

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅屬概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下決定投資於[編纂]前，應閱讀整份文件。投資於[編纂]涉及風險。投資於[編纂]所涉及的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，以收入計，我們是中國最大的港口、航道及海洋工程民營企業。我們現時亦是中國僅十二家具有住建部出具可在中國進行港口、航道及海洋工程業務的總承包壹級資質證書的民營企業之一。根據弗若斯特沙利文的資料，中國國有企業佔中國港口、航道及海洋工程行業市場份額超過90%。按2017年收入計，我們在中國整個港口、航道及海洋工程行業名列第九，亦是東南亞所有中國國有及民營企業中第二大的港口、航道及海洋工程公司。

我們一直在中國港口、航道及海洋工程行業的核心專業領域經營業務，主要專注於港口基礎設施及航道工程。我們的港口基礎設施工程主要包括碼頭建設。我們亦進行小部分的其他港口基礎設施工程，如防波堤及護岸建設以及堆場建設。我們的航道工程工作主要包括航道疏浚整治及吹填。多年來，我們已逐步將業務拓展到若干地區，包括長江三角洲、珠江三角洲以及華中及華北地區。於2016年，我們亦跟隨中國的「一帶一路」倡議在汶萊及印尼拓展業務，成為中國首批涉足東南亞市場的先驅之一。於往績記錄期間，在東南亞地區，我們僅進行港口基礎設施工程及／或服務。

### 競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助提高我們在中國及東南亞港口、航道及海洋工程行業的競爭力：

- 我們是中國最大的港口、航道及海洋工程民營企業，亦是東南亞所有中國國有及民營企業中第二大的港口、航道及海洋工程公司，具有在中國進行港口、航道及海洋工程業務的總承包壹級資質證書；
- 我們佔據有利位置把握海外市場的機遇；
- 我們擁有一支富經驗且往績表現出色的優秀管理團隊；
- 我們在穩定的原材料供應商和分包商的協助下有能力以集中有效的方式管理及經營業務；及
- 以客戶為本的策略使我們開發了強大的客戶群；及
- 我們具備興建專用碼頭的能力。

## 概 要

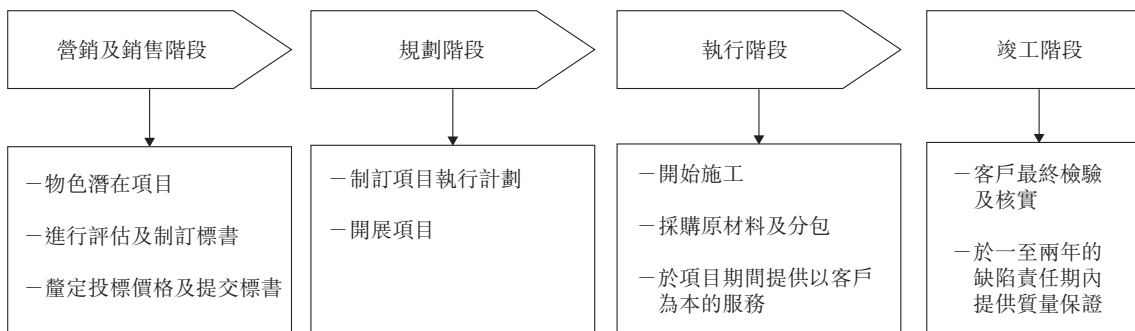
### 未來戰略

我們擬進一步鞏固我們在中國港口、航道及海洋工程行業的領先地位，並繼續拓展業務到東南亞市場。我們計劃實行以下主要未來戰略以實現我們的目標：

- 進一步鞏固我們在中國港口、航道及海洋工程行業的市場領先地位；
- 繼續把握中國「一帶一路」倡議為東南亞帶來的更多商機及提升我們的國際聲譽；
- 繼續著重經營效率、擴大經營規模及招聘人才；及
- 尋求戰略合作或收購以達致業務垂直整合並成為綜合海洋工程服務供應商。

### 業務模式

以下圖表說明我們的業務模式：



### 我們的核心業務分部

我們主要於中國及東南亞提供港口及航道工程工作及服務。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在中國完成107個港口基礎設施項目及17個航道工程項目。於最後實際可行日期，我們在中國及東南亞共有28個在建項目，即我們已獲得但尚未竣工的合同，合同總價值約為人民幣2,691.1百萬元，另有12個手頭項目，即我們已獲得但尚未動工的合同，合同總價值約為人民幣1,215百萬元。

## 概 要

下表載列我們於所示期間按核心業務分部劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比
港口基礎設施...	931,387	82.8	925,471	73.2	1,362,268	96.5	217,876	100.0	264,166	98.4
— 中國 .....	931,387	82.8	833,246	65.9	918,785	65.1	139,788	64.2	89,750	33.5
— 東南亞 .....	-	-	92,225	7.3	443,483	31.4	78,088	35.8	174,416	64.9
航道工程 <sup>(1)</sup> .....	193,267	17.2	338,314	26.8	49,700	3.5	-	-	4,382	1.6
總計：.....	<u>1,124,654</u>	<u>100.0</u>	<u>1,263,785</u>	<u>100.0</u>	<u>1,411,968</u>	<u>100.0</u>	<u>217,876</u>	<u>100.0</u>	<u>268,548</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 於往績記錄期間，我們僅於中國進行航道工程及／或服務。

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比
中國 .....	1,124,654	100.0	1,171,560	92.7	968,485	68.6	139,788	64.2	94,132	35.1
東南亞 .....	-	-	92,225	7.3	443,483	31.4	78,088	35.8	174,416	64.9
— 汶萊 .....	-	-	92,225	7.3	384,957	27.3	71,184	32.7	162,669	60.5
— 印尼 .....	-	-	-	-	58,526	4.1	6,904	3.1	11,747	4.4
總計：.....	<u>1,124,654</u>	<u>100.0</u>	<u>1,263,785</u>	<u>100.0</u>	<u>1,411,968</u>	<u>100.0</u>	<u>217,876</u>	<u>100.0</u>	<u>268,548</u>	<u>100.0</u>

我們一般於完成合同若干階段時確認來自提供港口及航道工程及／或服務的收入。我們一般每月向客戶提交付款申請，而其一般包括我們於前月及當月截止日期間所完成工程及／或服務的估計價值。我們的付款申請乃根據各合同的訂明條款及條件，且該付款申請的每月截止日期通常會於合同內訂明。一般而言，我們客戶聘用的認可人士將審閱我們的付款申請，並核實我們於該月所完成工程和服務的價值，而其可能包括變動工程及申索（如有）。客戶一旦同意我們的付款申請，其將於指定時間內根據合同所訂明條款安排就我們已完成並出具發票的工程及／或服務部分付款。

我們的收入由截至2015年12月31日止年度的約人民幣1,124.7百萬元增至截至2016年12月31日止年度的約人民幣1,263.8百萬元，並進一步增至截至2017年12月31日止年度的約人民幣1,412百萬元。我們截至2016年12月31日止年度的收入增加主要由於確認大型航道工程項目收入及於汶萊的新業務擴張致使我們中國的航道工程業務板塊收入增加。與截至2017年4月30日止四個月相比，我們於截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月的收入增加主要由於我們於東南亞的擴張致使我們於汶萊及印尼的港口基礎設施業務收入增加。董事確認，我們於往績記錄期間及直至最後實際可能日期並無任何項目產生虧損。

## 概 要

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收質保金的賬齡較長，主要由於我們收回應收款項的週期較長，此乃由於我們擁有多元化客戶群體，其中大部分為中國國有企業的附屬公司或聯屬人士以及在中國港口、航道及海洋工程行業佔領先地位的上市公司及／或民營企業。該等客戶通常有可靠的背景及財務狀況，享有良好聲譽、信譽及付款記錄，並無遇到任何財務困難而違背付款義務。據行業專家弗若斯特沙利文確認，從事我們行業的非國有企業的收款期相對較長乃屬行業慣例。為提升日後應收款項收款情況並縮短賬齡，自2017年12月起，我們亦已實施收回應收款項內部監控政策。有關我們應收款項的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－匯總資產負債表若干項目－貿易及其他應收款項」一節。

### 毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按核心業務分部劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利/ (毛損)率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
港口基礎設施...	105,833	11.4	114,778	12.4	155,547	11.4	27,885	12.8	42,055	15.9
－中國.....	105,833	11.4	116,458	14.0	90,010	9.8	15,401	11.0	12,307	13.7
－東南亞.....	-	-	(1,680)	(1.8)	65,537	14.8	12,484	16.0	29,748	17.1
航道工程 <sup>(1)</sup> .....	14,109	7.3	18,261	5.4	3,590	7.2	-	-	232	5.3
總計：.....	<u>119,942</u>	<u>10.7</u>	<u>133,039</u>	<u>10.5</u>	<u>159,137</u>	<u>11.3</u>	<u>27,885</u>	<u>12.8</u>	<u>42,287</u>	<u>15.7</u>

附註：

- 於往績記錄期間，我們僅於中國進行航道工程及／或服務。

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利/ (毛損)	毛利/ (毛損)率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
中國.....	119,942	10.7	134,719	11.5	93,600	9.7	15,401	11.0	12,539	13.3
東南亞.....	-	-	(1,680)	(1.8)	65,537	14.8	12,484	16.0	29,748	17.1
－汶萊.....	-	-	(1,680)	(1.8)	46,932	12.2	11,458	16.1	26,096	16.0
－印尼.....	-	-	-	-	18,605	31.8	1,026	14.9	3,652	31.1
總計：.....	<u>119,942</u>	<u>10.7</u>	<u>133,039</u>	<u>10.5</u>	<u>159,137</u>	<u>11.3</u>	<u>27,885</u>	<u>12.8</u>	<u>42,287</u>	<u>15.7</u>

## 概 要

截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們的毛利分別為約人民幣119.9百萬元、人民幣133百萬元、人民幣159.1百萬元及人民幣42.3百萬元，而我們的毛利率分別為約10.7%、10.5%、11.3%及15.7%。就我們的港口及航道工程項目而言，我們通常協商項目下將提供的個別工程及／或服務項的合同單價，獲得客戶同意後於合同中訂明。因此，我們可能於不同財政年度／期間就項目錄得不同毛利率。儘管如此，我們於往績記錄期間仍錄得整體毛利增長，並保持較平穩的毛利率。

毛利於截至2016年12月31日止年度的增加乃主要由於我們的中國港口基礎設施業務分部毛利。我們亦於截至2016年12月31日止年度就該中國業務分部錄得較高毛利率。然而，有關增長被同期汶萊業務經營錄得的毛損及毛損率部分抵消，有關毛損乃由於在汶萊開展港口基礎設施項目引致更高初期成本，以及進行一般毛利率較低的若干工程。我們於截至2016年12月31日止年度的毛利增加亦部分由於我們完成一項大型航道工程項目，致使同期中國航道工程業務包括的毛利增加。

截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月（與截至2017年4月30日止四個月同期相比）的毛利及毛利率增加乃主要由於我們的新業務擴張使我們實現東南亞港口基礎設施業務的毛利及毛利率。有關增加被中國港口基礎設施業務的毛利及毛利率減少部分抵消。有關毛利及毛利率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－各期間經營業績比較」一節。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括中國國有企業、上市公司及民營企業（通常為項目擁有人及／或總承包商）。我們的客戶一般按個別項目形式委聘我們進行港口及航道工程及／或服務，並通常根據實際完成的工程量及合同所訂明條款每月向我們結付款項。於我們的港口及航道工程項目完成後，我們的客戶一般預扣項目合同總價值約5%至10%作為質保金，將於通常為一至兩年的缺陷責任期屆滿後向我們退還。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們來自五大客戶的收入分別約為人民幣574.1百萬元、人民幣649.4百萬元、人民幣931.2百萬元及人民幣179.6百萬元，分別佔我們同期總收入約51%、51.4%、65.9%及66.9%。

### 我們的採購及分包

我們根據項目進度採購原材料，主要包括水泥、沙石料、鋼材、管樁及其他。我們亦將部分原材料的採購、船舶及施工設備（如打樁船、安裝船及挖泥船）的租賃以及多種勞動密集型的建設及輔助工程（如混凝土澆注及鋼筋綁紮）根據項目需求分包予第三方分包商。截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年4月30日止四個月，向我們五大原材料供應商購買分別佔我們同期的使用的原材料及消耗品總成本約43.7%、69%、52.4%及65.6%，而向我們五大分包商分包的成本分別佔我們同期的總分包成本約42.6%、35.9%、61.6%及67.4%。



## 概 要

### [編纂]投資

於2018年4月11日，本公司、HuaZi Holding、Ye Wang Zhou Holding、HZ&BT Development Holding、王先生、五名個人股東、14名個人股東及世聯訂立認購協議，據此，世聯同意按總認購價9,584,744.54美元（相等於人民幣60,000,000元）認購180,000股新股份，佔本公司當時經認購擴大的已發行股本總額9%。於認購協議完成後，本公司由HuaZi Holding、Ye Wang Zhou Holding、HZ&BT Development Holding及世聯分別擁有約50.96%、16.85%、23.19%及9%權益。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－重組－B. 境外重組－世聯作出的[編纂]投資」一節。

### 股東資料

根據一致行動確認書，王先生、葉康舜先生、王秀春先生、周萌女士、王士勤先生、王利凱先生、HuaZi Holding及Ye Wang Zhou Holding各自均為我們的控股股東。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－一致行動確認書」及「主要股東」兩節。緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及並無計及因購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份），我們的控股股東將合共於本公司已發行股本約[編纂]中擁有權益。

於最後實際可行日期，華滋奔騰由王先生擁有56%權益，故根據上市規則的涵義，其為王先生的聯繫人。董事認為，本集團業務與華滋奔騰集團的業務之間有明確區分，故華滋奔騰集團的業務不會於[編纂]後直接或間接與我們的業務構成競爭。有關詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－業務區分」一節。於往績記錄期間，我們曾自華滋奔騰集團購買各種原材料，而我們預期於[編纂]後繼續與華滋奔騰集團進行該等交易，該等交易將構成上市規則下本公司的不獲豁免持續關連交易。有關進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

### 風險因素

董事相信，我們的業務經營涉及若干風險。當中很多風險並非我們所能控制。本文件「風險因素」一節載有我們認為與我們特別相關的風險因素詳細討論。閣下於決定投資[編纂]前，應細閱「風險因素」一節。以下載列可能對我們帶來重大不利影響的部分主要風險：

- 我們的表現取決於中國港口、航道及海洋工程行業的整體經濟狀況及政策，尤其取決於有關交通基礎設施項目的公共支出政策；
- 我們的客戶按施工進度分期向我們付款，並要求履約保證金及質保金，故進度付款或履約保證金及質保金退還的任何延誤均可能影響到我們的營運資金及現金流量；
- 我們的業務營運需要多種許可證、執照及／或資質，失去或未能取得或重續任何或所有該等許可證或執照，均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響；
- 我們未來的毛利及毛利率在很大程度上取決於我們的手頭項目及我們日後取得規模龐大及有利可圖的港口基礎設施及航道工程項目的能力，未能取得該等項目可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響；及
- 我們於東南亞的營運面臨若干不同風險及不確定性。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下表呈列本集團於往績記錄期間的節選匯總財務資料，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的財務資料，並應與有關財務資料（包括相關附註）一併閱讀。

### 匯總綜合收益表概要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元
收入 .....	1,124,654	1,263,785	1,411,968	217,876	268,548
銷售成本 .....	(1,004,712)	(1,130,746)	(1,252,831)	(189,991)	(226,261)
毛利 .....	119,942	133,039	159,137	27,885	42,287
除所得稅前溢利 .....	85,156	100,622	113,286	16,650	29,959
<b>年／期內溢利 .....</b>	<b>63,751</b>	<b>74,963</b>	<b>87,274</b>	<b>12,759</b>	<b>24,614</b>
本公司擁有人佔年／期內 綜合收益總額 .....	<b>63,751</b>	<b>74,845</b>	<b>87,101</b>	<b>12,698</b>	<b>23,170</b>

### 流動資產及負債概要

	於12月31日			於4月30日	於6月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
流動資產 .....	1,213,040	1,310,068	1,565,920	1,523,392	1,138,247
流動負債 .....	1,102,205	1,090,831	971,229	907,388	1,021,810
<b>流動資產淨額 .....</b>	<b>110,835</b>	<b>219,237</b>	<b>594,691</b>	<b>616,004</b>	<b>116,437</b>

### 匯總現金流量資料概要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元
經營活動所得／(所用) 現金淨額 .....	131,190	51,835	379	(13,793)	5,929
投資活動 (所用)／ 所得現金淨額 .....	(127,774)	(44,975)	3,419	18,837	9,467
融資活動 (所用)／ 所得現金淨額 .....	(3,416)	(827)	112,519	–	131,863
<b>現金及現金等價物增加淨額 .....</b>	<b>–</b>	<b>6,033</b>	<b>116,317</b>	<b>5,044</b>	<b>147,259</b>
年初／期初現金及 現金等價物 .....	–	–	6,193	6,193	122,264
現金及現金等價物匯兌 增益／(虧損) .....	–	160	(246)	(194)	149
<b>年末／期末現金及 現金等價物 .....</b>	<b>–</b>	<b>6,193</b>	<b>122,264</b>	<b>11,043</b>	<b>269,672</b>

## 概 要

### 主要財務比率

	截至12月31日止年度／於12月31日			截至4月30日 止四個月／ 於4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
毛利率 .....	10.7%	10.5%	11.3%	15.7%
淨利潤率 .....	5.7%	5.9%	6.2%	9.2%
股本回報率 .....	21.2%	20.3%	17.2%	不適用
資產回報率 .....	4.2%	4.8%	5.2%	不適用
流動比率 .....	1.1	1.2	1.6	1.7

有關我們的財務比率的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－財務比率」一節。

### 近期發展

往績記錄期後，作為重組一部分，(i)於2018年5月1日，忠德凱瑞與三航奔騰建設及世聯訂立股份轉讓協議，藉以按代價約人民幣122.4百萬元收購上海善豫；及(ii)於2018年7月6日，三航奔騰建設與三航奔騰海洋訂立更替協議，藉以按代價約人民幣155百萬元連同最終償付金額約人民幣39.3百萬元將三航建設合同資產以及三航奔騰建設貿易應收及應付款項以及相關權利及責任自三航奔騰建設更替並轉讓予三航奔騰海洋。更多詳情，請參閱本文件「財務資料－流動性及資本資源－現金流量－投資活動（所用）／所得現金流量」及「－近期發展」以及附錄一會計師報告附註1.2。

於完成重組後，約人民幣518.8百萬元的總額確認為視作向股東分派。僅供說明之用，以下載列於2018年4月30日的資產負債表主要項目（假設我們完成重組），以及於2018年4月30日前根據更替協議已清償三航奔騰建設最終付款：

	於2018年 4月30日 (人民幣百萬元)	假設重組 於2018年 4月30日完成 且我們已根據 更替協議清償 三航奔騰建設 最終付款 (人民幣百萬元)
應收股東款項 .....	296.7	零
現金及現金等價物 .....	269.7	108
總權益 .....	762.5	243.7

就我們所知，中國及東南亞港口、航道及海洋工程行業於往績記錄期間之後仍然穩定。由於本集團整體業務模式及經濟環境概無重大變動，於往績記錄期間之後及直至最後實際可行日期，我們未曾經歷任何收入大幅下跌或銷售成本或其他成本大幅增加。根據經審計匯總管理賬目，於2018年6月30日，我們的流動資產淨值約為[編纂]百萬元。

### 無重大不利變動

除上文「近期發展」一段所披露者外，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2018年4月30日起並無出現重大不利變動，且自2018年4月30日起並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所示的資料造成重大影響的事件。



## 概 要

### 股息

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無向本集團的當時股權持有人分派任何股息。展望未來，我們或會視乎經營業績、現金流量、財務狀況、對我們派付股息的法定及監管限制、未來前景及其他我們認為相關的事實而分派股息。更多詳情亦請參閱本文件「財務資料－股息」一節。

### [編纂]

[編纂]包括：

- 初步提呈[編纂]供香港公眾人士認購，即本文件所述的[編纂]；及
- 根據S規例於美國境外以離岸交易方式向（其中包括）香港專業及機構投資者初步提呈[編纂]股[編纂]，即本文件所述的[編纂]。

### 主要[編纂]統計數字<sup>(1)</sup>

	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
股份市值 <sup>(2)</sup> . . . . .	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份備考經調整有形資產淨值 <sup>(3)</sup> . . .	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 此表格所有統計數字均假設[編纂]未獲行使。
- (2) 市值乃基於緊隨[編纂]完成後預期將已發行的[編纂]股股份計算（假設[編纂]未獲行使）。
- (3) 每股股份的備考經調整有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審計備考經調整有形資產淨值」所述之調整後，並按[編纂]後指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元發行[編纂]股股份的基準各自所計得。

### [編纂]

截至2017年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們已產生分別約人民幣4.6百萬元及人民幣3.4百萬元的[編纂]，已自同期的匯總綜合收益表中扣除。我們預計於[編纂]完成後將進一步產生約41.6百萬元（基於[編纂]指示性價格範圍的中位數並假設[編纂]並未獲行使及並不計及任何酌情獎勵費（如有）的[編纂]（包括[編纂]佣金），其中估計約17百萬元金額將自截至2018年12月31日止年度的匯總綜合收益表扣除，而估計約24.6百萬元金額將被資本化。我們預計該等[編纂]不會對我們於截至2018年12月31日止年度的業務及經營業績造成重大影響。

## 概 要

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂]的[編纂]合共將約為[編纂]百萬港元（經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）。我們現計劃按下列方式運用該等[編纂]：

- 本公司來自[編纂]之[編纂]約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將主要用於撥資現有及潛在中國及東南亞項目的資金需求及現金流量，此乃由於我們須就部分項目預先支付投標費用及履約保證金，而我們的客戶一般會於項目竣工後一或兩年內保留質保金。更多詳情，請參閱本文件「業務」一節；
- 本公司來自[編纂]之[編纂]約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將主要用於購買新船舶及施工設備，以進行更多港口基礎設施項目及提升我們的碼頭建設及航道工程項目整體效率及毛利率；
- 本公司來自[編纂]之[編纂]約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將主要用於就我們於中國及東南亞的業務招聘更多具備豐富港口建設知識及工作經驗的優秀、全方位人才。此外，我們亦計劃於香港建立管理中心以監察海外項目；
- 本公司來自[編纂]之[編纂]約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將主要用於戰略合作夥伴關係及／或收購以實現垂直業務整合並參考若干上市公司進行的類似合夥及／或收購，提升我們的綜合服務能力。特別是，我們將考慮收購主要集中於港口航道及海洋工程業的中小型設計機構或研發中心及／或與中小型設計機構或研發中心建立戰略合作夥伴關係以在早期階段掌握潛在項目的先發優勢，進而有助加強我們競得項目的能力並改善我們的收入及盈利能力。此外，收購或合夥戰略亦有助於增強我們對港口基礎設施及工程的設計能力，從而使我們具備執行由設計、採購、施工以至客戶交接項目的所有活動的能力；及
- 本公司來自[編纂]之[編纂]約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將主要用於撥資營運資金和一般企業用途；

有關[編纂][編纂]用途的進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### [編纂]的理由

董事相信，於聯交所[編纂]將有助我們(i)提升本集團的形象，且鑒於上市公司須持續遵守公告、財務披露及企業管治的監管合規，可使我們於競標合約時獲客戶（主要為中國國有企業及公私營公司）更佳評價；及(ii)從資本市場獲取資金，為我們的資金需求提供資本並加強我們的現金流量，從而提升我們進行更大型項目的競爭力，原因為項目擁有人通常要求其承包商／分包商有能力承擔更多預付成本，例如支付更多履約保證金或承擔更高預付建築成本及接受較長應收款項收款期；(iii)由於[編纂][編纂]將為本集團提供所需資金及資源，我們得以控制債務融資成本，並減少我們對銀行借款的潛在依賴，故對本集團有利。有關[編纂]理由的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。