

## 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]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「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；
- 穩定的原材料供應商和分包商協助我們以集中有效的方式管理及經營業務；
- 我們以客戶為本的策略有助我們建立強大的客戶群；及
- 我們具備興建專用碼頭的能力。

### 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，並繼續拓展東南亞業務。我們計劃實行以下主要未來戰略以實現我們的目標：

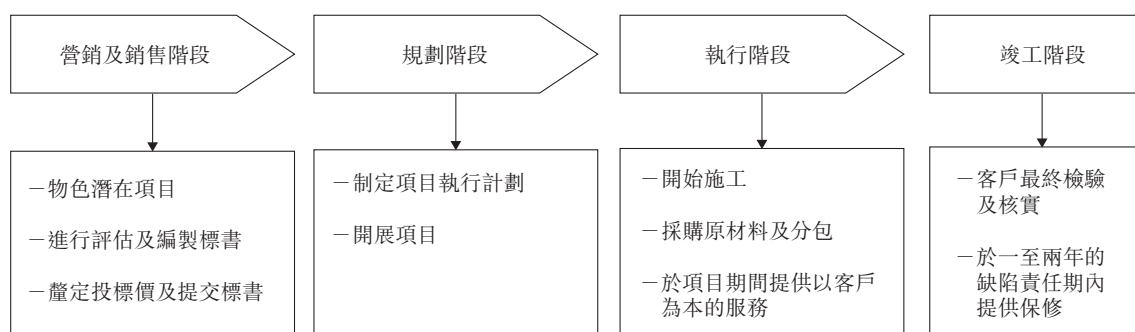
- 進一步鞏固我們在中國港口、航道及海洋工程行業的市場領先地位；

## 概 要

- 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
- 尋求戰略投資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及／或服務。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108個港口基礎設施項目及18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37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3,221.4百萬元，另有11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859.8百萬元。

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	估總收入百分比	人民幣千元	估總收入百分比	人民幣千元	估總收入百分比	人民幣千元	估總收入百分比	人民幣千元	估總收入百分比
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。

## 概 要

作為我們與中國大型國有港口、航道及海洋工程公司進行差異化競爭優勢的其中一項發展戰略，我們跟隨中國「一帶一路」倡議於2016年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。我們相信，中國「一帶一路」倡議的出台為我們在東南亞港口基礎設施市場提供龐大商機。此外，憑藉我們現時於中國多個重要港口、航道及海洋工程項目中汲取的豐富多元經驗，加上齊備的施工設備及船舶，我們已受惠於現有的良好信譽及忠誠客戶在東南亞國家進行愈來愈多的港口、航道及海洋工程項目，這些客戶主要是中國主要國有企業、上市公司及民營企業，同時我們也可以在東南亞市場獲得當地新客戶。

由於我們成功實施發展戰略，我們於往績記錄期間來自東南亞業務經營的收入急增。此外，收入確認很大程度取決於項目進度／階段。因此，於往績記錄期間的特定時期，我們於中國或東南亞確認的收入根據我們於特定時期在該等地區的項目若干階段所進行／完成的工程及／或服務數量而有所波動。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在建工程申請，其一般包括(i)我們於前月及當月截止日期期間所完成工程及／或服務的估計價值；及(ii)根據各合同訂明的條款及條件並基於有關已完成工程及／或服務按若干百分比計算的估計價值而建議客戶所須結付的付款金額。每個項目在建工程申請的每月截止日期不盡相同，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在建工程申請，並核實我們於該月所完成工程及／或服務的價值。客戶一旦同意我們的在建工程申請，其將根據合同所訂明的條款於指定時間內按照我們在建工程申請所載的付款金額安排付款。

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我們確認一項大型航道工程項目的收入及於汶萊的新業務擴張致使我們於中國的航道

## 概 要

工程業務分部收入增加。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（與截至2017年4月30日止四個月同期相比）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行日期並無任何項目產生虧損。

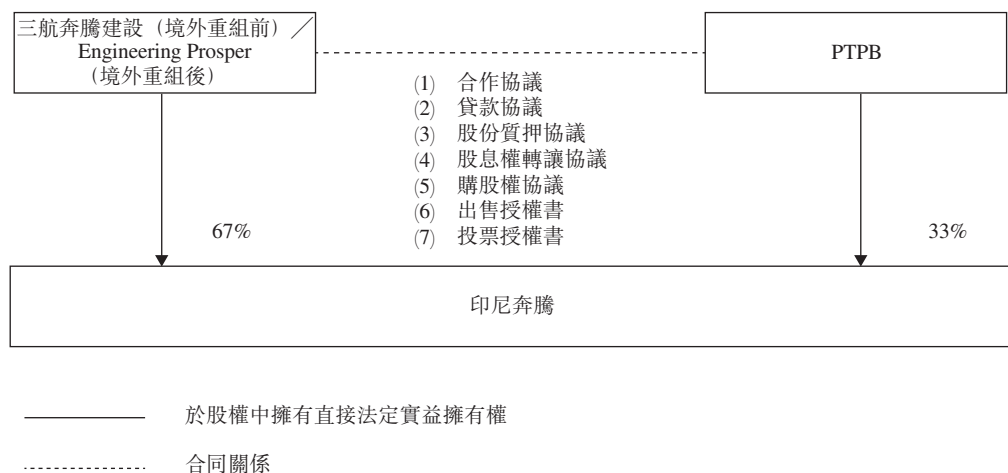
於往績記錄期間，我們的貿易及質保金應收款項賬齡相對較長，主要由於我們擁有多元化客戶群體，其中大部分為中國國有企業的附屬公司或聯屬公司以及在中國港口、航道及海洋工程行業佔領先地位的上市公司及／或民營企業，導致應收款項收款期較長。該等客戶通常擁有穩健背景及財務狀況、良好聲譽、信譽及付款記錄，且並無遇到任何財務困難而無法履行付款義務。據弗若斯特沙利文確認，從事我們行業的民營企業的收款期相對較長乃屬行業慣例。為提升日後應收款項收款情況並縮短賬齡，自2017年12月起，我們已實施收回應收款項內部監控政策。有關我們貿易及質保金應收款項的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－匯總資產負債表若干項目－貿易及其他應收款項」一節。

### 汶萊奔騰的信託安排

汶萊奔騰於2016年1月19日註冊成立為有限責任公司。根據相關方就汶萊奔騰訂立的信託安排，汶萊奔騰目前由Maritime Vansun持有99%權益及由Maritime Vansun（透過PSB作為代名人，其為我們於汶萊當地的合夥人）持有1%權益。有關汶萊奔騰公司資料及內部重組以及我們就汶萊奔騰訂立信託安排的更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－拓展業務至汶萊」及「－B.境外重組」以及「信託及合同安排－汶萊奔騰的信託安排」各節。

### 印尼奔騰的合同安排

印尼奔騰於2016年9月16日註冊成立為有限責任公司，並於2016年9月21日獲得法人實體身份。根據相關方就印尼奔騰訂立的合同安排，印尼奔騰目前由Engineering Prosper持有67%權益及由PTPB（其為我們於印尼當地的合夥人）持有33%權益。下圖說明印尼奔騰合同安排的架構：







## 概 要

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及毛利率增長。

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增加。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銷，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分部的毛利增加。

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分部的毛利及毛利率減少部分抵銷。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根據合同訂明條款每月向我們結付款項。客戶一般會預留項目的合同總價值約5%至10%作為質保金，並將於缺陷責任期屆滿後退還予我們，缺陷責任期一般為一至兩年。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）的租賃以及各類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的採購分別佔我們同期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的分包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%。

### [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（相等於約人民幣60,000,000元）認購

## 概 要

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[編纂]%。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[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%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根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），控股股東將於本公司已發行股本合共擁有約[編纂]%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有明確區分，且華滋奔騰集團的業務於[編纂]後將不會與我們的業務直接或間接競爭。有關進一步詳情，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採購各種原材料，而我們預期於[編纂]後將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整體經濟狀況以及港口、航道及海洋工程行業的政策，尤其取決於有關交通基礎設施項目的公共支出政策；
- 我們的客戶以進度付款方式向我們付款，並要求履約保證金及質保金，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
- 地理政治風險可能對我們於經營所在國家（特別是東南亞國家）的業務產生重大不利影響。

### 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。

## 概 要

### 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
除所得稅前利潤 .....	85,156	100,622	113,286	16,650	29,959
<b>年／期內利潤 .....</b>	<b>63,751</b>	<b>74,963</b>	<b>87,274</b>	<b>12,759</b>	<b>24,614</b>
本公司擁有人應佔年／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	
	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	2018年 人民幣千元
流動資產 .....	1,213,040	1,310,068	1,565,920	1,523,392	1,523,392
流動負債 .....	1,102,205	1,090,831	971,229	907,388	907,388
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>110,835</b>	<b>219,237</b>	<b>594,691</b>	<b>616,004</b>	<b>616,004</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／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／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%
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

往績記錄期間後，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，以收購上海善豫，代價約為人民幣122.4百萬元；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，以更替三航奔騰建設合同資產、三航奔騰建設貿易應收及應付款項以及相關權利及責任，並從三航奔騰建設轉讓至三航奔騰海洋，代價約為人民幣155百萬元連同最終清償金額約人民幣39.3百萬元。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。

完成重組後，按視作向股東分派確認總金額約人民幣518.8百萬元。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（猶如我們已於2018年4月30日前完成重組及根據更替協議清償三航奔騰建設最終付款）：

	於2018年 4月30日	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
	人民幣千元	人民幣千元
應收股東款項 <sup>(1)</sup> .....	296.7	零
現金及現金等價物.....	269.7	108
總權益.....	762.5	243.7

附註：

- 於最後實際可行日期，我們已結清所有應收股東款項。有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料－匯總資產負債表若干項目－應收股東款項」一節。

## 概 要

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狀況概無重大變動，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。

於最後實際可行日期，我們擁有(i)總合同價值約人民幣3,221.4百萬元的37個在建項目，而該等在建項目於截至2018年12月31日止八個月及截至2019年12月31日止年度的總預期收入貢獻將分別約為人民幣903.9百萬元及人民幣349.4百萬元；及(ii)總合同價值約人民幣859.8百萬元的11個手頭項目，而該等手頭項目於截至2018年12月31日止八個月及截至2019年12月31日止年度的預期收入貢獻將分別約為人民幣313.6百萬元及人民幣468百萬元。

### 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。

### 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：

- 初步提呈發售[編纂]供香港公眾人士認購，即本文件所述的[編纂]；及
- 向（其中包括）專業及機構及其他投資者初步提呈發售[編纂]，即本文件所述的[編纂]。

## 概 要

### 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) 每股股份備考經調整有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審核備考財務資料－A.未經審計備考經調整有形資產淨值報表」一節所述之調整後，並按股份發售後指示性[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日止年度及截至2018年4月30日止四個月，我們已分別產生約人民幣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[編纂]百萬港元（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（如適用）的[編纂]（包括[編纂]佣金），其中估計約[編纂]百萬港元的金額將自截至2018年12月31日止年度的合併綜合收益表扣除，而估計約[編纂]百萬港元的金額將被資本化。我們預計該等[編纂]將不會對我們於截至2018年12月31日止年度的業務及經營業績造成重大影響。

### [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中國及東南亞項目的資金需求及現金流量，此乃由於我們願意就該兩個項目接受所需的較長應收款項收款期以賺取更高利潤，即使我們或會就該等項目面臨所需營運資金出現錯配的情況；
- 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施工及航道工程項目的整體效率及利潤率；

## 概 要

- 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對集中於港口、航道及海洋工程業的中小型設計機構或研發中心的戰略股權投資以實現垂直業務整合並提升我們的整體服務能力（以若干上市公司的類似股權投資作為參考基準）。我們相信有關戰略投資將使我們能在早期階段掌握介入潛在項目的先發優勢，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，有關投資戰略亦將增強我們對港口基礎設施工程的設計、研發能力，使我們能夠包攬由設計、採購、施工以至客戶交接項目的所有活動；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]將有助本集團(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，可使我們於競標合同時獲客戶（主要為中國國有企業以及上市及私營公司）更佳評價；(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，繼而加強我們進行更多大型項目的競爭力，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；及(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及加強我們的財務狀況，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。