
未來計劃及[編纂]用途

業務目標及策略

我們的業務目標是鞏固我們在香港建造業的地位，並進一步擴大我們的業務運營，並為股東創造長期價值。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

[編纂]的理由及[編纂]用途

[編纂]的理由

(A) 行業展望的商機及增長動力

據Ipsos報告顯示，於香港建築地盤進行的整體建造工程總產值由2012年124.4百萬港元增加至2017年196.6百萬港元，複合年增長率為9.6%，該總產值預期於2022年增至233.6百萬港元，複合年增長率為2.8%。於往績記錄期間，本集團致力拓展業務，鞏固市場地位，並透過提供優質服務以抓住行業增長。經過一番努力，本集團的收益錄得顯著增幅，由截止2016年3月31日止年度約422.3百萬港元增加至截至2018年3月31日止年度約980.8百萬港元，增幅約為132.2%。純利亦由截至2016年3月31日止年度約20.2百萬港元增加至截至2018年3月31日止年度約41.4百萬港元，增幅約為105.0%。在管理層的帶領下，於往績記錄期間，我們展示出我們在香港整體建造業內作出顯著卓越表現的能力。

經考慮(其中包括)我們現時手頭上的項目、往績記錄期間後已提交的標書、以及我們擬於[編纂]後憑藉於有所增強的財務資源就更大型項目提交的標書，董事合理相信，我們的業務將繼續拓展。另外，預期香港整體建造業於未來將持續增長，此乃由於(i)政府主動增加房屋供應及商業土地供應；(ii)各個市區更新及重建項目的開展；及(iii)根據Ipsos，新發展區屋宇建造的土地供應有所增加。憑藉於我們的過往增長及[編纂]後承接大型項目能力有所加強，董事相信，我們在抓住新商機及鞏固市場地位方面具有充分優勢。此外，鑒於香港建造業相對分散，本集團於2007年分別僅佔樓宇建造業總產值約0.4%及佔裝修及維修工程市場0.4%，董事有信心，業內將有可觀的商機、增長動力及空間，以證明擴充計劃具備充份理由，且讓本集團擴展及鞏固市場佔有率及地位。

(B) 為項目提供資金的需求並把握更多商機

與行業慣例一致且作為我們按相關合約妥善履行工作的擔保，基於不同項目，於我們獲授項目時，私營界別的客戶可能要求本集團提供由銀行或保險公司發出總合約金額不多於10%的履約擔保。於往績記錄期間，我們已承接七宗項目，合約價值合共約為1,527.1百萬港元(佔

未來計劃及[編纂]用途

我們於同期承接的主要項目獲授的總合約金額約36.6%)，據此我們提供總金額約為102.2百萬港元的履約擔保。於最後可行日期，本集團已就由本集團承接的四宗項目提供四份履約擔保，總合約金額約為30.1百萬港元並由銀行發出，以四名私營界別客戶為受益人。

董事已審閱我們於往績記錄期間及直至最後可行日期接獲的投標邀請條款及條件，並相信(i)履約擔保規定(倘相關)將應用於所有投標單位，不論相關投標單位屬私人公司或[編纂]公司；及(ii)我們接獲的投標邀請中並無包括[編纂]地位作為投標的先決條件。然而，誠如Ipsos的意見，客戶於評估投標時考慮承建商的財務狀況乃屬業內常規。因此，董事認為，[編纂]地位將有助我們更有力爭取建築項目，增加我們成功投標的機會，此乃由於上市地位將加強我們的財務能力、內部監控、企業管治及財務透明度，從而提升客戶對本集團的信心。

倘我們有能力透過資本融資提供額外資金，我們將有更大金額的現金可用以滿足合約金額較大的合約項目需發出履約擔保的要求，因而有能力達到私營界別的潛在客戶預定標書的預定資格，並合資格投標更大型的合約項目，同時不會對現金流量狀況產生重大壓力。

於往績記錄期間，我們已接獲13項重大招標邀請(各項投標價值超過550百萬港元)總投標價值為19,693.1百萬港元(其中九項須提供履約擔保總額約1,027.4百萬港元)，且已呈交標書，惟未有成功中標。經考慮(i)截至2018年3月31日止三個年度以及截至2018年7月31日止四個月的投標成功率分別為18.3%、22.1%、5.8%及16.1%；(ii)13個項目各有不同的開始日期及施工期限；及(iii)我們與相關客戶保持長期業務關係的商業決定，我們採取了積極參與策略，為全數13個項目呈交標書。然而，經考慮(i)為滿足履約擔保要求所產生的重大融資成本；(ii)我們嚴謹地透過確保現金水平足以支持本集團現時的營運及避免過度舉債，以實現可持續發展及增長的財務策略；(iii)鑑於我們的業務營運性質使然，現金流入及支出並不吻合(特別是項目初期)，必須有足夠的營運資金緩衝；以及(iv)我們當時有限的財政資源可能不足以讓我們同時承擔多個重要項目，而我們於釐定此等項目的投標價格時採用了競爭力較低的定價方法，以彌補此等潛在項目顯著較龐大的融資成本，並更好地控制我們於同期同時進行的重大項目之數量。有關投標策略符合我們審慎的財務管理方式，此可能會不可避免地限制我們中標的機會，而本集團未能成功投得任何有關項目正好印證這個情況。

未來計劃及[編纂]用途

經考慮(i)各聲譽卓著的地產發展商願意，並已邀請我們就合約總額各超過550百萬港元的項目進行投標；(ii)在強大的高級管理層領導下，我們在建築行業擁有35年的豐富經驗；(iii)項目管理團隊成員在處理大型兼具聲譽的項目方面富有經驗；(iv)於近期獲授及開展香港葵涌項目，合約金額約為508.5百萬港元及最近獲批新界大埔一宗住宅發展項目，合約金額約為1,133.0百萬港元；(v)往績記錄期間後，我們近期就一宗屋宇建造服務項目提交標書，合約金額約為1,810.6百萬港元；及(vi)多間聲譽卓著的香港機構授予本集團優質建築大獎，以確認我們的建築能力，董事認為，我們擁有必要的行業知識及經驗、合資格人士、能力及業務機遇，以承接合約總額更高的項目(尤其是合約金額各為550百萬港元及/或更高的項目)，為我們於發展局工務科及房屋委員會的資格進行升級(有關詳情，請參閱本文件「業務－業務策略－持續鞏固我們於業內的市場地位及擴大我們於香港的市場份額」一節)。

此外，憑藉擁有更多財務資源及能力，我們於最後可行日期能夠確保獲授三宗進行中的樓宇建造服務項目，個別獲授合約金額為400.0百萬港元以上，而概無於往績記錄期間已竣工項目的獲授合約金額達到或超出該金額。

於最後可行日期，本集團獲授予私營界別屋宇建造項目，包括(i)位於新界西貢的住宅發展項目，獲授合約金額約為207.6百萬港元，建造期為2018年8月至2019年11月約455個曆日(「西貢項目」)；(ii)位於香港葵涌的工業發展項目，獲授合約金額約為508.5百萬港元，建造期為2018年3月至2019年11月(「葵涌項目」)；及(iii)位於新界大埔的住宅發展項目，獲授合約金額約為1,133.0百萬港元，建造期約為720個曆日(該項目的開始日期有待公佈，其應視乎客戶建築師指示)(「白石角項目」)。基於董事適當考慮我們於過往屋宇建造項目經驗的合理估計，我們一般需要(i)提前支付或預留相當於獲授合約總額約4%至14%總額，以就執行及持續營運主要項目滿足前期成本及營運資金要求(包括但不限於委聘分包商、支付建築材料成本及客戶可能延遲付款)或(ii)保留每月平均營運開支的若干百分比。因此，我們已保留(經參考歷史數據)約39.0百萬港元(佔截至2018年3月31日止年度每月平均營運開支約為78.0百萬港元的50%)為現有項目如西貢項目及葵涌項目持續營運的營運資金。董事亦合理地估計(經參考歷史數據)我們將就白石角項目須支付介乎約45.3百萬港元至158.6百萬港元的前期成本(包括所需履約保證金成本)及營運資金。於2018年7月31日及於2018年11月30日，現金及銀行結餘分別約為66.3百萬港元及40.0百萬港元，而於2018年11月30日未動用的可用銀行融資額約為148.0百萬港元，鑒於項目的規模龐大及該等項目相對的所需前期成本及營運資金要求較高，故我們的現

未來計劃及[編纂]用途

有財務資源很大程度上倚賴於我們的現有項目及新獲得的項目，尤其是西貢項目、葵涌項目及白石角項目。因此，現有的財務資源在無自[編纂][編纂]淨額或在現行市況下以有利條款取得額外債務融資的支援下將受限制，在承接最後獲授大型項目的同時，本集團將受限於僅承接比最後獲授大型項目規模較小的新項目，因此，本集團的增長速度將受影響。此外，倘我們充分利用於2018年11月30日可用銀行融資約148.0百萬港元，及進一步訂立新銀行借款以財政上支持現有項目、新獲授項目以及考慮12個目前招標中而結果有待公佈的屋宇建造服務項目而潛在獲授的更多新項目，本集團資本負債比率將顯著增加。董事認為，本集團的高資本負債比率將導致本集團獲銀行及其他金融機構提供較不吸引人的融資條款，以及當客戶就我們提交標書的評估進行的財務狀況評估時，被客戶給予較不利的評價，因而非常阻礙本集團擴大營運規模以及維持及提高我們於業內的市場地位。

往績記錄期間後，所有現有項目持續為本集團帶來收益，及董事不察覺該等現有項目工程進度受到任何重大阻礙，重大延誤或任何其他特殊情況。於最後可行日期有關進行中項目狀況的進一步詳情，請參閱本文件「概要－近期發展」一節。此外，往績記錄期間後，本集團已就13宗屋宇建造服務項目及42宗裝修及維修工程項目進行投標，其中一宗及24宗屋宇建造服務項目以及裝修及維修工程項目的投標分別遭拒絕，而餘下項目的投標結果依然有待公佈。該等新投標項目中，三宗屋宇建造服務項目的投標價值分別約為1,810.6百萬港元、800.1百萬港元及450.0百萬港元，且要求提供估算金額分別約為103.7百萬港元、46.9百萬港元及45.0百萬港元的履約保證金。我們已進行投標的18宗裝修及維修工程項目(包括結果有待公佈的項目)的投標總值約為95.5百萬港元。

未來計劃及[編纂]用途

下表載列上述12宗已投標屋宇建造服務項目的詳情，其結果於往績記錄期間後有待公佈：

客戶種類	項目詳情	客戶背景	概約投標	估計所需	預期投標 結果公佈日期
			總值 千港元	履約擔保 總額 千港元	
現有客戶 <small>(附註)</small>	四宗屋宇建造服務項目，包括一宗建議商業重建項目、就兩宗建議住宅重建項目供應及安裝木門及一宗建議辦公室發展項目，其中一個項目的投標價值超過550百萬港元	香港知名已上市地產發展商的全資附屬公司，均於聯交所上市、一間由香港知名已上市地產發展商持有的合營企業，其於聯交所上市以及一間香港私人房地產開發商	1,036,278	70,541	2019年2月至 2019年3月
新客戶	八宗屋宇建造服務項目，包括兩宗建議綜合發展項目、一宗建議工業樓宇重建項目、建造政府部門總部項目、改建游泳池項目、建造車站廣場項目、一宗建議商業發展項目及一宗建議酒店發展項目，其中兩個項目的投標價值均超過550百萬港元	建築署、一間香港知名已上市房地產發展商的全資附屬公司，其於聯交所上市、一間由一間香港知名已上市房地產發展商部分持有的合營企業的全資附屬公司，其於聯交所上市、一間香港及中國知名房地產發展商的附屬公司，其於聯交所上市以及一間於香港註冊成立的私人公司	4,739,101	249,270	2019年1月至 2019年3月

附註：此包括一名由現有客戶及新客戶持有的合營企業客戶

考慮到保留合理水平的營運資金緩衝以支持一般營運的必要性及股權融資的益處以支持長期發展(進一步詳情載列於以下各段)，我們擬動用部分[編纂][編纂]淨額以滿足(i)西貢

未來計劃及[編纂]用途

項目前期成本及營運資金要求(包括但不限於委聘分包商及建築材料成本付款)；及(ii)根據我們投標的新項目，向銀行或保險公司就向客戶發行履約擔保的可能付款。倘西貢項目(及前期成本及營運資金的相關付款)於[編纂]前開始，此乃董事目前有意透過內部財務資源及銀行借款資助該付款，而運用相關[編纂][編纂]淨額保留作我們投標的其他新項目。

董事因而認為，倘我們要透過承接更多項目(不論為相似或較大合約金額)維持競爭力及確保業務的持續增長，提升可用的財務資源及加強流動資金狀況對我們而言乃至關重要，由此，我們將擁有財政能力就上述所致的營運開支增加及發出履約擔保提供資金。

(C) 目前倚賴營運現金流量為營運提供資金可能令本集團未能有足夠盈餘現金支持我們的業務擴展計劃

我們作為香港主要提供屋宇建造服務及裝修及維修工程服務之主要承建商，我們一般須產生重大營運資金作為項目初期的起始費用。就我們承接的各項目而言，我們一般支付代價金額以(其中包括)購買建材及支付分包成本。客戶並非經常向我們支付任何初期費用或按金，而我們一般直至客戶或其授權人士於後期核證工程後方收取進度款項。因此，我們通常在項目初期產生淨現金流出，並可能面臨現金流量不足。現金流量不配合的程度亦可以由貿易應付款項周轉天數與貿易應收款項周轉天數之差異說明。截至2016年、2017年及2018年3月31日止年度以及截至2018年7月31日止四個月，貿易應付款項周轉天數分別約為28天、30天、31天及26天，而貿易應收款項周轉天數分別約為32天、44天、52天及46天，其於本文件「財務資料」一節進一步論述。

此外，於2016年、2017年及2018年3月31日及2018年7月31日，現金及銀行結餘(包括定期存款)分別約為47.5百萬港元、48.8百萬港元、60.4百萬港元及79.2百萬港元，而貿易應付款項分別約為26.2百萬港元、83.7百萬港元、71.9百萬港元及66.0百萬港元。倘客戶未能及時結清進度款項，我們可能未能如預期有足夠現金履行項目所產生的成本相關付款義務。

此外，截至2018年3月31日止年度，本集團的營運開支總額(主要為銷售成本、行政開支及財務成本)約為936.1百萬港元，於相應年度每月平均營運開支約為78.0百萬港元。於2018年11月30日，現金及銀行結餘約為56.1百萬港元，基於我們當時的營運規模，該金額僅足以為本集團營運成本提供少於一個月的資金。即使假設我們充分使用於2018年11月30日可動用的銀行融資約148.0百萬港元，經考慮我們於同日的現金及銀行結餘約40.0百萬港元，基於過往的營運規模，我們的現金狀況僅足以為本集團營運成本提供約兩個月的資金。因此，我們極倚賴

未來計劃及[編纂]用途

營運業績及現金流量為日常營運提供資金，因此，倘缺乏[編纂][編纂]淨額的支持，我們實行業務策略及計劃以促進增長以及為股東產生更大回報及價值的能力將有限。

我們致力採取審慎的財務管理策略，力求在任何時候均維持充足營運資金於合理水平以支持日常營運，為義務及資本承擔提供資金，提供更多空間承接新項目，以及以免產生過量或不必要的借款。由於銀行融資屬於短期性質，及動用銀行融資將顯著增加流動負債，令本集團難以適切為長期投資及增長提供資金，董事相信在這方面以股權籌集資金將更為明智可取。

(D) 在不倚賴控股股東提供個人擔保及／或其他抵押品下，我們將難以取得更多銀行借款

於2018年4月30日，我們的未動用銀行融資約為136.0百萬港元由控股股東及執行董事曾家葉先生及曾梓傑先生提供無限個人擔保。於2018年9月7日，本集團已獲得及提取兩筆總額20.0百萬港元的計息循環貸款。作為多間公司組成的私人集團，且鑑於我們的固定自有物業有限(惟不計及位於香港新界屯門一間建築面積約1,500平方呎的工作室)，(經參考於相同樓宇中類似面積物業的最近銷售或市價，目前市值估計約4百萬港元)，董事認為，考慮到我們擬承接項目的規模之投標價值各超過550百萬港元，該物業或被視為不足以為額外借款作充足價值的抵押。因此，董事有理由相信，在不倚賴控股股東提供個人擔保及／或其他抵押品下，我們以合理的商業條款取得重大銀行借款相對或完全不可行。

減少關連交易及關聯方交易乃我們的長期策略，從而達致營運及財務政獨立自控股股東、執行董事及彼等各自關連方，並實現持續增長。持續倚賴控股股東、執行董事及彼等各自關連方提供個人擔保及其他形式的財務資助將大大阻礙本集團達致財政獨立。董事因而認為倚賴涉及由控股股東、執行董事及彼等各自關連方提供個人擔保及／或抵押品的債務籌資並不符合本集團利益，惟此對私人集團而言難以達成。因此，[編纂]地位不但令我們以相較為私人公司提供的較佳財務條款獲得銀行借款，且我們能夠由控股股東及／或執行董事提供的個人擔保及保證轉為由本公司提供的企業擔保。此安排有利我們達致財政獨立及穩健並持續業務增長的策略。

按照以下原因，董事決定以擴展計劃為目的而選擇股權融資，而非僅倚賴債務融資：(i) 財務成本將產生利息開支及因此增加本集團資本負債比率，因而導致本集團獲銀行及其他金融機構提供較不吸引的融資條款，以及當客戶就我們提交標書的評估進行的財務狀況評估時，被客戶給予較不利的評價；(ii) 根據股權融資，我們不需要保留業務收入的一部分作償還貸款，以及本公司可保留本集團業務發展及派付股息的靈活性及能力；(iii) 市場猜測香港利率即將上

未來計劃及[編纂]用途

升，及運用債務融資相對重大金額以及之後債務續期，將使本集團受制於財務成本增加的風險；及(iv)債務融資及股權融資並非相互排斥，但倘本集團[編纂]後及成為[編纂]公司，擁有更大股本基礎，本集團或可由債務融資人取得更佳位置爭取更有利條款。因此，董事認為股權融資對本集團及股東整體而言，較債務融資以籌集資金為擴展計劃融資更可取。

鑒於上述情況，董事相信，本集團需要額外資金以加強可用的財務資源及加強流動資金情況。否則，將會對本集團營運資金施加壓力或導致延期實施擴展計劃。因此，董事認為有真正需要由[編纂]籌集額外資金，以擴大業務及把握市場商機。倘無[編纂][編纂]，本集團則須透過(i)經營所得現金；(ii)附有嚴格融資條款的銀行融資；及(iii)以關連方墊款嚴重倚賴控股股東，以對獲授的項目、我們的營運及發放履約擔保提供資金，因而限制我們承接額外潛在項目的能力及按計劃擴大我們的營運規模。董事認為，我們可以[編纂][編纂]淨額為屋宇建造及裝修及維修工程項目的起始費用提供資金，從而進行更多項目或更大型的項目。

董事因而相信[編纂]將為我們提供實施載於本文件「業務」一節及本節「實施計劃」一段之未來計劃所需的資金，藉以加快我們的業務增長速度。

(E) [編纂]的商業理由

[編纂]將有助本公司透過向僱員提供更直接與彼等表現相關的股權優惠計劃(如購股權計劃)，以激勵管理層人員及其他僱員。我們已採納將於[編纂]生效的購股權計劃，其主要條款載列於本文件附錄四「D.購股權計劃」一節。因此，我們將更有能力透過利用股份作為回報方式以激勵僱員，及憑藉與為股東創造價值的目標一致的獎勵計劃，建立熱心和熱情的員工團隊。

由於我們擬拓展業務及營運，我們需要聘請額外職員以執行及實施擴展計劃。[編纂]地位亦將有助提升公司形象、提高員工信心及增強僱員士氣。其亦會改善我們聘請、激勵及挽留主要管理層人員的能力，從而妥善及有效地把握可能出現的任何商機。

此外，儘管[編纂]過程涉及之開支及對控股股東之攤薄影響，董事經考慮下列原因後相信，[編纂]將對本公司及其股東整體有利：

- 在聯交所擁有[編纂]地位相當於為本集團進行一次附帶宣傳，並加強了我們的企業形象、市場認可、品牌知名度及形象以進一步發展客戶基礎；

未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]地位聯同具透明度的財務披露及規管監督絕對是競爭優勢，客戶於競爭性招標程序賦予加權比重；
- 我們的分包商及供應商對我們的信譽的觀點將有所提升，這可能會使本集團在未來的貿易和信貸條款談判中擁有更大的議價能力；
- 可能通過[編纂]設立有效且可持續的集資平台，從而讓我們能直接進入資本市場就未來擴充集資，而不再如[編纂]前須依賴由銀行提供的債務融資；及
- 通過[編纂]的流程灌輸更嚴格的內部監控和企業管治文化，並持續遵守上市規則的要求。

董事亦認為，[編纂]將可提高股份(股份將可在聯交所自由買賣)的流通性，而於[編纂]前由私人持有的股份的流通性則有限。因此，董事認為[編纂]將可擴大及分散我們的股東基礎，並可能為股份建立具有更高流通性的[編纂]市場。

下文概述的[編纂]可能用途可能會因應我們的業務需要及狀況以及管理需求而有所改變。倘載述於下文的[編纂]用途有任何重大變動，我們將按照聯交所要求刊發公告及於相關期間的中期報告及／或年報內作出披露。

就並非須即時用於本節「實施計劃」一段所載之上述目的之[編纂][編纂]淨額而言，董事目前擬將該等[編纂]放置於認可金融機構作短期計息存款。

未來計劃及[編纂]用途

[編纂]用途

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍中位數每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元)計，董事估計[編纂][編纂]淨額(經扣除本集團就[編纂]承擔的估計開支後)將約為[編纂]港元。我們的[編纂][編纂]淨額之擬定用途如下：

	由最後可								合計	概約 百分比 (%)
	行日期至 2019年3月 31日 (千港元)	截至2019 年9月30日 止六個月 (千港元)	截至2020 年3月31日 止六個月 (千港元)	截至2020 年9月30日 止六個月 (千港元)	截至2021 年3月31日 止六個月 (千港元)	截至2021 年9月30日 止六個月 (千港元)	截至2022 年3月31日 止六個月 (千港元)	截至2022 年9月30日 止六個月 (千港元)		
繼續加強我們於香港承接更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目的能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
繼續加強人力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
辦公室升級及翻新	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
研發創新工程及技術	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

我們的[編纂][編纂]淨額之擬定用途及金額如下：

- 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於進一步加強我們於香港承接更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目的能力，其中：
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於獲得項目及／或本集團競投或擬競投的項目購買履約保證；及
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於支付我們新獲授的項目以及投標中的未來項目建築材料成本及分包成本；
- 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於增聘員工以進一步增強人力以支持增長，其中：
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於招募技術團隊新成員，包括項目經理、屋宇服務經理、高級項目統籌、地盤文員、項目工料測量師、工料測量師及安全主任；及
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將分別用於招募新員工組成IT團隊及招募人力資源及行政團隊成員；
- 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於辦公室升級及翻新，其中：
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於支付新辦公室租金及管理費；
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於支付新辦公室租金按金；及
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於支付新辦公室翻新成本；

未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於研發創新工程及技術以提高我們的營運效率及提升服務質素，其中：
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於研發災難復甦計劃，包括獲得必要軟件牌照及備用牌照、購買相關規定硬件及研發伺服器遷移和解決方案服務；
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於購買及/或研發項目必要軟件，當中包括內部建築信息模擬軟件及其他必要軟件；
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於更換舊電腦及顯示器以升級電腦；
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於加強裝修及維修工程項目量身定做軟件程式；及
 - 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於支付電腦培訓成本；及
- 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]淨額約[編纂]%，將用於一般營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]定於建議[編纂]的最高價或最低價，分別扣除相關開支後，[編纂][編纂]淨額將增加或減少約[編纂]港元。在此情況下，我們會按比例增加或減少從[編纂][編纂]淨額分配用於上述用途。

實施計劃

我們由最後可行日期至2022年3月31日期間的實施計劃載列如下。謹請投資者注意，實施計劃乃按照下文「基準與主要假設」一段所載的基準及假設擬訂。該等基準及假設本身含有不確定及不可預測的因素，尤其是本文件「風險因素」一節所載的風險因素。我們業務的實際情況可能與本文件所載的業務策略有所差異。並不保證我們的計劃可以根據我們的預期時間表實現，亦不保證我們會達成目標。儘管實際情況或會不可避免地面臨不可預見的變化及變

未來計劃及[編纂]用途

動，我們將盡力預測變動，同時令下列計劃的實施具有靈活性。倘對上述[編纂]用途作任何重大修訂，我們將會根據[編纂]規則刊發公告及按聯交所要求於相關年度的年報內作出披露。

由最後可行日期至2019年3月31日

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
繼續加強我們於香港承接更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目的能力	<ul style="list-style-type: none">進行新獲得的屋宇建造項目，其合約金額約為207.6百萬港元，當中包括聘用分包商及供應商及支付分包成本及建築材料成本	[編纂]港元
繼續加強人力	<ul style="list-style-type: none">招聘額外員工及向該等員工支付薪金，包括：<ul style="list-style-type: none">一名項目經理；一名樓宇服務經理；一名高級項目統籌；一名地盤文員；一名項目工料測量師；一名工料測量師；一名安全主任；一名資訊科技技術員；一名資訊科技經理；及一名人力資源部主任	[編纂]港元
辦公室升級及翻新	<ul style="list-style-type: none">租賃一個新辦公室，涉及以下成本：<ul style="list-style-type: none">支付租金及管理費；支付租金按金；及支付翻新費用	[編纂]港元
研發創新工程及技術	<ul style="list-style-type: none">制定災難修復計劃，包括：<ul style="list-style-type: none">獲得必要軟件牌照；購買規定設備及硬件；獲得備用必要牌照；及研發伺服器遷移和解決方案服務更換舊電腦及顯示器以升級電腦	[編纂]港元
一般營運資金	<ul style="list-style-type: none">增加營運資金以獲得更多合約金額各自為550百萬港元及／或以上之屋宇建造及裝修及維修工程項目	[編纂]港元
合計		[編纂]港元

未來計劃及[編纂]用途

截至2019年9月30日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
繼續加強我們於香港承接更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目的能力	<ul style="list-style-type: none">繼續進行新獲得的屋宇建造項目及為相關分包成本及建築材料成本付款競投及承擔更多屋宇建造以及建造及裝修及維修工程項目，撥備[編纂]港元滿足潛在客戶的履約保證金要求	[編纂]港元 [編纂]港元
繼續加強人力 辦公室升級及翻新	<ul style="list-style-type: none">支付增聘員工薪金支付辦公室租金及管理費支付新租賃辦公室翻新成本	[編纂]港元 [編纂]港元 [編纂]港元
研發創新工程及技術	<ul style="list-style-type: none">研發建築信息模擬軟件更換舊電腦及顯示器以升級電腦支付電腦培訓成本	[編纂]港元
一般營運資金	<ul style="list-style-type: none">增加營運資金以獲得更多合約金額各自為550百萬港元及／或以上之屋宇建造以及裝修及維修工程項目	[編纂]港元
合計		<u>[編纂]港元</u>

截至2020年3月31日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
繼續加強我們於香港承接更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目的能力	<ul style="list-style-type: none">繼續進行新獲得的屋宇建造項目及為相關分包成本及建築材料成本付款競投及承擔更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目，撥備[編纂]港元滿足潛在客戶的履約保證金要求	[編纂]港元 [編纂]港元
繼續加強人力 辦公室升級及翻新	<ul style="list-style-type: none">支付增聘員工薪金支付辦公室租金及管理費	[編纂]港元 [編纂]港元
研發創新工程及技術	<ul style="list-style-type: none">研發量身定做程序模塊以改善裝修及維修工程項目軟件	[編纂]港元
一般營運資金	<ul style="list-style-type: none">增加營運資金以獲得更多合約金額各自為550百萬港元及／或以上之屋宇建造及裝修及維修工程項目	[編纂]港元
合計		<u>[編纂]港元</u>

未來計劃及[編纂]用途

截至2020年9月30日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
繼續加強我們於香港承接更多屋宇建造以及裝修及維修工程項目的能力	<ul style="list-style-type: none">繼續實施一個新獲得的屋宇建造項目及為相關分包成本及建築材料成本付款	[編纂]港元
繼續加強人力	<ul style="list-style-type: none">支付增聘員工薪金	[編纂]港元
辦公室升級及翻新	<ul style="list-style-type: none">支付辦公室租金及管理費	[編纂]港元
合計		<u>[編纂]港元</u>

截至2021年3月31日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
繼續加強人力	<ul style="list-style-type: none">支付增聘員工薪金	[編纂]港元
辦公室升級及翻新	<ul style="list-style-type: none">支付辦公室租金及管理費	[編纂]港元
合計		<u>[編纂]港元</u>

截至2021年9月30日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
繼續加強人力	<ul style="list-style-type: none">支付增聘員工薪金	[編纂]港元
辦公室升級及翻新	<ul style="list-style-type: none">支付辦公室租金及管理費	[編纂]港元
合計		<u>[編纂]港元</u>

截至2022年3月31日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
繼續加強人力	<ul style="list-style-type: none">支付增聘員工薪金	[編纂]港元
辦公室升級及翻新	<ul style="list-style-type: none">支付辦公室租金及管理費	[編纂]港元
合計		<u>[編纂]港元</u>

未來計劃及[編纂]用途

截至2022年9月30日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]用途
辦公室升級及翻新	• 辦公室租金及管理費開支	[編纂]港元
合計		[編纂]港元

基準與主要假設

我們於編製上述未來計劃時已採納以下主要假設：

- 香港的現有政府政策或政治、法律、財政、市場或經濟狀況將不會出現重大不利變動；
- 經營地區的法律或法規或制度將不會發生對本集團的業務產生不利影響的重大變動；
- 於香港或本集團任何成員公司現時或將來經營所在或註冊成立所在的其他地方的稅基(如通脹、利率及外匯匯率)或稅率及稅項將不會有重大變動；
- 我們於業務目標相關期內將有充足財務資源以滿足計劃所需資金及業務發展的需求；
- 本集團於可預見的未來將能夠持續取得足夠的資金用於本集團的業務及持續經營。有關提供資金的金融機構將不會撤回任何現有可用的融資；
- 現有會計政策與本集團於往績記錄期間的合併經審核財務報表所載會計政策相比不會有任何變動；
- [編纂]將根據本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述完成；
- 將並無股份購回；
- [編纂]開支將會根據有關專業人士的相關授權所述的付款時間表結算；
- 董事及主要高級管理層將繼續參與我們目前及未來的發展，及我們將能挽留主要管理層人員；
- 在有需要時，我們將能招聘更多主要管理層人員及員工；

未來計劃及[編纂]用途

- 假設員工成本、物業租金及相關開支以及其他經營開支將於發生當月支付；
- 本集團獲取的證書、牌照、許可證或批文的有效性將不會發生變動；
- 本文件所述業務策略的資金需求與董事的估計金額相比將不會改變；
- 於有需要時，本集團將為其未來發展獲得股本及／或債務資本；
- 本集團的營運將不會因董事無法控制的原因受到中斷或勞工糾紛的不利影響；
- 本文件「風險因素」一節所載的風險因素將不會對我們造成重大不利影響；
- 並無災難(自然、政治或其他災難)重大干擾本集團的業務或營運，或對其物業或設施造成重大損失，損壞或破壞；
- 香港建造業的市場需求和競爭格局不會發生重大變化；
- 本集團有能力挽留其主要客戶、分包商及供應商；
- 授予客戶的信貸期限並無變動及貿易應收款項周轉天數預期將保持穩定；及
- 我們將能以往績記錄期間內大致相同的經營方式繼續經營，且亦能不受干擾地進行我們的實施計劃。

該等基準及假設固有地受到許多不確定因素、可變因素及無法預測因素所影響，尤其是本文件「風險因素」一節所闡述的風險因素。概不保證我們的計劃將會按照預期時間框架實現或本集團能全面達成目標。