

未來計劃及 [編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃之詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一段。

[編纂]

我們估計，假設 [編纂] 不獲行使，經扣除我們就 [編纂] 應付的包銷費用及估計開支，並假設 [編纂] 為 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的中位數)，我們自 [編纂] [編纂] ([編纂]) 合共將約為 [編纂] 港元。我們目前擬按以下方式應用 [編纂]：

- 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 用於購買新機器及設備，升級並提升現有機器及設備，從而提高我們的生產力及質量；
- 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 將用於透過投資新技術，增強我們的技術能力及生產力，包括：
 - 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 用於加強我們的預鑄生產能力，用於興建預鑄生產場地，以集中及提升現有的預鑄生產；
 - 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 用於提升我們的 BIM 及 VDC 能力，包括 (i) 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 用於購買及升級 BIM 及 VDC 應用程式的硬件及軟件；及 (ii) 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 用於聘用具有相關經驗的額外員工，並為涉及 BIM 及 VDC 技術應用程式的新聘及現有員工提供培訓；
 - 約 [編纂] 港元，相當於 [編纂] [編纂] 約 [編纂] % 用於聘用十名設計工程師以及一名 PPVC 顧問，從而發展我們的 PPVC 能力；
- 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 用於增強本集團財務實力以進行合約價值較大的新建築以及加建及改動項目；

未來計劃及 [編纂]

- 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 用於提升並擴充我們的勞動力以應對我們的業務擴展；
- 約 [編纂] 港元或 [編纂] 約 [編纂] % 作為一般營運資金。

更多詳情請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

倘 [編纂] 定於指示性 [編纂] 範圍的上限或下限，並假設 [編纂] 並無獲行使，則 [編纂] 將分別增加至約 [編纂] 港元或減少至約 [編纂] 港元；在該情況下，我們擬按比例分別增加或減少用於上述用途的 [編纂]。

倘 [編纂] 獲悉數行使，並假設 [編纂] 為 [編纂] 港元 (即建議 [編纂] 範圍的中位數)，[編纂] 將增加至約 [編纂] 港元。倘 [編纂] 定於建議 [編纂] 範圍的上限或下限，[編纂] (包括 [編纂] 獲行使的 [編纂]) 將分別增加至約 [編纂] 港元或減少至約 [編纂] 百萬港元；及在該情況下，我們擬按比例分別增加或減少分配於上述用途的 [編纂]。

未來計劃及 [編纂]

倘 [編纂] 不足以撥付上述用途，我們擬透過多種方法籌集所需資金餘額，包括經營所得現金、銀行貸款及其他借款 (如適用)。倘董事決定將 [編纂] 大幅修訂，重新分配至本集團其他業務計劃及／或新項目，及／或上述 [編纂] 出現任何重大修改，我們將於適時作出適當公佈。

倘 [編纂] [編纂] 毋須即時應用於上述用途，且在適用法律及規例許可的情況下，倘我們未能如預期般落實未來計劃的任何部分，我們或會將該等資金存入香港銀行及／或透過貨幣市場工具作為短期活期存款。

未來計劃及 [編纂]

[編纂] 的理由

[編纂] 的商業理由

(i) 在我們獲得CW01工種一般建造下的「A1」等級後，鞏固我們的財務狀況，以繼續承接更高價值的合約

自我們於2018年7月獲得CW01工種一般建造的「A1」等級以來，本集團的業務經歷顯著增長。更具體而言，截至2019年6月30日止年度，我們獲得七個項目，合約總額為263.7百萬新加坡元，而截至2018年6月30日止年度則有三個項目，合約總額為68.6百萬新加坡元，截至2017年6月30日止年度有一個項目，合約總額為20.0百萬新加坡元。我們不僅能夠獲得更多合約，還能獲得合約價值更高的項目。具體而言，雖然我們在截至2018年6月30日止兩個年度內所獲得的任何項目的合約金額均不超過50百萬新加坡元，但在截至2019年6月30日止年度內授予的七個項目中，有三個項目的合約金額超過50百萬新加坡元，即(i)2018年7月獲得的辦公室樓宇新建築工程，合約金額為57.03百萬新加坡元；(ii)2018年12月獲得的教育機構新建築項目，合約金額為56.3百萬新加坡元；及(iii)2019年6月獲得的教育機構新建築項目，合約金額為50.2百萬新加坡元。

本集團的財務表現亦取得令人滿意的成果。截至2019年6月30日止年度，本集團錄得收益約110.4百萬新加坡元，較截至2018年6月30日止年度約53.9百萬新加坡元增加104.8%。不包括非經常性[編纂]開支，則我們的淨利潤由截至2018年6月30日止年度的約6.3百萬新加坡元增加32.9%至截至2019年6月30日止年度的約8.3百萬新加坡元。

董事相信，我們獲得CW01工種一般建造的「A1」級別，將透過更多地接觸大型公共部門項目的機遇，客戶信心提升和行業認可，在爭取更高價合約方面具有競爭優勢。我們於2018年7月取得「A1」級別後，獲批項目的數目及合約總金額大幅增長，足可證明。然而，正如本文件「業務－業務策略－增強本集團財務實力以進行合約價值較大的新建築以及加建及改動項目」一節所述，於往績記錄期間，本集團於項目初期(即初始資本要求)的現金流量淨額通常約為合約金額的約15%－20%，主要由本集團的銀行融資及內部資源撥付。自獲得「A1」級別以來，我們項目數量和總合約金額的增長給我們的現金流構成壓力。更具體地說，我們經營活動所用現金流量淨額由截至2018年6月30日止年度的約3.4百萬新加坡元增加54.3%至截至2019年6月30日止年度的約5.2百萬新加坡元，而這主要歸因於合約資產及貿易應收款項增加。我們的資產負債率從2018年6月30日的8.7%增加至2019年6月30日的11.4%，並進一步增加至2019年7月31日的16.2%。

未來計劃及 [編纂]

為實現可持續的業務增長並進一步鞏固我們作為新加坡建築行業主要承包商的地位，我們必須繼續相應的主要業務戰略，以承接更多項目，特別是合約價值更高的項目。鑑於我們最近成功獲得更多投標，尤其是合約價值更高的投標，董事相信我們承接大型項目的能力得到客戶的認可。有見及此，董事認為現時是本集團透過承接更多高價值合約以推進業務發展及增長的好時機，而就目前而言，若缺乏來自 [編纂] [編纂] 的額外財務資源以支持該等較高價值項目的初始資本要求，本集團將無法實行有關計劃。

(ii) 加強我們的能力和生產力，以應對業務擴充

自我們於2018年7月獲得CW01工種一般建造的「A1」等級以來，我們的項目數量和規模均大幅增長，我們對更多的機械、設備和汽車，以及增加人手以應對業務擴展的需求更大。截至2019年6月30日止年度及直至最後實際可行日期，我們已收購15台額外機械、設備及汽車並已僱用166名額外員工以滿足現有項目日益增長的需求。然而，鑑於我們項目數量和規模的強勁增長，我們仍遭遇支援業務擴展的機械、設備和汽車及員工短缺情況。於最後實際可行日期，我們所有的機器及設備均已部署至本集團現有項目的建築地盤，而我們亦不得不依賴租用的機器、設備及汽車，導致更高的運營成本和對其可用性，條件和規格的有限控制，詳情見本文件中「業務－業務戰略－購買新機器及設備，升級並更換現有機器及設備，從而提高我們的生產力及質量」一節。此外，正如本文件「業務－業務策略－提升並擴充我們的勞動力以應對我們的業務擴展」一節所述，為維持我們的工程及服務質素，視乎項目規模及複雜程，我們每個小規模項目的建築工地都應至少有一名指定的現場主管和一至兩名現場工程師，大規模項目則兩至四名現場主管及現場工程師。於最後實際可行日期，我們18名現場監督人員及19名工地工程師已悉數被指派至我們現有9個項目的12個建築地盤。因此，為讓本集團承擔額外項目，我們將聘請更多地盤監督及工地工程師以監督及處理本集團獲得的任何新項目工程。由於我們項目數量和規模的增長，我們對起重機和挖掘機操作員以及普通工人等其他工人的需求也有所增加。

本集團必須從 [編纂] 中取得所需資金，以購買額外的機器、設備及汽車，並擴展我們的員工隊伍，以應付現有項目及業務擴展計劃的需要。

未來計劃及 [編纂]

(iii) 在 PQM 框架下加強我們的技術能力和競爭力

鑑於新加坡政府越來越重視建築業使用技術，本集團必須繼續加強技術能力和採用新建築方法的能力，務求在目前的 PQM 框架下保持我們在確保公營界別項目方面的競爭力。隨著本集團不斷致力提升技術能力，於 2019 年 6 月，我們贏得首個涉及 PPVC 技術應用的項目招標，即 (i) 新加坡政府機關 A 授予的教育機構加建及改建工程，合約金額為 33.0 百萬新加坡元；及 (ii) 新加坡政府機關 A 授予的教育機構新建築項目，合約金額為 50.2 百萬新加坡元。正如本文件「業務－業務策略－透過投資新建築技術，增強我們的技術能力及生產力」一節所述，類似於 BIM 和 VDC 技術，新加坡政府強調製造和裝配設計 (DfMA)，預計越來越多公營界別項目將需要使用屬於 DfMA 範疇的 PPVC 技術。因此，董事認為，我們必須從 [編纂] 中獲得足夠的財務資源，以配備必要的硬件、軟件及具備採用新建築技術經驗和資格的員工，並保持我們在行業中的競爭力。

此外，本集團長期以來一直理解預製技術的潛力，並自 2011 年起成為新加坡建設局轄下的專家建造者（預製混凝土工程）。考慮到建設集中預製生產場地的諸多好處，包括加強對預製生產過程的控制和監督、減少原材料浪費和更有效的人力部署、減少對分包商的依賴，增加成本節約等，且鑑於新加坡政府推動在建築施工中使用預製技術的舉措以及本集團承接更高價值合約的計劃，本集團將來更需要採用預製技術，董事認為，本集團通過由 [編纂] [編纂] 資助建立集中預製生產基地以提升我們的預製生產能力，在商業上是合理的。

(iv) 把握新加坡對公營界別項目日益增長的需求

根據益普索報告，2018 年至 2022 年新加坡建築工程的總產值預計將從 191 億新元增加到 240 億新加坡元，複合年增長率為 5.9%。私營界別的建築工程總產值預計將從 2018 年的 118 億新加坡元增加到 2022 年的僅 136 億新加坡元，複合年增長率為 3.6%，同期公營界別的建築工程總產值預計將從 73 億新加坡元增長至 104 億新加坡元，複合年增長率為 9.3%，主要得益於新加坡政府提升公共單位、醫療設施和若干重大基礎設施項目的舉措。新加坡政府應對人口老齡化的努力將推動對醫療設施項目的需求，包括興建更多公立醫院、綜合醫院和療養院，以及改善建築物的無障礙設施等。此外，據益普索報告，由於新加坡的學校合併和教育機構升級，學校的加建和改善工程未來亦有望保持增長勢頭。

未來計劃及 [編纂]

考慮到我們在公營界別樓宇建築項目的往績記錄，董事認為，我們已準備好應對新加坡公營界別項目不斷增長的需求。事實上，截至2019年6月30日止年度，本集團已獲得新加坡政府機關A三項教育機構項目，總合約金額為139.5百萬新加坡元；新加坡政府機關B的辦公樓項目，合約金額為57.0百萬新加坡元；以及新加坡政府機關C兩個療養院項目，總合約金額55.0百萬新加坡元。董事相信，[編纂]將讓我們獲得足夠資金以實施我們的擴展計劃，以捕捉新加坡公營界別項目不斷增長的需求，並進一步鞏固我們的市場地位和整體競爭力。

(v) 提升本集團的企業形象

董事認為，[編纂]將加強我們的客戶、供應商、分包商及其他利益相關者對本集團財務實力、治理及信譽的信心，這可能進一步提升我們與彼等的業務關係。鑑於公開上市公司已建立往績紀錄並須持續遵守有關公告、財務披露及企業管治的監管規定，我們的現有及潛在客戶(尤其是政府機關以及較大型及歷史較悠久的公司)可能更傾向與在可靠及聲譽良好的交易所上市的主承包商。此外，董事相信，[編纂]將提高我們的市場知名度及企業形象，其將預示著我們的業務增長以及我們的擴張計劃。

(vi) 有助我們招聘及挽留人才

董事認為，於聯交所[編纂]將有助我們吸引人才加入本集團，並且吸納更多人才將提升我們的競爭力。此外，[編纂]公司的地位亦將透過員工挽留及發展促進我們的內部人才管理，鑑於任職一家在香港股市[編纂]的公司的公認地位，我們的現有員工或會受激勵進一步於本公司發展事業。

選擇香港股市作為 [編纂] 地點的商業理由

董事相信，香港[編纂]地位將使本集團(i)可直接進入香港的資本市場，以便為未來的擴張及企業融資活動進行具成本效益的集資；及(ii)提高企業形象、認可及企業地位，並有助我們加強本集團的市場知名度及形象，繼而提升我們於建築業的競爭力。董事相信，香港為一個主要的國際金融中心，其由吸引全球投資者的完善基礎設施組成。鑑於聯交所的國際化水平及在全球金融界的成熟度，聯交所為合適的平台。雖然我們目前所有業務營運位於新加坡，我們相信[編纂]提升的國際形象有助我們從新加坡的其他同業者中脫穎

未來計劃及 [編纂]

而出，為我們的未來擴張及業務增長作出貢獻。董事明白到，本集團在香港資本市場的地位可為本集團在國際投資者之間建立更高知名度，從而更有機會獲得國際資金。更重要的是，我們的董事相信，獲得國際資金將為本集團未來的可持續發展提供支持，通過多元化方式為我們未來的擴張計劃提供資金。

董事已考慮及評估不同 [編纂] 地點 (包括香港及新加坡)，並於計及董事相信對本集團長期發展影響關鍵的各種因素後得出結論，香港為尋求 [編纂] 的適當地點。儘管香港及新加坡共享多個類似特性，例如香港及新加坡市場皆擁有健全法制、完善監管機制及國際企業管治標準，但香港資本市場的廣度及深度令其成為吸引香港、中國及全球無數公司的 [編纂] 及集資地點。尤其香港受惠於其作為中國與國際市場關鍵橋樑的獨特位置，以及多元化及國際投資者參與，香港於2018年領先全球首次 [編纂] 市場 (「首次公開發售」)，首次公開發售集得股票基金總額為286,497百萬港元，逾新加坡於2018年首次公開發售集得股票基金總額747百萬新加坡元 (相當於約4,392百萬港元) 的65倍。截至2019年6月30日止六個月，香港首次公開發售股票集資71,841百萬港元，逾同期新加坡首次公開發售股票集資的5,111百萬新加坡元 (相當於約8,552百萬港元) 的8倍。此外，香港新上市公司數目由2017年174間升至2018年218間，而新加坡新上市公司數目由2017年20間跌至2018年15間。此外，截至2019年6月30日止六個月，香港新上市公司數目為84家，逾同期新加坡公司的10倍。香港首次公開發售市場如此活躍，董事相信於香港 [編纂] 使本公司能更有效變現其內在價值及符合本公司利益達至首次公開發售最高股值。

除香港首次公開發售市場以外，其二級市場活躍程度亦不斷飆升。於2018年，香港股票平均每日成交金額由2017年88,249百萬港元升至2018年107,410百萬港元，而於2017年及2018年新加坡股票平均每日成交金額相約，分別為1,096百萬新加坡元 (相當於約6,444百萬港元) 及1,099百萬新加坡元 (相當於約6,462百萬港元)。此外，截至2019年6月30日止六個月，香港股票平均每日成交金額為97,927百萬港元，而同期新加坡股票平均每日成交金額則為1,060百萬新加坡元 (相當於約5,998百萬港元)。於2018年及截至2019年6月30日止六個月，香港股票平均每日成交金額逾新加坡股票平均每日成交金額的16倍。董事認為，市場流動程度為評估不同 [編纂] 地點時須考慮的其中一個關鍵因素，因其很大程度上與 [編纂] 後本集團進行二次市場集資活動容易程度有關，變相亦對本集團長期發展及業務增長影響重大。計及上述因素後，董事相信香港股票市場為本公司尋求 [編纂] 的合適選擇。

因上述原因及受多種其他因素影響，新加坡上市公司數目近年一直下降，於2017年、2018年及截至2019年6月30日止六個月，退市公司數目超過新上市公司數目。尤其於2017年、2018年及截至2019年6月30日止六個月，新加坡分別有20間、15間、8間新上市公司，而同期退市公司數目分別為27間、24間及11間，另外，一些早前於新加坡上市的公司選擇從新加坡退市，其後於香港尋求上市。與新加坡相比，香港吸引了來自全球的無數

未來計劃及 [編纂]

公司尋求上市，並於過去八年五度名列全球新股集資中心首位。於2019年6月30日，共有2,382間公司於香港上市，逾新加坡的三倍。香港為全球最大型資本市場之一，董事相信於香港 [編纂] 將提高本集團市場知名度及企業形象，其將預祝著我們的業務增長以及我們的擴張計劃。

經考慮上文所述，董事決定，本集團首選於香港股市 [編纂]。

選擇股權融資作為集資途徑的商業理由

(i) 確保有足夠資金來實施我們的擴展計劃

我們將無法僅通過債務融資獲取足夠資金以實施我們的擴張計劃，但可依賴本集團可取得的債務融資及股權融資。誠如本文件「業務－業務策略」一節所披露，實施我們的擴張計劃所須資金金額約為 [編纂] 百萬新加坡元（相當於約 [編纂] 百萬港元）。計及截至2019年7月31日的現金及現金等價物以及本集團未動用銀行融資分別約為3.0百萬新加坡元及5.6百萬新加坡元後，資金短缺金額約為12.7百萬新加坡元（相當於約73.0百萬港元）。因此，除債務融資外，本集團將須依賴 [編纂] [編纂] 為擴張計劃提供資金。誠如本文件「業務－業務策略」一節所披露，本集團擬由 [編纂] [編纂] 撥付約 [編纂] 新加坡元（相當於約 [編纂] 港元）及由銀行借款撥付約4.4百萬新加坡元（相當於約25.5百萬港元）至擴張計劃。此外，截至2019年7月31日，本集團所有租賃物業，包括我們的總部、工場及宿舍，已抵押予銀行以向我們授出有期貸款，及金額約6.0百萬新加坡元的定期存款已抵押予銀行，作為本集團銀行融資的抵押品。有鑑於此，董事認為本集團不大可能提供額外抵押品進行進一步銀行融資以填補上述擴張計劃的資金短缺。有關實施擴展計劃的資金需求的詳細分析，請參閱本文件「未來計劃及 [編纂]」－「[編纂] 的理由－實施業務策略的資金需求」一節。

(ii) 維持獲得公營界別項目不可或缺的信貸評級

根據PQM框架，價格及質素屬性均將於標書評估中佔權重百分比。就大部份本集團遞交的標書而言，須有由建設局官方合作夥伴發出的信貸評級報告（「信貸評級報告」）作為投標文件之一，並納入標書質量整體評估的一部份。信貸評級報告的目的在於就有關被評級公司按時支付利息及主要責任的相對信貸風險程度提供意見。截至2017年及2018年7月30日止年度，根據信貸評級報告，我們的信貸評級分別為「DP5」及「DP3」，「DP1」為最高評級，「DP8」為最低評級。截至2017年6月30日止年度的較低評級與本集團於2016年6月30日的較高資產負債比率一致。董事相信，截至2018年6月30日止年度的信貸評級改善可能導致本集團於截至2019年6月30日止年度競標成功率較高。此外，就部分項目而言，除信

未來計劃及[編纂]

貸評級報告外，亦須於招標時遞交其他財務比率或指標如淨資產、資產負債比率及利息償付率作評估。因此，本集團維持雄厚的流動資金及財務穩健對我們於競標程序維持競爭力而言至關重要。有鑑於此，董事認為，由於負債重大金額將有損我們的流動資金狀況及信貸評級，因此將不會符合本集團利益。

(iii) 減少與債務融資相關、阻礙本集團穩定實施擴展計劃的不確定因素

董事亦認為，本集團依賴債務融資為其擴張計劃提供資金存在大量不確定因素。截至最後實際可行日期，根據授予本集團的銀行融資條款，我們大部分銀行融資利率並非固定，惟取決於浮息如新加坡銀行同業拆息（「新加坡銀行同業拆息」）或相關銀行當時的最優惠利率或服務收費表，即變相取決於銀行融資成本如新加坡銀行同業拆息。新加坡銀行同業拆息於過去數年大幅上升，三個月新加坡銀行同業拆息於過去五年上升超過360%並單於去年上升近15%。此外，除新加坡銀行同業拆息或最優惠利率可能上升外，應當注意根據本集團銀行融資條款，授出融資的銀行保留彼等不時修訂適用於授出融資的銀行的利率、佣金、費用及銀行費用（倘適用）的權利。董事認為，倘本集團僅依賴債務融資為其擴張計劃提供資金存在大量有關融資成本的不確定因素。另外，概不保證債務融資成本將不會於未來進一步增加。此外，就部份授予本集團的銀行融資而言，銀行亦有權全權酌情修訂及取消、減少或更改相關融資。整體而言，債務融資顯然為本集團帶來大量不確定因素，阻礙其穩定實施擴張計劃。

此外，根據授予本集團的銀行融資條款，大部份有關銀行融資具有特定使用用途，限制本集團運用銀行融資所得款項為我們的擴張計劃提供資金的能力。因此，董事認為，本集團依賴債務融資為其擴張計劃提供資金的可行性有限。

(iv) 獲取更廣泛的集資款渠道，並為本集團建立未來集資及企業融資活動的[編纂]平台

就集資成本而言，儘管預計產生的一次性[編纂]開支將高於相同籌集資金金額的債務融資利息開支，董事認為不應視[編纂]為一次性集資活動，而應視為本集團透過為未來籌集資本及機構融資交易設立[編纂]平台促進其長期發展及業務增長的重要一步。因此，董事認為，於評估本公司尋求[編纂]的商業理由時，應考慮對本集團的長期利益，而非僅專注於一次性[編纂]開支或自[編纂]籌得的[編纂]。[編纂]後，本集團可獲得較非上市公司多的集資渠道。更重要的是，本集團於[編纂]後進行任何二次股權集資的成本可能遠低於

未來計劃及 [編纂]

[編纂] 的成本。另外，在許多情形下，上市公司債務融資的成本亦低於非上市公司。整體而言，儘管預期計及有關 [編纂] 的上市開支後的 [編纂] 成本較債務融資成本高，董事認為考慮到上述 [編纂] 所帶來的長遠利益，本公司尋求 [編纂] 就商業上而言為正當。

(v) 減少與我們支付股息或獲得額外融資的能力相關的債務融資的契約限制

倘我們透過債務融資籌集額外資金，根據相關債務工具，我們可能會受到各種契約限制，其可能會限制我們支付股息或獲得額外融資的能力，而就股權融資而言，我們毋須受該等契約限制。

董事認為，與債務融資相對較低的利息成本相比，儘管 [編纂] 產生的一次性成本 (以 [編纂] 開支形式) 較高，但經考慮 (i) 在能力、抵押品、擔保及契約限制方面對本集團籌集其他債務融資的限制；(ii) 預期透過 [編纂] 籌集足夠資金以滿足我們目前的擴張需求；及 (iii) [編纂] 將使本集團在滿足未來融資需求方面更具靈活性，鑑於股權融資有利於本集團的中長期發展，其為集資的理想方案。

實施業務策略的資金需求

我們現時可動用的現金資源

於 2019 年 7 月 31 日，我們的現金及現金等價物 (即我們即時可動用的營運資金) 約為 3.0 百萬新加坡元。董事認為，我們的現金及現金等價物金額會不時波動，很大程度上視乎 (i) 客戶付款；及 (ii) 向供應商及分包商付款的時間。因此，我們於某一特定日期的現金及現金等價物金額未必能全面反映我們的整體流動資金狀況。本集團一般於項目初期產生合約金額約 15% 至 20% 的現金流出淨額。此外，基於我們現時的營運規模及我們於往績記錄期間產生的成本，董事預計，為履行向供應商及分包商付款及就其他營運開支付款，我們須維持穩定的現金及現金等價物水平。概不保證我們將在須結算供應商及分包商發票以及其他負債前收到客戶付款，其可能導致現金流量錯配。此外，本文件「風險因素」一節所載其他風險亦可能導致預料之外的情形，如客戶拖欠付款及潛在的訴訟及申索，該等情形將導致流動資金需求及／或使用即時可用現金的需求增加。

未來計劃及 [編纂]

從審慎財務管理角度來看，董事認為，本集團應持續維持充足的即時可用現金資源，以履行日常營運中出現的付款責任，以及在預料之外的情形下滿足我們的流動資金需要。

我們現有的銀行融資

誠如本文件「財務資料－債務」一節所載，於2019年7月31日，我們的未動用銀行融資約為5.6百萬新加坡元。誠如上文「進行股權融資與債務融資的磋商」一段所披露，董事認為，股權融資及債務融資相結合將有利於本集團，因其可為股東帶來最大回報。

鑑於本集團的持續擴張計劃，董事認為，透過[編纂]支持我們的擴張計劃乃有實際的資金需求。截至2019年6月30日止三個年度，本集團分別有經營活動所得現金流量淨額約7.3百萬新加坡元及經營活動所用現金流量淨額3.4百萬新加坡元及5.2百萬新加坡元。儘管於2019年7月31日，本公司有(a)未動用銀行融資約5.6百萬新加坡元；及(b)現金結餘約3.0百萬新加坡元，我們將未能僅透過債務融資獲得足夠資金以實施我們的擴張計劃及為日常營運維持足夠營運資金。

[編纂]亦可為我們提供一個長期集資平台，以於[編纂]後透過二次集資活動籌集資金，並讓本公司得以向僱員提供一個更直接與其表現掛鈎的以股權為基礎激勵計劃(如購股權計劃)，可用以更有效地激勵僱員及培養一支富有熱忱的員工團隊。因此，董事認為[編纂]將令本集團受益。此外，根據我們的業務計劃，本集團預計動用[編纂][編纂]約[編纂]新加坡元、約[編纂]新加坡元、[編纂]新加坡元及[編纂]新加坡元，分別用以(i)購買新機器及設備，升級並提升現有機器及設備；(ii)透過投資新技術，增強我們的技術能力及生產力；(iii)增強我們的財務實力以進行新建築以及加建及改動項目；及(iv)提升並擴充我們的勞動力。倘無[編纂][編纂]，我們將無法僅以2019年7月31日的未動用銀行融資及現金結餘撥付我們的擴張計劃。