

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－業務策略」。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計開支後，我們估計[編纂]淨額為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)。我們擬將[編纂][編纂]淨額按下列金額撥作下列用途：

- [編纂][編纂]淨額的約[編纂]或約[[編纂]百萬港元)(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用於撥付即將開工項目的資金需求及現金流。我們預期項目的詳情如下：

	項目代碼	所在地	建築工程類型	開工日期/ 預計 開工日期	合約總金額 人民幣 百萬元
1.	BM001230	福建省	地基工程／模板及 腳手架工程	2018年12月	207.8
2.	BM001337	甘肅省	地基工程	2019年6月	183.5
3.	BM001278/ BM001282/ BM001286/ BM001297/ BM001299	福建省	模板及腳手架工 程／機電工程／ 建築機械租賃	2019年3月	97.5
4.	BM001308	廣東省	地基工程	2019年9月	21.9
5.	BM001575	廣東省	地基工程／建築機 械租賃	2020年1月	13.4

未來計劃及[編纂]

	項目代碼	所在地	建築工程類型	開工日期/ 預計 開工日期	合約總金額 人民幣 百萬元
6.	BM001603- BM001614	甘肅省	地基工程／模板及 腳手架工程／機 電工程	2020年3月	235.4
7.	BM000920	廣東省	地基工程	2020年3月	45.7
8.	BM001275	上海市	地基工程	2019年4月	126.6
9.	BM001268/ BM001345/ BM001590	福建省	地基工程	2019年4月	60.0
10.	BM001602	福建省	地基工程	2020年3月	12.1
11.	BM001601	江西省	地基工程	2020年3月	10.7
12.	BM001334	甘肅省	地基工程	2020年6月	21.9

未來計劃及[編纂]

根據弗若斯特沙利文報告，中國建築行業(包括地基工程)屬資本密集型行業，建築工程初期需要有足夠的現金儲備，以根據工程進度分批支付工程項目款。按進度付款的機制造成本集團出現現金流錯配的情況，預計金額載列於下表：

項目代碼	2020年 第一季度 (人民幣千元)	2020年 第二季度 (人民幣千元)	2020年 第三季度 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
1. BM001230	7,000	-	-	7,000
2. BM001337	6,000	20,400	-	26,400
BM001278/BM001282/BM001286/ 3. BM001297/BM001299	5,000	10,000	-	15,000
4. BM001308	3,000	3,000	-	6,000
5. BM001575	5,000	-	-	5,000
6. BM001603-BM001614	8,000	23,500	-	31,500
7. BM000920	6,000	8,000	-	14,000
8. BM001275	10,000	-	-	10,000
9. BM001268/BM001345/BM001590 ...	1,100	600	-	1,700
10. BM001602	2,000	2,000	-	4,000
11. BM001601	1,000	2,000	-	3,000
12. BM001334	-	-	1,800	1,800
合計	54,100	69,500	1,800	[編纂]

附註：

現金流錯配要求乃基於(其中包括)(i)項目進度計劃；(ii)根據規模相似的過往項目的合約價值與最終結算金額之間差異確定的潛在額外工程量；(iii)相關合約的付款條款；及(iv)對供應商及分包商的付款時間表。

未來計劃及[編纂]

- [編纂][編纂]淨額中的約[編纂]或約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用於支付新建築機械、設備及工具的部分購置成本。我們擬購置的新建築機械、設備及工具的數目及成本如下：

機械類型	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2020年 12月31日 止六個月	總計	金額 (人民幣千元)
塔機QTZ160(TC6015-10)	7	–	7	5,600
塔機QTZ100(TC6012F-6)	9	–	9	4,860
施工升降機SC200/200B	15	–	15	4,800
全型鋼附著升降腳手架	114	171	285	9,960
智能導架爬升式工作平台	–	80	80	10,580
			合計	[編纂]

- [編纂][編纂]淨額中的約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用作營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]釐定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，我們收到的額外[編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元(相當於人民幣約[編纂]百萬元)。倘[編纂]釐定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)，我們收到的[編纂]淨額將減少約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)。倘我們[編纂]，將最終[編纂]設定為每股[編纂][編纂]港元，我們將從[編纂]收取的估計[編纂]淨額將會進一步減少額外款項約[編纂]百萬港元(相當於人民幣約[編纂]百萬元)。在此等情況下，我們擬按比例將額外金額用於上述用途或按比例減少分配於上述用途的金額。

如[編纂][編纂]淨額多於或少於預期，我們將就以上用途按比例調整對[編纂]淨額的分配。

倘[編纂][編纂]淨額並未立即用於上述用途，我們擬將該等[編纂]淨額存入於持牌銀行或其他金融機構開設的短期計息賬戶，如銀行存款或貨幣市場基金等。

未來計劃及[編纂]

[編纂]的理由

以下為我們尋求[編纂]的主要目的：

- [編纂]能夠以發行新股的方式為本集團提供額外的股本融資渠道。董事認為，股本融資、債務融資及內部資源多種方式結合將為本集團提供合適的資本架構以支持其長期增長。我們的經營現金流量主要包括[向客戶收取的現金，扣除支付的經營開支]。截至2018年12月31日止年度，本集團營運產生的經營現金流量淨額約為人民幣67.8百萬元。於2019年5月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣6.5百萬元。因此，我們認為現金及現金等價物不足以支持「業務策略」所詳述的未來擴張計劃。儘管以[編纂]的方式進行股本融資的成本在計及[編纂]開支後可能並不低於債務融資成本，但董事認為：
 - i. [編纂]將擴大本集團資本基礎，並為本集團提供平台，使其得以多次籌集資金，而不僅限於[編纂]將籌集的[編纂]淨額，從而為我們日後的業務擴張及長期發展提供資金；
 - ii. 就為本集團長期未來計劃提供資金而言，股本融資較債務融資而言是更為切實可行的集資方式，原因是金融機構或會要求以大量按金、證券及物業作為抵押以獲得債務融資。我們或將受到有關債務工具所載各項契約的規限，對我們獲得額外融資、進行業務活動及分派股息加以限制；
 - iii. 本集團會在進行債務融資時產生利息開支，這將會影響我們的財務表現。於往績記錄期間，我們的利息開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣5.4百萬元並增至截至2019年5月31日止五個月的人民幣9.1百萬元，主要是由於銀行借款增加以支持我們的業務發展；及

未來計劃及[編纂]

- iv. 較使用債務融資以優化我們的長期資本架構而言，使用股本融資為我們的長期擴張計劃提供資金屬更佳選擇。於往績記錄期間，我們的貸款及借款由2018年12月31日的人民幣14.8百萬元增至2019年5月31日的人民幣140.7百萬元。由於我們的債務水平提高，現金流出以償還本金及利息，進而將使破產風險增加，導致債務融資的潛在融資成本增加。因此，金融機構將對本集團新獲取的任何債務收取更高的利率。因此，本集團的總體債務成本及平均資本成本將會增加。因此，儘管我們目前可動用的手頭現金及未動用銀行融資概無受限於其用途或專門用於指定用途，但鑒於我們現有的資本負債比率，我們並不擬使用未動用銀行融資為擴張計劃提供資金；
- 為本集團提供平台以進入資本市場，並根據資金需求時的當下市場狀況通過(i)發行股份；或(ii)發行債券進行未來二級融資。其亦可提供額外的資金來源以滿足本集團的進一步擴張計劃(並非本文件所述的該等未來計劃)及機遇出現時所需。此外，與私營企業相比，上市公司通常具較易獲得銀行融資的能力，且董事認為，[編纂]地位將使我們在中國及香港獲得條款相對較優惠的銀行融資，一般而言，香港銀行融資利率低於中國銀行融資利率；
 - 與[編纂]前私人持有股份的有限流動性相比，上市擴大了我們的股東基礎並提高股份的流動性；
 - 通過[編纂]，我們可以提升我們的企業形象及地位並為我們的客戶及供應商提供保證及信心，從而在與我們客戶及供應商探索新商機時擁有更強議價能力；及
 - 加強員工激勵及承諾。作為一家建築服務提供商，經驗豐富的優秀職員對我們的業務運營及未來發展至關重要，而作為一家上市公司有益於吸引、錄用並挽留我們重要的管理人員、僱員及專業技術人員並提供額外激勵。為此，我們亦為僱員制定購股權計劃，以吸引並挽留人才。有關該計劃主要條款的概要，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.購股權計劃」。