

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 業務目標及策略

本集團將透過實施以下計劃採納我們的業務策略，努力擴大我們的業務運營。有關我們業務策略的詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一段。本集團的實際業務過程可能有別於本文件所載的業務目標。概不保證本集團的計劃將按照預期時間框架落實或根本無法實現本集團的業務目標。

### [編纂]理由

本集團的主要業務目標為進一步鞏固我們的市場地位，增加我們的市場份額並把握香港土木及機電工程行業的增長。我們擬透過擴大經營規模實現我們的業務目標，方式為擬於現有經營規模及現時手頭項目的基礎上，積極向現有及潛在新客戶尋求承接更多及／或更大規模土木及機電工程項目的機會。董事認為，鑒於以下理由，[編纂]對本公司及股東整體有利：

- [編纂][編纂]將就本文件「業務 — 業務策略」一段所載業務計劃向本集團提供額外財務資源，此將進一步鞏固我們的市場地位並使我們能夠把握香港土木及機電工程行業增長帶來的未來機遇；
- 公開[編纂]地位將提升我們的企業形象及知名度，並使本集團進行土木及機電工程項目招標時更受客戶的青睞，原因為[編纂]公司須持續遵守有關公告、財務披露及企業管治的法規；
- [編纂]將為本公司提供集資平台，從而使我們能夠在不依賴控股股東的情況下籌集所需資金，為未來的增長及擴充提供資金。此平台將使我們能夠於[編纂]時及後期直接進入資本市場進行股本及／或債務融資，為我們的現有業務及未來擴充提供資金，此舉有助於我們擴充及改善經營與財務表現，從而提高股東的回報；及

## 未來計劃及[編纂]

- 於[編纂]後，我們的股份將於聯交所自由買賣。公眾[編纂]地位將為我們提供更廣泛的股東基礎，從而使我們的股份交易市場更具流動性。

### 實施業務策略的資金需求

於2024年3月31日，我們的現金及現金等價物（即我們即時可用的營運資金）約為27.4百萬港元。董事認為，我們可用的營運資金金額不時波動，視乎以下各項而定：(i)客戶付款的時間；及(ii)向我們的外包商以及材料及其他服務供應商付款的時間。如「業務—業務策略」一段所披露，我們的業務策略是競爭更大規模的項目，而這需要更堅實的營運資金、機械及人力資源基礎。

鑒於上述情況，本集團有必要進入資本市場並籌集資金以豐富我們的資本來源，以擴大機械數量，擴充員工隊伍及／或承接更多及／或更大規模項目，此將不可避免地需要更多可用現金以支付前期成本及一般營運資金。

### [編纂]

我們估計[編纂][編纂]（假設[編纂]未獲行使）按[編纂]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）（經扣除相關[編纂]開支後）計算，估計約為[編纂]港元。我們擬按以下方式使用有關[編纂]：

- 約[[編纂]港元（佔估計[編纂]約[編纂]%）將用於收購更多電力機械及設備，包括我們的項目（尤其是地盤平整工程及機電工程）所需的（其中包括）電動挖機、可移動式充換電站、重載自卸車、電動攪拌車及電動履帶吊。於最後實際可行日期，我們的大部分機械及設備部署至我們項目的各工程地盤。經考慮我們進行中的項目及我們將提交標書的合約對本集團將的需求，並參考其運作狀況及相關更換成本效益後，我們認為我們收購更多機械及設備實屬必要。我們的董事認為，憑藉新購買的電力機械及設備，本集團將能受益於(i)更好的環境保護、更高的工作效率及技術能力；(ii)節省燃油開支；及(iii)更加靈活地有效部

## 未來計劃及[編纂]

署資源。如本文件「業務 — 業務策略」一段所披露，我們的執行董事認為，可持續建築為本公司的企業社會責任，亦為建造業的大趨勢。透過於未來的項目中投資及部署電力機械，我們的執行董事相信，本集團可以成為建造業的先鋒，培育可持續建築文化，並為香港「零碳排放·綠色宜居·持續發展」的願景作出貢獻。

有關我們擬收購的更多電力機械及設備的詳情如下：

更多電力機械及設備	數量	估計成本
		千港元
升降平台 .....	5	1,285
電動挖機 .....	12	13,200
輪式裝載機 .....	1	1,550
可移動式充換電站.....	3	10,350
純電叉車 .....	3	810
重載自卸車 .....	10	14,000
電動攪拌車 .....	6	12,000
電動履帶吊 .....	3	14,535
汽車起重機 .....	1	2,360
		<u>70,090</u>

- (b) 約[編纂]港元(佔估計[編纂]約[編纂]%)將用於支付新項目的前期成本；

根據我們於往績記錄期間的營運歷史及視乎項目規模而定，(i)我們首次產生前期成本時；至(ii)我們首次就項目產生正月度現金流量之時的平均時間為平均七個月(「工程前期」)。視乎我們與不同客戶的委聘條款，就於往績記錄期間承接的主要項目而言，本集團於工程前期產生的前期成本總額平均佔項目合約金額的20%。

## 未來計劃及[編纂]

於往績記錄期間，我們的未完成項目價值實現顯著增長。我們的未完成項目價值由2022年3月31日的約221.4百萬港元，分別增至2023年3月31日及2024年3月31日的約722.0百萬港元及650.5百萬港元。於2024年4月30日，我們有25個手頭項目，未完成項目價值約為570.2百萬港元。基於以上所述，執行董事認為，於往績記錄期間，本集團已證明我們有能力通過獲得新的大型項目以擴大我們的項目組合。

此外，於2021/22財年、2022/23財年及2023/24財年，我們的投標成功率分別保持在33.9%、28.4%及29.0%，而於往績記錄期間，我們的新項目數量亦保持穩定。於2021/22財年、2022/23財年及2023/24財年，我們分別有27個、32個及28個新項目。

於最後實際可行日期，本集團有22份遞交的標書仍處於招標遴選程序，等待公佈招標結果。就該等22份標書而言，考慮到與相關客戶的最新談判情況，執行董事確信我們能夠贏得2個項目。下表載列招標項目的詳情：

招標編號	項目界別	工程類別	地點	狀態	工程動工及 完工日期
T01.....	私營	地盤平整工程	九龍城	請參閱下文。	動工：2025年第二季度 完工：2027年第二季度
T02.....	公營	土木工程	屯門	根據與客戶(項目 總承建商)的談 判結果遞交標書	動工：2024年第四季度 完工：2026年第二季度

我們就T01號及T02號標書的投標總額約為705.3百萬港元，相關前期成本預計約為141.1百萬港元。

附註： 預期動工及完工日期乃根據管理層的最佳估計提供。於作出估計時，我們的管理層考慮的因素包括正式合約、中標通知書(倘適用)及估計工程時間表。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

就T01項目而言，根據我們與客戶的近期溝通，彼等傾向於與我們進行談判並簽訂中標通知書。根據執行董事的經驗，除非考慮簽訂中標通知書，否則客戶一般不會向分包商明確表示他們的意向。因此，執行董事認為，此次溝通表明我們已入圍招標遴選程序的後期階段。執行董事預期將在2024年第四季度收到T01號標書的招標結果。

倘我們指定的[編纂]不足以為我們已成功獲得的該等項目的前期成本提供全額資金，我們目前計劃通過我們的內部資源及／或債務融資來彌補短缺資金。

在預測我們最終將獲授的項目數目及規模以及我們須就項目的前期成本提供現金的確切時間方面存在固有的不確定性。此外，完成標書評審過程及其後授予合約所需時間視乎客戶及項目規模而有所不同。因此，概不保證我們可準確估計我們所提交標書的結果的發佈時間或我們須就獲授項目產生前期成本的確切時間。該等時間表將視乎以下各項而定(其中包括)(i)我們提交標書前未必會獲得的潛在項目的時間表；(ii)特定客戶可能受市況影響且未必遵守向我們提供的初始項目時間表的內部安排；(iii)項目的工程範圍(其進而可能影響我們是否及何時須向分包商及供應商作出付款)；及(iv)我們與客戶的磋商(其進而可能影響項目的付款條款)。

- (c) 約[編纂]港元(佔估計[編纂]約[編纂]%)將用於新員工招聘；

於2024年4月30日，我們有25個手頭項目，積存項目價值約為570.2百萬港元。其中，5個收益貢獻達到或超過10.0百萬港元的項目已經啟動。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

通常，就合約金額達到或超過10.0百萬港元的項目而言，我們需要指派一支由項目管理及監督人員、安全員、工料測量員及工程師組成的完整隊伍。根據我們於最後實際可行日期的手頭項目的數目及規模，每名項目監督人員可能須同時監理多個項目。我們的執行董事認為，維持該工作分配比例對本集團至關重要，以確保我們能夠妥善監督僱員及／或分包商的工程，並確保其工程符合客戶的要求及規格。有關我們於最後實際可行日期的員工詳情，請參閱本文件「業務 — 僱員」。考慮到與(i)最後實際可行日期的手頭項目；及(ii)執行董事於最後實際可行日期積極爭取的投標項目相關的項目監督工作預期會增加，我們的執行董事認為我們目前的項目管理人員可能無法妥善及充分監督及管理所進行的地盤工程。因此，我們的執行董事認為，倘我們日後在不擴充人力資源的情況下繼續獲得額外項目，維持我們的項目管理效率不可行。

此外，項目數量的增加通常意味著項目工地數量的增加。因此，我們的項目監督人員將須前往更多地點，以便就不同的項目開展項目監理工作。倘我們擬在不增聘人手的情況下承接更大規模的額外項目，我們可能無法保持我們的服務質量，因為我們的項目監督人員可能(i)因工作量增加而並無對客戶的要求及詢問作出及時回應；(ii)因當時忙於其他項目工地的管理及監督工作而無法及時處理某個特定項目工地的臨時或緊急事項；及(iii)未能密切監測我們僱員及／或分包商的工程進度及質量，導致工程延誤或不達標。

鑒於上述情況，倘我們未能擴充人手以應對預期增加的積存項目，我們可能須採取較為消極的競標策略，減少遞交競投額外項目的新標書，直至我們的工作量減至較易管理的水平為止。雖然此舉可能是克服我們人力限制的臨時措施，但從長遠來看，此舉可能會損害我們的競爭力，因為客戶可能會因未能響應招標而對我們產生負面印象，進而日後可能不太願意再邀請我們參與其項目。

## 未來計劃及[編纂]

下表載列我們擬於[編纂]後招聘的按不同職能劃分的員工詳情：

職位	優先經驗	概約月薪	人數	預計年度成本
		港元		千港元
高級項目經理.....	10年	90,000	1	1,080
項目經理.....	5年	65,000	2	1,560
安全經理.....	10年	75,000	1	900
安全主任.....	5年	46,000	2	1,104
工料測量員.....	10年	40,000	2	960
助理工料測量員.....	5年	22,000	3	792
工程師.....	5年	38,000	2	912
高級工程師.....	10年	58,000	1	696
		<b>總計：</b>		<b>8,004</b>

(d) 約[編纂]港元(佔估計[編纂]約[編纂]%)將用於採購安全智慧工地系統及企業資源規劃系統；及

(e) 約[編纂]港元(佔估計[編纂]約[編纂]%)將保留為一般營運資金。

### 基準及假設

董事制定的實施計劃乃基於以下假設：

- 本集團將有充足財務資源應付未來計劃相關期間的計劃資本開支及業務發展所需；
- 本文件所述本集團的各項未來計劃的資金需求與董事估計的金額之間不會出現重大變動；
- 與本集團有關的現有法律及法規或其他政府政策或本集團經營所在的政治、經濟或市場狀況不會出現重大變動；

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- 本集團取得的牌照、許可證及資格(如適用)的有效性不會出現任何變動；
- 適用於本集團活動的稅基或稅率不會出現重大變動；
- 不會發生將對本集團業務或營運造成重大干擾的自然、政治或其他災害；及
- 本集團將不會受本文件「風險因素」一節所載風險因素的重大影響。

概不保證[編纂][編纂]將足以完全實施我們的業務擴充計劃。例如，(i)我們所獲授項目的前期成本需求可能超過就上文所載有關用途分配的[編纂]；(ii)我們擬購買的機械數目可能不足以滿足與我們將承接項目數目及規模增加相關的機械需求；及(iii)由於我們繼續承接更多及更大規模項目，我們擬增聘的員工數目可能無法滿足人力需求。倘發生以上任何一種情況或[編纂]未能成功，以致[編纂][編纂]對我們而言不可用，則我們或會調整業務擴充計劃的時間及規模及／或尋求替代融資方式。

倘[編纂]並無立即用於上述用途，且於適用法律及規例允許的範圍內，我們會將[編纂]存入香港持牌商業銀行及／或其他認可財務機構(定義見證券及期貨條例)作為短期計息存款。

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計經扣除我們應付的[編纂]佣金及其他估計[編纂]開支後，並假設[編纂]為每股[編纂]港元(即建議[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，出售該等額外[編纂]將獲得額外[編纂]約[編纂]港元。倘[編纂]定於建議[編纂]範圍的最低值，且[編纂]獲悉數行使，則本公司將收取額外[編纂]約[編纂]港元。倘[編纂]定為建議[編纂]範圍的最高值，且[編纂]獲悉數行使，則本公司將獲得額外[編纂]約[編纂]港元。額外[編纂]的分配將按上述相同比例使用。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

假設[編纂]完全未獲行使，且倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的最高值或最低值，則將自[編纂]獲得的[編纂]將分別增加或減少約[編纂]港元。於此情況下，[編纂]將按與上文所披露者相同的比例使用。

上文所述的[編纂][編纂]如有任何重大變動，我們將刊發公告。