
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電纜工程行業的增長。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／或更大規模土木及電纜工程項目的機會。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電纜工程行業增長帶來的未來機遇；
- [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電纜工程項目招標時更受客戶的青睞，原因為[編纂]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)向我們的分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，以擴大機隊，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]：

- (a) 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電纜工程)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。經考慮下述事項，董事認為我們收購更多機械及設備實屬必要：
 - (i) 於往績記錄期間末我們的機械及設備已充分利用並已部署至各個工程地盤；

未來計劃及[編纂]

- (ii) 於往績記錄期間，我們的項目對機械及設備有大量需求。例如，於往績記錄期間，我們須租用額外機械及設備以補充我們現有的機械及設備機隊，並產生機械及設備租賃開支；
- (iii) 儘管我們的積存項目價值於往績記錄期間大幅增長，但我們的機械及設備數量未能以相同比例增長。例如，我們的積存項目價值由2022年3月31日的約221.4百萬港元大幅增加至2023年3月31日的約722.0百萬港元，而我們的自有機械總數僅由2022年3月31日的96台增加至2023年3月31日的103台。舉例來說，每台機械的積存項目價值（按積存項目價值除以機械數量計算）由2022年3月31日的約2,306,000港元增加至2023年3月31日的7,010,000港元。儘管我們於2023/24財年增加了機械，以補充剩餘使用壽命短或已完全折舊的機械，但於2024年3月31日，我們僅有181台機械來應對價值約707.6百萬港元的積存項目，這意味著每台機械的積存項目價值為3,909,000港元，仍高於2022年3月31日的水平（當時我們的積存項目價值尚未顯著增長）；
- (iv) 我們機隊內大部分的機械已完全折舊或剩餘使用壽命較短。於2024年3月31日，我們的189台機械中共有45台已完全折舊或使用壽命少於兩年。儘管我們的執行董事認為，我們的現有機械總體上處於正常運行狀態，但隨著我們現有機械的老化，其發生故障或失靈的可能性及頻率將會增加。

我們的董事認為購置新機械及設備可增加我們部署項目資源的靈活性，並提高我們應對增加的積存項目的能力。

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。因此，本集團計劃收購電力機械及設備。特別是，我們的董事相信，新購買的電力機械及設備將使本集團受益於：(i)更環保、更高的工作效率及技術能力；及(ii)節省燃料及燃油開支。

未來計劃及[編纂]

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率先培育可持續建築文化的公司之一，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	規格/效率	數量	估計		擬部署項目類別	估計成本
			收購時間表			
						千港元
升降平台	作業高度範圍：7.8米起 滿電充電時間不超過兩小時	5	2024年第四季度至 2025年第一季度		土木工程及太陽能 光伏系統工程	1,285
電動挖機	鏟斗容量：0.04立方米至1.1立方米 滿電充電時間不超過兩小時	12	2024年第四季度至 2025年第一季度		土木工程及電纜工程	13,200
輪式裝載機	鏟斗容量：至少3.5立方米 滿電充電時間不超過兩小時	1	2024年第四季度至 2025年第一季度		土木工程	1,550
可移動式充換電站	至少兩個充電終端	3	2024年第四季度至 2025年第一季度		作為我們項目工地的 充電站	10,350
純電叉車	額定載荷：至少3,000千克 滿電充電時間不超過兩小時	3	2024年第四季度至 2025年第一季度		在我們倉庫中使用	810
重載自卸車	滿載重量：至少50噸 滿電充電時間不超過兩小時	10	2024年第四季度至 2025年第一季度		土木工程及電纜工程	14,000
電動攪拌車	最大容量：至少8立方米 滿電充電時間不超過兩小時	6	2024年第四季度至 2025年第一季度		土木工程	12,000
電動履帶吊	最大起重能力：至少135噸 滿電充電時間不超過兩小時	3	2024年第四季度至 2025年第一季度		土木工程	14,535

未來計劃及[編纂]

更多電力機械及設備	規格/效率	數量	估計		估計成本
			收購時間表	擬部署項目類別	
汽車起重機.....	最大起重能力：至少50噸 滿電充電時間不超過兩小時	1	2024年第四季度至 2025年第一季度	土木工程；電纜工程及 太陽能光伏系統工程	千港元 2,360
					70,090

倘[編纂]不足以覆蓋上述收購成本，本集團計劃通過運營所得現金流量等內部資源來彌補短缺資金。

- (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%。

於往績記錄期間，我們的積存項目價值實現顯著增長。我們的積存項目價值由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707.6百萬港元。於2024年7月31日，我們有27個手頭項目，積存項目價值約為815.5百萬港元。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29個新項目。

未來計劃及[編纂]

於最後實際可行日期，本集團已取得一個新項目（「指定工程項目」），預計該工程將於2025年第二季度動工。我們計劃動用部分[編纂][編纂]撥付指定工程項目的相關前期成本。下表載列指定工程項目的詳情：

項目 編號	客戶	項目 界別	工程類別	我們的 角色	地點	合約金額	估計 前期成本	將以[編纂] [編纂] 撥付的估計	將以內部 資源撥付的 估計前期 成本	預期工程動工 日期及工期 ^(附註1)	
								前期成本	前期成本		
						千港元	千港元	千港元	千港元		
T01.....	客戶L	私營	地盤平整 工程	分包商	九龍城	266,432	53,286	26,643	26,643	動工：2025年第二季度	

工期：24個月

附註：

1. 預期工程動工日期及工期乃根據我們管理層的最佳估計提供。於作出估計時，我們管理層考慮的因素包括與客戶的談判結果、中標通知書(如適用)、正式合約(如適用)及估計工作時間表。

未來計劃及[編纂]

於最後實際可行日期，本集團有51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51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至少3個項目。下表載列該等項目的詳情：

招標編號	項目界別	工程類別	我們的角色	地點	招標金額 千港元	估計前期成本 千港元	狀態	預期公佈招標結果日期 ^(附註1)	預期工程動工日期及工期 ^(附註2)
T02.....	公營	道路及渠務工程及水務工程	分包商	洪水橋	298,000	59,000	潛在客戶已書面表示其已與本集團就工程範圍、責任及數量以及我們的費用報價達成共識	2024年11月至12月	動工：2025年第一季度 工期：48個月
T03.....	私營	電纜工程	總承建商	項目擁有人指示的九龍及新界任何區域	不適用 ^(附註3)	20,000	根據與潛在客戶(項目擁有人)的談判結果遞交標書	2024年10月	動工：2024年第四季度 工期：初步為期四年，每年可延長最多四年
T04.....	私營	土木工程及維護工程	總承建商	屯門	不適用 ^(附註4)	10,000	根據與潛在客戶(項目擁有人)的談判結果遞交標書	2024年10月	動工：2024年第四季度 工期：初步為期三年，每年可延長最多兩年
					合計：	<u>89,000</u>			

附註：

1. 預期公佈招標結果日期乃基於我們管理層與潛在客戶的討論及談判結果提供。
2. 預期工程動工日期及工期乃根據我們管理層的最佳估計提供。於作出估計時，我們管理層考慮的因素包括與潛在客戶的談判結果、中標通知書(如適用)、正式合約(如適用)及估計工作時間表。
3. 其為定期合約，無指定合約金額。根據與潛在客戶的談判結果，董事預期年度工程預算金額約為100百萬港元(即不計及延期權，初始四年期為400百萬港元)。
4. 其為定期合約，無指定合約金額。根據與潛在客戶的談判結果，董事預期年度工程預算金額約為50百萬港元(即不計及延期權，初始三年期為150百萬港元)。

未來計劃及[編纂]

就T02號項目而言，潛在客戶已書面表示其已與本集團就工程範圍、責任及數量以及我們的費用報價達成共識。考慮到潛在客戶已作出書面表示，我們的董事認為本集團的投標極有可能成功。基於本集團與潛在客戶的討論，由於我們招標工程的工地區域需要額外時間落實，潛在客戶預計租賃招標結果將略微延遲至2024年11月或12月前後。

就T03號及T04號項目而言，執行董事確認，於我們提交標書後，我們已與各自的潛在客戶舉行會議，並正就定價進行談判。據執行董事所深知，僅有少數幾名投標人獲邀投標(T03號及T04號項目分別有3名及8名)。執行董事認為，邀請我們參加會議並與我們進行定價談判，一般視作表明我們已入圍招標遴選程序的後期階段。此外，我們直接向項目擁有人投標。根據我們執行董事的經驗，在招標遴選程序後期階段，該項目擁有人僅會釐定少數幾名潛在總承建商入圍。尤其是T03號項目，我們已向潛在客戶提交財務資料。據董事所深知，提交財務資料通常表示我們正處於最後談判階段。

儘管根據上述最新招標進展，執行董事確信我們能夠中標T02號、T03號及T04號項目，但概不保證我們最終能夠贏得所有或任何該等招標。倘我們無法贏得任何該等項目，我們將動用[編纂][編纂]為中標項目的項目前期成本提供資金。

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

未來計劃及[編纂]

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7月31日，我們有27個手頭項目，積存項目價值約為815.5百萬港元。截至2024年7月31日，其中7個於往績記錄期間後收益貢獻達到或超過10.0百萬港元的項目已經啟動。

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」一段。考慮到與(i)於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

未來計劃及[編纂]

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，進而潛在客戶日後可能會降低再邀請我們參與其項目的意願。

下表載列我們擬於[編纂]後通過不同渠道(包括但不限於發佈招聘廣告、員工推薦、聘請招聘代理(取決於將招聘的新員工的職位及要求))招聘的按不同職能劃分的員工詳情：

職位	優先經驗	優先資格	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	工程學學位及相關專業資格	90,000	1	1,080
項目經理.....	5年	工程學學位	65,000	2	1,560
安全經理.....	10年	根據工廠及工業經營(安全主任及安全督導員)規例(香港法例第59Z章)註冊的安全主任證書	75,000	1	900
安全主任.....	5年	根據工廠及工業經營(安全主任及安全督導員)規例(香港法例第59Z章)註冊的安全主任證書	46,000	2	1,104

未來計劃及[編纂]

職位	優先經驗	優先資格	概約月薪	人數	預計年度成本
			港元		千港元
工料測量員	10年	工程測量學學位及香港測量師學會會員或英國皇家特許測量師學會會員或類似專業資格	40,000	2	960
助理工料測量員	5年	工程測量學學位	22,000	3	792
工程師	5年	工程學學位	38,000	2	912
高級工程師	10年	工程學學位	58,000	1	696
			總計：		<u>8,004</u>

截至最後實際可行日期，本公司已與若干招聘機構聯絡，並收到數份有意求職者的簡歷。此外，董事認為(i)本公司提供的薪酬待遇具有競爭力；(ii)如本文件所披露，本集團的業務增長將為員工提供職業發展平台；(iii)本集團業務多元化，涵蓋地盤平整工程、電纜工程、道路及渠務工程以及太陽能光伏系統工程，可為員工提供多方面的工作機會；及(iv)本集團的悠久歷史(可追溯至2005年)及[編纂]地位可為員工提供作為僱員的認同感及信心。因此，董事對本公司於[編纂]後能夠招聘到新員工持樂觀態度。

預計分配的估計[編纂]將能夠覆蓋上述擬僱備新員工約9.5個月的年薪。

- (d) 約[編纂]港元(佔估計[編纂]約[編纂]%)將用於採購4S及企業資源規劃系統；

未來計劃及[編纂]

下表載列我們擬於[編纂]後購得的4S及企業資源規劃系統的詳情：

系統	組成	數量(套)	每套的預計成本		估計成本
			千港元	千港元	千港元
4S(3套用於3個工地) ..	集中管理平台	3	232		696
	現場設備、電動工具及梯子的數字化追蹤系統	3	154		462
	高風險活動的數字化工作許可系統	3	201		603
	危險區域訪問控制的門鎖管理系統	3	174		522
	不安全行為及危險狀況的警告系統	3	280		840
	面向工人及一線現場人員的監測系統(配備智能手錶等智慧監測設備)	3	280		840
	使用人工智能的安全監測系統	3	530		1,590
	密閉空間監測系統	3	217		651
	數據傳輸中心	3	286		858
				小計：	
企業資源規劃系統 (1套)	集中交易系統、生產資料管理系統及任務管理系統	1	300		300
	庫存系統	1	100		100
	項目管理系統	1	250		250
	輪崗制度	1	70		70
	人力資源管理系統	1	280		280
	休假管理制度	1	105		105
	員工自助移動應用軟件模塊	1	70		70
	實施服務成本	不適用	264		264
			小計：		<u>1,439</u>
			總計：		<u><u>8,501</u></u>

倘[編纂]不足以覆蓋上述收購成本，本集團計劃通過運營所得現金流量等內部資源來彌補短缺資金。

(e) 約[編纂]港元(佔估計[編纂]約[編纂]%)將保留為一般營運資金。

未來計劃及[編纂]

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；
- 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。

未來計劃及[編纂]

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]存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律或法規）作為短期計息賬戶。

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計經扣除相關[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），我們將獲得額外[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，則經扣除相關[編纂]開支後，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，則經扣除相關[編纂]開支後，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。

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，則經扣除相關[編纂]開支後，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。

假設[編纂]完全未獲行使，且倘我們作出[編纂]將最終[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元，則經扣除相關[編纂]開支後，將自[編纂]獲得的[編纂]將較我們將最終[編纂]定為[編纂]港元（即建議[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）時減少約[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。