

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 未來計劃

有關本集團業務目標及策略的詳細說明，請參閱本文件「業務—業務策略」各段。

### [編纂]及[編纂]的理由

根據益普索報告，由於5G網絡的興起及優勢極大地增強及促進了數字技術的使用，加上多項中國政府政策，例如「十三五」及「十四五」國家信息化規劃，預計中國對基礎設施數字化解決方案服務將有巨大需求。於2018年至2022年期間，基礎設施數字化解決方案服務市值由約人民幣19,565億元增長至約人民幣33,510億元，複合年增長率約14.4%。此外，預計於2023年至2027年期間，基礎設施數字化解決方案服務的市值將繼續以約9.1%的複合年增長率增長，由約人民幣37,093億元增長至約人民幣52,553億元。

鑒於中國基礎設施數字化解決方案服務的龐大市場規模及需求，本集團已大力發展該業務分部，於往績記錄期間，本集團的基礎設施數字化解決方案服務是整體盈利能力的主要貢獻者。於往績記錄期間，來自本集團基礎設施數字化解決方案服務業務分部的毛利分別約為人民幣30.3百萬元、人民幣44.9百萬元、人民幣60.8百萬元及人民幣75.2百萬元，分別約佔本集團總毛利的35.5%、49.2%、58.8%及50.3%。此外，於往績記錄期間基礎設施數字化解決方案服務的毛利率分別約為52.7%、41.1%、86.1%及69.6%，顯著高於其電信基礎設施服務的毛利率，分別約為19.7%、12.5%、12.5%及14.8%。

本集團在其基礎設施數字化解決方案服務業務分部的競爭力非常依賴其解決方案不可或缺的核心軟件產品，因為該等項目的週期短，於項目啟動後難以及時且經濟高效的方式開發新核心軟件。於往績記錄期間，本集團致力通過開發新核心軟件及其他設備擴大其知識產權組合，產生的研發開支分別約為人民幣16.7百萬元、人民幣19.2百萬元、人民幣17.7百萬元及人民幣25.9百萬元。儘管於往績記錄期間付出如此廣泛的努力，根據益普索報告，包括本集團在內的多家同時提供基礎設施數字化解決方案服務的綜合服務供應商亦設有研發部門，並擁有廣泛的知識產權組合。因此，本集團的業務策略主要包括通過收購專門提供基礎設施數字化解決方案服務的公司及增強其研發能力（包括建立研發中心），進一步加強在該業務分部的能力。有關詳情，請參閱本文件「業務—業務策略」各段。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

儘管本集團已制定該等計劃，但該等業務策略涉及大量資本開支，倘若通過本集團的內部資源提供資金，可能會對本集團的財務狀況及營運產生負面影響，尤其是鑒於本集團於截至2021年及2022年12月31日止年度經營活動產生的現金流出淨額分別約人民幣12.2百萬元及人民幣36.3百萬元。此外，於往績記錄期間，本集團的基礎設施建設服務項目通常需要前期成本，因為根據其與其勞務供應商的工單，本集團通常於開工後15日內向勞務供應商提供預付款，金額約為工單所訂明合約價值的50%。此外，本集團工作的認證及付款過程亦往往需要較長時間。

董事已考慮通過多種融資方式(包括債務及股權融資)籌集撥付本集團業務策略所需的資金，經考慮與債務融資有關的利息責任、可籌集資金的可能金額及抵押品要求，董事認為，儘管其直接成本相對較高，但透過[編纂]進行股權融資乃更可取的方式。董事亦相信，股權融資可擴闊本集團的資本基礎，且對本集團而言風險較低，原因為股東可能會期望本集團可提供的長期利益，而非定期償還與債務融資有關的利息及債務。

在並無[編纂]的情況下，本集團仍為私人持有公司，概不保證銀行或其他金融機構會向本集團借出貸款以實施其業務策略，或按有利條款及在並無施加嚴格融資規定的情況下借出貸款。特別是鑒於本集團於2020年、2021年、2022年及2023年12月31日的資產負債率分別約1.6倍、2.5倍、2.0倍及2.7倍，而本集團的負債權益比率分別為1.5倍、2.2倍、1.6倍及2.1倍。債務融資一般涉及利息責任，而該責任受利率可能於貸款或融資存續期間波動的影響。該等利率本身受本集團無法控制的宏觀及微觀經濟因素的重大影響，因此，概不保證利率不會上升至可影響本集團財務表現的幅度及其為業務策略提供資金的能力。通過[編纂]，本集團獲得債務融資的能力將增強，原因是能夠進入債務資本市場，且作為公開上市公司，銀行及其他金融機構通常更願意按更有利的條款提供融資。

除[編纂]產生的融資利益外，董事亦相信，[編纂]將提升本集團的企業形象、聲譽及市場地位，故能使本集團從其他市場參與者中脫穎而出，並可就本集團對其行業增長的可持續性及承諾向其客戶及供應商提供保證及信心，進而為本集團未來的工作及磋商提供更強的議價能力。

基於上述理由，董事認為，[編纂]及[編纂]符合本集團的長期商業利益，原因是[編纂]及[編纂]將為其營運提供融資靈活性，並提升其整體形象，使本集團從競爭對手中脫穎而出。

## 未來計劃及[編纂]

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數），估計[編纂][編纂]（經扣除本集團就[編纂]應付的[編纂]及估計開支後）將約[編纂]。本集團目前擬按以下方式動用[編纂]：

- 約[編纂]或[編纂]（相當於約[編纂]）加上本集團的內部資源及／或銀行借款（如有需要）將用於選擇性尋求戰略收購及收購若干公司全部擁有權，該等公司均專門提供基礎設施數字化解決方案服務；
- 約[編纂]或[編纂]（相當於約[編纂]）加上本集團的內部資源及／或銀行借款將用於支付2024年潛在集成解決方案服務項目所需的前期成本；
- 約[編纂]或[編纂]（相當於約[編纂]）加上本集團的內部資源及／或銀行借款將用於增強本集團的研發能力，以加強其提供的基礎設施數字化解決方案服務，其中約[編纂]（相當於約[編纂]）將用於購買硬件設備及配套軟件系統，以及約[編纂]（相當於約[編纂]）將用於聘請額外研發中心人員；及
- 約[編纂]或[編纂]（相當於約[編纂]）將用作一般營運資金。

以下載列有關動用[編纂][編纂]的預期時間表的詳情：

實施計劃	截至12月31日 止年度		佔[編纂]總額 百分比
	2024年	總計	
	百萬港元 (概約)	百萬港元 (概約)	(概約)
選擇性尋求戰略收購 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
支付有關潛在集成解決方案服務項目的前期成本 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
增強研發能力 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計 .....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

倘[編纂][編纂]不足以為本集團的業務策略提供資金，董事可能延遲實施本集團業務策略的步伐，直至內部資源充足為止。董事於釐定實施步伐時亦可能考慮其他因素，例如本集團的長期資金需求及維持穩健營運資金水平的需要。另一方面，董事亦可能考慮銀行融資或其他債務或股本集資活動，惟此舉可能以本節「[編纂]及[編纂]的理由」一段所披露的方式影響本集團。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限(即每股[編纂][編纂]港元)，則本集團自[編纂]收取的[編纂]將增加約[編纂]。本集團擬按比例將額外[編纂]用作上述用途。倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的下限(即每股[編纂][編纂])，則本集團自[編纂]收取的[編纂]將減少約[編纂]。本集團擬按比例減少用作上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，經扣除本集團應付的估計[編纂]費用、獎勵費用及估計開支後，估計本集團自[編纂]該等額外股份收取的額外[編纂]將約為(i)[編纂](假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限，即每股[編纂][編纂])；(ii)[編纂](假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中位數，即每股[編纂][編纂])；及(iii)[編纂](假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的下限，即每股[編纂][編纂])。本集團因[編纂]獲行使而收取的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述用途。

倘[編纂][編纂]並未即時用作上述用途，或倘本集團未能按計劃實行未來計劃的任何部分，在適用法律及法規允許的情況下，本集團可在符合本集團最佳利益的情況下，將[編纂]存入認可金融機構及／或持牌銀行作短期即期存款。