

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 未來計劃及所得款項用途

### 未來計劃及前景

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

### 所得款項用途

下表載列我們將收取的[編纂]估計所得款項淨額（經扣減我們就[編纂]應付的[編纂]及佣金、費用及預期開支）：

	百萬港元
假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 (即本文件所述[編纂]範圍的上限) .....	[編纂]
假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 (即本文件所述[編纂]範圍的中位數) .....	[編纂]
假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 (即本文件所述[編纂]範圍的下限) .....	[編纂]

我們現時擬將所得款項淨額約[編纂]港元作以下用途（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數））：

- 約[編纂]%（相當於[編纂]港元）將用作建設正源碼頭的新一期以及就有關擴展購買更多設備。
- 餘下不超過[編纂]%的款項（相當於約[編纂]港元）將用作我們的營運資金及其他一般企業用途。

倘[編纂]定於較本文件所述估計[編纂]範圍的中位數為低的水平，上述所得款項淨額的分配將按比例予以調整。

倘[編纂]定為較估計[編纂]範圍中位數（即[編纂]介乎[編纂]港元至[編纂]港元）相比較高水平，則所得款項淨額[編纂]%將會超過建設正源碼頭的新一期以及就有關擴充購買額外設備的所需餘下金額。倘這發生，我們將會將任何餘下所得款項（經扣除我們營運資金及其他一般企業用途的[編纂]%）用於購買提升效率的額外設備，如於正源碼頭處理貨物（特別是糧食）的密封式輸送帶。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 未來計劃及所得款項用途

於上述各情況下，我們預期[編纂]所得款項淨額的相應部分將於截至二零一九年十二月三十一日止年度前悉數用於上述用途。

倘所得款項淨額並無立即用於上述用途，我們擬將所得款項淨額存入相關法律及法規准許的持牌銀行或金融機構的短期活期存款、計息銀行賬戶。

倘上述所得款項的建議用途有任何重大變動，我們將相應刊發公告。

### [編纂]理由

#### 落實業務策略

鑒於現有碼頭當前的高使用率(二零一七年天源碼頭及正源碼頭的使用率分別在109%及233%以上)，預計茂名港的市場需求不斷增加及作為我們發展規劃的一部分，我們計劃開發新一期正源碼頭以擴大其運營規模及抓住不斷增加的市場需求。進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

新一期正源碼頭完工(目前預計於二零一八年第四季度)後，運營成本及因而現金流出將會由於運營規模擴大(相當於年總設計容量由3,174千噸增長約32%至4,174千噸)及新一期的提升期而更高。回報期估計約為9.03年(繳納所得稅後)。

此外，如本文件「業務－業務策略」一節所披露，我們亦計劃通過購買額外設備及理順貨物管理流程來提高運營效率。有關舉措亦會涉及資本開支，這將加大現金流出。

二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們於日常業務過程中的現金流出分別約為人民幣45百萬元、人民幣37百萬元及人民幣52百萬元，不包括[編纂]、新一期開發及股息的現金支出。現金流出主要用於支付僱員薪金及第三方勞工、燃料費用、水電費，為現有業

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 未來計劃及所得款項用途

務購買廠房及設備以及維修及維護開支。我們預計二零一七年的現金流出(不包括[編纂]及新一期開發的影響)將高於二零一七年的水平。

於二零一七年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物約為人民幣19.4百萬元。倘無[編纂]所得額外資金，經計及經營所得現金流入淨額後，我們的現金結餘將會低至可能令我們無法承受任何重大而不可預料困難的水平，如經濟可能下行、嚴重災難或事故或正源碼頭新一期的開發成本大幅增加，或無法抓住任何良好商業機會，如進一步擴張或收購(倘日後出現該等機會)。

雖然我們亦有最高金額達人民幣30.0百萬元(目前可於二零一八年十二月之前提取，經雙方協定後可予續新)的循環信貸融資，但該等循環信貸融資或不可用作資本開支，如正源碼頭新一期的建設及開發。我們認為，循環信貸融資僅可提供額外支持及僅可用於我們遭遇業務經營現金短缺的不太可能情形。我們盡可能不打算使用該等銀行融資，以避免產生利息開支。

因此，基於上文所述，我們有着股本融資的真實需要，以實現正源碼頭新一期的建設與開發，同時維持充足的現金結餘用於日常運營、提高運營效率及緊急情況的合理緩衝或潛在商業機會。我們當前可利用的財務資源僅足以應對我們現時的經營規模。

我們認為，將所得款項淨額的[編纂]%(假設[編纂]為[編纂]港元或較低)分配至正源碼頭新一期的建設實屬適當，並符合本公司及股東的最佳利益，因為擴張將有助於降低正源碼頭當前的高使用率、抓住新的商業機會及通過擴大經營規模應對潛在競爭。

除了為擴大經營規模而籌集資金的真實需要外，我們計劃[編纂]亦有其他理由，載列如下。

### 為日後增長進入資本市場

作為一家私營公司，我們可利用的財務資源在很大程度上依賴股東有限的財務實力和涉及產生利息開支的銀行借款。這嚴重阻礙了我們業務的發展和擴張。[編纂]後，我們將可進入資本市場，這為我們日後為了業務長遠發展而通過發行股本及債務證券來籌集資金提供了額外渠道。由於可更自由地為我們的經營提供資金，這亦將使我們能更迅速地應對市場狀況和商業機會。

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 提高聲譽及公司知名度

[編纂]地位將提高我們的聲譽及公司知名度。聲譽及信譽是我們的客戶在評估是否使用服務時將會考慮的兩項重要因素。董事認為，擁有[編纂]地位能提升我們在公眾及潛在商業夥伴間的公司形象及信譽。此外，[編纂]亦將提高我們在與潛在商業夥伴磋商合約條款時的議價能力。我們的客戶及供應商亦會對我們的服務質量、財務實力、信譽以及業務經營及財務報告的透明度更有信心。由於[編纂]，我們的內部控制及企業管治將會加強，從而將提升競爭力及業務表現。

### 提高招募及留住人才的能力

[編纂]地位將提高我們招募、激勵及留住主要管理人員的能力，並有助提升員工信心。[編纂]亦將使我們能為僱員提供股權獎勵計劃，以回報其為本集團長期發展所作的忠誠貢獻。因此，我們能以獎勵計劃激勵僱員，這與為股東創造價值的目標更為緊密一致。

基於上文所述，董事認為[編纂]將在整體上使本集團受益。