
未來計劃及 [編纂]

未來計劃

有關我們的未來計劃詳情，請參閱本文件「業務 — 競爭優勢及戰略 — 業務戰略」分節。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件所載[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中間價)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及預期開支，我們自[編纂]的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元。

按照我們的業務戰略，我們旨在成為一家行業領先的道路投資、建設、運營、管理一體化的運營商。在扣除發行費用後，假設[編纂]未獲行使，我們擬按下列用途及金額使用H股[編纂][編纂]：

- 約50%(即約[編纂]百萬港元)將用於收購經營性收費公路、橋樑及相關道路相關基建項目或其股權(「基建項目」)。我們傾向於收購經營、管理或投資於至少已部分完成或已運營的中國特別是山東省內的道路相關的項目或其經營管理公司。

當意圖選擇預期回報率最高及內在不確定相關風險最小的收購或投資目標時，我們會對潛在目標進行初步審閱及可行性研究，且我們已成立戰略委員會，以考慮、評估及決定應否進行建議收購或投資。有關戰略委員會的職能及組成詳情，請參閱本文件「董事、監事、高級管理層及僱員 — 董事會委員會 — 戰略委員會」分節。

評估收購或投資機遇時，我們將仔細考慮有關目標公司的各種因素，包括但不限於：資產及業務質量；收購的成本及效益及我們的內部財務需求；考慮到我們的企業戰略和長遠計劃；我們現有業務與潛在目標之間在基礎設施、技術、技能、管理經驗及業務能力方面的協同效應；潛在目標所在地區及省份的社會經濟及人口

未來計劃及[編纂]

狀況、當地監管環境和所實施政策；合營夥伴(如有)及合營架構(倘適用)；我們的財務資源；目標公司的相關質量要求及財務數據和增強我們現有和未來業務整體競爭力及可持續發展的可能性。

倘收購或投資目標符合我們初步評估的條件，我們會對目標公司展開詳細的盡職調查，包括進行詳細的可行性研究、車流量調研、詳盡財務分析、審查潛在合營夥伴(如有)和相關合約、批文及許可證。我們亦會委聘合資格中國法律顧問就有關該項收購的任何潛在法律事宜向我們提供意見，並確保該項收購及目標公司的業務並無不符合或違反任何適用法律法規。

具體而言，我們評估潛在基建項目目標時所考慮的標準一般包括：

- (i) **地點**：按本文件「業務 — 競爭優勢及戰略 — 業務戰略 — 1. 我們將密切關注道路相關的優質資產，拓展經營範圍」分節所披露，基於(a)我們目前在山東省經營業務，可有效利用專有技術管理已收購或投資的基建項目；及(b)山東省擁有強大的地理優勢及較高的汽車保有量，我們計劃於中國(尤其於山東省)物色基建項目目標。基建項目所得收入主要取決於交通流量，而交通流量取決於(包括但不限於)項目的聯通性以及周邊地區的人口及社會經濟狀況。每項基建項目的聯通性和周邊地區的人口及社會經濟狀況各異，各項目會獨立評估，而可連接山東省至少一個地方經濟較強、產業基礎穩固或城市化水平較高的大城市及／或主要縣市(包括但不限於濟南、青島、煙台、東營或濰坊，或上述城市的主要縣市)的基建項目將會獲得優先考慮。根據弗若斯特沙利文的報告，上述條件會令出行次數增加，將有助推動基建項目的需求及交通流量。
- (ii) **預期項目規模及回報**：我們擬收購或投資的一項基建項目，投資成本介乎約人民幣300百萬元至人民幣10億元，於有關項目或投資期內預期年度投資回報(即權益回報率)達約8%或以上。上述參數屬初步估計，或會因是否有收購或

未來計劃及[編纂]

投資目標、行業狀況、我們的營運狀況以及我們與該等基建項目賣方或合營夥伴的協商情況而改變；

(iii) **收購／投資的可行性**：由董事長兼執行董事李剛先生領導的戰略委員會負責物色收購或投資機會，以及考慮並評估其可行性。進行初步評估時，我們通常會取得並審查基建項目的基本文件、許可證及批文，例如(a)政府主管部門對基建項目的設計、建設、營運及通車的批准；(b)有關基建項目的特許權協議(如有)；(c)基建項目的項目或營運公司的營業執照；(d)有關基建項目收取通行費及適用收費標準的批文；及(e)基建項目或基建項目的營運公司的經審計賬目。戰略委員會滿意初步評估結果後，我們會繼續對基建項目目標進行盡職調查，一般包括以下步驟：

- 戰略委員會及管理人員審閱可行性報告以評估基建項目的經濟及技術可行程度。該等可行性報告通常由政府主管部門委任的中國獨立諮詢機構編製，然後提交地方規劃委員會審批，內容一般包括(a)區內交通需求；(b)交通流量預測；(c)區內社會及經濟環境；(d)基建項目的技術規格及成本；及(e)基建項目財務方面的分析；
- 戰略委員會及管理人員會安排到基建項目所在地點進行實地考察及交通調查，以及進行內部財務分析，會考慮(a)過往經濟增長；(b)交通流量過往增長及未來增長預測；(c)預期通脹率；(d)利潤分配安排(如適用)；及(e)基建項目周邊地區的發展等因素；
- 戰略委員會及管理人員與潛在合營夥伴(如有)會面，評估彼等的營運政策及原則，以確定我們是否能夠與彼等合作營運及管理基建項目；

未來計劃及[編纂]

- 我們會就基建項目委聘中國法律顧問及財務顧問等專業人士分別進行法律及財務盡職審查及評估。例如，我們會要求中國法律顧問就(a)交通基建項目的性質及規管其運營的法律體制及(b)該等基建項目土地的土地使用權狀況提供意見。我們僅收購或投資中國法律顧問認為其根據適用法律法規為經營性且已取得所在土地的全部必需土地使用權或土地使用權證的基建項目。

憑藉我們管理團隊的高速公路營運行業的經驗及網絡，董事認為，我們有機會投資或收購業內可滿足上述要求及標準的潛在目標。此外，根據山東省交通廳提供的資料，於2017年12月31日，山東省內目前有81條高速公路及橋樑在運營中，均為雙向四車道或四車道以上。基於上述情況，董事認為本公司有可收購或投資的目標。一旦識別潛在目標，我們將遵循上文披露的選擇標準及流程以保障擴展策略的可持續性。於最後可行日期，我們並無任何具體收購或投資計劃或目標，亦未與任何潛在目標公司簽署任何協議或共識備忘錄或進行任何磋商。此外，按本文件「與控股股東的關係 — 本集團與齊魯交通及香港中遠海運之間的業務劃分 — 齊魯交通持有的公路權益」分節的披露，齊魯交通持有多條高速公路的權益，包括直接持有作為齊魯交通其他高速公路資產以及通過所持齊魯交通其他公司股權而間接持有的高速公路。董事確認，考慮是否以[編纂][編纂]收購或投資基建項目時，會應用上文所述的同一套標準和評估程序(包括考慮基建項目的性質及相關項目所處土地的土地使用權狀況)進行評估，而不論該等項目是否齊魯交通其他高速公路資產或齊魯交通所持有其他公司的股權，惟須所涉有關事宜(披露於本文件「與控股股東的關係 — 本集團與齊魯交通及香港中遠海運之間的業務劃分 — 不

未來計劃及[編纂]

納入[編纂]的原因」分節)⁽¹⁾已解決或糾正，亦不論是否由獨立第三方持有、經營或管理的其他基建項目。[編纂]後，倘有關收購或投資機會落實，我們將遵守香港上市規則的規定(包括香港上市規則第14A章)；

弗若斯特沙利文及偉博集團確認，運營及管理隧道和橋樑等道路相關項目與運營及管理高速公路本質相仿。董事認為自身於高速公路運營管理方面的專業知識可輕易運用至道路相關項目。此外，董事相信投資或收購計劃使我們進一步參與山東省的經濟機遇並充分發掘與中國鄰近省份日益增加的經濟連繫。透過投資及收購基建項目，本公司旨在成為山東省以至全中國，其中一家主要的道路基建公司，作為大規模的專業高速公路運營平台。此外，我們傾向投資或收購至少部分竣工或營運中的基建項目，我們相信此舉可減低項目的不明朗因素，例如成本超支或項目竣工延誤，並減少全面運作所需的時間。此外，董事相信該等投資及收購帶來的橫向增長可提高我們的營運效率及財務表現，為股東創造價值；

- 約25%(即約[編纂]百萬港元)將用於濟荷高速公路的道路養護；

註：

(1) 有關齊魯交通直接或間接持有的47條高速公路詳情請參閱本文件「與控股股東的關係 — 本集團與齊魯交通及香港中遠海運之間的業務劃分 — 不納入[編纂]的原因」分節。

未來計劃及[編纂]

- 約10% (即約[編纂]百萬港元) 將用於償還全部或部分短期銀行貸款，具體如下表所示：

到期還款金額 (人民幣)	利率(%)	到期日	銀行貸款用途
85,000,000	國家基準利率的90%	2018年12月24日	濟南至荷澤高速公路工程項目建設
40,000,000	國家基準利率的90%	2018年11月12日	採購高速公路建設材料
40,000,000	國家基準利率的90%	2018年11月12日	採購高速公路建設材料

- 約10% (即約[編纂]百萬港元) 將用作運營資金及其他一般企業用途；及
- 約5% (即約[編纂]百萬港元) 將用於優化本公司的信息管理系統 (即監控系統、通信系統、收費系統)。

倘[編纂]悉數行使，假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及其他有關開支，我們估計將獲額外[編纂]約[編纂]百萬港元。

倘[編纂]定為每股H股[編纂]港元 (即[編纂]範圍的最高價)，且[編纂]未獲行使，則[編纂][編纂]將增加約[編纂]百萬港元。倘[編纂]定為每股H股[編纂]港元 (即[編纂]範圍的最低價)，且[編纂]未獲行使，則[編纂][編纂]淨額將減少約[編纂]百萬港元。

倘[編纂]與估計有出入及／或[編纂]獲行使而導致[編纂]金額與估計金額不同，我們將按比例調整其餘用途[編纂]的分配。

倘[編纂]並無即時撥作上述用途，我們會在有關法律及法規許可的情況下，將有關資金以短期存款方式存入香港或中國的銀行或其他金融機構，或撥作貨幣市場工具或其他形式的銀行存款。我們會遵守中國有關外匯登記及[編纂]匯款的法律。