

未來計劃及 [編纂]

未來計劃及前景

本集團計劃進一步發展其瀝青運輸的油輪租賃服務業務。本集團目標為透過借助其競爭優勢及實施其下文概述的業務策略，繼續把握機會，以維持其於業界已確立的市場地位（詳情載於本文件「業務－我們的業務策略」一節）：

- 利用我們作為瀝青船出租服務領先供應商的地位提升全球影響力；
- 擴大本集團的船隊規模，以鞏固我們的全球市場地位；及
- 維持本集團多種服務類別，以滿足不同的市場需求。

[編纂] 的理由

我們的董事認為，[編纂] 將最符合上文所列業務策略，原因如下：

- *改善本集團的財務狀況*

於最後可行日期，本集團擁有九艘運營中船舶。其中四艘以銀行貸款融資，而餘下五艘則以融資租賃安排融資。憑藉在聯交所的 [編纂] 地位，董事認為，本集團的信譽將得以提升且可為本集團提供更強的議價能力，以與銀行及融資租賃公司磋商更佳條款，包括借款的更長還款期及更優惠利率。倘銀行貸款及應付融資租賃款項的即期部分因應銀行貸款的相關還款期及融資租賃安排的租期延長而降低，則我們的流動負債淨額狀況會有所改善。

此外，[編纂] 可使我們涉足資本市場以便集資，並將促進我們的未來業務發展及加強我們的競爭力；繼而，我們將於 [編纂] 後可動用二級集資或於有需要時透過發行股本及／或債務證券，進行未來擴展計劃。

- *提升本集團的企業形象、信譽及品牌知名度*

我們的董事認為，我們的客戶一般將傾向於與上市公司而非私人公司開展業務，原因在於上市公司的透明度及相關監管監督更佳。因此，[編纂] 將提升本集團的企業形象及品牌知名度。此外，我們認為，[編纂] 將加強我們的內部控制及企業管治常規，繼而會增加現有客戶對我們的信心，為我們吸引更多潛在客戶。

未來計劃及 [編纂]

- 提升本集團在客戶、供應商、銀行及僱員中的市場地位

我們的董事認為，[編纂] 地位將提升我們在客戶、供應商、銀行中的信譽，從而提升我們在競爭更多業務時的競爭力。具備 [編纂] 地位，本集團在磋商過程中即可從其他競爭對手中脫穎而出，令我們取得更多新業務的概率更高。

董事進一步認為，作為上市公司，我們將能夠在營運及行政層面更有效地保留現有員工。此外，我們將能夠以 [編纂] 激勵及獎勵我們的員工。我們的員工對在本公司工作將感到更加穩定及有保障，而不是加入一家私人公司，從而增強了彼等在工作中的士氣。另一方面，更穩定勞動力將提高我們的服務質量及我們日常營運的效率，使我們的長期發展及競爭力受益。

[編纂] 用途

按估計 [編纂] 範圍的中間價每股股份 [編纂] 港元計算並假設 [編纂] 並無獲行使，我們將自 [編纂] 收取的 [編纂] (扣除 [編纂] 相關開支後) 估計約為 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元)。

目前，董事計劃將 [編纂] 撥作以下用途：

- (1) [編纂] [編纂] 約 [編纂] % 或約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元) 將用於在未來兩年購置兩艘新船而擴大我們的船隊，以應對我們的業務發展，鞏固品牌形象及提高我們在行業內的競爭力以及我們滿足不同客戶不同需要及要求的能力

於最後可行日期，本集團有九艘運營中船舶。我們已委聘船廠為我們建造運載量約為 8,000 載重噸的新船，預期將於二零一八年完工。我們的董事認為，為維持業務進一步增長，本集團計劃購買兩艘新的運載量均約為 21,000 載重噸的船舶。

釐定兩艘新的船舶運載量的基準

目前，我們的每艘船舶載運能力介乎 8,000 載重噸至 12,800 載重噸，大部分為 8,000 載重噸。根據弗若斯特沙利文報告，每艘瀝青船的行業平均載重噸為 6,053 載重噸，但在所有現役船舶中，運載量超過 15,000 載重噸的瀝青船比例低於 5%，而運載量超過 20,000 載重噸的船舶比例低於 2.5%。根據弗若斯特沙利文報告，近年市場上載運能力超過 15,000 載重噸的大型瀝青船已日漸普遍，因其有助節省整體運費。新建造的大型瀝青船尤其可反映技術進步帶來的好處，例如燃料消耗量較低及符合更高環保標準。

未來計劃及 [編纂]

根據弗若斯特沙利文的資料，由二零一二年至二零一七年，載運能力超過 15,000 載重噸的大型瀝青船數目由 4 艘增加至 14 艘，複合年增長率為 28.5%。預期該類大型瀝青船數目於二零二一年將增加至 23 艘，二零一七年至二零二一年的複合年增長率為 13.2%。基於對該類大型瀝青船的需求日增，弗若斯特沙利文確認市場上可運載瀝青的該類大型船舶出現短缺情況。

經考慮以上所述，我們董事認為，倘我們購買運載量各自約為 21,000 載重噸的兩艘新船舶，我們可擴大我們船舶的運載量並提升我們船隊的組成。因此，我們能夠更好的服務於需要更大運載量船舶的客戶並維持我們在該行業的競爭力。

經考慮我們目前的船隊規模、交付優質服務的良好往績及我們的實力，我們的董事對利用兩艘新的船舶取得更多業務充滿信心。因此，董事認為，為維持我們的業務擴張，購買兩艘新的船舶屬必要之舉。

購買兩艘新船的執行計劃

本集團擬於兩艘新船舶開始建造(預期為二零一八年下半年)前取得潛在客戶的意向書。

截至最後可行日期，本集團已就本集團第一艘根據期租運營五期並可選擇續期兩年的新船舶取得首名潛在客戶的具有法律約束力意向書，該名潛在客戶為我們的現有客戶華特。有關意向書主要條款的詳情，請參閱本文件「業務－我們的船隊－意向書」一節。本集團亦取得華特的確認書，表示其對本集團的第二艘新船舶感興趣，並且雙方已開始進行初步討論。本集團計劃建造的該兩艘新船舶將不會取代出租予現有客戶的現有船舶。

同時，本集團已取得船舶經紀的確認書，表示第二名潛在客戶對本集團的第二艘新船舶感興趣，經進行內部程序後，雙方會與本集團簽訂一份具有法律約束力的意向書，為期五年並可選擇續期兩年。根據第二名潛在客戶的上述回應，董事認為本集團很有可能於二零一八年下半年取得第二名潛在客戶的具有法律約束力意向書。在不大可能出現與第二名潛在客戶的磋商未能落實及本集團未能取得意向書的情況下，本集團將會通過本集團的業務部門或船舶經紀物色其他潛在客戶。

未來計劃及 [編纂]

據我們董事對瀝青船租賃行業的深入認識，董事認為就本集團的第二艘新船舶租賃物色新客戶並不困難，原因如下：

- (i) 本集團計劃購買的第二艘新船舶的載運能力為約21,000載重噸。根據弗若斯特沙利文報告，二零一二年至二零一七年，期內載運能力超過20,000載重噸的大型瀝青船數目由2艘增加至7艘，複合年增長率為28.5%。預期大型瀝青船數目於二零二一年將增加至13艘，二零一七年至二零二一年的複合年增長率為16.7%。目前，於二零一八年載運能力超過20,000載重噸的該類大型瀝青船數目為九艘，全部均已提供服務，證明市場上存在對該類大型瀝青船的需求。根據弗若斯特沙利文報告，近年市場上載運能力超過15,000載重噸的大型瀝青船已日漸普遍，因其有助節省整體運費，而且下游客戶進一步表示日後對該類大型瀝青船感興趣。二零一二年至二零一七年，市場上載運能力超過15,000載重噸的大型瀝青船數目已由四艘增加至14艘，表明出現需求增長趨勢。
- (ii) 船舶經紀已以書面方式向本集團確認，其肯定物色到合適的船舶承租人，因船舶擁有高效燃料消耗及載運能力佳優勢。

此外，於最後可行日期，本集團已開始就本集團的第二艘新船舶與第三名潛在客戶進行初步討論。

據預期，兩艘新船各自的建造成本將分五期向船廠支付。

下文載列首艘的付款條款明細：

- [編纂][編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元(相等於約[編纂]美元)將分別於二零一八年下半年及二零一九年上半年用於第一筆分期付款及第二筆分期付款；
- 最多[編纂][編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元(相等於約[編纂]美元)將於二零一九年下半年(連同我們的內部資源及銀行貸款)用於第三筆分期付款；及
- 第四筆分期付款及第五筆分期付款將分別於二零一九年下半年及二零二零年上半年以我們的內部資源及銀行貸款支付。

未來計劃及 [編纂]

下文載列第二艘的付款條款明細：

- [編纂][編纂] 約 [編纂] % 或約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元) 將分別於二零一八年下半年及二零一九年上半年用於第一筆分期付款及第二筆分期付款；
- 最多 [編纂][編纂] 約 [編纂] % 或約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元) 將於二零一九年下半年 (連同我們的內部資源及銀行貸款) 用於第三筆分期付款；及
- 第四筆分期付款及第五筆分期付款將於二零二零年上半年以我們的內部資源及銀行貸款支付。

(2) [編纂][編纂] 約 [編纂] % 或約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元) 將用作我們的營運資金

兩艘新船舶的交付日期預計分別為二零二零年四月及五月，新船舶將於交付後投入運行。

就我們的船舶 (即三都澳、狀元澳、鳳凰澳、紫荊星及茉莉星) 而言，融資租賃安排的利率介乎倫敦銀行同業拆息 +3.65% 至倫敦銀行同業拆息 +4.0% 不等，相對高於百合星、牡丹星、蘭花星及玫瑰星船舶銀行貸款的利率 (新加坡銀行同業拆息 +2.65% 或倫敦銀行同業拆息 +2.8%)。

考慮到融資成本，本集團將考慮先就我們的新船舶取得銀行貸款，然後再訂立任何融資租賃安排。本集團曾嘗試但未能就我們的船舶 (即鳳凰澳、紫荊星及茉莉星) 取得銀行貸款，而三都澳及狀元澳於二零一八年七月進行再融資，因此，本集團已按較銀行貸款高的利率訂立融資租賃安排。憑藉在聯交所的 [編纂] 地位，董事認為本集團的信譽有望提升及使本集團取得銀行貸款的機會增加。請參閱本文件「未來計劃及 [編纂] – [編纂] 的理由」以了解進一步詳情。本集團並非完全以銀行借貸為建造新船舶提供資金，因本集團可能只能獲得金額最多為船舶價值約 70% 的銀行貸款。

倘 [編纂] 獲悉數行使，假設 [編纂] 為每股 [編纂] [編纂] 港元 (即本文件所列 [編纂] 範圍的中位數)，我們將獲約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元) 額外 [編纂]。我們擬將該等額外 [編纂] 按比例增加應用於上述相同目的之 [編纂]。

未來計劃及 [編纂]

倘 [編纂] 定為每股 [編纂] 港元 (即建議 [編纂] 範圍的最高位)，[編纂] 的 [編纂] 將增加 (i) 約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元)，假設 [編纂] 未獲行使；及 (ii) 約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元)，假設 [編纂] 獲悉數行使。我們擬將該等額外 [編纂] 按比例增加應用於上述相同目的之 [編纂]。

倘 [編纂] 定為每股 [編纂] [編纂] 港元 (即建議 [編纂] 範圍的最低位)，假設 [編纂] 未獲行使，[編纂] 的 [編纂] 估計約為 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元)，由約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元) (即按估計 [編纂] 範圍中位數計算的估計 [編纂] [編纂]) 減少約 [編纂] 港元 (相等於約 [編纂] 美元)。在該等情況下，我們擬將按比例減少應用於上述相同目的之 [編纂]。

倘我們的 [編纂] 不足以撥付上述用途，我們計劃通過多種途徑籌集所需資金，包括經營所得現金、銀行貸款及／或融資租賃安排。

倘 [編纂] [編纂] 未即時用於上述用途，該等款項將存放於銀行或其他金融機構或以其他財資工具持有。