

未來計劃及[編纂]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—我們的業務策略」一節。

[編纂]的理由及[編纂]

[編纂]的[編纂]將改善我們的資金基礎，並為我們落實業務策略及進行本節所述的未來計劃提供資金。

[編纂]總[編纂]將約為[編纂](經扣除[編纂]及與[編纂]相關的估計開支，並假設[編纂]為每股股份[編纂](即[編纂]範圍每股股份[編纂]至[編纂]的[編纂])及[編纂]並無獲行使)。我們的董事計劃按下列方式動用[編纂]：

1. [編纂]約[編纂]%或[編纂]將用於收購一個液化石油氣民用站的經營權；
2. [編纂]約[編纂]%或[編纂]將用於通過建設儲存設施以加強我們的液化石油氣物流及儲存能力；
3. [編纂]約[編纂]%或[編纂]將用於完成建設新壓縮天然氣母站、為其購買土地、設備及機器；
4. [編纂]約[編纂]%或[編纂]將用於完成建造新加氣站、購買及組裝其所需設備及機器並維護我們的現有加氣站；
5. [編纂]約[編纂]%或[編纂]將用於購買額外的車隊以增加我們的物流能力；及
6. [編纂]約[編纂]%或[編纂]將用作一般營運資金。

倘[編纂]定於[編纂]範圍的[編纂]每股股份[編纂]，我們自[編纂]收取的[編纂]將增加約[編纂]。我們計劃將按比例使用額外[編纂]。倘[編纂]定於[編纂]範圍的[編纂]每股股份[編纂]，我們自[編纂]收取的[編纂]將減少約[編纂]。我們計劃按比例削減用作上述用途的[編纂]。

倘[編纂]不足以為上述用途提供資金，我們擬透過各種途徑(包括經營所得現金、債務融資及/或股權融資)撥付結餘。

未來計劃及[編纂]用途

倘[編纂]獲悉數行使，經扣除[編纂]及估計應付開支後，估計我們就[編纂]收取的額外[編纂]將約達(i) [編纂](假設[編纂]定於[編纂]範圍的[編纂]每股股份[編纂])；(ii) [編纂](假設[編纂]定於[編纂]範圍的[編纂]每股股份[編纂])；及(iii) [編纂](假設[編纂]定於[編纂]範圍的[編纂]每股股份[編纂])。我們就[編纂]獲行使收取的額外[編纂]亦將按比例分配至上述業務及項目。

倘[編纂]毋須立即作上述用途及在適用法律法規允許的情況下，我們擬將[編纂]作短期活期存款存入認可的金融機構及／或獲相關法律法規允許的持牌銀行。我們的中國法律顧問認為，中國法律並無將會禁止本公司以增資或股東貸款的方式向外商投資中國附屬公司轉讓本公司自[編纂]收取的[編纂]的限制，惟須遵守中國政府機構可能要求的批准、登記或備案規定。我們將遵守有關外匯登記及所得款項匯款的中國法律。

[編纂]的原因

根據弗若斯特沙利文報告，中國已決意把其燃料消耗結構轉型至更環保及已實施數項政府政策，以支持液化石油氣及天然氣的基建，因此推動液化石油氣消耗量，於長線尤其是中國天然氣消耗量，的強勁增長。根據關於印發《加快推進天然氣利用的意見》的通知，到2020年天然氣在中國一次能源結構的比例將從目前的約5.9%上升到10%，到2030年將達15%。鑒於我們於業績記錄期間的使用中倉儲設施的使用率分別約為49.8%、84.4%、76.6%及96.8%，而截至2017年12月31日止年度的液化石油氣及壓縮天然氣的物流車隊的使用率分別達約98.6%及98.3%，為滿足消耗的增長，本集團已透過增加氣站的數目進一步擴充其規模，提升我們的倉儲設施及物流車隊的能力。

有關我們的未來計劃的總預期投資金額約[編纂](相當於約[編纂])遠超過我們的[編纂]，且亦超過本集團債務淨額及於2018年10月31日未動用融資163.9百萬港元(相當於約人民幣145.0百萬元)，有關總預期投資金額的詳情，請參閱本文件標題為「業務 — 我們的業務策略 — 業務計劃」一節；及鑒於本集團的擴充計劃需要[編纂]，本集團以私人公司的身份將難於取得該重大金額的貸款及依賴本集團控股股東的個人擔保。

未來計劃及[編纂]用途

因此，本集團有真實集資的需要及就我們的集資的需要，本集團已考慮到下列[編纂]較債務融資的優勢及我們的董事認為本集團並沒有[編纂]，將難取得在商業上條款更佳的銀行貸款：

- (i) 我們的董事認為透過更多不適當地依賴於銀行借款為本集團資本及現金流要求提供融資將在商業上並不可行，基於其將大量財務負擔加諸於本集團及我們的控股股東上，從而削弱我們的長期可持續性及業務開發空間。有見於美國聯邦基金利率近期的上升趨勢，我們的董事相信本地債務融資的利率，以及借貸的成本，很大機會於短期內上升。[編纂]因此讓我們減低我們利率的風險；
- (ii) [編纂]的永久性質並不包括經常性利息開支及期後的[編纂]過程，如私人配售及權利事宜，往往比與銀行及其他財務機構的洽商(其一般包括(a)借貸人就本集團的財務狀況進行詳盡及冗長的盡職審查及分析；(b)於批准/提供該等貸款前冗長的審批過程；及(c)借貸人要求擔保，以擔保該等貸款)簡單。[編纂]亦將容許本集團更迅速回應改變了的市場情況及業務機遇，其不時出現，由於[編纂]，其有助未來股本及債務證券的發行，如可轉換債務工具及債券。我們的董事亦相信[編纂]將讓本集團取得更佳的槓桿銀行融資條款(如本公司的企業擔保而非我們的控股股東的個人擔保)，及為我們營運融資提供更大的彈性。再者，[編纂]的成本只是於短期內為高，由於非經常性[編纂]，而我們的董事相信將會遠超過[編纂]於長期所帶來的益處；及
- (iii) 本集團於2018年10月31日只有約人民幣146.7百萬的物業、廠房及設備，其有機會為銀行貸款保證為抵押品，但能夠取得的貸款的確實金額並不確定，因為此視乎估值及資產的質素，及即使本集團能夠借貸人民幣146.7百萬元(即抵押品價值總額)，其仍與本集團擴充計劃所需的[編纂]有距離。