

未來計劃及[編纂]

未來計劃

我們憑藉自身努力及競爭優勢，已成功成為中國進口糧食及木片的主要港口。我們強勁的業務表現體現在我們泊位的高通過能力利用率上。於往績記錄期間，我們所經營泊位的整體通過能力利用率於各期間始終超過100%，表明我們已達最大負荷運作狀態並需額外的吞吐能力來支持業務需求。具體而言，由於季節性原因，我們的泊位通過能力利用率於若干月份更高。於2016年，為支持未來業務增長，考慮到西18#泊位是一個可隨時投入運營的多用途泊位，我們與日照港股份訂立租約以租賃西18#泊位。自我們於2016年租賃西18#泊位起，西18#泊位於往績記錄期間已處於滿負荷運作狀態，通過能力利用率高達100%以上。我們設計用作補充泊位吞吐能力的堆存設施及其他港口基礎設施亦高度利用且需擴張及升級。

根據灼識報告，中國糧食進口的總吞吐量預計從2018年的115.6百萬噸增至2023年的173.0百萬噸，年複合增長率為8.4%，而中國木片的總吞吐量預計從2018年的39.4百萬噸增至2023年的53.7百萬噸，年複合增長率為6.4%，此乃主要由於中國及我們所涵蓋之腹地的整體經濟增長、消耗不斷增加以及環境法規日趨嚴格。詳情請參閱「行業概覽」。具體而言，我們認為，我們腹地（囊括中國一些最發達的省級經濟體，如山東省、河南省、山西省、陝西省和四川省及新疆自治區）的糧食及木片需求將持續強勁。我們進一步認為，我們將繼續向該等地區的優質藍籌客戶獲取穩定的業務來源，其中許多客戶已在我們港區附近投入大量資金建設加工及倉儲設施，並將在鄰近區域建設額外設施。考慮到我們作為中國糧食及木片進口的最大港口的市場地位及我們已與主要客戶建立長期關係，我們認為，我們將能夠利用該等行業趨勢來進一步鞏固我們的領先地位。

考慮到(i)我們的整體通過能力利用率於往績記錄期間始終超過100%；(ii)根據灼識報告，中國糧食及木片（我們提供服務的主要貨物類型）進口的吞吐量預計於可預測未來將繼續增加；及(iii)我們於2018年增加了銷售及營銷活動，以發展我們腹地內的新客戶及維持與現有客戶的良好關係，我們相信這將有益於我們的吞吐量及業績，我們認為，開發額外的吞吐能力以支持未來業務增長對我們而言至關重要。為此，我們打算從日照港集團及日照港集裝箱收購西6#泊位。截至最後可行日期，我們已就收購西6#泊位與日照港集團及日照港集裝箱訂立了泊位收購協議。我們亦計劃就西6#泊位購買設備及機器。我們認為收購西6#泊位為解決產能不足問題的最佳方案，原因如下：

- **戰略重點是糧食及木片。**我們戰略性地專注於裝卸糧食及木片，其於往績記錄期間為我們的主要貨種。我們預期我們該等貨種業務將繼續增長，並認為因我們的

未來計劃及[編纂]

業務擴展，我們需要額外的泊位及專用於該等貨種的基礎設施。根據我們的戰略重點，我們計劃通過對先進基礎設施、設施、設備及機器進行長期投資以將西6#泊位開發為散糧泊位。

- **吞吐能力更大。**西6#泊位比我們當前運營的泊位更大，泊位長度達422米，且預計設計年吞吐量超過6.5百萬噸。收購西6#泊位可使我們的總設計年吞吐量從8.2百萬噸提升至14.7百萬噸。2018年，我們以157.3%的整體通過能力利用率開展經營，並且我們的自營吞吐量為14.2百萬噸（其中我們所經營泊位的12.9百萬噸及借入泊位的1.3百萬噸）。此外，根據灼識報告，由於世界各地的承運商越來越青睞較大型船舶，我們預計將從擁有更大型船舶中受益。我們認為，西6#泊位將為我們提供進一步發展業務的容量。
- **地理位置優越。**西6#泊位與西5#泊位相鄰，且靠近西2#泊位與西3#泊位。由於靠近我們所經營的其他泊位，西6#泊位便於利用為西2#泊位、西3#泊位及西5#泊位修建的現有港口基礎設施及設備，包括泊位卸貨及運輸系統以及火車及卡車卸貨系統。此外，西6#泊位位於客戶設施附近，更加便於我們管理。

我們預計於[編纂]完成後開始建造及開發西6#泊位，預計該等建造及開發大約需要八個月時間完工。根據我們的可行性研究，開始建造後，我們認為西6#泊位的投資回報期約為6.5年（不計及稅項）。

預計有關西6#泊位的資本開支總額約為人民幣583.8百萬元。該等資本開支包括收購西6#泊位約人民幣464.7百萬元（基於獨立估價師進行的估值）以及為西6#泊位購買設備及機器約人民幣119.1百萬元，我們意圖將[編纂]及其他資源（如需要）作為融資來源。詳情請參閱「一[編纂]」。截至最後可行日期，我們已就收購西6#泊位與日照港集團及日照港集裝箱訂立了泊位收購協議。我們亦已就與將用於西6#泊位改造的所有機電設備相關的採購及安裝服務（包括門座式起重機、皮帶輸送機、鋼結構以及其他雜項設備及機器）與本公司關連人士山東港灣訂立MEC總協議。該協議項下的總對價約為人民幣62.4百萬元。此外，我們已與日照港集團的兩家附屬公司訂立兩份建設協議，據此，彼等同意就建設西6#泊位分別向我們提供建設及監理服務，詳情請參閱「關連交易」。

有關我們業務戰略的詳細說明，請參閱「業務 — 業務戰略」。

未來計劃及[編纂]

[編纂]

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及開支後，[編纂]將為下列金額：

- 約[編纂]港元(倘[編纂]未獲行使)或約[編纂]港元(倘[編纂]獲悉數行使)，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的下限)；或
- 約[編纂]港元(倘[編纂]未獲行使)或約[編纂]港元(倘[編纂]獲悉數行使)，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)；或
- 約[編纂]港元(倘[編纂]未獲行使)或約[編纂]港元(倘[編纂]獲悉數行使)，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的上限)。

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)且[編纂]未獲行使，我們擬將[編纂]用於下列目的：

- 約[編纂]，即[編纂]港元，將用於收購西6#泊位以確保我們有足夠的靠泊能力支持我們的未來業務增長；
- 約[編纂]，即[編纂]港元，將用於為西6#泊位採購設備及機器，包括[編纂]港元用於門座式起重機、[編纂]港元用於皮帶輸送機、[編纂]港元用於鋼結構及[編纂]港元用於其他雜項設備及機器；及
- 約[編纂]，即[編纂]港元，將用於營運資金及一般企業用途。

倘若釐定的[編纂]高於或低於本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數，則以上[編纂]分配將按比例進行調整。倘若[編纂]不足以涵蓋收購西6#泊位以及西6#泊位設備及機器的款項，我們計劃利用經營所得現金及其他融資來源。有關我們西6#號泊位的詳情，請參閱「未來計劃」。

倘若[編纂]獲行使，我們計劃利用額外[編纂]以收購西6#泊位，倘若收購西6#泊位的資金充足，我們擬將餘下[編纂]用於購買西6#泊位設備及機器。倘若獲充足資金收購西6#泊位及

未來計劃及[編纂]

相關設備及機器後[編纂]中仍有任何餘下[編纂]，我們擬將餘下[編纂]用作營運資金及一般企業用途。

如[編纂]未即時用於上述用途，在適用法律及法規允許的範圍內，我們擬將[編纂]存入我們的銀行賬戶或我們於日照港集團財務有限公司的賬戶。