
未來計劃及[編纂]

未來計劃

業務目標及策略

於最後實際可行日期，本集團於中國提供駕駛培訓服務。我們的主要目標是維持我們於業內的增長及提升我們的整體競爭力及市場份額。

我們的董事相信，[編纂]將提升我們的企業形象及知名度，而[編纂]之[編纂]將鞏固我們的財務狀況。

此外，聯交所公眾[編纂]地位使我們的企業融資活動能接觸資本市場，這將有助於我們未來業務發展，提升我們的企業形象及增強我們的競爭力。

本集團將努力達致其業務目標及採納本文件「業務－我們的策略」一節所載之業務策略。

[編纂]

本集團估計，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所載指示[編纂]的中位數）及[編纂]未獲行使，扣除本集團於[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支，本集團自[編纂][編纂]約為[編纂]。倘[編纂]定為每股股份[編纂]（即指示性[編纂]的最高價），[編纂][編纂]將增加約[編纂]。倘[編纂]定為每股股份[編纂]（即指示性[編纂]的最低價），[編纂][編纂]將減少約[編纂]。

假設[編纂]為每股股份[編纂]（即本文件所載指示[編纂]的中位數），且並無行使[編纂]，我們現擬將該等[編纂]用作以下用途：

- 約[編纂]或約[編纂]將用於為擴大大型車輛培訓場地駕駛學校提供資金。我們計劃動用：
 - (a) 約[編纂]將用於收購位於駐馬店市一幅面積約80,000平方米之土地，代價約為[編纂]（其中約[編纂]將以[編纂][編纂]撥付，約[編纂]則以內部資源撥付）；
 - (b) 約[編纂]將用於興建培訓場地；
- 約[編纂]或約[編纂]將用作招聘及培訓40名新大型車輛駕駛教練的費用；

未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]或約[編纂]將用作購買新訓練車(為大型車輛)；
- 約[編纂]或約[編纂]將用於償還銀行貸款；
- 約[編纂]或約[編纂]將用於我們的營運資金及一般公司用途。

本集團的銀行借款包括2018年9月25日、2018年7月17日、2018年9月1日及2018年8月2日中國三家持牌銀行授予的四項貸款融資，按中國人民銀行(「中國人民銀行」)標準貸款利率的140%利率以及固定利率分別每年9.7%、10.4%及11.2%計息。該等貸款融資的本金額分別為人民幣13.5百萬元、人民幣9.9百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣17.8百萬元，到期日分別為2021年1月21日、2021年7月17日、2021年8月29日及2021年1月27日。該等銀行借款須於1年後償還，未償還本金額為人民幣50.1百萬元，而即期部分人民幣80,000元須於由2019年4月30日起計一年內償還。本集團已使用貸款融資撥款為我們的一般營運資金需求提供資金。我們擬動用部分[編纂][編纂]償還本金[編纂]百萬元的部分貸款。

倘[編纂]定為高於或低於本文件所載指示[編纂]的中位數，則上述[編纂][編纂]分配將按比例調整。行使[編纂]的任何額外[編纂]亦將按比例作上述用途。倘[編纂]獲悉數行使，本公司將獲得額外[編纂]約[編纂](假設每股[編纂]為[編纂]，即指示[編纂]之中位數)。

倘[編纂]不足以撥付上述用途，我們擬透過不同的渠道，包括內部資源、營運所得現金、債務融資及股本融資，以撥付有關差額。倘[編纂]未有即時應用於上述用途，我們擬將[編纂]存放至短期活期存款及／或貨幣市場工具。

[編纂]理由

我們主要的[編纂]理由之一乃為我們未來拓展時提供財務資源，包括(其中包括)收購一幅以作發展培訓場地的地塊、購買額外訓練車及招聘額外駕駛教練；及償還銀行貸款。雖然債務融資成本一般較股本融資成本低，但我們的董事認為本集團難以獲得與預期[編纂][編纂]相若的債務融資，因本集團於最後實際可行日期所擁有的不動產價值不足以作為該金額的債務融資的抵押。另外，我們的董事相信本公司的股份於聯交所[編纂]後，將享有較低的債務融資成本。

未來計劃及[編纂]

尤其是，我們的董事在考慮以下因素後，相信我們未來的擴展最好由[編纂][編纂]：——

- 於2019年7月31日，本集團約105,000平方米的兩塊土地連同其上建築物的價值為人民幣141.3百萬元，其中兩塊土地及辦公樓為抵押。董事認為，本集團不大可能獲得該等抵押物業的再融資，乃由於人們普遍認為該物業並非易於從中國的銀行獲得再融資，遑論本集團仍在取得其上的建築物所有權證，且本集團現有的未償還抵押貸款於2019年4月30日約為人民幣50.2百萬元。
- 鑑於本集團現有貸款的性質不同，即營運資金貸款；以及土地購置貸款，即土地抵押貸款，本公司董事亦理解，一直向本集團批出營運資金貸款的銀行可能不願意於此等貸款之上向本集團提供此類新貸款。
- 本集團已與六家銀行及財務公司進行溝通，包括但不限於本集團三位主要銀行家，以了解本集團可用於收購新土地的可行融資。鑑於本集團所擁有的不動產價值以及所申請金額的實質性，相關銀行及財務公司一致拒絕作為擴展計劃一部分的，以獲取新土地為目的的貸款申請。一家銀行亦表示，其不會接受作為抵押品獲得的新土地。
- 我們的董事與此類銀行及財務公司進行溝通，認為以下為此類銀行及財務公司的一般要求：(a)貸款額將低於該項土地的代價或評估價值；(b)本集團需向銀行及財務公司證明其應有足夠收入支付每月分期付款；(c)本集團可能需提供額外抵押品以確保貸款。
- 儘管本集團於未來某個時間點可獲得擴展計劃的融資，我們的董事認為，鑑於現階段銀行缺乏可接受的或足夠的抵押品及實質性金額，倘不施加不利條款(包括高利率及個人擔保要求及／或負有大量負債的控股股東提供額外抵押品)，則不可能提供此類融資。相反，就[編纂][編纂]而言，董事相信本集團可抓住及時擴展業務及市場份額的機會。我們的董事相信，此將符合本公司及股東的利益。

與以融資租賃購買40輛大型車輛相比，董事認為以[編纂][編纂]購買更為合適，考慮到：

未來計劃及[編纂]

- 根據本集團過往經驗，根據融資租賃可能需預付每輛大型車輛的購買價格；
- 透過從[編纂][編纂]收購40輛大型車輛而非需要持續以本集團之營運資金支付租賃費用及利息的融資租賃，避免持續現金流出並為本集團提供更大的靈活性以獲得其營運資金；
- 雖然本集團先前已訂立融資租賃安排以擴充其車隊，概不保證本集團能獲得與我們之前的融資租賃安排相比有利條款之融資租賃安排，本集團不宜採用相同的方法處理40輛大型車輛，考慮到(i)由於先前的融資租賃安排，本集團的資產負債比率上升；及(ii)目前的車隊擴充涉及40輛大型車輛，其規模遠超此前融資租賃安排之車輛－八輛A1車輛；及
- 40輛訓練車輛的資本要求不能與之隔離，而本集團需同時考慮擴展計劃的其餘部分所帶來的資本要求及對集團現金流量的影響。

考慮到本集團現時四項有關貸款總額於2019年4月30日約為人民幣50.2百萬元的情況，董事認為維持或降低現時債務水平為謹慎及符合股東的最佳利益。考慮到並非所有計息貸款可於到期時續期，董事認為，倘任何該等貸款未獲續期，本集團維持現金儲備為審慎。董事亦認為，考慮到未償還的貸款金額，本集團不可能於不提供額外抵押品的情況下取得額外融資。若無[編纂][編纂]，預計於不久將來本集團產生的內部資源及營運現金流量不足以為擴大培訓場地和償還銀行貸款提供資金。我們的董事相信，考慮過預期於不久將來本集團產生內部資源及營運現金流後，本集團有真正資金需要以[編纂][編纂]用以擴展我們現有的培訓地及償還銀行貸款。

於最後實際可行日期，本集團大部分可抵押資產(即約105,000平方米的兩塊土地連同其上建築物)已為本集團的流動銀行借款作按揭。本集團並無其他價值足以抵押或質押以於當前市況突然惡化時獲取額外銀行融資及滿足相關銀行可能就本集團流動債務融資施加的定期利息及本金還款以外的進一步要求的可用固定及可抵押資產。本集團亦擬償還若干銀行借款，以解除部分質押資產及維持本集團更靈活及穩定的資本架構。

未來計劃及[編纂]

我們的董事相信，[編纂]的潛在裨益最終將超過股權融資成本（包括[編纂]開支），長遠而言亦將超過債務融資成本，原因為(i)[編纂]開支屬於一次性開支，而非經常性的銀行借款融資成本；(ii)相對於原本未上市時取得金融機構的其他計息銀行融資，[編纂]可提供透過上市實體進行節省利息的股本發行而進入資本市場進行未來二級融資的機會；及(iii)倘無於聯交所的公開[編纂]地位，本集團將難以按更優惠的條款藉控股股東提供的個人擔保或其他抵押品取得銀行借款，然而在[編纂]後，鑒於透明度、穩定性較高及整體監督規管較嚴格，本集團可以按更優惠的條款獲得銀行借款。

基於上文所述，董事認為，以[編纂][編纂]償還本集團若干現有銀行借款屬合理之舉，並符合本集團及我們未來發展的最佳利益。

以下列出截至2021年12月31日止三個年度各年的[編纂][編纂]。

	截至12月31日止年度				總計	%
	2019年	2020年	2021年			
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元		
收購一幅地塊	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
建設培訓場地	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
購買訓練車	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
招聘及培訓40名 駕駛教練	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
償還銀行貸款	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
營運資金及一般 公司用途	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
總計：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	