

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節屬概要性質，故不包含所有可能對閣下而言屬重要的資料，其內容須受本文件全文規限，並應與本文件全文一併閱讀。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱整份文件。

任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是中國領先且業務遍及全球的TIC服務提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計算，我們於2025年在中國油氣行業TIC一體化解決方案市場的專業檢測機構中排名第二，整體排名第五。我們是TIC理事會中為數極少的中國成員之一。我們的核心競爭力在於穩健的資質及認證體系，以及專有的檢測檢驗技術，該等技術本質上不受行業限制，可廣泛應用於多個行業。至今，我們主要將該等能力應用於油氣行業，同時積極拓展新能源業務，並將服務覆蓋範圍擴大至其他行業。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是少數在海外市場擁有重要業務及具備油氣開發工程資產全產業鏈服務能力的中國TIC公司之一。我們亦是中國領先國有油氣公司及國際知名能源公司的主要服務提供商之一。我們相信，憑藉穩健的資質及認證體系、專有技術、優質客戶基礎、靈活高效的運營模式及經驗豐富的管理團隊，我們已建立強大的品牌。展望未來，我們致力成為紮根中國、具備國際信譽及行業認可的領先TIC服務提供商。

我們的核心服務包括油氣及開發工程解決方案及基礎設施解決方案，目前主要提供予油氣行業，同時策略地選擇拓展新能源業務及擴大服務覆蓋的範圍至其他行業。我們致力提供專業及一體化的檢測檢驗服務，包括套管及油管檢測、氣體洩漏檢測、無損檢測、管道檢測及計量測試。我們亦提供高附加值的智能解決方案，以滿足客戶對實時監測日益增長的需求。

自成立以來，我們已建立廣泛的全國及國際服務網絡。我們通過區域中心為中國主要油氣田提供服務。在中國以外，我們已在伊拉克建立核心運營基地，並將業務拓展至「一帶一路」沿線的主要油氣生產地區，包括中東、非洲及中亞。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是唯一獲伊拉克石油部認可為合格二方檢驗服務提供商的中國TIC公司。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢有助於我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們是中國領先的TIC解決方案供應商，擁有專有、跨行業的技術能力，並於海外市場具備先發優勢；
- 我們具有完備的資質認證體系與一體化服務能力；
- 我們擁有強大的研發實力，為持續技術創新提供支撐；
- 我們與知名大客戶保持長期穩定合作關係；
- 我們在中國構建廣泛的服務網絡，並在海外主要市場實現高效本地化運營；及

概 要

- 我們的核心管理團隊經驗豐富、結構穩定，並得到由專業技術人才與國際化人才組成的完善人才梯隊提供的有力支撐。

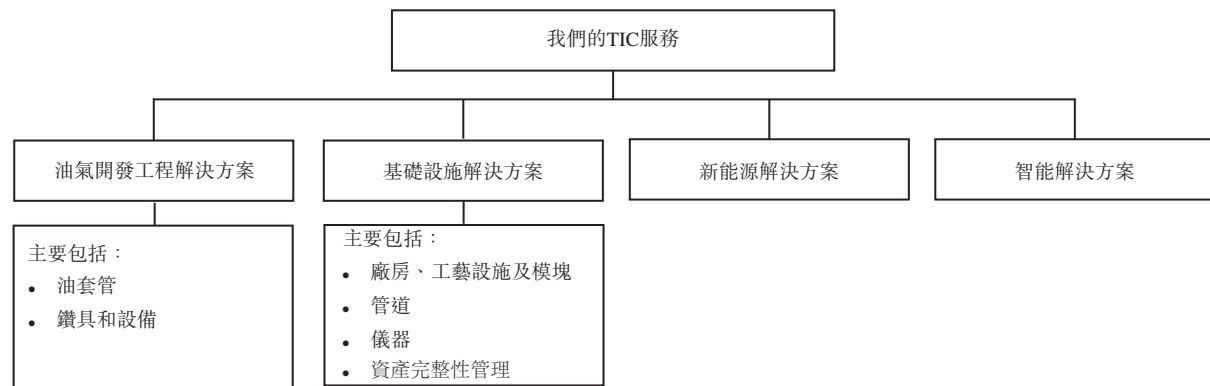
我們的業務策略

我們擬採取以下策略：

- 鞏固我們在中國油氣行業TIC一體化解決方案市場的領導地位，同時將我們跨行業的檢測檢驗能力擴展至新能源及其他行業；
- 拓展全球佈局，優化海外核心市場本地化運營；
- 升級服務體系，大力發展資產完整性管理等高附加值服務；及
- 加強研發投入，促進數字化智能化轉型；
- 審慎推進戰略收購與合作，加速市場擴張並強化服務能力。

我們的服務產品

我們為客戶提供全方位的檢測檢驗認證服務組合，並助力客戶提升生產效率、降低維修和維護成本、延長資產經濟壽命，並確保其符合適用的國家法規及國際質量與安全標準。下圖概述我們核心服務組合的架構。



我們的服務覆蓋整個項目週期，涵蓋項目設計階段的合規性驗證、採購與施工階段的相關服務，以及項目竣工投產後的後續運營、維護和資產管理。我們的服務主要聚焦於各種項目的運營和維護階段，旨在幫助客戶減少計劃外停機，延長資產可使用年期，提高整體運營表現，我們還為早期設計、開發和施工活動提供測試、檢測和技術支持，以滿足相關的質量、合規性及安全要求。我們的服務涵蓋三大類能源、資產：(i)油氣開發工程資產，包括套管及油管、鑽井工具、鑽井及修井設備以及井口設備；(ii)能源基礎設施資產，包括地面設施、場站、管道、浮式生產儲卸油裝置、液化天然氣設施及煉油廠；(iii)新能源資產，包括風電及光伏發電廠以及儲能系統。

概 要

我們的客戶及供應商

客戶

我們的客戶主要包括油氣生產商、油田工程技術服務商、油田管道與儲存運營商，服務覆蓋油氣勘探、生產、儲存、運輸的全價值鏈。國際方面，我們已在伊拉克等核心市場建立由海外油氣營運商及油田服務供應商組成的穩定客戶群。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各年度來自前五大客戶的收入分別為人民幣390.8百萬元、人民幣351.8百萬元及人民幣394.1百萬元，分別佔我們各年度總收入約82.4%、78.6%及79.3%。於往績記錄期間各年度，來自我們最大客戶的收入分別佔我們各年度總收入約49.7%、51.3%及52.6%。

供應商

我們主要向供應商採購機械設備、原材料及運輸服務以支持我們的業務運營，我們亦向供應商租賃少量設備，例如扭矩扳手。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各年度自五大供應商作出的採購分別約為人民幣48.1百萬元、人民幣39.0百萬元及人民幣56.5百萬元，分別佔我們於各年度採購總額約28.7%、26.0%及34.3%。於往績記錄期間各年度，我們自最大供應商作出的採購分別佔我們各年度採購總額約12.2%、9.6%及13.4%。

競爭

隨着中國油氣資源開採產量上升，老油田與停產井運維需求日益凸顯，進而帶動了對油氣檢測檢驗服務的持續需求。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年中國油氣行業TIC一體化解決方案市場規模達人民幣225億元，2021年至2025年的複合年增長率為15.5%。隨着中國油氣資產排放環保監管要求不斷趨嚴，相關檢測檢驗服務需求持續擴容，支撐中國油氣檢測檢驗服務行業實現穩健增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2030年中國油氣行業TIC一體化解決方案市場將達到人民幣476億元，2026年至2030年的複合年增長率為14.7%。有關更多詳情，請參閱「行業概覽」。

中國油氣行業TIC一體化解決方案市場相對分散，其特點為綜合性檢測機構與專業性檢測機構之間的競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年前五大參與者的合共市場份額為19.2%。在此群體中，專業檢測機構透過技術創新、服務網絡擴張及資質累積，不斷增強自身實力。根據弗若斯特沙利文的資料，以收入計，於2025年，我們在中國油氣行業TIC一體化解決方案市場的專業檢測機構中排名第二，且在整體市場中排名第五。作為一家在中國領先且擁有全球業務佈局的TIC服務供應商，我們相信，憑藉我們強大的資質及證書體系、專有技術、優質客戶群、靈活高效的營運模式以及經驗豐富的管理團隊，我們已具備優勢在不斷增長的行業中進行競爭。

概 要

風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定性，包括但不限於：(i)我們大部分收入來自通過公開招標獲得的合同，且我們無法向閣下保證，我們現有的服務協議於期滿後可獲續期，亦不保證可獲授新的服務協議；(ii)我們收入的大部分源自中國少數主要油氣生產商及營運商，且該等主要客戶對業務的任何重大減少、延遲或取消，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(iii)我們的業務需要取得多項批准、執照、許可或證書，若未能及時取得或續期該等批准、執照、許可或證書，可能會對我們的業務產生不利影響；(iv)我們的現場營運受固有的工業、營運及職業安全風險影響，而任何重大安全事故均可能導致監管處罰、暫停營運或第三方責任，或對我們的企業聲譽造成損害；及(v)我們的檢測檢驗設備面臨運輸途中的物流延誤、實體損壞或丟失的風險，尤其是在部署至偏遠或地緣政治敏感地區時，這可能導致我們的項目執行受阻。由於不同投資者對風險的重大性可能有不同的詮釋及準則，因此閣下在決定投資我們的[編纂]之前應仔細閱讀「風險因素」一節全文。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要，該等數據摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文載列的財務數據概要應與本文件所載綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀，並受其全部內容所規限。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表摘要

下表載列我們截至所示年度的綜合損益及其他全面收益表（項目以絕對金額呈列）。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	473,941	447,357	496,981
銷售成本	(276,011)	(264,047)	(311,053)
毛利	197,930	183,310	185,928
除稅前溢利	140,748	117,955	118,335
所得稅開支	(17,894)	(14,991)	(18,073)
年內溢利	122,854	102,964	100,262

於往績記錄期間，我們的收入主要源自(i)油氣開發工程解決方案；(ii)基礎設施解決方案；(iii)新能源解決方案；及(iv)智能化解決方案。請參閱「業務－我們的服務產品」。

概 要

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣276.0百萬元減少4.3%至2024年的人民幣264.0百萬元，與我們同期收入的減少大致相符，反映出因客戶生產安排變動而導致我們業務活動規模的縮減。我們的銷售成本由2024年的人民幣264.0百萬元增加17.8%至2025年的人民幣311.1百萬元。2025年銷售成本的增幅超過收入增長，主要歸因於我們的項目及客戶組合的變動，年內承接的若干項目涉及更多定製服務要求及更高服務規格，導致執行成本上升。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣197.9百萬元減少7.4%至2024年的人民幣183.3百萬元，與我們的收入變動一致。我們的毛利由2024年的人民幣183.3百萬元增加1.4%至2025年的人民幣185.9百萬元，主要由於年內取得的一項大型單次項目的執行所致。

我們的整體毛利率於2023年及2024年保持穩定，分別為41.8%及41.0%，並於2025年進一步減少至37.4%，主要歸因於我們的項目及客戶組合的變動，年內承接的若干項目涉及更多定製服務要求及更高服務規格，導致執行成本上升。該等毛利率波動反映了於該年度承接的項目的特定性質及成本狀況。

年內溢利

我們於2023年、2024年及2025年分別錄得溢利人民幣122.9百萬元、人民幣103.0百萬元及人民幣100.3百萬元，同期淨溢利率分別為25.9%、23.0%及20.2%。

綜合財務狀況表節選項目

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	151,405	171,786	163,374
流動資產	845,181	729,570	833,167
流動負債	157,605	195,875	236,548
非流動負債	8,912	9,717	7,696
流動資產淨值	687,576	533,695	596,619
資產淨值	830,069	695,764	752,297

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣687.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣533.7百萬元，主要由於向戰略投資者退回資本導致現金及現金等價物減少。

我們的流動資產淨值隨後增加至截至2025年12月31日的人民幣596.6百萬元，主要由於(i)應收款項累計收回帶動現金及現金等價物增加，及(ii)貿易應收款項增加。

概 要

綜合現金流量表節選項目

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金淨額.....	94,345	126,761	79,405
投資活動所用現金淨額.....	(22,282)	(38,571)	(6,133)
融資活動所得／（所用）現金淨額.....	46,346	(243,434)	(45,124)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額.....	118,409	(155,244)	28,148
年初現金及現金等價物.....	375,129	494,673	339,667
現金及現金等價物匯兌收益.....	1,135	238	(1,519)
年末現金及現金等價物.....	494,673	339,667	366,296

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度我們的主要財務比率。

	截至12月31日止年度／截至當日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨溢利率.....	25.9%	23.0%	20.2%
股本回報率(ROE) ⁽¹⁾	17.1%	13.5%	13.8%
資產回報率(ROA) ⁽²⁾	13.3%	10.9%	10.6%
流動比率 ⁽³⁾	5.4	3.7	3.5
資產負債率 ⁽⁴⁾	16.7%	22.8%	24.5%
槓桿比率 ⁽⁵⁾	20.1%	29.5%	32.5%

附註：

- (1) ROE乃按本公司擁有人應佔年內溢利除以本公司擁有人應佔權益的平均結餘再乘以100%計算。
- (2) ROA乃按年內溢利除以資產總值平均結餘再乘以100%計算。
- (3) 流動比率乃按截至相關日期的流動資產除以流動負債計算。
- (4) 資產負債率乃按截至相關日期負債總額除以資產總額計算。
- (5) 槓桿比率乃按截至相關日期負債總額除以資產總額計算。

[編纂]統計數據⁽¹⁾

下表數字乃基於下列假設：(i)[編纂]已完成，且[編纂]中已發行及出售[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後，已發行及流通在外[編纂]股股份。

	按[編纂] 每股H股[編纂] 港元計算	按[編纂] 每股H股[編纂] 港元計算
[編纂]完成後的H股市值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]完成後的股份市值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整每股股份有形資產淨值 ⁽⁴⁾	[編纂]	[編纂]

概 要

附註：

- (1) 本表所有統計數據均基於[編纂]未獲行使的假設而呈列。
- (2) 市值根據預期於[編纂]完成後已發行及流通在外的[編纂]股H股計算。
- (3) 市值根據預期於[編纂]完成後已發行及流通在外的[編纂]股股份計算。
- (4) 未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃根據本文件「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」所述調整，基於已發行[編纂]股股份（假設[編纂]已於[編纂]完成）且不計及因行使[編纂]而可能獲配發及發行的任何股份而計算。

[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元及[編纂]未獲行使，我們估計將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。我們目前擬將該等[編纂]淨額用於以下用途：(i)約[編纂]%或[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]）用於高端業務升級及產業鏈整合；(ii)約[編纂]%或[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]）用於研發創新及技術升級；(iii)約[編纂]%或[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]）用於擴張我們的境內外服務網絡及升級我們的產能；及(iv)約[編纂]%或[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]）用於營運資金及一般企業用途。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

我們的控股股東

於最後實際可行日期，本公司由油田服務直接擁有95%權益及由安東新能源擁有約5%權益，而安東新能源由油田服務直接全資擁有，且油田服務為安東集團的直接全資附屬公司。因此，本公司控股股東將包括安東集團、油田服務及安東新能源。於[編纂]後，本公司仍將是安東集團的附屬公司。董事認為，本公司的主要業務並無亦不會與控股股東的業務構成競爭。

我們已與安東油田集團訂立多項完全豁免、部分豁免及非豁免持續關連交易，包括：(i)租賃採購框架協議、(ii)租賃服務框架協議及(iii)檢測服務框架協議。就該等交易而言，董事認為，本公司獨立於控股股東經營業務。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」及「關連交易」。

分拆及[編纂]

[編纂]將構成安東集團的分拆。董事認為分拆符合安東集團及其股東的整體利益，分拆將（其中包括）(a)增加本集團的股本，且由於本公司為安東集團的附屬公司，分拆將增加安東集團的整體權益；(b)為安東集團及其股東提供機會，以實現其於本集團投資的公允價值；(c)使本集團能夠建立其作為[編纂]的身份；(d)使本公司可於香港及國際資本／債務市場自行籌集資金；(e)使本集團能夠進一步鞏固其聲譽；(f)提高本集團的經營及財務透明度；(g)使本集團能夠提升其企業形象，增強其吸引戰略投資者的能力；(h)本集團的[編纂]可作為評估本集團業績的單獨基準；(i)使安東油田集團及本集團能夠進行更專注的發展、策略規劃及最佳的資源分配。

概 要

安東集團的分拆符合上市規則第15項應用指引的規定。倘分拆得以落實，根據上市規則第14.29條，其將構成安東集團於本公司權益的視作出售事項。根據本公司目前所得有關分拆的資料，由於上市規則第14章項下的一項或多項適用百分比率可能超過5%但低於25%，故分拆可能構成安東集團的一項須予披露交易，並須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定，惟獲豁免遵守股東批准規定。

為了令[編纂]以僅就[編纂]而言的[編纂]參與[編纂]（前提是聯交所批准股份於主板[編纂]及買賣，且該批准尚未被撤回及[編纂]成為無條件），[編纂]獲邀在[編纂]中申請認購[編纂]（分別佔[編纂]項下初步提呈[編纂]的[編纂]的約[編纂]及[編纂]的約[編纂]（假設[編纂]未獲行使））作為[編纂]。詳情請參閱「[編纂]的架構—[編纂]」。

近期發展且無重大不利變動

[董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告所報告年度的結束日期）起，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動，且自2025年12月31日起，並無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響之事件。]

股息

於往績記錄期間，我們於2024年宣派及派付現金股息人民幣30.0百萬元。

無法保證[編纂]完成後，我們的H股將在何時以何種形式派發股息。H股股息的宣派由董事會酌情決定，並取決於對我們的財務狀況、經營業績及資本需求等因素的綜合評估，且須經股東批准。日後我們可能沒有足夠的溢利，甚至毫無溢利以向股東派發股息，即使我們的財務報表顯示經營已實現盈利。

[編纂]開支

估計由我們承擔的[編纂]開支約為[編纂]港元（按每股股份[編纂]港元的[編纂]計算），約佔[編纂]估計[編纂]總額的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使，且並無根據[編纂]發行股份）。[編纂]開支包括(i)與[編纂]的開支（包括[編纂]）約[編纂]港元，及(ii)與[編纂]無關的開支約[編纂]港元，其中包括(a)我們的法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元，及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]。於往績記錄期間後，約[編纂]港元預期將計入我們的綜合損益表，而約[編纂]港元預期將於[編纂]後作為權益扣減入賬。我們認為，上述任何費用或開支對本集團而言均不屬重大或異常高昂。上述[編纂]為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。