

概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於純屬概要，故其並未載有全部對閣下而言可能屬重要的資料，而為確保完整性應與本招股章程全文一併閱讀。閣下應先完整閱讀本招股章程(包括其附錄)，方始決定投資於發售股份。任何投資均涉及風險。投資於發售股份所涉及的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下應細閱該節後，方始就是否投資於發售股份作出決定。

業務概覽

我們為以廣東省為基地的鍍錫鐵皮包裝產品製造商。我們主要透過向中國的漆料及塗料供應商及其他包裝產品製造商銷售鍍錫鐵皮包裝產品取得收益。我們的主要產品為錫罐及鋼桶，該等產品一般用以裝載漆料及塗料。我們通過於一九九七年在中國成立的營運附屬公司萬成順德進行業務。

下表載列我們於往績記錄期間按產品類型劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
錫罐	67,001	66.7	59,624	52.0	60,300	50.9
鋼桶	23,570	23.5	45,587	39.8	47,986	40.5
其他 (附註)	9,887	9.8	9,355	8.2	10,224	8.6
總計	100,458	100	114,566	100	118,510	100

附註：其他主要指買賣原材料(包括鍍錫鐵皮線圈及鍍錫鐵片)及銷售罐子部件(包括罐蓋、罐頂及罐底)以及已用模具取得的收益。

概要及摘要

下表載列我們於往績記錄期間按產品類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
錫罐	7,404	11.1	8,218	13.8	8,792	14.6
鋼桶	5,986	25.4	18,157	39.8	19,324	40.3
其他 (附註)	6,475	65.5	2,837	30.3	6,529	63.9
總計	19,865	19.8	29,212	25.5	34,645	29.2

附註：其他主要指買賣原材料(包括鍍錫鐵皮線圈及鍍錫鐵片)及銷售罐子部件(包括罐蓋、罐頂及罐底)以及已用模具取得的收益。

下表載列我們於往績記錄期間的錫罐及鋼桶銷量及每單位平均售價明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(千單位)	(人民幣)	(千單位)	(人民幣)	(千單位)	(人民幣)
錫罐	25,386	2.64	19,759	3.02	20,353	2.96
鋼桶	1,879	12.54	3,694	12.34	4,075	11.78

於往績記錄期間，本集團錄得(i)鋼桶銷售收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣23.6百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣45.6百萬元，並進一步增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣48.0百萬元；及(ii)鋼桶毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度約25.4%上升至截至二零一五年十二月三十一日止年度約39.8%，並進一步上升至截至二零一六年十二月三十一日止年度約40.3%。

儘管鋼桶的每單位平均售價主要因鍍錫鐵皮線圈成本下降而輕微下跌，截至二零一五年十二月三十一日止年度，銷售鋼桶收益較去年增加，乃主要由鋼桶銷量由截至二零一四年十二月三十一日止年度約1.9百萬單位大幅增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約3.7百萬單位所推動。

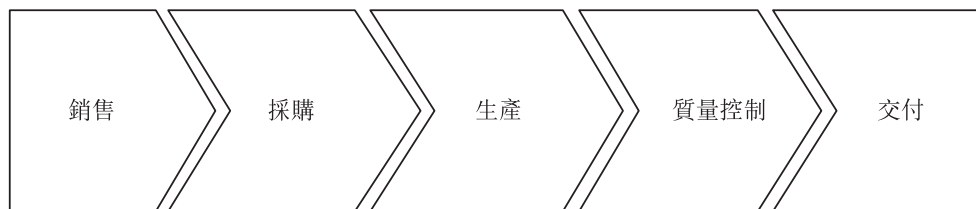
概要及摘要

儘管鋼桶的每單位平均售價主要因鍍錫鐵皮線圈價格於截至二零一五年十二月三十一日止年度直至二零一六年二月的下滑趨勢帶動鋼桶的每單位平均售價下跌而有所下降，惟鑒於鍍錫鐵皮線圈價格於二零一六年三月至二零一六年五月反彈，我們自二零一六年七月起僅上調出售予多名客戶的若干產品售價，故截至二零一六年十二月三十一日止年度，銷售鋼桶收益較去年增加，乃主要由於鋼桶銷量由截至二零一五年十二月三十一日止年度約3.7百萬單位增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度約4.1百萬單位所帶動。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—綜合損益及其他全面收益表內主要項目的說明及分析—收益—鋼桶」。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，鋼桶毛利率上升乃主要由於我們於同年的生產所消耗的鍍錫鐵皮線圈平均成本相對較低所致。鍍錫鐵皮線圈成本於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度分別構成鋼桶銷售成本約76.4%、74.2%及75.7%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，該影響被鍍錫鐵皮印刷成本及輔助材料以及消耗品成本增加降低。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—綜合損益及其他全面收益表內主要項目的說明及分析—銷售成本」。毛利率於截至二零一六年十二月三十一日止年度維持相對穩定於約40.3%。鑒於鍍錫鐵皮線圈的價格於二零一六年第四季進一步增加，我們亦已與若干客戶同意增加部分產品的售價，自二零一七年一月或二月起生效。

業務模式

下圖說明我們的鍍錫鐵皮包裝業務主要階段：



我們主要於佛山工廠進行生產，並外判若干不屬於我們核心生產能力的生產工序予分包商。我們的生產流程一般需時約九至18個工作天。我們按照採購訂單向供應商採購原材料，主要包括鍍錫鐵皮線圈以及覆膜及／或已印刷的鍍錫鐵片。我們與大部分主要客戶訂立並無購買責任的書面銷售協議，而銷售乃按照採購訂單進行。我們的若干產品一般根據合約或法律須符合適用國家標準（中國標準GB/T 17343-1998（就若干錫罐而言）、中國標準GB/T 15170-2007（就若干鋼桶而言）、中國標準GB 13042-2008（就若干氣霧罐而言）及中國標準GB 12463-2009（就若干運輸及包裝要求而言））。我們採用涵蓋我們營運各方面的質量控制及風險管理程序。我們設

概要及摘要

計及製造金屬包裝罐的品質管理系統已獲GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008證書認證。

生產及營運設施

我們於廣東省佛山擁有及經營工廠，地盤面積約35,936.2平方米。佛山工廠設有18條生產線（當中16條及兩條分別用作生產錫罐及鋼桶）。我們的生產線配備一系列機器及設備，包括切割機、沖壓機、焊縫機、翻邊機及封罐機，全部均由我們擁有。

下表載列我們的生產線於往績記錄期間的產能、實際產量及使用率：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一四年			二零一五年			二零一六年		
	產能	實際產量	使用率	產能	實際產量	使用率	產能	實際產量	使用率
	(百萬單位)	(百萬單位)		(百萬單位)	(百萬單位)		(百萬單位)	(百萬單位)	
錫罐	47.7	22.9	48.0%	47.7	19.7	41.3%	47.7	20.4	42.8%
鋼桶	4.3	1.8	41.9%	4.3	3.7	86.0%	4.3	3.9	90.7%
整體	<u>52.0</u>	<u>24.7</u>	<u>47.5%</u>	<u>52.0</u>	<u>23.4</u>	<u>45.0%</u>	<u>52.0</u>	<u>24.3</u>	<u>46.7%</u>

詳情請參閱「業務—生產—生產設施」。

客戶及供應商

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，我們已分別向超過130名、超過160名及超過130名客戶銷售我們的產品。截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，我們向五大客戶作出的銷售分別達到約人民幣61.3百萬元、人民幣58.3百萬元及人民幣63.9百萬元，分別佔我們於相應年度的總收益約61.0%、51.0%及54.0%。我們與五大客戶的業務關係介乎超過一年至超過19年不等，而我們已與我們的最大客戶維持超過19年的業務關係。我們與大部分主要客戶訂立並無購買責任的書面銷售協議及根據採購訂單向彼等作出銷售。詳情請參閱「業務—客戶」。

威士伯集團（威士伯集團指華潤及／或威士伯，請參閱「業務—客戶」）為我們於整段往績記錄期間的最大客戶。截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，來自向威士伯集團銷售的收益分別約為人民幣46.7百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣

概要及摘要

42.3百萬元，分別佔我們的總收益約46.5%、34.9%及35.7%。截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，來自我們向威士伯集團銷售的毛利分別約為人民幣10.2百萬元、人民幣8.8百萬元及人民幣9.4百萬元，佔毛利總額分別約51.2%、30.1%及27.2%。

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，我們分別向超過40名、超過50名及超過80名供應商採購(或委聘彼等提供分包服務)，其中包括我們的原材料供應商、分包商及其他輔助材料及供應品的供應商，其中分別六名、四名及四名為我們的主要原材料鍍錫鐵皮線圈的供應商。截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，向五大供應商的採購分別約為人民幣43.1百萬元、人民幣59.1百萬元及人民幣65.0百萬元，佔總採購分別約82.7%、81.4%及84.8%。我們與五大供應商的業務關係介乎超過兩年至超過13年不等，而我們與最大供應商已擁有超過四年關係。我們一般按採購訂單基準採購原材料。詳情請參閱「業務—供應商」。

於往績記錄期間，我們委聘11名分包商進行鍍錫鐵皮印刷(包括供應商B、供應商C、供應商G及供應商H(詳情請參閱「業務—供應商—五大供應商」))、兩名分包商進行鍍錫鐵皮捲切及三名分包商進行鍍錫鐵皮覆膜(包括供應商集團A及供應商集團F(詳情請參閱「業務—供應商—五大供應商」，均為同時向我們提供鍍錫鐵皮覆膜及捲切服務的鍍錫鐵皮線圈供應商)。我們與屬於五大供應商的分包商的業務關係介乎超過兩年至超過13年。我們在部份情況下會委任供應商為分包商，乃主要由於其服務可靠及製造過程可滿足我們的要求，從而使我們可專注於我們的核心生產競爭力。就董事所深知及確信，董事並不視該等承包商／供應商為我們的競爭對手，原因是該等承包商／供應商的主要業務並非製造及銷售鍍錫鐵皮包裝產品，且彼等並無配備產能製造最終鍍錫鐵皮包裝產品。

競爭態勢及我們的競爭優勢

根據灼識投資諮詢報告，於二零一六年，(i)中國有超過450名漆料及塗料鍍錫鐵皮包裝產品製造商；及(ii)廣東省有約140名至190名漆料及塗料鍍錫鐵皮包裝產品製造商。中國的漆料及塗料鍍錫鐵皮包裝產品行業輕微集中於十大參與者，就二零一六年的銷售收益而言，該等參與者佔總市場份額約24.1%，而我們就二零一六年的銷售收益而言排名第六位，市場份額約為1.2%。另一方面，廣東省漆料及塗料鍍錫鐵皮包裝產品行業相對集中於五大參與者，就二零一六年的銷售收益而言，該等參與者佔總市場份額約39.8%，而我們就二零一六年的銷售收益而言排名第五位，市場份額約為4.7%。

概要及摘要

我們相信，我們的競爭優勢包括：

- 強大穩固的客戶群
- 重視我們的產品質量
- 具有豐富行業經驗的資深管理層團隊
- 與主要鍍錫鐵皮線圈供應商及分包商的穩固業務關係
- 位於主要交通樞紐且毗鄰最大客戶的戰略位置的生產設施

業務策略

我們擬實施下列主要業務策略：

- 購入一條生產鋼桶的新生產線
- 升級我們的現有生產線
- 擴大客戶群

風險因素

有意投資者於作出任何投資於股份發售的決定前，務請小心閱讀「風險因素」。部分比較具體的風險因素包括：

- 我們下游行業（特別是廣東省的漆料及塗料行業）出現任何經濟活動水平嚴重下降或增長放緩，以及其對我們產品的需求量大幅減少，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。
- 於往績記錄期間，我們逾50%的收益均源自我們的五大客戶。倘我們與彼等的關係轉差或終止，我們的業務及經營業績將會受到不利影響。
- 於往績記錄期間，我們逾50%及80%總採購額乃分別向我們的最大供應商及五大供應商作出。倘我們與該等主要供應商（特別是我們的最大供應商）的安排被終止、中斷或作出不利修訂，我們的業務、財務狀況及經營業績均或會受到不利影響。
- 倘我們遭遇鍍錫鐵皮線圈供應不穩或價格波動，我們的收益及盈利能力可能受到不利影響。

概要及摘要

- 我們於往績記錄期間曾遇到被拖欠貿易應收款項的情況。倘無法確保獲準時支付充足款項或未能有效管理壞賬，則或會對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。
- 我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得負營運現金流量。
- 我們的客戶按逐張訂單基準向我們採購，使我們的收益面臨潛在波動。
- 我們的生產設施嚴重故障將會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

股東資料

緊隨完成股份發售(並無計及任何因行使根據購股權計劃可能授出之購股權而可予配發及發行的股份)後，本公司將由Fortune Time(其由梁建恒先生及梁建勛先生(其將會根據一致行動確認書通過彼等於Fortune Time之權益一致行事行使於本公司之表決權)各自擁有50%權益)擁有約69.375%權益。因此，於上市後，Fortune Time、梁建恒先生及梁建勛先生將為我們於創業板上市規則項下之控股股東。我們的董事並不預期本集團、我們的控股股東及彼等各自之緊密聯繫人之間於上市後或其後短期內訂立任何重大交易。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

我們的首次公開發售前投資者羅先生於二零一四年八月一日及二零一四年十一月二十八日以總代價約6.0百萬港元認購Able Hope合共750股股份，佔Able Hope已發行股份總數之約7.50%。緊隨股份發售完成後(並未計及因行使根據購股權計劃可能授出之購股權而可予配發及發行的任何股份)，羅先生將透過Century Great於本公司約5.625%已發行股本中擁有權益。詳情請參閱「歷史—重組及公司架構—首次公開發售前投資」。

概要及摘要

主要財務資料及營運數據

以下為我們於所示期間的綜合業績概要，乃摘錄自會計師報告。

主要收益表資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	100,458	114,566	118,510
毛利	19,865	29,212	34,645
除所得稅前利潤	10,741	10,503	13,383
年度利潤	7,973	5,925	7,344

主要資產負債表資料

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	20,132	19,432	18,207
流動資產	68,219	93,734	125,591
流動負債	54,810	73,495	95,727
流動資產淨值	13,409	20,239	29,864
權益總額	33,541	39,671	48,071

篩選現金流項目

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金改變前的經營利潤	14,094	13,975	17,163
經營活動所得／(所用)現金淨額	33,460	(11,875) (附註)	33,022
投資活動所得／(所用)現金淨額	285	(178)	(902)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(29,440)	19,686	3,209
現金及現金等價物增加淨額	4,305	7,633	35,329

附註：雖然我們於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度分別產生穩定的除所得稅前利潤約人民幣10.7百萬元及人民幣10.5百萬元，惟我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度仍錄得經營活動所用現金淨額約人民幣11.9百萬元，而於過往年度則錄得經營活動所得現金淨額約人民幣33.5百萬元，乃主要由於以下因素所致：(i)自客戶收取的現金減少，主要由於我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度對貿易應收款項的處理相對寬鬆，導致我們的貿易應收款項被若干客戶拖欠，情況已在其後於二零一六年

概要及摘要

一月實施強化內部控制措施後有所改善；(ii)於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生上市開支付款約人民幣5.7百萬元；及(iii)於截至二零一四年十二月三十一日止年度由於加強我們的存貨控制政策而於同年使用我們的存貨中的陳舊原材料，從而從我們的存貨釋放現金流量。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量—經營活動」。

主要財務比率

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
除息稅前純利率(%) ^(附註1)	12.3	10.8	13.3
純利率(%) ^(附註1)	7.9	5.2	6.2
權益回報率(%)	23.8	14.9	15.3
總資產回報率(%)	9.0	5.2	5.1
利息覆蓋率(倍)	7.6	6.7	6.7
流動比率	1.2	1.3	1.3
速動比率	1.0	1.1	1.1
資產負債比率(%) ^(附註2)	51.5	85.7	81.1
債務權益比率(%)	33.9	51.1	不適用

附註：

- 截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，毛利率分別約為19.8%、25.5%及29.2%。

除息稅前純利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度約12.3%下降至截至二零一五年十二月三十一日止年度約10.8%，主要由於於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認約人民幣7.2百萬元的上市開支，而其影響被收益及毛利率的增加降低。截至二零一六年十二月三十一日止年度，除息稅前純利率較截至二零一五年十二月三十一日止年度上升至約13.3%，主要由於年內毛利率增加。

概要及摘要

純利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度約7.9%下降至截至二零一五年十二月三十一日止年度約5.2%。純利率的跌幅相對除息稅前純利率的跌幅較大，主要由於(i)不可扣減上市開支，導致截至二零一五年十二月三十一日止年度的實際稅率上升；及(ii)銀行借款的融資成本輕微增加。截至二零一六年十二月三十一日止年度，純利率維持相對穩定於約6.2%，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則約5.2%。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料—主要財務比率分析—除息稅前純利率」及「財務資料—主要財務比率分析—純利率」。

2. 資本負債比率由二零一四年十二月三十一日約51.5%上升至二零一五年十二月三十一日約85.7%，乃由於銀行借款增加，並由於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生之利潤應付予一名董事款項減少及股本基礎增加而有所緩減。

二零一六年十二月三十一日之資本負債比率略為減少至約81.1%，乃主要由於股本基礎因於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認的利潤而有所增加，並由本集團於二零一六年三月提取額外銀行借款達人民幣5.0百萬元所緩減。

上市開支

本集團於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績受到(其中包括)與股份發售有關屬非經常性質的上市開支的不利影響。與股份發售有關的總上市開支(主要包括已付或應付專業人士的費用及包銷費用及佣金)估計約為人民幣28.2百萬元(或約31.5百萬港元，按指示性發售價範圍每股發售股份0.50港元至每股發售股份0.70港元的中位數0.60港元及100,000,000股發售股份計算)。在估計總上市開支中，(i)約人民幣7.2百萬元預期於上市後以權益扣減形式入賬；及(ii)約人民幣21.0百萬元預期於我們的綜合損益及其他全面收益表確認為開支，其中約人民幣7.2百萬元及人民幣8.8百萬元已分別於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度確認。預期於截至二零一七年十二月三十一日止年度將分別進一步確認上市開支約人民幣5.0百萬元。

所得款項用途及上市理由

我們估計股份發售之所得款項淨額(經扣除包銷佣金及本公司應付的其他估計開支)將約為28.5百萬港元。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們擬將股份發售所得款項淨額作以下用途：

	所得款項淨額 概約金額或%
購入一條生產鋼桶的新生產線	16.0百萬港元或56.1%
升級我們的現有生產線	2.9百萬港元或10.2%
償還部份銀行貸款	7.8百萬港元或27.4%
一般營運資金	1.8百萬港元或6.3%

董事認為，上市有助我們的未來增長，並將提升長期公司價值，乃由於以下原因：(i)上市將透過以下方式促進實施我們的業務策略：(a)股份發售的所得款項淨額將為我們提供實施如「未來計劃及所得款項用途—我們的業務策略」所披露的業務策略所需的財務資源；(b)我們於成功上市後將可於資本市場集資；及(c)上市地位將增強我們的市場地位及競爭力、提升聲譽及公司形象並提高我們品牌的公眾知名度，而我們相信這可使我們維持及擴大客戶基礎；(ii)我們的企業管治常規(包括內部監控、風險管理及核數常規)將獲進一步改善；(iii)上市後將能分散擁有權風險至更多股東；(iv)上市後可改善招聘、激勵及挽留主要管理人員之能力；及(v)我們將能夠向僱員提供股權獎勵計劃。有關詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途—股份發售及上市原因」。

股息

董事擬在維持充足資本以增長業務及回報股東之間取得平衡。日後是否宣派股息將由董事決定，並視乎(其中包括)：

- 我們的盈利；
- 我們的財務狀況；
- 我們的現金及資金需求及可用性；
- 我們的股東權益；
- 整體業務狀況及策略；

概要及摘要

- 我們向我們的股東派付股息或我們從我們的附屬公司收取股息的合約及法律限制；
- 稅項考慮；
- 信譽的可能影響；及
- 法定及監管限制。

是否宣派股息由董事會酌情決定及須獲股東批准。受限於公司法及組織章程細則，在若干情況下，經考慮我們的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資金開支及未來發展需要、股東權益及彼等當時可能視為相關的任何其他因素後，董事可於日後酌情建議派付股息。任何宣派及派付以及股息金額將受章程文件及公司法(包括股東批准)規限。

日後派付股息亦將視乎我們能否自於中國營運的附屬公司萬成順德收取股息而定。中國法律規定，僅可自根據中國會計原則計算的純利中派付股息，而其與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)在多方面均存在差異。中國法律亦規定外資企業將部分純利撥作法定儲備，而該等法定儲備不可用作分派現金股息。自萬成順德分派亦可能受我們或彼等日後可能訂立的銀行信貸融資限制性契約或貸款協議、可換股債券文據或其他協議規限。

股份之現金股息(如有)將以港元支付。股息金額將於財務審核完成後釐定，並將提述為經審核財務報告所示之可分派利潤。由於該等因素及派付股息乃由董事會酌情決定，其保留更改派付股息計劃之權利，概不保證將於日後宣派及派付任何特定股息金額或宣派及派付任何股息。目前，我們並無任何預先釐定的股息分派比率。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，任何我們的集團實體概無派付或宣派任何股息。

近期發展

業務及財務更新

根據本集團之未經審核財務資料，我們於截至二零一七年四月三十日止四個月之收益較去年同期有所增長，乃主要由於較低容量（即10升以下）的錫罐的銷量增加所致。另一方面，我們繼續維持我們與我們的主要客戶的業務關係。尤其是，我們向威士伯集團的銷售於截至二零一七年四月三十日止四個月較去年同期有所增加。根據灼識投資諮詢報告，在廣東省(i)按銷售收益計算，廣東省的漆料及塗料鍍錫鐵皮包裝行業的市場規模預期由二零一六年約人民幣26億元增加至二零一七年約人民幣28億元；及(ii)漆料及塗料行業的產量預期由二零一六年約3.5百萬噸增加至二零一七年約3.7百萬噸。因此，董事相信，整體銷售增加乃由於預期廣東省的漆料及塗料產量增加。然而，由於容量較低錫罐（其毛利率相對較低）的銷售增加，我們於截至二零一七年四月三十日止四個月之毛利率較去年同期有所下跌。

於二零一六年三月，一間於紐約證券交易所上市的漆料及塗料製造公司（「買方」）宣佈（「二零一六年公佈」）已就收購威士伯集團當時於紐約證券交易所上市的控股公司訂立正式協議。於二零一七年六月，買方宣佈（「二零一七年公佈」）收購已完成。我們與威士伯集團的關係可能會於該收購完成後有所改變。相關風險請參閱「風險因素—與我們業務有關之風險—於往績記錄期間，我們逾50%的收益均源自我們的五大客戶。倘我們與彼等的關係轉差或終止，我們的業務及經營業績將會受到不利影響」。根據二零一六年公佈，買方表示收購將擴展其能力至新地區及應用範圍，包括亞太區、歐洲、中東及非洲的增長規模平台。根據二零一七年公佈，買方表示該收購建立了擴大產品範疇，先進技術及創新平台的世界級品牌組合，並將業務擴展至全球。憑藉較大的平臺、於亞太區增長為目標以及建立更多的品牌組合及產品範疇，我們並不預期買方會更換其在威士伯集團品牌下的產品的供應商或大幅度改變與其業務有關的業務營運。我們與威士伯集團的業務關係始於一九九七年。我們相信，我們的表現已經並將繼續受到肯定，且我們將不會被輕易替代。於刊發前述各公佈後，我們仍繼續收到威士伯集團的確認訂單。董事確認，直至最後實際可行日期，我們並無自威士伯集團收到(i)其將會取消下達訂單或終止與我們的業務關係；及(ii)有關改變與我們的現有業務關係之任何表示。鑒於上述者及截至二

概要及摘要

零一六年十二月三十一日止年度，向威士伯集團的銷售額較去年有所增加，董事認為，本集團與威士伯集團的業務關係將於完成收購前後維持現有安排。

根據灼識投資諮詢報告，於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度直至二零一六年二月，鍍錫鐵皮線圈（我們鍍錫鐵皮包裝產品的主要生產原材料）的平均價格整體呈下降趨勢。在廣東省0.25毫米及0.35毫米的鍍錫鐵皮線圈平均價格分別由二零一四年一月約每噸人民幣7,300.0元及每噸人民幣6,000.0元下跌至二零一六年二月約每噸人民幣6,184.9元及每噸人民幣4,163.8元。根據灼識投資諮詢報告，於二零一六年，中國及廣東省的鍍錫鐵皮線圈平均價格於一月及二月期間輕微下降，於三月至五月期間大幅反彈，於其後直至二零一六年十一月整體回穩並於二零一六年十二月至二零一七年一月增加，直至二零一七年三月前再度回穩，並自二零一七年四月起直至二零一七年五月一直輕微下降。廣東省的0.25毫米及0.35毫米鍍錫鐵皮線圈的平均價格分別由二零一六年二月約每噸人民幣6,184.9元及每噸人民幣4,163.8元增加至二零一七年五月約達每噸人民幣7,889.1元及每噸人民幣5,289.3元。

鑒於鍍錫鐵皮線圈平均價格於二零一六年三月至二零一六年五月期間上升並於二零一六年第四季直至二零一七年年初進一步上升，我們於二零一六年七月至二零一六年九月期間調高向數名客戶銷售的若干產品的售價，包括我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的五大客戶及／或增加部分產品的售價，自二零一七年一月或二月起生效。

經考慮到我們已經調整部分產品的售價及將會繼續參照鍍錫鐵皮線圈的價格趨勢調整產品售價，我們預期於截至二零一七年五月三十一日止五個月內鍍錫鐵皮線圈的價格變動將不會對我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務業績造成重大不利影響。

無重大不利變動

董事確認，直至本招股章程日期，自二零一六年十二月三十一日（即編製我們的最近期經審核財務資料之日）起，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，且自二零一六年十二月三十一日起，亦無發生會計師報告所示之資料將受到重大影響的事件。

概要及摘要

發售統計數據

	基於發售價	
	每股發售 股份0.50港元	每股發售 股份0.70港元
市值 (附註1)	200百萬港元	280百萬港元
本集團每股未經審核備考經調整綜合 有形資產淨值 (附註2)	0.22港元	0.28港元

附註：

1. 股份市值乃按於緊隨完成股份發售後已發行400,000,000股股份計算得出。
2. 有關計算該等數字的基準及假設，請參閱本招股章程附錄二。尤其是，概無就反映本集團於二零一六年十二月三十一日後訂立之任何交易結果或其他交易作出調整。