

概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於純屬概要，故並無載列可能對閣下屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

本集團設於中國廣東省，主要於中國從事油品及其他石化產品批發業務。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一六年，以廣東省調和燃料油產量計我們排名第四，市場份額約為9.2%。

我們經營的油品產品可大致分為(i)燃料油；(ii)成品油；及(iii)其他石化產品。我們的油品及石化產品主要用作船舶、運輸車輛、機器設備及加油站的燃料以及煉油廠的原材料。為滿足客戶不同需求及應用要求，我們亦根據客戶規格銷售調和燃料油。

目前，我們的批發業務主要分別以增城、番禺及高欄港經濟區的三個油庫為基地。我們所有油庫均位於廣東省珠江三角洲內。各油庫儲存及買賣不同種類的油品產品。增城油庫主要用於儲存及買賣成品油及燃料油，番禺油庫主要用於儲存、買賣及調和燃料油，而高欄港油庫主要用於儲存及買賣汽油及石化產品。有關我們油庫用途的進一步詳情，請參閱「我們的設施」分節。本集團所有產品均於中國出售，主要集中於廣東省。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年三月三十一日止三個月，總收益中分別約92.8%、79.0%及71.5%源自廣東省的客戶。

我們已於華南取得良好的聲譽並與若干信譽良好的客戶及供應商(包括中國國有公司)維持密切的關係。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們向中國國有公司的銷售額分別約佔我們總銷售額的54.1%、55.5%及59.2%，而我們自中國國有公司的採購額分別約佔總採購額的15.4%、15.2%及18.3%。

概要及摘要

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的總收益分別約為人民幣626.3百萬元、人民幣1,116.6百萬元及人民幣408.5百萬元。本集團於有關期間按產品劃分的收益貢獻分析載列如下：

產品類型	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
(未經審核)								
1. 貨品銷售								
(i) 燃料油	440,761	70.4	506,385	45.4	143,768	80.7	142,311	34.8
— 調和	416,988	66.6	411,570	36.9	135,910	76.3	141,311	34.6
— 非調和	23,773	3.8	94,815	8.5	7,858	4.4	1,000	0.2
(ii) 成品油	178,417	28.5	493,893	44.2	20,438	11.4	159,298	39.0
— 汽油	12,373	2.0	434,426	38.9	15,202	8.5	153,444	37.6
— 柴油	164,407	26.2	57,325	5.1	5,236	2.9	5,710	1.4
— 煤油	1,637	0.3	2,142	0.2	—	—	144	0.0
(iii) 其他石化產品	4,813	0.7	109,608	9.8	11,672	6.6	106,873	26.2
— 甲基叔丁基醚	—	—	53,776	4.8	—	—	25,447	6.2
— 二甲苯混合物	—	—	47,758	4.3	11,672	6.6	35,099	8.6
— 其他	4,813	0.7	8,074	0.7	—	—	46,327	11.4
小計—貨品銷售	623,991	99.6	1,109,886	99.4	175,878	98.7	408,482	100.0
2. 服務收入	2,307	0.4	6,682	0.6	2,314	1.3	—	—
— 燃料油	372	0.1	1,883	0.2	1,882	1.1	—	—
— 成品油	573	0.1	—	—	—	—	—	—
— 其他石化產品	1,362	0.2	4,799	0.4	432	0.2	—	—
總計	626,298	100.0	1,116,568	100.0	178,192	100.0	408,482	100.0

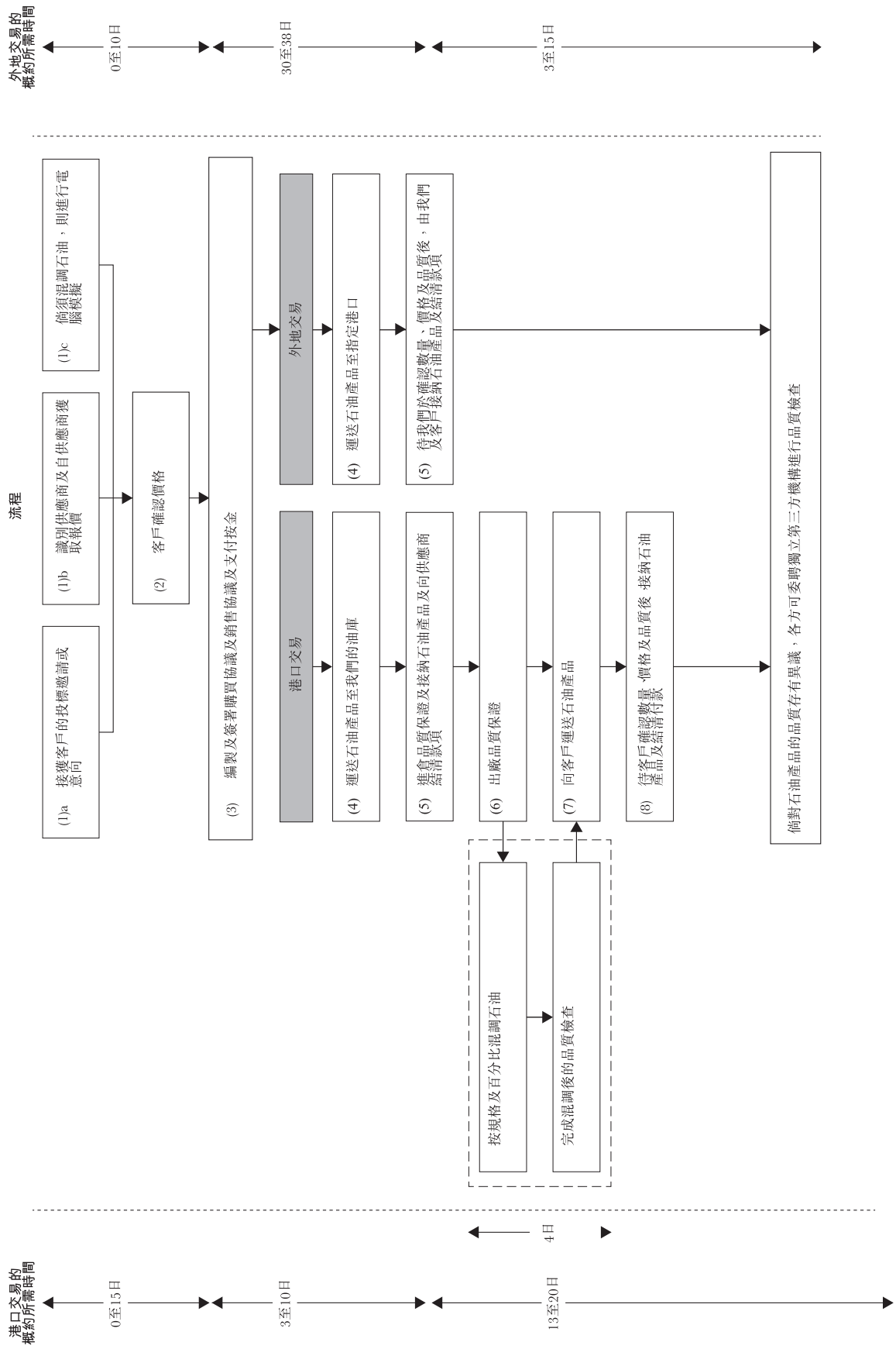
業務模式

我們的銷售模式可分為配對交易銷售模式(與客戶就油品產品簽立銷售協議或確認銷售訂單後，我們會透過業務網絡物色供貨來源)及存貨銷售的銷售模式(視乎我們的存貨水平及客戶需求，我們向客戶出售我們倉庫中現存的存貨(通常數量較少))。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的總收益中分別約89.7%、92.4%及98.3%是透過配對交易銷售模式產生，而總收益中分別約9.9%、6.9%及1.7%是透過存貨銷售模式的銷售產生。

概要及摘要

配對交易銷售模式

下文載列流程圖說明配對交易銷售模式的程序：



概要及摘要

就配對交易銷售模式而言，我們一般首先透過電話或訊息自客戶（中國國有公司除外）取得數量、油品產品種類等指定產品要求，然後透過我們的業務網絡尋找供應商來源。就中國國有公司而言，我們一般於選擇供應商及自其採購相關產品前接獲有指定產品要求的投標邀請。倘有關配對帶來潛在交易機遇或我們以建議投標價成功競標，我們將安排客戶確認價格，繼而分別與供應商及客戶訂立協議。鑒於油品及其他油產品的價格波幅，我們採納相對保守的交易機制，據此，我們與供應商及客戶於短期內訂立個別購買協議及銷售協議（交易量或會在協議條款所訂明的許可範圍內完全匹配或略有增減），以減低我們面對的價格波動風險。

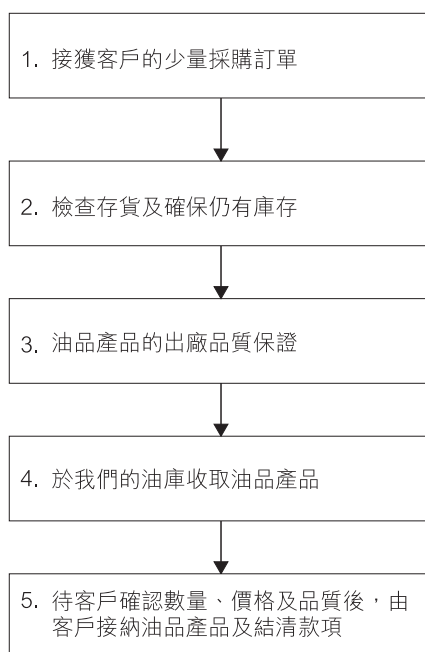
倘訂約方選擇港口交易，油品產品將首先抵達我們三個油庫中的其中一個，以供儲存，其後方會運往客戶指定地點。當需要油品調和服務時，我們於接獲客戶的規格後，將立即進行電腦調和模擬，以檢查調和產品能否符合客戶規定及規格，其後方會與客戶訂立銷售協議。於我們向供應商購買油品產品以供石油調和前，我們將再作測試。最後，我們的實驗室開展批量調和程序，以調和及攪拌方式將所有相關成份注入混合罐，直至其均勻混合為止。

當選擇外地交易時，我們將透過油庫而毋須透過實物交付配對及結算交易，以節省運輸成本。我們將與供應商及客戶訂立個別協議，而油品產品會運往及於訂約各方所協定的指定港口提取。當油品產品運往指定港口時，我們將於客戶自我們接納油品產品前與供應商確認接納油品產品。我們就安排有關交易賺取服務收入。

概要及摘要

存貨銷售模式的銷售

下文載列流程圖說明存貨銷售銷售模式程序：



倘我們接到客戶的少量採購訂單，我們亦會按存貨銷售模式展開銷售。取得客戶要求的油品產品規格後，我們就所需的油品產品確認存貨水平，倘我們具充足的庫存（不論是存貨或能夠就交付所確認的配對交易銷售而補充相同貨量）以滿足有關採購，我們將安排與該等客戶交易。因交易量較小，客戶通常安排彼等於我們的油庫收取油品產品。

競爭力

我們相信，我們擁有下列競爭力：

- 我們採用全面及嚴格的品質監控系統
- 我們因緊貼客戶而得益
- 我們能夠維持供應商及客戶的穩定業務網絡
- 我們擁有經驗豐富的管理團隊及熟練員工

有關競爭優勢的詳情，請參閱本文件「業務—我們的競爭力」一節。

概要及摘要

業務策略

我們的主要目標為繼續擴大營運規模，以實現業務增長且於行業增加市場份額。燃料油及柴油產品銷售的主要對象為工業用戶（如船運公司及製造商），而汽油產品就一般大眾而言，擁有更廣泛的終端客戶群。因此，我們的董事認為，進一步發展廣東省的汽油市場可加強我們的盈利能力。

為了實現我們的汽油發展計劃，我們須在增城油庫進行以下升級、翻新及改善工程：

- 提升增城油庫的碼頭停泊量
- 翻新及提升增城油庫的油罐設施

有關我們業務策略的詳情，請參閱本文件「業務—我們的業務策略」一節。

[編纂]及[編纂]

董事認為，[編纂]將提升本集團的形象及知名度，而[編纂][編纂]淨額將鞏固本集團的財務狀況，令本集團得以進行本文件「未來計劃及[編纂]—未來計劃」一節所載的業務計劃。

[編纂][編纂]（經扣除與[編纂]有關的相關[編纂]費用及估計開支後）估計約為[編纂]（相當於約[編纂]）。本集團擬按下列方式運用[編纂][編纂]：

- 約[編纂]（佔[編纂][編纂]約[編纂]）將用於提升增城油庫的碼頭停泊量；及
- 約[編纂]（佔[編纂][編纂]約[編纂]）將用於翻新增城油庫的油罐、管道及其他油庫設施。

有關[編纂]及實施計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]及[編纂]」一段。

客戶及供應商

本集團於中國擁有多元化的客戶群，其中包括零售、油品貿易、物流、製造及煉油等行業的公營及私營企業及中國國有公司。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年三月三十一日，我們分別擁有合共157、159及58名客戶，其中80、94及50名為經常性客戶，佔我們該等相關期間的客戶總數約51%、59%及86%。有關詳情，請參閱本文件「業務—客戶、銷售及營銷—客戶」各段。

概要及摘要

簽立銷售協議或確認銷售訂單後，我們向供應商進行採購。我們通常從不同的供應商（屬於獨立第三方）採購油品產品（即汽油、柴油、燃料油及其他石化產品），以滿足不同客戶的需求。尤其是就燃料油調和而言，本集團有必要向不同供應商物色及採購品質特性各異的油品產品，以符合客戶的規格及要求。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年三月三十一日，我們分別有合共29、35及13名供應商。有關詳情，請參閱本文件「業務—採購及供應商」各段。

股東資料

緊隨[編纂]及資本化發行完成後（並無計及任何根據[編纂]而可能獲承購的股份），根據創業板上市規則，興明、徐子明先生及黃女士按以下基準被視為本公司控股股東：

1. 興明有權於本公司股東大會上行使30%或以上的投票權；
2. 由於徐子明先生持有興明80%的權益，故其控制興明行使於本公司的投票權；及
3. 由於黃女士持有興明20%的權益及為徐子明先生的配偶，故其為控股股東之一。

概無董事、控股股東或彼等各自的任何聯繫人為與本集團的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務（本集團業務除外）的董事或股東。有關控股股東的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係—控股股東」一節。

主要營運及財務數據

以下為於往績記錄期間的營運及財務資料概要，並應與本文件附錄一所載會計師報告的財務資料一併閱讀。

綜合全面收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度		截至二零一七年
	二零一五年	二零一六年	止三個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	626,298	1,116,568	408,482
毛利	22,598	54,036	14,596
除所得稅前溢利	10,640	28,545	5,726
年／期內全面收入總額	7,340	18,915	3,341

概要及摘要

綜合現金流量表摘要

	截至十二月三十一日止年度		截至二零一七年 止三個月
	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
經營活動(所用)／所得現金淨額	(34,368)	57,928	20,434
投資活動所得／(所用)現金淨額	20	(326)	43
融資活動所得／(所用)現金淨額	34,471	(42,643)	1,296
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	123	14,959	21,773
年／期初現金及現金等價物	867	1,008	15,955
年／期末現金及現金等價物	1,008	15,955	37,711

綜合財務狀況表摘要

	於十二月三十一日		於二零一七年 三月三十一日
	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	3,100	2,759	2,575
流動資產	165,359	168,340	200,993
流動負債	151,490	133,100	98,075
非流動負債	2,857	4,732	1,792
權益總額	14,112	33,267	103,701

主要營運及財務數據

	於十二月三十一日		於二零一七年 三月三十一日
	二零一五年	二零一六年	
流動比率	1.1	1.3	2.0
速動比率	0.1	0.3	1.0
資產負債比率	—	—	—
債務股本比率	(7.1)%	(48.0)%	(36.4)%

	截至十二月三十一日止年度		截至 二零一七年 三月三十一日 止三個月
	二零一五年	二零一六年	
股本回報率	52.0%	56.9%	12.9%
資產回報率	4.4%	11.1%	6.6%
息稅前純利率	1.7%	2.6%	1.4%
純利率	1.2%	1.7%	0.8%

概要及摘要

關於主要財務比率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一段。

近期發展及並無重大不利變動

自二零一七年三月三十一日起，我們的業務模式維持不變。

截至二零一七年五月三十一日止五個月，根據我們的未經審核管理賬目，我們的收益約為人民幣658.8百萬元，而我們的毛利及毛利率分別約為人民幣22.3百萬元及約3.4%。目前我們預期，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將受到非經常性[編纂]開支的不利影響，而該開支將於損益及其他全面收入內確認為開支。有關[編纂]開支的進一步詳情，請參閱本節下文「[編纂]開支」一段及本文件「財務資料—[編纂]開支」一節。

董事確認，除估計非經常性[編纂]開支外，自二零一七年三月三十一日（即本集團編製最新經審核財務報表的日期）起，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自二零一七年三月三十一日起並無事件將對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響。

股息

就往績記錄期間而言，本公司並無已付或應付股息。於二零一七年二月二十三日，香港金泰豐向其當時股東宣派股息人民幣30,856,000元。

本公司並無股息政策或任何預先設定股息分派比例。宣派未來股息將受董事會根據組織章程細則酌情作出的推薦意見所規限，並將取決於多項因素，包括市況、策略計劃及前景、商機、財務狀況及經營業績、營運資金需求及預期我們就支付股息的現金需求、法定及合約限制及董事會認為相關的其他因素。此外，控股股東能夠影響我們的股息政策。股份的現金股息（如有）將以香港貨幣支付。

[編纂]開支

[編纂]開支、佣金連同與[編纂]相關的證監會交易徵費及聯交所交易費的總額估計約為[編纂]，其中約[編纂]預期將於[編纂]後資本化。餘下估計[編纂]開支約為[編纂]，包括(i)約[編纂]已於往績記錄期間確認；及(ii)約[編纂]預期將於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認為開支。本集團的估計[編纂]開支將根據本集團於[編纂]後所產生／將產生的實際開支款項進行調整。

[編纂]統計數據

[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]

附註：有關所用假設與計算基準詳情，請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」。

概要及摘要

風險因素

本集團的營運涉及若干風險，其中大部分風險超出本集團的控制範圍，包括但不限於與我們的業務有關的風險、與在中國經營業務及與[編纂]有關的風險。有關董事認為與本集團特別相關的風險因素的詳細論述載於本文件「風險因素」一節。我們面臨的部分主要風險包括以下事項：

- 我們的業務及經營業績視乎油價而定，而油價受我們控制範圍外的因素影響，且油價的不確定性可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 客戶向我們購買產品時毋須遵守任何最低採購要求
- 我們承受有關油品產品儲存及運輸的若干風險
- 我們的業務涉及固有風險及職業危險，該等風險可能損害我們的聲譽、使我們面臨責任索償並產生龐大的費用
- 本集團的過往收益及利潤率或未能反映本集團日後的收益及毛利率
- 倘我們減少向主要客戶進行銷售或客戶違反與我們訂立的協議項下的責任，則我們或會遭受不利影響
- 我們必須取得於中國經營業務的各種牌照、批准及許可證
- 中國經濟、政治及法律發展的變動，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響
- 股份概無過往公開市場且未必會形成交投活躍的市場
- [編纂]後於公開市場大量出售股份或察覺大量出售，可能會對現行股份市價造成不利影響

本集團的違規事項

於往績記錄期間以及直至及包括最後可行日期，本集團有下列已糾正違規事項且有關機關已確認不會就該等違規事項對本集團採去任何行動，本集團亦不會被處以罰款：特別是我們未能悉數償付社會保險供款、未能悉數繳付住房公積金供款及向並無貿易牌照的企業出售成品油及向並無買賣危險化學品牌照的企業購買危險化學品。有關事件的概要，請參閱本文件「業務—違規」一節。