

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

我們是以中國廣東省為基地的油品及其他石化產品批發商。

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、運輸車輛及機器設備的燃料、於加油站作零售之用以及作為煉油廠的原材料。為滿足客戶的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及買賣燃料油及柴油以及調和燃料油，而高欄港油庫主要用於儲存及買賣汽油及其他石化產品。有關我們油庫用途的進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的設施」一節。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及截至二零一七年六月三十日止六個月，總收益中分別約92.8%、79.0%及69.4%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(包括中國國有企業)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六月三十日止六個月，我們向中國國有企業作出的銷售額分別佔我們總銷售額約54.1%、55.5%及64.8%，而我們自中國國有企業作出的採購額分別佔總採購額約15.4%、15.2%及17.1%。

概要及摘要

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六月三十日止六個月，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757.2百萬元。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				截至六月三十日止六個月			
	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	338,794	63.5	213,318	28.2
— 調和	416,988	66.6	411,570	36.9	287,660	53.9	211,604	28.0
— 非調和	23,773	3.8	94,815	8.5	51,134	9.6	1,714	0.2
(ii) 成品油	178,417	28.5	493,893	44.2	159,945	29.9	393,095	51.9
— 汽油	12,373	2.0	434,426	38.9	142,668	26.7	382,392	50.5
— 柴油	164,407	26.2	57,325	5.1	17,277	3.2	10,473	1.4
— 煤油	1,637	0.3	2,142	0.2	—	—	230	—
(iii) 其他石化產品	4,813	0.7	109,608	9.8	31,975	6.0	150,098	19.8
— 甲基叔丁基醚	—	—	53,776	4.8	20,303	3.8	51,588	6.8
— 二甲苯混合物	—	—	47,758	4.3	11,672	2.2	36,433	4.8
— 異辛烷	—	—	—	—	—	—	60,209	7.9
— 其他	4,813	0.7	8,074	0.7	—	—	1,868	0.3
小計—貨品銷售	623,991	99.6	1,109,886	99.4	530,714	99.4	756,511	99.9
2. 服務收入	2,307	0.4	6,682	0.6	2,759	0.6	646	0.1
— 燃料油	372	0.1	1,883	0.2	1,883	0.4	—	—
— 成品油	573	0.1	—	—	—	—	116	—
— 其他石化產品	1,362	0.2	4,799	0.4	876	0.2	530	0.1
總計	626,298	100.0	1,116,568	100.0	533,473	100.0	757,157	100.0

於往績記錄期間，汽油及其他石化產品的銷售大幅增加，主要由於(i)廣東省擁有的乘用車數量於二零一一年至二零一五年間按複合年增長率約14.8%增加，帶動廣東省汽油需求增加；(ii)中國其他石化產品(即甲基叔丁基醚及異辛烷產品)的需求於二零一一年至二零一六年間按複合年增長率分別約15.6%及157.4%增加，主要受汽車行業及環保意識增強以及中國政府實施更嚴格汽車排放標準所帶動；及(iii)廣東省燃料油消費量於二零一一年至二零一五年間按複合年增長率約-5.5%減少，此乃由於廣東省下游重工業、發電及原油加工行業的燃料油消費量於同期有所下降，故根據本集團的業務策略，我們於二零一五年及二零一六年第二季的業務決策分別決定擴展汽油及其他石化產品市場，以減少依賴燃料油市場，並把握汽油及其他石

概要及摘要

化產品的額外需求。為使我們能夠擴充汽油及其他石化產品的銷售額，我們已於二零一五年聘請在汽油貿易方面具備豐富經驗的人員，並於二零一五年及二零一六年積極參與行業會議及其他活動，以深入瞭解汽油及其他石化產品市場以及其於中國的供應及分銷渠道，並與潛在客戶建立關係。透過該等活動，我們認識現時主要汽油客戶（即中國國有企業的附屬公司，包括三大國有巨頭的附屬公司）及其他石化產品的客戶（即於山東省的公司）。我們的汽油產品主要以較大數量售予中國國有企業客戶以供零售分銷（如加油站）及買賣。該等客戶於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年六月三十日止六個月分別貢獻收益合共約人民幣434.2百萬元及人民幣311.8百萬元。有關詳情，請參閱本文件「業務一概覽」一節。

本集團的燃料油產品於截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一六年十二月三十一日止年度達致相對較高毛利率，均約為5.8%，主要由於我們的燃料油產品售價增加所致。中國交通運輸部於二零一五年十二月頒令收緊及控制珠江三角洲及長江三角洲等地區的船舶污染物。董事認為此舉導致該區於截至二零一六年六月三十日止六個月所供應的合格燃料油（即低硫燃料油）出現暫時短缺。鑒於此特別情況，本集團得以就燃料油產品於截至二零一六年六月三十日止六個月收取約5.8%的較高利潤，而截至二零一五年十二月三十一日止年度的利潤則約為3.4%。

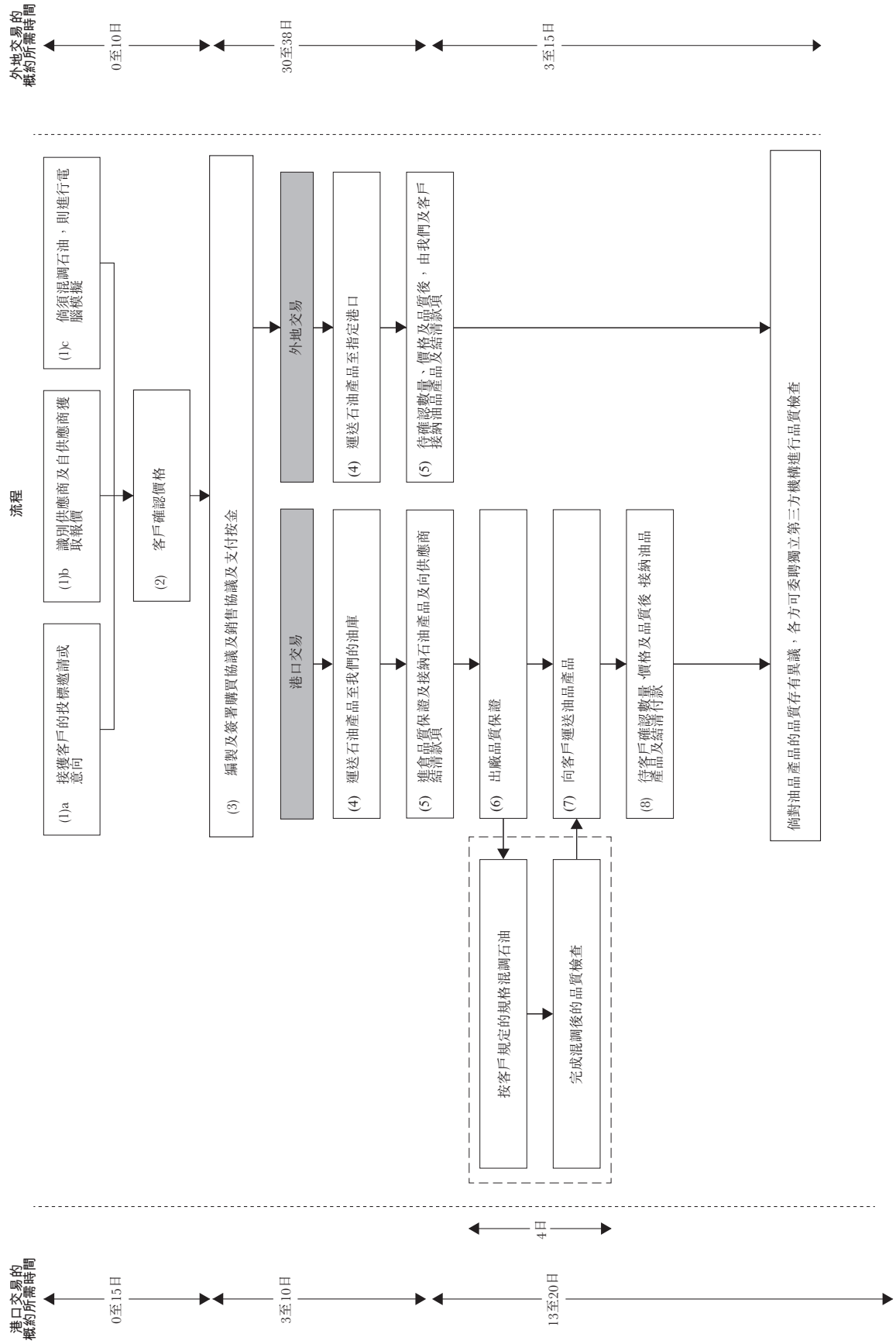
業務模式

我們的銷售模式可分為(i)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(ii)存貨銷售模式（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六月三十日止六個月，我們的總收益中分別約89.7%、92.4%及98.0%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1.9%是透過存貨銷售模式產生。

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（中國國有企業除外）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。就中國國有企業而言，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中標，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。鑒於油品及石油產品的價格波幅，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。

下表載列於往績記錄期間中國國有企業的(i)投標邀請、(ii)提交投標及(iii)獲授合約數目及成功率：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日
			止六個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
投標邀請數目	31	41	59
提交投標數目	31	41	51
獲授合約數目	5	7	9
成功率 ^(附註)	16.1%	17.1%	17.6%

附註：成功率乃基於有關期間內獲授合約數目除以提交投標數目計算。

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，我們將作樣本調和及測試。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。

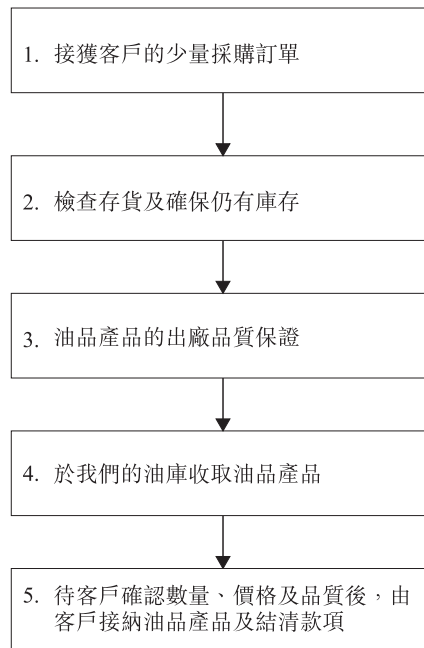
當選擇外地交易時，我們作為配對供應商及客戶的代理，並透過油庫而毋須透過實物交付結算交易，以節省運輸成本。我們將與供應商及客戶訂立個別協議，從而使油品產品運往及於訂約各方所協定的指定港口提取。我們將於客戶接納油品產

概要及摘要

品的指定港口與供應商確認接納油品產品（上述兩者通常於同一天進行，因此本集團並無存貨風險）。我們就安排有關交易賺取服務收入。

存貨銷售模式

下文載列流程圖說明存貨銷售模式程序：



倘接獲客戶的少量採購訂單，我們亦會進行存貨銷售模式。收到客戶要求的油品產品規格後，我們將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補充相同貨量）以滿足有關採購，我們將安排與此等客戶交易。因交易量較小，客戶通常安排於我們的油庫自行收取油品產品。

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

概要及摘要

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。

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：

- 提升其碼頭停泊量
- 翻新及提升其油罐設施

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]用途—未來計劃」一節所載的業務計劃。

[編纂][編纂]淨額（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]淨額：

- 約[編纂]（佔[編纂][編纂]淨額約[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]淨額約[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]用途及實施計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途—進行[編纂]的原因及[編纂]用途」一節。

概要及摘要

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私營及公營企業及中國國有企業。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們分別擁有合共157、159及84名客戶，其中80、94及49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58%。有關詳情，請參閱本文件「業務－客戶、銷售及營銷－客戶」一節。

下表載列本集團於往績記錄期間按客戶類型劃分的收益明細：

產品類型	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	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								
— 油品零售商	275,236	43.9	174,111	15.6	102,405	19.2	147,775	19.5
— 煉油廠	71,914	11.5	194,304	17.4	126,017	23.6	36,685	4.9
— 油品貿易商	49,660	7.9	134,620	12.1	109,521	20.5	28,258	3.7
— 物流公司	28,064	4.5	513	0.0	—	—	186	—
— 工業用戶	15,605	2.5	2,794	0.3	846	0.2	414	0.1
— 其他	282	0.1	43	0.0	5	—	—	—
小計 — 燃料油	440,761	70.4	506,385	45.4	338,794	63.5	213,318	28.2
(ii) 成品油								
— 油品零售商	152,715	24.4	464,391	41.6	147,354	27.6	231,563	30.6
— 工業用戶	14,027	2.2	11,532	1.0	5,596	1.0	4,836	0.6
— 油品貿易商	9,713	1.6	8,246	0.7	2,263	0.4	153,402	20.3
— 物流公司	1,431	0.2	4,587	0.4	2,178	0.4	—	—
— 其他	531	0.1	5,137	0.5	2,554	0.5	3,294	0.4
小計 — 成品油	178,417	28.5	493,893	44.2	159,945	29.9	393,095	51.9
(iii) 其他石化產品								
— 油品貿易商	4,813	0.7	105,719	9.5	29,472	5.5	135,501	17.9
— 油品零售商	—	—	3,889	0.3	2,503	0.5	14,597	1.9
小計 — 其他石化產品	4,813	0.7	109,608	9.8	31,975	6.0	150,098	19.8
小計 — 貨品銷售	623,991	99.6	1,109,886	99.4	530,714	99.4	756,511	99.9
2. 服務收入	2,307	0.4	6,682	0.6	2,759	0.6	646	0.1
總計	626,298	100.0	1,116,568	100.0	533,473	100.0	757,157	100.0

概要及摘要

本集團主要向油品零售及煉油廠客戶銷售燃料油產品。有關油品零售客戶主要包括海上加油營運商，彼等向我們購買燃料油產品並將其作為運輸船舶燃料供應予最終消費者。煉油廠客戶主要購買我們的燃料油產品，用作生產其他石油產品的原材料。

與客戶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食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六月三十日，我們分別有合共29、35及23名供應商。有關詳情，請參閱本文件「業務—採購及供應商」一節。

股東資料

緊隨[編纂]及資本化發行完成後，興明將持有[編纂]股份，相當於本公司當時已發行股本的[編纂]%。根據創業板[編纂]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。

概要及摘要

[編纂]投資

於二零一七年三月六日，本公司為籌集資金而向冠柏發行280股股份，有關詳情載列如下：

代價金額：	人民幣30,856,015.87元
每股成本：	[編纂]
[編纂]折讓：	[編纂]
[編纂]用途：	用於中國金泰豐註冊資本增加的部分付款且已獲全數利用
對本公司的戰略利益：	擴闊股東基礎，並從冠柏的實益擁有人龔女士的經驗中受益
[編纂]後本公司持股比例：	[編纂]

冠柏為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由龔女士全資擁有。有關進一步詳情，請參閱「歷史及發展—[編纂]投資」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	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	止六個月 人民幣千元
收益	626,298	1,116,568	757,157
毛利	22,598	54,036	24,184
除所得稅前溢利	10,640	28,545	8,128
年／期內全面收入總額	7,340	18,915	4,739

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的收益增加約人民幣490.3百萬元或約78.3%，而截至二零一七年六月三十日止六個月的收益較二零一六年六月三十日增加約人民幣223.7百萬元或約41.9%。

概要及摘要

截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益增加主要由於(i)我們自二零一六年第二季起拓展汽油市場令銷售成品油所得收益增加；(ii)於租用高欄港油庫的石化產品儲存設施後，其他石化產品的銷量隨著成品油產品銷售增長而增加；及(iii)售予山東及遼寧客戶作為煉油原材料的非調和燃料油增加所致。

截至二零一七年六月三十日止六個月的收益增加主要由於(i)如上文所述我們拓展汽油市場令銷售成品油所得收益增加；及(ii)於租用高欄港油庫的石化產品儲存設施後，其他石化產品的銷售有所增加，並鑒於期內燃料油產品需求減少，管理層決定動用大量營運資金提高銷量。有關我們銷售表現的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「收益」一段。

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
	二零一五年	二零一六年	六月三十日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	10,921	29,165	8,249
營運資金變動前的經營現金流量 (不包括年／期內於損益中確認 的[編纂]開支)	10,921	31,717	11,423
經營活動(所用)／所得現金淨額	(34,368)	57,928	(3,024)
投資活動所得／(所用)現金淨額	20	(326)	76
融資活動所得／(所用)現金淨額	34,471	(42,643)	1,663
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	123	14,959	(1,285)
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	14,662

概要及摘要

綜合財務狀況表摘要

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	3,100	2,759	2,462
流動資產	165,359	168,340	200,282
流動負債	151,490	133,100	95,758
流動資產淨值	13,869	35,240	104,524
非流動負債	2,857	4,732	1,887
權益總額	14,112	33,267	105,099

於二零一六年十二月三十一日，流動負債較二零一五年十二月三十一日減少約人民幣18.4百萬元，主要由於應付關聯方款項減少約人民幣41.8百萬元所致，惟部分被以下各項抵銷：(i)貿易應付賬款及其他應付款項增加約人民幣16.4百萬元，主要由於臨近年末所產生的採購所致；(ii)未到期流動稅項負債增加約人民幣3.8百萬元；及(iii)客戶墊款增加約人民幣3.2百萬元。

於二零一七年六月三十日，流動負債較二零一六年十二月三十一日進一步減少約人民幣37.3百萬元，此乃由於(i)資本化應付控股股東及徐小平先生款項約人民幣65.3百萬元；及(ii)客戶墊款減少約人民幣22.2百萬元所致，惟部分被貿易應付賬款增加約人民幣44.0百萬元(主要由於臨近期末的六次存貨採購付運所致)以及應計經營租賃及手續費約人民幣6.2百萬元所抵銷。有關財務狀況的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「有關綜合財務狀況表主要項目的討論」分節。

概要及摘要

主要營運及財務數據

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
流動比率	1.1	1.3	2.1
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)%	(14.0)%

	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	六月三十日 止六個月
股本回報率	52.0%	56.9%	9.0%
資產回報率	4.4%	11.1%	4.7%
息稅前純利率	1.7%	2.6%	1.1%
純利率	1.2%	1.7%	0.6%

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」一節。

近期發展

自二零一七年六月三十日起，我們的業務模式維持不變。

截至二零一七年十月三十一日止十個月，根據已由申報會計師羅兵咸永道會計師事務所審閱的本集團未經審核管理賬目，並按照香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，本集團的收益約為人民幣1,352.0百萬元，而毛利及毛利率則分別約為人民幣43.5百萬元及3.2%。截至二零一六年十月三十一日止十個月，根據本集團的未經審核管理賬目，本集團的收益約為人民幣798.7百萬元；而毛利及毛利率則分別約為人民幣36.3百萬元及4.5%。

本集團截至二零一七年十月三十一日止十個月的收益及毛利較二零一六年同期增加，主要是由於汽油及其他石化產品銷售大幅增加所致，惟被燃料油銷售減少所部分抵銷。

本集團的毛利率由截至二零一六年十月三十一日止十個月約4.5%減少至截至二零一七年十月三十一日止十個月約3.2%，主要是由於(i)如本文件「業務一概覽」一節

概要及摘要

所述，根據本集團的業務策略為減少對燃料油市場的依賴並吸納對汽油及其他石化產品的額外需求，本集團分別自二零一五年及二零一六年第二季起發展其他石化產品及汽油市場令產品組合有所轉變；及(ii)如本文件「財務資料—毛利及毛利率—燃料油」一節所述，基於中國交通運輸部於二零一五年十二月頒佈的指令，本集團的燃料油產品於二零一六年取得相對較高的毛利率。

於二零一七年下半年，主要提供大量訂單的油品零售客戶（即船舶加油及加油站營運商）對本集團柴油產品需求上升，使本集團能透過配對交易銷售模式進行買賣，因此於二零一七年七月及十月，本集團租用位於番禺油庫的兩個額外儲油罐（最高儲油量分別為5,000立方米及3,000立方米）以作儲存及買賣柴油用途。

於二零一七年十月，本集團租賃位於番禺油庫的一個額外儲油罐（最高儲油量為5,000立方米），用作儲存燃料油以應付需求上升。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的盈利預測

本公司擁有人應佔預測綜合溢利⁽¹⁾ 不少於人民幣8.0百萬元
(約9.4百萬元)

未經審核[編纂]每股預測盈利⁽²⁾ 不少於人民幣[編纂]元
(約[編纂]港元)

附註：

1. 編製上述截至二零一七年十二月三十一日止年度盈利預測的基準及假設已於本文件附錄三(A)節概述。
2. 未經審核[編纂]每股預測盈利乃根據本公司擁有人應佔截至二零一七年十二月三十一日止年度的預測綜合溢利及假設全年已發行合共[編纂]股份計算。

本集團的本公司擁有人應佔綜合溢利（不包括[編纂]開支）預期由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣21.5百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣18.1百萬元。該預期減幅主要由於(i)我們的其中一名煉油客戶自二零一七年四月起一直翻新及升級其設施，故預期對我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的燃料油需求有所減少；及(ii)預期截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利率有所減少，原因為(1)中國交通運輸部於二零一五年十二月頒令後，市場上的優質燃料油產品供應暫時短缺，令我們的燃料油產品於截至二零一六年十二月三十一日止年度達致相對較高的毛利率；及(2)本集團的產品組合轉移至汽油及其

概要及摘要

他石化產品，該等產品的毛利率相對較低，但主要以相對較大批量出售。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—毛利及毛利率—燃料油」一節。

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及支付股息約人民幣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]，其中約人民幣7.8百萬元預期將於[編纂]後資本化。餘下估計[編纂]開支約為人民幣12.3百萬元，包括(i)約人民幣2.6百萬元已於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認；及(ii)約人民幣9.7百萬元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。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]
[編纂] ⁽²⁾	[編纂]

附註：

1. 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。
2. 該比率乃根據截至二零一七年十二月三十一日止年度的未經審核[編纂]每股預測盈利約0.02港元計算。

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可能因市場價格波動、油品產品的可供給量或品質而受到負面影響，該等因素受我們控制範圍外的因素影響
- 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
- 我們的表現視乎我們能否就儲存油品產品的合適油庫與獨立第三方業主重續現有租賃協議

本集團的違規事項

於往績記錄期間及直至最後可行日期(包括該日)，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取任何行動，本集團亦不會被處以罰款。具體而言，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以及向並無買賣危險化學品牌照的企業購買危險化學品，且經營工商行政管理局登記業務範圍外的業務。有關事件的概要，請參閱本文件「業務一違規」一節。

並無重大不利變動

董事確認，除估計非經常性[編纂]開支外，自二零一七年六月三十日(即本集團編製最新經審核財務報表的日期)起及截至本文件日期止，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，以及自二零一七年六月三十日起及截至本文件日期止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。