

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料之概覽。由於本節屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要之所有資料。閣下在決定投資發售股份前，務請閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資發售股份之若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前務請仔細閱讀該節。

### 概 覽

根據中國糧油學會(油脂分會)，按產量計算，於二零零六年至二零零八年，我們為中國最大食用玉米油製造商。於二零零七年及二零零八年，我們的食用玉米油產量分別約為65,500噸及76,600噸，約佔中國於二零零七年的食用玉米油總產量約202,000噸(資料來自聯合國糧食及農業組織)的32.4%及於二零零八年的食用玉米油總產量約250,000噸(資料來自中國糧油學會(油脂分會))的30.6%。根據聯合國糧食及農業組織，於二零零七年，中國的食用玉米油產量約佔中國所有食用植物油總產量的1.27%。

我們主要業務為製造食用玉米油產品以：(1)內銷或大量出口銷售予以其自家品牌銷售食用玉米油的其他公司；及(2)於中國消費市場以我們的品牌長壽花進行內售。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們的非品牌油產品的散裝銷售分別約佔我們的總營業額約80.8%、76.2%、70.9%及73.8%，而我們的品牌食用油銷售則分別約佔我們的總營業額約5.9%、10.8%、14.3%及14.6%。我們旨在繼續成為中國的領先食用油製造商，並將長壽花發展為中國食用玉米油消費市場的領先品牌。

根據中國糧油學會(油脂分會)，我們的品牌長壽花為中國三大食用玉米油產品品牌之一，於二零零八年佔所有包裝食用玉米油的總銷量不少於10%。我們的長壽花品牌：(i)於二零零六年獲山西省臨汾市中級人民法院譽為中國馳名商標；(ii)於二零零六年獲中國糧食行業協會選為全國玉米油知名品牌；(iii)於二零零七年獲品牌雜誌社、財富時報社、中國聯合商報社、購物導報社、中國中小商業企業協會、中國國際品牌學會、中國國際市場協會及國際合作促進中心中國辦事處選為中國食用油行業最具影響力十大品牌；及(iv)於二零零八年獲中國綠色食品發展中心頒發綠色食品A級產品證書。

## 概 要

我們透過我們的批發分銷商及零售商於中國消費市場以我們的自家品牌銷售食用玉米油產品。於二零零九年六月三十日，我們的分銷網絡擁有約五十五名批發分銷商及約三十三名零售商，遍及中國二十個省份及／或直轄市。

我們與我們的散裝銷售客戶建立良好關係，彼等主要為以其自家品牌銷售食用玉米油的企業。根據中國糧油學會(油脂分會)，我們的長壽花品牌及另外兩個品牌(其屬於兩間集團公司，而各有關集團的一間成員公司為我們於往績期間的散裝銷售客戶)共同分佔中國包裝食用玉米油市場的巨大份額，於二零零八年佔中國所有包裝食用玉米油的銷量逾50%，而按銷量計算，我們的長壽花品牌擁有不少於10%的市場佔有率。

中國目前是我们的食用油產品的主要市場。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月，我們於中國內銷所產生的營業額分別佔我們的營業額約51.0%、83.3%、69.8%及98.8%。本集團就其散裝非品牌油產品外銷還是內銷所作的銷售策略主要取決於各個市場的盈利水平。由於於二零零八年六月出口銷售增值稅退稅政策取消後，本集團產品於二零零九年在出口市場的售價並不如國內市場，故本集團目前計劃將我們的散裝銷售集中於中國國內市場，惟倘出現商機時，我們會把握海外出口市場內任何有利可圖的機會。

我們的業務於近年迅速增長。我們的營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度約人民幣481,100,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣934,000,000元，相當於複合年增長率約39.3%。我們的純利由截至二零零六年十二月三十一日止年度約人民幣31,000,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣91,400,000元，相當於複合年增長率約71.6%。

### 競爭優勢

我們相信，取得今日的成就及未來長遠發展潛力可歸因於下列各項：

- 具有先進及大型生產設施之中國食用玉米油著名製造商
- 知名品牌
- 完善的銷售網絡
- 經驗豐富及盡責的管理團隊
- 雄厚的研發能力
- 與供應商已建立的關係
- 致力生產優質產品

## 業務策略

我們矢志成為中國著名食用玉米油生產商，並將長壽花發展成為中國食用玉米油消費市場的頂尖品牌，以優化股東價值。儘管我們主要將焦點放在中國市場，惟我們仍會不時把握出口業務的任何盈利機會。下列為我們的主要業務策略：

- 提升品牌形象及知名度
- 加強及開拓營銷及分銷網絡
- 擴充產能以提高市場滲透率
- 提升專業知識及專門技術

## 風險因素

### 與本集團有關的風險

- 價格波動及未能取得原材料或會對我們的業務造成不利影響
- 我們的產品價格波動可能會對我們的營業額造成不利影響
- 依賴供應商可能會對我們的營運造成不利影響
- 依賴山東明達或會對我們的營運造成不利影響
- 未能重續採購合約可能會影響我們的業務及營運
- 在我們不知情的情況下採購基因改造原材料可能影響我們的聲譽及業務表現
- 倘若我們的產品受到污染，我們可能須承擔產品責任索償及回收產品
- 倘我們未能有效推廣我們的品牌，尤其是我們的品牌長壽花，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 我們的海外銷售減少加上國內銷售疲弱將對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響
- 消費者喜好變動或會對我們的業務造成不利影響
- 我們可能未能開發新產品或開拓新市場
- 我們可能面對競爭加劇，導致市場佔有率降低及對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響

## 概 要

- 我們並無持有長壽花及金銀花商標，就該等商標與三星油脂訂立的獨家許可安排可能被撤銷或失效或可能會不予續期，以及許可的價值可能會下降
- 我們未能充份保護我們的專有技術或會對我們的業務造成重大影響
- 我們的生產業務可能因保養服務或非我們所能控制的原因而中斷，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響
- 我們依賴現有生產設施，而我們未必能取得足夠產能履行現有約定責任及應付市場對我們產品日益增長的需求
- 缺乏業務保險保障或會導致本集團產生重大成本
- 依賴主要管理人員或會令本集團面臨風險
- 我們的毛利率波動可能會對我們的財務狀況造成不利影響
- 現金流量不足可能會對我們的競爭能力及經營業績造成不利影響

### 與行業有關的風險

- 其他製造商的不當活動或會影響我們的業務表現或損害我們的聲譽
- 我們的業務營運需要若干特定許可證及批准
- 我們須承擔政府法例或政策變動的風險

### 與在中國經營業務有關的風險

- 中國政府的政治及經濟政策或會影響我們的業務
- 目前全球市場波動及經濟衰退可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 政府控制貨幣兌換或會影響我們的業務營運

## 概 要

- 嚴重急性呼吸道綜合症(非典型肺炎)、流感、禽流感(包括H5N1)或甲型H1N1流感(有時亦稱豬流感)或其他廣泛傳播的公眾健康問題或會再次出現，可能會對經濟及我們的業務造成不利影響
- 中國法例及規例的詮釋及執行涉及不明朗因素，可能會對我們的業務、營運及盈利能力造成不利影響
- 實施新勞動合同法及中國的勞工成本上升可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響
- 新實施的企業所得稅法可能影響根據中國法例支付股息的限制以及本公司及股東已收股息的稅項豁免
- 最近有關外國實體收購中國公司的中國規例可能限制我們收購中國公司的能力，對我們實施策略以及我們的業務和前景造成不利影響

### 與股份發售有關的風險

- 股東於本公司股本中的權益於日後可能會被攤薄
- 可能會導致股份缺乏流通性及市價波動
- 人民幣波動或會影響我們的股息(如有)價值及我們的財務狀況
- 投資者於使法院傳票生效及執行針對本公司及其管理層的裁決上可能遇到困難
- 我們無法保證本招股章程中有關中國、中國經濟和中國食用玉米油行業的事實及其他統計數字準確無誤
- 於本招股章程所載的前瞻性陳述受風險及不明朗因素影響

### 未來計劃及所得款項用途

有關我們的未來計劃詳情，見「業務－業務策略」一節。

## 所得款項用途

假設超額配股權未獲行使，並假設每股發售股份的發售價為3.21港元(即指示發售價範圍的中位數)，經扣除我們應就股份發售應付的包銷費用及預計開支後，我們估計來自股份發售所得款項淨額將合共約為525,900,000港元。我們目前有意將該等所得款項淨額撥作以下用途：

- 約15.5%(或81,400,000港元)將用作透過傳媒、路演及其他市場推廣及宣傳活動營銷及推廣我們的品牌及產品；
- 約27.9%(或146,500,000港元)將用作拓展及加強我們的市場推廣及分銷網絡至中國更多城市；
- 約46.4%(或244,100,000港元)將用作資本開支，以設立新生產設施及購買新生產設備；
- 約3.1%(或16,300,000港元)將用作設計、研究及開發新產品，並用作改良我們的生產技術以提升產品質素及安全；及
- 約7.1%(或37,600,000港元)將用作營運資金及其他一般企業用途。

倘若發售價定為每股發售股份3.85港元(即指示發售價的最高價)、每股發售股份2.57港元(即指示發售價的最低價)或兩者之間任何價格，我們有意按比例將所得款項淨額撥作上述用途。倘超額配股權獲全面或部份行使，我們有意按比例將行使超額配股權所得額外款項淨額撥作上述用途。

假如我們的董事決定將擬定使用的所得款項大幅重新調配至本集團其他業務計劃及／或新項目，及／或上述所得款項用途有任何重大變更，我們將於適當時候作出合適公佈。

倘若股份發售的所得款項淨額毋須即時撥作上述用途，或倘若我們未能進行任何部份的擬定未來發展計劃，則可在符合我們的最佳利益的情況下，將該等資金存放於持牌銀行及認可金融機構作短期存款。

## 概 要

### 過往財務資料概要

下表載列本集團合併財務資料的概要。我們從本招股章程附錄一所載的會計師報告中的摘選了截至二零零八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月的合併財務資料。合併財務資料概要應與本招股章程中的合併財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。

### 合併收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				<i>(未經審核)</i>	
收入 .....	481,142	694,337	934,004	513,106	512,901
銷售成本.....	(419,374)	(624,948)	(834,167)	(443,854)	(448,313)
毛利 .....	<b>61,768</b>	<b>69,389</b>	<b>99,837</b>	<b>69,252</b>	<b>64,588</b>
其他收入.....	13,632	13,818	15,642	8,391	6,076
銷售及分銷費用 .....	(15,266)	(11,792)	(12,448)	(6,228)	(4,751)
行政費用.....	(6,918)	(6,621)	(9,918)	(4,414)	(3,583)
其他運營費用 .....	(409)	(327)	(193)	(157)	(100)
經營溢利.....	<b>52,807</b>	<b>64,467</b>	<b>92,920</b>	<b>66,844</b>	<b>62,230</b>
融資成本.....	(5,390)	(2,596)	(1,550)	(163)	(928)
除所得稅前利潤 .....	<b>47,417</b>	<b>61,871</b>	<b>91,370</b>	<b>66,681</b>	<b>61,302</b>
所得稅開支 .....	(16,393)	(876)	—	—	(7,663)
年/期內溢利 .....	<b>31,024</b>	<b>60,995</b>	<b>91,370</b>	<b>66,681</b>	<b>53,639</b>

## 概 要

### 合併財務狀況報表

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	63,490	57,587	230,648	222,595
<b>流動資產</b>				
存貨.....	46,735	80,282	53,654	55,185
應收賬款及票據.....	35,276	5,947	9,428	79,070
預付款項、按金及 其他應收款.....	37,662	38,714	14,946	29,207
按公平值計入損益賬之 財務資產.....	500	—	—	—
應收關連人士款項.....	7,666	3,301	312	7,164
現金及銀行結餘.....	23,606	12,858	34,216	49,649
	<b>151,445</b>	<b>141,102</b>	<b>112,556</b>	<b>220,275</b>
<b>流動負債</b>				
應付賬款.....	10,458	8,199	14,800	7,385
應計負債、其他應付款 及已收按金.....	12,517	6,799	16,768	18,008
應付關連人士款項.....	—	19,727	9,004	4,783
計息銀行及其他借款.....	55,200	—	—	50,000
應付稅項.....	19,146	—	—	6,423
	<b>97,321</b>	<b>34,725</b>	<b>40,572</b>	<b>86,599</b>
<b>流動資產淨值</b> .....	<b>54,124</b>	<b>106,377</b>	<b>71,984</b>	<b>133,676</b>
<b>總資產減流動負債</b> .....	<b>117,614</b>	<b>163,964</b>	<b>302,632</b>	<b>356,271</b>
<b>非流動負債</b>				
計息銀行及其他借款.....	42,100	—	—	—
<b>資產淨值</b> .....	<b>75,514</b>	<b>163,964</b>	<b>302,632</b>	<b>356,271</b>
<b>權益</b>				
<b>母公司權益所有人應佔權益</b>				
股本.....	391	465	465	465
儲備.....	75,123	163,499	302,167	355,806
<b>總權益</b> .....	<b>75,514</b>	<b>163,964</b>	<b>302,632</b>	<b>356,271</b>



## 概 要

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利預測

以下載列截至二零零九年十二月三十一日止年度之若干未經審核溢利預測數據。請參閱「附錄三－溢利預測」。

本公司權益所有人應佔預測合併溢利 <sup>(1)</sup> .....	不少於人民幣 113,000,000元
按備考基準計算之每股預測基本盈利 <sup>(2)</sup> .....	不少於人民幣0.226元 (0.257港元)

(1) 以上溢利預測之編製基準及假設概述於本招股章程附錄三。

(2) 於計算每股預測備考基本盈利時假設概無行使超額配股權。每股預測備考基本盈利之計算乃基於截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司權益所有人應佔預測合併溢利及假設股份發售已於二零零九年一月一日完成以及於整個年度已發行合共500,000,000股股份。

### 股份發售統計數字

	根據2.57港元 之發售價	根據3.85港元 之發售價
股份市值 <sup>(1)</sup> .....	1,285,000,000港元	1,925,000,000港元
每股未經審核備考經調整 有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	1.65港元	2.08港元
預期備考市盈率 <sup>(3)</sup> .....	10.02倍	15.01倍

附註：

(1) 市值乃根據各指示性發售價及於緊隨完成股份發售後已發行500,000,000股股份計算，惟並未計及於行使超額配股權時可能發行之任何股份或於行使可能根據購股權計劃授出之任何購股權時可能發行之任何股份或本公司可能根據本招股章程附錄六「法定及一般資料」一節「我們的唯一股東於二零零九年十一月二十三日通過的書面決議案」一段所述配發及發行或購回股份之一般授權配發、發行或購回之任何股份。

## 概 要

- (2) 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經作出本招股章程「財務資料」一節下「未經審核備考經調整有形資產淨值」一段之調整後計算，並以於緊隨完成股份發售後已發行500,000,000股股份為基準，惟並未計及於行使超額配股權時可能發行之任何股份或於行使已經或可能根據購股權計劃授出之任何購股權時可能發行之任何股份或本公司可能根據本招股章程附錄六「法定及一般資料」一節「我們的唯一股東於二零零九年十一月二十三日通過的書面決議案」一段所述配發及發行或購回股份之一般授權配發、發行或購回之任何股份。
- (3) 上表預期備考市盈率乃以各指示性發售價及本招股章程「財務資料-溢利預測」一節所載列於截至二零零九年十二月三十一日止年度之每股預測備考基本盈利為基準。

## 股息

自本公司成立起，本公司概無支付或宣派股息。往績期間，本集團任何成員亦無支付或宣派股息。

本集團董事認為總體上本公司宣派股息之金額將視乎本集團之業績、營運資本、現金狀況、資本需求、相關法律條文及本集團董事認為當時相關之因素而定。股息(如有)可為中期及/或末期股息。本集團董事認為以上所述之本公司股息政策將不會嚴重影響本集團來年營運資本。