

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要。由於僅屬概要，故其並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資於[編纂]之前，應閱讀全份文件，包括構成本文件不可或缺部分的相關附錄。

任何投資均涉及風險。投資於[編纂]所涉及的若干特定風險，概述於本文件「風險因素」。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。

業務概覽

我們從事食品生產及貿易。我們的核心產品包括我們在霹靂工廠生產的椰漿粉及低脂椰蓉。我們亦生產其他食品，如非乳製奶油及其他東南亞傳統食品配料(如馬來粽(ketupat)及烤椰蓉(kerisik))。

業務模式

我們致力於實現交付優質及安全的食品產品及服務、達到客戶預期及遵守法律規定及持續提升客戶滿意度及建立優質管理團隊的核心價值。我們主要向五大類客戶銷售我們的產品，即：(i) OEM客戶；(ii) 分銷商；(iii) 工業客戶；(iv) 貿易公司；及(v) 批發商客戶。

我們以「Santan」、「Cocos」及「Rasa Enak」不同品牌出售的產品含有不同配方並售予不同的市場分部。我們的「Santan」及「Cocos」品牌下產品通常出現在馬來西亞及國外的巨型超市、大賣場及百貨商店，而我們的「Rasa Enak」品牌產品通常出現在馬來西亞的地方雜貨店。對於OEM客戶，我們出售以其品牌進行包裝的產品。為迎合不同類別客戶的需求及要求，我們以不同尺寸及規格來包裝產品。

我們的產品按成本加成基準出售，並計及(其中包括)原材料的現行市價及生產成本。我們一般一個月月檢討產品價格表兩次並為不同產品設定基本售價。我們一般按高於基本價格的價格銷售我們的產品。

我們的產品

我們暢銷核心產品椰漿粉為廣泛用於東南亞烹飪的烹飪配料，亦廣泛用於世界多個地方的其他烹飪。根據Ipsos報告，我們的品牌「Santan」及「Cocos」是椰漿粉的主要全球品牌。我們的其他核心產品是低脂椰蓉，該產品於椰漿粉生產過程中同時生產。低脂椰蓉用作烘焙及糖果產品的餡料及配料的主要輔料。於往績記錄期，我們核心產品的收益分別約

概 要

為56.4百萬馬來西亞令吉、71.5百萬馬來西亞令吉及82.6百萬馬來西亞令吉，分別佔我們收益總額的約86.6%、91.3%及91.9%。我們亦生產其他食品，如非乳製奶油及其他東南亞傳統食品（如馬來粽(ketupat)及烤椰蓉(kerisik)）。作為我們產品供應的一部分，我們亦向客戶銷售我們採購自OEM供應商的椰奶產品。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的產品」。

我們的競爭優勢

我們認為我們的競爭優勢如下：

- 我們乃椰漿粉行業的全球主要品牌並致力於生產最優質產品。
- 按產能計我們是馬來西亞領先椰漿粉製造商，我們配備全自動生產設備，確保質量及穩定生產。
- 我們擁有一個由客戶及分銷商組成的國際網絡，並擁有成熟的全球佈局。
- 我們擁有一支敬業奉獻的研發團隊。
- 我們受益於我們與供應商的地理鄰近。
- 我們擁有一支穩定且具備豐富的行業專業知識的管理團隊。

我們的業務策略

我們透過實施以下策略旨在增強我們作為領先椰子相關產品品牌的地位：

- 生產自有椰奶產品、擴充及更新霹靂工廠現有設施。
- 柔佛工廠重新投入運作及擴大產能。
- 擴大我們的全球市場範圍。
- 增強我們的研發能力。

銷售及客戶

我們向超過40個國家的客戶銷售我們的產品。於往績記錄期，我們主要將產品銷售予五大類客戶：即：(i) OEM客戶，此類客戶向我們採購按其規格生產並以其品牌包裝的產品；(ii) 分銷商，此類客戶與我們訂立獨家分銷協議及主要採購我們「Santan」及「Cocos」品牌下的產品，並於其指定地區將其售予其各自的批發、工業、酒店餐飲及零售客戶；(iii) 工業客戶，此類客戶採購我們批量包裝的產品，以將其用在其食品中；(iv) 貿易公司，此類客戶主要採購我們的低脂椰蓉產品及我們的「Santan」及「Cocos」品牌椰漿粉產品並將其售予其客戶，如消費者及食品生產商等終端用戶；及(v) 批發商客戶，此類客戶僅採購我們「Rasa Enak」品牌下的產品並售予其馬來西亞的客戶，如消費者及食品生產商等終端用戶。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－營銷、銷售及客戶－銷售及客戶」。

我們向分銷商客戶出售椰漿粉及椰奶產品，產品以我們的「Santan」及「Cocos」品牌名進行包裝。我們與我們的所有分銷商訂立書面分銷協議，協議規定品牌及所售產品規格等條

概 要

款及分銷商可能出售我們產品所在的特定地區。我們已制定程序以保護分銷商分銷、銷售及營銷我們的品牌產品的獨家權利。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－營銷、銷售及客戶－分銷商」。

於往績記錄期，我們五大客戶產生的總收益分別約為31.0百萬馬來西亞令吉、39.4百萬馬來西亞令吉及50.2百萬馬來西亞令吉，分別佔我們收益總額約47.6%、50.3%及56.0%。盡董事所知，於往績記錄期，我們的五大客戶均為獨立第三方。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－營銷、銷售及客戶」。

採購及供應商

我們的供應分類兩大類，即(i)產品的原材料；及(ii)包裝材料。主要原材料包括(i)椰子及白椰肉；(ii)酪蛋白酸鈉；及(iii)麥芽糊精。包裝材料主要包括(i)展示盒、鋁箔；及(iii)紙箱。於往績記錄期，我們的包裝及原材料的成本總額分別約37.4百萬馬來西亞令吉、41.6百萬馬來西亞令吉及43.4百萬馬來西亞令吉，分別佔我們生產成本總額的約72.5%、74.1%、及75.9%。有關進一步詳情，請參閱「業務－採購及供應商」。

椰子為我們生產椰漿粉及低脂椰蓉產品的主要原材料。我們向當地供應商採購大部分椰子。我們亦向多名海外供應商採購原材料及包裝材料。我們與椰子供應商訂立供應協議，以獲取穩定供應。於往績記錄期，我們向五大供應商作出的採購分別約為19.8百萬馬來西亞令吉、27.1百萬馬來西亞令吉及26.9百萬馬來西亞令吉，分別佔我們採購總額的約50.0%、61.1%及58.7%。盡董事所知，於往績記錄期，我們的五大供應商均為獨立第三方。

生產設施

我們擁有兩個生產廠房，配有合共四條產線。我們的霹靂工廠生產我們的核心產品及非乳製奶油產品。我們的雪蘭莪工廠生產ketupat及kerisik等其他產品，亦擁有研發設施。我們的霹靂工廠配備有多級噴霧乾燥器，最大產能約為每年4,500公噸椰漿粉。我們的生產系統均完全自動化且集中監控，我們認為這使我們能向客戶提供始終如一的優質產品。

於往績記錄期，我們在霹靂工廠生產的椰漿粉產量分別約為3,959公噸、4,432公噸及3,261公噸，利用率分別約為88%、98%及72%。我們計劃將柔佛工廠重新投入運作，這將使我們椰漿粉的最高產能再增約2,000公噸。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－生產－產能及利用率」。

概 要

質量控制

我們致力於生產人類食用安全的優質產品。我們在生產的各階段(從原材料採購至製成品包裝及交付)全程執行嚴格的全面質量保證程序(如HACCP標準，這是國際公認的解決食品安全的管理系統)。為了表彰我們的標準及努力，我們已獲得多項認證，包括與我們質量管理及食品安全有關的ISO9001：2008、ISO22000：2005及MS1480：2007。我們的產品亦通過清真食品認證及KOSHER認證，使我們的產品能銷售給不同族群的客戶。我們相信，這些認證亦為我們的客戶在購買及食用我們的產品時的質量及標準提供保證。

重大風險因素概要

我們認為我們的業務涉及若干風險，其中多數超出我們的控制範圍並可分為：(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與我們所處行業有關的風險；(iii)與在馬來西亞開展業務有關的風險；及(iv)與[編纂]及股份有關的風險。最重大的風險概述如下：

- 我們的主要原材料依賴第三方供應商，且我們面對過度依賴主要供應商獲取產品原材料的集中風險
- 我們面臨高度依賴最大及五大客戶的集中風險
- 我們依賴第三方分銷商銷售及分銷我們的產品，及我們可能無法維持與我們分銷商的關係或未必能夠招募到新分銷商
- 我們的業務、聲譽及品牌可能會因有關我們產品的產品責任申索、消費者投訴或負面宣傳而受到影響
- 我們的業務在很大程度上取決於我們「Santan」及「Cocos」品牌的市場知名度，而我們的品牌受損或未能有效宣傳我們的品牌均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響

市場及競爭

根據Ipsos報告，椰子相關產品生產行業市場相對整合。二零一五年，馬來西亞僅有約10家生產椰子相關產品的主要生產商。五大公司約佔73.6%的市場份額，市場上其他公司約佔26.4%。整體而言，本集團佔馬來西亞椰子相關產品生產行業18.1%的市場份額。根據Ipsos報告，本集團同年約佔45.3%的椰漿粉生產行業市場份額，使我們成為二零一五年馬來西亞最大的椰漿粉製造商(以收益計)。同年，另一名最大參與者約佔10%的市場份額。馬來西亞椰子及相關產品生產行業內的領先公司在過去十年間保持不變。全球椰子市場需求不斷增加以及椰子及相關產品數目日益增多，正在推動馬來西亞椰子及相關產品生產行業發展。

概 要

根據 Ipsos 報告，該行業有數個主要進入門檻。首先，椰子及相關產品生產行業內的主要公司多數已涉足該行業逾十年。新加入者會因其相對缺乏向客戶取得生產訂單的經驗及往績記錄而面臨高進入門檻。大多數消費者傾向於購買及消費知名品牌產品。新加入者在已有發展良好及廣受信賴品牌的市場上為其椰子類產品開發自有品牌將會面臨挑戰，除非其取得 OEM 客戶並因此按品牌擁有人的規格生產產品。此外，監管格局正變得愈加複雜，行業新加入者在滿足所有必要規定及要求以取得所需證書時可能面臨多重挑戰。而且，椰子及相關產品生產行業的生產及加工作業需要特定或專門設備及機器（如噴霧乾燥機），生產準備成本屬資本密集型，這可能阻止新加入者進入該行業。

有關馬來西亞椰子及相關產品生產行業的競爭分析的進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

主要運營及財務資料

綜合損益及其他全面收益表選定資料

下表載列我們截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表的項目，其乃摘錄自本文件附錄一會計師報告並應與本文件附錄一會計師報告一併閱讀。

	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
	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉
收益	65,181,204	78,343,631	89,795,056
毛利	18,642,350	27,165,948	30,567,899
除稅前溢利	10,186,793	18,357,943	18,238,315
年內溢利	7,349,043	13,622,235	13,357,301
年內全面收入總額	<u>7,349,043</u>	<u>13,622,520</u>	<u>13,360,372</u>

收益、銷量及平均售價

下表載列所示期間我們按產品類別劃分的收益、我們主要食品的銷量及平均售價的明細：

	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	
	馬來西亞 令吉	%	馬來西亞 令吉	%	馬來西亞 令吉	%
椰漿粉	51,818,594	79.5	63,894,576	81.6	79,054,432	88.0
低脂椰蓉	4,628,759	7.1	7,632,361	9.7	3,546,111	3.9
椰奶	4,042,456	6.2	3,480,808	4.4	3,415,093	3.8
其他	4,691,395	7.2	3,335,886	4.3	3,779,420	4.3
合計	<u>65,181,204</u>	<u>100.0</u>	<u>78,343,631</u>	<u>100.0</u>	<u>89,795,056</u>	<u>100.0</u>

概 要

	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 公噸	平均售價 馬來西亞 令吉/公噸	銷量 公噸	平均售價 馬來西亞 令吉/公噸	銷量 公噸	平均售價 馬來西亞 令吉/公噸
椰漿粉	3,177	16,311	3,437	18,590	3,841	20,582
低脂椰蓉	1,019	4,542	1,668	4,576	900	3,940
椰奶	560	7,219	475	7,328	457	7,473

下表載列所示期間我們按客戶類別劃分的收益明細：

	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	
	馬來西亞 令吉	%	馬來西亞 令吉	%	馬來西亞 令吉	%
OEM 客戶	22,767,366	34.9	31,433,308	40.1	41,694,776	46.4
分銷商	19,719,155	30.3	21,281,102	27.2	23,796,916	26.5
工業客戶	6,664,245	10.2	6,646,483	8.5	8,904,023	9.9
貿易公司	9,544,601	14.6	11,388,201	14.5	8,206,506	9.1
批發商客戶	6,256,822	9.6	6,960,435	8.9	6,453,932	7.2
其他	229,015	0.4	634,102	0.8	738,903	0.9
總計	<u>65,181,204</u>	<u>100.0</u>	<u>78,343,631</u>	<u>100.0</u>	<u>89,795,056</u>	<u>100.0</u>

綜合財務狀況表選定資料

下表載列我們於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表，其摘錄自本文件附錄一會計師報告且應與之一併閱讀。

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉
非流動資產	25,623,077	24,849,165	21,716,292
流動資產	41,645,373	53,864,079	52,279,541
非流動負債	5,665,989	3,343,961	6,448,776
流動負債	21,398,397	28,642,699	14,160,101
流動資產淨值	20,246,976	25,221,380	38,119,440
資產淨值	40,204,064	46,726,584	53,386,956

概 要

綜合現金流量表選定資料

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物（包括我們的現金及現金結餘及銀行透支）分別為約9.4百萬馬來西亞令吉、14.8百萬馬來西亞令吉及8.1百萬馬來西亞令吉。下表載列所示期間我們的現金流量概要：

	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
	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉	馬來西亞 令吉
經營活動所得現金淨額	5,793,028	13,545,382	672,053
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,443,937)	(1,114,108)	1,334,542
融資活動所用現金淨額	(2,885,562)	(7,850,814)	(10,068,442)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>1,463,529</u>	<u>4,580,460</u>	<u>(8,061,847)</u>

主要財務比率

下表載列我們於所示日期／期間的若干主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度／於該日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
毛利率(%)	28.6%	34.7%	34.0%
除息稅前純利率(%)	16.4%	23.9%	20.7%
純利率(%)	11.3%	17.4%	14.9%
流動比率	1.9	1.9	3.7
速動比率	1.1	1.1	2.3
資產負債比率	0.2	0.2	0.1
資產回報率(%)	10.9%	17.3%	18.1%
股本回報率(%)	18.3%	29.2%	25.0%
利息覆蓋率	20.7	46.5	55.2

所得款項用途

假設[編纂]為[編纂]（即指示性[編纂]中位數），並假設[編纂]並無獲行使，我們估計我們自[編纂]獲取的所得款項淨額（扣除有關[編纂]的包銷費用及佣金及估計開支後）將約為[編纂]。我們擬將該等所得款項淨額撥作以下用途：

- 約[編纂]（佔[編纂]所得款項淨額約[編纂]）將用於擴充及更新我們霹靂工廠的生產設施並促進我們生產椰奶產品，而我們預計該流程將於二零一八年第二季度完成。

概 要

- 約[編纂] (佔所得款項淨額約[編纂])將用於柔佛工廠恢復營運，可將我們椰子奶油產品的最高年產能提高約2,000公噸，而我們預計該流程將於二零一八年第三季度完成。
- 約[編纂]或[編纂]將用作宣傳及推廣開支，以促進本集團在不同國家尋求新客戶時的銷售及營銷工作，而我們預計有關金額將於未來12個月內產生。
- 約[編纂]或[編纂]將用於投資新設備，以提高我們的研發能力(如油提取設備)，而我們預計有關金額將於二零一七年第四季度產生。
- 約[編纂] (或[編纂])將用作我們的一般公司用途及營運資金。

有關進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」。

股息及可供分派儲備

於二零一四年、二零一五年及二零一六年，Edaran分別向其當時各自的股東宣派及派付股息2.0百萬馬來西亞令吉、7.1百萬馬來西亞令吉及6.7百萬馬來西亞令吉。本集團於往績記錄期後並無建議及宣派任何股息。本公司現時並無任何預先釐定的派息率。有關我們股息的進一步詳情，請參閱「財務資料—股息」。

於二零一六年十二月三十一日，本公司並無可分派予股東的可供分派儲備。

[編纂]

概 要

股東資料

於最後實際可行日期，Tang先生(透過TYJ)及Lee先生(透過Trinity)分別擁有本公司已發行股本的70.0%及30.0%權益。於[編纂]完成後，且並無計入因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份或因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份，(i) Tang先生透過TYJ將擁有本公司已發行股本約[編纂]權益，及(ii) Lee先生透過Trinity將擁有本公司已發行股本約[編纂]權益。因此，於上市後，Tang先生及TYJ各自仍為一名控股股東，但Lee先生及Trinity各自將為本公司的一名主要股東(定義見上市規則)。

我們的董事認為，於最後實際可行日期，除本集團成員公司經營的業務外，我們的控股股東及其各自緊密聯繫人概無於直接或間接與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務擁有任何權益。

上市開支

我們的上市開支總額(主要包括已付或應付專業人士的費用以及包銷費用及佣金)估計約為15.9百萬馬來西亞令吉(按指示性[編纂]中位數[編纂]計算)。在估計上市開支總額中，預期約5.0百萬馬來西亞令吉將於上市時記作自權益扣減。其餘款項約10.9百萬馬來西亞令吉預期將自我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，其中約1.9百萬馬來西亞令吉已於二零一六年由本集團確認。

近期發展

於最後實際可行日期，我們的業務模式、收益及成本架構概無發生任何重大變動。根據我們的未經審核綜合管理賬目，我們截至二零一七年二月二十八日止兩個月的每月平均收益與二零一六年的每月平均收益相比維持穩定，而我們截至二零一七年二月二十八日止兩個月的每月毛利及毛利率與二零一六年的毛利及毛利率相比有所下降。每月平均毛利及毛利率下降乃主要歸因於主要原材料白核及椰子的價格上漲。

除上文所披露者外，我們的董事確認，我們的業務經營及我們於往績記錄期後經營所在的業務環境概無發生任何重大不利變動。

儘管以上所述，我們目前預期我們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於我們的綜合損益及其他全面收益表已或將確認為開支的非經常性上市開支的不利影響。有關我們上市開支的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—上市開支」。

潛在投資者應注意，我們於往績記錄期後的財務資料未經審核，未必能反映截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績並可能根據審計進行調整。

概 要

對受制裁國家銷售

美國及其他司法權區或組織(包括歐盟(「歐盟」)、聯合國及澳洲)制定針對受制裁國家的全面或廣泛的經濟制裁。此外，彼等亦制定針對獨立於其位置的特定受制裁人士的制裁。

於往績記錄期，我們向位於若干受制裁國家(即伊朗、蘇丹、埃及及伊拉克)的客戶銷售核心產品椰漿粉及低脂椰蓉。我們向該等客戶銷售產生的收益分別約為0.7百萬馬來西亞令吉、1.4百萬馬來西亞令吉及0.3百萬馬來西亞令吉，分別佔我們於往績記錄期收益的約1.1%、1.7%及0.3%。根據我們國際制裁法律顧問的意見，該等客戶以美元計值在本集團收取前透過美國金融體系處理的若干付款，似潛在違反與伊朗及蘇丹的交易所適用的美國制裁法規。根據我們國際制裁法律顧問的意見，我們與埃及及伊拉克的客戶進行交易並無引起國際制裁問題。經向我們的國際制裁法律顧問諮詢，我們於二零一七年二月二十八日就向蘇丹的兩名客戶及伊朗的一名客戶銷售向海外資產控制辦公室提交自願性自我披露(「自願性自我披露」)，據此向海外資產控制辦公室提供有關該等銷售交易的全部詳情及相關文件。海外資產控制辦公室現正審閱我們的自願性自我披露，而我們的國際制裁法律顧問正積極努力，確保海外資產控制辦公室擁有解決問題所需的全部資料。雖然海外資產控制辦公室可能因潛在違反制裁向我們施加行政處罰，但董事經向國際制裁法律顧問諮詢後認為，該等處罰即使施加(因為海外資產控制辦公室已在沒有施加處罰的情況下酌情結束該事宜)不大可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。有關我們過往在受制裁國家銷售所涉及的任何風險的進一步詳情，請參閱本文件「風險因素－我們先前向受美國執行國際制裁的國家客戶作出銷售，倘該等銷售導致本集團遭受處罰，我們可能會受到不利影響」。

於最後實際可行日期，我們已完成及停止與受制裁國家的該等客戶的所有銷售交易及我們已收取應收該等客戶的所有款項。我們的董事確認我們無意日後對受制裁國家開展任何進一步業務或進行任何產品銷售。我們向聯交所承諾：(i)我們不會將[編纂]所得款項以及透過聯交所籌集的任何其他資金直接或間接用於撥付或促進受制裁國家的任何活動或業務；(ii)我們不會訂立令聯交所、上市委員會、香港結算、香港結算代理人、我們的股東及／或投資者(「相關人士」)或我們面臨被制裁風險的任何未來商業交易；及(iii)倘我們相信我們的任何業務交易將令有關人士或我們本身處於受制裁的風險，我們將於聯交所網站及我們本身的網站上作出適時披露，而我們亦會於我們的年報或中期報告中載列我們致力監察我們業務須承擔的受制裁風險，以及我們有關受制裁國家的業務意向。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－向受制裁國家進行銷售」。