

財務資料

閣下應將以下就本集團於往績記錄期間的業務、經營業績及財務狀況的討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料連同其中附註一併閱讀。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述以及涉及重大風險及不確定因素的資料。有關該等風險及不確定因素的額外資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

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。

我們所經營的油品產品可大致分為(i)成品油；(ii)燃料油；及(iii)其他石化產品。我們的油品及石化產品主要用作船舶、運輸車輛及機械設備的燃料、於加油站作零售之用以及作為煉油過程中煉油廠的原材料。我們亦按照客戶的規格出售調和燃料油，以滿足其不同需要及應用要求。

目前，我們的批發業務營運主要位於廣東省珠江三角洲地區內的廣州增城及珠海高欄港經濟區的兩個油庫，而該等油庫儲存及買賣不同種類的油品產品。本集團所有產品均於中國出售，主要集中於廣東省。於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，本集團收益中分別約83.7%、58.7%及63.6%源自廣東省的客戶。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，本集團分別錄得收益約人民幣2,141.5百萬元、人民幣1,100.3百萬元及人民幣2,043.4百萬元，以及分別錄得年內溢利約人民幣39.9百萬元、人民幣15.2百萬元及人民幣37.1百萬元。本集團的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣95.8百萬元減少約27.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣69.5百萬元，隨後增加30.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣90.7百萬元。毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度4.5%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約6.3%，隨後減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的4.4%。純利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度約1.9%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.4%，隨後增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度1.8%。

財務資料

影響經營業績及財務狀況的因素

本集團的財務狀況及經營業績一直並將繼續受眾多因素影響，其中包括下文所載因素。

採購成本及售價

我們於有良好時機及合理利潤時買賣不同類型的石油產品。我們的毛利及毛利率視乎獲取相對較低採購成本及相對較高售價的能力而定。石油價格可能受多種因素影響，包括石油產品的供需以及該等我們無法控制的元素。由於我們並無從事任何對沖活動，故本集團直接面臨石油價格波動風險。

本集團於進行交易時通常採用配對交易銷售模式。鑒於油品及石油產品的價格波動，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買賣及銷售協議，以減低我們面對的價格波動風險。

根據有關策略，本集團通常能夠將成本變動轉嫁予客戶。然而，倘本集團於日後未能繼續實施該策略及未能將價格波動風險完全轉嫁予客戶，本集團的經營業績可能會受到不利影響。概不保證本集團能維持過往毛利率及純利率水平，尤其是於市況動盪期間。

對我們貿易產品的需求

於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，本集團所有收益均源自中國，而本集團收益中分別約83.7%、58.7%及63.6%源自廣東省客戶。對我們貿易產品的需求主要受煉油活動的水平及中國及廣東省對油品產品需求總量的整體需求所驅動，受到眾多因素影響，包括但不限於(i)中國及廣東省的經濟增長；(ii)油品產品的市價及供應及(iii)下游消費行業的發展。概不保證油品產品的需求於日後將維持不變，而對我們的貿易產品需求減少可能對業務及經營業績產生不利影響。

儲油量

我們的石油產品的成交量受油庫的儲存量所規限。由於不同的油品產品類別須單獨儲存以避免污染，故我們須為我們的關鍵產品類別保留足夠數量的油罐及相應容量。於最後可行日期，我們於增城以及珠海市高欄港經濟區經營兩個油庫，最大總儲存量為47,000立方米，其中一個油庫均租自獨立第三方作短租之用。倘我們未能於屆滿時在所需地點按商業上可接受的條款取得油庫的新租約或續訂油庫的現有租約，則可能會對本集團的經營及財務表現構成負面影響。

財務資料

本集團與主要客戶的關係

本集團的未來增長及盈利能力在很大程度上取決於其與現有客戶維持緊密互惠關係及拓展客戶群的能力。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，本集團的五大客戶分別佔總收益約72.0%、56.0%及56.8%。於最後可行日期，本集團並無與客戶訂立任何長期合約。概不保證現有五大客戶將按同一歷史水平向本集團下達訂單。倘任何該等主要客戶終止與本集團的業務關係，概不保證本集團能夠從新客戶或其他現有客戶中取得訂單，以補償任何有關銷售虧損。因此，本集團的經營及財務業績可能受到不利影響。

[編纂]開支

我們於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度各年錄得的[編纂]開支分別為約人民幣10.9百萬元及人民幣3.5百萬元。有關進一步詳情，請參閱本節「[編纂]開支」一段。

主要會計政策、判斷及估計

本集團的經審核財務資料已遵照香港財務報告準則編製。本集團於編製財務資料時所應用的會計處理方法、估計及假設可能對本集團的呈報財務狀況及經營業績構成重大影響。該等假設及估計通常基於不確定的主觀判斷，而實際結果可能因事實、情況及狀況變動或由於不同假設而有所變動。

以下為本集團就編製財務報表所採用的主要會計政策概要。有關本集團會計政策及估計的詳情，請分別參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註2及附註4。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指所供應貨品或所提供服務的應收款項，於扣除折扣、退貨及增值稅後列賬。於符合本集團下述各項活動的特定標準時，本集團確認收益。

貨品銷售

於產品的控制權已轉讓時(即集團實體已將產品交付予客戶時)，客戶可全權酌情決定銷售該等產品，及概無可能影響該等客戶接收該等產品的未履行責任時，確認貨品銷售。直至該等產品已運達指定地點、報廢及遺失風險已轉移予客戶及客戶已根據銷售合約接收產品時，交付方會發生。

財務資料

於收益確認日期前已收取的貨品銷售按金計入綜合財務狀況表中的「合約負債」。

服務收入

本集團亦於匹配外地交易業務供應商及客戶時擔任代理商。服務收入於提供相關服務時確認。

金融資產

分類

本集團將金融資產分類為以下計量類別：

- (a) 其後按公平值計量(計入其他全面收入或計入損益)的金融資產；及
- (b) 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類視乎實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合約條款而定。

對於按公平值計量的資產而言，其收益和虧損將計入損益或其他全面收入。對於非持作買賣的權益工具投資而言，則將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其作為按公平值計入其他全面收入的權益投資入賬。

確認及終止確認

常規金融資產買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產當日)確認。金融資產於自金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時終止確認。

計量

對於並非按公平值計入損益的金融資產而言，於初步確認時，本集團按其公平值加上可直接歸屬於收購該項金融資產的交易成本進行計量。按公平值計入損益列賬的金融資產交易成本於損益內支銷。

金融資產減值

對於以攤銷成本計量的金融資產而言，本集團就其預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)作出前瞻性評估。減值方法取決於其信貸風險有否顯著增加。

財務資料

對於貿易應收款項，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，規定在初步確認應收款項時確認存續期預期虧損，進一步詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註20。

對於其他應收款項，本集團會應用12個月預期信貸虧損或存續期預期虧損法，惟視乎信貸風險自初步確認以來有否顯著增加而定。

存貨及存貨預付款項

存貨按成本值與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本使用加權平均法釐定。存貨成本包括採購成本、運輸成本及其他直接成本。可變現淨值於日常業務過程中的估計售價減適用可變分銷開支及相關稅項。

存貨預付款項為本集團於日常業務過程中尚未收取存貨而支付予供應商的款項。存貨預付款項按採購成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減適用可變分銷開支、其他直接成本及相關稅項。未來經濟利益為收取貨品的預付款項，預期在業務正常經營週期內變現，並分類為流動資產。否則，於非流動資產中呈列。

經營業績

下表載列於往績記錄期間經營業績的概要(摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	2,141,533	1,100,262	2,043,377
銷售成本	(2,045,726)	(1,030,811)	(1,952,644)
毛利	95,807	69,451	90,733
其他(虧損)/收益淨額	(825)	1,418	6
分銷開支	(25,175)	(20,570)	(21,791)
行政開支	(12,371)	(20,699)	(12,354)
金融資產的減值虧損/ (減值虧損)撥回淨額	3,221	(295)	—
經營溢利	60,657	29,305	56,594
財務收入/(成本)淨額	116	(573)	51

財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除所得稅前溢利	60,773	28,732	56,645
所得稅開支	(20,906)	(13,527)	(19,559)
年內溢利	<u>39,867</u>	<u>15,205</u>	<u>37,086</u>
其他全面收入	—	—	—
年內全面收入總額	<u>39,867</u>	<u>15,205</u>	<u>37,086</u>
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	<u>7.4分</u>	<u>1.6分</u>	<u>4.0分</u>

有關綜合全面收益表主要項目的討論

下文為於往績記錄期間有關主要收益表組成項目(包括收益、銷售成本、毛利及毛利率、其他(虧損)/收益淨額、分銷開支、行政開支、財務收入/(成本)淨額及所得稅開支)的概括討論。

收益

於往績記錄期間，本集團的收益來自銷售(i)成品油、(ii)燃料油及(iii)其他石化產品。收益主要指已售貨品扣除增值稅後的淨值。本集團貿易產品的主要市場集中於中國廣東省。有關本集團按地理位置劃分的收益詳情，請參閱本文件「業務」一節「客戶、銷售及營銷」分節。

我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣2,141.5百萬元減少人民幣1,041.2百萬元或48.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣1,100.3百萬元，隨後增加人民幣943.1百萬元或85.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,043.4百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，收益減少主要由於銷售訂單數量減少及因COVID-19疫情爆發及自二零二零年三月起國際原油價急劇下跌影響導致油價下降所致。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — COVID-19疫情爆發及原油價格大幅下跌對我們業務的影響」一節。

財務資料

收益於截至二零二一年十二月三十一日止年度的增加主要歸因於(i)成品油銷售增加人民幣605.3百萬元；及(ii)其他石化產品銷售增加人民幣434.1百萬元。總體而言，隨著中國經濟活動開始恢復，以及COVID-19疫情及二零二零年初油價大幅下跌的不利影響於二零二一年開始減退，我們截至二零二一年十二月三十一日止年度的業務表現逐步改善，以及我們能夠按更高的平均售價銷售我們的石油。

(i) 按產品劃分的收益

產品類型	二零一九年		截至十二月三十一日止年度 二零二零年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
1. 貨品銷售						
(i) 成品油	1,790,014	83.6	728,805	66.2	1,334,091	65.3
— 汽油	1,443,175	67.4	558,082	50.7	1,120,408	54.8
— 柴油	280,025	13.1	162,115	14.7	210,490	10.3
— 煤油	66,814	3.1	8,608	0.8	3,193	0.2
(ii) 燃料油	258,651	12.0	164,441	15.0	91,535	4.5
— 調和	257,786	12.0	121,692	11.1	90,293	4.4
— 非調和	865	0.0	42,749	3.9	1,242	0.1
(iii) 其他石化產品	86,770	4.1	179,266	16.3	613,385	30.0
— 甲基叔丁基醚	58,537	2.7	14,054	1.3	15,173	0.7
— 異辛烷	11,813	0.6	52,008	4.7	170,612	8.4
— 混合芳烴	—	—	51,090	4.6	355,231	17.4
— 其他	16,420	0.8	62,114	5.7	72,369	3.5
小計 — 貨品銷售	2,135,435	99.7	1,072,512	97.5	2,039,011	99.8
2. 服務收入	6,098	0.3	27,750	2.5	4,366	0.2
(i) 成品油	6,098	0.3	25,664	2.3	3,945	0.2
— 汽油	4,048	0.2	14,812	1.3	—	—
— 柴油	—	—	1,254	0.1	1,696	0.1
— 煤油	2,050	0.1	9,598	0.9	2,249	0.1
(ii) 燃料油	—	—	1,259	0.1	421	0.0
— 調和	—	—	—	—	—	—
— 非調和	—	—	1,259	0.1	421	0.0
(iii) 其他石化產品	—	—	827	0.1	—	—
— 甲基叔丁基醚	—	—	—	—	—	—
— 異辛烷	—	—	340	0.0	—	—
— 其他	—	—	487	0.1	—	—
總計	2,141,533	100.0	1,100,262	100.0	2,043,377	100.0

財務資料

(ii) 銷量及平均售價

產品類型	截至十二月三十一日止年度								
	二零一九年			二零二零年			二零二一年		
	客戶數量	銷售總量 (噸)	平均售價 (附註) 人民幣元	客戶數量	銷售總量 (噸)	平均售價 (附註) 人民幣元	客戶數量	銷售總量 (噸)	平均售價 (附註) 人民幣元
1. 貨品銷售									
(i) 成品油	70	315,289	5,677	79	154,138	4,728	83	211,555	6,306
— 汽油	15	250,955	5,751	21	116,188	4,803	18	166,483	6,730
— 柴油	51	50,909	5,501	55	35,253	4,599	65	44,097	4,773
— 煤油	7	13,425	4,977	7	2,698	3,191	4	975	3,274
(ii) 燃料油	25	67,566	3,828	8	47,799	3,440	10	27,512	3,327
— 調和	21	67,390	3,825	8	37,921	3,209	8	27,193	3,320
— 非調和	4	176	4,915	1	9,878	4,328	2	319	3,892
(iii) 其他石化產品	2	17,793	4,877	4	57,143	3,137	14	127,200	4,822
— 甲基叔丁基醚	2	11,364	5,151	1	5,041	2,788	1	3,008	5,044
— 異辛烷	1	2,495	4,735	3	15,818	3,288	8	34,871	4,893
— 混合芳烴	—	—	—	1	16,637	3,071	11	74,696	4,756
— 其他	2	3,934	4,174	4	19,645	3,162	5	14,625	4,948
2. 服務收入									
(i) 成品油	3	29,937	204	9	145,815	176	3	34,494	114
— 汽油	1	11,117	364	5	53,529	277	—	—	—
— 柴油	—	—	—	2	6,010	209	2	13,344	127
— 煤油	2	18,820	109	2	86,276	111	1	21,150	106
(ii) 燃料油	—	—	—	1	11,254	112	1	4,992	84
— 調和	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 非調和	—	—	—	1	11,254	112	1	4,992	84
(iii) 其他石化產品	—	—	—	3	13,957	59	—	—	—
— 甲基叔丁基醚	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 異辛烷	—	—	—	1	2,957	115	—	—	—
— 其他	—	—	—	2	11,000	44	—	—	—

附註： 平均售價指年內收益除年內總銷量。

財務資料

1. 貨品銷售

(i) 成品油

成品油銷售分別佔本集團截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的收益約83.6%、66.2%及65.3%。

我們成品油的銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1,790.0百萬元減少59.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣728.8百萬元。銷售成品油的收益減少乃主要歸因於成品油的銷量及平均售價均有所減低所致，原因為我們因COVID-19疫情爆發及二零二零年初油品產品價格大幅下跌而訂立較少的銷售合約。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—COVID-19疫情爆發及原油價格大幅下跌對我們業務的影響」分節。

然而，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們成品油的總銷量(包括外地交易)為299,953噸，較截至二零一九年十二月三十一日止年度輕微減少13.1%。輕微減少的主要原因為煤油銷量(包括外地交易)同期增加56,729噸。煤油銷量的增長主要歸因於本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度收取來自客戶B的較大數量的煤油銷售訂單，總計約64,076噸。在64,076噸煤油中，約61,860噸是按外地交易進行銷售，原因為目前僅有增城油庫擁有合適的煤油儲存設施，因此我們煤油的儲存能力受到限制，而我們向客戶出售的大部分煤油須直接交付予客戶或由客戶直接收取。客戶B是我們在二零一九年下半年新獲得的定期客戶，並且亦通過港口交易自我們處購買其他類型的油品產品。儘管我們在主要業務模式下(即港口交易)銷售煤油的能力有限，但董事認為，接受客戶B的訂單並在外地交易下進行銷售對我們整體業務均有益，原因為二零二零年的石油市場動盪不安，並且為更好地進行風險管理，(a)我們決定暫時進行更多的外地交易，以改善我們的現金流量並減輕下文詳述的油價波動風險；及(b)鑒於惡劣的市場環境，我們最好通過交易更多的煤油來使成品油的產品結構多樣化，並減少對汽油及柴油的依賴。

成品油銷售額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣728.8百萬元增加人民幣605.3百萬元或83.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,334.1百萬元。該大幅增加主要由於我們的汽油銷售增加人民幣562.3百萬元。汽油的銷量增加50,295噸，而汽油的平均售價由二零二零年的每噸人民幣4,803元增至二零二一年每噸人民幣6,730元。這與二零二一年中國石油市場的發展一致。就廣東省汽油零售而言，中國政府所規定的價格上限由二零二一年一月的每噸人民幣7,640元增至二零二一年六月的每噸人民幣8,635

財務資料

元，並進一步增至二零二一年十二月每噸人民幣8,930元。相反，於二零二零年一月、六月及十二月，該等價格上限分別為人民幣8,750元、人民幣7,020元及人民幣7,210元。

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。該等汽油客戶於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度分別貢獻收益合共約人民幣895.9百萬元、人民幣288.6百萬元及人民幣865.8百萬元，分別佔我們總收益約41.8%、26.2%及42.4%。因此，我們認為汽油市場具備潛力提供更大穩定性及產品多樣化，此舉將使本集團更好地適應不同市況。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的柴油產品總銷量相對較高，原因為我們於與中國國有企業的整裝運輸中出售較多柴油。與往績記錄期間其他兩個年度相比，截至二零一九年十二月三十一日止年度的煤油總銷量亦相對較大，原因為我們於該年獲得批次裝運煤油的銷售訂單，而於截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，我們幾乎全部煤油銷售訂單均為小批量。

(ii) 燃料油

我們已於往績記錄期間減少對燃料油銷售的依賴。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，燃料油銷售分別佔本集團收益約12.0%、15.0%及4.5%。

本集團的燃料油銷售本集團燃料油銷售額由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣258.7百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣164.4百萬元。燃料油收益減少乃主要由於燃料油銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度約67,566噸減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約47,799噸。我們燃料油銷售額進一步減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣91.5百萬元，主要歸因於燃料油銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度的47,799噸減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的27,512噸。

於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，燃料油銷量減少，原因為根據本集團的業務策略，我們將更多資源集中於擴展至汽油市場，以把握廣東省對汽油市場不斷增長的需求。根據弗若斯特沙利文報告，二零一五年至二零二零年，廣東省下游行業對燃料油的需求下降乃主要由於(i)下游重工業(如鋼鐵、冶金及化工生產)中的小型公司為滿足中國政府對環境保護及排放要求的不斷提高而進行的翻新及關閉；及(ii)中國政府於能源消費總量中的石油消耗量的減少以及清潔能源的推廣。於有關市場環境下，我們認為燃料油市場業務增長的潛力有限，於發展為不斷增長的汽油市場的同時減少對合

財務資料

約燃料油市場的依賴有利於實現我們整體溢利的最大化。故於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，我們就燃料油的銷售逐步訂立相對較少的銷售合約。

(iii) 其他石化產品

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，其他石化產品銷售額分別佔本集團總收益約4.1%、16.3%及30.0%。其他石化產品的交易主要通過高欄港油庫進行。高欄港油庫擁有獲准儲存若干種類化學材料的設施，令本集團能夠擴大透過我們的油庫交易的其他石化產品的種類。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們其他石化產品的銷售額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣86.8百萬元增加至約人民幣179.3百萬元，乃主要由於我們相信，鑒於受COVID-19疫情及年內油價劇烈波動影響的嚴峻市場環境，有利於本集團多元化其產品組合。

我們的其他石化產品銷售額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣179.3百萬元大幅增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣613.4百萬元。該增長主要由於(a)我們從更多客戶(即14個客戶，與截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度分別為2個及4個客戶相比)獲得其他石化產品的銷售訂單，因此，我們其他石化產品的銷售量由截至二零二零年十二月三十一日止年度的57,143噸增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的127,200噸；(b)其他石化產品的平均售價由截至二零二零年十二月三十一日止年度的每噸人民幣3,137元增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的每噸人民幣4,822元；及(c)為了減輕COVID-19疫情及二零二零年油價劇烈波動的不利影響，我們自二零二零年以來一直使我們的產品組合多樣化，並在截至二零二一年十二月三十一日止年度內繼續使產品組合多樣化。

2. 服務收入

服務收入指就我們於往績記錄期間的外地交易所收取的費用(按供應商與客戶交易的油品或石油產品利潤率計算)。

我們的服務收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣6.1百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣27.8百萬元。我們的服務收入於截至二零二零年十二月三十一日止年度大幅增加，原因為本集團基於以下原因轉為進行相對更多的外地交易：

- (a) 通常，我們的外地交易的銷售週期比港口交易的銷售週期短，因為無需將油品運回我們的油庫並存儲，直到可以安排交貨為止。因此，就外地交易而言，收款週期(即我們就所購買的油品向供應商付款的日期至我們就所出售的油

財務資料

- 品自相關客戶收取付款的日期之期間)亦整體有所縮短。鑒於二零二零年嚴峻多變的經濟環境以及客戶付款時會更謹慎，我們採取更為審慎的方法，並開展更多的外地交易，以減輕現金流的壓力；
- (b) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，透過外地交易出售的油品產品，一半以上為煤油。截至二零二零年十二月三十一日止年度，根據外地交易出售的石油產品為171,026噸，其中86,276噸(或50.4%)為煤油。目前，我們僅有增城油庫擁有合適的設施來儲存煤油。因此，本集團儲存煤油的能力有限，而我們出售予客戶的大部分煤油必須直接交付予客戶或由客戶提貨。儘管如此，我們決定在二零二零年承接更多的煤油銷售訂單，因為為了更好地管理風險，鑑於二零二零年嚴峻的市場環境，我們最好通過更多的煤油交易來實現成品油產品結構的多元化，減少對汽油和柴油的依賴。於截至二零二零年十二月三十一日止年度透過外地交易售出的86,276噸煤油中，約71.7%出售予客戶B而28.3%出售予珠海九洲集團。本集團於二零一八年在某個行業會議中與客戶B的管理層相識，而客戶B於二零一九年下半年成為我們的客戶，而我們於二零一七年與珠海九洲集團相識，原因為彼等為我們的供應商；
- (c) 二零二零年年初，國際石油價格暴跌，全球爆發COVID-19疫情，導致我們油品產品的市場價格出現波動。根據我們的庫存及風險管理政策，為確保本集團不會承受高庫存風險，我們將根據現有及預期的油價波動以及對我們油品產品的預期需求，持續評估我們的庫存水平。於市場狀況動盪不定的情況下，我們將庫存保持在最低水平，並從事更多不需要維持存貨的外地交易。由於我們根據購買價提高售價的能力將被限制，因此油價波動將對我們產品(尤其是按存貨銷售模式出售的產品)的毛利率產生不利影響。例如，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的柴油銷售出現毛損，此乃由於二零二零年年初大多數此類銷量均來自存貨銷售模式，並且由於油價的空前下跌而虧損。因此，當油價大幅波動時，我們將能夠通過降低庫存水平並進行更多外地交易來穩定毛利率；
- (d) 原油市價自二零二零年年初起大幅波動。於二零二零年四月，原油市價接近二零一五年以來的歷史低點，隨後出現反彈跡象。根據我們的行業經驗及觀察，部分石油貿易公司將以前所未有的低油價購買石油產品，以應對經濟及石油市場的逐步復甦，以及其後油價的反彈。在此背景下，於二零二零年，向我們下達更多要求單批次交付的銷售訂單。因此，我們從供應商向客戶直接交付單批次的石油產品對我們而言會更具成本效益；而需要分批付運的銷售則不同，因為在後一種情況下，我們首先將我們向供應商採購的大部分石油產品運回我們的油庫以便安排進一步物流及按多批次交付分配將更具成本效益；及

財務資料

- (e) 由於二零二零年年初爆發COVID-19疫情，中國於二零二零年一月及二月在全國範圍實施封鎖，廣東大部分城市的交通受到限制。為響應政府的此類緊急措施，我們將油庫的運作保持在最低限度的運作水平，以最大程度地減少與社會的接觸，從而保護員工。因此，更多油品產品直接交付予我們的客戶，而毋須先運回我們的油庫。

我們的服務收入其後減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣4.4百萬元，主要是由於隨著COVID-19疫情及二零二零年初油價大幅下跌的影響開始減退，整體市場環境已得到改善。因此，與上文闡述的二零二零年情況相比，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們不再迫切需要轉向從事更多的外地交易。

銷售成本

本集團銷售成本主要包括成品油、燃料油及其他石化產品的成本，並以移動加權平均數為基準計量。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的銷售成本分別為約人民幣2,045.7百萬元、人民幣1,030.8百萬元及人民幣1,952.6百萬元。我們交易產品的採購成本受限於供應商所提供的購買價，並受(其中包括)市場上所報相關石油價格的影響。我們於往績記錄期間的銷售成本波幅與期內收益增幅或跌幅一致。

下表載列所示期間按性質劃分的銷售成本組成部分：

產品種類	二零一九年		截至十二月三十一日止年度 二零二零年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
(i) 成品油	1,710,959	83.6	700,954	68.0	1,281,116	65.6
— 汽油	1,374,387	67.2	529,550	51.4	1,077,374	55.2
— 柴油	271,198	13.2	163,283	15.8	200,759	10.3
— 煤油	65,374	3.2	8,121	0.8	2,983	0.1
(ii) 燃料油	250,544	12.2	156,886	15.2	88,957	4.6
(iii) 其他石化產品	84,223	4.2	172,971	16.8	582,571	29.8
— 甲基叔丁基醚	56,941	2.8	13,622	1.4	14,980	0.8
— 異辛烷	11,435	0.6	49,889	4.8	165,087	8.5
— 混合芳烴	—	—	49,669	4.8	331,638	17.0
— 其他	15,847	0.8	59,791	5.8	70,866	3.5
總計	2,045,726	100.0	1,030,811	100.0	1,952,644	100.0

財務資料

(i) 成品油

成品油主要包括92、95及98汽油、0號柴油及航空煤油。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，成品油成本分別為約人民幣1,711.0百萬元、人民幣701.0百萬元及人民幣1,281.1百萬元，分別佔銷售成本約83.6%、68.0%及65.6%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，成品油成本減少主要由於(i)汽油銷售量由截至二零一九年十二月三十一日止年度約250,955噸減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約116,188噸；及(ii)柴油銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度約50,909噸減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約35,253噸。

我們截至二零二一年十二月三十一日止年度的成品油成本增加，乃由於(i)汽油的銷量由截至二零二零年十二月三十一日止年度的116,188噸增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的166,483噸，及(ii)柴油的銷量由截至二零二零年十二月三十一日止年度的35,253噸增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的44,097噸。

(ii) 燃料油

燃料油成本包括各種標準及質量的非調和及調和燃料油的成本。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，燃料油成本分別為約人民幣250.5百萬元、人民幣156.9百萬元及人民幣89.0百萬元，分別佔銷售成本約12.2%、15.2%及4.6%。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，燃料油成本減少與燃料油產品銷售量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的67,566噸減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的47,799噸，並於截至二零二一年十二月三十一日止年度進一步減少至27,512噸的情況相符。銷售量減少乃歸因於我們減少依賴燃料油市場的業務策略所致。

(iii) 其他石化產品

其他石化產品主要包括甲基叔丁基醚、異辛烷、混合芳烴及其他種類的石化相關產品。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，有關成本分別為約人民幣84.2百萬元、人民幣173.0百萬元及人民幣582.6百萬元，分別佔銷售成本約4.2%、16.8%及29.8%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他石化產品成本增加約105.4%，乃主要由於其他石化產品的銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度約17,793噸增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約57,143噸。

我們截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他石化產品成本其後較二零二零年增加人民幣409.6百萬元，乃由於我們其他石化產品的銷量增加70,057噸及平均成本由每噸人民幣3,027元增至每噸人民幣4,580元。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期間按產品類型劃分的毛利及毛利率明細：

產品類型	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	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	%
1. 貨品銷售						
(i) 成品油	79,055	4.4	27,851	3.8	52,975	4.0
— 汽油	68,788	4.8	28,532	5.1	43,034	3.8
— 柴油	8,827	3.2	(1,168)	(0.7)	9,731	4.6
— 煤油	1,440	2.2	487	5.7	210	6.6
(ii) 燃料油	8,107	3.1	7,555	4.6	2,578	2.8
(iii) 其他石化產品	2,547	2.9	6,295	3.5	30,814	5.0
— 甲基叔丁基醚	1,596	2.7	432	3.1	193	1.3
— 異辛烷	378	3.2	2,119	4.1	5,525	3.2
— 混合芳烴	—	—	1,421	2.8	23,593	6.6
— 其他	573	3.5	2,323	3.7	1,503	2.1
小計—貨品銷售	89,709	4.2	41,701	3.9	86,367	4.2
2. 服務收入(附註)	6,098	不適用	27,750	不適用	4,366	不適用
總計	95,807	4.5	69,451	6.3	90,733	4.4

附註：由於服務收入按淨額基準呈報，因此其直接被確認為我們的收益和毛利。因此，毛利率不適用於外地交易。有關我們外地交易的服務收入率，請參閱本節下文「服務收入(外地交易)」一段，僅供說明之用。

由於採納成本加成定價政策及相對保守的配對交易銷售模式，本集團一般能夠將產品成本的增幅轉嫁予客戶。有關詳情，請參閱本文件「業務—定價政策」一節。

我們的整體毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣95.8百萬元減少約27.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣69.5百萬元。該期間的毛利減少是由於我們的收益減少48.6%，原因為因爆發COVID-19疫情及二零二零年初油

財務資料

價大幅下跌導致我們訂立較少銷售合約及油品產品平均售價降低所致(有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — COVID-19疫情爆發及原油價格大幅下跌對我們業務的影響」一節)。

我們的整體毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣69.5百萬元大幅增加30.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣90.7百萬元，乃由於基於上述原因，我們的業務表現大幅改善，令我們的收益大幅增加85.7%。收益百分比增幅大於我們整體毛利增幅，原因為二零二零年的毛利中很大一部分來自服務收入，此乃以淨值基準呈報並直接確認為我們的收益及毛利。我們的服務收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣27.8百萬元減至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣4.4百萬元。

本集團的整體毛利率(扣除服務收入)由截至二零一九年十二月三十一日止年度約4.2%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約3.9%。有關減幅主要由於我們的毛利因上述原因減少所致。我們就銷售柴油錄得虧損，主要由於期內國際原油價格大幅下跌對本集團的盈利能力造成不利影響。儘管我們採取成本加成定價政策，但我們仍面臨石油價格波動風險。於二零二零年初，因爆發COVID-19疫情，石油價格大幅下跌且整體市況進一步惡化。於市況動盪的情況下，管理層認為，根據彼等的行業經驗，客戶對價格上漲的容忍度相對為低，因此，與相較提升購買價格的能力，我們提升產品售價的能力有限。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — COVID-19疫情爆發及原油價格大幅下跌對我們業務的影響」一節。

本集團的整體毛利率(扣除服務收入)由截至二零二零年十二月三十一日止年度約3.9%增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約4.2%。有關增幅主要由於混合芳烴、柴油及煤油的毛利率增加所致。尤其是，與出於上述原因的截至二零二零年十二月三十一日止年度的柴油銷售毛損率相比，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得毛利率4.6%。

貨品銷售

(i) 成品油

本集團成品油的毛利由二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣79.1百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣27.9百萬元，原因為我們成品油銷量因上述原因減少59.3%。

我們成品油的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣27.9百萬元增加人民幣25.1百萬元或90.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣53.0百萬元，主要乃由於由於汽油及柴油銷售毛利增加，而我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得柴油銷售毛損。

財務資料

汽油毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的4.8%增至截至二零二零年十二月三十一日止年度的5.1%，其後減至截至二零二一年十二月三十一日止年度的3.8%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，汽油毛利率下降，原因為年內76.7%的已售汽油銷往中國國有企業，而截至二零二零年十二月三十一日止年度該比例較低，為56.0%。與中國國有企業客戶磋商合約條款時，我們的議價能力一般較低，但我們仍會與中國國有企業進行大宗貿易，從而為單筆訂單產生的總溢利較高，以補償較低的利潤率。因此，儘管毛利率較低，隨著汽油銷量的增加，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度享有的汽油銷售毛利較高。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的柴油產品銷售出現毛損率，主要乃因二零二零年初，我們的大部分柴油產品以庫存銷售模式銷售，且由於石油價格空前下跌而出現虧損所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，煤油毛利率較低。此乃因截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，我們的大部分煤油是通過存貨銷售模式自現有存貨中小批量銷售所致。透過此方法，銷售量一般較小，通常可以實現較高的利潤。

(ii) 燃料油

本集團的燃料油產品毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣8.1百萬元減少約人民幣0.6百萬元或約6.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣7.6百萬元。有關跌幅主要由於(i)銷售量由截至二零一九年十二月三十一日止年度約67,566噸跌至截至二零二零年十二月三十一日止年度約47,799噸；及(ii)如上文所述，我們於動盪市場環境狀況下提升油品售價的能力較購買價有限。本集團的燃料油的毛利隨後元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣2.6百萬元，主要乃因(i)銷量減少20,287噸；及(ii)毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約4.6%跌至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約2.8%所致。

我們燃料油的毛利率由截至二零二零年十二月三十日止年度的4.6%降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的2.8%，此乃由於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，我們出售予中國國有企業的燃料油比例較大，即81.2%，而二零二零年同期為58.2%並在與中國國有企業客戶磋商合約條款時，我們的議價能力通常較低。儘管我們與中國國有企業客戶進行交易的利潤率可能不如與非國有客戶進行交易的利潤率高，但我們仍會與中國國有企業客戶進行交易，原因是董事認為中國國有企業通常已確立經營規模，且通常會按時付款，這有利於本集團更好的信貸管理。

(iii) 其他石化產品

其他石化產品的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣2.5百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣6.3百萬元，主要由於(a)其他石化產品的銷售收益因上述理由而增加；及(b)其他石化產品的每噸平均成本由截至二

財務資料

零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣4,734元減少36.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每噸人民幣3,027元。

本集團其他石化產品的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣6.3百萬元增加約人民幣24.5百萬元至截至二零二一年十二月三十一日止年度人民幣30.8百萬元。該增幅與上文所述的其他石化產品的銷售收益增加的緣由原因一致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他石化產品的毛利率與截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度相比較高，此乃由於我們能夠實現混合芳烴銷售相對較高的利潤率(6.6%)，原因為(i)我們能夠確保以散貨形式從茂名市昊大石化有限公司採購混合芳烴，該公司為我們截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度各年的五大供應商之一；及(ii)該等混合芳烴由茂名市昊大石化有限公司進口，根據我們管理層的行業經驗及知識，進口混合芳烴的採購價格一般低於國內混合芳烴。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們錄得混合芳烴銷售利潤率較高。

服務收入(外地交易)

下表載列往績記錄期間外地交易的總收入、相關成本、毛利(即服務收入)及服務利潤率之明細：

產品類型	截至十二月三十一日止年度											
	二零一九年				二零二零年				二零二一年			
	總收入	相關成本	毛利 (即服務 收入)	服務 利潤率 (附註) %	總收入	相關成本	毛利 (即服務 收入)	服務 利潤率 (附註) %	總收入	相關成本	毛利 (即服務 收入)	服務 利潤率 (附註) %
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	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
成品油	156,245	150,147	6,098	3.9	550,134	524,470	25,664	4.7	141,012	137,067	3,945	2.8
— 汽油	61,686	57,638	4,048	6.6	239,360	224,548	14,812	6.2	—	—	—	—
— 柴油	—	—	—	—	25,900	24,646	1,254	4.8	70,308	68,612	1,696	2.4
— 煤油	94,559	92,509	2,050	2.2	284,874	275,276	9,598	3.4	70,704	68,455	2,249	3.2
燃料油	—	—	—	—	46,105	44,846	1,259	2.7	24,388	23,967	421	1.7
其他石化產品	—	—	—	—	45,609	44,782	827	1.8	—	—	—	—
總計	<u>156,245</u>	<u>150,147</u>	<u>6,098</u>	<u>3.9</u>	<u>641,848</u>	<u>614,098</u>	<u>27,750</u>	<u>4.3</u>	<u>165,400</u>	<u>161,034</u>	<u>4,366</u>	<u>2.6</u>

附註：由於服務收入乃按淨額基準呈報，因此其直接被確認為我們的收益和毛利。因此，毛利率不適用於外地交易。上表呈列(其中包括)外地交易的服務利潤率(按服務收入除以外地交易的總收入再乘以100%計算)，僅供說明之用。

財務資料

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的服務利潤率分別約為3.9%及2.6%（此與根據弗若斯特沙利文得出的行業平均數類似）。該服務利潤率與貨品銷售（包括港口交易及存貨銷售）的毛利率（分別約為4.2%及4.2%）相比相對較低。我們通常就貨品銷售獲得更高的毛利率，主要是由於透過港口交易(i)我們將向客戶收集多份訂單，並從供應商處進行批量採購，從而使我們能夠享受批量採購折扣以及分散各份銷售訂單的成本（如運輸成本）；及(ii)我們相信，客戶普遍願意作出更多付款，因為我們提供存儲服務，這使其可以更靈活地分批收取油品。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，我們根據港口交易分別有232份、114份及144份銷售合約，而在地交易下，我們分別有7份、32份及5份銷售合約。鑒於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度的外地交易的銷售訂單數量少及該等外地交易的時間安排，該等銷售訂單並非用作大宗採購之用，亦無就該等外地交易向相關客戶提供倉儲服務。因此，就外地交易而言，我們於成本加成定價政策下提高銷售價格（與購買汽油產品的價格相比）的能力受到限制。

然而，截至二零二零年十二月三十一日止年度，服務利潤率約為4.3%，略高於銷售貨品的毛利率約3.9%，主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們能夠就向我們年內外地交易最大客戶廣東金盛石油化工有限公司（「金盛」）銷售汽油取得較高服務利潤率，原因如下：

- (a) 與同期我們向其他客戶銷售的汽油相比，我們向金盛銷售的汽油的售價相對較高。於二零二零年五月，金盛和我們訂立一份汽油銷售訂單，該訂單要求的交貨期超長（即預計於二零二零年九月交付）及信貸期超長（即僅於二零二零年八月支付10%的按金，其餘餘額於交付時支付）。金盛告知我們，彼等要求超長的交貨期的原因為即使彼等於當時並無充足的油罐空間存儲汽油，彼等仍希望於汽油的市價接近其近年來的歷史最低點時提前鎖定汽油的採購價，原因為彼等預計石油價格將隨後反彈且對汽油的需求不斷上升，因此，即使我們提高銷價格以體現較長的交貨期和信貸期，與石油市場隨後回暖時預期增加的成本相比，彼等仍可享受相對較低的成本。此外，金盛的聯營公司為油品零售商，並經營幾家加油站。汽油的零售價更具競爭力，原因為零售市場並非如批發市場一般受國際原油價格大幅下降的影響，因此，金盛對汽油的加價具有更大的容忍度，這體現在較長的交貨期和信貸期。
- (b) 我們能夠就向金盛銷售的汽油獲得相對較低的採購價格。於二零二零年四月，當原油與汽油的市價雙雙接近二零一五年以來的最低點時，我們於最終確定與金盛的銷售協議前開始與珠海九洲集團磋商採購汽油，原因在於我們認為汽油的需求從長遠來看仍將保持強勁及我們所購汽油的任何盈餘可存儲於我

財務資料

們的油庫，以便銷售予其他客戶。透過向珠海九洲集團支付約總合約款項20%的前期付款，我們可將購買價格鎖定在相對較低的水平。隨後，我們收到金盛的關於上述訂單的確認，其中要求超長交付期。因此，我們決定延長我們與珠海九洲集團訂立的購買合約的交付期，以便汽油可安排直接交付予金盛，原因為(i)倘我們可於珠海九洲集團交付後安排直接將汽油交付予金盛，我們可節約多項成本，包括運輸成本及與儲存油品相關的成本，原因為我們油庫的運營為應對政府的緊急COVID-19措施處於盡可能低的運營水平；及(ii)我們可以更好地管理我們的現金流量，原因為延長交付期表明我們可延遲向珠海九洲集團支付餘下結餘。鑑於我們定期向珠海九洲集團採購油品，且彼等為我們於整個往績記錄期間的五大供應商之一，我們與珠海九洲集團建立長期友好關係，且彼等願意在未要求修訂合約條款或購買價的情況下提供一次性特殊延期安排，故延長交付時間為與珠海九洲集團的一次性特殊安排。

根據上述一次性安排，向金盛所作銷售乃按外地交易的服務收入入賬。就我們的所有採購及銷售而言，我們乃上游供應商(即珠海九洲集團)與下游客戶(即金盛)之間的橋樑，並間接為上游供應商與金盛聯營公司的橋樑。我們透過向金盛授出超長交付期及信貸期向其提供額外價值(即於訂單確認後三個月僅須支付10%的按金，餘下應付結餘則於交付時支付)，因為我們將金盛視作我們的長期客戶，彼並無違約記錄且與我們擁有良好的關係。相反，為向珠海九州集團採購油品產品，我們須支付合約總金額約20%的前期付款。我們於安排交付及授出信貸期方面的靈活性，連同我們利用與珠海九洲集團及金盛之間的既有關係及彼此信任的能力令我們具備競爭優勢，原因為上游供應商(如珠海九洲集團)不大可能應允金盛所要求之超長交付期及信貸期的不尋常要求。

由於無法保證日後將再次出現該難得機遇，故我們認為其僅會出現一次，而有關較高服務利潤率並無反映我們可獲得的正常服務利潤率。

敏感度分析

毛利

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，毛利分別約為人民幣95.8百萬元、人民幣69.5百萬元及人民幣90.7百萬元。毛利波動可影響營運溢利。以下敏感度分析闡

財務資料

明假設影響純利的所有其他因素保持不變，毛利假設波動對年內純利的影響。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年，波動假設為10%、20%、30%及40%。

毛利變動	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	純利	純利變動	純利	純利變動	純利	純利變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
40%	68,609	72.1	36,040	137.0	64,306	73.4
30%	61,424	54.1	30,831	102.8	57,501	55.0
20%	54,238	36.0	25,623	68.5	50,696	36.7
10%	47,053	18.0	20,414	34.3	43,891	18.3
0%	39,867	—	15,205	—	37,086	—
-10%	32,681	(18.0)	9,996	(34.3)	30,281	(18.3)
-20%	25,496	(36.0)	4,787	(68.5)	22,412	(36.7)
-30%	18,310	(54.1)	(421)	(102.8)	16,671	(55.0)
-40%	11,125	(72.1)	(5,630)	(137.0)	9,866	(73.4)

油品產品成本

於往績記錄期間油品產品平均成本價格波動的敏感度分析載列如下，其闡述根據往績記錄期間按產品劃分各自的歷史波動(即於往績記錄期間本集團平均購買價的每月最小及最大波動)在所有其他變量保持不變的情況下本集團純利受到的假設性影響。

成品油平均成本 的假設性波動	對純利的影響(純利變動)		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增加/(減少)：			
18%	(230,979)	(94,629)	(172,951)
10%	(128,322)	(52,572)	(96,084)
(20%)	256,644	105,143	192,167
(35%)	449,127	184,000	336,293

財務資料

燃料油平均成本 的假設性波動	對純利的影響(純利變動)		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
增加/(減少)：			
22%	(41,340)	(25,886)	(14,678)
10%	(18,791)	(11,766)	(6,672)
(10%)	18,791	11,766	6,672
(16%)	30,065	18,826	10,675

其他石化產品平均成本 的假設性波動	對純利的影響(純利變動)		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
增加/(減少)：			
20%	(12,633)	(25,946)	(87,386)
10%	(6,317)	(12,973)	(43,693)
(5%)	3,158	6,486	21,846
(12%)	7,580	15,567	52,431

其他(虧損)/收益淨額

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得其他虧損人民幣825,000元，而截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，我們錄得的其他收益分別為人民幣1,418,000元及人民幣6,000元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收益為人民幣1.4百萬元，主要指自供應商獲得違約金賠償。

分銷開支

下表載列本集團於往績記錄期間的分銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
	運輸開支	6,462	2,371
經營租賃開支及裝卸費	1,060	4,516	5,006
有關短期租賃的開支	13,149	8,943	6,127
員工成本	2,607	2,853	2,660
折舊	207	549	553
其他開支	1,690	1,338	1,919
總計	25,175	20,570	21,791

財務資料

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，分銷開支分別約為人民幣25.2百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣21.8百萬元，分別佔本集團總收益約1.2%、1.9%及1.1%。

經營租賃開支及裝卸費以及有關短期租賃的開支為本集團分銷開支架構中最大的組成部分，其主要指往績記錄期間油庫的租約。該等開支於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度合共分別佔本集團總收益0.7%、1.2%及0.5%。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度租賃油庫所產生的開支較高，原因為我們於該年度租賃的油庫與截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度相比較多。考慮到我們的業務戰略及增城油庫的擴建計劃，我們於二零二一年三月進一步終止對番禺油庫的租賃。

運輸成本主要指獨立第三方物流公司提供送貨服務以交付油品產品予客戶而產生的成本。運輸成本是否應由客戶或我們承擔取決於我們與客戶的磋商並逐案釐定。運輸開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣6.5百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣2.4百萬元，主要由於我們須安排交付的客戶訂單數目減少所致，且我們因COVID-19疫情於二零二零年初爆發而於二零二零年總體訂立較少的銷售訂單。隨後於截至二零二一年十二月三十一日止年度，運輸開支增加至約人民幣5.5百萬元，與因業務表現整體改善所產生的總收益增幅一致。

員工成本主要指向本集團銷售僱員所支付的薪金及退休金。員工及福利成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣2.6百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣2.9百萬元，該增加主要由於年內平均僱員人數增加，以支持本集團業務增長。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的其他開支分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.9百萬元，該開支主要指檢測油品產品所產生的費用、保險開支、消防安全開支以及安全評估及設備開支。

財務資料

行政開支

下表載列本集團於往績記錄期間的行政開支：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
有關短期租賃的開支	69	—	—
員工成本	5,737	3,691	3,300
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
稅項及附加費	941	1,000	1,265
折舊	1,232	1,311	1,001
核數師薪酬	1,333	896	900
其他開支	3,059	2,888	2,406
總計	12,371	20,699	12,354

我們的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣12.4百萬元增至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣20.7百萬元，原因為我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元。我們的行政開支其後減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣12.4百萬元，主要乃因[編纂]開支減少約人民幣[編纂]百萬元所致。

於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，行政開支分別佔本集團總收益約0.6%、1.9%及0.6%。

員工成本主要指應付本集團管理層僱員的薪金及退休金。截至二零二零年十二月三十一日止年度，員工成本分別減少至約人民幣3.7百萬元，主要是由於(i)支付予董事的薪酬有所減少，原因是我們的所有三名執行董事放棄領取薪酬，作為應對嚴峻市況而採取的成本削減措施的一部分；及(ii)支付予本集團並非身為董事的管理層僱員的薪金及退休金亦由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元減少16.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元。

核數師酬金由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1.3百萬元分別減少至截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度各年的人民幣0.9百萬元及人民幣0.9百萬元，原因是二零二零年及二零二一年的部分年度審計工作與我們的申報會計師為[編纂]所作工作相重疊。我們於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度各年就[編纂]的審計相關工作分別確認約人民幣2.3百萬元及人民幣1.6百萬元，該金額已計入[編纂]開支的一部分。

其他開支包括差旅開支、辦公室開支、會議費及公關開支等。其他開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3.1百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2.9百萬元並進一步減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2.4百萬元，主要由於爆發COVID-19疫情導致辦公室及差旅開支減少所致。

財務資料

運輸開支總額

我們的運輸開支總額包括(i)分銷開支項下的運輸開支，指我們由獨立第三方物流公司就將石油產品交付予客戶所提供交付服務的成本；及(ii)我們向供應商採購石油產品產生的運輸開支，已列賬為我們銷售成本的一部分。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，我們的運輸開支總額分別為人民幣37.3百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣21.5百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，有關開支較二零一九年減少65.6%。有關減幅大於我們同年收益減少的百分比(48.6%)，原因是於二零二零年，(i)我們訂立的採購訂單數量相對較小，根據該等訂單，本集團負責運輸(即我們必須安排向供應商採購的石油產品的提貨)。有關採購訂單佔我們截至二零二零年十二月三十一日止年度採購訂單總數的39.0%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度佔46.1%；及(ii)我們轉向從事更多的港口貿易，據此，我們通常產生較少的運輸開支，因為石油產品直接交付予客戶或由客戶在指定港口提貨，而無需先運回我們的油庫(因此產生額外的運輸費用)，亦不必安排隨後交付予客戶。例如，若我們根據與客戶簽訂的銷售合約以及與供應商簽訂的背靠背採購合約負責運輸，則於入港貿易中，我們將在石油運回我們的油庫以及隨後將石油運送至客戶的過程中產生運輸費用；而於出港貿易中，我們僅在向客戶運送石油時產生運輸費用。對於我們的所有貿易，無論是入港亦或是出港，運輸成本是否由我們的供應商／客戶或我們承擔，將取決於我們的談判，並根據具體情況確定。

金融資產減值虧損／(減值虧損)撥回淨額

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，管理層透過考慮債務人經營業績的實際或預期重大變動、拖欠或嚴重延誤付款及其他可得之前瞻性資料審閱我們的應收款項，以單獨評估初始確認資產後違約的可能性，並持續檢討各報告期間的信貸風險有否顯著增加。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，貿易應收款項人民幣1,148,000元、人民幣1,443,000元及人民幣1,443,000元已分別減值並於年末計提撥備。

有關貿易應收賬款減值撥備變動的資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註20。

財務收入／(成本)淨額

財務收入淨額主要包括銀行存款利息收入、租賃負債利息開支及外匯現金收益或虧損淨額。

財務資料

所得稅開支

稅項指本集團應付的企業所得稅金額。本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免開曼群島所得稅。由於本集團於往績記錄期間並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。我們香港附屬公司的溢利主要源自其附屬公司的股息收入，故毋須繳納香港利得稅。

根據中國企業所得稅法，所有中國公司的稅率自二零零八年一月一日起統一為應課稅收入的25%，並當中國境外直接控股公司的中國附屬公司就於二零零八年一月一日後所賺取的溢利宣派股息時對該直接控股公司徵收10%的預扣所得稅。倘中國與外國直接控股公司的司法權區存在稅務條約安排，則可按5%的較低稅率繳納預扣所得稅。

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，(i)本集團的實際稅率分別約為34.4%、47.1%及34.5%；(ii)中國預扣稅分別約為人民幣4.0百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣3.8百萬元；及(iii)我們的實際稅率(不包括預扣稅)分別約為27.9%、38.9%及27.8%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率(不包括預扣稅)為38.9%，高於中國企業所得稅稅率，原因為不可抵扣[編纂]開支約為人民幣[編纂]百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率(不包括預扣稅)降至27.8%，略高於中國標準稅率，原因是我們錄得金額較少的不可抵扣[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元。

董事已確認，本集團已作出所有必需的稅單填報，並已向中國相關稅務機關結清所有未償還的稅項負債。彼等亦確認，本集團不會與中國稅務機關發生任何爭議或潛在爭議。

有關綜合財務狀況表主要項目的討論

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	18,117	17,521	17,137
使用權資產	4,943	4,681	4,259
遞延所得稅資產	684	708	733
預付款項	4,644	4,644	4,194
	<u>28,388</u>	<u>27,554</u>	<u>26,323</u>

財務資料

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動資產			
存貨	85,742	80,850	42,131
預付款項	107,684	85,689	15,210
貿易應收賬款及其他應收款項	68,934	147,071	504,936
現金及現金等價物	42,580	63,695	7,805
	304,940	377,305	570,082
流動負債			
貿易應付賬款及其他應付款項	11,221	29,590	179,700
合約負債	16,456	2,210	3,527
租賃負債	612	336	353
即期所得稅負債	11,631	6,390	5,945
	39,920	38,526	189,525
流動資產淨值	265,020	338,779	380,557
資產總值減流動負債	293,408	366,333	406,880
非流動負債			
租賃負債	4,409	4,407	4,054
遞延所得稅負債	10,033	12,373	16,187
資產淨值	278,966	349,553	386,639
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	5,301	7,980	7,980
其他儲備	210,532	273,381	282,462
保留盈利	63,133	68,192	96,197
權益總額	278,966	349,553	386,639

財務資料

物業、廠房及設備

下表載列於所示期間的物業、廠房及設備：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
儲存設備及租賃物業裝修	15,698	15,260	14,587
辦公設備、汽車及其他	1,119	961	800
在建資產	<u>1,300</u>	<u>1,300</u>	<u>1,750</u>
總計	<u>18,117</u>	<u>17,521</u>	<u>17,137</u>

我們的物業、廠房及設備於往績記錄期間維持相對穩定。我們的在建資產主要包括翻新油罐、管道及其他油庫設施以及提升增城油庫港口碼頭停泊量。

貿易應收賬款及其他應收款項

下表載列我們於所示日期貿易應收賬款及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收賬款	60,536	138,974	499,491
減：減值撥備	<u>(1,148)</u>	<u>(1,443)</u>	<u>(1,443)</u>
貿易應收賬款淨額	59,388	137,531	498,048
可收回增值稅	6,566	7,443	3,725
按金及其他	<u>2,980</u>	<u>2,097</u>	<u>3,163</u>
貿易應收賬款及其他應收款項	<u>68,934</u>	<u>147,071</u>	<u>504,936</u>

本集團的貿易應收賬款及其他應收款項由二零一九年十二月三十一日約人民幣68.9百萬元增加約人民幣78.1百萬元或113.4%至二零二零年十二月三十一日約人民幣147.1百萬元。有關增加主要歸因於貿易應收賬款淨額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣59.4百萬元增加約人民幣78.1百萬元至二零二零年十二月三十一日的約人民幣137.5百萬元。儘管服務收入乃按淨額基準呈報，並於往績記錄期間直接確認為我們的收益及毛利，但有關服務收入之應收客戶款項乃按總額基準確認為本集團的貿易應收賬款。因此，儘管截至二零二零年十二月三十一日止年度，服務收入的佔比因本集

財務資料

團年內轉為從事相對較多的外地交易而大幅增加，但我們的貿易應收賬款於二零二零年十二月三十一日亦大幅增加，該增加乃由於臨近年終時外地及港口交易項下向若干主要客戶作出的銷售增加。於二零二零年十二月三十一日的貿易應收賬款淨額約81.2%或人民幣111.7百萬元來自三名主要客戶，彼等於接近年末時向本集團採購，或由於二零二零年COVID-19疫情爆發而採取審慎信貸政策，延遲與我們結算發票。所有應收該三名主要客戶的貿易應收賬款淨額其後於二零二一年已結清。

本集團的貿易應收賬款及其他應收款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣147.1百萬元增加約人民幣357.9百萬元或243.3%至二零二一年十二月三十一日的約人民幣504.9百萬元。該增加乃主要由於我們的貿易應收賬款增加。於二零二一年十二月三十一日，為數約人民幣320.6百萬元乃應收我們的中國國有企業客戶，其中約92.5%或人民幣460.7百萬元乃應收四名主要客戶，彼等於接近年末時向我們採購，或由於彼等採取審慎信貸政策，延遲與我們結算發票。所有應收該四名主要客戶的貿易應收賬款淨額其後於二零二二年已結清。

下表載列往績記錄期間貿易應收賬款(扣除撥備)按其於截至每個資產負債表日確認當日的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
少於三十日	58,888	137,358	69,346
31至90日	191	137	388,922
超過90日	309	36	39,780
總計	59,388	137,531	498,048

本集團銷售的信貸期通常為貿易應收賬款予以確認當日起計0至30日。有關詳情，請參閱本文件「業務—信貸政策及信貸管理」一節。

於釐定減值虧損時，本集團定期審閱賬齡分析並維持與客戶的定期交流以獲取客戶業務及財務狀況變動的最新消息用作評估可回收性。當有事件出現或情況變動顯示貿易應收賬款可能無法收回時，便會就應收款項計提撥備。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，本集團的減值撥備分別為約人民幣1.1百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣1.4百萬元。該等經減值應收款項的賬齡超過30日。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，本集團貿易及其他應收款項的預期信貸虧損率分別約為1.90%、1.04%及0.29%。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的應收賬款周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 天數	二零二零年 天數	二零二一年 天數
應收賬款周轉天數(附註)	11.4	33.1	57.0

附註：應收賬款周轉天數按年內平均貿易應收賬款除以年內銷售額再乘以年內天數計算。

於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，應收賬款周轉天數分別約為11.4天、33.1天及57.0天。我們一般要求客戶於接納油品產品並接獲發票後隨即結清款項。然而，按個案基準，我們或會酌情基於客戶的信貸記錄及聲譽授予彼等更靈活的條款。應收賬款周轉天數由截至二零一九年十二月三十一日止年度約11.4天增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約33.1天，並增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約57.0天。於往績記錄期間，應收賬款周轉天數有所波動，主要由於臨近年末來自銷售的尚未收回應收賬款金額不同所致，此乃主要因為客戶接納油品產品、我們出具增值稅發票與客戶付款之間相差的時間偏短所造成。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，應收賬款的增加亦受制全球爆發的COVID-19疫情，導致因若干主要客戶採取審慎信貸政策而延遲付款。該等賬款與若干並無近期違約記錄的獨立客戶有關。根據彼等以往的信用記錄，由於彼等的信用質素並無任何重大變動且該等結餘仍被視為可全數收回，故管理層認為毋須就該等結餘計提減值撥備。

直至二零二二年三月三十一日，本集團於二零二一年十二月三十一日的貿易應收賬款中，約人民幣497.7百萬元或99.9%已於其後結清。

存貨

本集團存貨由成品油、燃料油及其他石化產品組成。存貨按成本及可變現淨值兩者較低者入賬。我們密切監察及將存貨維持最低水平，從而維持盈利能力及減少財務風險。下表載列本集團於往績記錄期間的存貨期末結餘：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
成品油	62,142	72,945	14,397
燃料油	23,600	7,905	1,551
其他石化產品	—	—	26,183
總計	<u>85,742</u>	<u>80,850</u>	<u>42,131</u>

財務資料

本集團存貨其後由二零一九年十二月三十一日約人民幣85.7百萬元輕微減少約人民幣4.8百萬元或5.6%至二零二零年十二月三十一日約人民幣80.9百萬元。存貨水平的變動主要歸因於燃料油存貨因二零二零年十二月三十一日前交付的產品銷售額而減少。於二零二零年十二月三十一日，本集團的存貨約為人民幣80.9百萬元，其中約人民幣35.9百萬元為柴油。於二零二零年十二月三十一日的所有柴油存貨其後已於二零二一年售出，毛利約為人民幣2.3百萬元。因此，儘管截至二零二零年十二月三十一日止年度已出售的柴油錄得毛損，但並無就二零二零年十二月三十一日的柴油存貨作出減值撥備。

我們的存貨由二零二零年十二月三十一日的人民幣80.9百萬元減少人民幣38.7百萬元或47.9%至二零二一年十二月三十一日的人民幣42.1百萬元。該減少乃主要由於成本油存貨因二零二一年十二月三十一日前交付的產品銷售額而減少人民幣58.5百萬元，部分由其他石油產品存貨增加人民幣26.2百萬元所抵銷。

於往績記錄期間，概無撇減存貨。

下表載列本集團於往績記錄期間的存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 天數	二零二零年 天數	二零二一年 天數
存貨周轉天數(附註)	13.5	29.5	11.5

附註：存貨周轉天數按年內平均存貨結餘除以年內銷售成本後乘年內天數計算。

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨周轉天數維持相對穩定水平。此乃主要由於本集團的配對交易銷售模式，令本集團能夠維持最低存貨水平以滿足已確認需求。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的存貨周轉天數處於相對較高的水平，原因為我們因COVID-19疫情爆發及二零二零年初油價急劇下跌的影響，以及由於該期間的銷售成本處於相對較低的水平而就油品產品訂立較少的採購合約。

財務資料

直至二零二二年三月三十一日，本集團於二零二一年十二月三十一日的存貨中，約人民幣23.2百萬元或55.2%已於隨後出售。下表載列本集團於二零二一年十二月三十一日存貨的其後銷售所得毛利率明細：

存貨類型	於二零二一年 十二月三十一日		毛利率 %
	的存貨 (其後已售出) 人民幣千元	其後銷售 所得毛利 人民幣千元	
成品油	14,397	1,089	3.5
燃料油	—	—	—
其他石化產品	8,851	192	2.1
總計	23,248	1,281	3.2

預付款項

本集團的預付款項主要包括存貨預付款項及[編纂]開支預付款項。下表載列本集團於往績記錄期間在各資產負債表日的預付款項：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存貨預付款項	106,938	84,756	14,753
其他	5,390	5,577	4,651
總計	112,328	90,333	19,404

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的預付款項分別為約人民幣112.3百萬元、人民幣90.3百萬元及人民幣19.4百萬元。於往績記錄期間，該波動主要由於不同供應商的還款條款不同。供應商一般向我們提供下列付款條款之一：(i)於交付前全數預付總價格；(ii)於交付前預付總價格的最高20%；或(iii)無需預付款項。

財務資料

於二零一九年十二月三十一日，我們錄得相對較大的存貨預付款項人民幣106.9百萬元，乃由於我們向整個往績記錄期間五大供應商之一遼寧寶來集團支付的存貨預付款項人民幣75.9百萬元於年終時未變現。下表載列於往績記錄期間本集團各類型存貨預付款項的平均購買價與各自平均現行市價的明細：

存貨類型	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	平均購買價 (每噸 人民幣元)	平均市價 (每噸 人民幣元)	平均購買價 (每噸 人民幣元)	平均市價 (每噸 人民幣元)	平均購買價 (每噸 人民幣元)	平均市價 (每噸 人民幣元)
成品油	5,065	6,370	4,459	5,026	7,677	6,606
燃料油	—	3,280	3,009	2,575	—	3,333
其他石化產品	—	6,126	—	4,469	5,462	6,410

直至二零二二年三月三十一日，本集團於二零二一年十二月三十一日的所有存貨預付款項其後已獲動用，且相應存貨已交付予我們的客戶。

貿易應付賬款及其他應付款項

本集團的貿易應付賬款及其他應付款項主要包括自供應商採購油品及石油產品的貿易應付賬款、員工成本及津貼應計費用、建築項目、應計裝卸費以及[編纂]開支。下表載列於往績記錄期間在各資產負債表日貿易應付賬款及其他應付款項的概要：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應付賬款	1,435	16,243	157,030
員工成本及津貼應計費用	1,765	2,538	2,903
建築項目應計費用	251	251	251
應計裝卸費	326	1,216	2,540
與短期租賃開支有關的應計費用	—	1,089	1,808
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	7,249	5,753	12,093
其他應付稅項	195	264	347
總計	11,221	29,590	179,700

財務資料

我們的貿易應付賬款及其他應付款項由二零一九年十二月三十一日約人民幣11.2百萬元增長約人民幣18.4百萬元至二零二零年十二月三十一日約人民幣29.6百萬元。該增長主要由於(i)貿易應付賬款增加約人民幣14.8百萬元；及(ii)[編纂]開支應計費用增加約人民幣[編纂]百萬元，由其他應付款項減少約人民幣[編纂]百萬元所抵銷。我們的貿易應付賬款於二零二零年十二月三十一日增至約人民幣16.2百萬元，主要是由於我們應付予珠海九洲集團的貿易應付賬款人民幣15.4百萬元，珠海九洲集團為我們於整個往績記錄期間的五大供應商之一。

我們的貿易應付賬款及其他應付款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣29.6百萬元增加約人民幣150.1百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣179.7百萬元。有關增加主要由於貿易應付賬款增加約人民幣140.8百萬元及其他應付款項增加人民幣6.3百萬元所致。我們的貿易應付賬款於二零二一年十二月三十一日增至約人民幣157.0百萬元，主要是由於我們應付予廣東鑫垚石化有限公司及連犇騰的貿易應付賬款合共人民幣135.5百萬元，廣東鑫垚石化有限公司及大連犇騰石油化工有限公司均為我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的五大供應商，我們於接近年底時從彼等處進行購買。

其他應付款項主要指應付審計服務的費用、已售油品產品的增值稅撥備，但有關款項於有關年度末尚未開具增值稅發票，以及調整因合約金額進行下調且尚未作出退款而重新分類為其他應付款的合約負債。於二零一九年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，我們的其他應付款項數額相對較大，原因為我們所出售的油品產品產生的增值稅撥備較多，但截至各年年底尚未開具增值稅發票。

下表載列於往績記錄期間各資產負債表日基於貿易應付賬款獲確認日期的貿易應付賬款的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
少於30天	1,435	16,243	32,044
31至80天	—	—	124,986
	1,435	16,243	157,030

下表載列於往績記錄期間的應付賬款周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 天數	二零二零年 天數	二零二一年 天數
應付賬款周轉天數(附註)	0.9	3.1	16.2

附註：應付賬款周轉天數按年內平均貿易應付賬款除以年內銷售成本後乘年內天數計算。

財務資料

我們的供應商一般要求本集團於接納油品產品並接獲供應商發票後隨即結清款項。應付賬款周轉天數由截至二零一九年十二月三十一日止年度約0.9天增至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約0.9天，並於截至二零二一年十二月三十一日止年度進一步增至約16.2天。於往績記錄期間，應付賬款周轉天數有所波動，主要由於臨近年末來自採購的尚未支付應付賬款金額不同所致，此乃主要因為我們接納油品產品、供應商出具增值稅發票與我們付款之間相差的時間偏短所造成。

直至二零二二年三月三十一日，本集團於二零二一年十二月三十一日的全部貿易應付賬款已於其後悉數結清。

合約負債

合約負債指貨品交付前自客戶收取的現金。合約負債由二零一九年十二月三十一日約人民幣16.5百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的約人民幣2.2百萬元，以及其後於二零二一年十二月三十一日微增至約人民幣3.5百萬元。有關波動主要由於與多名客戶協定的預付條款有所不同所致。銷售協議確認後，我們一般要求非中國國有企業預付總價格約10%至20%。

於二零一九年十二月三十一日，我們錄得相對較大金額的合約負債，乃由於我們自金盛收到的人民幣10.0百萬元，但截至年底，相應的石油產品尚未交付。

租賃負債

下表載列截至各所示日期的租賃負債：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動租賃負債	612	336	353
非流動租賃負債	<u>4,409</u>	<u>4,407</u>	<u>4,054</u>
	<u>5,021</u>	<u>4,743</u>	<u>4,407</u>

租賃負債主要指本集團就向獨立第三方租賃的油庫以及向徐先生及黃女士租賃的增城油庫的應付租金。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的租賃負債分別約為人民幣5.0百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣4.4百萬元，租賃負債的利息開支分別約為人民幣260,000元、人民幣245,000元及人民幣224,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，使用權資產概無增加。截至二零二零年十二月三十一日止年度，新租賃添置人民幣912,000元，未行使延期選擇權則減少人民幣452,000元。

財務資料

關聯方交易

除於往績記錄期間已付／應付的本公司個別董事酬金外，本集團亦與控股股東訂立租賃協議，以租賃位於廣東省廣州市的一幅地塊及寫字樓，年租金為人民幣360,000元，租期自二零一七年四月一日至二零三七年三月三十一日。詳情如下：

重大關聯方交易

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債的利息開支			
— 控股股東	209	201	193

與關聯方的結餘

	於十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債			
— 控股股東	4,173	4,014	3,847

關聯方結餘乃屬非貿易性質。

於往績記錄期間的關聯方交易詳情於本文件附錄一所載會計師報告附註29概述。

主要財務比率

	於十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
流動比率 ⁽¹⁾	7.6	9.8	3.0
速動比率 ⁽²⁾	2.8	5.5	2.7
資產負債比率 ⁽³⁾	—	—	—
債務股本比率 ⁽⁴⁾	(15.3)%	(18.2)%	(2.0)%

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
股本回報率 ⁽⁵⁾	14.3%	4.3%	9.6%
資產回報率 ⁽⁶⁾	12.0%	3.8%	6.2%
純利率 ⁽⁷⁾	1.9%	1.4%	1.8%

財務資料

附註：

- (1) 流動比率按相關年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (2) 速動比率指於相關年末的流動資產(扣除存貨及存貨預付款項)除以流動負債總額。
- (3) 資產負債比率按相關年末的貸款及借貸總額除以權益總額再乘以100%計算。
- (4) 債務股本比率指於相關年末的借貸淨額(扣除現金及現金等價物)除以權益總額再乘以100%。
- (5) 股本回報率以年內溢利除以相關年末的股東權益總額再乘以100%計算。
- (6) 資產回報率以年內溢利除以相關年末的資產總值再乘以100%計算。
- (7) 純利率以年內溢利除以相關年末的收益再乘以100%計算。

流動比率

流動比率由二零一九年十二月三十一日的7.6增加至二零二零年十二月三十一日的約9.8，主要由於合約負債減少約人民幣14.2百萬元及貿易應收賬款及其他應收款項增加約人民幣78.1百萬元。我們的流動比率隨後於二零二一年十二月三十一日下降至約3.0，主要是因為我們的應付賬款及其他應付款項增加約人民幣150.1百萬元。

速動比率

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，本集團的速動比率分別約為2.8、5.5及2.7。由於本集團的貿易慣例，流動資產大部分為存貨及存貨預付款項，從而導致速動比率相對較低。流動比率變動會直接影響速動比率。速動比率增加至二零二零年十二月三十一日的約5.5乃主要由於貿易應收賬款及其他應收款項增加約人民幣78.1百萬元且其後減至2.7，原因為應付賬款及其他應付款項增加人民幣150.1百萬元。

資產負債比率

本集團於往績記錄期間並無任何借款。

債務股本比率

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，本集團的債務股本比率分別約為15.3%、18.2%及2.0%。負比率主要由於本集團保留的現金結餘及本集團於往績記錄期間並無任何借款。債務股本比率於二零二一年十二月三十一日增至-2.0%，原因為現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日的人民幣63.7百萬元減少人民幣55.9百萬元至二零二一年十二月三十一日的人民幣7.8百萬元。

財務資料

股本回報率

股本回報率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的14.3%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的4.3%，主要原因為(a)我們的純利因收益下降而減少約61.9%，及(b)我們的股本基礎因本公司於二零二零年一月向興明及康時[編纂]股份而有所增加，因此約人民幣[編纂]百萬元入賬為我們的[編纂]溢價。股本回報率其後增至9.6%，原因為因收益增加導致我們純利大幅增加143.9%。

資產回報率

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，本集團的資產回報率約為12.0%、3.8%及6.2%。相較往績記錄期間在內的其他兩個年度，我們的資產回報率截至二零二零年十二月三十一日止年度相對為低，原因為我們的純利減少，乃由於我們的業務表現受COVID-19疫情爆發及二零二零年油價大幅下跌的不利影響所致。我們的資本回報率其後因純利增至6.2%，部分被流動資產所抵銷。

純利率

於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，純利率分別約為1.9%、1.4%及1.8%。根據弗若斯特沙利文報告，鑒於行業性質，本集團微小的純利率符合行業慣例。

流動資金及資本資源

財務資源

我們主要透過經營活動所得現金及股東注資為營運提供資金。於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣42.6百萬元、人民幣63.7百萬元及人民幣7.8百萬元，其中包括銀行存款及手頭現金。

本集團現金的主要用途包括向供應商支付採購款項及各項營運開支。於往績記錄期間，本集團的主要財務資源概無重大變動。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團概無獲得任何銀行融資，且於最後可行日期並無未動用銀行融資。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表節選概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初的現金及現金等價物	26,699	42,580	63,695
經營活動所用現金淨額	(29,995)	(32,403)	(55,307)
投資活動所用現金淨額	(9,538)	(282)	(7)
融資活動所得／(所用)現金淨額	55,312	54,419	(560)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	15,779	21,734	(55,874)
現金及現金等價物匯兌差額	102	(619)	(16)
	<u>42,580</u>	<u>63,695</u>	<u>7,805</u>
於年末的現金及現金等價物	<u>42,580</u>	<u>63,695</u>	<u>7,805</u>

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由二零一九年十二月三十一日的人民幣42.6百萬元增加人民幣21.1百萬元至二零二零年十二月三十一日的人民幣63.7百萬元，主要是由於我們於二零二零年一月完成股份發行，所得款項為人民幣56.5百萬元，部分主要被經營活動所用現金淨額人民幣32.4百萬元所抵銷。我們的現金及現金等價物其後減至於二零二一年十二月三十一日的人民幣7.8百萬元，原因為我們於年內錄得經營活動所用現金淨額人民幣55.3百萬元。

經營活動所用現金淨額

下表載列我們經營活動所得現金流量的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
營運資金變動前的經營溢利	58,875	31,471	58,148
營運資金變動	(76,647)	(47,422)	(97,240)
經營所用現金	(17,772)	(15,951)	(39,092)
已付所得稅	(12,223)	(16,452)	(16,215)
經營活動所用現金淨額	<u>(29,995)</u>	<u>(32,403)</u>	<u>(55,307)</u>

財務資料

截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，我們經營活動所得現金流量為負，此主要歸因於營運資金變動的調整。截至二零一九年十二月三十一日止年度，營運資金減少主要由於(i)預付款項增加人民幣68.4百萬元；及(ii)存貨增加人民幣20.0百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，營運資金減少主要由於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣78.4百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣14.2百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，營運資金減少主要由於應收賬款及其他應收款項增加人民幣357.9百萬元，部分被應付賬款及其他應付款項增加人民幣150.1百萬元所抵銷。有關波動很大程度上取決於年末購買及銷售時間以及我們與供應商及客戶協商的預付款條款。管理層將密切監控並定期評估我們的現金流量，並審查我們的營運資金預測，以確保我們的現金流量狀況保持健康。我們亦謹慎管理借款。於往績記錄期間，我們並無獲得任何銀行融資，但會不斷檢討我們獲取銀行借款以撥付營運資金的需要。

鑒於往績記錄期間的經營現金流出淨額，我們的董事認為，下述措施將使我們能夠改善我們的流動資金狀況：

- (a) 密切及持續監察我們的流動資產淨值狀況。我們的流動資產淨值於往績記錄期間內有所改善，由二零一九年十二月三十一日的人民幣265.0百萬元增至二零二零年十二月三十一日的人民幣338.8百萬元，並進一步增至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣380.6百萬元；
- (b) 於客戶接納後，對我們的新客戶進行信貸評估，例如彼等的背景、聲譽及財務狀況；及
- (c) 跟進逾期貿易應收款項的情況，包括(i)於結算日積極與客戶溝通；(ii)倘客戶的營運或信貸狀況有重大改變，則會更新彼等的信貸評估結果；(iii)就無法收回的款項作出足夠撥備；及(iv)於有需要時採取適當的法律行動。

我們亦採取庫務政策來管理日常支出及現金提取，以確保我們的營運資金得到有效利用。所有收據及提款均記錄於我們的每日現金流量記錄以作記賬及監察用途。我們亦實施具體政策來密切監控我們的應收款項及應付款項。我們儘量通過協商利用不同的付款條件，優化與供應商簽訂的合約付款時間表，以匹配我們從客戶處收取的款項。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的經營活動所用現金淨額約人民幣30.0百萬元，乃主要由於(i)因與不同供應商協定的預付條款不同，預付款項增加約人民幣68.4百萬元；(ii)因燃料油存貨增加以應對於二零一九年十二月三十一日後燃料油產品銷售需求的預期增長，存貨增加約人民幣20.0百萬元，部分被(i)扣除營運資金變動前經營溢利人民幣58.9百萬元；及(ii)合約負債增加約人民幣9.9百萬元抵銷。

財務資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的經營活動所用現金淨額約為人民幣32.4百萬元，乃主要由於(i)貿易應收賬款及其他應收款項增加約人民幣78.4百萬元。儘管服務收入乃按淨額基準呈報，並於往績記錄期間直接確認為我們的收益及毛利，但服務收入之應收客戶款項乃按總額基準確認為本集團的貿易應收款項。因此，儘管截至二零二零年十二月三十一日止年度，服務收入的佔比因本集團年內轉為相對較多的從事外地交易而大幅增加，但我們的貿易應收款項於二零二零年十二月三十一日亦大幅增加，該增加主要由於向本集團進行採購的若干主要客戶於臨近年終時進行外地及港口交易，或因二零二零年COVID-19疫情爆發根據彼等所採納的審慎信貸政策而延遲向我們結算發票；及(ii)合約負債減少約人民幣14.2百萬元，部分被(i)預付款項減少約人民幣22.0百萬元；及(ii)存貨減少約人民幣4.9百萬元抵銷所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣55.3百萬元，乃主要由於(i)貿易應收賬款及其他應收款項增加約人民幣357.9百萬元，部分被貿易應付賬款及其他應付款項增加人民幣150.1百萬元所抵銷。我們於二零二一年十二月三十一日的貿易應收賬款人民幣460.7百萬元乃應收四名主要客戶，彼等於接近年末時向我們採購，或由於彼等採取審慎信貸政策，延遲與我們結算發票。所有應收該四名主要客戶的貿易應收賬款淨額其後於二零二二年已結清。

投資活動所用現金淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們於投資活動所用現金淨額約人民幣9.5百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備增加約人民幣9.8百萬元所致。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額約為人民幣0.3百萬元，包括購買物業、廠房及設備，部分被現金存款利息收入抵銷。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額約為人民幣7,000元，包括就物業、廠房及設備作出的付款，部分被現金存款利息收入所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們於融資活動所得現金淨額約人民幣55.3百萬元，乃主要由於本公司已於二零一九年六月完成的[編纂]約人民幣[編纂]百萬元所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們於融資活動所得現金淨額約為人民幣54.4百萬元，主要由於向興明及康時[編纂]約人民幣[編纂]百萬元所致。

財務資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額為約人民幣0.6百萬元，其中包括租賃付款主要部分人民幣0.3百萬元及已付利息人民幣0.2百萬元。

營運資金充足

董事確認，考慮到本集團的可用財務資源，包括內部資源以及現有現金及銀行結餘，在無發生不可預見的情況下，本集團可用營運資金就本集團的目前需求及自本文件日期起至少12個月內屬充足。

流動資產淨值

本集團的流動資產主要包括現金及現金等價物、貿易應收賬款及其他應收款項、預付款項及存貨。本集團的流動負債主要包括貿易應付賬款及其他應付款項、合約負債、客戶墊款以及即期所得稅負債。

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債。

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
存貨	85,742	80,850	42,131	107,997
預付款項	107,684	85,689	15,210	70,470
貿易應收賬款及其他應收款項	68,934	147,071	504,936	144,267
現金及現金等價物	42,580	63,695	7,805	86,294
	<u>304,940</u>	<u>377,305</u>	<u>570,082</u>	<u>409,028</u>
流動負債				
貿易應付賬款及其他應付款項	11,221	29,590	179,700	9,198
合約負債	16,456	2,210	3,527	11,168
租賃負債	612	336	353	357
即期所得稅負債	11,631	6,390	5,945	4,681
	<u>39,920</u>	<u>38,526</u>	<u>189,525</u>	<u>25,404</u>
流動資產淨值	<u>265,020</u>	<u>338,779</u>	<u>380,557</u>	<u>383,624</u>

本集團的流動資產淨值由二零一九年十二月三十一日的人民幣265.0百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣338.8百萬元。增加人民幣73.8百萬元主要歸因於貿易應收賬款及其他應收款項增加約人民幣78.1百萬元。

財務資料

本集團的流動資產淨值由二零二零年十二月三十一日的人民幣338.8百萬元增加至二零二一年十二月三十一日的人民幣380.6百萬元。增加人民幣41.8百萬元主要歸因於貿易應收賬款及其他應收款項增加約人民幣357.9百萬元，部分被(i)貿易應付賬款及其他應付款項增加人民幣150.1百萬元；(ii)預付款項減少人民幣70.5百萬元；及(iii)現金及現金等價物減少人民幣55.9百萬元。

基於我們於二零二二年三月三十一日的未經審核財務報表，本集團的流動資產淨值維持相對穩定，於二零二一年十二月三十一日的人民幣380.6百萬元略微增加至二零二二年三月三十一日的人民幣383.6百萬元。

承擔

資本承擔

截至各所示期間已訂約但未確認為負債的重大資本開支如下：

	於十二月三十一日		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	8,483	8,483	8,483
無形資產	—	—	—
	<u>8,483</u>	<u>8,483</u>	<u>8,483</u>

除本文所披露者外，於往績記錄期間，本集團概無任何其他重大承擔。

資本開支

資本開支主要與購置儲存設施、辦公設備及汽車及在建資產有關。我們透過內部現金資源撥充資本開支。下表載列我們於往績記錄期間的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
儲存設備及租賃物業裝修	—	10	173
辦公設備、汽車及其他	212	187	125
在建資產	<u>2,391</u>	<u>376</u>	<u>450</u>
總計	<u>2,603</u>	<u>573</u>	<u>748</u>

財務資料

資產負債表外承擔及金融工具

除上文所披露的資本承擔及經營租賃承擔外，我們於往績記錄期間及直至最後可行日期並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

債務

租賃負債

我們的租賃負債主要指有關土地、樓宇及辦公物業的租約。於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年三月三十一日，我們的租賃負債分別為約人民幣5,021,000元、人民幣4,743,000元、人民幣4,407,000元及人民幣●元。

於二零二二年三月三十一日(即確定本集團債務的最後可行日期)，本集團並無任何已發行或尚未發行或已授權或以其他方式增設但並無發行的債務證券或任何已擔保或已抵押的定期貸款。

或然負債

於二零二二年三月三十一日，本集團及本公司均無任何重大或然負債。

於我們的創始人於二零零四年十二月收購中國金泰豐的全部股權前，當時中國金泰豐仍由其前股東擁有，中國金泰豐(作為債務人)於二零零三年五月簽訂一份借款總額為人民幣10百萬元(「貸款」)的貸款協議。於二零二一年十月，貸款的目前債權人向廣州市增城區人民法院(「法院」)申請(其中包括)(i)中國金泰豐全額償還貸款及其相關的全部利息及逾期還款罰金(「還款請求」)；及(ii)於判決前對中國金泰豐的財產進行臨時保全(「臨時保全」)。其後，法院下達臨時保全令，據此凍結中國金泰豐的若干銀行賬戶(「銀行賬戶」)。法院於二零二一年十二月對臨時保全作出進一步裁決，據此(其中包括)，銀行賬戶將被解凍，中國金泰豐的部分銀行結餘將由法院託管存放。於二零二一年十二月三十一日，其他應收款項人民幣2,318,000元由法院託管。於二零二二年一月，亦有款項人民幣4,777,000元交由法院託管。董事認為該等應收款項可予收回。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 法律及監管合規 — 訴訟及潛在索償」及本文件附錄一 所載會計師報告附註27。

除上述者及在日常業務過程中的一般貿易應付賬款及其他應付款項外，於二零二二年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何其他尚未償還的按揭、抵押、債權證或其他貸款資本、銀行透支或貸款、其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。

財務資料

董事確認，自二零二二年三月三十一日(即為確定本集團債務的最後可行日期)以來本集團的債務及或然負債概無重大變動。

報告期後事項

本公司或本集團於二零二一年十二月三十一日後並無進行任何重大結算日後事項。

股息

就往績記錄期間而言，本公司並無已付或應付股息。

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

我們已就[編纂]產生[編纂]開支，其中包括專業費用及其他相關開支。該等[編纂]開支均與包銷無關，因為[編纂]並非包銷發售，亦非任何形式的發售。預計[編纂]開支總額為約人民幣[編纂]百萬元，其中(i)約人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元已分別於我們截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表中列支；及(ii)預期約人民幣[編纂]百萬元已於我們截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表中列支。本公司董事認為[編纂]開支的任何項目並不重大或偏高。

董事預期我們截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務表現將受與[編纂]有關的開支造成的不利影響。

安全儲備

根據財政部及中國國家安全生產監督管理總局頒佈的若干法規，本集團的中國附屬公司須自二零一二年二月十四日起按危險化學品銷售額介乎0.5%至4%的累進稅率計提安全儲備款項。該儲備可用於本集團日常運作中的工作安全改善及維護支銷，且該項支銷被視為屬開支性質，並於產生時計入綜合全面收益表。於二零一九年一月一日，本集團的安全儲備約為人民幣15.7百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，我們對安全儲備的撥備分別約為人民幣6.8百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣4.8百萬元。

財務資料

可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司可向股東分派的可供分派儲備約為人民幣199.8百萬元。

財務風險的定量及定性分析

本集團於正常業務過程中面臨各種財務風險，包括市場風險(包括外匯風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

外匯風險

除若干以外幣結算的交易外，本集團大多數交易以人民幣結算。於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，本集團以非人民幣計值的資產及負債包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物以及貿易及其他應付款項，而該等款項均以港元計值。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.1(a)。

現金流量利率風險

本集團的現金流量利率風險主要來自於銀行所持存款。按可變利率計息的銀行現金使本集團面臨現金流量利率風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.1(b)。

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、貿易應收賬款及其他應收款項。本集團的最高信貸風險僅限於各報告期末金融資產的賬面值。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.2。

流動資金風險

流動資金風險與本集團未能於到期時履行財務責任的風險有關。管理流動資金風險時，本集團監控及維持現金及現金等價物水平以撥付本集團營運及減輕現金流量波動的影響。本集團預期透過內部產生的營運現金流量及融資可動用資源為未來現金流量需求撥充資本。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.3。

根據上市規則作出所需披露

董事確認，於最後可行日期，倘我們須遵守主板上市規則第13.13至13.19條規定，則並無須根據主板上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值表

就本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值而言，請參閱本文件附錄二。

並無重大不利變動

董事確認，除估計非經常性[編纂]開支外，自二零二一年十二月三十一日(即本集團編製最新經審核財務報表的日期)起及直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自二零二一年十二月三十一日起及直至本文件日期，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。