

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載列可能對閣下重要的所有資料，且應與本文件全文一併閱讀以確保其完整性。閣下於決定投資[編纂]前應閱覽整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干具體風險載於「風險因素」。閣下於決定投資[編纂]前務請細閱該節。

概覽

我們為中國及全球市場領先的甲苯衍生品供應商，主要專注於甲苯氧化及氯化產品、苯甲酸氯化產品以及其他精細化工產品製造。我們的甲苯衍生品廣受歡迎，可用於食品防腐劑、家用化學品、動物飼料酸化劑以及農業化學及醫藥用途的合成中間體。憑藉我們以中國為總部的產品開發及製造實力，我們的產品銷往70多個國家及地區。在資深管理團隊的領導下，我們將繼續借助產品開發及創新、製造能力及全球銷售網絡加強我們在中國及全球的行業領先地位。

我們於中國及全球市場的行業排名及市場份額證實我們於甲苯衍生品的領先地位。根據弗若斯特沙利文報告，按二零二一年的銷售收入計，本集團是中國最大的苯甲酸及苯甲酸鈉生產商以及第二大苯醇生產商，分別佔二零二一年中國市場總收入57.2%、41.3%及25.8%，而於全球市場，我們在苯甲酸生產商及苯甲酸鈉生產商中位居第二，而在苯甲酸醇生產商中位居第三，分別佔全球市場總收入33.8%、23.4%及14.7%。

截至最後可行日期，我們的自製產品組合主要包括五款甲苯氧化產品、兩款甲苯氯化產品、兩款苯甲酸氯化產品及超過20款具廣泛市場用途的其他精細化工產品。於二零一九年、二零二零年及二零二一年，我們錄得產品銷量分別約238,600噸、234,400噸及362,300噸。我們的優質產品於世界各地廣受認可。我們為眾多全球領先公司及地區行業領導者的合約供應商，且我們與該等公司建立長期及互惠互利的業務關係。我們的現有產品具廣泛市場吸引力及應用，同時我們致力通過向產品開發分配額外資源以維持競爭優勢，以確保我們向客戶提供具創新力及成本效益的產品。

於往績記錄期間，我們的業務增長證明了我們對追求卓越所作出的努力及承諾。於二零二一年，三大產品(即苯甲酸、苯甲酸鈉及苯醇)的銷量分別由二零一九年的58,400噸、35,300噸及24,300噸增加至二零二一年的103,200噸、47,000噸及32,800噸，分別增長76.9%、33.0%及35.2%。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們分別產生收入人民幣1,691.5百萬元、人民幣1,598.6百萬元及人民幣2,789.5百萬元，而相應年內溢利分別為82.6百萬元、人民幣207.0百萬元及人民幣309.1百萬元。下表載列於往績記錄期間按業務分部劃分的銷量、收入及佔總收入百分比：

	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	佔總收入 百分比	人民幣 千元	佔總收入 百分比	人民幣 千元	佔總收入 百分比
自製產品的收入	1,304,735	77.1	1,507,625	94.3	2,213,551	79.4
甲苯氧化產品	754,221	44.6	890,671	55.7	1,311,522	47.0
甲苯氯化產品	317,816	18.8	388,907	24.3	487,513	17.5
苯甲酸氯化產品	161,062	9.5	151,588	9.5	237,010	8.5
其他精細化工產品	71,636	4.2	76,459	4.8	177,506	6.4
產品貿易的收入	386,744	22.9	91,006	5.7	575,926	20.6
甲苯產品貿易	350,671	20.7	55,845	3.5	541,042	19.4
其他產品貿易	36,073	2.2	35,161	2.2	34,884	1.2
總計	1,691,479	100.0	1,598,631	100.0	2,789,477	100.0

概 要

董事相信，我們的未來計劃實施及[編纂]完成後，我們將繼續保持我們在中國及全球市場的甲苯衍生品行業的市場地位及成功擴大業務運營。我們認為，憑藉我們的競爭優勢、現有實力及戰略規劃，我們佔據有利位置，能夠探索龐大有機合成化工市場的機遇。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢使我們得以建立市場地位，並為我們的成功作出貢獻：(i)我們是市場領先並擔當行業先驅的製造商，生產用於各類日常及工業應用用途的甲苯衍生品；(ii)我們的四個主要行業策略性地設計豐富多樣的產品組合，提升我們的品牌及聲譽；(iii)我們具成本效益的生產工藝及精良的生產設備由先進的研發能力驅動；(iv)我們龐大的產品分銷網絡提高我們的領先市場地位；(v)我們延綿不斷並可以持續的商業成功，有賴於我們龐大且凝聚力強的客戶群；及(vi)我們的管理團隊擁有豐富的經驗，往績記錄有據可依，為引領我們成長的領導典範。

我們的業務策略

我們致力於通過實施以下策略，實現產能的可持續增長及提高我們的市場地位：(i)持續擴大產能以維持我們的長期規模經濟及盈利能力；(ii)進一步提高研發能力，開發高價值產品；(iii)於全球市場擴大銷售及營銷網絡；及(iv)透過與成熟市場參與者建立深入合作，進一步增加我們國內及國際市場份額。

我們的業務營運數據

下表載列我們產品於所示期間的平均銷售價格(「平均售價」)、銷量及毛利率：

	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		
	平均售價	銷量	毛利率	平均售價	銷量	毛利率	平均售價	銷量	毛利率
	每噸 人民幣元	(噸)		每噸 人民幣元	(噸)		每噸 人民幣元	(噸)	
自製產品銷售	8,043	162,223	19.1%	7,135	211,305	28.2%	8,909	248,462	28.7%
甲苯氧化產品	7,654	98,539	20.4%	6,403	139,094	28.3%	8,145	161,028	29.6%
甲苯氯化產品	7,825	40,618	12.3%	8,319	46,749	22.1%	9,519	51,217	18.7%
苯甲酸氯化產品	17,303	9,308	36.1%	19,080	7,945	45.8%	29,922	7,921	54.6%
其他精細化工產品	5,207	13,758	(4.0)%	4,365	17,517	23.9%	6,273	28,296	15.1%
產品貿易銷售	5,064	76,368	1.6%	3,942	23,087	(2.2)%	5,059	113,840	0.6%
甲苯產品貿易	4,655	75,328	(0.4)%	3,492	15,993	(7.8)%	4,819	112,272	(0.5)%
其他產品貿易	34,690	1,040	21.1%	4,956	7,094	6.6%	22,253	1,568	18.1%

概 要

於往績記錄期間，我們的自製產品銷量錄得大幅增加，由二零一九年約162,200噸增加至二零二零年的211,300噸，並進一步增加至二零二一年的248,500噸。我們的毛利率亦由二零二一年的19.1%持續增加至二零二零年的28.2%，並進一步增加至二零二一年的28.7%。

我們亦於往績記錄期間從事貿易，填補我們的自製產品銷售，透過為客戶提供多種貿易產品，提升業務運營的客戶黏性。於往績記錄期間，貿易量由二零一九年約76,400噸大幅增加至二零二零年的23,100噸，並進一步增加至二零二一年的113,800噸。於往績記錄期間，我們的產品貿易產生淨虧損，與相關年度的純利相比，該金額僅佔一小部分。我們開展產品貿易主要為提高及建立我們與客戶的關係，以及更好地管理原材料(尤其是石油甲苯)的存貨。因此，儘管利潤率有所波動，我們預計長遠而言將有更顯著的業務增長，並致力於維持在該發展趨勢的前沿。

有關往績記錄期間我們在自製產品銷售及產品貿易的業務領域下主要產品的平均售價、銷量及毛利率波動的詳細分析，請參閱本文件「財務資料—主要損益表項目說明」。

我們的控股股東

截至本文件日期，高先生透過Vastocean Capital Limited (其全資投資控股工具)於本公司66.86%已發行股本中擁有權益。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，高先生將間接及實益擁有本公司股東大會[編纂]%的投票權。因此，根據上市規則，高先生及Vastocean Capital Limited將於[編纂]後組成本公司的控股股東集團。有關詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

銷售及客戶

我們專設銷售部門，負責銷售及營銷活動的整體管理。我們的銷售團隊負責我們的直銷模式的業務開發、產品交付聯絡及售後服務。此外，我們的銷售團隊亦負責保持與我們的分銷商定期聯繫，並就我們的產品貿易業務與製造商及貿易公司協調。我們的銷售人員向其相關銷售分部主管匯報，由主管上報總經理。

概 要

我們通過直銷、分銷及產品貿易銷售我們的產品。我們於中國及全球市場的全方位分銷網絡覆蓋廣泛，令我們能接觸更廣大的客戶群。下表載列於往績記錄期間按收入渠道劃分我們銷售的明細：

	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	佔收入 百分比	人民幣 千元	佔收入 百分比	人民幣 千元	佔收入 百分比
直接銷售	772,341	45.7	852,860	53.3	1,224,453	43.9
分銷	532,394	31.5	654,766	41.0	989,098	35.5
產品貿易	386,744	22.9	91,006	5.7	575,926	20.6
總計	1,691,479	100.0	1,598,631	100.0	2,789,477	100.0

截至二零二一年十二月三十一日，我們於中國以及全球市場逾70個國家及／或地區銷售我們的產品。下表載列我們於所示年度按客戶所在地劃分的收入分析：

	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	佔收入 百分比	人民幣 千元	佔收入 百分比	人民幣 千元	佔收入 百分比
中國內地	1,288,927	76.2	1,199,623	75.0	2,171,112	77.8
亞洲(中國內地除外)	146,234	8.6	139,766	8.7	262,513	9.4
美洲	109,728	6.5	131,368	8.2	212,821	7.6
歐洲	129,692	7.7	109,132	6.8	119,477	4.3
其他國家／地區	16,898	1.0	18,742	1.3	23,554	0.9
總計	1,691,479	100.0	1,598,631	100.0	2,789,477	100.0

採購及供應商

我們生產所用主要原材料為化學品，包括石油甲苯、氫氧化鈉、氯及碳酸鈉，均採購自供應商。我們亦自供應商採購多種其他類型的材料及設備，如添加劑、溶劑、泵、蒸餾塔、反應釜、儲罐及包裝材料。我們的客戶通常不會就原材料及設備指定供應商。

我們已設立全面採購管理制度及相關採購政策。倉儲管理部根據生產部下發的生產計劃，結合實際庫存量，擬訂原料和包裝材料的採購計劃；各車間、職能部門根據實際需要擬訂常規物資採購計劃。供應部負責將採購計劃生成採購訂單並有效下達。對於設備及其他材料，我們在接獲相關部門的採購申請後進行採購。

概 要

除若干大宗材料外，我們大部分原材料來自多個來源，以減少有關業務運營可能發生的中斷及過度依賴任何個別供應商。我們密切監控原材料的供需情況，倘出現任何預計供應短缺或原材料價格變動，我們會相應調整採購計劃。於往績記錄期間，我們在物色原材料供應商方面並無遭遇任何困難，亦無因原材料供應短缺導致任何嚴重生產中斷。

我們一般經參考生產計劃及產品需求後，下達個別採購訂單向供應商採購。對於若干大宗材料供應商而言，我們與供應商簽訂年度框架協議，訂明全年將供應原材料的數目及暫定價格。我們在原材料採購訂單中載列產品規格、數量及質量、付款條款、交付時間表及違約責任。設備採購訂單亦載有保修期及知識產權等額外條款。於往績記錄期間，我們並無與供應商訂立長期協議，原因為董事認為在採購數量及價格方面維持靈活度屬於行業慣例。

生產基地及擴充計劃

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們有兩間正在運營的生產基地（即武漢生產基地及潛江新億宏生產基地），總地盤面積為326,618.8平方米，總建築面積為78,256.0平方米，分別位於湖北省武漢市及潛江市。各生產基地專為生產指定產品而設計，具有內部靈活性。

目前的產能及利用率

下表載列於往績記錄期間武漢生產基地及潛江新億宏生產基地生產設施的設計產能、產量及利用率：

	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
武漢生產基地			
設計產能 ⁽¹⁾ (噸)	166,500	302,500	302,500
實際產量 ⁽²⁾ (噸)	198,738	274,280	309,683
利用率 ⁽³⁾ (%)	119.4%	90.7%	102.4%
潛江新億宏生產基地			
設計產能 ⁽¹⁾ (噸)	124,040	124,040	144,040
實際產量 ⁽²⁾ (噸)	88,164	93,846	132,190
利用率 ⁽³⁾ (%)	71.1%	75.7%	91.8%

附註：

- (1) 設計產能數字根據多項假設而計算，包括運行時間。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的數字基於假設各生產基地每年運行8,000小時而計算。
- (2) 實際產量為本集團於所示期間內整合或製造的產品的實際數量。
- (3) 利用率按有關年度或期間的實際產量除以年度設計產能計算。

概 要

業務擴充計劃

下表載列有關我們計劃生產設施(包括當前建設中的設施)的資料：

生產設施	實際／預期建設日期	預計資本開支		自生產起 預期回本年期 ⁽³⁾
		所得款項用途	內部資源	
(人民幣百萬元)				
湖北新軒宏生產基地	二零二二年十月	[編纂]	380.5	3.9
武漢生產基地氫化生產線	二零二二年九月	[編纂]	289.3	4.6

下表載列有關我們現時或計劃將由我們的合營公司擁有及營運的計劃生產設施(包括當前建設中的設施)的資料：

生產設施	實際／預期建設日期	預計資本開支		自生產起 預期回本年期 ⁽³⁾
		所得款項用途	內部資源	
(人民幣百萬元)				
河北康石 ⁽¹⁾ 生產基地	二零二零年九月	[編纂]	40.6	4.72
泰國生產基地	二零二三年第一季	[編纂]	278.2 ⁽²⁾	8.1

附註：

- (1) 本公司直接擁有51%控股權益的本集團的重大合營企業
 - (2) 泰國生產基地將由一家合營公司開發，預期投資總額為人民幣[編纂]元。本集團按其預計擁有50%股權比例的投資金額預期為人民幣[編纂]元。
 - (3) 來自就各生產基地的可行性研究報告，其主要通過估計總投資金額除以預期年利潤計算得出。
- **湖北新軒宏生產基地**：設計年產能主要包括140,000噸甲苯氯化產品及50,000噸其他甲苯衍生品。預計於二零二四年四月開始一期生產。
 - **武漢生產基地氫化生產線**：設計年產能主要包括甲苯氧化產品及衍生品的下游產品鏈，例如環己基甲酸及苄胺的設計年產能各為10,000噸。預計於二零二四年六月開始一期生產。
 - **河北康石生產基地**：設計年產能主要包括60,000噸工業級苯甲酸、15,000噸苯甲酸鈉、2,000噸苯甲醛及2,000噸苯甲酸苄酯。我們於二零二零年九月二十九日取得此生產基地的建築工程施工許可證。項目由本集團合營公司河北康石營運，目前正在施工中，將定於二零二二年八月投產。
 - **泰國生產基地**：設計年產能主要包括60,000噸工業級苯甲酸、30,000噸飼料級苯甲酸、15,000噸苯甲酸鈉、2,000噸苯甲醛及2,000噸苯甲酸苄酯。該生產基地擬定址於泰國，將由泰國一家即將成立的合營公司營運，預期將於二零二六年第一季投產。

概 要

有關詳情，請參閱本文件「業務－業務擴充計劃－生產基地擴充計劃」。

歷史財務資料概要

綜合損益表選定資料

下表載列我們於所示年度的綜合損益及其他全面收益表概要：

	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
收入	1,691,479	1,598,631	2,789,477
銷售成本	(1,436,626)	(1,174,811)	(2,150,355)
毛利	254,853	423,820	639,122
其他收入及收益	32,185	32,351	39,901
銷售及分銷開支	(17,247)	(17,075)	(19,820)
行政開支	(59,048)	(61,311)	(100,457)
研發開支	(73,408)	(79,373)	(110,831)
其他開支	(6,612)	(9,366)	(22,753)
財務成本	(30,381)	(28,722)	(34,066)
應佔合營企業及聯營 公司溢利及虧損	4,438	3,428	2,440
除稅前溢利	104,780	263,752	393,536
所得稅開支	(22,164)	(56,778)	(84,399)
年內溢利	82,616	206,974	309,137

我們的收入主要來自自製產品的銷售，入賬列作甲苯氧化產品銷售、甲苯氯化產品銷售、苯甲酸氨化產品銷售及其他精細化工產品銷售的收入。於往績記錄期間，自製產品銷售貢獻的收入分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度總收入的77.1%、94.3%及79.4%。

我們的產品貿易包括甲苯產品貿易及其他產品貿易。於往績記錄期間，產品貿易貢獻的收入分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度總收入的22.9%、5.7%及20.6%。

於往績記錄期間，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們分別產生純利人民幣82.6百萬元、人民幣207.0百萬元及人民幣309.1百萬元，足以證明我們業務的顯著利潤。有關於往績記錄期間的經營業績變動分析，請參閱本文件「財務資料－有關經營業績的討論」。

概 要

綜合財務狀況表選定資料

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債明細：

	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
非流動資產總值	1,008,671	1,105,099	1,182,574
流動資產總值	995,246	1,201,582	1,753,796
流動負債總額	895,318	944,968	1,228,303
流動資產淨值	99,928	256,614	525,493
非流動負債總額	104,517	150,836	187,749
資產淨值	1,004,082	1,210,877	1,520,318
權益總額	1,004,082	1,210,877	1,520,318

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們錄得流動資產淨值狀況人民幣99.9百萬元、人民幣256.6百萬元及人民幣525.5百萬元。由二零一九年至二零二零年的流動資產淨值狀況增加(基本上與我們的業務擴展相一致)，令存貨增加、採購額外原材料以確保生產的預付款項以及盈利經營所得現金及現金等價物增加。該增加部分被已抵押存款所抵銷。由於銷量的持續增加及經營錄得盈利，我們的流動資產淨值狀況在二零二一年持續增加。二零二一年流動資產的增加部分被日常業務營運過程及擴大生產基地而產生的借款導致計息銀行貸款及其他借款的增加所抵銷。

於二零二二年四月三十日，我們的流動負債淨額為人民幣353.0百萬元，主要由於本公司董事於二零二二年二月二十八日通過決議案，向我們的唯一股東分配總額為人民幣1,013.0百萬元的股息。有關本集團流動資產及流動負債的分析詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資產淨值／負債淨額」。

綜合現金流量表選定資料

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	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
營運資金變動前的經營所得現金	190,850	351,546	522,869
營運資金變動	28,255	(308,950)	(380,227)
已付所得稅	(10,065)	(17,788)	(18,409)
經營活動產生的現金流量淨額	209,040	24,808	124,233
投資活動所用現金流量淨額	(180,382)	(155,972)	(236,724)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(13,758)	151,725	139,713
現金及現金等價物增加淨額	14,900	20,561	27,222
年初現金及現金等價物	7,067	21,972	42,354
外匯匯率變動影響	5	(179)	(115)
年末現金及現金等價物	21,972	42,354	69,461

概 要

於往績記錄期間，經營活動產生的現金流量主要來自自製產品銷售及產品貿易。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的現金及現金等價物於年末錄得持續增長，分別由人民幣22.0百萬元增加至人民幣42.3百萬元，並進一步增加至人民幣69.5百萬元，主要歸因於經營活動產生的現金流量淨額。有關本集團現金流量的分析詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源」。

主要財務比率

下表載列截至所示日期及於所示年度的若干主要財務比率：

	截至十二月三十一日或 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
毛利率 ⁽¹⁾	15.1%	26.5%	22.9%
純利率 ⁽²⁾	4.9%	12.9%	11.1%
流動比率 ⁽³⁾	1.11	1.27	1.43
資產負債率 ⁽⁴⁾	22.6%	28.1%	29.2%
股本回報率 ⁽⁵⁾	8.2%	17.1%	20.3%
資產回報率 ⁽⁶⁾	4.1%	9.0%	10.5%

附註：

- (1) 毛利率相等於毛利除以年內收入。
- (2) 純利率相等於年內溢利除以年內收入。
- (3) 流動比率指截至年末的流動資產除以流動負債。
- (4) 資產負債率相等於年末的債務淨額除以資本及債務淨額。
- (5) 股本回報率相等於年內溢利除以年末權益總額。
- (6) 資產回報率相等於年內溢利除以年末資產總值。

股本回報率由二零一九年十二月三十一日的8.2%上升至二零二零年十二月三十一日的17.1%，並進一步上升至二零二一年十二月三十一日的20.3%，主要歸因於產生的毛利增加。有關我們主要財務比率的詳情，請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成及已根據[編纂]發行[編纂]股新股份；(ii)緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份；及(iii)[編纂]未獲行使。

	基於指示性 [編纂]範圍 的下限每股[編 纂]港元	基於指示性 [編纂]範圍 的中位數 每股[編纂] 港元	基於指示性 [編纂]範圍 的上限數 每股[編纂] 港元
股份市值	[編纂]港元	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核備考經調整每股綜合 有形資產淨值	[編纂]港元	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

	於 二零二一年 十二月 三十一日的 本公司擁有人 應佔綜合 有形資產淨值 人民幣千元 (附註1)	[編纂]估計 所得款項淨額 人民幣千元 (附註2)	於 二零二一年 十二月 三十一日 的本公司 擁有人應佔 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值 人民幣千元	於 二零二一年 十二月 三十一日的 每股本公司 擁有人應佔 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值 人民幣元 (附註3)	於 二零二一年 十二月 三十一日的 每股本公司 擁有人應佔 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值 (港元等值) (附註4)
基於[編纂]每股[編纂]港元	1,515,905	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元	1,515,905	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元	1,515,905	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於二零二一年十二月三十一日，母公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值，為本文件附錄一會計師報告所載於二零二一年十二月三十一日的母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值人民幣1,520,318,000元扣除其他無形資產人民幣4,413,000元後得出。
- (2) 估計[編纂]所得款項淨額基於[編纂]每股[編纂]港元、每股[編纂]港元及每股[編纂]港元而定，當中經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支(不包括直至二零二一年十二月三十一日已於損益中確認約人民幣[編纂]元)，且並無計及[編纂]獲行使後可能發行的任何股份。
- (3) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值經作出上文附註1及2所述調整後，並基於已發行[編纂]股股份(假設[編纂]已於二零二一年十二月三十一日完成)得出。
- (4) 就本未經審核備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列賬的結餘按於二零二二年六月十日適用的匯率人民幣1.00元兌1.1715港元換算為港元。
- (5) 母公司擁有人應佔未經審核備考綜合有形資產淨值並無計及本公司於二零二一年十二月三十一日後宣派的股息人民幣1,012,975,000元。倘計及股息，則未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值將分別為約人民幣[編纂]元(假設[編纂]為每股[編纂]港元)、人民幣[編纂]元(假設[編纂]為每股[編纂]港元)及人民幣[編纂]元(假設[編纂]為每股[編纂]港元)。

假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，我們擬將[編纂]所得款項淨額用作以下用途：

- [編纂]所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將用作於武漢生產基地建設生產設施，以擴展甲苯氧化產品下游產品鏈及進一步豐富我們的產品組合；
- [編纂]所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將用作透過建設新生產設施以增加湖北新軒宏生產基地的產能；
- [編纂]所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將用作建設泰國生產基地，主要生產苯甲酸、苯甲酸钠及其他甲苯衍生品產品；
- [編纂]所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂]百萬港元)將用於我們的研發活動；

概 要

- [編纂]所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將用於銷售及營銷活動，以提升我們在中國及海外的品牌知名度；及
- [編纂]所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將用作一般營運資金及一般企業用途(包括原材料採購及存貨水平管理)。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」。

[編纂]開支

[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、支付法律顧問及申報會計師有關彼等就[編纂]及[編纂]所提供服務的專業費用。假設[編纂]未獲行使，且基於[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，估計本公司應付的[編纂]開支總額約為[編纂]港元(或約人民幣[編纂]元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司就[編纂]及[編纂]產生的[編纂]開支(不包括[編纂]佣金)為人民幣[編纂]元。我們估計，本公司將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元(包括[編纂]佣金及其他開支，假設[編纂]未獲行使，且基於[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，預期當中約人民幣[編纂]元於綜合損益表中扣除，並預期當中約人民幣[編纂]元予以資本化。

法律訴訟及不合規事宜

我們可能會不時面臨與我們開展業務有關的法律訴訟、調查及申索。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無捲入任何訴訟、仲裁或申索(包括人身損傷、僱員賠償或產品責任申索)，亦不知悉有任何未決或面臨訴訟、仲裁或申索而可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。董事並無捲入任何實際或面臨申索或訴訟。然而，我們可能不時捲入日常業務中所衍生多項法律、仲裁或行政程序。

於往績記錄期間，我們亦無任何法律或法規不合規事宜而管理層認為可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。我們自中國法律顧問瞭解到，除本文件「業務—物業—自有物業—樓宇」及「業務—環境、社會及管治—職業健康與工作安全」分節所披露者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期的其後期間，我們已遵守所有相關法律及法規的所有重大方面。

風險因素

我們的業務營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素」。部分主要風險因素包括：(i)任何原材料供應短缺或原材料採購價大幅波動均可能會對我們的利潤率及經營業績產生不利影響；(ii)我們的大部分收入來自銷售自製產品，倘需求出現任何變動，可能對我們的收入及盈利能力造成不利影響；(iii)我們可能須承擔生產設施內進行生產工序時因(其中包括)未能遵守安全措施及程序而出現意外的有關責任；(iv)我們依賴若干主要人員，未必可留聘他們提供服務；及(v)中國的國家及地區經濟以及我們的業務可能會受到我們無法控制的不利因素影響，例如自然災害、戰爭或恐怖主義行為以及流行病，包括COVID-19。

概 要

近期發展及並無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至本文件日期，我們的業務及運營維持穩定，與我們的過往趨勢及預期一致。由於我們不斷努力進行製造及銷售，截至二零二二年四月三十日止四個月，我們的業務持續增長。

股息

股息的任何宣派及派付將受我們的組織章程文件及公司法所規限。我們將不時審閱股息政策。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至最後可行日期，本公司並無派付或宣派任何股息。

於二零二二年二月二十八日，本公司董事通過決議案，向唯一股東Cougar International Growth Holding II Ltd.分派合共人民幣1,013.0百萬元的股息（「**往績記錄期間後股息**」）。於同日，Cougar International Growth Holding II Ltd.的董事通過決議案，將本公司宣派的全部往績記錄期間後股息分派予其唯一股東Cougar Holdings Limited。Cougar Holdings Limited的股東其後通過決議案，將人民幣1,013.0百萬元的往績記錄期間後股息分派予其股東，包括高先生、申先生、力諾投資、武漢有機職工合股基金及湖北拓樸有機磷化進出口有限公司。於二零二二年三月三十一日，根據Cougar Holdings Limited、高先生、申先生、力諾投資、力諾集團、武漢有機職工合股基金及武漢有機訂立的協議，經協商一致，股息總額人民幣820.0百萬元歸屬於高先生、申先生及力諾投資並將用於補償截至二零二二年三月三十一日本集團應收力諾集團及力諾投資的應收款項。

未來建議股息支付及金額將由董事會酌情釐定，並將取決於我們的一般業務狀況及戰略、現金流量、財務業績及資本要求、股東利益、稅項條件、法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素。

COVID-19疫情的影響

COVID-19的爆發於二零一九年十二月獲首次報道，其後急速演變成全球疫症。儘管全球市場及宏觀經濟受到普遍影響，但我們的生產並未因COVID-19而暫停。我們的產品廣泛用於食品、農藥、醫藥等生活用品的防腐劑及中間體，且即使在湖北省武漢市嚴格的防控政策下，我們仍保持生產。與此同時，於往績記錄期間，儘管我們的業務不時面臨若干運輸中斷及／或國際貿易限制，我們仍迅速應對，並積極尋求替代方案以進行日常運營，確保持續生產及順利交付。我們相信，於往績記錄期間及直至本文件日期，COVID-19疫情並無對我們的業務產生重大不利影響，且我們預計COVID-19大流行不會造成任何重大障礙。

概無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，財務或交易狀況、債務、按揭、或然負債、擔保或前景自二零二二年四月三十日（本文件附錄一所載會計師報告呈報的期間結算日）以來概無重大不利變動。