

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料概覽，閣下須連同本招股章程其他章節所載更詳盡資料及財務資料一併閱讀，以確保其完整性。由於此為概要，因此不包括對閣下而言或屬重要的所有資料，閣下於決定投資前務請細閱整份招股章程。本概要所用的各詞彙已於本招股章程「釋義」及「技術詞彙表」各節界定。任何投資均涉及風險。投資發售股份的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資發售股份前務請細閱該節。閣下於決定投資發售股份前務請細閱整份招股章程。

**關於我們。**於營業紀錄期間，我們主要在中國東北製造生物降解塑料產品，生產基地位於中國吉林省長春市。我們銷售生物降解母粒，可用於製造生物降解塑料產品（即生物降解連卷袋、生物降解購物袋及生物降解包裝纏繞膜）。我們通常根據客戶要求生產生物降解母粒。我們不從事母粒及其原材料交易業務。此外，我們亦銷售不可生物降解汽車塑料部件。該等產品於營業紀錄期間僅佔我們收益總額的5.4%、10.0%、7.0%及7.1%。

**我們的歷史。**我們於2014年3月成立。成立之初，我們主要從事開發及製造不可生物降解汽車塑料部件。鑑於中國實施鼓勵政策，限制或禁止銷售及使用不可降解塑料袋及塑料餐具，並要求商場、商店、市場的開辦者監督禁塑令的實施情況（詳情請參閱本節「—中國政府政策」分節），可能推動日後生物降解塑料產品的需求和銷售，創辦人、控股股東兼執行董事張女士與單先生於2015年將業務逐漸擴展至開發及製造生物降解塑料產品。董事認為，生物降解塑料部件日後將會成為主流趨勢，因此我們維持不可生物降解汽車塑料產品分部，以備未來可能轉型。

---

## 概 要

---

**我們的專業知識。**憑藉開發及生產生物降解塑料產品的專業知識，本公司曾參與討論及制定生物降解塑料購物袋的國家標準(即「GB/T 38082-2019」)，國家市監局及中國國家標準化管理委員會於2019年10月頒佈該標準。於最後可行日期，「GB/T 38082-2019」仍為中國生物降解塑料購物袋的唯一國家標準。此外，我們與第三方研究機構長春應化所合作投資研發生物降解塑料產品，於該合作中我們擁有研發成果版權。我們已加入中國塑料生產行業協會(包括中國塑料加工工業協會降解塑料專業委員會及長春市模具工業協會)，以便我們緊跟市場趨勢及尋求其他潛在商機。

### 我們的產品

營業紀錄期間，我們主要在中國東北開發及製造生物降解塑料產品。我們的生物降解塑料產品主要包括(i)生物降解連卷袋；(ii)生物降解購物袋；及(iii)生物降解包裝纏繞膜。生物降解塑料產品在垃圾填埋場環境中數月後通常會與細菌、生物質及微生物

概 要

發生反應並開始分解。本公司亦從事不可生物降解汽車塑料部件的開發與製造。該等產品於營業紀錄期間僅佔我們收益不超過10%。下表載列營業紀錄期間我們按產品劃分的收益、銷量、平均售價和毛利率明細：

	2019財政年度				2020財政年度				2021財政年度			
	收益	銷量	平均售價	毛利率	收益	銷量	平均售價	毛利率	收益	銷量	平均售價	毛利率
	人民幣 千元	千千克 (概約)	人民幣/ 千克	%	人民幣 千元	千千克 (概約)	人民幣/ 千克	%	人民幣 千元	千千克 (概約)	人民幣/ 千克	%
生物降解塑料產品.....												
— 連卷袋.....	56,673	1,569	36.1	43.6	94,862	2,802	33.9	39.7	124,942	3,837	32.6	41.5
— 購物袋.....	40,320	1,213	33.2	37.7	54,349	1,463	37.2	44.7	108,154	3,017	35.9	47.6
— 包裝纏繞膜.....	207	9	24.2	6.3	857	38	22.7	10.4	1,698	70	24.2	19.9
— 母粒.....	—	—	—	—	—	—	—	—	3,979	212	—	16.8
小計 / 整體.....	97,200	2,791	34.8	41.1	150,068	4,303	34.9	41.3	238,773	7,136	33.5	43.7
不可生物降解汽車塑料部件.....	5,500	156	35.3	30.8	16,654	809	20.6	48.6	17,967	790	22.7	49.3
總計 / 整體.....	102,700	2,947	—	40.5	166,722	5,112	—	42.1	256,740	7,926	—	44.1

## 概 要

	2021年首九個月				2022年首九個月					
	收益		銷量	平均售價	收益		銷量	平均售價	毛利率	
	人民幣 千元	%	千千克 (概約) (未經審計)	人民幣/ 千克	人民幣 千元	%	千千克 (概約)	人民幣/ 千克	%	
生物降解塑料產品										
—連卷袋 .....	92,271	48.5	2,832	32.6	41.5	96,514	45.1	2,982	32.4	36.2
—購物袋 .....	82,645	43.4	2,303	35.9	47.8	96,515	45.1	2,489	38.8	45.3
—包裝纏繞膜 .....	1,098	0.6	45	24.4	22.4	1,621	0.7	64	25.3	17.5
—母粒 .....	1,129	0.6	58	19.5	14.0	4,222	2.0	198	21.3	12.6
小計/整體 .....	<u>177,143</u>	<u>93.1</u>	<u>5,238</u>	<u>33.8</u>	<u>44.1</u>	<u>198,872</u>	<u>92.9</u>	<u>5,733</u>	<u>34.7</u>	<u>40.0</u>
不可生物降解汽車塑料部件 .....	<u>13,119</u>	<u>6.9</u>	<u>588</u>	<u>22.3</u>	<u>52.2</u>	<u>15,239</u>	<u>7.1</u>	<u>664</u>	<u>23.0</u>	<u>42.5</u>
總計/整體 .....	<u>190,262</u>	<u>100.0</u>	<u>5,826</u>		<u>44.7</u>	<u>214,111</u>	<u>100.0</u>	<u>6,397</u>		<u>40.2</u>

我們的董事認為，對我們生物降解購物袋的需求主要受政策驅動。於營業紀錄期間，生物降解塑料產品銷售分別佔我們於2019財政年度、2020財政年度、2021財政年度、2021年首九個月及2022年首九個月的收益總額約94.6%、90.0%、93.0%、93.1%及92.9%。2019財政年度至2021財政年度我們的收益增加，主要是由於常客的銷量增加。於2020財政年度，我們的銷售增加是由於生物降解連卷袋的銷售大幅增長。董事認為，COVID-19疫情帶動超市易腐爛的食物和水果需求上升，而該等食物和水果需要使用大量連卷袋。而於2021財政年度，我們的收益顯著增長，是由於2020年政府表明進一步禁止不可降解塑料袋，這推動了我們生物降解連卷袋及生物降解購物袋的銷售。2022年3月至4月，我們的業務受到長春市臨時封城的負面影響，這導致該兩個月我們生物降解塑料產品的收益下降。自2022年5月起，我們的業務已逐步回暖。2022年首九個月，我們的收益較2021年首九個月增加約12.5%。

營業紀錄期間，生物降解塑料產品的平均售價介乎每千克約人民幣33.5元至每千克約人民幣34.9元。2019財政年度至2021財政年度，生物降解塑料產品的平均售價由2019財政年度每千克約人民幣34.8元略減至2021財政年度的每千克約人民幣33.5元。為鞏固市場份額並推廣產品，我們對售價進行策略調整，以刺激產品需求。然而，一般而言，我們致力通過控制生產成本提高利潤率，導致生物降解塑料產品的平均售價由2021年首九個月的每千克人民幣33.8元增至2022年首九個月的每千克人民幣34.7元。由於長春

---

## 概 要

---

市於2022年3月至5月封鎖，我們大部分生物降解塑料產品(即生物降解購物袋及連卷袋)的售價暫時得以提高。我們不可生物降解汽車塑料部件產品的平均售價由2019財政年度的人民幣35.3元分別減至2020財政年度的人民幣20.6元及2021財政年度的人民幣22.7元，主要是由於新汽車塑料部件需要精益的生產技術，我們推出了平均售價較低但利潤率較高的該等產品，導致產品組合變動。

2021財政年度的毛利率整體上升主要是由於生物降解購物袋(於2020財政年度及2021財政年度，其毛利率高於生物降解連卷袋)的銷售大增所致，其規格(如尺寸、厚度、顏色、承重能力、抗撕裂性及透光率)較生物降解連卷袋複雜。此外，連卷袋一般免費提供予終端用戶，而購物袋則收費。因此，客戶(例如連鎖超市、百貨商店及賣場)對連卷袋的價格波動較購物袋的更敏感。

我們的毛利由2021年首九個月約人民幣85.0百萬元略微增加約1.2%至2022年首九個月約人民幣86.0百萬元。2022年首九個月，生物降解塑料產品分部與不可生物降解汽車塑料部件分部的毛利率下降主要是以下原因綜合所致：(i)員工成本、折舊及原材料成本增加；及(ii)由於長春市封城，我們的客戶願意支付更高的價格以保障供應，因此我們主要生物降解塑料產品(即購物袋及連卷袋)的售價暫時得以提高。我們成功減緩生物降解塑料產品分部整體毛利率的降幅，是由於毛利率高於連卷袋之購物袋的收益(及整體權重)進一步增加。因此，2022年首九個月整體毛利率降至約40.2%(2021年首九個月為44.7%)。

## 概 要

於營業紀錄期間，我們所有產品均銷售予中國客戶，主要在中國東北。下表載列營業紀錄期間我們按地理位置(基於相關訂約方的註冊地址)劃分的收益明細：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度		2021年首九個月		2022年首九個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元	%
中國東北 .....	80,118	78.0	132,144	79.3	200,995	78.3	150,720	79.2	165,650	77.4
— 吉林省 .....	77,589	75.5	126,441	75.8	194,326	75.7	146,065	76.8	158,990	74.3
— 黑龍江省 .....	2,435	2.4	5,526	3.3	6,188	2.4	4,655	2.4	6,034	2.8
— 遼寧省 .....	94	0.1	177	0.1	481	0.2	—	—	626	0.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	22,582	22.0	34,578	20.7	55,745	21.7	39,542	20.8	48,461	22.6
<b>總計 .....</b>	<b><u>102,700</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>166,722</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>256,740</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>190,262</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>214,111</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

(1) 其他主要包括中國北京、山東省、浙江省、上海及廣東省。

營業紀錄期間，我們的收益大部分(約75.0%)來自生產基地所在的吉林省。

這主要是由於(i)我們成立於吉林省，並開展業務營運，及於長春建有生產基地；(ii)我們自吉林創投及吉林科投獲得先前投資以為早期營運提供資金；(iii)我們就生物降解塑料產品相關研發與長春應化所保持密切良好的工作關係；(iv)我們是長春市模具工業協會的會員；(v)於營業紀錄期間，約45.8%、56.3%、52.7%及48.6%的收益總額來自我們的主要客戶，彼等的主要營運地點主要於吉林省；(vi)吉林省是中國首個省份全面禁止生產及銷售不可降解塑料袋及塑料餐具，並要求商場、商店及市場的開辦者監督禁塑令的實施情況，吉林省人民政府於2014年批准《吉林省禁止生產銷售和提供一次性不可

---

## 概 要

---

降解塑料袋、塑料餐具規定》，旨在減少塑料廢物及節約資源；及(vii)截至2022年，吉林省仍是率先對生產及銷售不可降解塑料產品進行最嚴格執法的省份之一，而由於黑龍江省及遼寧省等其他省份全面禁止生產、銷售及使用塑料產品的該等政策執行時間比吉林省晚，因此類似政策在該等省份的執行力度相對較弱。我們計劃利用現有的客戶銷售網絡，維持我們於中國東北的領先地位並於地理上擴展至中國其他地區市場。

### 中國一次性生物降解塑料產品市場格局

#### 排名及市場份額

中國一次性生物降解塑料產品市場分散且競爭激烈，且許多公司從事出口業務。根據弗若斯特沙利文報告，按中國一次性生物降解塑料產品製造商貢獻的收益計算，本集團於中國所有一次性生物降解塑料產品製造商中排名第四，2021年佔市場份額約2.6%。

#### 中國政府政策

我們的業務受惠於中國政府關於發展中國生物降解塑料產品市場的多項有利政策及倡議。在《「十四五」循環經濟發展規劃》中，國家發改委開展塑料污染全鏈條處理專項行動，積極穩健地推廣降解塑料，加強市場監管並嚴厲打擊非法生產及銷售中國政府禁止的塑料產品。此外，各地方政府持續宣佈限塑令，禁止生產及銷售不可降解塑料產品。主要的中國政府政策詳情如下：

關鍵政府政策	發佈機構	重點領域
關於進一步加強塑料污染治理的意見 .....	生態環境部和國家發改委	載列中國政府的目標，即到2022年減少一次性塑料產品的消耗，到2025年減少塑料廢棄物填埋量。  然而其規定，到2020年底，直轄市、省會城市、計劃單列市城市建成區的商場、超市、藥店、書店等場所以及餐飲打包外賣服務及各類展會活動，禁止使用不可降解塑料袋。

---

## 概 要

---

### 關鍵政府政策

禁止、限制生產、銷售和使用的塑料製品目錄(徵求意見稿) .....

### 發佈機構

國家發改委

### 重點領域

載列禁用及限制的塑料產品，包括不可降解塑料袋。

## 行業關鍵挑戰

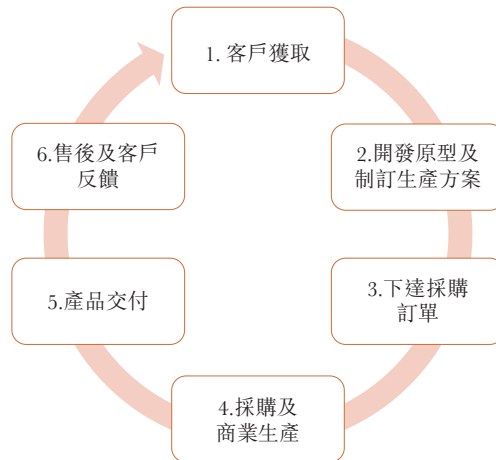
我們認為，中國一次性生物降解塑料產品市場面臨諸多關鍵挑戰，包括：

- **進一步收緊塑料產品禁令：**營業紀錄期間，我們一直受益於各項禁止不可生物降解塑料的中國政策的實施。作為政策驅動型市場，中國生物降解塑料產品市場的發展倚賴於中國政府出台的政策及法規。一旦中國政府決定收緊規定或採取嚴格措施以禁止所有塑料產品(不論是否為生物降解型或環保型)，則上述塑料品管控政策可能會包含我們的產品，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。
- **消費者行為不斷變化：**環境保護意識對消費者行為產生積極影響。出於環保考慮，若干消費者群體更願意選擇可重複利用的購物袋，而非一次性購物袋。消費者的環保意識普遍增強，人們對環保事宜的普遍意識亦有所提高。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到阻礙。
- **替代品的潛在威脅：**就生物降解產品而言，有紙張、木材、竹子及其他材料等原材料可用於生產替代品。就不可生物降解汽車塑料部件而言，亦有鋼鐵、橡膠及鋁等其他原材料可用於替代塑料。儘管該等替代品因其性質可能有不同的應用或功能，但難以預測消費者是否會根據偏好而選擇使用該等替代品。因此，我們的業務可能會受到替代品的潛在威脅。



## 我們的業務模式

我們產品的業務營運的主要階段如下：

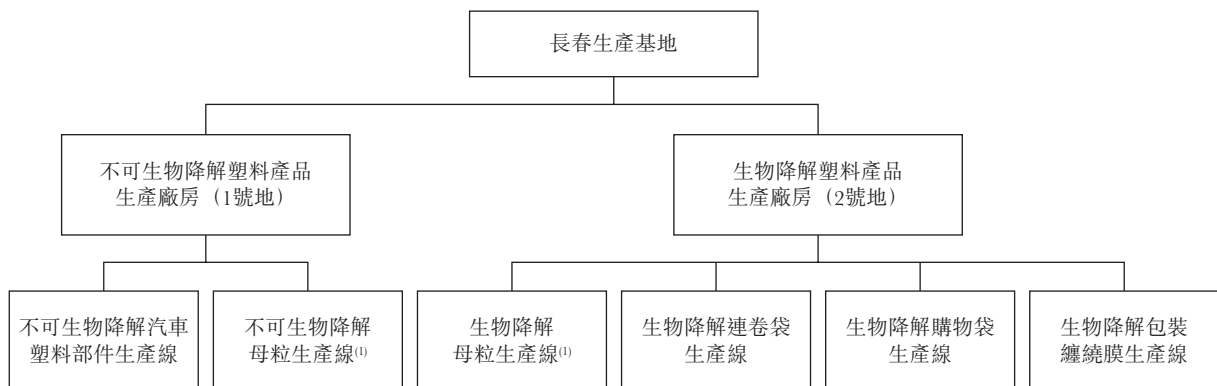


## 定價策略

一般而言，我們的產品售價受到不同因素影響，包括原材料成本、生產產品的產品規格及複雜程度、數量、與客戶的關係、過往銷售數據、勞工成本及當時的市場趨勢。只要我們具備產能且訂單能夠獲利，有理想的整體利潤，我們將接受客戶的訂單。

## 我們的生產設施及產能

於最後可行日期，我們的生產基地位於中國吉林省長春市。我們的長春生產基地中有兩間獨立的生物降解及不可生物降解塑料產品廠房，即位於2號地的生物降解塑料產品生產廠房及位於1號地的不可生物降解汽車塑料部件生產廠房。下圖說明截至最後可行日期長春生產基地的生產線：



附註：

- (1) 我們所有的母粒混合機均可互換使用，用於生物降解塑料產品及不可生物降解塑料產品生產線的母粒生產。

### 生物降解塑料產品生產廠房

於最後可行日期，我們的生物降解塑料產品生產廠房位於2號地，總建築面積約19,055平方米，包括我們的生物降解連卷袋生產線、生物降解購物袋生產線、生物降解包裝纏繞膜生產線及生物降解母粒生產線。

2021年10月前，我們所有生產線(即所有生物降解及不可生物降解生產線)均位於1號地，總建築面積約12,412平方米。於2021年10月，為優化我們生產及將生物降解及不可生物降解塑料產品的生產分開，我們將生物降解塑料產品生產線遷至2號地的新廠房，而我們的不可生物降解塑料產品的生產線仍保留在1號地的現有廠房。於2號地的新廠房，我們生產及儲存我們所生產的生物降解塑料產品。有關生物降解塑料產品生產廠房的詳情，請參閱本招股章程「業務—物業」一節。

下表載列截至所示年度／期間我們生物降解塑料產品生產線的使用率(不包括母粒生產的使用情況)：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度	2021年首九個月	2022年首九個月
實際設計產能(千千克) ...	5,796	6,440	6,440	4,830	4,830
實際產量(千千克).....	2,653	4,520	6,182	5,116	5,463
實際使用率(%) .....	45.8	70.2	96.0	105.9 <sup>(1)</sup>	113.1 <sup>(1)</sup>

附註：

- (1) 實際使用率按實際產量除以實際設計產能計算，而實際設計產能按我們生產線的日產量乘以每年適用的運行天數(不包括所有僱員的公眾假期及公共假期，但包括因維護／檢查而導致的停工時間)釐定計算。

鑑於2021年首九個月及2022年首九個月期間我們的產品需求增加，實際產量高於實際設計產能，因此，實際使用率分別為105.9%及113.1%。此乃通過縮短因維護／檢查而導致的停工時間以及放鬆／清潔時間而實現。然而，我們認為這並非長久之計，因為當生產線的實際使用率長期接近或超過100%時，可能會出現諸如機器超速、過熱、金屬疲勞或機器故障等問題。

於任何情況下，根據我們的中國法律顧問以及據我們的董事所知及所信，營業紀錄期間並無任何重大不合規或違反當前存在或持續存在並可能對我們的業務運營及財務狀況造成不利影響的任何勞動或環境保護法律法規。

## 概 要

### 不可生物降解汽車塑料部件生產廠房

我們的不可生物降解汽車塑料部件生產廠房位於1號地，總建築面積約12,412平方米，包括我們的不可生物降解汽車塑料部件生產線和不可生物降解母粒生產線。有關不可生物降解汽車塑料部件生產廠房的詳情，請參閱本招股章程「業務—物業」分節。

下表載列截至所示年度／期間我們不可生物降解汽車塑料部件生產線的使用率（不包括母粒生產的使用情況）：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度	2021年首九個月	2022年首九個月
實際設計產能(千千克) ...	8,064	10,080	10,080	7,560	7,560
實際產量(千千克).....	135	833	830	602	649
實際使用率(%) .....	1.7	8.3	8.2	8.0	8.6

### 母粒生產

於2021年10月前，我們用於生產生物降解塑料產品及不可生物降解塑料產品母粒的混合機均位於我們1號地的現有廠房。於2021年10月，我們將生物降解塑料產品及不可生物降解塑料產品生產線分開，我們將部分母粒混合機遷至2號地的新廠房。然而，我們所有的混合機仍可互換用於生產生物降解塑料產品及不可生物降解塑料產品所需的母粒。

下表載列截至所示年度／期間我們所有母粒混合機的使用率：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度	2021年首九個月	2022年首九個月
實際設計產能(千千克) ...	11,844	11,844	11,844	8,883	8,883
實際產量(千千克).....	2,788	5,353	7,224	5,766	6,310
實際使用率(%) .....	23.5	45.2	61.0	65.0	71.0

### 主要客戶

營業紀錄期間，我們的主要客戶主要為連鎖超市、百貨商店及賣場，其中我們的三大主要客戶均為中國或香港上市公司的附屬公司(均為我們的生物降解塑料產品客戶)。於2019財政年度、2020財政年度、2021財政年度及2022年首九個月，於營業紀錄期間各年度／期間，我們向五大客戶的銷售額分別佔總收益的約45.8%、56.3%、52.7%及48.6%。於營業紀錄期間各年度／期間，我們向最大客戶的銷售額分別佔同期總收益的約15.5%、16.1%、16.1%及15.1%。營業紀錄期間的五大客戶與我們有3年至7年的業務關係。我們所有的主要客戶均為獨立第三方。

雖然我們與客戶並無訂立任何長期銷售框架協議，但營業紀錄期間大部分收益來自常客。於2019財政年度、2020財政年度、2021財政年度及2022年首九個月，約人民幣101.1百萬元、人民幣165.8百萬元、人民幣245.3百萬元及人民幣208.4百萬元(佔總收益的約98.4%、99.5%、95.6%及97.3%)來自常客。由於客戶通常對生物降解塑料產品有彼等的產品規格(如尺寸、承重能力)，故相同客戶的重複訂購有助我們節省研發和生產成本及生產週期。此外，營業紀錄期間，我們的常客亦包括(i)美國一家以碳酸飲料聞名的跨國餐飲公司；及(ii)一家位於法國的跨國體育零售商。詳情見本招股章程「業務—銷售及客戶」一節。於營業紀錄期間，我們其中一名主要客戶亦為供應商。詳情請參閱本招股章程「業務—身兼我們客戶及供應商的實體」一節。

### 我們的主要供應商

營業紀錄期間，我們的主要供應商為原材料供應商，為我們提供產品主要成份(例如PLA、PBAT及PBS)、添加劑以及生產營運所需消耗品。於2019財政年度、2020財政年度、2021財政年度及2022年首九個月，於營業紀錄期間各年度／期間，我們與五大供應商的交易額分別約為人民幣42.5百萬元、人民幣75.7百萬元、人民幣99.5百萬元及人民幣95.6百萬元，分別佔同期採購總額約80.0%、85.2%、82.2%及69.3%。於營業紀錄期間各年度／期間，我們來自最大供應商的採購額分別約為人民幣12.1百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣35.1百萬元及人民幣34.1百萬元，分別佔同期採購總額約22.8%、25.4%、29.0%及24.7%。所有主要供應商均為獨立第三方。

### 競爭優勢

我們認為，本集團以下競爭優勢促成了我們在業內的成功：(i)我們是中國領先的一次性生物降解塑料產品製造商；(ii)我們投資研發及製造生物降解塑料產品；(iii)我們的產品受嚴格的質量控制；(iv)我們已與主要客戶建立穩定業務關係；及(v)我們擁有經驗豐富的管理團隊。詳情請參閱本招股章程「業務 — 競爭優勢」分節。

### 業務策略

我們的目標是加強我們作為中國一次性生物降解塑料產品領先製造商之一的地位，並將業務擴充至中國其他地區。為實現該目標，我們計劃：(i)擴充及建立長春生產基地的新生產線；(ii)於惠州建立新的生產基地；(iii)通過升級我們現有的研發設備以及進一步與長春應化所合作來加強我們的研發能力；(iv)為研發項目提供資金；及(v)加強我們的IT系統。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 業務策略」及「業務 — 我們的生產設施 — 擴建計劃」分節。

### 重大風險因素概要

我們的營運涉及我們可能無法控制的若干風險。該等風險於本招股章程「風險因素」一節中進一步闡述。我們面對的主要風險包括(i)我們的經營業績受主要原材料的價格波動及可得性的重大影響；(ii)消費者行為不斷變化；(iii)替代品的潛在威脅；(iv)我們須遵守嚴格的環境保護法律及法規；(v)營業紀錄期間我們的客戶集中；(vi)我們面臨來自客戶及其他人士的貿易應收款項之信貸風險；(vii)COVID-19疫情擴散／任何未來自然災難／任何傳染病；及(viii)我們對與長春應化所合作的依賴或會對我們的業務營運有不利影響。

### 歷史財務資料概要

下表載列所示期間摘錄自合併財務報表的節選財務數據，詳情載於本招股章程附錄一會計師報告。

## 概 要

### 合併損益及其他全面收入表節選項目

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度	2021年首九個月	2022年首九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收益.....	102,700	166,722	256,740	190,262	214,111
銷售成本 .....	(61,091)	(96,585)	(143,608)	(105,276)	(128,126)
毛利.....	41,609	70,137	113,132	84,986	85,985
稅前利潤 .....	31,567	57,114	91,977	72,829	54,903
以下人士應佔年／期內利潤：					
— 本公司擁有人.....	27,141	49,272	78,417	62,150	45,178
— 非控股權益.....	—	—	—	—	318
全面收入總額 .....	27,141	49,272	78,417	62,150	45,099

### 淨利潤

我們的淨利潤由2019財政年度的人民幣27.1百萬元增加約81.9%至2020財政年度的人民幣49.3百萬元，主要是由於：(i)收益由2019財政年度約人民幣102.7百萬元增加約62.3%至2020財政年度約人民幣166.7百萬元，主要是由於連卷袋及購物袋需求激增；(ii)毛利由2019財政年度約人民幣41.6百萬元增加約68.5%至2020財政年度約人民幣70.1百萬元，主要是由於生物降解購物袋所貢獻的收益增加；(iii)銷售及分銷開支由2019財政年度約人民幣1.1百萬元減少人民幣0.2百萬元至2020財政年度約人民幣0.9百萬元；及(iv)本公司須繳納15%的企業所得稅稅率。

淨利潤由2020財政年度約人民幣49.3百萬元進一步增加59.0%至2021財政年度約人民幣78.4百萬元，主要是由於：(i)主要是由於連卷袋及購物袋需求激增導致生物降解塑料產品的收益增加約人民幣88.7百萬元以及不可生物降解汽車塑料部件分部的收益由2020財政年度的約人民幣16.7百萬元增至2021財政年度的約人民幣18.0百萬元；及(ii)毛利率由2020財政年度的42.1%增至2021財政年度的44.1%，是由於原材料平均單位成本下降。

淨利潤由2021年首九個月的約人民幣62.2百萬元減少約26.8%至2022年首九個月的約人民幣45.5百萬元。2022年首九個月的減少主要是：(i) 2021年首九個月至2022年首九個月的銷售成本(導致我們的整體毛利率下降)、銷售及分銷開支以及行政及其他經營開

## 概 要

支有所增加；及(ii)本集團於2022年首九個月產生上市開支約人民幣12.2百萬元；及部分被收益(特別是購物袋的收益)由2021年首九個月的人民幣82.6百萬元增加至2022年首九個月的人民幣96.5百萬元所抵銷的綜合結果。

進一步詳情請參閱本招股章程「財務資料 — 合併損益及其他全面收入表主要組成部分」分節。

### 合併財務狀況表節選項目

	於12月31日			於9月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總額.....	113,060	182,775	177,990	200,143
流動負債總額.....	43,872	58,225	76,906	88,661
流動資產淨額.....	69,188	124,550	101,084	111,482
非流動資產總額.....	46,380	48,697	47,532	96,709
非流動負債總額.....	4,513	4,869	7,670	21,778
資產淨額.....	111,055	168,378	140,946	186,413
非控股權益.....	—	—	—	2,004

### 流動資產淨額

於2019年12月31日，本集團錄得流動資產淨額約人民幣69.2百萬元。於2020年12月31日，流動資產淨額增至約人民幣124.6百萬元。該變動主要是由於銀行結餘及現金顯著增加約人民幣63.9百萬元，主要歸因於淨利潤增加導致經營現金流量增加。

於2021年12月31日，我們的流動資產淨額減少至約人民幣101.1百萬元。該減少主要是由於：(i)2021財政年度派付股息約人民幣137.0百萬元導致銀行結餘及現金減少約人民幣7.5百萬元，惟被主要因淨利潤增加導致的經營現金流量增加所抵銷；及(ii)因年末前訂購原材料以應對2月初春節導致貿易及其他應付款項增加約人民幣19.6百萬元。

---

## 概 要

---

於2022年9月30日，我們的流動資產淨額略微增加至約人民幣111.5百萬元。該增加主要是由於年末存貨增加人民幣19.6百萬元及部分被2022年首九個月租賃負債增加約人民幣8.5百萬元所抵銷。

### 資產淨額

我們的資產淨額由2019年12月31日的人民幣111.1百萬元增加約51.6%至2020年12月31日的人民幣168.4百萬元，主要是由於：(i)2020財政年度的淨利潤增加約人民幣49.3百萬元；(ii)於2020年9月1日，吉林創投向吉林開順注資人民幣8.0百萬元；及(iii)期內並無分派任何股息。

我們的資產淨額由2020年12月31日的人民幣168.4百萬元減少約16.3%至2021年12月31日的人民幣140.9百萬元。儘管本公司淨利潤進一步增加約人民幣78.4百萬元及首次公開發售前投資者向吉林開順注資約人民幣31.1百萬元，但有關增加被已付股息約人民幣137.0百萬元所抵銷，因此，2021年12月31日的資產淨額減少。

我們的資產淨額由2021財政年度的人民幣140.9百萬元增加約32.3%至2022年9月30日的人民幣186.4百萬元。該增加主要是由於：(i) 2022年首九個月淨利潤增加約人民幣45.5百萬元；(ii)增資方對吉林開順注資約人民幣3.6百萬元及被根據重組收購儀徵聚鑫源的付款抵銷約人民幣3.2百萬元；及(iii)期內概無派發任何股息。

更多詳情請參閱本招股章程「財務資料—合併損益及其他全面收入表主要組成部分」分節。



## 概 要

### 合併現金流量表節選項目

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度	2021年首九個月	2022年首九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金淨額 ..	5,237	49,175	108,115	86,824	28,860
投資活動所用現金淨額 <sup>(1)</sup>	(3,829)	(5,200)	(1,421)	(602)	(30,084)
融資活動所得(所用)					
現金淨額 <sup>(2)</sup> .....	1,013	19,875	(114,161)	(142,004)	(2,282)
現金及現金等價物增加 (減少)淨額 .....	2,421	63,850	(7,467)	(55,782)	(3,506)
報告期初現金及 現金等價物 .....	31,624	34,045	97,895	97,895	90,428
報告期末現金及 現金等價物 .....	34,045	97,895	90,428	42,113	86,922

附註：

1. 於2022年首九個月，我們為購買物業、廠房及設備支付人民幣30.2百萬元，導致投資活動所用現金增加。
2. 於2021年首九個月及2021財政年度，我們向當時股東分派股息人民幣137.0百萬元，導致融資活動所用現金淨額。

更多詳情請參閱本招股章程「財務資料 — 流動資金及資金來源 — 現金流量」分節。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列我們於所示年度／期間及日期的主要財務比率：

	於2019年12月31日 ／2019財政年度	於2020年12月31日 ／2020財政年度	於2021年12月31日 ／2021財政年度	於2022年9月30日 ／2022年首九個月
毛利率(%).....	40.5	42.1	44.1	40.2
淨利率(%).....	26.4	29.6	30.5	21.2
流動比率(倍).....	2.6	3.1	2.3	2.3
速動比率(倍).....	1.9	2.6	2.1	1.9
資本負債比率(%).....	27.3	27.4	33.9	37.4
總資產回報(%).....	17.0	21.3	34.8	不適用
股本回報率(%).....	24.4	29.3	55.6	不適用
利息覆蓋率(倍).....	15.6	21.0	27.8	23.4

### 主要財務比率波動

2021財政年度毛利率上升主要是生物降解購物袋的銷售大增(其毛利率較生物降解連卷袋高)，令生物降解塑料產品分部的整體毛利率增加。2021財政年度，我們的淨利率提高，主要是由於員工成本及折舊等成本相對平穩，故我們有能力自擴大的生產規模控制平均單位成本。

2022年首九個月的淨利率減至21.2%，是由於毛利率由2021財政年度的44.1%減至2022年首九個月的40.2%，以及於2022年首九個月確認上市開支約人民幣12.2百萬元。

此外，我們自2018年起獲評定為高新技術企業，因此合資格享有優惠中國企業所得稅稅率15%。根據《中國企業所得稅法》及其相關條例，符合條件的研發費用加計扣除。該等稅務福利使我們的淨利率增加。2021財政年度的股本回報率增加主要是由於向張女士、單先生及當時的股東派付股息約人民幣137.0百萬元。更多詳情請參閱本招股章程「財務資料—主要財務比率」分節。

### 與控股股東的關係

張女士及其配偶單先生為我們的創辦人兼執行董事，根據《收購守則》被假定為一致行動人士。張女士通過其投資控股實體Lvsetianye Technology持有我們的股份，單先生通過其投資控股實體Lvsetianye Technology、Daziran Technology及CPEP Holdings持有我們的股份。就上市而言及根據《上市規則》，張女士及Lvsetianye Technology以及單先生、Lvsesenlin Technology、Daziran Technology及CPEP Holdings均視為我們的控股股東。緊隨全球發售完成後，控股股東將合共可控制行使可於本公司股東大會投票的股份中的67.1903%投票權（假設超額配股權及根據購股權計劃授出的購股權概無行使）。於最後可行日期，控股股東或彼等各自聯繫人概無擁有與本集團業務可能直接或間接競爭的任何公司權益。詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係—我們的控股股東」分節。

### 首次公開發售前投資

我們獲得首次公開發售前投資者（陳國斌先生、李先生、盧昌東先生及章志方先生（重組前通過綠色環保香港間接投資））的首次公開發售前投資，總代價為人民幣34,710,000元，佔吉林開順總股權的9.6416%。通過重組，首次公開發售前投資者向長春廣科轉讓彼等直接或間接所持吉林開順股權（視情況而定），現時分別通過其各自的投資控股實體（即Shenzhou Technology、Languang Technology、Tianxingjian Technology及EP Technology）持有我們的股份，合共相當於已發行股份總數的9.6416%。緊隨全球發售完成後（假設超額配股權及根據購股權計劃授出的購股權概無行使），首次公開發售前投資將被攤薄，將佔已發行股份總數約7.8097%。詳情請參閱本招股章程「歷史、重組及集團架構」分節。

### 股息政策

2021年首次公開發售前投資者作出首次公開發售前投資前，我們向吉林開順當時股東張女士、單先生、吉林科投及吉林創投宣派及派付合共約人民幣137.0百萬元股息。所有股息已於2021財政年度悉數支付。我們的過往派息紀錄不得用作釐定日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。任何股息（如有）的宣派、派付及金額將由董事酌

## 概 要

情決定，並取決於經營業績、現金流量、財務狀況、我們派付股息的法定及監管限制、未來前景及我們可能認為相關的其他因素。基於上述因素，我們預計未來會不時派付中期及末期股息，總額約為本公司權益持有人應佔溢利的30%。股份持有人將有權按股份的繳足或入賬列作繳足股款按比例收取相關股息。上市後，股息宣派將須視乎董事會的建議及上述其他因素而定。

### 全球發售數據<sup>(1)</sup>

全球發售包括(i)以香港公開發售形式提呈發售25,000,000股股份；及(ii)以國際發售形式提呈發售225,000,000股股份(包括165,000,000股新股份及60,000,000股待售股份)，均可按本招股章程「全球發售的安排及條件」一節所述基準重新分配。下表載列若干發售相關數據(假設全球發售已完成)：

	基於下調發售價10%後的 發售價每股發售股份0.945 港元	基於最低指示性發售價 每股發售股份1.05港元	基於最高指示性發售價 每股發售股份1.35港元
股份市值 <sup>(2)</sup> .....	945百萬港元	1,050百萬港元	1,350百萬港元
未經審計備考經調整合併每股股份有形 資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	0.36港元 (相當於 人民幣0.32元)	0.38港元 (相當於 人民幣0.34元)	0.43港元 (相當於 人民幣0.39元)

附註：

- (1) 本表格所有統計數據均基於假設超額配股權未獲行使。
- (2) 市值基於預期緊隨全球發售完成後將發行1,000,000,000股股份計算。
- (3) 計算本公司擁有人應佔本集團未經審計備考經調整合併每股發售股份有形資產淨值時，已作出「附錄二 — 未經審計備考財務資料」所述調整，且基於已發行1,000,000,000股股份(假設全球發售已於2022年9月30日完成)。

## 概 要

### 所得款項用途

假設發售價為每股發售股份1.20港元(即本招股章程所述發售價範圍的中位數)及假設並無行使超額配股權，經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金以及估計開支後，我們估計我們將獲得的全球發售所得款項淨額將約為181.0百萬港元(相當於人民幣163.8百萬元)，我們擬按下列用途使用全球發售所得款項淨額：

	總計 (百萬港元)	總計 (人民幣百萬元)	所得款項淨額總額 概約百分比 (%)
(i) 擴充及建立長春生產基地的 新生產線 .....	60.2	54.5	33.3
(ii) 於惠州建立新的生產基地 .....	60.1	54.4	33.2
(iii) 加強我們的研發能力及升級我們 現有的研發設備 .....	7.8	7.1	4.3
(iv) 為研發項目提供資金 .....	38.7	35.0	21.4
(v) 加強我們的IT系統 .....	5.5	5.0	3.0
(vi) 一般營運資金 .....	8.7	7.8	4.8
<b>總計 .....</b>	<b>181.0</b>	<b>163.8</b>	<b>100.0</b>

進一步詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

假設發售價釐定為發售價範圍的中位數(即每股發售股份1.20港元)及超額配股權未獲行使，我們估計售股股東將從出售待售股份收取的所得款項淨額(經扣除售股股東就全球發售按比例應付的包銷佣金後)將約為67.7百萬港元。我們不會收取待售股份的任何所得款項。

### 上市開支

我們的估計上市開支主要包括包銷費用及佣金以及上市有關的法律及專業費。假設發售價為每股股份1.20港元(即本招股章程所示發售價範圍的中位數)，則本公司應承擔的上市開支估計約為47.0百萬港元(佔全球發售所得款項總額約20.6%)，其中約19.6百萬港元(人民幣17.8百萬元)直接來自於發行新股份，預期入賬為權益扣減。售股股東將按比例承擔包銷佣金，將約為4.3百萬港元。餘下約27.4百萬港元(人民幣24.8百萬元)方面，(i)約4.6百萬港元(人民幣4.2百萬元)及13.5百萬港元(人民幣12.2百萬元)於2021財政年度及2022年首九個月的合併損益及其他全面收入表中確認；及(ii)預計約6.1百萬港元(人民幣5.5百萬元)將於截至2022年12月31日止三個月的合併損益及其他全面收入表中

---

## 概 要

---

確認；及(iii)預計約3.2百萬港元(人民幣2.9百萬元)將於截至2023年12月31日止年度的合併損益及其他全面收入表中確認。上述與全球發售有關的估計上市開支總額(基於本招股章程所述發售價範圍的中位數計算並假設並無行使超額配股權)包括(i)包銷相關開支(包括但不限於包銷費用及佣金)約13.7百萬港元(相當於人民幣12.4百萬元)；及(ii)非包銷相關開支約33.3百萬港元(相當於人民幣30.2百萬元)，可進一步分類為(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約17.1百萬港元(相當於人民幣15.5百萬元)；及(b)其他費用及開支約16.2百萬港元(相當於人民幣14.7百萬元)。估計上市開支會根據實際或將產生的金額進行調整。

申報會計師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司根據應用指引第730號「有關年度業績初步公告的核數師指引」開展工作後，同意本招股章程附錄三所載本集團於2022年12月31日及截至該日止年度的初步財務資料與本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表內所列數字相符。

### 近期發展

董事確認，自2022年9月30日(即本集團最近一期合併財務資料的日期)起直至本招股章程日期，我們的業務模式、財務或交易狀況及整體生物降解塑料產品行業的前景並無重大不利變化。我們亦確認，自2022年9月30日以來並無發生任何事件對本招股章程附錄一會計師報告所載的財務資料有重大影響。

### 營業紀錄期間後的業務及經營業績

自2022年3月起，吉林省爆發COVID-19疫情，對我們有多方面的影響。一方面，由於部分客戶被要求限制營業時間或臨時關閉，故對我們產品的需求下降。出行及運輸限制亦使供應商向我們交付產品以及我們向客戶交付產品更加困難。生物降解連卷袋及生物降解購物袋對於向當地居民運送食品及日用品至關重要，因此彼等對生物降解連卷袋及購物袋的需求殷切。因此，營業紀錄期間我們的部分主要客戶被當地政府機構認定為「重點保供企業」，彼等的運營所受限制較小。

為應對差旅及交通限制措施，並確保我們能在實施嚴格的COVID-19措施期間將產品交付予客戶，我們對生產基地採取「閉環管理」系統。讓生產基地足夠的員工居住在生產基地內及／或附近。此外，由於差旅及交通限制，我們須加以依賴自有運輸車隊及員工運送產品。在2022年3月及4月，由於吉林省以外的若干第三方物流公司難以跨省運輸，在遵守差旅及交通限制的情況下，我們自行將產品運送至吉林省以外地區（例如黑龍江省），有別於我們的一般慣例。

自2022年5月長春逐步解除封鎖以來，我們的業務呈現回暖趨勢。2022財政年度，我們的收益總額由2021財政年度約人民幣256.7百萬元增加16.8%至約人民幣299.8百萬元。由於2022年3月至5月長春市臨時封城導致對我們生物降解塑料產品的需求放緩（於2022年3月及4月尤其明顯），惟我們的業務自2022年5月開始逐步回暖。2022財政年度，收益增加主要是由於生物降解塑料產品的收益增加。董事認為，由於COVID-19疫情，導致用餐習慣改變，由以往到餐廳用餐轉變為在家煮食及／或訂購外賣，帶動易腐爛的食物和水果銷售上升，因此促進生物降解購物袋及生物降解連卷袋的用量增加。2022財政年度，我們可提高生物降解塑料產品的平均售價（從每千克人民幣33.5元至每千克人民幣34.6元）。董事認為，生物降解塑料產品的平均售價提高主要是由於生物降解購物袋所致。董事認為由於長春臨時封城，客戶更願意以相對較高的價格購買產品，是由於在關鍵時刻，生物降解塑料產品的質量及穩定供應於客戶運營而言至關重要。2022

---

## 概 要

---

財政年度，我們的不可生物降解汽車塑料部件業務的銷售收益較2021財政年度略有增長，平均售價由2021財政年度的每千克人民幣22.7元略增至2022財政年度的每千克人民幣23.1元。

### 境外上市辦法

2023年2月17日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》、《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》及相應的指引(統稱「《備案辦法》」)。《試行辦法》將於2023年3月31日生效。

《備案辦法》將全面完善和改革有關中國境內企業境外發行證券和上市的現有監管制度，通過採用基於備案的監管體制，監管中國境內企業證券直接和間接在境外發行上市。有關詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—與境內企業境外發行證券及上市有關的法律法規」分節。中國證監會澄清，符合下列全部條件的公司應被視為「存量企業」，毋需立即完成境外上市備案，但如進行再融資或涉及其他需要向中國證監會備案的情況，應按要求完成備案：(i)境外發行或上市申請於2023年3月31日前已獲有關境外監管機構或證券交易所批准(如通過其股份於聯交所上市申請的聆訊)，於2023年3月31日後毋須向境外監管機構或證券交易所重新申請發行或上市手續，及(ii)境外證券發行或上市應於2023年9月30日或之前完成。

因此，基於上述辦法及我們目前的預期時間表，中國法律顧問表示，倘我們於2023年9月30日前完成上市，則毋須完成境外上市備案。