

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，務請與本文件全文一併閱覽。由於下文僅為概要，故並無包括所有可能對閣下屬重要的資料。在決定投資[編纂]前，閣下應細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。部分與投資[編纂]有關的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。本概要所用詞彙的定義，載於本文件「釋義」及「技術詞彙」各節。

業務概覽

本集團創立於1992年，為新加坡物流行業運輸管理服務供應商。我們向客戶提供貨車運輸及集散服務。貨車運輸服務指將貨物(主要為集裝箱)從客戶指定提貨地點交付至指定交貨地點。集散服務指在我們的物流堆場或客戶可能指定的任何其他地點處理及儲存重櫃及吉櫃。

我們擁有經驗豐富的管理團隊，在其帶領下，我們發展成為可靠的運輸管理服務供應商，我們擁有一隻龐大的車隊，能夠處理大量的客戶訂單。於最後實際可行日期，我們聘用160名僱員(其中128名為駕駛員)以支持我們的車隊，包括118輛牽引車、476輛拖車、6輛堆高機及8輛貨車，均為自有車輛。

客戶

本集團客戶群主要包括供應鏈中的其他物流及配送服務供應商。我們為客戶運輸的貨物包括各種塑料樹脂。我們運輸的其他貨物包括廢鋼及紙製品。於往績記錄期間，董事、彼等的緊密聯繫人士或任何股東(據董事所知於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於五大客戶(均為獨立第三方)中擁有任何權益。截至2016年12月31日止兩個年度各年，本集團的五大客戶約佔我們的收益的76.5%及78.9%。

概 要

供應商

我們的供應商主要包括港口運營商、柴油供應商、物流堆場服務供應商及輪胎供應商。於往績記錄期間，概無董事、彼等的聯繫人士或就董事所知，於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上股東於任何五大供應商(皆為獨立第三方)中擁有任何權益。截至2015年及2016年12月31日止兩個年度各年，本集團的五大供應商分別佔我們總銷售成本(包括港口集裝箱裝卸、提供物流堆場服務的服務費及車輛使用維護費用)的39.5%及35.3%。

定價政策

在制定本集團的定價政策時，我們考慮多項因素。部分重要因素包括：

- | | |
|--------|--|
| 貨車運輸服務 | <ul style="list-style-type: none">• 交付距離• 其他運輸管理服務供應商提供的現行市場費率• 燃料價格及將燃料成本變動轉嫁予客戶的難易程度• 成本分析(考慮工資、費用或任何第三方費用的潛在上漲)• 確定合理的利潤率• 合作關係年限• 每月運輸的集裝箱數量 |
| 集散服務 | <ul style="list-style-type: none">• 集裝箱容重• 集裝箱儲存時間• 其他運輸管理服務供應商提供的現行市場費率• 成本分析(考慮任何第三方費用的潛在上漲)• 就物流堆場支付的服務費• 確定合理的利潤率• 合作關係年限 |

概 要

市場份額及排名

運輸及存儲領域的市場高度分化且競爭激烈，各市場參與者均佔據部分市場份額。新入行的企業將不得不與彼等饒富經驗及成熟運輸及物流供應商競爭，且不太可能於短期內建立起龐大的網絡。同時，運輸服務是相對勞動力密集型的服務。當地勞動力（尤其是駕駛員）短缺，導致運輸及物流成本增加。根據Ipsos報告，根據2015年報告的收益，本公司在新加坡46家著重陸路運輸活動並將其作為業務活動的一部分的運輸及物流公司中排名第5位。進一步詳情，請參閱本文件第59至61頁「行業概覽 — 競爭格局 — 市場份額及排名」一節。

競爭優勢

董事認為，下列競爭優勢為本集團成功的關鍵因素，將令本集團日後能夠進一步發展我們的業務：

- 本集團為新加坡領先獨立運輸管理服務供應商之一；
- 本集團有眾多車輛來實施運輸管理服務業務；
- 本集團提供靈活運輸管理服務，以迎合客戶的供應鏈需求；
- 本集團因注重提供優質服務而在業內享譽盛名；
- 本集團饒富經驗且竭誠努力的管理團隊；及
- 本集團與供應商擁有密切穩固的合作關係。

進一步詳情，請參閱本文件第79至82頁「業務 — 1. 競爭優勢」一節。

業務策略

本集團旨在鞏固我們作為新加坡運輸管理服務供應商的地位。為達致此目標，本集團擬實施以下策略：

- 拓展及提升車隊規模；

概 要

- 加強資訊科技系統；
 - 通過與五大客戶及供應商維持長期合作關係及擴大客戶基礎，繼續發展我們於新加坡的市場領先地位；及
 - 持續招攬、培訓及挽留熟練工，以支持我們的未來發展及擴張。
- 進一步詳情，請參閱本文件第82至84頁「業務 — 2. 業務策略」一節。

所得款項用途

基於每股[編纂]的[編纂][編纂]港元(即本文件所列[編纂]範圍的中位數)，估計本公司根據[編纂]發行[編纂]所得款項淨額將約為[編纂]百萬港元(經扣除我們就[編纂]時進行[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支)。本公司目前擬將[編纂]所得款項淨額作以下用途：

概約金額或佔所得款項淨額的概約百分比／

截至以下日期止期間動用

擬定用途

[編纂]百萬港元或[編纂]%／2019年6月30日	通過購買新車提升提供運輸管理服務的能力
[編纂]百萬港元或[編纂]%／2018年12月31日	擴展及增加員工人數
[編纂]百萬港元或[編纂]%／2018年6月30日	增加信息技術系統
[編纂]百萬港元或[編纂]%／2017年12月31日	購買新辦公室以容納新增員工
[編纂]百萬港元或[編纂]%／2017年12月31日	營運資金及其他一般企業用途

進一步詳情，請參閱本文件第182至190頁「未來計劃及所得款項用途」一節。

概 要

財務資料概要

下表為我們於截至2015年12月31日及2016年12月31日止兩個年度各年的合併財務資料概要，須與本文件附錄一所載會計師報告內的財務資料一併閱覽。

合併損益表摘要

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
收益.....	27,684,381	27,008,662
毛利.....	5,624,711	6,245,584
除稅前溢利.....	3,590,667	4,044,948
年內溢利.....	3,045,004	3,345,651

合併財務狀況表摘要

	於12月31日	
	2015年	2016年
	新加坡元	新加坡元
非流動資產.....	10,238,570	10,955,154
流動資產.....	7,111,613	6,718,466
流動負債.....	7,754,471	4,475,284
流動(負債)/資產淨額.....	(642,858)*	2,243,182
非流動負債.....	1,979,554	2,236,527
資產淨額.....	7,616,158	10,961,809

*附註：本公司於2015年12月31日處於流動負債淨額狀況，主要由於應付董事款項2.6百萬新加坡元。應付董事款項已於2016年12月31日償還。

概 要

收益

我們的收益大部分來自本集團提供的運輸及集散服務。在2016年新加坡經濟增速放緩的環境下，我們於截至2015年12月31日止年度及截至2016年12月31日止年度的收益分別維穩在約27.7百萬新加坡元及約27.0百萬新加坡元的水平。

銷售成本

銷售成本從截至2015年12月31日止年度的約22.1百萬新加坡元減少約1.3百萬新加坡元或5.9%至截至2016年12月31日止年度的約20.8百萬新加坡元。截至2016年12月31日止年度的該等銷售成本的減少主要由於(i)柴油價格下降導致燃料成本減少；(ii)與新供應商訂立一項新物流堆場服務協議導致物流堆場服務費用減少；(iii)平均運輸路程縮短致使支付予駕駛員的獎勵減少，導致員工成本減少；及(iv)港口及倉庫費用以及行車費用輕微下降所致。

毛利及毛利率

毛利從截至2015年12月31日止年度的約5.6百萬新加坡元增加約0.6百萬新加坡元或11.0%至截至2016年12月31日止年度的約6.2百萬新加坡元。該等增加主要由於銷售成本減少的5.9%由收益減少的2.4%抵銷。我們的毛利率從截至2015年12月31日止年度的20.3%增至截至2016年12月31日止年度的23.1%。該等增加主要由於(i)燃料費用的減少幅度超過對因新加坡的柴油價格下降而對我們的貨車運輸價格作出向下調整所產生影響的抵銷程度；及(ii)與新供應商訂立一項新物流及服務協議導致物流堆場服務費用減少所致。

有關詳情，請參閱本文件第156至160頁「財務資料 — 各期間經營業績比較」一節。

概 要

主要財務比率

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
毛利率.....	20.3%	23.1%
淨利率.....	11.0%	12.4%
資產回報率.....	17.6%	18.9%
股本回報率.....	40.0%	30.5%
利息償付率.....	23.5	34.9

	於12月31日	
	2015年	2016年
流動比率.....	0.9	1.5
資產負債比率.....	0.6%	0.4%

股息

截至2015年12月31日止年度，Nexis Logistics宣派股息合共0.2百萬新加坡元，及所有該等股息已於最後實際可行日期派付。本公司並無保證將能按董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，或根本不會宣派或分派任何股息。本集團並無任何預定股息派付率，任何股息將由董事會酌情派發，並將基於本集團的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求及董事認為相關的任何其他條件釐定。

有關詳情，請參閱本文件第179至180頁「財務資料—股息」一節。

概 要

[編纂]對本集團截至2017年12月31日止年度的財務表現的影響

於往績記錄期間，我們並未於損益賬內產生[編纂]相關開支。有關[編纂]的估計總開支約為[編纂]百萬港元，全部由於發行[編纂]而直接產生並由本集團承擔。於我們將承擔的估計[編纂]約[編纂]百萬港元中，預期約[編纂]百萬港元將自本集團截至2017年12月31日止年度的損益賬中扣除，剩餘[編纂]百萬港元乃由於向公眾發行[編纂]而直接產生並於[編纂]後列賬為股本扣減。預期確認[編纂]將嚴重影響我們截至2017年12月31日止年度的財務業績。[編纂]完成後，本集團估計[編纂]相關開支會按本公司已產生／將產生實際開支金額作出調整。

近期發展

於2017年2月，新加坡政府就車輛柴油、工業柴油及生物柴油所使用的柴油部分按用量徵收每公升0.10新加坡元的柴油稅。根據用量徵收柴油稅，可鼓勵用者降低柴油消耗。為協助商業調整，新加坡政府讓商用柴油車免繳路稅一年，之後兩年可享有部分路稅退稅。容積量超負荷的重型柴油機將增加我們的燃料費，而我們預期該費用轉嫁給我們的客戶。

就董事所知，新加坡物流行業於往績記錄期間後仍維持相對穩定。除以上所披露者外，於最後實際可行日期，新加坡物流行業的整體經濟及市場狀況並無或將不會發生對本集團業務營運或財務狀況產生重大不利影響的重大不利變動。截至2017年1月31日止一個月，收入略微降低主要由於較之2016年農曆新年假期在二月份，2017年的農曆新年假期為一月份。

潛在投資者務請注意，預期本集團的財務資料將受截至2017年12月31日止年度有關[編纂]的估計非經常性開支之重大不利影響。

概 要

於香港[編纂]之理由

董事相信於聯交所[編纂]將有助於實施我們的業務策略，即旨在加強我們作為新加坡運輸管理服務供應商的地位。[編纂]將有助於提升本集團的競爭力、加強我們的企業形象、內部控制及企業管治常規、允許我們擴展我們的車隊以滿足更高的需求以及在商機出現時向我們提供更靈活的融資選擇。因此，董事認為[編纂]符合商業原則及本集團利益。進一步詳情，請參閱本文件第[•]至[•]頁「未來計劃及所得款項用途 — [編纂]及[編纂]之理由」一節。

[編纂]統計數據

[編纂]

風險因素

任何投資均涉及風險。部分與投資[編纂]有關的特定風險之進一步詳情載於本文件第24至36頁「風險因素」一節。閣下決定投資股份前，務請細閱該節。

我們業務相關的部分重大風險與以下各項有關：

- 我們大部分收益來自客戶A，且任何來自客戶A的業務減少或損失可能對我們的營運及財務狀況造成不利及重大影響；

概 要

- 新加坡的客戶業務業績發展不利可能影響本公司的營運及財務業績；
- 自任意一名客戶所獲得的業務減少可能影響本公司的營運及財務業績；
- 燃料價格的上漲可能削弱盈利能力；
- 我們目前並無擁有我們提供集散服務所在地本萊魯路的物業，因此並面臨無法續期其服務協議的風險；
- 我們的財務業績預期受[編纂]相關開支的影響；及
- 駕駛員短缺可能會影響我們的盈利能力。

控股股東

緊隨重組、資本化發行及[編纂]完成後，Ventris Global及蔡江林先生各自有權行使或控制行使於本公司股東大會上[編纂]的投票權（並無計及根據購股權計劃行使購股權而可能發行的任何股份）。因此，Ventris Global及蔡江林先生各自被視作控股股東。有關進一步詳情，請參閱本文件第119至123頁「與控股股東的關係」一節。