


概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均存在風險。與[編纂][編纂]有關的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前應細閱該節。

概 覽

我們是全球唯一一家覆蓋水泥外加劑及混凝土外加劑全產業鏈，集研發、生產、銷售及技術支持於一體的精細化工新材料供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022財年水泥助磨劑(水泥外加劑的主要類型)產量計算，我們在中國排名首位及全球排名第二，市場份額分別為31.3%及16.0%。同時，按2022財年醇胺產品(水泥外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第一，市場份額為29.0%。另外，按2022財年高性能混凝土減水劑(混凝土外加劑的主要類型)產能計算，我們在中國排名第七，市場份額為2.3%。按2022財年聚醚單體(混凝土外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第六，市場份額為3.4%。我們由《財富》世界500強企業海螺集團成立，作為具有水泥及混凝土行業節能、減排、降碳、增效全產業能力的骨幹企業，致力於開拓精細化工新材料市場。

於往績記錄期間，我們主要在中國銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及其相關過程中間體，即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液。於2023年6月30日，我們主要使用「**CONCH**」及「」品牌商標銷售我們的產品。該等品牌影響力較強，對客戶吸引力度較高。

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們自水泥外加劑及其相關在製中間產品獲得的收入分別為人民幣1,241.0百萬元、人民幣1,449.6百萬元、人民幣1,357.8百萬元及人民幣630.9百萬元，分別佔相同年度／期間我們總收入的95.3%、94.3%、73.8%及60.9%。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們自混凝土外加劑及其相關在製中間產品獲得的收入分別為人民幣60.1百萬元、人民幣84.8百萬元、人民幣460.4百萬元及人民幣400.0百萬元，分別佔相同年度／期間我們總收入的4.6%、5.5%、25.1%及38.7%。

我們全國佈局，在中國的不同地點擁有十個生產工廠。我們的生產工廠均擁有自身的技術團隊及銷售團隊。我們的生產工廠分佈在浙江省寧波市、山東省臨沂市、廣西壯族自治區貴港市、貴州省黔南布依族苗族自治州、四川省眉山市、安徽省銅陵市、湖北省襄陽市、陝西省咸陽市、青海省海東市及雲南省昆明市，於最後實際可行日期，總建築面積達122,567.03平方米。

我們一直高度重視研發活動。我們的研發工作集中於開發新產品及新應用以及改良生產及加工技術，以提升產品組合的多元化及提高生產效率，從而推動我們業務的增長。我們的研發工作備受廣泛認可，並為我們帶來了多個獎項及表彰。尤其是，在2022年，我們獲中國建築材料企業管理協會授予「2022中國創新建材企業100強」、「2022中國最具成長性建材企業100強」及「2022中國和諧建材企業」三項稱號。

概 要

我們的優勢

我們相信，以下優勢使我們取得成功，並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 中國領先及全球第二大的集研發、生產、銷售及技術支持於一體的水泥外加劑供應商。
- 研發驅動的業務模式，使我們在行業中保持領先地位。
- 與上下游合作夥伴建立穩定的合作關係，有效降低生產成本，保障供應，實現業務增長。
- 生產工藝先進及成熟，質量控制程序嚴格，滿足客戶的獨特需求，保證卓越的產品質量和可靠的信譽。
- 經驗豐富的管理團隊，具有遠見卓識的領導力及出色的執行能力。

我們的未來策略

我們計劃繼續增加我們在水泥外加劑行業和混凝土外加劑行業的市場份額。為實現我們的目標，我們計劃採取以下策略：

- 優化本集團的產能，同時有效擴大我們在中國及若干海外國家的地理覆蓋範圍，以鞏固我們作為全球領先的精細化工新材料供應商之一的地位。
- 夯實研發能力，豐富我們的產品組合。
- 加強環保生產工廠建設，提高生產效率，促進節能減排，實現長期可持續發展。
- 進行策略收購，設立合資公司，擴展產業鏈佈局和提升競爭力。

業務模式

於往績記錄期間，我們主要在中國銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及其較少的相關過程中間體，即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液。我們的目標客戶主要包括自身擁有水泥及混凝土攪拌廠的水泥及混凝土製造商，以及從事我們產品貿易的公司。我們的運營流程載列如下：



我們的產品

我們的產品主要包括(i)各種類型的水泥外加劑及混凝土外加劑；(ii)水泥外加劑的在製中間產品(即醇胺)；及(iii)混凝土外加劑的在製中間產品(即聚醚單體及聚羧酸母液)。我們

概 要

的產品主要應用於水泥及混凝土生產工藝，旨在提高水泥及混凝土的產量、整體質量、性能及功能，並降低生產過程中的能耗，從而提高水泥及混凝土生產商的經濟效益。

下表載列我們於往績記錄期間按產品類型劃分的銷量、平均售價及收入的分析：

	2020財年				2021財年				2022財年			
	銷量	平均售價	收入	佔總收入的百分比	銷量	平均售價	收入	佔總收入的百分比	銷量	平均售價	收入	佔總收入的百分比
	千噸	每噸 人民幣元	人民幣 百萬元	%	千噸	每噸 人民幣元	人民幣 百萬元	%	千噸	每噸 人民幣元	人民幣 百萬元	%
水泥外加劑及過程中間體												
水泥外加劑	261	3,464.4	905.3	69.5	261	3,688.1	962.6	62.6	256	3,577.3	916.5	49.8
醇胺產品	39	8,534.8	335.7	25.8	49	9,995.9	487.0	31.7	56	7,813.7	441.3	24.0
小計			1,241.0	95.3			1,449.6	94.3			1,357.8	73.8
混凝土外加劑及過程中間體												
混凝土外加劑	32	1,482.6	48.0	3.7	45	1,607.5	71.9	4.7	69	1,419.0	97.4	5.3
聚醚單體	—	—	—	—	—	—	—	—	58	5,460.9	315.5	17.2
聚羧酸母液	3	4,514.6	12.1	0.9	3	4,348.1	12.9	0.8	12	4,121.7	47.5	2.6
小計			60.1	4.6			84.8	5.5			460.4	25.1
其他 ^(附註1)	不適用 ^(附註2)	不適用 ^(附註2)	1.3	0.1	不適用 ^(附註2)	不適用 ^(附註2)	3.1	0.2	不適用 ^(附註2)	不適用 ^(附註2)	21.4	1.1
總計			1,302.4	100.0			1,537.5	100.0			1,839.6	100.0
2022年六個月												
	銷量	平均售價	收入	佔總收入的百分比		銷量	平均售價	收入	佔總收入的百分比			
	千噸	每噸 人民幣元	人民幣 百萬元 (未經審核)	%		千噸	每噸 人民幣元	人民幣 百萬元 (未經審核)	%			
水泥外加劑及過程中間體												
水泥外加劑	108	3,746.8	404.2	58.0	123	3,440.0	422.4	40.8				
醇胺產品	27	8,445.8	225.4	32.4	29	7,148.4	208.5	20.1				
小計			629.6	90.4			630.9	60.9				
混凝土外加劑及過程中間體												
混凝土外加劑	26	1,507.9	39.4	5.7	50	1,250.0	61.9	6.0				
聚醚單體	1	4,859.2	2.8	0.4	57	5,323.6	301.9	29.2				
聚羧酸母液	4	4,409.1	18.6	2.7	10	3,689.2	36.2	3.5				
小計			60.8	8.8			400.0	38.7				
其他 ^(附註1)	不適用 ^(附註2)	不適用 ^(附註2)	5.9	0.8	不適用 ^(附註2)	不適用 ^(附註2)	4.6	0.4				
總計			696.3	100.0			1,035.5	100.0				

概 要

附註：

1. 其他包括銷售原材料以及由我們的一家經營子公司安徽海萃所售的脫硫劑及耦合劑。耦合劑是一種特殊添加劑，用於水泥智能測試。脫硫劑是一種化學物質，用於脫除材料中的硫。安徽海萃被本集團收購後並無產生脫硫劑收入。
2. 董事認為，由於其他產品的銷售為附帶業務而非我們的主要收入來源，相關銷量及平均售價不具有參考價值。

定價

我們產品的價格通常參考市場需求、預期市場趨勢、歷史銷售數據及我們競爭對手的產品價格經計及各種因素後釐定，主要包括原材料價格、人工成本、運輸成本、客戶經營所在地理區域的市場前景、客戶要求的產品規格及利潤率。

生產工廠及產能

於最後實際可行日期，我們在中國各地設有十個生產水泥及混凝土外加劑以及其相關過程中間體的生產工廠。

於最後實際可行日期，我們分別擁有20條、22條、16條、5條及45條生產水泥外加劑、混凝土外加劑、醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液的生產線。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」。

下表載列我們於往績記錄期間的各生產工廠的最大年產能、實際產量及利用率：

	2020財年			2021財年			2022財年			2023年六個月		
	最大 年產 能 ⁽¹⁾	實際 產量	利用 率 ⁽²⁾	最大 年產 能 ⁽¹⁾	實際 產量	利用 率 ⁽²⁾	最大 年產 能 ⁽¹⁾	實際 產量	利用 率 ⁽²⁾	最大 半年 產能 ⁽¹⁾	實際 產量	利用 率 ⁽²⁾
	(千噸)	(千噸)	%	(千噸)	(千噸)	%	(千噸)	(千噸)	%	(千噸)	(千噸)	%
水泥外加劑	364	262	71.9%	373	257	68.0%	592	258	43.6%	373	123	32.7%
醇胺產品	100	88	88.0%	100	97	97.0%	224	107	47.8%	157	52	33.1%
混凝土外加劑	40	30	75.0%	58	41	70.7%	387	61	15.8%	276	45	16.3%
聚醚單體	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	119	72	61.5%	102	68	66.7%
聚羧酸母液	30	8	26.7%	38	12	31.6%	257	26	10.1%	198	21	10.1%

附註：

- (1) 最大年或半年產能乃按照我們生產線的最高每小時產量乘以各自的每天工作時數和每年工作天數計算。有關我們生產線的最高每小時產量、各生產工廠的平均工作天數及時數的詳情，請參閱「業務—平均利用率」。
- (2) 利用率乃以實際產量除以最大年／半年產能，再乘以100%來計算。

概 要

競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，全球水泥外加劑市場高度集中。截至2022年12月31日，全球前五大水泥助磨劑(即水泥外加劑的主要類型)供應商約佔全球水泥助磨劑總產量的50.0%，而中國前五大水泥助磨劑供應商約佔中國水泥助磨劑總產量的45.8%。以2022年水泥助磨劑產量計，我們位列世界第二，中國第一，市場份額分別約為16.0%及31.3%。

根據弗若斯特沙利文的資料，混凝土外加劑市場參與者眾多，中國約有4,000家混凝土外加劑供應商，市場相對分散。近年來，高性能混凝土減水劑因其令人滿意的性能，市場份額不斷增加。未來，高性能混凝土減水劑的市場份額有望進一步增加。以2022年高性能混凝土減水劑產能計，我們位列中國第七，市場份額約為2.3%。

客戶

我們的客戶主要為擁有自己的水泥及混凝土攪拌廠的水泥及混凝土製造商或水泥及混凝土相關產品的貿易商。

於往績記錄期間各年度／期間，我們來自五大客戶的收入分別約為人民幣890.3百萬元、人民幣1,028.4百萬元、人民幣997.7百萬元及人民幣548.0百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的約68.3%、66.8%、54.3%及53.0%，而於往績記錄期間各年度／期間，我們來自最大客戶海螺水泥集團的收入分別約為人民幣750.8百萬元、人民幣807.9百萬元、人民幣765.1百萬元及人民幣338.2百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的約57.6%、52.5%、41.6%及32.7%。

海螺水泥集團是我們於往績記錄期間各年度／期間的最大客戶。按銷售量及產量計，海螺水泥集團是中國最大的水泥生產商之一。自2018年以來，我們一直為海螺水泥集團的外加劑產品供應商。有關我們與海螺水泥的關係，請參閱本文件「業務 — 客戶、銷售及營銷 — 我們與最大客戶的關係」及「與控股股東的關係 — 與海螺水泥集團的關係」。

控股股東及關連交易

鑒於，於[編纂]完成後(假設(i)於最後實際可行日期至[編纂]期間並無股權變動；及(ii)[編纂]未獲行使)，海螺科創將持有本公司已發行股本總額的約[編纂]%。於最後實際可行日期，海螺科創由海螺集團全資擁有，而海螺集團則由安徽投資集團及蕪湖海創分別持有51%及49%，安徽投資集團由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，海螺科創、海螺集團及安徽投資集團將在緊隨[編纂]完成後組成一組於上市規則項下的控股股東。

於最後實際可行日期，除本文件所披露者外，控股股東及彼等各自的緊密聯繫人均未於與本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。為確保日後不會存在競爭，海螺科創及海螺集團[已訂立]以本公司為受益人的不競爭契據。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係 — 不競爭契據」。

我們已訂立於[編纂]後將構成上市規則第14A章項下持續關連交易的若干交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」。

概 要

供應商

生產我們產品所用的主要原材料為環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺(包括一乙醇胺、二乙醇胺及三乙醇胺)。於往績記錄期間，我們自中國的供應商採購該等原材料。於往績記錄期間，我們的原材料成本(為銷售成本的最大組成部分)分別約為人民幣865.6百萬元、人民幣1,084.9百萬元、人民幣1,339.6百萬元及人民幣752.6百萬元，分別佔相應年度／期間總銷售成本的約88.9%、90.5%、90.8%及89.1%。我們從我們認可的中國供應商名單中選擇供應商，截至2023年6月30日，該名單上有超過200家供應商。

於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商的採購額分別約為人民幣455.6百萬元、人民幣539.3百萬元、人民幣882.1百萬元及人民幣531.2百萬元，分別佔相應年度／期間總採購額的約43.5%、30.2%、49.0%及67.2%，而於往績記錄期間的各個年度／期間，我們向最大供應商的採購額分別約為人民幣128.4百萬元、人民幣211.4百萬元、人民幣509.5百萬元及人民幣331.5百萬元，分別佔相應年度總採購額的約12.3%、11.8%、28.3%及41.9%。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表的節選資料

下表載列我們於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表的節選資料：

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年 六個月	2023年 六個月
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審核)	人民幣 百萬元 (未經審核)
收入.....	1,302.4	1,537.5	1,839.6	696.3	1,035.5
銷售成本.....	(974.2)	(1,199.3)	(1,475.9)	(528.4)	(844.4)
毛利.....	328.2	338.2	363.7	167.9	191.1
其他淨收益.....	10.3	10.9	6.3	4.3	5.0
分銷成本.....	(27.5)	(33.1)	(45.1)	(22.0)	(25.4)
行政開支.....	(90.2)	(119.1)	(141.5)	(69.5)	(75.1)
研發成本.....	(28.9)	(39.1)	(39.9)	(20.6)	(21.2)
貿易應收款項減值虧損 (撥備)／撥回.....	(2.8)	2.6	(10.1)	(1.0)	0.0
經營所得溢利.....	189.1	160.4	133.4	59.1	74.4
融資成本.....	(13.4)	(10.1)	(23.7)	(7.1)	(15.8)
除稅前溢利.....	175.7	150.3	109.7	52.0	58.6
所得稅.....	(34.0)	(23.4)	(17.3)	(9.4)	(10.9)
年／期內溢利.....	<u>141.7</u>	<u>126.9</u>	<u>92.4</u>	<u>42.6</u>	<u>47.7</u>

概 要

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年 六個月	2023年 六個月
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審核)	人民幣 百萬元 (未經審核)
以下應佔年／期內溢利：					
本公司權益股東.....	137.5	129.7	75.9	36.9	38.3
非控股權益.....	4.2	(2.8)	16.5	5.7	9.4
年／期內溢利.....	<u>141.7</u>	<u>126.9</u>	<u>92.4</u>	<u>42.6</u>	<u>47.7</u>

綜合財務狀況表的節選資料

下表載列我們於所示日期的流動資產與流動負債的節選資料：

	於12月31日			於2023年 6月30日	於2023年 10月31日
	2020年	2021年	2022年	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元		
流動資產					
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產...	—	—	—	10.0	—
存貨.....	39.4	52.9	118.6	130.2	112.6
貿易及其他應收款項.....	418.2	359.8	632.8	684.8	847.6
受限制銀行存款.....	0.8	0.1	—	—	—
現金及現金等價物.....	100.8	214.3	131.8	168.6	116.3
	<u>559.2</u>	<u>627.1</u>	<u>883.2</u>	<u>993.6</u>	<u>1,076.5</u>
流動負債					
貸款及借款.....	270.0	312.0	712.1	658.9	691.6
貿易及其他應付款項.....	234.7	313.2	343.2	368.3	376.6
合約負債.....	3.6	2.5	11.4	17.1	11.5
租賃負債.....	0.7	1.7	1.7	1.9	1.7
應付所得稅.....	5.1	5.4	6.9	6.2	2.6
	<u>514.1</u>	<u>634.8</u>	<u>1,075.3</u>	<u>1,052.4</u>	<u>1,084.0</u>
流動資產／(負債) 淨額.....	<u>45.1</u>	<u>(7.7)</u>	<u>(192.1)</u>	<u>(58.8)</u>	<u>(7.5)</u>

概 要

綜合現金流量表的節選資料

下表載列我們於往績記錄期間的現金流量表的節選資料：

	2020財年	2021財年	2022財年	2022年六個月	2023年六個月
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)
經營所得／(所用)現金	217.3	290.0	(97.3)	(62.5)	73.1
已付所得稅	(37.5)	(27.5)	(25.0)	(11.5)	(10.3)
經營活動所得／ (所用)現金淨額	179.8	262.5	(122.3)	(74.0)	62.8
投資活動所用 現金淨額	(150.4)	(577.2)	(272.7)	(143.5)	(70.8)
融資活動(所用)／ 所得現金淨額	(91.2)	428.2	312.4	120.6	44.9
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(61.8)	113.5	(82.6)	(96.9)	36.9
年初／期初現金及 現金等價物	162.4	100.8	214.3	214.3	131.8
年末／期末現金及 現金等價物	<u>100.6</u>	<u>214.3</u>	<u>131.7</u>	<u>117.4</u>	<u>168.7</u>

主要財務比率

下表列示於各所示日期我們的主要財務比率：

	2020財年	2021財年	2022財年	2023年六個月
毛利率(%) ⁽¹⁾	25.2	22.0	19.8	18.5
淨利潤率(%) ⁽²⁾	10.9	8.3	5.0	4.6
股本回報率(%) ⁽³⁾	36.1	24.6	15.3	12.7 ⁽¹⁰⁾
總資產回報率(%) ⁽⁴⁾	14.6	9.5	4.9	4.3 ⁽¹⁰⁾
利息覆蓋率(倍) ⁽⁵⁾	21.3	22.2	6.0	4.9
	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
流動比率(倍) ⁽⁶⁾	1.1	1.0	0.8	0.9
速動比率(倍) ⁽⁷⁾	1.0	0.9	0.7	0.8
資產負債比率(%) ⁽⁸⁾	57.5	134.4	170.7	113.9
淨債務對權益比率(%) ⁽⁹⁾	36.0	96.1	150.4	94.3

附註：

- (1) 毛利率乃按相應年度／期間的毛利除以收入計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱「財務資料—過往經營業績回顧」。
- (2) 淨利潤率乃按年度／期間的溢利除以相應年度／期間的收入計算。有關淨利潤率的更多詳情，請參閱「財務資料—過往經營業績回顧」。

概 要

- (3) 股本回報率乃按年度／期間的溢利除以權益總額年初／期初及年末／期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (4) 總資產回報率乃按相應年度／期間的淨利潤除以資產總值年初／期初及年末／期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (5) 利息覆蓋率乃按相應年度／期間的除稅項及利息前溢利除以利息再乘以100%計算。
- (6) 流動比率乃按於相應日期的流動資產總額除以相應日期的流動負債總額計算。
- (7) 速動比率乃按於相應日期的流動資產總額(扣除存貨)再除以相應日期的流動負債總額計算。
- (8) 資產負債比率乃按於相應日期的計息債項總額(即貸款和借款總額)除以相應日期的權益總額再乘以100%計算。
- (9) 淨債務對權益比率乃按於相應日期的淨債務(即貸款和借款總額減去現金及現金等價物)除以相應日期的權益總額計算。
- (10) 2023年六個月的年化數據按期內溢利乘以二計算。

[編纂]統計數據

下表所列所有統計數據均假設[編纂]未獲行使：

	基於最低指示性 [編纂][編纂]港元 計算	基於最高指示性 [編纂][編纂]港元 計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值乃經作出「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料 — [編纂]」所述調整，並基於[編纂]股已發行股份(假設[編纂]已於[編纂]完成)計算得出。未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值已於2023年12月19日按1.00港元兌人民幣0.91068元的匯率換算為港元。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，與[編纂]有關的估計[編纂]開支總額(包括所有[編纂]的[編纂])為人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)，佔[編纂]估計[編纂]的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。

於往績記錄期間，我們概無產生[編纂]開支。我們預計產生[編纂]開支合共人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)，其中估計人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)將於損益中扣除，而人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)直接歸因於股份發行，將於成功[編纂]後根據相關會計準則入賬列作自權益扣除。

概 要

[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支，包括[編纂]人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)。

上述[編纂]開支為於最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所列[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計我們將自[編纂]獲得[編纂](經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的費用及估計開支)約為[編纂]百萬港元。根據我們的業務策略，我們擬按以下方式動用[編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於優化我們的產能，同時有效擴大我們在中國及若干海外國家的地理覆蓋範圍。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於實施營銷計劃。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於投放更多資源進行研發活動。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於償還部分銀行貸款。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於收購或成立合資企業。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金和其他一般企業用途。

股息及股息政策

於2020財年、2021財年及2022財年，我們宣派及派付的股息分別為人民幣27.1百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣23.5百萬元。於2023年6月19日，我們宣派股息人民幣29.8百萬元，而於最後實際可行日期，有關股息已悉數派付。

宣派股息須由董事會酌情決定並獲我們股東的批准。經計及我們的運營以及盈利、資本需求以及盈餘、整體財務狀況、現金流量、合約限制、資本開支以及未來發展需求、股東權益以及董事當時可能認為相關的其他因素後，我們的董事可建議於未來派付股息。任何宣派及派付以及股息的金額將須遵守我們的章程文件以及中國公司法，包括我們股東的批准。任何未來宣派的股息可能或未必能反映我們股息的歷史宣派且將由我們董事全權酌情決定。

在任何特定年度未作分派的任何可供分派溢利將被保留，並可用於隨後年度的分派。倘將溢利作為股息分派，這部分溢利將不可再投資於我們的業務。

概 要

法律訴訟及不合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無本集團成員公司牽涉任何重大訴訟、索賠或仲裁，且據我們董事所知，概無針對本集團成員公司的待決或對潛在訴訟、索賠或仲裁，以致或會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本文件「業務 — 法律不合規及訴訟 — 不合規」及「業務 — 物業」所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何董事認為會單獨或共同對本集團整體經營或財務產生重大影響的不合規事件。

風險因素

我們的業務及運營涉及若干風險及不確定因素，當中許多並非我們可控制。該等風險可以大致分類為：(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與在中國開展業務有關的風險；及(iv)與[編纂]有關的風險。由於不同[編纂]於釐定風險重大性時可能有不同的解釋及標準，故潛在[編纂]於決定[編纂][編纂]前，應細閱本文件「風險因素」整個章節。我們可能面臨的部分主要風險包括：

- 我們與海螺水泥集團的業務關係對我們的運營至關重要。倘目前海螺水泥集團與我們之間的安排發生任何變化，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們的銷售取決於全球經濟及中國經濟以及水泥及混凝土行業，全球或中國經濟的顯著放緩或水泥及混凝土行業的任何波動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。
- 我們可能無法按可接受的價格獲得穩定供應的原材料，這將對我們的運營及財務狀況產生不利影響。
- 我們可能無法在市場上維持競爭力。
- 我們的生產及運營須符合廣泛的環保法律及法規，該等法律及法規的合規成本日後可能會增加。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間及直至本文件日期，我們的業務運營保持穩定，直至本文件日期，我們的整體業務模式並無重大變化，且經濟環境整體保持穩定。

無重大不利變動

董事確認，自2023年6月30日起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載2020財年、2021財年及2022財年綜合財務報表及附錄一A所載2023年六個月的未經審核中期財務資料所示資料產生重大影響的任何事件。

謹請仔細閱讀整份文件，並鄭重提醒潛在[編纂]不應倚賴報章所載或其他傳媒報導有關我們及／或[編纂]的任何資料，當中部分資料未必與本文件所載資料一致。