

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本招股章程所包含資料的概覽。由於此處僅為概要，故並未囊括可能對閣下重要的所有資料。決定是否投資香港發售股份前，閣下應閱讀本招股章程全文。任何投資均有風險。與投資於香港發售股份有關的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定是否投資香港發售股份前應仔細閱讀該節。

### 概覽


本公司為一家中國無孔微晶石製造商。作為相對較新的裝飾及建築材料，微晶石是由高溫熔化的無機材料製成的人造石材。根據中安報告，微晶石一般可分為有孔微晶石、複合微晶石及無孔微晶石。根據中安報告，按總銷量計，截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年，我們擁有中國無孔微晶石市場分別約46.2%、48.7%及40.0%市場份額；按銷量計，二零一二年我們佔整體微晶石市場約4.2%市場份額。於二零一二年，按市場需求量計，無孔微晶石佔國內微晶石市場約10.6%市場份額。

我們透過位於中國江西省九江市的恒豐生產設施及雲山生產設施製造無孔微晶石。二零一二年無孔微晶石的產量約為1.46百萬平方米。我們的生產流程實現高度自動化，並充分應用我們自主開發的專利技術。我們相信，憑藉我們的產品開發實力，我們能夠不斷開發出具備零吸水率及更佳抗壓及抗彎強度等特性的新產品。截至最後實際可行日期，我們擁有一支由47名專業研發僱員組成的團隊，專責產品開發以及生產技術及工序改良。

收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度的約人民幣282.7百萬元增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的約人民幣402.1百萬元，並增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣458.7百萬元。

我們將繼續擴建生產設施，以滿足進一步發展需要及日益增長的客戶需求，以及搶佔潛在市場份額。

### 我們的產品

截至最後實際可行日期，我們供應三個系列的無孔微晶石，即第一代鳳凰石、第二代鳳凰石及第三代鳳凰石。我們生產的三個系列無孔微晶石產品均以「」及「**KING BIRD**」品牌銷售。我們目前提供的無孔微晶石產品均為白色，相信有關產品目前擁有充足的市場需求。三個系列產品的性能及特徵不盡相同，諸如密度、抗壓強度及衝擊韌性等，因此可廣泛應用於各種環境及用途。請參閱本招股章程第97頁所載有關產品性能及特徵的量化對比。

#### 第一代鳳凰石

第一代鳳凰石於二零零五年推出，一般用作廚衛用具。第一代鳳凰石是客戶進一步加工製成洗手盆、廁板及台面等廚衛用具的首選材料。與第二代鳳凰石及第三代鳳凰石相比，第一

## 概 要

代鳳凰石的抗壓強度及衝擊韌性較低，故相對較脆，適合進行額外加工，因為額外加工生成的產品普遍更具韌度。第一代鳳凰石的平均生產時間約為6.8個小時。

### 第二代鳳凰石

第二代鳳凰石於二零零七年推出。我們開發第二代鳳凰石，以提供更耐用的無孔微晶石，可用作地面材料。相比第一代鳳凰石，第二代鳳凰石的抗壓強度及韌度更佳，可用作地面材料、建築內外牆及台面。第二代鳳凰石的平均生產時間約為7.9個小時。

### 第三代鳳凰石

第三代鳳凰石於二零一一年推出市場，為第二代鳳凰石的改良產品。在三個系列產品中，第三代鳳凰石的彎曲強度最佳且易於安裝，是用作地面材料和建築內外牆的首選材料。在三代產品中，第三代鳳凰石的性能最佳，通常可用於第一代鳳凰石及第二代鳳凰石的所有用途及應用。第三代鳳凰石的平均生產時間約為8.4個小時。

下表載列於往績記錄期間三個系列無孔微晶石的銷量及銷售額：—

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一零年			二零一一年			二零一二年		
	平方米	千元	(%)	平方米	千元	(%)	平方米	千元	(%)
第一代鳳凰石	378,690	86,452	30.6	386,547	87,344	21.7	224,210	51,858	11.3
第二代鳳凰石	637,093	196,219	69.4	704,403	216,983	54.0	797,833	281,327	61.3
第三代鳳凰石	-	-	-	268,520	97,783	24.3	338,028	125,531	27.4
	<u>1,015,783</u>	<u>282,671</u>	<u>100.0</u>	<u>1,359,470</u>	<u>402,110</u>	<u>100.0</u>	<u>1,360,071</u>	<u>458,716</u>	<u>100.0</u>

下表載列於往績記錄期間我們產品的每平方米平均售價：—

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
第一代鳳凰石	228	226	231
第二代鳳凰石	308	308	353
第三代鳳凰石	-	364	372
<b>整體售價</b>	<b>278</b>	<b>296</b>	<b>337</b>

請參閱本招股章程第165至166頁所載的產品平均售價走勢分析。

---

## 概 要

---

### 銷售及分銷

我們的客戶包括國內外市場的貿易公司、批發商及加工企業。我們根據訂單向客戶出售產品，而據董事所盡知，有關產品再由客戶轉售予其各自的客戶。我們並無參與客戶所售產品的銷售及營銷。我們的客戶並非我們的分銷商，因為我們對(i)客戶轉銷產品予其自有客戶的方式；(ii)彼等就我們產品所制定的信貸及定價政策；及(iii)彼等的營運模式及其自身銷售網絡的管理並無控制權或影響力。我們通常向大部份客戶提供統一售價，並經考慮市價等因素後會不時檢討及調整售價。國內銷售覆蓋範圍廣闊，客戶遍佈多個省市，包括北京、上海、福建省、廣東省、浙江省、江蘇省、江西省、山東省、遼寧省、安徽省及四川省等。我們亦將產品直接出口至香港、巴西及阿聯酋等地區的海外客戶。

下表載列於往績記錄期間按客戶的地區分佈劃分的收益分析：—

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
國內	278,704	388,809	407,330
海外	<u>3,967</u>	<u>13,301</u>	<u>51,386</u>
	<u>282,671</u>	<u>402,110</u>	<u>458,716</u>

### 貿易公司

我們將產品出售予國內外的貿易公司，再由該等貿易公司轉售予其各自的客戶。貿易公司包括其業務為買賣各類產品(包括裝飾及建築材料)的公司。我們與貿易公司客戶建立有平均約兩年的業務關係。由於貿易業務依賴其客戶訂單，新增客戶及並不重複下銷售訂單的客戶數量相對多於其他類型的客戶。

### 批發商

我們將產品出售予從事批發業務的批發客戶，彼等透過其店舖將產品轉售予其客戶。我們的批發客戶自營位於國內外的店舖。我們與批發商客戶建立有平均超過五年的業務關係。

### 加工企業

我們將產品出售予國內外的加工企業，該等企業能夠將我們的產品進一步加工成為廚衛用具及其他產品。我們與加工企業客戶建立有平均約四年的業務關係。據董事所盡知，加工企業在將我們的產品加工成為廚衛用具或其他產品後，會將加工後的產品出售予其自身的客戶。

## 概 要

下表載列於往績記錄期間按銷售渠道劃分的收益：－

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一零年		二零一一年		二零一二年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
貿易公司	147,073	52.0	239,905	59.7	218,080	47.5
批發商	83,779	29.7	95,975	23.8	142,298	31.1
加工企業	51,819	18.3	66,230	16.5	98,338	21.4
	<u>282,671</u>	<u>100.0</u>	<u>402,110</u>	<u>100.0</u>	<u>458,716</u>	<u>100.0</u>

由於雲山生產設施設立後產能擴充，二零一三年我們與若干主要客戶訂立框架協議。我們的框架協議訂明於協議期內無孔微晶石的最低採購額，而如未達到最低採購額，則客戶須按與最低採購額差額的10%支付賠償金。框架協議內並無釐定產品單位售價，而將根據下銷售訂單時的統一售價釐定。我們的中國法律顧問北京市天元律師事務所確認，該等框架協議於有效期內乃有效、對協議訂約方具有法定約束力，且可根據中國法律強制執行。有關框架協議的進一步詳情，請參閱本招股章程第114至115頁。

### 採購及供應商

我們的主要原材料包括石英砂、鋰長石粉、純鹼、碳酸鉀及氟硅酸鈉。我們的主要零部件包括五金配件、包裝材料、磨具及鋸片。我們還採購煤炭作為生產流程中窯爐的燃料。我們的供應商通常給予我們30至60日的信貸期。我們就每個項目向供應商訂下採購訂單，購買價通常按作出訂單時的市場價格釐定。於往績記錄期間，我們所使用主要原材料及煤炭的價格一直起伏波動。有關往績記錄期間所採購主要原材料及煤炭的平均價格，請參閱本招股章程第155頁。

為確保雲山生產設施投產後生產所需的原材料、煤炭及電力供應及避免價格波動產生的任何負面影響，我們與11位供應商訂立供應協議，並根據供應協議支付若干預付款。有關向該11位供應商支付預付款的進一步詳情，請參閱本招股章程第109至110頁。

### 我們的產能及拓展計劃

我們生產設施及產能的進一步資料載於本招股章程第100至103頁「業務－生產設施」一節。

我們將動用大部份發行新股所得款項及營運所得內部資金以繼續擴充產能，滿足進一步發展需要及日益增長的客戶需求。雲山生產設施為我們的新生產設施，預期將配備四條生產線。第一條生產線已完工，並已於二零一三年二月投產。雲山生產設施的第二條生產線已於二零一三年六月投建，預期將於二零一三年九月投產。雲山生產設施的第三及第四條生產線計劃

## 概 要

於二零一四年上半年投建，預期於二零一四年下半年投產。董事相信，我們的拓展計劃乃屬合理，並已準備就緒以把握市場增長機會。

我們的拓展計劃處於初步階段，具有內在風險及不確定性，因此我們無法保證，我們的產能拓展計劃將會成功實施。該等拓展計劃的任何部份未能或延遲實施，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響。

下表載列有關我們的現有業務、市場狀況及拓展計劃的主要資料：

	二零一二年	二零一三年(估計)	二零一四年(估計)
中國微晶石的市場需求 量(附註1)	32.1百萬平方米	37.8百萬平方米	43.5百萬平方米
中國無孔微晶石的市場 需求量(附註1)	3.40百萬平方米	4.10百萬平方米	4.76百萬平方米
我們實際產量	1.46百萬平方米	不適用	不適用
我們最高年 產能(附註2)	1.96百萬平方米	3.21百萬平方米	4.33百萬平方米
我們使用率(附註3)	74.6%	70.0%-75.0%	70.0%-75.0%
根據框架協議計算我們 的指示性最低銷量 總額(附註4)	不適用(附註5)	1.02百萬平方米	2.03百萬平方米
我們拓展計劃所需資本 開支(附註6)	人民幣262.7百萬元	人民幣124.5百萬元	人民幣312.8百萬元

附註：

1. 根據中安報告。
2. 二零一三年及二零一四年的估計最高產能已計及雲山生產設施生產線的預計投產日期及本招股章程第106頁所披露的估計檢修期。二零一三年及二零一四年我們的最高設計年產能分別為3.88百萬平方米及5.48百萬平方米。
3. 計算使用率的基準載於本招股章程第100頁。
4. 指示性銷量總額乃基於框架協議中的最低採購額計算。
5. 二零一二年並無訂立框架協議。
6. 我們擬動用發行新股所得款項淨額中的約309.0百萬港元以撥付拓展計劃的資本開支。有關詳情請參閱本招股章程第94頁。

根據中安報告，預期二零一四年中國無孔微晶石的市場需求量將由二零一二年的3.40百萬平方米增加至4.76百萬平方米，於期內將錄得18.3%的年複合增長率。

二零一四年我們的估計最高年產能為4.33百萬平方米，接近該年中國無孔微晶石的市場需求量(為4.76百萬平方米)。上述市場需求量僅指中國無孔微晶石市場的需求。我們的拓展計

---

## 概 要

---

劃並不局限於中國市場，還需考慮出口銷售的潛在增長、微晶石可替代作為裝飾及建築材料的其他材料及我們搶佔其他類型微晶石市場份額的能力。此外，為了維持市場份額及持續增長，我們在產能等多個方面與競爭對手展開競爭。我們將須預先規劃拓展計劃，以把握市場潛在增長(包括替代其他微晶石)及搶佔海外市場，否則可能會因未有及時進行拓展導致產量減少，從而喪失市場份額。

根據中安報告，由於用途類似，三種微晶石可彼此替代使用。中國微晶石銷量預期將由二零一二年的32.09百萬平方米增至二零一四年的43.50百萬平方米，期間年複合增長率達16.4%。國產微晶石出口量預期將由二零一二年的3.80百萬平方米增至二零一四年的5.60百萬平方米，期間年複合增長率達21.4%。

於往績記錄期間，我們的使用率分別為約81.0%、78.0%及74.6%，根據中安報告，該水平與中國無孔微晶石行業的使用率約75%(參考中安針對中國其他無孔微晶石製造商進行的研究)一致。在維持當前生產水平及生產質量的情況下，預期於二零一三年至二零一四年我們的使用率將維持在70.0%至75.0%區間。根據我們的過往經驗及經考慮雲山生產設施的最新發展，董事相信維持70%至75%的使用率乃屬合理且有利於本集團。有關使用率的詳細分析，請參閱本招股章程第101頁「業務－生產設施」一節。倘我們生產設施的使用水平下降或倘我們未能維持充足的使用率，我們的收益將會受到不利影響。我們的毛利亦會隨之減少，但減幅未必與使用率降幅成比例。在此情況下，我們或須減少產量、暫停生產線營運或延後生產設施擴建。

基於自客戶及市場的了解，客戶對我們產品的需求源源不斷。由於雲山生產設施設立後產能擴充，二零一三年我們與若干主要客戶訂立框架協議。按至今已訂立的框架協議計算，二零一四年框架協議項下的指示性最低銷量總額為2.03百萬平方米，為二零一四年估計最高年產能的約46.9%，佔二零一四年中國無孔微晶石預測市場需求量(參考中安報告)的42.6%。

於各生產線投建之前，我們將不時審閱我們的拓展計劃，並向公眾公佈我們拓展計劃的最新資料。我們將就(其中包括但不限於)投建的決策基準、新生產線投產日期、拓展計劃階段、生產線產能、生產線使用率、生產線盈虧平衡使用率、預期尚未償還資本開支、資金來源、已動用及未動用所得款項、我們決定不投建第三及／或第四條生產線的情況下原指定用作興建第三及／或第四條生產線的募集資金用途改變以及預期銷量等及時作出公佈，於上市後還將在中期及年度報告中作出相關披露。除非我們另作決定，否則指定用作興建雲山生產設施第三及第四條生產線的發行新股所得款項淨額將不會用作任何其他用途。倘我們決定不投建第三及／或第四條生產線，該等指定所得款項將用於維護及維修以及升級我們的現有生產設施。因此，雲山生產設施的第三及／或第四條生產線可能或可能不會按照計劃時間表投建。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

董事相信我們具備以下競爭優勢：—

- 截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年，按銷量計，我們擁有中國無孔微晶石行業分別約46.2%、48.7%及40.0%市場份額
- 憑藉產品開發實力，我們有能力改良及提升產品
- 我們配備高度自動化生產設施，使得本集團可經濟高效地生產無孔微晶石產品
- 我們擁有一支資歷深厚且具凝聚力的高級管理團隊，往績記錄驕人

### 我們的業務策略

董事擬透過實施下列業務策略達致我們的業務目標：—

- 擴大產能、改良生產技術及提高生產效率
- 優化產品組合並不斷以自主開發的專利技術改良集團產品
- 發展新客戶及開拓新市場以擴大現有市場份額

### 主要財務資料

下表載列於所示期間的若干過往財務資料。該財務資料乃摘錄自本招股章程附錄一第I-1頁起所載會計師報告中本集團的財務資料，並應與其一一併閱讀。

### 節選合併收入報表及資產負債表數據

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	282,671	402,110	458,716
毛利	108,810	175,192	216,058
毛利率	38.5%	43.6%	47.1%
除稅前溢利	83,371	140,447	161,764
本公司擁有人應佔年度溢利及全面 收入總額	72,528	104,736	118,382
淨利潤率	25.7%	26.0%	25.8%

## 概 要

下表載列於往績記錄期間各類產品的毛利及毛利率：—

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一零年		二零一一年		二零一二年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
第一代鳳凰石	25,755	29.8	29,591	33.9	17,887	34.5
第二代鳳凰石	83,055	42.3	100,609	46.4	138,962	49.4
第三代鳳凰石	—	—	44,992	46.0	59,209	47.2
	<u>108,810</u>	<u>38.5</u>	<u>175,192</u>	<u>43.6</u>	<u>216,058</u>	<u>47.1</u>

我們的毛利率由二零一零年的38.5%增至二零一一年的43.6%，並進一步增至二零一二年的47.1%，主要由於以下因素所致：(i)我們產品的平均售價上漲；(ii)產品的銷量增加；及(iii)產能增加帶來的規模經濟效益擴大，尤其體現在所產生的製造費用。請參閱本招股章程第168頁所載的往績記錄期間毛利率詳細分析。

	於十二月三十一日		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	126,804	175,738	191,420
流動負債	178,679	216,752	231,148
流動負債淨額	51,875	41,014	39,728
淨資產	225,604	340,548	458,930

### 節選合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營業務所得現金淨額	70,400	184,979	136,906
投資業務所用現金淨額	(124,627)	(173,089)	(182,375)
融資業務所得現金淨額	53,237	33,310	35,337

### 財務比率

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
流動比率	0.71	0.81	0.83
資產負債比率(%)	38	33	44

### 流動負債淨額及營運資本充足率

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額約人民幣51.9百萬元、人民幣41.0百萬元及人民幣39.7百萬元。我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額，主要因以多項銀行借款及營運資金撥付購置物業、廠房及設備所需資金所致。有



---

## 概 要

---

關我們流動負債淨額狀況的進一步詳情，請參閱本招股章程第182頁。考慮到我們的可用財務資源，包括發行新股估計所得款項淨額、可用信貸融資及內部資金，董事認為，我們擁有充足營運資金以應付我們的當前需求(即本招股章程日期起計未來至少12個月的需求)。

### 本集團於往績記錄期間後的最新發展

下文列載自二零一三年一月一日至二零一三年四月三十日期間的財務資料，乃摘錄自董事根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製的截至二零一三年四月三十日止四個月的未經審核簡明綜合財務報表，有關報表已由本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行按香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」予以審閱。二零一二年一月一日至二零一二年四月三十日期間的比較財務資料未經審閱。

**截至二零一三年  
四月三十日止四個月**  
(未經審核，除百分比外，人民幣千元)

收益	199,383
毛利	104,054
毛利率	52.2%

於往績記錄期間後，我們的業務穩定發展。於二零一二年十二月三十一日之後及直至最後實際可行日期，我們的業務模式、成本及收益結構並無重大變動。我們繼續專注於開發新型及現有產品。於二零一二年年底，我們成功開發出黑色及米黃色無孔微晶石，並將於市場充分認可及有充足需求量且我們具備足夠產能時推出該等新產品。基於生產廠房的擴建計劃，我們擬於二零一四年向市場推出黑色及米黃色無孔微晶石。雲山生產設施的第一條生產線已於二零一三年二月投產，令我們的最高設計年產能提高0.8百萬平方米。根據我們的拓展計劃，雲山生產設施預期將配備四條生產線，估計最高設計年產能約為3.2百萬平方米。

截至最後實際可行日期，我們於二零一三年取得逾22名新客戶，帶動產品銷量增長。我們未經審核銷售額截至二零一三年四月三十日止四個月約為人民幣199.4百萬元，而於截至二零一二年四月三十日止四個月則約為人民幣143.7百萬元。截至二零一三年四月三十日止四個月的毛利率亦較二零一二年同期有所增加，這與收益增長相符。截至二零一三年四月三十日止四個月，我們的無孔微晶石總銷量約達0.6百萬平方米。截至二零一三年四月三十日止四個月，第一代鳳凰石、第二代鳳凰石及第三代鳳凰石的每平方米平均售價分別為人民幣216元、人民幣355元及人民幣380元。於二零一二年十二月三十一日之後及直至最後實際可行日期，我們於二零一二年十二月三十一日之後所取得訂單的價格政策並無出現重大變動，董事亦無發現有任何客戶取消任何重大訂單。於二零一二年十二月三十一日之後，我們的原材料成本並無發生重大變動。截至二零一三年四月三十日，我們有尚未償還短期及長期銀行借款人民幣208.6百萬元。截至二零一三年四月三十日，於二零一二年十二月三十一日的貿易應收款項總額均已於其後結算。我們確認，截至本招股章程日期，我們的財務或經營狀況或前景自二零一二年十

---

## 概 要

---

二月三十一日以來概無重大不利變動，自該日以來亦無發生任何事件而對本招股章程附錄一第 I-1 頁起所載會計師報告中呈列的財務資料造成重大影響。

董事確認，除上文所述就原材料、煤炭及電力支付的預付款項及已產生的若干開支外，我們於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度並無任何重大非經常性收入或開支。我們就全球發售將予承擔的上市開支總額（包括包銷佣金）估計約為40.2百萬港元（按全球發售指示性價格範圍的中位數計算），當中約19.2百萬港元預期於上市後撥充資本。餘下約21.0百萬港元的費用及開支已經或預期將計入損益表，當中10.9百萬港元（相當於人民幣8.7百萬元）已於截至二零一二年十二月三十一日止年度支銷，而約10.1百萬港元預期將於截至二零一三年十二月三十一日止年度支銷。

### 股東資料

緊隨資本化發行及全球發售完成後（未計及超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份），香港金鳳凰及香港龍鈺將分別直接擁有本公司已發行股本的46.2%及10.8%權益。

董事認為，截至最後實際可行日期，本公司控股股東或彼等各自的任何聯繫人士概無於任何直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的業務（本集團成員公司經營的業務除外）中擁有任何權益。

### 全球發售統計數字

我們已按假設發售價編製下列發售統計數字，並無計及1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。我們亦假設超額配股權未獲行使。

	按每股發售價 1.00港元計算	按每股發售價 3.00港元計算
我們的股份市值	1,000百萬港元	3,000百萬港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值	人民幣0.64元 (0.80港元)	人民幣1.03元 (1.30港元)

全球發售完成後的市值乃按假設緊隨全球發售完成後將有1,000,000,000股股份發行在外計算。未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃根據緊隨全球發售後已發行合共1,000,000,000股股份計算，並已作出本招股章程附錄二第II-1至II-2頁所載「未經審核備考財務資料－未經審核備考經調整每股有形資產淨值」一節所述的調整。

### 股息政策

本公司自其註冊成立以來概無宣派或派付任何股息。受上述因素及本招股章程第192至193頁「財務資料－股息政策」一節所述因素所規限，我們的預計股息政策為於各個財政年度建

---

## 概 要

---

議分派不少於我們可分派溢利約20%的款項。實際分派予股東的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、營運需求、資金需求及董事可能認為相關的任何其他條件而定，且須經股東批准後方可派付。

### 所得款項用途

我們估計發行新股的所得款項淨額(經扣除我們就發行新股應付的包銷費用及估計開支，並假設發售價為每股發售股份2.00港元(即指示性發售價範圍1.00港元至3.00港元的中位數)及超額配股權未獲行使)約為471.0百萬港元(將於上市後取得)。董事擬將發行新股所得款項淨額作以下用途：

所得款項金額(%)	所得款項用途
309.0百萬港元(65.6%)	興建雲山生產設施的第三及第四條生產線以及購置相關自動化機器及設備
40.0百萬港元(8.5%)	設立研發中心及招聘研發人員及/或專家以增進及提升我們的研發活動，添置及升級現有產品檢測及研究設備，以及推進與公認研究機構、大學及個人的合作
30.0百萬港元(6.4%)	與選定批發商合作，裝修及佈置其於中國一線及選定主要城市的店舖以專售及展示我們的產品，藉此擴大我們品牌及產品的知名度
40.0百萬港元(8.5%)	透過於各類媒體(如電視、互聯網、廣告牌及雜誌)刊登廣告、招聘營銷人員及參加交易會、行業展覽會及特別公關活動，提升品牌知名度及品牌價值
52.0百萬港元(11.0%)	用於一般營運資金及其他一般公司目的

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本招股章程第195頁的「未來計劃及所得款項－未來計劃」一段。

我們估計售股股東因銷售股份獲得的所得款項淨額(經扣除售股股東就全球發售應付的包銷費用及估計開支，並假設發售價為每股發售股份2.00港元(即指示性發售價範圍1.00港元至3.00港元的中位數)及超額配股權未獲行使)約為56.5百萬港元。本公司不會收取銷售股份的任何所得款項。

### 風險因素

我們的業務及於全球發售的投資均涉及風險。若干特定風險載於本招股章程第23頁起「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前應仔細閱讀該節全文。