

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此為概要，其並不載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資於股份前，應閱讀整份文件。

任何投資均帶有風險。投資於股份的部分特定風險概要載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資於股份前，應仔細閱讀該章節。

### 業務概覽

我們為一家大理石礦業公司，一直以開發一朵岩項目為業務重心，該項目為一個位於中國湖北省的露天礦坑。我們於2014年9月開始有限商業生產。從一朵岩項目開採的大理石荒料為我們的主要產品。

我們目前持有於2011年12月30日授出期限為10年的一朵岩項目採礦許可證，該採礦許可證將於2021年12月30日屆滿，其所涵蓋的採礦面積約0.5209平方公里，開採高度為420米歸化高程至550米歸化高程。一朵岩項目的採礦許可證可延長另外10年至2031年12月30日，惟須遵守適用中國法律法規。我們有意於其後進一步重續採礦許可證期限。據我們的中國法律顧問所告知，根據目前適用的中國法律及法規，我們有權其後申請進一步重續採礦許可證期限。於最後實際可行日期，一朵岩項目的採礦許可證並無用於質押以取得銀行信貸。

鑒於2014年7月1日的已定儲量及預計年產率，於最後實際可行日期，根據我們的開發計劃，一朵岩項目的剩餘開採年限估計為47年。於一朵岩項目開採年限內的剝採比為0.54。

### 我們的資源量及儲量

根據JORC準則編製的資源量及儲量估計：

	白色大理石 (V-1) (百萬立方米)	灰色大理石 (V-2) (百萬立方米)	總計 (百萬立方米)
<b>截至2014年7月1日一朵岩 項目資源量報表</b>			
<b>資源量類別 (附註)</b>			
推斷	1.8	1.5	3.4
控制	5.6	1.8	7.3
總計	7.4	3.3	10.7
<b>截至2014年7月1日一朵岩 項目儲量報表</b>			
<b>儲量類別 (附註)</b>			
概略	0.87	0.04	0.91

附註：於2014年7月1日前生產的大理石荒料已自預估資源量及儲量中扣除。

## 概 要

於2014年7月1日，根據JORC準則編製的一朵岩項目資源量及儲量估計中並無已計量資源量或實證儲量。

我們的採礦方法包括使用金剛石繩鋸採出大理石荒料。我們的業務週期包括進行一次切割以將大塊荒料與主要岩體分離、二次切割以生產薄片，繼而使該等薄片傾斜至水平位置以供最終切割成單個荒料。

### 業務模型

下圖為我們的業務模型的概要說明：



附註：我們的一朵岩項目於2014年9月僅開始有限商業生產，但並非全面商業生產。

### 一朵岩項目位置及交通

我們的一朵岩項目位於中國湖北省襄陽南漳縣肖堰鎮。

南漳縣往項目區經S306省道13公里再經S251省道約30公里。礦區接近省道S251。項目區距離省道約900米，使礦區內的大理石荒料運輸成本較低並從而降低生產成本。該等省道為保養良好的雙向鋪面道路。

## 概 要

### 資本成本及經營成本

如獨立技術報告所載，按類別劃分的資本成本及各成本中心的簡要說明於下表概述：

	按類別劃分的資本成本						於開採年限 按每立方米 計算的 預測資本成本 (「每立方 米的成本」) (附註1)
	實際			預測			
	2012年9月 至2013年12月	2014年1月 至2014年6月	2014年7月 至2014年12月	2015年	2016年	總計	
(人民幣千元)							(人民幣元/ 每立方米)
礦建	5,407	284	2,700	1,505	2,321	12,217	13.43
設備及裝置	3,815	919	4,036	7,143	8,618	24,531	97.95
							(附註2)
工程、採購及建設管理	2,454	3	302	508	2,690	5,957	6.55
土地使用費用	499	50	2,000	-	2,551	5,100	5.60
採礦費	294	-	-	-	-	294	0.32
偶然費用	-	-	994	916	1,295	3,205	3.52
<b>總計</b>	<b>12,469</b>	<b>1,256</b>	<b>10,032</b>	<b>10,072</b>	<b>17,475</b>	<b>51,304</b>	<b>127.37</b>

附註：

- 按資本成本總額除以預期於47年開採年限內生產的大理石荒料總產量，即預期相等於2014年7月1日約0.91百萬立方米的估計概略儲量。
- 為計算分類為「設備及裝置」類別的資本成本每立方米的成本，除根據開發計劃為達致每年20,000立方米產量而須投入的資本成本約人民幣24.53百萬元外，計算有關每立方米的成本時已計入總額約人民幣64.6百萬元的設備更換成本，因為預期分別於2026年及2036年的持續資本成本中產生的約人民幣32.3百萬元的額外金額以作設備更換。

開發一朵岩項目的資本成本總額估計約為人民幣51.3百萬元。截至2014年6月底，已經產生合共人民幣13.7百萬元，於2014年下半年將耗用約人民幣10.0百萬元，於2015年至2016年則將耗用約人民幣27.6百萬元。開發一朵岩項目的餘下資本成本總額

## 概 要

約為人民幣37.6百萬元將以全球發售所得款項淨額撥付。根據獨立技術報告，單位資本成本於開採年限預計約每立方米人民幣127.37元。此部分款項已自分配作撥付未來資金需求的全球發售所得款項淨額合共47.0百萬元（約等於人民幣37.6百萬元，佔全球發售總所得款項淨額81.3%）。更多詳情，請參閱本招股章程第300至301頁「未來計劃及所得款項用途」一節。

如獨立技術報告所載，下表載列一朵岩項目於2014年1月至6月的實際經營成本及2014年7月至2018年以後的預測經營成本概要：

### 實際及預測經營成本

	單位	實際		預測			2018年以後
		2014年1月至6月	2014年7月至12月	2015年	2016年	2017年	
<b>可變成本</b>							
消耗品	人民幣元/立方米	231	197	232	232	232	232
燃料、電力及其他服務	人民幣元/立方米	206	171	205	205	205	205
聘用員工 <sup>(附註)</sup>	人民幣元/立方米	617	928	787	502	402	402
環境保護監控	人民幣元/立方米	-	19	8	4	3	3
非所得稅、礦區使用費及其他政府收費	人民幣元/立方米	16	109	110	110	110	110
產品營銷	人民幣元/立方米	202	340	207	121	107	107
勞工交通	人民幣元/立方米	-	-	-	-	-	-
偶然津貼	人民幣元/立方米	-	-	-	-	-	-
總可變成本		1,272	1,764	1,549	1,174	1,059	1,059
<b>固定成本</b>							
現場及場外管理	人民幣元/立方米	733	985	950	445	356	356
環境保護設施	人民幣元/立方米	-	44	19	9	7	7
總固定成本		733	1,029	969	454	363	363
單位現金經營成本	人民幣元/立方米	2,004	2,793	2,518	1,628	1,423	1,423
總現金經營成本	人民幣元	4,544,801	4,189,445	18,882,546	26,052,792	28,485,445	28,458,445

**附註：**根據安泰科報告，中國湖北省工人平均月薪由2009年約人民幣1,800元增加至2013年約人民幣3,300元。根據2009年至2013年湖北省工人平均薪酬上升的過往比率，雖然預期工人薪酬隨著2015年的年複合增長率12.9%而有所上升，但由於生產倚賴使用機器、生產過程自動化及透過提供培訓使工人的生產力上升，因此預期採礦業務需要的工人人數的增幅將較產量增加的比率為慢。故此，估計僱用人手的預測單位經營成本（相等於僱用人手的總預測經營成本除以將生產的大理石荒料數量）將會因產量增加而減少。

## 概 要

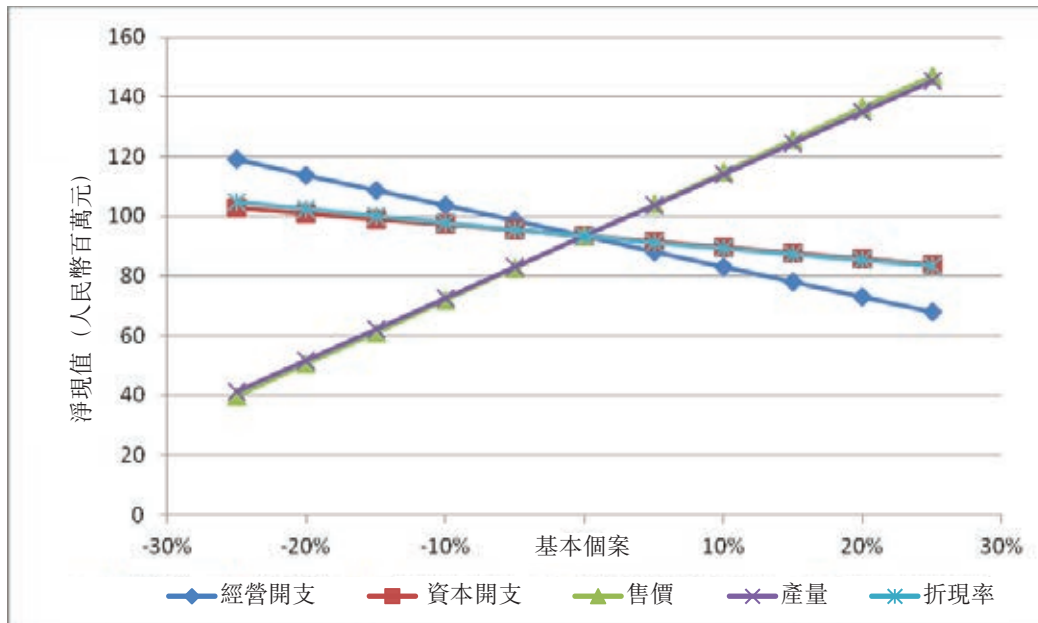
除2014年1月至2014年6月的實際經營成本外，上表為估計，可予更改。

有關資本成本及經營成本的進一步詳情，請參閱本招股章程第128至135頁「業務－規劃生產時間表及開發計劃」一段。

### 敏感度分析

有關資本及經營開支、生產率、售價及折扣率之淨現值（「淨現值」）敏感度分析（除稅後）已於獨立技術報告內作出。淨現值乃使用折現率為10%計算。基本個案分析所用的折現率乃基於真實、無風險及長期利率為4%的五年中國政府債券利率、包括考慮經營開支或然津貼的採礦項目風險2%至4%及國家風險2%至4%等考慮因素。結果顯示，售價屬最敏感的參數，其次是產量。資本開支則為最不敏感的參數。整體而言，一朵岩項目第7.1年直到目前採礦許可證屆滿日期為止之經濟分析，連同敏感性分析，證明該項目具經濟效益，並合理報告獨立技術報告所釐定之儲備，如下圖所示：

一朵岩項目的敏感度分析



## 概 要

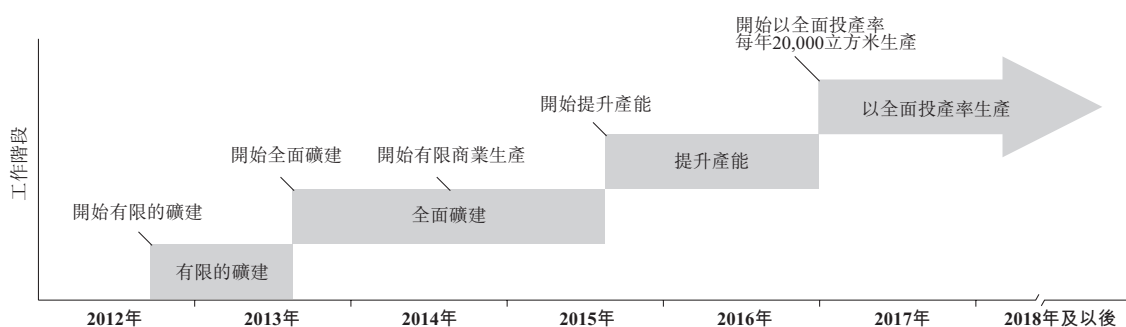
### 稅後淨現值變動 (人民幣百萬元)

參數	+25%	+20%	+15%	+10%	+5%	基本個案	-5%	-10%	-15%	-20%	-25%
經營開支	67.8	72.9	78.0	83.1	88.2	93.3	98.4	103.6	108.7	113.8	118.9
資本開支	83.8	85.7	87.6	89.5	91.4	93.3	95.2	97.2	99.1	101.0	102.9
售價	147.1	136.3	125.6	114.8	104.1	93.3	82.6	71.8	61.1	50.4	39.6
產量	145.3	134.9	124.5	114.1	103.7	93.3	82.9	72.6	62.2	51.8	41.4
折現率	83.3	85.2	87.2	89.2	91.2	93.3	95.5	97.7	100.0	102.4	104.9

此外，請參閱於本招股章程第136頁之敏感度分析，當中載有(i)勞工成本；(ii)消耗品成本；(iii)燃料及電力成本上升；及(iv)大理石荒料價格下降對我們所示年度的單位現金經營成本及截至所示日期的現金狀況的影響。

### 一朵岩項目的開發計劃

以下時間表概列一朵岩項目的主要開發階段：



下表概述2014年至2020年期間預計生產的大理石荒料數量：

大理石類別	年份						
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
白色 (立方米)	3,000	7,475	15,800	19,750	19,000	18,800	18,500
灰色 (立方米)	—	25	200	250	1,000	1,200	1,500
預計大理石荒料總產量 (立方米) (註1)	3,000	7,500	16,000	20,000	20,000	20,000	20,000
	(註2)						

註：

1. 一朵岩項目的額定產能相等於大理石荒料的預期產量。自2017年起，我們預計達到年產能20,000立方米，當中將達到採礦許可證項下最大的許可產量及額定產能。我們目前預測2014年至2020年的額定產能將得到完全運用。
2. 截至2014年6月底，於一朵岩項目建設階段已生產1,742立方米大理石荒料。

更多詳情請參閱本招股章程第128至131頁「業務－規劃生產時間表及開發計劃」一段。

### 採礦許可證詳情

下表載列有關一朵岩項目獲得的採礦許可證的詳情：

許可證持有人：	高鵬（襄陽）
許可採礦權面積：	0.5209平方公里
採礦許可證編號：	C4206242011127130122010
採礦許可證有效期：	2011年12月30日至2021年12月30日
開採深度：	開採高度為420米歸化高程至550米歸化高程
開採法：	露天
獲准產量：	每年20,000立方米
礦物類型：	大理石

附註：我們於2013年10月14日取得南漳縣國土資源局（據我們的中國法律顧問所告知，其為發出有關確認的中國主管當局）的書面確認，確認本集團可在420米歸化高程至589米歸化高程合法進行大理石開採活動，而毋須支付任何額外費用。請參閱本招股章程第151頁「業務－我們的礦產資源及採礦權」一段。

有關採礦許可證的進一步資料，請參閱本招股章程第151頁「業務－我們的礦產資源及採礦權」一段。

## 概 要

### 已申領主要執照、許可證及批文

下表概列我們在中國就採礦營運取得的若干主要執照、許可證及批文。有關進一步詳情亦請參閱本招股章程第154至155頁。

執照／許可證／ 批文的名稱	發出執照／ 許可證／批文 的機構	發出日期	有效期	詳情
採礦許可證	南漳縣 國土資源局	2011年 12月30日	2011年12月30日－ 2021年12月30日	面積：0.5209平方公里 有關進一步資料亦請參閱 本招股章程第151頁「業 務」一節「我們的 礦產資源及採礦權 －概覽」一段
安全生產許可證	湖北省 安全生產 監督管理局	2012年 9月28日	2012年9月28日－ 2015年9月27日	不適用
臨時使用林地 審核同意書	南漳縣林業局	2012年 2月29日 (於2014年 2月28日 重續)	2014年2月28日－ 2016年2月27日	面積：0.8085公頃(相等於約 0.008085平方公里)
臨時使用林地 審核同意書	南漳縣林業局	2013年 12月15日	2013年12月15日－ 2015年12月14日	面積：0.887公頃(相等於約 0.00887平方公里)
臨時使用林地 審核同意書	南漳縣林業局	2014年 9月2日	2014年9月2日－ 2016年9月1日	面積：1.9614公頃(相等於約 0.019614平方公里)
臨時用地通知	南漳縣 國土資源局	2014年 9月10日	2014年9月10日－ 2016年9月9日	面積：36,569平方米 (相等於約0.037平方公里)
8,000立方米批文	南漳縣環保局	2014年9月5日	不適用	以年投產率8,000立方米生產 的環境保護設施竣工驗收 批文
排污許可證	南漳縣環保局	2014年9月9日	2014年9月9日－ 2017年9月9日	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要排污類型：顆粒</li> <li>• 主要污染物排放濃度：顆 粒≤1.0毫克／立方米</li> </ul>



---

## 概 要

---

請參閱本招股章程第155頁有關我們的中國法律顧問對年投產率8,000立方米的現有營運及生產所需執照、許可證及批文的狀態的建議。

### 以年全面投產率20,000立方米生產前申領的尚欠批文

尚欠批文	發出 批文相關機關	獲得批文所需的 主要要求及條件概要	於最後實際 可行日期的狀態
20,000立方米批文	南漳縣環保局	<ul style="list-style-type: none"><li>(i) 完成環保設施竣工驗收批文的程序。有關環保的數據記錄良好；</li><li>(ii) 根據已獲相關環保局核准的環境影響評估報告興建及完成環保設施；</li><li>(iii) 環保設施應符合相關準則及規定；</li><li>(iv) 環保設施應妥善運作；及</li><li>(v) 有關環保的管理及監控系統應符合環境影響評估報告所訂明的規定。</li></ul>	我們已獲得8,000立方米批文並於2014年9月開始有限的商業生產。按照我們的礦山開發計劃，2015年底前我們將申請20,000立方米批文。我們預期在2016年初將預計年投產率提高至20,000立方米前獲得該批文。  一旦我們取得20,000立方米批文，其將取代及替代8,000立方米批文。

有關進一步資料，請參閱本招股章程第156頁。

請參閱本招股章程第160頁有關我們的中國法律顧問對年投產率20,000立方米的全面生產所需執照、許可證及批文的狀態的建議。

### 競爭優勢

董事相信本集團具備下列競爭優勢，其詳情載於本招股章程第125至127頁「業務－競爭優勢」一節：

- *我們的大理石資源量具備擴張潛力。* 根據獨立技術報告，截至2014年7月1日，估計資源量約為10.7百萬立方米，其中7.3百萬立方米為控制資源量及3.4百萬立方米為推斷資源量，且進一步勘探工作有望提高資源量。
- *一朵岩項目含受歡迎的白色系列大理石。* 根據獨立技術報告，產自一朵岩項目的大理石為紋理細緻且經良好拋光的淺色大理石，因而被認為屬檔次較高的規格石材。
- *露天開採法令經營成本較低並減少安全及環境污染問題。* 該方法使我們得以提升開採效率，從而有助降低經營成本及提升我們的作業效率，亦可減少因坍塌、礦山透水和有害氣體洩漏導致意外的風險。
- *核心技術團隊經驗豐富，驍富行業及管理經驗。* 我們的核心技術團隊由一名執行董事及三名高級管理層成員領導，彼等各自於採石行業擁有約9至30年相關行業經驗。

### 重大里程碑

下表概述我們業務發展的里程碑：

2011年4月	高鵬（襄陽）的控股公司高鵬（香港）註冊成立
2011年7月	成立我們的主要經營附屬公司高鵬（襄陽）
2011年12月	高鵬（襄陽）取得許可年產量為20,000立方米的採礦許可證
2012年9月	本集團展開一朵岩項目有限的礦建

---

## 概 要

---

2012年10月	932隊為一朵岩項目展開勘探計劃
2013年8月	蘇州中材完成一朵岩項目的可行性研究報告 本公司於開曼群島成立 本集團開始對一朵岩項目進行全面建設
2014年9月	本集團開始一朵岩項目的有限商業生產

### 業務策略

本公司的願景是成為中國知名的大理石供應商。為達此目標，本公司計劃推行以下策略：

- (i) 開發一朵岩項目，以於2017年初以年投產率20,000立方米生產，並完成我們的開發計劃；
- (ii) 增加我們的產品曝光率，提高產品認受性；
- (iii) 通過進一步勘探一朵岩項目及選擇性收購擴大資源量；及
- (iv) 聘用更多具備深厚行業專業知識的人才。

有關本公司業務策略的資料，請參閱本招股章程第127至128頁「業務－業務策略」一段。

### 客戶

我們擬將我們從一朵岩項目開採的大理石荒料銷售予中國的規格石材加工商及建築裝飾公司。於有關期間、往績記錄期間及最後實際可行日期，我們已與廣東省一間建築裝飾公司及三間規格石材加工商訂立四份銷售合同，當中列明大理石荒料的質量及外觀、價格範圍、付款方式及將供應和採購的年度大理石荒料數量。該等銷售合同規定於2014年、2015年及2016年，大理石荒料的年度合約總銷量分別為3,000立方米、7,500立方米及16,000立方米。根據該等銷售合同，我們須向客戶最少供應不少於上述所載年度銷量90%。倘我們未能供應有關最低數量，則我們須支付賠償金，金額等於每立方米人民幣500元乘以銷售合同所載的年度數量下限與實際購買量之間的差額。此外，倘(i)向客戶提供的樣板與生產的大理石荒料在質量方面嚴重不符；及(ii)我們與客戶未能就銷量及／或售價調整達成協定，則客戶有權終止銷售合同，毋須承擔任何其他責任。有關詳細請參閱本招股章程第173至174頁「業務－銷售及營銷－銷售合同的主要條款－銷量」一段。

我們目前專注於一朵岩項目的礦建及開發。由於我們於2014年9月僅開始有限商業生產，故銷售相對較低。於2014年6月，我們以每立方米人民幣3,500元的平均售價（包括6%增值稅）向其中一名客戶售出267.2立方米的大理石荒料，該等大理石荒料乃於一朵岩項目建設階段中生產，產生銷售所得款項約人民幣0.9百萬元，有關款項已計入在建工程。根據安泰科報告，我們的大理石荒料價格處於中國市場價格範圍的低端。

### 供應商及原材料

報告期間2011年、報告期間2012年、往績記錄期間2012年、往績記錄期間2013年及往績記錄期間2014年，我們分別有供應商共8名、16名、19名、30名及34名。於有關期間及往績記錄期間，我們的供應商主要為機器及設備供應商，及我們在生產流程中使用的消耗品（包括金剛石串珠繩、潤滑油、汽油、鑽杆、鑽頭及設備部件）的供應商。報告期間2011年、報告期間2012年、往績記錄期間2012年、往績記錄期間2013年及往績記錄期間2014年，我們向五大供應商（均為獨立第三方）進行的採購金額分別約為人民幣0.74百萬元、人民幣0.87百萬元、人民幣0.73百萬元、人民幣5.43百萬元及人民幣1.79百萬元，分別佔我們向供應商之採購總額82.7%、80.0%、92.4%、77.0%及51.9%。

### 承包商

於有關期間及往績記錄期間，我們在開發一朵岩項目的過程中委聘兩名承包商，有關承包商為進行爆破工作的爆破處理公司，及進行礦建服務的礦建服務公司。我們目前並無將任何採礦流程外包予外部承包商。

### 市場及競爭格局

根據安泰科報告，中國規格石材業高度分散。根據中國石材協會，於2012年，中國約有30,000間石材企業，其中約6,000間為石材荒料企業。根據安泰科報告，由於中國石材業市場高度分散，於2013年，市場內前八名製造商所佔市場份額佔大理石市場總產能少於10%。我們面臨來自國內外大理石生產商的競爭，與我們相比，他們可能擁有更長的歷史、更全面的銷售網絡或更好的財務資源。主要競爭因素包括美觀，例如受客戶歡迎的獨特色系及紋理、垂直整合業務架構（包括採石、板材生產及進一步加工）完備的銷售網絡、產品質量、品牌及定價。

### 近期發展

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們繼續實施一朵岩項目的開發計劃。我們於2014年9月獲得8,000立方米批文並開始有限商業生產。以用於一朵岩項

目發展之資本成本而言，於往績記錄期間已經產生合共人民幣13.7百萬元，且預期於2014年12月底前產生人民幣10.0百萬元。

於2014年9月15日，我們與廣東省雲浮市方圓石業裝飾有限公司（為一間規格石材加工商及獨立第三方）訂立銷售合同。該客戶同意於截至2016年12月31日止三個年度各年向我們採購350立方米、1,350立方米及4,350立方米大理石荒料。

就我們所知，於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，中國大理石開採行業的整體經濟及市場狀況概無發生對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響的變動。

由於上市費用確認約為人民幣11.4百萬元，我們預期於2014年下半年之行政開支將增加。董事確認，除於下文「上市費用」一段所披露之上市費用外，於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，本公司財務或貿易狀況概無重大不利影響。

根據獨立技術報告，直至最後實際可行日期，一朵岩項目的礦產資源量及礦石儲量估計數字自2014年7月1日（即獨立技術報告生效日期）以來並無任何重大變動。

### 風險因素

我們的營運涉及若干風險，其中許多並非我們所能控制。本公司從事受到嚴格規管的行業，經營歷史十分有限，此行業具有較高的內在風險。我們所產生的收入全部來自經營單一採礦項目，並向少數客戶銷售單一產品，而我們唯一產品的需求因客戶喜好及房地產開發等其他行業的需求水平而面臨變動。我們的開發計劃屬資本密集型，且面臨多項不確定因素。我們開發計劃能否成功，對我們能否向客戶供應約定銷量至關重要，否則我們須繳付賠償金。一朵岩項目的資源量及儲量及我們唯一產品的質量均為估計，其準確性可能受多種因素影響。倘生產的大理石荒料的質量與提供於客戶的樣板嚴重不符，則客戶亦可終止銷售合同。我們可能因中國法律法規或政府政策發生重大變動而無法獲得或重續經營所需的執照、許可證及批文。

尤其是，於最後實際可行日期，我們僅取得8,000立方米批文，而未取得20,000立方米批文。根據我們的發展計劃，在我們的年投產率超過8,000立方米限度前，須取得

20,000立方米批文。此外，倘我們未能取得或延遲取得20,000立方米批文或未能及時取得或重續同意書及臨時用地通知，我們的收益、盈利能力、可持續發展能力、來自經營活動之現金流量、流通性將受到不利影響，因而可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

閣下應參閱本招股章程第42至65頁「風險因素」一節，以了解有關本公司業務的風險、有關本公司行業的風險、有關中國的風險及有關全球發售的風險的進一步詳情。

### 股東資料

緊隨全球發售完成後（不包括根據發售規模調整權或根據因購股權計劃所授購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份），高鵬國際及逸興將分別擁有本公司已發行股本約38.25%及36.75%。

高鵬國際為於英屬處女群島註冊成立的私人投資控股有限公司，並由郭先生全資擁有。逸興為私人投資控股有限公司，就首次公開發售前投資成立，並由根據中國法律成立的私人投資控股公司廣州藝成擁有80%。胡先生擁有廣州藝成的62.5%股本權益及控制權。高鵬國際、逸興、廣州藝成、郭先生及胡先生為我們的控股股東。有關詳情，請參閱本招股章程第214至218頁「與控股股東的關係」一節。有關首次公開發售前投資詳情，請參閱本招股章程第113至117頁「歷史、發展及重組－首次公開發售前投資」一段。

郭先生及胡先生亦分別為我們的執行董事及非執行董事，有關彼等的背景詳情，請參閱本招股章程第219至232頁「董事及高級管理層－董事」一節。

### 節選財務資料

於報告期間2011年、報告期間2012年、往績記錄期間2012年、往績記錄期間2013年及往績記錄期間2014年，我們以建設及開發一朵岩項目準備商業生產為重心。我們分別產生虧損約人民幣300,000元、人民幣600,000元、人民幣2,000,000元、人民幣9,800,000元及人民幣4,000,000元。有關詳情，閣下應參閱本招股章程附錄一A及一B所載會計師報告及其附註。

## 概 要

下表載列高鵬（香港）及本集團於所示期間的綜合全面收益表摘要：

	高鵬（香港）		本集團			
	報告期間	報告期間	往績記錄期間	往績記錄期間	截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
收入	-	-	-	-	-	-
除稅前虧損	(395)	(731)	(2,431)	(11,226)	(5,891)	(4,694)
所得稅利益	87	176	410	1,428	650	720
期間／年度虧損	<u>(308)</u>	<u>(555)</u>	<u>(2,021)</u>	<u>(9,798)</u>	<u>(5,241)</u>	<u>(3,974)</u>

下表載列高鵬（香港）及本集團於所示期間的綜合財務狀況表摘要：

	高鵬（香港）		本集團		
	於2011年	於2012年	於12月31日		於2014年
	12月31日	9月20日	2012年	2013年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	1,939	3,396	14,572	6,583	13,070
流動負債	830	944	1,640	3,828	9,639
流動資產淨值	<u>1,109</u>	<u>2,452</u>	<u>12,932</u>	<u>2,755</u>	<u>3,431</u>
非流動資產	1,866	3,405	45,838	54,134	56,477
非流動負債	-	-	9,904	10,524	9,575
資產淨值	<u>2,975</u>	<u>5,857</u>	<u>48,866</u>	<u>46,365</u>	<u>50,333</u>

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列我們截至所示日期及於所示期間的若干主要財務比率：

	於2011年	於2012年	於12月31日		於2014年
	12月31日	9月20日	2012年	2013年	6月30日
流動比率 <sup>(附註1)</sup>	2.3	3.6	8.9	1.7	1.4
速動比率 <sup>(附註2)</sup>	2.3	3.6	8.9	1.7	1.4
資產負債比率 <sup>(附註3)</sup>	0.17	0.09	0.01	0.05	0.03

附註：

1. 流動資產除以流動負債。
2. 流動資產減存貨再除以流動負債。
3. 總債務除以總權益。總債務包括計息銀行借款、應付關聯方款項、其他應付款項及應計費用、遞延稅項負債及復墾撥備。

### 上市費用

假設發售規模調整權不獲行使及假設要約價為每股0.90港元（即本招股章程所述發售價範圍的中位數），有關全球發售的估計上市費用總額主要包括專業人士費用，預期約為人民幣26.8百萬元，其中約人民幣8.0百萬元直接歸因於向公眾人士發行新股，將透過自權益扣減列賬。其餘無法如此扣減的估計上市費用將自本集團損益扣除。報告期間2011年、報告期間2012年、往績記錄期間2012年、往績記錄期間2013年及往績記錄期間2014年，本集團自損益扣除的上市費用分別約為零元、零元、零元、人民幣5.5百萬元及人民幣1.9百萬元，而將於成功上市後根據有關會計準則自權益扣除的費用分別為零元、零元、零元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2014年12月31日止年度，我們估計上市費用將約為人民幣17.1百萬元，其中約人民幣11.4百萬元將自該年度損益中扣除，而其餘人民幣5.7百萬元將於成功上市後根據有關會計準則自權益扣除。

### 未來計劃及所得款項用途

我們估計，假設發售價為每股0.90港元（即發售價範圍的中位數）且發售規模調整權不獲行使，全球發售的所得款項淨額（扣除我們就全球發售應付的包銷佣金、費用及預期開支後）將約為57.8百萬元。



## 概 要

我們擬按下文所載的用途使用全球發售的所得款項淨額：

用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	全球發售所得 款項淨額總額 的概約百分比 (%)
發展一朵岩項目的資本成本		
— 採購設備及機器	24.7	42.7
— 礦建	8.2	14.2
— 支付土地使用費	5.7	9.9
— 工程、採購及建設管理	4.4	7.6
— 針對任何不可預見事件的應急準備，該等不可預見事件可能包括嚴重惡劣天氣狀況導致額外開發工程及發展計劃作出輕微變動，以及土木工程成本大幅上升	4.0	6.9
發展銷售渠道及營銷	5.2	9.0
營運資金及其他一般企業用途	5.6	9.7

有關發展一朵岩項目所得款項用途的預期時間，請參閱本節第3頁「資本成本及經營成本」。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程第300至301頁「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 發售數字

我們預期根據全球發售發行88,000,000股新股份（假設不行使發售規模調整權）。

	根據發售價 每股0.80港元	根據發售價 每股1.00港元
股份市值 (附註1)	281.6百萬港元	352.0百萬港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值 (附註2)	人民幣0.13元	人民幣0.17元

附註：

1. 股份市值計算乃根據發售價每股0.80港元及1.00港元，以及緊隨資本化發行及全球發售完成後的352,000,000股已發行股份得出，但並無計及因行使發售規模調整權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權可予發行的任何股份，以及本公司根據發行授權及購回授權可配發及發行或購回的任何股份。
2. 有關所用假設及計算方法的詳情，請參閱本招股章程第II-1至II-5頁「未經審核備考財務資料」一節。

### 股息政策

於有關期間及往績記錄期間，本公司並無向當時的股東宣派任何股息。

於全球發售完成後，股東將有權收取我們宣派的任何股息。任何股息的派付及金額將由董事會酌情決定，且將取決於我們的整體業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資本需求、股東權益、稅務狀況、法定限制以及董事會視為相關的其他因素。任何股息的派付亦須遵守開曼群島公司法及本公司的章程文件。有關詳情，請參閱本招股章程第297頁「財務資料－股息政策」一段。股份的現金股息（如有）將以港元支付。其他分派（如有）將按照有關法律法規支付予股東。截至2014年12月31日止財政年度，我們不擬宣派或支付任何股息。

### 重大不合規事件

於有關期間及往績記錄期間，我們曾發生若干不合規事件。高鵬（襄陽）的社會保險及住房公積金供款不足。此外，高鵬（襄陽）未就使用一幅面積1.6955公頃（即相當於約0.017平方公里）的土地獲得南漳縣國土資源局頒發的臨時土地使用通知書。於最後實際可行日期，本公司已採取措施整頓此類不合規事件。有關不合規事件的更多詳情，請參閱本招股章程第208至209頁「業務－法律程序與合規」一段。

### 豁免及豁免申請

我們已申請而聯交所已向我們授予(i)根據上市規則第8.05B條及第18.04條豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條及第8.05(1)條；及(ii)豁免嚴格遵守上市規則第8.12條。

我們亦已申請而證監會已向我們授予豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表3第I部第27段及第II部第31段的證書。

有關詳情，請參閱本招股章程第66至70頁「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例」一節。