

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。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文件「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山。我們於2014年9月開始有限商業生產。

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（其將於2021年12月屆滿），該採礦許可證所涵蓋的採礦面積為0.5209平方公里，420米歸化高程至550米歸化高程。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。

鑒於目前界定的儲量及預期年產率，一朵岩項目的估計開採年限預期為47年。

我們的主要產品將為從一朵岩項目開採的大理石荒料。

### 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 項目大理石資源量報表</b>			
<b>資源量類別</b> (附註)			
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 項目大理石儲量報表</b>			
<b>儲量類別</b> (附註)			
概略	0.87	0.04	0.91

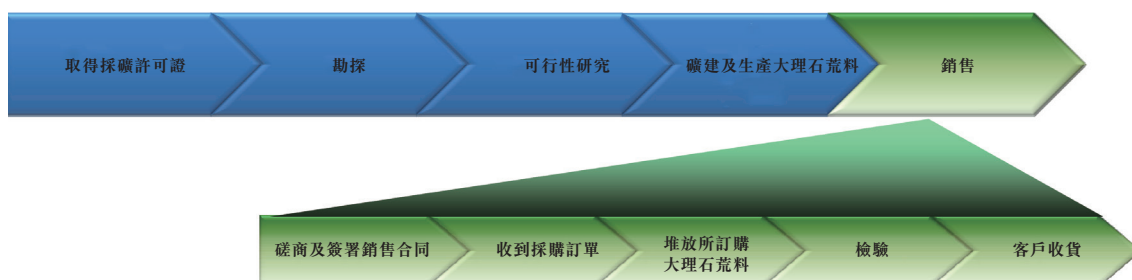
附註：於2014年7月1日前生產的大理石荒料已自預估資源量及儲量中扣除。

我們的採礦方法包括使用金剛石繩鋸採出大理石荒料。該項業務的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個別荒料。

## 概 要

### 業務模型

下圖為我們的業務模型的概要說明：



### 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。

從南漳縣沿S306省道約13公里再經S251省道約30公里可抵達項目區域。礦區鄰近省道S251。項目現場離省道旁900米以外，使礦區內的石材運輸費較低並有效降低生產成本。該等省道為保養良好的雙向鋪面道路。

### 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

	實際		預測		總計	
	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
人民幣千元						
礦建	5,407	284	2,700	1,505	2,321	12,217
設備及裝置	3,815	919	4,036	7,143	8,618	24,530
工程、採購及建設管理	2,454	3	302	508	2,690	5,957
土地使用費	499	50	2,000	-	2,551	5,100
採礦費	294	-	-	-	-	294
或然費用	-	-	994	916	1,295	3,205
總計	12,467	1,255	10,032	10,071	17,476	51,302

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12月底前將再耗用人民幣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約為[編纂]，此部分款項將來自分配作撥付未來資金需求的所得款項淨額合共[編纂]

## 概 要

百萬港元（約等於[編纂]，佔[編纂]總所得款項淨額[編纂]％）。更多詳情，請參閱本文件第262至263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：

### 按類別劃分的經營成本

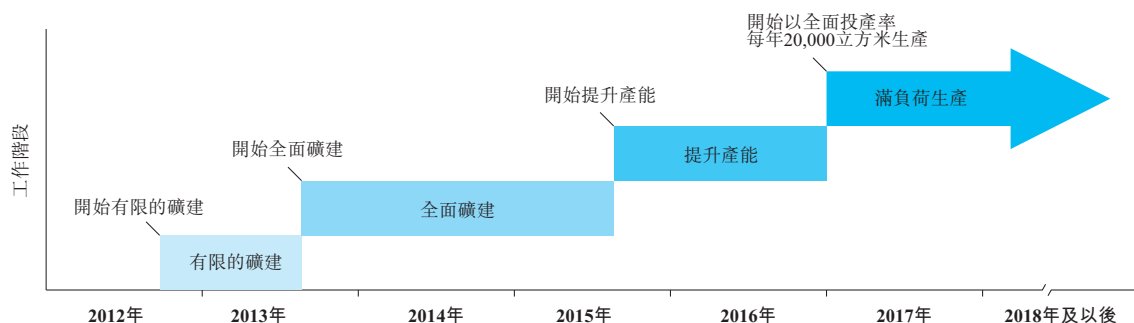
單位	實際		預測			2018年以後	
	2014年1月至2014年6月	2014年7月至2014年12月	2015年	2016年	2017年		
<b>採礦成本</b>							
消耗品	人民幣元/立方米	231	197	232	232	232	232
燃料、電力及其他服務	人民幣元/立方米	206	171	205	205	205	205
僱用人手	人民幣元/立方米	617	928	787	502	402	402
<b>一般行政及其他成本</b>							
礦上及礦下管理	人民幣元/立方米	733	985	950	445	356	356
環保及監察	人民幣元/立方米	-	63	27	13	10	10
非所得稅、專利費及其他政府收費	人民幣元/立方米	16	109	110	110	110	110
產品市場推廣	人民幣元/立方米	202	340	207	121	107	107
人手運送	人民幣元/立方米	-	-	-	-	-	-
應急準備金	人民幣元/立方米	-	-	-	-	-	-
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
現金經營成本總額	人民幣元	4,544,801	4,189,445	18,802,546	26,052,792	28,485,445	28,485,445

除2014年1月至2014年6月的實際經營成本外，上表僅屬估算，可能有所更改。

有關資本成本及經營成本的進一步詳情，請參閱本文件第116至121頁「業務－規劃生產時間表及開發計劃」一段。

### 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：



## 概 要

下表概述2014年至2020年期間及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
預計大理石荒料產量 (立方米) (註1)	3,000 (註2)	7,500	16,000	20,000	20,000	20,000	20,000

註：

- (1) 一朵岩項目的設計產能相等於我們預期的大理石荒料產量。自2017年起，我們一旦達到年產能20,000立方米，我們亦將達到採礦許可證項下的最大的許可產量及設計產能。我們目前預測2014年至2020年的設計產能將得到完全利用。
- (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。

更多詳情請參閱本文件第116至121頁「業務－規劃生產時間表及開發計劃」一段。

### 採礦許可證詳情

下表載列就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米至550米
開採法：	露天開採
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。請參閱本文件第134至135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，請參閱本文件第134至135頁「業務－我們的礦產資源及採礦權」一段。

---

## 概 要

---

### 競爭優勢

董事相信本集團具備下列競爭優勢，其詳情載於本文件第113至115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。
- 一朵岩項目含有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。
- 露天開採法降低經營成本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。
- 我們擁有的核心技術團隊，具備豐富的行業及管理經驗。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

2011年4月	高鵬(香港)註冊成立，作為高鵬(襄陽)的控股公司
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)取得年產量為20,000立方米的採礦許可證
2012年9月	本集團開展一朵岩項目的礦建
2012年10月	932隊為一朵岩項目展開勘探項目
2013年8月	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
	本集團一朵岩項目全面啟動現場施工
2014年9月	本集團一朵岩項目開始有限的商業化生產

---

## 概 要

---

### 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；
- (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，請參閱本文件第115至116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、付款期及將供應和採購的年度大理石荒料數量。

我們目前專注於一朵岩項目的礦建及開發。於二零一四年六月，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，共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。

### 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，分別佔我們總供應採購額82.7%、80.0%、92.4%、77.0%及51.9%。

### 承包商

於往績記錄期間，我們在開發一朵岩項目的過程中委聘兩名承包商。我們委聘爆破處理公司進行爆破工作，並委聘礦建服務公司進行礦建服務。我們目前並無將任何採礦流程外包予外部承包商。

---

## 概 要

---

### 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（受客戶歡迎的獨特色系及紋理）、垂直整合業務（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。

於2014年9月15日，我們與一間規格石材加工商（為獨立第三方）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650立方米大理石荒料。於有關期間和往績記錄期間及直至最後實際可行日期，包括上述客戶在內，我們已分別與四名客戶訂立銷售合同。該等銷售合同訂明2014年、2015年及2016年的年度約定大理石荒料總銷量分別為3,000立方米、7,500立方米及16,000立方米。

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。

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等行業的需求水平而面臨變動。我們的計劃屬資本密集型，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，否則我們須繳付罰款。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。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。

---

## 概 要

---

閣下應參閱本文件第36至58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[編纂]的風險的進一步詳情。

### 股東資料

緊隨[編纂]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發行及配發的任何股份），高鵬國際及逸興將分別擁有本公司已發行股本約[編纂]%及[編纂]%。

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[編纂]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，請參閱本文件第181至185頁「與控股股東的關係」一節。有關[編纂]前投資詳情，請參閱本文件第103至106頁「歷史、發展及重組－[編纂]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，請參閱本文件第186至210頁「董事及高級管理層－董事」一節。



## 概 要

### 節選財務資料

下列表格載列所示期間的財務數據摘要。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化生產為重心。我們分別產生虧損人民幣310,000元、人民幣560,000元、人民幣2,020,000元、人民幣9,800,000元、人民幣5,240,000元及人民幣3,970,000元。有關詳情，閣下應參閱本文件附錄一A及一B所載會計師報告及其附註。

#### 綜合全面收益表摘要

	高鵬（香港）於有關期間		本集團於往績記錄期間			
	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 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	2014年 (人民幣千元)
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>

#### 綜合財務狀況表摘要

	高鵬（香港）於有關期間		本集團於往績記錄期間		
	於2011年 12月31日	於2012年 9月20日	於12月31日 2012年	於2013年 2013年	於2014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 12月31日	於2012年 9月20日	於12月31日 2012年	於2013年 2013年	於2014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>	0.3	0.2	0.2	0.3	0.4

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

有關[編纂]的估計上市費用總額（不包括包銷佣金）主要包括專業人士費用，金額預期約為人民幣24.9百萬元，其中約人民幣6.1百萬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，自損益扣除的上市費用分別約為人民幣零元、人民幣零元、人民幣零元、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人民幣零元、人民幣零元、人民幣零元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.6百萬元。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15.2百萬元，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3.8百萬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[編纂]為每股[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）且發售規模調整權不獲行使，[編纂]的所得款項淨額將約為[編纂]港元。

## 概 要

我們擬按下文所載的用途使用[編纂]的所得款項淨額：

用途	所得款項淨額 (百萬港元)	所得款項淨額 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	[編纂]	[編纂]
— 礦建	[編纂]	[編纂]
— 支付土地使用費	[編纂]	[編纂]
— 工程、採購及建設管理	[編纂]	[編纂]
— 針對任何不可預見事件的應急準備	[編纂]	[編纂]
發展銷售渠道及營銷	[編纂]	[編纂]
營運資金及其他一般企業用途	[編纂]	[編纂]

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2頁「資本成本及經營成本」。

有關進一步詳情，請參閱本文件第262至263頁「未來計劃及所得款項用途」一節。

### [編纂]數字

我們預期根據[編纂]發行[編纂]股新股份（假設不行使發售規模調整權）。

	根據[編纂] 每股[編纂]港元	根據[編纂] 每股[編纂]港元
股份市值 (附註1)	[編纂]百萬港元	[編纂]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[編纂]元	人民幣[編纂]元

附註：

- (1) 股份市值計算乃根據[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元，以及緊隨資本化發行及[編纂]完成後的[編纂]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，請參閱本文件第II-1至II-5頁附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

---

## 概 要

---

### 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[編纂]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，請參閱本文件第259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。

### 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（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使用土地通知書。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，請參閱本文件第177頁「業務－法律程序與合規」一段。

### 豁免申請

我們已申請而聯交所已批准(i)根據上市規則第18.04條豁免嚴格遵守上市規則第8.05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，請參閱本文件第59至62頁「豁免嚴格遵守上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例」一節。