

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並未載有所有可能對閣下屬重要的資料，並須與本[編纂]全文一併閱讀，以保證其完整性。在決定投資我們的[編纂]前，閣下應細閱整份[編纂]，包括構成本[編纂]一部分的附錄。

任何投資均有風險。投資[編纂]的部份特定風險載於「風險因素」一節。決定投資我們的[編纂]前，閣下應細閱該章節。

概覽

根據灼識諮詢報告，我們是中國領先的、擁有強大研發實力的預拌混凝土生產商。依託我們累積的技術專長、持續的研發創新及先進的管理能力，我們已成為雲南省首家在生產中引入現代化、科學化及綠色環保生產理念的混凝土生產商。

根據灼識諮詢報告，以2018年產量計算，我們是雲南省最大的預拌混凝土生產商，佔據雲南省14.9%的市場份額。以2018年產量計算，我們亦是中國十大預拌混凝土生產商之一（排名第六）。我們生產並提供混凝土及相關建築材料並向客戶提供質量及技術管理服務。

我們以昆明市為中心，在雲南省絕大多數州市建立了廣闊的生產及銷售網絡，支援雲南省政府推動的「五網」建設沿線。截至最後實際可行日期，我們運營57個混凝土攪拌站，其中12個攪拌站服務於區域市場，45個攪拌站服務於特定工程項目。

我們的核心競爭力源於我們擁有強大的高性能混凝土的研發、生產及應用技術以及一系列高性能混凝土產品。我們致力於結合原材料特性、工程類別、結構部位和環境條件的不同，通過優選原材料、優化配合比、精細化生產、提供強化技術支援服務等措施提升混凝土產品的性能。一般而言，高速公路、鐵路、機場、水電設施、超高層建築及重要城市基礎設施等工程建設需要技術先進的高性能環保混凝土，尤其是相較用作常規建築及其他結構的產品而言，相關項目中所使用的混凝土須具有更好的工

概 要

作性、強度、耐久性、綠色環保特性及服務壽命。因此，就高性能混凝土而言，供應商亦面臨在生產能力、技術實力以及生產管理方面的更高要求。多年來，我們已向雲南全省多個重大建設項目提供我們的高性能混凝土。

我們是雲南省首個通過GB/T19001、GB/T24001及GB/T28001三合一的管理體系認證及中國環境標志產品認證的混凝土企業，且是雲南省為數不多的通過清潔生產驗收、能源管理體系認證及安全生產標準化認證的混凝土企業。此外，我們是雲南省「三星」級混凝土綠色建材標識的首批獲得者。我們相信多年來我們為推動混凝土產業綠色低碳發展貢獻力量。透過多年在研發方面的投入，我們多項核心技術已達致全國先進水平。這些先進的技術使我們能夠在混凝土生產中循環利用泥石流河砂、磷渣粉、礦渣粉、粉煤灰、石屑、偏高嶺土等廢棄物資源，引領雲南省混凝土行業技術進步和綠色低碳發展。

多年來，我們的業內成就在全國及雲南省獲得認可：(i)我們榮獲2016年「中國預拌混凝土企業十強」及2017年與2018年「中國商品混凝土企業十強」榮譽稱號；(ii)我們於2017年獲認定為「高新技術企業」；(iii)我們的信用等級於2017年及2018年被雲南省企業信用促進會評為「AAA」級；(iv)我們的產品於2016年獲授予「雲南名牌」稱號；(v)我們擁有雲南省高性能混凝土工程研究中心、雲南省工業（預拌混凝土）產品質量控制和技術評價實驗室及徐德龍院士工作站；及(vi)我們累計獲得國家級或省級科技獎項10餘項。

我們的主要業務包括預拌混凝土、聚羧酸外加劑及砂石料的生產和銷售，並提供與混凝土相關的質量與技術管理服務。以下表格載列我們於所示期間按產品及服務分類劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)
收入					
預拌混凝土	2,374,563	3,068,086	3,294,261	1,053,681	914,410
聚羧酸外加劑	17,399	30,267	38,336	11,460	10,833
砂石料	12,623	13,738	15,027	4,777	7,197
質量和技術管理服務	—	—	9,493	—	5,547
總計	2,404,585	3,112,091	3,357,117	1,069,918	937,987

有關我們業務的詳情，請參閱「業務」一節。

概 要

生產設施、產能和使用率

根據周邊市場需求，我們設有兩類攪拌站：服務若干區域市場的區域攪拌站，以及服務特定項目的項目攪拌站。於最後實際可行日期，我們運營57個混凝土攪拌站，其中12個區域攪拌站，45個項目攪拌站。於最後實際可行日期，我們的所有攪拌站均位於雲南省。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們的攪拌站的產能分別約為12.4百萬立方米、19.7百萬立方米、21.3百萬立方米及7.6百萬立方米，平均利用率分別約為61.9%、45.1%、43.0%及33.7%。利用率按該年度或期間已生產的混凝土產量除以同年或同期設計產能計算。

於2018年12月31日，我們的聚羧酸外加劑生產設施包括一條聚合反應生產線。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們的聚羧酸外加劑生產線的產能分別為18,800.0噸、18,800.0噸、18,800.0噸及6,300.0噸，平均利用率分別約為47.9%、63.3%、67.0%及57.7%。

於最後實際可行日期，我們主要的砂石料生產設施包括兩條砂石料生產線。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們的砂石料生產線的產能分別為1.4百萬噸、1.4百萬噸、0.7百萬噸及0.1百萬噸，平均利用率分別約為85.0%、93.3%、94.5%及11.9%。於最後實際可行日期，我們砂石料生產線已租賃予一名獨立第三方進行生產。租賃協議的起始日期為2019年2月21日直至2020年6月30日止。於租賃期間，承租人有權使用砂石料生產線，且須負責生產設備之維護及保管。我們並無參與承租人的生產過程。租金按生產線的砂石料生產量計算，並按月結算。已確認之任何租金收入將於我們的賬戶中入賬列作其他收入。根據承租人與我們訂立的債務抵償協議，2019年2月至6月租金乃由我們因承租人提供合作管理服務而結欠彼的合作管理服務費抵銷。

於往績記錄期間，我們用作原材料的砂石料大部分為外部生產，僅少部分為自行生產。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年4月30日止四個月，我們分別自外部供應商購買約11.0百萬噸、15.2百萬噸、16.1百萬噸及4.7百萬噸砂石料，分別佔我們於各期間所採購砂石料的約91.3%、92.8%、97.4%及99.7%。於租賃我們自身擁有的砂石

概 要

料生產線後，我們或會繼續向外部供應商採購砂石料。有關採購原材料的更多詳情，請參閱「業務－供應商」一節。鑒於(i)出租予獨立第三方的兩條生產線所生產的砂石料僅佔我們於往績記錄期間在生產中所採購砂石料的一小部分；及(ii)我們已設有合適的採購政策，以向外部採購砂石料，我們預期向第三方出租砂石料生產線將不會對我們的業務營運或財務表現造成任何重大不利影響。

銷售與客戶

我們主要通過競爭談判獲取訂單，有時也參加招投標過程取得我們的預拌混凝土銷售訂單。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們分別參與3個、11個、30個及26個項目的招標過程及為該等項目遞交標書，中標率（按我們透過投標流程獲得的項目總數佔我們於招投標中參與的項目總數的比例計算）分別為33.3%、27.3%、40.0%及38.5%。自2019年5月1日至2019年6月30日，我們參與及就5個項目遞交標書，中標率為20.0%。

我們致力於在中國建立廣泛及完善的客戶基礎。我們的主要客戶包括房地產開發商、建築公司及基建投資公司。於2018年，公司共與92家客戶集團建立合作關係，其中19家均為以往年度已建立合作關係的客戶，收入佔比達84.6%。截至2019年4月30日止四個月，我們與49家集團客戶建立合作關係。其中，13家為以往年度的客戶，佔截至2019年4月30日止四個月收益的80.1%。截至最後實際可行日期，我們與該等13名客戶之合作關係之年限從1至12年不等。我們與該等客戶的合作關係有助於我們獲得穩定且大規模的訂單。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，來自我們五大客戶的銷售額收入分別為人民幣2,155.6百萬元、人民幣2,814.0百萬元、人民幣2,798.5百萬元及人民幣737.7百萬元，分別佔我們總收益的約89.6%、90.4%、83.4%及78.6%。其中，來自我們最大客戶雲南建投集團的銷售額收益分別佔2016年、2017年、2018年及截至2019年4月30日止四個月總收益的81.4%、84.1%、73.3%及61.5%。有關詳情，請參閱「業務－客戶」一節。

未完成合同量及新簽合同價值

未完成合同量

未完成合同量指在某個日期仍未完成的產品或服務的估計合同價值。項目的合同價值指假設按照合同條款履約後我們根據合同條款預期收到的金額。未完成合同量

概 要

並不是公認會計準則所界定的度量指標。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年4月30日，預拌混凝土的未完成合同量分別為人民幣2,127.8百萬元、人民幣2,668.4百萬元、人民幣2,625.6百萬元及人民幣2,585.3百萬元，其中，雲南建投集團應佔未完成合同量分別為人民幣1,900.1百萬元、人民幣2,336.6百萬元、人民幣1,906.5百萬元及人民幣1,681.2百萬元；獨立第三方應佔未完成合同量分別為人民幣227.7百萬元、人民幣331.8百萬元、人民幣719.1百萬元及人民幣904.1百萬元。

新簽合同價值

新簽合同價值指我們於特定期間訂立的合同的總價值。合同價值為倘合同按照條款履約後我們根據合同條款預期收到的金額。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們銷售預拌混凝土的新簽合同總價值（不含稅）分別約為人民幣3,527.2百萬元、人民幣3,800.5百萬元、人民幣3,456.0百萬元及人民幣993.1百萬元。

原材料及供應商

我們於混凝土生產過程中所採用的原材料主要包括膠凝材料（包括（其中包括）水泥、礦渣粉、粉煤灰及複合型礦物摻合料）、砂石料及外加劑（包括聚羧酸外加劑、萘系外加劑、膨脹劑及纖維）。於生產聚羧酸外加劑時，主要原材料包括甲基烯丙醇聚氧乙烯醚(HPEG)、丙烯酸、巰基丙酸、維生素C、過氧化氫。我們開展聚羧酸外加劑及砂石料生產活動以滿足我們內部的部分生產需求，並向第三方採購其餘聚羧酸外加劑、砂石料及其他原材料。

我們對外採購的原材料通常由我們符合資格的中國供應商供應。我們原材料的價格對市場波動反應敏感，尤其是水泥及砂石料的價格。本集團採購部負責集中管理原材料採購。我們每年定期對原材料供應商的資質進行審核。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們自供應商的採購額總額分別為人民幣1,820.4百萬元、人民幣2,476.7百萬元、人民幣2,752.3百萬元及人民幣803.2百萬元，而我們自五大供應商的採購額分別佔採購額的21.0%、19.2%、13.3%及13.5%。於2016年、2017年、2018年以及截至2019年4月30日止四個月，我們自最大供應商雲南建投集團之採購額分別佔採購額總額的11.0%、9.8%、6.1%及3.9%。於最後實際可行日期，我們與往績記錄期間的五大供應商的關係年限介乎一至十二年。

概 要

研發

根據灼識諮詢報告，我們乃中國預拌混凝土行業的市場領導者，以2018年產量計算，亦是中國十大預拌混凝土生產商之一（位列第六）。我們認為我們強勁的研發能力乃我們市場領先地位的基礎，且對於可持續發展及保持該地位而言至關重要。

多年來，我們專注於混凝土生產技術，並累積了深厚的研發經驗。於最後實際可行日期，我們擁有三個省級研發平台：雲南省高性能混凝土工程研究中心、雲南省工業（預拌混凝土）產品質量控制和技術評價實驗室以及徐德龍院士工作站。截至最後實際可行日期，我們擁有七項發明專利、32項實用新型專利以及兩項軟件著作權。我們亦榮獲中國施工企業管理協會科技創新先進企業、中國預拌混凝土企業十強及全國綠色建築創新獎等十餘項省部級科技獎。

環境事宜

我們採取嚴格的环境保護措施，並認為我們的產品為綠色高性能混凝土且以對環境友好的方式生產。於最後實際可行日期，我們的四個攪拌站生產的預拌混凝土產品獲得了「三星」級綠色建材標識認證證書，兩個攪拌站生產的預拌混凝土產品獲得了「二星」級綠色建材標識認證證書。我們致力於減少能源、資源的消耗及降低排放量。為使產品及生產過程綠色環保，我們憑藉強大的研發實力開發出一系列技術。於生產過程中，我們利用工業廢料，如粉煤灰、粒化高爐礦渣粉及複合型礦物摻合料以用作綠色高性能混凝土的摻合料。使用工業廢料可增強我們混凝土產品的性能，同時減少水泥使用、節約能源並降低碳排放。

競爭優勢

我們相信以下優勢促成我們的成功並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們是雲南省領先的混凝土生產商，擁有龍頭市場地位。
- 我們處於能夠把握雲南省基建行業可觀的增長機會以及開拓東南亞市場潛力的有利地位。

概 要

- 我們強大及領先的技術實力令我們率先實現綠色環保混凝土生產，並在業內享有極佳的聲譽。
- 憑藉我們的高性能混凝土產品的優勢，我們得以專注於准入門檻更高、盈利能力更強的基建市場。
- 我們擁有雲南省最大的混凝土生產銷售網絡，具備強大的生產組織管理能力，能夠保證混凝土產品大批量及穩定的供應。
- 我們擁有努力且具有豐富經驗的專業管理團隊和僱員。

有關我們的優勢的更多詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」一節。

業務策略

為繼續發展業務，我們擬實施以下業務策略：

- 通過擴大及優化產能以鞏固我們於雲南省的市場領導地位；
- 增強我們的營銷和市場推廣能力並擴大我們的銷售網絡；
- 進一步降低我們的生產成本並優化經營效益；及
- 持續加強我們的科研和技術創新能力。

有關我們的策略的更多詳情，請參閱「業務－我們的發展戰略」一節。

概 要

過往財務資料概要

下表載列我們於所示期間的合併綜合收益表概要：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元) 未經審核	2019年 (人民幣千元)
收入	2,404,585	3,112,091	3,357,117	1,069,918	937,987
銷售成本	(2,009,605)	(2,708,304)	(2,997,649)	(968,729)	(852,340)
毛利	394,980	403,787	359,468	101,189	85,647
銷售開支	(7,975)	(15,368)	(14,407)	(4,500)	(3,580)
行政開支	(90,025)	(108,287)	(114,553)	(30,827)	(32,847)
金融資產淨減值損失	(16,356)	(4,303)	(11,870)	(3,123)	(2,078)
其他收入	9,401	2,604	5,221	655	512
其他(虧損)/收益－ 淨額	(3,683)	(1,821)	814	(15)	(698)
經營溢利	286,342	276,612	224,673	63,379	46,956
財務收入	623	1,130	1,147	407	282
財務費用	(24,213)	(6,269)	(8,738)	(3,051)	(3,816)
財務費用－淨額	(23,590)	(5,139)	(7,591)	(2,644)	(3,534)
所得稅前利潤	262,752	271,473	217,082	60,735	43,422
所得稅開支	(66,935)	(52,379)	(37,633)	(10,511)	(7,347)
年度/期間利潤	195,817	219,094	179,449	50,224	36,075

於往績記錄期間，我們的收入來自銷售預拌混凝土、聚羧酸外加劑及砂石料及提供質量及技術管理服務，其中銷售預拌混凝土佔據我們收入之大部分。我們的收入由2016年的人民幣2,404.6百萬元上升至2017年的人民幣3,112.1百萬元並進一步上升至2018年的人民幣3,357.1百萬元，複合年增長率約為18.2%，乃主要由於預拌混凝土銷量增加以及原材料中的水泥價格上漲導致預拌混凝土的平均價格上升所致。我們的總收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣1,069.9百萬元減少12.3%至截至2019年4月30日止四個月的人民幣938.0百萬元，主要是由於預拌混凝土的銷量減少所致。

我們的銷售開支主要包括銷售人員薪酬、估計產品質量保證虧損撥備、差旅開支、營銷及推廣費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們的銷售開支分別為人民幣8.0百萬元、人民幣15.4百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣3.6百萬元，分別佔我們同期總收入之0.3%、0.5%、0.4%及0.4%。我們的銷售開支自截至2017年12月31日止年度之人民幣15.4百萬元減少6.3%

概 要

至截至2018年12月31日止年度的人民幣14.4百萬元，主要由於我們因產品交付後與客戶就產品質量產生爭議而於2017年計提估計產品質量保證虧損撥備，而2018年並未計提類似撥備。我們的銷售開支從截至2016年12月31日止年度的人民幣8.0百萬元增加92.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣15.4百萬元，主要由於銷售及營銷人員薪酬大幅增加及我們於2017年就產品交付後與客戶產生的產品質量糾紛的估計虧損計提撥備，而於2016年並無計提類似撥備。我們銷售及營銷人員的薪酬制度與（其中包括）我們的產量及他們收取應收賬款的表現息息相關，與2016年相比，我們於2017年實現產量增加及財務表現有所提升，從而導致銷售及營銷人員薪酬大幅增加。

截至2019年4月30日止四個月，我們的期內利潤由截至2018年4月30日止四個月的人民幣50.2百萬元減少28.2%至人民幣36.1百萬元，主要由於收入減少所致，此乃由於我們客戶承接的若干大型基建項目接近完工而新的高速公路項目尚未達到需要大量混凝土供應的階段，導致預拌混凝土銷量減少。於2018年，我們的年度利潤為人民幣179.4百萬元，較2017年減少18.1%，此乃主要由於我們的整體毛利率減少以及金融資產淨減值損失增加（由於貿易應收款項隨着業務擴張有所增加）所致。我們的年度利潤由2016年的人民幣195.8百萬元增加11.9%至2017年的人民幣219.1百萬元，此乃主要由於毛利率整體增加以及我們的金融資產淨減值損失及我們的財務費用均有所減少所致，前者減少乃由於收回關聯方的長賬齡貿易應收款項，而後者減少乃由於2016年結清與建工集團的借款。

下表載列所示期間我們的合併財務狀況表概要：

	截至12月31日			截至4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
非流動資產	333,945	332,665	294,277	264,365
流動資產	1,907,475	2,461,938	2,865,083	2,917,163
總資產	2,241,420	2,794,603	3,159,360	3,181,528
非流動負債	30,861	36,420	23,984	19,484
流動負債	1,571,661	1,949,645	2,180,379	2,440,984
總負債	1,602,522	1,986,065	2,204,363	2,460,468
流動資產淨值 ⁽¹⁾	335,814	512,293	684,704	476,179
資產淨值 ⁽²⁾	638,898	808,538	954,997	721,060
權益及負債總額	2,241,420	2,794,603	3,159,360	3,181,528

附註：

1. 流動資產淨值等於流動資產總值減流動負債總額。
2. 資產淨值等於總資產減總負債。我們的資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣955.0百萬元減少24.5%至截至2019年4月30日的人民幣721.1百萬元，主要是由於我們於截至2019年4月30日止四個月宣派股息所致。

概 要

下表載列所示期間我們的現金流量概況：

	截至12月31日			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)
經營活動所得／					
(所用) 現金淨額	246,300	27,130	96,525	(71,041)	73,300
營運資金變動前					
營運現金流	375,804	372,907	339,575	100,761	82,106
投資活動所用現金淨額	(45,243)	(34,296)	(44,247)	(7,437)	(12,424)
融資活動所得／					
(所用) 現金淨額	66,521	38,652	(144,053)	(38,545)	1,996
現金及現金等價物					
增加／(減少)					
淨額	267,578	31,486	(91,775)	(117,023)	62,872
年／期初現金及					
現金等價物	32,737	300,315	331,801	331,801	240,026
年／期末現金及					
現金等價物	300,315	331,801	240,026	214,778	302,898

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，我們從經營活動產生現金流入。於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金淨額主要受以下各項之影響(i)我們的貿易及其他應收款項因我們預拌混凝土的銷量波動而波動；及(ii)我們的貿易及其他應付款項因業務擴張而波動。我們於截至2018年4月30日止四個月錄得經營活動現金流出，乃主要由於(i)截至2018年4月30日止四個月的貿易應收款項因收款情況不佳而大幅增加；及(ii)同期我們與供應商結算貿易應付款項增加，以優化我們的資產結構及降低營運風險。

於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金淨額發生波動：(i)截至2019年4月30日止四個月，我們的經營活動所得現金淨額較截至2018年4月30日止四個月增加人民幣144.3百萬元，主要由於我們貿易應付款項付款減少及收回應收賬款；(ii)2018年的的經

概 要

營活動所得現金淨額較2017年增加人民幣69.4百萬元或255.8%，此乃主要由於收回應收賬款成果更佳；及(iii)2017年的經營營活動所得現金淨額較2016年減少人民幣219.2百萬元或89.0%，主要是由於隨着業務擴展，現金支出因結算貿易及其他應付款項而增加。

[編纂]

股權架構及控股股東

截至最後實際可行日期，雲南建投及海外投資（雲南建投的全資附屬公司）合共持有我們全部已發行股本約89.65%。緊隨[編纂]完成後，雲南建投及海外投資將合共持有我們[編纂]已發行股本約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。因此，緊隨[編纂]完成後，雲南建投及海外投資將繼續為我們的控股股東。

雲南建投已與本公司訂立日期為2019年9月25日的不競爭協議，據此，雲南建投向本公司作出不競爭承諾。有關更多詳情，請參閱「與我們控股股東的關係」一節。

[編纂]

概 要

[編纂]

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本[編纂]所示[編纂]的中位數），我們估計我們將收取[編纂][編纂]約[編纂]（經扣除[編纂]佣金及我們就[編纂]已付及應付的其他估計開支及假設[編纂]未獲行使）。

我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途：

- 約[編纂][編纂]或約[編纂]將用於新材料生產基地及項目攪拌站的建設。具體而言，我們計劃在昆明地區興建超高性能混凝土及相關產品開發中心及回收固廢新材料生產基地，並在昭通及玉溪興建綠色環保新材料生產基地。此外，我們計劃在將要投資建設的高速公路沿線新建高速公路項目攪拌站，滿足高速公路建設項目的需求；
- 約[編纂][編纂]或約[編纂]將用於改善、整合及擴建我們現有的混凝土生產線。具體而言，我們計劃對昆明、昭通、楚雄、保山及玉溪的現有區域攪拌站進行綠色環保智能升級改造，以提升綠色環保水平及精細化管理能力；
- 約[編纂][編纂]或約[編纂]將用於整合上游原材料資源，進一步鞏固我們的混凝土生產產業鏈。我們計劃參與昭通、昆明及玉溪周邊的砂石料礦山開採項目。具體而言，我們計劃通過公開競標，獲得儲量大、可開採週期長、砂石料質量較好的砂石料礦山的開採權，及通過收購已經擁有優質礦山資源、管理完善、財務狀況良好、擁有相關砂石開採及生產資質、預計未來收益良好的砂石料生產企業；及

概 要

- 約[編纂][編纂]或約[編纂]將用於營運資金及一般公司用途。

有關我們的[編纂]的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]－[編纂]」一節。

股息政策

本公司於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度分別向股東分派股息約人民幣82.2百萬元、零及零。根據日期為2019年3月15日的股東大會決議案，本公司於[編纂]前的累積可供分派溢利分派如下：

- (i) 我們的現有股東有權收取股息人民幣[243.2]百萬元；
- (ii) 本公司擬將未分派利潤人民幣[10.3]百萬元及於2019年1月1日至緊接至[編纂]前最後一日止期間的累積溢利，用作向現有及新股東作股息分派之用。有關股息之實際金額將於完成對我們截至2019年12月31日止年度財務報表的審核後釐定。

截至最後實際可行日期，上文(i)所述股息人民幣38.0百萬元已獲支付。上文(i)所述餘下股息將於[編纂]前支付。

我們的公司章程規定，我們可以現金及／或股票派息。擬派股息須由董事會制定，並須獲得股東批准。宣派及派付的股息金額視乎以下因素而定：我們的整體業務狀況、經營業績、財務業績、營運資金、資本需求、未來前景、現金流量及董事會可能視為相關的任何其他因素。原則上，我們預期一年派息一次，派息金額不低於相關年度本公司股東應佔年度可分派利潤的三分之一，且有關分派將於下一年度作出。然而，我們或會在考慮董事會視為相關的因素後宣派中期股息。

[編纂]於香港聯交所上市後，本公司用於宣派及派付的股息將根據本公司的除稅後淨利潤釐定，而除稅後淨利潤為(x)根據中國會計準則與法規所釐定的淨利潤；與(y)根據國際財務報告準則所釐定的淨利潤的較低者。然而，我們無法保證能夠在各個年度或任何年度宣派或分派任何金額的股息。股息宣派及派付或須遵守法定限制或日後可能訂立的融資安排。

概 要

近期發展

受惠於雲南省建築及基礎建設行業的持續增長，我們的業務於往績記錄期間後持續增長。我們截至2019年6月30日止六個月的收益及利潤較截至2018年6月30日止六個月有所增加。就截至2019年6月30日止六個月而言，我們預拌混凝土銷售的新簽合同價值總額（不含稅）為人民幣1,336.3百萬元。我們的預拌混凝土、聚羧酸外加劑母液及砂石料的產量分別為約4.4百萬立方米、6,500.1噸及191,495.0噸。於2019年5月16日，我們獲評2018年度中國商品混凝土企業十強。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其中部分風險載於「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，應細閱整節。我們認為，我們的主要風險包括：(i)我們的業務可能受中國整體經濟狀況及建築行業表現的影響；(ii)我們可能面臨原材料供應短缺或價格上漲的風險；(iii)我們於往績記錄期間的大部分收入來自雲南建投集團；(iv)我們的業務受運輸成本、產能限制及勞工成本的影響；(v)我們產品的需求受季節性影響；(vi)倘我們應收客戶款項大幅增加，我們的營運資本可能不足，而倘我們無法及時或全部收回客戶的款項，尤其是受到政府政策或銀行信貸政策影響的政府資助項目，則我們的現金流量及財務狀況可能受到不利影響；(vii)我們於截至2018年4月30日止四個月錄得經營活動現金流出；及(viii)我們可能無法繼續取得供應商授予的優惠信貸條款。有關該等及其他有關投資[編纂]的風險的進一步資料，請參閱「風險因素」一節。

無重大不利變動

董事確認，自2019年4月30日起及直至本[編纂]日期，(i)我們的財務或交易狀況並未出現重大不利變動；及(ii)我們的業務、經營所在行業及／或我們受規限的市場或監管環境並未出現重大不利變動。