



GLOBAL NEW MATERIAL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 环球新材国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6616

全球發售

獨家保薦人



獨家全球協調人，聯席賬簿管理人及
聯席牽頭經辦人



重要提示

重要提示：閣下如對本招股章程有任何疑問，應尋求獨立專業意見。



GLOBAL NEW MATERIAL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

環球新材國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

全球發售

發售股份數目：290,674,000 股股份(視乎超額配股權而定)
香港發售股份數目：29,068,000 股股份(可予重新分配)
國際發售股份數目：261,606,000 股股份(可予重新分配及視乎超額配股權而定)
發售價(視乎是否下調發售價而定)：不高於每股發售股份 4.22 港元及預期不低於每股發售股份 3.52 港元，另加 1% 經紀佣金、0.0027% 證監會交易徵費及 0.005% 聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，可予退還)(倘下調發售價後的發售價低於指示性發售價範圍下限最多 10%，最低發售價將為每股發售股份 3.17 港元。)
面值：每股股份 0.10 港元
股份代號：6616

獨家保薦人



獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
(按英文字母順序)



聯席牽頭經辦人
(按英文字母順序)



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本招股章程全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程副本連同本招股章程附錄七「送呈香港公司註冊處處長及可供香港公眾備查文件—A. 送呈香港公司註冊處處長文件」一節所列明的文件，已根據香港法例第 32 章公司(清盤及雜項條文)條例第 342C 條所規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會與香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

於作出投資決定前，有意投資者務請仔細考慮本招股章程所載的所有資料，包括本招股章程「風險因素」一節所載的風險因素。

發售價預期將由獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)與本公司於定價日透過協議釐定。定價日預期將為二零二一年七月七日(星期三)(香港時間)或前後，且無論如何不遲於二零二一年七月九日(星期五)(香港時間)。發售價將不高於 4.22 港元，並預期將不低於 3.52 港元(視乎是否下調發售價而定)。倘獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)與我們基於任何原因於二零二一年七月九日(星期五)前仍未協定發售價，則全球發售不會進行，並將告失效。

除下調發售價外，獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)可經本公司同意於遞交香港公開發售申請的截止日期早上之前任何時間，調低本招股章程所述指示性發售價範圍。在此情況下，我們將在作出有關調低決定後於切實可行的情況下盡快且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請的截止日期早上在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.chesir.net 刊發有關調低的公告。即使在香港公開發售截止遞交申請當日之前已遞交香港發售股份的申請，倘若指示性發售價範圍如上文所述被調低，該等申請可以撤銷。

香港發售股份的有意投資者務請注意，倘於二零二一年七月十六日(星期五)上午八時正(香港時間)前發生若干事件，則獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)可終止香港包銷商根據香港包銷協議認購及促使認購人認購香港發售股份的責任。有關理由載於本招股章程「包銷」一節。

二零二一年六月三十日

預期時間表⁽¹⁾

香港公開發售開始以及白色及黃色申請表格可供索取..... 二零二一年六月三十日(星期三)
上午九時正

透過下列其中一個方法完成網上白表服務項下

電子申請的截止時間：

(1) 指定網站 **www.hkeipo.hk**..... 二零二一年七月六日(星期二)
上午十一時三十分

(2) IPO App (可於 App Store 或 Google Play
搜尋「IPO App」下載，或於
www.hkeipo.hk/IPOApp 或
www.tricorglobal.com/IPOApp 下載 二零二一年七月六日(星期二)
上午十一時三十分

開始辦理認購申請登記⁽³⁾ 二零二一年七月六日(星期二)
上午十一時四十五分

遞交白色及黃色申請表格及

向香港結算發出電子認購指示的截止時間⁽⁴⁾..... 二零二一年七月六日(星期二)
中午十二時正

透過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成

網上白表申請付款的截止時間 二零二一年七月六日(星期二)
中午十二時正

截止辦理認購申請登記⁽³⁾ 二零二一年七月六日(星期二)
中午十二時正

定價日⁽⁵⁾..... 二零二一年七月七日(星期三)

(如適用)在聯交所網站 **www.hkexnews.hk** 及

本公司網站 **www.chesir.net** 公佈下調

發售價後定為低於指示性發售價範圍下限的

發售價(請參閱本招股章程「全球發售的

架構及條件—定價及分配」一節) 二零二一年七月九日(星期五)或之前

(1) 將於聯交所網站 **www.hkexnews.hk** 及

本公司網站 **www.chesir.net**⁽⁶⁾

刊登有關發售價、國際發售的踴躍程度、

香港公開發售的申請水平及

香港發售股份的分配基準的公告 二零二一年七月十五日(星期四)或之前

預期時間表⁽¹⁾

- (2) 透過本招股章程「如何申請香港發售股份—
11. 公佈結果」一節所述多種渠道公佈
香港公開發售的分配結果(連同獲接納申請人的
身份證明文件號碼, 倘適用) 二零二一年七月十五日(星期四)
- (3) 於聯交所網站 **www.hkexnews.hk** 及
本公司網站 **www.chesir.net** 刊登香港公開發售
公告全文(包括上文(1)及(2)項的內容) 二零二一年七月十五日(星期四)
- 可於 **www.tricor.com.hk/ipo/result** 或
www.hkeipo.hk/IPOResult 或 **IPO App** 內
的「分配結果」功能利用「按身份證明文件號碼搜索」
功能查閱香港公開發售的分配結果 二零二一年七月十五日(星期四)
- 就香港公開發售全部或部分獲接納申請(倘適用)
以及全部或部分不獲接納申請發送
退款支票及網上白表電子自動退款指示⁽⁷⁾⁽⁹⁾ 二零二一年七月十五日(星期四)或之前
- 就香港公開發售全部或部分獲接納申請
寄發股票或將股票存入中央結算系統⁽⁸⁾⁽⁹⁾ 二零二一年七月十五日(星期四)或之前
- 預期股份於聯交所開始買賣 二零二一年七月十六日(星期五)
上午九時正

附註：

- (1) 除另有指明外, 所有時間均指香港本地時間。
- (2) 於截止遞交申請當日上午十一時三十分後, 閣下不得透過指定網站 **www.hkeipo.hk** 或 **IPO App** 遞交申請。倘 閣下已於上午十一時三十分或之前遞交申請並已從 **IPO App** 或指定網站取得付款參考編號, 則可於截止遞交申請當日中午十二時正(即截止辦理認購申請登記的時間)前繼續辦理申請手續(透過完成繳付申請股款)。
- (3) 倘於二零二一年七月六日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號, 則該日不會開始及截止辦理認購申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—10. 惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」一節。
- (4) 透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**而申請認購香港發售股份的申請人, 應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」一節。

預期時間表⁽¹⁾

- (5) 定價日預期為二零二一年七月七日(星期三)或前後，且無論如何不遲於二零二一年七月九日(星期五)。倘獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)與我們於二零二一年七月九日(星期五)前因任何理由而未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。
- (6) 公告可於聯交所網站 www.hkexnews.hk「主板—配發結果」網頁查閱。
- (7) 倘最終發售價低於申請時每股發售股份應付價格，本公司將根據香港公開發售就全部或部分不獲接納申請及全部或部分獲接納申請發出電子自動退款指示／退款支票。申請人的香港身份證號碼或護照號碼的一部分或(如屬聯名申請人)申請人提供的排名首位申請人的香港身份證號碼或護照號碼的一部分，可能會印於退款支票(如有)上。有關資料亦會轉交第三方以便辦理退款手續。兌現退款支票前，銀行可能要求核實申請人的香港身份證號碼或護照號碼。申請人的香港身份證號碼或護照號碼如填寫不準確，可能導致退款支票失效或延遲兌現。
- (8) 在全球發售成為無條件及本招股章程「包銷—包銷協議及開支—香港公開發售—終止理由」一節所述終止權利未獲行使的情況下，股票會於上市日期上午八時正生效。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。
- (9) 以白色申請表格或透過網上白表服務申請 1,000,000 股或以上香港發售股份並提供申請表格全部規定資料的申請人，可於二零二一年七月十五日(星期四)上午九時正至下午一時正親臨我們的香港股份過戶處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)領取任何退款支票及／或股票。合資格親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。合資格親身領取的公司申請人必須由其授權代表携同蓋上公司印章的授權書領取。個人申請人與公司授權代表領取時，必須出示我們香港股份過戶處接納的身份證明文件。

以黃色申請表格申請 1,000,000 股或以上香港發售股份的申請人，可親身領取退款支票(如有)，惟不得選擇領取股票，因該等股票將以香港結算代理人的名義發行，並存入中央結算系統，以記存於申請表格所述彼等或指定中央結算系統參與者的股份戶口。黃色申請表格申請人領取退款支票的程序與白色申請表格申請人領取退款支票的程序無異。

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示申請香港發售股份的申請人，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—14. 發送／領取股票及退回股款—親身領取—(iv) 倘閣下透過向香港結算發出電子認購指示提出申請」一節以了解進一步詳情。

對於透過網上白表服務提出申請並自單一銀行賬戶繳付申請股款的申請人，退款(如有)以電子自動退款指示發送至該銀行賬戶。對於透過網上白表服務提出申請並自多個銀行賬戶繳付申請股款的申請人，退款(如有)以退款支票形式透過普通郵遞寄往申請人認購指示所示地址，郵誤風險由申請人自行承擔。

申請 1,000,000 股以下香港發售股份的申請人及任何未獲領取的股票及／或退款支票將以普通郵遞方式寄往有關申請指定地址，郵誤風險概由申請人自行承擔。

進一步資料載列於本招股章程「如何申請香港發售股份—13. 退回申請股款」及「如何申請香港發售股份—14. 發送／領取股票及退回股款」各節。

預期時間表⁽¹⁾

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售的架構及條件(包括全球發售的條件)及申請香港發售股份的程序之進一步資料，閣下應參閱本招股章程「全球發售的架構及條件」及「如何申請香港發售股份」各節。

本公司不會就發售股份發出任何臨時所有權文件。發售股份的股票僅在全球發售在各方面成為無條件及本招股章程「包銷」一節所述終止權利未獲行使的情況下(預期不遲於上市日期上午八時正)，方會成為有效的所有權憑證。

發售股份的有意投資者務請注意，倘於上市日期上午八時正(香港時間)前任何時間發生本招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售－終止理由」一節所載的任何事件，則包銷商有權透過獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)向本公司發出書面通知終止其於包銷協議項下的責任。

致投資者的重要提示

本招股章程由本公司僅為香港公開發售而刊發，除本招股章程提呈發售的香港發售股份外，本招股章程不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約。本招股章程不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或邀請。

本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份，亦無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本招股章程。因此，在其他司法權區派發本招股章程及提呈發售發售股份均受到限制，除非根據有關證券監管機關的登記或授權而獲該等司法權區的適用證券法例准許或獲得有關證券監管機關的豁免，否則不得進行。

閣下作出投資決定時僅應倚賴本招股章程及申請表格所載資料。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載的資料。閣下切勿將並非載於本招股章程的任何資料或聲明視為已獲本公司、董事或任何相關人士授權而加以倚賴。本公司網站 www.chesir.net 所載資料並不構成本招股章程的一部分。

	頁次
預期時間表	i
目錄	v
概要及摘要	S-1
釋義	1
技術詞彙表	19
前瞻性陳述	21
風險因素	22
豁免嚴格遵守上市規則	54
有關本招股章程及全球發售的資料	58
董事及參與全球發售的各方	65
公司資料	73
適用法律及法規	75
行業概覽	89

目 錄

	頁次
歷史、發展及重組.....	110
首次公開發售前投資.....	144
業務.....	153
董事、高級管理層及員工.....	259
股本.....	278
控股股東及主要股東.....	282
與我們的控股股東的關係.....	285
財務資料.....	289
未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途.....	383
基石投資.....	395
包銷.....	403
全球發售的架構及條件.....	416
如何申請香港發售股份.....	426
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 物業估值報告.....	III-1
附錄四 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要.....	IV-1
附錄五 — 法定及一般資料.....	V-1
附錄六 — 送呈香港公司註冊處處長及可供香港公眾備查文件.....	VI-1


概要及摘要

本節旨在向閣下提供本招股章程所載資料概覽。由於本節為概要，並未包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資於香港發售股份前應閱讀整份招股章程。

任何投資均有風險。投資香港發售股份的若干特定風險載列於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資於香港發售股份前應細閱該節。

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按二零二零年收益計，我們為中國市場上最大的珠光顏料生產商，市場份額為11.0%，在全球市場上，按二零二零年收益計，我們為第四大珠光顏料生產商，市場份額為3.0%。我們的主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常在多個工業及非工業用途中用作著色劑。合成雲母基珠光顏料市場迅速發展，於二零二零年佔中國珠光顏料市場人民幣4,843.9百萬元的15.8%。於二零二零年，全球珠光顏料市場的市場規模達到人民幣189億元，其中合成雲母基珠光顏料市場佔市場份額11.7%。

我們的業務主要專注於生產及銷售全面的珠光顏料產品組合，用於不同用途及行業，包括工業塗料、塑料、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料。我們為珠光顏料行業價值鏈中的中游生產商。我們的珠光顏料產品可大致分為(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；及(d)氧化矽基珠光顏料產品。產品以「七色珠光」 CHESIR 品牌銷售予在中國及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區的客戶。此外，我們亦生產及銷售不同顆粒大小的合成雲母粉，用於生產不同等級的珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車用途的珠光顏料產品)，亦可作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。

我們的珠光顏料產品主要使用天然雲母、合成雲母、玻璃片及二氧化矽為基材，在該等基材上塗覆單層或多層金屬氧化物。截至最後實際可行日期，我們的珠光顏料產品包括多種用途、顏色、質地及光澤度的全面組合，其中包括476款天然雲母基珠光顏料產品、266款合成雲母基珠光顏料產品、30款玻璃片基珠光顏料產品及五款氧化矽基珠光顏料產品。我們的合成雲母粉產品有不同顆粒大小。

我們的研發工作集中於開發新產品及用途、改良生產及加工技術、增加效率以及升級生產廠房及機器。我們的研發工作備受認可，我們曾經獲得多個獎項及認可。我們於二零一七年獲認證為「國家知識產權優勢企業」，以及於二零一八年獲認證為廣西壯族自治區「技術創新示範企業」。我們其中一項註冊專利於二零一四年獲頒「廣西發明創造成果展覽交易會項目」金獎，三項註冊專利於二零一四年、二零一七年及二零一八年獲頒「廣西發明創造成果展覽交易會項目」銀獎。

由於我們的不懈努力及承擔，我們於往績記錄期錄得大幅收益增長。我們的收益由至二零一八年的人民幣318.2百萬元增加38.5%至二零一九年的人民幣440.6百萬元。我們的收益進一步增加29.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣569.1百萬元。

根據弗若斯特沙利文報告，全球珠光顏料市場的市場規模預期至二零二五年將達到人民幣446億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為23.9%，其中合成雲母基珠光顏

概要及摘要

料預期佔市場份額的23.6%。中國珠光顏料市場亦處於快速發展的狀態，預期至二零二五年將達到人民幣142億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為30.8%，其中合成雲母基珠光顏料產品預期達人民幣46億元，佔市場份額的32.6%。

更多詳情，請參閱本招股章程第89至109頁。

優勢

我們認為，以下優勢有助於我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們乃中國其中一家最大的珠光顏料產品生產商。
- 我們的專有生產技術以及設計精良生產廠房及機器乃確保我們產品質量的關鍵要素。
- 我們擁有強大的研發能力。
- 我們擁有強大的營銷團隊。
- 我們擁有一支經驗豐富的管理團隊。

更多詳情，請參閱本招股章程第155至160頁。

策略

我們擬增加我們於珠光顏料及合成雲母行業的市場份額。為實現我們的目標，我們計劃實施以下策略：

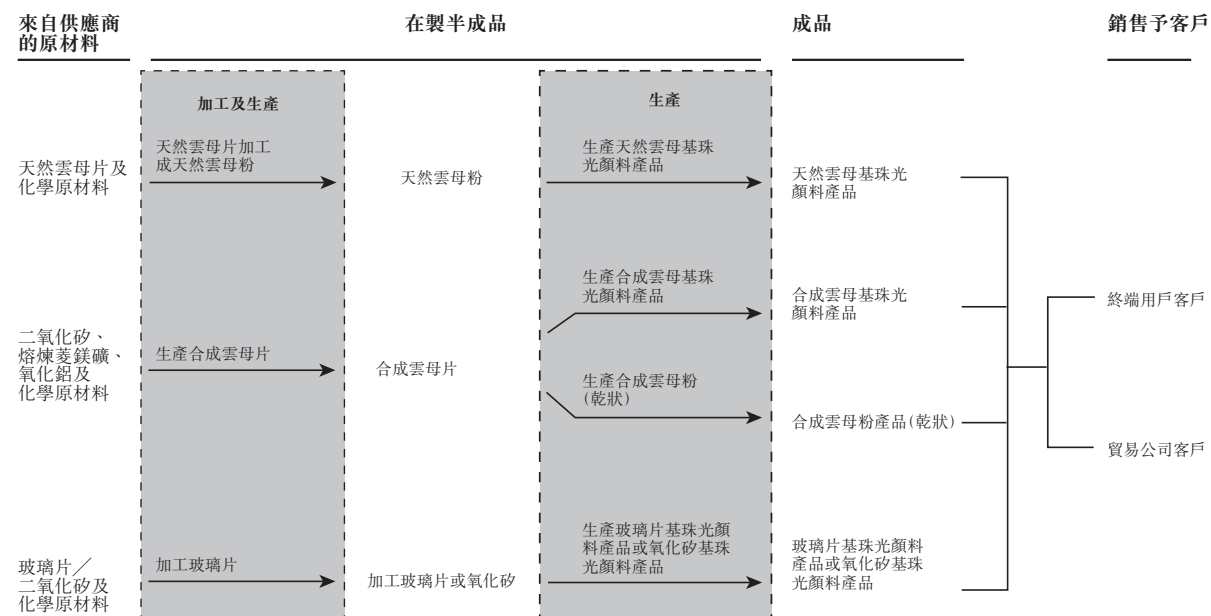
- 擴大生產珠光顏料產品的產能。
- 進一步增強我們的研發能力。
- 通過提升我們的品牌知名度提升我們的市場地位。

更多詳情，請參閱本招股章程第160至172頁。

業務模式

我們的珠光顏料產品主要使用天然雲母、合成雲母、玻璃片及二氧化矽為基材，再塗上單層或多層金屬氧化物。我們的珠光顏料產品大致包括(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；及(d)氧化矽基珠光顏料產品。

我們的珠光顏料產品銷售予貿易公司客戶及終端用戶客戶，用作不同工業用途。我們亦生產不同顆粒大小的合成雲母粉產品，以銷售予我們的客戶。我們的產品以我們的自有品牌「七色珠光」在中國及國際市場銷售。下圖說明我們的業務模式：



更多詳情，請參閱本招股章程第172至173頁。

產品

珠光顏料以鍍上一層或多層具有高屈光指數的金屬氧化物的基材生產，用於模擬天然珍珠的固有光澤、亮度及光彩。由於珠光顏料的分層結構，光線在珠光顏料中受到不同層次的反射，使反射光互相干擾，導致放大及消除，從而以獨特的光澤及光彩的形式呈現出珠光效果。透過於生產珠光顏料時使用不同的基材及調整塗料的厚度，屈光指數、光路徑可出現差異，導致不同的光反射及形成多種顏色及顏色效果。珠光顏料具有卓越的化學性能，例如耐溫、耐候、耐光、抗水及色牢度。珠光顏料產品亦涵蓋不同的色系且提供獨特的光澤特性及色彩強度。

我們的珠光顏料產品可大致分為(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；及(d)氧化矽基珠光顏料產品。我們的珠光顏料產品在不同用途及行業中用作著色劑，包括工業塗料、塑料、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料。截至最後實際可行日期，我們提供不同產品系列的珠光顏料產品，該等顏料具不同顏色、顆粒大小及光澤，主要分為以下四個類別：

- (a) 476款天然雲母基珠光顏料產品，分為17個具有不同顏色、質感及光澤的系列；
- (b) 266款合成雲母基珠光顏料產品，分為14個具有不同顏色、質感及光澤的系列；
- (c) 30款玻璃片基珠光顏料產品，分為兩個具有不同透明度、屈光指數及片狀結構的系列；及
- (d) 五款氧化矽基珠光顏料產品，為一個系列。

我們亦生產不同顆粒大小的合成雲母粉。我們使用合成雲母粉生產合成雲母基珠光顏料產品。我們的合成雲母粉亦可用作生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。於往績記錄期，我們僅向客戶出售一小部分合成雲母粉。

珠光顏料產品的下游應用範疇

我們的珠光顏料產品可應用於不同的下游應用範疇，詳情如下：

工業塗料

珠光顏料具有物理穩定性，可用於各種形式的塗料，包括溶劑型、水性及顏料粉末。珠光顏料能耐高溫、有較高的耐酸鹼性。該等特性使珠光顏料適用於工業塗料。於往績記錄期，我們向從事工業塗料行業的終端用戶客戶銷售的收益分別為人民幣41.2百萬元、人民幣58.3百萬元及人民幣60.2百萬元。

塑料

珠光顏料用於塑料行業，因其耐候性、光熱穩定性以及對抗化學及機械影響的穩定性。珠光顏料可為塑料產品提供金屬及珍珠光澤，使表面均勻，盡量減少塑料表面的裂縫及孔隙。於往績記錄期，我們向從事塑料行業的終端用戶客戶銷售的收益分別為人民幣12.0百萬元、人民幣16.9百萬元及人民幣20.7百萬元。

概要及摘要

紡織品及皮革

珠光顏料具有耐磨性、耐熱性、良好的空氣及水滲透性以及對有機溶劑的耐腐蝕性等特點，因此愈趨用於皮具製作的表面著色及表面加工工序，且廣泛用於皮革、紡織品及裝飾用途。於往績記錄期，我們向從事紡織品及皮革行業的終端用戶客戶銷售的收益分別為人民幣5.8百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣5.1百萬元。

化妝品

珠光顏料具有較高的色彩飽和度，可為化妝品提供多種色彩、閃光、亮澤及閃耀效果。於往績記錄期，我們向從事化妝品行業的終端用戶客戶銷售的收益分別為人民幣0.5百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣15.5百萬元。

陶瓷

珠光顏料可以承受高溫，且可以用於各種陶瓷塗層中，包括釉內、釉上、單燒及第三燒。於往績記錄期，我們向從事陶瓷行業的終端用戶客戶銷售的收益分別為人民幣0.7百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣2.1百萬元。

汽車塗料

由於具有防腐、色強、耐久性、良好遮蓋力、化學惰性、耐候性、光熱穩定性等物理屬性，以及可以承受惡劣的環境條件及紫外光的照射，珠光顏料被廣泛應用於汽車塗料。珠光顏料的光澤度及光彩度亦為汽車提供優質的光澤效果，被廣泛用於汽車的製造。於往績記錄期，我們向從事汽車塗料行業的終端用戶客戶銷售的收益分別為人民幣0.5百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣2.1百萬元。

銷售收益、銷量、平均單位售價、毛利及毛利率

銷售收益

下表載列於往績記錄期按產品劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比
珠光顏料產品						
—天然雲母基.....	245,321	77.1	295,510	67.1	318,957	56.0
—合成雲母基.....	68,280	21.5	124,705	28.3	197,141	34.6
—玻璃片基.....	1,375	0.4	13,865	3.1	46,821	8.2
—氧化矽基.....	—	—	75	—*	2,869	0.5
	314,976	99.0	434,155	98.5	565,788	99.4
合成雲母粉.....	3,268	1.0	6,428	1.5	3,325	0.6
總計	318,244	100.0	440,583	100.0	569,113	100.0

* 價值微不足道

概 要 及 摘 要

銷量及平均單位售價

下表載列於往績記錄期按產品劃分的銷量及平均單位售價：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	銷量 (噸)	平均單位售價 (人民幣 千元/噸)	銷量 (噸)	平均單位售價 (人民幣 千元/噸)	銷量 (噸)	平均單位售價 (人民幣 千元/噸)
珠光顏料產品						
—天然雲母基.....	7,217.9	34.0	8,822.4	33.5	10,056.8	31.7
—合成雲母基.....	1,228.8	55.6	2,231.8	55.9	3,943.5	50.0
—玻璃片基.....	4.4	312.6	42.4	327.0	158.9	294.7
—氧化矽基.....	—	—	0.1	750.0	5.9	486.3
	8,451.1	37.3	11,096.7	39.1	14,165.1	39.9
合成雲母粉.....	84.4	38.7	167.8	38.3	78.2	42.5
總計	<u>8,535.5</u>		<u>11,264.5</u>		<u>14,243.3</u>	

截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度，我們的天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品的平均單位售價於維持穩定。然而，截至二零二零年十二月三十一日止年度，天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品的平均單位售價分別下跌5.4%及10.6%。該等下跌乃由於我們為應對COVID-19疫情爆發而採取調低選定珠光顏料產品售價的營銷措施所致。

我們的玻璃片基珠光顏料產品的平均單位售價由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣327,000元下跌至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每噸人民幣294,700元，主要由於我們為提高向貿易公司客戶的銷售而採用了具競爭力的定價策略。因此，本公司向貿易公司客戶銷售玻璃片基珠光顏料產品的銷售比例持續增加。於截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，對我們貿易公司客戶的銷售分別佔玻璃片基珠光顏料產品銷售收益的71.5%及89.8%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的氧化矽基珠光顏料產品的平均單位售價下跌35.2%。有關下跌主要由於向貿易公司客戶的銷售增加，截至二零二零年十二月三十一日止年度佔有關總收益的99.0%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則佔為33.3%。該增加為我們推廣該等珠光顏料產品銷售策略的一部分。

概要及摘要

毛利及毛利率

下表載列往績記錄期我們的主要產品的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
珠光顏料產品						
—天然雲母基	105,203	42.9	123,766	41.9	129,192	40.5
—合成雲母基	38,526	56.4	78,188	62.7	109,123	55.4
—玻璃片基	1,215	88.4	12,287	88.6	40,990	87.5
—氧化矽基	—	—	67	89.3	2,535	88.4
	144,944	46.0	214,308	49.4	281,840	49.8
合成雲母粉	2,003	61.3	3,969	61.7	2,225	66.9
總計	146,947	46.2	218,277	49.5	284,065	49.9

雖然珠光顏料產品的平均售價於整個往績記錄期持續下跌，但我們於往績記錄期仍能維持毛利率。

我們的整體毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的46.2%上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的49.5%。該上升主要由於(a)向終端用戶客戶的銷售由佔截至二零一八年十二月三十一日止年度總收益的19.1%增加至佔截至二零一九年十二月三十一日止年度總收益的21.3%；(b)我們珠光顏料產品的平均售價溫和上升；及(c)我們有效控制已售貨品成本。此外，我們毛利率於往績記錄期持續改善亦由於合成雲母基珠光顏料產品的銷售百分比增加，於往績記錄期的平均單位售價相對高於天然雲母基珠光顏料產品。

我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的整體毛利率為49.9%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為49.5%。毛利率的差異溫和主要由於合成雲母基珠光顏料產品(毛利率較高)的銷售百分比增加。

下表載列於往績記錄期按客戶性質劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
貿易公司客戶	114,425	44.4	163,367	47.1	224,921	48.5
終端用戶客戶	32,522	53.6	54,910	58.4	59,144	56.0
總計	146,947		218,277		284,065	

更多詳情，請參閱本招股章程第173至178頁。

概 要 及 摘 要

客戶

我們的珠光顏料產品及合成雲母粉產品銷售予貿易公司客戶及終端用戶客戶。於往績記錄期，我們的珠光顏料產品及合成雲母粉的銷售的一大比例乃售予貿易公司客戶。我們的終端用戶客戶包括不同行業的製造商，如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、印刷、紡織品及皮革以及陶瓷，彼等使用我們的珠光顏料產品作著色劑，並使用我們的合成雲母粉生產珠光顏料產品以及用作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。下表載列於往績記錄期我們向中國及國際市場終端用戶客戶及貿易公司客戶的銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一八年			二零一九年			二零二零年		
	數目	人民幣 千元	總收益 百分比	數目	人民幣 千元	總收益 百分比	數目	人民幣 千元	總收益 百分比
貿易公司客戶									
— 中國	190	241,028	75.7	185	325,628	73.9	206	441,662	77.6
— 國際	22	16,579	5.2	28	20,981	4.8	29	21,821	3.8
	212	257,607	80.9	213	346,610	78.7	235	463,483	81.4
終端用戶客戶									
— 中國	69	52,175	16.4	77	84,800	19.2	120	97,509	17.1
— 國際	13	8,462	2.7	8	9,173	2.1	12	8,121	1.5
	82	60,637	19.1	85	93,973	21.3	132	105,630	18.6
總計	294	318,244	100.0	298	440,583	100.0	367	569,113	100.0

下表載列於往績記錄期我們按產品劃分的向貿易公司客戶及終端用戶客戶的銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	總收益百分比	人民幣千元	總收益百分比	人民幣千元	總收益百分比
貿易公司客戶						
— 珠光顏料產品	256,866	80.7	344,734	78.2	463,367	81.4
— 合成雲母粉	741	0.2	1,876	0.5	116	—*
	257,607	80.9	346,610	78.7	463,483	81.4
終端用戶客戶						
— 珠光顏料產品	58,111	18.3	89,421	20.3	102,421	18.0
— 合成雲母粉	2,526	0.8	4,552	1.0	3,209	0.6
	60,637	19.1	93,973	21.3	105,630	18.6
總計	318,244	100.0	440,583	100.0	569,113	100.0

* 價值微不足道。

概要及摘要

下表載列於往績記錄期按客戶性質劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
貿易公司客戶	114,425	44.4	163,367	47.1	224,921	48.5
終端用戶客戶	32,522	53.6	54,910	58.4	59,144	56.0
總計	146,947		218,277		284,065	

於往績記錄期，我們於中國及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區出售產品。下表載列我們於往績記錄期按交付目的地劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	總收益百分比	人民幣千元	總收益百分比	人民幣千元	總收益百分比
中國						
— 華東地區	239,494	75.2	332,282	75.4	436,527	76.7
— 華西地區	24,440	7.7	36,634	8.3	45,267	8.0
— 華中地區	29,269	9.2	41,512	9.4	57,378	10.1
	293,203	92.0	410,428	93.1	539,172	94.8
亞洲	11,351	3.6	14,084	3.2	13,287	2.3
歐洲	10,144	3.2	13,653	3.1	11,174	2.0
非洲	2,944	0.9	2,058	0.5	5,276	0.9
南美洲	602	0.2	360	0.1	205	—*
總計	318,244	100.0	440,583	100.0	569,113	100.0

* 價值微不足道

更多詳情，請參閱本招股章程第179至195頁。

下表載列於往績記錄期按下游行業劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	總收益百分比	人民幣千元	總收益百分比	人民幣千元	總收益百分比
工業塗料	41,178	67.9	58,261	62.0	60,204	57.0
塑料	12,031	19.8	16,918	18.0	20,716	19.6
紡織品及皮革	5,778	9.5	7,514	8.0	5,092	4.8
化妝品	466	0.8	9,118	9.7	15,467	14.6
陶瓷	682	1.1	1,212	1.3	2,082	2.0
汽車塗料	471	0.8	950	1.0	2,054	2.0
其他	31	0.1	—	—	15	—*
總計	60,637	100.0	93,973	100.0	105,630	100.0

* 價值微不足道

我們無權控制屬獨立第三方的貿易公司客戶的業務，亦無權自貿易公司客戶取得其客戶所從事下游行業的任何資料。

概 要 及 摘 要

供應商及原材料

我們的生產過程中使用的主要原材料包括天然雲母片及四氯化鈦。天然雲母片為用於生產天然雲母基珠光顏料產品的原材料。四氯化鈦為用作天然雲母基珠光顏料產品、合成雲母基珠光顏料產品、玻璃片基珠光顏料產品及氧化矽基珠光顏料產品中的金屬氧化物塗層的主要化學原材料。除部分分別由印度及澳洲進口的天然雲母片及若干高端玻璃片外，我們從中國採購大部分原材料。我們自中國供應商採購的部分天然雲母片乃入口自海外國家，包括印度及馬達加斯加。我們亦正在探索自巴西、尼日利亞及巴基斯坦採購天然雲母片及自日本採購高端玻璃片的替代供應，以確保於潛在貿易限制或與中國的貿易緊張的情況下，我們仍有充足的天然雲母片及高端玻璃片供應。

下表載列於往績記錄期我們的原材料採購成本分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	總採購 原材料 成本		總採購 原材料 成本		總採購 原材料 成本	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
原材料						
－天然雲母片	39,050	30.9	40,930	24.6	51,270	24.5
－其他原材料	10,473	8.3	18,747	11.3	25,393	12.1
	<u>49,523</u>	<u>39.2</u>	<u>59,677</u>	<u>35.9</u>	<u>76,663</u>	<u>36.6</u>
化學原材料						
－四氯化鈦	51,100	40.4	70,158	42.2	75,467	36.1
－其他化學原材料	17,196	13.6	25,910	15.6	41,025	19.6
	<u>68,296</u>	<u>54.0</u>	<u>96,068</u>	<u>57.8</u>	<u>116,492</u>	<u>55.7</u>
包裝材料	6,518	5.2	8,092	4.9	11,196	5.3
爐具材料及用具	2,098	1.7	2,274	1.4	4,974	2.4
總計	<u>126,435</u>	<u>100.0</u>	<u>166,111</u>	<u>100.0</u>	<u>209,325</u>	<u>100.0</u>

更多詳情，請參閱本招股章程第209至216頁。

概要及摘要

財務資料

我們的綜合損益表的節選資料

下表載列我們於往績記錄期的綜合損益表的節選資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	318,244	440,583	569,113
已售貨品成本	(166,917)	(218,222)	(280,246)
銷售相關稅項及附加費	(4,380)	(4,084)	(5,002)
毛利	146,947	218,277	284,065
其他收入及其他收益及虧損	4,971	5,295	14,778
貿易及其他應收款項的減值虧損撥回/ (貿易及其他應收款項的減值虧損)	612	208	(4,118)
銷售開支	(13,347)	(23,292)	(24,607)
行政及其他經營開支 ⁽¹⁾	(35,568)	(56,712)	(72,898)
經營業務溢利	103,615	143,776	197,220
融資成本	(15,869)	(18,475)	(19,399)
除稅前溢利	87,746	125,301	177,821
所得稅抵免開支	(6,382)	(17,968)	(24,960)
年內溢利	<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人	77,400	102,806	148,172
非控股權益	3,964	4,527	4,689
	<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>

附註：

- (1) 我們的行政及其他經營開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣35.6百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣56.7百萬元，增幅為59.4%。該增加主要由於招聘更多行政人員產生的開支及有關差旅及業務發展開支。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們亦產生研發活動開支人民幣23.2百萬元，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度則產生人民幣10.7百萬元，兩者已於損益中扣除。

我們的行政及其他經營開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣56.7百萬元進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣72.9百萬元，增幅為28.5%。該增加主要由於我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生已於損益中扣除的上市開支人民幣13.2百萬元。

概 要 及 摘 要

我們的綜合財務狀況表的節選資料

下表載列我們截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表的節選資料：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產	340,185	411,717	555,791
流動資產	404,928	766,024	1,038,513
資產總值	745,113	1,177,741	1,594,304
權益			
本公司擁有人應佔權益	298,101	712,208	1,181,239
非控股權益	156,858	161,385	166,074
權益總額	454,959	873,593	1,347,313
負債			
非流動負債	15,341	222,984	82,761
流動負債	274,813	81,164	164,230
負債總額	290,154	304,148	246,991
權益及負債總額	745,113	1,177,741	1,594,304
流動負債淨額⁽¹⁾	130,115	684,860	874,283
資產淨值⁽²⁾	454,959	873,593	1,347,313

附註：

- (1) 此金額為我們的流動資產及流動負債之間的差額。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的流動資產淨值分別為人民幣130.1百萬元、人民幣684.9百萬元及人民幣874.3百萬元。於二零一九年十二月三十一日，我們流動資產淨值的增加主要由於我們的經營業績以及從二零一九年六月七色珠光的權益發行及二零一九年可轉換債券的發行中獲得的所得款項淨額導致我們的銀行及現金結餘增加。於二零二零年十二月三十一日，我們的銀行及現金結餘增加，主要由於已收到GX Land & Sea及蘇先生的首次公開發售前投資的所得款項淨額。
- (2) 此金額為我們的資產總值及負債總額之間的差額。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的資產淨值分別為人民幣455.0百萬元、人民幣873.6百萬元及人民幣1,347.3百萬元。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的資產淨值大幅增加主要由於上文附註(1)所述我們的流動資產淨值增加及七色珠光發行新股份產生的儲備(進一步資料載於會計師報告)。此外，我們於二零二零年十二月三十一日的資產淨值大幅增加亦因二零一九年可轉換債券於二零二零年十月十九日轉換以及我們的在建工程為第二期生產廠房的一部分而增加所致。

概要及摘要

我們的綜合現金流量表的節選資料

下表載列我們於往績記錄期的綜合現金流量表的節選資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	120,019	164,591	222,962
營運資金變動	(74,263)	30,399	(85,727)
已付利息及／或已付稅項	(19,737)	(31,446)	(40,664)
經營活動所得現金淨額	26,019	163,544	96,571
投資活動所用現金淨額	(72,386)	(90,071)	(166,386)
融資活動所得現金淨額	151,563	314,514	257,556
現金及現金等價物增加淨額	105,196	387,987	187,741
年初現金及現金等價物	66,656	171,854	559,839
外匯匯率變動影響	2	(2)	2
年末現金及現金等價物	<u>171,854</u>	<u>559,839</u>	<u>747,582</u>

更多詳情，請參閱本招股章程第304至374頁。

往績記錄期前的累計虧損

截至二零一八年一月一日，七色珠光結轉的累計虧損為人民幣23.3百萬元。該金額主要是由於七色珠光於截至二零一五年十二月三十一日止年度方開始其商業營運，而自其於二零一一年三月成立以來，該公司已在生產設施及產品開發方面進行了大量投資。七色珠光截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度的經營溢利未能抵銷此累計虧損。有關進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料—七色珠光於往績記錄期前的業務發展概要—總體發展情況」一節。

自二零一七年年初開始，七色珠光得以開發並生產出更多工業用途高端珠光顏料產品，擴大了產品供應，使收益增加。於往績記錄期，七色珠光分別推出了15款、56款及42款新產品，而珠光顏料產品的平均單位售價於整個往績記錄期繼續上升。此外，由於核心產品的生產及銷量以及客戶數目增加，本集團實現了可觀的收益增長。因此，截至二零一八年十二月三十一日，本公司的保留盈利已提升至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣33.9百萬元、截至二零一九年十二月三十一日的人民幣126.7百萬元及截至二零二零年十二月三十一日的人民幣273.9百萬元。

概 要 及 摘 要

主要財務比率

		分子	分母	截至十二月三十一日止年度		
				二零一八年	二零一九年	二零二零年
毛利率	(%)			46.2%	49.5%	49.9%
純利率	(%)			25.6%	24.4%	26.9%
權益回報率	(%)	年內溢利	權益	17.9%	12.3%	11.3%
總資產回報率	(%)	年內溢利	總資產	10.9%	9.1%	9.6%
資產負債比率 ⁽¹⁾	(%)	總負債	權益	63.8%	34.8%	18.3%
流動比率	倍	流動資產	流動負債	1.47	9.44	6.32
速動比率	倍	流動資產－存貨	流動負債	1.20	8.45	5.86
淨債務與權益比率 ⁽²⁾	(%)	銀行貸款及其他借款，扣除銀行及現金結餘	權益	3.1%	現金淨額	現金淨額

附註：

- (1) 資產負債比率按總負債除以於各報告年度末總權益再乘以100%計算。
- (2) 淨債務與權益比率按負債淨額(即銀行貸款及其他借款總額扣除銀行及現金結餘)除以於各報告年度末總權益再乘以100%計算。

更多詳情，請參閱本招股章程第374至376頁。

全球發售所得款項淨額擬定用途

下表載列我們將收取的全球發售估計所得款項淨額(經扣除有關上市及全球發售的包銷費用及佣金以及估計開支)：

	假設 超額配股權 未獲行使 百萬港元	假設 超額配股權 獲悉數行使 百萬港元
假設發售價為3.17港元 (下調10%發售價後).....	856.6港元	989.9港元
假設發售價為3.52港元 (即指示性發售價範圍的下限).....	954.7港元	1,102.8港元
假設發售價為3.87港元 (即指示性發售價範圍的中間價).....	1,052.9港元	1,215.7港元
假設發售價為4.22港元 (即指示性發售價範圍的上限).....	1,151.1港元	1,328.6港元

假設發售價為3.87港元(即指示性發售價範圍的中間價)，我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- (1) 全球發售所得款項淨額55.6%，或586.4百萬港元(相當於人民幣493.7百萬元)，將用於為建設第二期生產廠房的部分出資，其中(a)293.2百萬港元(相當於人民幣246.9百萬元)將用於建設第二期生產廠房的不同建築物及設施及(b)293.2百萬港元(相當於人民幣246.8百萬元)將用於購買及安裝生產廠房及機器以及智能控制系統安裝、設備安裝、測試及投入運作。我們的第二期生產廠房將用於生產珠光顏料產品，尤其是高端珠光顏料產品，設計年產能為30,000噸。有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設第二期生產廠房」一節。

概要及摘要

- (2) 全球發售所得款項淨額34.1%，或358.9百萬港元(相當於人民幣302.2百萬元)，將用作建設鹿寨合成雲母廠房的部分出資，其中(a)187.7百萬港元(相當於人民幣158.0百萬元)將用於建設鹿寨合成雲母廠房的不同建築物及設施及(b)171.2百萬港元(相當於人民幣144.2百萬元)將用於購買及安裝60台合成雲母熔煉爐及智能控制系統。我們的鹿寨合成雲母廠房將用於生產合成雲母片，預計設計年產能為30,000噸。有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設鹿寨合成雲母廠房」一節。
- (3) 7.1%，或74.0百萬港元(相當於人民幣62.3百萬元)，將用於增加研發中心的研發設施及測試設備的投資。
- (4) 3.2%，或33.6百萬港元(相當於人民幣28.3百萬元)，將用於銷售及營銷活動及建立銷售網絡，以提升我們於中國及海外的品牌知名度。

在無需即時將全球發售所得款項淨額用於上述用途的情況下，以及在適用法律及法規允許的範圍內，倘我們無法按原定計劃實施我們未來計劃的任何部分，我們會將未動用的全球發售所得款項淨額以短期存款的形式存入香港或中國的授權金融機構及／或持牌銀行。

更多詳情，請參閱本招股章程第383至394頁。

我們的控股股東

我們的控股股東為蘇先生、尔田国际、七色珠光投資、柳州七色(有限合伙)、柳州连潤(有限合伙)、柳州七彩(有限合伙)、鄭先生、金先生、鴻尊投資及鴻尊国际，彼等為上市規則所指的一組控股股東。緊隨全球發售及資本化發行完成後(未計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，我們的控股股東將實益擁有已發行股份合共36.67%。

更多詳情，請參閱本招股章程第282至285頁。

首次公開發售前投資

為進行上市及作為重組的一部分，我們收到三名首次公開發售前投資者，即GX Land & Sea、桂東電力及蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)的股權投資。蘇先生及桂東電力均為七色珠光的現有股權持有人，彼等分別透過認購七色珠光的新股份及行使二零一九年可換股債券附帶的換股權對七色珠光進行追加股權投資。GX Land & Sea為新投資者，透過盛富進行股權投資，目的為促成七色珠光轉為中外合資企業上市。彼等的股權投資構成聯交所發出的指引函件HKEx-GL29-12(於二零一七年三月更新)、HKEx-GL-43-12(於二零一三年七月及二零一七年三月更新)及HKEx-GL44-12(於二零一七年三月更新)界定的首次公開發售前投資。

此外，有69項已完成交易，涉及轉讓合計27,493,141股七色珠光股份。該等交易中的受讓人(除蘇先生及韦色广先生外)已根據七色珠光股權轉讓協議將彼等持有的七色珠光股份轉換為盛富股份，並最終以開曼換股的方式交換為我們的股份，並已成為同意七色珠光股權持有人的一部分，最終透過重組成為我們的股東。該等受讓人被視為我們的首次公開發售前投資者，因為彼等於籌備上市時收購七色珠光的已發行股份。

更多詳情，請參閱本招股章程第144至152頁。

基石投資

作為國際發售的一部分，基石投資(上海匯瑾)協議及基石投資(中逸資本)協議已訂立，據此，上海匯瑾及中逸資本分別同意投資人民幣32.0百萬元及50.0百萬港元，按發售價認購國際發售股份(向下約整至1,000股股份的最接近每手買賣單位)。上市後，上海匯

概要及摘要

瑾3号基金及中逸資本將分別持有向上海匯瑾及中逸資本發行及配售的國際發售股份。假設發售價為3.87港元(即指示性發售價範圍的中間價)，上海匯瑾及中逸資本將予認購的國際發售股份總數分別將為9,576,000股股份及12,919,000股股份，佔我們發售股份初步數目3.29%及4.44%以及佔緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份數目0.82%及1.11%(並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)。

有關進一步資料，請參閱本招股章程第395至402頁。

發售統計數據

發售量	初步為290,674,000股股份，相當於經擴大已發行股份數目的25.0%(視乎超額配股權而定)
發售架構	初步為90%國際發售及10%香港公開發售(可予重新分配及視乎超額配股權而定)
超額配股權	最多為發售股份初步數目的15%
發售價	每股3.52港元至4.22港元(視乎是否下調發售價而定)

	根據下調 發售價10%後 的最低發售價 3.17港元計算	根據指示性 發售價範圍下限 3.52港元 計算	根據指示性 發售價範圍上限 4.22港元 計算
我們股份的市值 未經審核備考經調整	3,685.7百萬港元	4,092.7百萬港元	4,906.6百萬港元
每股有形資產淨值	1.96港元	2.04港元	2.21港元

上市開支

假設發售價為3.87港元(即指示性發售價範圍的中間價)，上市開支(包括有關全球發售的包銷費用及佣金)總額估計為人民幣60.6百萬元，相當於全球發售所得款項總額1,124.9百萬港元的6.4%。在此金額中，人民幣39.7百萬元將於上市後以股本扣減項目列賬。截至二零二零年十二月三十一日止年度，上市開支人民幣13.2百萬元於損益中扣除。我們預期額外上市開支7.7百萬元將於截至二零二一年十二月三十一日止年度的損益中扣除。上市開支乃非經常性開支，而上述金額僅為董事截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。上市開支的實際金額可能與上述估計金額有所不同。我們預期上市開支對我們截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營業績並無重大影響。

股息

於往績記錄期，我們並無向股東宣派及派付任何股息。上市後，股息可通過現金或我們認為合適的該等其他方式支付。宣派及派付任何股息須經董事建議，並由董事酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定及任

概要及摘要

何有關股息的金額取決於多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、資本開支金額、附屬公司向我們派付現金股息的情況及董事認為相關的其他因素。概無保證本公司將能於日後宣派或派發任何股息。本公司目前並無任何固定股息派付比率。

主要風險因素

我們的業務營運及全球發售涉及若干風險與不確定因素。有關更多資料，請參閱本招股章程「風險因素」一節。部分主要風險因素載列如下：

- 我們的銷售取決於中國及全球的經濟，中國及全球經濟的任何重大衰退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。
- 我們可能無法獲穩定供應品質可接受或價格可接受的原材料，這會對我們的營運及財務狀況產生不利影響。
- 政治局勢愈趨緊張及當前國際貿易的緊張局勢可能對我們的業務及擴張計劃產生不利影響。
- 我們的表現或因向主要客戶的銷售減少而受到不利影響。
- 我們的生產及經營須遵守各項環境保護法律及法規，而遵守該等法律及法規的成本或許高昂。
- 由於需求不足或不穩定或生產過程中斷，我們可能無法充分利用產能。
- 我們可能無法從我們的研發工作及新生產設施投資中獲得利益、無法迅速及時地跟上及應對技術變化以及不斷演變的行業標準。
- 第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房的建設可能無法按計劃完成、可能超出我們的原有預算及可能無法達到預期的經濟結果或商業可行性。
- 生產設施營運的任何重大中斷可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成重大不利影響。
- 我們未必可充分保障我們的知識產權及使我們的知識產權免受競爭對手或第三方任何未經授權使用，而保護該等知識產權所產生的開支可能會對我們的業務及聲譽造成不利影響。

更多詳情，請參閱本招股章程第22至53頁。

近期發展及並無重大不利變動

我們於截至二零二一年三月三十一日止三個月的表現

截至二零二一年三月三十一日止三個月，我們的業務繼續增長。根據未經審核財務資料，截至二零二一年三月三十一日止三個月，我們的收益較二零二零年同期增長20.5%。與截至二零二零年三月三十一日止三個月相比，我們截至二零二一年三月三十一日止三個月的毛利率有所增加，此乃主要由於合成雲母基及玻璃片基珠光顏料產品（其毛利率高於天然雲母基珠光顏料產品）的銷售增加。

概要及摘要

截至二零二一年三月三十一日止三個月，我們的珠光顏料產品的產量及銷量較二零二零年同期分別增加47.8%及21.7%。我們生產珠光顏料產品的生產設施使用率由截至二零二零年三月三十一日止三個月的74.1%增加至二零二一年三月三十一日止三個月的85.3%。由於COVID-19疫情導致春節假期延長，我們於二零二零年第一季度錄得較低的生產設施使用率。

上市開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的經營業績受到計入損益的上市開支影響。上市開支總額人民幣13.2百萬元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的損益中扣除。我們預期額外上市開支人民幣7.7百萬元將於截至二零二一年十二月三十一日止年度的損益中扣除。

於過去12個月，我們概無任何業務中斷已經可能對我們的財政狀況構成重大影響。除本招股章程所披露者及與全球發售有關的上市開支外，董事確認自二零二零年十二月三十一日(即會計師報告所載最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來及直至本招股章程日期，我們的財務、經營或貿易狀況並無任何重大不利變動。

COVID-19 疫情的影響

整體業務環境

自二零二零年初起，COVID-19疫情已對全球經濟及中國經濟造成重大不利影響。中國政府及世界各地的其他政府已採取嚴格措施以控制疫情。我們的珠光顏料產品一般在下游用途中用作著色劑，例如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑膠、印刷、紡織品及皮革及陶瓷，我們因此並無特別受COVID-19疫情影響，因為終端產品需要著色劑來完成生產程序。著色劑的成本僅佔終端產品生產成本的百分比相對較少。董事認為，我們並非受COVID-19嚴重影響的行業。根據弗若斯特沙利文報告，隨著從COVID-19疫情中逐步恢復，中國珠光顏料市場將保持進一步增長。

我們的表現

於二零二零年二月初，由於中國政府為應對COVID-19疫情而於湖北省實施封鎖，我們的業務受到輕微影響。我們無法向客戶交付產品，而我們的生產活動須於二零二零年二月一日至二零二零年二月十日期間暫停。因此，受農曆新年假期延長及中國政府實施控制疫情措施的合併影響，我們於二零二零年第一季的經營業績受到不利影響。隨著中國COVID-19確診病例減少以及憑藉有效的隔離措施，中國經濟於二零二零年第二及第三季度趨於穩定。截至二零二零年十二月三十一日止年度，隨著向中國及其他國家客戶的銷售額增加，我們的收益有所反彈，因此，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益及溢利相比，我們的盈利能力亦有所改善。此外，儘管我們於二零二零年第一季度短暫停產，這對我們的生產設施二零二零年的使用率並無任何重大影響，其使用率相較截至二零一九年十二月三十一日止年度的87.4%已上升至98.3%。隨著中國COVID-19確診病例減少以及經濟及社會活動的普遍恢復，董事認為，因COVID-19疫情而再次暫停生產活動的可能性不大。

董事認為，COVID-19疫情對全球商業及經濟前景造成深遠影響。部分客戶(尤其為從事國際貿易的客戶)受到不同形式及不同程度的影響。為應對目前情況，我們輕微降低截至二零二零年十二月三十一日止年度的平均單位售價，並按個別情況延長向客戶提供的信貸

概要及摘要

期。該等措施導致截至二零二零年十二月三十一日的貿易及其他應收款項結餘增加，然而截至二零二零年十二月三十一日的減值虧損並無顯著增加。同期，我們的差旅及業務發展開支亦有所增加，乃由於中國解除封鎖措施後，銷售人員造訪客戶的次數增加所致。

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的表現明顯較截至二零一九年十二月三十一日止年度為佳。與截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入及利潤相比，我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的收益及溢利隨著我們對中國客戶的銷售增加而反彈。

我們截至二零二零年十二月三十一日止年度在中國的銷售與我們截至二零一九年十二月三十一日止年度在中國的銷售相比增加31.4%，COVID-19疫情對我們在中國市場的銷售影響不大。董事認為，其主要由於我們在疫情期間繼續努力推廣我們的產品，以及我們的業務不屬於受疫情嚴重影響的行業。

我們截至二零二零年十二月三十一日止年度向海外客戶的銷售錄得較截至二零一九年十二月三十一日止年度的海外銷售微跌0.7%。向幾乎所有國際市場(非洲除外)的銷售微跌，主要由於COVID-19疫情的影響。然而，隨著全球經濟活動逐漸恢復，董事並未注意到COVID-19疫情對我們向國際市場的銷售造成任何緊急不利影響。

截至最後實際可行日期，我們的員工中並無COVID-19確診病例。我們已採取一系列的預防措施，以防止COVID-19在我們的生產設施及辦公室內傳播，該等措施包括定期對我們的生產設施及辦公室進行消毒、為所有進入我們生產設施及辦公室的員工及訪客測量體溫，保存我們員工的詳細商務旅行記錄以及為我們的員工提供口罩及消毒劑。

截至最後實際可行日期，我們並無收到客戶因COVID-19疫情而取消或延遲交付其全部或部分採購訂單的任何通知。董事亦確認，截至最後實際可行日期，我們並無面臨或預期面臨因COVID-19疫情而對我們的供應鏈造成的任何重大干擾。董事並不認為印度天然雲母片的持續供應會受到干擾，乃由於於二零二零年及二零二一年第一季度爆發COVID-19期間，此供應並無中斷。此外，我們亦於其他國家採購天然雲母片，如馬達加斯加、巴西、尼日利亞及巴基斯坦。董事相信，根據公開可用資訊，我們在不久的將來不會面臨天然雲母片供應中斷的情況。

目前，董事認為，本招股章程中「業務－我們的策略」一節所披露的我們的擴張計劃為可行及適當。根據公開可得的資訊，董事不認為COVID-19疫情會對全球發售所得款項淨額的擬議用途造成任何變動。

COVID-19疫情導致我們的大部分業務營運暫停的假設情況

倘由於COVID-19疫情於中國及與我們有業務關係的其他國家爆發，我們需要減少或暫停我們的大部分業務營運，董事相信，本集團將繼續擁有充足的流動資金及財務資源，自二零二一年五月起至少15個月維持財務健全及可行。此預測乃基於以下假設：

- (a) 我們被要求自二零二一年五月起暫停所有業務營運，同時我們相應水平的生產活動亦已暫停；
- (b) 除員工工資及薪金外，我們不會產生任何浮動生產成本、銷售及營銷成本以及研發成本；
- (c) 我們毋須於協定的還款日前償還我們的應付款項及借款；
- (d) 我們在收取貿易應收款項方面不會遇到任何重大困難，我們將可根據過往的結算模式及週轉天數向客戶收回貿易應收款項；

概要及摘要

- (e) 鑑於所有業務營運及生產活動自二零二一年五月起暫停，我們不會使用存貨；
- (f) 我們毋須依賴任何外部債務或股權融資；及
- (g) 全球發售所得款項擬議用途的尚欠資本開支將按照原定計劃繼續作出。

上述分析僅為說明用途，董事認為，鑒於中國政府在控制 COVID-19 疫情的傳播方面已採取嚴格的措施，並已成功推行各種促進經濟增長的政策，我們的業務不會遇到該等極端及假設性情況。

釋 義

於本招股章程，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

本招股章程所載中國實體、中國法律或法規以及中國政府機關的英文譯名均譯自中文名稱，以供識別。如有歧義，概以中文名稱為準。

「二零一七年可換股貸款」	指	七色珠光向一名獨立第三方厦門國際信託有限公司借入本金為人民幣30,000,000元的可換股貸款，進一步資料請參閱本招股章程的「財務資料－非流動資產及非流動負債的組成部分－可換股貸款－二零一七年可換股貸款」一節
「二零一九年可換股債券」	指	七色珠光於二零一九年五月三十一日根據可轉債投資協議向債券持有人發行本金為人民幣72,240,000元的可換股債券，已根據可換股債券轉讓協議轉讓予桂東電力，而所附的轉換權已由桂東電力悉數行使，進一步資料請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」一節
「會計師報告」	指	申報會計師就我們於往績記錄期財務資料的報告，全文載於本招股章程附錄一
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格或如文義所指其中任何一種表格
「認購申請登記」	指	香港公開發售的申請登記
「組織章程細則」 或「細則」	指	於二零二一年六月二日有條件採納的本公司經修訂及重列組織章程細則，將於上市日期起生效，其概要載於本招股章程附錄四
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	指董事會為監督本集團的會計及財務報告程序以及審核本公司財務報表而成立的委員會
「董事會」	指	我們的董事會

釋 義

「債券持有人」	指	二零一九年可換股債券的最初持有人，即福睿創信(廈門)新興產業投資合伙企业(有限合夥)及西藏福聚投資有限公司
「營業日」	指	香港持牌銀行於其正常營業時間內一般開門營業的任何日子(不包括星期六、星期日或香港公眾假期或於上午九時正至下午五時正期間任何時間香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色暴雨警告信號」的日子)
「購回授權」	指	股東授予董事有關購回股份的一般無條件授權，進一步資料請參閱本招股章程「股本」一節
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「資本化發行」	指	如本招股章程附錄五「A. 有關本集團的更多資料—4. 股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案」一段所述，將本公司股份溢價賬的若干進賬金額撥充資本後發行726,684,655股新股份
「開曼公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)
「開曼群島股份過戶登記總處」	指	Conyers Trust Company (Cayman) Limited，我們的開曼群島股份過戶登記總處
「開曼換股」	指	由所有盛富股東執行及接納的換股，其中以一股盛富股份換取一股股份(由尔田国际持有的7,493,138股盛富股份除外，其已換成3,593,138股股份並配發及發行予尔田国际)
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲接納以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲接納以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士

釋 義

「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲接納以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「Chesir France」	指	Chesir Europe S.A.S.，一家於二零一六年十二月五日根據法國法律註冊成立的股份有限公司，有唯一股東，為七色珠光的全資附屬公司
「七色鹿寨」	指	鹿寨七色珠光云母材料有限公司，一家於二零一七年九月二十日根據中國法律成立的有限公司，為七色珠光的非全資附屬公司
「七色珠光」	指	广西七色珠光材料股份有限公司，一家於二零一一年三月二十九日根據中國法律成立的有限中外合資企業，為本公司的非全資附屬公司
「七色珠光股權轉讓协议」	指	同意七色珠光股權持有人與環球新材(香港)訂立日期為二零二零年十一月十八日的股權轉讓协议，據此，同意七色珠光股權持有人已同意按向彼等(或其代名人)將予配發及發行的盛富新股份的相同數目轉讓其七色珠光股份
「中國」	指	中華人民共和國，除文義所指外及僅就本招股章程而言，本招股章程中關於中國的提述並不包括香港及中國澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	環球新材國際控股有限公司，一家於二零一八年六月八日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司

釋 義

「合規顧問」	指	安信融資(香港)有限公司，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團，於上市後擔任我們的合規顧問
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「同意七色珠光股權持有人」	指	已同意並完成根據七色珠光股權轉讓協議按相同數目盛富股份轉讓其七色珠光股權的適用中國法律及法規規定程序的22名七色珠光股權持有人 ⁽¹⁾ ，名單載於本招股章程「歷史、發展及重組－重組－盛富」一節
「連潤」	指	連潤有限公司，一家於二零一八年三月二十八日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，由蘇先生全資擁有
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，就本招股章程而言，包括蘇先生、尔田国际、七色珠光投資、柳州七色(有限合伙)、柳州連潤(有限合伙)、柳州七彩(有限合伙)、鄭先生、金先生、鴻尊投資及鴻尊國際

附註：

- (1) 該等股權持有人包括(1)苏尔田、(2)骆凌涛、(3)李孙、(4)戴荣、(5)张仙超、(6)广西鸿尊投资集团有限公司、(7)杭州伟星智晨股权投资合伙企业(有限合伙)、(8)浙江省创业投资集团有限公司、(9)柳州七色企业管理合伙企业(有限合伙)、(10)柳州七彩企业管理合伙企业(有限合伙)、(11)柳州榕树企业管理合伙企业(有限合伙)、(12)柳州迪策鸿泽企业管理合伙企业(有限合伙)、(13)福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)、(14)珠海格金广发信德智能制造产业投资基金(有限合伙)、(15)宁波京珠投资合伙企业(有限合伙)、(16)北京龙马汇资本投资有限公司—宁波梅山保税港区丰融投资管理合伙企业(有限合伙)、(17)北京嘉华汇金投资管理有限公司—宁波梅山保税港区华臻股权投资合伙企业(有限合伙)、(18)青岛清控金奕创业投资中心(有限合伙)、(19)柳州川富企业管理合伙企业(有限合伙)、(20)北京龙马汇资本投资有限公司—宁波梅山保税港区丰汇投资管理合伙企业(有限合伙)、(21)柳州连润企业管理合伙企业(有限合伙)及(22)刘志和。

釋 義

「债转股协议」	指	桂東電力與七色珠光訂立日期為二零二零年十月十九日的债转股协议，以行使二零一九年可換股債券附帶的換股權
「可转债投资协议」	指	債券持有人與七色珠光訂立日期為二零一九年五月三十一日的可转债投资协议，進一步資料請參閱本招股章程「歷史、發展及重組－我們的中國附屬公司的企業歷史－七色珠光－二零一九年可換股債券的發行」一節
「可換股債券轉讓協議」	指	桂東電力與債券持有人訂立日期為二零二零年十月十六日的可換股債券轉讓協議
「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「基石投資協議」	指	基石投資(上海匯瑾)協議及基石投資(中逸資本)協議
「基石投資(上海匯瑾)協議」	指	由本公司、上海匯瑾、獨家保薦人及獨家全球協調人訂立日期為二零二一年六月二十三日的基石投資協議，據此，上海匯瑾已同意投資人民幣32.0百萬元，以根據發售價認購該等數目國際發售股份(將向其或其代名人發行及配售)，進一步資料載於本招股章程「基石投資」一節
「基石投資股份」	指	基石投資者將根據基石投資協議的條款及條件在國際發售中認購的股份數目
「基石投資(中逸資本)協議」	指	本公司、中逸資本、獨家保薦人及獨家全球協調人訂立日期為二零二一年六月二十三日的基石投資協議，據此，中逸資本已同意投資50.0百萬港元，以根據發售價認購該等數目國際發售股份(將向其或其代名人發行及配售)，進一步資料載於本招股章程「基石投資」一節
「基石投資者」	指	上海匯瑾(及其代名人上海匯瑾3號基金)及中逸資本
「中國證監會」	指	中国证券监督管理委员会，負責監督及規管中國國家證券市場的監管機關

釋 義

「不競爭契據」	指	由控股股東與執行董事訂立日期為二零二一年六月二日的以本公司為受益人的不競爭契據，進一步資料請參閱本招股章程「與我們的控股股東的關係」一節
「董事」	指	本公司董事
「下調發售價」	指	令發售價低於3.52港元(即指示性發售價範圍下限)最多10%的調整
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法
「電子認購指示」	指	中央結算系統參與者透過中央結算系統向香港結算發出的電子指示，為申請香港發售股份的一種方式
「尔田国际」	指	尔田国际投资有限公司，一家於二零二零年十月二十七日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，由蘇先生全資擁有，為首次公開發售前投資者及控股股東之一
「歐元」	指	歐盟法定貨幣歐元
「首六個月期間」	指	上市日期後的六個月期間
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家獨立市場研究及顧問公司
「弗若斯特沙利文報告」	指	我們委託並由弗若斯特沙利文就我們營運的行業獨立編製的報告，其概要載於本招股章程「行業概覽」一節
「英鎊」	指	英國法定貨幣英鎊
「一般授權」	指	股東授予董事有關發行新股份的一般無條件授權，進一步資料請參閱本招股章程「股本」一節
「盛富」	指	盛富有限公司，一家於二零一八年六月十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

釋 義

「廣發乾和」	指	广发乾和投资有限公司，一家於二零一二年五月十一日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣3.60百萬元，於廣發換股前為七色珠光的股東
「廣發換股」	指	由廣發乾和執行及接納的換股(作為重組的一部分)，其中以一股七色珠光股份換取一股股份
「環球新材(香港)」	指	環球新材(中国)有限公司，一家於二零一九年十二月三十日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	由網上白表服務供應商填寫的申請表格
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們的附屬公司，或如文義所指於本公司成為目前附屬公司的控股公司之前的期間，猶如其當時已是本公司附屬公司的附屬公司
「廣西工業投資」	指	广西工业投资发展有限责任公司，一家由广西壮族自治区人民政府全資擁有的公司，並持有七色鹿寨39.96%權益
「桂東電力」	指	广西桂东电力股份有限公司，一家於一九九八年十二月四日根據中國法律成立的有限公司，其股份於二零零一年二月二十八日在上海證券交易所上市(股份代號：600310)，為其中一名首次公開發售前投資者
「桂東禁售契据」	指	桂東電力簽訂的禁售契据，有關進一步資料，請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」及「包銷－包銷安排及開支－向本公司及獨家保薦人作出的承諾」各節
「桂東換股」	指	由桂東電力執行及接納的換股(作為重組的一部分)，其中以一股七色珠光股份換取一股股份

釋 義

「GX Land & Sea」	指	GX Land & Sea Connectivity Holding Ltd，一家於二零二零年三月二十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為其中一名首次公開發售前投資者
「GX 禁售契据」	指	GX Land & Sea 簽訂的禁售契据，有關進一步資料，請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」及「包銷－包銷安排及開支－向本公司及獨家保薦人作出的承諾」各節
「GX 首次公開發售前投資協議」	指	GX Land & Sea、七色珠光、本公司及蘇先生於二零二零年十月十九日訂立的協議書，其主要條款概要載於本招股章程「首次公開發售前投資」一節
「網上白表」	指	申請人通過網上白表指定網站 www.hkeipo.hk 或 IPO App 在網上提交申請的方式以申請人本身名義獲發香港發售股份
「網上白表服務供應商」	指	我們指定的網上白表服務供應商，如網上白表指定網站 www.hkeipo.hk 或 IPO App 所註明
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售初步提呈以供認購的 29,068,000 股新股份(可根據本招股章程「全球發售的架構及條件」一節所述重新分配)

釋 義

「香港公開發售」	指	按本招股章程及申請表格所述條款及條件並在其規限下，按最高發售價(另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)向香港公眾人士提呈香港發售股份以供認購(可按本招股章程「全球發售的架構及條件」一節所述重新分配)，詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節
「香港股份過戶處」	指	卓佳證券登記有限公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷－香港包銷商」一節所載列的香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	由本公司、控股股東、保證董事(定義於協議界定)、安信融資(香港)有限公司(作為獨家保薦人)、安信國際證券(香港)有限公司(作為獨家全球協調人)及其他香港包銷商訂立日期為二零二一年六月二十九日有關香港公開發售的包銷協議
「鴻尊投資」	指	广西鴻尊投資集團有限公司，一家於二零一零年八月十八日根據中國法律成立的有限公司，由蘇先生及鄭先生分別擁有51.0%及49.0%，為控股股東之一
「鴻尊國際」	指	鴻尊國際投資集團有限公司，一家於二零二零年十月二十七日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，為鴻尊投資的全資附屬公司，為控股股東之一
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，與本公司或我們的關連人士概無關連的人士或公司及彼等各自的最終實益擁有人

釋 義

「國際發售股份」	指	261,606,000股股份，指本公司根據國際發售初步提呈發售以供認購的股份，連同(如相關)因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份，其數目可按本招股章程「全球發售的架構及條件」一節所述重新分配
「國際發售」	指	在美國境外代表本公司向包括香港及美國境外的專業投資者及機構投資者有條件發售國際發售股份，詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節
「國際包銷商」	指	預期訂立國際包銷協議的國際發售包銷商
「國際包銷協議」	指	預期將由本公司、控股股東、保證董事(定義於協議界定)、安信融資(香港)有限公司(作為獨家保薦人)、安信國際證券(香港)有限公司(作為獨家全球協調人)及其他國際包銷商於定價日訂立有關國際發售的包銷協議
「IPO App」	指	網上白表服務的手機應用程式，可以透過於App Store或Google Play內搜尋「IPO App」，或於 www.hkeipo.hk/IPOApp 或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載
「最後實際可行日期」	指	二零二一年六月二十一日(星期一)，即本招股章程付印前確定刊發前本招股章程若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於主板上市
「上市委員會」	指	聯交所董事會屬下的上市小組委員會
「上市日期」	指	股份於聯交所上市及股份獲准於聯交所開始買賣的日期，預期為二零二一年七月十六日(星期五)或前後
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改

釋 義

- 「柳州七彩(有限合伙)」 指 柳州七彩企业管理合伙企业(有限合伙)，一家於二零二零年十一月三日在中國成立的有限合伙(為(a)我們的控股股東之一，其一般合伙人為蘇先生，並由蘇先生、金先生及七色珠光18名原個人股東(作為屬獨立第三方的有限合伙人)分別擁有其10,000股、1,500,000股及2,988,158股股份及(b)我們的首次公開發售前投資者之一(其於新三板終止掛牌後接受七色珠光的股份轉讓(作為重組的一部分，該等七色珠光股份已根據七色珠光股權轉讓协议及開曼換股換取我們的股份)))
- 「柳州市產業投資」 指 广西柳州市产业投资发展集团有限公司，一家在中國成立的國有管理企業，由柳州市人民政府国有资产监督管理委员会全資擁有及管理
- 「柳州连润(有限合伙)」 指 柳州连润企业管理合伙企业(有限合伙)，一家於二零二零年十一月三日在中國成立的有限合伙(為(a)我們的控股股東之一，其一般合伙人為蘇先生，並由蘇先生及七色珠光24名原個人股東(作為屬獨立第三方的有限合伙人)分別擁有其11,000股及217,000股股份及(b)我們的首次公開發售前投資者之一(其於新三板終止掛牌後接受七色珠光的股份轉讓(作為重組的一部分，該等七色珠光股份已根據七色珠光股權轉讓协议及開曼換股換取我們的股份)))
- 「柳州七色(有限合伙)」 指 柳州七色企业管理合伙企业(有限合伙)，一家於二零二零年十一月三日在中國成立的有限合伙(為(a)我們的控股股東之一，其一般合伙人為蘇先生，並由蘇先生、金先生及七色珠光18名原個人股東(作為屬獨立第三方的有限合伙人)分別擁有其10,000股、1,565,200股及2,976,000股股份及(b)我們的首次公開發售前投資者之一(其於新三板終止掛牌後接受七色珠光的股份轉讓(作為重組的一部分，該等七色珠光股份已根據七色珠光股權轉讓协议及開曼換股換取我們的股份)))

釋 義

「鹿寨增资协议」	指	柳州市產業投資、七色珠光及七色鹿寨訂立日期為二零一八年一月十八日的增资协议，內容有關柳州市產業投資在七色鹿寨的新股權投資人民幣150.0百萬元
「鹿寨补充协议」	指	柳州市產業投資、七色珠光、七色鹿寨及廣西工業投資訂立日期為於二零二零年九月十八日的补充协议，內容有關取消鹿寨增资协议項下若干保護性條款
「鹿寨合成雲母廠房」	指	計劃建設的生產廠房，估計總地盤面積為42,467.2平方米，用於生產合成雲母片，估計年設計產能為30,000噸，進一步資料請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設鹿寨合成雲母廠房」一節
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司的經修訂及重述組織章程大綱，經不時修訂，其概要載於本招股章程附錄四
「財政部」	指	中华人民共和国财政部
「商務部」	指	中华人民共和国商务部
「金先生」	指	金增勤先生，執行董事兼控股股東之一
「蘇先生」	指	苏尔田先生，主席、行政總裁、執行董事兼控股股東之一
「鄭先生」	指	郑世展先生，執行董事兼控股股東之一
「發改委」	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会

釋 義

「新三板」	指	全国中小企业股份转让系统，一家由新三板公司營運的公眾有限公司(並非在深圳證券交易所或上海證券交易所上市者)股份場外交易系統，一般稱為「新三板」
「新三板終止掛牌」	指	於二零一九年九月七色珠光提交申請後撤回報價及終止七色珠光股份在新三板上市及買賣
「提名委員會」	指	指董事會為履行有關提名董事及本公司高級管理層的職責而成立的委員會
「全國人大常務委員會」	指	全国人民代表大会常务委员会
「發售價」	指	每股發售股份的最終港元價格(不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)，不超過4.22港元及預期不低於3.52港元(視乎是否下調發售價而定)，預期將由獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)與我們於定價日釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份
「其他股東禁售契据」	指	17名現有股東 ⁽¹⁾ 簽訂的17份禁售契据，有關進一步資料，請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」及「包銷一包銷安排及開支一向本公司及獨家保薦人作出的承諾」各節

附註：

- (1) 該等股東包括(1) China Banyan Capital INT Holdings Ltd、(2)川富国际资本集团有限公司、(3) WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD、(4)凌涛资本国际集团有限公司、(5) Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd、(6) Xuanhai Capital INT Group Limited、(7)迪策鸿泽有限公司、(8)福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)、(9)珠海格金广发信德智能制造产业投资基金(有限合伙)、(10) Capital Pearls International Investment Ltd、(11) Ronghui Longma Capital Ltd、(12)中風投華臻股权投资有限公司、(13) JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.、(14) 广发乾和投资有限公司、(15)刘志和、(16) Dena Well Investment Limited及(17)国瓴资本管理有限公司。

釋 義

「超額配股權」	指	預期本公司將向獨家全球協調人授出購股權(可由獨家全球協調人行使)，據此，本公司可能須按發售價配發及發行最多43,601,000股額外新股份(相當於初步提呈發售股份數目的15.0%)，以補足國際發售的超額分配(如有)，進一步資料請參閱本招股章程「全球發售的架構及條件」一節
「第一期生產廠房」	指	我們目前使用的生產廠房，用於研發及生產我們的珠光顏料產品及合成雲母粉，位於中國廣西壯族自治區柳州市，總地盤面積為99,688.2平方米，總建築面積為56,445.6平方米，截至二零二零年十二月三十一日止年度，珠光顏料產品的年設計產能為13,740噸，合成雲母粉的年設計產能為9,504噸，進一步資料請參閱本招股章程「業務－我們的生產設施」一節
「第二期生產廠房」	指	計劃建設的生產廠房，估計總地盤面積為148,713.7平方米，用於生產我們的珠光顏料產品，估計年設計產能為30,000噸，進一步資料請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設第二期生產廠房」一節
「首次公開發售後購股權計劃」	指	股東於二零二一年六月二日有條件批准及採納的購股權計劃，其主要條款概述於本招股章程附錄五「D. 首次公開發售後購股權計劃」各段
「中國政府」	指	中國政府，包括所有政府分支機構(包括省、市及其他區域或地方政府實體)及其機關或其中任何一個機關
「中國法律顧問」	指	上海錦天城(福州)律師事務所，我們有關中國法律的法律顧問

釋 義

「首次公開發售前投資」	指	GX Land & Sea、桂東電力及蘇先生對本集團成員公司的股權投資以及於新三板終止掛牌後向七色珠光股東轉讓的股份，已根據重組轉換為股份，進一步資料請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」一節
「首次公開發售前投資者」	指	(a) GX Land & Sea (就認購 12,787,724 股盛富股份而言)、桂東電力(就因行使二零一九年可換股債券所附換股權而認購 8,000,000 股七色珠光股份而言)及蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)(就認購 12,000,000 股七色珠光股份而言)及(b)於新三板終止掛牌後接納七色珠光股份轉讓的 25 名七色珠光股權持有人(蘇先生及胡永祥先生除外，兩人均為董事)，其名單載於本招股章程「首次公開發售前投資－七色珠光股權持有人被視為我們的首次公開發售前投資者」一節
「定價日」	指	獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)與本公司以協議方式釐定發售價的日期，預期為二零二一年七月七日(星期三)或前後，惟無論如何不遲於二零二一年七月九日(星期五)
「相關人士」	指	獨家保薦人、獨家全球協調人、其他包銷商及參與全球發售的任何其他各方或任何彼等各自的董事、高級職員或代表
「薪酬委員會」	指	董事會為履行董事會有關本公司董事及行政人員薪酬的責任而成立的委員會
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的公司重組步驟，進一步資料請參閱本招股章程「歷史、發展及重組－重組」一節
「申報會計師」或「核數師」	指	羅申美會計師事務所，香港執業會計師事務所
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「外匯局」	指	国家外汇管理局

釋 義

「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「第二個六個月期間」	指	自首六個月期間屆滿起計六個月期間
「七色珠光投資」	指	七色珠光投資有限公司，一家於二零二零年十月二十七日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，由蘇先生全資擁有，為首次公開發售前投資者及控股股東之一
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海匯瑾」	指	上海匯瑾資產管理有限公司，一家根據中國法律成立的公司，為上海匯瑾企業管理集團有限公司的全資附屬公司，從事資產管理及投資管理業務，並為獨立第三方，為基石投資(上海匯瑾)協議的訂約方
「上海匯瑾3號基金」	指	匯瑾尊睿3號私募證券投資基金，由上海匯瑾管理的投資基金，將為向上海匯瑾發行及配售的基石投資股份的持有人
「上海萬紫千紅」	指	上海萬紫千紅珠光效應材料有限公司，一家於二零一四年一月十四日根據中國法律成立的有限公司，為七色珠光的全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	股份不時的持有人
「獨家全球協調人」	指	安信國際證券(香港)有限公司，作為全球發售的獨家全球協調人、其中一名聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
「獨家保薦人」	指	安信融資(香港)有限公司
「穩定價格操作人」	指	安信國際證券(香港)有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院

釋 義

「借股協議」	指	穩定價格操作人與鴻尊国际於定價日或前後可能訂立的借股協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「苏氏增资协议」	指	蘇先生與七色珠光於二零二零年十月十九日就認購七色珠光將予發行的12,000,000股股份訂立的增资协议，其主要條款概要載於本招股章程「首次公開發售前投資」一節
「收購守則」	指	香港公司收購、合併及股份回購守則
「往績記錄期」	指	截至二零二零年十二月三十一日止三個年度
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土及屬地以及受其司法管轄的所有區域
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值稅」	指	中國的增值稅
「白色申請表格」	指	供要求以申請人本身名義獲發有關香港發售股份的香港公眾人士使用的申請表格
「撤回機制」	指	要求本公司(a)因本招股章程資料(如發售價或上市時間表變動)發生重大變化而刊發補充招股章程；及(b)延長發售期，並容許潛在投資者(如彼等有意如此行事)使用確認選擇的方式確認其申請(即要求投資者確認即使有變化亦會申請認購股份)的機制

釋 義

「中逸資本」	指	中逸資本有限公司，於香港註冊成立的有限公司，為 YBN International Holdings Limited (根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司)的全資附屬公司，並為獨立第三方及基石投資者之一
「黃色申請表格」	指	供要求將有關香港發售股份直接存入中央結算系統的香港公眾人士使用的申請表格
「%」	指	百分比

技術詞彙表

本詞彙表載有本招股章程所用有關我們業務的若干釋義及技術詞彙。因此，部分詞彙及釋義未必與其標準行業釋義或用法相符。

「授權品牌經銷商」	指	我們已與之訂立銷售框架協議的經選定貿易公司客戶，彼等獲授權在銷售我們的珠光顏料產品時使用我們的品牌名稱(即「授權品牌經銷商」)
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「COVID-19」	指	二零一九冠狀病毒病，一種由新型冠狀病毒引起的呼吸道疾病，其以發燒、咳嗽及呼吸急促為特徵且可能發展為肺炎及嚴重呼吸衰竭及死亡
「國民總收入」	指	國民總收入
「IATF 16949:2016」	指	於整個汽車供應鏈中，汽車相關產品的設計、開發、生產以及相關的安裝及服務的質量管理體系要求
「KKDIK」	指	Kimyasalların Kaydı Degerlendirilmesi izni Kisitlanmasi，土耳其的條例，監管土耳其市場進口產品中化學品的安全使用
「雲母」	指	一組通常呈六邊形或菱形板及棱柱狀晶體的礦物，具有良好的絕緣性、耐高溫性、光澤、理化性質穩定，用於不同工業用途，包括高溫冶煉、電力及工業塗料
「天然雲母」	指	由土地開採的雲母，為一種天然及不可再生資源，可根據含鐵水平分為白雲母、金雲母及黑雲母
「毫米」	指	毫米，等於 10^{-3} 米
「珠光效果」	指	珠光顏料產品通過在高屈光物料上的反射產生的特殊光學效果及干涉效果
「珠光顏料」	指	模擬天然珍珠光澤並賦予額外顏色效果(例如隨角度改變顏色)的顏料

技術詞彙表

「顏料」	指	一種著色劑，一般為粉末狀，不溶於水、油脂、樹脂或有機溶劑，能分散於介質中及使其著色，有一定遮蓋性
「ppm」	指	百萬分之一，表示 1,000,000 分中有一分
「REACH」	指	歐盟採納的條例，旨在改善人類健康及環境，以避免化學品造成的風險，適用於工業過程及日常生活中使用的所有化學物質
「氧化矽」	指	一種自然界常見的矽氧化物，以多種礦物的化合物及合成產品的形式存在，亦稱為二氧化矽
「氧化物」	指	化學式中含有至少一種氧原子及另一種其他元素的化合物
「平方米」	指	平方米
「合成雲母」	指	天然雲母的人造合成替代品，由多種化學品及礦物(如二氧化矽、熔煉菱鎂礦、氧化鋁、氟矽酸鉀及碳酸鉀)合成及組合而成模擬天然雲母的成份及結構，以模仿天然雲母的效果，其具有良好的絕緣性、耐高溫性、光澤及防腐蝕等特性
「紫外光」	指	紫外光，一種電磁波，其波長短於可見光的波長
「°C」	指	攝氏度
「微米」	指	微米，等於 10^{-6} 米

前 瞻 性 陳 述

我們的前瞻性陳述乃以有關未來事件的假設及因素(或被證實為不準確)為依據。該等假設及因素乃基於我們現時可得關於我們所經營業務的資料。可能影響我們實際業績的風險、不確定因素及其他因素(其中多項非我們所能控制)包括但不限於：

- 我們的業務及經營策略以及我們實施該等策略的能力；
- 我們的營運及業務前景；
- 我們經營的行業、中國及我們目標市場的未來競爭環境；
- 我們發展及管理經營及業務的能力；
- 我們的資本開支計劃及未來資本需求；
- 我們控制成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 關於珠光顏料產品及合成雲母的生產技術突破；
- 我們經營業務所在行業及區域市場的監管及經營環境的變化；
- 中國及我們目標市場的整體經濟趨勢；及
- 本招股章程「風險因素」一節所述的所有其他風險及不確定因素

與我們有關的「預計」、「相信」、「可以」、「預期」、「展望」、「擬」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「將會」、「會」及類似詞彙(特別是於本招股章程「業務」及「財務資料」等章節)旨在識別上述多項前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃基於有關我們現時及日後業務策略及我們日後經營環境的多項假設作出。該等前瞻性陳述反映管理層目前對未來事件的觀點，並受若干風險、不明朗因素及假設(包括本招股章程所述的風險因素)的影響。除適用法例、規則及規例有規定外，無論是否因新資料、未來事件或其他因素，我們並無任何責任更新或以其他方式修訂本招股章程內的前瞻性陳述。因此，倘若出現上述一項或多項風險或不明朗因素或相關假設被證實為錯誤，則我們的業務及財務狀況及經營業績或會受到不利影響，而且可能與本文所預計、相信或預期者有重大差別。因此，任何此類陳述並非日後表現的保證，閣下不應過分依賴該等前瞻性資料。本節所載警示聲明適用於本招股章程中所載所有前瞻性陳述。

風 險 因 素

投資股份涉及多類風險。閣下應細閱本招股章程所載全部資料，尤其是下文載述的風險及不確定因素，方作出股份投資。

由於投資股份的目標是為獲取長遠回報，閣下不應寄望於取得短期收益。股份的價格及出售股份可能產生的收益或有升跌，亦未必完全反映與其相關的資產淨值。閣下未必能收回原有投資，亦不一定能收到任何分派。

發生任何下列事件均可能對我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。倘發生任何該等事件，股份交易價格可能下滑，而閣下可能失去全部或部分投資。閣下應參考本身具體情況，就閣下的潛在投資尋求相關顧問的專業意見。

我們相信，我們的經營中存在著若干風險及不確定因素，其中部分為我們無法控制的。我們已將該等風險及不確定因素分類為下列各項：(a)與我們業務有關的風險；(b)與我們經營所在行業有關的風險；(c)與COVID-19有關的風險；(d)與在中國營商有關的風險；及(e)與全球發售有關的風險。

與我們業務有關的風險

我們的銷售取決於中國及全球的經濟，中國及全球經濟的任何重大衰退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。

於往績記錄期，我們大部分收益來自向中國客戶的銷售。我們的產品亦出口至國際市場，包括亞洲、歐洲、非洲及南美各國各區。由於我們的珠光顏料產品及合成雲母粉為多個下游應用範疇(如工業塗料、塑料、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料)中製造各種產品的原材料，因此產品的需求取決於該等下游行業的需求。下游行業的表現及增長以及對我們的產品的需求，均取決於(其中包括)全球市場(尤其為中國經濟)的狀況。整體經濟狀況、利率水平、通脹率及失業率、人口趨勢、國內生產總值增長及消費者信心等因素，均會影響使用或應用我們珠光顏料產品及合成雲母粉的下游行業的增長。因此，中國相關行業或國際市場的任何衰退均可能影響我們的銷售，導致我們的售價、銷量及利潤率面臨下行壓力，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

近年，中國經濟及我們客戶的需求均顯著增長。然而，概無保證增長水平日後會持續。中國及國際市場經濟增長的任何顯著放緩及經濟狀況的惡化或我們下游行業的衰退可能會減少對我們的產品的需求，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力產生重大不利影響。

政治局勢愈趨緊張及當前國際貿易的緊張局勢可能對我們的業務及擴張計劃產生不利影響。

國際市場狀況及國際監管環境歷來受到國家之間的競爭及地緣政治摩擦所影響。我們的產品銷售往或原材料採購自所在的司法權區的貿易政策、條約及關稅的變動，或認為該等變動可能發生的看法，可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。最近，國際經濟關係緊張加劇，尤其是美國與中國之間。雖然兩國已於二零二零年一月達成第一階段的貿易協議，但對於美國是否會在不久的將來對中國產品徵收額外關稅或中美之間的貿易緊張局勢可能會加劇，仍然存在不確定性。於往績記錄期，我們在中國的銷售產生的收益金額佔我們總收入的90%以上。如果我們的任何主要中國客戶成為制裁或出口管制限制的目標，我們的業務可能受到不利影響。尤其是，受美國經濟制裁的中國公司或個人可能會失去進入美國市場及美國金融體系的機會，包括使用美元進行交易、結算或於美國金融機構持有賬戶的能力。此外，美國實體及個人可能不被允許與受制裁的公司及個人進行業務，國際銀行及其他公司可能因法律及／或政策問題決定不與該等公司或個人進行業務或交易。

任何貿易緊張局勢升級或貿易戰發生，或認為有關升級或貿易戰會發生的看法，不僅可能對有關兩國的經濟，亦對整體全球經濟產生巨大負面影響。美國與中國之間的貿易或其他緊張局勢的任何進一步升級，或關於任何升級的消息及傳言，均可能為中國經濟及全球經濟帶來不確定性。政治緊張局勢的加劇可能會降低兩個主要經濟體之間的貿易、投資及其他經濟活動水平，將對全球經濟狀況及全球金融市場的穩定產生重大不利影響，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們向亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲的30多個國家及地區銷售我們的產品，並擬於未來擴大國際銷售。我們向國際市場銷售珠光顏料產品及合成雲母粉及採購天然雲母等原材料會面臨若干風險，包括外匯匯率波動、安檢標準提高、運輸成本增加、對

風 險 因 素

當地市場情況缺乏經驗、產品及原材料在海外無法獲得或保持資質等。我們無法預測海外國家或地區會否對我們徵收額外的關稅或實施額外的貿易限制。要符合海外各種商業及法律要求，包括現行經濟狀況及監管環境的意外變動，以及進出口或關稅方面的貿易壁壘，亦將會增加我們的營運成本。倘我們未能及時有效地應對該等快速變化及挑戰，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的表現或因對主要客戶的銷售減少而受到不利影響。

於往績記錄期，對我們五大客戶的銷售分別佔我們總收益的20.2%、17.8%及16.8%，對我們最大客戶的銷售分別佔我們總收益的5.0%、4.2%及3.6%。對我們而言，與主要客戶保持密切關係十分重要。於往績記錄期，我們與部分客戶以一次性採購訂單的形式進行業務。因此，我們不能向閣下保證我們的主要客戶會繼續向我們採購的水平與過往相若。此外，由於我們與客戶並無長期採購承諾，我們根據客戶的可能採購金額的指示準備原材料的採購及生產計劃。儘管部分客戶向我們提供購買預測，該等預測對客戶並無法律約束力，且可能並不準確。鑑於上述情況，我們無法向閣下保證我們在任何特定期間內的銷售估計均為準確，或我們的產量將處於適當水平(計及客戶不時確認的採購訂單)。

此外，我們的收益亦受客戶業務、銷售策略、行業狀況及整體經濟市場環境所影響。我們不能排除客戶可能取消過往向我們下達的訂單或失去償債能力及未能按訂單規定收取交付產品的風險。一般而言，有關我們客戶的可得財務資料有限。因此，我們的交易對手的風險主要根據其市場聲譽以及可用的公開資料而評估。我們不能向閣下保證，我們任何客戶將繼續以與往績記錄期相同的水平採購，及彼等能夠履行採購訂單項下的付款責任。於往績記錄期，我們於向客戶收回款項方面並無遇到任何重大困難，但我們不能向閣下保證日後不會遇到有關困難。倘客戶不履行其於採購訂單項下的責任，可會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨有關收回貿易應收款項的風險。

我們面臨有關自客戶收回到期的貿易應收款項的風險。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的貿易應收款項結餘(扣除呆賬撥備)分別為人民幣140.7百萬元、人民幣119.9百萬元及人民幣192.0百萬元。於往績記錄期，貿易應收款項週轉天數分別為127.3天、108.7天及102.1天。儘管我們的貿易應收款項週轉天數於往績記錄期持續減少，我們無法向閣下保證所有該等應收款項將在我們與客戶協定的預期時間表內及時結清。我們的經營業績、流動資金及盈利能力或會受到不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法獲穩定供應品質可接受或價格可接受的原材料，這會對我們的營運及財務狀況產生不利影響。

我們持續取得成功取決於我們是否有能力以商業上可接受的條款及時獲得充足的優質原材料供應，以支持我們的營運及未來計劃。原材料成本佔我們已售貨品成本的比例最大，於往績記錄期分別為人民幣106.0百萬元、人民幣144.1百萬元及人民幣187.3百萬元，佔我們同一年度總已售貨品成本的63.5%、66.0%及66.9%。

天然雲母片乃生產天然雲母基珠光顏料的主要原材料，而天然雲母基珠光顏料乃我們的主要產品之一。我們直接從印度或通過中國的貿易公司採購天然雲母片。於往績記錄期，天然雲母片成本分別佔我們原材料總成本的16.7%、17.0%及14.9%。作為一種不可再生資源，天然雲母的儲量隨著不斷開採而消耗。為應對耗盡的風險，許多國家(包括印度)限制開採及出口天然雲母。倘印度的天然雲母供應不足，我們將須考慮從其他海外國家或地區進口天然雲母片，可能會為我們帶來額外成本。

我們設有我們採購原材料的合格供應商名單。然而，合格的供應商未必能隨時找到，而彼等亦未必能在我們有需要時供應。於往績記錄期，我們並無與供應商訂立任何長期協議，我們與供應商按個別項目基準協商價格及下達採購訂單。倘我們無法採購相關原材料，我們可能須要以更高的價格或延遲採購有關原材料。倘我們無法及時或根本無法找到任何替代供應來源，我們的業務、聲譽及經營業績可能會受到不利影響。此外，我們可能無法監控供應商的原材料品質。倘原材料品質不符合我們的品質標準，我們的產品品質可能會受到影響，從而影響我們的聲譽，並可能使我們面臨訴訟及損害申索。

我們的原材料價格及供應取決於多項我們無法控制的因素，例如我們採購原材料的國家的經濟及彼等各自的國內政府政策。我們無法控制天然雲母片的成本。天然雲母片的成本可能因多項因素而大幅波動，包括於相關出口國家的開採條件、枯竭水平、一般經濟狀況及政府政策。於往績記錄期，天然雲母片的成本持續上漲導致我們的原材料成本上漲。有關進一步資料，請參閱本招股章程「行業概覽—全球雲母市場概覽—雲母產品的平均售價及平均成本」一節。倘天然雲母片的成本大幅增加，我們的毛利率將會下跌。因此，我們無法向閣下保證原材料價格可維持穩定於目前水平，亦無法保證未來我們不會遇到獲得充足原材料供應的困難。我們無法向閣下保證天然雲母基珠光顏料產品的銷售價格會有該等增長，或者即使有亦概無法保證與天然雲母片成本的增長成正比。

風 險 因 素

任何供應中斷或交付延誤均可能嚴重影響我們的生產計劃及按時向客戶交付產品。倘我們的原材料價格大幅上漲，而我們無法將有關價格上漲轉嫁客戶，及／或無法找到價格可接受或根本無法找到原材料供應的替代來源，我們的銷售成本可能會增加，利潤率可能會下跌，這會對我們的業務及財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依靠貿易公司客戶銷售我們的珠光顏料產品。

於往績記錄期，我們對貿易公司客戶的銷售額分別為人民幣257.6百萬元、人民幣346.6百萬元及人民幣463.5百萬元，分別佔我們銷售收益80.9%、78.7%及81.4%。我們依賴貿易公司客戶銷售我們的珠光顏料產品。於往績記錄期，我們的產品分別出售予212、213及235名貿易公司客戶，其中12、15及22名為授權品牌經銷商。我們並無與任何貿易公司客戶訂立任何長期合約，亦無當中任何一方的控制權，彼等亦非獨家銷售我們的珠光顏料產品。因此，我們無法向閣下保證，我們將能夠吸引足夠貿易公司作為我們的客戶，並能夠利用彼等的銷售網絡銷售及分銷我們的珠光顏料產品。倘貿易公司客戶的數量減少或來自彼等的採購訂單大幅減少，則會導致損失銷售機會，並對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

倘無法將貿易公司客戶的存貨水平與我們產品的需求水平持平，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

儘管我們監控貿易公司客戶的存貨水平，但我們無法向閣下保證我們將準確及／或及時地獲報告該等資料。由於我們直接追蹤貿易公司客戶存貨水平的能力有限以及不能實時跟蹤，因此我們很難收集有關產品市場接受度的足夠資料和數據。由於跟蹤存貨水平將為我們提供有關特定地區產品市場接受度的有用資料，因此準確追蹤貿易公司客戶的銷售及存貨水平的限制可能使我們難以預測銷售趨勢，而我們或不能夠實施有效的營銷或產品策略。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

此外，貿易公司客戶未必能在規定時間內向彼等客戶銷售足夠的產品存貨，因而導致貿易公司客戶的存貨過度囤積。在此情況下，該等貿易公司客戶或會減少日後的訂貨，直至其存貨水平與彼等各自的客戶的需求持平為止。貿易公司客戶減少日後的訂貨可能對我們向彼等的銷售，以致我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們對授權品牌經銷商的控制力有限，且我們不能向閣下保證我們的授權品牌經銷商的營運將遵守相關法律及法規或其於銷售框架協議項下的義務。

於中國的貿易公司客戶中，我們已與經選定的主要貿易公司訂立銷售框架協議，據此，該等授權品牌經銷商獲授權使用我們的品牌名稱。儘管我們對授權品牌經銷商有嚴格的挑選標準，我們對授權品牌經銷商的控制力有限，我們不能向閣下保證我們的授權品牌經銷商將遵照我們的銷售框架協議及相關法律及法規經營其業務。倘我們的授權品牌經銷商不當使用我們的品牌名稱，可能會損害我們的聲譽及品牌形象，削弱客戶對我們的信心，減少客戶對我們產品的長期需求，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能未能在市場上維持競爭力，貿易公司客戶之間的競爭亦可影響我們的銷售表現。

我們在競爭性的市場中經營業務。我們部分競爭對手可能擁有更大的產能、人力及其他資源、更雄厚的財力、更成熟的客戶群、更多元化的產品組合、更知名的品牌及更高的市場認可度。因此，該等競爭對手可能比我們更有能力迅速回應市場狀況的變化。激烈的競爭會使我們承受定價壓力，進而可能會降低我們的利潤率並減少我們的收益。此外，我們所面臨來自市場參與者的競爭日益激烈。行業有多項准入門檻，包括技術及知識、資本投資、必要的許可證及證書以及既有的客戶關係。然而，新市場進入者或現有競爭對手可能會發展或獲得必要的技術能力及客戶群，與我們競爭。此外，在國際市場的涉足增加進一步帶來我們可能不熟悉的新領域，使我們較新的市場參與者處於更不利的位置。倘我們無法維持我們於珠光顏料及合成雲母基顏料市場的競爭力，我們的業務、經營業績或財務狀況可能會受到重大不利影響。

此外，於往績記錄期，我們對貿易公司客戶的銷售額分別為人民幣257.6百萬元、人民幣346.6百萬元及人民幣463.5百萬元，佔我們銷售收入的80.9%、78.7%及81.4%。我們依賴貿易公司客戶，我們無法保證貿易公司客戶之間不存在不良競爭，以致對我們的銷售水平產生不利影響，更為重要的是，對我們銷售策略的實行以及對我們可要求的產品銷售價格的釐定產生不利影響。

我們部分珠光顏料產品及合成雲母粉直接出售予終端用戶，該等終端用戶會將產品用於生產期終端產品。於往績記錄期，我們向終端用戶客戶的銷售收益分別為人民幣60.6百萬元、人民幣94.0百萬元及人民幣105.6百萬元，分別佔我們總收益的19.1%、21.3%及

風 險 因 素

18.6%。我們的終端用戶客戶總是可直接向我們採購原材料，而該等直接銷售可能使彼等向貿易公司客戶的採購減少，繼而可能使我們向貿易公司客戶的銷售減少，以致可能對我們的銷售及透過貿易公司客戶建立銷售網絡造成不利影響。

我們的生產及營運須符合廣泛的環保法律及法規，遵守該等法律及法規可能費用高昂。

我們的生產及經營須符合中國有關在生產過程中排放污水、固體廢物及氣體的各種環保的法律及法規。中國有關當局或會就不符合該等法律及法規的生產設施處以罰款、停業、責令整改或關閉。

我們的生產過程會排放污水、廢氣及固體廢物。為遵守中國的適用環保法律及法規，我們在生產廠房安裝了廢物處理設施。我們的業務營運亦涉及使用及存儲具有潛在危險的化學品。

儘管已採取該等保護措施，我們無法向閣下保證我們會始終完全遵守相關法律及法規。倘我們違反適用的中國環保的法律及法規，我們或會被要求糾正此類不合規，亦可能會遭受罰款及整改措施，這可能會對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

此外，中國政府正朝嚴正執法方向發展，日後可能頒佈新的環保的法律及法規。因此，我們可能會產生額外費用，以引入相關的預防或補救措施、調整我們的生產程序、購買新的污染控制設備並提升我們的合規及監控系統，以確保遵守此類經修訂法律及法規。此外，我們在環境合規方面的預算未必足以支付此類成本，而我們可能需要就此分配額外的資金，此舉可能會對我們的營運及財務表現造成重大不利影響。倘我們未能及時或完全無法引入新的預防或補救措施、對我們的生產程序作出相應的調整、購買新的污染控制設備或建立有效的合規及監控系統，則我們可能會因該不合規遭受重罰或高額罰款，而我們的業務營運可能會受阻，繼而對我們的營運及財務表現造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證我們將一直遵守所有適用環境法律及法規。未能遵守適用環境規定及標準可能導致嚴重處罰、制裁及責任及與補救措施有關的巨額成本，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期，我們已在所有重大方面遵守中國適用環境法律及法規。於往績記錄期，我們就環保產生的開支分別為人民幣2.4百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣4.1百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度的環保開支增加乃主要由於我們計入環保相關

風 險 因 素

改善的折舊人民幣1.2百萬元。有關更多資料，請參閱本招股章程「業務－環保」一節。倘中國政府實施更嚴格的環保法律及法規，我們的生產成本可能會大幅增加，或我們可能需要產生重大資本開支或其他成本以維持合規，我們未必能將該等額外成本轉嫁予客戶。董事預期，由於中國目前實施嚴格的環保法律及法規標準，環境合規成本將繼續增加，有關合規成本增加會影響我們的經營業績。

由於需求不足或不穩定或生產過程中斷，我們可能無法充分利用產能。

我們的珠光顏料產品主要由天然雲母及合成雲母製成，而天然雲母及合成雲母乃採購自獨立供應商或由我們生產(作為我們生產過程的一部分)。因此，某半成品(即天然雲母粉及合成雲母片)的產能使用率可能會影響整個生產過程及珠光顏料產品及合成雲母粉的成品的效率。於往績記錄期，我們已逐步擴大我們的第一期生產廠房的生產設施的產能。由於擴大產能，我們的珠光顏料產品產量由二零一八年的8,809噸增加至二零一九年的11,348噸，並進一步增加至二零二零年的13,503噸。我們預期二零二一年的產量將繼續增加。儘管產量及生產規模增加，我們無法向閣下保證我們的珠光顏料產品的銷量會相應增加。除檢查、維修及保養我們的廠房及機械、以及一般於農曆新年假期進行的年度大修期外，我們的生產設施每日運作24小時。持續運作生產設施需要有持續銷量增加支持，否則我們可能需要關閉部分生產設施，這可能導致使用率及盈利能力下跌。我們無法向閣下保證我們日後可維持高使用率。我們的實際的珠光顏料產品及合成雲母粉產量因應需求水平改變，而需求水平可能受客戶喜好、市場趨勢或我們無法控制的其他因素影響。倘我們現有客戶的訂單不足，且我們的珠光顏料產品及合成雲母粉缺乏新客戶以充分使用我們的產能，我們的生產設施可能以低於我們理想水平的使用率運作，這可能對我們的業務及財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，我們的生產設施乃為加工原材料及生產珠光顏料產品及合成雲母粉而特別設計及調整。倘出現突發技術問題導致生產過程出現任何中斷，該等問題未能於短時間內解決，整個生產過程可能會受到影響，進而可能影響我們的產量及延長生產週期。倘發生任何或所有上述問題，我們的業務及財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們於往績記錄期的歷史財務及經營業績可能並不反映我們未來的增長及業績。

於往績記錄期，我們的業務營運擴張使我們的收益及利潤率均錄得快速增長。我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣318.2百萬元增加38.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣440.6百萬元，並增加29.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣569.1百萬元。我們各年度的毛利率分別為46.2%、49.5%及49.9%。

然而，概無保證我們的收益將繼續以相同的幅度增長，或我們能實現與往績記錄期所錄得水平相若的毛利率。我們的歷史財務資料僅為對我們過去業績的分析，未必能反映或暗示我們未來的財務表現。我們收益或毛利率的未來增長取決於多項因素，其中部分乃我們無法控制。例如，不斷變化的監管、經濟及競爭環境、全球經濟、我們提供的產品類型、珠光顏料產品及合成雲母粉的銷售價格以及原材料成本以及勞工及員工成本。我們珠光顏料產品及合成雲母粉的毛利率可能會因與客戶的關係、產品製造技術的複雜性、客戶要求的交付期等因素而個別波動。倘我們未能獲得新業務或控制成本，或未能將利潤率維持於與往績記錄期相若的水平，我們的財務狀況可能會受到不利影響。

此外，我們未來的業務增長取決於業務拓展是否成功，以及將珠光顏料產品及合成雲母粉向更多下游行業作出一般拓展及應用。載於本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途」一節的未來業務拓展計劃的實施存在不確定因素及風險。我們的業務擴張計劃乃基於對未來事件的若干假設，其存在固有的不確定因素及風險。該等假設可能不正確，以致可能影響到我們業務計劃及策略於商業上的可行性。倘我們未能成功或有效地實施拓展計劃及業務策略，我們未來的業務、盈利能力及財務狀況可能會受到重大不利影響。有關更多資料，請參閱本招股章程「業務－我們的策略」一節。因此，過往業績並不反映未來表現。

此外，我們長遠成功與否亦視乎我們能否取得更多資金作業務擴張。倘我們未能管理任何或全部該等關鍵因素，包括成本增加、對專業知識及合格人員的需求及實施相應內部控制措施，我們的業務發展及擴大經營規模能力可能會削減，影響我們未來的業務增長。

風 險 因 素

我們可能無法有效及時地預測及應對技術發展的趨勢及不斷演變的行業標準。

我們可能無法準確預測未來技術發展趨勢，且可能不會利用我們的資本開支擴大我們有充足市場需求的產品及用途的產能。我們可能錯誤判斷市場需求並擴大客戶基礎小或需求低的產品及用途的產能。我們無法向閣下保證我們將成功應對技術發展及不斷演變的行業標準。新技術可能使我們現有產品或技術的競爭力下降。倘我們無法預測技術發展的趨勢及開發客戶與市場要求且獲好評的產品及用途，我們可能無法有效地與競爭對手競爭，繼而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能無法從我們的研發工作及新生產設施投資中獲得利益、無法迅速及時地跟上及應對技術變化以及不斷演變的行業標準。

我們擁有內部研發團隊。我們業務的成功取決於我們是能否繼續及時開發新產品及新用途，並透過研發改進我們的生產及加工技術，以滿足客戶要求及行業需求。我們已申請多項專利來保護我們的技術。我們目前擁有生產珠光顏料及合成雲母產品的各種專利技術。有關我們於中國註冊的專利的更多資料，請參閱本招股章程附錄五「B. 有關本集團業務的更多資料—2. 知識產權」各段。

我們從事珠光顏料及合成雲母產品的生產及銷售，該等產品須符合客戶的相關行業標準及規格要求。然而，我們不能向閣下保證我們現有或日後的產品始終符合不斷演變的行業標準或客戶要求，亦無法保證我們將不會因確保符合有關標準或要求而產生重大成本。概無保證我們將繼續成功應對該等技術變化和不斷演變的行業標準。新產品或技術可能會降低我們現有產品或技術的競爭力。倘我們未能遵守該等標準或要求，我們可能須支付額外成本更改產品成分或改進生產過程及升級生產或加工技術，以符合行業標準及客戶需求，其中任何一項均會對我們的業務及經營業績產生不利影響。倘我們未能從我們的產品研發工作中獲得預期利益，或未能迅速及時地應對技術變化及不斷演變的行業標準，我們可能無法繼續有效地滿足客戶需求，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期，我們的研發開支分別為人民幣10.7百萬元、人民幣23.2百萬元及人民幣29.3百萬元。開發新產品及新產品用途或發展及改進我們的生產及加工技術可能會耗費大量時間及成本。我們不能向閣下保證我們的研發工作會帶來任何突破，或有關研發工

風 險 因 素

作可帶來客戶接納的商品化。倘我們未能成功研發新產品、新用途及新技術，或倘我們未能將研發工作商品化，我們的研發開支將被浪費，我們的競爭力亦將下降。

另外，我們的競爭對手可能會開發或改進獲得廣受市場接納的技術或產品，或就技術能力及品質方面優勝於我們。倘我們未能及時有效地改進現有產品及推出新產品及新用途，發展或改進生產及加工技術，我們可能無法留住現有客戶，無法提高競爭力或保持我們的市場地位。

此外，我們未來能否成功很大程度取決於我們能否增加產量及提高生產效率。我們不斷升級現有生產廠房及機器，並增設更多生產廠房及機器以擴大產能及提高生產效率。然而，我們的廠房及機器升級及產能擴大受以下固有風險及不確定因素影響：

- 需要通過股權或債務融資提供我們升級及產能擴大的資金，我們可能無法按合理商業條款獲得該等股權或債務融資，或根本無法獲得股權或債務融資；
- 延遲或未能獲得我們擴張的所需政府批准及許可；
- 折舊開支增加；及
- 成本超支、施工延誤、製造問題，包括交付延誤及其他經營困難。

上述任何因素均有可能大幅延遲或限制我們按計劃執行升級及產能擴大的能力。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們增加在國際市場的珠光顏料產品及合成雲母粉銷售的策略存在不確定性及風險。

於往績記錄期，我們向中國客戶銷售大部分珠光顏料產品及合成雲母粉。我們的部分收益來自透過向我們貿易公司客戶銷售的國際銷售。於往績記錄期，我們來自向海外客戶銷售的收益分別為人民幣25.0百萬元、人民幣30.2百萬元及人民幣29.9百萬元，佔總收益的7.9%、6.9%及5.3%。我們將珠光顏料產品及合成雲母粉銷售予海外客戶，其中大部分為貿易公司，而該等貿易公司又將我們的珠光顏料產品及合成雲母粉轉售予海外終端用戶客戶。我們對我們在其他國家的珠光顏料產品及合成雲母粉終端用戶客戶的直接聯絡有限。

風 險 因 素

因此，我們面對與在國際市場進行業務有關的風險及不確定因素，包括以下各項：

- 遵守我們可能並不熟悉的外國法律、監管要求及當地的行業標準；
- 來自外國企業的競爭，或因不熟悉當地的營商環境而無法預測國際市場競爭格局的變化；
- 難以處理與外國客戶的關係；
- 政治及經濟局勢不穩；
- 不熟悉當地的經營及市場情況；
- 文化及語言障礙；
- 國際市場的訴訟風險增加；及
- 匯率風險與外匯管制風險。

上述任何因素均有可能導致業務中斷及銷售虧損，繼而對我們的業務、經營業績和發展策略產生重大不利影響。

第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房的建設可能無法按計劃完成、可能超出我們的原有預算及可能無法達到預期的經濟結果或商業可行性。

我們擬透過建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房擴大產能生產珠光顏料產品，尤其是高端珠光顏料產品及合成雲母粉。

第二期生產廠房的估計投資額為人民幣1,337.9百萬元。截至最後實際可行日期，我們已動用合共人民幣304.6百萬元作第二期生產廠房建設，其中人民幣37.4百萬元已用於收購總地盤面積為148,713.7平方米的五幅土地。我們計劃將全球發售所得款項淨額人民幣493.7百萬元(相當於586.4百萬港元)撥付部分資本開支。餘下人民幣539.6百萬元將由我們的內部及／或外部財務資源撥付。

鹿寨合成雲母廠房的估計投資額為人民幣471.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們已動用合共人民幣29.4百萬元作鹿寨合成雲母廠房建設，其中人民幣10.4百萬元已用於收購地盤面積為42,467.20平方米的一幅土地。我們計劃將全球發售所得款項淨額人民幣302.2百萬元(相當於358.9百萬港元)撥付部分資本開支。餘下人民幣139.5百萬元將由我們的內部及／或外部財務資源撥付。

有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設第二期生產廠房」及「－建設鹿寨合成雲母廠房」各節。

風 險 因 素

我們透過建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房擴大產能可能涉及以下風險：

- 以低於我們預期的使用率營運。第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房的實際產量視乎我們的珠光顏料產品需求而定，而此需求可能受市場趨勢、客戶喜好或我們無法控制的其他因素所影響。我們產品的需求及所產生的收益未必會隨著我們產能增加而增加。由於現有客戶的訂單減少或缺乏新客戶，珠光顏料產品的需求可能不如我們的預期，因此，生產設施的使用率可能低於我們的預期，這可能對我們的盈利能力造成不利影響。
- 對我們的流動資金造成不利影響。我們預期以全球發售所得款項淨額及我們的內部及／或外部財務資源為建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房提供部分資金。倘我們無法維持現金流量，我們的流動資金可能受到不利影響。我們無法向閣下保證我們將能按預算、時間表完成建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房，或根本無法完成。

我們的擴張計劃可能受到多項因素的不利影響，例如缺乏公用事業及人員、突發技術問題、自然災害、未能取得所需政府許可證及批文、物流困難及任何不可預見的法律或監管障礙。倘第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房的建設進度出現任何延誤或我們的產能擴大可能無法達到預期的經濟效益或商業可行性，我們的競爭地位可能會被削弱，繼而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房建設計劃將導致我們的折舊開支增加，可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們計劃透過建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房來擴大珠光顏料產品的產能，我們會將部分全球發售所得款項淨額用作此用途。有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途—建設第二期生產廠房」及「—建設鹿寨合成雲母廠房」各節。由於建設新生產設施，根據使用全球發售所得款項淨額的預期時間，董事預期截至二零二五年十二月三十一日止五個年度各年的折舊開支將分別增加人民幣9.1百萬元、人民幣49.9百萬元、人民幣70.2百萬元、人民幣88.1百萬元及人民幣94.9百萬元。

風 險 因 素

於二零一八年一月一日，我們出現結轉累計虧損

截至二零一八年一月一日，七色珠光結轉的累計虧損為人民幣23.3百萬元，主要是由於七色珠光於截至二零一五年十二月三十一日止年度方開始其商業營運，而自其於二零一一年三月成立以來，該公司已在生產設施及產品開發方面進行了大量投資。七色珠光截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度的經營溢利未能抵消此累計虧損。

我們無法保證未來不會主要因銷量下降或我們的珠光顏料產品不再具有商業或技術可行性而蒙受損失。我們未來的收益增長及盈利能力將取決於多項因素，其中許多為我們無法控制。我們亦可能會遇到不可預見的開支、困難、糾紛、延誤及其他未知事件。倘我們無法繼續業務增長或維持我們的利潤率，我們將無法提高我們的盈利能力，且或會在未來蒙受經營虧損。

我們的業務及財務狀況取決於我們有效管理存貨的能力。

我們的存貨包括原材料、在製品及成品。我們的業務及財務狀況取決於我們管理及維持合理存貨水平的能力。倘我們積壓存貨，我們所需的營運資金會增加，而監察及儲存存貨會產生額外融資成本。另一方面，倘我們存貨不足，我們可能無法滿足客戶需求，可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。我們無法向閣下保證我們日後不會出現存貨過剩或存貨不足的情況，或任何該等情況不會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

此外，我們存貨的周轉率易受整體客戶需求以及消費者選擇及喜好變化的影響，而該等因素全都並非我們所能控制，令我們面臨存貨滯銷的風險。我們依賴銷售預測編製採購計劃及管理原材料及成品存貨。我們的客戶可能會取消或延遲向我們下達銷售訂單。我們產品的需求亦可能改變，而我們的客戶未必會確認根據其提供的銷售預測或初步指示確認的數量的產品採購訂單。倘我們無法有效地管理存貨，我們可能面臨存貨陳舊、可變現價值下跌及成品存貨價值大幅撇減的風險。任何該等事件均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們分別有人民幣74.4百萬元、人民幣80.1百萬元及人民幣75.4百萬元的存貨，我們錄得往績記錄期的平均存貨週轉天數分別為141.4天、129.3天及101.6天。就截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的滯銷存貨撥備分別為人民幣9,000元、零及零。我們無法向閣下保證日後的存貨週轉天數不會增加，我們可能需要撇銷滯銷存貨或以較低的價格出售滯銷存貨，任何此等情況都會對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法成功降低外匯風險。

我們進行的若干交易乃以外幣而非人民幣(我們的功能貨幣)計值。除人民幣外，我們的現金及現金等價物大部分以美元計值。美元兌人民幣及其他外幣的價值一般會受(其中包括)全球經濟及政治狀況變化等因素影響。概無保證美元將會穩定。人民幣兌美元的任何升值均可能在一定程度上對我們的財務狀況造成不利影響。

目前，我們並無外匯對沖政策。儘管我們致力管理貨幣風險以盡量減少匯率波動造成的任何負面影響，惟概無保證我們做得成功。然而，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響，任何有關匯率波動持續時尤其可能會發生。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，倘美元兌人民幣貶值／升值5%而所有其他變量保持不變，我們於往績記錄期的經營溢利將會較會計師報告所述金額低／高人民幣0.3百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.2百萬元。

我們擴展造成的僱員福利開支增加可能對我們的業務營運產生不利影響。

截至二零二零年十二月三十一日，我們於中國共僱用462名員工。於往績記錄期，我們的僱員福利開支總額(包括薪金、工資、津貼及福利)分別為人民幣41.0百萬元、人民幣48.9百萬元及人民幣50.6百萬元。於往績記錄期，僱員福利開支增加主要是由於薪金增加，以增強我們在挽留及招聘人才方面的競爭力。我們的擴展在很大程度上取決於我們招聘及挽留人手的能力，以及繼續以與業務增長相稱的速度增加人手的能力。近年，中國的勞工及員工成本已大幅增加，董事預期，未來我們的勞工及員工成本將繼續增加。倘中國的勞工及員工成本繼續增加，而我們未能及時將有關成本增加轉嫁予客戶，或未能採取有效措施以管理我們的勞工及員工成本增幅，則我們的業務及財務狀況以及經營業績或會受到不利影響。

我們享有若干優惠稅務待遇，該等優惠稅務待遇的任何到期或變動均會對我們的經營業績產生不利影響。

七色珠光自二零一四年七月十四日起獲評為高新技術企業，於往績記錄期享有15%的優惠企業所得稅稅率。有關更多資料，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表的組成部分—所得稅(抵免)／開支」一節。因此，於往績記錄期，我們的實際稅率分別約為7.3%、14.3%及14.0%。我們的實際稅率可能會因任何優惠稅務待遇的可用性或到期而每年變化。我們無法向閣下保證我們將繼續符合有關優惠稅務待遇的條件，或提供優惠稅務待遇的政策將繼續有效。

風 險 因 素

此外，作為高新技術企業，我們享有若干優惠監管待遇，尤其為政府相關部門提供的政府補助。於往績記錄期，我們於綜合損益表確認的政府補助分別約為人民幣4.3百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣13.2百萬元。有關更多資料，請參閱本招股章程「財務資料－綜合損益表的組成部分－其他收入及其他收益或虧損」一節。然而，相關政府當局全權絕對酌情決定是否及何時向我們提供政府補助，或是否提供任何政府補助，也受相關中國法律、法規及政策影響。我們不能向閣下保證日後能獲得政府補助。

我們的優惠稅務待遇終止或到期，或我們被額外徵稅，便可能會導致我們的開支增加，而我們沒有政府補助或其他優惠待遇或金額有所減少，便可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們其他收入的若干組成部分(包括政府補助)屬非經常性，失去該等其他收入的組成部分可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

於往績記錄期，我們收到的政府補助分別為人民幣4.3百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣13.2百萬元。請參閱「財務資料－綜合損益表的組成部分－其他收入及收益或虧損」。該等其他收入的組成部分屬非經常性，概無保證我們將繼續按過往水平獲得政府補助，或根本不能享有任何政府補助。倘政府補助有任何變動、暫停或終止，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

生產設施營運的任何重大中斷可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證我們的生產設施的營運日後不會發生任何中斷。倘我們的生產設施的營運因火災、設備故障、停電、停工、爆炸、不利的天氣狀況、自然災害、勞資糾紛、勞動力重組、運輸及物流問題、政治動盪或其他因素而發生重大中斷，我們的業務及財務狀況以及經營業績或會受到不利影響。發生任何該等事件均可能使我們須作出重大且無法預計的資本支出。

我們的生產過程取決於穩定的水電供應。倘我們遇到供電及供水的任何短缺，日後的生產活動或會中斷，可能會對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成不利影響。未來水電費用的任何波動可能影響我們的生產成本及盈利能力，從而可能對我們的業務及財務狀況及經營業績造成重大影響。

生產中斷可能會增加我們的成本並使產品交付延遲，進而可能使我們承擔與客戶的相關銷售安排下的罰款或其他責任。由該等中斷引起的生產暫停可能導致銷售下降或銷售確

風 險 因 素

認延遲。根據我們現有的保單，保單該等營運中斷導致的銷售損失或成本增加可能無法獲得賠償，任何長時間的業務中斷亦可能導致客戶流失。倘發生上述任何情況，我們的業務及財務狀況以及經營業績或會受到不利影響。

我們須遵守多項職業健康及安全法律及法規。

我們須遵守多項由中國政府實施的職業健康及安全法律及法規。遵守現有及未來的健康及安全法律及法規可令我們產生成本或責任，包括金錢賠償及罰款、影響我們產能、導致我們業務運營暫停以及影響我們的整體財務表現。儘管於往績記錄期及直至最後實際可行日期我們未曾違反任何健康或安全的法律及法規，但我們不能向閣下保證日後不會發生有關事件。倘我們須就任何受傷或違反適用健康或安全法律或法規而產生的損失承擔賠償責任，我們亦可能受到負面宣傳所影響，且我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的業務經營須承受與我們的營運招致的潛在意外及未能遵守該等安全措施及程序的風險，以及其他不可預見的風險。

我們的業務涉及操作設備及機器，如果操作不當，可能會導致人身傷害甚至死亡。我們要求僱員遵守內部政策所規定有關營運及生產的相關安全措施及程序。概不保證我們的僱員會嚴格遵守該等安全措施。我們無法向閣下保證日後不會發生該等意外(不論由於該等設備或機器的不當使用或故障或其他原因)。我們無法保證日後不會發生重大工作場所意外或致命意外。在此情況下，我們可能會受到政府調查及行政處罰。即使該等意外並非由我們的過失或疏忽造成，該等意外仍可能導致我們產生巨額成本及聲譽受損(如負面報導)，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。如發生工業意外並導致僱員受傷或死亡，除罰款或處罰外，我們亦可能須向僱員及其家人承擔醫療及其他費用。我們無法向閣下保證，我們現有的保單已充分涵蓋所有此類風險。如果我們產生並非在受保範圍內的巨額負債，則我們的業務及財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

風 險 因 素

珠光顏料及合成雲母產品的生產過程涉及處理及加工各種化學品，例如四氯化鈦以及各種化學反應物及添加劑。儲存、運輸及生產該等化學品時處理不當招致的任何意外可能會對我們的僱員或其他人士造成嚴重的環境、健康及安全問題，亦會對我們的生產設施造成損害並有礙生產。

我們的營運亦會面臨不可預見的風險，例如政治動盪及自然災害。我們無法向閣下保證我們已為該等風險投保，或如已投保，我們將可成功根據保單提出索償，或者保險賠償款項將足以彌補實際遭受的損失，或根本不會獲得賠償。發生任何該等事件均可能導致訴訟、政府罰款或處罰，繼而對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們受限於各種法規及客戶施加的指引，並且未必可成功維持有效的質量控制系統。

我們受限於銷售珠光顏料產品及合成雲母粉所在司法權區的各種法律及法規。為了遵守該等法律及法規，我們需要實施並維持有效的質量控制系統，以便在整個生產過程中進行各種檢查。儘管在往績記錄期，我們一直完全符合質量控制要求，惟我們無法向閣下保證我們的質量控制系統將繼續有效。如我們的質量控制系統在(其中包括)生產過程及產品檢查方面出現任何重大失誤或變差，則我們的產品質量或會嚴重受損。任何產品質量下降將影響我們在市場以及現有或潛在客戶之間的聲譽，或會導致訂單減少或客戶流失，並將嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們需要各種批准、牌照及資格證書來經營業務，而未能續新對我們的營運至關重要的任何批准、牌照或資格證書會對我們的業務產生不利影響。

根據中國法律及法規，我們必須維持各種批准、牌照及資格證書來經營我們的業務。截至最後實際可行日期，據我們的中國法律顧問告知，我們已取得我們目前所從事業務經營所需的所有相關批准、牌照及資格證書。然而，大部分該等批准、牌照及資格證書須待有關當局的檢查或核實，並且僅在一定期間內有效及須予續新。有關我們取得經營業務所需的批准、牌照及資格證書的更多資料，請參閱本招股章程「業務－執照及許可證」一節。就發出該等牌照及許可證，相關監管機構會進行定期檢查，以確保我們遵守適用的法律及法規。我們亦需要定期續新牌照及許可證。未能通過該等檢查、失去或未能續新我們的牌照及許可證，或會導致我們的部分或全部生產活動暫停或終止，並可能有礙我們營運。

風 險 因 素

於往績記錄期，我們的業務並未因上述任何一種情況而受到重大影響。我們無法向閣下保證我們將能把所有對我們的營運至關重要的批准、牌照或資格證書在屆滿前續新。倘我們未能取得並維持我們經營業務所需的所有批准、牌照及資格證書，則繼續營運的業務可能會中斷，我們可能會遭受罰款及處罰，而此可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的業務取決於我們的主要高級管理人員及主要研發人員，而倘其中任何一人離任，我們未必可找到合適替代。

我們的業務在很大程度上取決於我們的高級行政人員及主要研發人員持續服務。我們的主要管理團隊的經驗及領導對我們業務的成功至關重要。我們的高級管理團隊在珠光顏料及合成雲母行業擁有豐富的經驗及專業知識，為我們的業務增長及成功作出了重大貢獻。當中一人或多人突然離任均可能對我們造成重大不利影響。我們的研發團隊對新產品及新應用研發至關重要。我們的研發團隊亦專注於新生產及加工技術的研發，並根據我們的生產要求及最新市場趨勢改良生產設備。我們主要高級管理人員的持續服務對我們未來的發展及擴展極為重要。我們並無為我們的高級管理團隊的主要成員投購主要人員保險。倘我們的任何主要高級管理人員終止與我們的僱傭關係，則我們可能很難找到具有類似行業經驗的合適替代人選。我們任何主要高級管理層離任或未能覓得合適替代人選，可能會對我們的業務營運、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。彼等當任何一人離職均可能對我們的業務及前景產生不利影響。

我們未來的成功亦在很大程度上取決於我們能否招募、培訓及留住合資格的管理層、研發人員、技術人員、工程師及其他合資格人員。珠光顏料及合成雲母行業對人才的競爭激烈，且很難招募合資格人才。因此，我們未必可輕鬆或迅速地填補空缺，而我們可能會就招募、培訓及留住新員工產生額外開支。此外，我們可能會就招募及培訓新員工產生額外開支，可能會嚴重妨礙我們的業務及擴展計劃。因此，我們能否吸引及留住主要人員對我們的整體競爭力至關重要。為吸引及留住該等人員，我們可能會被要求提供更高的薪酬及其他福利，此舉會增加我們的營運開支，繼而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。如果我們無法吸引或留住實現我們的業務目標所需的人員，則可能會嚴重妨礙我們的業務。

風 險 因 素

我們未必可充分保障我們的知識產權及使我們的知識產權免受競爭對手或第三方任何未經授權使用，而保護該等知識產權所產生的開支可能會對我們的業務及聲譽造成不利影響。

我們擁有用於生產珠光顏料及合成雲母產品的開發技術的專有知識產權。我們業務的成功在一定程度上取決於我們能否為滿足行業需求及客戶要求而通過研發來不斷開發新產品及新用途以及開發及改進生產及加工技術。我們依靠中國的知識產權法保護我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們(a)在中國擁有226項專利；(b)在中國擁有13個商標；(c)在中國擁有一個域名；(d)在中國擁有四項軟件版權；(e)在香港擁有一個商標；及(f)在中國擁有14項正待審核註冊的專利申請。我們的已註冊知識產權及我們認為將會或可能會對我們的業務屬重要的進一步資料載於本招股章程附錄五「B.有關本集團業務的更多資料—2.知識產權」各段。

第三方未經授權使用我們的知識產權可能會對我們的業務造成不利影響。防止此類未經授權使用知識產權尤其困難。倘我們無法防止盜用或未經授權使用我們的知識產權，則可能會削弱或失去我們的專有技術的競爭優勢，並對我們的經營業績造成不利影響。此外，我們無法向 閣下保證我們可成功對我們相信侵犯了我們的知識產權的各方作出法律行動。此外，中國的知識產權法尚在發展中，未必可提供與其他司法權區的知識產權法相同的保護水平。倘我們無法充分保障我們的知識產權免受任何競爭對手不當使用或盜用，則可能會對我們的品牌及業務造成重大不利影響。任何盜用均可能對我們的聲譽及品牌產生負面影響，導致我們的銷量下降，並增加我們在訴訟及法律行動中的行政成本。

此外，尋求專利保障既昂貴又費時。我們無法向 閣下保證未決或將來的專利申請將可獲批，或倘獲授該等專利，該等專利會為我們提供有意義的保障。倘日後發生涉嫌侵權的情況，我們可能需要提出訴訟以執行並保護我們的知識產權。日後的訴訟可能會產生大量成本及資源轉移。此外，我們無法向 閣下保證將來我們的知識產權將可於法院獲得支持。

我們可能會面臨第三方的知識產權侵權索賠，其辯護費用可能高昂並可能干擾我們的業務及營運。

我們無法確定我們的營運或業務的任何方面現時並無或將來不會侵犯或以其他方式侵犯第三方持有的商標、專利、專有技術或其他知識產權。我們可能會不時牽涉與他人的知識產權有關的法律訴訟及索賠。此外，在我們不知情的情況下，可能存在被我們珠光顏料產品及合成雲母粉或業務其他方面侵權的第三方商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。我們的僱員為我們工作時可能會無意地使用他人擁有的知識產權。例如，我們的僱

風 險 因 素

員可能使用了我們未有取得相關使用者許可的電腦軟件。有關知識產權的持有人或會設法於各司法權區對我們強制執行有關知識產權。倘對我們提出任何第三方侵權索賠，不論有關索賠是否有理據，我們可能被迫將管理層的時間及其他資源從我們的業務及營運中調出以抗辯該等索賠。

此外，知識產權法律的應用及詮釋及授予商標、專利、專有技術或其他知識產權的程序及標準不斷發展，可能有變，故我們無法向閣下保證法院或監管機構會同意我們的分析。倘我們被發現侵犯他人的知識產權，我們可能須就侵權行為承擔責任，或可能被禁止使用有關知識產權，且我們可能會產生許可費或被迫自行開發替代品。因此，我們的業務、財務狀況及營運業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務有賴我們的聲譽，有關我們的任何負面消息均可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務有賴我們的聲譽。由(但不限於)產品缺陷以及不符合相關法律法規或產品質量標準引起的負面消息會對我們的聲譽構成潛在威脅。倘我們未能提高並保護我們的聲譽，我們可能無法維持銷售、吸引新客戶及拓展新市場。因此，我們的業務及財務狀況及經營業績可能受到不利影響。此外，任何針對我們的負面指控可能使管理層的注意力及資源自其他業務問題轉移，即使該等負面指控並無理據，亦可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績產生不利影響。

我們面臨影響珠光顏料及合成雲母行業的風險。有關行業的負面消息或媒體報道可能會嚴重損害客戶或潛在客戶對我們珠光顏料產品及合成雲母粉的信心。該等負面消息亦可能對我們的珠光顏料及合成雲母粉產品產生負面影響，並因此可能影響我們的產品的需求，繼而可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績產生不利影響。

根據中國國家法律及法規，我們可能需要額外繳納社會保險金及／或住房公積金及滯納金付款及罰款。

根據相關中國法律及法規，我們須為僱員繳納社會保險金及住房公積金供款。於往績記錄期，我們並未為七色珠光及七色鹿寨的僱員全額繳納社會保險金及住房公積金供款。就此，於往績記錄期，我們已就社會保險金及住房公積金供款作出撥備合共人民幣11.0百萬元。據我們中國法律顧問所告知，就未繳納的社會保險供款而言，中國有關當局可能會要求我們在規定期限內繳付未繳納的社會保險金，而我們每延遲一天便可能須支付相等於

風 險 因 素

未繳納金額0.05%的滯納金；倘我們未能支付有關款項，則我們可能須支付相當於未繳納供款金額一至三倍的罰款。就未繳納的住房公積金供款而言，我們可能會遭中國有關當局要求在規定期限內結清住房公積金的少繳金額，倘我們沒有按要求支付，人民法院可能會頒令我們強制執行。

我們的中國法律顧問認為，倘我們於接獲中國有關當局糾正有關不合規事宜的通知後及時悉數繳納未支付的社會保險及住房公積金，則我們被罰款的風險極微。於最後實際可行日期，除「業務－不合規事宜」所披露者外，我們並無自有關當局就有關不合規事宜接獲要求繳付未繳納的社會保險及住房公積金或罰款的任何通知。

然而，我們無法向 閣下保證我們日後不會面臨糾正任何不合規事宜的任何命令，亦無法向 閣下保證日後不會有任何僱員就支付未繳納的社會保險及住房公積金供款對我們提出投訴，或我們不會接到根據國家法律及法規就未繳納的社會保險及住房公積金供款的任何申索。此外，我們可能會為遵守中國政府或相關地方機關頒佈的有關法律及法規而產生額外開支。

我們的投保範圍可能不足以涵蓋所有風險。

我們就樓宇、資產及我們的生產活動造成的實際損壞投購財產保險。該等保單涵蓋天災及若干事故(如火災或爆炸)造成的損失以及因事故導致車輛受損的風險。然而，我們的大部分保單受限於標準免賠額、不保事項及保險限制。我們相信該等保單的免賠額及承保範圍限制大致符合業界慣例，惟我們無法獲完全承保我們業務附帶的所有潛在危害事故(包括業務中斷造成的損失)或所有潛在損失(包括聲譽受損)。倘我們被招致未獲完全承保的重大責任，便可能對我們的經營業績造成不利影響。鑒於市況變動，若干保單的保費及免賠額可能會大幅增加，而且在部分情況下，若干保單未必於合理的成本下適用或僅適用於若干風險。倘我們因任何理由而不再由現有保單承保，我們可能無法獲得條款可接受的代替保單，甚或完全無法獲得代替保單，這可能對我們的營運業績造成不利影響。

我們的業務依賴資訊科技系統正常運作，任何系統持續故障可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務依賴資訊科技系統正常運作。我們使用資訊科技系統以更加有效及高效地檢索及分析我們的經營數據，包括採購、銷售、存貨、物流及生產以及財務資料。我們亦使用資訊科技系統協助規劃及管理生產、預算、人力資源、存貨、銷售及財務報告。因

風 險 因 素

此，資訊科技系統對我們的日常營運至關重要。儘管我們的資訊科技系統於往績記錄期未有發生故障，惟我們無法向閣下保證我們的資訊科技系統將一直運作良好而不會發生任何中斷。

倘我們的資訊科技系統某部分發生任何故障，其可能對我們的營運及經營業績造成不利影響。概不能保證該等系統日後不會出現任何失靈或故障。任何系統失靈或故障或會中斷一般業務營運，並導致營運及管理效率顯著下滑。任何長期失靈或故障可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，我們需要不斷升級及改善資訊科技系統以支援營運及業務的持續增長。我們未必能一直成功安裝、操作或運用業務發展所需的新軟件或先進的資訊科技系統。所有該等因素均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們對若干接受美國、歐盟、澳洲及聯合國以及其他相關制裁機構不斷變化的經濟制裁的國家的客戶銷售可能會受到不利影響。

美國以及包括歐盟及澳洲在內的其他司法權區維持對若干國家或地區(如古巴、烏克蘭克里米亞地區、埃及、伊朗、北韓、俄羅斯、塞爾維亞、敘利亞、突尼斯及委內瑞拉)廣泛的經濟制裁。此外，美國及其他司法權區已實施針對受制裁方(以國家為基礎)或經濟界別(以活動為基礎)的針對性制裁計劃。

於往績記錄期，我們的貿易公司客戶包括於俄羅斯、突尼斯、塞爾維亞、埃及及烏克蘭等國家的公司及實體，惟於各年度向該等客戶的銷售總額不足百分之一。董事認為，該等銷售對我們的業務而言並不重大，且我們上市後會停止向國際制裁計劃的對象國家或地區銷售。

據我們所知，我們的客戶並非針對性制裁計劃的對象。然而，我們無法向閣下保證，倘制裁範圍擴大，或倘我們防止向任何受制裁人士銷售的保障措施失效，我們的業務及財務狀況及經營業績將不會受到重大不利影響。

本公司已向聯交所承諾本集團成員公司不會將全球發售所得款項淨額直接或間接用於資助或促進與受國際制裁計劃規限的國家的活動或業務，或使其受益。此外，本公司已承諾不會進行任何會導致本集團、聯交所、香港結算、香港結算代理人或股東違反國際制裁計劃或成為其目標的交易。倘我們認為我們的任何商業交易會使本集團或我們的股東面臨被制裁的風險，本公司將於聯交所網站及我們自己的網站上及時披露，並於我們的年度報

風 險 因 素

告或中期報告中披露我們在監察業務面臨的制裁風險及我們與受國際制裁計劃規限的國家有關的業務意向方面所做的努力。倘本公司違反向聯交所作出的承諾，本公司將可能須將股份在聯交所退市。

我們無法向 閣下保證我們日後的業務不會面臨制裁風險。倘美國、歐盟、澳洲或其他對我們業務而言屬重大的國家的政府釐定我們的任何活動構成違反彼等施加的制裁或就指證我們為受制裁實體提供依據，則我們的業務及聲譽可能會受到不利影響。此外，隨著制裁計劃不時修訂，可能會有新的規定或限制生效，可能會提高對我們業務的審查水平。

與我們經營所在行業有關的風險

倘珠光顏料市場並無按我們預期的速度增長或根本並無增長，或倘珠光顏料產品的代替產品推出市場，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們的增長取決於多種下游用途對我們的珠光顏料產品的穩定需求。儘管過往需求增長迅速，但增長率日後未必維持不變或上升。需求的任何減少或相關下游行業的任何衰退均可能對我們的銷售及盈利能力造成重大不利影響。此外，倘珠光顏料產品的代替產品推出市場令市場喜好改變，我們可能無法達到預期增長，且我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的業務受客戶要求及喜好、行業需求及對珠光顏料產品及合成雲母粉產品的普遍看法的轉變所影響。

隨著市場趨勢、技術發展及客戶需求的變化，客戶的要求及喜好、行業需求及對珠光顏料產品及合成雲母粉產品的普遍看法亦不斷轉變。鑑於客戶需求及喜好不斷改變及多元化，我們的未來發展取決於我們能否適應市場趨勢、及時推出全新產品以及新用途以滿足消費者要求。我們無法向 閣下保證我們的珠光顏料產品及合成雲母粉產品將繼續為客戶所接受，或我們將能預計或及時回應消費者喜好的改變。我們未能預期、識別或回應該等改變或會對我們的銷售表現及經營業績產生不利影響。

研發新產品及用途可能所費不菲，且我們無法向 閣下保證我們的新產品及新用途將廣受市場歡迎及認可，或將產生可接受的盈利。我們可能會耗費大量資源開發及營銷新產品或新用途，結果卻可能無法達到我們預期的銷售水平。倘我們未能有效地回應或適應市

風 險 因 素

場趨勢，以及未能成功地根據不斷轉變的需求識別及開發新產品或新用途，則我們的業務及財務狀況以及經營業績及競爭地位或會受到重大不利影響。

與 COVID-19 有關的風險

自二零二零年初以來，中國及全球均有呈報出現 COVID-19 病例。世界衛生組織已宣佈 COVID-19 疫情為全球大流行，截至最後實際可行日期，全球已有超過 170.8 百萬宗確診病例及 3.5 百萬人死亡。COVID-19 疫情亦導致全球經濟衰退、暫停營業、國家及城市封鎖以及國際貿易、旅遊及商業活動大幅減少。

為應對 COVID-19 疫情，中國政府已採取多項措施，包括隔離有關人士、要求居民留在家中以及避免公眾聚集。疫情亦導致中國各地的辦公室、零售店、學校及生產設施關閉，在此期間，全國實施出行限制。

由於 COVID-19 疫情導致二零二零年農曆新年假期延長及僱員隔離令生產延誤，我們的營運受到輕微影響，我們的產量略低於我們於二零二零年第一季度的計劃產量。於二零二零年第一季度，我們的銷售收益及銷量略有下降，主要由於生產中斷，其次由於我們對貿易公司及製造商銷售的影響。

於往績記錄期，我們直接從印度或透過中國的貿易公司採購天然雲母片。於二零二零年三月二十五日，印度政府宣佈全國封鎖以應對 COVID-19 疫情，截至最後實際可行日期，我們從印度採購天然雲母未受到影響。然而，倘印度政府實施措施限制天然雲母出口，或倘天然雲母的貿易環境發生任何不利變動，我們的天然雲母原材料供應可能受到不利影響，這會對我們的業務及營運造成不利影響。

倘發生大型爆發，為控制 COVID-19 傳播，中國政府或會要求本公司暫停生產活動，暫時關閉生產設施，並在各省市之間實施出行限制，其可能會影響我們生產廠房的原材料供應及運送以及本公司向國內外客戶交付產品。倘有任何員工疑似感染 COVID-19 而須隔離，我們的業務營運亦會受到影響，我們的生產廠房亦可能須要關閉進行消毒。

風 險 因 素

截至最後實際可行日期，COVID-19疫情如何發展仍存在重大不確定性，我們尚未能完全確定對我們營運或財務狀況造成的預期影響，以及可能對我們的客戶或供應商造成的影響。倘我們的生產廠房被迫停止生產活動或生產所需的原材料供應中斷，我們可能無法及時向客戶交付產品，其可能對我們的商業信譽、財務表現及經營業績造成不利影響。

其他國家亦可能會實施出行限制，或會對我們的海外銷售工作造成影響。中國的任何地方限制亦可能影響我們於國內的銷售活動。此外，中國及全球經濟亦可能受到不利影響，或會導致對我們的產品的需求減少、取消先前下達的採購訂單或要求延遲付款。中國及海外客戶對我們的產品的需求或財務狀況的任何重大不利變動均會對我們的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力造成影響。此外，由於我們計劃將全球發售所得款項淨額的若干部分用於提升產能，因此，對我們的產品的需求的任何重大不利變動亦可能影響我們的擴張計劃及全球發售所得款項淨額的擬定用途。

與在中國營商有關的風險

中國的法律制度有諸多不確定性，或將限制我們可享有的法律保障。

中國的法律制度是基於成文法的大陸法體系。與普通法體系不同，大陸法體系中過往判決案例的參考價值很小。中國法律制度快速演變，許多法律、法規及規則的詮釋可能並不一致。這些不確定性會限制我們可獲得的法律保障。此外，我們無法預測中國法律制度日後發展帶來的影響，包括頒佈新法、現有法律或釋法或執法的變動、或以國家法律凌駕地方法規等。這種有關我們合約、產權(包括知識產權)及程序權利的不可預見性會對我們的業務造成不利影響，並阻礙我們持續經營。此外，中國的任何訴訟可能耗時甚久，並會導致巨額費用，分散我們的管理資源。

中國的政治及經濟政策可能影響我們的業務。

中國於二十世紀七十年代末推行改革開放的經濟政策，在此之前，中國主要採取計劃經濟體制。自一九七八年起，中國政府開始對中國經濟進行改革，轉變經濟體制，完善政府架構。這些改革帶來巨大的經濟增長並推動社會發展進步。儘管中國政府仍然擁有中國很大一部分生產性資產，但經濟改革政策已經更為強調創設自主經營的企業及利用市場機制。可能導致中國政府修改、推遲乃至終止實施若干改革措施的因素包括政治變動、政局不穩，以及國家與地區經濟增長率、失業率及通脹率變動等經濟因素。

風 險 因 素

董事預計，中國政府將進一步深化改革，減少政府對企業的干預，更多依靠自由市場機制分配資源，為我們的整體及長期發展帶來積極影響。中國政治環境、經濟社會形勢、法律、法規及政策變動可能會對本集團目前或未來經營造成不利影響。由於我們的業務及營運均位於中國，我們的經營及財務業績或會因中國政府實施的限制性或嚴苛的政策而受到不利影響。我們可能無法從中國政府採取的經濟改革措施中獲得實際利益。我們無法向閣下保證，中國政府將不會施加可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響的經濟及監管控制。

政府控制外幣兌換及人民幣與其他貨幣之間的匯率波動會對我們的財務狀況、營運及付息能力造成不利影響。

人民幣現時不能自由兌換。本集團向股東支付股息(如有)時需將人民幣兌換為外幣。我們的中國附屬公司須遵守有關貨幣兌換的中國規則及法規。在中國由國家外匯管理局監管人民幣與外幣的兌換。外資實體應向相關銀行申請辦理直接投資外匯登記。

根據相關中國外匯法律法規，允許以外幣支付經常項目，包括利潤分配及利息支付等，無需獲得政府事先批准，惟須遵守有關程序規定。資本賬目交易則繼續沿用嚴格的外匯管控，須經國家外匯管理局、當地分局或相關銀行批准及／或辦理登記。我們無法向閣下保證中國監管當局不會對支付股息等經常項目的外匯交易採取更多限制措施。

此外，在二零零五年，中國調整人民幣兌美元匯率，人民幣不再盯住單一美元，而是參考一籃子貨幣，維持匯率0.3%的日浮動區間。我們無法向閣下保證中國日後不會調整人民幣匯率或允許其升值。人民幣升值可能會對中國經濟增長及中國各行業，包括本集團經營所在行業的競爭造成不利影響，從而影響本集團財務狀況及營運。

目前，我們的部分收益、開支及銀行貸款以人民幣計值，但我們無法保證我們的財務組合日後將不包括任何外幣計值的證券或投資。

二零零八年的全球金融危機嚴重影響了美國及其他經濟體。儘管全球及中國經濟出現復甦跡象，但無法保證這種態勢能夠持續。全球投資環境的不確定性會導致匯率波動，從

風 險 因 素

而對我們的資產淨值、盈利或任何股息宣派造成不利影響。同樣，匯率或美元的不利變動可能會導致匯兌虧損風險，對我們的財務狀況及經營業績造成嚴重不利影響。

分派及轉移資金可能會受到中國法律限制。

本公司為於開曼群島註冊成立的控股公司，除投資附屬公司外並無任何業務。本公司完全依賴附屬公司支付的股息。根據中國法律，中國境內附屬公司僅可在填補任何累計虧損、轉撥法定盈餘(不得用於分派現金股息)後，以除稅後可分派利潤支付股息。當年未作分派的可供分派利潤保留至其後年度再作分派。根據中國會計原則計算可供分派利潤與香港會計準則的規定有許多不同。我們的中國附屬公司向本公司派息或需遵守銀行程序及稅務規定。這些規定及限制可能會影響我們向股東支付股息的能力。本公司向中國附屬公司做出的任何資金轉移，不論是股東貸款或註冊資本增資，均須在中國國家外匯管理局、當地分局或相關銀行登記或獲其批准。限制本公司與中國附屬公司之間的資金自由流動會牽制我們及時應對市場狀況變動的能力。此外，本集團成員公司日後可能自銀行獲得的信用貸款會限制彼等向各自股東支付股息，從而對彼等向股東付息的能力造成不利影響。

可能難以送達法律程序文件、執行外國法院判決及仲裁裁決或在中國對我們或董事及高級管理層提起訴訟。

本公司依據開曼群島法律註冊成立，但我們的大部分營運及資產以及我們的全體執行董事與高級管理層均位於中國。投資者可能會難以或無法向我們或居於中國的人士送達法律程序文件。此外，中國與大部分其他司法權區並無訂立有關互相認可及執行法院判決與裁決的協定。因此，可能難以或無法就未設立具約束力仲裁條款的事項在中國認可並執行非中國法院的判決。在符合若干條件的前提下，由指定香港法院或香港仲裁機構做出的民商事案件終審判決及仲裁裁決可在中國執行。然而，在中國認可並執行有關判決及裁決的結果仍充滿不確定性。

此外，僅在根據中國法律無需經過仲裁且滿足根據中國民事訴訟法提起訴訟的條件時，方可在中國對我們或董事及高級管理層提起訴訟。由於中國民事訴訟法所載條件，以及中國法院會酌情認定該等條件是否獲滿足及是否應訴審判，故不能確定投資者是否能夠以這種方式在中國提起出原訴。

風 險 因 素

中國稅法可能會影響本公司及股東所收股息的納稅責任，增加我們的企業所得稅稅率。

本公司根據開曼群島法律註冊成立，透過多家於英屬處女群島及香港註冊成立的附屬公司持有我們中國附屬公司的權益。《企業所得稅法》自二零零八年一月一日起生效。倘我們的附屬公司被視為在中國並無設立辦公室或處所的非中國稅務居民企業，則須就我們附屬公司收到的任何股息按10%稅率繳納預扣稅，除非我們的附屬公司有權或根據稅務協定可減免有關稅項。根據中國與香港訂立的安排，倘香港稅務居民企業擁有派息中國公司超過25%的股權，則相關股息預扣稅率可減至百分之五。根據二零二零年一月一日起生效的《關於發佈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法的公告》，任何符合享受協定待遇條件的非居民納稅人可在納稅申報時，或通過扣繳義務人進行扣繳申報時，自行享受協定待遇，同時按照有關管理辦法收集留存相關資料備查，並接受稅務機關的後續管理。

與全球發售有關的風險

倘作出下調發售價，發售價可能低於指示性發售價範圍下限3.52港元。

倘作出下調發售價，我們可靈活地將發售價下調至低於指示性發售價範圍下限最多10%。因此，將發售價悉數下調10.0%後，發售價可能會定於3.17港元。全球發售將予進行，而撤回機制將不適用。倘發售價定於3.17港元，假設超額配股權未獲行使，全球發售估計所得款項淨額將減少至856.6百萬港元，減少後的全球發售所得款項淨額將用於本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途—全球發售所得款項淨額擬定用途」一節所述的用途。

開始及截止辦理認購申請登記與上市日期之間存在10個日曆日的時間差。

根據上市的預期時間表，遞交香港公開發售申請的截止日期及時間為二零二一年七月六日(星期二)中午十二時正，而上市日期則為二零二一年七月十六日(星期五)。投資者僅會於二零二一年七月十五日(星期四)通過公告及本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所述多種渠道獲悉香港公開發售的結果。投資者應注意，於二零二一年七月六日(星期二)至二零二一年七月十五日(星期四)期間，本公司並無義務就香港公開發售的結果發佈任何公告，或就香港公開發售全部或部分不獲接納申請或在最終釐定的發售價低於指示性發售

風 險 因 素

價範圍上限時退還申請股款。此外，我們的股份於上市日期前不會在聯交所開始買賣，投資者在上市日期前將不能出售或以其他方式買賣股份。因此，香港發售股份的投資者將面臨我們的股份在聯交所開始買賣時的市價可能低於發售價，或因在此期間發生任何意外的不利事件或情況發展而出現重大波動的風險。

股份過往並無公開市場，且可能無法形成活躍的交易市場。

於全球發售前，股份並無公開市場。全球發售及資本化發行完成後，聯交所將為股份進行公開交易的唯一市場。我們無法向投資者保證股份將形成活躍的交易市場或形成的活躍交易市場將於全球發售後持續。此外，我們無法向投資者保證股份將在全球發售後按發售價或高於發售價的價格在公開市場交易。股份發售價預期將於定價日按獨家全球協調人（為其自身及代表其他香港包銷商）與我們之間訂立的協議釐定，且並非全球發售完成後股份市價的參考指標。倘我們的股份未能形成活躍的交易市場或形成的活躍交易市場未能於全球發售後持續，則我們股份的市價及流通性可能會受到重大不利影響。

股份的成交量及價格可能出現波動。

股份的價格及成交量可能會由於多種因素大幅波動，該等因素包括但不限於：

- 我們收益、盈利及現金流量的變動；
- 我們或競爭對手作出的公告；
- 我們經受的環境事故；
- 關鍵人員流失；
- 珠光顏料行業的發展；
- 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值即時攤薄；
- 金融分析師及信用評級機構的評級變動；
- 涉及的訴訟；
- 股票市場價格及成交量的波動；
- 所售產品市場價格的波動；或
- 現有股東日後在公開市場出售或預期彼等將出售大量股份。

概不保證我們的主要股東不會出售股權。任何主要股東大量拋售我們的股份都會對股份的現行市價造成重大影響。此外，該等拋售可能會令我們更加難以在日後按我們認為合適的時間與價格發行新股，從而限制我們進一步籌集資金的能力。我們無法預測日後大量拋售股份對我們股份市價的影響。

風 險 因 素

我們可能需要籌集額外資金應對業務狀況變化或撥付我們的未來計劃，或會涉及現有業務或未來收購。倘以發行新股或股本證券的形式籌集額外資金，而非按比例向現有股東發行，則現有股東的股權可能會減少，每股盈利及每股有形資產淨值縮小及／或新發行的證券可能會附帶優於現有股東所持股份的權利、優先權及特權。

概不保證我們日後會支付股息。

我們概不保證本集團會宣派股息。於往績記錄期宣派及支付的股息不應視為我們將於日後以同樣方式宣派及支付股息的保證或標準，亦無法保證我們將宣派或支付任何股息。是否分派股息及所付股息的金額將取決於(其中包括)我們的盈利能力、財務狀況、業務發展要求、未來前景以及本集團的現金要求。更多詳情請參閱本招股章程「財務資料－股息」一節。我們無法向投資者保證於日後是否會支付股息，亦無法保證付息時間。

控股股東的利益未必始終與本集團及其他股東的利益保持一致。

控股股東對本集團的營運及業務策略有重要影響，且有能力憑藉其於本集團的股權要求根據其自身意願採取企業行動。控股股東的利益未必始終與其他股東的最佳利益一致。倘任何控股股東的利益與其他股東的利益出現衝突，或倘任何控股股東選擇利用本集團業務追求與其他股東利益相悖的策略目標，則本集團或其他股東的利益可能會因此受到不利影響。

額外股權集資可能會攤薄股東權益。

我們可能需要於日後籌集更多資金撥付我們業務的進一步擴張。倘以發行新股或股本證券的形式籌集更多資金，而非按比例向現有股東集資，則股東於本公司的所有權比例將會減少，而新的證券可能附帶優於股份的權利及特權。

為對現有業務進行擴張或開拓新的發展方向，本集團可能需要通過發行本公司新股或股本證券籌集額外資金撥付我們業務、合營企業或其他戰略合伙人及合作夥伴的未來擴張。當時股東的股權可能會減少或攤薄，且新的證券可能附帶優於股份的權利及特權。

風 險 因 素

日後於公開市場大量拋售我們的股份可能會對股份的現行市價造成不利影響。

除發售股份外，本公司已與獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)協定，未經獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)事先書面同意，於自本招股章程日期起至股份開始在聯交所買賣後滿六個月止的期間內不會發行任何股份或可轉換為或可交換為股份的證券。此外，控股股東持有的股份應在本招股章程日期起至上市日期後滿十二個月的期間內遵守若干禁售承諾。該等限制失效後，股份的市價可能因在公開市場大量拋售股份或其他與股份相關的證券、發行新股或其他與股份相關的證券或察覺前述拋售或發行可能發生而出現下跌，從而對我們於日後按我們認為合適的時間及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

投資者不應過分依賴本招股章程所載有關經濟及我們所在行業的事實、統計資料及數據。

本招股章程所載的若干事實、統計資料及數據乃來自不同來源，包括我們相信就該等資料而言可靠及適當的各個官方政府來源。然而，我們不能保證該等來源資料的質量或可靠程度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或含誤導成分或遺漏任何事實而導致該等資料屬虛假或含誤導成分。雖然董事於摘取及轉載該等資料時已採取合理審慎措施，惟該等資料並無經我們及相關人士編製或核實。因此，彼等對該等事實、統計資料及數據的準確性或完整性概不發表任何聲明。鑒於搜集資料的方法可能有缺陷或無效或已出版資料之間的差異、市場常規及其他問題，本招股章程所載的統計資料可能不準確，或無法與其他刊物或目的編製的統計資料比較，故閣下不應過分依賴。此外，概不保證該等資料乃按相同基準陳述或編製或與其他地方呈列的類似統計資料具有相同的準確度。在所有情況下，投資者應考慮對該等資料或統計數據的偏重或重視程度。

閣下應細閱本招股章程全文，且我們強烈敦促閣下不要依賴報章或傳媒所載有關我們或全球發售的任何資料。

報章或媒體可能會就我們或全球發售報道本招股章程並無載列的內容，包括具體事件、財務資料、財務預期及其他有關我們的資料。我們並無授權披露本招股章程未載列的任何其他資料。我們不會對該等報章或傳媒報導承擔任何責任，亦不會就任何該等資料或刊載的準確性或完整性或可靠性作出聲明。倘本招股章程之外的任何刊物所載有關資料與本招股章程所載資料不符或矛盾，我們概不就此承擔任何責任。因此，我們強烈敦促有意投資者不要依賴任何有關資料。於決定是否認購及／或購買股份時，閣下應僅依賴本招股章程載列的財務、營運及其他資料。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備全球發售，本集團已尋求下列有關豁免嚴格遵守上市規則的相關條文及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例。

管理層人員留駐香港

根據上市規則第8.12條，發行人須有足夠的管理層人員留駐香港，即一般情況下至少須有兩名執行董事常居於香港。

我們並無足夠的管理層人員留駐香港，以符合上市規則第8.12條項下的規定。我們的管理、業務營運及資產主要位於香港境外。本集團的主要管理總部及高級管理層主要位於中國。董事認為，委任通常居於香港的執行董事將對本集團並無裨益或並不適當，因而並不符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，並已獲聯交所同意授予該豁免。為確保與聯交所的有效溝通，我們將作出以下安排：

- (a) 我們已根據上市規則第3.05條委任並將繼續保持兩名授權代表蘇先生及吳卓明先生，隨時作為聯交所與本公司的主要溝通渠道。各授權代表可通過電話、傳真及／或電郵隨時與聯交所聯繫，快速處理聯交所的查詢。兩名授權代表已各自獲授權代表我們與聯交所溝通；
- (b) 我們將實行政策，向各授權代表及其替任代表以及聯交所提供各名董事的詳細聯絡方式，例如手提電話號碼、辦公室電話號碼、住宅電話號碼、電郵地址及傳真號碼。此舉將確保各授權代表、替任代表及聯交所於有需要時可即時聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)，包括董事出差在外時可與其聯絡的方式；
- (c) 我們將確保並非通常居於香港的全體董事持有有效訪港旅遊證件，並可應要求於合理時間內前往香港與聯交所會面；
- (d) 我們已根據上市規則第3A.19條聘用合規顧問提供服務。獨家保薦人代表本公司提出，合規顧問將作為本公司授權代表以外與聯交所溝通的額外渠道。合規顧問將向本公司提供有關持續遵守上市規則方面的專業建議。我們將確保合規顧問可即時聯絡本

豁免嚴格遵守上市規則

公司的授權代表及董事，而彼等將向合規顧問提供合規顧問就履行合規顧問職責可能需要或可能合理要求的資料及協助。合規顧問亦將於本公司根據上市規則第3A.23條諮詢時向本公司提供意見；及

- (e) 聯交所與董事之間的會面可由授權代表或合規顧問安排，或於合理時限內直接與董事安排。倘授權代表及／或合規顧問有任何變動，本公司將會根據上市規則在切實可行情況下盡快通知聯交所。

委任聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及第8.17條，我們必須委任一名公司秘書，該名秘書必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責。上市規則第3.28條附註1進一步規定，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及
- (c) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的註冊會計師。

評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

本公司已委任執行董事周方超先生(「周先生」)為聯席公司秘書，自二零二零年十二月二十二日起生效。周先生自二零一四年四月起加入本集團，在本集團的日常業務營運及行政方面擁有豐富經驗。自二零一八年九月起，周先生擔任七色珠光董事會秘書一職。周先生能勝任履行其擔任本公司公司秘書的職責。然而，彼並無具備上市規則第3.28條及第

豁免嚴格遵守上市規則

8.17條項下的專業資格，未必能完全符合上市規則的規定。因此，本公司亦已委任吳卓明先生（「吳先生」）（其為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會（前稱：特許秘書及行政人員公會）的會員）與周先生一同擔任聯席公司秘書，於自上市日期起計為期三年的初始期間，使周先生獲得上市規則第3.28條附註2項下的「有關經驗」，以遵守上市規則第3.28條及第8.17條項下的規定。

因此，本公司已向聯交所申請而聯交所已授出豁免，豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及8.17條的規定如下：

- (a) 該項豁免的初步有效期由上市日期起計為期三年，條件為我們委聘吳先生協助周先生履行公司秘書職責以及協助其取得上市規則第3.28條項下規定的「有關經驗」。倘本公司嚴重違反上市規則，則該豁免可被撤銷。
- (b) 倘吳先生不再符合上市規則第3.28條項下的規定或不再擔任本公司聯席公司秘書，本公司承諾將向香港聯交所重新申請嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的公司秘書資格規定。
- (c) 周先生將符合上市規則第3.29條的年度專業培訓規定，並將致力於參加相關培訓課程，包括由香港法律顧問應邀舉辦有關相關適用香港法例、法規及上市規則近期變動的簡介會及聯交所（或其他認可的香港課程供應者）不時為上市發行人舉辦的研討會。
- (d) 於首三年期間屆滿前，聯交所將會重新評估周先生的資格，以確定是否符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定及是否繼續需要吳先生的協助。我們將與聯交所聯絡，以便聯交所評估周先生於先前三年在吳先生從旁協助下是否已取得對履行公司秘書職責而言屬必要的技能、知識及有關經驗（定義見上市規則第3.28條附註2）。

有關周先生及吳先生的資格及經驗的進一步資料，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。

對建議分配股份予獨家全球協調人的關連客戶的同意

上市規則附錄六第5(1)段規定，如事前未取得聯交所的書面同意，不得向牽頭經紀商或任何分銷商的「關連客戶」作出分配。

上海匯瑾已同意參與國際發售，並已委任安信證券資產管理有限公司（「**QDII**經理人」），為資產經理人，乃獲有關中國機關認可的合資格內地機構投資者）以安信資管QDII2021-02號單一資產管理計劃全權委託名義代表上海匯瑾認購及持有向其（或其代名人）分配的國際發售股份。上市後，上海匯瑾3號基金將持有向上海匯瑾發行及配售的國際發售股份。由於**QDII**經理人與安信國際證券（香港）有限公司（獨家全球協調人）處於同一公司集團內，因此根據上市規則附錄六第13(7)段，**QDII**經理人為獨家全球協調人的關連客戶。

我們已根據上市規則附錄六第5(1)段向聯交所申請且聯交所已向我們授出同意，准許本公司向**QDII**經理人分配股份。有關進一步資料，請參閱本招股章程「基石投資」一節。

董事對本招股章程內容的責任

本招股章程乃遵照公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》及上市規則的規定而提供有關本公司的資料予公眾人士，各董事共同及個別就此承擔全部責任。

董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本招股章程所載的資料於所有重大方面均屬準確及完整以及並無誤導或欺詐成份，且概無遺漏其他事宜，而將致使當中所載任何聲明或本招股章程有所誤導。

有關全球發售的資料

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程及申請表格載有香港公開發售的所有條款及條件。有關全球發售條款的進一步詳情載列於本招股章程「全球發售架構及條件」一節。

發售股份僅基於本招股章程及申請表格所載資料及所作聲明提呈發售，並根據當中分別載有的條款及受其所載的條件規限。概無任何人士獲授權提供本招股章程並無載列有關全球發售的任何資料或作出任何聲明，而當中並無載列的任何資料或聲明均不得視為已獲我們、獨家保薦人、獨家全球協調人及其他包銷商、彼等各自的任何董事、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他各方授權而加以依賴。

有關全球發售架構的進一步詳情(包括其條件)載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節，而申請香港發售股份的程序則載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

無論如何，送交本招股章程或據此作出的任何認購或收購概非意味自本招股章程日期起本公司業務並無變化或於其後任何時間載於其中的資料均屬正確。

我們可能會作出下調發售價，為發售股份的定價提供靈活性。作出下調發售價的能力不影響本公司刊發補充招股章程的責任，倘出現招股章程並無披露的重大變動，可為投資者提供撤回其申請的權利。倘發售價擬定為低於指示性發售價範圍下限超過10%及全球發售會進行，則會使用撤回機制。

建議諮詢專業稅務意見

如閣下對持有及買賣股份的稅務影響有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。相關人士及本集團任何成員公司及其董事、高級職員、代理、員工及代表概不會就股份持有人因認購、購買、持有或出售、處置股份或行使有關股份的任何權利而引致的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

全球發售 290,674,000 股股份(不包括根據超額配股權配發及發行的任何股份)，包括 29,068,000 股香港發售股份及 261,606,000 國際發售股份(於各情況下均可予以調整)。所有發售股份均為本公司將予配發及發行的新股份。

有關全球發售的架構及條件的更多資料，請參閱本招股章程「全球發售的架構及條件」一節。

指示性發售價範圍 3.52 港元至 4.22 港元(視乎是否下調發售價而定)

香港發售股份的申請程序 有關香港發售股份的申請程序的更多資料，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

與結算有關的借股安排 穩定價格操作人或代其行事的任何人士可向鴻尊国际借入最多 43,601,000 股股份，以填補超額配發股份或進行交易，以於上市日期後一段有限期間內維持股份市價高於原有的水平。然而，穩定價格操作人或任何代其行事的人士並無責任如此行事。有關穩定市場措施(如付諸實施)可隨時終止，且須於一段有限期間後結束。本公司將根據香港法例第 571W 章《證券及期貨(穩定價格)規則》的規定，於穩定價格期結束後七天內向公眾人士刊發公告。

有關更多資料，請參閱本招股章程「全球發售的架構及條件－穩定價格行動」一節。

有關本招股章程及全球發售的資料

根據超額配股權將予發行的股份數目	最多 43,601,000 股本公司將予配發及發行的新股份。
全球發售及資本化發行完成後的已發行股份數目 (假設超額配股權未獲行使)	1,162,695,586 股股份
全球發售及資本化發行完成後的已發行股份數目 (假設超額配股權獲悉數行使)	1,206,296,586 股股份
上市日期	假設香港公開發售於二零二一年七月十六日(星期五)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於二零二一年七月十六日(星期五)上午九時正開始在主板買賣。股份將以每手 1,000 股股份為單位買賣。 股票的股份代號為 6616。
本公司及股東的禁售承諾	有關更多資料，請參閱本招股章程「包銷－香港公開發售－根據上市規則向聯交所作出的承諾」、「一向香港包銷商作出的承諾」及「一向本公司及獨家保薦人作出的承諾」各節。
投票權	每股股份的持有人均有權在股東大會上投一票。

有關本招股章程及全球發售的資料

股東名冊及香港印花稅

本公司的股東名冊總冊將由我們的開曼股份過戶登記總處存置於開曼群島，而本公司的股東名冊分冊將由香港股份過戶處存置於香港。根據全球發售、資本化發行將予發行的所有股份，以及因超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而將予發行的任何股份，將於本公司的香港股東名冊分冊登記。只有於本公司在香港存置的股東名冊中登記的股份方可在聯交所買賣。

全球發售的申請人毋須繳付印花稅。

買賣登記於本公司香港股東名冊分冊的股份須繳納香港印花稅。向賣方及買方收取香港印花稅的現行從價稅率為所轉讓股份的代價或價值(以較高者為準)的0.1%。換言之，股份的一般買賣交易目前應付合共佔代價0.2%的印花稅。此外，須就各轉讓文據(如需要)繳納固定印花稅5.00港元。

除非本公司另行釐定，就股份以港元支付之股息，將支付予本公司香港股東名冊分冊所列股東，並以普通郵遞方式郵寄至每名股東之登記地址(倘為聯名股東，則根據細則為首位股東)，郵誤風險概由股東承擔。

提呈發售及提呈銷售的限制

我們並無採取任何行動，以准許在香港以外的任何司法權區公開發售發售股份。因此，在未獲認可要約或提出邀請的任何司法權區或在任何情況下向任何人士要約或提出邀請即屬違法的情況下，本招股章程及／或申請表格不得用作亦不構成有關要約或要約邀請。

有關本招股章程及全球發售的資料

發售股份僅就本招股章程及相關申請表格所載資料及所作聲明而提呈發售供香港公眾人士認購。概無任何人士獲授權就全球發售提供或作出本招股章程並無載列的任何資料或任何聲明，而本招股章程並無載列的任何資料或聲明均不得視為已獲本公司及相關人士授權而加以依賴。

每名購買發售股份的人士將須確認，並因其購買發售股份而被視為確認，其知悉本招股章程及相關申請表格所述發售股份的發售限制，且其並非在抵觸任何有關限制的情況下購買及獲提呈任何發售股份。

在其他司法權區派發本招股章程及提呈發售發售股份受到限制，除非根據相關證券監管機構的登記或授權而獲該等司法權區相關證券法准許或豁免遵守相關證券法，否則不得進行上述事宜。特別是發售股份並無直接或間接於中國公開提呈發售或銷售。

申請上市

本公司已向上市委員會申請批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份(包括根據資本化發行將予發行的股份)、因超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份於主板上市及買賣。本公司概無任何部分股份或借貸資本在任何其他證券交易所上市或買賣，且目前並無尋求亦無意尋求有關上市或批准上市。所有發售股份將於本公司香港股份過戶登記處登記，以便於聯交所買賣。上市由獨家保薦人保薦。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條，倘於截止辦理認購申請登記當日起計三個星期屆滿前或本公司於上述三個星期內獲聯交所知會的較長期間(不超過六個星期)屆滿前，發售股份遭拒絕於聯交所上市及買賣，就任何申請作出的任何配發一概無效。

包銷

根據香港包銷協議，香港公開發售由香港包銷商全數包銷。國際發售由獨家全球協調人經辦。國際包銷協議預期將於定價日或前後訂立，惟須待獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)與我們協定發售價後，方可作實。

倘因任何理由，獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)與我們未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。有關包銷商及包銷安排的進一步詳情載於本招股章程「包銷」一節。

股份將獲納入中央結算系統

待股份獲准在聯交所上市及買賣，且本公司符合香港結算的證券收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始在主板買賣之日或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內記存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行交收。

所有在中央結算系統的活動均須依據不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。

投資者應就可能影響其權利及權益的交收安排詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見。本公司已作出一切必要安排，使股份獲准納入中央結算系統。

有關本招股章程及全球發售的資料

湊整	<p>於本招股章程內，倘資料以數以百計、千計、萬計、百萬計、億計或十億計呈列，若干金額少於一百、一千、一萬、一百萬、一億或十億(視情況而定)已分別約整至最接近的百位、千位、萬位、百萬位、億位或十億位。除另有指明外，所有數字均約整至小數點後一位。任何列表或圖表的列示總計數額與其中列示項目總和數額之間如有任何差異，皆因數額湊整所致。</p>
語言	<p>倘本招股章程英文版與其中文譯本有任何不一致，概以英文版本為準。倘本招股章程所提及個人、實體、部門、設施、證書、業權、法律、法規及類似文件的中文名稱與其英文譯名有任何不一致，概以中文名稱為準。</p>
匯率換算	<p>僅供說明用途及除本招股章程另有指明外，(a) 人民幣乃按人民幣 1.00 元兌 1.1877 港元的匯率換算為港元及 (b) 美元乃按 1.00 美元兌 7.7640 港元的匯率換算為港元。</p> <p>上述換算僅供參考，且僅為方便閱讀而作出，概不表示亦不應視為任何人民幣或港元金額可以或應當於相關日期按上述匯率或任何其他匯率換算，甚至可能完全無法換算。</p>
網站	<p>本招股章程提及的任何網站的內容並不構成本招股章程一部分。</p>

董事及參與全球發售的各方

董事

姓名	住址	國籍
----	----	----

執行董事

苏尔田先生 (主席兼行政總裁)	中國 廣西壯族自治區 柳州市 柳北區 北雀路28號 7棟2單元201室	中國
--------------------	--	----

郑世展先生	中國 浙江省 瑞安市 馬嶼鎮 篁社岳二村 南橋巷22號	中國
-------	--	----

金增勤先生	中國 廣西壯族自治區 柳州市 柳南區 溫州街1號 一區2單元1303室	中國
-------	--	----

周方超先生	中國 廣西壯族自治區 柳州市 柳南區 河西路18號 集體戶	中國
-------	--	----

非執行董事

秦敏先生	中國 廣西壯族自治區 南寧市 青秀區 植物路48-2號 5棟2單元201號房	中國
------	---	----

董事及參與全球發售的各方

姓名	住址	國籍
胡永祥先生	中國 浙江省 杭州市 西湖區 紫金庭園 茭蘆苑 5幢3單元101室	中國
獨立非執行董事		
麥興強先生	香港 北角 天后廟道202號 瓊峰園D座 11樓D2室	加拿大
韩高荣教授	中國 浙江省 杭州市 西湖區 山水人家 美林泉12幢 1單元801室	中國
梁貴華先生	香港 新界 上水 天平路33號 奕翠園 第1座6C室	中國

有關董事的進一步資料，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。

董事及參與全球發售的各方

參與全球發售的各方

獨家保薦人

安信融資(香港)有限公司

香港

中環

交易廣場1座

39樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

獨家全球協調人、 聯席賬簿管理人及 聯席牽頭經辦人

安信國際證券(香港)有限公司

香港

中環

交易廣場1座

39樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

聯席賬簿管理人及 聯席牽頭經辦人

交銀國際證券有限公司

香港

中環德輔道中68號

萬宜大廈9樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)及第5類(就期貨合約提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

興證國際融資有限公司

香港

上環

德輔道中199號

無限極廣場32樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

董事及參與全球發售的各方

平證證券(香港)有限公司

香港中環

皇后大道中99號

中環中心36樓

3601, 07及11-13室

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

民銀證券有限公司

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場1座

45樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

廣發証券(香港)經紀有限公司

香港

德輔道中189號

李寶椿大廈29-30樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

國信證券(香港)融資有限公司

香港

金鐘道88號

太古廣場1座32樓

3207-3212室

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

國泰君安證券(香港)有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

董事及參與全球發售的各方

申萬宏源證券(香港)有限公司

香港

軒尼詩道28號

19樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

浦銀國際融資有限公司

香港

軒尼詩道1號

One Hennessy

浦發銀行大廈33樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

越秀証券有限公司

香港

灣仔

駱克道188號

兆安中心10樓1003-1005室

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)及第5類(就期貨合約提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

聯席牽頭經辦人

富途證券國際(香港)有限公司

香港

金鐘

金鐘道95號

統一中心13樓

C1-2室

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第3類(槓桿式外匯交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(提供資產管理)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

董事及參與全球發售的各方

富元證券有限公司

香港

灣仔港灣道18號

中環廣場

48樓4806-07室

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

金猴證券有限公司

香港

金鐘

金鐘道89號

力寶中心

一期23樓

2302-2303室

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

東吳證券國際經紀有限公司

香港皇后大道東1號

太古廣場三期

17樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

華盛資本証券有限公司

香港

干諾道中168-200號

信德中心

招商局大廈

36樓3601室

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

本公司法律顧問

中泰國際證券有限公司

香港

德輔道中189號

李寶椿大廈19樓

根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第4類
(就證券提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條
例)的持牌法團

有關香港法律：

翰宇國際律師事務所

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈

29樓

有關中國法律：

上海錦天城(福州)律師事務所

中國

福州市

台江區

望龍二路1號

國際金融中心37層

郵編350005

有關開曼群島及英屬處女群島法律：

Conyers Dill & Pearman

香港中環

康樂廣場8號

交易廣場1座

29樓

有關法國法律：

Squire Patton Boggs (UK) LLP

7, rue du Général Foy

75008 Paris

France

有關國際制裁法律：

Squire Patton Boggs (US) LLP

2550 M Street, NW

Washington, D.C. 20037

United States

董事及參與全球發售的各方

獨家保薦人及
包銷商的法律顧問

有關香港法律：
的近律師行
香港
中環遮打道18號
歷山大廈5樓

有關中國法律：
天元律師事務所
中國
北京市西城區
豐盛胡同28號
太平洋保險大廈10層
郵編100032

申報會計師及核數師

羅申美會計師事務所
註冊會計師
香港
恩平道28號
利園二期29樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司
上海分公司
中國
上海市
徐匯區
雲錦路500號
綠地匯中心
B座1018室
郵編200232

物業估值師

仲量聯行企業評估及諮詢有限公司
香港
英皇道979號
太古坊一座7樓

合規顧問

安信融資(香港)有限公司
香港
中環
交易廣場1座
39樓

收款銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港
花園道1號

公司資料

開曼群島註冊辦事處	Cricket Square Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
香港主要營業地點	香港 皇后大道東183號 合和中心54樓
中國主要營業地點	中國 廣西壯族自治區 柳州市 鹿寨縣 鹿寨鎮 飛鹿大道380號 珠光產業園
公司網站	www.chesir.net (本網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)
聯席公司秘書	周方超先生 中國 廣西壯族自治區 柳州市 柳南區 河西路18號 集體戶 吳卓明先生 <i>ACG, ACS</i> 香港 皇后大道東183號 合和中心54樓
根據上市規則的授權代表	蘇尔田先生 吳卓明先生
根據公司條例的授權代表	何咏紫女士 吳卓明先生
審核委員會	麥興強先生(主席) 韓高榮教授 梁貴華先生
薪酬委員會	梁貴華先生(主席) 韓高榮教授 周方超先生

公 司 資 料

提名委員會

苏尔田先生(主席)
韩高荣教授
麥興強先生

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心
54樓

主要往來銀行

香港：
花旗銀行(香港)有限公司
香港
九龍觀塘
海濱道83號
花旗大樓

中國：

柳州銀行股份有限公司
廣西壯族自治區
柳州市
東堤路12號

柳州市區農村信用合作聯社
廣西壯族自治區
柳州市
屏山大道341號
箭盤山大廈

下文為目前會對我們的業務產生重大影響的中國法律及法規的概要。本概要的主要目的為向潛在投資者提供關於適用於我們的重要法律及法規的概覽。本概要並不旨在全面說明對我們的業務及營運適用而對於潛在投資者屬重要的所有法律及法規。投資者務請注意，以下概要乃基於於本招股章程日期有效的法律及法規，惟可予改動。

有關生產安全之法律及法規

《中華人民共和國安全生產法》

根據於二零零二年六月二十九日頒佈及於二零零九年八月二十七日及二零一四年八月三十一日修訂之《中華人民共和國安全生產法》，任何企業使用之涉及生命安全、危險性較大之特種設備，以及危險物品之容器、運輸工具，必須按照國家有關規定，由專業生產單位生產，並經取得專業資質之檢測、檢驗機構檢測、檢驗合格，取得安全使用證或者安全標誌，方可投入使用。此外，生產、經營、運輸、儲存、使用危險物品或者處置廢棄危險物品者，由有關主管部門依照有關法律及法規之規定及國家標準或者行業標準審批並實施監督管理。

企業主要負責人對安全生產工作全面負責。企業應當對僱員進行安全生產教育及培訓。企業必須為僱員提供符合國家標準或者行業標準之勞動防護用品，並監督、指導僱員按指示使用此等物品。

安全生產許可證

根據於二零零四年一月十三日頒佈，其後分別於二零一三年七月十八日及二零一四年七月二十九日修訂並於二零一四年七月二十九日作最新修訂之《安全生產許可證條例》，以及於二零一一年八月五日頒佈及二零一七年三月六日最新修訂之《危險化學品生產企業安全生產許可證實施辦法》，中國中央政府對礦山企業、建築施工企業及危險化學品、煙花爆竹、民用爆炸物品生產企業實行安全生產許可制度。生產危險化學品之企業未取得安全生產許可證，不得從事生產活動。國務院生產安全監督管理部門負責中央政府管理或直接由

中央政府持有之危險化學品生產企業(總部)安全生產許可證之頒發及管理。直屬中國中央政府之省、自治區及直轄市人民政府安全生產監督管理部門負責其它危險化學品生產企業安全生產許可證之頒發及管理。

安全生產許可證之有效期為三年。倘任何企業需延長其生產許可證之有效期，該企業須於屆滿日期前三個月申請延期。

危險化學品的使用

根據於二零零二年一月二十六日頒佈並隨後於二零一一年三月二日及二零一三年十二月七日修訂之《危險化學品安全管理條例》，使用危險化學品的單位，其使用條件(包括工藝)應當符合法律、行政法規的規定和國家標準、行業標準的要求，並根據所使用的危險化學品的種類、危險特性以及使用量和使用方式，建立、健全使用危險化學品的安全管理規章制度和安全操作規程，保證危險化學品的安全使用。而使用危險化學品從事生產並且使用量達到規定數量的化工企業，應取得危險化學品安全使用許可證。根據《危險化學品使用量的數量標準(二零一三年版)》的規定，國務院安全生產監督管理部門、公安部和農業部管理部門共同確定及頒佈納入使用許可的75種危險化學品，其中四氯化鈦的年使用量達到2,700噸/年的企業需辦理危險化學品安全使用許可證。根據《危險化學品安全使用許可適用行業目錄(二零一三版)》，需要辦理危險化學品安全使用許可證的行業共計5大類11中類25小類。

根據於二零一二年七月十七日頒佈並於二零一五年五月二十七日修訂之《危險化學品經營許可證管理辦法》，從事經營(包括儲存經營)列入《危險化學品目錄》之危險化學品之企業須取得危險化學品經營許可證。

誠如我們的中國法律顧問所告知，我們於生產程序中使用的主要危險化學品中，四氯化鈦被納入《危險化學品使用量的數量標準(二零一三年版)》，使用四氯化鈦進行生產且用量達到規定用量的化工生產企業需辦理危險化學品安全使用許可證。根據二零二零年十月十五日柳州市應急管理局頒發的《安全生產標準化證書》，七色珠光為一間輕工業企業而非化學企業，無需申請危險化學品安全使用許可證或經營許可證。雖然我們於生產過程中使用及儲存主要危險化學品四氯化鈦，但我們不屬於需要辦理危險化學品安全使用許可證的25小類危險化學品的製造商。此外，根據鹿寨縣應急管理局於二零二一年一月二十六日出具《證明》，我們使用及存儲危險化學品條件符合法律、行政法規的規定和國家標準、行業

適用法律及法規

標準的要求，我們不屬於需要辦理危險化學品安全使用許可證或經營許可證的危險化學品企業。根據柳州市應急管理局於二零二一年三月二十九日發出的證明，七色珠光不屬於需要申請危險化學品安全使用許可證或經營許可證的化學品企業。我們的中國法律顧問所告知，鹿寨縣應急管理局及柳州市應急管理局是中國政府主管部門並有權出具上該證明。

有關產品質量之法律及法規

《中華人民共和國產品質量法》

根據由全國人大常委會於一九九三年二月二十二日頒佈並分別於二零零零年七月八日、二零零九年八月二十七日及二零一八年十二月二十九日修訂之《中華人民共和國產品質量法》，在中國境內從事所有生產、銷售活動，必須遵守本法。生產者、銷售者依照本法規定承擔產品質量責任。

生產者之產品質量責任及義務包括(i)應當對其生產之產品質量負責；(ii)產品或者其包裝上之標識應當真確；(iii)不得生產國家明令淘汰之產品；(iv)不得偽造產地，不得偽造或者冒用其它生產者之廠名、廠址；(v)不得偽造或者冒用認證標誌等產品質量標誌；(vi)生產產品不得摻雜、摻假，不得以假充真、以次充好，不得以不合格產品冒充合格產品；及(vii)易碎、易燃、爆炸、劇毒、腐蝕或輻射、儲運中不能倒置以及有其它特殊要求之產品，確保其包裝必須符合相應要求，有警示標誌或警示說明標明儲運注意事項。

違反上述責任及義務之生產商須承擔民事賠償責任。有關部門可以責令停止生產，沒收違法生產之產品，處以罰款並沒收違法所得款項(如有)。情節嚴重者，吊銷營業執照；構成犯罪者，依法追究刑事責任。

關於公司設立和外國投資的規定

在中國成立、營運及管理公司實體受《中華人民共和國公司法》(「《中國公司法》」)規管，中國公司法於一九九三年十二月二十九日頒佈，自一九九四年七月一日起生效，其後於一九九九年十二月二十五日、二零零四年八月二十八日、二零零五年十月二十七日、二零一三年十二月二十八日及二零一八年十月二十六日修訂。外國投資者在中國的公司實體也受中華人民共和國外商投資法(「外商投資法」)管轄，該法由全國人民代表大會於二零一九年三月十五日公佈，二零二零年一月一日生效，按照規定，外國投資者是指在中國直

接或間接進行外商投資行為的外國自然人(「外國投資者」、企業或其他組織，包括以下：(1)單獨或者與其他投資者在中國境內設立外商投資企業的外國投資者；(2)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產或者其他類似權利的；(3)單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新項目的外國投資者；(4)法律、法規或者國務院規定的其他方式進行投資的外國投資者。國家對外商投資實行准入前國民待遇和負面清單管理制度。准入前國民待遇是指在投資准入階段給予外國投資者及其投資的待遇不低於國內投資者及其投資的待遇。負面清單管理制度是指國家對特定領域的外商投資准入實行特別管理辦法。境外投資者不得投資於負面清單規定的禁止領域，指具備負面清單規定的條件後，方可投資於限制領域。負面清單經國務院批准後公佈。

《中華人民共和國外商投資法實施條例》於二零一九年十二月十二日由國務院第74次常務會議通過，二零二零年一月一日起生效。為鼓勵和促進外商投資，保護投資者合法權益，規範外商投資管理，不斷優化外商投資環境，特別制定了《中華人民共和國外商投資法實施條例》。對於外商投資法實施之前成立的中華人民共和國中外合資企業，可保留其原來業務組織，直至外商投資法下五年過渡期屆滿為止。

外國投資者及外資企業在中國進行投資須遵守《外商投資產業指導目錄》(「目錄」)，目錄由國家發展和改革委員會及商務部於一九九五年聯合發佈，並於一九九七年、二零零二年、二零零四年、二零零七年、二零一一年、二零一五年、二零一七年及二零一九年修訂。目前生效目錄於二零一九年六月三十日發佈，並於二零一九年七月三十日生效。目錄載有指導外國資本市場准入之具體規定，詳細訂明有關鼓勵外商投資產業類別分類之外資准入範圍。

根據《中國公司法》，中國公司的類型分為有限責任公司和股份有限公司。設立股份有限公司，應當具備下列條件：(1)發起人符合法定人數；(2)有符合公司章程規定的全體發起人認購的股本總額或者募集的實收股本總額；(3)股份發行、籌辦事項符合法律規定；(4)發起人制訂公司章程，採用募集方式設立的經創立大會通過；(5)有公司名稱，建立符合股份有限公司要求的組織機構；(6)有公司住所。設立股份有限公司，應當有二人以上二百人以下為發起人，其中須有半數以上的發起人在中國境內有住所。

自二零二零年一月一日起《外商投資法》實施後，新設立外資企業不論是否在「負面清單」的限制範圍內，都不需要在設立時向商務委申報審批，而是由市場監管部門按照準入的要求直接登記。申請人在申請設立時應按要求簽署相關承諾書。

適用法律及法規

《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(二零二零年版)(「負面清單」)由中國共產黨中央委員會及國務院批准以及國家發展和改革委員會及中國商務部(「商務部」)於二零二零年六月二十三日聯合發佈，於二零二零年七月二十三日生效。負面清單訂明對若干行業中外商投資的禁止或限制事項。根據負面清單，《外商投資准入特別管理措施(外商投資准入負面清單)》(二零一九年版)由負面清單廢止及取替。

我們之中國經營實體目前從事製造及出售化工產品，並不屬於負面清單載列之限制或禁止外商投資產業。

商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會和國家外匯局於二零零六年八月八日聯合發佈了《企業併購管理辦法》，並於二零零九年六月二十二日對該辦法進行了修訂。《企業併購管理辦法》規定，外國投資者在進行以下事項時必須獲得必要的批准：(1)收購境內企業股權或者追加認購境內企業股份；(2)通過設立外商投資企業收購境內企業資產；(3)設立外商投資企業，收購國內企業的資產並進行經營。特別地，任何中國公司、企業或個人設立境外公司和擬收購與該境外公司有關的境內企業，均須經商務部批准並遵守有關或法律法規。

關於境內股東權益保護的規定

股份有限公司股東有權查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告，對公司的經營提出建議或者質詢。

股份有限公司股東大會由全體股東組成。股東大會是公司的權力機構，依法行使職權。股東大會會議由董事會召集，董事長主持；董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長主持；副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上董事共同推舉一名董事主持。董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責的，監事會應當及時召集和主持；監事會不召集和主持的，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。股東出席股東大會會議，所持每一股份有一表決權。但是，本公司持有的本公司股份沒有表決權。股東大會作出決議，必須經出席會議的股東

所持表決權過半數通過。但是，股東大會作出修改公司章程、增加或者減少註冊資本的決議，以及公司合併、分立、解散或者變更公司形式的決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

召開股東大會會議，應當將會議召開的時間、地點和審議的事項於會議召開二十日前通知各股東；臨時股東大會應當於會議召開十五日前通知各股東；發行無記名股票的，應當於會議召開三十日前公告會議召開的時間、地點和審議事項。單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會；董事會應當在收到提案後二日內通知其他股東，並將該臨時提案提交股東大會審議。臨時提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，並有明確議題和具體決議事項。股東大會不得對前兩款通知中未列明的事項作出決議。無記名股票持有人出席股東大會會議的，應當於會議召開五日前至股東大會閉會時將股票交存於公司。

股東依據《中國公司法》或者公司章程的規定，起訴請求查閱或者複製公司特定文件材料的，人民法院應當依法予以受理。

有關知識產權的規則

在國際條約方面，中國締結的有(包括但不限於)《與貿易有關的知識產權協定》、《保護工業產權巴黎公約》、《商標國際註冊馬德里協定》以及《專利合作協定》。

專利

由全國人大常委會於一九八四年三月十二日發佈，於一九九二年九月四日、二零零零年八月二十五日及二零零八年十二月二十七日修訂並於二零零九年十月一日起施行的《中華人民共和國專利法》(或專利法)及由國務院於二零零一年六月十五日頒佈，於二零零二年十二月二十八日及二零一零年一月九日修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》規定，中國專利分為三類：發明專利、實用新型專利及外觀設計專利。發明專利權的期限為20年，實用新型和外觀設計專利權的期限為10年，均自申請日起計算。任何個人或實體未經專利權人許可，實施其專利或進行任何其他活動而侵犯其專利權的，應賠償專利權人，並由有關行政機關處以罰款；構成犯罪的，依法追究刑事責任。根據《中華人民共和國專利法》，任何單位或個人將在中國完成的發明或實用新型專利向外國申請專利的，應當事先報經國家知識產權局進行保密審查。

商業秘密

由全國人大常委會於一九九三年九月發佈並分別於二零一七年十一月四日及二零一九年四月二十三日修訂的《中華人民共和國反不正當競爭法》將「商業秘密」定義為不為公眾所知悉、具有商業價值並經權利人採取相應保密措施的技術信息和經營信息。根據《中華人民共和國反不正當競爭法》，經營者不得實施下列侵犯商業秘密的行為：(1)以盜竊、賄賂、欺詐、脅迫、電子侵入或者其他不正當手段獲取權利人的商業秘密；(2)披露、使用或者允許他人使用以第(1)項手段獲取的權利人的商業秘密；或(3)違反約定或者違反權利人有關保守商業秘密的要求，披露、使用或者允許他人使用其所掌握的商業秘密。第三人明知或者應知上述違法行為，仍獲取、使用或者披露他人商業秘密的，視為侵犯商業秘密。商業秘密被侵權方可請求行政糾正措施，監管機構亦應當責令停止違法行為並對侵權方處以罰款。

商標

由全國人大常委會於一九八二年八月二十三日發佈，於一九九三年二月二十二日、二零零一年十月二十七日、二零一三年八月三十日、二零一九年四月二十三日修訂並於二零一九年十一月一日起實施的《中華人民共和國商標法》規定，註冊商標有效期為十年，自核准註冊之日起計算。到期欲繼續使用的，註冊人應當在期滿前十二個月內按照規定辦理續展手續；在此期間未能辦理的，可以給予六個月的寬展期。每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。期滿未辦理續展手續的，注銷其註冊商標。工商行政管理部門有權依法調查與侵犯註冊商標專用權有關的情況。涉嫌犯罪的，應及時移送司法機關依法處理。

域名

由工業和信息化部(或工信部)於二零一七年八月二十四日發佈並自二零一七年十一月一日起施行的《互聯網域名管理辦法》及由中國互聯網絡信息中心於二零一二年五月二十八日發佈並自二零一二年五月二十九日起施行的《中國互聯網絡信息中心域名註冊實施細則》對域名提供法律保護。工信部主要負責中國互聯網域名管理。域名註冊通過根據有關規定設立的域名註冊服務機構處理。註冊成功時，申請者成為域名持有者。

其他法律

環境保護

根據全國人大常委會於一九八九年十二月二十六日發佈並於二零一四年四月二十四日最新修訂的《中華人民共和國環境保護法》、全國人大常委會於一九八四年五月十一日發佈並於二零一七年六月二十七日最新修訂的《中華人民共和國水污染防治法》、全國人大常委會於一九八七年九月五日發佈並於二零一八年十月二十六日最新修訂的《中華人民共和國大氣污染防治法》、全國人大常委會於一九九五年十月三十日發佈並於二零二零年四月二十九日最新修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》以及全國人大常委會於一九九六年十月二十九日發佈並於二零一八年十二月二十九日修訂的《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》，應當對造成污染的工程項目建設採取措施，防治廢氣、污水、廢渣、醫療廢棄物、塵埃、惡臭氣體、放射性物質、噪聲、振動、光輻射、電磁波輻射以及施工過程中排放的其他物質造成的環境污染和破壞。可視具體情況及污染程度就違反上述法律的行為施以不同處罰。該等處罰可能包括警告、罰款、責令停產或關閉，具體而言，如果公司違反《中華人民共和國大氣污染防治法》，一經定罪，公司可被處以人民幣十萬元至人民幣一百萬元的罰款，公司違反《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》可能會對公司和負責人處以罰款，如果公司違反《中華人民共和國水污染防治法》，一經定罪，可被處以人民幣兩萬元至人民幣二十萬元的罰款，以及如果公司違反《中華人民共和國固體物污染環境防治法》，一經定罪，可被處以人民幣五萬元至人民幣一百萬元的罰款。

根據全國人大常委會於二零零二年十月二十八日發佈並於二零一八年十二月二十九日最新修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》，國務院於一九九八年十一月二十九日發佈並於二零一七年七月十六日最新修訂的《建設項目環境保護管理條例》，環保部於二零零八年九月二日發佈並於二零二零年十一月三十日最新修訂的《建設項目環境影響評價分類管理名錄》，在有關部門批准建築工程施工前，房產開發商必須提交環境影響研究報告書、環境影響分析表或環境影響登記表，具體取決於項目對環境的影響。如果其環境影響評估文件沒有按照法律法規的規定通過主管部門的審查，或者經審查不予批准，項目建設不得進行。

適用法律及法規

根據全國人大常委會於二零一八年十月二十六日發佈並於同日生效的《中華人民共和國環境保護稅法》，在中華人民共和國領土範圍內和中華人民共和國管轄的其他海域內直接向環境排放應稅污染物的企業、單位和其他生產經營者是環境保護稅的納稅人，應當依法繳納環境保護稅。根據《中華人民共和國稅收徵收管理法》第62條的規定，納稅人未按照規定的期限辦理納稅申報和報送納稅數據的，或者扣繳義務人未按照規定的期限向稅務機關報送代扣代繳、代收代繳稅款報告表和有關資料的，由稅務機關責令限期改正，可以處人民幣二千元以下的罰款；情節嚴重的，可以處人民幣二千元以上一萬元以下的罰款。

中國政府對在建設過程中及生產全過程中的環保監管要求及違法行政處罰日趨嚴格，各級環保部門對建設單位、環評單位及其有關工作人員作出的行政處罰、行政強制等信息納入全國或者本地區的信用信息共享平台，推行跨部門聯合懲戒機制，各部門依法依規對嚴重失信的有關單位及法定代表人、相關責任人員採取限制或禁止市場准入、行政許可或融資行為，停止執行其享受的環保、財政、稅收方面優惠政策等懲戒措施。

在工廠的建設過程中，我們嚴格遵守了適用的環境法律法規。根據當地政府生態環境局出具的證明，自公司成立以來沒有發生環境污染事故，不存在違反國家及地方的相關環保法律法規的行為，也未受到環保管理部門的行政處罰。

外匯管理

根據中國國務院於一九九六年一月二十九日發佈並於一九九七年一月十四日及二零零八年八月五日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》(《外匯管理條例》)及由中國人民銀行於一九九六年六月二十日發佈並於一九九六年七月一日起施行的《結匯、售匯及付匯管理規定》(《結匯規定》)，對於利潤、紅利的匯出，須持董事會利潤分配或紅利支付決議書，到中國外匯指定銀行兌付。

根據國家外匯管理局於二零一二年十一月十九日發佈並於二零一五年五月四日修訂的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》及其附件《資本項目直接投資外匯業務操作規程》，(1)取消直接投資項下外匯賬戶開立及入帳核准；(2)取消外

國投資者境內合法所得再投資核准；(3)簡化外商投資企業驗資詢證手續；(4)取消直接投資項下購匯及對外支付核准；(5)取消直接投資項下境內外匯劃轉核准；及(6)改進外商投資企業外匯資本金結匯管理。

隨後，國家外匯管理局於二零一五年二月十三日發佈並自二零一五年六月一日起生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》規定，銀行代替國家外匯管理局直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記實施間接監管。

國家外匯管理局於二零一三年五月十一日發佈、於二零一三年五月十三日起施行並於二零一八年十月十日修訂的《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》(或FDI規定)，規定並闡明了外國投資者境內直接投資的外匯管理。

根據國家外匯管理局於二零一五年三月三十日發佈並於二零一五年六月一日起施行的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》以及國家外匯管理局於二零一六年六月九日發佈的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，外商投資企業外匯結匯方式改為意願結匯，但資本金的使用應在企業經營範圍內遵循真實、自用原則。

根據《國家外匯管理局境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「37號文」)，中國居民以投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益，或以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業，應向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續。未遵守登記要求的，須依法承擔逃匯責任。《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》規定銀行直接審核辦理37號文項下的外匯初始登記及變更登記。截至本招股章程日期，本公司所有為中國居民的中國最終個人股東已於二零二零年十一月二十八日完成37號文外匯登記手續。

勞動與社會保險

由全國人大常委會於一九九四年七月五日發佈、於一九九五年一月一日起施行並分別於二零零九年八月二十七日及二零一八年十二月二十九日修訂的《中華人民共和國勞動法》、全國人大常委會於二零零七年六月二十九日發佈、於二零零八年一月一日起施行並於二零一二年十二月二十八日修訂、於二零一三年七月一日起施行的《中華人民共和國勞動合同法》以及由國務院於二零零八年九月十八日發佈的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規定，用人單位與勞動者建立勞動關係，應當簽署書面勞動合同；此外，工資不得低於當地最低工資標準。用人單位必須建立、健全勞動安全衛生制度；嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準，對勞動者進行安全衛生教育；提供符合國家規定的勞動安全衛生條件和必要的勞動防護用品，對從事有職業危害作業的勞動者應當定期進行健康檢查。

由全國人大常委會於二零一零年十月二十八日發佈、於二零一一年七月一日起生效並最後於二零一八年十二月二十九日修訂的《中華人民共和國社會保險法》、由國務院於一九九九年一月二十二日發佈並於二零一九年三月二十四日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》以及由國務院於一九九九年四月三日發佈並於二零零二年三月二十四日及二零一九年三月二十四日修訂的《住房公積金管理條例》規定，用人單位應當為其僱員繳納基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險、生育保險等社會保險基金及住房公積金。用人單位未繳納該等款項的，將處以罰款並責令其限期補足。

企業所得稅

根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日發佈、於二零零八年一月一日起施行並於二零一七年二月二十四日及二零一八年十二月二十九日修訂的《企業所得稅法》及國務院於二零零七年十二月六日公佈並自二零零八年一月一日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，除若干例外情況外，內資企業及外商投資企業的所得稅率為25%；企業分為「居民企業」和「非居民企業」；除在中國成立的企業之外，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業亦被稱為「居民企業」並須就其全球收入按25%稅率繳納企業所

得稅；非居民企業指依照外國(地區)法律成立且「實際管理機構」不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。向在中國境內未設立機構、場所或雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業投資者分配其來源於中國境內的利潤時通常按10%所得稅率徵稅。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(或《避免雙重徵稅安排》)及其他適用的中國法律，若中國主管稅務機關確定香港居民企業滿足《避免雙重徵稅安排》的有關條件和要求，其從中國居民企業獲得的股息的預提稅率從10%降至5%；但根據國家稅務總局於二零零九年二月二十日發佈的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，若相關中國稅務機關酌情認為公司因以獲取優惠的稅收地位為主要目的的交易或安排而享受優惠所得稅率待遇，該中國稅務機關有權調整稅收優惠；同時根據國家稅務總局於二零一八年二月三日發佈並自二零一八年四月一日起施行的《國家稅務總局關於稅收協定中受益所有人有關問題的公告》，若申請人從事的經營活動不構成實質性經營活動則可能導致申請人不被認定為「受益所有人」，因此申請人可能無法依據《避免雙重徵稅安排》按上述5%的優惠所得稅率納稅。

增值稅

根據由國務院於一九九三年十二月十三日頒佈並於二零零八年十一月十日、二零一六年二月二十六日及二零一七年十一月十九日修訂之《中華人民共和國增值稅暫行條例》(「**增值稅暫行條例**」，其實施細則《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》最後於二零一一年十月二十八日修訂)及於二零一八年四月四日發佈並於二零一八年五月一日生效之《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，16%增值稅(「**增值稅**」)稅率適用於從事銷售行為或者進口貨物、提供勞工服務、有形動產租賃服務之納稅人，一般按16%稅率繳稅；10%增值稅稅率適用於提供增值稅暫行條例指定之運輸、郵遞、基礎電訊、建設、不動產租賃服務、銷售不動產、轉讓土地使用權，或出售或進口貨物之納稅人；及6%增值稅稅率適用於其它現代服務行業。經參考上文規定，我們之業務須繳納增值稅。根據於二零一九年三月二十日發佈並於二零一九年四月一日生效之《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，適用於一般增值稅納稅人之貨物銷售或進口應課增值稅16%稅率將調整為13%；而適用於該等納稅人之10%稅率將調整為9%。

增值稅出口退稅

根據由國稅局於二零零五年三月十六日頒佈並於二零零五年五月一日生效及於二零一八年六月十五日作出部分修訂之《出口貨物退(免)稅管理辦法(試行)》，除另有規定者外，就出口代理商出口之貨品，可在報關出口並在財務上做銷售核算後，由主管稅務機關批准退還或免徵其增值稅。

城市維護建設稅

根據於二零一零年十月十八日頒佈並於二零一零年十二月一日生效的《國務院關於統一內外資企業和個人城市維護建設稅和教育費附加制度的通知》、於一九八五年一月一日生效並於二零一一年一月八日修訂的《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》及於二零一一年一月八日修訂的《徵收教育費附加的暫行規定》，城市維護建設稅及教育費附加將適用於外商投資企業、外企及外籍個人。

根據《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》，凡繳納消費稅、增值稅及營業稅的企業或個人，亦應繳納城市維護建設稅。城市維護建設稅，以納稅人實際繳納的消費稅、增值稅、營業稅稅額為計稅依據，分別與消費稅、增值稅、營業稅同時繳納。此外，納稅人所在地在市區的城市維護建設稅稅率為7%；納稅人所在地在縣城或鎮的，城市維護建設稅稅率為5%；納稅人所在地不在市區、縣城或鎮的，城市維護建設稅稅率為1%。

對外貿易

由全國人大常委會於一九九四年五月十二日採納並於二零零四年四月六日及二零一六年十一月七日修訂之《中華人民共和國對外貿易法》指從事貨物進出口或者技術進出口之對外貿易經營者，應當向國務院對外貿易主管部門或者其委託之機構辦理備案登記；然而，法律、行政法規及國務院對外貿易主管部門規定不需要備案登記者除外。對外貿易經營者未按照相關法律、法規或規定辦理備案登記者，海關不予辦理進出口貨物之報關驗放手續。再者，根據由商務部於二零零四年六月二十五日頒佈並於二零一六年八月十八日、二零一九年十一月十一日及二零一九年十一月三十日修訂之《對外貿易經營者備案登記辦法》，從事貨物進出口或者技術進出口之對外貿易經營者，應當向商務部或商務部委託之機

構辦理備案登記。倘對外貿易經營者未按照此辦法之條文辦理備案登記者，海關不予辦理進出口之報關驗放手續。根據於二零一九年二月十八日頒佈並於二零一九年三月一日生效之《商務部關於進一步優化對外貿易經營者備案登記工作的通知》，領取書面申請資料得以簡化，外國貿易經營商可在申請錄載及登記時作上載及掃描。外國貿易商申請或變更錄載及登記時，其可在網上提交其營業執照副本以及錄載及登記外國貿易經營商及其它申請資料正本申請表之經簽署及經印章掃描副本。

海關

根據全國人大常委會於一九八七年一月二十二日頒佈並於二零零零年七月八日、二零一三年六月二十九日、二零一三年十二月二十八日、二零一六年十一月七日及二零一七年十一月四日修訂之《中華人民共和國海關法》，除另有規定者外，可以由進出口貨物收發貨人自行辦理報關納稅手續，也可以由進出口貨物收發貨人委託海關准予註冊登記之報關企業辦理報關納稅手續。進出境物品之所有人可以自行辦理報關納稅手續，也可以委託它人辦理報關納稅手續。此外，進出口貨物收發貨人、報關企業辦理報關手續，必須依法經海關註冊登記。根據海關總署之條文，從事加工貿易之企業須向海關進行備案手續。加工貿易製成品單位耗料量由海關按照有關規定核定。加工貿易製成品應當在規定之時限內轉口。

根據由海關總署於二零一四年三月十三日頒佈、於二零一七年十二月二十日及二零一八年五月二十九日修訂並於二零一八年七月一日生效之《中華人民共和國海關報關單位註冊登記管理規定》，以及國家市場監督管理總局及海關總署於二零一九年一月九日發出並於二零一九年二月一日生效之《關於〈報關單位註冊登記證書〉(進出口貨物收發貨人)納入「多證合一」改革的公告》，進出口貨物收發貨人須於申請向國家市場監督管理總局或其地方分局登記時，申請海關錄載或登記。

行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載資料摘錄自多份普遍被視為可靠的官方政府刊物及其他刊物，以及我們委託編製的弗若斯特沙利文報告。我們相信相關資料及統計數據來源為有關資料的適當來源，且我們已採取合理審慎措施以摘錄及轉載有關資料。我們並無理由認為有關資料在任何重大方面屬失實或有誤導成份，或當中遺漏任何事實致令有關資料在任何重大方面屬失實或有誤導成份。概無本公司、董事或任何相關人士（就本段而言，不包括弗若斯特沙利文）已獨立核實有關資料及統計數據，彼等概無就有關資料及統計數據的準確性發表任何聲明。此外，我們不能保證該等資料及統計數據乃按與其他司法權區相同的基準或相同準確程度（視情況而定）呈列或編製。因此，閣下不應過度依賴本招股章程所載的有關事實及統計數據。

資料來源

我們委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文就全球及中國顏料、珠光顏料及雲母市場進行分析及編製報告。弗若斯特沙利文為我們編製的報告於本招股章程提述為弗若斯特沙利文報告。我們已同意向弗若斯特沙利文支付費用人民幣0.5百萬元，我們相信該價格可反映同類報告的市場價格。

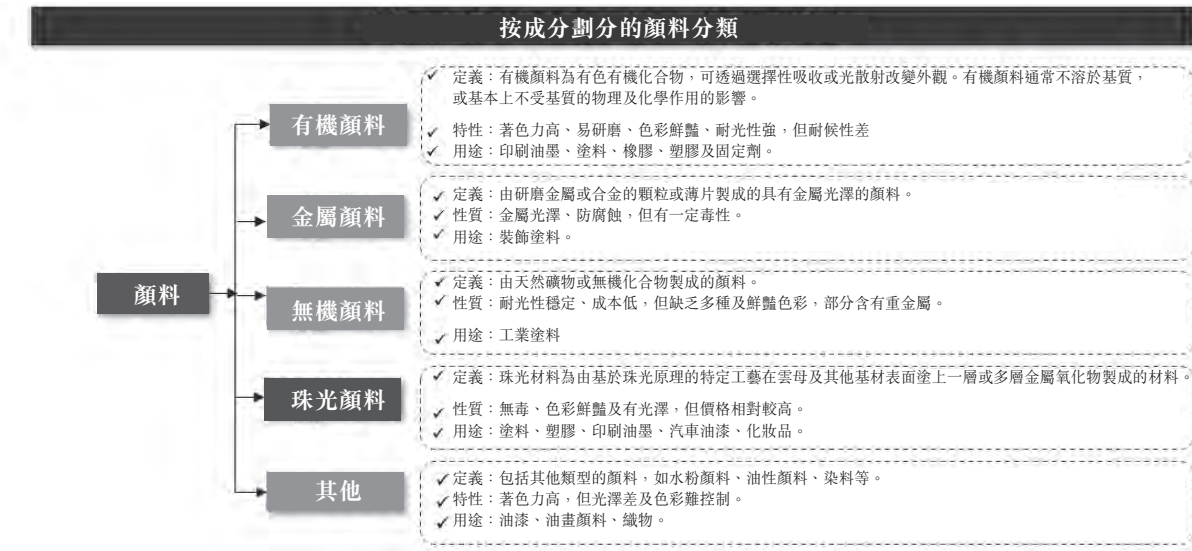
弗若斯特沙利文於一九六一年創立，全球設有40個辦事處及擁有逾2,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟學家。弗若斯特沙利文的服務包括技術研究、獨立市場研究、經濟研究、企業最佳常規建議、培訓、客戶研究、競爭情報及企業策略。

我們已將弗若斯特沙利文報告的若干資料載入本招股章程，乃由於我們相信該等資料有助有意投資者瞭解全球及中國顏料、珠光顏料及雲母市場。弗若斯特沙利文的獨立研究包括來自全球及中國顏料、珠光顏料及雲母市場多個來源取得的一手及二手研究。一手研究包括與領先的行業參與者及行業專家進行深入面談。二手研究包括根據弗若斯特沙利文自有研究數據庫審閱公司報告、獨立研究報告及數據。預測數據取自按宏觀經濟數據分析的歷史數據並經參考特定行業相關因素。除另有註明者外，載於本節內的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告、不同政府官方刊物及其他刊物。

於編彙及編製研究時，弗若斯特沙利文假設相關市場的社會、經濟及政治環境於其作出有關假設的期間預期會維持穩定，確保全球及中國顏料、珠光顏料及雲母市場穩健發展。

董事認為，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無出現可能使本節資料會有保留意見、相抵觸或影響本節資料的不利變動。

全球顏料市場概覽



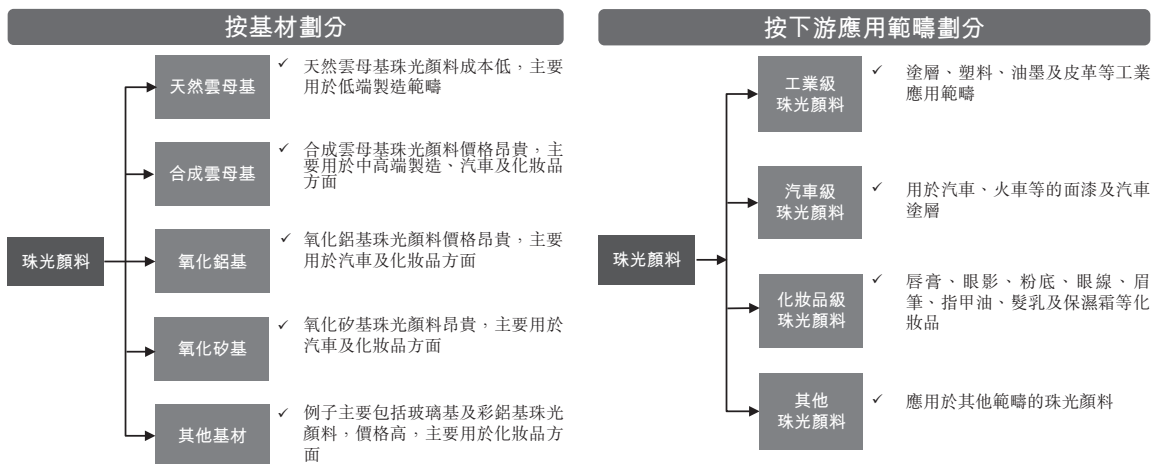
資料來源：弗若斯特沙利文

與有機顏料、金屬顏料、無機顏料及其他等其他顏料相比，珠光顏料具光澤好、裝飾效果好、無毒性、耐光性強、耐熱性及化學穩定性等優良的性質。因此，珠光顏料可在廣泛行業中使用，預期日後會逐漸取代其他顏料。

全球珠光顏料市場概覽

珠光顏料產品的分類

下圖說明不同類型顏料的成分、性質及應用範疇：



資料來源：弗若斯特沙利文

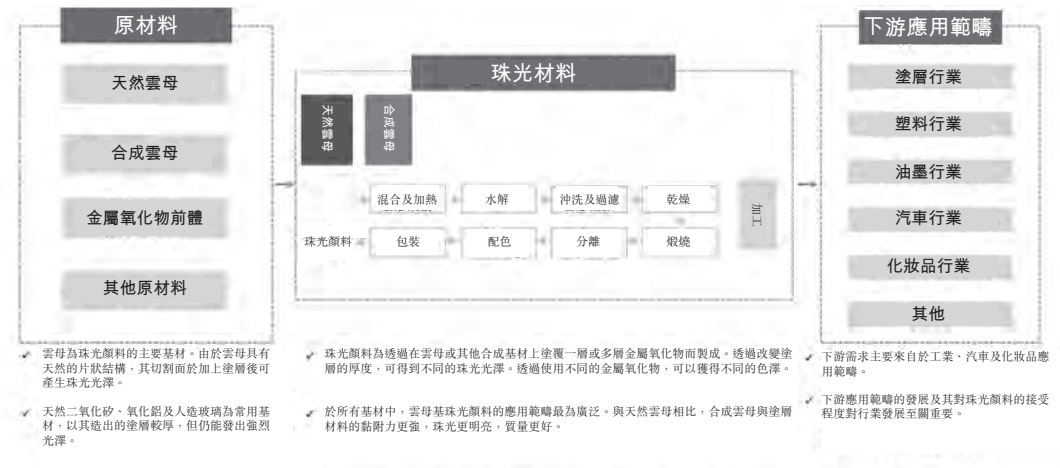
行業概覽

珠光顏料是一種光學效應顏料。基於珍珠產生光澤的原理，珠光顏料乃通過特別技術於雲母包覆一層或多層金屬氧化物而製成。

珠光顏料的基材包括天然雲母、合成雲母、氧化鋁、氧化矽及玻璃。珠光顏料廣泛應用於製造、汽車及化妝品方面。

珠光顏料行業的價值鏈

珠光顏料生產商為行業的主要參與者。目前，珠光顏料行業的下游客戶主要包括直接客戶(例如化妝品製造商、汽車塗料製造商等)及珠光顏料貿易公司。由於較大型的珠光顏料製造商的產品種類豐富以及成本價格控制較好，珠光顏料貿易公司更傾向於與其合作。

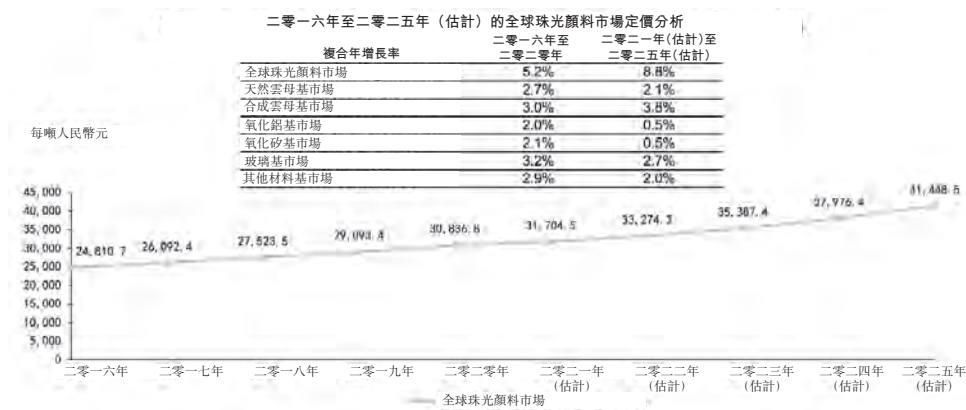


資料來源： 弗若斯特沙利文

行業概覽

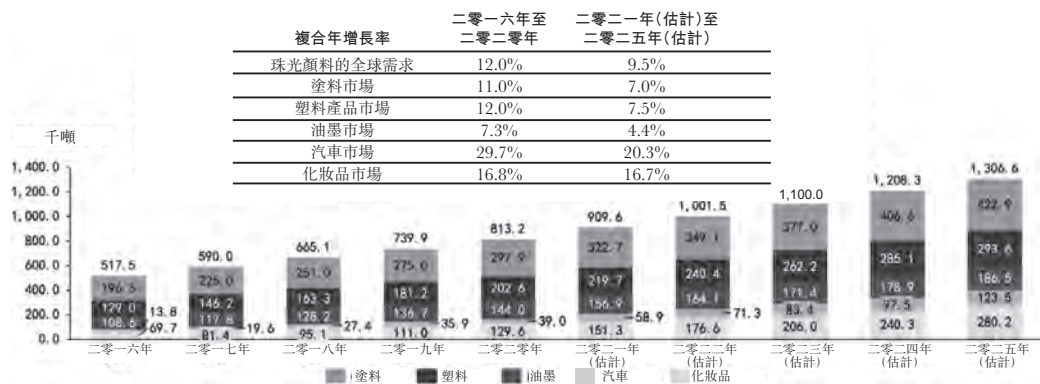
珠光顏料產品的平均售價

近期，由於珠光顏料技術的進步，以及市場對優質顏料產品的需求越來越大，珠光顏料價格不斷上漲。產品及價格結構不斷優化，帶動盈利能力不斷增強。二零一六年至二零二零年，全球珠光顏料價格從每噸人民幣26,092.4元上漲至每噸人民幣31,932.0元，複合年增長率為5.2%。隨著未來珠光顏料及原材料(如合成雲母)生產技術的進步，全球珠光顏料在不同用途的質量、盈利能力及滲透率將有所提升。估計二零二一年至二零二五年，全球珠光顏料價格將上升至每噸人民幣44,673.3元，複合年增長率為6.9%。



資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、美國地質調查局、印度礦務局、經濟合作暨發展組織、專家面談

珠光顏料市場的全球需求



資料來源：弗若斯特沙利文、世界汽車工業國際協會、世界油漆塗料工業協會、專家面談

首先，優良產品品質是市場需求不斷增加的原因之一。本集團設計精良的生產設施及專有生產技術亦有助提高本集團合成雲母基珠光顏料產品的質量，使客戶嘗試使用合成雲母基珠光顏料而非其他顏料產品。另外，天然雲母礦物因不斷開採而逐漸耗盡，而合成雲

行業概覽

母基珠光顏料的生產清潔環保，弗若斯特沙利文報告認為合成雲母基珠光顏料產品將日益普及。

其次，隨著合成雲母的用途增加，業內市場競爭日益加劇。預期中小型製造商將被大型製造商淘汰，使市場集中度增加。預期七色珠光等有優良生產技術及穩固市場地位的大型製造商可吸納更多顏料產品的需求。

第三，本公司的定價能力亦為使本公司合成雲母基珠光顏料產品能夠吸納不斷增加的市場需求的另一原因。規模效應可提高盈利能力及生產效率。產能優勢使雲母生產商有某程度的定價能力及可確保穩定供應。因此，有規模效應的公司日後可自現有客戶及新客戶獲得足夠的市場需求。

近年，珠光顏料的應用範疇及需求呈現快速增長趨勢。二零一六年至二零二零年間的複合年增長率達到12.0%，全球需求量於二零二零年達到813.2千噸。由於珠光顏料有安全、無毒性、無污染、色彩鮮豔等特點，於下游市場具有較高的替代效應，未來市場空間巨大。其中，工業級珠光顏料佔總需求量約84.0%。合成雲母珠光顏料的出現大幅擴展珠光材料於塗料及油墨行業的市場份額。於高端市場，隨著珠光顏料於汽車行業的滲透率不斷增加，車用珠光顏料的需求的複合年增長率為所有下游市場中最高，達到29.7%。化妝品級珠光顏料需求量的複合年增長率為16.8%。美容行業的蓬勃發展有效刺激對珠光材料的需求。

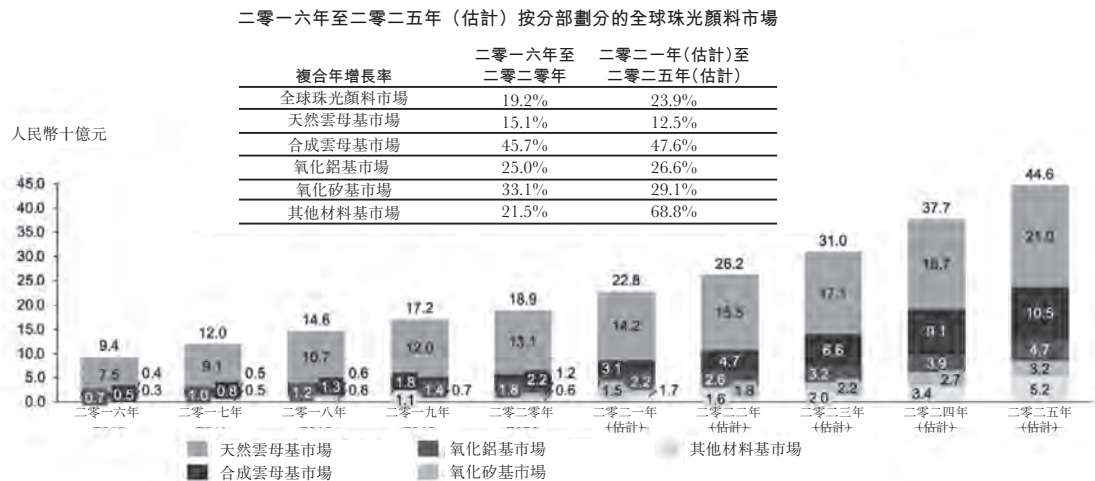
預期於二零二一年至二零二五年，全球珠光材料需求將保持增長。預計於二零二五年全球總需求量將達到1,306.6千噸。潛在的替代效應及增加的滲透率將令珠光材料市場在未來維持樂觀。全球珠光顏料需求預期維持可持續增長，其乃基於以下關鍵假設：(i)有效疫苗的廣泛供應可使大多數國家的防控政策及流動性逐步回復正常，令經濟於二零二一年及二零二二年反彈。例如，英國、美國、加拿大、德國及日本等國家正準備推行大型疫苗注射計劃，嘗試控制COVID-19疫情。(ii)大部分經濟體已推出低息貸款、就業補貼及其他資助計劃等政府支援政策，預計該等政策將有助於全球經濟復甦；(iii)在中國，隨著COVID-19疫情自二零二零年三月起逐漸受控，上下游製造商以及物流公司均逐步恢復營運，國內需求亦自二零二零年三月起逐步回升；(iv)有可用的自主研發有效疫苗，預期進一步控制COVID-19的傳播，並促進全國經濟復甦；(v)於二零一九年，中國人均國內生產總值超越10.0千美元，國內生產總值超越人民幣100.0萬億元，將進一步促進國內消費市場復甦；(vi)中央政府發出《關於促進消費擴容提質加快形成強大國內市場的實施意見》等一系列通知，試圖營造更好的消費環境。各地方政府亦採取各種措施鼓勵消費。例如，佛山市政府推出鼓勵購買「國六」車的政策，每輛車補貼人民幣2000至5000元；(vii)電商渠道的人口及直播的普及有助於推動家電行業復甦，而家電行業亦為工業級珠光顏料的關鍵下游用戶之一；(viii)根據《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃綱要》，製造業為經濟發展的重點產業之一，並且鼓勵發展先進製造業。(ix)中國的城市化率由二零一五

行業概覽

年的56.1%持續增加至二零一九年的60.6%。受到有利政策(例如《國務院關於印發國家人口發展規劃(二零一六至二零三零年)》)所推動，中國於二零二四年的城市化率預期將達到65.7%。儘管發生COVID-19疫情，不斷上升的城市化率預期將為中國的製造業、珠光顏料以及雲母產品行業提供更多市場機會。

全球珠光顏料市場的市場規模

過去幾年，全球珠光顏料市場呈現穩定增長態勢，於二零二零年達到人民幣189億元，於二零一六年至二零二零年的複合年增長率為19.2%。隨著消費升級及珠光顏料逐漸取代其他顏料，弗若斯特沙利文估計二零二一年至二零二五年全球珠光顏料市場的複合年增長率為23.9%，二零二五年將達到人民幣446億元。就合成雲母基珠光材料而言，隨著未來人們對合成雲母基珠光材料認知及接受程度增加，且人們消費水平逐步提高，合成雲母基珠光材料將用於各個應用領域，因此其市場份額將實現持續增長。合成雲母基珠光顏料的市場份額由二零一六年的5.3%增加至二零二零年的11.7%。受合成雲母的技術及生產進步所推動，預計合成雲母基珠光顏料於二零二五年在全球市場的市場份額將達到23.6%。



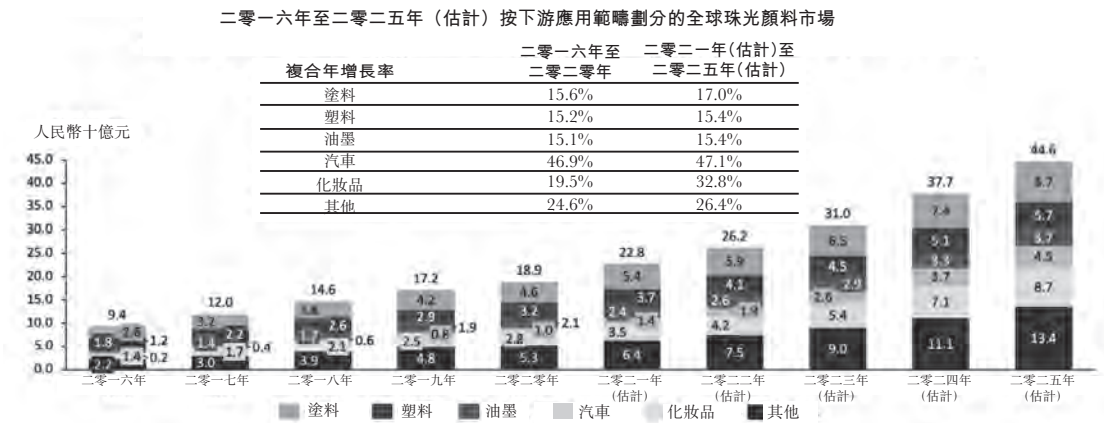
資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、美國地質調查局、印度礦務局、經濟合作暨發展組織、專家面談

行業概覽

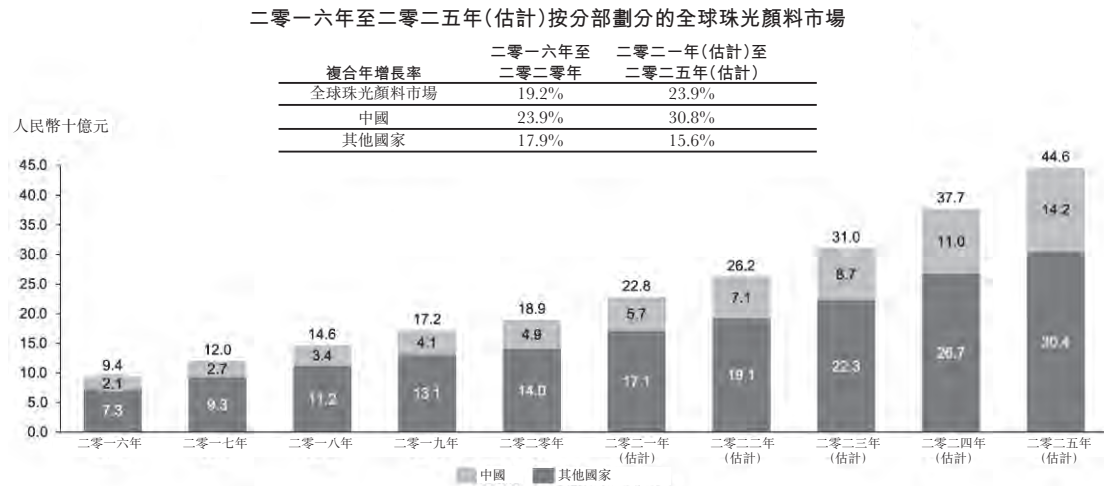
珠光顏料產品的下游應用範疇

於二零二零年，在工業珠光顏料市場內，塗料、塑料及油墨市場規模分別達到人民幣46億元、人民幣32億元及人民幣21億元。

由於滲透率、產量及汽車擁有量的增加及新產品的開發使汽車及化妝品的應用增加，汽車珠光顏料市場享有穩定的增長。在化妝品方面，由於合理收入增加、消費升級及外觀意識提高，全球化妝品市場出現強勁增長，帶動化妝品珠光顏料市場的增長，二零一六年至二零二零年的複合年增長率為19.5%。



資料來源：弗若斯特沙利文、世界汽車工業國際協會、世界油漆塗料工業協會、專家面談



資料來源：弗若斯特沙利文、中國國家統計局

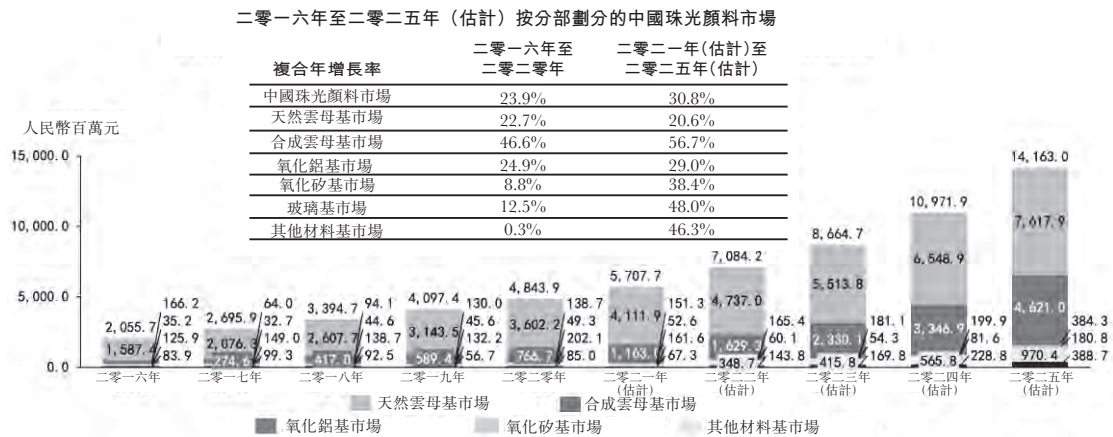
行業概覽

全球珠光顏料市場於過去數年穩定增長，於二零二零年達到人民幣189億元，二零一六年至二零二零年間的複合年增長率為19.2%。作為全球珠光顏料市場的關鍵組成部分之一，中國珠光顏料市場的增長速度更高，二零一六年至二零二零年間的複合年增長率為23.9%，由人民幣21億元增加至二零二零年的人民幣49億元。中國市場的市場份額由二零一六年的21.9%增加至二零二零年的25.6%，並預期於二零二五年達到31.7%。

中國珠光顏料市場概覽

中國珠光顏料市場的市場規模

近期，中國珠光顏料市場的全球市場規模及比例穩定增長。市場規模於二零一六年至二零二零年間以23.9%的複合年增長率增長，於二零二零年達到人民幣4,843.9百萬元，其中天然雲母基、合成雲母基、氧化鋁基及氧化矽基珠光顏料市場分別佔市場份額的74.4%、15.8%、2.9%及1.0%。

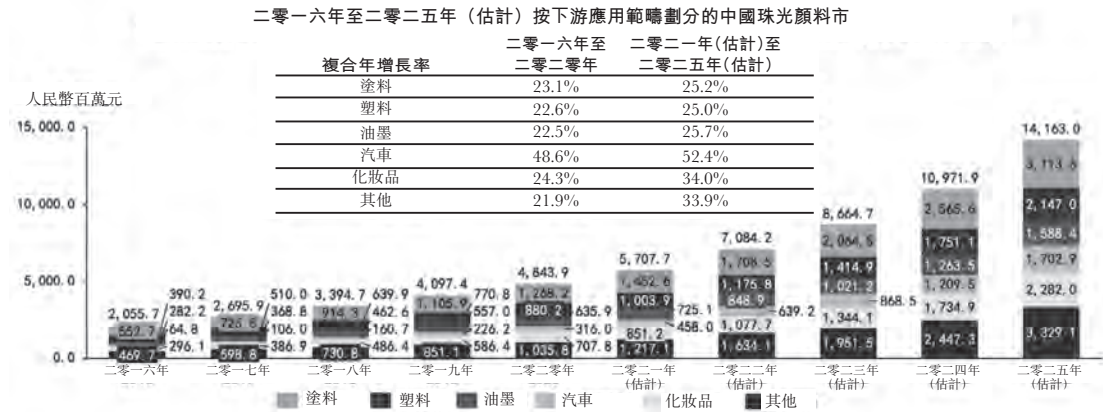


資料來源：弗若斯特沙利文、中國國家統計局

受益於合成雲母技術及珠光顏料相關生產技術的提高，汽車珠光顏料市場在所有下游應用領域中增長最快，二零一六年至二零二零的複合年增長率為48.6%，於二零二零年達到人民幣316.0百萬元。預期隨著生活水平的提高、消費升級及人均汽車的增長，中國汽車珠光顏料市場將於二零二五年達到人民幣1,702.9百萬元，複合年增長率為52.4%。

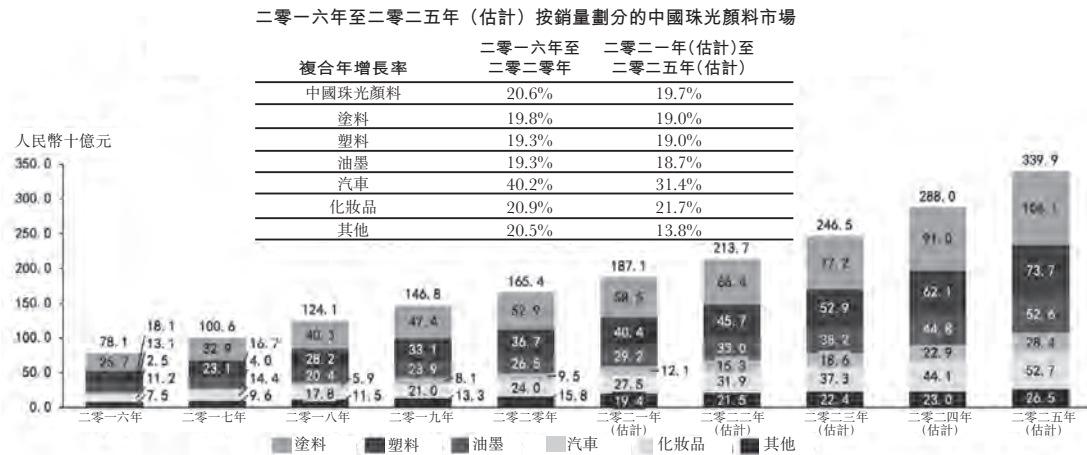
行業概覽

化妝品珠光顏料市場亦高速增長，複合年增長率為24.3%，於二零二零年達到人民幣707.8百萬元。預期隨著生活水平、可支配收入及外觀意識的提高，化妝品的需求將得到提升，促進化妝品珠光顏料市場於二零二一年至二零二五年以34.0%的複合年增長率增長，於二零二五年達到人民幣2,282.0百萬元。



資料來源：弗若斯特沙利文、中國國家統計局

中國化妝品珠光顏料市場銷量增加。珠光顏料以其光澤度好及耐久性強的特點，正在取代其他著色劑。此外，由於著色劑只佔化妝品生產成本的小部分，化妝品行業對價格變化相對不敏感，有利於提高珠光顏料在化妝品中的滲透率。估計於二零二五年，中國化妝品珠光顏料市場銷量將達到52.7千噸。



資料來源：弗若斯特沙利文、中國國家統計局

行業概覽

弗若斯特沙利文報告正在研究 COVID-19 疫情引起的金融衰退。眾多領頭的商業市場現正錄得經營虧損。然而，主要由於以下兩個原因，珠光顏料市場受經濟放緩的影響一般較輕微。

首先，珠光顏料在不同行業應用，如化妝品、汽車及塗料。儘管此等行業一般受到 COVID-19 疫情的不利影響，但顏料採購成本百分比僅佔總生產成本極小部分，因此，顏料產品用量減少不會對本集團產生直接即時影響。

其次，本集團並無依賴特定行業或特定行業的客戶。COVID-19 疫情後營業及生產活動恢復，推動了珠光顏料產品的需求迅速增長。

第三，中國越來越多製造商計劃在中國採購原材料(包括顏料產品)，將使中國市場的珠光顏料產品需求增加。

珠光顏料市場的未來發展

機遇

- **國家政府政策支持**：珠光顏料為最有潛力及廣泛應用的範疇之一。其獲列入中國《*新材料高新技術產品出口目錄*》，可獲出口稅務優惠。根據中國《*鼓勵外商投資產業目錄(二零一九年版)*》，珠光顏料生產(粒徑 3-150 μm)已獲納入鼓勵類行業。
- **擴大下游應用範疇**：憑藉獨特的色澤及廣闊的色譜，珠光顏料於下游應用範疇(由汽車面漆至家居裝飾)獲廣泛應用。同時，愈來愈多化妝品製造商使用珠光顏料作為著色劑。
- **基材相關技術的突破**：合成雲母基珠光顏料的技術突破讓生產商有更多基材選擇。有塗層的合成雲母產品效果更好，產生更佳的珍珠光澤及品質，打破由於天然雲母短缺造成的規模限制。

珠光顏料市場的市場驅動力

生產技術能力

生產珠光顏料的原理容易，但實踐起來卻不容易。技術突破可大力推動行業發展。珠光顏料的全球領先公司累積了豐富的研發經驗，已取得一系列發明專利，以此在行業中建立起競爭優勢。技術突破亦為珠光顏料行業快速發展的主要驅動力之一。例如，全

球知名珠光顏料公司七色珠光發明了其自主研發合成雲母生產方法，例如：濕法製備 $\text{KMg}_3(\text{AlSi}_3\text{O}_{10})\text{F}_2$ 晶體粉的合成方法、導電絹雲母粉的製備方法。憑藉有關技術，七色珠光生產的珠光材料產品獲廣泛用於汽車及化妝品市場等高端領域。

擴大下游用途

在全球市場，汽車及化妝品用珠光顏料隨著滲透率增長穩定增長。汽車及化妝品用珠光顏料可能會受惠於擴大中的下游用途市場並擴大至更多下游用途。舉例而言，由於產量及汽車保有量穩定增長，汽車珠光顏料的滲透率不斷提高。弗若斯特沙利文估計，隨著未來汽車普及以及需求增長，汽車珠光顏料市場可能會進一步擴大。此外，隨著消費增長及審美不斷提升，化妝品行業的市場潛力將會增加，致使化妝品珠光顏料行業迅速發展。

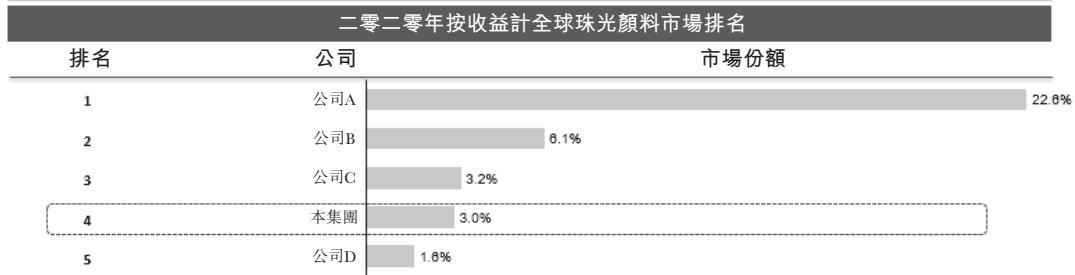
有利政策支持

在國家的有利政策支持下，珠光材料行業迅速發展。在全球市場，根據於二零一九年四月頒佈的《聯邦規則法案》(21CFR73.350) 修正案，在甜酒等飲料中安全使用由二氧化鈦及雲母製成的珠光顏料進一步擴大了珠光顏料的用途，成為上游製造商擴大產能的強大後支持因素。

在中國市場，根據於二零一九年十一月頒佈的《產業結構調整指導目錄(二零一九年本)》(二零一九年修訂)，珠光顏料屬於國家鼓勵高新技術產業，而該等產業可享有相應的鼓勵政策扶持。同時，根據《戰略性新興產業分類(二零一八)》(國家統計局令第23號)，製造編號為3082的雲母產品屬戰略性新興產業中的新能源材料製造及功能性填料製造行業。此外，編號為2643的雲母基珠光顏料被分類為其他新型功能材料，屬戰略性新興產業中的顏料製造業。戰略性新興產業享有稅收減免及財政補貼等鼓勵政策扶持。

行業概覽

我們於全球珠光顏料市場的排名

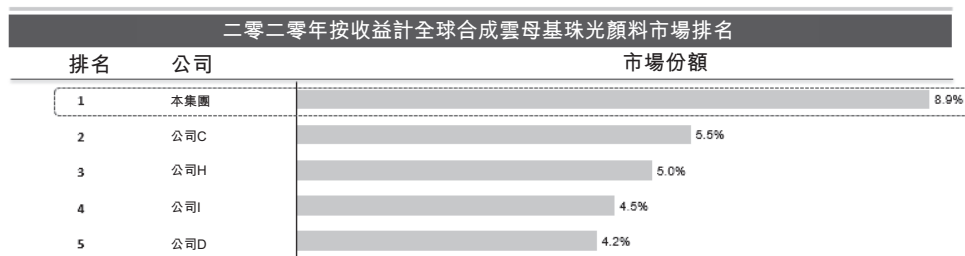


資料來源：弗若斯特沙利文、專家面談、市場參與者的財務報表

全球珠光顏料市場適度集中，存在少數主要參與者。按收益計，二零二零年珠光顏料的總市場規模達到人民幣18,942.0百萬元。按珠光顏料的收益計，二零二零年全球珠光顏料市場的五大參與者的市場份額合共為36.5%。本集團在所有參與者中排名第四，市場份額為3.0%。

於全球珠光顏料供應商中，合成雲母基珠光顏料供應商的角色日益重要。合成雲母基珠光顏料具有耐溫、耐磨、耐光、抗水及色牢的特性。與其他基材的珠光顏料相比，合成雲母基珠光顏料較為環保潔淨，且不含重金屬。因此，合成雲母基珠光顏料供應商於捕捉珠光顏料市場的高速增長方面處於優勢。

我們於全球合成雲母基珠光顏料市場的排名

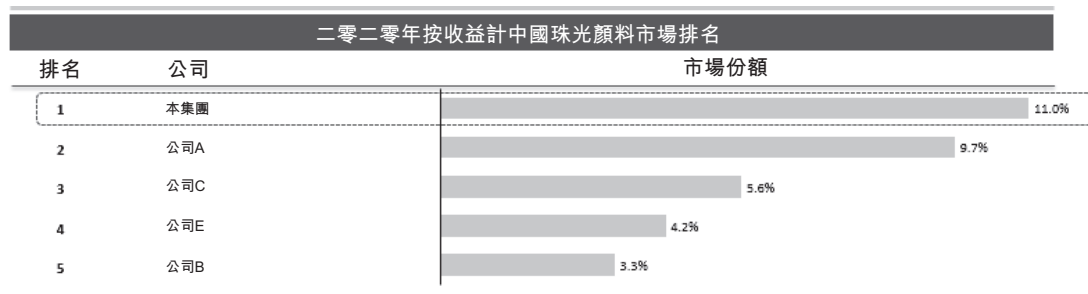


附註：排名乃根據合成雲母基珠光顏料供應商於二零二零年產生的合成雲母基珠光顏料銷售價值而作出。

資料來源：弗若斯特沙利文、專家面談、市場參與者的財務報表

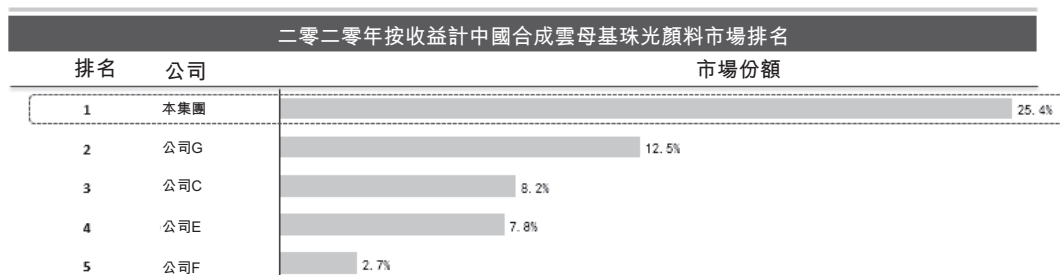
行業概覽

全球珠光顏料市場適度分散。按收益計，二零二零年合成雲母基珠光顏料的總市場規模達到人民幣2,218.2百萬元。按合成雲母珠光顏料的收益計，二零二零年全球合成雲母基珠光顏料市場的五大參與者的市場份額合共為28.1%。本集團在所有參與者中排名第一，市場份額為8.9%。



資料來源：弗若斯特沙利文、專家面談、市場參與者的財務報表

於二零二零年，中國珠光顏料市場規模(按珠光材料收益計算)達到人民幣48,439億元。按金額計，中國珠光材料市場前五名的總市場份額佔總市場規模的33.8%。在所有企業中，本集團以11.0%的市場份額排名第一。



附註：排名乃根據中國珠光顏料供應商於二零二零年在中國產生的合成雲母基珠光顏料銷售價值而作出。

資料來源：弗若斯特沙利文、專家面談、市場參與者的財務報表

公司A為一間上市的科技公司，從事多種業務，包括醫療保健、生命科學及性能材料等。

公司B為一間上市的化學公司，從事多種業務，包括化學品、材料、工業解決方案、表面技術、營養與護理以及農業解決方案。

公司C為一名上市的珠光顏料供應商，專門提供珠光顏料。

公司D為一名上市的珠光顏料供應商，專門從事提供合成雲母基珠光顏料、天然雲母基珠光顏料、玻璃片珠光顏料等。

公司E為一名珠光顏料供應商，專門提供適用於包括汽車、印刷油墨、塗料等多個領域的珠光顏料。

公司F為一名上市的珠光顏料供應商，專門從事提供珠光顏料。

公司G為一名珠光顏料供應商，專門提供珠光顏料、雲母、金屬顏料等。

公司H為一名珠光顏料供應商，提供適用於包括化妝品、塗料，印刷油墨等多個領域的珠光顏料。

行業概覽

於二零二零年，中國合成雲母基珠光材料市場規模(按合成雲母基珠光材料收益劃分)達到人民幣766.7百萬元。按金額計，中國合成雲母基珠光材料前五名的總市場份額佔總市場規模的43.3%。在所有企業中，本集團以25.4%的市場份額排名第一。

珠光顏料行業的准入門檻

財政能力

對於珠光顏料市場的新進入者而言，於生產基地、精密設備、原材料進口、研發人員及產品研發等方面均需要投入一定資金。此外，支持長期的建設及研發亦需大量的早期投資及現金流。行業內的領先企業於研發方面已積累專門技術及豐富資源。於產品推出市場後，品牌開發、營銷及倉儲亦會對珠光顏料生產商帶來財政上的挑戰。因此，擁有具規模的資金能力對新進入者形成了進入壁壘。

創新技術

珠光顏料行業為技術密集型行業。新進入者可以生產非專利產品，惟未必能在激烈的同質競爭中脫穎而出，而成立已久的參與者的新產品擁有一系列專利。生產珠光顏料需要不同的生產技術，以滿足不同下游行業的需求。

合成雲母技術為生產商於高端市場突圍的關鍵技術，惟僅有少數領先生產商擁有該技術。紮實的研發能力決定了珠光顏料生產商於日益嚴苛的市場空間中的競爭力。

穩定的客戶網絡

作為出口導向型行業，穩定的客戶網絡連接國內外客戶為珠光顏料生產商的關鍵。然而，要與國際客戶或分銷商建立穩定的合作關係，需要在產品及流程上不斷投入及改進。新的顏料供應商的認證既漫長且嚴格。例如，成為汽車珠光顏料供應商需要5至8年時間。

品牌亦為客戶選擇供應商時考慮的重要因素，而品牌的建立需要長期的技術支援、強大的產品品質及服務。由於替換供應商的成本較高，下游客戶於建立合作關係後亦不會頻繁更換供應商。

原材料

自法規收緊以及下游要求提高後，價廉而貨源充裕的原材料供應成為重要的進入壁壘。天然雲母為珠光顏料的重要原材料，惟中國生產商高度依賴進口天然雲母。長期的合作關係及規模經濟將使生產商在與外國雲母供應商協商價格時佔據重要優勢。

此外，當合成雲母成為重要原材料的同時，發展合成雲母技術的難度亦為行業新進入者及現有小型參與者帶來了另一挑戰。因此，行業的新進入者可能難以獲得低成本及高品質的原材料。

全球雲母市場概覽

雲母產品可分為天然雲母及合成雲母。雲母具有絕緣、耐高溫、有光澤、隔熱等特性，獲廣泛應用於各行業，因此又稱為工業味精。其終端用家行業包括汽車、化妝品、電力、高溫冶煉及家用電器。隨著全球雲母行業的研究能力提升，雲母的下游應用範疇持續擴展。合成雲母基珠光顏料產品生產商在外採購合成雲母粉是一個行業慣例。由於合成雲母粉生產初期需要的投資可能相對較高，而且合成雲母粉的技術准入門檻甚高，因此只有財務及技術表現優良的生產商可自行生產合成雲母粉。

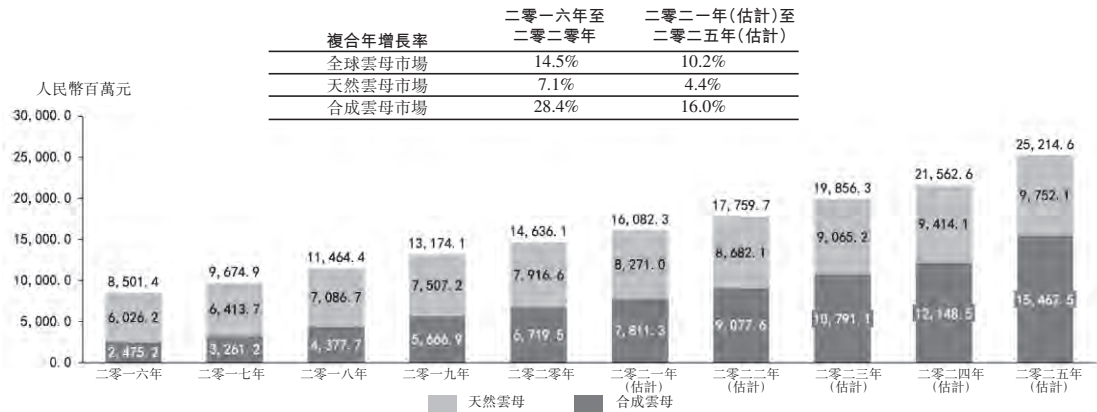
全球雲母市場的市場規模

全球雲母市場於二零一六年至二零二零年穩定增長，複合年增長率為14.5%，達到人民幣146億元。於雲母市場中，對天然雲母的需求佔市場份額的54.1%，而合成雲母佔市場份額的45.9%。弗若斯特沙利文預測，全球雲母市場將於二零二五年達到人民幣252億元，複合年增長率為10.2%，其中，合成雲母市場將增長至人民幣155億元，佔市場份額的61.3%。以下棒形圖說明於二零一六年至二零二五年(估計)期間，按天然雲母及合成雲母的銷售收益計，全球雲母市場的發展情況：

與天然雲母比較，合成雲母珠光顏料的光澤度、透明度及耐高溫性進步顯著。此外，合成雲母中無重金屬，使其獲化妝品行業普及使用。因此，預期合成雲母在全球珠光顏料市場的滲透率將會上升。二零二零年全球約有150家合成雲母粉供應商。其中約有50家供應商自行生產合成雲母粉。在此50家合成雲母粉供應商中，約有10家可生產珠光產料生產專用合成雲母粉。

行業概覽

二零一六年至二零二五年(估計)按分部劃分的全球雲母市場



資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、美國地質調查局、印度礦務局、經濟合作暨發展組織、專家面談

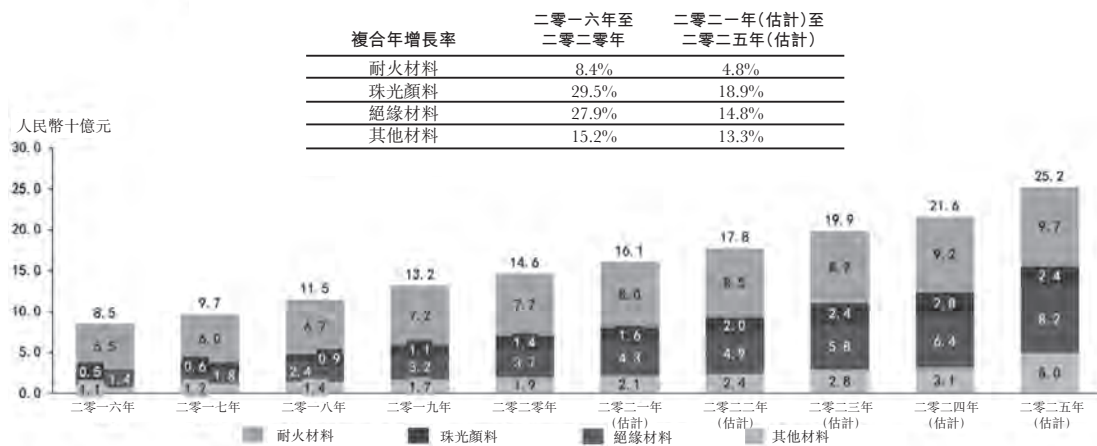
雲母產品的應用範疇

珠光顏料、耐火材料及絕緣材料為雲母產品的主要下游應用範疇，且廣泛應用於汽車、化妝品、電力、高溫冶煉及家用電器等終端用家行業。於二零二零年，珠光顏料雲母市場達到人民幣14億元、耐火材料雲母市場達到人民幣77億元，而絕緣材料雲母市場達到人民幣37億元。絕緣材料亦應用於半導體等先進材料的範疇。

隨著合成雲母行業的研發能力進步，合成雲母將打進更多下游應用範疇(例如隔熱材料)，並於珠光顏料雲母市場中增長。與天然雲母相比，合成雲母基珠光顏料於光澤度、純淨度及耐高溫性方面取得重大進展。

下圖說明二零一六年至二零二五年(估計)期間按終端市場用途劃分的全球雲母市場發展：

二零一六年至二零二五年(估計)按下遊應用範疇劃分的全球雲母市場

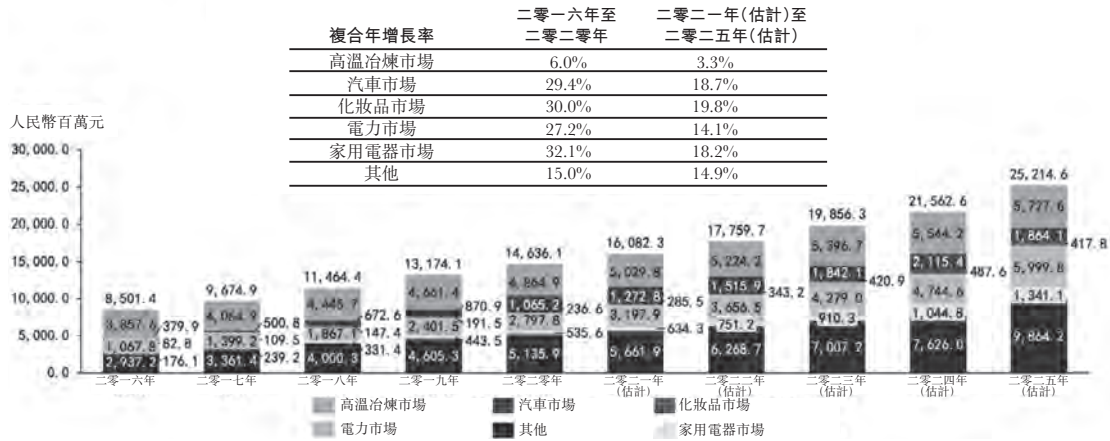


資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、美國地質調查局、印度礦務局、經濟合作暨發展組織、專家面談

行業概覽

下圖說明二零一六年至二零二五年(估計)期間按終端用家行業劃分的全球雲母市場發展：

二零一六年至二零二五年(估計)按終端用家行業劃分的全球雲母市場



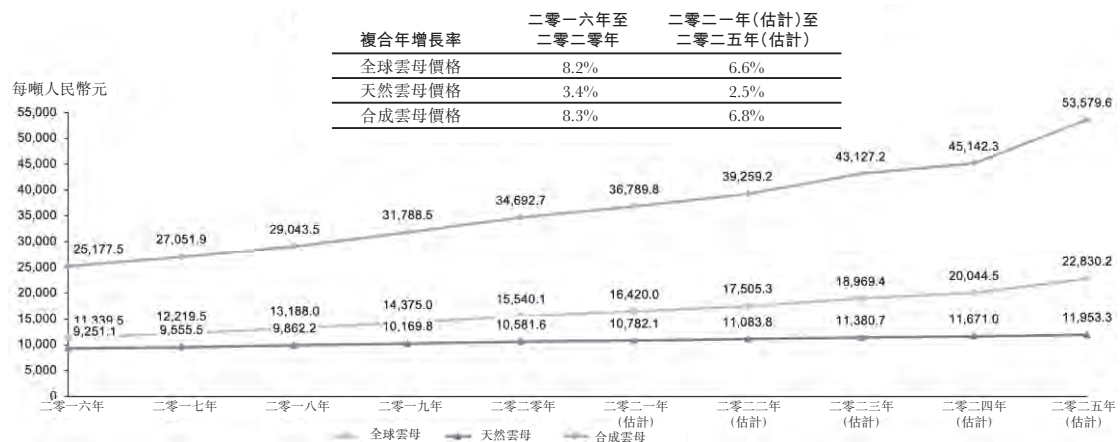
資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、美國地質調查局、印度礦務局、經濟合作暨發展組織、專家面談

於二零二零年，高溫冶煉雲母產品的市場規模為人民幣49億元，佔市場份額的33.2%。由於雲母產品具有高度絕緣且耐高溫，通常於高溫冶煉市場用作保溫材料或耐火材料，用途廣泛且行業關聯度高，於經濟發展及基礎設施升級中發揮重要的作用。應用於電冶爐的電極棒或線端套管。高溫冶煉行業為全球重要的基礎原材料行業，有多種產品。

雲母產品的平均售價及平均成本

於二零一六年至二零二五年(估計)期間，弗若斯特沙利文預測雲母產品的平均售價將會持續上升，下圖說明二零一六年至二零二五年(估計)期間雲母產品價格的變動：

二零一六年至二零二五年(估計)全球雲母市場的定價分析



資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、美國地質調查局、印度礦務局、經濟合作暨發展組織、專家面談

中國雲母產品市場概覽

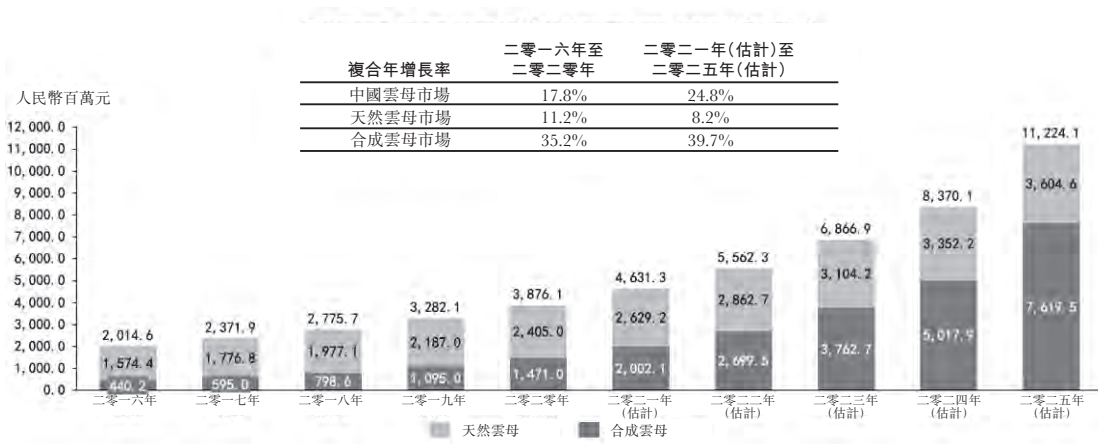
中國雲母產品市場的市場規模

中國雲母市場可分為天然雲母市場及合成雲母市場。由於合成雲母研發技術的進步以及天然雲母資源耗盡，合成雲母產品正取代天然雲母產品。

中國雲母市場近期穩定發展。於二零二零年，市場按二零一六年至二零二零年的複合年增長率17.8%增長至人民幣39億元。於整個市場中，中國天然雲母市場達到人民幣24億元，佔市場份額的62.0%。中國合成雲母市場達到人民幣15億元，佔市場份額的38.0%。憑藉未來的政策支持（例如《產業結構調整指導目錄（二零一九年本）》），弗若斯特沙利文預測，中國雲母市場於二零二五年將達到人民幣112億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為24.8%，其中，合成雲母市場將達到人民幣76億元，佔市場份額的67.9%。

下圖說明二零一六年至二零二五年（估計）期間按於中國產生的銷售收益計的天然雲母及合成雲母的百分比：

二零一六年至二零二五年（估計）按分部劃分的中國雲母市場

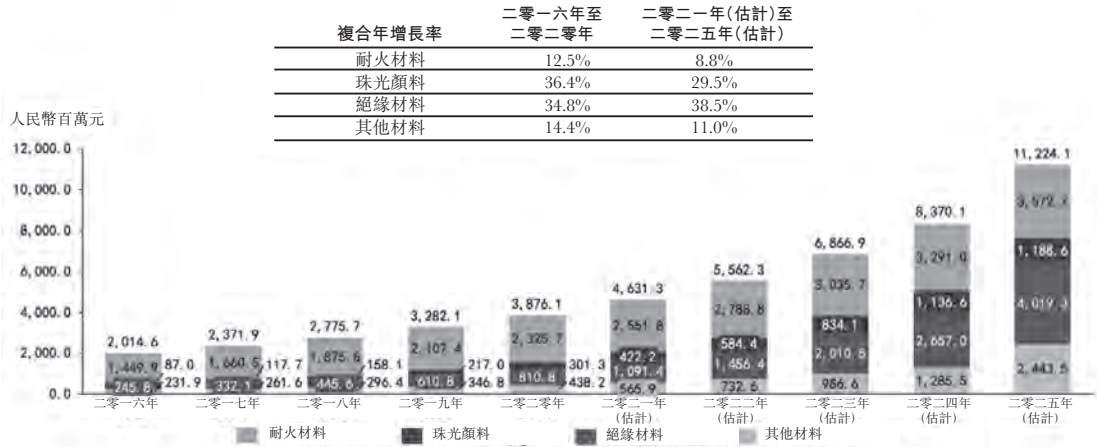


資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、專家面談

行業概覽

下圖說明二零一六年至二零二五年(估計)期間按下游應用範疇劃分的中國雲母顏料市場發展：

二零一六年至二零二五年(估計)按下游應用範疇劃分的中國雲母市場

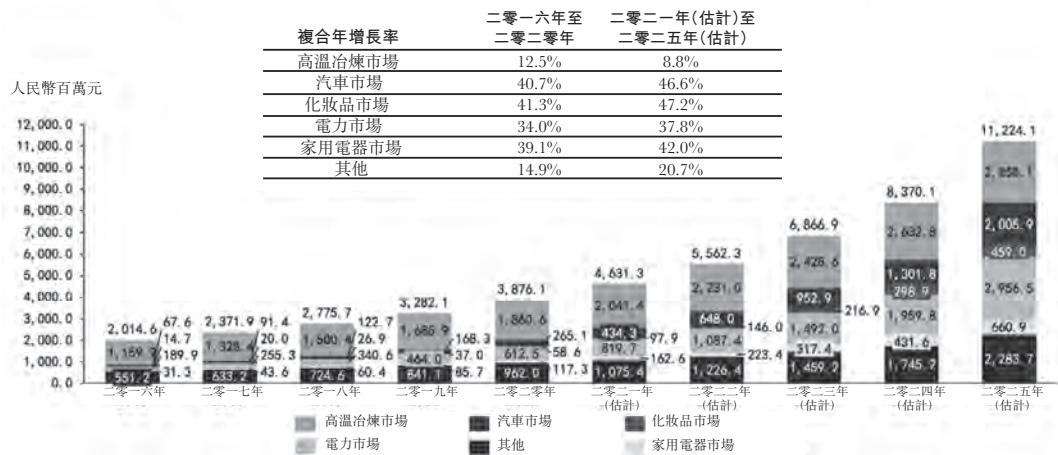


資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、專家面談

於中國，珠光顏料雲母市場按二零一六年至二零二零年的複合年增長率36.4%增長，並於二零二零年達到人民幣301.3百萬元。於同期，耐火材料雲母市場按複合年增長率12.5%增長，並達到人民幣2,325.7百萬元；絕緣材料雲母市場按複合年增長率34.8%增長，並於二零二零年達到人民幣810.8百萬元。

下圖說明二零一六年至二零二五年(估計)期間按終端用家行業劃分的中國雲母顏料市場發展：

二零一六年至二零二五年(估計)按終端用家行業劃分的中國雲母市場



資料來源：弗若斯特沙利文、中國非金屬礦信息平台、專家面談

中國為全球最重要的合成雲母市場之一。於終端用家行業(如高溫冶煉、汽車、化妝品及電力)有以合成雲母取代天然雲母的趨勢，乃由於合成雲母具有優秀的特性，且於下游應用範疇中不斷取得突破。

珠光顏料市場的未來發展

機遇

- **擴展下游行業帶動雲母產品需求增加**：雲母下游行業為使用雲母產品作為原材料(包括塗層、顏料、焊接電極、橡膠、塑料及新型建材)的行業。該等下游行業的發展將帶來強勁的雲母需求及更龐大的雲母市場，推動雲母生產商由計劃生產轉型至按銷售生產。
- **下游行業垂直整合將提升行業效率**：由於中國環境保護及開採成本等因素，大部分下游公司選擇進口雲母。為實施進口替代以及加強對供應鏈的控制，部分下游大型公司向上游擴展，有助整合雲母行業的分散產能，建立有效群組，進行雲母開採、生產及下游加工。
- **雲母鋰提取技術取得關鍵突破帶來新市場機遇**：鋰為新能源電池的重要原材料。中國鋰存量於全球排名第四，惟由於回收率低，80%用量依賴進口。然而，隨著近期取得突破，有望發展雲母提鋰產業鏈，減少對進口的依賴。

我們的競爭優勢

經考慮珠光顏料及合成雲母行業的競爭格局，董事認為我們具有以下競爭優勢：

強大的研發能力

七色珠光具有強大的研發能力，為實現快速發展及成為行業領導者奠定基礎。於過去數年，七色珠光憑藉強大的研發能力，克服多個行業難題。目前，該公司擁有三項合成雲母發明專利：導電絲雲母粉的製備方法、濕法合成 $\text{KMg}_3(\text{AlSi}_3\text{O}_{10})\text{F}_2$ 晶體粉的製備方法、一種3D磁性珠光顏料及其製備方法，於廣西發明創造成果展覽會贏得金獎及銀獎。

抵抗經濟衰退

經考慮 COVID-19 封關導致的經濟衰退，許多市場正蒙受業務虧損。然而，由於以下兩個原因，珠光顏料市場對經濟下行的敏感度較低。首先，珠光顏料獲廣泛應用於化妝品、汽車、塗層等不同行業，使珠光市場減低經濟下行的風險。其次，考慮到珠光顏料的優秀化學穩定性、能於水及甘油中均勻分布以及帶有光澤，復工復產所帶動對珠光顏料的需求正快速增長。七色珠光作為中國其中一家最大珠光顏料生產商，對經濟衰退具有強大的抵抗力，因此可於不久的將來實現可持續增長。


價值鏈的優勢

由於七色珠光於原材料(如合成雲母)生產的優勢，其於價值鏈中具有強大的議價能力。由於容易找到替代供應商，其上游供應商可能會面臨激烈的業務競爭，為其對上游原材料供應商提供強大的議價能力。

同樣，技術使用使七色珠光能夠在價值鏈中保持主導地位。例如，其發明自主研發合成雲母生產方法，例如：濕法製備 $\text{KMg}_3(\text{AlSi}_3\text{O}_{10})\text{F}_2$ 晶體粉的方法、導電絹雲母粉的製備方法。憑藉此等技術，七色珠光的珠光顏料獲廣泛用於下游範疇，並於價值鏈中具有可持續優勢。

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按二零二零年收益計，我們為中國市場上最大的珠光顏料生產商，市場份額為11.0%。在全球市場上，按二零二零年收益計，我們為第四大珠光顏料生產商，市場份額為3.0%。我們的主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常在多個工業及非工業用途中用作著色劑。合成雲母基珠光顏料市場迅速發展，於二零二零年佔中國珠光顏料市場人民幣4,843.9百萬元的15.8%。於二零二零年，全球珠光顏料市場的市場規模達到人民幣189億元，其中合成雲母基珠光顏料市場佔市場份額11.7%。

我們的業務主要專注於生產及銷售全面的珠光顏料產品組合，用於不同用途及行業，包括工業塗料、塑料、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料。因此，我們為珠光顏料行業價值鏈中的中游生產商。我們的珠光顏料產品可大致分為(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；及(d)氧化矽基珠光顏料產品。產品以「七色珠光」品牌銷售予在中國及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區的客戶。此外，我們亦生產及銷售不同顆粒大小的合成雲母粉，用於生產不同等級的珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車用途的珠光顏料產品)，亦可作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。

於二零一五年三月十九日，七色珠光的股份開始於新三板買賣。然而，我們相信，於一個獲得國際認可的股票市場上市對我們的未來業務發展更有利。於二零一九年九月二十三日，經七色珠光股東批准後，七色珠光的股份於新三板終止掛牌及買賣。我們於二零一九年十月開始研究重組七色珠光及本公司在聯交所上市的可能性。截至新三板終止掛牌日期，七色珠光有141名股權持有人。

新三板掛牌及新三板終止掛牌

於二零一五年三月十九日，七色珠光全部已發行股份在新三板掛牌及買賣(股份代號：832080)。於二零一九年九月二十三日，新三板終止掛牌生效。

七色珠光於其股份在新三板掛牌及買賣期間，通過發行新股份合共籌集人民幣448.1百萬元。按七色珠光每股股份在新三板的收市價人民幣9.18元及七色珠光的已發行股份116,773,467股計算，七色珠光於新三板終止掛牌時的市值為人民幣11億元。有關七色珠光集資活動以及集資所得款項淨額的建議及實際用途的進一步資料，請參閱下文「七色珠光於其股份在新三板掛牌及買賣時的集資活動」各段。

由於新三板僅限合資格投資者採用做市商方式進行買賣，七色珠光股份的交易量仍然偏低，而我們的企業形象亦沒有因在七色珠光股份新三板掛牌買賣而獲得提升。在此背景下，於二零一九年十月，我們在新三板終止掛牌後開始研究重組七色珠光及本公司在聯交所上市的可能性，讓我們能夠取得進入國際資本市場的資金，及提高我們的聲譽以吸引國際投資者，以及招聘、激勵及挽留管理人員。

於二零一九年八月二日召開的七色珠光股東特別大會（「七色珠光股東特別大會」）上，新三板終止掛牌獲得七色珠光當時大多數股權持有人的批准。作為新三板終止掛牌安排的一部份，七色珠光亦宣佈，鴻尊投資及蘇先生已承諾，將以該等價格向當時七色珠光的少數股權持有人購買或將促使第三方投資者以該等價格購買該等數量的七色珠光股份，以使該等股權持有人可於新三板終止掛牌後變現其於七色珠光的股權投資，而不會招致其投資成本的任何虧損。該等承諾已導致於新三板終止掛牌後至重組開始日期前期間，七色珠光的股份進行多項轉讓。有關進一步資料，請參閱下文「我們的中國附屬公司的企業歷史－七色珠光－新三板終止掛牌後七色珠光股份的轉讓」各段。

於二零一五年五月，當七色珠光股份在新三板掛牌及買賣時，七色珠光以每股人民幣7.2元的價格發行20,000,000股股份，共集得人民幣144.0百萬元。七色珠光在獲得新三板發行新股份的登記證之前，已動用新發行股份所得款項。董事確認，七色珠光當時已按照建議所得款項用途動用所得款項。因此，新三板於二零一五年八月十八日與七色珠光進行一次約見談話，並確定七色珠光並無完全按照相關監管指引而動用新股份發行所得款項。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－不合規事宜」一節。誠如我們的中國法律顧問所告知，董事確認，除本招股章程「業務－不合規事宜」一節所披露者外，於七色珠光股份在新三板掛牌及買賣期間，七色珠光在所有重大方面完全遵守所有適用的中國證券法律及法規。七色珠光或七色珠光的任何董事或監事並無受到中國相關監管機構（包括中國證監會及其派出單位）的任何紀律處分。

根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查結果，獨家保薦人並無發現任何事宜使獨家保薦人不同意董事的上述意見。

過往A股上市計劃

於七色珠光股份在新三板上市及掛牌買賣時，七色珠光於二零一九年九月與中國一名在中國證監會註冊的保薦人（為獨家保薦人的間接控股公司）訂立上市前輔導委聘協議，以

探討將七色珠光股份改為在中國兩間認可證券交易所其中一間上市的可能性。作為該初步上市計劃籌備工作的一部分，七色珠光於二零一九年十月八日向中國證監會廣西壯族自治區地方辦事處提交A股上市申請上市前輔導的通知。

然而，我們其後認為在聯交所上市對業務發展較為有利。我們其後更改計劃並為上市而進行重組。於二零二零年十月十六日，七色珠光終止與該名中國保薦人的上市前輔導委聘協議，而於二零二零年十月十九日，七色珠光向中國證監會廣西壯族自治區地方辦事處提交終止上市前輔導的通知。七色珠光未有向中國證監會提交正式上市申請。

董事確認，概無有關七色珠光上市前輔導的事宜會影響本公司上市的合適性或另行須提請聯交所及全球發售投資者注意。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並不知悉任何與本公司過往的A股上市計劃有關的事宜會影響本公司上市的合適性。

業務發展及里程碑

直到二零一七年的業務發展情況

七色珠光於二零一一年三月成立，其業務發展策略專注於科技、營運規模、管理及企業文化「四個先鋒」領域，並建立初始年設計產能為(a)10,000噸珠光顏料產品及(b)5,000噸合成雲母粉產品的生產設施。下文載列七色珠光的關鍵業務發展階段：

- (1) 二零一一年三月至二零一二年十二月(為初始投資期)：七色珠光於中國成立，由鴻尊投資及獨立第三方張傳長先生進行人民幣2.0百萬元的初始股權投資。該初始股權投資用於前期準備，例如獲取建設第一期生產廠房的工廠及附屬建築物及相關設施的批准。
- (2) 二零一二年十二月至二零一四年六月(為建設期)：七色珠光完成工廠及附屬建築物的生產設施、員工宿舍及環保設施的建設。截至二零一四年六月，當時的設計年產能為4,200噸珠光顏料產品。
- (3) 二零一四年六月至二零一五年六月(為試產期)：七色珠光開始試產，以確定生產過程涉及的參數。七色珠光亦開始於中國各地進行各種營銷及推廣其產品的活動。截至二零一五年十二月三十一日止年度，七色珠光錄得大額經營開支及產品研發活動所產生開支。截至二零一五年十二月三十一日，當時的產能增加至5,800噸珠光顏料產品。

- (4) 二零一五年七月至二零一七年十二月(為銷售及產能提升期)：七色珠光繼續開發及推廣其新產品、改善並微調其生產設施、提高其自動化水平、調整其生產線管理系統，並將銷售範圍擴大至中國各地。七色珠光於二零一六年首年開始錄得經營溢利。當時的產能增加至截至二零一六年十二月三十一日的7,392噸珠光顏料產品，並進一步增加至截至二零一七年十二月三十一日的7,968噸珠光顏料產品。

有關進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料－七色珠光於往績記錄期前的業務發展概要－總體發展情況」一節。

業務里程碑

下表載列主要業務里程碑：

月份／年份	業務里程碑
二零一四年一月	成立上海萬紫千紅。
二零一四年一月	七色珠光獲頒「國家AAA級信用質量企業」獎項。
二零一四年六月	我們的第一期生產廠房開始商業化生產及銷售天然雲母基珠光顏料產品。
二零一四年八月	七色珠光由有限公司改制為股份有限公司。
二零一四年十月	七色珠光於廣西發明創造成果展覽交易會項目獲頒金獎及銀獎。
二零一四年十二月	成立柳州市珠光材料工程技術研究中心，作為七色珠光業務成立的一部分。
	七色珠光生產31種天然雲母基珠光顏料產品。

歷史、發展及重組

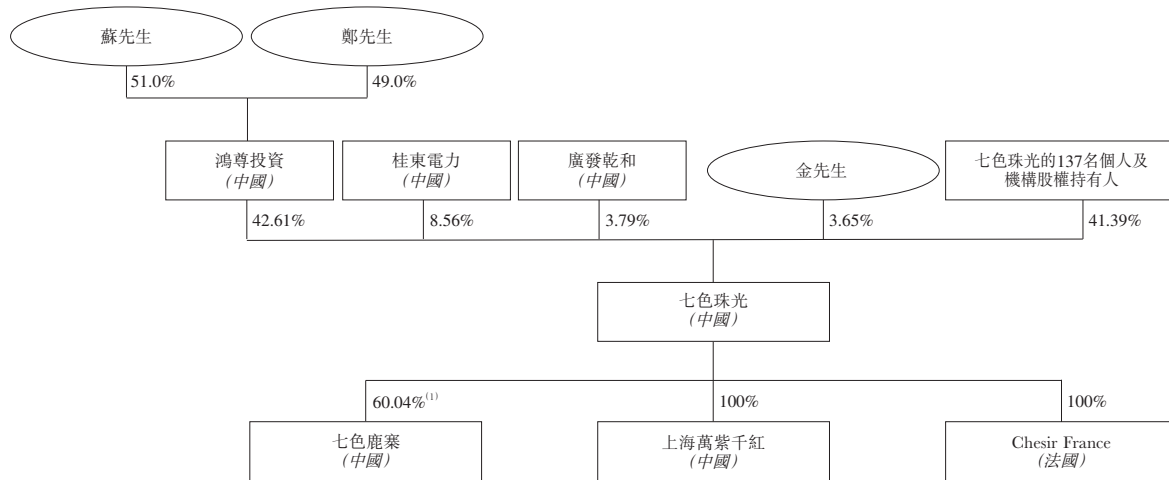
月份／年份	業務里程碑
二零一五年一月	<p>為滿足中國及國際市場對合成雲母基珠光顏料產品日益增長的需求，並豐富珠光顏料產品組合，七色珠光開始研發合成雲母片以及合成雲母基及玻璃片基珠光顏料產品。</p> <p>七色珠光的質量管理體系獲頒GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008質量認證。</p>
二零一五年三月	七色珠光的股份開始於新三板買賣(股份代號：832080)。
二零一五年四月	七色珠光開始商業化生產合成雲母基珠光顏料產品及合成雲母粉產品。
二零一五年五月	於新三板掛牌及買賣後，七色珠光完成首次新股發行，並向中國投資公眾人士集資人民幣144.0百萬元。
二零一五年六月	七色珠光開始銷售玻璃片基珠光顏料產品。
二零一五年八月	七色珠光取得廣西壯族自治區企業技術中心的認證。
二零一五年九月	<p>七色珠光開始銷售合成雲母基珠光顏料產品。</p> <p>七色珠光獲頒環境管理體系質量證書。</p>
二零一五年十二月	七色珠光的產品組合增至136種，其中包括99種天然雲母基珠光顏料產品、17種合成雲母基珠光顏料產品及20種玻璃片基珠光顏料產品。
二零一六年八月	七色珠光獲評為廣西名牌產品。
二零一六年十一月	七色珠光開始研發生產氧化矽基珠光顏料產品，以豐富我們的珠光顏料產品組合。

歷史、發展及重組

月份／年份	業務里程碑
二零一六年十二月	七色珠光成立 Chesir France。 七色珠光的產品組合增至 204 種，其中包括 103 種天然雲母基珠光顏料產品、78 種合成雲母基珠光顏料產品及 23 種玻璃片基珠光顏料產品。
二零一七年二月	七色珠光於廣西發明創造成果展覽交易會項目獲頒銀獎。
二零一七年五月	我們的合成雲母粉產品根據日本醫藥部外品成分標準的標準規定獲得認證。
二零一七年九月	七色珠光獲頒 IATF16949:2016 認證(汽車行業質量管理體系質量證書)。 七色珠光成立七色鹿寨。
二零一七年十二月	七色珠光獲認證為國家知識產權優勢企業。
二零一八年七月	七色珠光獲認證為廣西自治區技術創新示範企業。
二零一九年六月	七色珠光完成後續股份發售並自中國公眾人士的投資集資人民幣 304.1 百萬元。
二零一九年九月	七色珠光獲評為 2019 年廣西民營企業製造業 100 強。 新三板終止掛牌完成。
二零一九年十二月	七色珠光開始銷售氧化矽基珠光顏料產品。
二零二零年十一月	七色珠光再次獲頒二零一四年七月首次獲頒的「高新技術企業」認證。
二零二零年十一月	我們完成桂東電力、GX Land & Sea 及蘇先生的首次公開發售前投資。

我們的中國附屬公司的企業歷史

七色珠光、七色鹿寨及上海萬紫千紅為我們的主要附屬公司。下圖說明本公司緊隨新三板終止掛牌後(即二零一九年九月二十三日)的股權及公司結構：



附註：

(1) 七色鹿寨的其餘39.96%股權由廣西工業投資擁有。

七色珠光

自成立日期起的股權持有人變動及新股權投資

於二零一一年三月二十九日，广西珠光顏料有限公司於中國成立為有限公司，其初始註冊資本為人民幣2.0百萬元，其中鴻尊投資同意出資人民幣1.4百萬元，而獨立第三方張傳長先生同意出資人民幣0.6百萬元。該公司成立之時，鴻尊投資及張傳長先生已分別支付人民幣280,000元及人民幣120,000元。於二零一一年五月十七日，广西珠光顏料有限公司更名為广西七色珠光效應材料有限公司(「七色珠光效應」)。

七色珠光效應的主要業務活動包括珠光顏料產品、塗料、雲母及相關產品、原材料及半成品的研發、生產、貿易及銷售。

七色珠光效應於二零一四年八月二十八日更名為廣西七色珠光材料股份有限公司。為籌劃其股份於新三板掛牌及交易報價，於二零一四年七月二十三日舉行的七色珠光效應股東特別大會上，七色珠光效應股東批准(其中包括)七色珠光改制為股份有限公司。於二零一四年八月二十八日改制完成後，七色珠光的股本為人民幣60.0百萬元，分為60,000,000

歷 史 、 發 展 及 重 組

股每股人民幣1.00元的股份，其中鴻尊投資、金先生、楊倫全先生及許榕女士分別持有51,094,800股、5,677,200股、2,988,000股及240,000股股份，分別佔七色珠光股本的85.16%、9.46%、4.98%及0.40%。楊倫全先生為我們的副總工程師，而許榕女士於二零一四年八月至二零一五年十二月期間為七色珠光的其中一名董事。

七色珠光的股份於新三板掛牌及買賣後，七色珠光完成向八名個人投資者及四名機構投資者新發行20,000,000股股份，每股價格為人民幣7.2元。有關新股發行已於二零一五年四月六日舉行的七色珠光股東特別大會上獲批准。新股份發行已於二零一五年五月完成，本次股份發售集資人民幣144.0百萬元。桂東電力於本次發售中認購10,000,000股股份，佔七色珠光當時經擴大股本的12.03%，並首次成為七色珠光的股權持有人之一。除桂東電力及一名獨立第三方機構投資者認購七色珠光的5,082,000股股份(佔七色珠光當時經擴大股本的6.12%)外，其餘10名投資者概無持有七色珠光百分之五以上的已發行股份。

經過一連串股份轉讓及新股發行後，於往績記錄期開始日期(即二零一八年一月一日)，七色珠光的註冊資本為人民幣83,100,000元，當時的七色珠光股權持有人如下：

七色珠光股權持有人姓名／名稱	所持已發行 七色珠光 股份數目	股權百分比 (%)
鴻尊投資	49,757,800	59.88
桂東電力	10,000,000	12.03
金先生	4,677,200	5.63
招商證券股份有限公司	2,714,000	3.27
楊倫全	2,354,000	2.83
王煥波	1,570,000	1.89
陳培勇	1,506,000	1.81
黃瑩	1,322,000	1.59
鄧曉華	1,000,000	1.20
啟泓匯智新三板一號基金	975,000	1.17
招商智遠新三板2號集合資產管理計劃	886,000	1.07
夏榮飛	720,000	0.87
招商智遠新三板3號集合資產管理計劃	650,000	0.78
張仙超	549,000	0.66
覃紀英	544,000	0.65
平安證券股份有限公司	507,000	0.61
西部證券股份有限公司	481,000	0.58
朱慶玉	406,000	0.49
小計	80,619,000	97.01

歷史、發展及重組

七色珠光股權持有人姓名／名稱	所持已發行 七色珠光 股份數目	股權百分比 (%)
启泓汇智新三板五号基金	385,000	0.46
中信证券新三板增强1号集合资产管理计划	330,000	0.40
兴业证券股份有限公司	332,000	0.40
孙怀庆	240,000	0.29
国海证券股份有限公司	187,000	0.23
包联平	129,000	0.16
冯大功	131,000	0.16
财富证券股份有限责任公司	131,000	0.16
杨克己	111,000	0.13
潘里坦	108,000	0.13
许榕	88,000	0.11
25名個人及機構股權持有人，各自持有少於0.1%股權	309,000	0.36
小計	2,481,000	2.99
總計	83,100,000	100.00

附註：

除鴻尊投資、桂東電力及金先生外，所有股權持有人均為獨立第三方。楊倫全先生目前為本集團僱員。有關進一步資料，請參閱本招股章程「業務－知識產權」一節。許榕女士二零一四年八月至二零一五年十二月期間為七色珠光其中一名董事。

於二零一九年二月十六日舉行的七色珠光股東特別大會上，批准以每股人民幣9.03元新發行33,673,467股股份予13名機構投資者。新股發行已於二零一九年六月完成。該等13名機構投資者（均為獨立第三方）並無持有於當時七色珠光經擴大股本的百分之五股權。下表載列獲發行33,673,467股七色珠光新股份的投資者：

七色珠光股份投資者名稱	已發行 股份數目	股權百分比 (%)	代價 (人民幣元)
尚融宝盈(宁波)投资中心(有限合伙)	4,986,000	4.27	45,023,580.00
海富长江成长股权投资(湖北)合伙企业 (有限合伙)	4,429,679	3.79	40,000,001.37
廣發乾和	4,429,679	3.79	40,000,001.37
杭州伟星智晨股权投资合伙企业(有限合伙)	3,322,260	2.85	30,000,007.80
浙江省创业投资集团有限公司	3,320,000	2.84	29,979,600.00
杭州通元优科创业投资合伙企业(有限合伙)	2,770,000	2.37	25,013,100.00
小計	23,257,618	19.91	210,016,290.54

歷 史 、 發 展 及 重 組

七色珠光股份投資者名稱	已發行 股份數目	股權百分比 (%)	代價 (人民幣元)
西藏金葵花資本管理合夥企業(有限合夥)	2,220,000	1.90	20,046,600.00
中國－比利時直接股權投資基金	2,214,840	1.90	20,000,005.20
北京嘉華匯金投資管理有限公司－寧波梅山保稅港區 華臻股權投資合夥企業(有限合夥)	1,661,130	1.42	15,000,003.90
北京龍馬匯資本投資有限公司－寧波梅山保稅港區 豐融投資管理合夥企業(有限合夥)	1,654,029	1.42	14,935,881.87
青島清控金奕創業投資中心(有限合夥)	1,558,140	1.33	14,070,004.20
上海尚融聚源股權投資中心(有限合夥)	554,000	0.48	5,002,620.00
北京龍馬匯資本投資有限公司－寧波梅山保稅港區 豐匯投資管理合夥企業(有限合夥)	553,710	0.48	5,000,001.30
小計	10,415,849	8.93	94,055,116.47
總計	33,673,467	28.84	304,071,407.01

於七色珠光股東特別大會上，新三板終止掛牌獲大多數當時七色珠光股權持有人批准。

有關七色珠光集資活動以及集資所得款項淨額的建議及實際用途的進一步資料，請參閱下文「七色珠光於其股份在新三板掛牌及買賣時的集資活動」各段。

歷 史 、 發 展 及 重 組

於上述新股份發行後及緊隨於新三板終止掛牌後，截至二零一九年九月二十三日，七色珠光的註冊資本為人民幣116,773,467元，由以下141名股權持有人持有：

七色珠光股權持有人姓名／名稱	所持已發行 七色珠光 股份數目	持股百分比 (%)
鴻尊投資	49,757,800	42.6105
桂東電力	10,000,000	8.5636
杭州偉星智晨股權投資合夥企業(有限合夥)	5,622,260	4.8147
尚融寶盈(寧波)投資中心(有限合夥)	4,986,000	4.2698
浙江省創業投資集團有限公司	4,760,000	4.0763
廣發乾和	4,429,679	3.7934
海富長江成長股權投資(湖北)合夥企業(有限合夥)	4,429,679	3.7934
金先生	4,265,200	3.6525
杭州通元優科創業投資合夥企業(有限合夥)	2,770,000	2.3721
朱慶玉	2,682,000	2.2968
西藏金葵花資本管理合夥企業(有限合夥)	2,220,000	1.9011
中國－比利時直接股權投資基金	2,214,840	1.8967
黃瑩	1,972,000	1.6887
北京嘉華匯金投資管理有限公司－寧波梅山保稅港區 華臻股權投資合夥企業(有限合夥)	1,661,130	1.4225
北京龍馬匯資本投資有限公司－寧波梅山保稅港區 豐融投資管理合夥企業(有限合夥)	1,654,029	1.4164
青島清控金奕創業投資中心(有限合夥)	1,558,140	1.3343
陳培勇	1,421,000	1.2169
三名股權持有人持有0.5%-0.99%七色珠光股份， 為獨立第三方	2,258,000	1.9337
五名股權持有人持有0.3%-0.49%七色珠光股份， 為獨立第三方	2,701,710	2.3136
116名股權持有人持有0.29%或以下七色珠光股份， 為獨立第三方	5,410,000	4.6330
總計	116,773,467	100.00

附註：

除鴻尊投資、桂東電力及金先生外，所有股權持有人均為獨立第三方。

新三板終止掛牌後七色珠光股份的轉讓

由於鴻尊投資及蘇先生作出的購股承諾，於新三板終止掛牌後，有69項已完成交易，涉及轉讓合共27,493,141股七色珠光的股份予新買方或七色珠光當時的股權持有人。該等股份轉讓不涉及七色珠光發行任何新股份，而七色珠光亦無從該等股份轉讓中收取任何金額的代價。七色珠光的董事確認，該等股份轉讓的條款(包括售價及所涉及的七色珠光股份

歷史、發展及重組

數目)乃由出讓人與承讓人磋商，而七色珠光僅透過更新七色珠光的股東名冊以促成該等轉讓。下表載列新三板終止掛牌及重組開始日期後進行的股份轉讓所涉及的轉讓人、承讓人及代價金額清單。

出讓人	承讓人 ⁽¹⁾	所持已發行 七色珠光 股份數目	每股價格 ⁽²⁾ (人民幣元)
柳州容易投资有限公司	陈诚	35,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
上海尚融聚源股权投资 中心(有限合伙).....	陈丽珍	100,000	10.12
深圳前海力汇基金管理 有限公司.....	陈宇	210,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
姚雪梅.....	戴荣	670,000	8.88
蔡彬	福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业 (有限合伙)	51,000	9.03
王春明.....		15,000	9.03
陈培勇.....		631,871	9.03
代礼华.....		50,000	9.03
邓晓华.....		198,682	9.03
杜鹤松.....		35,000	9.03
范德朋.....		1,000	9.03
葛俣.....		12,000	9.03
冠亚投资控股有限公司		5,000	9.03
郭锴曦.....		1,000	9.03
洪斌.....		12,000	9.03
洪颖.....		20,000	9.03
黄宝映.....		2,000	9.03
黄莹.....		1,104,693	9.03
刘磊.....		1,000	9.03
漆承恩.....		11,000	9.03
覃纪英.....		10,000	9.03
上海尚融聚源股权投资 中心(有限合伙).....		103,000	10.2
上海育因企业管理咨询 有限公司.....		5,000	9.03
尚融宝盈(宁波)投资中心 (有限合伙).....		43,303	10.07
唐文华.....		4,000	9.03
徐浩.....		10,000	9.03
杨克己.....		111,000	9.03
姚敏伟.....		10,000	9.03
余庆.....		60,000	9.03
张国华.....		3,000	9.03
张宇清.....	20,000	9.03	
赵鑫.....	3,000	9.03	
郑可忠.....	35,000	9.03	
朱平东.....	96,000	9.03	
朱婷.....	1,000	9.03	
小計		3,680,549	

歷史、發展及重組

出讓人	承讓人 ⁽¹⁾	所持已發行 七色珠光 股份數目	每股價格 ⁽²⁾ (人民幣元)
朱秀偉.....	福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業 (有限合夥)	21,000	9.03
朱益民.....		82,000	9.03
尚融寶盈投資中心 (有限合夥).....	洪江鑫	2,000,000	10
鄧曉華.....	胡永祥	3,200	9.03
金先生.....	李愛明	800,000	9.8
陳培勇.....	李孫	332,863	9.95
杭州通元優科創業投資 合夥企業(有限合夥).....		2,770,000	9.95
黃瑩.....	梁偉森	135,637	10
高羽丹.....		37,000	9.17
天津易鑫安資產管理 有限公司－易鑫安資 管鑫安6期.....		11,000	11
金先生.....	劉佳鑫	400,000	9.8
中國－比利時直接股權 投資基金.....	劉志和	1,107,420	10.37
廣發乾和.....	柳州迪策鴻澤企業管理合夥企業(有限合 伙)	3,000,000	10
何甬梅.....	樓軍威	10,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
陳培勇.....	駱凌濤	456,266	9.03
海富長江成長股權投資 (湖北)合夥企業 (有限合夥).....		2,214,839	10.37
駱義忠.....		218,000	10
西藏金葵花資本管理合夥 企業(有限合夥).....		2,220,000	10.08
上海君富投資管理有限公司.....	蘇先生	20,000	9.03
陸建文.....		11,000	9.03
小計		15,850,225	

歷史、發展及重組

出讓人	承讓人 ⁽¹⁾	所持已發行 七色珠光 股份數目	每股價格 ⁽²⁾ (人民幣元)
尚融宝盈(宁波)投资中心 (有限合伙).....	宁波京珠投资合伙企业 (有限合伙)	2,656,000	9.97
尚融宝盈(宁波)投资中心 (有限合伙).....	欧志川	286,697	10.03
余兰芝.....		316,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
黄莹.....	沈锦水	500,000	10
上海尚融聚源股权投资 中心(有限合伙).....	韦佳	351,000	9.97
陆建文.....	韦色广 ⁽³⁾	5,000	9.03
王春明.....		19,000	9.03
黄莹.....	曾健文	102,040	9.8
黄莹.....	张文红	129,630	10
北京邦臣文化有限公司.....	赵国杰	120,000	9.735
雷淑颖.....	赵玉亭	150,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
常栓柱.....		60,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
孙宏志.....		585,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
朱庆玉.....	珠海格金广发信德智能制造产业投资基金 (有限合伙)	2,682,000	10
小計		7,962,367	
總計		27,493,141	

附註：

- (1) 就上市而言，上述承讓人(蘇先生及韦色广除外)(彼等於新三板終止掛牌後接受七色珠光股份轉讓並將其七色珠光股份根據七色珠光股權轉讓協議及開曼換股換取我們的股份)均被視為本公司的首次公開發售前投資者。有關進一步資料，請參閱本招股章程「首次公開發售前投資—概覽—七色珠光股權持有人被視為我們的首次公開發售前投資者」一節。
- (2) 該等股份轉讓的條款(包括售價及所涉七色珠光股份數目)由轉讓人及承讓人磋商決定，七色珠光僅透過更新七色珠光股東名冊協助轉讓。

- (3) 韦色广先生已同意不根據七色珠光股權轉讓协议及開曼換股將其持有的七色珠光股權轉換成股份，其不被視為我們的首次公開發售前投資者之一。

上述承讓人中，

- (a) 於二零一九年十月十九日，金先生以總代價人民幣11.8百萬元向兩名獨立第三方個人出售合共1,200,000股股份；
- (b) 於二零二零年九月二十八日，廣發乾和以總代價人民幣30.0百萬元向一名獨立第三方機構投資者出售3,000,000股股份；
- (c) 於二零二零年十月二十三日，蘇先生以總代價人民幣279,930元向一名獨立第三方人士及一名獨立第三方機構投資者收購合共31,000股股份；及
- (d) 於二零二零年十月二十三日，胡永祥先生以總代價人民幣28,896元向一名獨立第三方人士收購3,200股股份。

除我們的董事蘇先生及胡永祥先生外，所有承讓人均為獨立第三方。我們的中國法律顧問確認，於新三板除牌後，已根據適用中國法律及法規依法完成七色珠光的所有股份轉讓。

二零一九年可換股債券的發行

於二零一九年五月三十一日，已訂立可轉債投資協議，據此，債券持有人同意認購本金總額為人民幣72,240,000元的二零一九年可換股債券，年利率為8.0%，於預付貸款日期起24個月或之前(二零二一年五月三十一日前後)到期(「到期日」)。二零一九年可換股債券已於二零一九年五月三十一日發行及債券持有人已於二零一九年六月三日全額結清認購款項。二零一九年可換股債券所得款項淨額已用作建設第二期生產廠房及一般營運資金，截至最後實際可行日期，該款項已悉數動用。

根據可轉債投資協議，二零一九年可換股債券可由債券持有人於二零一九年九月三十日起至到期日止期間的任何時間按債券持有人的選擇，按初步換股價每股人民幣9.03元(「換股價」)兌換為每股面值人民幣1.00元的七色珠光股份，惟於若干情況下，則合計不超過8,000,000股股份。換股價參照七色珠光於新三板掛牌，其當時的市值釐定。

二零一九年可換股債券的轉讓及轉換

於二零二零年十月十六日，已訂立可換股債券轉讓協議，據此，債券持有人以人民幣73.6百萬元向桂東電力轉讓本金金額為人民幣72,240,000元的可換股債券，據此，桂東電

力成為二零一九年可換股債券的唯一持有人。於二零二零年十月十九日，桂東電力悉數支付代價，同日，桂東電力登記成為二零一九年可換股債券的唯一持有人。

於二零二零年十月十九日，七色珠光與桂東電氣訂立可換股債券轉換協議，換股價為每份人民幣9.03元，以將二零一九年可換股債券轉換為8,000,000股七色珠光股份。該等股份於同日發行予桂東電氣。

因此，桂東電力為18,000,000股七色珠光股份的持有人，該等股份已根據桂東換股轉換為18,000,000股股份。在該等股份中，桂東電力持有的8,000,000股股份被視為首次公開發售前投資的一部分。有關進一步資料，請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」一節。

GX Land & Sea對盛富的股權投資

於二零二零年十月十九日，GX首次公開發售前投資協議訂立，據此，GX Land & Sea已同意以現金代價人民幣125,319,695元投資合共12,787,724股盛富股份。於二零二零年十月三十日，本公司以代價10港元向GX Land & Sea轉讓其現有3,900,000股盛富股份。於二零二零年十一月十三日，盛富以現金代價人民幣125,319,695元向GX Land & Sea配發及發行8,887,724股股份。

蘇先生的額外股權投資

於二零二零年十月十九日，七色珠光與蘇先生訂立蘇氏增資協議，據此，蘇先生已同意以現金代價人民幣122,640,000元認購七色珠光的12,000,000股股份。於二零二零年十月十九日，七色珠光向蘇先生配發及發行12,000,000股股份，而於二零二零年十月二十二日，蘇先生悉數結清代價。該等12,000,000股七色珠光新股份(已根據開曼換股轉換為12,000,000股股份)及連潤向尔田国际轉讓3,900,000股股份被認為首次公開發售前投資的一部分。有關進一步資料，請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」一節。

七色珠光改制為中國的中外合資企業

根據GX首次公開發售前投資協議收到GX Land & Sea的股權投資款項後，盛富以相同金額認購環球新材(香港)的100,000股新股份，而環球新材(香港)則以相同金額認購七色珠光的12,787,724股股份。因此，七色珠光已於二零二零年十一月二日改制為一家在中國成立的中外合資企業。七色珠光於二零二零年十一月十七日悉數收到代價人民幣125,319,695元。

七色鹿寨

於二零一七年九月二十日，七色鹿寨為七色珠光於中國成立的有限公司，初始註冊資本為人民幣25.0百萬元。於二零一七年十月十六日，七色珠光將向七色鹿寨轉讓三項註冊

中國發明專利(即(a)「一種濕法合成 $\text{KMg}_3(\text{AlSi}_3\text{O}_{10})\text{F}_2$ 晶體粉的製備方法」、(b)「導電絹雲母粉的製備方法」及(c)「一種片狀粉體材料的濕法分級方法」)的所有權的評估價值為人民幣162.4百萬元。於二零一七年十二月五日，七色鹿寨的註冊資本由人民幣25.0百萬元增至人民幣63.0百萬元，由七色珠光轉讓有形資產人民幣38.0百萬元出資，而透過將該三種專利技術的知識產權分配予七色鹿寨，七色鹿寨的資本儲備亦增加至人民幣162.4百萬元。

七色鹿寨的主要業務活動包括雲母、珠光顏料產品及相關產品、原材料及半成品的研發、生產、貿易及銷售。

於二零一八年一月十七日，根據鹿寨增資協議，柳州市產業投資同意以現金人民幣150.0百萬元認購七色鹿寨的新資金。柳州市產業投資為國有投資管理企業，由柳州市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及管理。柳州市產業投資向七色鹿寨出資的人民幣150.0百萬元新資本中，人民幣41.9百萬元被視為實繳資本，人民幣108.1百萬元被視為資本公積。認購價由各方參考七色鹿寨現有註冊資本及柳州市產業投資出資的新資本金額佔七色鹿寨資產淨值的百分比後公平磋商釐定。於二零一八年一月十八日增加資本後，七色鹿寨的註冊資本由人民幣63.0百萬元增加至人民幣104.9百萬元，而七色鹿寨由七色珠光及柳州市產業投資分別擁有60.04%及39.96%。

於二零一八年九月十三日，七色鹿寨、柳州市產業投資及廣西工業投資訂立股權轉讓協議，據此，柳州市產業投資將其於七色鹿寨的人民幣150.0百萬元出資無償轉讓予廣西工業。廣西工業投資由中國政府全資擁有。該轉讓乃根據中國政府的指示，將投資實體由柳州市產業投資變更為廣西工業投資所致。股權轉讓後，七色鹿寨由七色珠光及廣西工業投資分別擁有60.04%及39.96%。

於二零二零年九月十八日，鹿寨補充協議訂立，據此，由於廣西工業投資從未應用或使用鹿寨增資協議中以廣西工業投資為受益人的若干保護性條款，該等條款已被取消。該等條款與(a)廣西工業投資的資本監管及減少資本及(b)上市損益分配有關。有關鹿寨增資協議的主要條款，請參閱本招股章程附錄五「B.有關本集團業務的更多資料—3.於七色鹿寨的資本投資概要」各段。

上海萬紫千紅

於二零一四年一月十四日，上海萬紫千紅於中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣10.0百萬元，全部由七色珠光出資。自此，上海萬紫千紅為七色珠光的全資附屬公司。

上海萬紫千紅的註冊業務範圍包括(a)銷售顏料產品、塗料、非金屬礦物產品、雲母產品、化學原材料及產品；(b)進出口貨品及技術；及(c)提供倉儲服務。

我們的法國附屬公司的企業歷史

於二零一六年十二月五日，七色珠光作為唯一股東於法國成立Chesir France，其全部股本50,000歐元分為500股每股100歐元的股份，向七色珠光配發及發行。Chesir France的註冊業務範圍為研發、製造、服務及買賣顏料、珠光顏料、油漆、雲母及相關產品。Chesir France至今並無開展任何業務活動。Chesir France的成立旨在與我們的歐洲客戶聯絡，並收集市場資料及客戶的反饋。截至本招股章程日期，由於我們的客戶仍傾向於直接與我們在中國合作以獲得任何技術支援或售後服務，故我們尚未開展有關業務計劃。我們將繼續根據我們的業務計劃定期檢視保留Chesir France的效用，如果Chesir France對我們的業務發展沒有實際用途，我們可能會申請撤銷其註冊。

七色珠光於其股份在新三板掛牌及買賣時的集資活動

於二零一五年三月至二零一九年九月期間，七色珠光的已發行股份於新三板掛牌及買賣。於有關期間，七色珠光集資總額為人民幣448.1百萬元。於二零一五年五月，七色珠光按每股7.2元的價格發行20,000,000股新股份，集資人民幣144.0百萬元。於二零一九年六月，七色珠光按每股人民幣9.03元的價格發行33,673,467股股份，集資人民幣304.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們已悉數動用於二零一五年七月籌集的人民幣144.0百萬元，以提升我們第一期生產廠房的產能、翻新我們的研發中心及作為我們的一般營運資金，我們已動用於二零一九年六月籌集的人民幣304.1百萬元中的人民幣68.3百萬元。

七色珠光董事確認，發行新股所得款項淨額合共人民幣448.1百萬元的實際用途與七色珠光刊發的公開文件中規定的用途一致。未使用的所得款項淨額人民幣235.8百萬元的餘下結餘將由七色珠光用於建設第二期生產廠房，包括為建設成本及生產機械及設備的購買成本提供資金。有關更多資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設第二期生產廠房」一節。

重組

重組目的

重組目的乃為就我們的股份促使同意七色珠光股權持有人轉讓113,119,528股七色珠光股份的股權予環球新材(香港)，而七色珠光將成為環球新材(香港)的附屬公司，以完全遵守中國的適用法律及法規。七色珠光於緊隨新三板終止掛牌後有141名股權持有人。當時股權持有人及已發行七色珠光股份數目於新三板終止掛牌後的變動可分為兩類。第一，多次向新投資者或被視為首次公開發售前投資者(蘇先生及韦色广除外)的七色珠光當時股權持有人轉讓合共27,493,141股七色珠光股份。第二，盛富及七色珠光發行新股份為重組的一部分，即GX Land & Sea及蘇先生(通過尔田国际及七色珠光投資)進行的首次公開發售前投資。有關進一步資料，請參閱本招股章程「首次公開發售前投資」一節。

七色珠光

於新三板終止掛牌及蘇先生、GX Land & Sea及桂東電力於首次公開發售前投資後及重組開始前的股份轉讓後，七色珠光的註冊資本為人民幣149,561,191元，由117名股權持有人持有。下表載列該等股權持有人的持股情況：

七色珠光股權持有人姓名／名稱	所持已發行 七色珠光 股份數目	持股百分比 (%)
鴻尊投資	49,757,800	33.2692
桂東電力	18,000,000	12.0352
環球新材(香港)	12,787,724	8.5502
蘇先生	12,031,000	8.0442
杭州伟星智晨股权投资合伙企业(有限合伙)	5,622,260	3.7592
駱凌濤	5,109,105	3.4161
浙江省創業投資集團有限公司	4,760,000	3.1826
李孫	3,102,863	2.0746
金先生	3,065,200	2.0495
柳州迪策鴻澤企業管理合夥企業(有限合夥)	3,000,000	2.0059
福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合夥)	2,768,549	1.8511
珠海格金廣發信德智能制造產業投資基金(有限合夥)	2,682,000	1.7932
寧波京珠投資合夥企業(有限合夥)	2,656,000	1.7759
小計	125,342,501	83.8069

歷史、發展及重組

七色珠光股權持有人姓名／名稱	所持已發行 七色珠光 股份數目	持股百分比 (%)
兩名股權持有人持有 1.33%-1.49% 七色珠光股份， 為獨立第三方	4,214,840	2.8181
北京嘉华汇金投资管理有限公司－宁波梅山保税港区 华臻股权投资合伙企业(有限合伙)	1,661,130	1.1107
北京龙马汇资本投资有限公司－宁波梅山保税港区 丰融投资管理合伙企业(有限合伙)	1,654,029	1.1059
青岛清控金奕创业投资中心(有限合伙)	1,558,140	1.0418
廣發乾和	1,429,679	0.9559
刘志和	1,107,420	0.7404
五名股權持有人持有 0.40%-0.75% 七色珠光股份，為獨立第三方	4,106,235	2.7455
戴荣	670,000	0.4480
北京龙马汇资本投资有限公司－宁波梅山保税港区 丰汇投资管理合伙企业(有限合伙)	553,710	0.3702
张仙超	549,000	0.3671
89名股權持有人持有 0.39% 或以下七色珠光股份，為獨立第三方	6,714,507	4.4895
小計	24,218,690	16.1931
總計	149,561,191	100.0000

附註：

除鴻尊投資、桂東電力及蘇先生、金先生及胡永祥先生(均為我們的董事)外，所有股權持有人均為獨立第三方。

個別股權合併為五家於中國成立的有限合夥企業

合共 81 名七色珠光的個別股權持有人已決定將彼等於七色珠光的股權合併為五家為籌備上市而於中國成立的有限合夥企業。柳州七色(有限合夥)、柳州七彩(有限合夥)及柳州連潤(有限合夥)經已成立，目的為將七色珠光的少數股權持有人的股權合併為三個持股平台，以便於管理。所有該等股權的持有人(除蘇先生及金先生外)均為被動投資者，彼等對七色珠光及於中國成立的三個有限合夥企業並無任何控制權。

柳州七色(有限合夥)

於二零二零年十一月九日，20 名七色珠光個別股權持有人(包括蘇先生及金先生)與柳州七色(有限合夥)訂立股份轉讓協議，據此，柳州七色(有限合夥)向該等 20 名七色珠光個別股

權持有人收購4,551,200股股份。柳州七色(有限合伙)的普通合伙人為蘇先生，其擁有10,000股股份。金先生擁有1,565,200股股份，而18名七色珠光個別股權持有人(為獨立第三方)擁有2,976,000股七色珠光股份。

柳州七彩(有限合伙)

於二零二零年十一月九日，20名七色珠光個別股權持有人(包括蘇先生及金先生)與柳州七彩(有限合伙)訂立股份轉讓協議，據此，柳州七彩(有限合伙)向該等20名七色珠光個別股權持有人收購4,498,158股股份。柳州七彩(有限合伙)的普通合伙人為蘇先生，其擁有10,000股股份。金先生擁有1,500,000股股份，而18名七色珠光個別股權持有人(為獨立第三方)擁有2,988,158股七色珠光股份。

柳州连润(有限合伙)

於二零二零年十一月九日，25名七色珠光個別股權持有人(包括蘇先生)與柳州连润(有限合伙)訂立股份轉讓協議，據此，柳州连润(有限合伙)向該等25名七色珠光個別股權持有人收購228,000股股份。柳州连润(有限合伙)的普通合伙人為蘇先生，其擁有11,000股股份。24名七色珠光個別股權持有人(為獨立第三方)擁有217,000股七色珠光股份。

柳州榕树企业管理合伙企业(有限合伙)

於二零二零年十一月九日，13名七色珠光個別股權持有人(包括胡永祥先生)與柳州榕树企业管理合伙企业(有限合伙)訂立股份轉讓協議，據此，柳州榕树企业管理合伙企业(有限合伙)向該等13名七色珠光個別股權持有人收購3,214,200股股份。柳州榕树企业管理合伙企业(有限合伙)的普通合伙人為胡永祥先生，其擁有3,200股股份。12名七色珠光個別股權持有人(為獨立第三方)擁有3,211,000股七色珠光股份。

柳州川富企业管理合伙企业(有限合伙)

於二零二零年十一月九日，六名七色珠光個別股權持有人與柳州川富企业管理合伙企业(有限合伙)訂立股份轉讓協議，據此，柳州川富企业管理合伙企业(有限合伙)向該等六名七色珠光個別股權持有人收購1,415,964股股份。柳州川富企业管理合伙企业(有限合伙)的普通合伙人為歐志川(為獨立第三方)，其擁有602,697股股份。五名七色珠光個別股權持有人(為獨立第三方)擁有813,267股七色珠光股份。

歷 史 、 發 展 及 重 組

於上述轉讓完成後，七色珠光於二零二零年十一月九日由以下股權持有人持有：

七色珠光股權持有人姓名／名稱	已發行 七色珠光 股份數目	持股百分比 (%)
鴻尊投資	49,757,800	33.27
桂東電力	18,000,000	12.04
環球新材(香港)	12,787,724	8.55
蘇先生	12,000,000	8.02
柳州七色(有限合夥) ⁽¹⁾	4,551,200	3.04
柳州七彩(有限合夥) ⁽²⁾	4,498,158	3.01
柳州榕樹企業管理合夥企業(有限合夥) ⁽³⁾	3,214,200	2.15
廣發乾和	1,429,679	0.96
柳州川富企業管理合夥企業(有限合夥) ⁽⁴⁾	1,415,964	0.95
柳州連潤(有限合夥) ⁽⁵⁾	228,000	0.15
杭州偉星智晨股權投資合夥企業(有限合夥)	5,622,260	3.76
駱凌濤	5,109,105	3.42
浙江省創業投資集團有限公司	4,760,000	3.18
李孫	3,102,863	2.07
柳州迪策鴻澤企業管理合夥企業(有限合夥)	3,000,000	2.01
福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合夥)	2,768,549	1.85
珠海格金廣發信德智能制造產業投資基金(有限合夥)	2,682,000	1.79
寧波京珠投資合夥企業(有限合夥)	2,656,000	1.78
北京龍馬匯資本投資有限公司－寧波梅山保稅港區 豐融投資管理合夥企業(有限合夥)	1,654,029	1.11
北京嘉華匯金投資管理有限公司－寧波梅山保稅港區 華臻股權投資合夥企業(有限合夥)	1,661,130	1.11
青島清控金奕創業投資中心(有限合夥)	1,558,140	1.04
劉志和	1,107,420	0.74
戴榮	670,000	0.45
北京龍馬匯資本投資有限公司－寧波梅山保稅港區 豐匯投資管理合夥企業(有限合夥)	553,710	0.37
張仙超	549,000	0.37
其餘17名股權持有人繼續為七色珠光股權持有人 ⁽⁶⁾	4,224,260	2.81
總計	149,561,191	100.00

附註：

(1) 一般合夥人為擁有10,000股股份的蘇先生。金先生擁有1,565,200股股份，而18名七色珠光的原股權持有人(為獨立第三方)擁有2,976,000股股份。

- (2) 一般合伙人為擁有 10,000 股股份的蘇先生。金先生擁有 1,500,000 股股份，而 18 名七色珠光的原個別股權持有人(為獨立第三方)擁有 2,988,158 股股份。
- (3) 一般合伙人為擁有 3,200 股股份的非執行董事胡永祥先生。12 名七色珠光的原個別股權持有人(為獨立第三方)擁有 3,211,000 股股份。
- (4) 一般合伙人為擁有 602,697 股股份的欧志川(為獨立第三方)，五名七色珠光的原個別股權持有人(為獨立第三方)擁有 813,267 股股份。
- (5) 一般合伙人為擁有 11,000 股股份的蘇先生。24 名七色珠光的原個別股權持有人(為獨立第三方)擁有 217,000 股股份。
- (6) 進一步資料請參閱下文「17 名七色珠光股權持有人將不會成為我們的股東」各段。

17 名七色珠光股權持有人將不會成為我們的股東

截至最後實際可行日期，持有七色珠光 4,224,260 股股份(佔七色珠光已發行股份的 2.81%)的 17 名股權持有人已決定不會根據重組向環球新材(香港)轉讓彼等於七色珠光的股權。七色珠光的董事已採取適用中國法律及法規所規定的所有必要措施與彼等聯繫，惟無法聯絡其中持有合共 44,000 股七色珠光股份(佔七色珠光已發行股份的 0.03%)的七色珠光 10 名個別股權持有人及一名機構股權持有人。據中國法律顧問告知，該等步驟包括透過七色珠光董事所知悉彼等的聯絡方式，經電話及短信方式聯絡該等 10 名個別股權持有人及一名機構股權持有人，並於二零二零年十一月十六日在中國報章發佈監管公告。因此，董事認為該等 10 名個別股權持有人及一名機構股權持有人並非同意七色珠光股權持有人。我們已收到合共持有 4,180,260 股七色珠光股份的一名個別股權持有人及五名機構股權持有人的書面確認，表示彼等已同意不會根據開曼換股交出彼等所持七色珠光股權股份。

該等由少數股權持有人持有的七色珠光股份與環球新材(香港)所持有的七色珠光股份享有同等權益。我們的中國法律顧問確認，根據七色珠光的組織章程細則及適用中國法律及法規，該等少數股權持有人並無特別權利或法定保障。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「適用法律及法規—關於公司設立和外國投資的規定—關於境內股東權益保護的規定」一節。

環球新材(香港)

於二零一九年十二月三十日，環球新材(香港)於香港註冊成立，同日向盛富繳足配發及發行 10,000 股每股面值 1.0 港元的股份。於二零二零年十月三十日，盛富作為環球新材(香港)的唯一股東，已批准將環球新材(香港)每股面值 1.00 港元的股份拆細為 10 股每股面值 0.10 港元的股份，因此，已發行股份數目已增加至 100,000 股，而該等股份當時由盛富持有。

歷 史 、 發 展 及 重 組

於二零二零年十一月十八日，環球新材(香港)訂立七色珠光股權轉讓協議，向同意七色珠光股權持有人收購七色珠光113,119,528股股份，代價為由盛富當收到環球新材(香港)的指示配發及發行的113,119,528股股份。本次收購完成後，環球新材(香港)持有七色珠光113,119,528股股份，佔七色珠光股權的75.63%。

盛富

於二零一八年六月十五日，盛富於英屬處女群島註冊成立為有限公司，於二零一八年七月五日向本公司繳足配發及發行50,000股每股面值1.0美元的股份。根據盛富唯一股東(即本公司)於二零二零年十月三十日批准的書面決議案，(a)盛富的法定股份數目已增加至80,000,000,000股每股面值0.1港元的股份；(b)盛富的法定股份數目已透過註銷所有每股面值1.0美元的未發行股份而減少；及(c)盛富的已發行股份數目已增加至向本公司配發及發行的3,900,000股每股面值0.1港元的股份，作為盛富向本公司購回註銷盛富50,000股每股面值1.0美元的股份的代價。

於二零二零年十一月十八日，當收到環球新材(香港)的指示，盛富根據七色珠光股權轉讓協議向同意七色珠光股權持有人或其代名人配發及發行113,119,528股股份。該等股份總數與同意七色珠光股權持有人先前所持有的股權相同。

下表載列七色珠光股權轉讓協議項下的換股詳情：

同意七色珠光股權持有人姓名／名稱	同意七色珠光 股權持有人轉讓予 環球新材(香港) 的七色珠光 股份數目	已配發及發行予 同意七色珠光 股權持有人 (或其代名人) 的盛富股份數目	同意七色珠光股權持有人 (或其代名人) 指示將獲配發及 發行盛富股份的 獲配發人姓名／名稱
鴻尊投資	49,757,800	49,757,800	鴻尊國際
蘇先生	12,000,000	7,493,138	尔田國際
柳州七色(有限合伙)	4,551,200	4,506,862	七色珠光投資
柳州七彩(有限合伙)	4,498,158	4,551,200	柳州七色(有限合伙)
柳州榕樹企業管理合夥企業(有限合伙)	4,498,158	4,498,158	柳州七彩(有限合伙)
柳州榕樹企業管理合夥企業(有限合伙)	3,214,200	3,214,200	China Banyan Capital INT Holdings Ltd ⁽¹⁾
柳州川富企業管理合夥企業(有限合伙)	1,415,964	1,415,964	川富國際資本集團有限公司
小計	75,437,322	75,437,322	

歷史、發展及重組

同意七色珠光股權持有人姓名／名稱	同意七色珠光 股權持有人轉讓予 環球新材(香港) 的七色珠光 股份數目	已配發及發行予 同意七色珠光 股權持有人 (或其代名人) 的盛富股份數目	同意七色珠光股權持有人 (或其代名人) 指示將獲配發及 發行盛富股份的 獲配發人姓名／名稱
柳州连润(有限合伙)	228,000	228,000	柳州连润(有限合伙)
杭州伟星智晨股权投资合伙企业 (有限合伙)	5,622,260	5,622,260	WEIXINGZHICHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD
骆凌涛	5,109,105	5,109,105	凌濤資本國際集團有限公司
浙江省创业投资集团有限公司	4,760,000	4,760,000	Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd
李孙	3,102,863	3,102,863	Xuanhai Capital INT Group Limited
柳州迪策鸿泽企业管理合伙企业(有限合伙)	3,000,000	3,000,000	迪策鴻澤有限公司
福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业 (有限合伙)	2,768,549	2,768,549	福睿創信(廈門)新興產業投資合 伙企業(有限合夥)
珠海格金广发信德智能制造产业投资基金 (有限合伙)	2,682,000	2,682,000	珠海格金廣發信德智能製造產業 投資基金(有限合夥)
宁波京珠投资合伙企业(有限合伙)	2,656,000	2,656,000	Capital Pearls International Investment Ltd
北京龙马汇资本投资有限公司 — 宁波梅山保税港区丰融投资 管理合伙企业(有限合伙)	1,654,029	1,654,029	Ronghui Longma Capital Ltd
北京嘉华汇金投资管理有限公司—宁波梅山保税 港区华臻股权投资合伙企业(有限合伙)	1,661,130	1,661,130	中風投華臻股權投資有限公司
青岛清控金奕创业投资中心(有限合伙)	1,558,140	1,558,140	JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.
刘志和	1,107,420	1,107,420	劉志和
戴荣	670,000	670,000	Dena Well Investment Limited
北京龙马汇资本投资有限公司—宁波梅山保税 港区丰汇投资管理合伙企业(有限合伙)	553,710	553,710	Ronghui Longma Capital Ltd
张仙超	549,000	549,000	國瓚資本管理有限公司
小計	37,682,206	37,682,206	
總計	113,119,528	113,119,528	

附註：

- (1) China Banyan Capital INT Holdings Ltd 為一家於二零二零年十一月五日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司。我們的非執行董事胡永祥先生為 China Banyan Capital INT Holdings Ltd 的唯一董事，擁有 50 股股份。七色珠光的 12 名原個別股權持有人(均為獨立第三方)擁有 49,950 股股份。

本公司

於二零一八年六月八日，本公司於開曼群島註冊成立，法定股本為 50,000.00 美元，分為 50,000 股每股面值 1.0 美元的股份。同日，一股面值每股 1.0 美元的普通股按面值發行予初始認購人。該一股股份於同日以名義代價轉讓予連潤。同日，本公司按面值向連潤發行及配發 49,999 股繳足股份。根據連潤於二零二零年十月三十日批准的書面決議案，(a) 本公司的法定股本已透過增設 80,000,000,000 股股份而增加至 8,000,000,000 港元；(b) 本公司的法定股本已透過註銷所有每股面值 1.0 美元的未發行股份而減少；及 (c) 已發行股本已增加至向連潤配發及發行的 3,900,000 股股份，作為本公司向連潤購回註銷本公司 50,000 股每股面值 1.0 美元的股份的代價。

於二零二零年十一月十八日，本公司已根據開曼換股配發及發行 122,007,252 股新股份，因此，同意七色珠光股權持有人已成為我們的股東。於二零二零年十一月十八日，連潤以 10.0 港元的代價將 3,900,000 股股份轉讓予尔田国际。於二零二零年十一月十八日，桂東電力已獲配發及發行 18,000,000 股新股份，而廣發乾和已獲配發及發行 1,429,679 股新股份。重組完成後(但在全球發售及資本化發行完成前)，各股東所持有的股份數目與同意七色珠光股權持有人(不包括因行使二零一九年可換股債券而向其發行的 8,000,000 股七色珠光股份，進一步資料請參閱「首次公開發售前投資」一節)及廣發乾和先前所持有的股權相同。桂東電力及廣發乾和分別持有的 18,000,000 股及 1,429,679 股七色珠光股權已於二零二零年十一月十八日根據桂東換股及廣發換股轉換為股份。

開曼換股的實施

於二零二零年十一月十八日，根據開曼換股，本公司已根據開曼換股配發及發行 122,007,252 股新股份，因此，同意七色珠光股權持有人已成為我們的股東。

歷史、發展及重組

下表載列我們於完成開曼換股後的股東名單：

盛富股東姓名／名稱	已轉讓予 本公司的 盛富股份數目	已配發及 發行／轉讓 予我們的股東 的股份數目
鴻尊國際	49,757,800	49,757,800
GX Land & Sea	12,787,724	12,787,724
尔田國際	7,493,138	3,593,138
七色珠光投資	4,506,862	4,506,862
柳州七色(有限合夥)	4,551,200	4,551,200
柳州七彩(有限合夥)	4,498,158	4,498,158
China Banyan Capital INT Holdings Ltd.....	3,214,200	3,214,200
川富國際資本集團有限公司	1,415,964	1,415,964
柳州連潤(有限合夥)	228,000	228,000
WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD	5,622,260	5,622,260
凌濤資本國際集團有限公司	5,109,105	5,109,105
Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd.....	4,760,000	4,760,000
Xuanhai Capital INT Group Limited.....	3,102,863	3,102,863
迪策鴻澤有限公司.....	3,000,000	3,000,000
福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合夥)	2,768,549	2,768,549
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	2,682,000	2,682,000
Capital Pearls International Investment Ltd	2,656,000	2,656,000
Ronghui Longma Capital Ltd.....	2,207,739	2,207,739
中風投華臻股權投資有限公司.....	1,661,130	1,661,130
JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.	1,558,140	1,558,140
劉志和.....	1,107,420	1,107,420
Dena Well Investment Limited	670,000	670,000
國瓚資本管理有限公司	549,000	549,000
總計	125,907,252	122,007,252

於二零二零年十一月十八日，連潤以名義代價10.0港元向尔田國際轉讓3,900,000股股份。開曼換股完成後，我們的已發行股份數目為125,907,252股股份。

桂東換股及廣發換股的實施

於二零二零年十一月十八日，根據桂東換股，桂東電力已獲配發及發行18,000,000股新股份，以換取其持有的18,000,000股七色珠光的股權。於二零二零年十一月十八日，根據廣發換股，廣發乾和已就其持有的1,429,679股七色珠光股份的股權獲配發及發行1,429,679股新股份。

歷史、發展及重組

截至最後實際可行日期的股東

開曼換股、桂東換股及廣發換股完成後，我們的已發行的股份數目為145,336,931股股份。下表載列我們於重組完成後(但在全球發售及資本化發行完成前)的股東名單：

我們的股東的姓名／名稱	全球發售及 資本化發行 完成前已發行 的股份數目	持股百分比 (%)
鴻尊國際	49,757,800	34.24
桂東電力	18,000,000	12.39
GX Land & Sea	12,787,724	8.80
爾田國際	7,493,138	5.16
七色珠光投資	4,506,862	3.10
柳州七色(有限合夥)	4,551,200	3.13
柳州七彩(有限合夥)	4,498,158	3.09
China Banyan Capital INT Holdings Ltd.....	3,214,200	2.21
川富國際資本集團有限公司	1,415,964	0.97
柳州連潤(有限合夥)	228,000	0.16
WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD	5,622,260	3.87
凌濤資本國際集團有限公司	5,109,105	3.52
Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd.....	4,760,000	3.28
Xuanhai Capital INT Group Limited	3,102,863	2.13
迪策鴻澤有限公司	3,000,000	2.06
福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合夥)	2,768,549	1.90
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	2,682,000	1.85
Capital Pearls International Investment Ltd	2,656,000	1.83
Ronghui Longma Capital Ltd.....	2,207,739	1.52
中風投華臻股权投资有限公司	1,661,130	1.14
JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.	1,558,140	1.07
廣發乾和	1,429,679	0.98
劉志和	1,107,420	0.76
Dena Well Investment Limited	670,000	0.46
國瓚資本管理有限公司	549,000	0.38
總計	145,336,931	100.0

本公司向環球新材(香港)轉讓所持有的七色珠光股權

於二零二零年十一月二十八日，根據本公司的指示，本公司向環球新材(香港)轉讓19,429,679股七色珠光股份(此前向桂東電力及廣發乾和收購的股份)，以向盛富配發及發行100,000股環球新材(香港)新股份。

完全遵守適用中國法律及法規

我們的中國法律顧問認為，上述重組在中國進行的步驟已取得所有必要的批准，所涉程序亦已根據中國法律及法規進行。

外匯局及外匯登記

根據外匯局頒佈於二零一四年七月四日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**37號文**」)，(a)中國居民在向中國居民直接設立或間接控制的海外特殊目的公司(「**海外特殊目的公司**」)提供資產或股權以進行投資或融資前，必須向外匯局地方分局註冊，及(b)在首次註冊後，中國居民亦須就海外特殊目的公司的任何重大變動，其中包括更改海外特殊目的公司的中國居民股東、海外特殊目的公司的名稱、經營條款、或增加或減少海外特殊目的公司的資本、股份轉讓或交換，以及合併或分拆，向外匯局地方分局註冊。根據37號文，無法遵守該等註冊程序可能會導致處罰。

根據商務部於二零一四年九月六日頒佈並於二零一四年十月六日生效的《境外投資管理辦法》、國家發展和改革委員會於二零一七年十二月二十六日頒佈並於二零一八年三月一日生效的《企業境外投資管理辦法》、《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**13號文**」)及其他規則(統稱「**ODI規則**」)，境內機構在進行境外直接投資前，必須經過有關境外投資的相關程序，並取得相關備案、批文、證書或許可證。該註冊目前由合資格銀行審核及處理。外匯局及其分支機構通過合資格銀行監管外匯註冊事宜。

誠如本公司中國法律顧問確認，本公司所有為中國居民的中國最終個人股東均已根據37號文及13號文就其作為中國居民的境外投資完成外匯註冊。境內法人股東已根據ODI規則完成有關作為境內機構的境外直接投資的註冊／備案。

併購規則

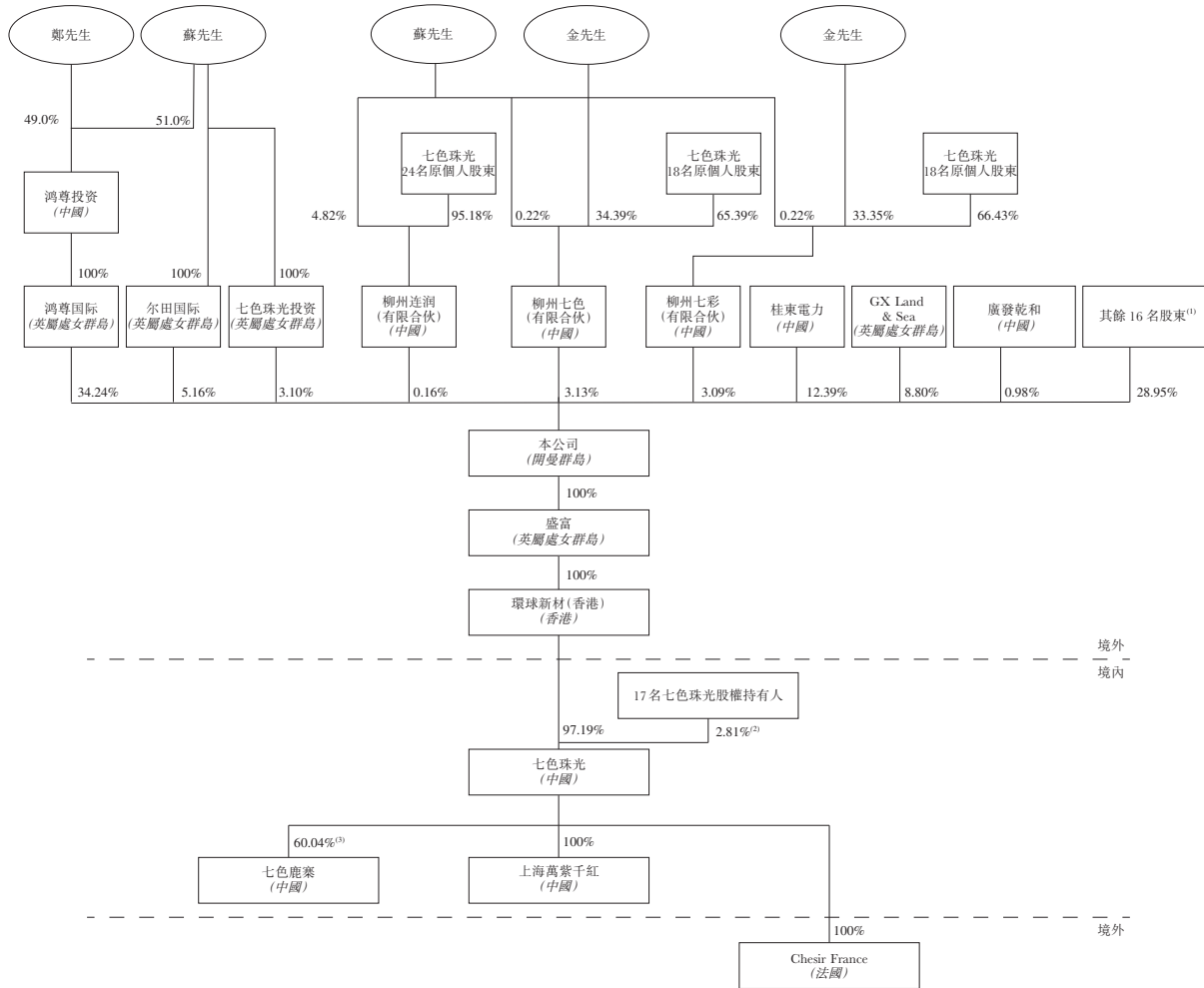
於二零零六年八月八日，中國六家監管機構(包括商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會及外匯局)聯合頒佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規則」)，其於二零零六年九月八日生效並於二零零九年六月二十二日修訂。根據併購規則，外國投資者在下列情況下須取得必要的批准：(i)外國投資者收購國內非外商投資企業的股權，從而將其轉為外商投資企業，或通過增加註冊資本認購國內企業的新股權，從而將其轉為外商投資企業；或(ii)外國投資者設立外商投資企業，以購買及經營境內企業的資產，或購買境內企業的資產及注入該等資產以設立外商投資企業(「受規管活動」)。根據併購規則第11條，境內公司或企業或境內自然人通過其設立或者控制的境外公司收購與其有關聯或關係的境內公司時，須經商務部批准。

根據《外商投資信息報告辦法》，外國投資者直接或者間接在中國境內進行投資活動，應由外國投資者或者外商投資企業向中國政府商務主管部門報送投資信息。誠如我們的中國法律顧問所確認，七色珠光(作為外商投資企業)已完成信息報送。

鑒於(a)七色珠光於重組前已成為中外合資企業而非境內企業，及(b)誠如中國法律顧問告知，重組並不涉及併購規則項下的受規管活動，故重組並不受併購規則限制。

全球發售及資本化發行

下圖說明本集團在重組完成後但在全球發售及資本化發行完成前的股權及公司架構：



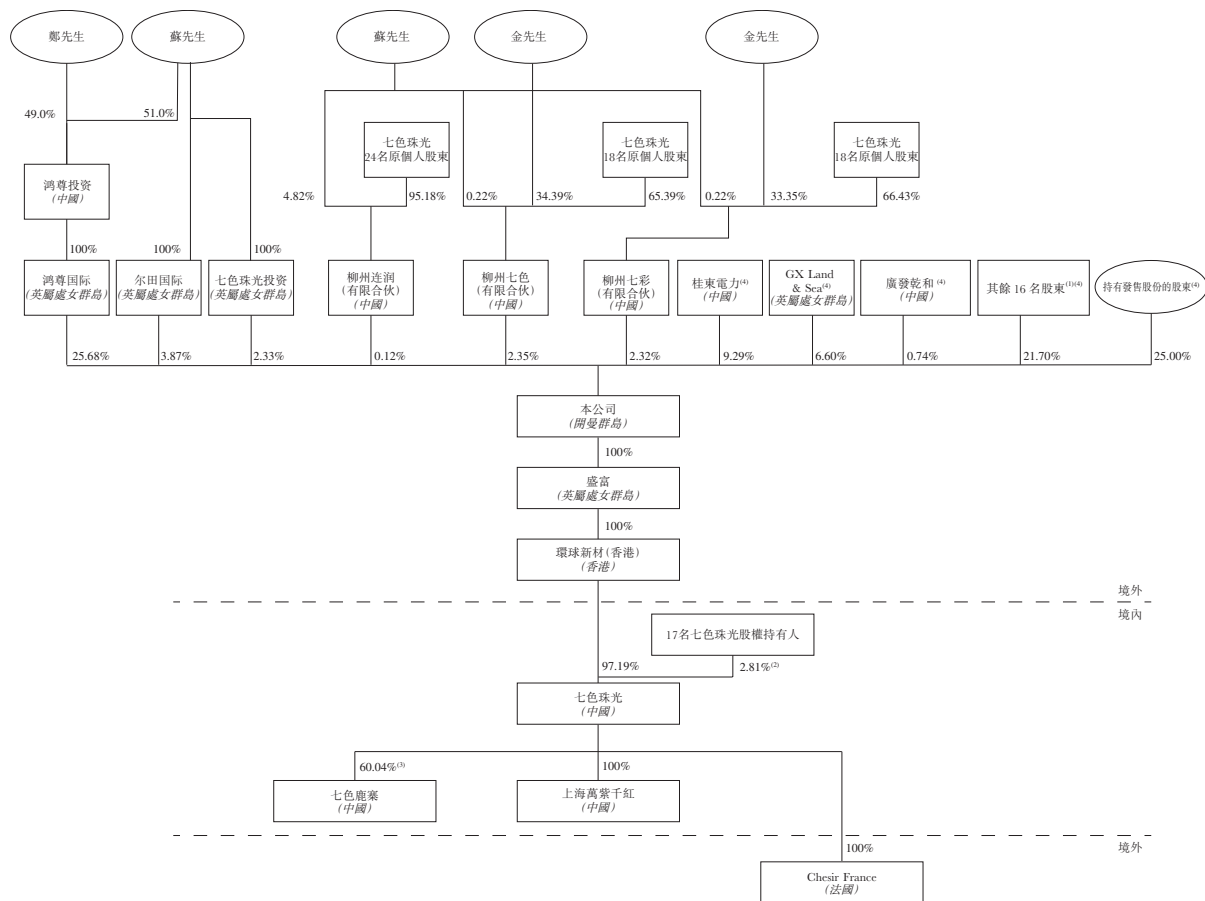
附註：

- (1) 其餘 16 名股東的名單及其各自所持股份數目載於本節「截至最後實際可行日期的股東」各段。
- (2) 其餘 17 名七色珠光股權持有人持有 4,224,260 股七色珠光股份。
- (3) 其餘 39.96% 七色鹿寨股權由廣西工業投資持有。

歷史、發展及重組

待本公司的股份溢價賬因全球發售而入賬後，資本化股份將向於二零二一年六月二日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東按比例配發及發行，每股股份入賬列作繳足。將予配發及發行的資本化股份在各方面均與145,336,931股於本招股章程日期已發行股份享有同等地位。

下圖說明本集團在重組完成後及緊隨全球發售及資本化發行完成後的股權及公司架構（並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）：

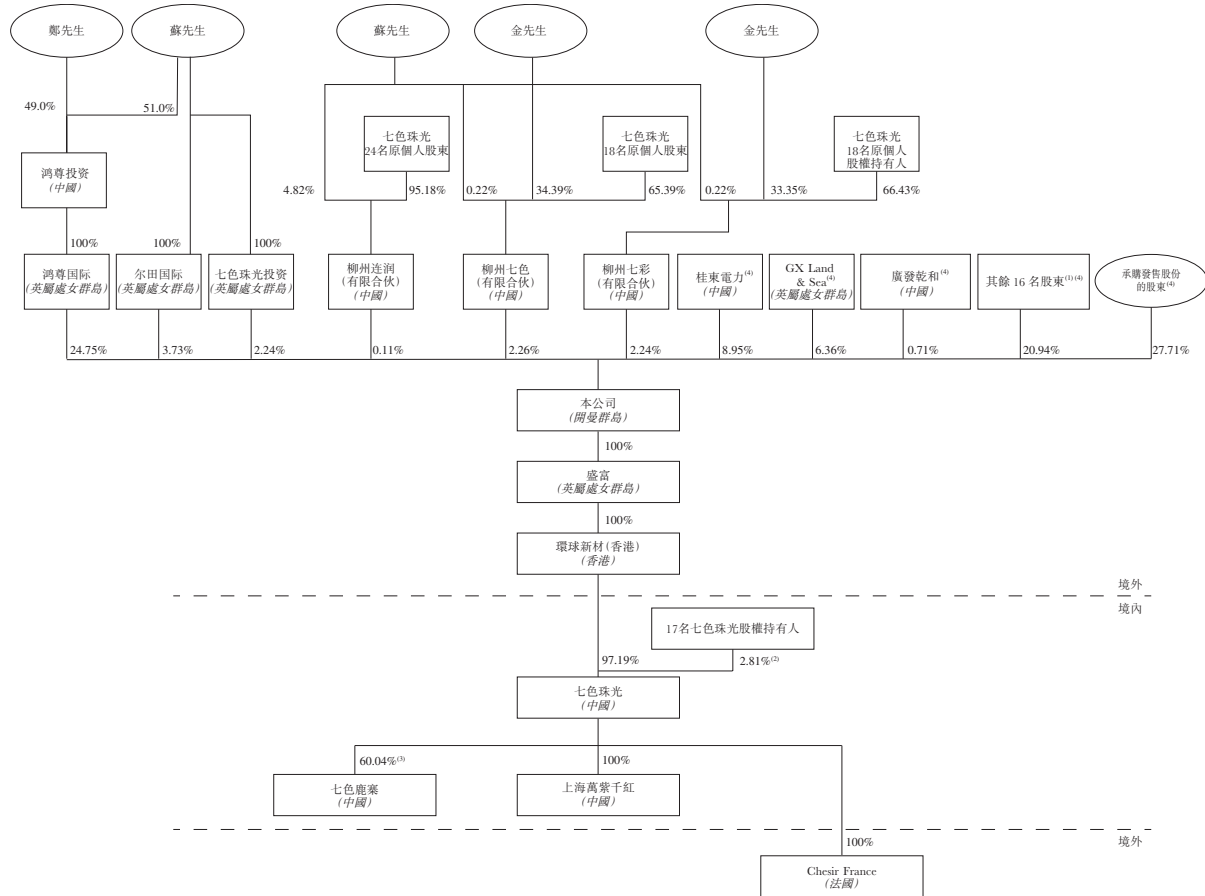


附註：

- (1) 其餘16名股東的名單及其各自所持股份數目載於本節「截至最後實際可行日期的股東」各段。
- (2) 其餘17名七色珠光股權持有人持有4,224,260股七色珠光股份。
- (3) 其餘39.96%七色鹿寨股權由廣西工業投資持有。
- (4) 就上市規則第8.08(1)條而言，桂東電力、GX Land & Sea、廣發乾和及其餘16名股東，連同承購我們發售股份的股東均為公眾投資者。

歷史、發展及重組

下圖說明本集團在重組完成後及緊隨全球發售及按超額配股權獲悉數行使的基準進行資本化發行完成後的股權及公司架構(並無計及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)：



附註：

- (1) 其餘16名股東的名單及其各自所持股份數目載於本節「截至最後實際可行日期的股東」各段。
- (2) 其餘17名七色珠光股權持有人持有4,224,260股七色珠光股份。
- (3) 其餘39.96%七色鹿寨股權由廣西工業投資持有。
- (4) 就上市規則第8.08(1)條而言，桂東電力、GX Land & Sea、廣發乾和及其餘16名股東，連同承購我們發售股份的股東均為公眾投資者。

我們的股東的不出售承諾

各控股股東已共同及個別向各名獨家保薦人及獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)承諾,於首六個月期間及第二個六個月期間,彼等不會出售彼等截至上市日期所持有的股份,有關進一步資料,請參閱本招股章程「包銷—包銷安排及開支—向香港包銷商作出的承諾—控股股東的承諾」一節。我們亦已向聯交所提供類似非出售承諾,有關進一步資料,請參閱本招股章程「包銷—根據上市規則向聯交所作出的承諾—控股股東的承諾」一節。

根據GX首次公開發售前投資協議及GX禁售契據,GX Land & Sea已承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。有關進一步資料,請參閱本招股章程「首次公開發售前投資—由桂東電力、GX Land & Sea及蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)作出的首次公開發售前投資的主要條款」一節。

根據桂東禁售契據,桂東電力已承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。有關進一步資料,請參閱本招股章程「首次公開發售前投資—由桂東電力、GX Land & Sea及蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)作出的首次公開發售前投資的主要條款」一節。

根據其他股東禁售契據,(1) China Banyan Capital INT Holdings Ltd、(2) 川富国际資本集團有限公司、(3) WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD、(4) 凌涛資本国际集團有限公司、(5) Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd、(6) Xuanhai Capital INT Group Limited、(7) 迪策鴻澤有限公司、(8) 福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合夥)、(9) 珠海格金廣發信德智能制造產業投資基金(有限合夥)、(10) Capital Pearls International Investment Ltd、(11) Ronghui Longma Capital Ltd、(12) 中風投華臻股权投资有限公司、(13) JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.、(14) 廣發乾和投資有限公司、(15) 劉志和、(16) Dena Well Investment Limited及(17) 國瓊資本管理有限公司各自已承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議以轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。

概覽

為進行上市及作為重組的一部分，我們收到三名首次公開發售前投資者，即GX Land & Sea、桂東電力及蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)的股權投資。蘇先生及桂東電力均為七色珠光的現有股權持有人，彼等分別透過認購七色珠光的新股份及行使二零一九年可換股債券附帶的換股權對七色珠光進行追加股權投資。GX Land & Sea為新投資者，透過盛富進行股權投資，目的為促成七色珠光轉為中外合資企業上市。彼等的股權投資構成聯交所發出的指引函件HKEx-GL29-12(於二零一七年三月更新)、HKEx-GL-43-12(於二零一三年七月及二零一七年三月更新)及HKEx-GL44-12(於二零一七年三月更新)界定的首次公開發售前投資。下文載列首次公開發售前投資者的背景資料。

GX Land & Sea

於二零二零年十月十九日，GX首次公開發售前投資協議訂立，據此，GX Land & Sea同意以人民幣125,319,695元的現金代價以認購12,787,724股股份的方式投資盛富。投資額按七色珠光每股人民幣9.8元計算。該認購價高於二零一九年可換股債券的換股價格每股七色珠光人民幣9.03元，但低於蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)對七色珠光每股人民幣10.22元的追加股權投資的認購價。GX首次公開發售前投資協議的條款概述載在下文「由桂東電力、GX Land & Sea及蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)作出的首次公開發售前投資的主要條款」各段。GX Land & Sea持有的12,787,724股盛富股份已根據開曼換股轉讓予本公司以取得12,787,724股股份。於全球發售及資本化發行完成後及並不計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，GX Land & Sea於76,726,344股股份(佔我們已發行股份的6.60%)中擁有權益。

桂東電力

桂東電力為七色珠光的股權持有人之一。於二零二零年十月十六日，桂東電力訂立可換股債券轉讓協議，據此，桂東電力已於二零二零年十月十九日成為二零一九年可換股債券的唯一持有人。於二零二零年十月十九日，七色珠光與桂東電力訂立可換股債券轉換協議，以將二零一九年可換股債券轉換為8,000,000股七色珠光股份。該等股份於同日發行予桂東電力。該等股份連同當時由桂東電力持有的10,000,000股七色珠光股份已根據桂東換股轉讓予本公司以換取18,000,000股股份。於全球發售及資本化發行完成後及並不計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，桂東電力於合共108,000,000股股份(佔我們已發行股份的9.29%)中擁有權益。

蘇先生

蘇先生為執行董事及控股股東之一。有關蘇先生的進一步資料，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。為向七色珠光提供額外資金及經GX首次公開發售前投資協議協定，蘇氏增資協議於二零二零年十月十九日予以訂立，據此，蘇先生以現金代價人民幣122,640,000元認購12,000,000股七色珠光股份(相當於每股七色珠光股份人民幣10.22元)。於二零二零年十月十九日，七色珠光向蘇先生配發及發行12,000,000股股份，而於二零二零年十月二十二日，蘇先生已悉數結清代價金額。

根據七色珠光股權轉讓協議，尔田国际及七色珠光投資已按蘇先生指示分別獲配發及發行7,493,138股及4,506,862股盛富股份。於二零二零年十一月十八日，連潤以10港元的代價將3,900,000股股份轉讓予尔田国际，作為重組的一部分。於二零二零年十一月十八日，本公司已根據開曼換股向尔田国际配發及發行3,593,138股股份及向七色珠光投資配發及發行4,506,862股股份。因此，在全球發售及資本化發行完成前，尔田国际及七色珠光投資各自持有7,493,138股股份及4,506,862股股份及合共12,000,000股股份。尔田国际及七色珠光投資均由蘇先生全資擁有。

於全球發售及資本化發行完成後及並不計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，尔田国际於44,958,828股股份(佔我們已發行股份的3.87%)中擁有權益，而七色珠光投資於27,041,172股股份(佔我們已發行股份的2.33%)中擁有權益。

七色珠光股權持有人被視為我們的首次公開發售前投資者

由於鴻尊投資及蘇先生於新三板終止掛牌時作出的購股承諾，新三板終止掛牌後，有69宗已完成交易，涉及將合共27,493,141股七色珠光股份先轉讓予新買方或當時的七色珠光股權持有人。有關該等交易的完整清單及該等交易中受讓人的名稱，請參閱本招股章程「歷史、發展及重組－我們的中國附屬公司的企業歷史－七色珠光－新三板終止掛牌後七色珠光股份的轉讓」一節。該等受讓人(蘇先生及韦色广除外)已根據七色珠光股權轉讓協議將彼等的七色珠光的股份交換為盛富股份，且最終以開曼換股的方式交換為我們的股份，並已成為同意七色珠光股權持有人的一部分，最終透過重組成為我們的股東。有關進一步資

首次公開發售前投資

料請參閱本招股章程「歷史、發展及重組－重組」一節。該等受讓人(蘇先生及韦色广除外)被視為我們的首次公開發售前投資者，原因為彼等於籌備上市時收購七色珠光的已發行股份。七色珠光董事已確認以下各項：

- (a) 該等股份轉讓的條款(包括售價及所涉七色珠光股份數目)由轉讓人及承讓人磋商決定，七色珠光僅透過更新七色珠光股東名冊協助轉讓；
- (b) 轉讓的主體為七色珠光股份，其與七色珠光的全部其他股份享有同等地位，並無附有特別權利；
- (c) 七色珠光並無就股份轉讓交易給予轉讓人及／或承讓人任何特別待遇；
- (d) 七色珠光或其任何附屬公司並無收取股份轉讓交易的代價；
- (e) 除蘇先生、金先生及胡永祥先生外，全部所涉轉讓人及承讓人均為獨立第三方；及
- (f) 每宗股份轉讓交易已於首次提交上市申請日期前超過28個整日的某一日妥為完成。

由桂東電力、GX Land & Sea及蘇先生(透過尔田国际及七色珠光投資)作出的首次公開發售前投資的主要條款

下表概述首次公開發售前投資的主要條款：

	桂東電力	GX Land & Sea	蘇先生
日期	二零二零年十月十九日 (即可換股債券轉換協議當日)	二零二零年十月十九日 (即GX首次公開發售前投資協議當日)	二零二零年十月十九日 (即苏氏增资协议當日)
已轉換或認購的七色珠光 股份數目	8,000,000	12,787,724	12,000,000
全球發售及資本化發行完成後 所持有關首次公開發售前 投資的股份數目	48,000,000	76,726,344	44,958,828 (通過尔田国际) 27,041,172 (通過七色珠光投資)

首次公開發售前投資

	桂東電力	GX Land & Sea	蘇先生
股份配發完成日期.....	二零二零年十一月十八日	二零二零年十一月十八日	二零二零年十一月十八日
投資金額.....	人民幣72,240,000元	人民幣125,319,695元	人民幣122,640,000元
釐定投資金額基準.....	七色珠光每股股份的價格為人民幣9.03元，乃參考七色珠光於發行可換股債券的相關時間的市值而釐定。	七色珠光每股股份的價格為人民幣9.80元，乃由七色珠光與GX Land & Sea計及二零一九年可換股債券的行使價後經公平磋商釐定。	七色珠光每股股份的價格為人民幣10.22元，乃由七色珠光、GX Land & Sea及蘇先生經考慮GX Land & Sea根據GX首次公開發售前投資協議就七色珠光每股股份支付的投資成本後公平磋商釐定。
七色珠光的隱含估值.....	人民幣 1,350.5百萬元	人民幣 1,465.7百萬元	人民幣 1,528.5百萬元
投資金額結算日期.....	二零二零年十月十九日	二零二零年十一月十七日	二零二零年十月二十二日
每股股份投資成本.....	人民幣1.51元	人民幣1.63元	人民幣1.70元
較發售價指示性範圍的中位數折讓(以不調發售價為基礎).....	46.3%	50.0%	52.2%
首次公開發售前投資所得款項淨額用途.....	二零一九年可換股債券所得款項淨額的原定金額為人民幣72,240,000元，該筆款項用於建設我們的第二期生產廠房及作為一般營運資金，該筆款項於最後實際可行日期已悉數動用。	已向盛富提供投資金額，該投資金額已注入環球新材(香港)，以供認購七色珠光12,787,724股新股份，作為重組的一部分。該金額將用作我們的一般營運資金。	該投資金額提供額外資金，將用於一般營運資金用途。
利率.....	8%的年利率(該年利率僅適用於二零一九年可換股債券)，且七色珠光已累計向債券持有人支付人民幣8.0百萬元	不適用	不適用
到期日.....	二零二一年五月三十日	不適用	不適用

首次公開發售前投資

	桂東電力	GX Land & Sea	蘇先生
禁售承諾	根據桂東禁售契據，桂東電力已以契據形式承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。	根據GX首次公開發售前投資協議及GX禁售契據，GX Land & Sea已以契據形式承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。	蘇先生為我們的控股股東之一。有關第一個六個月及第二個六個月的禁售安排，請見本招股章程「控股股東及主要股東」及「包銷」各節。
首次公開發售前投資者將為我們帶來的策略利益	桂東電力為七色珠光的最大股東之一，並於重組完成後成為我們的股東。桂東電力轉讓及轉換二零一九年可換股債券將有助於我們減少就二零一九年可換股債券持續支付的利息。	提供資金以促進七色珠光改制為中外合資企業，以實現上市。GX Land & Sea亦為一家成熟的投資基金，在完成投資後將協助我們實施各種企業管治措施。	向七色珠光提供額外資金，以執行其擴張計劃。
特別權利	股份與本公司已發行或將發行的其他股份享有同等地位。桂東電力並無獲授予特別權利。	股份與本公司已發行或將發行的其他股份享有同等地位。GX Land & Sea已獲授予若干特別權利(將於上市後終止)。有關授予GX Land & Sea的特別權利，見下文「GX首次公開發售前投資協議的其他條款」。	股份與本公司已發行或將發行的其他股份享有同等地位。蘇先生(包括尔田国际及七色珠光投資)並無獲授予特別權利。
公眾持股量	桂東電力及GX Land & Sea所持有的股份將構成就上市規則第8.08條而言的部分公眾持股量。		

GX 首次公開發售前投資協議的其他條款

聲明及保證

下文載列出七色珠光根據 GX 首次公開發售前投資協議為 GX Land & Sea 的利益作出的聲明及保證。

- (a) 七色珠光為合法成立並有效存在的法人實體，具有訂立 GX 首次公開發售前投資協議及履行 GX 首次公開發售前投資協議項下的責任的公司權力；
- (b) 七色珠光具有訂立 GX 首次公開發售前投資協議及履行其項下責任的全部權利、權力及權限；
- (c) 七色珠光履行 GX 首次公開發售前投資協議項下的責任並未違反相關法律、法規及其章程文件，或違反七色珠光與其他第三方訂立的任何協議；
- (d) 並無針對七色珠光或對七色珠光造成威脅或與七色珠光有關並可能阻礙上市的任何訴訟或行政、仲裁或其他程序或或然負債；及
- (e) 七色珠光將嚴格執行與 GX Land & Sea 協定的重組。

根據 GX 首次公開發售前投資協議授予 GX Land & Sea 的特別權利將於上市後自動終止

GX Land & Sea 已獲七色珠光根據 GX 首次公開發售前投資協議授予下列特別權利：

- (a) 知情權，可要求七色珠光將 (i) 根據中國適用會計準則編製的年度經審核賬目於相關年度結束後 120 日內提供；(ii) 根據中國適用會計準則編製的月度管理賬目於相關月份結束後 30 日內提供；及 (iii) 年度預算於相關財政年度開始日期前不少於 30 日提供。此項知情權將於上市後終止。
- (b) 委任一名非執行董事的權利，該名獲委任非執行董事將於 (i) 蘇先生須購買 GX Land & Sea 作出的股權投資當日及 (ii) 上市委員會對上市申請的審理結果當日 (以較早者為準) 辭去本公司董事會職務。因此，此項委任董事權將於上市後終止。
- (c) 在以下情況要求蘇先生購買全部其持有的股份的權利(「購回權」)：
 - (i) 本公司不能在二零二一年十二月三十一日或之前在聯交所上市；

首次公開發售前投資

- (ii) 蘇先生或七色珠光已通知GX Land & Sea將於二零二一年十二月三十一日或之前暫停上市準備工作，或上市申請已被上市委員會拒絕；
- (iii) 七色珠光處於公司解散程序中或正在根據適用中國法律及法規申請清盤；
- (iv) 七色珠光被中國有關政府機關要求停止或暫停其業務經營；
- (v) 七色珠光違反GX首次公開發售前投資協議中的任何聲明及保證；及
- (vi) 重組未能完成。

購回權下的購買價格約定為投資額加8.0%及GX Land & Sea可能享有的現金分紅。如該收購價格低於本公司的資產淨值，則收購價格應向上調整。資產淨值金額以本公司最近一期經審核財務報表為基準。GX首次公開發售前投資協議項下的任何逾期金額，將自緊隨購股觸發事件發生後的第一個六個月到期日起按日利率0.05%計息。

為符合聯交所發出的指引函件HKEX-GL43-12，授予GX Land & Sea的所有特別權利將於上市後自動終止。

截至最後實際可行日期，GX Land & Sea並未行使購回權。

符合指引函件HKEX-GL43-12

董事經考慮指引函件HKEX-GL43-12（聯交所於二零一二年十月發出，於二零一三年七月及二零一七年三月經更新），確認購回權於沒有上市或七色珠光為本集團的主要經營實體導致本公司無法遵守聯交所上市要求的情況下方可行使。重組亦已於二零二零年十一月完成，GX Land & Sea不會因重組未完成而有權行使購回權。所有特別權利，包括授予GX Land & Sea的購回權亦將於上市後終止。因此，董事認為，授予GX Land & Sea的購回權及其他特別權利與聯交所於二零一二年十月發出並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引函件HKEX-GL43-12第3.6(c)段並無抵觸。

GX Land & Sea、桂東電力及蘇先生的背景資料

GX Land & Sea

GX Land & Sea為一家於二零二零年三月二十日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，由Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership) (「**Guangxi Land & Sea**」)全資擁有。根據GX首次公開發售前投資協議的條款，GX Land & Sea有權而且已經於二零二零年十月指定委任我們董事會中一名非執行董事及該非執行董事的替任董事(「**GX董事**」)。此權利將於上市後終止，而GX董事已於二零二一年五月根據GX首次公開發售前投資協議的條款辭任。

Guangxi Land & Sea為一家於二零一八年十一月二十六日在中國成立的有限合伙企業。Guangxi Land & Sea為一個投資及創業投資基金，主要目的為在中國及東南亞國家進行投資，現時的組合規模超過人民幣20億元，其普通合伙人為广西陆海新通道股权投资管理中心(有限合伙)。透過廣西壯族自治區人民政府的介紹，本集團於二零一九年一月認識Guangxi Land & Sea。考慮到珠光顏料行業的市場趨勢及商機，我們的業務表現、產品組合、管理、市場狀況及前景，Guangxi Land & Sea決定根據GX首次公開發售前投資協議透過GX Land & Sea投資本集團。GX Land & Sea的投資使我們能夠增加一般營運資金。據董事經作出合理查詢後所深知、全悉及確信，Guangxi Land & Sea的最終實益擁有人為中國政府，而GX Land & Sea為Guangxi Land & Sea的外國投資控股公司，迄今並無任何業務活動。

桂東電力

桂東電力為一家於一九九八年十二月四日根據中國法律成立的股份有限公司，桂東電力的股份自二零零一年二月二十八日起在上海證券交易所上市(股份代號：600310)。截至最後實際可行日期，桂東電力的市值為人民幣44億元。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，桂東電力的主要股東為广西正润发展集团有限公司(「**廣西正潤**」)，其持有桂東電力39.96%的股權。廣西正潤由广西投资集团有限公司擁有85.0%，而廣西投資集團有限公司由中國政府全資擁有。

桂東電力的總部位於中國廣西壯族自治區賀州市，主要從事發電、供電、電力投資及發展、交通建設及基建發展。桂東電力董事會主席為秦先生，彼亦為我們的執行董事。

蘇先生

蘇先生為執行董事及控股股東之一。有關蘇先生的進一步資料，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。尔田国际、七色珠光投资為蘇先生全資擁有的投資控股公司，目前未開展經營活動。


除上述所披露者外，據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，截至最後實際可行日期，概無首次公開發售前投資者過往或現時與本公司、我們的附屬公司、其他股東、董事或高級管理層及彼等各自的任何緊密聯繫人有任何關係或任何協議、安排或諒解，首次公開發售前投資者均為獨立第三方。

獨家保薦人的確認

由於各首次公開發售前投資者的投資金額已於提交首次上市申請日期前超過28個完整日之日悉數清償，故獨家保薦人認為有關投資符合聯交所的指引函件HKEx-GL29-12（於二零一七年三月更新）、HKEx-GL43-12（於二零一三年七月及二零一七年三月更新）及HKEx-GL44-12（於二零一七年三月更新）。

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按二零二零年收益計，我們為中國市場上最大的珠光顏料生產商，市場份額為11.0%，在全球市場上，我們為第四大珠光顏料生產商，市場份額為3.0%。我們的主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常在多個工業及非工業用途中用作著色劑。合成雲母基珠光顏料市場迅速發展，於二零二零年佔中國珠光顏料市場人民幣4,843.9百萬元的15.8%。於二零二零年，全球珠光顏料市場的市場規模達到人民幣189億元，其中合成雲母基珠光顏料市場佔市場份額11.7%。

我們的業務主要專注於生產及銷售全面的珠光顏料產品組合，用於不同用途及行業，包括工業塗料、塑料、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料。我們為珠光顏料行業價值鏈中的中游生產商。我們的珠光顏料產品可大致分為(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；及(d)氧化矽基珠光顏料產品。產品以「七色珠光」 CHESIR 品牌銷售予在中國及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區的客戶。此外，我們亦生產及銷售不同顆粒大小的合成雲母粉，用於生產不同等級的珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車用途的珠光顏料產品)，亦可作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。

我們的珠光顏料產品主要使用天然雲母、合成雲母、玻璃片及二氧化矽為基材，在該等基材上塗覆單層或多層金屬氧化物。截至最後實際可行日期，我們的珠光顏料產品包括多種用途、顏色、質地及光澤度的全面組合，其中包括476款天然雲母基珠光顏料產品、266款合成雲母基珠光顏料產品、30款玻璃片基珠光顏料產品及五款氧化矽基珠光顏料產品。我們的合成雲母粉產品有不同顆粒大小。

我們的生產廠房位於中國廣西壯族自治區柳州市，總地盤面積為99,688.2平方米，而總建築面積為56,445.6平方米，地理位置優越，可通過國家高速公路網到達中國各省。自成立以來，我們一直不斷擴大第一期生產廠房的產能。我們的珠光顏料產品的設計年產能由截至二零一八年十二月三十一日止年度的10,464噸增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的12,978噸，並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的13,740

噸。我們的珠光顏料產品生產設施的使用率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的84.2%提升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的87.4%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的使用率達到98.3%。我們相信，我們的生產規模能讓我們能夠透過提高生產效率及降低生產成本來實現規模經濟，同時能夠確保產品質量穩定。

我們擁有強大的研發能力。我們的研發工作集中於開發新產品及新用途、改良生產及加工技術、增加效率以及升級生產廠房及機器。我們的研發工作備受認可，我們曾經獲得多個獎項及認可。我們已於二零一七年獲認證為「國家知識產權優勢企業」，以及於二零一八年獲認證為廣西壯族自治區「技術創新示範企業」。我們其中一項註冊專利於二零一四年獲頒「廣西發明創造成果展覽交易會項目」金獎，三項註冊專利於二零一四年、二零一七年及二零一八年獲頒該項目銀獎。該等認可顯示出我們的研發能力。

我們亦與中國的大學及機構合作進行多個研究項目，包括(a)與广西科学院合作，成立国家企业研发技术中心，以進行珠光顏料產品及合成雲母的工業用途研發；及(b)與湖北工业大学合作，成立「七色珠光新材料研发中心」，以進行新珠光顏料產品、珠光顏料產品的新用途的研發，並改善及開發新的生產技術及升級生產廠房及機器。截至最後實際可行日期，我們已於中國註冊26項專利及提交14項專利申請。截至最後實際可行日期，七色珠光已承接八個中國的國家級、省級及部級科研項目。有關更多資料，請參閱下文「研發」內各段。

由於我們的不懈努力及承擔，我們於往績記錄期錄得大幅收益增長。我們的收益由二零一八年的人民幣318.2百萬元大幅增加38.5%至二零一九年的人民幣440.6百萬元。我們的收益進一步增加29.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣569.1百萬元。

根據弗若斯特沙利文報告，全球珠光顏料市場的市場規模預期至二零二五年將達到人民幣446億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為23.9%，其中合成雲母基珠光顏料預期佔市場份額的23.6%。中國珠光顏料市場亦處於快速發展的狀態，預期至二零二五年將達到人民幣142億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為30.8%，其中合成雲母基珠光顏料產品預期達人民幣46億元，佔市場份額的32.6%。

我們計劃使用大部分的全球發售所得款項淨額，為建設第二期生產廠房提供部分資金，該廠房用作生產珠光顏料產品，尤其是高端珠光顏料產品，設計年產能為30,000噸，

而鹿寨合成雲母廠房用作生產合成雲母粉，設計年產能為30,000噸。進一步資料請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途」一節。

我們相信，我們有條件繼續鞏固及擴大我們在珠光顏料行業及合成雲母行業中的市場份額，並受益於中國及國際市場對高端珠光顏料產品及合成雲母產品需求的迅速增長。

我們的優勢

我們相信，以下優勢造就我們取得成功，並使我們在競爭對手中脫穎而出：

我們為中國其中一家最大珠光顏料生產商。

根據弗若斯特沙利文報告，按二零二零年收益計，我們為中國市場上最大的珠光顏料生產商，市場份額為11.0%，在全球市場上，按二零二零年收益計，我們為第四大珠光顏料生產商，市場份額為3.0%。我們的主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常在多個工業及非工業用途中用作著色劑。合成雲母基珠光顏料市場迅速發展，在珠光顏料市場中佔很大比例，於二零二零年佔中國珠光顏料市場人民幣4,843.9百萬元的15.8%。

於往績記錄期，我們於中國及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區出售產品。我們生產及銷售全面的珠光顏料產品組合，涵蓋不同用途及行業，包括汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、印刷、紡織品及皮革以及陶瓷。截至最後實際可行日期，我們的珠光顏料產品包括多種用途、顏色、質地及光澤度的全面組合，其中包括476款天然雲母基珠光顏料產品、266款合成雲母基珠光顏料產品、30款玻璃片基珠光顏料產品及五款氧化矽基珠光顏料產品。我們亦生產及銷售不同顆粒大小的合成雲母粉產品，用於不同等級的珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車用途的珠光顏料產品)，亦可作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。

我們堅持透過不斷改良我們的生產及加工技術以及生產廠房及機器，從而進行新產品及新用途的創新及研究工作，進而建立了基礎並使我們迅速增長。於往績記錄期，我們已持續擴大第一期生產廠房產能。我們的珠光顏料產品的年設計產能由截至二零一八年十二月三十一日止年度的10,464噸增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的12,978噸，

並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的13,740噸。我們的合成雲母粉的年設計產能於截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度保持穩定於4,752噸，並於截至二零二零年十二月三十一日止年度增加至9,504噸。我們相信，我們的生產規模讓我們能夠透過提高生產效率及降低生產成本來實現規模經濟，同時能夠確保產品質量穩定。

作為一種新型功能材料，珠光顏料產品的市場增長主要受逐漸取代傳統有機顏料及金屬顏料並成為其代替品以及珠光顏料產品的用途擴展到其他創新下游用途所推動。珠光顏料產品具有顯著的化學及光學性能，如耐溫、耐候、耐光、耐水、色牢度等。珠光顏料的使用已普遍獲不同行業的顧客接受。

我們相信，我們有條件繼續鞏固我們的市場地位及擴大我們在珠光顏料行業中的市場份額，並受益於中國及國際市場對珠光顏料產品需求的迅速增長。

根據弗若斯特沙利文報告，全球珠光顏料市場的市場規模預期至二零二五年將達到人民幣446億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為23.9%，其中合成雲母基珠光顏料預期佔市場份額的23.6%。中國珠光顏料市場亦處於快速發展的狀態，預期至二零二五年將達到人民幣142億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為30.8%，其中合成雲母基珠光顏料產品預期達人民幣46億元，佔市場份額的32.6%。中國政府亦支持珠光顏料市場的發展。根據國家稅務總局於二零二零年三月頒佈的《關於提高部分產品出口退稅率的公告》，將顏料及顏料基產品列為享受退稅的出口產品，最新退稅率為13.0%。根據國家發改委於二零一九年十一月頒佈的《產業結構調整指導目錄(2019年本)》，生產高耐光性、高耐候性及高性能的有機顏料產品列為受鼓勵產業之一，可得到政策支持。

我們的專有生產技術及設計精良的廠房及機器為確保產品質量的關鍵。

我們的專有生產技術及在生產過程中使用設計精良生產廠房及機器，為保證產品質量及提高生產效率的關鍵。我們專注完善及改進生產過程、開發相應的機器及不斷提高生產過程的自動化水平。

在合成雲母粉的生產上，我們採用合成雲母全密封負壓熔制技術，確保節能、避免晶體揮發的廢氣排放，並進行環保內部處理。我們使用內熱電阻法生產合成雲母，據此，用

於熔制過程的煅燒爐使用智能自動化控制的特殊隔熱材料建造，可提高產量、減少產生的雜質、提高節能源效果、減少對環境的污染。

通過使用合成雲母高壓制漿、雲母粉研磨分級技術，我們在合成雲母生產中完善高壓水力制漿技術及離心分級技術，顯著提高合成雲母的白度及徑厚比，亦提高產量水平及生產效率。我們自主研發的合成雲母熔制結晶智慧控制系統對結晶過程進行精確控制，確保完整結晶，徹底去除雜質。

隨著新研磨設備的發展及雲母輾磨技術的進步，我們可以準確及精準控制雲母粉的顆粒大小及直徑，減少粗顆粒，確保雲母粉表面光滑及徑厚比良好。改良後的雲母研磨技術及設備大大提高生產效率。

通過採用我們專利的濕法分級及濕法合成技術及我們的自動控制離心分級方法，我們已優化生產過程，縮短雲母生產及加工中分級、沉澱等過程所需的時間，產出的雲母粉顆粒大小統一且粗粒較少。

在珠光顏料產品的生產上，我們已實施濕化學法水解包覆智慧化控制技術，於雲母漿料的投料到整個水解包覆過程中控制各種參數條件，以穩定產品質量及盡量減少任何色差。

我們預期，不同等級對高端及高性能珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車用途的珠光顏料產品)的需求將不斷增加。根據弗若斯特沙利文報告，全球汽車珠光顏料市場的市場規模預期於二零二五年將達到人民幣45億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為47.1%，而全球化妝品珠光顏料市場預期至二零二五年將達到人民幣87億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為32.8%。在中國，汽車珠光顏料市場的市場規模預期至二零二五年將達到人民幣17億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為52.4%，而化妝品珠光顏料市場預期至二零二五年將達到人民幣23億元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為34.0%。

我們的合成雲母粉產品獲認證為擁有少於10ppm的游離氟水平，符合日本醫藥部外品成分標準的標準規定，可安全用於化妝品。我們的化妝品級珠光顏料產品可用於生產高端化妝品。我們的汽車珠光顏料產品已通過國際汽車行業通用標準IATF 16949:2016認證。

我們的汽車珠光顏料產品可以承受惡劣的環境條件及紫外光的照射，具有耐候性、光穩定性、化學惰性、熱穩定性的特點，具有高色彩保真度、色彩耐久性、色彩恒定性及持久的光澤度。

我們在整個生產過程中實施全面的質量控制系統。七色珠光已獲得ISO 9001:2015質量管理系統認證，其中涉及對我們的生產過程進行年度審查及實施質量管理體系。七色珠光亦已獲得GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018職業健康及安全管理系統及ISO14001環境管理系統認證。七色珠光亦就銷售至歐盟的產品取得REACH證書，符合進入歐盟的化學品REACH標準，並就銷售至土耳其的產品取得KKDIK預註冊證書。

我們擁有強大的研發能力。

我們擁有強大的研發能力。我們的研發工作集中於開發新產品及新用途、改良生產及加工技術、提升生產效率以及升級生產廠房及機器。

於往績記錄期，我們的研發開支分別為人民幣10.7百萬元、人民幣23.2百萬元及人民幣29.3百萬元。該等金額已作為行政及其他經營開支的一部分於我們的綜合損益表中扣除。於往績記錄期，我們的研發開支分別佔我們總收益的3.4%、5.3%及5.1%。我們的研發開支主要包括原材料成本、員工成本及公用事業。我們目前預期我們將維持研發開支於上市後每年收益約百分之五。

截至二零二零年十二月三十一日，我們有40名研發團隊人員於研發中心工作，有28名技術人員於第一期生產廠房監督生產過程。在我們的40名研發團隊人員當中，超過20名持有本科以上學歷，包括五名碩士學位持有人，四名博士學位持有人及三名教授。我們的研發工作目前由我們的總工程師及中國珠光顏料行業的先驅付建生教授、我們的研發總監林正交先生及我們的副總工程師馮中起先生領導。彼等均於珠光顏料及合成雲母行業擁有豐富經驗。

我們亦與中國的大學及機構合作進行多個研究項目。例如，我們與(a) 广西科学院合作，成立国家企业研发技术中心，以進行珠光顏料產品及合成雲母的工業用途研究；及(b) 湖北工业大学合作，成立「七色珠光新材料研发中心」，以進行新產品及新用途的研發，並

改善及開發新的生產技術及升級生產廠房及機器。我們亦與广西大学及广西科技大学訂立多項合作。進一步資料請參閱下文「研發」各段。

截至最後實際可行日期，七色珠光已承接八個中國的國家級、省級及部級科研項目，例如「合成雲母實施方案」及「省級汽車專用耐候級高品質珠光顏料關鍵技術研發及產業化」。我們憑藉我們的研發項目的研發工作，成功開發新產品、商業化及大量生產新產品。進一步資料請參閱下文「研發」各段。截至最後實際可行日期，我們已於中國註冊 26 項專利及提交 14 項專利申請。我們的專利生產技術包括有關珠光顏料產品的顏色、質地、耐熱性及導電性的發明。進一步資料請參閱本招股章程附錄五「B. 有關本集團業務的更多資料— 2. 知識產權」各段。

我們的研發工作備受認可，我們曾經獲得多個獎項及認可。我們於二零一七年獲認證為「國家知識產權優勢企業」，於二零一八年獲認證為廣西壯族自治區「技術創新示範企業」。我們其中一項註冊專利於二零一四年獲頒「廣西發明創造成果展覽交易會項目」金獎，三項註冊專利於二零一四年、二零一七年及二零一八年獲頒該項目銀獎。進一步資料請參閱下文「獎項及認可」各段。

憑藉我們備受認可的產品研發、生產規模、生產知識、在珠光顏料及合成雲母行業的經驗及專業技術，我們相信，我們將可以進一步鞏固我們在珠光顏料及合成雲母市場的地位。

我們擁有強大的營銷團隊。

我們相信，我們在中國的銷售網絡覆蓋面廣，使我們能夠接觸到更廣泛的客戶群，從而建立我們在中國的市場地位及品牌知名度。我們已通過貿易公司客戶在中國不同省市建立強大的銷售渠道。

對於在中國的銷售，我們有合共 51 名銷售人員及指定團隊，負責我們的客戶所在的三個指定地理區域。我們在四川省成都、浙江省杭州、河南省鄭州、湖北省武漢、廣東省廣州及東莞以及上海設有銷售辦事處。為加強與貿易公司客戶的關係，本公司設有專責的銷

售及市場營銷團隊，定期拜訪貿易公司客戶，瞭解客戶對我們產品的意見、協助提供售後服務、推廣我們的產品及提供有關產品技術規格及下游用途的培訓。我們的大部分銷售人員在珠光顏料產品銷售方面擁有逾五年經驗。

於往績記錄期，我們的珠光顏料產品有相當大比例出售予貿易公司客戶。於往績記錄期，向貿易公司客戶銷售產生的收益分別為人民幣257.6百萬元、人民幣346.6百萬元及人民幣463.5百萬元，分別佔總收益的80.9%、78.7%及81.4%。於往績記錄期，我們的產品分別售予212名、213名及235名貿易公司客戶。

於往績記錄期，我們的產品銷售予亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區的客戶。截至最後實際可行日期，我們擁有一支由11名銷售人員組成的團隊，專責管理我們對國際市場客戶的銷售。

我們擁有一支經驗豐富的管理團隊。

我們的執行董事及高級管理團隊在珠光顏料行業擁有豐富經驗。蘇先生於珠光顏料行業擁有約十年經驗。此外，我們的大部分高級管理層在珠光顏料及合成雲母產品生產的管理或營運方面擁有逾十年經驗。我們相信，我們的董事及高級管理層的行業洞察力、敬業精神及管理經驗有助於促進我們的業務發展。除制定我們的業務計劃及策略外，彼等專注於貫徹提供優質產品及不斷技術創新。彼等亦營造一種企業文化，使我們的員工積極進取，吸引高質素的員工加入本集團，我們相信此對我們的持續成功至關重要。有關進一步資料，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。

我們的策略

我們擬繼續增加我們在珠光顏料及合成雲母行業的市場份額。為實現我們的目標，我們計劃採取以下策略：

擴大生產珠光顏料產品的產能。

根據弗若斯特沙利文報告，中國珠光顏料市場規模預期將以30.8%的複合年增長率由二零二一年的人民幣57億元增加至二零二五年的人民幣142億元，而全球珠光顏料產品市場規模預期將以23.9%的複合年增長率由二零二一年的人民幣228億元增加至二零二五年的人民幣446億元。由於珠光顏料產品的下游用途擴大，以及珠光顏料產品因其全新美感及視覺效果、顯著的耐溫、耐候、耐光、色牢及耐水化學性能而被廣泛接受，珠光顏料產品的需求快速增長。

我們計劃建設生產珠光顏料產品的第二期生產廠房(估計設計年產能為30,000噸)及生產合成雲母片的鹿寨合成雲母廠房(估計設計年產能為30,000噸)。

第二期生產廠房

我們計劃分配55.6%的全球發售所得款項淨額，為建設第二期生產廠房提供部分資金，該廠房用作生產珠光顏料產品，尤其是高端及高性能的珠光顏料產品，年設計產能為30,000噸。我們第二期生產廠房的估計投資額為人民幣1,337.9百萬元。截至最後實際可行日期，我們已動用人民幣304.6百萬元。除將從全球發售所得款項淨額中撥出人民幣493.7百萬元作此用途外，我們計劃餘下的人民幣539.6百萬元將由我們的內部及／或外部財務資源支付。進一步資料請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途」一節。第二期生產廠房將為一座工業綜合設施，總建築面積為145,180.3平方米，將包括以下設施：

- (a) 四座工廠建築物，年設計總產能為30,000噸珠光顏料產品，尤其是高端珠光顏料產品；
- (b) 電力供應設施；
- (c) 附屬設施及倉庫；
- (d) 員工宿舍；
- (e) 行政大樓；及
- (f) 污水處理設施。

我們預期將在第二期生產廠房各發展階段投資人民幣770.7百萬元、人民幣137.1百萬元、人民幣326.3百萬元及人民幣103.8百萬元。根據對建築物、物業、廠房及設備的計劃投資額，我們預期截至二零二五年十二月三十一日止五個年度各年的折舊開支將分別增加人民幣9.1百萬元、人民幣38.5百萬元、人民幣52.6百萬元、人民幣66.3百萬元及人民幣70.2百萬元。董事預期，實行我們的擴張計劃及建設我們的第二期生產廠房可能導致未來的折舊開支增加，我們的財務表現及經營業績可能因此受影響。進一步詳情請參閱本招股章程「風險因素－與我們業務有關的風險－我們的第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房建設計劃可能會導致折舊開支增加，可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響」一節。

截至最後實際可行日期，我們已完成技術設計及初步建設工程，包括工廠地下基礎工程、圍欄、道路工程、臨時設施建設及鋼架採購。我們於開始進行該初步建設前已取得建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證，以及所需的許可證及環境影響評估批文。目標於二零二一年第四季完成第一階段建設（設計年產能為6,000噸）。董事相信，第二期生產廠房的建設可提高我們珠光顏料產品的產能，獲得規模效益。

鹿寨合成雲母廠房

我們計劃分配全球發售所得款項淨額的34.1%，為建設年設計產能的30,000噸合成雲母片的鹿寨合成雲母廠房提供部分資金。我們的鹿寨合成雲母廠房的估計投資額為人民幣471.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們已動用人民幣29.4百萬元。除將從全球發售所得款項淨額中撥出人民幣302.2百萬元作此用途外，我們計劃餘下的人民幣139.5百萬元將由我們的內部及／或外部財務資源支付。進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途」一節。

我們的鹿寨合成雲母廠房將為一座工業綜合設施，總地盤面積為42,467.2平方米，將包括以下設施：

- (a) 三座工廠建築物，總年設計產能為30,000噸合成雲母片；
- (b) 電力供應設施；
- (c) 附屬設施及倉庫；
- (d) 員工宿舍；
- (e) 行政大樓；及
- (f) 污水處理設施。

我們已收購一幅位於中國廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣國道 G322 東南面與姑娘山西南面的一幅土地，地盤面積為 42,467.20 平方米。收購該土地的成本為人民幣 10.4 百萬元，並為總投資金額人民幣 471.1 百萬元的一部分。截至最後實際可行日期，包括收購該土地的成本人民幣 10.4 百萬元，我們已就建設鹿寨合成雲母廠房產生人民幣 29.4 百萬元。有關建設鹿寨合成雲母廠房的預期時間表如下：

	二零一九年		二零二零年				二零二一年				二零二二年				二零二三年				二零二四年				二零二五年	
	三	四	一	二	三	四	一	二	三	四	一	二	三	四	一	二	三	四	一	二	三	四		
實施																								
第一階段設計年產能為 6,000 噸																								
- 可行性研究																								
- 初期建設工程																								
- 初步設計																								
- 技術及建築設計 ⁽¹⁾																								
- 土木建築																								
- 設備安裝																								
- 培訓及試驗生產 ⁽²⁾																								
- 產能提升																								
第二階段設計年產能為 14,000 噸																								
- 設備安裝																								
- 培訓及試驗生產 ⁽²⁾																								
- 產能提升																								
第三階段設計年產能為 24,000 噸																								
- 設備安裝																								
- 培訓及試驗生產 ⁽²⁾																								
- 產能提升																								
第四階段設計年產能為 30,000 噸																								
- 設備安裝																								
- 培訓及試驗生產 ⁽²⁾																								
- 產能提升																								
完工																								

附註：

- (1) 在鹿寨合成雲母廠房施工前，我們將申請及取得相關建設批准及施工許可。誠如我們的中國法律顧問所告知，取得有關建設批准及許可並無法律障礙。
- (2) 預計將在各階段為我們的鹿寨合成雲母廠房招募及培訓生產勞動力。

我們預期將在鹿寨合成雲母廠房各發展階段投資人民幣325.2百萬元、人民幣47.4百萬元、人民幣61.1百萬元及人民幣37.4百萬元。根據對建築物、物業、廠房及設備的計劃投資額，我們預期截至二零二五年十二月三十一日止四個年度的折舊開支將分別增加人民幣11.4百萬元、人民幣17.6百萬元、人民幣21.8百萬元及人民幣24.7百萬元。董事預期，實行我們的擴張計劃及建設我們的鹿寨合成雲母廠房可能導致未來的折舊開支增加，我們的財務表現及經營業績可能因此受影響。進一步詳情請參閱本招股章程「風險因素－與我們業務有關的風險－我們的第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房建設計將導致折舊開支增加，可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響」一節。

截至最後實際可行日期，我們已開始初步準備工作，包括項目批准及土地平整。我們目標為於二零二二年第二季度完成年設計產能6,000噸的首個階段建設。董事相信，鹿寨合成雲母廠房的建設可提高我們的合成雲母粉產能，並因擴大營運規模而具有規模經濟效益。

我們考慮過我們幾乎滿負荷運作、我們產品的需求、我們加強營銷活動以提高品牌知名度的策略、我們繼續進行開發新產品及新應用的研發工作及全球及中國法規的實施後方制定擴張計劃及產能的計劃增加。我們認為，以下因素證明有充足的市場需求支持建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房以增加產能：

(a) 我們已幾乎滿負荷運作

截至二零二零年十二月三十一日止年度珠光顏料產品生產設施的使用率達到98.3%，董事認為其已是最高水平，證明了要實施擴張計劃，造成了需要建設第二期生產廠房以滿足我們珠光顏料產品日益增長的需求。

於往績記錄期，本集團生產的合成雲母粉主要由本集團用於生產合成雲母基珠光顏料產品。於往績記錄期，本集團分別使用了1,074噸、2,478噸及4,033噸合成雲母粉作本身的生產用途，佔同年本集團生產的合成雲母粉總實際產量68.7%、67.8%及95.4%。此百分比於截至二零二零年十二月三十一日止年度增加至95.4%，主要由於合成雲母基珠光顏料產品的需求增加（乃由於我們增加自用作本身生產用途的百分比）及上一年結轉的存貨水平較低。

為保持合成雲母基珠光顏料產品的質量，我們於往績記錄期從未向其他第三方供應商採購任何合成雲母粉的原材料。所有用作生產我們合成雲母基珠光顏料產品的原材料的合成雲母粉均由我們生產。生產合成雲母粉主要包括三個主要階段，即(a)原材料混合；(b)生產合成雲母片及(c)將合成雲母片加工成作生產用途的合成雲母粉。混合的原材料包括二氧化矽、熔煉菱鎂礦、氟矽酸鉀、氧化鋁及碳酸鉀，形成合成雲母片，其經過進一步碾壓、磨粉、分離及脫水等加工工序便形成生產合成雲母基珠光顏料產品的合成雲母粉。合成雲母片為生產合成雲母粉的關鍵半成品。因此，我們的合成雲母基珠光顏料產品及合成雲母粉的產能受限於合成雲母片的產能。有關我們合成雲母粉生產過程主要階段的進一步資料，請參閱下文「生產過程－合成雲母粉的生產過程」各段。因此，我們生產合成雲母基珠光顏料產品及合成雲母粉的瓶頸在於我們合成雲母片的產能。由於截至二零二零年十二月三十一日止年度生產合成雲母片的生產設施的使用率為94.2%，已幾乎滿負荷運作，董事認為有迫切需要建設鹿寨合成雲母廠房來提高合成雲母片產能以滿足我們合成雲母基珠光顏料產品日益增長的需求。

根據鹿寨合成雲母廠房二零二二年第三季度的商業化生產預期開始日期，以及本招股章程的「行業概覽」一節所述合成雲母基珠光顏料產品的需求將繼續增加，加上計及(a)本集團合成雲母基珠光顏料產品的預期產量及(b)作本身生產用途的合成雲母粉(由合成雲母片製成)直至二零二五年年底的內部用量預期水平，董事預期，於鹿寨合成雲母廠房開始商業生產後，生產合成雲母片的生產設施的整體全年使用率將介乎55.8%至67.2%。隨著合成雲母基珠光顏料產品的需求增加以及合成雲母基珠光顏料產品產量相應增加，預計使用率百分比將於四年期間增加。有關進一步資料，請參閱上文「我們的策略－擴大生產珠光顏料產品的產能－鹿寨合成雲母廠房」各段。上文的全年使用率估期基於董事目前可取得的資料，僅供說明用途。

我們相信，增加產能可提高我們的競爭力並增加我們在中國及國際珠光顏料市場的市場份額。

(b) 我們產品的客戶需求

根據我們的歷史經營業績，我們的客戶總數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的294名增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的367名。此外，我們於往績記錄期的年比收益增長為38.5%及29.2%。於往績記錄期，我們的珠光顏料產品銷量亦錄得顯著增長，於往績記錄期的年比增長為31.3%及27.7%。於往績記錄期，向我們五大客戶的銷售分別佔我們總收益的20.2%、17.8%及16.8%，向我們最大客戶的銷售分別佔我們總收益的5.0%、4.2%及3.6%。根據弗若斯特沙利文，隨著珠光顏料產品市場需求的增長及我們在銷售及營銷方面的不懈努力，我們相信，我們產品的需求會繼續隨著中國及全球珠光顏料市場的增長而上升。

我們與現有客戶保持穩固的關係。於往績記錄期，我們收益的92.8%、95.2%及92.5%分別來自之前購買過珠光顏料產品及／或合成雲母粉的經常客戶。董事認為此比例顯示出客戶的忠誠度，反映了客戶對我們產品的信心，而信心來自我們的品牌聲譽、產能、多元化產品系列、產品質量及產品表現。截至最後實際可行日期，本集團與往績記錄期五大客戶維持五年至七年的業務關係。董事認為，鑑於我們與主要客戶的業務關係穩固，主要客戶會繼續向我們下單。

此外，截至最後實際可行日期，我們已與26名貿易公司客戶(當中22名為經常性的授權品牌經銷商，其餘四名為我們現有的貿易公司客戶)訂立年度銷售框架協議，最低採購總額不少於人民幣407.5百萬元。於截至二零二一年三月三十一日止三個月內，來自該等授權品牌經銷商的銷售收益為人民幣76.0百萬元。考慮到我們已確認的銷售訂單及預期交貨日期(我們能夠確認收益的日期)，我們預期於截至二零二一年四月三十日止四個月內，可能從該等授權品牌經銷商產生的收益金額將不低於人民幣107.3百萬元，佔相關銷售框架協議中規定的最低採購總額的26.3%。

於往績記錄期，若干授權品牌經銷商無法達到年度銷售框架協議中訂明的最低採購量。我們將繼續監察該等授權品牌經銷商的每月實際銷售金額，如果與目標銷售水平有任何重大差距，我們將與彼等合作推廣我們的珠光顏料產品。於往績記錄期，授權品牌經銷商分別達到最低採購金額總額的91.1%、93.3%及106.5%。鑒於上文「我們的策略－擴大生產珠光顏料產品的產能」各段所披露的對我們產品的市場需求不斷增加，董事並不知悉有任何重大因素或問題會導致我們對授權品牌經銷商於截至二零二一年十二月三十一日止年度實現最低採購金額人民幣407.5百萬元產生任何疑難。

董事進一步相信，合成雲母基珠光顏料產品在各工業及非工業用途中的需求不斷增長，合成雲母基珠光產品佔全球珠光顏料市場的市場份額由二零一六年的5.3%增加至二零二零年的11.7%便可證明。根據弗若斯特沙利文報告，此百分比會繼續於增加至二零二五年的23.6%。

(c) 我們提高在目標市場的品牌知名度的業務策略

我們相信，我們提高在目標市場的品牌知名度的業務策略會支持我們的業務增長及發展，我們便有需要增加產能。我們擬將全球發售所得款項淨額中的人民幣28.3百萬元用於銷售及營銷活動以及建立銷售網絡以提高我們在中國及海外的品牌知名度。我們計劃(a)透過印刷及網絡媒體上的廣告及宣傳活動提升品牌形象；(b)籌劃技術培訓研討會及技術論壇；及(c)參加中國行業展覽會及行業活動以提高在潛在客中的品牌知名度。於往績記錄期，我們的珠光顏料產品及合成雲母粉大部分售予中國客戶。於往績記錄期，我們向海外客戶銷售的收益分別為人民幣25.0百萬元、人民幣30.2百萬元及人民幣29.9百萬元，分別佔總收益的7.9%、6.8%及5.3%。

(d) 我們繼續進行開發新產品及新應用的研發工作的業務策略

我們相信，我們繼續進行研發工作的業務策略可提高我們向現有客戶的銷售及招攬新客戶，促使我們有需要增加產能。我們的所得款項淨額部分將用於增加研發開支。我們擬繼續進行開發新產品及新應用、研究新基材的使用、改善加工及生產技術以及改善及開發新廠房及機器的研發工作以提高生產效率，從而適應行業趨勢及客戶不斷變化的需要及要求。截至最後實際可行日期，我們的產品組合包括777款產品。於往績記錄期，我們分別供應了15款、56款及42款新產品。

我們其中一項策略目標為鞏固我們在中國及全球珠光顏料市場的市場地位。根據弗若斯特沙利文報告，中國珠光顏料市場規模於二零二五年達到人民幣142億元，而全球珠光顏料市場規模於二零二五年達到人民幣446億元。根據同一份報告，中國合成雲母基珠光顏料市場規模於二零二五年達到人民幣46億元，而全球合成雲母基珠光顏料市場規模於二零二五年達到人民幣105億元。董事認為，我們如要保持在珠光顏料市場及合成雲母基珠光顏料市場的市場地位，必須確保日後的產能增加水平與珠光顏料市場及合成雲母基珠光顏料市場的市場規模增幅相稱。我們相信，市場需求持續增長為我們提供動力擴大產能以滿足我們產品日益增長的需求。

此外，作為業務策略的一部分，我們擬將全球發售所得款項淨額中的人民幣14.8百萬元用於研發化妝品級及耐候性的珠光顏料產品及具特殊功能的珠光顏料產品，董事相信我們將能建立起高端珠光顏料產品的全面產品組合，以滿足高端及高性能珠光顏料產品，尤其是化妝品級及汽車珠光顏料產品的需求。透過我們在產品研發的不懈努力，我們相信能提高向現有客戶及新客戶的銷售。

我們於二零一八年開始研發化妝品級珠光顏料產品及合成雲母粉，於二零一九年推出第一款化妝品級珠光顏料產品。截至二零二零年十二月三十一日，我們已向市場供應43款化妝品級珠光顏料產品。我們的化妝品級珠光顏料產品主要包含合成雲母基珠光顏料產品，其不含重金屬，具有出色的顏色飽和度、色彩豐富度及舒適度，又有細小顆粒，因而可用在皮膚之上，具有防紫外線功能。董事相信，我們的化妝品級珠光顏料產品可代替天然雲母基珠光顏料產品。我們的第二期生產廠房將設有化妝品級珠光顏料產品的生產線，以滿足化妝品級珠光顏料產品的需求增長。

我們亦擬把握汽車珠光顏料產品不斷增長的需求。我們於二零一五年開始研發汽車珠光顏料產品，於二零一八年推出第一款汽車珠光顏料產品。截至二零二零年十二月三十一日，我們向市場供應了11款汽車珠光顏料產品。我們的汽車珠光顏料產品已通過IATF 16949:2016認證，其為國際汽車行業的通用標準。我們的汽車珠光顏料產品可承受惡劣的環境條件及紫外線照射，並具有耐候性、光穩定性、化學惰性、熱穩定性、高色彩保真度、色彩耐久性、色彩穩定性及持久光彩的特點。此外，我們的汽車珠光顏料產品的價格一般較進口產品更具競爭力。柳州市是在中國唯一有四個領先汽車品牌建立了生產設施的城市。董事預期，憑藉當地政府的宣傳及支持，此將推動使用珠光顏料產品作汽車用途。

(e) 中國及全球頒佈了支持珠光顏料產品及合成雲母行業發展的有利政策，亦擴大了珠光顏料產品的應用。

中國政府大力支持發展珠光顏料市場。根據國家發改委於二零一九年十一月頒佈的《產業結構調整指導目錄(2019年本)》，生產珠光顏料列為鼓勵產業之一，可得到政策支持。根據《戰略性新興產業分類(2018)》(國家統計局令第23號)，生產珠光顏料產品及雲母產品列為《戰略性新興產業分類(2018)》內的戰略性新興產業之一。

業 務

雖則我們目前尚未生產用於製藥及食品應用的珠光顏料產品，但預期美國將通過有關新法規，加拿大將進一步擴大珠光顏料產品在製藥、食品及其他行業的應用，珠光顏料市場行業的增長將受到帶動。

美國食品藥品監督管理局於二零一九年四月頒佈的《聯邦規則法案(條訂本)》(21CFR73.350)允許在甜酒、利口酒、麥芽飲料、葡萄酒櫃、雞尾酒及非酒精調酒中使用由二氧化鈦及雲母製成的珠光顏料產品，最高比例為0.1%。在加拿大，加拿大衛生部於二零一八年十一月頒佈的《修訂食品藥品法規SOR/2018-248的法規》允許二氧化鈦及／或氧化鐵塗層的雲母可用作口服及／或外用的固體或液體劑型藥品的著色劑。

我們相信上述因素證明有充足的市場需求支持建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房以提高產能。我們認為，建議擴張計劃令我們得以把握未來珠光顏料及合成雲母基珠光顏料市場的預期增長。

第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房將於二零二一年第四季度至二零二五年第二季度期間分階段開始商業生產。

下表說明截至二零二五年第一季度第二期生產廠房的計劃年產能增幅：

	二零二一年 第四季度	二零二三年 第一季度	二零二四年 第一季度	二零二五年 第一季度
總產能.....	6,000 噸	14,000 噸	24,000 噸	30,000 噸

下表說明截至二零二五年第二季度鹿寨合成雲母廠房的計劃年產能增幅：

	二零二二年 第二季度	二零二三年 第二季度	二零二四年 第二季度	二零二五年 第二季度
總產能.....	6,000 噸	14,000 噸	24,000 噸	30,000 噸

我們的珠光顏料產品及合成雲母粉的產能將於上市後逐步增加，支持措施包括我們的營銷工作及客戶基礎相應增加，以及珠光顏料產品的用途不斷增加。

我們實施擴張計劃時可能會面臨很多風險及挑戰，包括技術困難、資源限制、資本投資或資金限制。請參閱本招股章程「風險因素－與我們業務有關的風險－第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房的建設可能無法按計劃完成、可能超出我們的原有預算及可能無法達到預期的經濟結果或商業可行性」一節。我們亦預計與新機器及設備的安裝有關的折舊費用將有所增加。

進一步加強我們的研發能力。

我們將繼續研發新產品及新用途、研究使用新基材、改進加工及生產技術，並改善及開發新廠房及機器的研發工作，以提高生產效率，從而適應行業趨勢及客戶不斷變化的需求及要求。部分所得款項淨額將用於增加我們於研發方面的支出。進一步資料請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途」一節。

我們新產品及產品新用途的研發工作集中在多個領域，包括加強對汽車及化妝品級及耐候的珠光顏料產品的研究工作，以進一步完善高端珠光產品的產品結構，開發以合成雲母為基材的更多元化的珠光顏料產品，實現珠光顏料產品用途多元化，並針對行業及客戶的特殊需求開發定制化珠光顏料產品。隨著對產品定制化的下游需求增加，我們打算開發定制化珠光顏料產品，以滿足下游用途(尤其是高端用途)的特殊需求及要求。我們會在生產前與客戶溝通，根據客戶的不同要求提供定制化產品，包括特定色彩效果、質地及色譜，幫助客戶提升產品功能。通過定制產品以滿足客戶的特殊需求，我們可以讓客戶靈活地決定其產品的獨特功能。

我們的研發團隊亦將加強研發現有珠光顏料產品基材(包括合成雲母、玻璃片)以及使用替代基材(例如氧化鋁片、石墨烯及其他新基材)，並為不同的下游用途開發更多元化的珠光顏料產品。

我們將繼續投資新技術及新廠房及機器，進一步改良及優化生產過程，以提高生產效率及降低生產成本。我們將完善實驗室及研發中心的設施，包括建設一座合成雲母研究中心、一家新產品及新用途實驗室、一家產品用途及創新實驗室，以及增設一家重金屬測試實驗室、微生物檢測室及設備、ICP-MS重金屬分析儀、X射線粉末衍射儀、X射線光電子能譜儀及就使用其他新基材的研究設施。我們擬進一步研發新一代珠光顏料產品的智能化生產及加工廠房以及技術。我們將改進合成雲母生產設施，實現熔融及結晶過程中連續及

自動的溫度控制。我們將進一步研究通過開發能減少浪費量的雲母研磨機改良加工技術。我們亦將開發使用更能控制雲母粒大小的新型離心分級機器。我們亦將進行研究，以進一步改進珠光顏料產品水解塗布過程中的加工技術，引進自動投料及控制各項加工參數，最大限度地減少珠光顏料產品的色差並改善珠光顏料產品的光澤度及遮蓋力。我們亦將通過引進節水環保的具有快速切換生產線的設備，進一步改進珠光顏料生產過程中的水洗過程。


通過提升品牌知名度提升我們的市場地位。

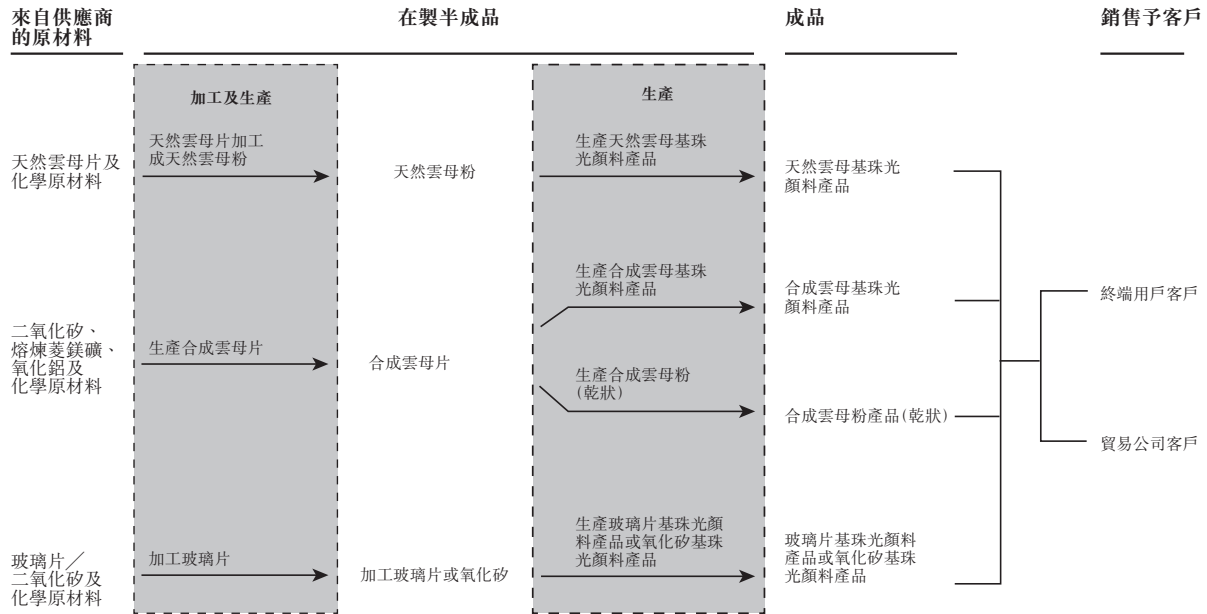
截至最後實際可行日期，我們的銷售及營銷團隊由51名銷售人員組成，彼等獲分配至指定組別以負責中國不同地區及國際市場的銷售工作。我們的銷售及營銷團隊與現有客戶保持定期聯繫，並負責透過各種營銷及宣傳活動(包括貿易展、展覽、行業論壇、新技術及新用途的培訓)與潛在客戶聯絡。我們計劃投入更多資源進行營銷及廣告宣傳，並打算在行業雜誌、報紙、互聯網、印刷媒體及戶外廣告牌上進行更多的廣告宣傳，以及通過產品展示及宣傳影片進一步提高我們在目標市場的品牌知名度。我們亦計劃參加更多的技術培訓研討會、技術論壇、國內外展會等活動來推廣我們的品牌。

我們的業務模式

我們的珠光顏料產品主要使用天然雲母、合成雲母、玻璃片及二氧化矽為基材，再塗上單層或多層金屬氧化物。我們的珠光顏料產品大致包括(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；及(d)氧化矽基珠光顏料產品。

業 務

我們的珠光顏料產品銷售予貿易公司客戶及終端用戶客戶，用作不同工業用途。我們亦生產不同顆粒大小的合成雲母粉，以銷售予我們的客戶。我們的產品以我們的自有品牌「七色珠光」 在中國及國際市場銷售。下圖說明我們的業務模式：



進一步資料請參閱下文「生產過程」各段。

我們的產品

我們的產品可大致分為 (a) 天然雲母基珠光顏料產品；(b) 合成雲母基珠光顏料產品；(c) 玻璃片基珠光顏料產品；及 (d) 氧化矽基珠光顏料產品。我們的珠光顏料產品在不同用途及行業中用作著色劑，包括汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、紡織品及皮革以及陶瓷。我們亦生產不同顆粒大小的合成雲母粉。我們使用合成雲母粉生產合成雲母基珠光顏料產品。我們的合成雲母粉亦可用作生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。

珠光顏料以鍍上具有高屈光指數化學物的一層或多層金屬氧化物的基材生產，用於模擬天然珍珠的固有光澤、亮度及光彩。由於珠光顏料的分層結構，光線在珠光顏料中受到不同層次的反射，使反射光互相干擾，導致放大及消除，從而產生以獨特的光澤及光彩的形式呈現出珠光效果。透過於生產珠光顏料時使用不同的基材及調整塗料的厚度，屈光指數、光路徑可出現差異，導致不同的光反射及形成多種顏色及顏色效果。珠光顏料產品涵蓋不同的色系且提供獨特的光澤特性及色彩強度。

珠光顏料具有卓越的化學性能，例如耐溫、耐光、抗水及色牢。不同顏色、不同顆粒大小的珠光顏料產品具有不同光澤，使空間與光學上有變化效果。珠光顏料因全新的美感及視覺效果已獲市場廣泛接受。

下文載列我們若干主要珠光顏料產品的圖片：



天然雲母基珠光顏料產品銀白系列



合成雲母基珠光顏料產品水晶金色系列



天然雲母基珠光顏料產品虹彩系列



合成雲母基珠光顏料產品中國紅系列



玻璃片基珠光顏料產品鑽石系列



氧化矽基珠光顏料產品迷離星空系列

珠光顏料產品的工業用途

工業塗料

珠光顏料具有物理穩定性，可用於各種形式的塗料，包括溶劑型、水性及顏料粉末。珠光顏料能耐高溫、有較高的耐酸鹼性。該等特性使珠光顏料適用於工業塗料。

塑料

珠光顏料用於塑料行業，因其耐候性、光熱穩定性以及對抗化學及機械影響的穩定性。珠光顏料可為塑料產品提供金屬及珍珠光澤，使表面均勻，盡量減少塑料表面的裂縫及孔隙。

紡織品及皮革

珠光顏料具有耐磨性、耐熱性、良好的空氣及水滲透性以及對有機溶劑的耐腐蝕性等特點，因此愈趨用於皮具製作的表面著色及表面加工工序，且廣泛用於皮革、紡織品及裝飾用途。

化妝品

珠光顏料具有較高的色彩飽和度，可為化妝品提供多種色彩、閃光、亮澤及閃耀效果。

陶瓷

珠光顏料可以承受高溫，且可以用於各種陶瓷塗層中，包括釉內、釉上、單燒及第三燒。

汽車塗料

由於具有防腐、色強、耐久性、良好遮蓋力、化學惰性、耐候性、光熱穩定性等物理屬性，以及可以承受惡劣的環境條件及紫外光的照射，珠光顏料被廣泛應用於汽車塗料。珠光顏料的光澤度及光彩度亦為汽車提供優質的光澤效果，被廣泛用於汽車的製造。

天然雲母基珠光顏料產品

天然雲母基珠光顏料產品乃由鍍上一層或多層金屬氧化物的天然雲母製成。包覆二氧化鈦的雲母基珠光顏料及包覆鐵／氧化鐵的雲母基珠光顏料為我們天然雲母基珠光顏料產

業 務

品的主要產品。天然雲母基珠光顏料產品具有珍珠光澤、不導電、無磁性、對光、熱、酸、鹼的化學穩定性等特點。僅有少數高質天然雲母重金屬含量低，可用於化妝品級應用。

下表載列我們提供的天然雲母基珠光顏料產品的產品系列(包括不同顏色、質感及光澤度)及數目：

天然雲母基珠光顏料 產品的產品系列	主要用途						截至最後實際 可行日期提供的 產品數目
	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	化妝品	陶瓷	汽車 塗料	
金色系列	✓	✓	✓		✓		89
虹彩系列	✓	✓	✓		✓		57
著色系列	✓	✓	✓		✓		26
粉末塗料專用	✓						22
晨曦之光	✓	✓	✓	✓			21
SW系列						✓	8
特調產品	✓	✓	✓		✓		89
天鵝絨系列	✓	✓	✓		✓		5
抗黃變系列	✓	✓	✓		✓	✓	4
翡翠系列(耐候)	✓	✓	✓		✓	✓	4
耐候系列	✓					✓	2
高純系列	✓	✓	✓		✓		2
3D系列	✓						2
翡翠系列	✓	✓	✓		✓		1
鐵系列	✓	✓	✓		✓		42
銀白系列	✓	✓	✓		✓		91
CC系列				✓			11
總計							476

合成雲母基珠光顏料產品

合成雲母基珠光顏料產品乃由鍍上一層或多層金屬氧化物的合成雲母製成。合成雲母基珠光顏料產品的色彩密度高及金屬光澤強，可產生多種色彩。合成雲母基珠光顏料產品耐高溫、無放射性及雜質水平低。合成雲母基珠光顏料因其不含毒性、不含重金屬含量水平，在皮膚科使用安全，為有機顏料及金屬顏料產品提供良好的替代品，因此在化妝品行業的應用越來越廣泛。白色合成雲母基珠光顏料產品與透明染料或其他顏色的顏料配合使用，可產生各種視覺效果。合成雲母基珠光顏料產品的生產過程通常環保清潔，且不含重金屬。

業 務

下表載列我們提供的合成雲母基珠光顏料產品的產品系列(包括不同顏色、質感及光澤度)及數目：

合成雲母基珠光顏料 產品的產品系列	主要用途						截至最後實際 可行日期提供的 產品數目
	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	化妝品	陶瓷	汽車 塗料	
水晶虹彩系列	✓	✓	✓		✓		53
水晶銀白系列	✓	✓	✓		✓		33
水晶鐵系列	✓	✓	✓		✓		26
水晶金色系列	✓	✓	✓		✓		25
水晶彩妝系列	✓	✓	✓		✓		10
特調產品	✓	✓	✓		✓		8
CC系列				✓			89
粉末塗料專用	✓						5
中國紅系列	✓	✓	✓				5
晨曦之光系列	✓	✓	✓	✓			3
ZD系列				✓			2
高亮系列	✓	✓	✓		✓		2
高純系列	✓	✓	✓		✓		2
SW系列	✓					✓	3
總計							266

玻璃片基珠光顏料產品

玻璃片基珠光顏料產品乃由玻璃片上塗覆單層或多層金屬氧化物而製成。玻璃片基珠光顏料產品因其透明度好，折射率高，片狀結構大而光滑，能產生強烈的視覺效果。

下表載列我們提供的玻璃片基珠光顏料產品的產品系列(包括不同顏色、質感及光澤度)及數目：

玻璃片基珠光顏料 產品的產品系列	主要用途						截至最後實際 可行日期提供的 產品數目
	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	化妝品	陶瓷	汽車 塗料	
鑽石系列	✓	✓	✓		✓		22
變色龍系列	✓	✓	✓		✓		8
總計							30

氧化矽基珠光顏料產品

氧化矽基珠光顏料產品乃由二氧化鈦及氧化鐵等金屬氧化物塗層的二氧化矽顆粒而製成。金屬氧化物塗層的厚度可以改變，以產生各種顏色。氧化矽系珠光顏料產品具有啞光效果、耐高溫、能緊貼皮膚、分散性強、重金屬含量低、吸收紫外線等特點。此外，經特殊加工處理，氧化矽基珠光顏料產品亦可有控油、易清洗的特性。

氧化矽基珠光顏料 產品的產品系列	主要用途					汽車 塗料	截至最後實際 可行日期提供的 產品數目
	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	化妝品	陶瓷		
迷離星空系列.....	✓	✓	✓	✓	✓		<u>5</u>

合成雲母粉產品

合成雲母模擬天然雲母的成分及結構，並在受控環境下透過合成各種礦物而製成。生產合成雲母主要使用五種原材料，即二氧化矽、熔煉菱鎂礦、氧化鋁、氟矽酸鉀及碳酸鉀。合成雲母具有透明度高、白度高、防水性強及不含重金屬的特點，其在化妝品用途中的使用不斷增加。誠如弗若斯特沙利文報告所確認，二零二零年業內約有150家合成雲母粉供應商。弗若斯特沙利文報告進一步確認，在此150家供應商中，約有50家供應商生產合成雲母粉，而在此50家供應商中，約有10家供應商生產珠光產料生產用合成雲母粉。誠如弗若斯特沙利文報告所告知，由於合成雲母粉生產所涉投資成本及技術准入門檻較高，合成雲母基珠光顏料產品生產商在外採購合成雲母粉是一個行業慣例。

我們亦生產不同顆粒大小(5微米至0.4毫米)的合成雲母粉。合成雲母粉可用於生產珠光顏料產品，亦可作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。我們生產的合成雲母粉主要用於生產我們自身的合成雲母基珠光顏料產品，惟我們亦向客戶銷售合成雲母粉作各種下游工業用途。由於生產及應用合成雲母的科技發展持續進步，預期合成雲母將擴展至更多下游用途，而中國及國際市場的合成雲母基珠光顏料行業將實現大幅增長。

業 務

銷售及客戶

產品、銷量及平均售價

下表載列於往績記錄期按產品劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比
珠光顏料產品	314,976	99.0	434,155	98.5	565,788	99.4
—天然雲母基	245,321	77.1	295,510	67.1	318,958	56.0
—合成雲母基	68,280	21.5	124,705	28.3	197,141	34.6
—玻璃片基	1,375	0.4	13,865	3.1	46,820	8.2
—氧化矽基	—	—	75	—*	2,869	0.5
合成雲母粉	3,268	1.0	6,428	1.5	3,325	0.6
總計	318,244	100.0	440,583	100.0	569,113	100.0

* 價值微不足道

下表載列於往績記錄期按產品劃分的銷量及平均單位售價：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	銷量	平均單位 售價	銷量	平均單位 售價	銷量	平均單位 售價
	(噸)	(人民幣 千元/噸)	(噸)	(人民幣 千元/噸)	(噸)	(人民幣 千元/噸)
珠光顏料產品						
—天然雲母基	7,217.9	34.0	8,822.4	33.5	10,056.8	31.7
—合成雲母基	1,228.8	55.6	2,231.8	55.9	3,943.5	50.0
—玻璃片基	4.4	312.6	42.4	327.0	158.9	294.7
—氧化矽基	—	—	0.1	750.0	5.9	486.3
	8,451.1	37.3	11,096.7	39.1	14,165.1	39.9
合成雲母粉	84.4	38.7	167.8	38.3	78.2	42.5
總計	8,535.5		11,264.5		14,243.3	


於整個往績記錄期，我們的珠光顏料產品的銷售量持續增加。我們的珠光顏料產品的銷售量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的8,451.1噸增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的11,096.7噸。該等增長主要由於天然雲母基珠光顏料的銷量增至8,822.4噸，合成雲母基珠光顏料的銷量增至2,231.8噸，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷量分別為7,217.9噸及1,228.8噸。雖然這兩種珠光顏料產品的平均單價總體上保持穩定，但其增長主要由於質量改進、我們加大營銷力度、向客戶提供的珠光產品數量增加以及現有客戶的需求增加的綜合影響所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的珠光顏料產品銷售量進一步增加至14,165.1噸。此增長主要由於對我們的珠光顏料產品的需求增加，與中國及全球珠光顏料市場的趨勢一致。然而，截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，天然雲母基珠光顏料產品及合成雲母基珠光顏料產品的平均單價分別下跌5.4%及10.6%。此下跌主要由於我們主動降低選定珠光顏料產品的銷售價格，以應對疫情及COVID-19導致的全球封鎖。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們已售出42.4噸玻璃片基珠光顏料產品，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為4.4噸，乃由於我們提供的玻璃片基珠光顏料產品數量增加，以及我們努力推廣玻璃片基珠光顏料產品所致。與二零一八年的每噸人民幣312,600元相比，我們於二零一九年的玻璃片基珠光顏料產品的較高平均單價亦可達到每噸人民幣327,000元。儘管我們於截至二零二零年十二月三十一日的年度內因為加大推廣力度而售出158.9噸玻璃片基珠光顏料產品，但玻璃片基珠光顏料的平均銷售價格與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比下跌9.9%，主要由於我們採取競爭性定價策略以促進我們對貿易公司客戶的銷售所致。於截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，對貿易公司客戶的銷售分別佔玻璃片基珠光顏料產品銷售收入的71.5%及89.8%。

我們亦開始銷售氧化矽基珠光顏料產品，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度內錄得人民幣75,000元的銷售額，此類產品為我們二零二零年增長最快的產品之一。然而，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，氧化矽基珠光顏料產品的平均單價下跌35.2%。該下跌主要由於我們對貿易公司客戶的銷售增加，佔截至二零二零年十二月三十一日止年度該類銷售產生的總收益的99.0%，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度為33.3%。

我們的品牌

我們自開展業務以來一直以「七色珠光」 品牌銷售產品。於二零一六年至二零一九年期間，「七色珠光」品牌被評為廣西壯族自治區知名品牌之一。我們亦參加中國及其他國家的多個展覽及展銷會以推廣我們的業務及品牌。例如，我們於二零二零年十二月參加在中國廣州舉行的第二十五屆中國國際塗料展及第三十三屆中國國際表面處理展。

我們的市場

於往績記錄期，我們於中國及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區出售產品。我們將中國市場分為三個主要地區，分別為華東、華西及華中，以方便管理我們的銷售活動。區內的貿易公司客戶及終端用戶客戶由專屬銷售人員團隊管理。我們亦有獨立銷售人員團隊負責協調國際市場的銷售。下表載列我們於往績記錄期按交付目的地劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比
中國						
— 華東地區 ⁽¹⁾	239,526	75.2	332,282	75.4	436,527	76.7
— 華西地區 ⁽²⁾	24,408	7.7	36,635	8.3	45,267	8.0
— 華中地區 ⁽³⁾	29,269	9.2	41,511	9.4	57,378	10.1
	293,203	92.0	410,428	93.1	539,172	94.8
亞洲 ⁽⁴⁾	11,351	3.6	14,084	3.2	13,287	2.3
歐洲 ⁽⁵⁾	10,144	3.2	13,653	3.1	11,174	2.0
非洲 ⁽⁶⁾	2,944	0.9	2,058	0.5	5,276	0.9
南美洲 ⁽⁷⁾	602	0.2	360	0.1	205	—*
總計	318,244	100.0	440,583	100.0	569,113	100.0

* 價值微不足道

附註：

- (1) 中國華東地區指北京、福建、廣東、河北、江蘇、遼寧、山東、上海、天津及浙江。
- (2) 中國華西地區指廣西、貴州、陝西、四川、新疆、雲南及重慶。
- (3) 中國華中地區指安徽、河南、湖北、湖南、江西及山西。
- (4) 亞洲國家及地區指巴基斯坦、港澳台、韓國、科威特、孟加拉、日本、沙特阿拉伯、泰國、土耳其、以色列、印度、印尼、約旦及越南。
- (5) 歐洲國家指愛沙尼亞、比利時、波蘭、德國、俄羅斯、烏克蘭、芬蘭、荷蘭、塞爾維亞、希臘、意大利及英國。
- (6) 非洲國家指阿爾及利亞、摩洛哥、突尼斯及埃及。
- (7) 南美洲國家指巴西及智利。

中國市場

於往績記錄期，我們於中國市場的銷售主要與如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、印刷、紡織品及皮革以及陶瓷等各行各業的貿易公司客戶及終端用戶製造商進行。

國際市場

我們自二零一五年起已開始向國際市場的客戶銷售。於往績記錄期，我們的產品銷售予亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區的客戶。於最後實際可行日期，我們擁有一支由11名銷售人員組成的團隊，專責管理我們對國際市場客戶的銷售。

由於我們的產品乃售予海外客戶，我們的產品須符合不同國家的相關質量控制法律及法規，例如歐盟為控制及規範進入歐盟市場的化學品而頒佈的REACH標準。我們會委聘獨立認證機構為我們的產品進行化學物質(例如合成雲母粉、二氧化鈦、三氧化二鐵及二氧化錫)測試，以遵守REACH標準。我們的國際客戶亦可能要求我們在質量、原材料及標籤方面遵循規定的標準。

誠如我們的中國法律顧問所確認，於往績記錄期，我們遵守與我們國際銷售有關的所有適用中國法律及法規。董事確認，我們在國際市場上向客戶銷售產品時，並無由於不符合我們銷售產品所在國家的質量或安全標準而遇到任何重大進口問題或困難或產品退貨。

我們的客戶

我們的珠光顏料產品及合成雲母粉產品銷售予貿易公司客戶及終端用戶客戶。根據弗若斯特沙利文報告及董事的行業經驗，終端用戶客戶可能選擇向貿易公司客戶採購乃屬行業慣例。我們在向終端用戶客戶或貿易公司客戶銷售產品時並無特別的偏好或優先次序。就向貿易公司客戶的銷售而言，我們會通過相關貿易公司客戶向最終客戶提供售後諮詢服務。我們相信，我們貿易公司客戶的銷售網絡及向終端用戶客戶進行直接銷售使我們增加市場佔有率。

根據董事獲得的公資料及彼等所深知及確信，董事確認，我們整個往績記錄期的十大主要客戶及其最終實益擁有人全部均為獨立第三方，而且彼等過往或現時與本集團任何成員公司、董事及高級管理層團隊成員、控股股東及彼等各自的聯繫人並無任何關係(客戶關係除外)。

業 務

於往績記錄期，我們的珠光顏料產品及合成雲母粉的銷售的一大比例乃售予貿易公司客戶。我們的終端用戶客戶包括不同行業製造商，如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、印刷、紡織品及皮革以及陶瓷。下表載列於往績記錄期我們向中國及國際市場終端用戶客戶及貿易公司客戶的銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一八年			二零一九年			二零二零年		
	數目	人民幣 千元	總收益 百分比	數目	人民幣 千元	總收益 百分比	數目	人民幣 千元	總收益 百分比
貿易公司客戶									
— 中國.....	190	241,028	75.7	185	325,628	73.9	206	441,662	77.6
— 國際.....	22	16,579	5.2	28	20,981	4.8	29	21,821	3.8
	<u>212</u>	<u>257,607</u>	<u>80.9</u>	<u>213</u>	<u>346,610</u>	<u>78.7</u>	<u>235</u>	<u>463,483</u>	<u>81.4</u>
終端用戶客戶									
— 中國.....	69	52,175	16.4	77	84,800	19.2	120	97,509	17.1
— 國際.....	13	8,462	2.7	8	9,173	2.1	12	8,121	1.5
	<u>82</u>	<u>60,637</u>	<u>19.1</u>	<u>85</u>	<u>93,973</u>	<u>21.3</u>	<u>132</u>	<u>105,630</u>	<u>18.6</u>
總計	<u>294</u>	<u>318,244</u>	<u>100.0</u>	<u>298</u>	<u>440,583</u>	<u>100.0</u>	<u>367</u>	<u>569,113</u>	<u>100.0</u>

下表載列於往績記錄期我們按產品劃分的向貿易客戶及終端用戶客戶的銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣 千元	總收益 百分比	人民幣 千元	總收益 百分比	人民幣 千元	總收益 百分比
貿易公司客戶						
— 珠光顏料產品 .	256,866	80.7	344,734	78.2	463,367	81.4
— 合成雲母粉	741	0.2	1,876	0.5	116	—*
	<u>257,607</u>	<u>80.9</u>	<u>346,610</u>	<u>78.7</u>	<u>463,483</u>	<u>81.4</u>
終端用戶客戶						
— 珠光顏料產品 .	58,111	18.3	89,421	20.3	102,421	18.0
— 合成雲母粉	2,526	0.8	4,552	1.0	3,209	0.6
	<u>60,637</u>	<u>19.1</u>	<u>93,973</u>	<u>21.3</u>	<u>105,630</u>	<u>18.6</u>
總計	<u>318,244</u>	<u>100.0</u>	<u>440,583</u>	<u>100.0</u>	<u>569,113</u>	<u>100.0</u>

* 價值微不足道。

貿易公司客戶

我們向中國及國際市場的貿易公司客戶銷售珠光顏料產品。該等貿易公司客戶會將我們的產品轉售予彼等自身的客戶，並可以使用本公司的原包裝進行轉售，或倘彼等自身的客戶希望有不同的包裝大小及重量，彼等亦可以使用彼等自身的包裝。我們與貿易公司客戶的關係為賣方與買方，交易為買斷交易。根據弗若斯特沙利文報告及董事的行業經驗，終端用戶客戶會選擇從專業貿易公司採購珠光顏料產品，此為行業慣例。因此，向貿易公司客戶銷售為珠光顏料行業的行業慣例。據董事所知，於往績記錄期，我們向貿易公司客戶的銷售由彼等自身的客戶的採購訂單或彼等向其自身客戶的銷售估計所支持。

在中國貿易公司客戶中，我們已與多家特選的主要貿易公司訂立銷售框架協議。根據銷售框架協議，該等貿易公司客戶可使用我們的品牌名稱(即「授權品牌經銷商」)，彼等須於每12個月期間內向我們購買我們的珠光顏料產品的協定最低金額。最低採購金額乃根據與該等貿易公司客戶的公平磋商而確定。如有關貿易公司客戶未能達到最低採購金額，我們可能會考慮終止對「授權品牌經銷商」的授權。

於往績記錄期，我們分別有12名、15名及22名授權品牌經銷商，當中來自十名、15名及六名的收益少於相關銷售框架協議所載的最低採購額。董事認為授權品牌經銷商的表現不盡理想，但我們並無終止任何銷售框架協議或要求任何授權品牌經銷商作出賠償，因為我們視授權品牌經銷商為銷售我們珠光顏料產品的業務合作夥伴。於往績記錄期，來自所有授權品牌經銷商的收益總額分別佔銷售框架協議所述最低採購總額的91.1%、93.3%及106.5%。為了增加經該等授權品牌經銷商銷售的產品的銷售，我們不時與彼等討論我們可能推出的任何營銷、銷售及推廣計劃或活動或增值服務。

所有其他貿易條款(包括售價、產品退貨政策及交付及物流安排)與其他貿易公司客戶並無重大差異。於往績記錄期，並無本集團成員公司向貿易公司客戶(包括授權品牌經銷商)提供任何現金或其他返利。

業 務

下表載列我們的現有銷售框架協議的主要條款：

- 期限：我們的銷售框架協議為期一年，屆滿後並無自動續訂條款。
- 最低購買承擔：我們要求選定主要貿易公司客戶每年購買指定最低購買金額。倘我們的選定主要貿易公司客戶無法達到該最低購買目標，我們有權終止銷售框架協議或不續簽銷售框架協議。
- 我們產品的定價基準及價格調整規定：我們要求選定主要貿易公司客戶以建議零售價出售，並對自我們購買的價格保密。
- 促銷及廣告：我們要求選定主要貿易公司客戶在任何一方組織的促銷活動或市場營銷活動中提供互助。
- 交付及運送成本：我們負責將產品運送及交付到我們選定主要貿易公司客戶指定的指定位置的成本，或倘我們選定主要貿易公司客戶安排自我們的倉庫取貨，則我們選定主要貿易公司客戶應負責於取貨後自行承擔運送成本。
- 付款條款：從交付日期起，我們提供 120 天信貸期。結算通過銀行轉帳或人民幣銀行匯票進行。
- 退換政策：倘我們交付予選定主要貿易公司客戶的任何產品存在製造缺陷，我們將在自交付日期起的指定期間內提供有關產品的退款或退貨及安排更換。我們通常不接受非缺陷產品的退貨。

使用品牌名稱：我們授權選定主要貿易公司客戶在產品的銷售、促銷、營銷、廣告及轉售方面自稱為我們品牌產品的授權品牌經銷商，前提是選定主要貿易公司客戶不得更改或改動我們的商標、包裝或在非我們生產的產品中使用我們的品牌。倘選定主要貿易公司客戶無法遵守準則，則我們有權終止銷售框架協議，並要求根據銷售框架協議賠償購買金額的20%。

向貿易公司客戶銷售帶來好處。終端用戶或客戶可憑藉貿易公司的採購能力，從不同生產商物色最合適的珠光顏料產品供應。此外，貿易公司客戶亦可提供有關珠光顏料產品的特徵與應用範疇等之售後諮詢服務，讓終端用戶客戶節省時間及成本。終端用戶客戶可能委聘超過一家貿易公司採購珠光顏料產品，而該等貿易公司一般不會向其供應商披露身份以及與終端用戶客戶的貿易條款。對如我們一般的珠光顏料生產商而言，向貿易公司銷售讓他們在提升銷售的同時毋須進行大量營銷工作以建立銷售網絡。

我們的客戶包括貿易公司客戶，因為誠如弗若斯特沙利文報告所載，終端用戶客戶可選擇透過彼等委聘的貿易公司採購原材料。貿易公司客戶並非僅與我們進行業務，彼等為其不同客戶採購不同類型的珠光顏料產品，據董事所知，彼等會將我們的產品轉售予其自身客戶。據董事所知，於往績記錄期，我們向貿易公司客戶的銷售由彼等自身的客戶的採購訂單或彼等向其自身客戶的銷售估計所支持。董事進一步了解，該等貿易公司客戶會與不同的供應商(包括本集團成員公司)接觸，以比較定價、交付時間及產品質量。

本公司與貿易公司客戶之間的每筆交易均在非寄售的基礎上獨立協商及進行，除(a)產品有缺陷或運送途中有損毀(b)產品的質量／規格不符合客戶對產品的質量／規格要求外，無權向本公司退貨。對於選定的貿易公司客戶(即授權品牌經銷商)而言，我們通常不接受非缺陷產品的退貨，除非授權品牌經銷商處於嚴重財政困難，如拖欠付款或或業務解散，我們必須採取所有必要步驟保護我們在相關產品的利益。授權品牌經銷商將需要承擔運輸

成本及退貨金額的2.0%的作為手續費。於往績記錄期，我們並無自客戶接獲相關請求。於往績記錄期，我們的客戶要求銷售退貨金額分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣83,000元，並從我們的收益中扣除。該等退貨均因產品在運送途中受損所致。

本公司向貿易公司客戶的所有銷售均按有關貿易公司客戶不時發出的採購訂單進行，其條款乃按一般商業條款經公平磋商後訂立。我們對授權品牌經銷商施加我們產品的定價標準，並限制在銷售產品時使用我們的品牌名稱。除該等限制外，我們並無任何合約權利對貿易公司客戶的商業事務進行任何控制，我們亦無法要求貿易公司客戶遵循我們首選的定價及市場策略、包裝要求以及我們對產品銷售予的最終客戶對象的偏好。我們可能會不時地訪問貿易公司客戶。董事認為，該等定期溝通將為我們提供關於貿易公司客戶的可能業績及庫存水平的有用資訊。根據從貿易公司客戶處獲得的確認及本公司董事的行業知識，所有貿易公司客戶及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

作為其行業知識的一部分，董事亦知悉，貿易公司客戶通常不會對待售產品保留大量的庫存。此外，我們得知，貿易公司客戶會於彼等認為自己的客戶有足夠的需求時向我們發出採購訂單。

於往績記錄期，我們的產品分別售予212名、213名及235名貿易公司客戶。我們於向貿易公司客戶交付產品時確認向其銷售貨物的收入。於往績記錄期，向貿易公司客戶銷售產生的收益分別為人民幣257.6百萬元、人民幣346.6百萬元及人民幣463.5百萬元，分別佔總收益的80.9%、78.7%及81.4%。

業 務

貿易公司客戶的額外資料

下表呈列於往績記錄期貿易公司客戶數目的變動：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	貿易公司 客戶數目	人民幣 百萬元 (總收益 百分比)	貿易公司 客戶數目	人民幣 百萬元 (總收益 百分比)	貿易公司 客戶數目	人民幣 百萬元 (總收益 百分比)
截至年初	173		212		213	
年內貿易公司客戶數目 增加／來自該等 新貿易公司客戶的收益	71	人民幣 15.8元 ／(5.0)%	39	人民幣 8.4元 ／(1.9)%	43	人民幣 22.2元 ／(3.9)%
年內貿易公司客戶數目減少	32		38		21	
年內貿易公司客戶數目 淨增加／(減少)	39		1		22	
截至年末	212		213		235	
年內授權品牌經銷商數目 ⁽¹⁾ ／來自 該等授權品牌經銷商的收益	12	人民幣 117.8元 ／(37.0)%	15	人民幣 186.7元 ／(42.4)%	22	人民幣 285.7元 ／(50.2)%
年內經常性授權品牌經銷商 數目 ⁽²⁾ ／來自該等 經常性授權品牌經銷商的收益	8	人民幣 76.1元 ／(23.9)%	12	人民幣 150.8元 ／(34.2)%	15	人民幣 232.3元 ／(40.8)%
貿易公司客戶貢獻的收益金額		人民幣 257.6元 ／(80.9)%		人民幣 346.6元 ／(78.7)%		人民幣 463.5元 ／(81.4)%

附註：

- (1) 授權品牌經銷商為我們已與之訂立銷售框架協議的貿易公司客戶。有關進一步資料，見上文的「銷售及客戶－我們的客戶－貿易公司客戶」各段。
- (2) 經常性授權品牌經銷商指截至相關年度末該等於上一年向我們購買珠光顏料產品的授權品牌經銷商。

我們與貿易公司客戶的銷售按個別情況基礎釐定及簽立，而貿易公司客戶下達的採購訂單將包括有關產品規格、採購數量、單價、付款及交付條款的資料。我們與各貿易公司客戶於個別年度的業務量取決於：

- (a) 貿易公司客戶與其終端用戶客戶的業務；
- (b) 貿易公司客戶的下游客戶要求的產品性質；及
- (c) 我們提供的價格與貿易公司客戶的其他供應商所提供者是否具有競爭力。

業 務

鑑於以上所述，我們未必能預測於個別年度貿易公司客戶數目的變動。於往績記錄期，我們終止與32、38及21名貿易公司客戶的業務關係，乃由於其業務規模小。我們認為，此舉將使我們能夠專注於向大型貿易公司客戶的銷售，確保我們能夠提供充分的售後服務支援。新貿易公司客戶的數量由二零一八年的71名減少至二零一九年的39名，此乃由於我們打算以有限產能維持活躍貿易公司客戶的數量。於整個往績記錄期，我們的貿易公司客戶數目維持淨增長，而有關增長主要由於我們的營銷工作及我們作為珠光顏料產品的可靠供應商的聲譽以及珠光顏料產品的需求受下游用途穩定增加推動而有所增長。

於往績記錄期，所有授權品牌經銷商已與我們重續其銷售框架協議，該等協議中並無協議被我們或經常性授權品牌經銷商隨後或提前終止。

我們於交付產品以及客戶接納該等產品後確認銷售，其後該等產品的所有權與風險則隨之轉讓予客戶。我們可能將產品交付至客戶的倉庫或客戶可能親自安排從我們的生產設施或倉庫運送我們的產品。

終端用戶客戶

我們的部分珠光顏料產品及合成雲母粉直接銷售予終端用戶客戶，包括塗料、化學品及化妝品行業的製造商，該等公司使用我們的珠光顏料產品或合成雲母粉作為其加工或製造最終產品(如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、印刷、紡織品及皮革以及陶瓷)的原材料。

下表載列於往績記錄期按我們終端用戶客戶的下游行業劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	總收益		總收益		總收益	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
工業塗料	41,178	67.9	58,261	62.0	60,204	57.0
塑料	12,031	19.8	16,918	18.0	20,716	19.6
紡織品及皮革	5,778	9.5	7,514	8.0	5,092	4.8
化妝品	466	0.8	9,118	9.7	15,467	14.6
陶瓷	682	1.1	1,212	1.3	2,082	2.0
汽車塗料	471	0.8	950	1.0	2,054	2.0
其他	31	0.1	—	—	15	—*
總計	60,637	100.0	93,973	100.0	105,630	100.0

* 價格不重大

於往績記錄期，向終端用戶客戶銷售產生的收益分別為人民幣60.6百萬元、人民幣94.0百萬元及人民幣105.6百萬元，佔總收益的19.1%、21.3%及18.6%。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們分別向82名、85名及132名終端用戶客戶銷售產品。我們的營銷工作集中於向現有及潛在客戶推廣新產品，以及我們產品的行業聲譽及質量標準。我們的主要營銷渠道涉及每年參加中國及其他國家的領先行業展覽，以向目標客戶提供產品更新及介紹新產品。於二零一八年，我們參加了在中國舉行的兩個大型行業展覽會及在荷蘭及泰國舉行的兩個國際展覽會。於二零一九年，除在中國舉行的展覽會外，我們亦參加了在法國、德國及巴西舉行的三個國際大型展覽會。我們會就每個展覽會進行大量準備工作，包括準備產品目錄及小冊子、產品樣本及測試套裝、視頻演示、有關產品特色及規格的介紹會、一對一會議及當地客戶及潛在客戶的約定到訪。董事相信，參加有目標客戶在場的行業展覽會為我們向目標客戶營銷的一個直接、有效方法。因此，我們二零一九年的營銷開支較二零一八年增加約五倍，反映於其後我們的終端用戶客戶由二零一九年的85名增加至二零二零年的132名，我們的貿易公司客戶由二零一九年的213名增加至二零二零年的235名。我們的終端用戶客戶及貿易公司客戶全部為獨立第三方。

我們的五大客戶

於往績記錄期，向我們的五大客戶的銷售額分別佔我們總收益的20.2%、17.8%及16.8%，而向我們最大客戶的銷售額則分別佔我們總收益的5.0%、4.2%及3.6%。於往績記錄期，我們五大客戶的構成變化主要由於我們並無與任何客戶訂立任何長期銷售安排。因此，客戶的銷售水平很大程度上取決於我們的終端用戶客戶的業務需求，或貿易公司客戶的客戶的業務需求。就董事所深知，概無本公司董事、彼等各自的聯繫人或於緊隨全球發售完成後持有本公司已發行股份百分之五以上的任何股東於往績記錄期持有本公司五大客戶的任何權益。

業 務

下表載列於往績記錄期我們的五大客戶的若干資料：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

五大客戶	銷售額		已購買 產品種類	客戶類別	客戶位置	客戶背景 及其經營規模	信貸期	截至最後 實際可行 日期與 本集團 建立關係的 概約時長 (年)
	人民幣千元	%						
客戶 A	15,954	5.0	珠光顏料 產品	貿易公司	中國	一家從事珠光粉、美甲產品、印刷品等各類商品的批發零售的公司。該客戶的註冊資本為人民幣10百萬元。 ⁽¹⁾	110天	5
客戶 E	15,662	4.9	珠光顏料 產品	貿易公司	中國	一家專門從事化學原材料及產品、塑料原材料及產品、五金及建築材料的分銷公司。該客戶的註冊資本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	110天	5
客戶 G	11,635	3.7	珠光顏料 產品及 合成雲母粉	貿易公司	中國	一家從事雲母加工銷售及貨物進出口的公司。該客戶的註冊資本為人民幣1百萬元。 ⁽¹⁾	110天	4
客戶 D	10,601	3.3	珠光顏料 產品	貿易公司	中國	一家專門從事顏料及化學產品批發的公司。該客戶的註冊資本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	110天	5
客戶 F	10,481	3.3	珠光顏料 產品及 合成雲母粉	貿易公司	中國	一家從事雲母粉、珠光顏料的研發及網絡銷售以及貨物進出口的公司。該客戶的註冊資本為人民幣3百萬元。 ⁽¹⁾	110天	5
總計	<u>64,333</u>	<u>20.2</u>						

附註：

(1) 根據我們在國家企業信用信息公示系統所得的資料。

業 務

截至二零一九年十二月三十一日止年度

五大客戶	銷售額		已購買 產品種類	客戶類別	客戶位置	客戶背景 及其經營規模	信貸期	截至最後 實際可行 日期與 本集團 建立關係的 概約時長 (年)
	人民幣千元	%						
客戶 A	18,596	4.2	珠光顏料 產品及 合成雲母粉	貿易公司	中國	一家從事珠光粉、美甲產品、印刷品等各類商品的批發零售的公司。該客戶的註冊資本為人民幣10百萬元。 ⁽¹⁾	90天	5
客戶 E	16,593	3.8	珠光顏料 產品及 合成雲母粉	貿易公司	中國	一家專門從事化學原材料及產品、塑料原材料及產品、五金及建築材料的分銷公司。該客戶的註冊資本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	90天	5
客戶 D	14,588	3.3	珠光顏料 產品	貿易公司	中國	一家從事顏料及特殊化學產品的批發零售的公司。該客戶的註冊資本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	90天	5
客戶 F	14,483	3.3	珠光顏料 產品及 合成雲母粉	貿易公司	中國	一家從事雲母粉、珠光顏料產品的研發及網絡銷售以及貨物進出口的公司。該客戶的註冊資本為人民幣3百萬元。 ⁽¹⁾	90天	5
客戶 C	14,206	3.2	珠光顏料 產品及 合成雲母粉	貿易公司	中國	一家專門從事危險化學品、化學產品及工業設備批發的公司。該客戶的註冊資本為人民幣0.5百萬元。 ⁽¹⁾	90天	5
總計	<u>78,466</u>	<u>17.8</u>						

附註：

(1) 根據我們在國家企業信用信息公示系統所得的資料。

業 務

截至二零二零年十二月三十一日止年度

五大客戶	銷售額		已購買 產品種類	客戶類別	客戶位置	客戶背景 及其經營規模	信貸期	截至最後 實際可行 日期與 本集團 建立關係的 概約時長 (年)
	人民幣千元	%						
客戶 D	20,321	3.6	珠光顏料產 品	貿易公司	中國	一家從事顏料及特殊化學 產品的批發零售的公司。 該客戶的註冊資本為人民 幣5百萬元。 ⁽¹⁾	90至 120天	5
客戶 B	19,819	3.5	珠光顏料產 品	貿易公司	中國	一家從事化學產品、環保 設備等貨物進出口的公司。 該客戶的註冊資本為 人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	90至 120天	5
客戶 E	19,242	3.4	珠光顏料產 品及合成雲 母粉	貿易公司	中國	一家專門從事化學原材料 及產品、塑料原材料及產 品、五金及建築材料的分 銷公司。該客戶的註冊資 本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	90至 120天	5
客戶 A	18,473	3.2	珠光顏料產 品及合成雲 母粉	貿易公司	中國	一家從事珠光粉、美甲產 品、印刷品等各類商品的 批發零售的公司。該客戶 的註冊資本為人民幣10 百萬元。 ⁽¹⁾	90至 120天	5
客戶 H	17,778	3.1	珠光顏料產 品	貿易公司	中國	一家從事貨品進出口、化 工產品批發及零售的公 司。該客戶的註冊資本為 人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	90至 120天	7
總計	<u>95,633</u>	<u>16.8</u>						

附註：

(1) 根據我們在國家企業信用信息公示系統所得的資料。

信貸期及付款

本公司向客戶提供的信貸期受若干因素影響，包括彼等的經營規模、與我們的業務關係的時間及彼等的歷史付款記錄。我們一般為客戶提供90至180天的信貸期。各名客戶均設有最高信貸額度。新客戶通常需要提前付款。我們的中國客戶須以人民幣結算，而我們的國際客戶主要以美元結算。下表載列往績記錄期按不同貨幣劃分的銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
人民幣.....	296,284	93.1	414,590	94.1	545,363	95.8
美元.....	21,960	6.9	25,993	5.9	23,750	4.2
總計.....	318,244	100.0	440,583	100.0	569,113	100.0

由於我們的大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣計值，同時我們須要以美元購買若干進口原材料，因此我們面臨有限的外幣風險。我們並無就有限的風險維持任何長期對沖安排，但會不時監察人民幣與美元之間的匯率，並維持足夠的美元以供結算之用。

於往績記錄期，我們並無遇到任何可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的客戶重大拖欠款項。董事確認，我們的客戶均未曾通過第三方向我們結算款項。

產品定價

我們在釐定我們的珠光顏料產品及合成雲母粉的單位售價時考慮多項因素。有關因素包括(a)原材料成本、(b)採購訂單數量、(c)技術生產要求及(d)市場價格。於釐定部分高端及市場領先產品(如用於汽車及高端化妝品的珠光顏料產品)的價格時，我們一般有較大的彈性，於客戶可接受的價格範圍內收取較高的價格，其通常成為市場指示價格。由於我們的產品獲得客戶的廣泛認可及在中國及國際珠光顏料市場的強大市場地位，我們不會在定價方面與競爭對手競爭。倘我們的原材料成本出現重大增長，我們將提高我們的單位售價，因為定價資料在客戶及供應商之間通常是透明的。人民幣兌美元的匯率波動亦將影響我們產品的單位售價。

交付及倉儲

我們的產品主要通過貨車交付予中國客戶，而我們的國際客戶則以船上交貨(離岸價)或成本、保險費加運費(到岸價)方式交付。我們一般委聘第三方運輸／物流服務供應商將產品從我們的生產設施或倉庫運送到客戶指定的港口或地點。我們根據信譽、經營規模、往績記錄及成本估算選擇運輸／物流服務供應商。

我們在中國擁有兩個倉庫，分別位於廣西省及上海的總部。我們位於廣西省的倉庫主要用於儲存原材料及成品。我們位於上海的倉庫僅用於儲存成品。

我們根據與客戶訂立的銷售合約的條款及條件負責運輸成本。我們通常根據運輸／物流服務供應商的標準條款及條件，每年與我們的運輸／物流服務供應商訂立協議。於離開我們的倉庫時，我們的運輸／物流服務供應商將對任何延遲交付及運輸途中的損失負責，直至我們客戶收到產品為止。於往績記錄期，我們產生的運輸及包裝成本分別為人民幣7.1百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣10.1百萬元，分別佔我們銷售開支的53.4%、39.1%及41.1%。

董事確認，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們向客戶交付產品時並無經歷任何重大干擾或損害。


產品召回及消費者反饋

我們已就(a)處理客戶投訴及反饋以及(b)產品退貨及質量保證制定政策。有關更多資料，請參閱下文「質量控制」一段。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無接獲任何有關產品質量的重大客戶投訴或因產品缺陷而要求退貨。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無出現任何須收回產品的意外。

季節性

考慮到我們的客戶分佈在不同地點，以及我們的產品可用於生產及加工廣泛應用及終端產品，董事確認，整體而言，我們的產品銷售一般不會受到季節性波動影響。

我們的營銷

我們的產品均以我們的品牌「七色珠光」 營銷及出售。為了提高我們的品牌知名度，我們進行不同營銷及促銷活動，包括貿易展、展覽會、行業論壇及產品發佈會。我們或會邀請客戶及潛在客戶參與該等活動，此為收集市場反饋及消費者偏好的資料的良機。我們相信，該等營銷及促銷活動有效於在目標客戶中推廣我們的品牌並提高產品的知名度。展望未來，我們計劃增加利用互聯網及網絡媒體以推廣我們的品牌。我們將重點向我們的目標客戶進行營銷及推廣，包括原材料供應商、貿易公司及不同工業及消費產品的製造商。

於往績記錄期，我們的營銷及推廣開支分別為人民幣1.2百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣4.6百萬元，佔我們總收益的0.4%、1.5%及0.8%。

截至最後實際可行日期，我們的銷售及營銷部門由我們的其中一名執行董事金先生領導，由51名有指定組別的銷售人員組成，負責向中國及國際市場銷售。對於中國的銷售，我們有不同的團隊負責我們的客戶所在的指定地理區域。我們在四川省成都、浙江省杭州、河南省鄭州、湖北省武漢、廣東省廣州及東莞及上海設有銷售辦事處。

我們的大部分銷售人員在珠光顏料產品的銷售擁有逾五年經驗。彼等主要負責與潛在客戶接洽、與我們的現有客戶保持聯繫、推廣我們的產品、協助向客戶提供售後服務及提供產品技術規格及下游應用方面的培訓、實施我們的營銷策略、營銷及促銷活動並向我們的生產團隊及研發團隊提供客戶反饋及市場趨勢及行業動態。

生產過程

我們設計生產過程時，已考慮環境保護及安全生產。進一步詳情請參見下文「環境與社會管治」及「職業安全」各段。

我們擁有獨立的生產設備，用於生產珠光顏料產品及合成雲母粉。我們的珠光顏料產品的生產廠房可與生產天然雲母基珠光顏料產品、合成雲母基珠光顏料產品、玻璃片基珠光顏料產品及氧化矽基珠光顏料產品的生產線互換使用。

我們擁有加工天然雲母片的加工設施，以提供天然雲母粉作為生產天然雲母基珠光顏料產品的原材料。我們亦擁有加工玻璃片的加工設施，以提供加工玻璃片作為生產玻璃片基珠光顏料產品的原材料。

我們使用天然雲母粉、合成雲母粉(濕狀)、加工玻璃片、二氧化矽為原材料，配合不同基材生產珠光顏料產品。

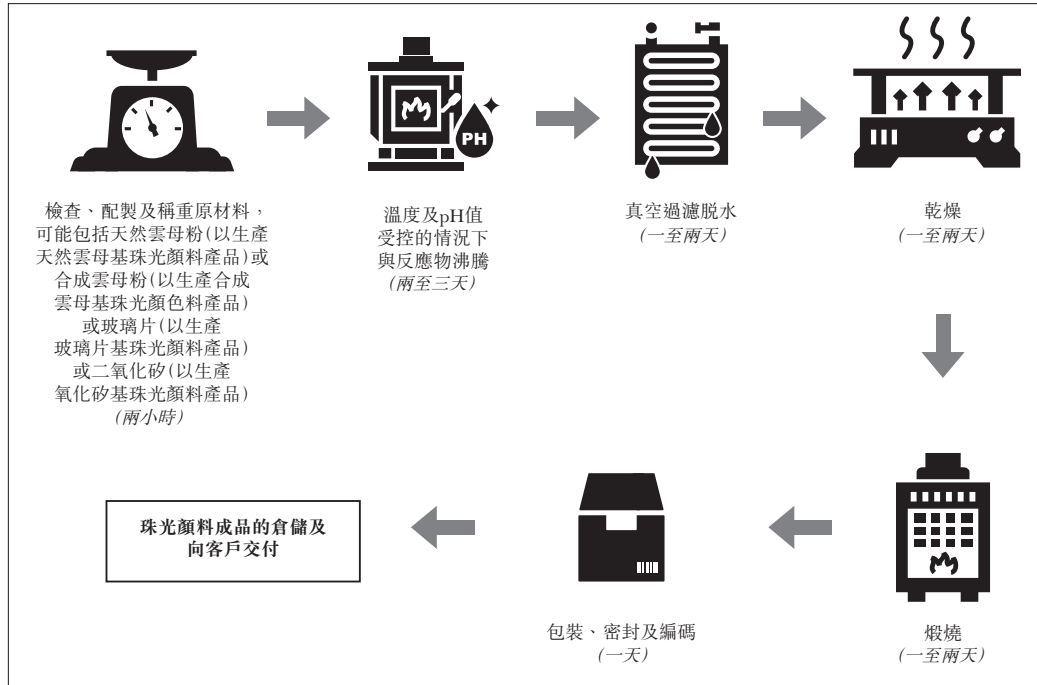
- 天然雲母片被用作生產天然雲母基珠光顏料產品的原材料。我們直接從印度或通過中國的貿易公司採購天然雲母片，該等雲母片將在我們的生產廠房進一步加工成天然雲母粉，用於生產天然雲母基珠光顏料產品。
- 我們自行生產合成雲母粉作為生產合成雲母基珠光顏料產品的原材料。我們亦生產及銷售合成雲母粉予我們的客戶，供其作下游應用。合成雲母片經過煅燒、碾壓、磨粉、脫水等加工工序，形成合成雲母粉，屬於半成品。合成雲母粉(濕狀)用於我們自行生產的合成雲母基珠光顏料產品。合成雲母粉(濕狀)將在我們的生產廠房進行進一步碾壓、研磨及脫水等加工工序，以形成合成雲母粉(乾狀)的成品，然後銷售予我們的客戶。於往績記錄期，我們只向我們的客戶出售一小部分合成雲母粉。
- 玻璃片被用作生產玻璃片基珠光顏料產品的原材料。我們從中國及海外的供應商採購玻璃片。若干高端玻璃片乃從海外供應商處採購的。
- 於往績記錄期，我們以氧化矽為基材以生產少量珠光顏料產品。

我們的第一期生產廠房的生產設備設計方式為允許生產設施及加工設施同時運作。因此，整個生產過程的瓶頸在於加工及生產天然雲母粉、合成雲母粉及加工玻璃片的在製品。

下圖說明我們的珠光顏料生產過程的主要階段。

珠光顏料產品的生產過程

整個生產過程將需要 10 天完成。



珠光顏料產品的核心生產過程包括以下步驟：

檢查、配製及稱重原材料

根據不同配方生產不同顏色、光澤、質地及規格的珠光顏料產品，配製、稱重及混合原材料，可能包括天然雲母粉、合成雲母粉、玻璃片或二氧化矽。天然雲母粉、合成雲母粉及玻璃片細顆粒是我們預先加工步驟的加工產品。我們向供應商採購時，二氧化矽的原材料已經是細顆粒形態，無需加工。

在控制溫度及pH值的情況下，用反應物進行沸騰，進行水解

將配製後的天然雲母粉、合成雲母粉、玻璃片或二氧化矽的原材料放入反應釜中，與去離子水混合，形成懸浮液，其後將反應劑加入懸浮液中，溫度及pH值被精確監控。加入沉澱劑及中和劑，直至被完全水解。

過濾及脫水

經光致抗蝕劑處理後，以去離子水沖洗及中和酸性化合物，然後進行真空過濾及脫水。

乾燥

珠光顏料產品半成品然後於烘箱中乾燥，以從濕粉轉化為乾粉。

煅燒

將乾燥後的化合物於煅燒熔爐進行煅燒，以去除表面水分，完成結晶過程，穩定物理及化學特性。

包裝、密封及編碼

珠光顏料成品送往包裝(其將根據產品規格進行稱重及包裝)、密封及編碼。產品包裝上載有包括產品名稱、淨重、生產批號及生產日期等資料。我們的系統會跟蹤我們的成品在儲存或運輸過程中的狀態，直至其向我們的客戶出售。我們對每一批成品進行抽樣檢測，以確保其完全符合質量要求及規格。

倉儲

成品會被轉移到我們的倉庫儲存。

交付

我們對成品進行最終隨機檢測。完成批准檢測後，成品交付予客戶。

天然雲母片的加工

整個過程將需要 10 天完成。



將天然雲母片加工成天然雲母粉涉及以下步驟：

檢查天然雲母片

對天然雲母片的入庫原材料進行現場檢查，符合我們的質量要求的天然雲母片方可交付予我們的倉庫及發送以進行進一步加工。

煨燒

天然雲母片在高溫回轉窯中煨燒，以去除表面上的結晶水，從而使天然雲母片膨脹並軟化，並去除沙粒及氧化雜質。煨燒後的天然雲母片然後浸泡水中以去除表面雜質。

碾壓及研磨

將浸泡過的天然雲母片放入脫水篩，以進行水分離，雲母片其後被送入磨粉機進行剝離、碾壓及研磨，直至天然雲母片成為符合不同技術規格指標的細顆粒。

分離

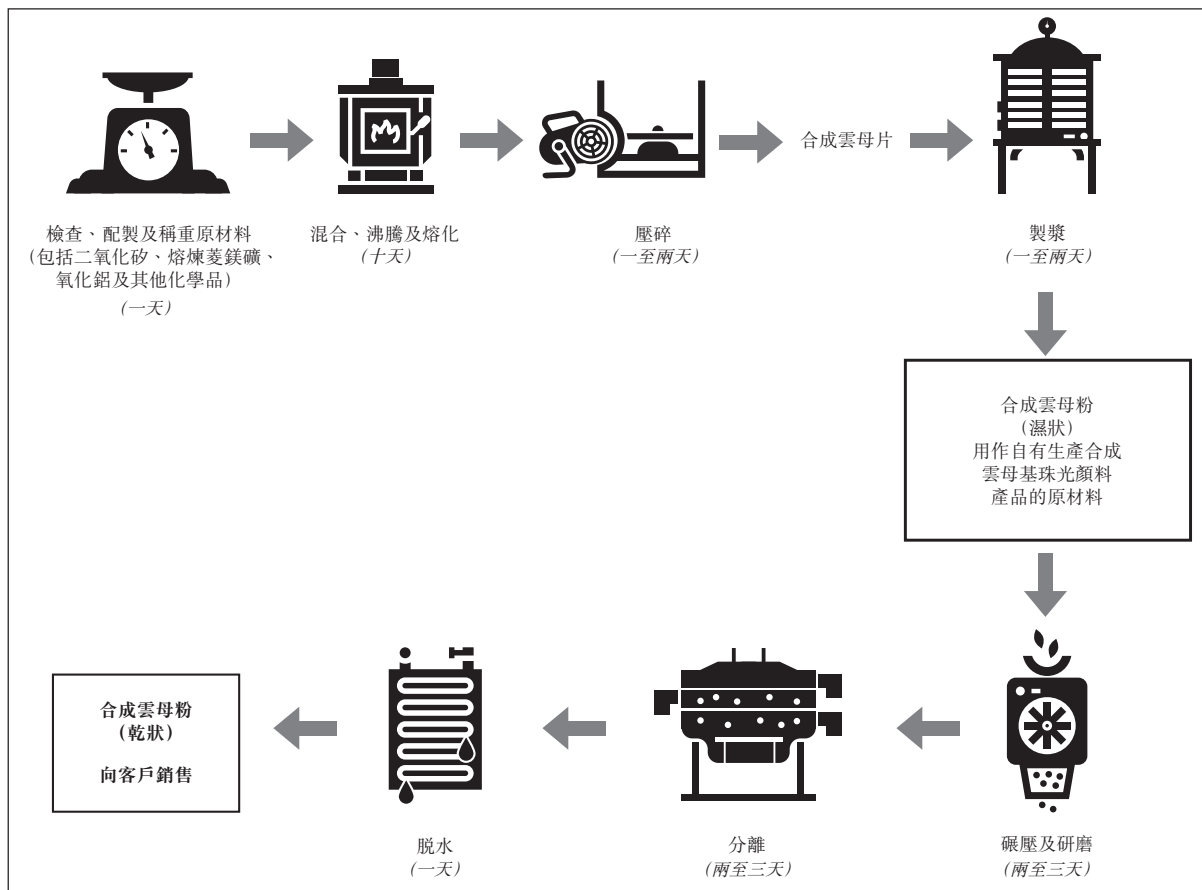
研磨後的天然雲母顆粒按粒徑大小沉澱分選成不同類型的天然雲母粉，天然雲母粉其後添加添加劑進行表面活化處理。

過濾及脫水

研磨後及經處理的天然雲母粉進行真空過濾脫水，以形成天然雲母粉。

合成雲母粉的生產過程

整個過程將需要 20 天完成。



合成雲母粉的生產過程涉及以下步驟：

檢查、配製及稱重原材料

將二氧化矽、熔煉菱鎂礦、氟矽酸鉀、氧化鋁、碳酸鉀等生產合成雲母粉的原材料稱重後倒入混合機。

混合、沸騰及熔化

將原材料混合物放入用耐火磚砌成的爐並於 1,500°C 的溫度下加熱以完成熔化。然後將加熱後的化合物冷卻，以形成晶體。

壓碎

壓碎已冷卻的塊狀提取物，以形成合成雲母片。

製漿

合成雲母片於高壓水流中被粉碎成較小的顆粒。經過篩選及過濾後，形成合成雲母粉（濕狀）半成品。

碾壓及研磨

合成雲母粉半成品被送到軋機進行軋製及剝離以形成符合不同技術規格的幼細顆粒。

分離

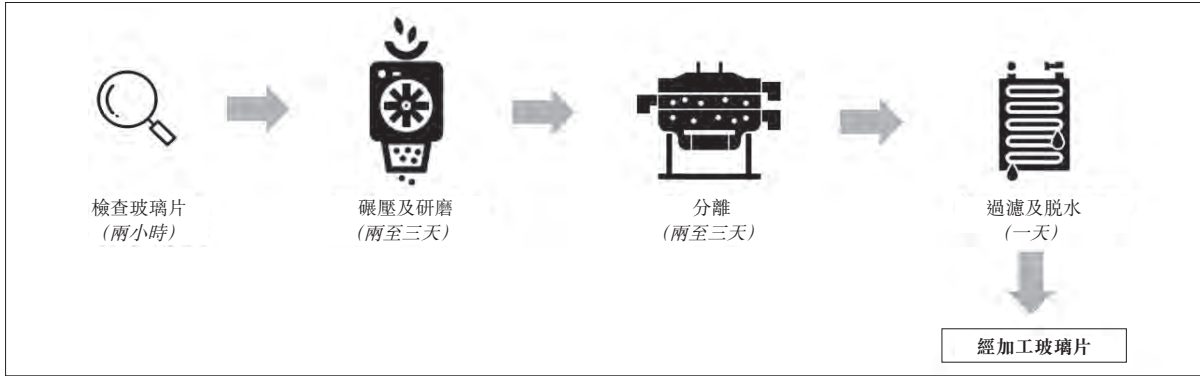
通過沉澱將壓碎顆粒根據粒徑分類為不同類型的合成雲母片並加入添加劑以進行表面活化處理。

脫水

合成雲母粉經進一步脫水後形成合成雲母粉（乾狀）。

玻璃片的加工

整個過程將需要七天完成。



以下載列加工玻璃片的主要步驟：

檢查玻璃片

對新進玻璃片原材料進行現場檢測。只有符合質量規定的玻璃片方會被運送到倉庫並調度作進一步處理。

碾壓及研磨

玻璃片直接送入軋機進行軋製及剝離，直至成為符合不同技術規格的幼細顆粒。

分離

根據不同產品規格，按不同粒徑通過沉澱將已磨碎玻璃片進行分類。

過濾及脫水

經磨碎及加工的玻璃片進一步過濾及脫水以形成經加工玻璃片。

我們的生產設施

我們的第一期生產廠房位於中國廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣鹿寨鎮飛鹿大道380號（珠光產業園），地理位置策略性鄰近高速公路網路，方便運輸原材料及成品。截至最後實際可行日期，我們的第一期生產廠房的總土地面積為99,688.2平方米，總建築面積為56,445.6平方米，包括八座工廠建築物、一座辦公室大樓、員工宿舍大樓及若干輔助設施。我們的第一期生產廠房已於二零一四年起生產珠光顏料產品。珠光顏料產品設計年產能由截至二零一八年十二月三十一日止年度的10,464噸增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的12,978噸，合成雲母粉的設計年產能於截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度維持穩定為4,752噸。截至二零二零年十二月三十一日止年度，珠光顏料產品及合成雲母粉的設計產能分別錄得13,740噸及9,504噸。

我們正計劃建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房，並將使用全球發售所得款項淨額的大部分作此用途。有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設第二期生產廠房」及「－建設鹿寨合成雲母廠房」各節。

主要廠房及機器

我們大力投資於廠房及機器。我們擁有所有用於生產及加工的廠房及機器。我們的部分廠房及機器專門為滿足我們的生產及加工要求而建造，以獲得特定功能或者為了達到更好產品質量及成本效益。我們亦努力緊貼行業技術發展並對廠房及機器進行升級。除於本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途」一節所載者外，我們並未計劃大量更換主要廠房及加工機器。

我們的主要廠房及機器的使用年期一般為20年左右，經適當的維修及保養，其使用年期可能會延長。其使用年期預期長於根據會計政策折舊所用的使用年期。我們相信，我們的廠房及機器均處於良好的運行狀態。我們已就廠房及機器的操作、管理及保養實施相關程序及指引。我們對廠房及機器定期進行檢查及維修。於往績記錄期，我們各生產設備的平均計劃停機維修時間為30天。我們的廠房及機器製造商在質保期內亦按需要提供現場保養服務。我們估計，我們主要廠房及機器的平均剩餘使用年限介乎14年至16年。於往績記錄期，我們並無因技術故障或廠房及機器暫停運行而對我們的生產造成任何意外中斷。

業 務

我們的第一期生產廠房每天24小時運作，由三班工人輪班支援。以下載列我們主要廠房及機器的資料及其各自的用途：

廠房及機器	所涉生產過程	主要功能	用途	數量	設計年產能 (噸/年)	不同階段的安裝 完成日期	加權平均剩餘 可使用年期
反應釜.....	生產珠光顏料 產品	水解	用作生產天然雲母基珠光顏料產品、合成雲母基珠光顏料產品、玻璃片基珠光顏料產品及氧化矽基珠光顏料產品	39	17,025	二零一四年至二零二零年	15年
煨燒窯.....		煨燒	用作加工天然雲母片及玻璃片	9	16,698	二零一四年至二零二零年	14年
煨燒回轉窯.....	加工天然雲母片 或玻璃片	煨燒	用作加工天然雲母片及玻璃片	2	15,180	二零一四年至二零一七年	15年
輪碾機.....		碾壓及研磨		9	17,424	二零一四年至二零二零年	16年
雲母保護窯.....	生產合成雲母片 及粉	混合、沸騰 及溶化	僅用作生產合成雲母	9	5,049	二零一五年	14年
碾磨機.....		碾壓		8	9,504	二零一五年至二零二零年	14年

珠光顏料產品的生產

珠光顏料產品生產的設計年產能由截至二零一八年十二月三十一日止年度的10,464噸增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的12,978噸，而該增幅主要由於(a)一個煅燒熔爐的安裝及開始運作及(b)一個煅燒熔爐的升級。設計年產能進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的13,740噸，該增加主要由於一個煅燒熔爐的安裝及開始運作。

珠光顏料產品的實際產能由截至二零一八年十二月三十一日止年度8,809噸增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的11,348噸。實際產量的增加乃由於對珠光顏料產品的需求增加、產品種類擴大及客戶數量增加所致。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得珠光顏料產品的實際產量為13,503噸，主要由於合成雲母基珠光顏料產品及玻璃片基珠光顏料產品的需求大幅增加所致。

我們生產珠光顏料產品的生產設施的使用率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的84.2%改善至截至二零二零年十二月三十一日止年度的98.3%。於相應年度，有關改善與我們珠光顏料產品的實際產量大體上一致。

生產合成雲母粉

合成雲母粉的設計年產能於截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度維持穩定。設計產能由截至二零一九年十二月三十一日止年度4,752噸增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的9,504噸。該增幅由於將四座研磨機自天然雲母片的加工重新分配至合成雲母片的加工，以回應對合成雲母基珠光顏料產品的需求增加。

合成雲母粉的實際產量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,564噸增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的3,653噸，並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的4,227噸。該增加主要由於對我們的合成雲母粉基珠光顏料產品的需求增加。合成雲母粉的實際產量受合成雲母片的實際產量及我們的合成雲母片的庫存水平所限。截至二零一九年十二月三十一日止年度，合成雲母粉的實際產量高於同年合成雲母片的實際產量，主要是由於二零一八年結轉的合成雲母片庫存，用於二零一九年合成雲母片加工生產合成雲母粉。

我們生產合成雲母粉的設施使用率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的32.9%提高至截至二零一九年十二月三十一日止年度的76.9%。此使用率的增加與合成雲母片產量的增加基本一致。截至二零二零年十二月三十一日止年度，生產合成雲母粉的使用率下降至44.5%，乃由於我們的設計年產能增幅超過合成雲母粉實際產量的增幅。

加工天然雲母片形成天然雲母粉

天然雲母片形成天然雲母粉的設計年加工能力於截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度維持穩定。於二零二零年五月，我們安裝一台生產率更高的研磨機替換四台研磨機，從而提高截至二零二零年十二月三十一日止年度的設計年加工能力。

加工天然雲母片形成天然雲母粉的設施的使用率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的55.2%增至截至二零二零年十二月三十一日止年度的68.7%。該增幅與我們天然雲母基珠光顏料產品生產的增幅大體上一致，以響應對天然雲母基珠光產品的需求增加。

合成雲母片的生產

合成雲母片的年設計產能於截至二零二零年十二月三十一日止三個年度維持穩定。

合成雲母片的實際產量由截至二零一八年十二月三十一日止年度2,097噸增至截至二零一九年十二月三十一日止年度的3,519噸，並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的4,757噸。相關增加主要由於我們的合成雲母基珠光顏料產品的需求增加及產品種類擴大。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們生產合成雲母片的使用率相對較低，主要由於對合成雲母基珠光顏料產品的需求正逐步增長。截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年十二月三十一日止年度，用於生產合成雲母片的生產設施的使用率分別提高至69.7%及94.2%，此乃由於我們增加合成雲母基珠光顏料產品的產量以響應對產品需求的增加。

業 務

採購原材料及供應商

原材料

我們的生產過程中使用的主要原材料包括天然雲母片及四氯化鈦。天然雲母為用於生產天然雲母基珠光顏料產品的原材料。四氯化鈦為用作天然雲母基珠光顏料產品、合成雲母基珠光顏料產品、玻璃片基珠光顏料產品及氧化矽基珠光顏料產品中的金屬氧化物塗層的主要化學原材料。下表載列於往績記錄期我們的原材料採購成本分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣 千元	總採購 原材料 成本百分比	人民幣 千元	總採購 原材料 成本百分比	人民幣 千元	總採購 原材料 成本百分比
原材料.....						
–天然雲母片.....	39,050	30.9	40,930	24.6	51,270	24.5
–其他原材料.....	10,474	8.3	18,747	11.3	25,393	12.1
	<u>49,524</u>	<u>39.2</u>	<u>59,677</u>	<u>35.9</u>	<u>76,663</u>	<u>36.6</u>
化學原材料.....						
–四氯化鈦.....	51,099	40.4	70,158	42.2	75,467	36.1
–其他化學原材料.....	17,196	13.6	25,910	15.6	41,025	19.6
	<u>68,295</u>	<u>54.0</u>	<u>96,068</u>	<u>57.8</u>	<u>116,492</u>	<u>55.7</u>
包裝材料.....	6,518	5.2	8,092	4.9	11,196	5.3
爐具材料及用具.....	2,098	1.7	2,274	1.4	4,974	2.4
總計	<u>126,435</u>	<u>100.0</u>	<u>166,111</u>	<u>100.0</u>	<u>209,325</u>	<u>100.0</u>

下表載列我們的主要原材料天然雲母片及四氯化鈦於往績記錄期的平均單位採購成本(每噸)分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	採購量 (噸)	平均單位 採購成本 (每噸 人民幣 千元)	採購量 (噸)	平均單位 採購成本 (每噸 人民幣 千元)	採購量 (噸)	平均單位 採購成本 (每噸 人民幣 千元)
天然雲母片.....	10,086	3.87	9,985	4.10	13,107	3.91
四氯化鈦.....	7,660	6.67	10,025	7.00	12,354	6.11

業 務

天然雲母片

天然雲母片為用作生產天然雲母基珠光顏料的原材料。我們的天然雲母片直接自印度購買或從中國貿易公司採購，並將於我們的生產廠房進行一步加工以形成天然雲母粉，以生產天然雲母基珠光顏料產品。我們的天然雲母片存貨通常足以應付一個月的加工需求。天然雲母片的價格隨稀缺水平及需求而變化。於往績記錄期，天然雲母片的平均單位採購價格在每噸人民幣3.87元至人民幣4.10元之間。

下表列出於往績記錄期我們的天然雲母片的購買成本分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	23,145	59.3	14,343	35.0	33,964	66.2
印度	15,905	40.7	26,587	65.0	17,307	33.8
總計	39,050	100.0	40,930	100.0	51,271	100.0

其他原材料

其他原材料包括二氧化矽、熔煉菱鎂礦、玻璃片及碳酸鈣，用於生產及加工合成雲母基珠光顏料產品及其他產品。除天然雲母片及若干高端玻璃片外，我們的其他原材料均自中國供應商採購。由於中國供應充足，故該等原材料的價格於往績記錄期相對穩定。下表列出於往績記錄期我們的其他原材料的採購成本分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
熔煉菱鎂礦.....	5,568	53.2	9,774	52.1	11,239	44.2
碳酸鈣.....	3,480	33.2	4,943	26.4	5,917	23.3
玻璃片.....	254	2.4	2,003	10.7	5,630	22.2
二氧化矽	1,171	11.2	2,027	10.8	2,607	10.3
總計	10,473	100.0	18,747	100.0	25,393	100.0

化學原材料

四氯化鈦 ($TiCl_4$)

四氯化鈦為生產珠光顏料產品所使用的主要化學原材料。四氯化鈦用作形成珠光顏料產品基材上的金屬氧化物塗層。我們向中國供應商採購四氯化鈦。由於四氯化鈦是一種在室溫下呈液態的無機化合物，我們不會大量採購或保持大量存貨。儲存四氯化鈦會有安全風險及質量下降的風險。我們的四氯化鈦供應商為本地供應商，能夠不時安排交付至我們的倉庫。四氯化鈦為一種在化學反應下產生的無機化合物，其價格可能會因生產四氯化鈦的原材料氯氣及高鈦渣的價格而變動。於往績記錄期，四氯化鈦的平均採購單價在每噸6.11元至每噸7.00元之間。

其他化學原材料

我們的生產過程涉及使用不同種類的化學反應劑及添加劑。我們的其他化學原材料採購自中國供應商。由於中國供應商眾多，供應充足，故該等化學原材料的價格於整個往績記錄期相對穩定。

下表列出於往績記錄期我們的其他化學原材料的採購成本分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
四氯化錫	5,870	34.1	8,492	32.7	15,798	38.4
三氯化鐵	3,212	18.7	6,529	25.2	6,760	16.5
氟矽酸鉀	3,057	17.8	4,428	17.1	6,094	14.9
澄清劑	2,285	13.3	2,139	8.3	3,967	9.7
其他化學物 ⁽¹⁾	598	3.5	1,376	5.3	3,896	9.5
氧化鋁	1,237	7.2	1,044	4.0	1,597	3.9
氫氧化鈉	158	0.9	1,185	4.6	1,786	4.4
碳酸鉀	779	4.5	718	2.8	1,127	2.7
總計	17,196	100.0	25,911	100.0	41,025	100.0

附註：

(1) 其他化學品包括焦磷酸四鈉十水合物、有機矽、氫氧化鈉、四氧化三錫、硼砂、氯化鐵、催化劑及其他添加劑。

董事確認，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們在接受天然雲母、四氯化鈦及其他原材料及化學原材料的供應及交付方面並無遇到任何重大困難或重大短缺或延遲，且預計有關供應在短期內並無任何重大短缺或延遲。

採購政策

除部分分別由印度及澳洲進口的天然雲母片及若干高端玻璃片外，我們從中國採購大部分原材料。根據我們與供應商的溝通，我們自中國供應商採購的部分天然雲母片乃入口自海外國家，包括印度及馬達加斯加。我們亦正在探索自巴西、尼日利亞及巴基斯坦採購天然雲母片及自日本採購高端玻璃片的替代供應，以確保於潛在貿易限制或與中國的貿易緊張的情況下，我們仍有充足的天然雲母片及高端玻璃片供應。我們一般要求供應商批量交付前寄送原材料樣本以供測試。我們將於交付時進行隨機質量檢查，並將退還任何不符合我們的質量標準的整批原材料。我們的原材料採購時間表很大程度上取決於我們的生產時間表。我們一般存有的原材料存貨足以應付一個月的生產／加工需求。

我們的採購團隊負責(a)定期監控原材料的市場價格；(b)進行分析以預測市場價格及原材料供應的潛在變化及波動；(c)與供應商協商原材料的購買價格；及(d)物色具有競爭力價格的替代原材料供應商。於往績記錄期，原材料的市場價格並未出現大幅波動，而任何有關波動已部分轉嫁予客戶。如果我們預期若干原材料的價格會出現任何大幅波動或供應可能會出現短缺，我們的採購團隊或會著手預先下達訂單，以確保原材料供應穩定。

原材料交付

我們向中國供應商採購的原材料運送至生產廠房。我們向海外供應商採購的原材料運送至中國指定港口。從中國港口運送原材料至生產廠房的成本由我們承擔。

原材料供應商

我們按照若干評估準則(包括質量、價格、經營歷史、產能及信譽)設有認可供應商名單。我們根據有關標準每年對供應商進行審查。我們就每類主要原材料最少保有三名供應商，以減少對任何單一供應源的依賴。我們與供應商概無任何長期購買承諾。我們一般與供應商訂立採購訂單，並將訂明各項採購的原材料種類、規格、數量、交付期、信貸期及付款方式。產品質量保證及退貨政策的條款及條件亦已在採購訂單中列明。

業 務

我們的主要供應商一般給予我們最長90天的信貸期。我們的原材料採購價格一般跟隨市場價格。於往績記錄期，我們在經營過程中並無遇到任何重大的原材料質量問題或原材料短缺，亦無在尋找替代原材料供應商時遇到任何困難而對我們的經營造成重大影響。我們的國內採購以人民幣支付，國外採購則主要以美元支付。採購額以銀行轉賬或以客戶的銀行匯票背書的方式向供應商結算。

下表載列我們於往績記錄期按國家劃分的原材料採購資料：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	110,530	87.4	139,524	84.0	191,550	91.5
印度	15,905	12.6	26,587	16.0	17,307	8.3
澳洲	—	—	—	—	468	0.2
總計	<u>126,435</u>	<u>100.0</u>	<u>166,111</u>	<u>100.0</u>	<u>209,325</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，向中國供應商的採購成本分別為人民幣110.5百萬元、人民幣139.5百萬元及人民幣191.6百萬元，分別佔我們採購總額的87.4%、84.0%及91.5%。

於往績記錄期，向印度供應商的採購成本分別為人民幣15.9百萬元及人民幣26.6百萬元及人民幣17.3百萬元，分別佔我們採購總額的12.6%、16.0%及8.3%。

業 務

我們的五大供應商

下表載列於往績記錄期我們的五大供應商的若干資料：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

五大供應商	採購額		已購買產品 種類	供應商 位置	供應商背景及其經營規模	信貸期	截至最後 實際可行 日期與 本集團的 關係的 概略時間 (年)
	人民幣千元	%					
供應商 A	25,939	20.5	四氯化鈦	中國	化學產品、合成雲母產品及珠光材料的製造商及供應商，註冊資本為人民幣10百萬元。 ⁽¹⁾	60天	3
供應商 B	23,144	18.3	天然雲母片	中國	化學產品及原材料的供應商；進出口貨物，註冊資本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	60天	4
供應商 C	8,132	6.4	四氯化鈦	中國	危險化學品的製造商及供應商，註冊資本為人民幣1百萬元。 ⁽¹⁾	60天	4
供應商 H	6,323	5.0	天然雲母片	印度	成立於一九五三年的企業，專門從事天然雲母產品的加工及出口，未公佈業務經營規模資料。 ⁽²⁾	零	4
供應商 I	5,988	4.7	四氯化鈦	中國	化學產品製造商及供應商，註冊資本為人民幣28.2百萬元。 ⁽¹⁾	90天	4
總計	69,526	54.9					

附註：

- (1) 根據我們在國家企業信用信息公示系統所得的資料。
- (2) 根據我們在公共領域所得的資料。

業 務

截至二零一九年十二月三十一日止年度

五大供應商	採購額		已購買 產品種類	供應商 位置	供應商背景及其經營規模	信貸期	截至最後 實際可行 日期與 本集團的 關係的 概略時間 (年)
	人民幣千元	%					
供應商 A	37,345	22.5	四氯化鈦	中國	化學產品、合成雲母產品及珠光材料的製造商及供應商，註冊資本為人民幣10百萬元。 ⁽¹⁾	60天	3
供應商 C	15,728	9.5	四氯化鈦	中國	危險化學品的製造商及供應商，註冊資本為人民幣1百萬元。 ⁽¹⁾	60天	4
供應商 B	14,344	8.6	天然雲母片	中國	化學產品及原材料的供應商；進出口貨物，註冊資本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	60天	4
供應商 F	7,880	4.7	其他化學 原材料	中國	化學產品及原材料的供應商，註冊資本為人民幣0.5百萬元。 ⁽¹⁾	60天	6
供應商 G	7,668	4.6	天然雲母片	印度	雲母產品的製造商及供應商，已發行股本為900,000印度盧比(相當於人民幣0.08百萬元)。 ⁽²⁾	零	5
總計	82,965	49.9					

附註：

- (1) 根據我們在國家企業信用信息公示系統所得的資料。
- (2) 根據在公共領域中可得的資料。

業 務

截至二零二零年十二月三十一日止年度

五大供應商	採購額		已購買 產品種類	供應商 位置	供應商背景及其經營規模	信貸期	截至最後 實際可行 日期與 本集團的 關係的 概略時間 (年)
	人民幣千元	%					
供應商B	32,211	15.4	天然雲母片	中國	進出口貨物(包括化學產品及原材料)，註冊資本為人民幣5百萬元。 ⁽¹⁾	60天	4
供應商A	31,938	15.3	四氯化鈦	中國	化學產品、合成雲母產品及珠光材料的製造商及供應商，註冊資本為人民幣10百萬元。 ⁽¹⁾	60天	3
供應商C	28,288	13.5	四氯化鈦	中國	危險化學品的製造商及供應商，註冊資本為人民幣1百萬元。 ⁽¹⁾	60天	4
供應商D	11,102	5.3	其他化學 原材料	中國	化學產品、化學試劑及玻璃器皿的供應商；提供化學設備安裝服務，註冊資本為人民幣15百萬元。 ⁽¹⁾	90天	5
供應商J	8,355	4.0	包裝物料	中國	危險化學品、工廠機器及設備及貨物的供應商，註冊資本為人民幣2.1百萬元。 ⁽¹⁾	60天	1
總計	<u>111,894</u>	<u>53.5</u>					

附註：

(1) 根據我們在國家企業信用信息公示系統所得的資料。

於往績記錄期，我們向五大供應商採購的成本分別為人民幣69.5百萬元、人民幣83.0百萬元及人民幣111.9百萬元，分別佔我們採購總額的55.0%、49.9%及53.5%，而向我們最大供應商採購的成本則分別為人民幣25.9百萬元、人民幣37.3百萬元及人民幣32.2百萬元，分別佔我們採購總額的20.5%、22.5%及15.4%。

就董事所深知，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或於緊隨全球發售完成後持有我們已發行股份百分之五以上的任何股東於往績記錄期於我們任何五大供應商中擁有任何權益。

質量控制

為確保我們的產品質量符合市場需要及客戶要求，我們已根據中國相關法律法規、國際標準、國家標準及行業標準的規定設立質量控制系統。我們通過於包括原材料採購、生產過程、原材料及成品存儲、向客戶交付商品以及獲取客戶反饋等不同方面實施質量控制及管理措施，以確保質量控制行之有效。

我們的質量控制部門負責監督各方面的質量控制，包括原材料採購、生產過程及成品，並定期評估質量控制系統的實施情況。我們的質量控制部門主動確定任何質量問題、提供處理相關質量問題的解決方案、並對解決方案的實施進行監察及追蹤，以確保該質量問題得到圓滿解決。我們的質量控制部門亦於生產過程的不同階段檢查半成品或成品，以確保我們的產品符合所需質量標準。此外，我們的質量控制人員亦定期向我們的管理團隊報告原材料及成品的質量、生產過程以及我們有關質量控制的國家相關標準的合規情況以及任何建議改進程序。我們亦要求生產團隊及質量控制團隊的成員不時參加培訓，以獲取生產過程質量控制及產品評估的最新知識。

截至二零二零年十二月三十一日，我們的質量控制團隊由12名成員組成。我們的質量控制團隊中所有成員擁有五年以上的珠光行業質量控制經驗。自二零一四年起，我們已通過GB/T19001-2016/ISO 9001:2015質量管理體系認證，並於二零二零年六月完成認證審核。自二零一七年起，我們已通過汽車業質量管理體系IATF16949:2016認證，並於二零一九年十二月完成監察審核。

由於我們的產品乃售予海外客戶，我們的產品須遵守不同國家的相關質量控制法律及法規，例如歐盟為控制及規範進入歐盟市場的化學品而頒佈的REACH標準。就我們向歐盟市場出售的產品而言，我們會委聘獨立認證機構為我們的產品進行化學物質(例如合成雲母粉、二氧化鈦、三氧化二鐵及二氧化錫)測試，以遵守REACH標準。

質量控制認證

我們的質量控制管理體系已獲得多項國際質量管理認證。我們通過現場檢查而獲獨立認證機構授予該等認證，並須定期評審。下表載列七色珠光所獲得的主要證書：

性質	證認	頒授機構	有效期	目標
質量管理體系	GB/T19001-2016/ISO9001:2015	方圓標誌 認證集團	二零二零年 九月二十四日至 二零二三年 三月二十四日	證明我們能貫徹提供符合客戶及 適用法律及監管要求的產品及服 務
汽車質量管理 體系國際標準 ..	IATF16949:2016	NQA · 國際認證 機構	二零一八年 十一月二十八日 至二零二一年 十一月二十七日	證明我們持續改進，重視預防缺 陷，減少汽車行業供應鏈及生產 中的變化及浪費
REACH 證書	REACH 合規	REACH24H 諮詢集團	自二零一七年 八月十日持續生 效	產品進口到歐盟的認證
KKDIK 預先註冊證書 ..	KKDIK 合規	REACH24H 諮詢集團	二零二零年 十一月十六日至 二零二三年 十二月三十一日	產品進口到土耳其的認證

我們原材料的質量控制

我們於遴選及評估供應商時採納並執行指定程序。我們會根據供應商的產品質量、供應能力、經營歷史、生產能力及信譽遴選及評估供應商。我們對合格供應商進行年度審查，以確保原材料供應穩定。

原材料交付到我們的倉庫／生產廠房後，質量控制部門將進行批次檢查，並對照供應商的交付報告進行檢查，以確保原材料符合我們要求的質量標準及規格。我們僅接受符合我們質量標準及規格的原材料，並會向供應商整批退回不符合我們質量標準的原材料。

生產過程的質量控制

我們在生產過程中應用及遵守相關行業標準，包括GB/T19001-2016/ISO 9001:2015及IATF16949:2016，以確保我們產品的生產始終符合相關行業標準。

我們的生產部門及質量控制部門共同制定生產過程檢驗的程序及標準，以確保產品質量。我們的質量控制部門負責整個生產過程的質量控制，並對我們生產的每一個階段進行密切監控。質量控制團隊在生產過程的每一個階段對半成品進行監察及質量檢驗，只有合格的半成品才能進入下一階段的生產程序。

倘於生產過程中發現任何不合格半成品，我們的生產團隊將進行相關修正。若該批生產不合格的產品無法繼續生產程序，則暫停相關生產程序，由質量控制、技術及生產部門成立專案小組解決修正問題，整改通知書也將存檔，供內部備案。

成品的質量控制

我們的質量控制部門及研發部門根據珠光產品的特性及行業應用要求，制定成品的質量檢驗標準。

每一批成品會進行關於諸如色差、顆粒大小、亮度及密度等方面的抽樣檢測，確保其達到相關質量標準及產品規格要求。

存貨質量控制

我們已制定並實施存貨管理及倉儲的政策及程序。我們定期監察原材料及成品的儲存情況，包括儲存條件、儲存地點、包裝、標籤及存貨台賬。我們亦對存貨原材料及成品的保質期進行審查，確保其不會隨時間陳舊。我們按照「先進先出」的原則管理原材料存貨。

對客戶投訴及反饋的回應

我們制定並嚴格執行相關程序，以確保客戶的滿意程度及妥善處理客戶的反饋及投訴。我們的政策為，收到客戶投訴及反饋均會迅速處理。我們定期拜訪客戶，收集客戶對我們產品質量及產品應用的反饋。客戶的相關反饋會直接反饋給我們的生產部門及質量控制部門，以便及時處理。通過客戶的反饋，我們對產品質量進行監督及改進，從而確保我們的產品能夠符合客戶的要求及市場的需求。

產品退貨或退款政策

我們的產品退貨或退款政策如下：

- 對所有客戶而言，瑕疵品只有在於生產過程中或產品在運輸過程中損壞的情況下才會被接受退貨。客戶可在產品有缺陷的情況下要求退款或退回同類產品。
- 對於選定的貿易公司客戶(即我們的授權品牌經銷商)而言，我們通常不接受非缺陷產品的退貨，除非授權品牌經銷商處於嚴重財政困難，如拖欠付款或或業務解散，我們必須採取所有必要步驟保護我們在相關產品的利益。授權品牌經銷商將需要承擔運輸成本及退貨金額的2%的作為手續費。於往績記錄期，我們並無自客戶接獲相關請求。

於往績記錄期，我們的客戶要求銷售退貨金額分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣83,000元，並從我們的收益中扣除。所有該等退貨均由於產品在運輸過程中受損所致。

存貨管理

我們的存貨包括原材料、半成品及成品。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的存貨水平分析載於本招股章程「財務資料—流動資產及流動負債的組成部分—存貨」一節。我們密切監察存貨水平，原因為即使大部分存貨並無使用期限，維持過量的存貨水平將佔用我們的營運資金。

就原材料存貨而言，經考慮手頭銷售訂單及過往銷售趨勢以及新客戶數目及彼等將於未來兩至三個月內向我們採購的產品，我們根據預期生產活動水平向供應商下達採購訂單。倘任何特定類型的原材料預期出現短缺或該等原材料市價出現上漲趨勢，我們會增加原材料存貨水平。

我們成品的存貨水平取決於我們的產量以及手頭銷售訂單與向客戶交付成品的時間而定。我們的珠光顏料產品乃根據客戶下達的銷售訂單規格生產，而我們會根據我們估計的行業需求預早生產若干珠光顏料產品以迅速應對客戶需求。於往績記錄期，我們成品的存貨水平有所增加，主要由於我們的業務規模持續擴大。

我們半成品的存貨水平亦取決於生產流程。我們半成品的存貨水平取決於產量，而產量則取決於我們手頭的銷售訂單及我們對可實現銷售額的預期。

作為存貨質量控制的一部分，我們亦實施倉庫的操作程序，包括及時記錄、正確清晰的標籤及定期盤點。

研發

我們的研發工作專注於兩個主要領域，即(a)新產品及新用途的研發及(b)生產機器及相關製造及加工技術的改進。我們致力於開發新產品及新用途，並改善我們的生產及加工技術，以符合行業發展趨勢及於多個下游用途(汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、印刷、紡織品及皮革及陶瓷)的客戶的要求。於最後實際可行日期，我們已於中國註冊26項專利，亦已於中國提交14項專利申請。例如，我們已在中國獲得有關開發及改進珠光顏料產品及合成雲母粉生產及加工技術的專利。有關我們專利的更多資料，請參閱本招股章程附錄五「B.有關本集團業務的更多資料—2.知識產權」一段。

我們非常重視研發活動，對我們能夠在珠光顏料及合成雲母行業維持市場地位十分重要。就此而言，我們已自二零一四年十二月起已成立研發中心(即柳州市珠光材料工程技術研究中心)，以研究生產珠光顏料產品的生產技術。我們亦擁有我們的技術工程團隊監察整個生產過程。我們於二零一七年獲頒國家知識產權優勢企業認證，於二零一八年獲廣西壯族自治區授予技術創新示範企業認證。有關我們於往績記錄期獲頒的獎項及榮譽的更多資料，請參閱下文「—獎項及認可」各段。

我們的研發過程一般始於就新產品、新用途或新生產技術編製簡要可行性分析報告，其構成我們年度研發計劃的一部分。該等報告乃基於銷售及營銷部門的反饋及總工程師的建議。待七色珠光董事會批准後，將成立項目團隊，並編製開發新產品或新用途的項目管理時間表及計劃。項目團隊亦將按照預定時間表進行指定的研發工作。倘測試結果合格，將開始試驗性生產，並向客戶提供樣品進行用途測試。倘新產品符合質量要求，我們將進行大規模及全面生產。

新產品的研發及產品的新用途

我們的研發工作集中於在珠光顏料產品的生產中使用基材。我們已改善及改良生產合成雲母基珠光顏料產品及天然雲母基珠光顏料產品的生產及加工技術。於往績記錄期，我們推出無毒及不含重金屬成份的合成雲母基珠光顏料產品以及更高分散性及色牢度的天然雲母基珠光顏料產品，分別用於高端化妝品以及汽車塗料及工業塗料。我們亦就使用玻璃片及二氧化矽的替代基材進行研發工作，以開發更多元化的珠光顏料產品組合。我們於往績記錄期推出光澤度及色彩飽和度更高的玻璃片基珠光顏料產品，用於塑料、工業塗料以及紡織品及皮革，並推出具啞化性質且更能緊貼皮膚的氧化矽基珠光顏料產品，用於高端化妝品。

我們的產品用途範疇更加多元化，開發並推出用於汽車及高端化妝品的珠光顏料產品。自二零一七年起，我們的汽車級珠光顏料產品已通過國際汽車行業通用標準IATF 16949:2016認證。我們的汽車級珠光顏料產品可以承受惡劣的環境條件及紫外光的照射，具有耐候性、光穩定性、化學惰性、熱穩定性的特點，具有高色彩保真度、色彩耐久性、色彩恒定性及持久的光澤度。我們的合成雲母粉產品獲認證為擁有游離氟水平為10ppm以下，符合日本醫藥部外品成分標準標準規定，可安全用於化妝品。我們的化妝品級珠光顏料產品可用於高級化妝品，因不含重金屬或重金屬含量低，亦具有色彩飽和度高、色彩豐富的顯著特性，而且粒子幼細，適合在皮膚上使用並具有防紫外光效果。我們的化妝品級珠光顏料產品主要包括不含重金屬的合成雲母基珠光顏料產品以及重金屬含量低的氧化矽基珠光顏料產品與天然雲母基珠光顏料產品。

我們的生產及加工技術改良

以下載列改進合成雲母粉的生產過程及天然雲母基珠光產料產品及合成雲母基珠光顏料產品的生產關鍵技術的研發工作：

合成雲母粉的生產過程

優化合成雲母生產配方及生產過程

我們已進行嚴格的技術改良及性能測試以優化合成雲母的生產配方及生產過程。

合成雲母熔制結晶智慧控制系統

我們自主研發的合成雲母熔制結晶智慧控制系統使我們可精確控制結晶過程，確保完全結晶，徹底去除雜質。

合成雲母全密封負壓熔制技術

我們在合成雲母生產中的全密封隔熱負壓熔制技術保證節能、避免晶體揮發的廢氣釋出、為環保而進行內部處理。

合成雲母製造設備的先進技術

我們採用內熱電阻法生產合成雲母，據此，煅燒爐採用特殊隔熱材料，並具有智慧自動化控制，從而提高產量、減少雜質的產生及加強節約能源，減少對環境的污染。

合成雲母粉及天然雲母粉的生產及加工技術

合成雲母高壓制漿、雲母粉研磨分級技術

通過我們的研發努力，我們在合成雲母生產中完善高壓水力制漿技術及離心分級技術，顯著提高合成雲母的白度及徑厚比，亦提高產量水平及生產效率。

兩項雲母分級技術專利，
即《一種片狀粉體材料的濕法分級方法》
及《一種濕法合成 $\text{KMg}_3(\text{AlSi}_3\text{O}_{10})\text{F}_2$
晶體粉的製備方法》

通過使用我們專利的濕法分級及濕法合成技術以及我們的自動控制離心分級方法，我們已優化生產程序並縮短雲母生產及加工中分級及沉澱過程所需的時間，產出的雲母粉顆粒大小統一且粗粒較少，大大提高我們的生產效率及使用率，並降低生產成本。

雲母輾磨技術

隨著新研磨設備的發展及雲母研磨技術的進步，我們可以準確及精準控制雲母粉的粒度及直徑，減少粗顆粒，確保雲母粉表面光滑及徑厚比良好。改進後的雲母研磨技術及設備大大提高生產效率。

珠光顏料產品的生產技術

濕化學法水解包覆智慧化控制技術

我們已於濕化學法水解包覆過程中應用智慧化控制技術，從雲母漿料的投料到整個水解包覆過程中控制各種參數條件，穩定產品質量，並盡量減少色差。

珠光顏料的多層包覆技術

透過使用濕化學水解包覆，我們可以在雲母基底表面上擁有金屬氧化物及非金屬氧化物多層包覆，並準確控制各氧化物包覆層的厚度。在包覆過程中使用不同種類的金屬氧化物，賦予珠光顏料產品高亮度、色彩豐富濃稠及金屬光澤的外觀等特性。

珠光顏料的表面處理技術

我們自主開發的珠光顏料表面處理技術增強珠光顏料於包覆用途方面的性能，包括改善其耐候性、亮度水平、分散性，且更易塗抹。

國家級、省級及部級研究項目以及與中國的大學及機構的合作

截至最後實際可行日期，七色珠光曾於中國承接八個國家級、省級及部級科研項目。下表載列由我們進行的中國國家級、省級及部級研發項目的清單以及有關項目的簡要：

編號	授予日期	項目年期	政府級別	資助項目的政府機構	獲授機構	研究論題／目標	研究資金	關鍵評估指標	來自研發項目的知識產權
1.	二零二零年十一月	無 ⁽¹⁾	省級	广西壮族自治区科学技术厅	七色珠光及七色鹿寨	人工合成雲母粉體的產業化及其關鍵裝備的研製	人民幣1.0百萬元	無 ⁽¹⁾	無 ⁽¹⁾
2.	二零一八年五月	二零一八年六月至二零二零年六月	省級	广西壮族自治区科技厅	七色珠光	化妝品級人工合成雲母的研製及產業化	總研發預算為人民幣20.0百萬元，其中人民幣4.5百萬元由政府按項目完成階段分期出資，而人民幣15.5百萬元則由七色珠光自行出資	(i) 達到合成雲母粉的技术規格； (ii) 發明三款化妝品級的合成雲母產品； (iii) 實現設計年產能為1,800噸化妝品級合成雲母產品	七色珠光有權獲得與國家安全、國家利益及公眾利益相關者以外的知識產權

編號	授予日期	項目年期	政府級別	資助項目的政府機構	獲授機構	研究論題／目標	研究資金	關鍵評估指標	來自研發項目的知識產權
3.	二零一六年九月	二零一六年九月至二零一八年八月	省級	广西壮族自治区科技厅	七色珠光及广西科学院	汽車專用耐候級珠光材料關鍵技術研發及產業化	總研發預算為人民幣1.2百萬元，由政府出資，其中七色珠光收取一次性資助人民幣1.08百萬元，而廣西科學院則收取一次性資助人民幣120,000元	(i) 達到汽車用珠光顏料產品的技術規格； (ii) 在研究項目期間，應就汽車珠光顏料產品實現銷售總額人民幣52.5百萬元以及溢利人民幣7.85百萬元； (iii) 提交10項發明專利申請，包括六款產業化新產品、一項新技術、一個新研發平台及一條新試產線	七色珠光及廣西科學院有權獲得與國家安全、國家利益及公眾利益相關者以外的知識產權

編號	授予日期	項目年期	政府級別	資助項目的政府機構	獲授機構	研究論題／目標	研究資金	關鍵評估指標	來自研發項目的知識產權
4.	二零一五年八月	二零一四年十一月至二零一六年十一月	省級	广西壮族自治区科学技术厅	七色珠光	濕法合成 $KM_3(AISi_3O_{10})F_2$ 晶體粉關鍵技術的研發	總研發預算為人民幣3.2百萬元，其中人民幣0.5百萬元由政府出資，而人民幣2.7百萬元則由七色珠光自行出資	(i) 達到濕狀合成雲母粉技術規範； (ii) 於項目開始後的第二年、第三年、第四年及第五年分別實現合成雲母粉銷售收益人民幣4.2百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣5.3百萬元； (iii) 提交兩項發明專利申請； (iv) 為該項目招聘五名技術專家	七色珠光有權獲得與國家安全、國家利益及公眾利益相關者以外的知識產權
5.	二零一五年六月	二零一五年一月一日至二零一六年六月三十日	國家級及部級	中華人民共和國工業和信息化部	七色珠光	人工合成雲母實施方案	總研發預算為人民幣61.6百萬元，其中人民幣12.0百萬元由政府按項目完成階段分期出資，而人民幣49.6百萬元則由七色珠光自行出資	(i) 達到合成雲母片的技術規格； (ii) 為合成雲母的生產過程提供關於其質感、分離及生產混合及煅燒穩定性的解決方案；	無 ⁽²⁾

編號	授予日期	項目年期	政府級別	資助項目的政府機構	獲授機構	研究論題／目標	研究資金	關鍵評估指標	來自研發項目的知識產權
6.	二零一四年十二月	二零一四年十二月一日至二零一五年六月三十日	省級	广西壮族自治区工业和信息化委员会	七色珠光	新型塑膠專用珠光效應材料關鍵技術的研發	政府將出資人民幣3.0百萬元	無 ⁽³⁾	無 ⁽³⁾
7.	二零一四年十月	二零一五年一月至二零一五年十二月	省級	广西壮族自治区科技厅(智慧財產局)	七色珠光及廣州奧凱資訊諮詢有限公司	合成雲母關鍵技術專利預警評價應用示範	政府將提供一次性資助人民幣600,000元	(i) 建立載有珠光材料行業專利、專利擁有人及專利發明人資料的特別數據庫； (ii) 完成珠光材料行業專利申請的早期認知、評估報告； (iii) 向有關人員提供培訓，提高行業中對知識產權重要性的認識	七色珠光及廣州奧凱資訊諮詢有限公司有權獲得與國家安全、國家利益及公眾利益相關者以外的知識產權

編號	授予日期	項目年期	政府級別	資助項目的 政府機構	獲授機構	研究論題/ 目標	研究資金	關鍵評估指標	來自研發項目 的知識產權
8.	二零一四年 七月	二零一四年 七月一日至 二零一六年 四月三十日	省級	广西壮族自治区 工业和信息化 委员会	七色珠光	年產300噸新型 皮革專用珠光效 應材料關鍵技術 的研發	政府將出資人民 幣10.6百萬元	無 ⁽³⁾	無 ⁽³⁾

附註：

(1) 該研發項目已於二零二零年十一月十二日由廣西壯族自治區科技廳頒佈的公告授予本公司，而我們正與相關政府部門訂立協議。

(2) 協議中並無訂明有關條款。

(3) 概無就有關研發項目訂立任何協議。

業 務

七色珠光亦與中國的大學及機構合作進行研究項目。例如，我們與(a)广西科学院合作，成立国家企业研发技术中心，以進行珠光顏料產品及合成雲母的工業用途研究；及(b)湖北工业大学合作，以就新產品開發、生產技術及生產過程成立七色珠光新材料研发中心。

下表載列我們於往績記錄期與中國大學及機構的合作及該等合作的概述：

年份	研究機構	合作大學	研究論題／目標	共享經濟利益	來自研發項目的知識版權	投資金額	狀況
二零一七年五月至二零二二年五月	湖北工业大学七色珠光新材料研发中心	湖北工業大學	新技術、產品、生產過程及設備的創新	無	知識產權完全歸七色珠光所有，雙方有權指定發明人；倘七色珠光將知識產權轉讓予第三方，七色珠光享有60%的轉讓利益，而湖北工業大學則享有40%的轉則讓利益	七色珠光每年提供不少於人民幣100,000元的研發開支；湖北工業大學提供技術提升解決方案，並優先錄取七色珠光員工進入高級學習項目，包括公共管理碩士(MPA)及工商管理碩士(MBA)	活躍

業 務

年份	研究機構	合作大學	研究論題／目標	共享經濟利益	來自研發項目的知識版權	投資金額	狀況
自二零一三年九月起直至進一步協議予以終止	广西大学产学研合作基地	廣西大學	研發珠光材料產品及生產過程	平等分享經濟利益	平等分享知識產權；七色珠光享有獨家使用權	七色珠光為研發活動提供技術支持及設施，並提供實習機會；廣西大學提供企業管理諮詢及分析、培訓，並優先錄取七色珠光員工進入高級研究項目，包括高級行政人員工商管理碩士(EMBA)、工商管理碩士(MBA)及高管發展項目(EDP)	活躍
自二零一二年九月起直至進一步協議予以終止	广西科技大学产学研合作基地	廣西科技大學	研發珠光材料產品及生產過程	平等分享經濟利益	平等分享知識產權；七色珠光享有獨家使用權	七色珠光每年提供人民幣60,000元的研發開支；廣西科技大學滿足七色珠光的發展需求，並提供技術提升的解決方案及監督生產過程	活躍
二零一四年八月至二零一九年八月	广西科学院联合实验室	广西科学院	研發珠光材料產品及加工設備製造分析及測試、博士後科研工作站	按研發開支比例分享經濟效益	每項研究成果逐一協商	七色珠光提供研發設施；廣西科學院提供技術諮詢及人員培訓	屆滿

員工

截至二零二零年十二月三十一日，我們有40名研發團隊人員於研發中心工作，28名技術人員監督生產廠房的生產工作。在我們的40名研發團隊人員當中，20名持有本科以上學歷，包括五名碩士學位持有人、四名博士學位持有人及三名教授。目前，我們的研發工作由我們的總工程師及中國珠光顏料行業的先驅付建生教授、我們的研發總監林正交先生及我們的副總工程師馮中起先生領導，彼等擁有珠光顏料及合成雲母行業的豐富經驗。我們已與研發團隊人員訂立保密協議及不競爭協議，要求彼等遵守保密及不競爭義務。

我們注重營造和培養有利工作環境，鼓勵創新。我們的研發人員定期(a)與銷售及營銷部門溝通以了解市場趨勢；(b)收集客戶反饋，以便我們根據客戶的需求設計及開發產品；(c)參加歐洲及亞洲的展覽，交換行業資訊及商業智慧；及(d)收集中國及國際市場的最新市場數據及技術更新情況，以確保我們的研發方向與市場趨勢及發展一致。

於二零一六年十月九日，我們於本身的工業園內成立「七色珠光商學院」並為首間於中國成立商學院的珠光顏料產品製造商。商學院秉承「求是、創新、領先」的宗旨，以「為企業培養實戰型人才」為教育理念。商學院專注於人才發展及提供員工培訓。我們希望通過建立研發及人才培訓模式，為我們開發可持續的人力資源，並促進中國珠光顏料行業的整體發展。

我們的研發支出主要包括原材料成本、員工成本及公用事業。於往績記錄期，我們的研發開支分別為人民幣10.7百萬元、人民幣23.2百萬元及人民幣29.3百萬元。該等金額亦已作為行政及其他開支的部分於我們的綜合損益表中扣除。於往績記錄期，我們的研發開支分別佔我們總收益的3.4%、5.3%及5.1%。我們目前預期各年度約百分之五的收益將用於該年度的產品研發活動。

執照及許可證

我們已在中國建立業務佈局。在中國，我們的中國法律顧問確認，本集團各成員公司已取得我們業務經營所需的必要政府執照、許可證及證書。我們的中國法律顧問進一步確認，我們在所有重大方面都完全遵守我們的執照、許可證及證書的條款及條件，而我們在申請或續期我們在中國的業務營運所需的任何執照、許可證及證書時並無遇到任何困難。

下表載列對我們的業務至關重要的政府執照、許可證及證書：

本集團

成員公司	證書／許可證	頒發機構	頒發日期	屆滿日期
七色珠光	固定污染源的排污登記證	柳州市生態環境局	二零二零年三月十一日	二零二五年三月三十日
七色珠光	安全生產標準證書	柳州市應急管理局	二零二零年十月十五日	二零二三年十月

知識產權

我們依靠中國的知識產權法律保護我們的知識產權。我們亦依靠保密程序及合約條款的組合保護我們的知識產權。我們與研發團隊選定資深成員簽訂保密協議及不競爭協議，要求彼等遵守保密及不競爭義務。

於二零零五年九月十三日，我們的副總工程師楊倫全先生取得「導電絹雲母粉的製備方法」的專利。於二零零七年七月十六日，楊倫全先生的配偶TAN Guangqiong女士取得「一種片狀粉體材料的濕法分級方法」的專利。經楊倫全先生及TAN Guangqiong女士確認，彼等已於二零一零年四月一日與獨立第三方訂立相關專利許可協議，據此，楊倫全先生及TAN Guangqiong女士同意授予獨立第三方獨家權利，可於二零一零年四月一日至二零一五年四月一日期間使用上述兩項專利技術。楊倫全先生於二零零九年三月至二零一三年四月期間任職於獨立第三方。楊倫全先生其後於二零一三年七月加入七色珠光。楊倫全先生及TAN Guangqiong女士於二零一三年八月二十九日將上述兩項專利轉讓予七色珠光。

儘管七色珠光自二零一三年八月二十九日起已成為上述兩項專利技術的註冊擁有人，七色珠光直到二零一五年四月一日後方使用該兩項專利技術。於授予獨立第三方的獨家權利屆滿後，七色珠光開始使用我們本身的專利技術進行合成雲母基珠光顏料產品及合成雲母的商業生產。有關我們的專利技術在合成雲母粉生產及加工中的應用，請參閱上文「研發－我們的生產及加工技術改良」下各段。

截至最後實際可行日期，我們(a)於中國有26項專利；(b)於中國有13個商標；(c)於中國有一個域名；(d)於中國有四個軟件版權；(e)於香港有一個商標；及(f)於中國有14項專利註冊申請正在審批。進一步資料請參閱本招股章程附錄五「B. 有關本集團業務的更多資料－2. 知識產權」一段。

在我們的11項註冊專利中，一項專利獲頒發廣西發明創造成果展覽交易會項目金獎，三項專利獲頒發其銀獎。

儘管我們致力保護我們的所有權，但未經授權的各方可能試圖複製或以其他方式獲取及使用我們的知識產權。我們難以監控未經授權使用技術及專有技術的情況。此外，我們的競爭對手可能會獨立開發與我們類似的技術及／或專有技術。我們的預防措施可能無法防止挪用或侵犯我們的知識產權。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，據我們所知，我們並無遭受任何可能對我們的業務或營運造成重大不利影響的重大知識產權侵犯索償。

信息技術

我們的企業資源管理(ERP)系統及信息技術管理政策規範我們的經營、庫存控制、採購、生產及銷售管理。我們的銷售及生產狀況實時反映在ERP系統中，本集團不同部門通過ERP系統實現互聯互通，確保業務資料的完整性及完善性。及時獲取存貨及銷售數據，使我們的管理層能夠監察銷售業績，並根據市場情況作出適當調整。此系統亦有助我們的採購、營銷策略及決策過程。

獎項及認可

下表載列我們於往績記錄期所獲得的主要獎項及認可：

獲獎年份	獎項／認可	頒發實體
二零二零年十二月	全國模範職工之家	中华全国总工会
二零二零年九月	高新技術企業	广西壮族自治区科技厅、广西壮族自治区财政厅、广西国家税务局及广西地方税务局
二零一九年九月	2019年廣西民營企業製造業100強	广西壮族自治区工商业联合会
二零一九年九月	2019廣西最具潛力民營企業	广西壮族自治区工商业联合会
二零一八年十一月	廣西壯族自治區技術創新示範企業	广西壮族自治区工业和信息化厅及广西壮族自治区财政厅
二零一八年九月	2018廣西最具潛力民營企業	广西壮族自治区工商业联合会

業 務

獲獎年份	獎項／認可	頒發實體
二零一八年十一月	第八屆廣西發明創造成果展覽交易會參展專案銀獎(2項) 1. 藍綠系列珠光效應顏料及其製備方法 2. 一種耐高溫珠光顏料及其製備方法	广西发明创造成果展览交易会组织委员会
二零一七年十二月	國家知識產權優勢企業	国家知识产权局
二零一七年十二月	廣西壯族自治區2017年度瞪羚企業	广西壮族自治区科学技术厅
二零一七年九月	2016年度廣西壯族自治區「守合同重信用」公示企業	广西壮族自治区工商行政管理局
二零一七年二月	第六屆廣西發明創造成果展覽交易會參展專案銀獎—一種具有3D效果的磁性珠光顏料及其配製方法	广西发明创造成果展览交易会组织委员会
二零一七年四月	柳州市珠光材料重點實驗室	柳州市科学技术局

業 務

員工

截至二零二零年十二月三十一日，我們在中國合共僱用462名員工。下表按職能劃分載列於二零二零年十二月三十一日我們的員工數目：

業務職能	截至二零二零年 十二月三十一日 的員工數目
行政及管理	7
人力資源及辦公室管理	45
生產	295
銷售及營銷	48
研發	40
會計及財務	15
質量管理	12
總計	<u>462</u>

我們基於業務需求招募員工。我們通過招聘中心、在線招聘平台及招聘會招聘員工。

我們為僱員提供具競爭力的薪酬待遇，包括工資及薪金、年終花紅以及各類員工福利。我們的人力資源部門將不時檢討我們員工的薪酬待遇。於往績記錄期，我們產生的員工福利開支總額分別為人民幣41.0百萬元、人民幣48.9百萬元及人民幣50.6百萬元。

我們非常重視員工的培訓。我們定期對員工進行培訓，以更新彼等的技術知識及銷售技巧、相關產品質量知識及生產安全。我們亦安排研發人員參加有關最新技術發展及趨勢的會議及培訓。

我們與員工保持和睦的工作關係，並為我們的僱員提供平等機會，不論其性別、年齡、種族、宗教或任何其他社會或個人特質。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在招聘及挽留工人及員工方面並無遇到重大困難，且並無任何可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響的勞資糾紛。

中國

社會保險供款

根據適用的中國法律及法規的要求，我們必須參加社會福利計劃，為我們的員工提供養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

住房公積金

根據適用的中國法律及法規，我們亦須為我們在中國的員工提供社會福利計劃，包括住房公積金及住房福利。

誠如我們的中國法律顧問告知、根據我們由相關機關收到的確認及根據彼等所知，除下文「不合規事宜」一段項下所披露的事宜外，我們於往績記錄期在所有重大方面一直遵守適用的僱傭法。

職業安全

在中國，我們須遵守中國有關勞工、安全及工傷事故的法律及法規。我們已就生產過程的安全措施制定安全指引及操作手冊。我們亦為員工提供有關工作安全的培訓，以確保彼等對安全程序及政策的意識，其中包括安全管理指引、設備及機器的正確操作及使用、緊急情況處理及事故報告規則。我們已實施各種安全生產政策及程序，以確保我們的營運符合適用的法律及法規。我們的生產設施的設備及機器亦會定期進行維護，並要求員工接受培訓，以提高彼等對工作場所安全的意識。於往績記錄期，我們並無發生任何重大安全事故。

我們的安全及環保部門負責生產設施的生產安全管理及安全政策及程序的實施。於往績記錄期，我們按照方圓標誌認證集團頒發的GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018證書所代表的標準進行操作。我們目前的證書有效期為二零二零年九月二十四日至二零二三年三月二十四日。

據我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守中國工作場所安全監管規定。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無遇到任何會對我們的業務及財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響的事故或投訴。

物業

根據上市規則第5章及公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，除本招股章程附錄三所載的披露外，本公司獲豁免遵守公司條例(雜項條文)第342(1)(b)條有關公司條例(雜項條文)附表三第34(2)段的規定，該段要求本集團所有土地或建築物權益的估值報告。

根據上市規則第5.01B(2)條，董事確認：

- 截至二零二零年十二月三十一日，我們沒有任何構成物業活動一部分的物業權益；及
- 除本招股章程附錄三所載披露外，截至二零二零年十二月三十一日，並無任何構成非物業活動一部分的單一財產權益的賬面值為我們總資產的15%或以上。

自有物業

我們在中國擁有及佔用若干土地及建築物作業務營運用途。該等自有物業用作上市規則第5.01(2)條所界定的非物業活動。截至最後實際可行日期，我們擁有總土地面積為290,869.1平方米的八幅土地及總建築面積為56,445.6平方米的10幢建築物。該等物業主要用作我們的生產設施、倉庫、員工宿舍及辦公室，以支持我們的業務營運。

下表載列截至最後實際可行日期我們合法擁有的物業的資料：

編號	地點	物業	總土地 面積	總建築 面積	已批准 的土地 用途	期限	佔用詳情
1.	中國廣西壯 族自治區柳 州市鹿寨縣 鹿寨鎮飛鹿 大道380號珠 光產業園	該物業包括 兩幅土地， 並建有10幢 建築物及各 種構築物。	99,688.2 平方米	56,445.6 平方米	工業用 途	該物業的土地 使用權出讓期 限為50年，將 於二零六一年 十二月二十日 到期。	該土地現用 作第一期生 產廠房。

業 務

編號	地點	物業	總土地面積	總建築面積	已批准的土地用途	期限	佔用詳情
2.	中國廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣新柳大道(獨嶺段)西北面的五幅土地	不適用	148,713.7平方米	預期將為145,180.3平方米	工業用途	其中一塊土地的土地使用權將於二零六九年八月三十一日到期，其餘將於二零七零年八月三十日到期。	該土地擬用作興建第二期生產廠房。
3.	中國廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣國道G322東南面與姑娘山西南面的一幅土地	不適用	42,467.2平方米	不適用	工業用途	土地使用權將於二零七零年四月二十六日到期。	該土地計劃用作建設鹿寨合成雲母廠房。

據我們的中國法律顧問告知，我們已獲得我們在中國擁有的地塊及物業的土地使用權證書及建築物擁有權證書及許可證，並合法擁有該等地塊及物業。

在建物業

截至最後實際可行日期，作為第一期生產廠房的擴張計劃的部分，四幢工業建築物正在珠光產業園上興建。該等建築物的規劃總建築面積為11,126.6平方米，預期將於二零二一年十二月竣工。建設總成本為人民幣48.0百萬元，截至二零二一年四月三十日，其中人民幣38.7百萬元我們已結算。此外，我們已就購買廠房及機器產生人民幣333.9百萬元。我們已透過內部財務資源及債務融資撥付建築成本及廠房及機器的購買成本。建設成本的餘下結餘將以我們的內部資源支付。

有關第二期生產廠房，我們取得在位於中國廣西柳州市鹿寨縣新柳大道西北面的五幅土地上興建生產設施所需的批准。

我們的中國法律顧問確認，我們已就開始興建上述建築物及設施取得相關的建築批准及許可證。有關更多資料，請參閱本招股章程附錄三所載的物業估值報告。

業 務

有關鹿寨合成雲母廠房，在此初步階段，我們毋須取得相關建設批准及許可證。董事確認，相關建設批准及許可證將於建築工程開始前取得。我們的中國法律顧問已告知，我們在取得鹿寨合成雲母廠房建設工程的相關建設批准及施工許可方面並無法律障礙。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們已於法國及中國分別租賃一項物業及六項物業作為我們的辦公室及生產設施。下表載列我們向獨立第三方租賃物業的進一步資料：

地點	承租人	出租人	總建築面積	用途	租賃期限
法國					
圖盧茲拉貝熱 31670 號B廳 1 號讓巴特路209 號	Chesir France	獨立第三方	20.0 平方米	辦公室	二零一六年 九月一日至 二零二五年 八月三十日
中國					
四川省成都市 雙流區雙流縣蛟 龍港和融國際3 棟 1 單元2303 室	七色珠光	獨立第三方	96.8 平方米	辦公室及 員工宿舍	二零二一年 三月一日至 二零二二年 三月一日
浙江省杭州市 餘杭區臨平 荷裕庭6 幢601 室....	七色珠光	獨立第三方	50.5 平方米	辦公室及 員工宿舍	二零二一年 三月五日至 二零二二年 三月四日
河南省鄭州市 二七區碧雲路 16 號院3 號樓 北4 單元3 層東戶	七色珠光	獨立第三方	87.2 平方米	辦公室及 員工宿舍	二零二零年 九月十五日至 二零二一年 九月十四日
湖北省武漢市 東西湖區三店 豐尚禦灣6 棟 2 單元1002 室	七色珠光	獨立第三方	83.0 平方米	辦公室及 員工宿舍	二零二一年 五月十二日至 二零二二年 五月十三日

業 務

地點	承租人	出租人	總建築面積	用途	租賃期限
廣東省廣州市番禺區 河村工業二路17號 大石河村工業園 1-109號場地	七色珠光	獨立第三方	55.0平方米	員工宿舍	二零二零年 七月二十七日至 二零二一年 七月二十六日
廣東省東莞市 南城品宏遠花園 海棠閣2002室	七色珠光	獨立第三方	86.0平方米	辦公室及 員工宿舍	二零二一年 三月二十九日至 二零二二年 三月二十八日
上海松江區 中山街道 施惠路259號 7幢廠房	上海萬紫千紅	獨立第三方	1,530.6 平方米	辦公室及 倉庫	二零一九年 一月十五日至 二零二五年 一月十四日

據我們的中國法律顧問及法國法律的法律顧問告知，除下文「不合規事宜」各段所披露者外，我們訂立的有關租賃物業的租賃協議符合適用的中國及法國法律及法規。

保險

我們為我們的建築物、資產以及我們進行的生產活動造成的實際損害購買保險。誠如我們的中國法律顧問所確認，根據中國法律，我們無需購買任何產品責任保險，因此，我們並無投購產品責任保險。我們的員工相關保險包括員工養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險以及中國法律及法規要求的住房基金。

於往績記錄期，我們支付的保險費分別為人民幣5.2百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣2.2百萬元。我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度支付的保費減少，主要由於政府因應COVID-19疫情而採取減少社會保險供款款項的政策。

經考慮我們業務的性質及中國行業慣例後，我們相信，我們的保險保障充足。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何重大保險索償。

環境與社會管治

環境、社會及氣候相關風險的管理

與其他有機及金屬顏料產品相比，珠光顏料產品一般較為環保、清潔及不含重金屬。董事認為，推廣使用珠光顏料產品有助全球節能、環保及減排。我們自二零一四年六月開始商業生產以來，一直秉持綠色發展及生態文明的理念，致力營造綠色生產環境。

我們對環保不遺餘力，已取得由方圓標誌認證集團發出的GB/T24001-2016/ISO 14001:2015（環境管理體系）。我們現時的認證有效至二零二一年九月二十二日。我們實施內部環保政策，目標為監察業務營運對環境的影響，以顯示我們決心於經營業務時不對環境造成重大不利影響，並確保我們的營運符合中國法律的相關環境規定。我們視自己為一名綠色珠光顏料產品及合成雲母粉生產商，我們重視環保，致力生產環保產品。

董事認為環保為本集團的重要社會責任，考慮建設「綠色工廠」作為我們的長期可持續發展目標。在業務發展過程中，我們不斷完善我們的環保體系。於二零一九年六月二十五日，我們獲廣西壯族自治區工業和信息化廳評為「綠色工廠」。

董事及本集團高級管理層的角色及參與程度

董事認為，建立及實施良好的環境、社會與管治（「ESG」）原則及實踐將有助提高本公司的投資價值並為利益相關者提供長期回報。我們承諾將於上市後遵守聯交所關於ESG的報告規定。我們會於上市後制定ESG政策（「ESG政策」），當中概述（其中包括）(a)有關ESG事宜的適當風險管治；(b)ESG策略制訂程序；(c) ESG風險管理及監察；及(d)釐定關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）及相關衡量標準。ESG政策將根據上市規則附錄二十七的標準設立。

董事會負責整體評估及釐定ESG相關風險，並建立、採用及檢討本集團的ESG願景、政策及目標。我們會成立由蘇先生領導的安全生產委員會，以支援董事會於上市後制定及實施ESG政策，及為編製ESG報告收集ESG數據。安全生產委員會會監察經董事會同意的ESG政策及措施的實施情況，會定期向董事會報告。

環境及氣候相關風險對我們的業務、策略及財務表現的實際及潛在影響

我們可能會面臨環境及氣候相關風險，引起財務損失及非財務損失。該等風險包括：

- (a) 過渡風險，即遵守適用的環境法律法規及嚴格的環保標準帶來的風險；及
- (b) 物理損害，即天氣相關緊急事件及氣候模式長期慢性轉變帶來的損害。

我們的生產過程可能涉及排放廢水及固體廢物，且使用各種化學原料。我們在中國的生產活動須遵守中國國家環境法律及法規以及相關地方政府主管部門頒佈的環境法規及標準。有關進一步資料，請參閱本招股章程「適用法律及法規－其他法律－環境保護」一節。如我們未能遵守任何適用的環保法律、法規及標準，我們可能會遭到罰款或處罰。環保法律及法規可能會不時更改，而任何更改可能增加我們的合規成本，對我們的營運造成負擔。有關更多進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素－與我們業務有關的風險－我們的生產及營運須符合廣泛的環保法律及法規，遵守該等法律及法規可能費用高昂。」一節。該等監管發展，加上現有法律、法規及期望可能會對本集團的生產活動造成重大影響，帶來「過渡」風險並可能影響我們的生產。此外，如本集團違反任何環保法律及法規或面臨任何環保疏忽指控，便會對名聲及信譽造成不利影響，繼而亦可能會影響我們的業務表現及降低本集團網羅新投資者的競爭力。我們的商機亦可能受到負面影響，因為本集團可能會因名聲受損及信譽喪失而處於劣勢，畢竟客戶未必願意向不可持續的供應商採購。

另一方面，如果政府未能制定減緩氣候變化可能帶來的影響(如全球變暖、海平面升高及天氣模式異常)的政策，則我們的業務營運可能會受到乾旱、水災、炎熱天氣及厄爾尼諾現象引起的「物理損害」所影響。舉例而言，全球變暖及極端天氣狀況可能會影響珠光顏料行業價值鏈中不同階段的效率，繼而影響天然雲母的開採乃至終端產品的生產、向客戶交付及存儲。該等物理損壞可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

於往績記錄期，我們就環保產生的開支分別為人民幣2.4百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣4.1百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，環保開支增加主要由於環保相關改善的折舊人民幣1.2百萬元所致。

據我們的中國法律顧問所告知，我們並無因違反任何中國適用的環保法律及法規而受到任何處分，且我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期在所有重大方面一直遵守適用的環境法律及法規。除上述者外及直至最後實際可行日期，董事不知悉存在任何可能對我們的業務、策略及財務表現造成不利影響的實際環境及氣候相關風險或損失。

全球環境機遇

環保已成為消費者、企業及政府重視的理念。全球對氣候變化、技術進步及健康問題的意識提高，共同理念成為了推動全球發展綠色及清潔的珠光顏料及合成雲母行業的一股動力。此外，有機顏料及金屬顏料的國際貿易限制及安全標準已有所收緊。另一方面，天然雲母的儲量隨著不斷開採而消耗。董事相信，合成雲母正逐步取代天然雲母，合成珠光顏料產品的需求不斷增加，合成雲母粉的需求因此不斷增加。

珠光顏料及合成雲母行業的發展亦受益於政府政策改變。在全球市場，根據美國食品藥品監督管理局於二零一九年四月頒佈的《聯邦規則法案(修訂本)》(21CFR73.350)，允許在甜酒等飲料中使用由二氧化鈦及雲母製成的珠光顏料產品，最高比例為0.1%。在加拿大，加拿大衛生部於二零一八年十一月頒佈的《修訂食品藥品法規SOR/2018-248的法規》允許規定含量的二氧化鈦及／或氧化鐵塗層的雲母用作口服及／或外用的固體或液體劑型藥品的著色劑，此等利好政策進一步擴闊了珠光顏料產品的用途，乃發展珠光顏料及合成雲母行業的助力。在中國市場，根據國家發改委於二零一九年十一月頒佈的《產業結構調整指導目錄(2019年本)》，生產珠光顏料產品屬於國家鼓勵的高新技術產業，享有政策扶持。

因此，董事預期，全球使用有機顏料及金屬顏料作為應對環境及氣候相關風險的舉措會對本集團產生正面及長期的影響。我們擬把握此有利發展機會，擴大珠光顏料及合成雲母粉的產能。有關擴張計劃的進一步資料，請參閱本節「我們的策略－擴大生產珠光顏料產品的產能」各段。

我們致力確保我們在印度的供應商並無使用童工

我們直接或透過在中國的貿易公司在印度採購天然雲母片。董事注意到，印度的天然雲母開採業與使用童工等負面事件有關。我們要求在印度的供應商向我們確認彼等完全遵守國家／地方勞工法律及法規並提供所需證明文件。然而，我們無法向閣下保證我們的天然雲母來源與關於印度使用童工的負面消息無關。

環境、社會及氣候相關風險的識別、評估及管理

本集團將至少每年進行一次企業風險評估，以評估我們的業務面臨的現有及潛在風險，包括但不限於ESG相關風險。為了管理環境相關風險及社會可持續發展風險，董事會將於上市後制定ESG政策，採用ESG政策規定的措施來應對在企業風險評估中發現的風險，並盡量減少業務營運中的任何固有的潛在風險。

董事會負責整體評估及釐定本集團的ESG相關風險，並建立、採用及檢討本集團的ESG願景、政策及目標。我們的安全生產委員會及安全與環保部會監察我們生產活動的ESG政策及ESG相關範疇的實施情況。我們亦會聘請獨立第三方去評估風險並檢討本集團現有的戰略、目標及內部控制，會進行必要的改進以降低風險。

環保與監管

上市後，董事會將於各財政年度年初根據上市規則附錄27的披露要求及其他相關規則及規例制定各主要關鍵績效指標的目標。主要關鍵績效指標的有關ESG目標將每年檢討，以確保仍然有效及切合營運的需要。董事認為我們營運的主要環境風險包括(i)空氣污染物及廢氣、(ii)廢水、(iii)噪音及(iv)工業一般固體廢物。為了降低營運的主要環境風險並確保我們的生產過程完全符合適用的中國環保法律及法規，我們已實施以下環保措施：

空氣污染物及廢氣

生產過程中產生的空氣污染物主要包括氮氧化物以及煅燒產生的廢氣及工業粉塵。該等空氣污染物以旋風除塵器及水噴淋裝置收集及處理。此外，水解過程中產生的鹽酸霧等廢氣以三級水噴淋吸收塔進行處理。我們亦密切監察空氣質素水平，以確保空氣污染物及

廢氣排放根據中國國家質量監督檢驗檢疫總局及中國生態環境部(「生態環境部」)聯合發佈的合《燃煤、燃油和燃氣鍋爐大氣污染物排放標準》(GB13271-2014)作出控制。

廢水

生產過程中產生的水污染物(如氨、磷、顆粒、有機顆粒及酸鹼廢水)及生活污水經我們的污水處理廠處理後會排放至鹿寨縣第二污水處理廠作進一步處理。我們的污水處理廠已達到生態環境部發出的污水綜合排放標準(GB8978-1996)的二級排放標準。我們定期檢查及維修運輸原材料及污水的管道以防止其洩漏。我們亦密切監察污水處理廠排放的污水並根據《污水綜合排放標準》(GB8978-1996)作出控制。

噪音

生產設備(如研磨機及水泵)可能會在運作期間產生噪音。我們在工廠建設隔音牆，並在研磨機及破碎機安裝減震墊，在風機安裝消音器，藉以盡量減少噪音排放。

一般工業固體廢物

我們的一般工業固體廢物主要包括我們的除塵器及污水處理廠產生的爐渣。我們的除塵器產生的爐渣主要送交建材製造商將之循環再造為泥磚。我們的污水處理廠產生的爐渣及不可回收固體廢物在鹿寨縣的指定堆填區處置。我們密切監察一般工業固體廢物中的有害化學物及重金屬含量並根據生態環境部頒佈的《危險廢物鑒別標準－浸出毒性鑒別》(GB5085.3-2007)作出控制。

為了監察並有效控制我們的環保措施，我們在生產設施安裝了污染控制設備及裝置去控制及記錄空氣污染物、廢氣及廢水的排放水平，以便評估與根據適用法律及法規的排放標準的任何偏差。我們定期監察空氣污染物、廢氣及廢水的排放水平，因而可迅速採取調查及糾正措施。根據適用的中國法律及法規，污染物的排放水平必須符合有關政府機關頒佈的廢物排放許可水平及排放標準。我們已獲得有關環保機關的確認，確認於往績記錄期，我們主要污染物的排放水平一直保持在法規規定限制內。

資源用量

我們的目標為以環保方式生產。盡量減少我們的生產過程使用的電力、天然氣及水資源是我們營運的主要考慮因素之一。我們持續對生產設備進行技術改進，以減少能源及水的用量。我們十分重視水資源管理，為了提高用水效率及降低營運成本，我們已安裝工業用水冷卻系統，於冷卻後循環再用工業用水作生產用途。我們亦提倡綠色辦公室概念，鼓勵僱員減少能源用量，措施包括辦公室使用節能電器及採取節電措施，例如在非辦公時間關閉公共區域的照明、使用節水電器以減少用水，以及使用回收箱以減少產生廢物，以盡量減少對環境的影響。

上市後，安全生產委員會將負責監察本集團的ESG表現，並定期向董事會匯報。董事會監察本集團在實施環境、社會及管治目標及宗旨方面的表現。安全生產委員會將調查任何的偏離目標及宗旨的原因，而董事會將於識別出與目標的重大差異時適時修訂我們的環境、社會及管治策略。

截至最後實際可行日期，我們的質量管理體系、環境管理體系及職業健康與安全管理體系已取得GB/T19001-2016/ISO 9001:2015、GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018及GB/T24001-2016/ISO 14001:2015。我們會在致力環境及社會方面保持有效的內部控制體系以符合ISO標準。

業 務

我們的環保表現

我們一項配合可持續發展願景的措施為監察多方面的環保表現，如資源使用效率、排放及水與能源消耗等。於往績記錄期，產量及生產規模增加導致能源及水用量增加。下表載列我們於往績記錄期的環境表現分析：

	截至十二月三十一日止年度			批准排放 水平
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	
空氣污染物及廢氣				
二氧化硫密度 (mg/m ³)	—	—	—	≤200
氮氧化物密度 (mg/m ³)	47	102	107	≤300
顆粒物密度 (mg/m ³)	13	12.2	11.3	≤80
廢水				
化學需氧量 (mg/L)	8	12	28	≤500
5天生化需氧量 (mg/L)	4.4	2.0	7.4	≤300
氨氮 (mg/L)	4.2	2.4	2.2	無指明
顆粒物密度 (mg/L)	22	34	30	≤400
水用量				
總水用量 (立方米)	1,229,228	1,815,086	2,102,560	
水用量密度 (每百萬人民幣 收益立方米)	3,862.5	4,119.7	3,694.5	
能源用量				
總能源用量 (噸煤炭當量)	6,765.7	9,504.6	10,766.8	
能源用量密度 (每百萬人民幣 收益噸煤炭當量)	21.3	21.6	18.9	

不合規事宜

下表載列我們於往績記錄期涉及的不合規事件，董事相信，且根據我們的中國法律顧問的建議，該等不合規事件並不重大，並不成構或重大影響或系統性不合規。該等不合規事件不會個別或共同對我們的業務營運或財務狀況造成任何重大不利影響。

編號	不重大不合規事宜的細節	不合規事宜的原因	法律後果及對本集團的潛在影響	整改行動及加強內部控制措施
1.	<p>當七色珠光於新三板掛牌及買賣時，於二零一五年四月六日，七色珠光股東批准以每股人民幣7.20元的價格向12名投資者發行及配發20,000,000股股份。於二零一五年五月四日，七色珠光的註冊資本由人民幣63.1百萬元增加至人民幣83.1百萬元，投資者的現金出資已於二零一五年五月悉數結清。七色珠光本次股份發行合共募資人民幣144.0百萬元。七色珠光已於取得新三板出具的新股份登記函前使用發行新股份所得款項。</p> <p>因此，新三板於二零一五年八月十八日與七色珠光約見談話，並釐定股份發行所得款項的使用方式不完全符合相關監管指引。</p> <p>於二零一五年十月八日，七色珠光收到新三板的新股登記函。中國證券登記結算有限責任公司於二零一五年十一月五日完成新股登記工作。</p>	<p>是次不合規事宜的原因因為管理層對新三板的相關要求並不完全熟悉。在我們與投資者訂立股份認購協議及出具驗資報告後，誤以為所得款項可被使用。然而，新三板規定僅於中國證券登記結算公司完成股權登記程序後方可使用所得款項。</p>	<p>根據《全國中小企業股份轉讓系統自律監管措施和紀律處分實施辦法(試行)》的詳細規定，倘新三板認為我們違反《全國中小企業股份轉讓系統業務規則(試行)》。新三板可要求我們對相關問題進行解釋、說明及披露、委聘中介機構核查問題並出具意見、展開監管談話、提交書面受理意見、出具警示函、責令改正、暫停解除控股股東股份停售及向中國證監會舉報違法行為，並視情節予以通報批評或公開譴責，且在信用檔案中進行記錄。</p>	<p>於二零一五年九月二十三日，七色珠光就以下事項向新三板出具兩份說明函：(a) 所得款項用途，及(b) 股份發行的所有投資者均知悉新三板召開的約見談話，且對約見談話及所得款項用途並無異議。</p> <p>七色珠光已於二零一六年九月一日就所得款項的存款及實際使用情況於新三板網站上刊登報告。</p> <p>於二零一六年九月十九日舉行的七色珠光股東特別大會上，七色珠光的股東批准就所得款項的存放、使用、監管及用途加強內部控制政策。我們將將所得款項存入指定銀行戶口，並為所得款項用途建立記賬台賬。</p> <p>新三板並無要求我們就上述措施提交書面整改報告。截至最後實際可行日期，我們並無收到新三板就是次不合規事宜的任何進一步意見。</p> <p>考慮到(a) 除約見談話外，我們並無受到相關監管機構的任何處罰或懲處；(b) 本公司已積極主動地履行了信息披露義務，並採取了加強的內部控制政策；及(c) 我們已於新三板終止掛牌，董事及我們的中國法律顧問認為，我們不會因上述不合規事宜承擔任何進一步的法律後果。概無就是次不合規事件作出撥備。</p>

編號	不重大不合規事宜的細節	不合規事宜的原因	法律後果及對本集團的潛在影響	整改行動及加強內部控制措施
2.	<p>於二零一六年一月至三月期間，七色珠光向一名獨立第三方供應商購買電子設備。該供應商並無向七色珠光提供任何有效的增值稅發票。該供應商向七色珠光提供了15張虛假的增值稅發票，總金額為人民幣1,658,299元，其中人民幣1,417,350元為購買價，人民幣240,949元為所列已支付增值稅。</p> <p>七色珠光向国家税务总局鹿寨縣稅務局提交15張增值稅發票，要求就15張增值稅發票申索進項增值稅。七色珠光後來得知該供應商正在接受中國稅務部門調查，而該供應商開具的15張增值稅發票是虛假的。因此，七色珠光被控就多報的進項增值稅額人民幣240,949元提出申索。</p> <p>根據國家稅務總局柳州市於二零一九年七月三日發出的稅務行政處罰決定書，七色珠光須支付行政罰款人民幣5,000元，七色珠光已於二零一九年七月十一日悉數支付。</p>	<p>七色珠光提交的增值稅進項額多報乃由獨立第三方供應商的行為造成。七色珠光並不知悉供應商提供的增值稅發票是虛假的。</p>	<p>根據《中華人民共和國稅收徵收管理法》，納稅人或扣代繳義務人編造徵稅的憑據，可處以於指定時間內採取整改步驟，另加行政罰款不多於人民幣50,000元。</p>	<p>由於加強內部監控政策，於二零一九年，七色珠光的股份發行並無再次發生有關不合規事件。</p> <p>據我們的中國法律顧問的告知，除支付行政罰款最高金額人民幣50,000元外，提交多報進項增值稅並無其他任何法律後果。我們已取得國家稅務總局鹿寨縣稅務局出具的確認，其確認七色珠光已正式完成向国家税务总局鹿寨縣稅務局作出稅務登記，並無任何行政處罰或爭議記錄，亦無因違反國家或省級有關納稅的相關法律及法規引起的爭議及情況。我們的中國法律顧問確認(i)國家稅務總局鹿寨縣稅務局為出具合規證書的主管機關及(ii)因是次不合規事件受到進一步處罰的風險甚微。概無就是次不合規事件作出撥備。</p> <p>我們已加強固定資產管理的政策，要求我們的員工在向新的固定資產供應商發出採購訂單前，必須進一步了解及核實該供應商的背景資料，並提交管理層批准。</p> <p>鑑於上文所述，董事認為是次不合規事件對我們的業務營運並無重大影響，亦不會對我們造成負面影響。</p>

編號

不重大不合规事宜的細節

3. 於往續記錄期及直至最後實際可行日期，由於員工的社會保險供款及住房公積金的支付基準並無根據中國相關法律及法規規定的員工的實際工資水平釐定，故七色珠光及七色鹿寨並無為447名員工全額悉數支付社會保險供款，亦無為20名員工支付社會保險供款及住房公積金。

不合规事宜的原因

未按時或悉數繳納社會保險供款及住房公積金供款主要由於七色珠光的人力資源部門經辦人的行政疏忽造成。

法律後果及對本集團的潛在影響

倘中國政府主管部門認為我們為員工繳納的社會保險供款違反中國相關法律及法規的規定，可責令我們在規定期間內向中國相關地方主管部門繳納未繳餘額，並自未繳日期起每天收取未繳餘額總額0.05%的滯納金。倘我們無法在規定期間內繳納，我們可能會被處以未繳餘額總額介乎一至三倍的額外罰款。

倘中國政府主管部門認為住房公積金供款不符合中國相關法律及法規的要求，可責令我們在規定期限內向中國相關地方主管部門繳納未繳餘額。倘我們無法在規定期間內繳納，其可向人民法院申請強制執行。

我們截至二零二零年十二月三十一日未悉數繳納的社會保險供款總額為人民幣10.3百萬元。我們截至二零二零年十二月三十一日未繳納的住房公積金供款總額為人民幣4.5百萬元。誠如中國法律顧問所告知，我們可就少付社會保險供款被處以的最高罰款為人民幣30.9百萬元。我們未能按照中國相關地方部門的命令支付所需付款時，才可能被處以最高罰款。中國法律顧問已確認，由於七色珠光及七色鹿寨已支付部分社會保險供款，我們需要支付最高罰款的風險甚微。誠如我們的中國法律顧問所確認，少付住房公積金供款並無罰則規定。

整改行動及加強內部控制措施

截至最後實際可行日期，中國有關政府機關並無就是次不合规事宜採取任何行政行動、罰款或處罰，本集團亦未收到任何清償社會保險供款及住房公積金供款欠款的命令。

我們已取得鹿寨縣人力資源和社会保障局及柳州市住房公积金管理中心出具的合規證書，確認本集團並無因違反國家或省有關社會保險供款及住房公積金供款的法律及法規而受到行政處罰或爭議的記錄以及任何潛在爭議及受查情況。我們的中國法律顧問確認，上述相關政府機關為出具合規證書的主管機關。

中國法律顧問已告知我們，七色珠光及七色鹿寨因社會保險及住房公積金相關不合规事宜而被相關政府主管部門勒令補足少付的款項、支付任何逾期費用或被罰款的風險較低。因此，於往續記錄期，我們已根據上述被罰款的可能性，就該等不合规事宜作出人民幣11.0百萬元撥備。包括於截至二零二零年十二月三十一日的未付社會保險金及住房公積金供款。董事確認，如七色珠光及七色鹿寨須支付少付供款，我們有足夠財務資源支付。經考慮中國法律顧問的意見後，董事認為有關撥備充足。申報會計師認同董事的意見。

我們已對內部控制政策進行審查，我們已指定人力資源董事密切監察我們持續遵守社會保險及住房公積金供款規定，並監督任何必要措施的實施。

我們自二零二一年一月起已全額繳納社會保險供款。根據柳州市住房公積金管理中心於二零二零六月五日發出的《關於嚴格執行住房公積金繳存基數政策的通知》，柳州市住房公積金只能於有關年度的七月一日開始支付。因此，誠如我們的中國法律顧問告知，支付的住房公積金只能自該日起調整。我們承諾自二零二一年七月起按相關中國法律法規全額繳納住房公積金供款。我們進一步承諾，倘我們收到有關部門的指令，要求我們在指定期限內結清未繳的社會保險款項及住房公積金供款，我們將及時履行要求。

鑒於上文所述，考慮到已採取補救措施及整改措施，董事認為，是次不合規事宜對我們的經營並無重大影響，對我們的業務經營而言並不重大，且不會對我們、董事及高級管理層的合規經營能力產生不利影響。

編號	不重大不合规事宜的細節	不合规事宜的原因	法律後果及對本集團的潛在影響	整改行動及加強內部控制措施
4.	<p>截至最後實際可行日期，我們在中國多個地點向獨立第三方租賃共六個總建築面積為1,989.1平方米的物業作辦公室、員工宿舍及倉庫用途。此外，七色鹿寨向七色珠光租賃若干總建築面積為3,292.5平方米的物業作辦公室及生產設施用途。我們尚未根據適用的中國法律及法規就物業向地方住房管理部門登記租賃協議。</p> <p>此外，我們尚未從獨立業主取得兩個租賃物業（總建築面積為105.5平方米）的所有權證書及其他所有權文件。有關物業目前用作辦公室及員工宿舍。</p>	<p>發生是次未登記是因為獨立業主不願提供登記相關租賃協議所需的合作，加上我們的員工不熟悉相關法規要求。</p> <p>獨立業主拒絕向我們提供所有權證書和其他所有權文件，且並無給予任何理由。</p>	<p>根據《商品房房屋租賃管理辦法》，中國有關房地產的租賃協議須於簽署後30天內向有關部門登記。任何未登記的租賃協議可處以行政罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元。估計除了須就是次未登記租賃協議在指定時間內作出整改步驟外，還須支付行政罰款總額介乎人民幣7,000元至人民幣70,000元。誠如中國法律顧問所告知，我們可就是次不合规事件被處以的最高罰款為人民幣70,000元。概無就是次不合规事件作出撥備。</p>	<p>我們已取得鹿寨縣住房和城鄉建設局出具的確認，其確認七色珠光並無任何行政處罰或爭議記錄，亦無未登記租賃引起的爭議及情況。我們的中國法律顧問確認鹿寨縣住房和城鄉建設局為出具上述確認的主管機關。</p> <p>截至最後實際可行日期，我們尚未收到中國任何監管機構有關支付行政罰款或將對本集團任何成員公司採取的任何執法行動不合規規令的任何通知。我們的中國法律顧問告知，未登記不會影響相關租賃協議的有效性。董事亦認為，是次未登記與獨立第三方訂立的租賃協議對我們的業務營運並無影響，因為該等租賃物業均並非用作我們的生產用途。該等租賃場所用作我們的辦公室、員工宿舍及倉庫，業主如要求我們搬出物業，我們便會搬遷辦事處。至於本集團內的租賃，我們已安排登記租賃協議。</p>
				<p>就未向獨立第三方取得所有權證書及其他所有權文件的兩個租賃物業而言，我們的中國法律顧問已告知，我們無法確定業主是否有權出租該物業以及租賃物業是否受抵押或其他產權負擔所限。該等租賃協議屬有效，倘我們被要求遷出物業，我們可提告業主要求賠償損失。該等租賃物業概無用於生產，董事認為，我們我們可搬遷至其他地方，其不會對我們的業務，財務狀況及經營業績造成重大影響。</p>

董事認為而獨家保薦人同意，我們已採取合理的步驟設立內部控制系統及程序，以在工作及管理層面改善控制環境，從而充分且有效地防止再次發生往績記錄期的不合規事件。誠如我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期，除上述披露的事項外，我們已取得所有重大許可證及證明，並已於所有重大方面遵守相關法律及法規。

法律訴訟

我們可能不時牽涉有關產品質量或項目交付問題的糾紛或法律訴訟。大部分糾紛可和平解決，而毋須於中國或其他地方提起任何法律訴訟。截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何我們認為會對我們的財務或業務狀況或經營業績造成重大影響的實際或待決法律或仲裁程序。我們亦不知悉任何針對本集團任何成員公司的現有、待決或威脅的訴訟、索償或仲裁，可能對我們的財務或業務狀況或經營業績造成重大不利影響。

向受制裁國家銷售

於往績記錄期，我們從事聯交所發出的指引信HKEx-101-19所界定的次級制裁活動。我們的貿易公司客戶包括俄羅斯、突尼斯、塞爾維亞、埃及及烏克蘭等國家的公司及實體，但於各年度向該等客戶的銷售總額不足百分之一。董事認為，該等銷售對我們的業務而言並不重大，且我們上市後會停止向受國際制裁計劃規限的國家或地區銷售。董事認為（獲有關國際制裁法的法律顧問給予本公司的意見所支持），本集團並無任何成員公司曾經違反任何聯合國、美國、歐盟及澳洲的制裁。

我們有關國際制裁法的法律顧問已於編製給予本公司的意見時就國際制裁計劃進行以下程序：

- (a) 審閱我們提供的文件，包括我們的客戶名單、客戶的營業地點及於往績記錄期向各客戶銷售的收益金額；
- (b) 將(a)項中列出的名單與國際制裁計劃的對象個人及組織名單進行比較；及
- (c) 取得我們的書面確認，除本招股章程中另有披露外，本集團或我們的任何關聯公司(包括構成本集團一部分的任何代表處、分公司、附屬公司或其他實體)於往績記錄期並無與任何其他國際制裁計劃的對象國家或個人進行任何業務往來。

鑑於本招股章程所載的全球發售範圍與預期全球發售所得款項用途，我們有關國際制裁法的法律顧問已告知董事，參與全球發售的各方將不會因任何適用於包括本公司、股東及我們的投資者、聯交所、上市委員會及相關集團公司又或任何相關人士的國際制裁而受牽連，而因此，對可能直接或間接涉及許可上市、買賣及結算我們的股份的有關或實體人士(包括聯交所、上市委員會及相關集團公司)所面臨的制裁風險屬低。

我們並不知悉我們將會就於往績記錄期向在俄羅斯、埃及、塞爾維亞、突尼斯及烏克蘭的客戶銷售及／或交付而受到任何國際制裁。概無在俄羅斯、埃及、塞爾維亞、突尼斯及烏克蘭的客戶被特定視為名列於受制裁及在與美國人進行交易方面受限制之人士及實體的名單或名列聯合國、歐盟及澳洲所備存的其他受限制人士的名單，故將不會被視為制裁目標。該等銷售及／或交付並不涉及目前受到國際制裁的行業，因此根據相關國際制裁法，並不會被視為禁止活動。董事因此預期上市後會停止向俄羅斯、突尼斯、塞爾維亞、埃及及烏克蘭的現有客戶銷售，也不會將我們的銷售範圍擴展至國際制裁計劃的對象國家或地區。

內部控制措施及風險管理

一般資料

我們的內部控制體系及風險管理體系，乃為應付我們的特定業務需要及經營環境及盡量減低我們的風險而設計及實施。我們已採用不同的內部指引及書面政策及程序，以監察及減低與控制我們的日常業務營運有關的風險，改善我們的企業管治以確保嚴格遵守適用的法律及規例。我們的高級管理層團隊負責識別及分析與我們的業務營運相關的風險、編製風險緩解計劃以及評估及向董事會報告其有效性。

此外，為籌備上市，我們已委聘獨立顧問(「**內部控制顧問**」)對我們的財務報告系統的內部控制進行審查(「**內部控制審查**」)。內部控制審查根據我們提供的資料進行，內部控制顧問並不會對內部控制作出保證或發表意見。內部控制審查包括兩個階段：第一階段已於二零一九年九月至二零二零年九月期間進行，而第二階段旨在跟進第一階段的結果，已於二零二零年十一月完成。內部控制顧問審查的領域包括實體級別控制及業務流程級別控制，包括收益及應收款項、生產管理、財務報告、採購及應付款項、庫存管理、金庫、財務報告、物業、廠房及設備、稅項、工資、無形產權管理及信息技術一般控制。除上述「不合規事宜」各段所披露者外，內部控制顧問並無於內部控制審查中發現重大的內部控制缺陷。

內部控制及審核委員會

我們的審核委員會主要負責向我們的董事會提供建議，並就我們的財務報告程序、內部控制及風險管理系統的有效性向董事會提供獨立意見。有關審核委員會的組成及職責的更多資料，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工－董事委員會－審核委員會」一節。審核委員會成員包括獨立非執行董事。

我們亦已自二零二零年十二月起成立內部審核部（「內部審核部」），受審核委員會監督。成立內部審核部的目的為監督內部控制措施的日常及有效實施、以及向我們的審核委員會報告任何合規問題及此方面的合規記錄。

通過審核委員會及內部審核部，董事相信，我們已建立一個符合聯交所上市公司上市規則所要求的標準的有效內部控制及風險管理系統。

向受制裁國家的客戶銷售產品

我們已向聯交所承諾，於上市後：

- (a) 我們不會將全球發售所得款項淨額直接或間接用於資助或促進與受國際制裁計劃規限的國家的活動或業務，或使其受益；
- (b) 我們不會進行任何會導致本集團、聯交所、香港結算、香港結算代理人或股東違反國際制裁計劃或成為其目標的交易；及
- (c) 倘我們認為我們的任何商業交易會使本集團或我們的股東面臨被制裁的風險，我們將於聯交所網站及我們自己的網站上及時披露，並於我們的年度報告或中期報告中披露我們在監察業務面臨的制裁風險及我們與受國際制裁計劃規限的國家有關的業務意向方面所做的努力。

我們已採納加強內部監控及風險管理措施，使我們可監察及評估我們的業務，並採取措施保護本集團及股東的利益，避免經濟制裁的風險。我們已對新的貿易公司客戶及終端用戶客戶實施一項篩選制度，以確保我們的產品不會出售予受國際制裁計劃制裁的實體客戶。如該計劃有任何新的進展，我們會不時更新名單以進行篩選。如果我們任何現有貿易公司客戶成為受制裁實體，則會終止與該貿易公司客戶的所有交易，以盡量減低違反國際制裁法律及法規的風險。此外，我們將於上市前於香港設立一個獨立的銀行賬戶，該賬戶

僅用於存放及調配全球發售所得款項淨額或透過聯交所籌集的任何其他資金。董事將持續監察全球發售所得款項淨額以及透過聯交所籌集的任何其他資金的使用情況，以確保該等資金不會直接或間接用於資助或促進與受國際制裁計劃規限的國家的活動或業務，或使其受益。如有必要，我們將聘請外部國際法律顧問，協助我們評估日常營運中的潛在制裁風險。

董事認為，我們的措施提供一個合理充分及有效的內部控制框架，協助我們識別及監察與制裁法有關的任何重大風險，以保護我們的股東及我們的利益。

反賄賂及貪腐風險管理

自二零一九年七月起，我們已實施適當的政策及程序，以解決任何潛在賄賂及貪腐事件。所有部門主管及經理都必須向我們報告任何賄賂或貪腐問題。我們亦制定舉報人政策，用於舉報任何涉嫌貪腐及賄賂的行為。我們的內部反賄賂及貪腐政策及程序包括以下各項：

- (a) 要求員工得知賄賂及貪腐事件後立即舉報；
- (b) 禁止員工及其他委聘的工作各方收受賄賂，不論是金錢利益或禮物等實物利益；
- (c) 由我們的內部審計部及外部審計公司定期進行財務及內部審計，以查找有否任何賄賂及貪腐風險；
- (d) 由我們的內部審計部評估反賄賂及貪腐政策，確保有效性；及
- (e) 向員工提供有關如何識別及舉報不當行為的培訓。

如我們的內部審計部發現賄賂及貪腐的重大風險，其會在我們一名執行董事的協助下發起調查。調查結果將向董事會(包括獨立非執行董事)報告。我們的內部審計部門必須將有關調查的所有資料，包括有關調查的事實、投訴的性質以及所涉人員嚴格保密。我們亦要求所有新員工接受反賄賂培訓作為入職培訓課程的一部分。

我們會解僱任何違反我們的反賄賂及貪腐政策的員工，倘違反適用的法律及法規，我們可能會向有關政府當局報告。

董事、高級管理層及員工

董事

董事會負責及擁有管理及經營我們業務的一般權力。截至最後實際可行日期，董事會由九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。

下表載列現時董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	於本公司的職位	加入我們的日期	獲委任為董事的日期	角色及職責	與其他董事或高級管理層的關係
苏尔田先生	54歲	主席、行政總裁兼執行董事	二零一一年三月二十九日	二零一八年六月八日	制定整體業務策略，並監管本集團業務策略的整體實施情況	無
郑世展先生	54歲	執行董事	二零一一年三月二十九日	二零二零年十月三十日	監督社會責任，並協調投資者關係	無
金增勤先生	51歲	執行董事	二零一一年五月二十九日	二零二零年十月三十日	監督銷售業務，並監管本集團業務策略的整體實施情況	無
周方超先生	37歲	執行董事兼聯席公司秘書	二零一四年四月一日	二零二零年十月三十日	監管日常營運管理及董事會秘書工作	無
秦敏先生	51歲	非執行董事	二零一五年十二月三日	二零二零年十二月二十二日	協助董事會制定整體公司策略	無
胡永祥先生	54歲	非執行董事	二零二零年十月二十三日	二零二零年十二月二十二日	協助董事會制定整體公司策略	無

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

姓名	年齡	於本公司 的職位	加入 我們的日期	獲委任 為董事的日期	角色及職責	與其他 董事或 高級管理 層的關係
麥興強先生	58歲	獨立非執行 董事	二零二零年 十二月二十二日	二零二零年 十二月二十二日	監督董事會並向其提 供獨立建議及意見	無
韩高荣教授	58歲	獨立非執行 董事	二零二零年 十二月二十二日	二零二零年 十二月二十二日	監督董事會並向其提 供獨立建議及意見	無
梁貴華先生	68歲	獨立非執行 董事	二零二零年 十二月二十二日	二零二零年 十二月二十二日	監督董事會並向其提 供獨立建議及意見	無

執行董事

苏尔田先生，54歲，為我們的創辦人、執行董事、主席、行政總裁兼控股股東之一。蘇先生亦為七色珠光的總經理。自七色珠光於二零一一年三月二十九日註冊成立起，蘇先生一直為其董事長。蘇先生於二零一八年六月八日獲委任為董事，並於二零二零年十二月二十二日獲調任為執行董事。蘇先生主要負責決定我們的業務策略，並監督其實施。七色珠光成立前，蘇先生曾於中國多家礦業及貿易公司任職。

蘇先生為第三屆柳州市温州商会會長、第四屆柳州市温州商会榮譽會長、柳州市第十三、第十四屆人民代表大會代表、第十三、第十四屆柳州市工商業聯合會副主席及第十二屆廣西壯族自治區工商業聯合會總商會委員會執行委員。

蘇先生於二零一二年十二月以兼讀學習方式取得中國廣西大學高級管理人員工商管理碩士學位。於二零一七年九月至二零二零年九月，蘇先生為中國湖北工業大學的兼職教授。

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

蘇先生曾於以下公司解散前擔任其董事及／或法定代表，詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	業務性質	解散日期	解散方式	解散原因	身份
榮標控股集團 有限公司	香港	投資控股	二零一九年 十二月十三日	註銷註冊	停止業務	董事
广西金健投资 有限公司	中國	商業服務	二零一九年 三月十八日	註銷註冊	停止業務	執行董事及 法定代表
广西柳州市丰凯 贸易有限公司	中國	批發	二零一零年 二月二十四日	註銷註冊	停止業務	法定代表
荔波县红盛煤炭 有限公司	中國	批發及零售	二零一四年 七月四日	註銷註冊	停止業務	執行董事及 法定代表
广西鸿达航空 服务有限公司	中國	商業服務	二零一七年 七月二十一日	註銷註冊	停止業務	執行董事及 法定代表
广西鸿林投资 有限公司	中國	商業服務	二零一七年 十月二十三日	註銷註冊	停止業務	執行董事及 法定代表
柳州市成田贸易 有限责任公司	中國	批發	二零一四年 七月十四日	註銷註冊	停止業務	法定代表
柳州市成田贸易 有限责任公司 工艺品经营部	中國	住宿及餐飲	二零一四年 七月十四日	註銷註冊	停止業務	法定代表

董事、高級管理層及員工

蘇先生確認，就其所深知：(a) 各已解散公司於緊接其解散前屬資可抵債及無未清償索賠或負債；(b) 彼並無任何不當行為致使該等公司解散；(c) 彼並不知悉彼因該等公司註銷註冊或除名而曾經或將會面臨任何實際或潛在索償；及(d) 彼為該等公司的董事時，該等公司並無涉及任何重大違規事件、糾紛或訴訟。蘇先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務(除於新三板掛牌及買賣的七色珠光外)。

鄭世展先生，54歲，為我們的創辦人、執行董事兼控股股東之一。鄭先生自二零一一年三月起擔任七色珠光董事會副主席兼董事。於二零一一年三月至二零一七年八月期間，鄭先生擔任七色珠光總經理。鄭先生目前負責監督及協調本集團的社會及投資者關係。七色珠光成立前，鄭先生曾在中國從事眼鏡零售及貿易業務。

鄭先生曾任第三屆柳州市温州商會副會長及柳州市第十一屆政協委員。

鄭先生於二零零零年十二月取得中國桂林電子工業學院(現稱桂林電子科技大學)電腦信息管理學士學位，並於二零一八年六月以兼讀學習方式取得中國廣西大學高級管理人員工商管理碩士學位。

鄭先生曾於以下公司解散前擔任其董事及／或法定代表，詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	業務性質	解散日期	解散方式	解散原因	身份
榮標控股集團 有限公司	香港	投資控股	二零一九年 十二月十三日	註銷註冊	停止業務	董事
柳州尊捷汽車銷售 有限公司	中國	批發	二零一八年 十月十八日	註銷註冊	停止業務	執行董事及 法定代表
廣西瑞祥投資 有限公司	中國	商業服務	二零一七年 八月三十一日	註銷註冊	停止業務	執行董事及 法定代表

鄭先生確認，就其所深知：(a) 各已解散公司於緊接其解散前屬資可抵債及無未清償索賠或負債；(b) 彼並無任何不當行為致使該等公司解散；(c) 彼並不知悉彼因該等公司註銷註冊或除名而曾經或將會面臨任何實際或潛在索償；及(d) 彼為該等公司的董事時，該等公司並無涉及任何重大違規事件、糾紛或訴訟。鄭先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務(除於新三板掛牌及買賣的七色珠光外)。

金增勤先生，51歲，為執行董事兼控股股東之一。金先生亦為七色珠光的副總經理。金先生自二零一一年五月起擔任七色珠光董事會執行董事及副總經理。金先生主要負責監督銷售業務及業務策略及方案的實施。加入本集團前，金先生曾任職於中國一家塑料製造企業逾15年，最後擔任總經理一職。

金先生為鹿寨縣第九屆政協委員及鹿寨縣工商業聯合會副會長。

金先生於一九九一年七月取得中國杭州商學院經濟學士學位、於一九九六年六月取得中國廣西大學商業管理學士學位、於二零一三年十二月以兼讀學習方式取得中國武昌理工學院藝術設計學士學位，並於二零二零年六月以兼讀學習方式取得中國廣西大學高級管理人員工商管理碩士學位。金先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。

周方超先生，37歲，為執行董事兼聯席公司秘書。周先生亦為七色珠光的副總經理及七色珠光董事會的秘書。周先生於二零一四年四月加入本集團，擔任七色珠光董事會主席助理，並於二零一五年四月晉升為副總經理。自二零一八年九月起，周先生兼任七色珠光董事會秘書一職。於二零二零年十月，周先生獲委任為七色珠光董事。

加入本集團前，周先生曾於二零零五年七月至二零零七年十二月於上汽通用五菱汽車股份有限公司(由上海汽車集團股份有限公司、美國通用汽車公司及廣西汽車集團有限公司(前稱柳州五菱汽車有限責任公司)於中國共同成立的中外合資企業)擔任工程師。其後，周先生於二零零八年七月至二零一零年二月自主創業。於二零一零年三月至二零一三年三月，周先生曾於廣西省一家信息化科技公司擔任項目總監。

董事、高級管理層及員工

周先生於二零零五年七月取得中國南昌航空中業大學(現稱南昌航空大學)材料成型及控制工程學士學位。周先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。

非執行董事

秦敏先生，51歲，為非執行董事。秦先生自二零一五年十二月起為七色珠光董事。秦先生主要負責制定七色珠光整體業務策略的實施。

秦先生於一九九三年七月畢業於中國天津商學院(現稱天津商業大學)，並取得會計學士學位。秦先生其後於二零零四年十月取得中國廣西大學金融碩士學位。秦先生於一九九七年五月於中國獲得會計師資格。

自二零一四年四月起，秦先生擔任桂東電力(上海證券交易所上市公司(股份代號：600310)及我們的首次公開發售前投資者之一)的董事兼董事會主席。上市後，桂東電力將於108,000,000股股份(佔我們已發行股份的9.29%，未計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)中擁有權益。此外，秦先生亦自二零一四年十二月起擔任深圳證券交易所上市公司國海證券股份有限公司(股份代號：000750)的非獨立董事。除上文所述及於新三板掛牌及買賣的七色珠光擔任董事外，秦先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。秦先生確認彼有資格及能力投放足夠時間履行作為我們的非執行董事職務及職責。

秦先生曾於以下公司解散前擔任其董事或法定代表，詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	業務性質	解散日期	解散方式	解散原因	身份
賀州長壽頤養科技 有限公司	中國	批發	二零二零年 六月十七日	註銷註冊	概無實際 業務營運	法定代表 及董事長
賀州市軟微科技 有限公司	中國	電氣機械及 設備製造	二零一九年 九月二日	註銷註冊	股權重組	董事長

秦先生確認，就其所深知：(a) 各已解散公司於緊接其解散前屬資可抵債及無未清償索賠或負債；(b) 彼並無任何不當行為致使該等公司解散；(c) 彼並不知悉彼因該等公司註銷註冊或除名而曾經或將會面臨任何實際或潛在索償；及(d) 彼為該等公司的董事時，該等公司並無涉及任何重大違規事件、糾紛或訴訟。

胡永祥先生，54歲，為非執行董事。胡先生亦自二零二零年十月起擔任七色珠光董事。胡先生主要負責制定七色珠光整體的業務實施計劃。

胡先生於一九九八年十一月畢業於中國同濟大學並取得工商管理碩士學歷。胡先生在創業投資方面擁有逾20年經驗。胡先生現為Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd的總經理，並於新材料行業公司(包括西部金屬材料股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002149)及瑞泰科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002066))成功上市方面擁有經驗。胡先生於二零一七年至二零一九年曾擔任中國创新创业大賽新材料總決賽的評委及創業導師。胡先生現時為浙江省創業投資協會副會長。

胡先生自二零一八年六月二十八日起擔任浙江青蓮食品股份有限公司董事，該公司於二零一六年三月十七日於新三板掛牌及買賣，其後因策略性發展計劃變動原因於二零一七年七月二十一日除牌。

自二零一六年二月起，胡先生獲委任為上海證券交易所上市公司中國建材檢驗認證集團股份有限公司(股份代號：603060)的董事。胡先生亦自二零一七年九月起獲委任為上海證券交易所上市公司杭州華光焊接新材料股份有限公司(股份代號：688379)的監事會主席。

胡先生自二零一八年三月起擔任東陽青雨傳媒股份有限公司(一家在新三板掛牌及買賣的公司，股份代號：832698)的監事。此外，胡先生自二零一九年一月起擔任杭州安鴻科技股份有限公司(一家在新三板掛牌及買賣的公司，股份代號：837693)的董事。除上文所披露者外，胡先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。胡先生確認彼有資格及能力投放足夠時間履行作為我們的非執行董事職務及職責。

董事、高級管理層及員工

胡先生曾於以下公司解散前擔任其董事或法定代表，詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	業務性質	解散日期	解散方式	解散原因	身份
景宁畚族自治县 恒生商贸有限 公司	中國	批發	二零零九年 六月九日	註銷註冊	停止業務	董事長、 執行董事及 法定代表
浙江科创经贸 有限公司	中國	批發	二零零九年 六月九日	註銷註冊	停止業務	董事長、 執行董事及 法定代表

胡先生確認，就其所深知：(a) 各已解散公司於緊接其解散前屬資可抵債及無未清償索賠或負債；(b) 彼並無任何不當行為致使該等公司解散；(c) 彼並不知悉彼因該等公司註銷註冊或除名而曾經或將會面臨任何實際或潛在索償；及(d) 彼為該等公司的董事時，該等公司並無涉及任何重大違規事件、糾紛或訴訟。

獨立非執行董事

麥興強先生，58歲，為獨立非執行董事。麥先生將就我們的策略、業績、資源及財務運作提供獨立建議及意見。

麥先生於會計及財務管理方面擁有逾30年經驗。麥先生於一九八九年五月取得加拿大皇后大學商學學士學位。麥先生現為加拿大特許會計師公會會員及香港會計師公會資深會員。下表載列麥先生的工作經驗。

任職期間	實體名稱	主要業務活動	擔任職位	主要職責
二零二一年 二月至今	科傳計算機科技控股 有限公司	零售管理資訊 系統解決方案 供應商	財務總監	監察財務及合規 事宜
二零二零年四月至 二零二一年一月...	M800 Limited	電訊及雲端通訊 解決方案供應商	財務總監	監察財務及合規 事宜

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

任職期間	實體名稱	主要業務活動	擔任職位	主要職責
二零一七年一月至 二零二零年一月...	鑫網易商集團有限公司 (聯交所上市公司, 現稱 暢由聯盟集團有限公司, 股份代號: 1039)	開發及營運電子 交易平台	財務總監	監察財務及合規 事宜
二零一五年五月至 二零一七年一月...	匯福金融集團有限公司	金融服務	營運總監	監察日常營運及 一般事宜
二零一四年十月至 二零一五年五月...	漢基控股有限公司 (聯交所上市公司, 現稱 中國山東高速金融集團有限 公司, 股份代號: 412)	物業投資及 金融服務	財務總監 及公司秘書	監察財務及合規 以及公司秘書事 宜
二零一零年五月至 二零一四年四月...	Jessica Management Company Limited (南華傳媒集團(南華金融 控股有限公司(聯交所上市 公司, 股份代號: 619)) 的成員公司)	媒體及出版商	財務總監	監察財務及合規 事宜
二零零七年十月至 二零一零年四月...	Redgate Media (Hong Kong) Limited	多媒體製作	財務總監	監察財務及合規 事宜
二零零六年二月至 二零零七年十月...	五礦資源有限公司 (Minmetals Resources Limited) (聯交所上市公司, 現稱五礦資源 有限公司(MMG Limited), 股份代號: 1208)	買賣有色金屬 以及製造及分銷 鋁及銅產品	財務總監	監察財務及合規 事宜
二零零一年六月至 二零零六年一月...	路訊通控股有限公司 (聯交所上市公司, 現稱貝森金融集團有限 公司, 股份代號: 888)	媒體銷售、機載 多媒體業務及 媒體廣告管理 服務	財務總監	監察財務及合規 事宜
二零零零年六月至 二零零一年六月...	Vickers Ballas (現稱為星展唯高達香港 有限公司)	金融服務	企業融資部 高級經理	提供企業財務 服務
一九九七年十月至 二零零零年五月...	香港聯合交易所有限公司	聯交所	上市部經理	負責上市事宜
一九八九年至 一九九七年.....	安永會計事務所	會計	經理	負責客戶的 審計職能

董事、高級管理層及員工

麥先生亦有擔任以下香港上市公司董事的經驗：

任職期間	實體名稱	主要業務活動	擔任職位	主要職責
二零一九年 十月至今	中國鵬飛集團有限公司 (聯交所上市公司， 股份代號：3348)	生產及銷售成套 設備，建設生產線 及提供安裝服務	獨立 非執行董事	監督並向董事會 提供獨立建議
二零零七年 六月至今	稻香控股有限公司 (聯交所上市公司， 股份代號：573)	飲食業務	獨立 非執行董事	監督並向董事會 提供獨立建議
二零一五年五月至 二零一八年七月	中國綠寶集團有限公司 (聯交所上市公司， 股份代號：6183)	種植及銷售新鮮 食用菌產品， 製造及銷售各種 食用菌加工產品	獨立 非執行董事	監督並向董事會 提供獨立建議
二零一五年七月至 二零一八年十一月 ..	中國天弓控股有限公司 (聯交所上市公司， 前稱亨亞有限公司及 匯嘉中國控股有限公司， 股份代號：428)	投資業務	非執行董事	向董事會提供 策略性建議
二零一五年一月至 二零一五年七月	中國天弓控股有限公司 (聯交所上市公司， 前稱亨亞有限公司及 匯嘉中國控股有限公司， 股份代號：428)	投資業務	獨立 非執行董事	監督並向董事會 提供獨立建議
二零一五年五月至 二零一七年七月	匯思太平洋集團控股 有限公司(聯交所上市 公司，股份代號：8147)	電子設備的研究、 開發、製造及買賣	執行董事	制定集團的策略 規劃及監察業務 管理

除上文所披露者外，麥先生於過去三年並無擔任其他上市公司的董事職務。

韩高荣教授，58歲，為獨立非執行董事。韓教授將就我們的策略、業績、資源及財務運作提供獨立建議及意見。韓教授現為中國浙江大学求是特聘教授及院長。

董事、高級管理層及員工

韓教授主要從事無機功能納米材料及新型節能鍍膜玻璃的研究。韓教授曾發表多篇文章，內容涵蓋納米半導體薄膜材料的製備、結構、性能及應用。韓教授曾參與中國科學技術部国家自然科学基金委员会、国家重点研发计划及国家科技支撑计划的教學及研究項目。韓教授分別於二零零八年獲頒國家科技進步二等獎，於二零零四年及二零一三年獲頒浙江省科技進步一等獎。於二零零四年，韓教授亦獲授國務院政府特殊津貼。

韓教授分別於一九八三年七月及一九八九年十二月於中國浙江大学取得材料科學與工程學士及博士學位。於一九八八年四月至一九八九年七月期間，韓教授於日本東京工業大學接受海外博士生培訓。

韓教授曾於以下公司解散前擔任其董事，詳情如下：

公司名稱	註冊 成立地點	業務性質	解散日期	解散方式	解散原因	身份
浙江三伊电气科技有限公司	中國	批發	二零一六年 一月二十九日	註銷註冊	停止業務	董事
浙江三盛科技有限公司	中國	批發	二零一六年 二月二十六日	註銷註冊	停止業務	董事
浙江帅尔科技有限公司	中國	研究及 實驗發展	二零一九年 二月二十四日	註銷註冊	停止業務	董事長及 法定代表
浙江大学求是数码 科技有限公司	中國	軟件及 信息技術服務	二零二零年 十一月三十日	撤銷註冊	停止業務	董事
浙江东升电池科技 有限公司	中國	電氣機械及 設備製造	二零二零年 四月二十四日	撤銷註冊、 註銷註冊	停止業務	董事
嘉兴浙大帕尔肯储氢 技术有限公司	中國	特別設備製造	二零一八年 六月二十七日	撤銷註冊、 註銷註冊	停止業務	副董事長

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

公司名稱	註冊 成立地點	業務性質	解散日期	解散方式	解散原因	身份
杭州浙大汉方中药 信息工程有限公司	中國	藥物製造	二零零七年 十二月二十七日	撤銷註冊	停止業務	董事
杭州海创科技 有限公司	中國	軟件及 信息技術服務	二零零九年 十二月二十八日	撤銷註冊	停止業務	董事
安吉浙大青年教授 科技创业园 有限公司	中國	專業技術 服務行業	二零一九年 十二月十三日	註銷註冊	停止業務	董事
安吉东升能源科技 发展有限公司	中國	電氣機械及 設備製造	二零一零年 十二月二十四日	撤銷註冊	停止業務	董事
威海昊润显示材料 有限公司	中國	電氣機械及 設備製造	二零零九年 十一月十八日 ⁽¹⁾	註銷註冊	停止業務	法定代表 及主席
浙江德纳希环保科技 股份有限公司	中國	軟件及 信息技術服務	二零一四年 五月六日	註銷註冊	停止業務	副董事長
浙江大学科技园建设 有限公司	中國	房地產開發	二零一一年 六月十七日 ⁽¹⁾	註銷註冊	停止業務	董事長
浙江浙大精功科技园 有限公司	中國	商業服務	二零零五年 三月十三日 ⁽¹⁾	註銷註冊	停止業務	董事長及 法定代表
杭州金雅艺术策划 有限公司	中國	商業服務	二零一零年 九月六日 ⁽¹⁾	註銷註冊	停止業務	董事
杭州赛诺生物医药 工程实验室 有限公司	中國	藥物製造	二零零九年 九月二十二日 ⁽¹⁾	註銷註冊	停止業務	董事

附註：

(1) 該等日期乃根據韓教授所深知、盡悉及確信而載列。

董事、高級管理層及員工

韓教授確認，就其所深知：(a) 各已解散公司於緊接其解散前屬資可抵債及無未清償索賠或負債；(b) 彼並無任何不當行為致使該公司解散；(c) 彼並不知悉彼因該等公司註銷註冊或除名而曾經或將會面臨任何實際或潛在索償；及(d) 彼為該公司的董事時，該公司並無涉及任何重大違規事件、糾紛或訴訟。韓教授於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。

梁貴華先生，68歲，為獨立非執行董事。梁先生將就本集團的策略、業績、資源及財務運作提供獨立建議及意見。

梁先生於銀行及金融方面擁有逾30年經驗。梁先生為澳洲管治學會、特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)、香港董事學會及香港證券及投資學會的資深會員。梁先生亦為香港財資市場公會正式會員。

梁先生曾於多家跨國銀行工作。於一九八二年三月至一九八六年五月，梁先生於Manufacturers Hanover Trust Company香港分行任職，最後職位為經理。於一九八六年六月至一九八八年七月，梁先生於美國National Westminster Bank香港分行擔任助理副總裁。梁先生於一九九二年三月至一九九五年一月期間於加拿大帝國商業銀行總部擔任產品經理，於二零零六年九月至二零零八年一月在瑞士信貸香港分行擔任關係經理。梁先生自二零一六年六月起於新城市建設發展集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：456)擔任獨立非執行董事。

梁先生於一九七九年取得香港浸會學院(現稱香港浸會大學)商業管理文憑，並於一九八一年取得美國伊利諾伊州立大學工商管理碩士學位。除上文所披露者外，梁先生於過去三年並無擔任其他上市公司的董事。

我們已與各執行董事訂立服務合約，並已向各非執行董事及獨立非執行董事發出委任函。每份服務合約及每份委任函的初步年期均為三年。

除本節所披露者外，董事於緊接本招股章程日期前三年內並無於任何香港及海外上市公司擔任任何董事職務。

除本節所披露者外，各董事並無任何其他事項須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無其他有關董事的重大事項須提請股東注意。除上文所披露者外，概無董事於緊接本招股章程日期前三年內擔任任何其他上市公司的董事。

董事、高級管理層及員工

各獨立非執行董事已確認其符合上市規則第3.13條規定的獨立標準。

除本節所披露者外，董事於緊接本招股章程日期前三年內並無於任何香港及海外上市公司擔任任何董事職務。

高級管理層

以下載列有關我們的高級管理團隊的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入我們的日期	角色及職責	與董事或其他高級管理層的關係
董文塔先生	55歲	副總經理	二零一三年一月二十七日	監察本集團的企業融資事宜	無
付建生教授	67歲	總工程師	二零一五年五月一日	就本集團的研發及生產提供技術監督	無
吳海華先生	34歲	財務總監	二零一八年二月六日	監察本集團的財務營運	無

我們的高級管理層

董文塔先生，55歲，於二零一三年一月加入七色珠光，擔任財務經理，並於二零一六年四月晉升為七色珠光的財務總監。於二零一八年二月，董先生進一步晉升為七色珠光副總經理，並於二零一八年二月獲委任為七色珠光副總經理。董先生負責監察本集團的企業融資事宜。

董先生擁有逾35年的會計及財務管理經驗。董先生為中國註冊會計師及國際註冊內部審計師。自一九八五年八月至二零零五年七月，董先生於浙江省地方政府機構任職20年，最後擔任浙江省平陽縣鹽務局財務負責人一職。自二零零五年八月起直至於二零一三年一月加入本集團前，董先生曾於中國多個行業的公司擔任高級管理人員，包括煤炭開採、投資及金融服務公司。

董先生於一九九四年十二月取得中國杭州商学院(現稱浙江工商大學)商業企業管理專業畢業證書。董先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。

付建生教授，67歲，於二零一五年五月退任湖北工业大学教授後加入本集團擔任總工程師。付教授負責監督本集團研發及生產活動。付教授曾於二零一零年至二零一五年四月擔任湖北工业大学的教授。

付教授於研發珠光顏料材料方面擁有豐富經驗，並為18項中國註冊專利及一項日本註冊專利的發明者。

付教授於一九八二年七月取得中國湖北轻工业学院(現稱湖北工业大学)化學工程學士學位。付教授於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。

吴海华先生，34歲，於二零一八年二月加入七色珠光擔任財務總監。吳先生負責監察本集團的財務事宜。

自二零零九年八月至二零一一年三月，吳先生在中國一家煤礦公司擔任財務會計師。自二零一一年三月至二零一三年三月，吳先生於中國一家財務諮詢公司擔任項目經理。於二零一三年三月至二零一五年七月，吳先生於聯交所上市公司中國綠寶集團有限公司(股份代號：6183)擔任財務經理。於二零一五年七月至二零一七年十二月，吳先生於GEM上市公司中國福紡控股有限公司(股份代號：8506)擔任董事會主席助理及財務副總監。

吳先生於二零零九年六月取得中國闽江学院財務會計學士學位。吳先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。

概無高級管理層於過去三年內曾擔任香港及海外上市公司的董事。

聯席公司秘書

周先生於二零二零年十二月二十二日獲委任為我們的聯席公司秘書之一。周先生亦為執行董事。有關周先生的履歷資料，請參閱上文「董事－執行董事」一段。

吳卓明先生獲委任為我們的聯席秘書之一，自二零二零年十二月二十二日起生效。吳先生為卓佳專業商務有限公司的企業服務經理。吳先生於香港上市公司及以及香港與海外私人公司的公司秘書及合規方面擁有超過六年經驗。吳先生為香港特許秘書公會及英國特

許公司治理公會(前稱：特許秘書及行政人員公會)的會員。吳先生於二零一三年取得香港樹仁大學工商管理學士學位及於二零一六年取得香港城市大學專業會計與企業管治理學碩士學位。

本公司獲豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及8.17條項下的規定，讓周先生可獲委任為本公司聯席公司秘書。然而，倘本公司嚴重違反上市規則，豁免可被撤回。有關更多資料，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則」一節。

董事委員會

審核委員會

董事會根據上市規則第3.21至3.23條於二零二一年六月二日成立審核委員會，其職權範圍符合上市規則附錄十四所載企業管治常規守則的規定。審核委員會的主要職責乃審查、監督及批准我們的財務報告程序及內部控制制度，並向董事會提供建議及意見。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，即麥興強先生、韩高荣教授及梁貴華先生。麥興強先生為審核委員會主席。

薪酬委員會

董事會於二零二一年六月二日成立薪酬委員會，其職權範圍符合上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則的規定。薪酬委員會負責考慮及向董事會建議我們支付予董事及高級管理層的薪酬及其他福利。所有董事及高級管理層的薪酬均由薪酬委員會定期監察，以確保其薪酬及薪金處於合適水平。薪酬委員會的成員為梁貴華先生、韩高荣教授及周方超先生。梁貴華先生為薪酬委員會主席。

於往績記錄期，我們對董事及高級管理人員的薪酬政策乃根據彼等的經驗、職責水平及一般市況釐定。任何酌情花紅及其他獎賞均與本集團的溢利表現及董事及高級管理層的個人表現掛鉤。我們擬於上市後採用相同的薪酬政策，但須經薪酬委員會審查及提出建議。

提名委員會

董事會於二零二一年六月二日成立提名委員會，其職權範圍符合上市規則附錄十四所載企業管治守則的規定。提名委員會的主要職責乃考慮並向董事會推薦合適及合資格的董事候選人，並定期檢討董事會的架構、規模及組成。提名委員會的成員為苏尔田先生、韩高荣教授及麥興強先生。苏尔田先生為提名委員會主席。

董事會多元化政策

董事會已採納多元化政策，其列出達到及維持董事會各方面意見多元化可取得適當平衡的目標及方法。根據多元化政策，甄選董事基於多種因素，包括但不限於性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化及教育背景以及服務年限。委任的最終決定將基於候選人可能為董事會帶來的益處及貢獻。

董事會成員有不同背景及專業知識，知識及技能領域全面。董事已取得不同範疇的學歷資格，包括材料科學與工程、計算機與信息工程、會計與金融、經濟學與企業管理。我們有三名有不同學術背景及專業的獨立非執行董事，佔董事總數的三分之一以上。董事會成員的年齡介乎37歲至67歲。我們亦已採取措施促進本集團各個層面，包括董事會及高級管理層與中級管理層團隊成員的性別平衡。我們會繼續在「平等就業機會」政策及多元化政策下根據工作經驗與資格用人。

經考慮現有的業務模式及董事的不同背景後，董事認為，董事會的組成符合董事會多元化政策。於上市日期後一年內，我們將提名一名具有所需技能、經驗及知識的女性為董事會成員。

此外，我們的目標是於上市後五年內女性代表人數不少於董事會成員五分之一，藉此實現董事會成員性別多元化。為適當執行此措施，該等措施亦會不時成為提名委員會討論項目的一部分。我們亦會確保在招聘高級及中級管理人員時做到性別平衡，並會調配更多資源培訓女性員工。

為了有效實施多元化政策，股東需要決定董事會的成員人數如何及董事會組成是否需要進一步重組。股東亦需要因應業務運營情況決定實施性別平衡需要的時間。為此，在本公司股東大會上投票前，股東將獲提供各董事會委任或重選候選人的更多資料。

我們的提名委員會亦負責確保董事會成員的多元化。上市後，我們的提名委員會將不時檢討多元化政策，以確保其持續實施，且我們將每年在公司管治報告中披露多元化政策的實施情況。

企業管治守則守則條文第 A.2.1 條

根據企業管治守則守則條文第 A.2.1 條，主席與行政總裁的職責應有區分，且不應由同一人士兼任。蘇先生一直負責制定我們的整體業務發展策略及領導我們的整體營運，於我們的業務增長發揮重要作用。因此董事會認為同時賦予蘇先生主席與行政總裁的角色可確保上市後一致的領導權及實現更高效的整體戰略規劃，有利於我們的業務發展。我們的高級管理層團隊及董事會將檢查及平衡權力與權限。

經考慮我們將於上市後實施的企業管治措施，董事認為不會損害權力與權限的平衡，且該架構將使我們能夠迅速有效地作出及執行決策。因此，我們並無區分主席與行政總裁的角色。董事會將不時計及我們的整體業務發展以持續檢討及考慮董事會主席與行政總裁的角色。

除上文所披露者外，我們已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有守則條文。

董事及高級管理層的薪金

董事及高級管理層以薪金、實物利益及／或與本集團表現相關的酌情花紅形式收取薪金。我們亦為彼等報銷因向我們提供服務或執行與我們業務有關的職能而必然及合理產生的開支。我們定期檢討及釐定董事及高級管理層的薪酬及薪金待遇。

於往績紀錄期，我們支付予董事（亦為本集團的五名最高薪酬人士）的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休計劃供款、酌情花紅及其他津貼以及其他實物利益）分別為人民幣 2.0 百萬元、人民幣 2.3 百萬元及人民幣 2.5 百萬元。

董事會及薪酬委員會將審查及釐定董事及高級管理層的薪酬及薪金待遇，並將考慮可資比較公司提供的薪金待遇、本集團的表現及有關人士的經驗、責任及貢獻。

首次公開發售後購股權計劃

我們已於二零二一年六月二日採納首次公開發售後購股權計劃。首次公開發售後購股權計劃的主要條款概要載於本招股章程附錄五「D. 首次公開發售後購股權計劃」各段。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任安信融資(香港)有限公司為我們的合規顧問，由上市日期起生效，主要條款如下：

- (a) 委任期限由上市日期起至我們就上市日期後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日止，或直至協議提前終止為止；及
- (b) 根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於以下情況向我們提供意見：
 - (i) 於刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
 - (ii) 擬進行交易(可能為須予公佈的交易或關連交易)，包括股份發行及股份購回；
 - (iii) 我們擬動用全球發售所得款項的方式與本招股章程所披露者不同，或我們的業務活動、發展或業績與本招股章程所載任何預測、估計或其他資料不同；及
 - (iv) 聯交所向我們查詢股份交易價格或交投量的不尋常變動。

股本

股本

本公司法定及已發行股本如下：

法定股本

	港元
<u>80,000,000,000</u> 股每股面值0.1港元的股份	<u>8,000,000,000</u>

假設超額配股權不獲行使，亦不計及任何根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份，緊隨全球發售及資本化發行完成後，本公司已發行股本將如下列所示：

全球發售及資本化發行完成後，已發行及將予發行、繳足或入賬列作繳足

	港元
145,336,931 股於本招股章程日期已發行的股份	14,533,693.1
726,684,655 股根據資本化發行將予發行的股份	72,668,465.5
<u>290,674,000</u> 股根據全球發售將予發行的股份	<u>29,067,400.0</u>
<u>1,162,695,586</u> 總計	<u>116,269,558.6</u>

假設超額配股權獲悉數行使，且不計及任何根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份，緊隨全球發售及資本化發行完成後，本公司已發行股本將如下列所示：

全球發售及資本化發行完成後，並假設超額配股權獲悉數行使，已發行及將予發行、繳足或入賬列作繳足

	港元
145,336,931 股於本招股章程日期已發行的股份	14,533,693.1
726,684,655 股根據資本化發行將予發行的股份	72,668,465.5
<u>290,674,000</u> 股根據全球發售將予發行的股份	<u>29,067,400.0</u>
43,601,000 股根據超額配股權獲悉數行使將予發行的股份	4,360,100.0
<u>1,206,296,586</u> 總計	<u>120,629,658.6</u>

最低公眾持股量

根據上市規則第8.08(1)條，於上市時及其後所有時間，本公司必須維持公眾人士持有本公司已發行股本25%的指定最低百分比(定義見上市規則)。

地位

發售股份及根據超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份將與上表所載已發行或將予發行的所有其他現有股份在各方面享有同等權益，且將合資格享有於本招股章程日期後的記錄日期按股份宣派、作出或支付的所有股息或其他分派，惟資本化發行的配額除外。

資本化發行

根據股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案及董事於二零二一年六月二日通過的決議案，待當中所載條件達成後，董事獲授權透過將本公司股份溢價賬的進賬額72,668,465.5港元撥充資本，按比例向於批准資本化發行的相關決議案獲通過當日名列本公司股東名冊的股東配發及發行合共726,684,655股按面值入賬列作繳足的股份，而根據該決議案將予配發及發行的股份在各方面與現有已發行股份享有同等地位。

首次公開發售後購股權計劃

我們已於二零二一年六月二日採納首次公開發售後購股權計劃，據此，我們可根據首次公開發售後購股權計劃向本集團合資格董事、高級職員及僱員授出購股權。首次公開發售後購股權計劃的主要條款概要載於本招股章程附錄五「D. 首次公開發售後購股權計劃」各段。

一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般無條件授權以配發、發行及處置總面值不超過下列兩者總和的股份：

- (a) 緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數的20% (不包括因超額配股權及因首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而將予發行的任何股份)；及
- (b) 本公司根據購回授權購回的股份總數(如有)。

根據供股或因行使本公司可能不時發行的任何認購權、認股權證、根據以股代息計劃或根據細則規定配發及發行股份以代替全部或部分股份股息的類似安排，或根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而進行的股份配發及發行，一般毋須經股東於股東大會上批准，而董事根據此項授權獲授權配發及發行的股份總面值將不會因配發及發行該等股份而減少。

此項授權將於下列情況發生時屆滿(以最早發生者為準)：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (b) 任何適用法律或細則規定本公司須舉行其下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (c) 遭股東在股東大會上以普通決議案修訂、撤銷或更新此項授權時。

有關一般授權的更多資料，請參閱本招股章程附錄五「A.有關本集團的更多資料—4.股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案」各段。

購回授權

待全球發售成為無條件，董事獲授一般無條件授權，以行使本公司一切權力，購回總數不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行或將予發行股份總數的10% (不包括因超額配股權、任何根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能將予發行的任何股份)。

此項授權僅適用於在聯交所或本公司證券可能上市(並就此獲證監會及聯交所認可)的任何其他認可證券交易所及根據所有適用法律及/或上市規則所規定進行的購回交易。相關上市規則的概要載於本招股章程附錄五「A.有關本集團的更多資料—6.本公司購回我們的股份」各段。

此項授權將於下列情況發生時屆滿(以最早發生者為準)：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (b) 任何適用法律或細則規定本公司須舉行其下屆股東週年大會的期限屆滿時；或

(c) 遭股東在股東大會上以普通決議案修訂、撤銷或更新此項授權時。

有關購回授權的進一步資料，請參閱本招股章程附錄五「A. 有關本集團的更多資料－4. 股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案」各段。

須舉行股東大會的情況

就開曼群島公司法而言，法律並無規定獲豁免公司須舉行任何股東大會或類別股東大會。舉行股東大會或類別股東大會為細則的規定。因此，我們將按照細則及大綱規定召開股東大會，有關概要載於本招股章程附錄四。

控 股 股 東 及 主 要 股 東

我們的控股股東

緊隨全球發售及資本化發行完成後(未計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，控股股東將實益擁有已發行股份合共36.67%。下表呈列控股股東的資料：

控股股東姓名／名稱	權益性質及身份	緊隨全球發售及 資本化發行完成後 ⁽¹⁾	
		股份數目	持股百分比 (%)
鴻尊國際	實益擁有人	298,546,800	25.68
爾田國際	實益擁有人	44,958,828	3.87
七色珠光投資	實益擁有人	27,041,172	2.33
柳州七色(有限合伙)	實益擁有人	27,307,200	2.35
柳州連潤(有限合伙)	實益擁有人	1,368,000	0.12
柳州七彩(有限合伙)	實益擁有人	26,988,948	2.32
鴻尊投資	受控制法團權益 ⁽²⁾	298,546,800	25.68
蘇先生	受控制法團權益 ⁽³⁾	298,546,800	25.68
	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	44,958,828	3.87
	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	27,041,172	2.33
	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	1,368,000	0.12
	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	27,307,200	2.35
	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	26,988,948	2.32
鄭先生	受控制法團權益 ⁽³⁾	298,546,800	25.68
金先生	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	27,307,200	2.35
	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	26,988,948	2.32

附註：

- (1) 假設超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權未獲行使。
- (2) 鴻尊國際由鴻尊投資全資擁有。因此，鴻尊投資就證券及期貨條例而言被視為於鴻尊國際持有的所有股份中擁有權益。蘇先生為鴻尊國際的唯一董事。
- (3) 鴻尊投資分別由蘇先生及鄭先生擁有51.0%及49.0%。因此，蘇先生及鄭先生就證券及期貨條例而言被視為於鴻尊投資持有的所有股份中擁有權益。蘇先生及鄭先生亦分別為鴻尊投資的主席及副主席。
- (4) 爾田國際由蘇先生全資擁有。因此，蘇先生就證券及期貨條例而言被視為於爾田國際持有的所有股份中擁有權益。蘇先生為爾田國際的唯一董事。

控 股 股 東 及 主 要 股 東

- (5) 七色珠光投資由蘇先生全資擁有。因此，蘇先生就證券及期貨條例而言被視為於七色珠光投資持有的所有股份中擁有權益。蘇先生為七色珠光投資的唯一董事。
- (6) 柳州連潤(有限合夥)的一般合夥人為蘇先生，擁有11,000股股份，而七色珠光的24名原個人股東(均為有限合夥人及獨立第三方)擁有217,000股股份。因此，蘇先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州連潤(有限合夥)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，概無個別有限合夥人向柳州連潤(有限合夥)的注資佔超過三分之一。
- (7) 柳州七色(有限合夥)的一般合夥人為蘇先生，擁有10,000股股份，金先生作為有限合夥人之一，擁有1,565,200股股份，而七色珠光的18名原個人股東(均為有限合夥人及獨立第三方)擁有2,976,000股股份。因此，蘇先生及金先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州七色(有限合夥)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，除金先生外，概無個別有限合夥人向柳州七色(有限合夥)的注資佔超過三分之一。
- (8) 柳州七彩(有限合夥)的一般合夥人為蘇先生，擁有10,000股股份，金先生作為有限合夥人之一，擁有1,500,000股股份，而七色珠光的18名原個人股東(均為有限合夥人及獨立第三方)擁有2,988,158股股份。因此，蘇先生及金先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州七彩(有限合夥)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，除金先生外，概無個別有限合夥人向柳州七彩(有限合夥)的注資佔超過三分之一。

蘇先生為我們的創辦人、主席、行政總裁兼執行董事。緊隨全球發售及資本化發行完成後(未計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，蘇先生透過其控制的投資控股公司或有限合夥公司(即鴻尊投資、鴻尊國際、尔田國際、七色珠光投資、柳州七色(有限合夥)、柳州連潤(有限合夥)及柳州七彩(有限合夥))於本公司已發行股本36.67%中擁有權益。因此，蘇先生為本公司控股股東之一(定義見上市規則)。

鄭先生為我們的創辦人兼執行董事。緊隨全球發售及資本化發行完成後(未計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，鄭先生透過其控制的投資控股公司(即鴻尊投資及鴻尊國際)於本公司已發行股本25.68%中擁有權益。儘管鄭先生並無控制本公司30%以上的投票權，但由於鄭先生參與本集團的業務及彼為執行董事，故被視為控股股東之一。

金先生為我們的執行董事。緊隨全球發售及資本化發行完成後(未計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，金先生透過其控制的有限合夥公司(即柳州七色(有限合夥)及柳州七彩(有限合夥))於本公司已發行股本4.67%中擁有權益。儘管金先生並無控制本公司30%以上的投票權，但由於金先生參與本集團的業務及彼為執行董事，故被視為控股股東之一。

我們的主要股東

除本節所披露者外，在不計及全球發售下可能認購或因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份的情況下，本公司將不會有任何其他主要股東(定義見上市規則)。

我們的控股股東

緊隨全球發售及資本化發行完成後(不計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行及配發的股份)，蘇先生、鄭先生及金先生將共同構成一組控股股東(定義見上市規則)，並將於緊隨上市後有權透過蘇先生、鄭先生及金先生所控制的投資控股公司或有限合伙(即鴻尊投資、鴻尊國際、尔田國際、七色珠光投資、柳州七色(有限合伙)、柳州七彩(有限合伙)及柳州連潤(有限合伙))行使佔本公司已發行股本總額36.67%的投票權。

我們的控股股東的不出售承諾

各控股股東已共同及個別向獨家保薦人及獨家全球協調人(為其自身及代表其他香港包銷商)承諾，於首個六個月期間及第二個六個月期間，彼等不會出售彼等截至上市日期所持有的股份，進一步資料載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—向香港包銷商作出的承諾—控股股東的承諾」一節。我們亦已向聯交所提供類似非出售承諾，進一步資料載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—根據上市規則向聯交所作出的承諾—控股股東的承諾」一節。

獨立於我們的控股股東

我們的控股股東為蘇先生、鄭先生、金先生、鴻尊投資、鴻尊國際、尔田國際、七色珠光投資、柳州七色(有限合伙)、柳州七彩(有限合伙)及柳州連潤(有限合伙)，上述公司均為投資控股公司或有限合伙，並無從事任何業務活動。截至最後實際可行日期，鴻尊國際、尔田國際、七色珠光投資、柳州七色(有限合伙)、柳州七彩(有限合伙)及柳州連潤(有限合伙)並無持有我們的股份以外的投資。蘇先生、鄭先生、金先生、我們的董事及彼等各自的緊密聯繫人已確認彼等並無於任何其他與我們的業務構成競爭的業務活動中擁有權益。

管理層獨立性

儘管我們的控股股東將於上市後保留於本集團的控股權益，但我們業務的日常管理及營運將由執行董事及高級管理層負責。董事會有九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。由於董事會合共九名董事中有三名為獨立非執行董事，故董事會內將有足夠的獨立意見、審查及制衡，可保障控股股東以外的股東的權益。

與我們的控股股東的關係

各董事均知悉彼作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)(a)彼以符合股東及本公司整體最佳利益的方式為其利益行事；及(b)彼不容許彼的董事職責與個人利益之間出現任何衝突。倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則存在利益關係的董事不得於本公司有關該交易的相關董事會會議投票，且不得計入法定人數。

經考慮上述因素後，董事信納董事會整體及連同高級管理層能夠獨立於控股股東管理我們的業務。

營運獨立性

除以上所述的管理層獨立性外，我們亦可以獨立接觸我們的客戶及供應商，彼等均為獨立第三方。概無控股股東及其聯繫人於我們的任何客戶或供應商中擁有任何權益。於爭取新客戶方面，我們擁有自己的銷售及營銷部門，由我們的高級管理層領導，我們擁有自己的採購、營銷、生產及分銷職能，該等職能獨立於我們的控股股東。因此，我們並不依賴控股股東或其聯繫人履行該等重要業務職能。

財務獨立性

於最後實際可行日期，所有應付或應收控股股東及其聯繫人的款項均已全數清償。於往績記錄期，我們的銀行貸款及其他借款乃以我們的物業，廠房及設備以及使用權資產作為抵押，同時亦由鴻尊投資提供的公司擔保連同蘇先生、金先生、鄭先生以及彼等的親屬提供的個人擔保作為抵押，以及由彼等持有的七色珠光權益所質押。鴻尊投資以及該等人士提供的擔保及質押，將於上市時由本公司簽署的公司擔保予以解除或替代。董事相信，我們有能力自債務及股本融資取得資金來源，而毋須依賴控股股東。

不競爭契據

各控股股東及執行董事(統稱為「承諾人」)已訂立以本公司為受益人的不競爭契據，據此，各承諾人已向本公司(為其本身及其附屬公司的利益)共同及個別地、不可撤銷及無條件地承諾，自上市日期起，只要我們的股份仍於聯交所上市，承諾人個別或連同其聯繫人

與我們的控股股東的關係

共同直接或間接擁有我們已發行股份不少於30%的權益，或以其他方式被視為本公司的控股股東(定義見上市規則)，承諾人不得及須促使其聯繫人(本集團任何成員公司除外)或聯屬公司(於本招股章程內列明)不得：

- (a) 直接或間接從事、參與或持有任何權利或權益，或向其提供任何服務，或以其他方式參與任何與本集團任何成員公司現有業務活動構成競爭或可能構成競爭的業務，或在本集團任何成員公司日後可能進行的任何業務活動中與本集團任何成員公司構成競爭，惟個別或任何承諾人連同彼等的聯繫人合共持有不超過5%的香港上市公司股權除外；及
- (b) 採取任何直接或間接行動，對本集團任何成員公司的業務活動構成乾擾或破壞，包括但不限於招攬本集團任何成員公司的客戶、供應商或人員。

此外，各承諾人謹此共同及個別地、不可撤回及無條件地向本集團承諾：

- (a) 倘任何承諾人或彼等各自的聯繫人(本集團成員公司除外)獲得與本集團任何產品及／或服務有關的任何新商機(「商機」)，彼等須指示或促使有關聯繫人向我們提供所需資料，以便本公司評估該商機的優點。
- (b) 就商機而言，有關承諾人須向我們提供或促使有關聯繫人向我們提供一切合理協助，使我們能夠取得該商機。

為免生疑問，即使我們基於商業理由決定不追討商機，各承諾人及彼等各自的聯繫人(本集團成員公司除外)亦不得追討商機。本公司的任何決定須經獨立非執行董事批准。

企業管治措施

本公司將採取以下措施，避免因業務競爭而產生的利益衝突，維護股東的利益：

- (a) 獨立非執行董事將每年檢討我們的控股股東對不競爭契據的承諾的遵守情況；
- (b) 控股股東承諾提供獨立非執行董事年度審查及執行不競爭契據所需的一切資料；

與我們的控股股東的關係

- (c) 本公司將在本公司的年報中披露獨立非執行董事就遵守及執行不競爭契據所作出的決定及依據；
- (d) 控股股東將於本公司的年報中就其遵守不競爭契據承諾的情況作出年度確認；
- (e) 各位董事均已參加有關對本公司的受信責任的培訓課程；及
- (f) 本公司已委任安信融資(香港)有限公司為合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則(包括有關董事職責及內部監控的各項規定)向本公司提供意見及指引。


以下討論和分析應連同綜合財務資料以及會計師報告中隨附的附註一併閱讀。我們的財務資料及本集團綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製，可能與其他司法管轄區的公認會計原則在若干重大方面有所不同。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載的資料。除非文義另有所指，本節的財務資料按綜合基準說明。

本節所載的討論和分析包含前瞻性陳述，其涉及風險及不確定性。這些陳述基乃根據我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展以及我們認為於現時情況下屬適當的其他因素所作出的假設和分析。我們的實際業績可能與預期業績存在重大差異。可能導致或促成有關差異的因素包括(但不限於)本招股章程「風險因素」及「業務」兩節以及其他部分所討論者。

本節任何表格或本招股章程其他部分所列的總計及各金額的總和存在的差異或基於四捨五入的約整。

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按二零二零年收益計，我們為中國市場上最大的珠光顏料生產商，市場份額為11.0%。在全球市場上，按二零二零年收益計，我們為第四大珠光顏料生產商，市場份額為3.0%。我們的主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常在多個工業及非工業用途中用作著色劑。合成雲母基珠光顏料市場迅速發展，於二零二零年佔中國珠光顏料市場人民幣4,843.9百萬元的15.8%。於二零二零年，全球珠光顏料市場的市場規模達到人民幣189億元，其中合成雲母基珠光顏料市場佔市場份額11.7%。

我們的業務主要專注於生產及銷售全面的珠光顏料產品組合，用於不同用途及行業，包括工業塗料、塑料、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料。因此，我們為珠光顏料行業價值鏈中的中游生產商。我們的珠光顏料產品可大致分為(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；及(d)氧化矽基珠光顏料產品。產品以「七色珠光」 CHESIR 品牌銷售予在中國及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲超過30個國家及地區的客戶。此外，我們亦生產及銷售不同顆粒大小的合成雲母粉，用於生產不同等級的珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車用途的珠光顏料產品)，亦可作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。

呈列財務資料的基準

有關重組的更多資料，請參閱本招股章程「歷史、發展及重組」一節。重組於二零二零年十一月完成。本公司於二零一八年六月八日在開曼群島註冊成立為有限責任的投資控股公司。自二零二零年十一月起，本公司已成為現時組成本集團公司的控股公司。由於重組僅涉及加入於中國及法國成立的現有集團成員公司以外的新控股公司(即本公司、盛富及環球新材(香港))，因此就最終所有權和控制權而言，本集團不會產生任何實質經濟變動，本招股章程所載本集團於往績記錄期的財務資料已採用合併會計原則作為現有集團的延續而編製。

編製綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表時，猶如本集團目前架構於整個往績記錄期一直存在。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及綜合財務狀況表呈列現時組成本集團公司的資產和負債，猶如本集團目前架構截至該等日期一直存在。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並且將繼續直接和間接受到以下載列的若干因素影響。以下因素並非詳盡無遺，本招股章程「風險因素」一節所載列的風險因素亦可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。董事相信影響我們經營業績的主要因素包括：

- 銷量及產品定價
- 生產設施的使用率
- 產品組合及客戶偏好
- 原材料成本及存貨管理
- 所得稅

以下是該等各項因素的說明：

銷量及產品定價

我們的經營業績主要由我們的珠光顏料產品的銷量及售價及我們的競爭力驅動。我們的珠光顏料產品的銷量取決於我們可以控制或不可以控制的多項因素。如有任何原因令我們的中國或外國市場需求大幅下跌，我們的銷售額將相應減少，可能對我們的盈利能力造成重大影響。我們基於成本及供求釐定珠光顏料產品的售價。使用有關定價策略乃主要由

於我們在中國市場的強大市場地位。此市場地位日後或會改變，尤其為中國顏料生產商及代替產品數量不斷增加。在任何此等情況下，我們的珠光顏料產品可能會失去競爭力，可能會導致銷量及售價下跌。我們的盈利能力將因而受到影響。

生產設施的使用率

我們的經營業績亦取決於生產設施的使用率。誠如「業務－我們的生產設施」一節所述，我們第一期生產廠房的生產活動已達到高使用率。該等高使用率可以降低我們的固定生產成本，但同時會增加有關生產設施的損耗，可能需要更長的保養時間及更高的保養成本。如我們的生產設施繼續滿負荷運作，我們的盈利能力可能不會繼續按往績記錄期的增長率增長。倘我們的生產設施發生重大故障或進行徹底檢查，則可能會增加生產成本、降低產能，而倘我們無法按協定交付客戶的採購訂單，則可能會對我們的競爭力造成不利影響。

產品組合及消費者喜好

我們珠光顏料產品組合的變動亦會影響我們的收益。我們的珠光顏料產品可大致分為(i)天然雲母基珠光顏料產品；(ii)合成雲母基珠光顏料產品；(iii)玻璃片基珠光顏料產品；及(iv)氧化矽基珠光顏料產品。我們每種珠光顏料產品均包含多個系列作不同用途。我們的目標為開發及生產更多作工業用途用高端珠光顏料產品。我們亦致力開拓產品組合。如我們的產品不獲目標客戶認受，或者我們的產品未能達到行業質量標準，則開拓產品組合的策略會影響我們的盈利能力。全面的產品組合不一定保證高利潤率或使經營溢利增加。另一方面，嚴選的產品組合可取得更好成果，並可盡用我們的專業知識、盈利能力及使用率，從而達到更高的生產效率及競爭力。

原材料成本及存貨管理

原材料成本任何大幅增加亦可能影響我們的盈利能力及現金流量，因為會有更多營運資金被原材料存貨佔用。由於我們為中國其中一家最大珠光顏料生產商，我們通常能夠將原材料成本的漲幅轉嫁客戶。然而，日後不一定能夠如此。

財務資料

有關我們的原材料存貨，我們根據預期產量水平向原材料供應商下達採購訂單，考慮因素包括現有銷售訂單、過往銷售趨勢及新客戶數目與彼等將於未來兩至三個月購買的產品。如某種原材料可能短缺或市場價格上漲，我們亦會考慮增加原材料的存貨水平。

我們使用的主要原材料來自海外(即印度)，或中國本土。該等原材料的價格過往並無大幅波動，我們已經能夠管理售價與成本，從而維持相對穩定的利潤率。任何突然的售價或主要原材料供求變動也可能影響我們的盈利能力及業務運營。

所得稅

我們的業務營運須繳納中國的所得稅、增值稅及其他地方稅項。七色珠光已獲授高新技術企業證書，有權於往績記錄期享有15%的優惠稅率。該優惠稅務待遇將於二零二三年九月十日結束，其後七色珠光將須按25%的一般稅率繳納企業所得稅。在不計及使用截至二零一八年十二月三十一日止年度未確認的稅務虧損影響的情況下，我們往績記錄期的實際稅率分別為13.1%、14.3%及14.0%。我們整個往績記錄期的實際稅率維持穩定且接近15%的優惠稅率，當中並無使用未確認稅務虧損的影響。優惠稅務待遇結束後情況就並非如此。

於往績記錄期，稅務優惠的影響分別為人民幣6.4百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣21.9百萬元。

關鍵會計政策

我們在編製歷史財務資料時採用的關鍵會計政策乃根據國際財務報告準則。歷史財務資料已根據歷史成本法編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需採用若干關鍵會計估計，並須在應用會計政策時行使判斷。

採用新訂及經修訂國際財務報告準則

於往績記錄期，我們已採用所有與我們的營運有關並於二零二零年一月一日或之後開始的會計期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及其各自的詮釋。

綜合基準

財務資料包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的的財務報表。附屬公司為本集團控制的實體。當我們因參與實體而享有可變收益或有權享有可變收益，並能夠通過我們對實體的權力影響有關收益，即我們就可以控制該實體。當我們擁有現有權利，賦予我們指示相關業務(即大幅影響實體收益的業務)，即我們對實體擁有權力。

評估控制權時，我們會考慮我們的潛在投票權以及其他各方持有的潛在投票權。僅當持有人具有行使該權利的實際能力時，方認為屬潛在投票權。附屬公司自控制權移交我們之日起合併，並自控制終止之日起終止合併。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。本公司在附屬公司的所有權權益的變動不會導致失去控制權者，則作為權益交易(即與擁有人以擁有人身份進行交易)進行會計處理。控股及非控股權益的賬面值經調整以反映其在附屬公司中相對權益的變化。調整非控股權益的金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額直接在權益中確認，並歸屬於本公司擁有人。

在財務狀況表中，對附屬公司的投資按成本減去減值虧損列示。

收益確認

當產品或服務的控制權以我們預期應享有的承諾代價移交客戶時(不包括代表第三方收取的款項)，確認收益。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。

銷售貨物的收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已被運送到客戶指定位置(交付)時確認。交付後，客戶對銷售貨物的分配方式及價格具有完全的酌情權，在銷售貨物時負有主要責任，並承擔與貨物有關的過時及虧損的風險。當貨物交付客戶時，我們確認應收款項，因收取代價的權利於此時成為無條件，僅隨時間流逝即可獲得付款。

利息收入採用實際利率法於應計時確認。對於並無信貸減值按攤銷成本計量的金融資產，實際利率適用於資產的賬面總額。對於出現信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的攤銷成本，即賬面總額減虧損撥備。

政府補助

當能合理保證我們將遵守政府補助所附條件且將收到該政府補助時，方確認政府補助。

與收入相關的政府補助被遞延並在當期損益賬中確認，以使其與擬補償的成本相匹配。

屬於對已經產生的費用或虧損的補償，或旨在向我們提供即時的財務支持而並無任何未來相關成本的政府補助，在其成為應收款項時於當期損益賬確認。

與購買資產相關的政府補助計入遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按直線法於損益賬確認。

物業、廠房及設備

為生產或提供商品或服務而持有或為管理目的而持有的物業、廠房及設備(包括建築物)於綜合財務狀況表中以成本減去期後累計折舊及期後累計減值虧損(如有)列賬。

僅當與該項目相關的未來經濟利益很可能流向我們，並且該項目的成本能夠可靠計量時，期後成本方會計入資產的賬面值或確認為單獨的資產(視情況而定)。所有其他維修及保養於產生期間在損益賬中確認。

物業、廠房及設備的折舊乃按足以在估計可使用年期內按直線法撇銷其成本減剩餘價值的比率折舊。主要可使用年期如下：

建築物.....	20年
廠房及機器.....	10年
汽車.....	五年
辦公室設備.....	三至五年
租賃裝修.....	三年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末審閱及調整(倘適用)。

在建工程指在建樓宇及待安裝的廠房及設備，並以成本減減值虧損列賬。當相關資產可供使用時開始折舊。

出售物業、廠房及設備的損益為銷售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額，並於損益賬中確認。

租賃

訂立合約時，我們將評估合約是否為租賃或包含租賃。如果合約附有可在一段時間內控制已識別資產用途的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶既有權指示所識別資產的用途，且有權從該用途中獲取絕大部分經濟利益時，便附有控制權。

如果合約包含租賃成分及非租賃成分，則我們將選擇不將非租賃成分分拆，並就各租賃成分及任何相關非租賃成分作為所有租賃的單一租賃成分入賬。

在租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債，但租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃（對我們而言主要為辦公室設備）除外。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們將決定是否按每項租賃基準將租賃資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內有系統地確認為費用。

如果租賃資本化，則租賃負債初始按租賃期內應付的租賃付款現值確認，使用租賃中隱含的利率貼現，或倘無法輕易釐定該利率，則使用相關的增量借款利率進行貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，並使用實際利率法計算利息開支。並非取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於產生的會計期間於損益支銷。

租賃資本化時確認的使用權資產按初始成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加開始日期或之前支付的任何租賃付款以及所產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括分拆及移除相關資產或恢復相關資產或資產所在地的估計成本，貼現至其現值，減任何所收取租賃獎勵。其後，使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

我們合理地確定在租賃期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，從開始日期至可使用年期結束時進行折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租賃年期（以兩者中較短者為準）按直線法折舊。

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，按初始公平值計量。初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

當指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變動，或我們對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計出現變動，或因重新評估我們是否將可以合理確定行使購買、延期或終止選

擇權而產生變動時，將重新計量租賃負債。如果以這種方式重新計量租賃負債，則對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值降至零，則於損益入賬。

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化（「租賃修改」），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要重新計量租賃負債。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期，使用經修訂的貼現率在修改生效日期重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生，且符合香港財務報告準則第16號第46B段所載條件的任何租金減免。在該等情況下，集團利用香港財務報告準則第16號第46A段所載的實際權宜方法，確認代價變動，猶如其並非租賃修改。

我們在綜合財務狀況表中獨立呈列出不符合投資物業及租賃負債定義的使用權資產。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本使用加權平均基準釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工及按適當比例計算的經常性支出，以及（視情況而定）分包費用。可變現淨值是日常業務過程中的估計售價，減去完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

合約資產及合約負債

倘我們於根據合約所載付款條款無條件符合資格收取代價前確認收益，即確認合約資產。合約資產根據我們的會計政策就預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項。

倘客戶於我們確認相關收益前支付代價，即確認合約負債。倘我們擁有無條件權利可於我們確認相關收益前收取代價，亦會確認合約負債。在有關情況下，我們亦會確認相應的應收款項。

我們會就與客戶訂立的單一合約呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，則不會按淨額基準呈列非相關合約的合約資產及合約負債。

倘合約包含重大融資部分，則合約結餘包括根據實際利率法應計的利息。

金融資產

所有常規買賣金融資產均按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指需要在市場法規或慣例規定的時間內交付資產的金融資產買賣。所有已確認金融資產其後視乎金融資產的分類按攤銷成本或公平值進行整體計量。

倘持有債務投資的目的是收取合約現金流量，即僅為支付本金及利息，我們將持有的債務投資分類為按攤銷成本計量。投資產生的利息收入採用實際利率法計算。

非金融資產減值

在各報告日期對非金融資產的賬面值進行減值跡象評估，倘資產出現減值，則在損益表中作為開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額按單一資產釐定，除非該資產不會產生大致上獨立於其他資產或多組資產的現金流入。於該情況下，確定資產所屬的現金產生單位的可收回金額。可收回金額為使用價值與公平值減處置個別資產或現金產生單位的成本之間兩者中的較高者。

使用價值是資產／現金產生單位的估計未來現金流量的現值。現值使用稅前貼現率計算，該貼現率反映了貨幣的時間價值以及正在對其減值進行計量的資產／現金產生單位的特定風險。

現金產生單位的減值虧損首先從該單位的商譽中分配，然後在現金產生單位的其他資產中按比例分配。因估計變動而導致之可收回金額其後增幅計入損益，且以減值撥回金額為限。

金融資產及合約資產減值

我們將貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損確認為虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日更新，以反映自初始確認各項金融工具以來信貸風險的變動。

我們一直就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據我們的歷史信貸虧損經驗，使用準備金矩陣估算而得，並根據債務人特有的因素、一般經濟情況及對當前狀況及於報告日期預測狀況的走向評估進行調整，包括貨幣的時間價值(視情況而定)。

對於所有其他金融工具，當自初始確認以來信貸風險大幅增加，將確認全期預期信貸虧損。然而，倘自初始確認以來金融工具的信貸風險並無大幅增加，我們將按相等於12個月的預期信貸虧損的金額計量該金融工具的虧損撥備。

全期預期信貸虧損指在金融工具的預期使用年期內由於所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月的預期信貸虧損指預期在報告日期後12個月內可能發生的金融工具違約事件導致的全期預期信貸虧損之一部分。

信貸風險顯著增加

在評估自初始確認以來金融工具的信貸風險有否大幅增加時，我們將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。進行評估時，我們考慮合理且可提供支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。前瞻性資料視為包括我們的債務人所經營行業的未來前景，有關資料從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織獲得，並考慮與我們的核心業務有關的各種外部實際及預測的經濟資料來源。

特別是，在評估自初始確認以來信貸風險有否大幅增加時，已考慮以下資料：

- 金融工具外部(倘可得)或內部信貸評級的實際或預期大幅轉差；
- 特定金融工具信貸風險的外部市場指標大幅轉差；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動，預計將導致債務人履行債務義務的能力大幅下降；
- 債務人的經營業績實際或預期大幅轉差；
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險大幅增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行債務義務的能力大幅下降。

不論上述評估的結果為何，倘合約付款逾期30天以上，我們假定金融資產的信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非我們有合理及可提供支持的資料證明情況相反。

儘管有上述規定，倘金融工具在報告日期被釐定為低信貸風險，我們假設金融工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。在下列情況下，金融工具被釐定為具有較低的信貸風險：

- (i) 該金融工具的違約風險低，
- (ii) 債務人擁有強勁實力可在短期內履行其合約現金流量責任，及
- (iii) 長遠而言，經濟及業務狀況的不利變動可能(但不一定)降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

財務資料

當金融資產按照全球公認的定義具有「投資等級」的外部信貸評級，或倘未有外部評級，該資產的內部評級為「履約中」時，我們認為該金融資產具有較低的信貸風險。履約中意味著交易對手方的財務狀況強勁，並無逾期款項。

我們會定期監察用於識別信貸風險是否大幅增加的準則的成效，並於適當時加以修訂，以確保有關準則能夠在有關款項逾期前識別出信貸風險的大幅增加。

違約的定義

我們認為以下情況構成內部信貸風險管理的違約事件，因過往經驗顯示應收款項倘符合以下任一準則，一般將難以收回。

- 當交易對手方違反財務契約時；或
- 內部開發的資料或從外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能悉數向包括我們在內的債權人還款（並未計及我們持有的任何抵押品）。

無論上述分析結果為何，我們認為當金融資產逾期超過90天，即發生違約，除非我們有合理和可提供支持的資料證明採取較滯後的違約標準更為合適。

信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產將出現信貸減值。金融資產信貸減值的憑證包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或交易對手方出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 交易對手方的貸款人，出於與交易對手方出現財務困難相關的經濟或合約原因，已向交易對手授予貸款人本來不會考慮的寬免；或
- 交易對手很可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於財務困難，該金融資產的活躍市場消失。

撇銷政策

當有資料顯示債務人處於嚴重財政困難，且並無復原的實際前景時（包括債務人正進行清盤或已進入破產程序），或款項逾期超過兩年（以較早發生者為準），我們將撇銷貿易應收款項。任何收回的款項均於損益確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即出現違約時的虧損幅度)及違約風險的函數。如上所述，違約概率及違約損失率的評估乃基於通過前瞻性資料調整後的歷史數據進行。金融資產的違約風險以報告日資產的賬面總額表示。

就財務擔保合約而言，敞口包括於報告日期之已提取金額，連同預期將於未來在違約日期前提取之任何額外金額(根據過往趨勢、我們對債務人之特定未來融資需要之理解，以及其他相關前瞻性資料而釐定)。金融資產的預期信貸虧損估計為按照合約應付予我們的所有合約現金流量與我們預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原始實際利率貼現。

如果我們以相等於上一報告期的全期預期信貸虧損金額計量金融工具的虧損準備，惟於目前報告日期釐定不再符合全期預期信貸虧損的條件，我們將按相等於目前報告日期12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。惟使用簡化方法的資產除外。

我們於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對賬面金額進行相應調整。

金融負債及權益工具

金融負債和權益工具根據所訂立合約安排的內容及國際財務報告準則項下金融負債及權益工具的定義進行分類。權益工具為任何證明其在扣除所有負債後仍擁有資產剩餘權益的合約。

借款

借款初始按公平值(扣除已產生的交易成本)確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

除非我們擁有無條件的權利將負債的結算延後至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

可轉換貸款

賦予貸出人權利可將貸款轉換為權益工具而非按固定轉換價轉換為固定數目權益工具的可換股債券，視為複合工具，其中包括負債部分及衍生部分。於發行日期，衍生部分的公平值採用期權定價模式釐定，該金額列為衍生負債，將於隨後按公平值計入損益直至全數轉換或贖回為止。所得款項的餘下部分撥入負債部分，並使用實際利率法按攤銷成本列為負債，直至全數轉換或贖回為止。

交易成本按初始確認時分配所得款項至負債及衍生部分的比例撥入可換股借貸的負債及衍生部分。與衍生部分有關的部分會即時支銷。

稅項

所得稅指當期稅項及遞延稅項之和。

當期應付稅項是根據年內的應課稅溢利計算。應課稅溢利與在損益中確認的溢利有所不同，乃由於在其他年份應課稅或可扣稅的收入或支出項目以及從不應課稅或可扣稅項目所致。我們的當期稅項負債乃根據報告期末已制定或實質上已制定的稅率計算。

遞延稅項乃根據資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時使用的相應稅基之間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則在可能產生應課稅溢利以抵銷可抵扣暫時性差額、未使用稅項虧損或未使用稅項抵免時確認。如果暫時性差異是由於交易中其他資產及負債的初始確認而產生，而暫時性差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不確認有關資產及負債。

遞延稅項負債確認為投資於附屬公司產生的應課稅暫時性差異，除非我們能夠控制該暫時性差異的撥回且在可預見的未來該暫時性差異很可能不會撥回。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行審閱，並減少至不再可能獲得足夠的應課稅溢利以收回全部或部分資產。

遞延稅項是根據報告期末已制定或大致制定的稅率，於清償負債或變現資產期間按預期適用稅率計算。遞延稅項於損益確認，除非與在其他全面收益中確認的項目或直接與權益相關，遞延稅項則於其他全面收益或直接在權益中確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映我們預期在報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅收後果。

就計量我們確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，我們首先釐定稅項扣減應當歸屬於使用權資產還是租賃負債。

就稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易，我們將國際會計準則第12號的規定應用於整體租賃交易。與使用權資產及租賃負債相關的暫時性差異按淨額評估。對於租賃負債的本金部分，倘使用權資產折舊超過租賃付款額將導致可抵扣暫時性差異淨額。

遞延稅項資產及負債在法律上具有強制執行的權利，可以將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而倘與同一稅務機關徵收的所得稅有關，我們擬將我們的當期稅項資產及負債按淨額結算。

主要估計

下文討論有關未來的主要假設以及報告期末估計不確定性的其他主要來源，其附帶重大風險，可能導致在下一財政年度對資產及負債的賬面值進行重大調整。

物業、廠房及設備及使用權資產減值

物業、廠房及設備及使用權資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產是否出現減值時，我們必須作出判斷及估計，特別是在評估以下項目時：(1)是否發生任何事件或出現任何指標可能影響資產價值；(2)資產的賬面值是否獲得可收回金額支持，在使用價值的情況下，根據該資產的持續使用估算未來現金流量的現值淨額；及(3)用於估計可收回金額的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。倘無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，我們估計資產所屬的現金產生單位的可收回金額。更改假設和估計，包括貼現率或現金流量預測的增長率，可能會嚴重影響減值測試使用的現值淨額。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，(a)物業、廠房及設備及(b)使用權資產的賬面值分別為(a)人民幣304.7百萬元、人民幣353.9百萬元及人民幣486.2百萬元；及(b)人民幣17.9百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣68.2百萬元。

貿易應收款項的減值虧損

我們根據貿易應收款項的信貸風險估算貿易應收款項的預期信貸虧損的減值虧損金額。基於預期信貸虧損模型的減值虧損金額，按合約規定應付我們的所有合約現金流量與我們預期收取的所有現金流量之間的差額進行計量，並於初始確認時按釐定的實際利率進行貼現。倘未來現金流量少於預期，或由於事實及情況的變動而下調，則可能會產生重大減值虧損。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值分別為人民幣140.7百萬元(扣除呆賬撥備人民幣1.1百萬元)、人民幣119.9百萬元(扣除呆賬撥備人民幣0.9百萬元)及人民幣192.0百萬元(扣除呆賬撥備人民幣4.9百萬元)。

滯銷存貨撥備及存貨可變現淨值

滯銷存貨的撥備乃依據存貨的賬齡及估計可變現淨值而作出。撥備金額的評估涉及判斷及估計。倘未來的實際結果與原始估計不同，有關差異將影響估計變動期間的存貨的賬面值及撥備支銷／撥回。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度分別就滯銷存貨計提撥備約人民幣9,000元、零及零。

存貨的可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及銷售費用。有關估計乃基於當前市況及製造及銷售類似性質產品的歷史經驗而作出。由於嚴峻的行業周期、客戶的品味及競爭對手的行為出現變動，因而可能會出現重大變動。我們將於各報告期末重新評估有關估計。

財務資料

節選財務數據

綜合損益及其他全面收益表

下表載列我們往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	318,244	440,583	569,113
已售貨品成本	(166,917)	(218,222)	(280,046)
銷售相關稅項及附加費	(4,380)	(4,084)	(5,002)
毛利	146,947	218,277	284,065
其他收入及其他收益及虧損	4,971	5,295	14,778
貿易及其他應收款項的減值虧損撥回/ (貿易及其他應收款項的減值虧損)	612	208	(4,118)
銷售開支	(13,347)	(23,292)	(24,607)
行政及其他經營開支	(35,568)	(56,712)	(72,898)
經營業務溢利	103,615	143,776	197,220
融資成本	(15,869)	(18,475)	(19,399)
除稅前溢利	87,746	125,301	177,821
所得稅開支	(6,382)	(17,968)	(24,960)
年內溢利	81,364	107,333	152,861
以下各項應佔			
本公司擁有人	77,400	102,806	148,172
非控股權益	3,964	4,527	4,689
	81,364	107,333	152,861
年內溢利	81,364	107,333	152,861
其他全面收益			
<i>可能重新分類至損益的項目</i>			
換算海外業務的匯兌差額	2	(2)	2
年內其他全面收益 (扣除稅項)	2	(2)	2
年內全面收益總額	81,366	107,331	152,863
以下各項應佔			
本公司擁有人	77,402	102,804	148,174
非控股權益	3,964	4,527	4,689
	81,366	107,331	152,863

財務資料

綜合財務狀況表

下表載列我們截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	304,696	353,907	486,170
使用權資產.....	17,932	29,949	68,247
收購物業、廠房及設備及 使用權資產已付按金.....	16,367	26,671	184
遞延稅項資產.....	1,190	1,190	1,190
	<u>340,185</u>	<u>411,717</u>	<u>555,791</u>
流動資產			
存貨.....	74,420	80,134	75,371
貿易應收款項及應收票據.....	144,019	121,692	191,951
按金、預付款項及其他應收款項.....	14,305	4,029	23,609
應收一名股東的款項.....	330	330	—
銀行及現金結餘.....	171,854	559,839	747,582
	<u>404,928</u>	<u>766,024</u>	<u>1,038,513</u>
	<u><u>745,113</u></u>	<u><u>1,177,741</u></u>	<u><u>1,594,304</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本.....	330	330	12,342
儲備.....	297,771	711,878	1,168,897
	298,101	712,208	1,181,239
非控股權益.....	156,858	161,385	166,074
	<u>454,959</u>	<u>873,593</u>	<u>1,347,313</u>

財務資料

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債			
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	4,971	143,776	75,366
可換股貸款	—	69,106	—
租賃負債	191	2,615	2,044
遞延收益	10,179	7,487	5,351
	<u>15,341</u>	<u>222,984</u>	<u>82,761</u>
流動負債			
銀行貸款及其他借款	181,146	11,953	90,273
可換股貸款	29,921	—	—
可換股貸款衍生部分	—	1,642	—
租賃負債	85	543	577
貿易應付款項	23,839	29,941	21,891
應計費用及其他應付款項	31,839	30,890	42,056
應付董事款項	56	105	—
合約負債	2,398	710	446
遞延收益	2,723	2,692	2,136
流動稅項負債	2,806	2,688	6,851
	<u>274,813</u>	<u>81,164</u>	<u>164,230</u>
權益及負債總額	<u><u>745,113</u></u>	<u><u>1,177,741</u></u>	<u><u>1,594,304</u></u>

財務資料

綜合損益表的組成部分

收益

收益於產品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額為我們預期將有權收取的承諾代價，且不包括代第三方收取的有關金額。

我們從事在中國生產及銷售珠光顏料產品及合成雲母粉的業務。我們大部分資產位於中國。我們經營一個可報告業務分部，由主要營運決策者定期審視。此可報告業務分部為一個戰略業務分部，其提供兩種主要產品，即(a)珠光顏料產品及(b)合成雲母粉，向客戶出售，並以所需技術及營銷策略集中管理。下表載列於往績記錄期我們按主要產品劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比
珠光顏料產品						
—天然雲母基	245,321	77.1	295,510	67.1	318,957	56.0
—合成雲母基	68,280	21.5	124,705	28.3	197,141	34.6
—玻璃片基	1,375	0.4	13,865	3.1	46,821	8.2
—氧化矽基	—	—	75	—*	2,869	0.5
	<u>314,976</u>	<u>99.0</u>	<u>434,155</u>	<u>98.5</u>	<u>565,788</u>	<u>99.3</u>
合成雲母粉 ⁽¹⁾	<u>3,268</u>	<u>1.0</u>	<u>6,428</u>	<u>1.5</u>	<u>3,325</u>	<u>0.7</u>
總計	<u>318,244</u>	<u>100.0</u>	<u>440,583</u>	<u>100.0</u>	<u>569,113</u>	<u>100.0</u>

* 價值微不足道

附註：

- (1) 我們生產合成雲母粉(濕狀)，用於我們的合成雲母基珠光顏料產品生產。合成雲母粉將進一步碾壓、研磨及將形成脫水成合成雲母粉(乾狀)，向客戶銷售。進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—生產過程」一節。

財 務 資 料

我們的收益於向客戶轉移貨品的時間點確認。

我們生產及銷售珠光顏料產品及合成雲母粉。截至最後實際可行日期，我們的珠光顏料產品組合包括476款天然雲母基珠光顏料產品、266款合成雲母基珠光顏料產品、30款玻璃片基珠光顏料產品及五款氧化矽基珠光顏料產品。

銷量及平均單位售價

我們的收益受珠光顏料產品的銷量及售價變動影響。下表載列於往績記錄期按產品劃分的銷量及平均單位售價：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	銷量	平均單位 售價	銷量	平均單位 售價	銷量	平均單位 售價
	(噸)	(每噸 人民幣千元)	(噸)	(每噸 人民幣千元)	(噸)	(每噸 人民幣千元)
珠光顏料產品						
—天然雲母基	7,217.9	34.0	8,822.4	33.5	10,056.8	31.7
—合成雲母基	1,228.8	55.6	2,231.8	55.9	3,943.5	50.0
—玻璃片基	4.4	312.5	42.4	327.0	158.9	294.7
—氧化矽基	—	—	0.1	750.0	5.9	486.3
	8,451.1	37.3	11,096.7	39.1	14,165.1	39.9
合成雲母粉	84.4	38.7	167.8	38.3	78.2	42.5
總計	<u>8,535.5</u>		<u>11,264.5</u>		<u>14,243.3</u>	

財務資料

客戶

我們的客戶可廣泛分為貿易公司客戶及終端用戶客戶。前者會將我們的產品轉售予與我們並無直接合約關係的客戶，因此，我們並無彼等的購買數量資料。終端用戶客戶為使用我們的珠光顏料產品以供自用及生產用途的客戶。下表載列於往績記錄期我們按客戶數目及業務性質劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一八年			二零一九年			二零二零年		
	數目	人民幣 千元	總收益 百分比	數目	人民幣 千元	總收益 百分比	數目	人民幣 千元	總收益 百分比
貿易公司客戶									
— 中國.....	190	241,028	75.7	185	325,628	73.9	206	441,662	77.6
— 國際.....	22	16,579	5.2	28	20,981	4.8	29	21,821	3.8
	<u>212</u>	<u>257,607</u>	<u>80.9</u>	<u>213</u>	<u>346,610</u>	<u>78.7</u>	<u>235</u>	<u>463,483</u>	<u>81.4</u>
終端用戶客戶									
— 中國.....	69	52,175	16.4	77	84,800	19.2	120	97,509	17.1
— 國際.....	13	8,462	2.7	8	9,173	2.1	12	8,121	1.5
	<u>82</u>	<u>60,637</u>	<u>19.1</u>	<u>85</u>	<u>93,973</u>	<u>21.3</u>	<u>132</u>	<u>105,630</u>	<u>18.6</u>
總計		<u>318,244</u>	<u>100.0</u>		<u>440,583</u>	<u>100.0</u>		<u>569,113</u>	<u>100.0</u>

下表載列於往績記錄期我們按產品劃分的向貿易公司客戶及終端用戶客戶的銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比
貿易公司客戶						
— 珠光顏料產品.....	256,866	80.7	344,734	78.2	463,367	81.4
— 合成雲母粉.....	741	0.2	1,876	0.5	116	—*
	<u>257,607</u>	<u>80.9</u>	<u>346,610</u>	<u>78.7</u>	<u>463,483</u>	<u>81.4</u>
終端用戶客戶						
— 珠光顏料產品.....	58,111	18.3	89,421	20.3	102,421	18.0
— 合成雲母粉.....	2,526	0.8	4,552	1.0	3,209	0.6
	<u>60,637</u>	<u>19.1</u>	<u>93,973</u>	<u>21.3</u>	<u>105,630</u>	<u>18.6</u>
總計	<u>318,244</u>	<u>100.0</u>	<u>440,583</u>	<u>100.0</u>	<u>569,113</u>	<u>100.0</u>

* 價值微不足道。

財 務 資 料

根據弗若斯特沙利文報告，大部分終端用戶公司可能選擇通過指定貿易公司採購其原材料乃屬中國及全球珠光顏料市場的行業慣例。此安排有一定的好處。終端用戶公司可利用指定貿易公司的採購能力，從不同的供應商物色穩定來源的珠光顏料產品供應。通過有關業務安排，終端用戶公司亦可節省時間及成本，並可聘請不同的貿易公司採購不同的原材料，以降低集中風險。從我們的角度出發，向貿易公司客戶銷售可讓我們接觸到更多的下游客戶，並擴大產品的銷售網絡及可行的業務應用範疇，而毋須進行大量的銷售及營銷工作。

下表載列於往績記錄期按終端用戶客戶的下游行業劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比
工業塗料	41,178	67.9	58,261	62.0	60,204	57.0
塑料	12,031	19.8	16,918	18.0	20,716	19.6
紡織品及皮革	5,778	9.5	7,514	8.0	5,092	4.8
化妝品	466	0.8	9,118	9.7	15,467	14.6
陶瓷	682	1.1	1,212	1.3	2,082	2.0
汽車塗料	471	0.8	950	1.0	2,054	2.0
其他	31	0.1	—	—	15	—*
總計	60,637	100.0	93,973	100.0	105,630	100.0

* 價值微不足道

我們無權控制屬獨立第三方的貿易公司客戶的業務，亦無權自其客戶所從事下游行業的貿易公司客戶取得任何資料。

財 務 資 料

地理市場

下表載列於往績記錄期我們按客戶所在地劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比	人民幣千元	總收益 百分比
中國						
— 華東地區 ⁽¹⁾	239,526	75.2	332,282	75.4	436,527	76.7
— 華西地區 ⁽²⁾	24,408	7.7	36,635	8.3	45,267	8.0
— 華中地區 ⁽³⁾	29,269	9.2	41,511	9.4	57,378	10.1
	293,203	92.0	410,428	93.1	539,172	94.8
亞洲 ⁽⁴⁾	11,351	3.6	14,084	3.2	13,287	2.3
歐洲 ⁽⁵⁾	10,144	3.2	13,653	3.1	11,174	2.0
非洲 ⁽⁶⁾	2,944	0.9	2,058	0.5	5,276	0.9
南美洲 ⁽⁷⁾	602	0.2	360	0.1	205	—*
總計	318,244	100.0	440,583	100.0	569,113	100.0

* 價值微不足道。

附註：

- (1) 中國華東地區指北京、福建、廣東、河北、江蘇、遼寧、山東、上海、天津及浙江。
- (2) 中國華西地區指廣西、貴州、陝西、四川、新疆、雲南及重慶。
- (3) 中國華中地區指安徽、河南、湖北、湖南、江西及山西。
- (4) 亞洲國家及地區指巴基斯坦、港澳台、韓國、科威特、孟加拉、日本、沙特阿拉伯、泰國、土耳其、以色列、印度、印尼、約旦及越南。
- (5) 歐洲國家指愛沙尼亞、比利時、波蘭、德國、俄羅斯、烏克蘭、芬蘭、荷蘭、塞爾維亞、希臘、意大利及英國。
- (6) 非洲國家指阿爾及利亞、摩洛哥、突尼斯及埃及。
- (7) 南美洲國家指巴西及智利。

財務資料

已售貨品成本

已售貨品成本包括原材料、直接勞工及員工成本及公用事業。下表載列於往績記錄期我們的已售貨品成本分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料						
—天然雲母片	27,837	16.7	37,161	17.0	41,785	14.9
—其他原材料	7,681	4.6	12,484	5.7	21,378	7.6
化學原材料						
—四氯化鈦	47,747	28.6	64,169	29.4	76,861	27.4
—其他化學原材料	14,415	8.6	20,850	9.6	32,231	11.5
—包裝材料	7,369	4.4	7,695	3.5	11,407	4.1
—爐具材料及用具	920	0.6	1,733	0.8	3,660	1.3
	105,969	63.5	144,092	66.0	187,322	66.9
公用事業	23,698	14.2	31,580	14.5	41,194	14.7
直接勞工	15,141	9.1	15,764	7.2	17,368	6.2
折舊	11,626	7.0	12,904	5.9	14,445	5.2
員工成本	8,147	4.9	7,615	3.5	8,999	3.2
其他	2,336	1.3	6,267	2.9	10,718	3.8
總計	166,917	100.0	218,222	100.0	280,046	100.0

附註：

(1) 其他包括生產相關雜項開支以及維修及保養成本。

於往績記錄期的已售貨品成本增幅與業務增長大致一致。銷售成本的主要項目包括：

原材料主要包括採購天然雲母片以及四氯化鈦、四氯化錫及氯化鐵等各種化學品的成本。除天然雲母片及化學品外，我們亦採購玻璃片及氯化鈣以作生產的原材料。原材料的總消耗量視乎產量及生產效率而定。

包裝材料包括我們用以包裝珠光顏料產品的包裝紙盒及袋子，包括專門用於包裝我們的粉末狀產品的塑料袋。

財務資料

爐具材料及用具包括為建造生產合成雲母片用的熔爐而使用耐火火磚及石墨電極。

直接勞工包括工資及我們為員工提供的附加福利(包括醫療及社會保險供款)。我們的業務性質並非勞動密集型，生產工人產生的員工成本一般不會隨著業務增長的相同速度增長。

員工成本包括我們就高級生產管理人員產生的工資及福利待遇(包括醫療及社會保險供款)。

公用事業包括我們於營運生產設施所產生的電費及水費。

下表載列往績記錄期的原材料平均成本分析：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
原材料成本(人民幣千元).....	105,969	144,092	187,322
製成品銷量(噸).....	8,535.6	11,264.5	14,243.4
每噸製成品的原材料平均 成本(每噸人民幣千元).....	12.4	12.8	13.2

有關我們的生產活動及生產設施使用率的進一步資料，請參閱本招股章程「業務－我們的生產設施」一節。我們一般在收到客戶的採購訂單後方會推進行至生產珠光顏料產品。

我們生產的合成雲母片經過製漿，形成合成雲母粉(濕狀)，用於我們自家生產的合成雲母基珠光顏料產品。我們的合成雲母粉產量視乎我們本身的合成雲母基珠光顏料產品生產需求及客戶的需求。

財務資料

銷售相關稅項及輔助費用

銷售相關稅項及輔助費用指我們就銷售我們的產品所產生的收益應付的物業及土地使用相關稅及銷售相關稅。於往績記錄期，我們分別錄得銷售相關稅項及輔助費用人民幣4.4百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣5.0百萬元。下表載列於往績記錄期銷售相關稅項及補助費用的進一步資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
城市維護及建設稅.....	1,226	1,109	1,453
教育附加費	1,226	1,109	1,453
物業稅.....	1,296	1,328	1,330
土地使用稅	274	265	397
印花稅.....	234	216	251
水利建設基金.....	74	—	—
環境稅.....	50	57	118
總計	4,380	4,084	5,002

毛利及毛利率

毛利金額指某特定年度的收益與已售貨品成本及銷售相關稅項及附加費的差額。下表載列往績記錄期我們的主要產品的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
珠光顏料產品						
—天然雲母基.....	105,203	42.9	123,765	41.9	129,192	40.5
—合成雲母基.....	38,526	56.4	78,189	62.7	109,123	55.4
—玻璃片基	1,215	88.4	12,287	88.6	40,990	87.5
—氧化矽基	—	—	67	89.3	2,535	88.4
	144,944	46.0	214,308	49.4	281,840	49.8
合成雲母粉	2,003	61.3	3,969	61.7	2,225	66.9
總計	146,947	46.2	218,277	49.5	284,065	49.9

財務資料

我們向貿易公司客戶及終端用戶客戶銷售的毛利率有所不同。下表載列於往績記錄期按客戶性質劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
貿易公司客戶	114,425	44.4	163,367	47.1	224,921	48.5
終端用戶客戶	32,522	53.6	54,910	58.4	59,144	56.0
總計	146,947		218,277		284,065	

向終端用戶客戶銷售的毛利率一般高於向貿易公司客戶銷售的毛利率，主要由於該等貿易公司會將本公司的產品轉售予其客戶及向其客戶提供售後服務。我們不會對該等轉售交易作出定價限制，惟我們或會要求授權品牌經銷商跟隨我們與彼等訂立的相關銷售框架協議項下的建議價格。

此外，我們毛利率於往績記錄期持續改善亦由於合成雲母基珠光顏料產品的銷售百分比增加，於往績記錄期的平均單位售價相對高於天然雲母基珠光顏料產品。

其他收入及其他收益及虧損

下表載列於往績記錄期的其他收入及其他收益及虧損：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款的利息收入	697	1,683	2,106
政府補助	4,285	3,616	13,229
匯兌(虧損)/收益淨額	(580)	1,110	451
可換股貸款衍生部分 的公平值收益/(虧損)	564	(1,120)	(1,998)
雜項收入	5	6	990
總計	4,971	5,295	14,778

中國政府已就以下七色珠光產生的研發開支向七色珠光提供政府補助：(a) 在我們的合成雲母生產過程中使用先進技術；(b) 使用若干關鍵技術及各種珠光顏料產品商業化，例如汽車的耐候性珠光顏料產品；(c) 化妝品級合成雲母的商業化；及(d) 實現我們的珠光顏料產品的指定設計年產能。有關政府補助屬非經常性質。於往績記錄期，我們已就所收取及確認的政府補助達成所有條件，如完成相關資產或生產設施。截至二零二零年十二月三十一日，我們並無於往績記錄期已收取及確認的政府補助所附帶條件或其他或然事項尚未達成。

可換股貸款衍生部分的公平值收益或虧損乃參考二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券衍生部分的估值釐定，兩者均已悉數償還或其附帶的行使權已獲悉數行使（就二零一九年可換股債券而言）。二零一七年可換股貸款衍生部分截至二零一八年十二月三十一日止年度產生的公平值收益乃由於七色珠光股份截至二零一八年十二月三十一日的估值低於七色珠光股份的最低轉換價（即二零一七年可換股貸款協議所列的每股人民幣10元乘以110%），導致二零一七年可換股貸款衍生部分截至二零一八年十二月三十一日的公平值接近零，相應公平值收益已予確認。

二零一九年一月一日至二零一九年一月六日（到期日）期間並無公平值變動，因為二零一七年可換股貸款截至二零一八年十二月三十一日的餘下年期為六天，乃由於上文所述七色珠光股份截至二零一八年十二月三十一日的估值低於七色珠光股份的最低轉換價及二零一七年可換股貸款衍生部分截至二零一八年十二月三十一日的公平值接近零，亦接近二零一七年可換股貸款衍生部分截至二零一九年一月六日的公平值。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得雜項收入人民幣1.0百萬元，乃由於在二零一七年收到就我們的倉庫於二零一六年十一月失火的保險申索賠償人民幣0.9百萬元。該次失火由一名獨立承包商於倉庫維護期間引起。該次失火並無造成人命傷亡。我們總值人民幣1.0百萬元的存貨在意外中損毀，保險賠償了人民幣0.9百萬元。董事認為該次失火並無對我們的業務造成任何重大影響。

貿易及其他應收款項的減值虧損撥回／（減值虧損）

有關減值撥備的會計政策載於上文「關鍵會計政策－金融資產及合約資產減值」的各段。減值虧損於損益中的金融資產減值虧損淨額內確認。確認減值撥備的應收款項於無法

財務資料

合理預期可收回更多現金時與撥備對銷。顯示無法合理預期收回的指標(其中)包括債務人無法與我們訂立還款計劃及超過六個月未能支付合約款項。下表載列於往績記錄期的減值虧損分析：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項減值虧損撥回／ (貿易應收款項減值虧損)	624	202	(4,087)
(其他應收款項減值虧損)／ 其他應收款項減值虧損撥回	(12)	6	(31)
總計	612	208	(4,118)

銷售開支

銷售開支於產生時確認，並大致與我們於往績記錄期的收益金額的變動與業務增長一致。下表載列往績記錄期的銷售開支分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
運輸及包裝	7,132	53.4	9,102	39.1	10,119	41.1
員工成本	2,996	22.4	4,455	19.1	5,164	21.0
差旅及業務發展	861	6.5	1,259	5.4	3,140	12.8
營銷開支	1,155	8.7	6,721	28.9	4,603	18.7
租金開支	1,143	8.6	1,554	6.7	1,396	5.7
折舊	60	0.4	201	0.8	185	0.7
總計	13,347	100.0	23,292	100.0	24,607	100.0

銷售開支的主要組成部分包括以下各項：

*運輸及包裝*包括為向客戶交付產品而產生的運輸及包裝成本，包括以貨盤運輸貨品所用的包裝薄膜及貨盤。我們需要承擔將產品運送到客戶倉庫的運輸成本乃屬我們行業的慣例。

財務資料

員工開支包括支付及應付予銷售人員的工資及薪金及其他福利。

營銷開支包括我們在行業期刊上刊登廣告及參加行業展覽及推廣活動所產生的成本。

租金開支指就於中國租賃辦公室及倉庫及法國租賃辦公室向獨立第三方支付支付的租金。

折舊包括就辦公室設備及其他與生產無關的設施所產生的折舊金額。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支於產生時確認。於往績記錄期，我們的所有研發開支(包括員工成本、研發活動所用材料及用具以及相關折舊)均自損益扣除。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們亦產生非經常性上市開支。下表載列往績記錄期的行政及其他開支分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
研發開支	10,745	30.2	23,247	41.0	29,284	40.2
員工成本	8,514	23.9	14,105	24.9	11,781	16.2
上市開支	—	—	—	—	13,206	18.1
折舊及攤銷	8,670	24.4	7,379	13.0	7,193	9.9
差旅及業務發展	2,425	6.8	4,683	8.3	4,769	6.5
辦公室開支	1,954	5.5	2,281	4.0	3,406	4.7
專業費用	2,602	7.3	3,133	5.5	1,652	2.3
維修開支	604	1.7	1,579	2.8	1,400	1.9
其他 ⁽¹⁾	54	0.2	305	0.5	207	0.2
總計	35,568	100.0	56,712	100.0	72,898	100.0

附註：

(1) 其他主要包括慈善捐款及交通罰款。

財務資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們產生專業費用人民幣3.1百萬元，主要包括(a)就跟進七色珠光於二零一九年六月進行的股份發售及當七色珠光的股份在新三板上市及掛牌時向其提供的服務支付予經紀的專業費用人民幣0.5百萬元；及(b)就我們在新三板的上市地位產生的法律、審計及其他專業費用人民幣1.1百萬元。由於七色珠光股份於二零一九年九月二十三日撤回在新三板上市及掛牌，因此我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生的專業費用減少至人民幣1.7百萬元。

融資成本

融資成本指我們就我們使用的銀行融資、二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券產生的利息開支。下表載列往績記錄期的融資成本分析：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息	12,226	13,339	11,126
租賃負債的利息開支	40	184	162
可換股貸款的利息	4,713	5,630	8,111
總借款成本	16,979	19,153	19,399
資本化金額	(1,110)	(678)	—
總計	<u>15,869</u>	<u>18,475</u>	<u>19,399</u>

於往績記錄期，我們錄得銀行貸款及其他借款利息付款分別人民幣12.2百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣11.1百萬元。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的未償還銀行貸款及其他借款總額(包括流動部分及非流動部分)分別為人民幣186.1百萬元、人民幣155.7百萬元及人民幣165.6百萬元。我們截至二零一八年十二月三十一日、截至二零一九年十二月三十一日及截至二零二零年十二月三十一日的銀行借款平均利率分別為6.49%、7.18%及7.17%，而我們截至二零一八年十二月三十一日及截至二零一九年十二月三十一日的其他借款(即如融資租賃及來自非金融機構的貸款)的平均利率分別為7.67%及8.72%，截至二零二零年十二月三十一日的有抵押其他借款及無抵押其他借款的平均利率分別為8.80%及2.00%

於我們的借款成本總額中，年內資本化金額為人民幣1.1百萬元、人民幣0.7百萬元及零，作為收購非流動資產的一部分。

財務資料

除稅前溢利

除稅前溢利等於某特定年度／期間的經營業務溢利減融資成本。於往績記錄期，我們的除稅前溢利分別為人民幣87.7百萬元、人民幣125.3百萬元及人民幣177.8百萬元。我們的除稅前溢利於往績記錄期隨著收益增長持續增長。有關進一步資料，請參閱上文「綜合損益表的組成部分－收益」各段。

所得稅開支

於往績記錄期，我們的所得稅開支分別為人民幣6.4百萬元、人民幣18.0百萬元及人民幣25.0百萬元。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已向中國相關稅務機關作出所有必要的報稅。我們並不知悉與該等稅務機關存在任何未決或潛在爭議。下表載列於往績記錄期的所得稅開支的進一步資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－中國			
年內撥備	6,828	16,308	24,742
上一年撥備不足	—	1,660	218
遞延稅項	(446)	—	—
總計	<u>6,382</u>	<u>17,968</u>	<u>24,960</u>

往績記錄期的中國企業所得稅已按25%的稅率計提撥備。

Chesir France自其註冊成立以來並無業務。

本公司及該等在開曼群島及英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須繳納所得稅。

該等在香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期並無應課稅溢利須分別繳納香港利得稅。

往績記錄期的所得稅開支指中國企業所得稅，乃就中國集團實體的應課稅收入按現行稅率計算。

七色珠光已獲授高新技術企業證書，有權於往績記錄期享有15%的優惠稅率，惟須由相關機構每年檢討。七色珠光目前享有的稅務優惠待遇將於二零二三年九月十日屆滿。

財 務 資 料

下表載列往績記錄期按本公司及附屬公司所在各司法權區法定稅率計算適用於除稅前溢利的所得稅開支與按法定稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	87,746	125,301	177,821
按25%的當地所得稅稅率計算的稅項	21,937	31,325	44,455
毋須課稅收入的稅務影響	(5,300)	(8,199)	(7,039)
不可扣稅開支的稅務影響	2,866	7,566	9,283
稅務優惠的稅務影響	(6,434)	(14,166)	(21,862)
動用之前未確認稅務虧損的稅務影響	(5,106)	—	—
上年度的撥備不足	—	1,660	218
本年度的撥備(不足)	(1,581)	(218)	(95)
所得稅開支	6,382	17,968	24,960
實際稅率	7.3%	14.3%	14.0

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得動用之前未確認稅務虧損的稅務影響為人民幣5.1百萬元。該等撥回主要由於七色珠光往年轉結的稅務虧損。見下文「七色珠光於往績紀錄期前的業務發展概要」項下各段。因此，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得相對較低的所得稅開支人民幣6.4百萬元，實際稅率為7.3%。在不計及使用截至二零一八年十二月三十一日止年度未確認及撥回的稅務虧損的稅務影響的情況下，我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際稅率為13.1%，董事認為，於沒有動用之前未確認稅務虧損的稅務影響情況下，我們的實際稅率在整個往績記錄期保持穩定。

我們的經營業績

以下載列本集團於往績記錄期的經營業績的詳細討論。

截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較

收益

我們珠光顏料產品的需求增加

我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣440.6百萬元增加29.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣569.1百萬元。我們銷售珠光顏料產品的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣434.2百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣565.8百萬元，增幅為人民幣131.6百萬元或30.3%。

收益增加主要由於我們的珠光顏料產品的銷售收益金額增加人民幣131.6百萬元。與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，天然雲母基珠光顏料的銷售增加人民幣23.4百萬元或7.9%。我們將天然雲母基珠光顏料產品的產品組合由截至二零一九年十二月三十一日止年度的141種擴大至截至二零二零年十二月三十一日止年度的161種。與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，合成雲母基珠光顏料的銷售增加人民幣72.4百萬元或58.1%。我們合成雲母基珠光顏料產品的產品種類由截至二零一九年十二月三十一日止年度的143種擴大至截至二零二零年十二月三十一日止年度的168種。與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，玻璃片珠光顏料的銷售亦增加人民幣33.0百萬元或237.7%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，玻璃片基珠光顏料產品銷量增加，主要由於我們對該類高價值珠光顏料產品增加宣傳所致。我們亦出售氧化矽基珠光顏料產品，其於截至二零二零年十二月三十一日止年度貢獻收益人民幣2.9百萬元。

我們銷售珠光顏料產品的收益增加亦由於對我們珠光顏料產品的需求增加，與中國及全球珠光顏料市場的趨勢一致。我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的11,096.7噸增加27.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的14,165.2噸。由於我們的營銷及推廣工作，客戶數目增加至367名，並有95名新客戶向我們採購。我們向貿易公司客戶提供有關產品特徵及下游應用的技術培訓，以協助其拓展自身在中國及海外的銷售網絡。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們向235名貿易公司客戶銷售珠光顏料產品，金額達人民幣463.5百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們向213名貿易公司客戶銷售珠光顏料產品，金額達人民幣346.6百萬元。

平均單位售價

每噸珠光顏料產品的整體平均單位售價由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣39,100元輕微上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每噸人民幣39,900元。天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品的平均單位售價分別下跌5.4%及10.6%。該減少主要是由於我們因應疫情及COVID-19導致的全球封鎖而主動降低經挑選珠光顏料產品的售價。儘管如此，玻璃片基珠光顏料的平均售價下跌9.9%，主要由於我們為推廣向貿易公司客戶的銷售而採用了具競爭力的定價策略。因此，我們向貿易公司客戶銷售玻璃片基珠光顏料產品的銷售百分比增加。於截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，對貿易公司客戶的銷售分別佔玻璃片基珠光顏料產品銷售收益的71.5%及89.8%。截至二零二零年十二月三十一日止年度氧化矽基珠光顏料產品的平均單位售價下跌35.2%。下跌主要由於向貿易公司客戶的銷售增加，截至二零二零年十二月三十一日止年度佔有關銷售收益總額99.0%，截至二零一九年十二月三十一日止年度則佔40.0%。

合成雲母粉的平均單位售價由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣38,300元輕微增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每噸人民幣42,500元。

銷售合成雲母粉的收益

本集團生產的合成雲母粉主要用於生產合成雲母基珠光顏料產品。合成雲母粉的銷售由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣6.4百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3.3百萬元。該減少乃由於我們合成雲母基珠光產品的需求增加，加上我們保留大部分合成雲母片(即合成雲母粉的半成品，進行製漿，成為濕狀合成雲母)生產合成雲母基珠光顏料產品。

已售貨品成本

我們的已售貨品成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣218.2百萬元增加28.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣280.0百萬元。已售貨品成本增加主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的11,096.7噸增加27.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的14,165.2噸，以及原材料平均單位成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣12,800元增加3.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每噸人民幣13,200元，此乃由於我們珠光顏料產品的不同產品使用不同種類及組合的原材料。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣218.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣284.1百萬元，增幅為30.1%。

該增加乃主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的11,096.7噸增加27.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的14,165.2噸。截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利率為49.9%，截至二零一九年十二月三十一日止年度為49.5%。

毛利率輕微改善主要歸因於如上文「我們的經營業績－截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較－收益－平均單位售價」的各段所述，我們的珠光顏料產品的平均售價上升導致貿易公司客戶貢獻的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的47.1%上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的48.5%。

截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，合成雲母粉銷售產生的毛利分別為人民幣4.0百萬元及人民幣2.2百萬元，毛利率分別為61.7%及66.9%。毛利減少主要由於合成雲母粉銷售減少，因為本集團保留大部分合成雲母粉生產合成雲母基珠光顏料產品。然而，合成雲母粉銷售的毛利率上升，主要由於合成雲母粉的平均售價由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣38,300元上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣42,500元。

其他收入以及其他收益及虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收入以及其他收益及虧損為人民幣14.8百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為人民幣5.3百萬元。該增加主要是由於中國政府就我們實現的研發成就提供的政府補助增加人民幣9.7百萬元，但部分被二零一九年可換股債券衍生部分的公平值虧損所抵銷。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得雜項收入人民幣1.0百萬元，乃由於在二零一七年收到就我們的倉庫於二零一六年十一月失火的保險申索賠償人民幣0.9百萬元。

貿易及其他應收款項減值虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度的減值虧損金額為人民幣4.1百萬元，但我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得貿易及其他應收款項的減值虧損撥回人民幣0.2百萬元。減值虧損因截至二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項結餘增加而產生。有關該期間涉及的撥備變動，請參閱下文「流動資產及流動負債的組成部分－貿易應收款項及應收票據－貿易應收款項減值及虧損撥備」各段。

銷售開支

我們的銷售開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣23.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣24.6百萬元，增幅為5.6%，銷售開支金額增加乃主要由於我們製成品的銷量增加導致運輸及包裝開支增加人民幣1.0百萬元，以及為維持我們與客戶的關係而放寬COVID-19疫情於中國的封鎖措施後，客戶頻繁到訪中國，導致差旅及業務發展開支增加人民幣1.9百萬元。該增加部分被我們於二零二零年因COVID-19疫情令參與的展覽數目減少所抵銷，導致營銷開支大幅減少。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣56.7百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣72.9百萬元，增幅為28.5%。該增加乃主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們產生並計入損益的上市開支金額為人民幣13.2百萬元。

根據我們的會計政策，我們的研發活動產生的開支於損益中支銷，作為我們行政及其他開支的一部分。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的研發活動產生人民幣29.3百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為人民幣23.2百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度的銷售百分比維持穩定於5.3%及5.1%。

融資成本

我們的融資成本主要包括為我們使用的銀行貸款及其他借款產生利息(金額為人民幣11.1百萬元)及產生二零一九年可換股債券的利息(金額為人民幣8.1百萬元)。相比截至二零一九年十二月三十一日止年度，二零一九年可換股債券產生的利息增加人民幣2.5百萬元，乃由於二零一九年可換股債券僅於二零一九年五月發行。截至二零二零年十二月三十一日止年度並無資本化借貸成本。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣18.0百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣25.0百萬元。該增加乃主要由於稅前溢利金額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣125.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣177.8百萬元，此乃由於我們的收益金額增加所致。我們應付的所有所得稅均為企業所得稅，截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際稅率為14.0%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為14.3%。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，實際稅率並無重大變動，且與適用於七色珠光的優惠稅率15.0%非常接近。

年內溢利

由於上述原因，我們的溢利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣107.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣152.9百萬元。我們的純利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的24.4%輕微上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的26.9%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度與截至二零一八年十二月三十一日止年度比較

收益

我們珠光顏料產品的需求增加

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益相較於截至二零一八年十二月三十一日止年度大幅增加。我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣318.2百萬元增加38.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣440.6百萬元。珠光顏料產品的銷售增至人民幣434.2百萬元，較人民幣315.0百萬元增加37.8%。銷售天然雲母基珠光顏料產品及銷售合成雲母基珠光顏料產品產生的收益分別增加20.5%及82.6%。該增加乃主要由於天然雲母基珠光顏料的銷量增加至8,822.4噸及合成雲母基珠光顏料的銷量增加至2,231.8噸，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則分別為7,217.9噸及1,228.8噸，主要歸因於質量改善、營銷資源投放增加、提供客戶的珠光產品數目增加及現有客戶需求增加的綜合影響。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們將天然雲母基珠光顏料產品及合成雲母基珠光顏料產品的產品組合分別擴大至141款及143款，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則分別為114款及112款。

我們亦加強對貿易公司客戶的支持。我們為貿易公司客戶提供產品技術規格及下游應用的技術培訓及指導，幫助彼等擴大在中國及海外的銷售網絡。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們向213名貿易公司客戶銷售珠光顏料產品的金額為人民幣346.6百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為人民幣257.6百萬元。

由於玻璃片基珠光顏料產品的數目由19款增加至24款及我們宣傳玻璃片基珠光顏料產品的工作，我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度售出42.4噸玻璃片基珠光顏料產品，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為4.4噸。與二零一八年每噸人民幣309,300元相比，我們亦可於二零一九年提高玻璃片基珠光顏料產品的平均單位售價至每噸人民幣327,300元。

財務資料

我們亦開始銷售氧化矽基珠光顏料產品，並錄得銷售額人民幣75,000元。該等新產品為二零二零年及其後快速增長的產品之一。

平均單位售價

每噸珠光顏料產品的整體平均售價由截至二零一八年十二月三十一日止年度的每噸人民幣37,300元上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣39,100元。輕微上升4.8%主要由於玻璃片基珠光顏料產品的市場需求增加，銷量因而增加，同時價格上升。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們合成雲母粉的平均單位售價保持穩定。

銷售合成雲母粉的收益

我們銷售合成雲母粉產生的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3.3百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣6.4百萬元，增幅為人民幣3.1百萬元或93.9%。儘管我們生產的合成雲母片(即合成雲母粉的半成品，進行製漿，成為濕狀合成雲母)大部分用於生產合成雲母基珠光顏料產品，但由於合成雲母粉的產量因我們生產設施的產能增加而增加，令我們能夠增加銷量。

已售貨品成本

我們的已售貨品成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣166.9百萬元增加30.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣218.2百萬元。該增加主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的8,451.2噸增加31.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的11,096.7噸，以及原材料平均單位成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的每噸人民幣12,400元增加3.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的每噸人民幣12,800元，此乃由於我們珠光顏料產品的不同產品使用不同種類組合的原材料。

毛利及毛利率

我們的整體毛利金額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣146.9百萬元大幅增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣218.3百萬元，增幅為48.5%。該增加主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的8,451.2噸增加31.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的11,096.7噸。毛利率由二零一八年的46.2%增加至二零一九年的49.5%，主要由於(a)如上文「我們的經營業績－截至二零一九年十二月三十一日止年度與截至二零一八年十二月三十一日止年度比較－收益－平均單位售價」的各段所述，珠光顏料產品的平均售價增加及(b)我們探索以較高平均單位售價

向終端用戶客戶銷售的目標性營銷策略導致向終端用戶客戶的銷售由截至二零一八年十二月三十一日止年度佔總收益的19.1%增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度佔總收益的21.3%。

珠光顏料產品銷售產生的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣144.9百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣214.3百萬元，增幅為人民幣69.4百萬元或47.9%。珠光顏料產品銷售的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的46.0%增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的49.4%。毛利及毛利率的增加乃主要由於合成雲母基珠光顏料產品銷售由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣68.3百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣124.7百萬元，有關銷售的平均單位售價高於天然雲母基珠光顏料產品。

合成雲母粉銷售產生的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣2.0百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4.0百萬元，增幅為人民幣2.0百萬元或98.2%。該增長乃主要由於合成雲母粉銷售收益增加所致。截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度，合成雲母粉銷售的毛利率維持穩定於61.3%及61.7%。

其他收入以及其他收益及虧損

其他收入以及其他收益及虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣5.0百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣5.3百萬元。七色珠光於二零一九年就我們所得研發成果自中國政府錄得政府補助人民幣3.6百萬元，低於二零一八年的人民幣4.3百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們亦收取銀行利息收入人民幣1.7百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣0.7百萬元，乃由於在新三板終止掛牌前就七色珠光的後續發售收取的資金。

貿易及其他應收款項減值虧損撥回

截至二零一九年十二月三十一日止年度的減值虧損撥回金額為人民幣0.2百萬元，少於截至二零一八年十二月三十一日止年度的減值虧損撥回人民幣0.6百萬元。減值虧損撥回金額減少主要由於嚴格控制貿易應收款項結餘導致貿易應收款項結餘減少。有關該年度所涉的撥備金額變動，請參閱下文「流動資產及流動負債的組成部分－貿易應收款項及應收票據－貿易應收款項減值及虧損撥備」各段。

銷售開支

我們的銷售開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣13.3百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣23.3百萬元，增幅為74.5%。該增加主要由於我們投放的廣告及參加的展覽會數目增加導致營銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1.2百萬元增加481.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣6.7百萬元。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他開支從截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣35.6百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣56.7百萬元，增幅為59.5%。增加的主要原因為行政人員數目增加(導致員工成本增加)及相關差旅及業務發展開支增加。根據我們的會計政策，我們的研發活動產生的開支均於損益中支銷，作為我們行政及其他開支的一部分。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的研發活動產生人民幣23.2百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣10.7百萬元。由於我們於二零一九年加大研發力度，截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售百分比為5.3%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為3.4%。我們已開始三個新的主要研發項目，即「化妝品用普魯士藍球形顏料的研發」、「水湖二序改善工蓋的研發」及「耐高溫珠光顏料的研發」。

融資成本

我們的融資成本截至二零一九年十二月三十一日止年度為人民幣18.5百萬元，其包括為我們的銀行貸款及其他借款支付的利息付款(金額為人民幣13.3百萬元)及二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券的利息人民幣5.6百萬元。融資成本增加主要由於銀行借款利息付款及租賃負債所產生的租賃負債利息開支增加人民幣184,000元(已於整個往績記錄期提早採納及自二零一九年一月一日起採納)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，資本化金額為人民幣678,000元，相比於人民幣1.1百萬元乃由於二零一九年十月份償還了人民幣8.0百萬元的銀行借款所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣6.4百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣18.0百萬元。該增加乃主要由於稅前溢利金額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣87.7百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣125.3百萬元，增幅為44.3%。我們應付的所有所得稅均為企業所得稅，截至二零一九年十二月三十一日止年度的實際稅率為14.3%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為7.3%。實際稅率的增加乃由於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無使用過往年度未確認為稅務虧損的稅務虧損。

年內溢利

由於上述原因，我們的溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣81.4百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣107.3百萬元。我們的純利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的25.6%輕微減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的24.4%。

七色珠光於往績記錄期前的業務發展概要

下文載列七色珠光自成立以來至往績記錄期開始前的業務發展概要。

總體發展情況

七色珠光於二零一一年三月成立，其業務發展策略專注於科技、營運規模、管理及企業文化「四個先鋒」領域，並建立初始年設計產能為(a)10,000噸珠光顏料產品及(b)5,000噸合成雲母粉產品的生產設施。下文載列七色珠光的關鍵業務發展階段：

- (1) 二零一一年三月至二零一二年十二月(為初始投資期)：七色珠光於中國成立，由兩名投資者(包括鴻尊投資)進行人民幣2.0百萬元的初始股權投資。該初始股權投資用於前期準備，例如獲取建設第一期生產廠房的工廠及附屬建築物及相關設施的批准。
- (2) 二零一二年十二月至二零一四年六月(為建設期)：七色珠光完成工廠及附屬建築物的生產設施、員工宿舍及環保設施的建設。截至二零一四年六月，當時的設計年產能為4,200噸珠光顏料產品。
- (3) 二零一四年六月至二零一五年六月(為試產期)：七色珠光開始試產，以確定生產過程涉及的參數。七色珠光亦開始於中國各地進行各種營銷及推廣其產品的活動。截至二零一五年十二月三十一日止年度，七色珠光錄得大額經營開支及產品研發活動所產生開支。截至二零一五年十二月三十一日，當時的產能增加至5,800噸珠光顏料產品。
- (4) 二零一五年七月至二零一七年十二月(為銷售及產能提升期)：七色珠光繼續開發及推廣其新產品、改善並微調其生產設施、並提高自動化水平、調整生產線管理系統，並將銷售範圍擴大至中國各地。七色珠光於二零一六年首年錄得經營溢利。當時的產能增加至截至二零一六年十二月三十一日的7,392噸珠光顏料產品，並進一步增加至截至二零一七年十二月三十一日的7,968噸珠光顏料產品。

財 務 資 料

七色珠光售出的珠光顏料產品數量

下表載列七色珠光在截至二零一七年十二月三十一日止四個年度提供的產品數量：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
天然雲母基珠光顏料產品	31	99	103	107
合成雲母基珠光顏料產品	—	17	78	97
玻璃片基珠光顏料產品	—	20	23	16
總計	31	136	204	220

二零一六年對七色珠光而言尤為重要，由因為七色珠光於該年首年錄得溢利。

- (1) 自於二零一一年成立以來，七色珠光經歷為期一年的準備期，為期三年的建設期及為期兩年的產能提升期。於二零一六年，有關第一期生產廠房的策略規劃目標完成。生產設施自動化水平及質量控制系統已經提升，從而降低生產成本。此外，由於推出合成雲母基珠光顏料產品的新產品，導致高利潤率產品的銷售開始增長。
- (2) 七色珠光於研發合成雲母基珠光顏料產品、耐候性系列珠光顏料產品、高端化妝品珠光顏料產品及各種特殊功能珠光顏料產品方面投放額外資源。截至二零一七年底，七色珠光向其客戶出售 107 款天然雲母珠光顏料產品、97 款合成雲母基珠光顏料產品及 16 款玻璃片基珠光顏料產品。
- (3) 七色珠光完成擴充成品倉庫。此次擴充不僅增加儲存容量，亦改善物流並降低物流成本。
- (4) 經過多年研發，研發成果達到收成期。七色珠光申請五項發明專利，隨後在中國取得三項發明專利。於該等新專利中，《一種具有 3D 效果的磁性珠光顏料及其製備方法》獲頒第六屆廣西發明創造成果展覽交易會參展項目銀獎。

財務資料

敏感度及收支平衡分析

以下載列天然雲母基珠光顏料產品及合成雲母基珠光顏料產品的平均單位售價及原材料成本波動的敏感度分析，闡述各項目分別上升或下跌5%、10%及15%對我們除稅前純利的假定影響。我們亦根據相同變量載列以下收支平衡分析。由於計算涉及運用多個假設，因此以下敏感度及收支平衡分析僅作參考用途，實際結果與下文所闡釋者或會不同。

敏感度分析－平均單位售價

天然雲母基珠光顏料產品

	因平均單位售價變動而令純利變動		
	+/- 5%	+/-10%	+/-15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度	± 12,266	± 24,532	± 36,798
截至二零一九年十二月三十一日止年度	± 14,775	± 29,551	± 44,326
截至二零二零年十二月三十一日止年度	± 15,948	± 31,896	± 47,844

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
平均單位售價上升			
對平均單位售價調整	< -----	105%	----->
純利變動	12,266	14,775	15,948
對平均單位售價調整	< -----	110%	----->
純利變動	24,532	29,551	31,896
對平均單位售價調整	< -----	115%	----->
純利變動	36,798	44,326	47,844

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
平均單位售價下跌			
對平均單位售價調整	< -----	95%	----->
純利變動	(12,266)	(14,775)	(15,948)
對平均單位售價調整	< -----	90%	----->
純利變動	(24,532)	(29,551)	(31,896)
對平均單位售價調整	< -----	85%	----->
純利變動	(36,798)	(44,326)	(47,844)

財務資料

合成雲母基珠光顏料產品

	因平均單位售價變動而令純利變動		
	+/-5%	+/-10%	+/-15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度	±3,577	±7,155	±10,732
截至二零一九年十二月三十一日止年度	±6,557	±13,113	±19,670
截至二零二零年十二月三十一日止年度	±10,023	±20,047	±30,070

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
平均單位售價上升			
對平均單位售價調整	< -----	105%	----->
純利變動	3,577	6,557	10,023
對平均單位售價調整	< -----	110%	----->
純利變動	7,155	13,113	20,047
對平均單位售價調整	< -----	115%	----->
純利變動	10,732	19,670	30,070

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
平均單位售價下跌			
對平均單位售價調整	< -----	95%	----->
純利變動	(3,577)	(6,557)	(10,023)
對平均單位售價調整	< -----	90%	----->
純利變動	(7,155)	(13,113)	(20,047)
對平均單位售價調整	< -----	85%	----->
純利變動	(10,732)	(19,670)	(30,070)

財務資料

敏感度分析 – 原材料成本

	因原材料成本變動而令純利變動		
	+/- 5%	+/-10%	+/-15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度	±5,298	±10,597	±15,895
截至二零一九年十二月三十一日止年度	±7,205	±14,409	±21,614
截至二零二零年十二月三十一日止年度	±9,366	±18,732	±28,098

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料成本上升			
對原材料成本調整	< -----	105%	----->
純利變動	(5,298)	(7,205)	(9,366)
對原材料成本調整	< -----	110%	----->
純利變動	(10,597)	(14,409)	(18,732)
對原材料成本調整	< -----	115%	----->
純利變動	(15,895)	(21,614)	(28,098)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料成本下跌			
對原材料成本調整	< -----	95%	----->
純利變動	5,298	7,205	9,366
對原材料成本調整	< -----	90%	----->
純利變動	10,597	14,409	18,732
對原材料成本調整	< -----	85%	----->
純利變動	15,895	21,614	28,098

財務資料

收支平衡分析

下表載列闡述天然雲母及合成雲母基珠光顏料產品的平均單位售價或原材料成本上升／下跌幅度導致往績記錄期的毛利金額達致收支平衡的收支平衡分析(不包括上市開支)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元 %	人民幣千元 %	人民幣千元 %
天然雲母基珠光顏料產品			
平均單位售價下跌	35.8	42.4	55.8
合成雲母基珠光顏料產品			
平均單位售價下跌	122.6	93.6	88.7
原材料成本上升	82.8	87.0	94.9

流動資金及財務資源

概覽

我們的流動資金需求主要與營運資金需求、擴張及建設生產設施及償還銀行貸款及其他借款有關。我們主要的流動資金來源為營運所得現金流入、銀行貸款及其他借款及股權籌資(當七色珠光在新三板掛牌及買賣時)。於二零一五年五月，七色珠光於新三板掛牌及買賣時募資人民幣144.0百萬元。於二零一九年六月，於新三板終止掛牌前不久，七色珠光完成後續發售，並募資人民幣304.1百萬元。在新三板終止掛牌後，七色珠光發行本金額為人民幣72,240,000元的二零一九年可換股債券。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們有銀行及現金結餘人民幣171.9百萬元、人民幣559.8百萬元及人民幣747.6百萬元。

財 務 資 料

下表載列於往績記錄期的綜合現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	120,019	164,591	222,962
營運資金變動	(74,263)	30,399	(85,727)
已付利息及／或已付稅項	(19,737)	(31,446)	(40,664)
經營活動所得現金淨額	26,019	163,544	96,571
投資活動所用現金淨額	(72,386)	(90,071)	(166,386)
融資活動所得現金淨額	151,563	314,514	257,556
現金及現金等價物增加淨額	105,196	387,987	187,741
年初現金及現金等價物	66,656	171,854	559,839
外匯匯率變動影響	2	(2)	2
年末現金及現金等價物	<u>171,854</u>	<u>559,839</u>	<u>747,582</u>

財 務 資 料

經營活動所得現金流量

下表載列於往績記錄期經營活動所得現金流量的進一步資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	87,746	125,301	177,821
就下列各項作出調整：			
融資成本	15,869	18,475	19,399
利息收入	(697)	(1,683)	(2,106)
物業、廠房及設備折舊	20,760	23,153	22,867
遞延收益攤銷	(3,200)	(2,723)	(2,692)
使用權資產折舊	717	1,156	1,557
(貿易及其他應收款項減值虧損撥回)／			
貿易應收款項及其他應收款項減值虧損	(612)	(208)	4,118
可換股貸款衍生部分的公平值(收益)／虧損	(564)	1,120	1,998
營運資金變動前經營溢利	120,019	164,591	222,962
存貨(增加)／減少	(19,518)	(5,714)	4,763
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少	(64,238)	22,546	(74,346)
按金、預付款項及其他應收款項(增加)／減少	(6,695)	10,265	(19,611)
貿易應付款項增加／(減少)	6,624	6,102	(8,050)
應計費用及其他應付款項增加／(減少)	7,582	(1,112)	11,781
合約負債增加／(減少)	1,982	(1,688)	(264)
營運所得現金	45,756	194,990	137,235
已付所得稅	(4,022)	(18,086)	(20,797)
租賃負債利息	(40)	(184)	(162)
已付利息	(15,675)	(13,176)	(19,705)
經營活動所得現金淨額	26,019	163,544	96,571

財務資料

我們營運所得現金主要來源於就銷售產品(即珠光顏料產品及合成雲母粉)收取款項。我們營運所用現金主要包括就購買原材料作出的付款、員工成本、企業所得稅及其他營運開支。

我們的營運現金流量於往績記錄期一直保持為正值，主要由於期內我們的盈利能力不斷增加。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額金額為人民幣96.6百萬元，主要由於營運所得現金金額人民幣137.2百萬元，惟部分被已付所得稅人民幣20.8百萬元及已付利息人民幣19.7百萬元所抵銷，主要由於貿易應收款項及應收票據增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣74.3百萬元，乃因應對COVID-19疫情而按個別情況暫時延長客戶信貸期限所致。營運資金變動前的營運現金流量為人民幣223.0百萬元，主要由於我們的除稅前溢利人民幣177.8百萬元，但須就非現金或非經營活動相關項目進行調整，其主要包括(a)融資成本人民幣19.4百萬元；(b)物業、廠房及設備折舊人民幣22.9百萬元；(c)年內減值虧損人民幣4.1百萬元；及(d)可換股貸款的衍生部分的公平值虧損人民幣2.0百萬元。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的營運資金變動乃由於現金流出人民幣85.7百萬元，主要由於(a)存貨減少人民幣4.8百萬元；(b)貿易應收款項及應收票據增加人民幣74.3百萬元；(c)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣19.6百萬元；(d)貿易應付款項減少人民幣8.1百萬元；(e)應計費用及其他應付款項增加人民幣11.8百萬元；及(f)合約負債減少人民幣0.3百萬元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣163.5百萬元，主要由於營運所得現金金額人民幣195.0百萬元，惟部分被已付所得稅人民幣18.1百萬元及已付利息人民幣13.2百萬元所抵銷。營運資金變動前的營運現金流量為人民幣164.6百萬元，主要由於除稅前溢利人民幣125.3百萬元，但須就非現金或非經營活動相關項目作出調整，其主要包括(a)融資成本人民幣18.5百萬元；(b)物業、廠房及設備折舊人民幣23.2百萬元；及(c)遞延收入攤銷人民幣2.7百萬元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的營運資金變動乃由於現金流入人民幣30.4百萬元，主要由於(a)存貨增加人民幣5.7百萬元；(b)貿易應收款項及應收票據減少人民幣22.5百萬元；(c)按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣10.3百萬元；(d)貿易應付款項增加人民幣6.1百萬元；(e)應計費用及其他應付款項減少人民幣1.1百萬元；及(f)合約負債減少人民幣1.7百萬元。

財務資料

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣26.0百萬元，主要由於營運所得現金金額人民幣45.8百萬元，惟部分被已付利息人民幣15.7百萬元所抵銷。營運資金變動前的營運現金流量為人民幣120.0百萬元，主要由於除稅前溢利人民幣87.7百萬元，但須就非現金或非經營活動相關項目作出調整，其主要包括(a)融資成本人民幣15.9百萬元，(b)物業、廠房及設備折舊人民幣20.8百萬元；及(c)遞延收入攤銷人民幣3.2百萬元。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的營運資金變動乃由於現金流出人民幣74.3百萬元，主要由於(a)存貨增加人民幣19.5百萬元；(b)貿易應收款項及應收票據增加人民幣64.2百萬元；(c)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣6.7百萬元；(d)貿易應付款項增加人民幣6.6百萬元；(e)應計費用及其他應付款項增加人民幣7.6百萬元；及(f)合約負債增加人民幣2.0百萬元。

投資活動所用現金流量

下表載列於往績記錄期投資活動所用現金流量的進一步資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備	(5,817)	(55,503)	(155,130)
使用權資產款項	—	(9,764)	(13,362)
收購物業、廠房及設備及使用權資產支付的按金	(71,186)	(26,487)	—
已收政府津貼	3,920	—	—
已收利息	697	1,683	2,106
投資活動(所用)現金淨額	(72,386)	(90,071)	(166,386)

於往績記錄期，我們的投資活動所用現金主要由於購買物業、廠房及設備、就使用權資產作出付款及就收購物業、廠房及設備及使用權資產支付按金。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金金額為人民幣166.4百萬元，主要由於(a)購買物業、廠房及設備人民幣155.1百萬元及(b)就使用權資產作出付款人民幣13.4百萬元。

財務資料

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金金額為人民幣90.1百萬元，主要由於(a)購買物業、廠房及設備人民幣55.5百萬元；(b)就使用權資產作出付款人民幣9.8百萬元；及(c)就收購物業、廠房及設備及使用權資產支付的按金人民幣26.5百萬元。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金金額為人民幣72.4百萬元，主要由於(a)購買物業、廠房及設備人民幣5.8百萬元及(b)就收購物業、廠房及設備及使用權資產支付的按金人民幣71.2百萬元。我們亦收到廣西壯族自治區科技廳發放的一筆政府補助人民幣3.9百萬元(屬於創新補助)以及鹿寨縣財政廳授出的項目。

融資活動所得現金流量

下表載列於往績記錄期融資活動所得現金流量的進一步資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已籌集銀行貸款及其他借款	32,628	151,740	21,718
償還銀行貸款及其他借款	(30,845)	(182,128)	(11,808)
償還可換股貸款	—	(30,000)	—
發行可換股貸款的所得款項	—	72,240	—
租賃付款的本金部分	(276)	(527)	(539)
非控股權益出資	150,000	—	—
應付董事款項增加／(減少)	56	49	(105)
償還應收一名股東款項	—	—	330
發行七色珠光股本的所得款項	—	303,140	247,960
融資活動所得現金淨額	151,563	314,514	257,556

於往績記錄期，我們的融資活動所得現金流入主要由於來自銀行貸款、二零一九年可換股債券及新股權投資者注資的所得款項。我們的融資活動現金流出主要由於償還銀行貸款及償還二零一七年可換股貸款。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣257.6百萬元。該金額主要由於銀行貸款所得款項人民幣21.7百萬元及所收GX Land & Sea及蘇先生所作首次公開發售前投資的所得款項人民幣248.0百萬元，惟部分被償還銀行貸款人民幣11.8百萬元所抵銷。

財務資料

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣314.5百萬元。該金額主要由於七色珠光於二零一九年六月完成的後續發行所得款項人民幣303.1百萬元、發行二零一九年可換股債券的所得款項人民幣72.2百萬元以及銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣151.7百萬元，惟部分被償還銀行貸款及二零一七年可轉換貸款及其他借款分別為人民幣182.1百萬元及人民幣30.0百萬元所抵銷。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣151.6百萬元。該金額主要來自柳州市產業投資根據鹿寨增資協議對七色鹿寨的出資人民幣150百萬元及銀行貸款及其他借款所得款項人民幣32.6百萬元，惟部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣30.8百萬元所抵銷。

營運資金

我們相信，我們能夠透過使用多種資金來源(包括內部產生的經營現金流量(即銷售產品所得的收益)、全球發售所得款項淨額及可用銀行融資)償付承擔及償還借款。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在取得銀行融資或自銀行提取銀行融資方面概無面臨任何過度的困難，或拖欠支付任何銀行貸款或其他借款或違反任何契諾。

經計及預期全球發售所得款項淨額(經作出低於3.52港元(即指示性發售價範圍)10%的下調發售價後)、可用銀行融資、經營活動所得現金流入，董事認為，我們具備足夠的營運資金以供目前需求及本招股章程日期起計未來12個月之用。基於我們可用的財務資源，獨家保薦人認同董事的觀點。

財 務 資 料

流動資產及流動負債的組成部分

流動資產淨值指流動資金與流動負債之間的差額。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們分別有流動資產淨值人民幣130.1百萬元、人民幣684.9百萬元及人民幣874.3百萬元。截至二零二一年四月三十日，我們有流動資產淨值人民幣929.6百萬元(未經審核)。下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日及二零二一年四月三十日流動資產及流動負債的組成：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
存貨	74,420	80,134	75,371	89,605
貿易應收款項及應收票據	144,019	121,692	191,951	171,136
按金、預付款項及其他應收款項	14,305	4,029	23,609	45,742
應收一名股東的款項	330	330	—	—
銀行及現金結餘	171,854	559,839	747,582	791,104
	<u>404,928</u>	<u>766,024</u>	<u>1,038,513</u>	<u>1,097,587</u>
流動負債				
銀行貸款及其他借款	181,146	11,953	90,273	81,353
可換股貸款	29,921	—	—	—
可換部貸款衍生部分	—	1,642	—	—
租賃負債	85	543	577	598
貿易應付款項	23,839	29,941	21,891	47,562
應計費用及其他應付款項	31,839	30,890	42,056	33,185
應付一名董事款項	56	105	—	—
合約負債	2,398	710	446	363
遞延收益	2,723	2,692	2,136	1,736
即期稅項負債	2,806	2,688	6,851	3,184
	<u>274,813</u>	<u>81,164</u>	<u>164,230</u>	<u>167,981</u>
流動資產淨值	<u>130,115</u>	<u>684,860</u>	<u>874,283</u>	<u>929,606</u>

財務資料

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日存貨結餘的分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在製品.....	35,904	36,863	45,126
製成品.....	25,764	39,340	23,739
原材料.....	12,752	3,931	6,506
總計	<u>74,420</u>	<u>80,134</u>	<u>75,371</u>

存貨個別項目的成本乃使用各月末的加權平均成本釐定。

本公司的原材料存貨包括用於生產珠光顏料產品、合成雲母片及合成雲母粉的天然雲母片及化學原材料，作自行生產用途。我們的在製品存貨包括生產珠光顏料產品時生產的半成品。製成品存貨包括我們生產用於向客戶銷售的珠光顏料產品及合成雲母粉。

財務資料

存貨的變動

下表載列我們生產及研發所用的主要原材料存貨於往績記錄期的變動：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 (噸)	二零一九年 (噸)	二零二零年 (噸)
於一月一日的結轉結餘			
天然雲母片	232	1,698	240
四氯化鈦	7	112	1
碳酸鈣	193	288	36
其他原材料	668	1,019	696
	<u>1,099</u>	<u>3,117</u>	<u>973</u>
年內採購的原材料	31,989	39,874	51,996
	33,089	42,991	52,969
減：用於生產的原材料存貨	(29,553)	(40,625)	(49,910)
減：用於研發的原材料存貨	(420)	(1,394)	(1,257)
	<u>3,117</u>	<u>973</u>	<u>1,802</u>
於十二月三十一日的結轉結餘			
呈列為以下項目的存貨			
天然雲母片	1,698	240	1,063
四氯化鈦	112	1	1
碳酸鈣	288	36	141
其他原材料	1,019	696	597
	<u>3,117</u>	<u>973</u>	<u>1,802</u>

於往績記錄期，我們的原材料存貨水平介乎973噸至3,117噸。我們的主要原材料存貨水平變動主要由於定期採購的原材料交付時間。於往績記錄期，我們因價格波動而並無採購任何原材料。

財 務 資 料

下表載列我們製成品存貨於往績記錄期的變動：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 (噸)	二零一九年 (噸)	二零二零年 (噸)
於一月一日的結轉結餘			
珠光顏料產品	1,269	1,620	1,867
合成雲母粉	18	20	16
	<u>1,287</u>	<u>1,640</u>	<u>1,883</u>
年內增加的製成品			
— 珠光顏料產品	8,809	11,348	13,503
— 合成雲母粉	86	164	62
	10,183	13,152	15,448
減：製成品銷售	(8,536)	(11,265)	(14,240)
減：銷售用途以外使用的製成品 ⁽¹⁾	(7)	(4)	(33)
	<u>1,640</u>	<u>1,883</u>	<u>1,175</u>
於十二月三十一日的結轉結餘			
呈列為以下項目的存貨			
珠光顏料產品	1,620	1,867	1,175
合成雲母粉	20	16	—
	<u>1,640</u>	<u>1,883</u>	<u>1,175</u>

附註：

(1) 其他減少與製成品用於市場推廣有關。

於往績記錄期，本集團的製成品存貨水平介乎 1,175 噸及 1,883 噸。我們的製成品存貨水平波動主要由於產能增加及銷量增加。

財務資料

賬齡分析

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日存貨的賬齡分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最多30天	37,824	37,572	54,369
31至90天	24,455	29,707	11,545
91至180天	4,384	8,707	6,538
180天至360天	4,576	4,012	1,546
超過一年	3,181	136	1,373
總計	74,420	80,134	75,371

我們透過比較存貨成本及可變現淨值按特定基準計提存貨撥備。於往績記錄期分別就滯銷存貨計提撥備約人民幣9,000元、零及零。賬齡超過一年的存貨主要為尚未包裝的合成雲母粉在製品，其質保期通常較長。其他原材料存貨則於質保期內。因此，概無就原材料存貨計提撥備。就製成的存貨而言，其可變現淨值高於成本，亦因此，於整個往績記錄期概無計提撥備。

週轉天數及其後使用量

下表載列我們於往績記錄期的存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	141.4	129.3	101.6

附註：

- (1) 存貨週轉天數以年初及年末存貨的平均數除以該年度的已售產品成本再乘以365天(二零一八年及二零一九年)及366天(二零二零年)計算。

財務資料

我們的存貨週轉天數由二零一八年的141.4天減少至二零一九年的129.3天，並進一步減少至二零二零年的101.6天，主要由於原材料存貨水平因我們的產品市場需求增加導致生產數量及原材料耗用水平增加，而由二零一八年的人民幣12.8百萬元減少至二零二零年的人民幣6.5百萬元。於往績記錄期，在製品的存貨水平由二零一八年的人民幣35.9百萬元增加至二零二零年的人民幣45.1百萬元，乃由於我們的生產活動增加所致。於整個往績記錄期，製成品存貨水平改變主要由於市場需求持續增長使產品產量增加，成品有待於生產完成時交付及接納。我們的存貨週轉天數進一步減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的101.6天，乃由於銷量持續增長及我們加強控制／減少製成品的生產週期。

於二零二一年四月三十日，在截至二零二零年十二月三十一日由原材料、在製品及製成品構成的存貨中，就生產需要所使用及消耗或向客戶銷售的存貨為人民幣74.1百萬元，或98.3%。

貿易應收款項及應收票據

下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日貿易應收款項及應收票據的分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	141,763	120,714	196,889
呆賬撥備.....	(1,053)	(851)	(4,938)
	140,710	119,863	191,951
應收票據.....	3,309	1,829	—
總計	<u>144,019</u>	<u>121,692</u>	<u>191,951</u>

我們一般為客戶提供90至180天的信貸期。各名客戶均設有最高信貸額度。新客戶通常需要提前付款。我們致力對其尚未償還應收款項維持嚴格控制。董事會將定期審查逾期結餘。

財務資料

貿易應收款項減值及虧損撥備

客戶信貸風險由各業務單位遵照我們與客戶信貸風險管理相關的既定政策、程序及控制進行管理。我們對所有要求取得超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶過往的到期付款記錄及目前的還款能力，並計及客戶的特定資料以及與客戶經營所在的經濟環境有關的資料。貿易應收款項自開票日期起計90至180天內到期。擁有逾期超過六個月結餘的債務人必須先清還所有未償還結餘，方可獲授任何額外信貸。一般而言，我們不會要求客戶提供抵押品。

我們按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，其乃使用撥備矩陣計算而得出。由於我們過往的信貸虧損經驗並未顯示不同客戶分部的虧損模式有顯著分別，基於逾期狀態的虧損撥備並無於不同客戶群之間作進一步區分。

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日我們所面臨信貸風險以及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	截至二零二零年十二月三十一日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	1.7%	194,949	3,402
逾期1至90天	32.1%	206	66
逾期91至365天	69.1%	855	591
逾期超過一年	100.0%	879	879
總計		<u>196,889</u>	<u>4,938</u>

	截至二零一九年十二月三十一日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.1%	119,079	151
逾期1至90天	10.0%	711	71
逾期91至365天	38.7%	481	186
逾期超過一年	100.0%	443	443
總計		<u>120,714</u>	<u>851</u>

財務資料

	截至二零一八年十二月三十一日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.3%	111,399	323
逾期1至90天	0.3%	27,656	82
逾期91至365天	6.7%	2,208	148
逾期超過一年	100.0%	500	500
總計		141,763	1,053

預期信貸虧損率乃基於過去一年的實際信貸虧損經驗。該等比率經調整以反映期內經濟狀況與所收集歷史數據的差異、目前狀況及我們對應收款項預期年內經濟狀況的看法。

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日貿易應收款項虧損撥備變動：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至一月一日	1,677	1,053	851
年內確認減值虧損	—	—	4,087
年內減值虧損撥回	(624)	(202)	—
截至年末	1,053	851	4,938

於往績記錄期，於釐定是否需要產生減值虧損時，除逾期天數外，我們亦會考慮其他因素，例如債務人的結算歷史及經營業績。在此基礎下，我們於往績記錄期未無產生任何重大減值虧損撥回。為盡量降低信貸風險，我們已制定信貸管理政策，有步驟及措施密切監察及管理未收回貿易應收款項的收回情況。財務及會計部門每月對所有未償還的應收賬款進行對賬，並每月編製應收款項對賬報告。信貸控制部門會向客戶發出付款提醒。高級管理層及信貸控制部門定期檢視逾期結餘，而銷售及營銷人員會密切跟進客戶的付款狀

財務資料

態。銷售及營銷部門會致電賬單逾期超過一個月的客戶追收款項。對於賬單逾期超過九個月的客戶，銷售及營銷人員會拜訪該等客戶以加快收回逾期結餘。高級管理層持續監督應收款項結餘情況並考慮是否必要就呆壞賬作出撥備。我們可能會考慮就未付超過一年的發票採取法律行動。

新的貿易應收款項產生(扣除已結算的貿易應收款項)導致虧損撥備增加人民幣4.1百萬元為導致於截至二零二零年十二月三十一日止年度虧損撥備增加的貿易應收款項的賬面總值重大變動。

以不同貨幣計算的賬面值

下表載列出我們截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日不同貨幣貿易應收款項的賬面金額：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	136,669	113,010	185,823
美元.....	3,512	6,853	6,128
英鎊.....	529	—	—
總計	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>191,951</u>

週轉天數及結算

下表載列於往績記錄期我們的貿易應收款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>125.7</u>	<u>107.9</u>	<u>100.3</u>

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數以年初及年末貿易應收款項結餘的平均數除以該年度的收益再乘以365天(二零一八年及二零一九年)及366天(二零二零年)計算。

我們的貿易應收款項週轉天數由二零一八年的125.7天減少至二零一九年的107.9天，並進一步減少至二零二零年的100.3天，主要是由於儘管我們的貿易應收款項金額於往績記錄期繼續增加，我們仍努力監控應收客戶款項。

財 務 資 料

截至二零二一年四月三十日，截至二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項中的人民幣194.7百萬元或98.9%已於其後結清。

賬齡分析

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	89,263	118,457	168,476
91至180天	48,084	550	23,161
181至365天	3,075	856	290
超過365天	288	—	24
總計	140,710	119,863	191,951

按金、預付款項及其他應收款項

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日按金、預付款項及其他應收款項的分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金	2,168	2,067	2,997
預付款項	11,263	1,199	16,465
可收回增值稅	160	272	3,776
其他應收款項	714	491	371
總計	14,305	4,029	23,609

預付款項主要為付予我們第一期生產廠房的供應商及承包商的預付款項。截至二零一八年十二月三十一日的預付款項為人民幣11.3百萬元，主要由於我們付予三名天然雲母片供應商的預付款項人民幣6.9百萬元及付予一名四氯化鈦供應商的預付款項人民幣1.4百萬元。截至二零二零年十二月三十一日的預付款項為人民幣16.5百萬元，其主要組成部分包括(i)上市開支的預付款項人民幣4.2百萬元；(ii)預付兩名獨立第三方天然雲母片供應商的預付款項人民幣8.0百萬元；及(iii)預付兩名獨立第三方四氯化鈦供應商人民幣3.5百萬元。向供應商作出預付款項的目的為確保主要原材料可持續供應。

財務資料

按金主要指公用事業、租賃物業及融資租賃的按金。

可收回增值稅主要指截至二零二零年十二月三十一日可收回的增值稅人民幣3.8百萬元，乃就建設第二期生產廠房的資本支出。

銀行及現金結餘

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，銀行及現金結餘分別為人民幣171.9百萬元、人民幣559.8百萬元及人民幣747.6百萬元。董事確認，銀行及現金結餘維持於審慎水平，以滿足日常業務營運要求。截至二零一九年十二月三十一日，銀行及現金結餘大幅增加，乃主要來自經營活動及七色珠光於二零一九年六月完成的後續發售及發行二零一九年可換股債券的所得款項。截至二零二零年十二月三十一日的銀行及現金結餘增加主要由於所收GX Land & Sea及蘇先生所作首次公開發售前投資的所得款項。下表載列截至所示日期銀行及現金結餘的分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	169,395	555,581	743,520
美元.....	2,316	4,192	3,895
歐元.....	143	66	89
港元.....	—	—	78
總計	<u>171,854</u>	<u>559,839</u>	<u>747,582</u>

銀行貸款及其他借款

下表載列截至所示日期銀行貸款及借款的分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款.....	175,500	137,740	137,340
其他借款			
— 有抵押.....	10,617	17,989	18,581
— 無抵押.....	—	—	9,718
總計	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,639</u>

財 務 資 料

銀行貸款及其他借款的償還情況如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	181,146	11,953	90,273
超過一年，但不多於兩年	2,757	68,410	75,366
超過兩年，但不多於五年	2,214	75,366	—
	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,639</u>
由下列各項表示：			
銀行貸款及其他借款 的即期部分	181,146	11,953	90,273
銀行貸款及其他借款 的非即期部分	4,971	143,776	75,366
總計	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,639</u>

我們的銀行貸款及其他借款的賬面金額以下列貨幣計價：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	186,117	155,729	155,921
港元	—	—	9,718
總計	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,639</u>

截至十二月三十一日的平均利率如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
有抵押銀行貸款	年利率 6.49%	年利率 7.18%	年利率 7.17%
其他借款			
— 有抵押	年利率 7.67%	年利率 8.72%	年利率 8.80%
— 無抵押	—	—	年利率 2.00%

財 務 資 料

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款分別人民幣31.7百萬元、人民幣142.2百萬元及人民幣148.9百萬元按固定利率計息，並使我們面臨公平值利率風險。銀行貸款及其他借款的餘下結餘按浮動利率計息，故使我們面臨現金流量利率風險。

我們的有抵押銀行貸款以物業、廠房及設備及使用權資產作擔保，亦以關聯方的公司擔保以及一名董事及一名董事的近親的個人擔保作擔保，並以關聯方持有的本集團非控股權益作抵押。

我們的有抵押其他借款以我們的物業、廠房及設備作擔保，亦以關聯方的公司擔保以及一名董事及一名董事近親的個人擔保作擔保。

租賃負債

租賃負債指應付獨立第三方的租賃付款金額。於往績記錄期，我們在中國租賃辦公室及倉庫及於法國租賃辦公室。租賃合約按六個月至108個月的固定租期訂立。租賃條款乃按公平基準磋商。截至二零一九年十二月三十一日，租賃負債金額增加至人民幣2.6百萬元，主要由於我們於二零一九年一月訂立的上海辦公室及倉庫長期租賃的應付款項所致。下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日租賃負債的分析：

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值			
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日			
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內.....	102	705	707	85	543	577
第二至五年(包括首尾兩年).....	168	2,889	2,222	121	2,586	2,044
五年後.....	78	33	—	70	29	—
減：未來融資費用.....	348	3,627	2,929	276	3,158	2,621
	(72)	(469)	(308)	不適用	不適用	不適用
租賃責任的現值.....	<u>276</u>	<u>3,158</u>	<u>2,621</u>			
減：12個月內應償付的金額 (流動負債項下所示).....				(85)	(543)	(577)
12個月後應償付的金額.....				<u>191</u>	<u>2,615</u>	<u>2,044</u>

租賃應付款項的賬面值以人民幣及歐元計值。

財務資料

遞延收益

遞延收益指我們收取的政府補貼，為與我們進行的研發活動有關。下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日遞延收益的分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
呈列為：			
流動部分	2,723	2,692	2,136
非流動部分	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>	<u>5,351</u>
總計	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>

貿易應付款項

貿易及其他應付款項主要包括就購買原材料應付供應商的款項。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貿易應付款項分別為人民幣23.8百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣21.9百萬元。與供應商的付款安排為於交付時以現金付款，或我們將獲供應商授予自發票日期起計最長90天的信貸期。

財務資料

以不同貨幣計算的賬面值

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日我們的貿易應付款項的賬面值：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	23,765	28,773	19,426
美元.....	74	1,168	2,465
總計	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>21,891</u>

週轉天數及結算

下表載列於往績記錄期我們的貿易應付款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>44.9</u>	<u>45.0</u>	<u>33.9</u>

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數以年初及年末貿易應收款項結餘的平均數除以該年度的收益再乘以365天(二零一八年及二零一九年)及366天(二零二零年)計算。

我們的貿易應付款項週轉天數維持穩定於二零一八年的44.9天及二零一九年的45.0天，並減少至二零二零年的33.9天。週轉天數減少主要由於本公司為保證供應商持續供應，及時與債權人進行結算所致。儘管我們相信我們已就日常業務過程中應收我們的款項維持適當的結算慣例，惟貿易應付款項週轉天數的長度遠低於貿易應收款項週轉天數，儘管所涉金額亦低於貿易應收款項。

截至二零二一年四月三十日，截至二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項中的人民幣21.0百萬元或95.8%已於其後結清。

財務資料

賬齡分析

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日我們的貿易應付款項的進一步資料：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	21,328	24,439	21,507
91至180天.....	2,511	5,486	—
181至365天.....	—	16	263
超過365天	—	—	121
總計	23,839	29,941	21,891

應計費用及其他應付款項

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用	12,309	20,470	25,322
其他應付款項.....	19,530	10,420	16,734
總計	31,839	30,890	42,056

應計費用主要包括應計員工成本及僱員福利撥備。我們的應計費用由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣12.3百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣20.5百萬元，並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣25.3百萬元。該增加主要由於截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，應計員工成本因向員工提供花紅而增加以及就社會保險供款繳付不足而作出調整所致。

其他應付款項主要包括建設工程的其他應付款項。截至二零一八年十二月三十一日，我們錄得其他應付款項人民幣19.5百萬元，主要為我們第一期生產廠房的若干修繕及在建工程的價值。

財務資料

合約負債

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的合約負債：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收按金	2,398	710	446

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的合約負債的進一步資料：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至一月一日的結餘	416	2,398	710
年內確認收益所致的合約 負債減少已計入年初合約負債	(416)	(2,398)	(710)
預收按金所致的合約負債增加	2,398	710	446
截至十二月三十一日的結餘	2,398	710	446

即期稅項負債

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的即期稅項負債金額的計算。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－中國			
年內撥備	6,828	16,308	24,742
過往年度撥備不足	—	1,660	218
	6,828	17,968	24,960
已付中國所得稅	(4,022)	(18,086)	(20,797)
	2,806	(118)	4,163
截至一月一日的結餘承前	—	2,806	2,688
截至十二月三十一日的結餘轉移	2,806	2,688	6,851

財務資料

應收／(應付)一名股東／一名董事款項

應收一名股東款項及應付一名董事款項(均為非貿易性質)已於二零二零年十二月悉數結清。

非流動資產及非流動負債的組成部分

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	304,696	353,907	486,170
使用權資產	17,932	29,949	68,247
購買物業、廠房及設備及 使用權資產支付的按金	16,367	26,671	184
遞延稅項資產	1,190	1,190	1,190
總計	340,185	411,717	555,791
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	4,971	143,776	75,366
可換股貸款	—	69,106	—
租賃負債	191	2,615	2,044
遞延收益	10,179	7,487	5,351
總計	15,341	222,984	82,761

財 務 資 料

物業、廠房及設備

下表載列於往績記錄期物業、廠房及設備的變動：

	樓宇	廠房 及機器	汽車	辦公室設備	在建工程	租賃裝修	總計
	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	人民幣 千元
成本							
於二零一八年一月一日	198,150	62,808	2,207	9,527	41,234	1,059	314,985
添置	32	1,200	16	105	61,317	—	62,670
出售	—	—	—	—	—	(1,059)	(1,059)
轉讓	50,361	3,297	—	—	(62,192)	8,534	—
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	248,543	67,305	2,223	9,632	40,359	8,534	376,596
添置	531	10	356	99	71,368	—	72,364
轉讓	6,961	86	—	—	(7,047)	—	—
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	256,035	67,401	2,579	9,731	104,680	8,534	448,960
添置	19	6,521	54	281	148,255	—	155,130
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
轉讓	—	838	—	—	(838)	—	—
於二零二零年十二月三十一日	256,054	74,760	2,633	9,995	252,097	8,534	604,073
累計折舊							
於二零一八年一月一日	27,829	15,620	1,553	6,138	—	1,059	52,199
年內支出	10,671	6,849	321	1,777	—	1,142	20,760
出售	—	—	—	—	—	(1,059)	(1,059)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	38,500	22,469	1,874	7,915	—	1,142	71,900
年內支出	12,565	6,543	159	959	—	2,927	23,153
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	51,065	29,012	2,033	8,874	—	4,069	95,053
年內支出	12,807	6,902	122	191	—	2,845	22,867
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
於二零二零年十二月三十一日	63,872	35,914	2,155	9,048	—	6,914	117,903
賬面值							
於二零二零年十二月三十一日	192,182	38,846	478	947	252,097	1,620	486,170
於二零一九年十二月三十一日	204,970	38,389	546	857	104,680	4,465	353,907
於二零一八年十二月三十一日	210,043	44,836	349	1,717	40,359	7,392	304,696

財 務 資 料

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，已抵押作為銀行貸款及其他借款擔保的物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣139.9百萬元、人民幣125.5百萬元及人民幣118.3百萬元。

使用權資產

使用權資產包括位於中國的租賃土地及位於中國及法國的租賃物業。於往績紀錄期，我們為營運租賃多個辦公室及倉庫。租賃合約按六個月至108個月年的固定期限訂立。租賃條款按個別基準協商，並包含多種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，我們應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。使用權資產的賬面值包括位於中國的租賃土地及位於中國及法國的租賃物業。下表載列於往績記錄期使用權資產的變動：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至一月一日	18,726	17,932	29,949
增加	—	13,177	39,849
折舊	(717)	(1,156)	(1,557)
撤銷	(79)	—	—
匯兌差額	2	(4)	6
總計	17,932	29,949	68,247

下表載列於往績記錄期我們就使用權資產產生的開支：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產之折舊開支	717	1,156	1,557
租賃負債利息開支(計入融資成本)	40	184	162

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，作為銀行貸款抵押品的使用權資產的賬面值分別為人民幣17.7百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣16.9百萬元。

財務資料

遞延稅項資產

下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日遞延稅項資產的資料：

	呆賬
	人民幣元
截至二零一八年一月一日	744
年內計入損益	446
截至二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,190
年內計入損益	—
截至二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	1,190
年內計入損益	—
截至二零二零年十二月三十一日	1,190

可換股貸款

二零一七年可換股貸款

二零一七年可換股貸款為七色珠光於二零一七年一月六日發行的非上市、有擔保及抵押可換股貸款，面值為人民幣30,000,000元。我們已於二零一九年一月悉數償還二零一七年可換股貸款，而於貸款期內及直至最後實際可行日期，二零一七年可換股貸款並無任何部分已轉換為七色珠光的任何普通股。

倘二零一七年可換股貸款未經轉換，其將於二零一九年一月六日按面值贖回。其未償還本金按年度票據利率11%計息，利息將每季支付，直至結算日期為止。

倘二零一七年可換股貸款的貸出人於發行二零一七年可換股貸款日期起一年內要求換股，換股價為發行二零一七年可換股貸款日期後七色珠光最近期非公開發售股權融資或每股人民幣10元，以較低者為準。

倘二零一七年可換股貸款的貸出人於發行二零一七年可換股貸款日期起一年後但於二零一九年一月六日結算日期前要求換股，換股價為發行二零一七年可換股貸款日期後七色珠光最近期非公開發售股權融資與每股人民幣10元(以較低者為準)乘110%。

財務資料

倘於二零一七年可換股貸款貸款期內發生二零一七年可換股貸款協議訂明的若干情況(「提早還款狀況」)下，二零一七年可換股貸款的貸出人有權要求七色珠光提早償還二零一七年可換股貸款，或倘二零一七年可換股貸款貸出人已根據二零一七年可換股貸款合約換股，二零一七年可換股貸款貸出人有權要求七色珠光當時的控股股東回購全部或部分已轉換股份。

發行二零一七年可換股貸款前，董事已評估發生提早還款狀況的可能性為極低，提早還款狀況最終並無發生。董事亦已評估二零一七年可換股貸款衍生部分的提早還款選項的公平值於發行二零一七年可換股貸款日期與貸款期內其後各報告期末均屬微不足道，因此二零一七年可換股貸款提早還款選項的衍生部分的負債於往績記錄期末獲確認。

二零一七年可換股貸款由七色珠光當時的現行控股股東及蘇先生擔保，並以七色珠光當時的現行控股股東持有的若干七色珠光股權質押作抵押。

發行二零一七年可換股貸款的所得款項淨額分為負債部分與衍生部分，載列如下：

	人民幣千元
截至二零一八年一月一日的負債部分	28,700
利息支出	4,713
已付利息	(3,492)
截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日的負債部分	29,921
利息支出	79
負債部分還款	(30,000)
截至二零一九年十二月三十一日的負債部分	—
截至二零一八年一月一日的衍生部分	564
截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日的年度公平值收益	(564)
截至二零一九年十二月三十一日的衍生部分	—

利息支出乃按自二零一七年可換股貸款發行起24個月期間的負債部分以實際利率17.16%計算。

董事估計截至二零一八年十二月三十一日的二零一七年可換股貸款負債部分的公平值為人民幣29,921,000元。公平值乃透過按市場利率貼現未來現金流量方式計算(第二級公平值計量)。

財 務 資 料

二零一七年可換股貸款的衍生部分乃按於二零一七年可換股貸款發行日期及各報告期末的公平值計量。公平值以二項式期權定價模式估計(第三級公平值計量)。所用主要假設如下：

	發行日期	截至 二零一八年 十二月三十一日
七色珠光加權平均股價	人民幣 10.50 元	人民幣 7.38 元
七色珠光加權平均行使價	人民幣 10 元	人民幣 11 元
預期波動	57.28%	36.05%
預期年期	2.00 年	0.02 年
無風險利率	2.86%	2.45%
預期股息率	14.57%	15.21%

有關第三級公平值計量的資料

	估值技巧	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據 上升對公平值 的影響
二零一七年可換股貸款 的衍生部分	二項式期權定 價模式	預期波動	二零一八年： 39.38% 至 36.05%	不適用

二零一七年一月可換股貸款的衍生部分的公平值使用二項式期權定價模式釐定，其中公平值計量的重大不可觀察輸入數據為預期波動。截至二零一八年十二月三十一日，二零一七年可換股債券的衍生部分的公平值對預期波動率的變化不敏感。

根據二零一七年可換股貸款的條款，二零一七年可換股貸款持有人有權將貸款轉換為七色珠光股份，但不可以固定的轉換價轉換為固定數目的權益工具。因此，二零一七年可換股貸款被視為由負債及衍生工具組成的合併工具。

二零一九年可換股債券

二零一九年可換股債券為本集團於二零一九年五月三十一日發行的非上市、有擔保及無抵押可換股貸款，面值為人民幣72,240,000元。二零一九年可換股債券可按每股人民幣9.03元兌換8,000,000股七色珠光股份。於二零二零年十月十九日，七色珠光與桂東電氣訂立可換股債券轉換協議，換股價為每股人民幣9.03元，以將二零一九年可換股債券轉換為8,000,000股七色珠光股份。該等股份於同日發行予桂東電氣。

倘二零一九年可換股債券未經轉換，其將於預付貸款日期起24個月或之前(二零二一年五月三十一日前後)按面值贖回。其未償還本金按年度票據利率8%計息，利息將每年支付，直至結算日期為止。

倘七色珠光未能於二零一九年十二月三十一日前完成或符合合資格上市的條件，且二零一九年可換股債券的持有人尚未行使債務換股選擇權，二零一九年可換股債券持有人有權(但無責任)選擇延長二零一九年可換股債券的貸款期至二零二一年十二月三十一日，而二零一九年可換股債券於延長期內的年度票據利率維持於8%。

於貸款期及延長期內，倘以下任何一種情況發生，二零一九年可換股債券的持有人有權(但無責任)選擇轉換二零一九年可換股債券為七色珠光普通股。二零一九年可換股債券的持有人亦有權於二零一九年十二月三十一日後將其二零一九年可換股債券轉換為七色珠光普通股，無論是否出現以下情況：

- 七色珠光符合合資格上市的條件；或
- 貸款期屆滿且七色珠光並未違反二零一九年可換股債券合約。「合資格上市」指七色珠光於上海證券交易所、深圳證券交易所或其他二零一九年可換股債券持有人認可的海外證券交易所(如香港聯交所及新加坡證券交易所等)首次公開發售股份以及其股份上市及買賣。

二零一九年可換股債券由七色珠光當時的現行控股股東與蘇先生擔保。

財 務 資 料

發行二零一九年可換股債券的所得款項淨額已分為負債部分、延期選擇權的衍生部分及權益部分如下：

	人民幣千元
二零一九年可換股債券的面值.....	72,240
延期選擇權的衍生部分	(522)
權益部分	(8,163)
截至發行日期的負債部分	63,555
利息支出	5,551
截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日的負債部分	69,106
利息支出	8,111
已付利息	(7,964)
已於年內轉換	(69,253)
截至二零二零年十二月三十一日的負債部分	—
於發行日期延期選擇權的衍生部分	522
年內公平值虧損	1,120
截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日延期選擇權的衍生部分	1,642
年內公平值虧損	1,998
已於年內轉換	(3,640)
截至二零二零年十二月三十一日延期選擇權的衍生部分	—

利息支出乃按自二零一九年可換股債券發行起24個月期間的負債部分以實際利率15.44%計算。

董事估計截至二零一九年十二月三十一日的二零一九年可換股債券負債部分的公平值分別為人民幣69.1百萬元。公平值乃透過按市場利率貼現未來現金流量方式計算(第二級公平值計量)。

財務資料

二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分乃按於二零一九年可換股債券發行日期及各報告期末的公平值計量。公平值以二項式期權定價模式估計(第三級公平值計量)。所用主要假設如下：

	發行日期	截至二零一九年 十二月三十一日
七色珠光加權平均股價	人民幣9.41元	不適用
七色珠光加權平均行使價	人民幣9.03元	人民幣9.03元
預期波動	44.24%	45.60%
預期年期	2.0年	1.4年
無風險利率	2.81%	2.43%
預期股息率	15.44%	15.08%

有關第三級公平值計量的資料

	估值技巧	重大不可觀察輸 入數據	範圍	輸入數據 上升對公平值 的影響
二零一九年可換股債券 延期選擇權的衍生部分	二項式期權定價 模式	預期波動	二零一九年 十二月 三十一日： 44.24% 至 45.60%	二零一九年： 上升

二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分的公平值使用二項式期權定價模式釐定，其中公平值計量的重大不可觀察輸入數據為預期波動。截至二零一九年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，估計預期波動分別上升／下降10%會導致本集團溢利分別下降／上升人民幣230,000元及人民幣737,000元。

根據二零一九年可換股債券的條款，二零一九年可換股債券持有人有權將所欠金額以固定的轉換價轉換為固定數目的權益工具。二零一九年可換股債券被視為由負債及權益工具組成的複合工具。

董事及保薦人對二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券衍生部分公平值的意見

二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券分別分類為由負債部分與衍生部分及負債部分與權益部分組成的合併及複合工具，而衍生部分有延長選擇權。衍生工具部分的公平值乃參考類似不可轉換債務於發行日期及其後各報告年度末當時的市場利率估計，按

財務資料

公平值列賬，直至悉數償還或轉換為止。有關進一步資料，請參閱上文「關鍵會計政策－可換股貸款」。二零一七年可換股貸款截至二零一八年十二月三十一日的衍生工具部分公平值為人民幣0.6百萬元。二零一九年可換股債券截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一的衍生工具部分公平值分別為零、人民幣1.6百萬元及零。

有關二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券的公平值計量的資料(尤其是公平值層級、採用的技術及第三級計量的對賬)的資料載於上文及根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的附註27。

我們就各情況使用適合的估值方法及技術。考慮因素包括：

- (a) 二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券衍生工具部分的公平值估計由獨立外部估值師參考同類不可轉換債務當時的市場利率、預期波動率、無風險利率、預期股息率等因素釐定，此等因素為估值時最相關的公開可得資料；
- (b) 獨立外部估值師估計公平值時所用的計算方法及技術；
- (c) 與申報會計師就二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券的估值分析及公平值估計的主要基準及假設的討論；
- (d) 二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券的估值分析及公平值估計所用的有關估值模型及方法；
- (e) 會計師報告內的有關附註；及
- (f) 證監會於二零一七年五月發表的《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》中的規定。

董事信納獨立外部估值師於往績記錄期進行的估值分析及公平值估計屬公平合理。

申報會計師就我們往績記錄期財務資料的意見載於本招股章程附錄一。

財務資料

在這方面，獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括(a)審查會計師報告內相關附註；(b)與本公司討論以了解相關估值方法及技巧；及(c)與申報會計師進行討論以了解彼等已進行的工作。獨家保薦人考慮過以上各項及考慮過董事的意見及申報會計師的意見後，同意會計師報告所載的的估值分析及公平值估計屬公平合理。

資本承擔

下表載列於往績記錄期已訂約但尚未產生的資本承擔：

	截至十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	11,873	589,952	568,332

資本承擔指於某特定日期已訂約但尚未產生的資本支出。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的資本承擔分別為人民幣11.9百萬元、人民幣590.0百萬元及人民幣568.3百萬元，為我們購買物業、廠房及設備(包括裝修及擴建第一期生產廠房、建設第二期生產廠房及收購相關生產設施)的承擔。

於二零一九年八月二十五日，我們與一名獨立第三方(為一名建設承包商)訂立施工協議，內容有關以人民幣600.0百萬元建設第二期生產廠房。因此，我們的資本承擔由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣11.9百萬元大幅增加至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣590.0百萬元。施工協議項下的付款不時根據建設工程進度結算。

財務資料

施工協議的原合約期於二零一九年九月一日起開始，至二零二一年八月三十一日結束。施工進度已有所延後。於二零二零年十二月二十一日，我們訂立補充施工協議以將合約期延長至二零二三年六月三十日。施工協議項下的工程範圍包括建設一座工業綜合設施，其將包括(a)四座工廠建築物，用於生產珠光顏料產品，總設計年產能為30,000噸；(b)電力供應設施；(c)附屬設施及倉庫；(d)員工宿舍；及(e)行政大樓。截至二零二零年十二月三十一日，我們已支付合約金額人民幣600.0百萬元中的人民幣185.9百萬元。部分餘額將根據施工進度以全球發售所得款項淨額支付。有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途－建設第二期生產廠房」一節。

債項

下表載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日及二零二一年四月三十日的債項總額：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動部分				
銀行貸款及其他借款	4,971	143,776	75,366	73,740
可換股貸款	—	69,106	—	—
租賃負債	191	2,615	2,044	1,713
	<u>5,162</u>	<u>215,497</u>	<u>77,410</u>	<u>75,453</u>
流動部分				
銀行貸款及其他借款	181,146	11,953	90,273	81,353
可換股貸款	29,921	—	—	—
可換股貸款的衍生部分	—	1,642	—	—
租賃負債	85	543	577	598
應付董事款項	56	105	—	—
	<u>211,208</u>	<u>14,243</u>	<u>90,850</u>	<u>81,951</u>
總計	<u><u>216,370</u></u>	<u><u>229,740</u></u>	<u><u>168,260</u></u>	<u><u>157,404</u></u>

財務資料

於往績記錄期，我們的銀行貸款及其他借款以人民幣及港元計值。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，未償還銀行貸款及其他借款金額分別為人民幣186.1百萬元、人民幣155.7百萬元及人民幣165.6百萬元。我們的銀行貸款及其他借款由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣186.1百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣155.7百萬元，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度，償還銀行貸款人民幣171.5百萬元及融資租賃人民幣10.6百萬元，部分抵銷二零一九年八月至十一月訂立的銀行貸款合共人民幣133.7百萬元所致。我們的銀行貸款及其他借款由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣155.7百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣165.6百萬元，主要由於於二零二零年四月訂立融資租賃人民幣12.0百萬元及其他借款人民幣5.5百萬元，部分被償還當時現有融資租賃人民幣7.9百萬元所抵銷所致。截至最後實際可行日期，我們並無任何未動用銀行融資。

有關往績記錄期我們的銀行貸款及其他借款的到期概況及平均利率的進一步資料，請參閱上文「流動資產及流動負債的組成部分－銀行貸款及其他借款」一段。於往績記錄期，我們的銀行貸款及其他借款以我們的物業、廠房及設備及使用權資產作抵押，並以鴻尊投資的公司擔保以及蘇先生、金先生、鄭先生及彼等的近親的個人擔保作抵押，並以彼等擁有的七色珠光股權作質押。鴻尊投資及該等人士提供的擔保及質押將在上市後予以解除或由本公司執行的公司擔保代替。

二零一九年可換股債券的換股權已於二零二零年十月十九日全部行使，因此二零一九年可換股債券已悉數結清。

截至二零二一年四月三十日，除本段所披露者外，董事確認，我們並無任何已發行及發行在外或同意發行的債務證券、定期貸款、借款或其他類似債務、承兌負債、承兌信貸、債權證、抵押、押記、融資租賃或租購承擔、其他重大或然負債或擔保。董事進一步確認，於往績記錄期，我們在取得或償還銀行貸款或其他借款方面並無遇到任何困難。截至最後實際可行日期，概無與我們未償還債務相關的重大契諾將嚴重限制我們承擔額外債務或股權融資的能力。董事進一步確認，自二零二一年四月三十日起及直至最後實際可行日期，我們的債務或或然負債並無重大變動。董事進一步確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何額外及重大的外部債務融資的即時計劃。

或然負債

除上文所披露者及本招股章程所披露的集團內負債以外，截至最後實際可行日期，我們並無任何已發行或同意發行的未償還借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券、借款或其他類似債項、債權證、抵押、押記、融資租賃、承兌信貸負債(一般貿易相關票據除外)、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。截至同日，我們並無就任何獨立第三方的債項作出擔保。

物業估值

根據上市規則第5.01A(2)條，我們須對構成非物業活動一部分賬面值佔我們截至二零二零年十二月三十一日綜合資產總值的15%或以上的物業權益進行估值。獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司已對我們截至二零二一年四月三十日的物業權益進行估值，並認為截至該日止有關物業權益的總價值為人民幣582.3百萬元。仲量聯行企業評估及諮詢有限公司發出的函件及估值證書全文載於本招股章程附錄三。

附錄一會計師報告所載二零二零年十二月三十一日物業賬面淨值與附錄三物業估值報告所載的二零二一年四月三十日市值的對賬載列如下：

	<u>金額</u>
	人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日物業權益的賬面淨值	
樓宇及在建樓宇，計入物業、廠房及設備.....	440,409
土地使用權	65,685
截至二零二一年四月三十日止四個月的添置	
樓宇及在建樓宇，計入物業、廠房及設備	9,146
土地使用權	—
減：截至二零二一年四月三十日止四個月的折舊及攤銷	<u>(4,818)</u>
	510,422
估值盈餘	<u>71,878</u>
本招股章程附錄三所載截至二零二一年四月三十日的估值	<u><u>582,300</u></u>

財務資料

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，除上文「資本承擔」及「債務」各段所披露者外，我們並無任何重大資產負債表外安排或或然事項。

主要財務比率

		分子	分母	按年比較	
				(二零一九年／二零一八年)	(二零二零年／二零一九年)
收益增長 ⁽¹⁾	(%)			38.5%	29.2%
純利增長 ⁽²⁾	(%)			31.9%	42.4%

		分子	分母	截至十二月三十一日止年度		
				二零一八年	二零一九年	二零二零年 (年化)
毛利率 ⁽³⁾	(%)			46.2%	49.5%	49.9%
純利率 ⁽⁴⁾	(%)			25.6%	24.4%	26.9%
權益回報率 ⁽⁵⁾	(%)	年內溢利	權益	17.9%	12.3%	11.3%
總資產回報率 ⁽⁶⁾	(%)	年內溢利	總資產	10.9%	9.1%	9.6%
資產負債比率 ⁽⁷⁾	(%)	總負債	權益	63.8%	34.8%	18.3%
流動比率 ⁽⁸⁾	倍	流動資產	流動負債	1.47	9.44	6.32
速動比率 ⁽⁹⁾	倍	流動資產－存貨	流動負債	1.20	8.45	5.86
淨債務與權益比率 ⁽¹⁰⁾	(%)	銀行貸款及其他借款，扣除銀行及現金結餘	權益	3.1%	現金淨額	現金淨額

附註：

- (1) 收益增長按各報告年度收益與前一報告年度收益的差額除以前一年度收益再乘以100%計算。
- (2) 純利增長按各報告年度純利與前一報告年度純利的差額除以前一年度溢利再乘以100%計算。
- (3) 毛利率按各報告年度毛利除以各報告年度總收益再乘以100%計算。
- (4) 純利率按各報告年度純利除以各報告年度總收益再乘以100%計算。
- (5) 權益回報率按各報告年度純利除以於各報告年度總權益再乘以100%計算。
- (6) 總資產回報率按各報告年度純利除以各報告年度總資產再乘以100%計算。
- (7) 資產負債比率按總負債除以於各報告年度末總權益再乘以100%計算。
- (8) 流動比率按總流動資產除以於各報告年度末總流動負債計算。

財務資料

- (9) 速動比率按總流動資產(存貨除外)除以於各報告年度末總流動負債計算。
- (10) 淨債務與權益比率按負債淨額(即銀行貸款及其他借款總額扣除銀行及現金結餘)除以於各報告年度末總權益再乘以100%計算。

有關於往績記錄期收益增長、純利增長、毛利率、純利率的進一步資料，請參閱上文「我們的經營業績」各段。

權益回報率

於往績記錄期的權益回報率分別為17.9%、12.3%及11.3%。於整個往績記錄期，我們的權益回報率下降乃主要由於我們的股權融資額增加。

總資產回報率

於往績記錄期的總資產回報率分別為10.9%、9.1%及9.6%。我們截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度的總資產回報率下降主要由於七色珠光在新三板終止掛牌前於二零一九年六月完成後續股份發售，導致截至二零一九年十二月三十一日的銀行及現金結餘增加。我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的總資產回報率增加主要由於的年內溢利由二零一九的人民幣107.3百萬元增加至二零二零的人民幣152.9百萬元。

資產負債比率

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的資產負債比率分別為63.8%、34.8%及18.3%。我們截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度的資產負債比率下降主要由於七色鹿寨於截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度股權增加及七色珠光在新三板終止掛牌前於二零一九年六月完成後續股份發售。資產負債率下降至截至二零二零年十二月三十一日的18.3%，主要由於我們根據首次公開發售前投資的股權融資。

流動比率

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，流動比率分別為1.47、9.44及6.32。截至二零一九年十二月三十一日的流動比率大幅上升主要由於七色珠光在新三板終止掛牌前於二零一九年六月完成後續股份發售，導致截至二零一九年十二月三十一日的現金及銀行結餘增加。截至二零二零年十二月三十一日的流動比率下降主要由於銀行貸款及其他借款重新分類自非即期部分的即期部分增加。

速動比率

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，速動比率分別為1.20、8.45及5.86。截至二零一九年十二月三十一日的速動比率大幅上升主要由於七色珠光在新三板終止掛牌前於二零一九年六月完成後續股份發售，導致截至二零一九年十二月三十一日的現金及銀行結餘增加。截至二零二零年十二月三十一日的速動比率下降主要由於銀行貸款及其他借款重新分類自非即期部分的即期部分增加。

淨債務與權益比率

截至二零一八年十二月三十一日，淨債務與權益比率為3.1%。截至二零一八年十二月三十一日的淨債務與權益比率下降主要由於七色鹿寨於截至二零一九年十二月三十一日止年度股權增加及七色珠光在新三板終止掛牌前於二零一九年六月完成後續股份發售。

市場風險的定量及定性分析

我們承受市場利率及價格變動帶來的市場風險，如利率、信貸及流動資金風險。進一步資料請參閱會計師報告附註5「財務風險管理」。

上市開支

假設發售價為3.87港元(即指示性發售價範圍的中間價)，上市開支(包括有關全球發售的包銷費用及佣金)總額估計為人民幣60.6百萬元，相當於全球發售所得款項總額1,124.9百萬港元的6.4%。在此金額中，人民幣39.7百萬元將於上市後以股本扣減項目列賬。截至二零二零年十二月三十一日止年度，上市開支人民幣13.2百萬元於損益中扣除。我們預期額外上市開支人民幣7.7百萬元將於截至二零二一年十二月三十一日止年度的損益中扣除。上市開支乃非經常性開支，而上述金額僅為董事截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。上市開支的實際金額可能與上述估計金額有所不同。我們預期上市開支對我們截至二零二一年十二月三十一日止年度的經營業績並無重大影響。

股息

於往績記錄期，我們並無向股東宣派及派付任何股息。上市後，股息可通過現金或我們認為合適的該等其他方式支付。宣派及派付任何股息須經董事建議，並由董事酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定及任

何有關股息的金額取決於多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、資本開支金額、附屬公司向我們派付現金股息的情況及董事認為相關的其他因素。概無保證本公司將能於日後宣派或派發任何股息。本公司目前並無任何固定股息派付比率。

可供分派儲備

本公司可供分派予股東的儲備包括股份溢價及保留盈利。根據開曼公司法以及在符合細則規定的情況下，倘緊隨建議作出分派或派付股息當日後，我們將有能力付清在日常業務過程中到期的債務，則本公司可動用股份溢價賬向股東派付股息。截至二零二零年十二月三十一日，本公司並無可供分派儲備。

往績記錄期前的累計虧損

截至二零一八年一月一日，七色珠光結轉的累計虧損為人民幣23.3百萬元。該金額主要是由於七色珠光於截至二零一五年十二月三十一日止年度方開始其商業營運，而自其於二零一一年三月成立以來，該公司已在生產設施及產品開發方面進行了大量投資。七色珠光截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度的經營溢利未能抵消此累計虧損。有關進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料—七色珠光於往績記錄期前的業務發展概要—總體發展情況」一節。

自二零一七年年初開始，七色珠光得以開發並生產出更多工業用途高端珠光顏料產品，擴大了產品供應，使收益增加。於往績記錄期，七色珠光分別推出了15款、56款及42款新產品，而珠光顏料產品的平均單價於整個往績記錄期繼續上升。此外，由於核心產品的生產及銷量以及客戶數目增加，本集團實現了可觀的收益增長。因此，本公司的保留盈利已提升至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣33.9百萬元、截至二零一九年十二月三十一日的人民幣126.7百萬元及截至二零二零年十二月三十一日的人民幣259.5百萬元。

近期發展及概無重大不利變動

我們於截至二零二一年三月三十一日止三個月的表現

我們的業務於截至二零二一年三月三十一日止三個月繼續增長。根據未經審核財務資料，我們截至二零二一年三月三十一日止三個月的收益較二零二零年同期增長20.5%。與截至二零二零年三月三十一日止三個月相比，我們截至二零二一年三月三十一日止三個月的毛利率有所增加，此乃主要由於合成雲母基及玻璃片基珠光顏料產品（兩者毛利率高於天然雲母基珠光顏料產品）的銷售增加。

財務資料

截至二零二一年三月三十一日止三個月，我們的珠光顏料產品的產量及銷量較二零二零年同期分別增加47.8%及21.7%。我們生產珠光顏料產品的生產設施使用率由截至二零二零年三月三十一日止三個月的74.1%增加至二零二一年三月三十一日止三個月的85.3%。由於COVID-19疫情導致春節假期延長，我們於二零二零年第一季度錄得較低的生產設施使用率。

上市開支

我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的經營業績受到計入損益的上市開支影響。上市開支總額人民幣13.2百萬元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的損益中扣除。我們預期額外上市開支人民幣7.7百萬元將於截至二零二一年十二月三十一日止年度的損益中扣除。

於過去12個月，我們概無任何業務中斷已經或可能對我們的財政狀況構成重大影響。除本招股章程所披露者及與全球發售有關的上市開支外，董事確認自二零二零年十二月三十一日（即會計師報告所載最近期經審核綜合財務報表的編製日期）以來及直至本招股章程日期，我們的財務、經營或貿易狀況並無任何重大不利變動。

COVID-19 疫情的影響

整體業務環境

自二零二零年初起，COVID-19疫情已對全球經濟及中國經濟造成重大不利影響。中國政府及世界各地的其他政府已採取嚴格措施以控制疫情。我們的珠光顏料產品一般在下游用途中用作著色劑，例如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑膠、印刷、紡織品及皮革及陶瓷，我們因此並無特別受COVID-19疫情影響，因為終端產品需要著色劑來完成生產程序。著色劑的成本僅佔終端產品生產成本的百分比相對較少。董事認為，我們並非受COVID-19嚴重影響的行業。根據弗若斯特沙利文報告，隨著從COVID-19疫情中逐步恢復，中國珠光顏料市場將保持進一步增長。

我們的表現

於二零二零年二年前後，由於中國政府為應對COVID-19疫情而於湖北省實施封鎖，我們的業務受到輕微影響。我們無法向客戶交付產品，而我們的生產活動不得不暫停直至二零二零年二月中旬。因此，受農曆新年假期延長及中國政府實施控制疫情措施的合併影響，我們於二零二零年第一季的經營業績受到不利影響。隨著中國COVID-19確診病例減少以及憑藉有效的隔離措施，中國經濟於二零二零年第二及第三季度趨於穩定。截至二零

財務資料

二零年十二月三十一日止年度，隨著向中國及其他國家客戶的銷售額增加，我們的收益有所反彈，因此，與截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益及溢利相比，我們的盈利能力亦有所改善。此外，儘管我們於二零二零年第一季度短暫停產，這對我們的生產設施二零二零年的利用率並無任何重大影響，其利用率相較截至二零一九年十二月三十一日止年度的87.4%已上升至98.3%。隨著中國COVID-19確診病例減少以及經濟及社會活動的普遍恢復，董事認為，因COVID-19疫情而再次暫停生產活動的可能性不大。

董事認為，COVID-19疫情對全球商業及經濟前景造成深遠影響。部分客戶(尤其為從事國際貿易的客戶)受到不同形式及不同程度的影響。為應對目前情況，我們輕微降低截至二零二零年十二月三十一日止年度的平均單位售價，並按個別情況延長向客戶提供的信貸期。該等措施導致截至二零二零年十二月三十一日的貿易及其他應收款項結餘增加，然而截至二零二零年十二月三十一日的減值虧損並無顯著增加。同期，我們的差旅及業務發展開支亦有所增加，乃由於中國解除封鎖措施後，銷售人員造訪客戶的次數增加所致。

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的表現明顯較截至二零一九年十二月三十一日止年度為佳。與截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益及溢利相比，我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的收益及溢利隨著我們對中國客戶的銷售增加而反彈。

我們截至二零二零年十二月三十一日止年度在中國的銷售與我們截至二零一九年十二月三十一日止年度在中國的銷售相比增加31.4%，COVID-19疫情對我們在中國市場的銷售影響不大。董事認為，其主要由於我們在疫情期間繼續努力推廣我們的產品，以及我們的業務不屬於受疫情嚴重影響的行業。

我們截至二零二零年十二月三十一日止年度向海外客戶的銷售錄得較截至二零一九年十二月三十一日止年度的海外銷售微跌0.7%。向幾乎所有國際市場(非洲除外)的銷售微跌，主要由於COVID-19疫情的影響。然而，隨著全球經濟活動逐漸恢復，董事並未注意到COVID-19疫情對我們向國際市場的銷售造成任何緊急不利影響。

截至最後實際可行日期，我們的員工中並無確診的COVID-19病例。我們已採取一系列的預防措施，以防止COVID-19在我們的生產設施及辦公室內傳播，該等措施包括定期對我們的生產設施及辦公室進行消毒、為所有進入我們生產設施及辦公室的員工及訪客測量體溫，保存我們員工的詳細商務旅行記錄以及為我們的員工提供口罩及消毒劑。

截至最後實際可行日期，我們並無收到客戶因 COVID-19 疫情而取消或延遲交付其全部或部分採購訂單的任何通知。董事亦確認，截至最後實際可行日期，我們並無面臨或預期面臨因 COVID-19 疫情而對我們的供應鏈造成的任何重大干擾。董事並不認為印度天然雲母片的持續供應會受到干擾，乃由於於二零二零年及二零二一年第一季度爆發 COVID-19 期間，此供應並無中斷。此外，我們亦於其他國家採購天然雲母片，如馬達加斯加、巴西、尼日利亞及巴基斯坦。董事相信，根據公開可用資訊，我們在不久的將來不會面臨天然雲母片供應中斷的情況。

目前，董事認為，本招股章程中「業務－我們的策略」一節所披露的我們的擴張計劃為可行及適當。根據公開可得的資訊，董事不認為 COVID-19 疫情會對全球發售所得款項淨額的擬議用途造成任何變動。

COVID-19 疫情導致我們的大部分業務營運暫停的假設情況

倘由於 COVID-19 疫情於中國及與我們有業務關係的其他國家爆發，我們需要減少或暫停我們的大部分業務營運，董事相信，本集團將繼續擁有充足的流動資金及財務資源，自二零二一年五月起至少 15 個月維持財務健全及可行。此預測乃基於以下假設：

- (a) 我們被要求自二零二一年五月起暫停所有業務營運，同時我們相應水平的生產活動亦已暫停；
- (b) 除員工工資及薪金外，我們不會產生任何浮動生產成本、銷售及營銷成本以及研發成本；
- (c) 我們毋須於協定的還款日前償還我們的應付款項及借款；
- (d) 我們在收取貿易應收款項方面不會遇到任何重大困難，我們將可根據過往的結算模式及週轉天數向客戶收回貿易應收款項；
- (e) 鑑於所有業務營運及生產活動自二零二一年五月起暫停，我們不會使用存貨；
- (f) 我們毋須依賴任何外部債務或股權融資；及
- (g) 全球發售所得款項擬議用途的尚欠資本開支將按照原定計劃繼續作出。

財 務 資 料

上述分析僅為說明用途，董事認為，鑒於中國政府在控制COVID-19疫情的傳播方面已採取嚴格的措施，並已成功推行各種促進經濟增長的政策，我們的業務不會遇到該等極端及假設性情況。

未經審核備考有形資產淨值

以下根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審核備考經調整有形資產淨值表僅供說明用途，載列如下以說明截至二零二零年十二月三十一日全球發售對本公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於二零二零年十二月三十一日進行。

未經審核備考經調整有形資產淨值僅為作出說明而編製，因其假設性質使然，未必能真實反映倘全球發售於二零二零年十二月三十一日或任何往後日期完成的本集團綜合有形資產淨值。

	截至 二零二零年 十二月三十一日		本公司 權益持有人 應佔本集團 未經審核 備考經調整 有形資產 淨值	未經審核 備考經調整每股股份 有形資產淨值 ⁽³⁾ · ⁽⁴⁾ · ⁽⁵⁾	
	本集團經審核 綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾	估計全球 發售所得 款項淨額 ⁽²⁾	淨值	人民幣元	港元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
根據作出下調10%發售價後的 發售價每股發售股份3.17港元計算.....	1,181,239	731,366	1,912,605	1.64	1.96
根據發售價每股股份3.52港元計算.....	1,181,239	813,762	1,995,001	1.72	2.04
根據發售價每股股份4.22港元計算.....	1,181,239	978,555	2,159,794	1.86	2.21

附註：

- (1) 截至二零二零年十二月三十一日，本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值資料乃如會計師報告所示，從截至二零二零年十二月三十一日經審核綜合有形資產淨值人民幣1,347,313,000百萬元中扣除非控股權益人民幣166,074,000元後達致。
- (2) 備考有形資產淨值報表的調整反映本公司將收取的全球發售估計所得款項。全球發售估計所得款項淨額分別根據發售價3.52港元及4.22港元(分別為指示性發售價範圍下限及上限)，亦根據作出下調10%發售價後的發售價每股發售股份3.17港元及290,674,000股股份(扣除估計包銷費用及其他相關開支)計算。
- (3) 股份數目乃按已發行之合共1,162,695,586股股份計算，並已就假設全球發售已於二零二零年十二月三十一日進行而作出調整。我們截至二零二一年四月三十日的物業權益已由獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行估值，而相關物業估值報告載列於本招股章程附錄三。上述調整並未計及我們物業權益重估所產生的盈餘人民幣71.9百萬元。重估盈餘並無計入我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。倘估值盈餘計入財務報表，則將每年額外增加物業、廠房及設備折舊開支及使用權資產攤銷費用人民幣1,837,000元。
- (4) 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值及每股股份的金額乃經作出前段所述調整後達致，且根據預期於全球發售後的已發行股份為1,162,695,586股(包括根據全球發售新發行的290,674,000股股份)及發售價分別為3.52港元及4.22港元(分別為指示性發售價範圍下限及上限)，亦根據作出下調10%發售價後的發售價每股發售股份3.17港元計算。
- (5) 全球發售估計所得款項淨額及本公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值均按匯率人民幣0.8393元兌1.00港元(即於二零二零年十二月三十一日香港銀行公會之通行匯率)兌換自或兌換成港元。並不表示港元款項已經、可能已經或可以按該匯率兌換成人民幣，反之亦然。
- (6) 並無作出調整以反映本集團於二零二零年十二月三十一日後訂立的任何交易業績或其他交易。

毋須根據上市規則作出額外披露

董事確認，截至最後實際可行日期，倘股份於該日已在聯交所上市，概無須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出任何披露的情況。

未來計劃

請參閱本招股章程「業務－我們的策略」一節。

上市原因

我們相信，上市公司地位對我們非常重要。於二零一五年三月，七色珠光的股份開始於新三板買賣。然而，七色珠光的股份的交易量低，主要由於新三板採用做市商方式鎖合資格投資者所致。我們相信，於一個獲得國際認可的股票市場上市對我們的未來業務發展更有利。於二零一九年九月二十三日，七色珠光的股份於新三板終止掛牌及交易。我們於二零一九年十月開始研究重組及在聯交所上市的可能性。

建設第二期生產廠房

背景資料

我們自二零一八年五月開始計劃建設第二期生產廠房。董事認為，我們迫切需要增加珠光顏料產品的產能，理由如下：

- (1) 誠如弗若斯特沙利文報告所載，預期中國及國際市場對珠光顏料產品的市場規模按收益計於二零二一年至二零二五年將繼續分別以30.8%及23.9%的複合年增長率增加，其市場趨勢與客戶及潛在客戶增加的需求一致。
- (2) 為應對市場規模的擴大，我們計劃擴大產能，以生產珠光顏料產品，尤其是高端珠光顏料產品，例如不同等級的珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車用途的珠光顏料產品)，而該項業務舉措需要安裝具有高度自動化及精準的先進生產設施；
- (3) 第一期生產廠房生產珠光顏料產品的現有生產設施已幾乎滿負荷運作，全年使用率接近100%，因此需要建設新生產設施，以及維持我們的生產效率、改善產品品質及縮短生產週期；及
- (4) 產能增加將可提升競爭力，並增加我們於中國及國際市場的市場份額。

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

鑒於上述，我們自二零一九年九月起展開第二期生產廠房的技術設計。我們第二期生產廠房的投資總金額預期將為人民幣1,337.9百萬元。截至最後實際可行日期，我們已支付人民幣304.6百萬元，其中人民幣37.4百萬元用於為第二期生產廠房購買五幅土地。該五幅土地位於中國廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣新柳大道(獨嶺段)西北面，總地盤面積為148,713.7平方米。

我們已取得建設工程規劃許可證、建築工程施工許可證及所需的許可證以及環境影響評估的批准，方可開始進行該初步建設。

第二期生產廠房的資料

第二期生產廠房將為一座工業綜合設施，總建築面積為145,180.3平方米，其將包括：

- (a) 四座工廠建築物，總設計年產能為30,000噸珠光顏料產品；
- (b) 電力供應設施；
- (c) 附屬設施及倉庫；
- (d) 員工宿舍；
- (e) 行政大樓；及
- (f) 污水處理設施。

第二期生產廠房的預期投資總金額

我們計劃從全球發售所得款項淨額中動用人民幣493.7百萬元(相當於586.4百萬港元)為第二期生產廠房的投資成本提供部分資金，而投資成本的餘額人民幣600.8百萬元將由我們的內部及／或外部財務資源(包括我們的現金及銀行結餘及銀行借款)提供資金。下表載列我們第二期生產廠房建設的資金安排：

	人民幣百萬元
建設第二期生產廠房的投資總金額	1,337.9
減：我們用於準備建設工程的金額	304.6
投資的未支付金額	<u>1,033.3</u>
將以下列項目出資的投資未支付金額：	
(a) 全球發售所得款項淨額	493.7
(b) 我們的內部及／或外部財務資源	<u>539.6</u>
總計	<u><u>1,033.3</u></u>

建設鹿寨合成雲母廠房

背景資料

本公司自二零一九年六月已開始計劃建設鹿寨合成雲母廠房。董事相信，我們有迫切需要增加合成雲母片的產能，理由如下：

- (1) 誠如弗若斯特沙利文報告所載，預期中國及國際市場合成雲母的市場規模按收益計於二零二一年至二零二五年將繼續分別以39.7%及16.0%的複合年增長率增加，其市場趨勢與客戶及潛在客戶增加的需求一致。
- (2) 為應對市場規模的擴大，我們計劃擴大產能，以生產合成雲母片及粉，而該項業務舉措需要安裝具有高度自動化及精準的先進生產設施；
- (3) 我們亦需增加合成雲母粉的數量來生產合成雲母基珠光顏料產品，否則會於生產過程中造成瓶頸；
- (4) 第一期生產廠房生產合成雲母粉的現有生產設施已幾乎滿負荷運作，截至二零二零年十二月三十一日止年度，生產合成雲母片的使用率達到94.2%，因此導致在中期內需要建設新生產設施；及
- (5) 產能增加將可提升競爭力，並增加我們於中國及國際市場的市場份額。

鑑於上述，我們已於二零一九年九月起開始進行鹿寨合成雲母廠房的技術設計。鹿寨合成雲母廠房的投資總金額預期將為人民幣471.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們已支付人民幣29.4百萬元，其中人民幣10.4百萬元用於為鹿寨合成雲母廠房購買一幅土地。該土地位於中國廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣國道G322東南面與姑娘山西南面，地盤面積為42,467.2平方米。

鹿寨合成雲母廠房的資料

我們的鹿寨合成雲母廠房，總地盤面積為42,467.2平方米。將包括：

- (a) 三座工廠建築物，總設計年產能為30,000噸合成雲母片；
- (b) 電力供應設施；
- (c) 附屬設施及倉庫；
- (d) 員工宿舍；
- (e) 行政大樓；及
- (f) 污水處理設施。

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

鹿寨合成雲母廠房的預期投資總金額

我們計劃從全球發售所得款項淨額中動用人民幣302.2百萬元(相當於358.9百萬港元)為鹿寨合成雲母廠房的投資成本提供部分資金，而投資成本的餘額人民幣139.5百萬元將由我們的內部及／或外部財務資源(包括我們的現金和銀行結餘及銀行借款)提供資金。下表載列鹿寨合成雲母廠房建設的資金安排：

	人民幣百萬元
鹿寨合成雲母廠房的投資總額.....	471.1
減：我們用於準備建設工程的金額.....	<u>29.4</u>
投資的未支付金額.....	<u>441.7</u>
將以下列項目出資的投資未支付金額：	
(a) 全球發售所得款項淨額.....	302.2
(b) 我們的內部或外部財務資源.....	<u>139.5</u>
總計.....	<u>441.7</u>

全球發售所得款項淨額擬定用途

下表載列我們將收取的估計全球發售估計所得款項淨額(經扣除有關上市及全球發售的包銷費用及佣金以及估計開支)：

	假設 超額配股權 未獲行使 百萬港元	假設 超額配股權 獲悉數行使 百萬港元
假設發售價為3.17港元 (下調10%發售價後).....	856.6 港元	989.9 港元
假設發售價為3.52港元 (即指示性發售價範圍的下限).....	954.7 港元	1,102.8 港元
假設發售價為3.87港元 (即指示性發售價範圍的中間價).....	1,052.9 港元	1,215.7 港元
假設發售價為4.22港元 (即指示性發售價範圍的上限).....	1,151.1 港元	1,328.6 港元

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

假設發售價為3.87港元(即指示性發售價範圍的中間價)，我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- (1) 全球發售所得款項淨額55.6%，或586.4百萬港元(相當於人民幣493.7百萬元)，將用於為建設第二期生產廠房的部分出資。下文載列出每個用途的進一步資料：
 - (a) 支付建設成本：全球發售所得款項淨額27.8%，或293.2百萬港元(相當於人民幣246.9百萬元)，將用於支付部分廠房、員工宿舍、污水處理設施，供電站以及附屬設施及倉庫的建設成本；及
 - (b) 購買生產機器及設備以及設施安裝：全球發售所得款項淨額27.8%，或293.2百萬港元(相當於人民幣246.8百萬元)，將用於購買及安裝生產廠房及機器以及智能控制系統安裝、設備安裝、測試及投入運作。

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

下表載列建設第二期生產廠房的全球發售所得款項淨額擬定用途及實施計劃的詳細資料：

全球發售所得 款項淨額擬定用途	詳情	總建築 面積 (平方米)	估計 總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 全球發售 所得款項 淨額結清的 投資金額 (人民幣 百萬元)	預期 完成日期
建設成本	廠房 1 號	20,909.0	51.2	15.9	二零二一年 第四季
	廠房 2 號	28,113.4	75.8	22.5	二零二一年 第四季
	原材料儲存罐	430.0	3.9	1.8	二零二一年 第四季
	輔助車間 1 號	268.0	1.5	0.9	二零二一年 第四季
	輔助車間 2 號	163.6	0.9	0.6	二零二一年 第四季
	倉庫 1 號	15,138.0	45.2	17.9	二零二一年 第四季
	倉庫 2 號	1,160.3	4.6	2.3	二零二一年 第四季
	倉庫 3 號	553.0	2.4	0.9	二零二一年 第四季
	維修及維護車間	2,880.0	9.4	5.6	二零二一年 第四季
	生產設施	8,151.8	32.0	19.0	二零二一年 第四季
	員工宿舍	8,491.1	29.2	12.6	二零二一年 第四季
	廠房 3 號	23,718.5	51.0	30.4	二零二三年 第一季
	廠房 4 號	11,754.5	35.4	21.1	二零二三年 第一季
	技術設施	15,276.1	33.9	20.2	二零二三年 第一季
	戶外區域	不適用	63.0	12.6	二零二三年 第一季
	其他設施及 基礎工程	5,165.0	160.6	62.6	二零二三年 第一季
總計			600.0	246.9	

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

全球發售所得 款項淨額擬定用途	詳情	數量	估計 總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 全球發售 所得款項 淨額結清的 投資金額 (人民幣 百萬元)	預期安裝日期
購買生產機器 及設備	機器及設備類別				
	雲母研磨加工 生產線	4	87.8	43.8	於(a)二零二一年第四季度 及二零二二年第四季度 以及(b)二零二三年 第四季度及二零二四年 第四季度分不同階段 購買及安裝
	水解反應設備	100	67.2	35.7	於(a)二零二一年第四季度 及二零二二年第四季度 以及(b)二零二三年 第四季度及二零二四年 第四季度分不同階段 購買及安裝
	輔料的儲存及材料 混合的生產線	5	14.2	8.4	於(a)二零二一年第四季度 及二零二二年第四季度 以及(b)二零二三年 第四季度及二零二四年 第四季度分不同階段 購買及安裝
	珠光煨燒生產線	22	95.2	52.2	於(a)二零二一年第四季度 及二零二二年第四季度 以及(b)二零二三年 第四季度及二零二四年 第四季度分不同階段 購買及安裝
	儲存及包裝設備	5	53.7	29.6	於(a)二零二一年第四季度 及二零二二年第四季度 以及(b)二零二三年 第四季度及二零二四年 第四季度分不同階段 購買及安裝

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

全球發售所得 款項淨額擬定用途	詳情	數量	估計 總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 全球發售 所得款項 淨額結清的 投資金額 (人民幣 百萬元)	預期安裝日期
購買生產機器 及設備	DCS 智能控制系統	1	60.6	39.0	於(a)二零二一年第四季度 及二零二二年第四季度 以及(b)二零二三年 第四季度及二零二四年 第四季度分不同階段 購買及安裝
	供電設施	1	33.8	21.7	於(a)二零二一年第四季度 及二零二二年第四季度 以及(b)二零二三年 第四季度及二零二四年 第四季度分不同階段 購買及安裝
	其他公共工程及設備	1	26.4	16.4	於(a)二零二一年 第四季度及 二零二二年 第四季度以及 (b)二零二三年 第四季度及 二零二四年 第四季度分 不同階段購買 及安裝
總計			<u>438.9</u>	<u>246.8</u>	

(2) 全球發售所得款項淨額 34.1%，或 358.9 百萬港元（相當於人民幣 302.2 百萬元），將用作建設鹿寨合成雲母廠房的部分融資。以下列出各項用途的進一步資料：

- (a) 支付建設成本：全球發售所得款項淨額 17.8%，或 187.7 百萬港元（相當於人民幣 158.0 百萬元）將用於支付工廠大樓、製成品倉庫及相關設施（總建築面積為 40,943 平方米）的部分建設成本，以及空氣循環系統、供電站、水循環系統及其他附屬設施的建設及部分裝修成本；及
- (b) 購買生產機器設備及設施安裝：全球發售所得款項淨額 16.3%，或 171.2 百萬港元（相當於人民幣 144.2 百萬元）將用於購買及安裝 60 台合成雲母熔煉爐及智能控制系統的部分款項。

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

下表載列建設鹿寨合成雲母廠房的全球發售所得款項淨額的擬定用途以及實施計劃的詳細資料：

全球發售所得 款項淨額擬定用途	詳情	總建築面積 (平方米)	估計 總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 全球發售 所得款項 淨額結清的 投資金額 (人民幣 百萬元)	預期完成日期
建設成本	廠房 1 號	14,756.0	42.0	38.8	二零二二年 第一季
	廠房 2 號	2,300.0	13.1	12.1	二零二二年 第一季
	廠房 3 號	20,042.0	56.9	52.4	二零二二年 第一季
	發動機室	540.0	2.4	2.2	二零二二年 第一季
	變電站	450.0	2.0	1.9	二零二二年 第一季
	廢氣吸收系統	不適用	0.7	0.6	二零二二年 第一季
	水循環設施	不適用	4.7	4.3	二零二二年 第一季
	門口 1 號	20.0	0.8	0.7	二零二二年 第一季
	門口 2 號	20.0	0.8	0.7	二零二二年 第一季
	製成品倉庫	2,815.0	10.1	9.3	二零二二年 第一季
	戶外區域	不適用	17.1	15.8	二零二二年 第一季
	地質工程	不適用	20.8	19.2	二零二二年 第一季
			<u>171.4</u>	<u>158.0</u>	
總計			<u>171.4</u>	<u>158.0</u>	

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

全球發售所得 款項淨額擬定用途	詳情	數量	估計 總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 全球發售 所得款項 淨額結清的 投資金額 (人民幣 百萬元)	預期安裝日期
購買生產機器及設備	機器及設備種類				
	配料系統	2	4.0	3.2	於二零二二年第一季度及二零二四年第一季度分階段購買及安裝
	熔制窯爐	60	42.1	33.6	於二零二二年、二零二三年、二零二四年及二零二五年第一季度分不同階段購買及安裝
	窯爐配套轉運系統	1	7.8	6.2	於二零二二年第一季度購買及安裝
	破碎與包裝設備	2	3.8	3.0	於二零二二年第一季度及二零二四年第一季度購買及安裝
	空氣處理設備	1	1.7	1.3	於二零二二年第一季度購買及安裝
	制漿壓幹設備	26	39.1	31.3	於二零二二年、二零二三年、二零二四年及二零二五年第一季度分不同階段購買及安裝
	雲母研磨分級設備	22	46.5	37.3	於二零二二年、二零二三年、二零二四年及二零二五年第一季度分不同階段購買及安裝
	蒸汽機及烘乾機	2	0.9	0.7	於二零二二年第一季度及二零二四年第一季度購買及安裝
	稱重及運輸設備	2	2.7	2.2	於二零二二年第一季度及二零二四年第一季度購買及安裝
	供水系統	1	7.0	5.6	於二零二二年第一季度購買及安裝

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

全球發售所得 款項淨額擬定用途	詳情	數量	估計 總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 全球發售 所得款項 淨額結清的 投資金額 (人民幣 百萬元)	預期安裝日期
購買生產機器及設備	供電系統	1	15.0	11.9	於二零二二年第一季度 購買及安裝
	智能控制系統	1	9.9	7.9	於二零二二年第一季度 購買及安裝
總計			<u>180.5</u>	<u>144.2</u>	

(3) 7.1%，或74.0百萬港元(相當於人民幣62.3百萬元)，將用於增加研發中心的研發設施及測試設備的投資。為此，我們擬作出以下投資，並計劃於二零二二年第四季前完成：

- (a) 1.7%，或17.6百萬港元(相當於人民幣14.8百萬元)，將用於研發化妝品級及耐候性的珠光顏料產品及具特殊功能的珠光顏料產品，以進一步提升及建立全面的高端珠光顏料產品組合；
- (b) 1.7%，或17.6百萬港元(相當於人民幣14.8百萬元)，將用於進一步研發合成雲母、玻璃片、氧化鋁片、石墨烯及其他珠光顏料產品的新基材；及
- (c) 3.7%，或38.8百萬港元(相當於人民幣32.7百萬元)，將用於改善實驗室設施及增加我們研發中心的測試設備數目，包括建設一個新的合成雲母研究中心；新產品、創新產品應用及重金屬及微生物元素測試的實驗室；以及收購新的設備，例如ICP-MS重金屬分析儀、X射線粉末衍射儀、X射線光電子能譜儀及其他設施，以供測試新基材。

(4) 3.2%，或33.6百萬港元(相當於人民幣28.3百萬元)，將用於銷售及營銷活動及建立銷售網絡，以提升我們於中國及海外的品牌知名度。就此而言，我們擬作出以下投資，並計劃於二零二三年第四季前完成：

- (a) 1.7%，或17.7百萬港元(相當於人民幣14.8百萬元)，將用於印刷及網絡媒體上的廣告及宣傳活動，包括行業雜誌、期刊、網絡平台及社交媒體、產品目錄及其他宣傳影片，以提升品牌形象；

未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途

- (b) 0.7%，或7.1百萬港元(相當於人民幣6.0百萬元)，將用於籌劃技術培訓研討會及技術論壇；及
- (c) 0.8%，或8.8百萬港元(相當於人民幣7.4百萬元)，將用於參與中國及海外的展覽及行業活動。

倘發售價最終釐定為3.52港元(即指示性發售價範圍的下限)，則全球發售所得款項淨額將減少98.2百萬港元，上述全球發售所得款項淨額的分配將按比例減少。

倘發售價最終釐定為4.22港元(即指示性發售價範圍的上限)，則全球發售所得款項淨額將增加98.2百萬港元，其將用於增加我們的第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房建設成本的融資額度。

倘發售價釐定為4.22港元(即指示性發售價範圍的上限)及假設超額配股權獲悉數行使，則全球發售的額外所得款項淨額將增加275.7百萬港元，其將用於增加我們的第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房建設成本的融資額度。

倘作出下調發售價且發售價定為3.17港元，全球發售估計所得款項淨額將減少至856.6百萬港元及989.9百萬港元(基於超額配股權獲悉數行使)。在此情況下，我們將按比例調整全球發售所得款項淨額擬定用途的分配用於上述用途。

倘全球發售所得款項淨額不足以為上述項目提供資金，我們打算通過多種方式為結餘提供資金，包括營運產生的現金、銀行貸款及其他借款(視情況而定)。倘董事決定將全球發售所得款項的擬定用途大幅重新分配至本集團的其他業務計劃及／或新項目及／或如上文所述對所得款項用途作出任何重大修改，我們將於適當時候作出適當公告。

在無需即時將全球發售所得款項淨額用於上述用途的情況下，以及在適用法律及法規允許的範圍內，倘我們無法按原定計劃實施我們未來計劃的任何部分，我們會將未動用的全球發售所得款項淨額以短期存款的形式存入香港或中國的授權金融機構及／或持牌銀行。

基石投資

作為國際發售的一部分，基石投資(上海匯瑾)協議及基石投資(中逸資本)協議已訂立，據此，上海匯瑾及中逸資本分別同意投資人民幣32.0百萬元及50.0百萬元，按發售價認購國際發售股份(向下約整至1,000股股份的最接近每手買賣單位)。上市後，上海匯瑾3號基金及中逸資本將分別持有向上海匯瑾及中逸資本發行及配售的國際發售股份。

董事認為，基石投資者的投資(作為國際發售的一部分)將有助全球發售成功完成。我們已經通過包銷商的介紹認識各基石投資者，作為全球發售的累計投標過程的一部分。基石投資者將認購的國際發售股份(a)將與全球發售及資本化發行完成後其他已發行繳足股份在所有方面享有同等地位，及(b)將計作本公司的公眾持股量。基石投資者上市前將就認購國際發售股份悉數支付各自協定的投資金額。

假設發售價為3.52港元(即指示性發售價範圍的下限)，基石投資者將認購的國際發售股份總數將為24,733,000股股份，佔：

- (a) 國際發售股份初步數目的9.45%(並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)；或
- (b) 發售股份初步數目的8.51%或緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份數目的2.13%(並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)；或
- (c) 發售股份初步數目的7.40%或緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份數目的2.05%(假設超額配股權獲悉數行使，惟並無計及因行使根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)。

假設發售價為3.87港元(即指示性發售價範圍的中間價)，基石投資者將認購的國際發售股份總數將為22,495,000股股份，佔：

- (a) 國際發售股份初步數目的8.60%(並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)；或

基石投資

- (b) 發售股份初步數目的7.73%或緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份數目的1.93%（並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）；或
- (c) 發售股份初步數目的6.72%或緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份數目的1.86%（假設超額配股權獲悉數行使，惟並無計及因行使根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）。

假設發售價為4.22港元（即指示性發售價範圍的上限），基石投資者將認購的國際發售股份總數將為20,630,000股股份，佔：

- (a) 國際發售股份初步數目的7.89%（並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）；或
- (b) 發售股份初步數目的7.10%或緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份數目的1.78%（並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）；或
- (c) 發售股份初步數目的6.17%或緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份數目的1.71%（假設超額配股權獲悉數行使，惟並無計及因行使根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）。

據董事所深知，(a) 基石投資者為獨立第三方且並非我們的關連人士（定義見《上市規則》）；(b) 基石投資者概無慣常接受本公司、董事、控股股東、最高行政人員、主要股東、現有股東或其任何附屬公司或彼等各自的緊密聯繫人有關收購、出售、投票或以其他方式處置以其名義登記或其以其他方式持有的股份的指示；及(c) 基石投資者對國際發售股份的認購均並非由本公司、董事、控股股東、最高行政人員、主要股東、現有股東或其任何子公司或彼等各自的緊密聯繫人提供資金。

各基石投資者確認，彼等認購基石投資股份將通過其自身內部財務資源提供資金。本公司與基石投資者之間概無附屬協定或安排，亦不存在因基石投資者認購國際發售股份或與之相關而直接或間接授予彼等的任何利益，惟按最終發售價保證分配相關發售股份除外。

基石投資

除根據基石投資協議認購外，基石投資者將不會認購任何發售股份。緊隨全球發售及資本化發行完成後，基石投資者將不會於本公司董事會設有任何代表，基石投資者亦將不會成為本公司的主要股東(定義見上市規則)。因此，基石投資者獨立於本公司、我們的關連人士及彼等各自的聯繫人。概無根據基石投資者所作投資向其授予特權。

誠如本招股章程「全球發售的架構及條件－香港公開發售－重新分配」一節所述，基石投資者將予認購的國際發售股份不會影響國際發售與香港公開發售之間的任何發售股份重新分配。基石投資者就其基石投資協議將予認購的國際發售股份並無相關機制允許遞延結付投資款項或遞延交付安排。

將分配予基石投資者的實際國際發售股份數目將於二零二一年七月十五日(星期四)或前後於全球發售的發售股份分配結果公佈內披露。

基石投資者將認購的國際發售股份數目

下表載列於不同發售價指示性範圍的水平下，基石投資的進一步資料：

假設發售價為3.52港元(即發售價指示性範圍的下限)：

基石投資者	投資額 ⁽¹⁾	將予認購的 國際發售股份 數目(下捨入 至最接近 每手1,000 股股份)	佔初步提呈發售股份 數目的百分比		佔緊隨全球發售及 資本化發行完成後 已發行股份 初步數目的百分比	
			假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使	假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使
上海匯瑾(透過 上海匯瑾 3號基金).....	人民幣32.0 ⁽²⁾ 百萬元	10,529,000	3.62%	3.15%	0.91%	0.87%
中逸資本.....	50.0 百萬港元 ⁽³⁾	14,204,000	4.89%	4.25%	1.22%	1.18%
總計	88.0 百萬港元	24,733,000	8.51%	7.40%	2.13%	2.05%

基石投資

附註：

- (1) 上海匯瑾以港元計算的實際投資額按本招股章程所披露的匯率計算。
- (2) 投資金額包括上海匯瑾將就有關國際發售股份支付的經紀佣金、交易徵費及交易費，以及應付安信證券資產管理有限公司的費用。
- (3) 投資金額不包括中逸資本將就有關國際發售股份支付的經紀佣金、交易徵費及交易費。

假設發售價為3.87港元(即發售價指示性範圍的中位數)：

基石投資者	投資額 ⁽¹⁾	將予認購的 國際發售股份 數目(下捨入 至最接近 每手1,000 股股份)	佔初步提呈發售股份 數目的百分比		緊隨全球發售及資本化 發行完成後已發行股份 初步數目的百分比	
			假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使	假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使
上海匯瑾(透過 上海匯瑾 3號基金).....	人民幣32.0 百萬元 ⁽²⁾	9,576,000	3.29%	2.86%	0.82%	0.79%
中逸資本.....	50.0 百萬港元 ⁽³⁾	12,919,000	4.44%	3.86%	1.11%	1.07%
總計	88.0 百萬港元	22,495,000	7.73%	6.72%	1.93%	1.86%

附註：

- (1) 上海匯瑾以港元計算的實際投資額按本招股章程所披露的匯率計算。
- (2) 投資金額包括上海匯瑾將就有關國際發售股份支付的經紀佣金、交易徵費及交易費，以及應付安信證券資產管理有限公司的費用。
- (3) 投資金額不包括中逸資本將就有關國際發售股份支付的經紀佣金、交易徵費及交易費。

基石投資

假設發售價為 4.22 港元(即發售價指示性範圍的上限)：

基石投資者	投資額 ⁽¹⁾	將予認購的 國際發售股份 數目(下捨入 至最接近 每手 1,000 股股份)	佔初步提呈發售股份 數目的百分比		緊隨全球發售及資本化 發行完成後已發行股份 初步數目的百分比	
			假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使	假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使
上海匯瑾(透過 上海匯瑾 3 號基金).....	人民幣 32.0 百萬元 ⁽²⁾	8,782,000	3.02%	2.63%	0.76%	0.73%
中逸資本	50.0 百萬港元 ⁽³⁾	11,848,000	4.08%	3.54%	1.02%	0.98%
總計	88.0 百萬港元	20,630,000	7.10%	6.17%	1.78%	1.71%

附註：

- (1) 上海匯瑾以港元計算的實際投資額按本招股章程所披露的匯率計算。
- (2) 投資金額包括上海匯瑾將就有關國際發售股份支付的經紀佣金、交易徵費及交易費，以及應付安信證券資產管理有限公司的費用。
- (3) 投資金額不包括中逸資本將就有關國際發售股份支付的經紀佣金、交易徵費及交易費。

有關上海匯瑾及中逸資本的資料

上海匯瑾

上市後，上海匯瑾 3 號基金將持有向上海匯瑾發行及配售的國際發售股份。上海匯瑾 3 號基金為中國的投資基金，由上海匯瑾管理。上海匯瑾 3 號基金的最大投資者為劉群，彼擁有於該投資基金的 31.2% 權益，並為一名獨立第三方。上海匯瑾資產管理有限公司(由鞠璋女士創辦)為一家於二零一五年十月根據中國法律成立的公司，為上海匯瑾企業管理集團有限公司的全資附屬公司。上海匯瑾是一家在中國證券投資基金業協會註冊登記的私募證券投資基金管理人。上海匯瑾的主要業務包括資產管理及投資管理。上海匯瑾管理的資產價值超過人民幣 300 百萬元。

基石投資

上海匯瑾已委聘安信證券資產管理有限公司(「**QDII 經理人**」，乃獲有關中國政府認可的合資格境內機構投資者資產經理人)以安信資管 QDII2021-02 號單一資產管理計劃全權委託名義代表上海匯瑾認購及持有分配予其的國際發售股份。上市後，上海匯瑾 3 號基金將持有向上海匯瑾發行及配售的國際發售股份。由於 QDII 經理人與獨家全球協調人處於同一公司集團內，因此根據上市規則附錄六第 13(7) 段，QDII 經理人為獨家全球協調人的關連客戶。因此，根據上市規則附錄六第 5(1) 段，上海匯瑾以基石投資者之一的身份透過 QDII 經理人參與須經聯交所同意。

我們已向聯交所申請而聯交所已授出上市規則附錄六第 5(1) 段所載同意，容許 QDII 經理人在下列情況下以獨家全球協調人的「關連客戶」的身份獲分配(代表上海匯瑾持有)國際發售股份：

- (a) 如 QDII 經理人所確認，將分配予 QDII 經理人的國際發售股份將全權代表實益擁有人上海匯瑾(為獨立第三方)於基金或賬戶持有。
- (b) 本公司及獨家全球協調人向聯交所確認 QDII 經理人概無亦將不會因其與安信國際證券(香港)有限公司(以獨家全球協調人身份行事)的關係而取得優惠待遇(惟根據指引信 HKEx-GL51-13 所載原則在基石投資協議下享有的保證配額優惠待遇除外)，基石投資(上海匯瑾)協議中概無載有任何較其他基石投資協議所載者(如適用)對 QDII 經理人更為有利的重大條款。而有關向上海匯瑾分配國際發售股份的詳情將於本公司將予刊發的全球發售配發結果公告內披露。
- (c) QDII 經理人向獨家保薦人及聯交所確認，其概無且將不會因其與獨家全球協調人的關係而代表上海匯瑾以基石投資者之一的身份就獲分配國際發售股份取得優惠待遇(根據基石投資的保證配額優惠待遇除外)。
- (d) 獨家保薦人向聯交所確認，其無理由相信 QDII 經理人已因 QDII 經理人與獨家全球協調人的關係而代表上海匯瑾以基石投資者之一的身份就獲分配國際發售股份取得任何優惠待遇(根據基石投資的保證配額優惠待遇除外)。

有關進一步資料，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則－對建議分配股份予獨家全球協調人的關連客戶的同意」一節。

中逸資本

中逸資本有限公司為於香港註冊成立的有限公司，由YBN International Holdings Limited (根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，由中逸控股有限公司(前稱中信逸百年資本有限公司)控制)全資擁有。據董事經作出一切合理查詢後所知，中逸控股有限公司由中信國際資產管理有限公司擁有46.75%，由一名私人投資者最終全資擁有的公司擁有15.0%，及由另外四名私人投資者擁有的公司擁有38.25% (該四名私人投資者分別擁有當中的55.6%、22.2%、11.1%及11.1%)。據董事經作出一切合理查詢後所知，所有該等私人投資者均為獨立第三方。

據董事經作出一切合理查詢後所知，中信國際資產管理有限公司由兩間同時於聯交所及上海證券交易所上市的公司、一間於科威特證券交易所上市的公司及另一間於東京證券交易所上市的公司最終及實益擁有。中逸資本已向本公司確認，本公司毋需就根據基石投資(中逸資本)協議擬議進行的股權投資獲得上述任何證券交易所或中逸資本的股東及上述四間上市公司的任何一間批准。

先決條件

基石投資者根據基石投資協議認購國際發售股份的責任須待以下先決條件達成後，方可作實：

- (a) 香港包銷協議及國際包銷協議已訂立，並已在不遲於其內指定的相關時間及日期按照其各自的原有條款(或其後由相關協議訂約方豁免(在可豁免的範圍內))生效及其內所載有關完成的所有先決條件獲達成；
- (b) 獨家全球協調人與本公司已就全球發售協定發售價；
- (c) 香港包銷協議及國際包銷協議均並無根據彼等各自的原有條款或其後經協議訂約方協議修訂的條款而被終止；
- (d) 截至相關基石投資協議所載相關日期，基石投資者作出的各項聲明、保證、承諾、確定、協議及確認在所有重大方面均屬且將屬準確、真實，不含誤導成分，且本公司及基石投資者並無嚴重違反相關基石投資協議；

- (e) 上市委員會已批准或同意批准股份(包括基石投資股份以及其他適用豁免及批准)在主板上市及買賣，且有關批准、許可或豁免並無被撤回；
- (f) 上市須於二零二一年十二月十五日或之前進行；及
- (g) 任何政府機關(如其內所載定義)概無實施或頒佈法律(如其內所載定義)以禁止完成基石投資者進行的投資，亦無具司法管轄權的法院發出命令或禁制令阻止或禁止完成基石投資者進行的投資。

對基石投資者的出售限制

根據基石投資協議，各基石投資者已向本公司及獨家全球協調人同意及承諾，未經本公司及獨家全球協調人事先書面同意：

- (a) 其將不會於上市日期(包括該日)起六個月期間(「禁售期」)內任何時間直接或間接(i)出售基石投資股份及任何股份或本公司來自股份的其他證券(根據任何供股、資本化發行或其他形式的資本重組)(「相關股份」)或於任何持有相關股份的公司或實體的任何權益；(ii)以最終實益擁有人身份變更控制權(定義見收購守則)；或(iii)直接或間接訂立任何與任何上述交易具有相同經濟效益的交易；及
- (b) 於禁售期屆滿後任何時間，各基石投資者訂立任何交易以出售任何相關股份，或同意或訂約或公開宣佈有意訂立任何有關交易，基石投資者須於出售任何相關股份前先向本公司及獨家全球協調人發出合理書面通知，並須採取一切合理步驟確保有關出售不會致令股份出現混亂或虛假市場，且將遵守所有司法管轄權區的一切適用法律、規例及證券交易所規則，包括上市規則、公司(清盤及雜項條文)條例、公司條例及證券及期貨條例。

儘管有上文所述，上海匯瑾可將其全部或部分相關股份轉讓予其全資附屬公司，惟承讓人須承諾，其將遵守上海匯瑾於基石投資協議下的責任。

香港包銷商

獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

安信融資(香港)有限公司

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

(按英文字母順序)

交銀國際證券有限公司

興證國際融資有限公司

平證證券(香港)有限公司

民銀證券有限公司

廣發証券(香港)經紀有限公司

國信證券(香港)融資有限公司

國泰君安證券(香港)有限公司

申萬宏源證券(香港)有限公司

浦銀國際融資有限公司

越秀証券有限公司

聯席牽頭經辦人

(按英文字母順序)

富途證券國際(香港)有限公司

富元證券有限公司

金猴證券有限公司

東吳證券國際經紀有限公司

華盛資本証券有限公司

中泰國際證券有限公司

包銷安排及開支

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港包銷協議，本公司按照本招股章程及申請表格的條款及條件並在其規限下，提呈發售 29,068,000 股香港發售股份，以供香港公眾人士認購。

待：

- (a) 聯交所上市委員會批准本招股章程所述我們已發行及將予發行的股份上市及買賣，且隨後該上市及批准並未撤回；及
- (b) 達成香港包銷協議所載若干其他條件(包括但不限於我們與獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)協定發售價)後，

香港包銷商各自而非共同同意根據本招股章程、申請表格以及香港包銷協議所載的條款及條件，認購或促使認購人認購根據香港公開發售提呈發售但未獲認購的香港發售股份。如果由於任何原因，我們與獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)並未協定發售價，全球發售將不會進行並將宣告失效。

香港包銷協議須待國際包銷協議獲得簽署，並成為無條件且並無終止後，方可作實，並受此規限。

終止理由

倘於上市日期上午八時正或之前發生下列任何事件，在獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)向本公司發出書面通知後，香港包銷商須認購或促使認購人認購香港發售股份的責任可立即予以終止：

- (a) 獨家全球協調人得悉：
 - (i) 本招股章程、申請表格及／或本公司或代表本公司就全球發售所刊發或使用的任何通知、監管公告、補充發售文件或其他材料(包括其任何補充或修訂)(統稱為「**相關文件**」)所載的任何陳述於刊發時屬或已在任何方面變得不真實、不準確、具有誤導或欺詐成分，或獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)全權認為任何相關文件所載的任何預測、意見表達、意向或預期整體而言並不公平、誠實及基於合理假設；或
 - (ii) 發生或發現任何事件(倘該等事件於緊接相關文件各自的刊發日期前發生或發現)構成或可能構成文件的遺漏；或
 - (iii) 香港包銷協議或國際包銷協議的任何訂約方違反對其施加或將施加的任何義務(於不同情況，對任何包銷商所施加或將施加者除外)；或

包 銷

- (iv) 任何事件、行動或遺漏導致或很可能導致本公司、我們的執行董事及控股股東（「保證人」）任何一方根據香港包銷協議或國際包銷協議內作出的彌償保證須承擔任何責任；或
- (v) 本集團任何成員公司（「集團公司」）的資產、負債、整體事務、管理、業務前景、股東權益，溢利、虧損、營運業績、狀況或狀態（財務、貿易或其他方面）或表現出現涉及潛在不利變動的任何變動或發展；或
- (vi) 有任何違約事件或有任何事件或情況令保證人各自在香港包銷協議載列條款中所作的任何聲明、保證、協議及承諾，於任何方面為失實或不正確；或
- (vii) 聯交所上市委員會於上市日期或之前拒絕或不批准股份（包括超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份）上市及買賣，或附帶保留條件（惟受限於慣常條件者除外），或倘授出批准，該項批准其後遭撤回、附帶保留條件（惟慣常條件除外）或暫緩；或
- (viii) 本公司撤銷任何相關文件或全球發售；或
- (ix) 任何人士（香港包銷商除外）已撤回或嘗試撤回其同意於任何有關發售文件內署名或發行任何發售文件；或
- (x) 任何集團公司被呈請或命令清盤或清算，或任何集團公司與其債權人訂立任何債務重整協議或安排或訂立協議安排，或任何將任何集團公司清盤的決議案獲通過，或臨時清盤人、接管人或管理人獲委任接管任何集團公司的所有或部分資產或業務，或發生有關任何集團公司的任何與上述類似的事項；或
- (xi) 任何有關司法權區的政府機構或政治團體或組織已對本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節所載的本集團任何董事及高級管理層成員展開任何調查或其他行動，或宣佈有意進行調查或採取其他行動；或
- (xii) 獨家全球協調人於國際包銷協議訂立時絕對認為屬重大的累計投標程序中的部分訂單，或任何基礎投資者在與該等基礎投資者簽署協議後作出的投資承擔遭撤回、終止或取消，而獨家全球協調人全權認為此會令繼續進行全球發售變得不明智、不適宜或不切實可行；或

包 銷

- (xiii) 任何集團公司蒙受獨家全球協調人全權認為屬重大的任何損失或損害(不論其原因，亦不論有否就此投保或對任何人士提出申索)；或
- (b) 下列事件發展、發生、存在或生效：
- (i) 屬包銷商合理控制範圍以外的任何當地、全國、區域、國際事件或情況，或連串事件或情況(包括但不限於政府行動或任何法院命令、罷工、災難、危機、停工、火災、爆炸、水災、民眾暴動、戰爭、敵對事件爆發或升級(不論有否宣戰)、天災、恐怖主義活動、宣佈地方、地區、國家或國際進入緊急狀態、暴亂、群眾騷亂、經濟制裁、爆發疾病、流行疾病或流行病(包括但不限於嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、甲型禽流感(H5N1)、豬流感(H1N1)、中東呼吸症候群、冠狀病毒(包括COVID-19)或任何相關或變種等疫症)或交通受阻或延誤)；或
 - (ii) 涉及任何地方、地區、全國、國際、金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、法律監管、貨幣、信貸或市場狀況(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場的情況)的任何變動或涉及上述任何事項的潛在變動發展，或可能導致出現上述任何事項的任何變動或涉及上述任何事項的潛在變動發展的任何事件或情況或連串事件或情況；或
 - (iii) 聯交所、紐約證券交易所、倫敦證券交易所、納斯達克全球市場、上海證券交易所、深圳證券交易所及東京證券交易所的證券買賣全面中斷、暫停或受限制(包括但不限於對任何最低或最高價格限制或價格範圍施加任何規定或要求)；或
 - (iv) 任何新的法律、法例、法令、條例、法規、指引、意見、通知、通函、命令、判決、判令或任何政府機構的裁決(「法律」)，或現有法律的變動或涉及現有法律潛在變動的發展，或可能造成任何法院或其他主管當局對現有法律的詮釋或應用出現變動或涉及其潛在變動的發展的任何事件或情況或連串事件或情況，而就每一情形而言，其處於或影響開曼群島、英屬處女群島、香港、中國、美國、歐盟(或其任何成員)或與任何集團公司或全球發售相關的任何其他司法權區(「**特定司法權區**」)；或
 - (v) 在或對特定司法權區構成影響的商業銀行活動全面停止，或商業銀行活動、外匯買賣或證券交收或結算服務或程序或事宜中斷；或
 - (vi) 由或對任何特定司法權區實施任何方式的直接或間接的經濟制裁；或

- (vii) 在或對任何特定司法權區或股份投資構成影響的稅項或外匯管制(或實施任何外匯管制)、匯率或外國投資法律(包括但不限於香港貨幣價值與美國貨幣價值掛鈎的系統的任何變動或港元或人民幣兌任何外國貨幣出現任何重大變動)的任何變動或涉及潛在變動的發展；或
- (viii) 本招股章程「風險因素」一節所載的任何風險的任何變動或涉及其潛在變動的發展，或該等風險實現；或
- (ix) 任何第三方提出任何威脅或針對任何集團公司或任何保證人的訴訟或索償；或
- (x) 本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節所列任何我們的董事及本公司高級管理層人員被控以可起訴罪行或依法被禁止或因其他理由失去參與公司管理層的資格；或
- (xi) 本公司主席或行政總裁離職；或
- (xii) 任何政府、監管或政治團體或組織開展任何針對一名董事(以其身份)的行動，或任何政府、監管或政治團體或組織宣佈有意採取任何該等行動；或
- (xiii) 任何集團公司或任何董事違反上市規則、公司條例或適用於全球發售的任何其他法律；或
- (xiv) 以任何原因根據全球發售的條款禁止本公司配發、發行或銷售發售股份及／或超額配發股份；或
- (xv) 本招股章程及其他相關文件或全球發售的任何方面不符合上市規則或任何其他適用於全球發售的法律；或
- (xvi) 本公司根據公司(清盤及雜項條文)條例、上市規則或聯交所及／或證監會的任何規定或要求而刊發或須刊發本招股章程補充或修訂文件及／或與全球發售有關的任何其他文件；或
- (xvii) 任何債權人有效地要求於指定到期日前償還或支付任何集團公司的債項或任何集團公司須承擔的任何債項，

而各自於各情況或整體情況下，按獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)全權酌情認為：

- (a) 已經或現時或將會或預期能夠對本公司或任何集團公司整體資產、負債、業務、整體事務、管理、股東權益、盈利能力、營運業績、財務、貿易或其他狀態或狀況或前景或風險造成不利影響；或
- (b) 已經或將會或預期能夠對全球發售能否順利進行、推銷或定價或香港公開發售的申請水平或國際發售的踴躍程度造成不利影響；或
- (c) 導致或將會導致或能夠導致預期履行或實行或進行香港包銷協議或全球發售的任何部分或推銷全球發售成為不明智、不適宜或不切實可行，或以其他方式導致上列事項中斷或延後進行；或
- (d) 已經或將會或能夠導致香港包銷協議任何部分(包括包銷)未能根據其條款履行或阻礙根據全球發售或有關包銷處理申請及／或付款。

根據上市規則向聯交所作出的承諾

本公司的承諾

本公司已以契據方式向聯交所承諾，於上市日期起計六個月內(不論有關股份的發行會否於上市日期起計六個月內完成)，本公司將不會發行任何額外股份或可轉換為本公司股本證券的證券(不論該類證券是否已上市)，亦不會就發行任何該等股份或證券而訂立任何協議，惟上市規則第10.08條規定的若干情況除外。

控股股東的承諾

根據上市規則第10.07條，本公司各控股股東已以契據方式向本公司及聯交所承諾，除根據全球發售、超額配股權或借股協議外，其不會：

- (a) 於本招股章程披露各自於本公司股權之日起至自上市日期起計滿六個月之日止期間，出售或訂立任何協議出售本招股章程所列由其實益擁有的任何本公司證券(「**相關股份**」)，或以其他方式就相關股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；或

- (b) 於上述 (a) 段期間屆滿當日起計另外六個月期間，出售或訂立任何協議出售任何相關股份，或以其他方式就相關股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，以致緊隨有關出售或行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其不再為本公司控股股東(定義見上市規則)。

本公司各控股股東已進一步向本公司及聯交所承諾，於本招股章程披露各自於本公司股權之日起至自上市日期起計滿十二個月之日止期間：

- (a) 倘其根據上市規則第 10.07(2) 條附註 (2) 向認可機構質押或押記由其實益擁有的本公司任何證券，將會立即以書面方式告知本公司此等質押或押記連同已質押或押記的本公司證券數目；及
- (b) 倘其接獲承押人或承押記人有關其實益擁有的任何本公司已質押或押記證券將出售的口頭或書面指示，將會立即以書面方式告知本公司此等指示。

倘本公司獲任何控股股東告知上文 (a) 及 (b) 段所述事宜，本公司亦將盡快知會聯交所，並將根據當時上市規則的規定按照上市規則第 2.07C 條盡快以刊發公佈方式披露該等事宜。

向香港包銷商作出的承諾

本公司的承諾

本公司已以契據方式分別向獨家保薦人、獨家全球協調人及其他香港包銷商承諾，除根據全球發售(包括根據超額配股權)及行使已根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權或根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權外，於香港包銷協議日期起直至上市日期後滿六個月當日(包括該日)止期間(「首六個月期間」)，未經獨家保薦人及獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)事先書面同意及除非符合上市規則的規定，本公司不會及將促使各其他集團公司不會：

- (a) 直接或間接、有條件或無條件配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或處置本公司任何股份或其他證券或其他集團公司任何股份或其他證券(如適用)或上述各項的任何權益(包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或代表有權收取任何股份或其他集團公司任何

股份(如適用)的任何證券，或可購買任何股份或其他集團公司任何股份(如適用)的任何其他認股權證或其他權利)或就此設立任何質押、抵押、留置權、按揭、購股權、限制、優先認購權、擔保權益、索償、優先購買權、股本權益、第三方權利或與以上所述相同性質的權益或權利或其他產權負擔或任何種類的擔保權益或具有類似效果的其他類型優先安排(包括但不限於保留安排)(「產權負擔」)，或同意轉讓或處置有關股份或證券或權益或就此設立產權負擔，或就發行存託憑證向託管商託管本公司任何股份或其他證券或其他集團公司任何股份或其他證券(如適用)；或購回本公司任何股份或其他證券或其他集團公司任何股份或其他證券(如適用)；或

- (b) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓本公司任何股份或其他證券或其他集團公司任何股份或其他證券(如適用)或上述各項的任何權益(包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或代表有權收取本公司任何股份或其他證券或其他集團公司任何股份或其他證券(如適用)的任何證券，或可購買本公司任何股份或其他證券或其他集團公司任何股份或其他證券(如適用)的任何認股權證或其他權利)的所有權的全部或部分經濟後果；或
- (c) 訂立與上文(a)或(b)段所述任何交易具相同經濟效益的任何交易；或
- (d) 要約或同意或宣佈有意進行上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易，

而於各情況下，均不論上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易是否將以交付本公司股份或其他證券或其他集團公司股份或其他證券(如適用)，或以現金或其他方式進行交收(不論該等股份或其他股份或證券的發行是否將於首六個月期間完成)。

本公司亦承諾不會並促使各其他集團公司不會訂立上文(a)、(b)或(c)段所述的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，以致於緊隨首六個月期間屆滿後的六個月期間(「第二個六個月期間」)，我們的任何控股股東不再為本公司的控股股東(定義見上市規則)。

倘於第二個六個月期間本公司訂立上文(a)、(b)或(c)段所述的任何交易或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，本公司將採取一切合理措施，以確保任何該等行動不會導致本公司任何股份或其他證券出現混亂或造市情況。

控股股東的承諾

本公司各控股股東共同及個別以契據方式向本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人及其他香港包銷商分別承諾，除根據借股協議及符合上市規則第10.07(3)條的規定外，未經獨家保薦人及獨家全球協調人(為本身及代表其他香港包銷商)事先書面同意：

- (i) 於首六個月期間內任何時間，其不會並促使相關登記持有人、代其持有的代名人或受託人及其控制的公司(統稱「受控制實體」)不會：
- (a) 直接或間接、有條件或無條件出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以出售或以其他方式轉讓或處置其直接或透過受控制實體間接實益擁有的本公司任何股份或其他證券或其中任何權益(包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或代表有權收取任何股份的任何證券，或可購買任何股份的任何認股權證或其他權利)(「相關證券」)或就此設立產權負擔，或同意轉讓或處置相關證券或就此設立產權負擔，或就發行存託憑證向託管商託管相關證券；或
 - (b) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓相關證券所有權的全部或部分經濟後果；或
 - (c) 訂立或進行與上文(a)或(b)分段所述任何交易具相同經濟效益的任何交易；或
 - (d) 要約或同意或宣佈有意訂立或進行上文(a)、(b)或(c)分段所述任何交易，而不論上文(a)、(b)、(c)或(d)分段所述的任何交易是否將以交付本公司股份或其他證券或以現金或其他方式交收(不論該等股份或其他證券的發行是否將於首六個月期間完成)；
- (ii) 於第二個六個月期間內任何時間，其不會並促使受控制實體不會訂立上文(i)(a)、(b)或(c)項所述任何交易，或要約或同意或宣佈有意訂立任何該等交易，以致緊隨該等交易的任何出售、轉讓或處置或行使或執行任何購股權、權利、權益或產權負擔後，其不再為本公司「控股股東」(定義見上市規則)或連同其他控股股東不再為本公司「控股股東」(定義見上市規則)；

- (iii) 於第二個六個月期間，倘其訂立上文(i)(a)、(b)或(c)項所述的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，其將採取一切合理措施以確保不會導致本公司任何股份或其他證券出現混亂或造市情況；及
- (iv) 其將並促使有關登記持有人及其他受控制實體就其或登記持有人及／或其他受控制實體出售、轉讓或處置本公司任何股份或其他證券遵守上市規則全部限制及規定。

本公司各控股股東進一步向本公司、聯交所、獨家保薦人、獨家全球協調人及其他香港包銷商分別承諾，於本招股章程披露各自於本公司股權之日起至自上市日期起計滿十二個月之日止期間：

- (i) 倘其根據上市規則第10.07(2)條附註2向認可機構質押或押記任何證券或相關證券權益，將會立即以書面方式告知本公司及獨家保薦人此等質押或押記連同已質押或押記的證券數目及權益性質；及
- (ii) 倘其接獲承押人或承押記人有關本公司已質押或押記證券或證券權益將出售、轉讓或處置的口頭或書面指示，將會立即以書面方式告知本公司及獨家保薦人此等指示。

向本公司及獨家保薦人作出的承諾

***GX Land & Sea* 的承諾**

根據GX首次公開發售前投資協議及GX禁售契據，GX Land & Sea已以契據方式承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。

***桂東電力* 的承諾**

根據桂東禁售契據，桂東電力已以契據方式承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。

上市前其他股東的承諾

根據其他股東禁售契據，以下股東各自已以契據方式承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔：

1. China Banyan Capital INT Holdings Ltd
2. 川富国际资本集团有限公司
3. WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD
4. 凌涛资本国际集团有限公司
5. Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd
6. Xuanhai Capital INT Group Limited
7. 迪策鸿泽有限公司
8. 福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)
9. 珠海格金广发信德智能制造产业投资基金(有限合伙)
10. Capital Pearls International Investment Ltd
11. Ronghui Longma Capital Ltd
12. 中风投华臻股权投资有限公司
13. JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.
14. 广发乾和投资有限公司
15. 刘志和
16. Dena Well Investment Limited
17. 国瓴资本管理有限公司

包銷商於本集團的權益

除各自於香港包銷協議及國際包銷協議的責任或本招股章程另行披露者外，於最後實際可行日期，包銷商概無於本公司任何股份或證券或本集團任何其他成員公司的任何股份或證券中直接或間接持有權益或擁有任何可認購或提名他人認購本公司任何股份或證券或本集團任何其他成員公司的任何股份或證券的權利或期權(不論可否依法執行)。

於全球發售完成後，包銷商及其聯屬公司可能因履行各自於香港包銷協議及國際包銷協議的責任而持有本公司若干股份。

獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

國際發售

國際發售

就國際發售而言，本公司預期於定價日與(其中包括)國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將在若干條件規限下個別而非共同同意購買國際發售股份或促使買家購買根據國際發售初步提呈的國際發售股份。有關更多資料，請參閱本招股章程「全球發售的架構及條件－國際發售」一節。

根據國際包銷協議，本公司擬向國際包銷商授出超額配股權，可由獨家全球協調人代表國際包銷商全權酌情決定於截止遞交香港公開發售申請日期後30日內任何時間，一次或多次全部或部分行使，以要求本公司按發售價發行及配發最多合共43,601,000股額外發售股份(佔全球發售初步提呈的發售股份15%)，以補足國際發售的任何超額分配(如有)。

佣金及開支總額

本公司將向獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)支付金額相當於公開發售的發售價總額3.5%的包銷佣金，包銷商將從中支付全部分包銷佣金(如有)。包銷商無權獲得任何形式的包銷酌情鼓勵費用。

假設超額配股權未獲行使及基於發售價3.87港元(即所訂明發售價範圍4.22港元至3.52港元的中間價)，佣金及估計開支總額連同聯交所上市費、證監會交易徵費、聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及有關全球發售的其他費用及開支估計總計人民幣60.6百萬元，將由本公司支付。

彌償保證

本公司已承諾就獨家保薦人、獨家全球協調人及其他香港包銷商各自可能蒙受的若干損失(包括因其履行香港包銷協議的責任及本公司違反香港包銷協議而導致的任何損失)作出彌償保證並應要求彌償(按除稅後基準)及以免彼等招致損失。

發售股份的限制

本公司並無採取任何行動以使發售股份獲准在香港以外公開發售，或在香港以外任何司法權區派發本招股章程。因此，在未獲授權作出有關要約或邀請的任何司法權區或向任何人士作出有關要約或邀請即屬違法的情況下，本招股章程不可用作且不屬於要約或邀請。

全球發售的架構及條件

全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售包括：

- (a) 根據下文「—香港公開發售」所述在香港進行29,068,000股新股份(可按下文所述予以調整)的香港公開發售；及
- (b) 根據下文「—國際發售」所述在美國境外依據S規例以離岸交易方式進行261,606,000股股份(可按下文所述予以調整及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

就全球發售而言，本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由獨家全球協調人遞交香港公開發售的申請截止日期後30日內任何時間隨時行使，要求我們按發售價配發及發行合共最多43,601,000股額外股份，佔初步提呈發售股份數目的15.0%，以補足國際發售的超額分配(如有)。

投資者可：

- 根據香港公開發售申請香港發售股份；或
- 根據國際發售申請或表明有意申請認購國際發售股份，

但不可同時作出兩項申請。

290,674,000股發售股份將佔我們緊隨全球發售及資本化發行完成後經擴大已發行股份數目的約25.0%(未計及行使超額配股權)。倘超額配股權獲悉數行使，發售股份將佔我們緊隨全球發售及資本化發行完成後經擴大已發行股份數目的約27.71%。

所提述的申請、申請表格、申請或認購款項或申請程序僅與香港公開發售有關。

香港公開發售

我們初步按發售價提呈發售29,068,000股發售股份以供香港公眾人士認購，佔全球發售項下初步可供認購股份總數的10.0%。

香港公開發售須待下文「—全球發售的條件」所載的條件獲達成後，方告完成。

分配

根據香港公開發售向投資者分配香港發售股份將基於所接獲香港公開發售的有效申請水平而釐定。分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。我們可能以抽籤形式分配香港發售股份(如需要)，即部分申請人獲分配的香港發售股份數目可能較其他申請相同數目的申請人為多，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將分為相等份額的兩組，以僅供分配用途：

甲組：發售股份將按公平基準分配予認購總額為5百萬港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)或以下的申請人；
及

乙組：發售股份將按公平基準分配予認購總額超過5百萬港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)的申請人。

投資者謹請留意甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(而非兩組)的發售股份認購不足，則剩餘的發售股份將轉撥至另一組以滿足該組的需求並作出相應分配。僅就本分節而言，發售股份的「認購價」乃指申請時的應付價格(毋須顧及最後釐定的發售價)。申請人僅可從甲組或乙組(而非兩組)獲分配香港發售股份。香港公開發售的重複申請或疑屬重複申請及認購超過14,534,000股香港發售股份的申請將不獲受理。

重新分配

香港公開發售及國際發售之間的發售股份分配須遵守上市規則項下的重新分配規定。根據上市規則第18項應用指引第4.2段及聯交所發出的指引函HKEEx-GL91-18所載列的回補規定，倘國際發售項下的發售股份獲全數認購或超額認購，而香港公開發售項下有效申請的發售股份數目佔香港公開發售項下初步可供認購的香港發售股份數目(a)15倍或以上但少於50倍，(b)50倍或以上但少於100倍，及(c)100倍或以上，則發售股份將從國際發售重新分配至香港公開發售。由於進行重新分配，香港發售股份的總數將增至87,203,000股發售股份(如屬情況(a))、增至116,270,000股發售股份(如屬情況(b))及增至145,337,000股發售股份(如屬情況(c))。

全球發售的架構及條件

售股份(如屬情況(c))，即分別佔全球發售項下初步可供認購發售股份的30.0%、40.0%及50.0%(於行使任何超額配股權前)。在上述各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將均等分配至甲組及乙組，而分配至國際發售的發售股份數目將按獨家全球協調人認為恰當的方式相應調低。

倘(a)國際發售項下的發售股份獲全數認購或超額認購，及倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目為按香港公開發售初步可供申請的香港發售股份數目的100%以上但少於15倍；或(b)國際發售項下的發售股份未獲全數認購，及倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目為按香港公開發售初步可供申請的香港發售股份數目的100%以上，獨家全球協調人可酌情將初步分配至國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售以滿足香港公開發售的有效申請，惟按香港公開發售可供申請的香港發售股份總數不得增加至超過58,136,000股發售股份，相當於按香港公開發售初步可供申請的香港發售股份數目的兩倍及根據全球發售初步可供申請的發售股份總數20%，且最終發售價應根據聯交所發出的指引函HKEx-GL91-18釐定為本招股章程所述發售價範圍的最低價(即每股發售股份3.52港元)或(倘作出下調發售價)作出下調發售價後的最終發售價。

於上述情況下，獨家全球協調人可酌情將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請(不論是否觸發上市規則第18項應用指引第4.2段下的任何重新分配)。

國際發售與香港公開發售之間的任何該等回補及重新分配將於根據行使超額配股權(如有)而對發售股份數目作出任何調整前完成。

倘香港公開發售未獲全部認購，獨家全球協調人將有權按獨家全球協調人認為合適的比例將未獲認購的香港發售股份全部或任何部分重新分配至國際發售。

申請

香港公開發售的每名申請人須在其遞交的申請中承諾及確認，其本身及為其利益提出申請的任何人士並無根據國際發售申請或認購或表示有意申請任何國際發售股份，日後亦將不會根據國際發售申請或認購或表示有意申請任何國際發售股份。倘上述承諾及／或確認遭違反及／或不真確(視乎情況而定)，或倘申請人已經或將會根據國際發售獲配售或分配發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

全球發售的架構及條件

發售股份於聯交所上市由獨家保薦人保薦。香港公開發售的申請人須於申請時支付最高發售價每股發售股份4.22港元，連同就每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。倘按下文「定價及分配」所述方式最終釐定的發售價低於最高發售價4.22港元，則會將適當部分的款項(包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)不計利息退還成功申請人。有關更多資料，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

國際發售

初步提呈發售的發售股份數目

我們將初步按國際發售提呈發售261,606,000股股份以供認購，佔全球發售下發售股份的90.0%及佔緊隨全球發售及資本化發行完成後我們的經擴大已發行股份數目約22.50%(假設未行使超額配股權)。

分配

國際發售將會包括選擇性地向專業投資者及機構投資者以及預期對發售股份有大量需求的其他投資者推廣我們的發售股份。專業投資者一般包括日常業務涉及買賣股份及其他證券的經紀、證券商、公司(包括基金經理)及定期投資於股份及其他證券的公司實體。有意的專業投資者及機構投資者必須指明其準備根據國際發售以不同價格或特定價格購買的發售股份數目。該過程稱為「累計投標」，其預期持續至定價日。

分配國際發售股份將由獨家全球協調人決定及取決於多項因素，包括需求程度及時間、有關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總額，以及預期有關投資者於上市後會否持有或出售其股份。此分配旨在為國際發售項下的發售股份分配建立一個穩固的專業及機構股東基礎，以符合我們及我們的股東的整體利益。

獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)可能要求任何已根據國際發售獲發售發售股份以及已根據香港公開發售作出申請的投資者向獨家全球協調人提供足夠資料，以識別根據香港公開發售所提出的有關申請，並確保將其任何香港公開發售項下的申請中剔除。

重新分配

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數或會因「－香港公開發售－重新分配」所述的回補安排或全部或部分行使超額配股權及／或因重新分配任何原本納入香港公開發售的未獲認購發售股份而改變。

超額配股權

就全球發售而言，預期我們將向國際包銷商授予超額配股權。

根據超額配股權，國際包銷商有權(可由獨家全球協調人於香港公開發售遞交申請截止日期後30日內任何時間隨時行使)要求本公司根據國際發售發行不超過43,601,000股股份(佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的15.0%)，以補足國際發售中的超額分配(如有)。

倘超額配股權獲悉數行使，據此將予發行的額外股份將佔全球發售及資本化發行完成後(假設超額配股權獲悉數行使)本公司經擴大股本約3.61%。倘超額配股權獲行使，本公司將會刊發公告。

穩定價格行動

穩定價格行動乃包銷商在若干市場促進證券分銷而採取的做法。包銷商可於指定期間在第二市場競投或購買證券，減慢並在可行的情況下阻止證券的首次公開市價下跌至發售價以下，以達到穩定價格的目的。該等交易可在容許進行有關行動的所有司法權區進行，惟任何行動均須遵照所有適用法律及監管規定(包括香港法例及監管規定)。在香港，經進行穩定價格行動後的價格不得超逾發售價。

就全球發售而言，穩定價格操作人或代其行事的任何人士可代表包銷商超額分配股份或進行交易，以於上市日期後一段有限期間內穩定或維持股份市價高於原有的水準。然而，穩定價格操作人或代其行事的任何人士並無進行穩定價格行動的責任。倘進行該等穩定價格行動，則該等穩定價格行動將由穩定價格操作人或代其行事的任何人士全權酌情進行並可隨時終止，惟必須於香港公開發售截止申請日期起30日內結束。根據證券及期貨條例之證券及期貨(穩定價格)規則獲准在香港進行的穩定價格行動包括(i)為阻止或盡量減低本公司股份市價下跌而超額分配股份；(ii)為防止或盡量減低股份市價下跌而出售或同意出

全球發售的架構及條件

售本公司股份以建立淡倉；(iii) 根據超額配股權購買或同意購買本公司股份，以對上文(i) 或(ii) 項建立的任何倉盤進行平倉；(iv) 僅為阻止或盡量減低本公司股份市價下跌而購買或同意購買任何本公司股份；(v) 出售或同意出售任何股份以對該等購買所建立的任何倉盤進行平倉及(vi) 建議或嘗試進行第(ii)、(iii)、(iv) 或(v) 段所述的任何事宜。

有意申請股份的人士及準投資者尤應留意：

- 穩定價格操作人或會就穩定價格措施而持有股份好倉；
- 穩定價格操作人持有該好倉的規模及時間或時期並不確定；
- 穩定價格操作人或代其行事的任何人士一旦將該好倉平倉並於公開市場出售，則可能對股份市價有不利影響；
- 穩定期過後不得進行穩定價格行動支持股份市價，而穩定期將由上市日期起，預期直至根據香港公開發售認購申請登記截止日期後第30日。於該日後，不得再採取任何穩定股份價格措施，因此，股份的需求及價格屆時或會下跌；
- 採取任何穩定價格行動，不一定使任何證券(包括股份)價格維持於或高於發售價；及
- 穩定價格活動可能涉及以發售價或較低價格提出買入價或進行交易，即有關買入價或交易的價格或會低於申請人或投資者就發售股份所付的價格。本公司將確保或促使穩定價格期到期後七天內發出遵守期貨及證券條例的期貨及證券(穩定價格)規則之公佈。

超額分配

於就全球發售進行任何股份超額分配後，穩定價格操作人可能透過(其中包括其他方式)悉數或部分行使超額配股權、使用穩定價格操作人或代其行事的任何人士於第二市場以不超過發售價購買的股份或透過下文所詳述的借股安排或兼用上述各種方式，以補足有關超額分配。

借股協議

為方便結算有關全球發售的超額分配，穩定價格操作人可選擇根據借股協議（預期由穩定價格操作人與鴻尊国际訂立）向鴻尊国际借入最多43,601,000股股份，相當於發售股份的15.0%（即因超額配股權獲行使而可能發行的最高發售股份數目）。倘訂立借股協議項下的借股安排，在遵守上市規則第10.07(3)條所載規定的情況下，該安排毋須受上市規則第10.07(1)(a)條限制。

該借股安排已於本招股章程全面說明，且必須僅用以補足超額配股權獲行使前的任何淡倉。所借入發售股份必須於以下較早日期起計第三個營業日或之前如數歸還予鴻尊国际：(a) 超額配股權可予行使的最後日期；(b) 超額配股權獲全面行使且超額配股權下的相關發售股份已由本公司發行及配發當日；或(c) 由穩定價格操作人與鴻尊国际以書面方式協定的較早時間。穩定價格操作人或其代理人將不會就有關借股安排向鴻尊国际支付任何款項。

定價及分配

發售價預期由本公司與獨家全球協調人（為其自身及代表其他包銷商）於定價日確定發售股份的市場需求時，透過協議釐定。定價日預期為二零二一年七月七日（星期三）（香港時間）或前後，惟於任何情況下不遲於二零二一年七月九日（星期五）（香港時間）前後。有意投資者應留意於定價日釐定的發售價可能會（儘管預期不會）低於本招股章程所載的發售價範圍。

誠如下文另有所述，除另有公佈（不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當天上午）外，發售價將不會高於4.22港元，且預期不會低於3.52港元（視乎是否下調發售價而定）。如閣下申請香港發售股份，閣下須支付最高發售價4.22港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。

倘最終釐定的發售價按照下文所述的方式低於4.22港元，我們將退還有關差額，包括剩餘申請款項的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。我們將不會就任何退還的金額支付利息。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

全球發售的架構及條件

國際包銷商將徵求準投資者表示對認購國際發售股份的興趣。有意的專業投資者及機構投資者須表明彼等準備按不同價格或特定價格認購國際發售股份的數目。該過程稱為「累計投標」，預料會一直進行至遞交香港公開發售申請截止日期當天或前後結束。

公佈下調發售價

獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)可在認為合適的情況下，根據有意投資者於累計投標過程中的踴躍程度，並在本公司的事先同意下於定價日當日或之前任何時間將最終發售價定為低於指示性發售價範圍下限不超過10%。

在此情況下，本公司將於決定將發售價定為低於指示性發售價範圍後盡快在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.chesir.net 刊登有關作出下調發售價後的最終發售價的公告。該公告將於分配結果公佈前另行刊發，預期分配結果於二零二一年七月九日(星期五)公佈。作出下調發售價後公佈的發售價為最終發售價，除非啟動撤回機制，否則發售價不得進一步更改。

在並無發出已作出下調發售價的公告的情況下，除非啟動撤回機制，否則最終發售價將不會定於超過本招股章程所披露的指示性發售價範圍。

不論是否作出下調發售價，發售價、國際發售的踴躍程度、香港公開發售可供認購的發售股份的配股基準以及香港公開發售成功申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼，預期將透過本招股章程「如何申請香港發售股份－14. 發送／領取股票及退回股款」一節所述的方式經多種渠道公佈。

包銷協議

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議條款全數包銷，惟須待發售價協定後方可作實。

我們預期將於定價日訂立國際包銷協議。該等香港包銷協議及國際包銷協議項下的包銷協議概述於本招股章程「包銷」一節。

全球發售的條件

對所有發售股份申請的接受須待下列各項條件(其中包括)達成後方可作實：

- 上市委員會批准根據全球發售將予發行的股份(包括我們因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能出售或發行的任何股份)上市及買賣；
- 本公司與獨家全球協調人(為其本身及代表其他香港包銷商)已正式協定發售價；
- 國際包銷協議於定價日簽訂及交付；及
- 香港包銷商根據香港包銷協議的義務及國際包銷商根據國際包銷協議的義務均成為無條件，且並無根據各自協議條款終止，

上述各條件須於香港包銷協議及／或國際包銷協議的指定日期及時間或之前(視情況而定)，且無論如何不得遲於本招股章程日期後第30日達成(除非上述條件於該等日期及時間或之前獲有效豁免)。

倘若因任何原因，本公司與獨家全球協調人(為其本身代表其他香港包銷商)於二零二一年七月九日(星期五)(香港時間)或之前未能就發售價達成一致，則全球發售將不會進行且將告失效。

香港公開發售及國際發售各自須待另一項發售成為無條件且並無根據彼等各自的條款予以終止後，方告完成。倘上述條件未能在指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並須即時知會聯交所。本公司將於香港公開發售失效後翌日在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及我們的網站(www.chesir.net)刊發香港公開發售失效的通知。在此情況下，所有申請股款將根據本招股章程「如何申請香港發售股份－14.發送／領取股票及退回股款」所載條款不計利息予以退還。同時，所有申請股款將存入收款銀行或符合香港法例第155章銀行業條例規定的其他香港持牌銀行所開設的獨立銀行賬戶。

全球發售的架構及條件

買賣安排

假設香港公開發售於二零二一年七月十六日(星期五)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於二零二一年七月十六日(星期五)上午九時正開始在聯交所買賣。

股份將以每手 1,000 股股份買賣，股份的股份代號為 6616。

1. 如何申請

閣下如申請香港發售股份，則不可申請或表示有意申請國際發售股份。

閣下申請香港發售股份可：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上透過網上白表服務於 www.hkeipo.hk 或透過 IPO App 申請；或
- 向香港結算發出電子申請指示，促使香港結算代理人代表閣下申請香港發售股份。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下或閣下的聯名申請人不得提出超過一份申請（無論個別或聯名）。

本公司、獨家全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理，可以任何理由全權酌情拒絕或接納全部或部分申請。

2. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益而提出申請的人士符合以下條件，可以白色或黃色申請表格申請香港發售股份：

- 年滿 18 歲或以上；
- 擁有香港地址；
- 非美籍人士（定義見 S 規例）；及
- 處美國境外及將透過離岸交易（定義見 S 規例）購入香港發售股份。

倘閣下在網上透過網上白表服務申請，則除上述條件外，閣下亦須：(i) 擁有有效的香港身份證號碼及 (ii) 提供有效的電郵地址及聯絡電話號碼。

倘閣下為公司，則申請須以個別成員名義提出。倘閣下為法人團體，則申請表格須經獲得正式授權的高級職員簽署，並須註明其代表的職銜及附有團體蓋章。

如何申請香港發售股份

倘申請由正式授權人士提出，則本公司或獨家全球協調人可在酌情或施加其認為合適的任何條件下(包括出示授權證明)接納有關申請。

聯名申請人不可超過四名。聯名申請人不可透過網上白表服務的方式申請香港發售股份。

我們、獨家全球協調人或指定網上白表服務供應商(如適用)或我們或彼等各自的代理人可全權酌情決定拒絕或接受全部或部分申請，而毋須提供任何理由。

除非上市規則准許，否則下列人士概不可申請任何香港發售股份：

- 我們及／或任何附屬公司之股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或任何附屬公司之董事或首席執行官；
- 上述任何人士的聯繫人；
- 本公司(或附屬公司)的核心關連人士或緊隨全球發售及資本化發行完成後成為本公司(或附屬公司)的核心關連人士的人士；或
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售。

3. 申請香港發售股份

應使用的申請途徑

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用白色申請表格或於 www.hkeipo.hk 或 IPO App 透過網上白表服務於網上提出申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的指定中央結算系統參與者股份戶口，請使用黃色申請表格，或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

如何申請香港發售股份

索取申請表格的地點

閣下可於二零二一年六月三十日(星期三)上午九時正至二零二一年七月六日(星期二)中午十二時正的正常辦公時間內，於下列地點索取白色申請表格及招股章程：

— 香港包銷商的下列任何辦事處：

安信國際證券(香港)有限公司	香港 中環 交易廣場1座 39樓
交銀國際證券有限公司	香港 中環德輔道中68號 萬宜大廈9樓
興證國際融資有限公司	香港 上環 德輔道中199號 無限極廣場32樓
平證證券(香港)有限公司	香港中環 皇后大道中99號 中環中心36樓 3601, 07及11-13室
民銀證券有限公司	香港 中環 康樂廣場8號 交易廣場1期 45樓
廣發証券(香港)經紀有限公司	香港 德輔道中189號 李寶椿大廈29-30樓
國信證券(香港)融資有限公司	香港 金鐘道88號 太古廣場1座32樓 3207-3212室
國泰君安證券(香港)有限公司	香港 皇后大道中181號 新紀元廣場 低座27樓

如何申請香港發售股份

申萬宏源證券(香港)有限公司	香港 軒尼詩道28號 19樓
浦銀國際融資有限公司	香港 軒尼詩道1號 One Hennessy 浦發銀行大廈33樓
越秀証券有限公司	香港 灣仔 駱克道188號 兆安中心10樓1003-1005室
富途證券國際(香港)有限公司	香港 金鐘 金鐘道95號 統一中心13樓 C1-2室
富元證券有限公司	香港 灣仔港灣道18號 中環廣場 48樓4806-07室
金猴證券有限公司	香港 金鐘 金鐘道89號 力寶中心 一期23樓 2302-2303室
東吳證券國際經紀有限公司	香港 皇后大道東1號 太古廣場三期 17樓
華盛資本証券有限公司	香港 干諾道中168-200號 信德中心 招商局大廈 36樓3601室
中泰國際證券有限公司	香港 德輔道中189號 李寶椿大廈19樓

如何申請香港發售股份

— 收款銀行中國銀行(香港)有限公司的以下任何分行：

	<u>分行名稱</u>	<u>地址</u>
香港島.....	中銀大廈分行	香港花園道1號
	太古城分行	香港太古城海星閣G1006
九龍區.....	德福廣場分行	九龍九龍灣偉業街33號德福廣場P2-P7號舖
	尖沙咀分行	九龍尖沙咀加拿芬道24-28號
新界區.....	沙田第一城分行	新界沙田銀城街2號置富第一城樂薈地下24-25號
	將軍澳廣場分行	新界將軍澳將軍澳廣場L1層112-125號

閣下可於二零二一年六月三十日(星期三)上午九時正至二零二一年七月六日(星期二)中午十二時正的正常辦公時間內，在香港結算存管處服務櫃檯(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場1及2座1樓)或自閣下的股票經紀索取黃色申請表格及本招股章程。

遞交申請表格的時間

閣下填妥的**白色或黃色**申請表格須連同註明抬頭人為「中國銀行(香港)代理人有限公司－環球新材公開發售」的隨附支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行指定分行的特備收集箱：

二零二一年六月三十日(星期三)	－	上午九時正至下午五時正
二零二一年七月二日(星期五)	－	上午九時正至下午五時正
二零二一年七月三日(星期六)	－	上午九時正至下午一時正
二零二一年七月五日(星期一)	－	上午九時正至下午五時正
二零二一年七月六日(星期二)	－	上午九時正至中午十二時正

認購申請登記的時間為二零二一年七月六日(星期二)(截止申請登記當日)上午十一時四十五分至中午十二時正或本節「10. 惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」所載較後的時間。

4. 申請的條款及條件

務請小心依從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請可能被拒絕。

提交申請表格或透過網上白表服務提出申請，即表示閣下(其中包括)：

- － 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的獨家全球協調人(或其代理或代名人)，為按照章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- － 同意遵守公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及章程細則；
- － 確認閣下已閱讀本招股章程及申請表格所述的條款及條件及申請程序，並同意受其約束；
- － 確認閣下已收到並閱讀本招股章程，並在作出申請時，只會依據本招股章程所載的資料及聲明，而除本招股章程任何補充文件所載者外，將不會依賴任何其他資料及聲明；
- － 確認知悉本招股章程所述全球發售的限制；
- － 同意本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、其他香港包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問和參與全球發售的任何其他各方對本招股章程(及其補充文件)以外的資料及聲明均不負責；

如何申請香港發售股份

- 承諾並確認 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士，並無申請認購或接納或表示有意，亦將不會申請認購或接納或表示有意認購國際發售下的任何發售股份，亦無參與國際發售；
- 同意向本公司、香港股份過戶處、收款銀行、獨家保薦人、獨家全球協調人、香港包銷商及／或彼等各自的顧問及代理披露有關 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- 若香港境外任何地方的法例適用於 閣下的申請，則同意及保證 閣下已遵守所有有關法例，且本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、香港包銷商以及彼等各自的任何高級職員或顧問概不會因接納 閣下的購買要約，或 閣下在本招股章程及申請表格所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- 同意 閣下所作申請一經接納，即不可因無意作出失實陳述而撤回申請；
- 同意 閣下的申請將受香港法例規管；
- 聲明、保證及承諾(a) 閣下明白香港發售股份並未且不會根據美國證券法登記；及(b) 閣下及 閣下為其利益而申請香港發售股份的任何人士身處美國境外(定義見S規例)或屬S規例第902條(h)(3)段所述人士；及(c)買家並非本公司或代表本公司或本公司聯屬公司行事的人士的「聯屬公司」(定義見S規例)；
- 保證 閣下提供的資料真實準確；
- 同意接納所申請數目或根據申請分配予 閣下的較少數目的香港發售股份；
- 授權本公司將 閣下的名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為分配予 閣下的任何香港發售股份的持有人。本公司及／或本公司代理郵寄股票或將股票存入中央結算系統，並以普通郵遞方式將任何電子自動退款指示及／或任何退款支票寄予 閣下或聯名申請的首位申請人於申請表格註明的地址，郵誤風險概由 閣下自行承擔，除非 閣下有資格親身領取股票及／或退款支票；
- 聲明及陳述此為唯一及唯一有意為 閣下利益或 閣下為其利益而代為提出申請人士的申請；
- 明白本公司及獨家全球協調人將依據該等聲明及陳述，以決定是否向 閣下分配任何香港發售股份，而 閣下如作出虛假聲明，可被檢控；

- (如為閣下利益提出申請)保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士並無亦不會以閣下的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示提出其他申請；及
- (如閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(i)閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會以白色或黃色申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發送電子認購指示而提出其他申請；及(ii)閣下獲正式授權作為該人士的代理代為簽署申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發送電子認購指示。

黃色申請表格的其他指示

詳情請參閱黃色申請表格。

5. 透過網上白表服務申請

一般事項

符合本節「2. 可提出申請的人士」的個人申請人，如欲以本身名義獲配發及登記發售股份，可透過網上白表服務透過指定網站 www.hkeipo.hk 或 IPO App 提出申請。

透過網上白表服務提出申請的詳細指示載於指定網站或 IPO App。倘閣下未有依照有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。倘閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權網上白表服務供應商根據本招股章程的條款及條件(經網上白表服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

透過網上白表服務遞交申請的時間

閣下可於二零二一年六月三十日(星期三)上午九時正至二零二一年七月六日(星期二)上午十一時三十分(每日二十四小時，最後一個申請日除外)期間，透過 www.hkeipo.hk 或 IPO App 向網上白表服務供應商遞交申請，而就該等申請完成全額繳付申請款項的截止時間為二零二一年七月六日(星期二)中午十二時正或本節「10. 惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」所載的較後時間。

重複申請概不受理

倘閣下透過網上白表提出申請，則閣下一經就任何由閣下自行或為閣下利益透過網上白表服務發出以申請香港發售股份的電子認購指示完成付款，即被視為已提出實

際申請。為免生疑問，倘根據網上白表服務發出多於一項電子認購指示並取得不同的付款參考編號，但並無就任何一個特定參考編號作出全數付款者，則不構成實際申請。

倘閣下疑屬透過網上白表服務或其他任何方法遞交超過一項申請，閣下的所有申請均會遭拒絕受理。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及所有其他參與編製本招股章程的各方確認，作出或安排作出電子認購指示的各申請人均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算訂立的參與者協議，按照《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》，發出電子認購指示申請香港發售股份並安排繳付申請的股款及退款事宜。

倘閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，閣下可致電852 2979 7888透過「結算通」電話系統，或透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>) (按香港結算不時有效的「投資者戶口持有人操作簡介」的程序)發出電子認購指示。

閣下亦可前往下列地點填妥輸入認購指示表格，由香港結算代為輸入電子認購指示：

香港中央結算有限公司
客戶服務中心
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場1及2座1樓

招股章程可於上述地址索取。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份。

如何申請香港發售股份

屆時閣下將被視為已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、獨家全球協調人及香港股份過戶處。

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

若閣下發出電子認購指示申請香港發售股份及香港結算代理人代表閣下簽署白色申請表格：

- (i) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反白色申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
 - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，以記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口內；
 - 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
 - 承諾及確認閣下並無申請或接納，亦不會申請或接納或表示有意認購國際發售下的任何發售股份；
 - (倘已為閣下利益發出電子認購指示)聲明僅以閣下的利益而發出一項電子認購指示；
 - (倘閣下為另一人士的代理)聲明閣下僅以該另一人士的利益而發出一項電子認購指示，且閣下已獲正式授權以該另一人士代理的身份發出該等指示；
 - 確認閣下明白本公司、董事及獨家全球協調人將依賴閣下聲明及陳述，以決定是否向閣下配發任何香港發售股份，而閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
 - 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊內，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照我們與香港結算另行協定的安排寄發股票及／或退款；
 - 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件及申請手續，並同意受其約束；
 - 確認閣下已收取及／或閱讀本招股章程，以及作出申請時，除依賴本招股章程的任何補充文件所載者外，僅依據本招股章程載列的資料及陳述；

如何申請香港發售股份

- 同意本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合伙人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方，均毋須對本招股章程(及其任何補充文件)並未載列的任何資料及陳述負責；
- 同意向本公司、我們的香港股份過戶處、收款銀行、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商及／或其各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下)由香港結算代理人作出的申請一經接納，即不可因無意作出的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的任何申請於開始辦理認購申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前不可撤回，而此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約，當閣下發出指示時即具有約束力，而根據該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理認購申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，則香港結算代理人可於開始辦理認購申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，則該申請及閣下的電子認購指示均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告為證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則一併細閱)所列有關發出電子認購指示申請香港發售股份的安排、承諾及保證；
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約將受香港法例規管。

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出該等指示，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或發售價低於申請時初步支付的每股發售股份最高發售價，則安排退還申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，並存入閣下的指定銀行賬戶內；及
- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人代表閣下作出於**白色**申請表格及本招股章程所述的一切事宜。

最低認購數額及許可數目

閣下可自行或安排身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少1,000股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過1,000股香港發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且有關申請將不獲受理。

輸入電子認購指示的時間⁽¹⁾

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入電子認購指示：

二零二一年六月三十日(星期三)	—	上午九時正至下午八時三十分
二零二一年七月二日(星期五)	—	上午八時正至下午八時三十分
二零二一年七月三日(星期六)	—	上午八時正至下午一時正
二零二一年七月五日(星期一)	—	上午八時正至下午八時三十分
二零二一年七月六日(星期二)	—	上午八時正至中午十二時正

中央結算系統投資者戶口持有人可由二零二一年六月三十日(星期三)上午九時正至二零二一年七月六日(星期二)中午十二時正(每日二十四小時，惟二零二一年七月六日(星期二)(申請截止日)除外)輸入電子認購指示。

如何申請香港發售股份

輸入電子認購指示的截止時間為申請截止日期二零二一年七月六日(星期二)中午十二時正，或本節「10. 惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響」所述的較後時間。

附註：

- (1) 本分節內時間可能視乎香港結算不時釐定的變動，以及給予中央結算系統結算參與者／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人事先通知而予以更改。

重複申請概不受理

倘閣下被懷疑作出重複申請或以閣下的利益提出超過一份申請，則香港結算代理人申請的香港發售股份數目，將自動扣除閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益發出的指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮是否作出重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何電子認購指示，將視作一項實際申請。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及所有其他參與編撰本招股章程的各方確認，每位自行或安排他人發出電子認購指示的中央結算系統參與者均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港股份過戶處、收款銀行、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商及彼等各自的任何顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

7. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出電子認購指示認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣地，透過網上白表服務申請香港發售股份亦是網上白表服務供應商僅向公眾投資者提供的服務。上述服務受其能力及潛在服務中斷的限制，務請閣下避免待最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、獨家保薦人、獨家全球協調人及包銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過網上白表服務提出申請的人士將獲配發任何香港發售股份。

如何申請香港發售股份

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人盡早向有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請(i)遞交**白色或黃色**申請表格；或(ii)於二零二一年七月六日(星期二)中午十二時正前親臨香港結算客戶服務中心，填妥一份申請電子認購指示輸入請求。

8. 閣下可提交的申請數目

除由代名人遞交，一概不得就香港發售股份提出重複申請。

如閣下為代名人，閣下必須在申請表格「由代名人遞交」的空格內填上每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份識別編碼。

如閣下未能填妥該資料，則是項申請將視為以閣下的利益提交。

倘為閣下的利益而以**白色或黃色**申請表格或向香港結算或透過網上白表服務發出**電子認購指示**提交超過一項申請(包括香港結算代理人通過**電子認購指示**提出申請的部分)，則閣下的所有申請將不獲受理。倘申請人為非上市公司，且：

- 該公司主要從事證券買賣業務；及
- 閣下對該公司可行使法定控制權，

則是項申請將視作為閣下的利益而提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

9. 香港發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出股份的實際應付金額。

閣下申請股份時，須根據申請表格所載的條款悉數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可以白色或黃色申請表格或透過網上白表服務遞交申請最少1,000股香港發售股份。每份超過1,000股香港發售股份的申請或電子認購指示必須按申請表格一覽表上或指定網站 www.hkeipo.hk 或 **IPO App** 所列的其中一個數目作出。

倘閣下的申請獲接納，則經紀佣金將付予交易所參與者，而證監會交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所(證監會交易徵費由聯交所代證監會收取)。

有關發售價的其他資料，請參閱「全球發售的架構及條件—定價及分配」一節。

10. 惡劣天氣對開始辦理認購申請登記的影響

倘於二零二一年七月六日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；或
- 「黑色」暴雨警告信號，

在香港生效，本公司不會如期開始辦理認購申請登記，而改為在下一個上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等警告信號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

倘於二零二一年七月六日(星期二)並無開始及截止辦理認購申請登記，或香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號可能會影響「預期時間表」一節所述的日期，本公司將就有關情況作出公佈。

11. 公佈結果

不論是否作出下調發售價，本公司預期於二零二一年七月十五日(星期四)在本公司網站 www.chesir.net 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售申請水平及香港發售股份的分配基準。

如何申請香港發售股份

香港公開發售的分配結果及獲接納申請人的香港身份證號碼／護照號碼／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於二零二一年七月十五日(星期四)上午九時正前在本公司網站 www.chesir.net 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊載的公佈查閱；
- 於二零二一年七月十五日(星期四)上午八時正至二零二一年七月二十一日(星期三)午夜十二時正期間透過可全日 24 小時瀏覽分配結果的指定網站 www.tricor.com.hk/IPO/result 或 www.hkeipo.hk/IPOResult，使用「身份識別搜索」功能或透過 IPO App 中的「分配結果」功能查閱；
- 於二零二一年七月十五日(星期四)至二零二一年七月二十日(星期二)期間的營業日上午九時正至下午六時正致電電話查詢熱線(852) 3691 8488 查詢；
- 可於二零二一年七月十五日(星期四)至二零二一年七月十九日(星期一)期間在所有收款銀行的指定分行的營業時間內查閱載有分配結果的特備小冊子。

倘本公司接納閣下的認購要約(全部或部分)(本公司可透過公佈分配基準及／或公開發佈分配結果接納閣下的購買要約)，則構成為一項具約束力的合約，據此，倘全球發售達成其條件而全球發售並無被終止，則閣下須購買有關香港發售股份。有關更多詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構及條件」一節。

在閣下的申請獲接納後的任何時間內，閣下不得因無意作出的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請，但此並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

12. 閣下將不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，閣下於下列情況將不獲配發香港發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

一經填妥及遞交申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意閣下不得於開始辦理認購申請登記時間後第五日(就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。該協議將成為與本公司訂立的附屬合約。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)，只有在就本招股章程承擔責任的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下方可於該第五日或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請。

如何申請香港發售股份

倘就本招股章程發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知需確認其申請。倘申請人接獲通知但並未根據所獲通知的程序確認其申請，則未確認的申請將被視為撤回。

倘閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，即視為接納未被拒絕申請。倘有關分配基準受若干條件規限或以抽籤形式進行分配，則申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、獨家全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理及代名人，可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須提供任何理由。

(iii) 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所上市委員會在下列期間並未批准本公司股份上市，則配發的香港發售股份將告無效：

- 截止辦理認購申請登記起計三個星期內；或
- 上市委員會在截止辦理認購申請登記日期後三個星期內知會本公司的較長期限（最長為六個星期）。

(iv) 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請認購或接納，或表示有意認購或已獲或將獲配售或分配（包括有條件及／或暫定）香港發售股份以及國際發售股份；
- 閣下並未遵照申請表格內所載指示填妥申請表格；
- 閣下未根據指定網站或 IPO App 所載指示、條款及條件，填妥透過網上白表服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無繳妥股款，或閣下繳付股款的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 包銷協議未成為無條件或已終止；

如何申請香港發售股份

- 本公司或獨家全球協調人相信接納閣下的申請將導致其或彼等違反適用的證券法或其他法律、規則或法規；或
- 閣下申請認購超過根據香港公開發售初步提呈的香港發售股份的50%。

13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份4.22港元(不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，或香港公開發售的條件並未按照本招股章程「全球發售的架構及條件—全球發售的條件」所述者達成，或任何申請遭撤回，則申請股款或其適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計利息退還或不將支票或銀行本票過戶。

本公司將於二零二一年七月十五日(星期四)或之前向閣下退還申請股款。

14. 發送／領取股票及退回股款

閣下將就根據香港公開發售分配予閣下的全部香港發售股份獲發一張股票(惟根據以黃色申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示作出的申請而發出的股票，將按下述方式存入中央結算系統)。

本公司不會就我們的股份發出任何臨時所有權文件，亦不會就申請時已付的款項發出任何收據。倘閣下以白色或黃色申請表格遞交申請，除下文所述親身領取的情況外，以下項目將以普通郵遞方式，按申請表格所註明的地址寄予閣下(或如屬聯名申請人，則為排名首位的申請人)，郵誤風險概由閣下自行承擔：

- 閣下獲配發之所有香港發售股份股票(就黃色申請表格而言，股票將按下述方式存入中央結算系統)；及
- 向申請人(或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人)開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票：(i)若申請全部或部分不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的申請股款及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之間的差額(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息)。閣下或(如屬聯名申請人)排名首位申請人所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分或會印於閣下的退款支票(如有)上。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致延遲甚至無法兌現閣下的退款支票。

如何申請香港發售股份

除下文所述發送／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於二零二一年七月十五日(星期四)或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前，保留任何股票及任何多收申請股款。

只有全球發售成為無條件及本招股章程「包銷」一節所述終止權利未獲行使的情況下，股票方會在二零二一年七月十六日(星期五)上午八時正有效。投資者於獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

親身領取

(i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，並已提供閣下的申請表格所規定的全部資料，則閣下可於二零二一年七月十五日(星期四)或我們在報章通知的有關其他日期上午九時正至下午一時正，親臨卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)領取有關退款支票及／或股票。

倘閣下為個人申請人並符合資格親身領取，則閣下不得授權他人代為領取。倘閣下為公司申請人並符合資格親身領取，則閣下須委派授權代表攜同加蓋公司印鑒的授權書領取。個人及授權代表在領取時均須出示香港股份過戶處接納的身份證明文件。

倘閣下並未在指定領取時間親身領取閣下的退款支票及／或股票，則該等支票及／或股票將隨即以普通郵遞方式寄往有關申請表格所註明地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下申請認購少於1,000,000股香港發售股份，閣下的退款支票及／或股票將會於二零二一年七月十五日(星期四)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

(ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上的香港發售股份，請按上述的相同指示行事。倘閣下申請認購少於1,000,000股香港發售股份，閣下的退款支票將於二零二一年七月十五日(星期四)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下使用黃色申請表格申請，且閣下的申請全部或部分獲接納，則閣下的股票將以香港結算代理人的名義發行，並於二零二一年七月十五日(星期四)或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人所指定的任何其他日期存入中央結算系統，以記存於閣下的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下在申請表格指定的中央結算系統參與者的股份戶口。

如何申請香港發售股份

一 倘閣下透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請

對於記存於閣下的指定中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份戶口的香港發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查核閣下獲配發的香港發售股份數目。

一 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

本公司將以上文「11. 公佈結果」所述方式公佈中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果以及香港公開發售結果。閣下應查核本公司刊發的公佈，如有任何誤差，須於二零二一年七月十五日(星期四)或香港結算或香港結算代理人決定的任何其他日期下午五時正前知會香港結算。緊隨香港發售股份記存於閣下的股份戶口後，閣下可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查核閣下最新的戶口結餘。

(iii) 倘閣下透過網上白表服務提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且閣下的申請全部或部分獲接納，則閣下可於二零二一年七月十五日(星期四)或本公司於報章通知發送／領取股票／電子自動退款指示／退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)領取閣下的股票。

倘閣下並未於指定領取時間內親身領取閣下的股票，則該等股票將會以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所註明地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下申請認購少於1,000,000股香港發售股份，則閣下的股票(倘適用)將會於二零二一年七月十五日(星期四)或之前以普通郵遞方式寄往閣下申請指示內所註明地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶申請及繳付申請股款，則退款將以電子自動退款指示形式發送至該銀行賬戶內。倘閣下透過多個銀行賬戶申請及繳付申請股款，則退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式於二零二一年七月十五日(星期四)或之前寄往閣下申請指示所註明地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

(iv) 倘閣下透過向香港結算發出電子認購指示提出申請

分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人將不會被視為申請人。相反，發出電子認購指示的各中央結算系統參與者或有關指示的各受益人則將被視為申請人。

如何申請香港發售股份

將股票存入中央結算系統及退還申請股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，則閣下的股票將以香港結算代理人的名義發行，並於二零二一年七月十五日(星期四)或由香港結算或香港結算代理人所指定的任何其他日期存入中央結算系統，以記存於閣下的指定中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期於二零二一年七月十五日(星期四)以上文「11. 公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，則本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼(倘為公司申請人，則刊登香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查核本公司所刊發的公佈，如有任何誤差，須於二零二一年七月十五日(星期四)或由香港結算或香港結算代理人所指定的有關其他日期下午五時正前知會香港結算。
- 倘閣下指示閣下的經紀或託管商代表閣下發出電子認購指示，則閣下亦可向該名經紀或託管商查核閣下獲配發的香港發售股份數目及應付予閣下的退還股款金額(如有)。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，則閣下亦可於二零二一年七月十五日(星期四)透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時有效的「投資者戶口持有人操作簡介」所載程序)查核閣下獲配發的香港發售股份數目及應付予閣下的退還股款金額(如有)。緊隨將香港發售股份記存於閣下的股份戶口及將退還股款存入閣下的銀行戶口後，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出記存於閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退還股款金額(如有)。
- 就閣下的申請全部或部分不獲接納而退還的申請股款(如有)及／或發售價與申請時初步支付的每股發售股份最高發售價之間的差額退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息)，將於二零二一年七月十五日(星期四)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

15. 股份獲納入中央結算系統

倘聯交所批准本公司股份上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，則我們的股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算選擇釐定的任何其他日期起，可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

如何申請香港發售股份

所有在中央結算系統進行的活動均須根據不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》進行。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因該等安排或會影響其權利及權益。

我們已作出一切必要的安排，以便股份獲納入中央結算系統。

以下第I-1至I-69頁所載為本公司申報會計師羅申美會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本投資通函。



RSM Hong Kong
29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road
Causeway Bay, Hong Kong
T +852 2598 5123
F +852 2598 7230
www.rsmhk.com

羅申美會計師事務所
香港銅鑼灣恩平道二十八號
利園二期二十九字樓
電話 +852 2598 5123
傳真 +852 2598 7230
www.rsmhk.com

致環球新材國際控股有限公司列位董事及安信融資(香港)有限公司就歷史財務資料 出具的會計師報告

序言

我們謹此就環球新材國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-5至I-69頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表、 貴公司於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的財務狀況表以及截至上述日期止各年度(「往績記錄期」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表聯同重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-5至I-69頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板首次進行股份上市而刊發的日期為二零二一年六月三十日的投資通函(「投資通函」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映貴公司於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的財務狀況及貴集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註 14，該附註說明 环球新材国际控股有限公司並無就往績記錄期支付任何股息。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年六月三十日

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期的財務報表，已由羅申美會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除非另有說明，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

A. 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	6	318,244	440,583	569,113
已售貨品成本		(166,917)	(218,222)	(280,046)
銷售相關稅項及附加費		(4,380)	(4,084)	(5,002)
毛利		146,947	218,277	284,065
其他收入及其他收益及虧損	7	4,971	5,295	14,778
貿易及其他應收款項的減值虧損撥回/ (貿易及其他應收款項的減值虧損)		612	208	(4,118)
銷售開支		(13,347)	(23,292)	(24,607)
行政及其他經營開支		(35,568)	(56,712)	(72,898)
經營業務溢利		103,615	143,776	197,220
融資成本	9	(15,869)	(18,475)	(19,399)
除稅前溢利		87,746	125,301	177,821
所得稅開支	10	(6,382)	(17,968)	(24,960)
年內溢利	11	<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>
以下各項應佔：				
貴公司擁有人		77,400	102,806	148,172
非控股權益		3,964	4,527	4,689
		<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>
年內溢利		<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>
其他全面收益：				
可能重新分類至損益的項目：				
換算海外業務產生的換算差額		2	(2)	2
年內其他全面收益(扣除稅項)		<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>
年內全面收益總額		<u>81,366</u>	<u>107,331</u>	<u>152,863</u>
以下人士應佔：				
貴公司擁有人		77,402	102,804	148,174
非控股權益		3,964	4,527	4,689
		<u>81,366</u>	<u>107,331</u>	<u>152,863</u>

B. 綜合財務狀況表

		於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	16	304,696	353,907	486,170
使用權資產	17	17,932	29,949	68,247
收購物業、廠房及設備及 使用權資產已付按金		16,367	26,671	184
遞延稅項資產	30	1,190	1,190	1,190
非流動資產總值		340,185	411,717	555,791
流動資產				
存貨	19	74,420	80,134	75,371
貿易應收款項及應收票據.....	20	144,019	121,692	191,951
按金、預付款項及其他 應收款項	21	14,305	4,029	23,609
應收一名股東的款項	22	330	330	—
銀行及現金結餘	23	171,854	559,839	747,582
流動資產總值		404,928	766,024	1,038,513
資產總值		745,113	1,177,741	1,594,304

	附註	於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益及負債				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	24	330	330	12,342
儲備	25	297,771	711,878	1,168,897
		298,101	712,208	1,181,239
非控股權益		156,858	161,385	166,074
權益總額		454,959	873,593	1,347,313
負債				
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	26	4,971	143,776	75,366
可換股貸款	27	—	69,106	—
租賃負債	28	191	2,615	2,044
遞延收益	29	10,179	7,487	5,351
非流動負債總額		15,341	222,984	82,761
流動負債				
銀行貸款及其他借款	26	181,146	11,953	90,273
可換股貸款	27	29,921	—	—
可換股貸款的衍生部分	27	—	1,642	—
租賃負債	28	85	543	577
貿易應付款項	31	23,839	29,941	21,891
應計費用及其他應付款項	32	31,839	30,890	42,056
應付一名董事的款項	22	56	105	—
合約負債	33	2,398	710	446
遞延收益	29	2,723	2,692	2,136
流動稅項負債		2,806	2,688	6,851
流動負債總額		274,813	81,164	164,230
權益及負債總額		745,113	1,177,741	1,594,304

C. 綜合權益變動表

	股本	其他儲備	合併儲備	可換股	外幣	法定	(累計虧損)/	總額	非控股	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元 (附註25(c)(ii))	人民幣千元 (附註25(c)(i))	貸款儲備 人民幣千元 (附註25(c)(iii))	換算儲備 人民幣千元 (附註25(c)(iv))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註25(c)(v))	保留盈利 人民幣千元	人民幣千元	權益 人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	83,100	160,600	—	—	14	—	(23,345)	220,369	2,894	223,263
年內全面收益總額	—	—	—	—	2	—	77,400	77,402	3,964	81,366
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	20,195	(20,195)	—	—	—
非控股權益方出資	—	—	—	—	—	—	—	—	150,000	150,000
發行股本(附註24)	330	—	—	—	—	—	—	330	—	330
集團重組	(83,100)	—	83,100	—	—	—	—	—	—	—
年內權益變動	(82,770)	—	83,100	—	2	20,195	57,205	77,732	153,964	231,696
於二零一八年十二月三十一日	330	160,600	83,100	—	16	20,195	33,860	298,101	156,858	454,959
於二零一九年一月一日	330	160,600	83,100	—	16	20,195	33,860	298,101	156,858	454,959
年內全面收益總額	—	—	—	—	(2)	—	102,806	102,804	4,527	107,331
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	9,998	(9,998)	—	—	—
確認可換股貸款權益部分	—	—	—	8,163	—	—	—	8,163	—	8,163
發行廣西七色珠光材料股份 有限公司(「七色珠光」)股本	—	269,466	33,674	—	—	—	—	303,140	—	303,140
年內權益變動	—	269,466	33,674	8,163	(2)	9,998	92,808	414,107	4,527	418,634
於二零一九年十二月三十一日	330	430,066	116,774	8,163	14	30,193	126,668	712,208	161,385	873,593
於二零二零年一月一日	330	430,066	116,774	8,163	14	30,193	126,668	712,208	161,385	873,593
年內全面收益總額	—	—	—	—	2	—	148,172	148,174	4,689	152,863
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	15,307	(15,307)	—	—	—
發行可換股債券的股份(附註27)	—	73,056	8,000	(8,163)	—	—	—	72,893	—	72,893
發行七色珠光股本	—	223,177	24,787	—	—	—	—	247,964	—	247,964
發行股本(附註24)	12,012	—	(12,012)	—	—	—	—	—	—	—
年內權益變動	12,012	296,233	20,775	(8,163)	2	15,307	132,865	469,031	4,689	473,720
於二零二零年十二月三十一日	12,342	726,299	137,549	—	16	45,500	259,533	1,181,239	166,074	1,347,313

D. 綜合現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利	87,746	125,301	177,821
就下列各項作出調整：			
融資成本	15,869	18,475	19,399
利息收入	(697)	(1,683)	(2,106)
物業、廠房及設備折舊	20,760	23,153	22,867
使用權資產折舊	717	1,156	1,557
遞延收益攤銷	(3,200)	(2,723)	(2,692)
(貿易及其他應收款項減值虧損撥回)			
／貿易及其他應收款項減值虧損	(612)	(208)	4,118
可換股貸款衍生部份			
公平值(收益)／虧損	(564)	1,120	1,998
營運資金變動前經營溢利	120,019	164,591	222,962
存貨(增加)減少	(19,518)	(5,714)	4,763
貿易應收款項及應收票據			
(增加)／減少	(64,238)	22,546	(74,346)
按金、預付款項及其他應收款項			
(增加)／減少	(6,695)	10,265	(19,611)
貿易應付款項增加／(減少)	6,624	6,102	(8,050)
應計費用及其他應付款項			
增加／(減少)	7,582	(1,112)	11,781
合約負債增加／(減少)	1,982	(1,688)	(264)
營運所得現金	45,756	194,990	137,235
已付所得稅	(4,022)	(18,086)	(20,797)
租賃負債利息	(40)	(184)	(162)
已付利息	(15,675)	(13,176)	(19,705)
經營活動所得現金淨額	26,019	163,544	96,571

	截至十二月三十一日止年度			
	附註	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備		(5,817)	(55,503)	(155,130)
使用權資產款項		—	(9,764)	(13,362)
收購物業、廠房及設備及 使用權資產的預付款項		(71,186)	(26,487)	—
已收政府資助		3,920	—	—
已收利息		697	1,683	2,106
投資活動所用現金淨額		(72,386)	(90,071)	(166,386)
融資活動所得現金流量				
已籌集銀行貸款及其他借款		32,628	151,740	21,718
償還銀行貸款及其他借款		(30,845)	(182,128)	(11,808)
發行可換股貸款的所得款項		—	72,240	—
償還可換股貸款		—	(30,000)	—
租賃付款的本金部分		(276)	(527)	(539)
應付一名董事的款項增加／(減少)		56	49	(105)
非控股權益出資		150,000	—	—
償還應收一名股東的款項		—	—	330
發行七色珠光股本的所得款項		—	303,140	247,960
融資活動所得現金淨額		151,563	314,514	257,556
現金及現金等價物增加淨額		105,196	387,987	187,741
外匯匯率變動影響		2	(2)	2
於年初的現金及現金等價物		66,656	171,854	559,839
於年末的現金及現金等價物	23	<u>171,854</u>	<u>559,839</u>	<u>747,582</u>

E. 財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
投資一家附屬公司.....	18	330	330	296,393
流動資產				
預付款項.....		—	—	4,168
應收一名股東的款項.....	22	330	330	—
應收一間附屬公司的款項.....		—	—	65
銀行及現金結餘.....		—	—	2,959
流動資產總值		330	330	7,192
資產總值		660	660	303,585
權益及負債				
貴公司擁有人應佔權益				
股本.....	24	330	330	12,342
儲備.....	25(b)	(48)	(81)	274,674
權益總額		282	249	287,016
負債				
流動負債				
其他借款.....		—	—	3,783
應計費用及其他應付款項.....		2	4	6,338
應付附屬公司的款項.....	18	330	330	6,448
應付一名董事的款項.....	22	46	77	—
流動負債總額		378	411	16,569
權益及負債總額		660	660	303,585

F. 歷史財務資料附註

1. 集團重組及歷史財務資料編製及呈列基準

貴公司在開曼群島註冊成立為有限公司。其註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點地址為中華人民共和國(「中國」)廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣鹿寨鎮飛鹿大道380號珠光產業園。

貴公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要活動載列於歷史財務資料附註18。

根據集團重組(更詳盡說明見本投資通函「歷史、發展及重組」一段)(「重組」)，貴公司於二零二零年十一月十八日成為現時組成貴集團的公司的控股公司。由於重組僅涉及於現有集團頂端加入新控股公司，且未有導致貴集團的所有權及控制權出現實質經濟變化，故往績記錄期的歷史財務資料採用合併會計原則編製，作為現有集團的延續。

綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表的編製尤如當前集團架構於整個往績記錄期一直存在。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表呈列現時組成貴集團的公司的資產及負債，尤如當前集團架構於該等日期已經存在。

於重組完成後及截至本報告日期，貴公司在下列附屬公司擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	註冊 成立／ 成立地點	法定資本	已發行／ 已繳股本	於二零二零年 十二月三十一日	
				貴集團 應佔權益	主要活動
盛富有限公司 (「盛富」)	英屬處女 群島	12,590,725.2 港元 (「港元」)	12,590,725.2 港元	100% (直接)	投資控股
环球新材(中国) 有限公司(「環球 新材(香港)」)	香港	不適用	30,000 港元	100% (間接)	投資控股
七色珠光	中國	人民幣 149,561,191 元	人民幣 149,561,191 元	97.19% (間接)	製造及銷售珠光 顏料及合成雲母
上海万紫千红珠光 效应材料有限公司 (「上海萬紫千紅」)	中國	人民幣 10,000,000 元	人民幣 10,000,000 元	97.19% (間接)	買賣珠光 顏料及合成雲母
鹿寨七色珠光云母 材料有限公司 (「七色鹿寨」)	中國	人民幣 104,927,076 元	人民幣 104,927,076 元	58.35% (間接)	製造及銷售 合成雲母
Chesir Europe S.A.S. (「Chesir France」)	法國	50,000 歐元 (「歐元」)	50,000 歐元	97.19% (間接)	無業務活動

概無就於開曼群島、英屬處女群島及法國註冊成立的實體刊發經審核法定財務報表，原因為其各自的註冊成立地點概無法定審核規定。

概無編製環球新材(香港)的經審核法定財務報表，原因為其於二零一九年十二月三十日新註冊成立。

七色珠光截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表已根據適用於中國成立公司的相關會計原則及財務規例編製，並由於中國註冊的大華會計師事務所審核。自二零一九年起，概無編製七色珠光的經審核財務報表，原因為其註冊地點概無法定審核規定。

概無編製上海萬紫千紅及七色鹿寨的經審核法定財務報表，原因為其註冊地點概無法定審核規定。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於往績記錄期，貴集團已採納所有與其業務有關並於二零二零年一月一日或之後開始的會計期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

貴集團尚未提前應用已頒佈但尚未於二零二零年一月一日開始的財政期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂國際財務報告準則包括以下與貴集團有關的準則。

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則表單：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第8號修訂本會計政策、會計估計變更及差錯： 會計估計的定義.....	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號修訂本財務報表列報：會計政策披露.....	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第17號保險合約.....	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號修訂本流動與非流動負債的劃分.....	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第3號修訂本概念框架的引用.....	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號修訂本虧損性合約－履行合約之成本.....	二零二二年一月一日
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進.....	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號修訂本物業、廠房及設備： 擬定用途前的所得款項.....	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號修訂本利率基準改革－第二階段.....	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第16號修訂本COVID-19相關租金優惠.....	二零二零年六月一日

貴集團正在評估此等修訂本及新準則在首次應用期間的影響。迄今的結論為採納此等修訂本及新準則不大可能對歷史財務資料產生重大影響。

3. 重大會計政策

除如下會計政策另有說明(如若干按公平值計量的金融工具)外，此等歷史財務資料以歷史成本慣例編製。

按國際財務報告準則編製歷史財務資料，需要作出部分重要會計估計。同時，管理層需要在運用貴集團會計政策的過程中運用其自身判斷。歷史財務資料附註4中披露涉及高度判斷或複雜性的範疇或對歷史財務資料屬重要假設及估計的範疇。

編製此等歷史財務資料所採用的重大會計政策列示如下。

(a) 合併

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。附屬公司是指 貴集團有權控制的實體。當 貴集團可以或有權力透過參與該實體而獲得可變回報及有能力透過其權力影響實體的該等回報，即控制該實體。當 貴集團現有權力使其有能力指揮有關活動(即對實體回報有重大影響的活動)時，即 貴集團對該實體有權力。

當評估控制時， 貴集團考慮其潛在表決權以及由其他人士持有的潛在表決權。一個潛在表決權只有在其持有人有行使這一權利的實際能力時予以考慮。

附屬公司於控制權轉移到 貴集團當日起納入合併範圍。於喪失控制權之日起停止合併附屬公司。

導致喪失一家附屬公司控制權的出售收益或損失是指(i)銷售代價的公平值連同於該附屬公司的任何剩餘投資的公平值與(ii) 貴集團應佔該附屬公司淨資產連同有關該附屬公司任何剩餘商譽及任何累計外幣折算儲備的差額。

集團間交易、餘額以及未實現溢利已予以抵銷。除非交易有證據表明所轉移的資產存在減值，未實現虧損亦予以抵銷。在必要的情況下，附屬公司的會計政策已做出變更，以確保其與 貴集團採用的會計政策相同。

非控股權益是指不可直接或間接歸屬於 貴公司的附屬公司權益。非控股權益列報於綜合財務狀況表及綜合權益變動表內的權益項下。非控股權益於綜合損益表與綜合損益及其他綜合收益表中列報為非控制股東與 貴公司擁有人之間就有關年度內損益與全面收益總額之分配。

即使導致非控股權益結餘出現虧絀，損益及其他綜合收益每個組成項目仍歸屬於 貴公司擁有人及非控制股東。

不會導致 貴公司喪失附屬公司控制權的擁有權益變動(即與作為擁有人身份的擁有人進行交易)按權益交易入賬。調整控制及非控股權益的賬面價值以反映其在附屬公司的相對權益變動。對非控股權益調整的金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額直接計入權益並歸屬於 貴公司擁有人。

於 貴公司的財務狀況表中，對附屬公司的投資按成本減去減值虧損後列示。

(b) 外幣換算

(i) 功能及列賬貨幣

貴集團各實體歷史財務資料所列項目乃按該實體經營所在地主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列賬，人民幣為 貴公司的呈列及功能貨幣。

(ii) 各實體的財務資料的交易及結餘

於初次確認外幣交易時均按交易日的現行匯率兌換為功能貨幣。外幣貨幣資產及負債按每個報告期末時的匯率換算。因匯兌政策所產生的收益及虧損於損益確認。

按公平值計量及以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日的匯率折算。

當非貨幣項目的收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目的收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於損益確認。

(iii) 綜合入賬時的匯兌

所用功能貨幣與 貴公司呈列貨幣不同的 貴集團旗下公司的業績及財務狀況均按下列方式兌換為 貴公司的呈列貨幣：

- 各財務狀況表所列資產及負債均於財務狀況表當日按收市匯率兌換；
- 於期內收支均按平均匯率匯兌(除非該平均數並非交易日現行匯率累積影響的合理約數，在此情況下收支則按交易日的匯率兌換)；及
- 所有產生的匯兌差額均在其他全面收益確認並在外幣匯兌儲備累計。

於綜合入賬時，因兌換構成部份境外實體投資淨額之貨幣項目產生的匯兌差異均在其其他全面收入確認並在外幣匯兌儲備累計。出售境外業務時，有關的匯兌差額在綜合損益重新分類為部分出售損益。

(c) 物業、廠房及設備

為生產或提供商品或服務而持有或為管理目的而持有的物業、廠房及設備(包括樓宇)於綜合財務狀況表中以成本減去期後累計折舊及期後累計減值虧損(如有)列賬。

僅當與該項目相關的未來經濟利益很可能流向 貴集團，並且該項目的成本能夠可靠計量時，期後成本方會計入資產的賬面值或確認為單獨的資產(如適用)。所有其他維修及保養於產生期間在損益賬中確認。

物業、廠房及設備的折舊乃按足以在估計可使用年內按直線法撇銷其成本減剩餘價值的比率折舊。主要可使用年期如下：

樓宇	20年
廠房及機械	10年
汽車	5年
辦公設備	3至5年
租賃裝修	3年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末審閱及調整(倘適用)。

在建工程指在建樓宇及待安裝的廠房及設備，並以成本減減值虧損列賬。當相關資產可供使用時開始折舊。

出售物業、廠房及設備的損益為銷售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額，並於損益賬中確認。

(d) 租賃

訂立合約時， 貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。如果合約附有可在一段時間內控制已識別資產用途的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶既有權指示所標識的資產的用途，亦有權從該用途中獲取絕大部分經濟利益時，則附有控制權。

貴集團作為承租人

如果合約包含租賃成分及非租賃成分，則 貴集團將選擇不將非租賃成分分拆，並就各租賃成分及任何相關非租賃成分作為所有租賃的單一租賃成分入賬。

在租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，但租賃期為十二個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃（對 貴集團而言主要為辦公設備）除外。當 貴集團就低價值資產訂立租賃時， 貴集團將決定是否按每項租賃基準將租賃資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內有系統地確認為費用。

如果租賃資本化，則租賃負債首先按租賃期內應付的租賃付款現值確認，使用租賃中隱含的利率貼現，或倘無法輕易釐定該利率，則使用相關的增量借貸利率貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，並使用實際利率法計算利息開支。與指數或利率並無相連的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於產生的會計期間於損益賬支銷。

租賃資本化時確認的使用權資產按成本初步計量，包括租賃負債的初始金額加開始日期或之前支付的任何租賃付款以及所產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括分拆及移除相關資產或恢復相關資產或資產所在地的成本的估計費用，貼現至其現值，減任何所收取租賃獎勵。其後，使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

貴集團合理地確定在租賃期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，從開始日期至可使用年期結束時進行折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租賃年期（以兩者中較短者為準）按直線法折舊。

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並按公平值初步計量。初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

當指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變動，或 貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計出現變動，或因重新評估 貴集團是否將可以合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動時，將重新計量租賃負債。如果以這種方式重新計量租賃負債，則對使用權資產的賬面價值進行相應的調整，或倘使用權資產的賬面價值降至零，則於損益賬入賬。

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因2019冠狀病毒病大流行而直接產生的任何租金減免，且符合香港財務報告準則第16號第46B段所載的條件。在該等情況，集團利用香港財務報告準則第16號第46A段所載的實際權宜方法，確認代價變動，猶如其並非租賃修改。

貴集團在綜合財務狀況表中獨立出不符合投資物業及租賃負債定義的使用權資產。

(e) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本使用加權平均基準釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工及按適當比例計算的所有生產經常支出以及(倘適用)分包費用。可變現淨值是日常業務過程中的估計售價，減去完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

(f) 合約資產及合約負債

倘 貴集團於根據合約所載付款條款無條件符合資格收取代價前確認收益，即確認合約資產。合約資產根據附註3(v)所載政策就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項。

倘客戶於 貴集團確認相關收益前支付代價，即確認合約負債。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收益前收取代價，亦會確認合約負債。在有關情況下， 貴集團亦會確認相應的應收款項。

貴集團會就與客戶訂立的單一合約呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，則不會按淨額基準呈列非相關合約的合約資產及合約負債。

倘合約包含重大融資部分，則合約結餘包括根據實際利率法應計的利息。

(g) 金融工具的確認及終止確認

當 貴集團成為金融工具合約條文的一方時，金融資產及金融負債在綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。初始確認時，收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本會加入金融資產或金融負債(倘適用)的公平值或自其中扣減。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

貴集團僅於資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或當其轉移資產擁有權的絕大部分風險及回報至另一家實體時，方會終止確認金融資產。倘 貴集團既無轉讓亦無保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，則 貴集團確認其於資產的保留權益及可能需支付的相關負債。倘 貴集團保留所轉讓金融資產之擁有權之絕大部分風險及回報，則 貴集團繼續確認該金融資產，並就已收取的所得款項確認有抵押借款。

貴集團於義務已經履行、解除或到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額在損益中確認。

當有依法可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意圖按其淨額作結算或同時變現資產及結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表報告其淨值。依法可強制執行權利不得依賴於未來事件且須在一般業務過程中及 貴集團或交易對手違約、無力償債或破產時可強制執行。

(h) 金融資產

所有常規方式買賣金融資產均按交易日確認及終止確認。常規買賣指需要在市場法規或慣例規定的時間內交付資產的金融資產買賣。所有已確認金融資產其後視乎金融資產的分類按攤銷成本或公平值整體計量。

倘持有債務投資的目的是收取合約現金流量(即僅為本金及利息付款)， 貴集團將持有的債務投資分類為按攤銷成本計量。投資產生的利息收入採用實際利率法計算。

(i) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團擁有收取代價之無條件權利時確認。倘代價僅隨時間推移即會到期應付，收取代價之權利則屬無條件。倘在 貴集團擁有無條件權利可收取代價之前確認收益，則有關金額呈列為合約資產。

應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款及可隨時兌換為確定數額的現金且價值變動風險不大、於收購日期起三個月內到期的短期高流通性投資。須於要求時償還且構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支，亦於綜合現金流量表內入賬列作現金及現金等價物的一部分。現金及現金等價物會評估預期信貸虧損。

(k) 金融負債及權益工具

金融負債和權益工具根據所訂立合約安排的內容及國際財務報告準則項下金融負債及權益工具的定義分類。權益工具為任何證明其在扣除所有負債後仍擁有 貴集團資產剩餘權益的合約。指定金融負債及權益工具所採用的會計政策載列如下。

(l) 借款

借款初步按公平值(扣除已發生的交易成本)確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

除非 貴集團擁有無條件的權利將負債的結算延後至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

(m) 可轉換貸款

賦予持有人權利將貸款按固定的轉換價格轉換為固定數量的權益工具的可轉換貸款，被視為由負債及權益組成的複合工具。於發行日期，負債部分的公平值使用類似的不可轉換債務的現行市場利率估算。可轉換貸款的發行所得款項與指定為負債部分的公平值之間的差額(指持有人將貸款轉換為 貴集團權益的內含選擇權)作為可轉換貸款準備計入權益。負債部分採用實際利率法以攤銷成本列為負債，直至轉換或贖回時取消。

交易成本根據可轉換貸款的負債及權益部分在發行日期根據相對賬面價值進行分配。與權益部分相關的部分直接於權益支銷。

賦予持有人將貸款轉換為權益工具(按固定轉換價轉換為特定數目之權益工具除外)之可轉換貸款，被視為合併工具，當中包括負債及衍生部分。於發行日期，衍生部分之公平值採用期權定價模式釐定；而此金額列為衍生負債，隨後以按公平值計入損益方式計量，直至轉換或贖回時消除。所得款項餘額分配至負債部分，並採用實際利息法按攤銷成本列為負債，直至轉換或贖回時消除。

交易成本根據首次確認時負債與衍生部分之所得款項分配，由可轉換貸款之負債及衍生部分攤分。與衍生部分相關的部分立即支銷。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按其公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，於此情況下，則以成本列賬。

(o) 權益工具

權益工具指能證明於實體扣除其所有負債後的資產中擁有的剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項減直接發行成本而列賬。

(p) 收益及其他收入

當產品或服務的控制權以貴集團預期應享有的承諾代價移交客戶時(不包括代表第三方收取的款項)，則確認收益。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。

銷售貨物的收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已被運送到客戶指定位置(交付)時確認。交付後，客戶對銷售貨物的分配方式及價格具有完全的酌情權，在銷售貨物時負有主要責任，並承擔與貨物有關的過時及虧損的風險。當貨物交付客戶時，貴集團確認應收賬款，因收取代價的權利於此時成為無條件，僅隨時間流逝即可獲得付款。

利息收入採用實際利率法於應計時確認。對於並無信貸減值按攤銷成本計量的金融資產，實際利率適用於資產的賬面總額。對於出現信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的攤銷成本(即賬面總額減虧損撥備)。

(q) 僱員福利**(i) 僱員假期**

僱員享有的年假及長期服務假於賦予僱員時確認。已就截至報告期末僱員因提供服務而享有的年假及長期服務假的估計負債計提撥備。

僱員的病假及產假於放假時方予確認。

(ii) 退休金承擔

貴集團向定額供款退休計劃作出供款，全體僱員均可參與該計劃。供款由 貴集團及僱員按僱員基本薪金的百分比作出。自損益扣除的退休福利計劃成本指 貴集團應向基金支付的供款。

(iii) 終止僱用福利

終止僱用福利於 貴集團不得再撤銷提供該等福利，或當 貴集團確認重組成本並涉及終止僱用福利時(以較早者為準)確認。

(r) 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產(指需要經過相當長時間方能投入作擬定用途或出售的資產)的借款成本將撥充資本作為該等資產的部分成本，直至該等資產大致上能投入作擬定用途或出售為止。在特定借款撥作合資格資產的開支前暫時用作投資所賺取的投資收入，需自合資格撥充資本的借款成本扣除。

就於一般情況下用作取得合資格資產而借入的資金而言，合資格撥充資本的借款成本金額按用於該項資產開支的資本化比率計算得出。資本化比率為適用於 貴集團於該期間尚未償還借款(不包括為取得合資格資產而借入的特定借款)的加權平均借款成本。於相關資產可供其擬定用途或銷售後仍未償還之任何特定借貸均計入一般借貸組合，以計算一般借貸之資本化率。

所有其他借款成本在其產生期間於損益內確認。

(s) 政府補助

當能合理保證 貴集團將遵守政府補助所附條件且將收到該政府補助時，將確認政府補助。

與收入相關的政府補助被遞延並在當期損益賬中確認，以使其與擬補償的成本相匹配。

屬於對已經產生的費用或虧損的補償，或旨在向 貴集團提供即時的財務支持而並無任何未來相關費用的政府補助，在其成為應收款項時於當期損益賬確認。

與購買資產相關的政府補助計入遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按直線法於損益賬確認。

(t) 稅項

所得稅指當期稅項及遞延稅項之和。

當期應付稅項是根據當年的應課稅溢利計算。應課稅溢利與在損益賬確認的利潤有所不同，因為在其他年份應課稅或可扣稅的收入或支出項目以及從不應課稅或可扣稅項目。 貴集團的當期稅項負債乃根據報告期末已制定或實質上已制定的稅率計算。

遞延稅項乃根據歷史財務資料中資產及負債的賬面價值與計算應課稅溢利時使用的相應稅基之間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則在可能產生應課稅溢利以抵銷可抵扣暫時性差額、未使用稅項虧損或未使用稅項抵免時確認。如果暫時性差異是由於交易中其他資產及負債的初步確認而產生，而暫時性差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不確認有關資產及負債。

遞延稅項負債確認為投資於附屬公司產生的應課稅暫時性差異，除非 貴集團能夠控制該暫時性差異的撥回且在可預見的未來該暫時性差異很可能不會撥回。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行審閱，並減少至不再可能獲得足夠的應課稅溢利以收回全部或部分資產。

遞延稅項是根據報告期末已制定或大致制定的稅率，於清償負債或變現資產期間按預期適用稅率計算。遞延稅項於損益賬確認，除非與在其他全面收益中確認的項目或直接與權益相關，遞延稅項則於其他全面收益或直接在權益中確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映 貴集團預期在報告期末收回或清償其資產及負債賬面價值的方式所產生的稅收後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減應當歸屬於使用權資產還是租賃負債。

就稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易， 貴集團將國際會計準則第12號的規定應用於整體租賃交易。與使用權資產及租賃負債相關的臨時差異按淨額評估。對於租賃負債的本金部分，倘使用權資產折舊超過租賃付款額將導致可抵扣暫時性差異淨額。

遞延稅項資產及負債在法律上具有強制執行的權利，可以將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而倘與同一稅務機關徵收的所得稅有關， 貴集團擬將其的當期稅項資產及負債按淨額結算。

(u) 非金融資產減值

在各報告日期對非金融資產的賬面價值進行減值跡象的評估，倘資產出現減值，則在損益表中作為開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額按單一資產釐定，除非該資產不會產生主要視乎其他資產或一組資產的現金流入。於該情況下，確定資產所屬的現金產生單位的可收回金額。可收回金額為使用價值與公平值減處置個別資產或現金產生單位的成本之間兩者中的較高者。

使用價值是資產／現金產生單位的估計未來現金流量的現值。現值使用稅前貼現率計算，該貼現率反映了貨幣的時間價值以及正在計量減值的資產／現金產生單位的特定風險。

現金產生單位的減值虧損首先從該單位的商譽中分配，然後在現金產生單位的其他資產中按比例分配。因估計變動而導致之可收回金額其後增幅計入損益賬，且以減值撥回金額為限。

(v) 金融資產及合約資產減值

貴集團將貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損確認為虧損準備。預期信貸虧損金額於各報告日更新，以反映自初始確認各項金融工具以來信貸風險的變動。

貴集團一直就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗，使用撥備矩陣估算而得，並根據債務人特有的因素、一般經濟情況及對當前狀況及於報告日期預測狀況的走向調整，包括貨幣的時間價值(倘適用)。

對於所有其他金融工具，當自初始確認以來信貸風險大幅增加， 貴集團將確認全期預期信貸虧損。然而，倘自初始確認以來金融工具的信貸風險並無大幅增加， 貴集團將按相等於十二個月的預期信貸虧損的金額計量該金融工具的虧損撥備。

全期預期信貸虧損指在金融工具的預期使用年期內由於所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，十二個月的預期信貸虧損指預期在報告日期後十二個月內可能發生的金融工具違約事件導致的預期信貸虧損全期之一部分。

信貸風險顯著增加

在評估自初始確認以來金融工具的信貸風險有否大幅增加時， 貴集團比較報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險。評估時， 貴集團考慮合理及有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。前瞻性資料視為包括 貴集團的債務人所經營行業的未來前景，有關資料從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織獲得，並考慮與 貴集團的核心業務有關的各種外部實際及預測的經濟資料來源。

特別是，在評估自初步確認以來信貸風險有否大幅增加時，已考慮以下資料：

- 金融工具外部(倘可得)或內部信貸評級的實際或預期大幅轉差；
- 特定金融工具信貸風險的外部市場指標大幅轉差；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動，預計將導致債務人履行債務義務的能力大幅下降；

- 債務人的經營業績實際或預期大幅轉差；
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險大幅增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行債務義務的能力大幅下降。

不論上述評估的結果為何，倘合約付款逾期30日以上，貴集團假定金融資產的信貸風險自首次確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理及有理據支持的資料證明情況相反。

儘管有上述規定，倘金融工具在報告日期被釐定為低信貸風險，貴集團假設金融工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。在下列情況下，金融工具被釐定為具有較低的信貸風險：

- (i) 該金融工具的違約風險低，
- (ii) 債務人擁有強勁實力可在短期內履行其合約現金流量責任，及
- (iii) 長遠而言，經濟及業務狀況的不利變動可能(但不一定)降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

當金融資產按照全球公認的定義具有「投資等級」的外部信貸評級，或倘未有外部評級，該資產的內部評級為「履約中」時，貴集團認為該金融資產具有較低的信貸風險。履約中意味著交易對手方的財務狀況強勁，並無逾期款項。

貴集團會定期監察用於識別信貸風險是否大幅增加的準則的成效，並於適當時加以修訂，以確保有關準則能夠在有關款項逾期前識別出信貸風險的大幅增加。

違約的定義

貴集團認為以下情況構成內部信貸風險管理的違約事件，因歷史經驗顯示應收款項倘符合以下任一準則，一般將難以收回。

- 當交易對手方違反財務契約時；或
- 內部開發的資料或從外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能悉數向包括貴集團在內的債權人還款(並未計及貴集團持有的任何抵押品)。

無論上述分析結果為何，貴集團認為當金融資產逾期超過90日，即發生違約，除非貴集團有合理及有理據支持的資料證明採取較滯後的違約標準更為合適。

信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產將出現信貸減值。金融資產信貸減值的憑證包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或交易對手方出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 交易對手方的貸款人，出於與交易對手方出現財務困難相關的經濟或合約原因，已向交易對手授予貸款人本來不會考慮的寬免；或
- 交易對手方很可能破產或進行其他金融重組；或
- 由於財政困難，該金融資產的活躍市場消失。

撇銷政策

當有資料顯示債務人處於嚴重財政困難，且並無復原的實際前景時(包括債務人正進行清盤或已進入破產程序)，或認為貿易應收賬款逾期超過兩年(以較早發生者為準)的情況，貴集團將撇銷金融資產。根據貴集團的追收程序，並在適當情況下考慮法律建議後，已撇銷的金融資產仍可採取強制履行活動。任何收回的款項均於損益賬確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即出現違約時的虧損幅度)及違約風險的函數。如上所述，違約概率及違約虧損率的評估乃基於通過前瞻性資料調整後的歷史數據進行。金融資產的違約風險以報告日期資產的賬面總額表示。

金融資產的預期信貸虧損估計為按照合約應付予貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原始實際利率貼現。

如果 貴集團以相等於上一報告期的全期預期信貸虧損金額計量金融工具的虧損撥備，惟於目前報告日期釐定不再符合全期預期信貸虧損的條件， 貴集團將按相等於目前報告日期十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。惟使用簡化方法的資產除外。

貴集團於損益賬確認所有金融工具的減值損益，並通過虧損撥備賬對賬面金額作相應調整。

(w) 撥備及或然負債

倘 貴集團須就過往事件承擔現有法律或推定責任，而履行該責任有可能導致經濟利益流出且能對金額作出可靠估計，則就該時間或金額不定的負債確認撥備。倘金錢時間價值屬重大，則撥備按預期履行責任的開支現值列示。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠地估計，則有關責任將披露為或然負債，除非流出的可能性微乎其微。可能出現的責任(其存在與否取決於一項或多項未來事件是否發生)亦披露為或然負債，除非流出的可能性微乎其微。

(x) 報告期後事項

提供有關 貴集團於報告期末狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適用的報告期後事項均屬調整事項，於歷史財務資料內反映。不屬於調整事項的報告期後事項如屬重大，則於歷史財務資料附註內披露。

4. 關鍵判斷及主要估計

應用會計政策的關鍵判斷

在應用會計政策的過程中，董事作出以下對歷史財務資料內所確認金額(不包括下文所討論涉及估計之金額)構成最重大影響的判斷。

(a) 信貸風險顯著增加

第一階段資產的預期信貸虧損按 12 個月預期信貸虧損撥備計量，而第二、三階段的資產則按全期預期信貸虧損撥備計量。如一項資產的信貸風險自首次確認後顯著增加，該資產則轉移至第二階段。國際財務報告準則第 9 號並沒有定義信貸風險顯著增加的構成要素。評估一項資產的信貸風險是否顯著增加時， 貴集團會考慮合理及有理據支持的定性前瞻性資料與定量前瞻性資料。

(b) 釐定租賃條款

於租賃開始日期釐定包含 貴集團可行使續租權之租賃條款時， 貴集團會評估行使續租權之可能性，並考慮到所有能形成經濟誘因促使 貴集團行使續租權之相關事實及情況，包括有利條款、已作出之租賃裝修及該相關資產對 貴集團經營之重要性。

一般而言，由於 貴集團可替換有關資產而不產生重大成本或導致業務中斷，故其他物業租賃中續租權涵蓋的期間並無計入租賃負債。進一步資料請參閱附註17。

當出現 貴集團可控制範圍內之重大事件或重大變動，則重新評估租賃條款。於往績記錄期，並無重新評估租賃條款。

估計不明朗因素之主要來源

很大可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險之未來主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源於下文討論。

(a) 物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的減值

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時， 貴集團必須行使判斷及作出估計，特別是評估：(1)有否發生可影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值能否以可收回金額(若為使用價值)支持，即根據持續使用資產估計的日後現金流量淨現值；及(3)估計可收回金額(包括現金流量預測)及適當貼現率所採用的適當主要假設。當不太可能估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時， 貴集團估計資產歸屬的現金產生單位的可收回金額。假設及估計(包括現金流量預測的貼現率或增長率)變動可對可收回金額構成重大影響。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，物業、廠房及設備及使用權資產的賬面總值分別約為人民幣304,696,000元、人民幣353,907,000元及人民幣486,170,000元以及人民幣17,932,000元、人民幣29,949,000元及人民幣68,247,000元。

(b) 貿易應收款項減值虧損

貴集團管理層根據貿易應收款項之信貸風險估計貿易應收款項的預期信貸虧損之減值虧損金額。基於預期信貸虧損模式之減值虧損金額乃根據合約應付 貴集團之所有合約現金流量與 貴集團預期將收取之所有現金流量之差額計量，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。倘未來現金流量少於預期，或因事實及情況變動而需下調，則可能產生重大減值虧損。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面總值分別為約人民幣140,710,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣1,053,000元)、約人民幣119,863,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣851,000元)及約人民幣191,951,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣4,938,000元)。

(c) 滯銷存貨撥備及存貨之可變現淨值

滯銷存貨基於賬齡及存貨的估計可變現淨值計提撥備。撥備金額評估涉及判斷及估計。倘日後實際結果有別於原先估計，則有關差額將影響估計變動期間存貨之賬面值及撥備費用／撥回。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，分別為滯銷存貨計提撥備約人民幣9,000元、人民幣零元及人民幣零元。

存貨之可變現淨值指日常業務過程中之估計售價減估計完成之成本及銷售開支。該等估計根據當時市況及生產及銷售同類產品之過往經驗而定。此或會因客戶品味轉變及競爭對手因應行業週期作出之行動而有重大轉變。 貴集團將於各報告期間結束前重新評估該等估計。

5. 財務風險管理

貴集團之業務承受各種財務風險：外幣風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。 貴集團之整體風險管理計劃針對難以預測之金融市場而設，並尋求盡可能減低對 貴集團財務表現構成之潛在不利影響。

(a) 外幣風險

由於 貴集團之大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣計值，故承受極輕微的外幣風險。 貴集團現時並無就外幣交易、資產及負債採納外幣對沖政策。 貴集團將緊密監察其外幣風險，並將考慮於需要時對沖重大外幣風險。

(b) 信貸風險

信貸風險即交易對手方將不會達成其金融工具或客戶合約項下的義務，從而導致金融虧損的風險。貴集團面臨來自其營運活動（主要為貿易應收款項）及來自其融資活動（包括銀行及金融機構存款、外匯交易及其他金融工具的信貸風險）。貴集團面臨來自現金及現金等價物的信貸風險有限，此乃由於交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行及金融機構，故貴集團認為信貸風險較低。

貿易應收款項

客戶信貸風險由各業務單位根據貴集團設立之客戶信貸風險管理的政策、程序及控制進行管理。對要求一定金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往於賬項到期時的還款記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶營運所處經濟環境。貿易應收款項自開票日期起90至180天內到期。欠款逾期超過90至180天的債務人須於支付所有未清償餘額後，方始獲授任何額外信貸。一般而言，貴集團不要求客戶提供抵押品。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收賬款之虧損撥備，其乃使用撥備矩陣進行計算。由於貴集團過往的信貸虧損經驗並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會於貴集團不同客戶群之間作進一步區分。

下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日貴集團所面臨信貸風險以及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料：

	於二零二零年十二月三十一日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	1.7%	194,949	3,402
逾期1至90天	32.1%	206	66
逾期91至365天	69.1%	855	591
逾期超過一年	100.0%	879	879
		<u>196,889</u>	<u>4,938</u>

	於二零一九年十二月三十一日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.1%	119,079	151
逾期1至90天	10.0%	711	71
逾期91至365天	38.7%	481	186
逾期超過一年	100.0%	443	443
		<u>120,714</u>	<u>851</u>

	於二零一八年十二月三十一日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.3%	111,399	323
逾期1至90天	0.3%	27,656	82
逾期91至365天	6.7%	2,208	148
逾期超過一年	100.0%	500	500
		<u>141,763</u>	<u>1,053</u>

預期虧損率乃基於過去1年的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映期內經濟狀況與所收集歷史數據的差異、目前狀況及貴集團對應收款項預期年期內經濟狀況的看法。

於往績記錄期貿易應收款項虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,677	1,053	851
年內確認減值虧損	—	—	4,087
年內減值虧損撥回	(624)	(202)	—
於十二月三十一日	<u>1,053</u>	<u>851</u>	<u>4,938</u>

以下為導致於截至二零二零年十二月三十一日止年度虧損撥備增加的貿易應收款項的總賬面值重大變動：

- 產生新貿易應收款項扣除該等已結算貿易應收款項致使虧損撥備增加約人民幣4,087,000元。

按攤銷成本計量的金融資產

貴集團所有按攤銷成本計量的金融資產被視為具有低信貸風險，因此，往績記錄期內確認的虧損撥備僅限於12個月預期虧損。倘金融工具違約率低且發行人於短期內具有較強履行合約現金流量義務的能力，則被視為具有低信貸風險。管理層認為，當按攤銷成本計量的金融資產的違約率低且發行人於短期內具有較強履行合約現金流量義務的能力時，其信貸風險較低。

(c) 流動風險

貴集團之政策為定期監察即期及預期流動資金所需，以確保其維持充裕現金儲備，以應付其短期及長期流動資金需求。

貴集團非衍生金融負債按合約未貼現現金流量的到期分析如下：

	加權	一年以內	一至二年	二至五年	五年或以上	未貼現 現金流量	賬面 總值
	平均利率						
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	%	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零二零年十二月三十一日							
貿易應付款項		21,891	—	—	—	21,891	21,891
應計費用及其他應付款項		42,056	—	—	—	42,056	42,056
銀行貸款及其他借款							
— 固定利率	6.85	84,578	77,526	—	—	162,104	148,881
— 浮動利率	8.89	16,149	1,636	—	—	17,785	16,758
租賃負債	4.89	707	728	1,494	—	2,929	2,621
		<u>165,381</u>	<u>79,890</u>	<u>1,494</u>	<u>—</u>	<u>246,765</u>	<u>232,207</u>

	加權	一年以內	一至二年	二至五年	五年 或以上	未貼現 現金流量	賬面 總值
	平均利率						
	%						
於二零一九年十二月三十一日							
貿易應付款項		29,941	—	—	—	29,941	29,941
應計費用及其他應付款項		30,890	—	—	—	30,890	30,890
應付一名董事的款項		105	—	—	—	105	105
銀行貸款及其他借款							
— 固定利率	7.21	16,860	70,869	77,526	—	165,255	142,230
— 浮動利率	8.96	6,881	6,585	1,636	—	15,102	13,499
可換股貸款	15.44	5,779	78,019	—	—	83,798	69,106
租賃負債	5.87	705	706	2,183	33	3,627	3,158
		<u>91,161</u>	<u>156,179</u>	<u>81,345</u>	<u>33</u>	<u>328,718</u>	<u>288,929</u>

	加權	一年以內	一至二年	二至五年	五年 或以上	未貼現 現金流量	賬面 總值
	平均利率						
	%						
於二零一八年十二月三十一日							
貿易應付款項		23,839	—	—	—	23,839	23,839
應計費用及其他應付款項		31,839	—	—	—	31,839	31,839
應付一名董事的款項		56	—	—	—	56	56
銀行貸款及其他借款							
— 固定利率	7.49	28,651	3,026	2,269	—	33,946	31,656
— 浮動利率	6.37	162,297	—	—	—	162,297	154,461
可換股貸款	17.16	30,000	—	—	—	30,000	29,921
租賃負債	9.32	102	41	127	78	348	276
		<u>276,784</u>	<u>3,067</u>	<u>2,396</u>	<u>78</u>	<u>282,325</u>	<u>272,048</u>

(d) 利率風險

貴集團的可換股貸款及 貴集團若干銀行貸款及其他借款按固定利率計息，因此存在公平值利率風險。

貴集團面對之利率風險來自其銀行存款及 貴集團若干銀行貸款及其他借款。該等存款及銀行貸款及其他借款乃按當時市況變動之浮動利率計息。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，估計倘利率整體提高／降低10個基點而所有其他變數保持不變， 貴集團年度除稅後溢利將增加／(減少)如下所示：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率增加／(減少)			
10個基點.....	130	4,097	5,485
(10)個基點.....	(130)	(4,097)	(5,485)

上述敏感度分析顯示假設利率變動對全年利息收入及開支產生影響情況下對 貴集團年內溢利及保留盈利造成的影響。該分析於往績記錄期均按相同基準進行。

(e) 金融工具分類：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：			
按攤銷成本計量的金融資產.....	319,245	684,691	946,677
金融負債：			
可換股貸款衍生部分.....	—	1,642	—
按攤銷成本計量的金融負債.....	272,048	288,929	232,207

(f) 公平值

綜合財務狀況表所反映的 貴集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公平值相若。

6. 收益

收益分類

於往績記錄期，按主要產品劃分的來自客戶的合約收益分類如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號			
範圍內的來自客戶的合約收益			
按主要產品劃分的分類			
珠光顏料	314,976	434,155	565,788
合成雲母	3,268	6,428	3,325
總計	<u>318,244</u>	<u>440,583</u>	<u>569,113</u>

貴集團於某一時間點轉移貨品時產生收益。

7. 其他收入及其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款的利息收入	697	1,683	2,106
政府補助(附註)	4,285	3,616	13,229
匯兌(虧損)/收益淨額	(580)	1,110	451
可換股貸款衍生部分公平值收益/(虧損)	564	(1,120)	(1,998)
雜項收入	5	6	990
	<u>4,971</u>	<u>5,295</u>	<u>14,778</u>

附註：政府補助主要與當地政府機關就貴集團的研發(「研發」)及所作成就提供的補助及獎勵有關。

8. 分部資料

貴集團在單一地點經營單一業務，即在中國生產及銷售珠光顏料與合成雲母，且其絕大部分資產均位於中國。因此，主要營運決策人僅定期檢討一個業務可報告分部。

貴集團的可報告分部為提供不同產品的策略性業務單位。分部使用所需技術及市場策略集中管理。

經營分部的會計政策與歷史財務資料附註3所述者相同。

地區資料：

貴集團來自外部客戶之收益(按經營位置)詳述如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	293,202	410,428	539,172
泰國	4,927	724	—
其他	20,115	29,431	29,941
綜合總額	<u>318,244</u>	<u>440,583</u>	<u>569,113</u>

來自主要客戶的收益：

於往績記錄期，概無客戶貢獻 貴集團收益超過10%。

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息	12,226	13,339	11,126
租賃負債的利息開支(附註17)	40	184	162
可換股貸款的利息(附註27)	4,713	5,630	8,111
總借款成本	16,979	19,153	19,399
資本化金額	(1,110)	(678)	—
	<u>15,869</u>	<u>18,475</u>	<u>19,399</u>

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－中國：			
年內撥備	6,828	16,308	24,742
上年度的撥備不足	—	1,660	218
遞延稅項(附註30)	(446)	—	—
	<u>6,382</u>	<u>17,968</u>	<u>24,960</u>

根據兩級制利得稅制度，於香港成立的合資格實體的首2百萬港元應課稅溢利之利得稅稅率將降至8.25%，而超過該數額之溢利將以16.5%的稅率徵稅。

於往績記錄期，中國企業所得稅按稅率25%計提撥備。

於往績記錄期，法國企業稅乃根據法國相關法律及法規按適用稅率33.33%計算。

貴公司及於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的該等附屬公司毋須繳納所得稅。

於往績記錄期，該等於香港及法國註冊成立的附屬公司分別毋須繳納香港利得稅或法國企業稅。

於往績記錄期的所得稅開支指中國企業所得稅，乃按中國集團實體應課稅收入的現行稅率計算。

於往績記錄期，七色珠光取得高新技術企業證書，有權享有15%的優惠稅率，惟須經相關部門每年審閱。

所得稅開支與除稅前溢利乘以中國企業所得稅率的乘積的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	87,746	125,301	177,821
按國內所得稅稅率25%計算的稅項.....	21,937	31,325	44,455
毋須課稅收入的稅務影響.....	(5,300)	(8,199)	(7,039)
不可扣稅開支的稅務影響.....	2,866	7,566	9,283
稅務優惠的稅務影響.....	(6,434)	(14,166)	(21,862)
使用之前未確認之稅務虧損的稅務影響.....	(5,106)	—	—
上年度的撥備不足.....	—	1,660	218
本年度的(撥備不足)/超額撥備.....	(1,581)	(218)	(95)
所得稅開支.....	<u>6,382</u>	<u>17,968</u>	<u>24,960</u>

11. 年內溢利

貴集團的年內溢利已扣除/(計入)下列項目：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊.....	20,760	23,153	22,867
使用權資產折舊.....	717	1,156	1,557
研發開支.....	10,745	23,247	29,284
已售存貨成本.....	166,917	218,222	280,046
存貨撥備(計入已售存貨成本).....	9	—	—
(貿易及其他應收款項減值虧損撥回)/			
貿易及其他應收款項減值虧損.....	(612)	(208)	4,118
上市開支.....	—	—	13,206
經營租賃開支.....	<u>729</u>	<u>936</u>	<u>965</u>

附註：

以下成本已計入上述獨立披露的已售存貨成本金額中：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	22,139	23,935	26,708
折舊	11,123	12,998	13,419

12. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支：			
薪金、花紅及津貼	31,962	38,803	45,712
退休福利計劃供款	9,061	10,146	4,871
	41,023	48,949	50,583

五名最高薪酬人士

於往績記錄期，貴集團五名最高薪酬人士分別包括 貴公司4名、4名及4名屬 貴公司董事的人士，其酬金已於附註13所呈列之分析中反映。

其餘1名、1名及1名人士於往績記錄期的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼.....	360	390	550
退休福利計劃供款.....	54	—	24
	<u>414</u>	<u>390</u>	<u>574</u>

有關薪酬屬以下範圍：

	人數		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
零至1,000,000港元.....	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排，且 貴集團概無向 貴公司董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

13. 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事的已付或應收酬金							董事因管理 貴公司或 其附屬公司 之事務 提供其他 服務的 已付或 應收酬金 人民幣千元	合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	其他 福利的 估計幣值 人民幣千元	僱主 退休福利 計劃供款 人民幣千元	接納董事 職務已付 或應收薪酬 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元		
執行董事：									
蘇尔田先生.....	—	246	254	—	63	—	—	—	563
郑世展先生.....	—	168	282	—	55	—	—	—	505
金增勤先生.....	—	149	251	—	50	—	—	—	450
周方超先生.....	—	162	238	—	54	—	—	—	454
非執行董事：									
秦敏先生.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
截至二零一八年 十二月三十一日 止年度總額.....	—	725	1,025	—	222	—	—	—	1,972

各董事的薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事的已付或應收酬金							董事因管理 貴公司或其 附屬公司 之事務 提供其他 服務的 已付或 應收酬金 人民幣千元	合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	其他 福利的 估計幣值 人民幣千元	僱主 退休福利 計劃供款 人民幣千元	接納董事 職務已付 或應收薪酬 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元		
執行董事：									
蘇尔田先生.....	—	258	362	—	62	—	—	—	682
郑世展先生.....	—	192	338	—	57	—	—	—	587
金增勤先生.....	—	168	312	—	52	—	—	—	532
周方超先生.....	—	186	294	—	56	—	—	—	536
非執行董事：									
秦敏先生.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
截至二零一九年 十二月三十一日 止年度總額.....	—	804	1,306	—	227	—	—	—	2,337

各董事的薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事的已付或應收酬金							董事因管理 貴公司或其 附屬公司 之事務 提供其他 服務的 已付或 應收酬金 人民幣千元	合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	其他 福利的 估計幣值 人民幣千元	僱主 退休福利 計劃供款 人民幣千元	接納董事 職務已付 或應收薪酬 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元		
執行董事：									
蘇尔田先生.....	—	480	220	—	38	—	—	—	738
郑世展先生.....	—	420	180	—	36	—	—	—	636
金增勤先生.....	—	360	190	—	33	—	—	—	583
周方超先生.....	—	360	190	—	33	—	—	—	583
非執行董事：									
秦敏先生.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
胡永祥先生(附註).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
黃得森先生.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
郭宏船先生(黃得森先生 的替任董事)(附註).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：									
麥興強先生.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
韩高荣教授.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
梁貴華先生.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
截至二零二零年 十二月三十一日	—	1,620	780	—	140	—	—	—	2,540
止年度總額.....	—	1,620	780	—	140	—	—	—	2,540

附註：黃得森先生及郭宏船先生於二零二零年十月三十日獲委任，並於二零二一年五月二十九日辭任。

(b) 董事於交易、安排或合約之重大權益

於往績記錄期，貴公司並無直接或間接訂立與貴集團業務有關之重大交易、安排及合約，且貴公司董事及該董事之關連人士亦無擁有其重大權益。

14. 股息

貴公司自註冊成立以來並無支付或宣派股息。

15. 每股盈利

每股盈利資料並無呈列，此乃由於重組及歷史財務資料附註1進一步說明的貴集團於往績記錄期業績的呈列基準，導致載列該資料就本財務資料而言並無意義。

16. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房 及機械	汽車	辦公室設備	在建工程	租賃裝修	總計
	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	人民幣 千元
成本							
於二零一八年一月一日	198,150	62,808	2,207	9,527	41,234	1,059	314,985
添置	32	1,200	16	105	61,317	—	62,670
出售	—	—	—	—	—	(1,059)	(1,059)
轉讓	50,361	3,297	—	—	(62,192)	8,534	—
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	248,543	67,305	2,223	9,632	40,359	8,534	376,596
添置	531	10	356	99	71,368	—	72,364
轉讓	6,961	86	—	—	(7,047)	—	—
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	256,035	67,401	2,579	9,731	104,680	8,534	448,960
添置	19	6,521	54	281	148,255	—	155,130
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
轉讓	—	838	—	—	(838)	—	—
於二零二零年十二月三十一日 ..	256,054	74,760	2,633	9,995	252,097	8,534	604,073
累計折舊							
於二零一八年一月一日	27,829	15,620	1,553	6,138	—	1,059	52,199
年內支出	10,671	6,849	321	1,777	—	1,142	20,760
出售	—	—	—	—	—	(1,059)	(1,059)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	38,500	22,469	1,874	7,915	—	1,142	71,900
年內支出	12,565	6,543	159	959	—	2,927	23,153
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	51,065	29,012	2,033	8,874	—	4,069	95,053
年內支出	12,807	6,902	122	191	—	2,845	22,867
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
於二零二零年十二月三十一日 ..	63,872	35,914	2,155	9,048	—	6,914	117,903
賬面值							
於二零二零年十二月三十一日 ..	192,182	38,846	478	947	252,097	1,620	486,170
於二零一九年十二月三十一日 ..	204,970	38,389	546	857	104,680	4,465	353,907
於二零一八年十二月三十一日 ..	210,043	44,836	349	1,717	40,359	7,392	304,696

於二零一八年及二零一九年及二零二零年十二月三十一日，已抵押作為 貴集團銀行貸款及其他借款擔保的物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣 139,913,000 元、人民幣 125,503,000 元及人民幣 118,302,000 元。

17. 使用權資產

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	18,726	17,932	29,949
添置	—	13,177	39,849
折舊	(717)	(1,156)	(1,557)
撇銷	(79)	—	—
匯兌差額	2	(4)	6
	<u>17,932</u>	<u>29,949</u>	<u>68,247</u>

使用權資產包括位於中國的租賃土地及位於中國及法國的租賃物業。

於二零一八年、二零一九及二零二零年十二月三十一日，已抵押作為 貴集團銀行貸款擔保的使用權資產的賬面值分別約為人民幣17,669,000元、人民幣17,260,000元及人民幣16,851,000元。

除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據。租賃資產不得用作借款擔保。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產的折舊開支	717	1,156	1,557
租賃負債利息開支(計入融資成本)	<u>40</u>	<u>184</u>	<u>162</u>

租賃現金流出總額詳情載列於附註34。

於往績紀錄期， 貴集團為其營運租賃多個辦公室及倉庫。租賃合約按6個月至108個月的固定期限訂立。租賃條款按個別基準協商，並包含多種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長短時， 貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

18. 於附屬公司的投資

應收／(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊 成立/ 成立地點	法定資本	已發行/ 已繳足股本	貴集團 應佔股權	主要活動
盛富	英屬處 女群島	12,590,725.2 港元	12,590,725.2 港元	100% (直接)	投資控股
環球新材(香港)	香港	不適用	30,000 港元	100% (間接)	投資控股
七色珠光	中國	人民幣 149,561,191 元	人民幣 149,561,191 元	97.19% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	製造及銷售 珠光顏料 及合成雲母
上海萬紫千紅	中國	人民幣 10,000,000 元	人民幣 10,000,000 元	97.19% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	買賣珠光顏料 及合成雲母
七色鹿寨	中國	人民幣 104,927,076 元	人民幣 104,927,076 元	58.35% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	製造及銷售 合成雲母
Chesir France	法國	50,000 歐元	50,000 歐元	97.19% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	無業務活動

下表顯示擁有對 貴集團而言屬重大的有非控股權益(「非控股權益」)的附屬公司資料。財務資料概要乃指抵銷公司間交易前的金額。

名稱	七色鹿寨 中國		
	於十二月三十一日		
主要營業地點	二零一八年	二零一九年	二零二零年
非控股權益所持有的 所有權權益/投票權	41.65%/	41.65%/	41.65%/
	41.65%	41.65%	41.65%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	150,578	157,178	144,770
流動資產	237,714	231,744	244,834
非流動負債	—	—	—
流動負債	(8,711)	(5,714)	(5,771)
資產淨值	<u>379,581</u>	<u>383,208</u>	<u>383,833</u>
累計非控股權益	<u>151,748</u>	<u>153,260</u>	<u>153,521</u>
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	89,847	59,776	59,845
溢利	4,193	3,627	625
全面收益總額	4,193	3,627	625
分配予非控股權益的 溢利	1,748	1,512	261
經營活動所得/ (所用)現金淨額	185	(26,178)	12,308
投資活動所用現金淨額	—	(6,600)	(5,199)
融資活動所得現金淨額	150,000	—	—
現金及現金等價物 增加/(減少)淨額	<u>150,185</u>	<u>(32,778)</u>	<u>7,109</u>

人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》規限。

19. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	12,752	3,931	6,506
半成品.....	35,904	36,863	45,126
成品.....	25,764	39,340	23,739
	<u>74,420</u>	<u>80,134</u>	<u>75,371</u>

20. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	141,763	120,714	196,889
應收票據.....	3,309	1,829	—
呆賬撥備.....	(1,053)	(851)	(4,938)
	<u>144,019</u>	<u>121,692</u>	<u>191,951</u>

貴集團一般給予其客戶90至180天信貸期。每名客戶均有最高信貸限額。新客戶通常須支付預付款。貴集團尋求嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘由貴公司董事定期審閱。

貿易應收款項按發票日期(或收益確認日期,以較早者為準)並扣除撥備的賬齡分析如下:

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	89,263	118,457	168,476
91至180天.....	48,084	550	23,161
181至365天.....	3,075	856	290
365天以上.....	288	—	24
	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>191,951</u>

貴集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	136,669	113,010	185,823
美元	3,512	6,853	6,128
英鎊(「英鎊」)	529	—	—
總計	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>191,951</u>

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金	2,168	2,067	2,997
預付款項	11,263	1,199	16,465
可收回增值稅	160	272	3,776
其他應收款項	714	491	371
	<u>14,305</u>	<u>4,029</u>	<u>23,609</u>

22. 應收／(應付)一名股東／一名董事的款項

該等款項為無抵押、不計息及無固定還款期。該等款項為非貿易性質，並已於截至二零二零年十二月三十一日止年度悉數結清。

23. 銀行及現金結餘

貴集團銀行及現金結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	169,395	555,581	743,520
美元	2,316	4,192	3,895
歐元	143	66	89
港元	—	—	78
總計	<u>171,854</u>	<u>559,839</u>	<u>747,582</u>

人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》規限

24. 股本

	已發行 股份數目	法定	法定	法定	已發行 及繳足
		人民幣千元	千美元	千港元	人民幣千元
計入貴集團的七色珠光股本.....					
於二零一八年一月一日	83,100,000	83,100	—	—	83,100
集團重組	(83,100,000)	(83,100)	—	—	(83,100)
於二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日 ...	—	—	—	—	—
貴公司股本每股1美元的 普通股					
— 於二零一八年 六月八日註冊成立時 (附註(b))	—	—	50	—	—
— 於已付1美元時發行 1股股份(附註(b))	1	—	—	—	—
— 於已付1美元時發行及 配發49,999股 股份(附註(b))	49,999	—	—	—	330
於二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日	50,000	—	50	—	330
貴公司股本每股1美元的 普通股					
— 註銷法定股本(附註(c))	(50,000)	—	(50)	—	(330)
於二零二零年十二月三十一日 ...	—	—	—	—	—
貴公司股本每股0.1港元的 普通股					
— 發行及配發3,900,000股 股份(附註(c))	3,900,000	—	—	—	330
— 增加法定股本(附註(c))	—	—	—	8,000,000	—
— 股份發行(附註(d))	141,436,931	—	—	—	12,012
於二零二零年十二月三十一日 ...	145,336,931	—	—	8,000,000	12,342

附註：

- (a) 貴公司於二零一八年六月八日註冊成立後，七色珠光的股本人民幣83,100,000元轉撥至合併儲備，有關股本反映於 貴公司的股本。
- (b) 貴公司於二零一八年六月八日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為1美元，分為1股每股面值1美元的股份。同日，初始認購股東按面值向連潤有限公司轉讓一股入賬列作繳足的已發行股份。一股股份已於同日以名義代價轉讓予連潤有限公司。同日， 貴公司按面值發行及配發49,999股繳足股份予連潤有限公司。
- (c) 根據 貴公司當時的唯一股東於二零二零年十月三十日批准的書面決議案，(a) 貴公司的法定股本已透過增設80,000,000,000股每股0.1港元的普通股增加至8,000,000,000港元；(b) 貴公司的法定股本已透過註銷所有每股面值1.0美元的未發行股份而減少；及(c)已發行股本已增加至每股0.1港元的3,900,000股普通股，向當時的唯一股東配發及發行，作為 貴公司向當時的唯一股東購回註銷 貴公司50,000股每股面值1.0美元的股份的代價。
- (d) 於二零二零年十一月十八日， 貴公司已根據由盛富全體股東執行及接納的換股配發及發行122,007,252股每股面值0.1港元的 貴公司新普通股，據此，一股盛富普通股已轉換為一股 貴公司普通股，但由蘇先生全資擁有的公司尔田国际投资有限公司(「尔田国际」)持有的7,493,138股股份除外，該等股份已轉換為3,593,138股已配發及發行予尔田国际的 貴公司普通股，因此，已同意並完成按相同數目盛富股份轉讓其七色珠光股權的適用中國法律及法規規定程序的22名七色珠光股權持有人(「同意七色珠光股權持有人」)已成為 貴公司股東。同日， 貴公司向債券持有人及七色珠光股東配發及發行19,429,679股每股0.1港元的本公司新普通股。

各股東於重組完成後持有的 貴公司股份數目與同意七色珠光股權持有人的之前於七色珠光的持股相同。有關進一步詳情，請參閱本投資通函「歷史、發展及重組」一段全面解釋的集團重組。

就本報告而言，於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表呈列的股本指 貴公司及其現時組成 貴集團的附屬公司的合併股本(經抵銷公司間投資後)。

貴集團於管理資本時的目標為保障 貴集團持續經營的能力及通過優化債務與權益之平衡為股東帶來最大回報。

貴集團將按風險比例設定資本金額。 貴集團根據經濟環境變動及相關資產的風險特徵管理及調整資本結構。為維持或調整資本結構， 貴集團或會調整派發股息、發行新股、購回股份、新增債務、贖回現有債務或出售資產以減少債務。

貴集團以債務與權益比率為基準監控資本。該比率以債務淨額除以股本總額計算。債務總額包括銀行貸款及其他借款、可換股貸款及租賃負債。經調整資本包括權益之所有組成部分(即股本、保留盈利及其他儲備等)，惟非控股權益除外。

於往績記錄期，貴集團多年未變的策略為將債務與權益比率維持在行業平均水平。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的債務與經調整資本比率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務總額	216,314	227,993	168,260
減：現金及現金等價物	(171,854)	(559,839)	(747,582)
債務／(資本)淨額	<u>44,460</u>	<u>(331,846)</u>	<u>(579,322)</u>
權益總額	<u>298,101</u>	<u>712,208</u>	<u>1,181,239</u>
債務與經調整資本比率	<u>15%</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

貴集團受到外部施加之資本要求為滿足計息借款附帶的財務契諾。

倘違反財務契諾，銀行可立即收回借款。於往績記錄期，概無違反任何計息借款之財務契諾。

25. 儲備

(a) 貴集團

貴集團儲備金額及其變動於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表內呈列。

(b) 貴公司

	特別儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註25(e)(vi))		
於二零一八年六月八日(註冊成立日期)	—	—	—
期內全面收益總額	—	(48)	(48)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	—	(48)	(48)
年內全面收益總額	—	(33)	(33)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	—	(81)	(81)
集團重組	284,381	—	284,381
年內全面收益總額	—	(9,626)	(9,626)
於二零二零年十二月三十一日	<u>284,381</u>	<u>(9,707)</u>	<u>274,674</u>

(c) 儲備性質及目的**(i) 合併儲備**

合併儲備由 貴公司於二零一八年六月八日註冊成立後的集團重組產生，其中包括發行已轉換可轉換債券的股份及發行股本。七色珠光的股本已轉撥至合併儲備，有關股本反映於 貴公司的股本。

(ii) 其他儲備

其他儲備來自注資超出附屬公司股本的剩額。

(iii) 可換股貸款儲備

可換股貸款儲備指一家附屬公司發行的可換股貸款的未行使股權部分的價值，乃根據歷史財務資料附註3(m)所載可換股貸款採納的會計政策確認。

(iv) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括換算海外業務的財務報表產生的所有外幣換算差異。儲備乃根據歷史財務資料附註3(b)所載會計政策處理。

(v) 法定盈餘儲備

法定盈餘儲備不可分派，乃根據中國適用法律及法規自 貴集團中國附屬公司的除稅後溢利中撥付。

(vi) 特別儲備

特別儲備為根據集團重組收購共同控制附屬公司的代價與股本的差額。

26. 銀行貸款及其他借款

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款	175,500	137,740	137,340
其他借款			
— 有抵押	10,617	17,989	18,581
— 無抵押	—	—	9,718
	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,639</u>

銀行貸款及其他借款的應償還金額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	181,146	11,953	90,273
逾一年但不超過兩年	2,757	68,410	75,366
逾兩年但不超過五年	2,214	75,366	—
	186,117	155,729	165,639
減：於十二個月內結清的 到期金額(於流動負債 下列示)	(181,146)	(11,953)	(90,273)
	<u>4,971</u>	<u>143,776</u>	<u>75,366</u>

貴集團借款的賬面值人民幣及港元計值。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	186,117	155,729	155,921
港元	—	—	9,718
	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,639</u>

於十二月三十一日的平均利率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
銀行貸款	每年 6.49%	每年 7.18%	每年 7.17%
其他借款			
— 有抵押	每年 7.67%	每年 8.72%	每年 8.80%
— 無抵押	—	—	每年 2.00%

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，分別約人民幣31,656,000元、人民幣142,230,000及人民幣148,881,000元的銀行貸款及其他借款按固定利率安排，令貴集團承受公平值利率風險。銀行貸款及其他借款的餘下結餘按浮動利率安排，因此令貴集團承受現金流量利率風險。

貴集團的有抵押銀行貸款以 貴集團的物業、廠房及設備(附註16)及使用權資產(附註17)以及關聯方提供的公司擔保作抵押，連同 貴公司一名董事及 貴公司一名董事的近親作個人擔保及由關聯方持有的 貴集團非控股股權作抵押。

貴集團的有抵押其他借款以 貴集團的物業、廠房及設備(附註16)作抵押，亦以關聯方的公司擔保以及 貴公司一名董事及 貴公司一名董事的近親的個人擔保作抵押。

貴公司股份上市後，關聯方提供的公司擔保，連同 貴公司董事及 貴公司董事近親成員的個人擔保以及關聯方持有的 貴集團非控股股權的質押，將被解除或由 貴公司簽立的公司擔保取代。

27. 可換股貸款

二零一七年可換股貸款

貴集團附屬公司七色珠光於二零一七年一月六日發行非上市、有擔保及有抵押可換股貸款，面值為人民幣30,000,000元(「二零一七年可換股貸款」)。

倘二零一七年可換股貸款未經轉換，其將於二零一九年一月六日按面值贖回。其未償還本金按年度票據利率11%計息，利息將每季支付，直至結算日期為止。

倘二零一七年可換股貸款的持有人於發行二零一七年可換股貸款日期起一年內要求換股，換股價為發行二零一七年可換股貸款日期後七色珠光最近期非公開發售股權融資或每股人民幣10元，以較低者為準。

倘二零一七年可換股貸款的持有人於發行二零一七年可換股貸款日期起一年後但於二零一九年一月六日結算日期前要求換股，換股價為發行二零一七年可換股貸款日期後七色珠光最近期非公開發售股權融資與每股人民幣10元(以較低者為準)乘以110%。

在二零一七年可換股貸款之貸款期內發生二零一七年可換股貸款協議訂明的若干情況(「提早還款狀況」)下，二零一七年可換股貸款的持有人有權要求七色珠光提早償還二零一七年可換股貸款，或倘二零一七年可換股貸款持有人已根據二零一七年可換股貸款合約換股，二零一七年可換股貸款持有人有權要求七色珠光當時的控股股東購回全部或部分已轉換股份。

在二零一七年可換股貸款開始日期，董事已評估發生提早還款狀況的可能性為極低，且該等提早還款狀況最終亦未發生。董事亦已評估二零一七年可換股貸款提早還款選項的衍生部分公平值於二零一七年可換股貸款開始日期與貸款期內其後各報告期末均屬微不足道，因此二零一七年可換股貸款提早還款選項的衍生部分的負債於往績記錄期未獲確認。

二零一七年可換股貸款由七色珠光當時的控股股東及一名七色珠光董事擔保，並以貴公司當時的控股股東持有的若干七色珠光股權質押作抵押。

自發行二零一七年可換股貸款所收到的所得款項淨額分為負債部分與衍生部分，載列如下：

	<u>人民幣千元</u>
於二零一八年一月一日的負債部分.....	28,700
利息支出(附註9).....	4,713
已付利息.....	<u>(3,492)</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日的負債部分.....	29,921
利息支出(附註9).....	79
負債部分還款.....	<u>(30,000)</u>
於二零一九年十二月三十一日的負債部分.....	<u>—</u>
於二零一八年一月一日的衍生部分.....	564
年度公平值收益.....	<u>(564)</u>
於二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日的衍生部分.....	<u>—</u>

利息支出乃按自二零一七年可換股貸款發行起計24個月期間的負債部分以實際利率17.16%計算。

董事估計於二零一八年十二月三十一日的二零一七年可換股貸款負債部分的公平值分別約為人民幣29,921,000元。公平值乃透過按市場利率貼現未來現金流量方式計算(第二級公平值計量)。

二零一七年可換股貸款的衍生部分乃按於二零一七年可換股貸款發行日期及各報告期末的公平值計量。公平值使用二項式期權定價模式估計(第三級公平值計量)。所用主要假設如下：

	發行日期	二零一八年 十二月三十一日
七色珠光加權平均股價.....	人民幣 10.50 元	人民幣 7.38 元
七色珠光加權平均行使價.....	人民幣 10 元	人民幣 11 元
預期波動.....	57.28%	36.05%
預期年期.....	2.00 年	0.02 年
無風險利率.....	2.86%	2.45%
預期股息率.....	14.57%	15.21%

有關第三級公平值計量的資料

	估值技巧	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據上升 對公平值的影響
二零一七年可換股貸款 的衍生部分.....	二項式期權定價 模式	預期波動	二零一八年： 39.38% 至 36.05%	不適用

二零一七年可換股貸款的衍生部分的公平值使用二項式期權定價模式釐定，其中公平值計量的重大不可觀察輸入數據為預期波動。於二零一八年十二月三十一日，二零一七年可換股貸款的衍生部分公平值對預期波動的變化並不敏感。

二零一九年可換股債券

七色珠光於二零一九年五月三十一日發行非上市、有擔保及無抵押可換股貸款，面值為人民幣 72,240,000 元。可換股貸款可按每人民幣 9.03 元的可換股貸款兌換 8,000,000 股七色珠光股份(「二零一九年可換股債券」)。

倘二零一九年可換股債券未經轉換，其將於預付貸款日期起 24 個月或之前(二零二一年五月三十一日前後)按面值贖回。其未償還本金按年度票據利率 8% 計息，利息將每年支付，直至結算日期為止。

倘七色珠光未能於二零一九年十二月三十一日前完成或符合合資格上市的條件，且二零一九年可換股債券的持有人尚未行使債務換股選擇權，二零一九年可換股債券持有人有權(但無責任)選擇延長二零一九年可換股債券的貸款期至二零二一年十二月三十一日，而二零一九年可換股債券於延長期內的年度票據利率維持於 8%。

於貸款期及延長期內，倘以下任何一種情況發生，二零一九年可換股債券的持有人有權(但無責任)選擇轉換其二零一九年可換股債券為七色珠光普通股；二零一九年可換股債券持有人亦有權於二零一九年十二月三十一日後將其二零一九年可換股債券轉換為七色珠光普通股，而不論下列情況是否已發生：

- 七色珠光符合合資格上市的條件；或
- 貸款期屆滿且七色珠光並未違反二零一九年可換股債券合約。「合資格上市」指二零一九年可換股債券持有人確認七色珠光於上海證券交易所、深圳證券交易所或其他海外證券交易所(如香港聯交所及新加坡證券交易所等)首次公開發售股份以及其股份上市及買賣。

二零一九年可換股債券由七色珠光當時的控股股東與七色珠光董事擔保。

自發行二零一九年可換股債券所收到的所得款項淨額已分為負債部分、延期選擇權的衍生部分及權益部分如下：

	<u>人民幣千元</u>
已發行二零一九年可換股債券的面值.....	72,240
延期選擇權的衍生部分.....	(522)
權益部分.....	<u>(8,163)</u>
於發行日期的負債部分.....	63,555
利息支出(附註9).....	<u>5,551</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日的負債部分.....	69,106
利息支出(附註9).....	8,111
已付利息.....	(7,964)
已於年內轉換.....	<u>(69,253)</u>
於二零二零年十二月三十一日的負債部分.....	<u>—</u>
於發行日期延期選擇權的衍生部分.....	522
年內公平值虧損.....	<u>1,120</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	
延期選擇權的衍生部分.....	1,642
年內公平值虧損.....	1,998
已於年內轉換.....	<u>(3,640)</u>
於二零二零年十二月三十一日延期選擇權的衍生部分.....	<u>—</u>

利息支出乃按自二零一九年可換股債券發行起計24個月期間的負債部分以實際利率15.44%計算。

董事估計於二零一九年十二月三十一日的二零一九年可換股債券負債部分的公平值分別約為人民幣69,106,000元。公平值乃透過按市場利率貼現未來現金流量方式計算(第二級公平值計量)。

於二零二零年十月十九日，七色珠光與新債券持有人訂立可換股債券轉換協議，以將二零一九年可換股債券轉換為8,000,000股七色珠光股份。該等股份於同日發行予新債券持有人。

二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分乃按於二零一九年可換股債券發行日期及各報告期末的公平值計量。公平值使用二項式期權定價模式估計(第三級公平值計量)。所用主要假設如下：

	發行日期	二零一九年 十二月三十一日
七色珠光加權平均股價.....	人民幣9.41元	不適用
七色珠光加權平均行使價.....	人民幣9.03元	人民幣9.03元
預期波動.....	44.24%	45.60%
預期年期.....	2.0年	1.4年
無風險利率.....	2.81%	2.43%
預期股息率.....	15.44%	15.08%

有關第三級公平值計量的資料

	估值技巧	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據上升 對公平值的影響
二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分.....	二項式期權定價模式	預期波動	二零一九年十二月三十一日：44.24%至45.60%	二零一九年：上升

二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分的公平值使用二項式期權定價模式釐定，其中公平值計量的重大不可觀察輸入數據為預期波動。於二零一九年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，估計預期波動分別上升/下降10%會導致貴集團溢利下降/上升分別約人民幣230,000元及人民幣737,000元。

28. 租賃負債

	最低租賃款項			最低租賃款項現值		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內.....	102	705	707	85	543	577
第二年至第五年 (包括首尾兩年).....	168	2,889	2,222	121	2,586	2,044
五年後.....	78	33	—	70	29	—
	348	3,627	2,929	276	3,158	2,621
減：未來財務費用.....	(72)	(469)	(308)	不適用	不適用	不適用
租賃義務的現值.....	<u>276</u>	<u>3,158</u>	<u>2,621</u>			
減：於十二個月內 結清的到期金額(於 流動負債下列示).....				(85)	(543)	(577)
十二個月後結清的 到期金額.....				<u>191</u>	<u>2,615</u>	<u>2,044</u>

貴集團的租賃負債賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
人民幣.....	62	2,970	2,452
歐元.....	214	188	169
	<u>276</u>	<u>3,158</u>	<u>2,621</u>

29. 遞延收益

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>
	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
流動負債.....	2,723	2,692	2,136
非流動負債.....	10,179	7,487	5,351
	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>

遞延收益產生於 貴集團的政府補助。

遞延收益源自於往績記錄期取得的政府補助。

30. 遞延稅項

遞延稅項資產

	呆賬
	人民幣元
於二零一八年一月一日.....	744
年內計入損益.....	<u>446</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日.....	1,190
年內計入損益.....	<u>—</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日.....	1,190
年內計入損益.....	<u>—</u>
於二零二零年十二月三十一日.....	<u>1,190</u>

與可換股債券權益部分有關的遞延稅項負債已直接自權益扣除／計入權益。

31. 貿易應付款項

按收取貨品日期計算之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	21,328	24,439	21,507
91至180天.....	2,511	5,486	—
181至365天.....	—	16	263
超過365天.....	—	—	121
	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>21,891</u>

貴集團之貿易應付款項之賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	23,765	28,773	19,426
美元.....	74	1,168	2,465
總額.....	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>21,891</u>

32. 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用.....	12,309	20,470	25,322
其他應付款項.....	19,530	10,420	16,734
	<u>31,839</u>	<u>30,890</u>	<u>42,056</u>

33. 合約負債

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債			
預收按金.....	2,398	710	446
	<u>2,398</u>	<u>710</u>	<u>446</u>

合約負債變動：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的結餘.....	416	2,398	710
年內確認收益所致的 合約負債減少已計入 期初合約負債.....	(416)	(2,398)	(710)
預收按金所致的合約 負債增加.....	2,398	710	446
於十二月三十一日的結餘.....	<u>2,398</u>	<u>710</u>	<u>446</u>

34. 綜合現金流量表附註

i 主要非現金交易

於二零二零年，貴集團動用於二零一九年十二月三十一日收購物業、廠房及設備及使用權資產支付的按金人民幣26,487,000元購買約人民幣39,849,000元的更多中國租賃土地。

ii 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列貴集團融資活動所產生負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債指其現金流量已或未來現金流量將於貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	二零一八年	現金流量	利息開支／	二零一八年
	一月一日		租賃費用	十二月
	人民幣千元		人民幣千元	三十一日
銀行貸款及其他借款.....	184,334	(10,443)	12,226	186,117
可換股貸款.....	28,700	(3,492)	4,713	29,921
租賃負債.....	629	(393)	40	276
	<u>213,663</u>	<u>(14,328)</u>	<u>16,979</u>	<u>216,314</u>

	二零一九年 一月一日	訂立 新租賃	現金流量	利息開支/ 租賃費用	確認可換股 貸款衍生及 權益部分	二零一九年 十二月 三十一日
	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	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	186,117	—	(43,727)	13,339	—	155,729
可換股貸款	29,921	—	42,240	5,630	(8,685)	69,106
租賃負債	276	3,409	(711)	184	—	3,158
	<u>216,314</u>	<u>3,409</u>	<u>(2,198)</u>	<u>19,153</u>	<u>(8,685)</u>	<u>227,993</u>

	二零二零年 一月一日	現金流量	利息開支/ 租賃費用	轉撥 至權益	二零二零年 十二月 三十一日
	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
銀行貸款及其他借款	155,729	(1,216)	11,126	—	165,639
可換股貸款	69,106	(7,964)	8,111	(69,253)	—
租賃負債	3,158	(699)	162	—	2,621
	<u>227,993</u>	<u>(9,879)</u>	<u>19,399</u>	<u>(69,253)</u>	<u>168,260</u>

35. 或然負債

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貴集團概無任何重大或然負債。

36. 資本承擔

於往績記錄期各報告財政期末已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	11,873	589,952	568,332

37. 報告期後事項

於二零二零年十二月三十一日後至本報告日期，本集團已訂立多份合約，合約總額為人民幣101,750,000元，用於收購與本集團第二期生產廠房有關的廠房及設備。

38. 期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無就二零二零年十二月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

以下載有根據上市規則第4.29條編製的備考財務資料，僅供說明，旨在為投資者提供詳細資料，以評估本集團財務表現（經計及本集團經調整有形資產淨值），以說明於全球發售完成後本集團的財務狀況及假設全球發售已於二零二零年十二月三十一日完成的本集團的表現。

A. 未經審核備考經調整有形資產淨值

未經審核備考財務資料乃基於下文所載附註而編製，以說明假設全球發售於二零二零年十二月三十一日進行而可能對本公司擁有人應佔有形資產淨值造成的影響。編製未經審核備考財務資料僅供說明，而基於其性質使然，未必真實反映本集團的財務狀況。

	截至 二零二零年 十二月三十一日		未經審核 備考經調整 有形資產 淨值	未經審核備考經調整 每股股份有形資產淨值	
	本公司擁有人 應佔經審核 綜合有形 資產淨值 (附註1)	估計 全球發售所得 款項淨額 (附註2、5)	(附註4)	人民幣元	港元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
根據作出下調10% 發售價後的發售價每股 發售股份3.17港元計算.....	1,181,239	731,366	1,912,605	1.64	1.96
根據指示性發售價 範圍下限每股發售 股份3.52港元計算.....	1,181,239	813,762	1,995,001	1.72	2.04
根據指示性發售價 範圍上限每股發售 股份4.22港元計算.....	1,181,239	978,555	2,159,794	1.86	2.21

附註：

- (1) 截至二零二零年十二月三十一日本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值乃經自會計師報告（其全文載於本招股章程附錄一）所列示的截至二零二零年十二月三十一日經審核綜合資產淨值人民幣1,347,313,000元扣除非控股權益約人民幣166,074,000元後得出。

- (2) 備考有形資產淨值報表的調整反映本公司將收取的估計全球發售所得款項。估計全球發售所得款項分別根據發售價3.52港元及4.22港元(分別為每股發售股份指示性發售價範圍下限及上限)，亦根據作出下調10%發售價後的發售價每股發售股份3.17港元及290,674,000股股份(扣除估計包銷費用及其他相關開支)計算。
- (3) 股份數目乃按已發行之合共1,162,695,586股股份計算，並已就假設全球發售已於二零二零年十二月三十一日進行而作出調整。我們截至二零二一年四月三十日的物業權益已由獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行估值，而相關物業估值報告載於本招股章程附錄三「物業估值報告」。上述調整並未計及我們物業權益重估所產生的盈餘人民幣71.9百萬元。重估盈餘並無計入我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。倘估值盈餘計入財務報表，則將每年額外增加物業、廠房及設備折舊開支及使用權資產攤銷費用約人民幣1,837,000元。
- (4) 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值及每股股份的金額乃經作出前段所述調整後達致，且根據預期於全球發售後的已發行股份為1,162,695,586股(包括根據全球發售新發行的290,674,000股股份)及發售價分別為3.52港元及4.22港元(分別為每股發售股份指示性發售價範圍下限及上限)，亦根據作出下調10%發售價後的發售價每股發售股份3.17港元計算。
- (5) 估計全球發售所得款項淨額及本公司擁有人應佔未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值均按匯率人民幣0.8393元兌1.00港元兌換自或兌換成港元，即於二零二零年十二月三十一日香港銀行公會之通行匯率。並不表示港元款項已經、可能已經或可以按該匯率兌換成人民幣，反之亦然。
- (6) 並無作出調整以反映本集團於二零二零年十二月三十一日後訂立的任何交易業績或其他交易。

B. 未經審核備考財務資料的會計師報告

以下為獨立申報會計師羅申美會計師事務所(香港執業會計師)的報告全文，僅為載入本招股章程而編製。



RSM Hong Kong
29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123
F +852 2598 7230

www.rsmhk.com

羅申美會計師事務所
香港銅鑼灣恩平道二十八號
利園二期二十九字樓

電話 +852 2598 5123
傳真 +852 2598 7230

www.rsmhk.com

敬啟者：

吾等已完成受聘進行之查證工作，以就環球新材國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的備考財務資料之編製作報告，備考財務資料由貴公司董事(「董事」)編製，僅供說明用途。備考財務資料包括貴公司刊發的招股章程第II-1至II-2頁所載於二零二零年十二月三十一日的備考資產淨值表。董事編製備考財務資料的適用準則載述於招股章程第附錄二A節。

備考財務資料由董事編製，以說明全球發售(290,674,000股每股面值0.1港元的股份)對貴集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況的影響，猶如全球發售已於二零二零年十二月三十一日進行。作為此過程的一部份，有關貴集團財務狀況的資料已由董事摘錄自貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料(已就此刊發會計師報告)。

董事於備考財務資料之責任

董事負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4章第29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製供載入投資通函內之備考財務資料」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則的獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。本事務所應用香港質量控制準則第1號，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用的法律法規的成文政策及程序。

申報會計師之責任

吾等的責任乃依照上市規則第4章第29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見，並向閣下匯報吾等的意見。除對於報告刊發日期獲發報告之人士承擔責任外，吾等概不就吾等先前發出有關用於編製備考財務資料的任何財務資料的任何報告承擔任何責任。

吾等乃根據香港會計師公會頒佈之香港查證委聘準則第3420號「受聘查證以就招股章程所載備考財務資料之編製作出報告」進行查證工作。該準則要求申報會計師須規劃及實行程序，以就董事是否已根據上市規則第4章第29段之規定並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製備考財務資料，取得合理查證。

就是次聘約而言，吾等概不負責就於編製備考財務資料時所用之任何過往財務資料更新或重新發出任何報告或意見，吾等於受聘進行查證之過程中，亦無就編製備考財務資料時所用之財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載之備考財務資料，僅旨在說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如該事件或該交易已於經選定較早日期發生或進行，以供說明用途。故此，吾等概不就於二零二零年十二月三十一日該事件或該交易之實際結果會否如所呈列者發生作出任何擔保。

就備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告之合理受聘查證，涉及進行程序評估董事在編製備考財務資料時所用之適用準則有否提供合理基準，呈列直接歸因於該事件或該交易之重大影響，以及就下列各項取得充分而適當之憑證：

- 相關備考調整是否按該等準則作出；及
- 備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選程序視乎申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質之理解、與備考財務資料之編製有關之事件或交易，以及其他相關受聘查證狀況。

此查證聘約亦涉及評估備考財務資料之整體呈列情況。

吾等相信，吾等所得之憑證充分及恰當，可為吾等之意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團會計政策一致；及
- (c) 有關調整就上市規則第4章第29(1)段披露的備考財務資料而言屬恰當。

此致

環球新材國際控股有限公司
董事會 台照

羅申美會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零二一年六月三十日

以下為獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司就本集團持有的物業權益於二零二一年四月三十日的估值而編製的函件全文、估值概要及估值證書，以供載入本招股章程。



仲量聯行企業評估及諮詢有限公司
香港英皇道979號太古坊一座7樓
電話+852 2846 5000 傳真+852 2169 6001
牌照號碼：C-030171

敬啟者：

吾等根據閣下的指示，對環球新材国际控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）於中華人民共和國（「中國」）所持的物業權益進行估值，吾等確認已進行視察，作出有關查詢及查冊，並已取得吾等認為必要的其他資料，以便就物業權益於二零二一年四月三十日（「估值日期」）的市值向閣下提供意見。

吾等的估值基於市場價值進行。市場價值界定為「在進行適當的市場推廣後，由自願買方及自願賣方就資產或負債於估值日期達成交易的公平交易估計金額，而雙方乃在知情、審慎及不受脅迫的情況下自願進行交易」。

由於組別一第1項物業已落成建築物及構築物的性質，並無可資比較的市場銷售資料，故該等物業權益已參照其折舊重置成本以成本法估值。

折舊重置成本的定義為「以現代等價資產置換資產的目前成本，減實際損耗及所有相關形式的陳舊及優化」。其乃根據土地現行用途的估計市值，加上裝修的目前重置（再生產）成本，減實際損耗及所有相關形式的陳舊及優化計算。於釐定土地部分的價值時，吾等已參考當地所得的銷售憑證。物業權益的折舊重置成本視乎有關業務是否具備足夠的潛在盈利能力而定。於吾等的估值中，其應用整個綜合建築物或發展項目作為單一權益，而並無假設進行綜合建築物或發展項目的零碎交易。

於對組別一第1項物業及組別二第2項物業的部分在建工程進行估值時，吾等假設該等工程將根據吾等獲 貴集團提供的最新發展建議進行發展及竣工。於達致吾等的估值意見時，吾等已參考當地的土地售價，並考慮於估值日期與建設階段有關的建築成本及專業費用。

吾等以比較法對 貴集團持作未來發展的組別三物業權益進行估值，假設該物業權益按其現有狀況即時交吉出售，並參考市場上可取得的可資比較銷售交易。此方法以廣泛接納的市場交易為最佳指標，並預先假定該市場上的相關交易可伸延至推斷同類物業的價值，惟須受多種因素的限制。

吾等進行估值時，乃假設賣方在市場中出售物業權益，且並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排而影響該等物業權益的價值。

吾等的報告並無考慮任何有關所估值的物業權益的任何抵押、按揭或所欠款項，亦無考慮於出售成交時可能產生的任何開支或稅項。除另有註明外，吾等假設該物業概無涉及任何可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

吾等對物業權益進行估值時，已遵照香港聯合交易所有限公司所頒佈的證券上市規則第五章及第12項應用指引；皇家特許測量師學會出版的皇家特許測量師學會估值－全球估價標準；香港測量師學會出版的香港測量師學會估值準則以及國際估值準則委員會出版的國際估值準則所載的一切規定。

吾等在頗大程度上依賴 貴集團提供的資料，並已接納吾等獲提供有關年期、規劃審批、法定通告、地役權、佔用詳情、出租以及所有其他相關事宜的意見。

吾等已獲出示有關該等物業權益的業權文件(包括國有土地使用權證、房屋所有權證、房地產權證及其他正式圖則)的副本及作出相關查詢。在可能情況下，吾等亦曾查核文件正本以核實該等於中國的物業權益的現有業權，以及確定該等物業權益可能附帶的任何重大產權負擔或任何租賃修訂條款。吾等在頗大程度上依賴 貴公司中國法律顧問－錦天城律師事務所福州分所就中國物業權益的有效性所提供的意見。

吾等並無進行詳盡量度，以核實物業面積的準確性，但已假設吾等所獲業權文件及正式地盤圖則所示面積均屬正確。所有文件及合約僅供參考，而所有尺寸、量度及面積均為約數。吾等並無進行實地量度。

吾等曾視察物業外部，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行調查以確定土地狀況及設施是否適合任何開發。吾等在編製估值時乃假設該等方面均符合要求且於施工過程中不會產生任何意外成本及延誤。此外，吾等亦無進行任何結構測量，惟在視察過程中並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等無法呈報物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等亦無測試任何設施。

於二零二零年九月，由顧毓喆先生及楊博雅女士對該等物業進行視察。彼等於中國物業估值方面擁有逾4至8年的經驗。

吾等並無理由懷疑 貴集團提供予吾等的資料的真實性及準確性。吾等亦已尋求並獲 貴集團確認，所提供的資料概無遺漏任何重大因素。吾等認為吾等已獲提供充分資料以達致知情意見，且並無理由懷疑有任何重大資料遭到隱瞞。

除非另有說明，本報告中所列的一切貨幣數字均以人民幣為單位。

吾等按指示僅就估值日期而言提供吾等的估值意見。吾等的估值意見以估值日期出現的經濟狀況、市況及其他情況，以及截至估值日期吾等獲提供的資料為依據，且吾等並無責任因應自此發生的事件更新或以其他方式修改該等資料。尤其是，自二零二零年三月十一日宣佈全球大流行以來新型冠狀病毒 (COVID-19) 的爆發已對世界各地的經濟活動造成了許多干擾。截至報告日期，中國經濟已經恢復，大部分商業活動已經回到正軌。吾等亦留意到該特定市場領域的市場活動及市場氣氛仍保持穩定。然而，由於疫情期間的全球經濟復甦步伐的不確定性，此情況未來可能會對房地產市場帶來衝擊，故我們持謹慎態度。因此，我們建議 閣下經常檢討該等物業的估值。

吾等的估值概要載於下文，隨函附奉估值證書，請 閣下垂注。

此致

香港
皇合大道東 183 號
合和中心 54 樓
環球新材国际控股有限公司
董事會 台照

代表
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司
高級董事
姚贈榮
MRICS MHKIS RPS (GP)
謹啟

二零二零年六月三十日

附註： 姚贈榮為特許測量師，擁有 27 年香港及中國物業估值乃至亞太區的相關經驗。

估值概要

組別一— 貴集團於中國持有及佔用的物業

編號	物業	於估值日期	貴集團	於估值日期
		現況下的市值	應佔權益	貴集團 應佔市值
		人民幣元		人民幣元
1.	中國 廣西壯族自治區 柳州市 鹿寨縣 飛鹿大道380號 珠光產業園	264,000,000	97.19%	256,582,000
	小計：	264,000,000	—	256,582,000

組別二 – 貴集團於中國持有的發展中物業

編號	物業	於估值日期	貴集團	於估值日期
		現況下的市值	應佔權益	貴集團 應佔市值
		人民幣元		人民幣元
2.	位於中國 廣西壯族自治區 柳州市 鹿寨縣 新柳大道(獨嶺段)西北面 的發展中珠光材料項目	279,000,000	97.19%	271,160,000
	小計：	279,000,000	—	271,160,000

組別三－ 貴集團於中國持作未來發展的物業

編號	物業	於估值日期	貴集團	於估值日期
		現況下的市值	應佔權益	貴集團 應佔市值
		人民幣元		人民幣元
3.	位於中國 廣西壯族自治區 柳州市 鹿寨縣 國道G322東南面 與姑娘山西南面的一幅土地	39,300,000	58.35%	22,932,000
	小計：	<u>39,300,000</u>	—	<u>22,932,000</u>
	總計：	<u><u>582,300,000</u></u>	—	<u><u>550,674,000</u></u>

估值證書

組別一 — 貴集團於中國持有及佔用的物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零二一年 四月三十日 現況下的市值 人民幣元
1.	中國 廣西壯族自治區 柳州市 鹿寨縣 飛鹿大道380號 珠光產業園	<p>該物業位於柳州市國道G322與飛鹿大道交界處南側。公共交通工具可達，距鹿寨火車站及鹿寨公共汽車總站15分鐘車程、距柳州白蓮機場50分鐘車程及距柳州火車站75分鐘車程。該物業所在地為傳統工業區，公共設施齊全。</p> <p>該物業包括總地盤面積約99,688.20平方米的兩幅土地，建有10幢建築物及各種構築物，其已於二零一四年至二零一五年分階段完工（「A部分」）。</p> <p>A部分的總建築面積約為56,445.63平方米，主要包括八家廠房、一幢工業辦公大樓、一幢宿舍及九項構築物。A部分的構築物主要包括大閘、圍牆、道路及配套設施。</p> <p>於估值日期，除A部分外，該物業亦包括4幢建築物，其建於A部分的土地上（「B部分」）。</p> <p>B部分將發展成兩家廠房、一個活動中心及一幢工業辦公大樓，規劃總建築面積約為11,126.60平方米，其計劃於二零二一年十二月完工。</p> <p>獲 貴集團告知，直至估值日期，B部分的建築成本估計約為人民幣48,000,000元，其中約人民幣38,700,000元已支付。</p> <p>該物業的分類、用途及總建築面積詳情載於附註5。</p> <p>已獲授該物業的土地使用權，年期將於二零六一年十二月二十日屆滿，用作工業用途。</p>	<p>於估值日期，A部分由七色珠光持有及佔用，用作生產、員工宿舍、食堂、倉儲及輔助用途，而B部分則正在興建中。</p>	264,000,000

附註：

1. 根據兩份國有土地使用權證—路國用(2014)第07-2110號及07-2111號，總地盤面積約為99,688.20平方米的兩幅土地的土地使用權已授予廣西七色珠光材料股份有限公司(「七色珠光」，為貴公司擁有97.19%權益的附屬公司)，年期將於二零一一年十二月二十日屆滿，用作工業用途。
2. 根據19份房屋所有權證—桂房權證鹿寨字第D0067816號至D0067822號、第D0072518號至D0072526號及第D0073288號至D0073290號，八間廠房、一幢工業辦公大樓、一幢宿舍及九幢構築物(主要包括大閘及配套設施)，總建築面積約為56,445.63平方米由七色珠光擁有。
3. 根據七色珠光獲授的兩份建設工程規劃許可證—建字第452223201200016號及450223201500028號，已獲批准興建三家廠房、一個活動中心、兩幢工業辦公大樓及一幢宿舍(包括該物業的B部分)，總建築面積約為32,564.51平方米。
4. 根據七色珠光獲授的兩份建築工程施工許可證—第405223201208240701號及450223201601190201號，有關地方當局已批准開始興建該物業的B部分，總建築面積約為11,126.60平方米。
5. 根據貴集團提供的資料，該物業的總建築面積／規劃總建築面積載列如下：

物業	用途	建築面積／ 規劃建築面積 (平方米)
A 部分	廠房	39,582.32
	工業辦公大樓	8,712.34
	宿舍	6,935.46
	構築物	1,215.51
	小計：	56,445.63
B 部分	廠房	1,936.09
	活動中心	2,953.31
	工業辦公大樓	6,237.20
	小計：	11,126.60
	總計：	67,572.23

6. 吾等已獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
 - a. 七色珠光已就該物業的土地申請及取得有效的國有土地使用權證。七色珠光擁有有關土地的合法有效使用權，而有關土地受中國法律保護。七色珠光有權依法轉讓、租賃、抵押或以其他方式處置有關土地的土地使用權；
 - b. 七色珠光合法擁有該物業的A部分；及
 - c. 七色珠光已就該物業的B部分合法取得必要規劃許可證、開始許可證及環保批准。

估值證書

組別二 – 貴集團於中國持有的發展中物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零二一年 四月三十日 現況下的市值 人民幣元
2.	位於中國廣西 壯族自治區 柳州市鹿寨縣 新柳大道(獨嶺段) 西北面的發展中珠光 材料項目	該物業位於柳州市新柳大道(獨嶺段)西北面。公共交通工具可達，距鹿寨火車站及鹿寨公共汽車總站20分鐘車程、距柳州白蓮機場45分鐘車程及距柳州火車站60分鐘車程。該物業所在地為傳統工業區，公共設施齊全。	於估值日期，該物業正在發展中。	279,000,000
		該物業包括地盤面積約148,713.70平方米的五幅土地，將發展成多個工場、倉庫、一座生產綜合樓及多座附屬樓及建築物，規劃總建築面積約為145,180.30平方米，其計劃於二零二一年十二月完工。		
		獲 貴集團告知，直至估值日期，該物業的建築成本估計約為人民幣627,100,000元，其中約人民幣206,900,000元已支付。		
		已獲授該物業部份的使用權，年期將於二零七零年八月三十一日屆滿，用作工業用途。已獲授該物業其餘部分的土地使用權，年期將於二零六九年八月三十一日屆滿，用作工業用途。		

附註：

1. 根據日期為二零一九年七月一日的國有土地使用權出讓合同—鹿資源規劃處字(2019)第6號，地盤面積約38,199.90平方米的一幅土地的土地使用權已訂約擬授予七色珠光，自土地交付日期起，為期50年，用作工業用途。總地價為人民幣9,400,000元。
2. 根據日期均為二零二零年七月二十日的四幅國有土地使用權出讓合同—鹿資源規劃處字(2020)第23至26號，總地盤面積約110,513.80平方米的四幅土地的土地使用權已訂約擬授予七色珠光，自土地交付日期起，為期50年，用作工業用途。總地價為人民幣27,960,000元。

3. 根據房地產權證一桂(2019)鹿寨縣不動產權第0005669號，地盤面積約38,199.90平方米的一幅土地的土地使用權已授予七色珠光，年期將於二零六九年八月三十一日屆滿，用作工業用途。
4. 根據四張房地產權證一桂(2020)鹿寨縣不動產權第0005916號至第0005918號及第0006472號，總地盤面積約110,513.80平方米的四幅土地的土地使用權已授予七色珠光，年期將於二零七零年八月三十日屆滿，用作工業用途。
5. 根據7份受益人為七色珠光的建築工程規劃許可一建字第450223202000167至450223202000173號，總地盤面積約142,172.30平方米的物業已獲批准建築。
6. 根據七色珠光獲授的七份建築工程施工許可證一第450223202012160201號、第450223202012160301號、第450223202012160401號、第450223202012160501號、第450223202012160601號、第450223202012160701號及450223202012160801號，有關地方當局已批准開始興建該物業，總建築面積約為145,180.30平方米。
7. 於進行估值時，吾等已參考當地具有與該物業類似特徵的土地的銷售價格。按工業用途計算，該等可資比較地盤的地價介乎每平方米人民幣250元至人民幣270元。吾等已考慮可資比較物業與該物業在位置、大小及其他特徵方面的差異並進行適當的調整及分析，從而得出假定的單價。
8. 吾等已獲 貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
 - a. 七色珠光已就該物業的土地申請及取得有效的房地產權證。七色珠光擁有有關土地的合法有效使用權，而有關土地受中國法律保護。七色珠光有權依法轉讓、租賃、抵押或以其他方式處置有關土地的土地使用權。

估值證書

組別三一 貴集團於中國持作未來發展的物業

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零二一年 四月三十日 現況下的市值 人民幣元
3.	位於中國廣西 壯族自治區 柳州市 鹿寨縣國道G322 東南面與 姑娘山西南面 的一幅土地	該物業位於柳州市國道G322東南面與姑娘山西南面，公共交通工具可達，距鹿寨火車站及鹿寨公共汽車總站15分鐘車程、距柳州白蓮機場50分鐘車程及距柳州火車站75分鐘車程。該物業所在地為傳統工業區，公共設施齊全。	於估值日期，該物業為裸地。	39,300,000
		該物業包括地盤面積約42,467.20平方米的一幅土地，計劃發展為新工業廠房。於估值日期，該物業建設尚未動工。		
		已獲授該物業的土地使用權，年期將於二零七零年四月二十六日屆滿，用作工業用途。		

附註：

1. 根據日期為二零一九年十月二十五日的國有土地使用權出讓合同—鹿資源規劃處字(2019)第15號，地盤面積約42,467.20平方米的一幅土地的土地使用權已訂約擬授予鹿寨七色珠光雲母材料有限公司(「七色鹿寨」，為貴公司擁有58.35%權益的附屬公司)，自土地交付日期起，為期50年，用作工業用途。總地價為人民幣10,400,000元。
2. 根據房地產權證—桂(2020)鹿寨縣不動產權第0001559號，地盤面積約42,467.20平方米的一幅土地的土地使用權已授予七色鹿寨，年期將於二零七零年四月二十六日屆滿，用作工業用途。
3. 據貴公司告知，截至估值日期，該物業已產生約人民幣27,993,000元的土地改善成本。於進行估值時，吾等已參考當地具有與該物業類似特徵的土地的銷售價格。按工業用途計算，該等可資比較地盤的地價介乎每平方米人民幣250元至人民幣270元。吾等已考慮可資比較物業與該物業在位置、大小及其他特徵方面的差異並進行適當的調整及分析，從而得出假定的單價。
4. 吾等已獲貴公司中國法律顧問提供有關物業權益的法律意見，當中載有(其中包括)以下各項：
 - a. 七色鹿寨已就該物業的土地申請及取得有效的房地產權證。七色鹿寨擁有有關土地的合法有效使用權，而有關土地受中國法律保護。七色鹿寨有權依法轉讓、租賃、抵押或以其他方式處置有關土地的土地使用權。

以下為本公司的組織章程大綱及細則若干條文及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於二零一八年六月八日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)(「**公司法**」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件包括其大綱及細則。

1. 組織章程大綱

- (a) 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔的責任以彼等各自所持股份於當時未繳付的金額(如有)為限，而本公司的成立宗旨並無限制(包括作為投資公司行事)，且本公司擁有並能夠行使其全行為能力的自然人全部職能，而不論公司法第27(2)條有關公司利益之任何疑問之規定，及由於本公司為獲豁免公司，其不會在開曼群島與任何人士、商號或法團進行交易(為促進本公司在開曼群島以外地區進行之業務者除外)。
- (b) 本公司可藉特別決議案修改其大綱所載指明的有關任何宗旨、權力或其他事項的內容。

2. 組織章程細則

細則乃於二零二一年六月二日獲有條件採納，並自上市日期起生效。細則的若干條文概述如下：

(a) 股份

(i) 股份類別

本公司之股本包括普通股。

(ii) 更改現有股份或類別股份之權利

在公司法規限下，倘於任何時候本公司之股本被分為不同類別之股份，股份或任何類別股份附帶之全部或任何特別權利，可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開之股東大會上通過特別決議案批准，予以更改、修訂或廢除，除非該類別股份之發行條款另有規定則作別論。細則有關股東大會之條文經必要修訂後，將適用於各有關另行召開之股東大會，惟大會所需之法定人數(續會除外)須為持有或由受委代表持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩名人士，而於

任何續會上，兩名親身或受委代表出席的持有人，（不論彼等所持有之股份數目）則計入法定人數。類別股份之每名持有人每持有一股有關股份均有權投一票。

賦予任何股份或類別股份持有人之任何特別權利，不得因增設或發行與有關股份享有同等權益之額外股份而被視為已被更改，惟倘該等股份之發行條款所附權利另有明確規定者則除外。

(iii) 更改股本

本公司可通過股東普通決議案：

- (i) 通過增設新股份增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為金額高於其現有股份之股份；
- (iii) 將股份分為多個類別，並於有關股份附帶本公司在股東大會上或董事可能決定之任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制；
- (iv) 將其股份或任何部分股份拆細為金額低於大綱所訂定金額之股份；或
- (v) 註銷任何在通過決議案日期尚未獲承購之股份，並按就此註銷之股份數額削減其股本數額。

本公司可通過特別決議案，以任何方式削減其股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

(iv) 股份轉讓

所有股份轉讓可以一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）規定之格式或董事會可能批准之其他格式之轉讓文據辦理，且可親筆簽署，或倘轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可親筆或以機印簽名方式或董事會可能不時批准之其他簽立方式簽署。

儘管有前述規定，只要任何股份在聯交所上市，該等上市股份的權屬可以依據適用於該等上市股份的法律以及適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例予以證明及轉讓。由本公司保存的與其上市股份相關的股東名冊（無論是股東名冊總冊或股東名冊分冊）可採用非可辨識的形式記載於公司法第40條所要求的詳情，前提是該等記載須符合適用於該等上市股份的法律以及適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人或彼等之代表簽立，惟董事會可豁免承讓人簽立轉讓文據。而在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為該股份之持有人。

董事會可全權酌情於任何時候轉讓股東名冊總冊之任何股份至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊之任何股份移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非有關人士已就轉讓文據向本公司繳交由董事釐定之費用(不超過聯交所可能釐定之應付最高費用)，亦已妥為繳付印花稅(如適用)，且該轉讓文據僅關於一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求證明轉讓人有權作出轉讓的該等其他證據(及倘轉讓文據由若干其他人士代為簽立，則須連同該名人士如此行事之授權書)送達有關登記辦事處或註冊辦事處或存置股東名冊總冊之其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

在任何報章或根據聯交所規定的任何其他方式，以廣告方式發出通告後，可於董事會可能釐定的時間及期間暫停辦理及停止辦理過戶登記手續。在任何年度內，不得停止辦理股東登記手續超過足三十(30)日。

除上述外，已繳足股份於轉讓時並無受任何限制，且本公司並無擁有有關股份的所有留置權。

(v) 本公司購買本身股份之權力

公司法及細則賦予本公司權力，可在若干限制下購買本身股份，惟董事會僅可於聯交所不時實施之任何適用規定規限下，代表本公司行使該項權力。

倘本公司為贖回而購買可贖回股份，而購買並非透過市場或招標進行，則須受本公司於股東大會上釐定之最高價格所規限。倘透過招標購買，則招標必須向全體股東一視同仁地發出。

董事會可接受無償交回的任何繳足股份。

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份之權力

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份之條文。

(vii) 催繳股款及沒收股份

董事會可不時向股東催繳有關彼等各自所持股份尚未繳付之任何股款(不論按股份面值金額或以溢價形式計算)。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何應付催繳股款或分期股款在有關指定付款日期或之前尚未繳付,則欠款人士須就有關款項,按董事會可能同意接受之利率(不超過年息二十厘(20%)),支付由有關指定付款日期至實際付款時間止期間之利息,惟董事會可豁免繳付其全部或部分利息。董事會可於其認為適當之情況下,向任何願意預繳股款之股東,以貨幣或貨幣等值之方式,收取有關其所持任何股份之全部或任何部分未催繳及未繳付股款或應繳分期股款。本公司可就如此預繳之全部或任何部分款項,按董事會可能釐定之利率(如有)支付利息。

倘股東於有關指定付款日期未能支付任何催繳股款,董事會可向彼送達不少於十四(14)日之通知,要求支付仍未支付之催繳股款,連同任何可能已經累計及可能仍累計至實際付款日止之利息,並聲明倘在指定時間或之前仍未付款,則有關被催繳股款之股份可被沒收。

倘股東不依照任何有關通知之要求行事,則所發出通知涉及之任何股份,其後在該通知所規定之付款完成前,可隨時由董事會通過決議案沒收。有關沒收將包括有關被沒收股份之已宣派但於沒收前仍未實際派付之一切股息及花紅。

股份被沒收之人士不再為有關被沒收股份之股東,惟仍有責任向本公司支付其於沒收當日就該等股份應付予本公司之全部款項,連同(倘董事會酌情要求)由沒收日期起至實際付款日期止期間之有關利息,有關利息按董事會釐定的不超過年息二十厘(20%)的利率計算。

(b) 董事

(i) 委任、退任及免任

在每屆股東週年大會上,當時在任的三分之一董事(若人數並非三的倍數,則以最接近但不少於三分之一的人數)將輪席退任,惟每名董事須最少每三年於股東週年大會上告退一次。輪席退任的董事應包括任何有意退任且不接受重選的董事。任何如此告退的其他董事應為自上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事,但若有多位董事上次於同日獲選連任,則將以抽籤決定須告退的董事(除非彼等另有協定)。

董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。此外,細則並無有關於董事到達某一年齡上限時必須退任的條文。

董事有權委任任何人士為董事以填補董事會的臨時空缺或增添現有董事會的董事。任何獲委任以填補臨時空缺的董事可擔任該職務直至獲委任後第一次股東大會為止，並可於會上重選連任，而任何獲委任為新加入現有董事會的董事任期僅直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時可膺選連任。

本公司可通過普通決議案將任期未滿的董事免職(惟此舉不影響該董事就其與本公司間的任何合約被違反而提出的任何損害索償)，而本公司股東可通過普通決議案委任另一人士替代其職務。除非本公司於股東大會上另行釐定，否則董事人數不得少於兩名，惟並無董事人數上限。

倘發生以下情況，董事需離職：

(aa) 其向本公司遞交書面辭職通知書；

(bb) 其神志不清或身故；

(cc) 其未獲特別許可而連續六(6)個月缺席董事會會議，且董事會議決將其撤職；

(dd) 其破產或接獲接管令，或暫停支付款項或與債權人訂立債務償還協議；

(ee) 其被法律禁止擔任董事職務；或

(ff) 其根據任何法律條文不再為董事，或根據細則被免職。

董事會可委任一名或多名成員出任董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他工作或行政職位，任期及條款概由董事會釐定，且董事會可撤回或終止任何該等委任。董事會可將其任何權力、職權及酌情權授予一名或多名有關董事及董事會認為合適的其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或事宜全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力、職權及酌情權時，須符合董事會不時施行的任何規則。

(ii) 配發及發行股份及認股權證之權力

在公司法、大綱及細則之條文以及任何股份或類別股份持有人獲賦予之任何特別權利之規限下，(a)董事可決定發行附有股息、投票權、資本返還或其他方面之權利或限制之任何股份，或(b)任何股份可由本公司或有關股份之持有人選擇予以贖回之條款發行。

董事會可發行認股權證或可換股證券或類似性質的證券，賦予其持有人權利按董事會可能釐定之條款認購本公司股本中的任何類別股份或證券。

在遵照公司法及細則之條文以及(如適用)聯交所之規則之規定，且不損害任何股份或任何類別股份當時所附有之任何特別權利或限制之情況下，本公司之所有未發行股份均由董事會處置，而董事會可全權酌情決定，按其認為適當之時間、代價、條款及條件向其認為適當之人士提呈發售、配發、授出購股權或以其他方式處置股份，惟股份不得對其面值以折讓價發行。

在作出或授出股份之任何配發、提呈發售、就股份授出購股權或處置股份時，本公司或董事會均毋須向登記地址位於董事會認為若無辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行任何有關配發或提呈發售或就股份授出購股權或處置股份即屬或可能屬違法或不可行之任何一個或多個特定地區之股東或其他人士作出上述行動。就任何目的而言，因前句而受影響之股東不得作為或被視為另一類別之股東。

(iii) 處置本公司或其任何附屬公司資產之權力

細則並無載列關於處置本公司或其任何附屬公司資產之特定條文，惟董事可行使及執行本公司可行使、執行或批准且並非細則或公司法規定須由本公司在股東大會上行使或執行之一切權力及行動和事宜。

(iv) 借貸權力

董事會可行使本公司全部權力籌措或借貸款項，及將本公司全部或任何部分業務、物業及資產及未催繳股本作按揭或抵押，並在公司法之規限下，發行本公司之債權證、債券及其他證券，作為本公司或任何第三方之任何債項、負債或承擔之全部或附屬抵押。

(v) 酬金

本公司將於股東大會上釐定董事之一般酬金，該等酬金(除經投票之決議案另有指示外)將按董事會可能協定的比例及方式於董事間攤分，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職期間僅為獲支付酬金之相關期間內某一段時間之任何董事僅可按其任職期間之比例攤分有關酬金。董事亦有權預支或報銷因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證之獨立會議或在其他方面與履行董事職務有關而合理預期產生或已產生之所有旅費、酒店費及其他附帶開支。

倘任何董事應要求就本公司之任何目的前往海外或駐守海外，或履行董事會認為超逾董事日常職責範圍之服務，則董事會可決定向該董事支付額外酬金，而該額外酬金將作為任何一般董事酬金以外之額外酬金或代替該等一般酬金。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員之執行董事可收取董事會不時決定之酬金、其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外之額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段使用時包括可能擔任或已擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何獲利職位之任何現任董事或前任董事)及前任僱員及彼等之受養人或上述任何一類或多類人士，設立或同意或聯同其他公司(指本公司之附屬公司或與本公司有業務聯繫之公司)設立提供養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利之任何計劃或基金，並撥付本公司之款項對有關計劃或基金作出供款。

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件之情況下，支付、訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回之養老金或其他福利予僱員及前任僱員以及彼等之受養人或上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等之受養人根據上段所述之任何有關計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外之養老金或福利。在董事會認為適當之情況下，上述任何養老金或福利可在僱員實際退休前及在預期其實際退休或於其實際退休時或之後之任何時間授予僱員。

董事會可議決將任何儲備或基金(包括股份溢價賬及損益賬)當時的進賬金額全部或任何部分資本化(不論該款項是否可供分派)，方式為將該等金額用於繳足未發行股份，以供配發予(i)本公司及／或其聯屬人士(指直接或透過一家或多家中間公司間接地控制本公司或受本公司控制或與本公司受共同控制的任何個人、法團、合伙公司、聯營公司、股份公司、信托、未註冊的聯營公司或其他實體(本公司除外))的僱員(包括董事)，時間為根據任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而授出的任何購股權或獎勵獲行使或歸屬後，或(ii)將獲本公司就運作任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而予以配發及發行股份的信託的受託人。

(vi) 對離職之補償或付款

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付任何款項作為離職補償或作為其退任代價或與其退任有關之代價(並非董事根據合約規定有權享有之付款)，則須由本公司在股東大會上批准。

(vii) 向董事貸款及提供貸款抵押

倘及在香港法例第622章公司條例禁止的情況下，本公司不得直接或間接向董事或彼之緊密聯繫人作出任何貸款(猶如本公司為在香港註冊成立的公司)。

(viii) 披露於與本公司或其任何附屬公司所訂立之合約中的權益

董事可於任職董事期間兼任本公司任何其他獲利職位或崗位(惟不可擔任本公司核數師)，任期及條款可由董事會決定，並可就此獲支付根據細則規定之任何薪酬以外之額外薪酬。董事可作為或出任由本公司創辦之任何公司或本公司可能擁有權益之任何其他公司之董事或其他高級職員，或以其他方式於該等公司中擁有權益，而毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司之董事、高級職員或股東，或在該等其他公司擁有之權益而收取之任何酬金、溢利或其他利益。董事會亦可就所有方面以其認為適當之方式安排行使本公司持有或擁有之任何其他公司之股份所賦予之表決權，包括行使有關表決權贊成關於任命董事或其中任何一位董事成為該等其他公司之董事或高級職員之任何決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司之董事或高級職員支付酬金。

任何董事或建議委任或候任董事概不得因其職位而失去與本公司訂立有關其任何獲利職位或崗位的任期之合約，或作為賣方、買方或以任何其他方式與本公司訂立合約之資格，任何該等合約或任何董事以任何方式於其中有利益關係之任何其他合約或安排亦不得因此失效，而如此訂約或有此利益關係之任何董事亦毋須因其擔任董事職位或由此而建立之受信關係而向本公司或股東交代其由任何此等合約或安排所獲得之任何酬金、溢利或其他利益。董事倘知悉其在與本公司所訂立或建議訂立之合約或安排中在任何方面有直接或間接之利益關係，則須於首次考慮訂立該合約或安排之董事會會議上申明其利益性質。倘董事其後方知悉其於該合約或安排有利益關係，或在任何其他情況下，則須於知悉其擁有或已經擁有此項利益關係後之首次董事會會議上申明其利益性質。

董事不得就批准有關其或其任何緊密聯繫人擁有重大利益關係之任何合約或安排或其他建議之任何董事會決議案投票(亦不得計入法定人數內)，惟此項限制不適用於下列任何事項，即：

- (aa) 就董事或其任何緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司之要求或為本公司或其任何附屬公司之利益借出款項或招致或承擔之責任，而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證之任何合約或安排；

- (bb) 就董事本身或其緊密聯繫人本身根據一項擔保或彌償保證或透過提供擔保而承擔全部或部分責任(不論個別或共同承擔)之本公司或其任何附屬公司之債項或責任，而向第三方提供任何抵押或彌償保證之任何合約或安排；
- (cc) 有關提呈發售本公司或本公司可能創辦或擁有權益之任何其他公司之股份或債權證或其他證券以供認購或購買，而董事或其緊密聯繫人因參與有關提呈發售之包銷或分包銷而擁有或將擁有權益之任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因其／彼等持有本公司之股份或債權證或其他證券之權益而與其他持有本公司之股份或債權證或其他證券之人士以相同方式擁有權益之任何合約或安排；或
- (ee) 任何有關採納、修訂或執行為本公司或其任何附屬公司之董事、其緊密聯繫人及僱員而設之購股權計劃、養老金或退休、身故或傷殘福利計劃或其他安排之建議或安排，而該等建議或安排並無授予任何董事或其緊密聯繫人該等計劃或基金有關之類别人士一般所未獲賦予之任何特權或利益。

(c) 董事會議事程序

董事會可就處理事務舉行會議、休會及以其認為合適之其他方式規管其會議。在任何會議上提出之問題均須通過大多數票決定。在出現相同票數時，會議主席可投額外一票或決定票。

(d) 修改章程文件及本公司名稱

本公司可在股東大會上通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱條文、修訂細則或更改本公司之名稱均須通過特別決議案進行。

(e) 股東大會

(i) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須在有關通告已根據細則妥為發出之股東大會上獲有權表決且親身出席的股東或(倘股東為公司)其正式授權代表或(倘准許委任代表)受委代表，以不少於該等股東所投票數四分之三的大多數票通過。

根據公司法，任何特別決議案之文本須在通過該決議案後十五(15)日內提交開曼群島公司註冊處處長。

細則界定之普通決議案為於有關通告已根據細則妥為發出之股東大會上獲有權表決且親身出席之本公司股東或(倘股東為公司)其正式授權代表或(倘准許委任代表)受委代表以多數票數通過之決議案。

(ii) 表決權及要求以投票方式表決的權利

在任何股份當時所附有關於表決之任何特別權利或限制之規限下，在任何股東大會上以投票方式表決時，每名親身或由受委代表或(倘股東為公司)其正式授權代表出席之股東，可就彼所持每一股繳足股份投一票，惟就上述目的而言，於催繳或分期支付股款前就股份繳足或入賬列作繳足之股款，概不得被視作股份之繳足股款。凡有權投超過一票之股東毋須盡投其票，或以相同方式盡投其票。

於任何股東大會上，提呈大會表決之決議案將以投票方式表決，惟大會主席可秉誠准許純粹與程序或行政事宜相關之決議案以舉手方式表決，而在該情況下，每名親身(或如為公司，則由其正式授權代表出席)或由受委代表出席之股東須有一票，惟倘身為結算所(或其代名人)之一名股東委任超過一名受委代表，則各有關受委代表於舉手表決時均有一票。

倘一家認可結算所(或其代名人)為本公司股東，則其可授權其認為適當之一名或多名人士出任其代表，代其出席本公司任何大會或本公司任何類別股東之任何會議，惟倘超過一名人士獲如此授權，則該項授權須列明每名獲如此授權之人士所代表之股份數目及類別。根據此條文獲授權之人士須被視作已獲正式授權，而毋須提出進一步事實證據，且有權代表該認可結算所(或其代名人)行使相同權力，猶如有關人士為該結算所(或其代名人)所持本公司股份之登記持有人，包括於獲准以舉手方式表決時，個別舉手表決之權利。

當本公司知悉有任何股東須根據聯交所規則放棄就本公司任何特定決議案投票或被限制僅可就本公司任何特定決議案投贊成票或反對票，則如該股東或該股東之代表之任何投票違反該規定或限制，有關投票不應點算在內。

(iii) 股東週年大會及股東特別大會

本公司每年須舉行一次本公司股東週年大會，舉行日期不得超過上屆股東週年大會舉行後十五(15)個月或採納細則日期後十八(18)個月，除非較長期間並不違反聯交所規則。

股東特別大會可於一名或多名在遞交要求當日持有不少於本公司附股東大會投票權已繳足股本的十分之一的股東要求時召開。有關要求須向董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會處理任何有關要求訂明的事項。有關大會須於遞交有關要求後兩個月內舉行。倘董事會未於遞交有關要求後21日內召開有關大會，遞交要求人士可自行以同一方式召開大會，而遞交要求人士因董事會未能召開大會產生的所有合理開支須由本公司向其補償。

(iv) 會議通告及將於會上處理之事項

股東週年大會須以不少於足二十一(21)日及不少於足二十(20)個營業日之通知召開。所有其他股東大會須以最少足十四(14)日及不少於足十(10)個營業日之通知召開。該通告不得包括該通告已獲送達或視為已獲送達當日及發出當日，並必須列明會議時間及地點，以及將於會上審議之決議案詳情，如將處理特別事務，則須列明該事務之一般性質。

此外，每次股東大會均須向本公司全體股東(惟根據細則及其所持有已發行股份的條款規定無權從本公司收取此類通知者除外)以及(其中包括)本公司當時的核數師發出通知。

根據細則向任何人士或由任何人士發出的任何通知可根據聯交所規定，親身或郵寄至有關股東所登記的地址或以刊登報章廣告的方式送達任何本公司股東。在遵守開曼群島法例及聯交所規則的規限下，本公司亦可通過電子方式向任何股東送達或交付通知。

所有在股東特別大會及股東週年大會上處理的事務一概視為特別事務，惟在股東週年大會上，下列各事項視為一般事務：

- (aa) 宣派及批准分派股息；
- (bb) 審議及採納賬目、資產負債表、董事會報告及核數師報告；
- (cc) 選舉董事替代退任的董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級職員；及
- (ee) 釐定董事及核數師的酬金。

(v) 會議及另行召開的類別會議的法定人數

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，概不可處理任何事項，惟未達法定人數仍可委任大會主席。

股東大會的法定人數為兩名親自出席(或倘股東為法團，則為其正式授權代表)或其受委代表出席且有投票權的股東。為批准修訂某類別股份權利而另行召開的類別會議(續會除外)所需的法定人數為持有該類別已發行股份面值最少三分之一的兩名人士或其受委代表。

(vi) 受委代表

凡有權出席本公司大會並在會上投票之任何本公司股東，均有權委任他人為其受委代表，代彼出席及投票。持有兩股或以上股份之股東可委派超過一名受委代表，代彼出席本公司之股東大會或類別股東大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權代表個人股東行使權力，該等權力與所代表的股東可行使的權力相同。此外，受委代表有權代表公司股東(其為法團)行使權力，該等權力與所代表的股東猶如個人股東時所能行使的權力相同。股東可親身(或倘股東為法團，則為其正式授權代表)或由受委代表投票。

(f) 賬目及核數

董事會須安排保存真實賬目，其中載列本公司收支賬項、有關該等收支的事項、本公司的物業、資產、信貸及負債賬項，以及公司法所規定或真實、公平地反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項。

會計記錄須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並供任何董事隨時查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何會計記錄或賬冊或有關文件，除非該權利乃法例賦予或由董事會或本公司在股東大會上批准。然而，獲豁免公司須在稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供須予提供的其賬簿或當中部分之副本。

每份將於股東大會上向本公司提呈的資產負債表及損益賬(包括法例規定須附上的所有文件)之副本，連同董事會報告的印刷本及核數師報告之副本，須於大會舉行日期前不少於二十一(21)日，於發出股東週年大會通告的同時，寄交每名按照細則條文有權收取本公司

股東大會通告的人士；然而，在遵守所有適用法律(包括聯交所規則)的前提下，本公司可以寄發摘錄自本公司年度賬目的財務報表概要及董事會報告予該等人士，惟任何有關人士可向本公司送達書面通知，要求本公司寄發除財務報表概要以外的一份本公司年度財務報表連同董事會報告的完整印刷本。

每年於股東週年大會或其後之股東特別大會，股東須委任一名核數師審核本公司賬目，而該名核數師之任期將直至舉行下屆股東週年大會為止。此外，股東可於股東大會上通過特別決議案，於核數師任期結束前隨時罷免其職務，並可透過普通決議案於該大會上委任另一名核數師履行其餘下任期。核數師薪酬將由本公司於股東大會或以股東可能釐定的有關方式釐定。

本公司的財務報表須由核數師根據開曼群島以外之國家或司法權區之公認核數準則進行審核。核數師須按照公認核數準則編撰有關書面報告書，且該核數師報告須於股東大會上向股東提呈。

(g) 股息及其他分派方法

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議宣派的數額。

細則規定股息可自本公司的溢利(已變現或未變現)或自任何從溢利撥出而董事認為不再需要的儲備中作出宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可自股份溢價賬或根據公司法為此目的批准的任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

除目前任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i) 所有股息須按支付股息的股份的已繳股款金額宣派及派付，而在催繳前繳付的股款就此不會視為股份的已繳股款，及(ii) 所有股息須按派發股息期間任何一段或多段時間的已繳股款金額按比例分配及派付。董事可自應付任何股東或有關任何股份的任何股息或其他應付款項中，扣除該股東當時應付予本公司的催繳股款或其他欠款總額(如有)。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可進一步議決(a) 以配發入賬列為繳足的股份之方式支付全部或部分有關股息，惟有權獲派股息的股

東可選擇收取現金作為有關股息(或其部分)以代替配發股份，或(b)有權獲派有關股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或董事會認為適當部分的股息。

本公司亦可根據董事會的建議通過普通決議案就本公司任何特定股息議決以配發入賬列為繳足的股份之方式支付全部股息，而不給予股東任何選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

向股份持有人以現金派付的任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單的形式支付，並郵寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往就股份名列本公司股東名冊首位的持有人於登記冊內所示地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面指示的人士的地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張支票或股息單的抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為就有關股份名列本公司股東名冊首位的持有人，郵誤風險由彼等承擔，而銀行就有關支票或股息單付款後，本公司即已解除該項責任。兩名或以上聯名持有人的任何一名人士可發出該等聯名持有人就所持股份收到的任何股息或其他應付款項或獲分配財產的有效收據。

倘董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

所有於宣派一年後未獲認領的股息或花紅，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派後六年仍未獲認領的股息或花紅，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司毋須承擔任何股份應付之股息或其他款項之利息。

(h) 查閱公司記錄

除非按照細則之規定暫停辦理股份登記手續，否則根據細則，股東名冊及股東名冊分冊須於營業時間最少兩(2)小時，在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊之其他地點免費供股東查閱，或供任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會指定之較低金額後查閱，或在存置股東名冊分冊之辦事處於繳付最多1.00港元或董事會指定之較低金額後，亦可供查閱。

(i) 少數股東遭受欺詐或壓制時可行使之權利

細則並無有關少數股東遭受欺詐或壓制時可行使權利之條文。然而，開曼群島法例載有可供本公司股東採用之若干補救方法，其概述於本附錄第3(f)段。

(j) 清盤程序

本公司由法院清盤或自動清盤之決議案須為特別決議案。

在任何一个或多個類別股份當時所附帶有關於清盤時可供分派剩餘資產之任何特別權利、特權或限制之規限下：

- (i) 倘本公司清盤，而可向本公司股東分派之資產超過償還清盤開始時全數已繳股本所需，則餘數須按股東分別所持之股份已繳股款之比例向彼等平等分派；及
- (ii) 倘本公司清盤，而可向股東分派之資產不足以償還全部已繳股本，則資產之分派方式為盡可能按清盤開始時股東分別所持之股份之已繳或應繳股本比例由股東分擔虧損。

倘本公司清盤(不論自動清盤或由法院清盤)，清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法所規定之任何其他批准之情況下，將本公司全部或任何部分資產，按其原樣或原物分發予股東，而不論該等資產是否包括一類或不同類別之財產。就此而言，清盤人可就上述將予分發之任何一類或多類財產釐定其認為公平之價值，並可決定在股東或不同類別股東之間進行有關分發之方式。清盤人在獲得類似授權之情況下，可將任何部分資產歸屬予其在獲得類似授權之情況下認為適當，並以股東為受益人而設立之信託的受託人，惟不得強迫出資人接受任何負有債務之股份或其他財產。

(k) 認購權儲備

細則規定，於公司法並無禁止及遵守公司法之情況下，倘本公司發行可認購股份之認股權證，而本公司採取之任何行動或進行之任何交易將導致該等認股權證之認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足任何認股權證獲行使時認購價與股份面值之間的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司根據公司法在開曼群島註冊成立，因此須根據開曼群島法例經營業務。下文載列開曼群島公司法若干條文之概要，惟本意並非包括所有適用之限制條文及例外情況，亦非開曼群島公司法及稅務之所有事宜的總覽。此等條文或與利益相關各方可能較為熟悉之司法權區的同類條文不同：

(a) 公司業務

本公司作為獲豁免公司，須主要在開曼群島境外經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長遞交年度申報表存檔，並繳付按本公司法定股本計算之費用。

(b) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他目的，則須將相當於該等股份溢價總值之款項撥入稱為「股份溢價賬」之賬目內。倘根據任何安排配發該公司之股份以作為收購或註銷任何其他公司股份之代價並按溢價發行股份，則公司可選擇不就該等股份溢價應用該等條文。

公司法規定，於組織章程大綱及細則條文(如有)規限下，公司可為以下目的運用股份溢價賬：(a)向股東分派或派付股息；(b)繳足公司將向股東發行之未發行股份之股款，以作為繳足紅股；(c)(在公司法第37條條文規限下)贖回及購回股份；(d)撤銷公司之籌辦費用；及(e)撤銷發行任何公司股份或債權證之費用或就此支付之佣金或給予的折讓。

除非於緊隨建議分派或派付股息日期後，公司有 ability 償還在日常業務過程中到期之債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出分派或派付任何股息。

公司法規定，受開曼群島大法院(「法院」)認可之規限下，倘其組織章程細則如此授權，則股份有限公司或具有股本之擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

(c) 購買公司或其控股公司股份之財務資助

開曼群島並無法定限制公司向其他人士提供財務資助以供購買或認購該公司本身或其控股公司之股份。因此，倘公司董事在履行其審慎責任及真誠行事時認為可妥為給予有關資助而用途適當且符合公司之利益，則可提供有關資助。有關資助應按公平基準作出。

(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

如其組織章程細則如此授權，則股份有限公司或具有股本之擔保有限公司可發行該公司或股東可選擇贖回或有責任贖回之股份，而公司法明確規定，在遵守公司組織章程細則條文之規定下，修訂任何股份所附帶之權利以使有關股份將予贖買或須予贖回應屬合法。此外，如公司之組織章程細則授權如此行事，則該公司可購買本身股份，包括任何可贖回股份。然而，倘組織章程細則並無規定購買之方式及條款，則公司不得購買任何本身股份，除非該公司事先通過普通決議案規定購買之方式及條款。除非有關股份為繳足股份，否則公司不得贖回或購買其股份。倘在贖回或購買其任何股份後公司再無任何已發行股份（持作庫存股份之股份除外），則公司不得贖回或購買其任何股份。除非在緊隨建議付款日期後，公司仍有能力償還在日常業務過程中到期之債項，否則公司以股本贖回或購買本身之股份乃屬違法。

公司購買之股份須被視作已註銷，惟（在該公司之組織章程大綱及細則之規限下）該公司之董事於購買前議決以該公司之名義持有該等股份作庫存股份則除外。倘公司股份乃持作庫存股份，則該公司須於股東名冊內登記持有該等股份。然而，儘管存在上文所述，該公司不得就任何目的被視作股東，亦不得行使庫存股份任何權利，且任何有關權利的有意行使須屬無效，不得在該公司之任何大會上就庫存股份直接或間接進行投票，亦不得於釐定任何特定時間之已發行股份總數時被計算在內（不論是否就該公司之組織章程細則或公司法而言）。

公司並無被禁止購買本身之認股權證，公司可根據有關認股權證文據或證書之條款及條件購買本身之認股權證。開曼群島法例並無規定公司之組織章程大綱或細則須載有批准該等購買之明文規定，而公司董事可依據其組織章程大綱載列之一般權力買賣及處置各類個人財產。

根據開曼群島法例，附屬公司可持有其控股公司之股份，而在若干情況下，亦可收購該等股份。

(e) 股息及分派

公司法允許公司在通過償債能力測試及符合公司組織章程大綱及細則條文(如有)的情況下，可動用股份溢價賬派付股息及作出分派。除前述例外情況外，概無有關派付股息的法定條文。根據在此方面可能於開曼群島具影響力的英國案例法，股息僅可自溢利中派付。

就庫存股份而言，不可向公司宣派或派付股息，亦不可向該公司以現金或其他方式分派該公司的資產(包括因清盤向股東作出任何資產的分派)。

(f) 保障少數股東及股東訴訟

預期法院一般依循英國案例法先例判案，其准許少數股東以公司名義提出代表訴訟或引申訴訟，以反對(a)超越公司權限或非法之行為，(b)構成欺詐少數股東之行為，而過失方為對公司有控制權之人士，及(c)在通過須由規定大多數(或特別指定大多數)股東通過之決議案過程中出現之違規行為。

倘公司(並非銀行)股本分為股份，則法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份之股東提出申請下，委派調查員審查公司之事務並按法院指定之方式向法院呈報結果。

公司任何股東可入稟法院，倘法院認為公司清盤屬公平公正，即可頒令將公司清盤，或取代清盤令，頒令(a)規管公司日後事務經營的命令，(b)要求公司停止進行或不得繼續進行入稟股東所申訴行為或進行入稟股東申訴其並無進行之行為的命令，(c)批准入稟股東按法院可能指示之條款以公司名義並代表公司提出民事訴訟的命令，或(d)規定其他股東或公司本身購買公司任何股東之股份(如由公司本身購買，則須相應削減公司股本)的命令。

股東對公司之申索一般須根據適用於開曼群島之一般合約法或侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則所訂定之股東個別權利而提出。

(g) 出售資產

公司法並無有關董事處置公司資產權力之具體限制。然而，一般法例規定公司每名高級職員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使其權力及執行其職責時，必須為公司之最佳利益忠誠信實行事，並以合理審慎之人士於類似情況下應有之謹慎、努力及技巧行事。

(h) 會計及核數規定

公司須促使存置有關：(i) 公司所有收支款項及收支所涉及事項；(ii) 公司所有銷貨與購貨記錄；及 (iii) 公司之資產與負債的妥善賬冊。

倘所存置的賬冊未能真實公平的反映公司事務狀況及解釋相關交易的情況，則該等賬冊不會被視為得到妥為保存。

獲豁免公司須在稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供可能須予提供的其賬冊副本或當中部分。

(i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制規例或貨幣限制。

(j) 稅項

根據開曼群島稅務減免法，本公司已獲承諾：

- (1) 開曼群島並無頒佈法例對本公司或其業務所得溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項；及
- (2) 毋須按或就本公司股份、債權證或其他責任繳納上述稅項或屬遺產稅或承繼稅性質之任何稅項。

本公司所獲承諾由二零二零年十一月十日起計為期二十年。

開曼群島現時並無對個人或公司之溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項，且並無任何屬承繼稅或遺產稅性質之稅項。除不時因在開曼群島司法權區內簽立若干文據或引入該等文據而可能須繳付之若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島已於二零一零年與英國訂立雙重徵稅公約，成為締約方，惟並無另行訂立任何雙重徵稅公約。

(k) 轉讓之印花稅

開曼群島並無就開曼群島公司股份之轉讓徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益之公司的股份則除外。

(l) 向董事貸款

公司法並無禁止公司向其任何董事作出貸款之明文規定。

(m) 查閱公司記錄

註冊辦事處通知屬於公眾記錄。公司註冊處提供現任董事及候補董事(如適用)的名單，任何人士可於繳費後查閱。抵押記錄冊可供債權人及成員查閱。

根據公司法，本公司股東並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本之一般權利。然而，彼等將享有本公司細則可能載列之該等權利。

(n) 股東名冊

獲豁免公司可在董事不時認為適當之開曼群島境內或境外地點存置其股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。股東名冊須載有公司法第40條所規定的有關資料。股東名冊分冊須按公司法規定或許可存置股東名冊總冊之相同方式存置。公司須安排於存置公司股東名冊總冊之地點存置不時正式記錄之任何股東名冊分冊副本。

公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東申報表。因此，股東姓名／名稱及地址並非公開記錄，且不會供公眾查閱。然而，獲豁免公司須在稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供可能須予提供之有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

(o) 董事及高級職員名冊

本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級職員名冊，惟公眾人士不得查閱該名冊。該名冊之副本須提交予開曼群島公司註冊處處長存檔，而任何該等董事或高級職員變動須於任何有關變動後三十(30)日內知會公司註冊處處長。

(p) 實益擁有權名冊

獲豁免公司須於其註冊辦事處存置一份實益擁有權名冊，記錄直接或間接最終擁有或控制公司25%或以上股權或投票權或有權委任或罷免公司大多數董事之人士之詳情。實益

擁有權名冊並非公開文件且僅可供開曼群島指定主管機構查閱。然而，有關規定並不適用於其股份於獲批准證券交易所(包括聯交所)上市的獲豁免公司。因此，若本公司股份於聯交所上市，則本公司毋須存置實益擁有權名冊。

(g) 清盤

公司可 (a) 在法院頒令下強制，(b) 自動，或 (c) 在法院監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括公司股東通過特別決議案要求公司由法院清盤，或公司無力償債或法院認為將該公司清盤屬公平公正。倘公司股東(作為出資人)基於公司清盤乃屬公平公正之理由入稟法院，法院具有司法管轄權發出其他命令以代替清盤令，如規管公司日後事務的命令，授權入稟股東按法院可能指示的條款以公司名義或代表公司提出民事訴訟的命令，或規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東的股份的命令。

倘公司(有限期公司除外)透過特別決議案議決自動清盤或倘公司無法償還到期債務而於股東大會透過普通決議案議決自動清盤，則公司可自動清盤。倘進行自動清盤，則該公司須自自動清盤之決議案通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生起停止營業(惟倘繼續營業或對其清盤有利者則屬例外)。

為執行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或以上正式清盤人，而法院可委任其認為適當之有關人士擔任該職務，而不論屬於臨時或其他性質。倘委任超過一名人士擔任有關職務，法院須聲明規定由或授權由正式清盤人進行之任何行動，是否須由全體或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定正式清盤人接受委任是否需要提供任何擔保及有關擔保之種類；倘並無委任正式清盤人或於該職位懸空之任何期間，公司之所有財產須由法院保管。

公司事務完全結束後，清盤人須隨即編製清盤報告及賬目，顯示進行清盤及處置公司財產之過程，並在其後召開公司股東大會，以便向公司提呈賬目及就此加以闡釋。清盤人須於此次最後股東大會至少21日之前，按公司之組織章程細則授權之任何方式，向每名出資人發出通知，並於憲報刊登。

(r) 重組

法例規定進行重組及合併須在就此召開的大會獲得價值相當於出席大會之股東或類別股東或債權人(視情況而定)百分之七十五(75%)的大多數票批准，且其後獲法院批准。儘管有異議之股東有權向法院表示彼認為徵求批准之交易對股東所持股份並無給予公平值，惟倘缺乏證據顯示管理層有欺詐或不誠實行為，法院不大可能僅基於上述理由否決該項交易。

(s) 收購

倘一家公司提出收購另一家公司股份之建議，且在提出收購建議後四(4)個月內，屬收購建議之股份不少於百分之九十(90%)的持有人接納收購建議，則收購方在上述四(4)個月期滿後之兩(2)個月內，可隨時按指定方式發出通知，要求有異議之股東按收購建議之條款轉讓彼等的股份。有異議之股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。有異議股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示收購方與接納收購建議之股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結行為，以不公平手法逼退少數股東，否則法院不大可能行使其酌情權。

(t) 彌償保證

開曼群島法例並無限制公司之組織章程細則可對高級職員及董事作出彌償保證之範圍，惟倘法院認為任何該等條文違反公眾政策(例如表示對觸犯刑事罪行之後果作出彌償保證之情況)則除外。

(u) 經濟實質規定

根據於二零一九年一月一日生效之開曼群島二零一八年國際稅務合作經濟實質法案(「經濟實質法」)，「相關實體」須滿足經濟實質法所載之經濟實質測試。「相關實體」包括於開曼群島註冊成立之獲豁免公司(如本公司)，然而，其並不包括在開曼群島之外有稅務居住處所之實體。因此，只要本公司為開曼群島境外(包括香港)之稅務居民，即毋須滿足經濟實質法所載之經濟實質測試。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例之特別法律顧問Conyers Dill & Pearman已向本公司發出一份意見函，概述開曼群島公司法之若干方面。按本招股章程附錄七「可供香港公眾備查文件」一段所述，該函件連同公司法之副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法之詳細概要，或就該法例與其較為熟悉之任何司法權區法例之間的差異取得任何意見，應諮詢獨立法律意見。

A. 有關本集團的更多資料

1. 本公司註冊成立

本公司於二零一八年六月八日根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的香港主要營業地點位於香港皇后大道東183號合和中心54樓。本公司已根據公司條例第16部註冊為非香港公司，而何咏紫女士及吳卓明先生根據公司條例獲委任為本公司的授權代表，代表本公司接收法律程序文件。

由於本公司於開曼群島註冊成立，故我們的營運須遵守開曼群島的相關法律及法規以及我們的組織章程(包括大綱及細則)。大綱及細則的概要載於本招股章程附錄四。本招股章程附錄四亦載有開曼公司法的若干條文。

2. 本公司的股本變動

自註冊成立日期起直至本招股章程日期，本公司股本發生以下變動：

- (a) 於二零一八年六月八日，本公司根據公司法在開曼群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股面值1.00美元的股份。同日，一股面值每股1.0美元的普通股按面值發行予初始認購人。該一股股份於同日以名義代價轉讓予連潤，本公司按面值向連潤發行及配發49,999股繳足股份。
- (b) 於二零二零年十月三十日，我們的唯一股東(即連潤)通過書面決議案，據此，(a)本公司的法定股本已透過增設80,000,000,000股股份而增加至8,000,000,000港元；(b)本公司的法定股本已透過註銷所有每股面值1.0美元的未發行股份而減少；及(c)已發行股本已增加至由3,900,000股股份組成的390,000港元，向連潤配發及發行，作為本公司向連潤購回註銷本公司50,000股每股面值1.0美元的股份的代價。
- (c) 於二零二零年十一月十八日，本公司已根據開曼換股配發及發行122,007,252股新股份，因此，同意七色珠光股東已成為我們的股東。
- (d) 於二零二零年十一月十八日，連潤以10.0港元的代價將3,900,000股股份轉讓予尔田国际。

- (e) 於二零二零年十一月十八日，桂東電力根據桂東換股獲配發及發行18,000,000股新股份。
- (f) 於二零二零年十一月十八日，廣發乾和根據廣發換股獲配發及發行1,429,679股新股份。

下表載列本公司於重組完成後但於全球發售及資本化發行完成前的股權詳情：

股東姓名／名稱	完成全球發售 及資本化 發行前已發行 股份數目	股權百分比 (%)
鴻尊國際	49,757,800	34.24
桂東電力	18,000,000	12.39
GX Land & Sea	12,787,724	8.80
爾田國際	7,493,138	5.16
WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD	5,622,260	3.87
凌濤資本國際集團有限公司	5,109,105	3.52
Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd.....	4,760,000	3.28
七色珠光投資	4,506,862	3.10
柳州七色(有限合伙)	4,551,200	3.13
柳州七彩(有限合伙)	4,498,158	3.09
China Banyan Capital INT Holdings Ltd.....	3,214,200	2.21
Xuanhai Capital INT Group Limited	3,102,863	2.13
迪策鴻澤有限公司	3,000,000	2.06
福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合伙)	2,768,549	1.90
珠海格金廣發信德智能制造產業投資基金 (有限合伙)	2,682,000	1.85
Capital Pearls International Investment Ltd	2,656,000	1.83
Ronghui Longma Capital Ltd.....	2,207,739	1.52
中風投華臻股權投資有限公司	1,661,130	1.14
JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.	1,558,140	1.07
廣發乾和	1,429,679	0.98
川富國際資本集團有限公司	1,415,964	0.97
劉志和	1,107,420	0.76
Dena Well Investment Limited	670,000	0.46
國瓚資本管理有限公司	549,000	0.38
柳州連潤(有限合伙)	228,000	0.16
總計	145,336,931	100.00

(g) 根據股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案，股東議決：(i) 於本公司股份溢價賬因全球發售錄得進賬的前提下，董事獲授權將本公司溢價賬的進賬款額總計 72,668,465.5 港元(或任何一名董事可能釐定的金額)撥充資本，並撥出有關金額以全數按面值繳足 726,684,655 股股份(或任何一名董事可能釐定的股份數目)，以按當時的持股比例向二零二一年六月二日(或董事可能指示的另一日期)營業時間結束時名列本公司股東名冊股東配發及發行，而配發及發行的股份在各方面應與現有已發行股份享有同等地位及(ii) 緊隨全球發售及資本化發行完成後(未計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，我們的已發行股本將為 116,269,558.6 港元(分為 1,162,695,586 股股份)，均為繳足或入賬列作繳足。

除根據一般授權外，董事目前無意發行本公司任何法定但未發行的股本，且未經股東於股東大會上事先批准，將不會發行任何會實際變更本公司控制權的股份。

除上文所披露者及下文「4. 股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案」各段所述者外，本公司股本於緊接本招股章程日期前兩年並無任何變動。

3. 本公司附屬公司的股本變動

本公司的附屬公司名單載於會計師報告。本公司附屬公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內發生了以下變動：

(a) 盛富

盛富於二零一八年六月十五日在英屬處女群島註冊成立，有權發行最多 50,000 股每股面值 1.00 美元的一類股份，其自二零一八年七月五日起由本公司全資擁有，有一股 1.00 美元的已發行股份。

於二零二零年十月三十日，盛富的唯一股東(即本公司)通過書面決議案，據此，(a) 盛富的法定股本已透過增設 80,000,000,000 股每股面值 0.1 港元的股份增加至 8,000,000,000 港元；(b) 盛富的法定股份數目已透過註銷所有每股面值 1.0 美元的未發行股份而減少；及(c) 盛富的已發行股份數目已增加至 3,900,000 股每股面值 0.1 港元的股份，向本公司配發及發行，作為盛富向本公司購回註銷盛富 50,000 股每股面值 1.0 美元的股份的代價。

於二零二零年十月十九日，GX首次公開發售前投資協議已獲訂立，據此，GX Land & Sea同意以現金代價人民幣125,319,695元投資合共12,787,724股盛富股份。於二零二零年十月三十日，本公司以10港元的代價向GX Land & Sea轉讓其現有3,900,000股盛富股份。於二零二零年十一月十三日，盛富以現金代價人民幣125,319,695元向GX Land & Sea配發及發行8,887,724股新股份。

於二零二零年十一月十八日訂立七色珠光股權轉讓協議，據此，環球新材(香港)已同意向同意七色珠光股權持有人收購113,119,528股七色珠光股份，代價為將向同意七色珠光股權持有人(或彼等的代名人)配發及發行相同數目的股份。下表載列盛富於是次交易後的股權詳情：

盛富股東姓名／名稱	七色珠光 股權轉讓 协议完成後 盛富股份數目	股權百分比 (%)
鴻尊國際	49,757,800	39.52
GX Land & Sea	12,787,724	10.16
爾田國際	7,493,138	5.95
七色珠光投資	4,506,862	3.58
WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD	5,622,260	4.47
凌濤資本國際集團有限公司	5,109,105	4.06
Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd.....	4,760,000	3.78
柳州七色(有限合伙)	4,551,200	3.61
柳州七彩(有限合伙)	4,498,158	3.57
China Banyan Capital INT Holdings Ltd.....	3,214,200	2.55
Xuanhai Capital INT Group Limited	3,102,863	2.46
迪策鴻澤有限公司	3,000,000	2.38
福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合夥)	2,768,549	2.20
珠海格金廣發信德智能制造產業投資基金(有限合夥)	2,682,000	2.13
Capital Pearls International Investment Ltd	2,656,000	2.11
Ronghui Longma Capital Ltd.....	2,207,739	1.75
中風投華臻股權投資有限公司	1,661,130	1.32
JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.....	1,558,140	1.24
川富國際資本集團有限公司	1,415,964	1.12
劉志和	1,107,420	0.88
Dena Well Investment Limited	670,000	0.53
國瓚資本管理有限公司	549,000	0.44
柳州連潤(有限合夥)	228,000	0.18
總計	125,907,252	100.00

於二零二零年十一月十八日實施開曼換股，據此，盛富全體股東已將彼等持有的盛富股份向本公司轉讓，以換取向其配發及發行的相同數量的入賬列作繳足的股份（尔田国际除外，其7,493,138股盛富股份已轉讓予本公司，而本公司向尔田国际配發及發行了3,593,138股股份）。

於最後實際可行日期，盛富的已發行股本總額為12,590,725.2港元，包括每股0.1港元的125,907,252股股份，該等股份全部由本公司持有。盛富為本公司的全資附屬公司及環球新材（香港）的唯一股東。

(b) 環球新材(香港)

環球新材（香港）於二零一九年十二月三十日在香港註冊成立，盛富為其10,000股每股面值1.0港元的已發行股份的唯一股東。

於二零二零年十月三十日，盛富作為環球新材（香港）的唯一股東，已批准將環球新材（香港）每股面值1.00港元的股份拆細為10股每股面值0.10港元的股份，因此，已發行股份數目已增加至100,000股，而該等股份當時由盛富持有。

於二零二零年十月十九日，GX首次公開發售前投資協議已獲訂立，據此，GX Land & Sea同意以現金代價人民幣125,319,695元投資合共12,787,724股盛富股份。

於二零二零年十月三十日，本公司以10港元的代價向GX Land & Sea轉讓其現有3,900,000股盛富股份。

於二零二零年十一月十三日，盛富以現金代價人民幣125,319,695元向GX Land & Sea配發及發行8,887,724股股份。於根據GX首次公開發售前投資協議收到GX Land & Sea的股權投資款項後，盛富動用相同金額認購環球新材（香港）的100,000股新股份，而環球新材（香港）則動用相同金額認購七色珠光的12,787,724股股份。

於二零二零年十一月二十八日，本公司將19,429,679股七色珠光股份（先前向桂東電力及廣發乾和收購）轉讓予環球新材（香港），以按本公司指示向盛富配發及發行100,000股環球新材（香港）的新股份。

於最後實際可行日期，環球新材（香港）的已發行股本總額為30,000港元，包括300,000股股份，該等股份全部由盛富持有。環球新材（香港）為盛富及本公司的全資附屬公司。

(c) Chesir France

Chesir France於二零一六年十二月五日在法國註冊成立，七色珠光為唯一股東，Chesir France的全部股本為50,000歐元，分為500股每股100歐元的股份。Chesir France自成立以來一直為七色珠光的全資附屬公司。

(d) 七色珠光

七色珠光於二零一一年三月二十九日以广西珠光顏料有限公司的名義在中國註冊成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣2.0百萬元，於二零一一年五月十七日，七色珠光更名為广西七色珠光效應材料有限公司。

七色珠光效應於二零一四年八月二十八日更名為廣西七色珠光材料股份有限公司。同日，為考慮在新三板上市，七色珠光由一家有限公司轉換為股份有限公司，股本為人民幣60.0百萬元，分為60,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。於二零一五年三月十九日，其股份在新三板上市。

於往績記錄期開始日，七色珠光經過成立以來的一系列股份轉讓、增加註冊資本及配發股份後，七色珠光的註冊資本為人民幣83.1百萬元，分為83,100,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

於二零一九年二月十六日，七色珠光配發及發行33,673,467股股份。是次配發後，七色珠光的註冊資本為人民幣116.8百萬元，分為116,773,467股每股面值人民幣1.00元的股份。

於二零一九年五月三十一日，七色珠光發行本金總額為人民幣72,240,000元的二零一九年可換股債券，票面年利率為8.0%。於二零二零年十一月十九日，七色珠光向當時的可換股債券的唯一債券持有人桂東電力配發及發行8,000,000股股份。桂東電力悉數轉換二零一九年可換股債券後，七色珠光並無二零一九年可換股債券項下到期但未償還的金額。

於二零二零年十月十九日，根據GX首次公開發售前投資協議，七色珠光按面值向環球新材(香港)配發及發行12,787,724股股份。

於二零二零年十月十九日，根據苏氏增資協議，七色珠光按面值向蘇先生配發及發行12,000,000股股份。

於二零二零年十一月十六日，環球新材(香港)訂立七色珠光股權轉讓協議，向同意七色珠光股權持有人收購七色珠光113,119,528股股份，代價為由盛富根據環球新材(香港)的指示配發及發行的113,119,528股股份。本次收購完成後，環球新材(香港)持有七色珠光113,119,528股股份，佔七色珠光股權的84.19%。於二零二零年十一月二十八日，根據本公司的指示，本公司向環球新材(香港)轉讓19,429,679股七色珠光股份(之前收購自桂東電力及廣發乾和)，以向盛富配發及發行100,000股環球新材(香港)新股份。

於最後實際可行日期，七色珠光的註冊資本為人民幣141.6百萬元，分為141,561,191股每股面值人民幣1.00元的股份，其中97.19%由環球新材(香港)持有，2.81%由獨立第三方持有。七色珠光為一家在中國成立的中外合資企業及本公司的非全資附屬公司。

(e) 七色鹿寨

七色鹿寨於二零一七年九月二十日在中國註冊成立為有限公司，七色珠光為唯一股東，初始註冊資本為人民幣25.0百萬元。

於二零一七年十月十六日，七色珠光將向七色鹿寨轉讓三項註冊中國發明專利(即「一種濕法合成 $\text{KMg}_3(\text{AlSi}_3\text{O}_{10})\text{F}_2$ 晶體粉的製備方法」、「導電絹雲母粉的製備方法」及「一種片狀粉體材料的濕法分級方法」)的所有權，該三項發明專利的評估價值為人民幣162.4百萬元。

於二零一七年十二月五日，七色珠光透過七色珠光對七色鹿寨的出資由人民幣25.0百萬元的現金出資變為分配知識產權及有形產權的實物出資作出出資，評估總評估價值為人民幣225.4百萬元，其中人民幣63.0百萬元被視為實繳資本，人民幣162.4百萬元被視為七色鹿寨的資本公積。

於二零一八年一月十八日，七色珠光、七色鹿寨及柳州市產業投資訂立鹿寨增資協議，據此，柳州市產業投資同意認購七色鹿寨的新資金合共現金注資人民幣150.0百萬元。柳州市產業投資將向七色鹿寨注入的人民幣150.0百萬元新資金中，人民幣41.9百萬元由七色鹿寨計入註冊資本，人民幣108.0百萬元計入繳足儲備。於二零一八年一月十八日增加資本後，七色鹿寨的註冊資本由人民幣63.0百萬元增加至人民幣104.9百萬元，七色鹿寨由七色珠光及柳州市產業投資分別持有60.04%及39.96%。

於二零一八年九月十三日，七色鹿寨、柳州市產業投資及廣西工業投資訂立股權轉讓協議，據此，柳州市產業投資將其於七色鹿寨的人民幣150.0百萬元出資金額向廣西工業投資無償轉讓。廣西工業投資由中國政府全資擁有。該轉讓乃根據中國政府的指示，將投資實體由柳州市產業投資變更為廣西工業投資所致。股權轉讓後，七色鹿寨由七色珠光及廣西工業投資分別擁有60.04%及39.96%。

截至最後實際可行日期，七色鹿寨擁有註冊資本人民幣104.9百萬元，而七色鹿寨由七色珠光及廣西工業投資分別擁有60.04%及39.96%。

(f) 上海萬紫千紅

上海萬紫千紅於二零一四年一月十四日在中國註冊成立為有限公司，七色珠光為唯一股東，初始註冊資本為人民幣10.0百萬元。上海萬紫千紅自成立以來一直為七色珠光的全資附屬公司。

4. 股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案

根據股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案，其中包括：

- (a) 細則已獲有條件批准及採納，將於上市後生效；
- (b) 待(i)上市委員會批准已發行股份及根據全球發售、資本化發行、超額配股權將予發行的股份及因行使根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的股份於主板上市及買賣；及(ii)包銷商於包銷協議下的責任成為無條件，且包銷協議並無根據該等協議的條款或因其他原因而終止後：
 - (i) 批准全球發售及授出超額配股權，並授權任何一名董事：(a) 實施上市、全球發售（為免生疑問，包括超額配股權）；(b) 配發及發行發售股份及根據及受限於本招股章程及相關申請表格所述條款及條件可能須予配發及發行的相關股份數目；及(c) 作出及簽立一切與上市及全球發售（為免生疑問，包括超額配股權）有關或因其所附帶的事項及文件，惟可作出修訂、修正、修改或董事會（或董事會成立的任何董事委員會）可能全權酌情作出的其他事項（如有），及董事會或任何董事委員會或任何一名董事獲授權及指示作出必要或適當的有關修訂、修正、修改或其他事項；
 - (ii) 待本公司的股份溢價賬因全球發售而錄得進賬後，授權董事將本公司股份溢價賬的進賬額72,668,465.5港元撥充資本，且利用該筆款項按面值全數繳足726,684,655股股份，以便按於二零二一年六月二日（或董事可能指定的其他日期）營業時間結束時名列本公司於開曼群島的股東名冊總冊的人士當時於本公司的持股比例（盡量不涉及零碎股份，以便毋須配發及發行零碎股份），配發及發行予有關人士，該等股份在所有方面均與當時現有已發行股份享有同等地位，而董事獲授權進行上述資本化及分派事宜；
 - (iii) 批准及採納首次公開發售後購股權計劃規則，並授權董事或董事會成立的任何委員會全權酌情：(a) 管理首次公開發售後購股權計劃；(b) 不時應聯交所的要求修改／修訂首次公開發售後購股權計劃；(c) 根據首次公開發售後購股權計劃授出可認購最多達首次公開發售後購股權計劃所述上限的股份的購股權；(d) 因行使根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而配發、發行及處置股份；(e) 在

適當時候向聯交所申請批准其後不時因行使根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權而發行及配發的任何股份或其任何部分上市及買賣；及(f)採取一切彼等認為所需的行動；

- (iv) 授予董事一般無條件授權以配發、發行及以其他方式處置不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份(不包括因超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行的任何股份)總數20%的股份或可換股證券及作出或授出將會或可要求行使該等權力的要約、協議及購股權，惟根據或由於股份發售、供股、根據任何以股代息計劃或類似安排可能授出的任何認購權獲行使、對根據任何購股權及認股權證或股東授予的特別授權認購股份的權利的任何調整不受此限；
- (v) 授予董事一般無條件授權，行使本公司一切權力以購回不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份(不包括因超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行的股份)總數10%的股份；及
- (vi) 擴大上文(iv)段所述一般無條件授權，在董事根據該一般授權可配發及發行或同意配發及發行的股份總數之上，加入相當於本公司根據上文(v)段所述購回股份授權購回股份的總數，惟經擴大股份數目不得超過緊隨全球發售及資本化發行完成後股份總數(不包括因超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行的任何股份)的10%。

上文(iv)、(v)及(vi)段所指各項一般授權將持續有效，直至下列較早發生者為止：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束(除非股東於股東大會上以普通決議案無條件或有條件重續)；或
- (b) 股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修改相關授權時。

5. 重組

本集團為籌備上市而進行重組。更多詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及重組」一節。

6. 本公司購回我們的股份

本節包括聯交所要求列入本招股章程的有關本公司購回我們的股份或其他證券(如適用)的資料。

(a) 上市規則條文

上市規則准許以聯交所作為第一上市地的公司在聯交所購回其證券，惟須受若干限制規限，其概述如下：

(i) 股東批准

上市規則規定，以聯交所為第一上市地的公司在聯交所購回證券(根據上市規則第10.06(1)(a)(i)條，就股份而言，必須全部繳足)，均須獲股東事先透過普通決議案授出一般授權予以批准，或就特定交易以特定方式批准。

根據股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案，董事獲授購回授權，授權彼等行使本公司一切權力以在聯交所或我們股份可能上市並就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所購回我們的股份，股份數目不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數的10.0%(不包括因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，該授權將繼續有效，直至發生下列較早者為止：(1)本公司下屆股東週年大會結束；(2)根據開曼公司法或細則規定本公司下屆股東週年大會須予舉行的期限屆滿；或(3)股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂該授權。

(ii) 資金來源

購回交易的資金必須來自根據大綱及細則、上市規則、開曼公司法及香港適用法律及規例可合法使用的資金。上市公司不得以現金以外的代價在聯交所購回其本身的證券，或以聯交所不時的交易規則以外的方式進行結算。本公司的任何購回可從溢利、股份溢價賬或為購回而發行的新股中撥付，而就購回應付的任何溢價，則可從本公司的溢利或本公司的股份溢價賬中撥付。在符合開曼公司法規定的前提下，本公司購回其股份亦可從資本中撥付。

(iii) 買賣限制

上市公司可在聯交所購回的股份總數為最多佔已發行股份總數10%的股份數目。於緊隨購回後30日期間內，未經聯交所事先批准，公司不得發行或宣佈建議發行新證券（在有關於購回前尚未行使的認股權證、購股權或規定本公司發行證券的類似工具獲行使而發行證券除外）。此外，倘購買價為5%或高於其股份於聯交所買賣的前五個交易日的平均收市價，則上市公司不得於聯交所購回其股份。倘購回會導致公眾人士持有的上市證券數目低於聯交所規定的有關指定最低百分比，則上市規則亦禁止上市公司購回其證券。公司須促使其委任購回證券的經紀應聯交所要求向聯交所披露有關購回的資料。

(iv) 購回股份的地位

所有購回的證券（無論是否在聯交所生效）將自動退市，該等證券的證書必須註銷及銷毀。根據開曼公司法，除非在購買前，本公司董事決議將本公司購買的股份作為存庫股持有，否則購回的股份將被視為已註銷，而本公司已發行股本的金額將按該等股份的面值減少。根據開曼法律，購買股份不會被視為減少本公司法定股本的金額。

(v) 暫停購回

上市公司獲悉內幕消息後不得於任何時候在聯交所購回證券，直至該消息已予公佈為止。尤其於緊接以下日期（以較早者為準）前一個月期間內：(a) 批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績（不論是否為上市規則所規定者）的董事會會議日期（按上市規則首次知會聯交所的日期）及 (b) 上市公司根據上市規則刊登任何年度或半年度，或季度或任何其他中期業績公告（不論是否為上市規則所規定者）的最後期限，及直至業績公告日期為止，上市公司不得在聯交所購回其股份，但特殊情況除外。此外，倘上市公司違反上市規則，則聯交所可禁止其在聯交所購回證券。

(vi) 申報規定

有關在聯交所或其他證券交易所購回證券的若干資料，必須不遲於下一個營業日的上午交易時段或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘向聯交所呈報。此外，上市公司的年報必須披露有關年內購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股購買價或就所有該等購回支付的最高及最低價格(如相關)以及所支付的總價。

(vii) 關連人士

上市公司不得在知情的情況下於聯交所向核心關連人士購回證券，而核心關連人士不得在知情的情況下向上市公司出售其證券。

(b) 購回理由

董事相信，董事擁有購回授權符合本公司及股東的最佳利益。該等購回交易可能會導致本公司及其資產淨值及／或每股盈利增加，其取決於當時的市況及資金安排，且僅在董事認為該等購回交易將有利於本公司及其股東時才會進行。

(c) 購回交易資金

購回證券時，本公司僅可動用細則、上市規則及開曼群島適用法例規定可合法用作此用途的資金。

基於本招股章程披露的本集團現時財務狀況，並計及本集團當前營運資金狀況，董事認為，全面行使購回授權或會對本集團的營運資金及／或資產負債狀況(與本招股章程披露的狀況相比)產生重大不利影響。然而，董事無意過度行使購回授權以致對本集團的營運資金需求或董事不時認為對本集團適宜的資產負債水平產生重大不利影響。

按緊隨上市後已發行1,162,695,586股股份計算，全面行使購回授權將導致本公司於購回授權的有效期內購回最多116,269,558股股份。

(d) 一般資料

據董事作出一切合理查詢後所知，董事或其任何聯繫人目前概無意向本公司或本公司附屬公司出售任何股份。

董事已以契據形式向聯交所承諾，將於適用情況下根據上市規則、細則及開曼群島適用法例行使購回授權。倘購回證券導致一名股東於本公司的投票權益比例增加，則該項增加將根據收購守則被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東(定義見收購守則)(視乎該等股東權益的增幅)可能取得或鞏固對本公司的控制權，並有責任根據收購守則規則26提出強制性要約(除非獲得清洗豁免)。除上述者外，就董事所知，根據購回授權進行購回不會產生任何與收購守則有關的後果。

倘購回引致公眾所持股份數目減少至低於已發行股份總數的25%(或上市規則可能規定的其他最低公眾持股百分比)，則董事不會行使購回授權。

概無本公司關連人士(定義見上市規則)知會本公司，表示其目前有意向本公司出售股份，或承諾於購回授權獲行使時其不會如此行事。

僅於聯交所同意豁免上市規則第8.08條有關公眾持股量的規定的情況下，方可進行任何導致公眾所持股份數目下跌至已發行股份總數25%以下(即聯交所規定的有關指定最低百分比)的股份購回。然而，董事目前無意在會導致不足夠上市規則規定的公眾持股量的情況下行使購回授權。

B. 有關本集團業務的更多資料**1. 重大合約概要**

本招股章程日期前兩年內，本集團成員公司訂立以下重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 福睿创信(厦門)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)、西藏福聚投资有限公司及广西七色珠光材料股份有限公司訂立日期為二零一九年五月三十一日的可轉債投資協議，據

此，福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)及西藏福聚投资有限公司同意認購本金總額為人民幣72,240,000元的二零一九年可換股債券；

- (b) 广西桂东电力股份有限公司與广西七色珠光材料股份有限公司訂立日期為二零二零年十月十九日的债转股协议，以行使二零一九年可換股債券附帶的換股權；
- (c) GX Land & Sea Connectivity Holding Ltd、广西七色珠光材料股份有限公司、本公司及苏尔田先生訂立日期為二零二零年十月十九日的协议书，據此，GX Land & Sea Connectivity Holding Ltd以人民幣125,319,695元的現金代價以認購12,787,724股股份的方式投資盛富有限公司；
- (d) 苏尔田先生與广西七色珠光材料股份有限公司訂立日期為二零二零年十月十九日的增资协议，內容有關認購广西七色珠光材料股份有限公司將予發行的12,000,000股股份；
- (e) 广西柳州市产业投资发展集团有限公司、广西七色珠光材料股份有限公司及鹿寨七色珠光云母材料有限公司訂立日期為二零一八年一月十八日的增资协议，內容有關广西柳州市产业投资发展集团有限公司在鹿寨七色珠光云母材料有限公司的新股權投資人民幣150.0百萬元；
- (f) 广西柳州市产业投资发展集团有限公司、广西七色珠光材料股份有限公司、鹿寨七色珠光云母材料有限公司及广西工业投资发展有限责任公司訂立日期為二零二零年九月十八日的补充协议，內容有關取消日期為二零一八年一月十八日的增资协议項下若干保護性條款；
- (g) 22名同意七色珠光股權持有人⁽¹⁾與环球新材(中国)有限公司訂立日期為二零二零年十一月十八日的股權轉讓协议，據此，同意七色珠光股權持有人已同意按向彼等(或其代名人)將予配發及發行的盛富有限公司113,199,528股新股份轉讓其广西七色珠光材料有限公司113,199,528股股份；

- (h) 广西桂东电力股份有限公司、广发乾和投资有限公司及本公司訂立日期為二零二零年十一月十八日的股权转让协议，據此，本公司已分別就18,000,000股及1,429,679股入賬列作繳足的股份向广西桂东电力股份有限公司及广发乾和投资有限公司分別收購廣西七色珠光材料有限公司12.0352%及0.9559%的股權，相當於广西七色珠光材料有限公司已發行股本總額合共12.9911%；
- (i) 广西桂东电力股份有限公司簽訂日期為二零二一年六月一日的禁售契据，據此，广西桂东电力股份有限公司已承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔；
- (j) GX Land & Sea Connectivity Holding Ltd簽訂日期為二零二一年六月一日的禁售契据，據此，GX Land & Sea Connectivity Holding Ltd已承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔；
- (k) 17名現有股東⁽²⁾簽訂日期為二零二一年六月一日的禁售契据，據此，17名現有股東已承諾於首六個月期間不會轉讓、出售或訂立任何協議轉讓、出售或以其他方式就其持有的股份於上市後產生任何期權、權利、權益或產權負擔；
- (l) 本公司、上海汇瑾资产管理有限公司、安信融資(香港)有限公司及安信國際證券(香港)有限公司訂立日期為二零二一年六月二十三日的基石投資協議，據此，上海汇瑾资产管理有限公司已同意投資人民幣32.0百萬元，以根據發售價認購該等數目國際發售股份(將向其或其代名人發行及配售)；
- (m) 本公司、中逸資本有限公司、安信融資(香港)有限公司及安信國際證券(香港)有限公司於訂立日期為二零二一年六月二十三日的基石投資協議，據此，中逸資本有限公司已同意投資50.0百萬港元，以根據發售價認購該等數目國際發售股份(將向其或其代名人發行及配售)；
- (n) 不競爭契據；及
- (o) 香港包銷協議。

附註：




- (1) 該等股權持有人包括(1) 苏尔田、(2) 骆凌涛、(3) 李孙、(4) 戴荣、(5) 张仙超、(6) 广西鸿尊投资集团有限公司、(7) 杭州伟星智晨股权投资合伙企业(有限合伙)、(8) 浙江省创业投资集团有限公司、(9) 柳州七色企业管理合伙企业(有限合伙)、(10) 柳州七彩企业管理合伙企业(有限合伙)、(11) 柳州榕树企业管理合伙企业(有限合伙)、(12) 柳州迪策鸿泽企业管理合伙企业(有限合伙)、(13) 福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)、(14) 珠海格金广发信德智能制造产业投资基金(有限合伙)、(15) 宁波京珠投资合伙企业(有限合伙)、(16) 北京龙马汇资本投资有限公司—宁波梅山保税港区丰融投资管理合伙企业(有限合伙)、(17) 北京嘉华汇金投资管理有限公司—宁波梅山保税港区华臻股权投资合伙企业(有限合伙)、(18) 青岛清控金奕创业投资中心(有限合伙)、(19) 柳州川富企业管理合伙企业(有限合伙)、(20) 北京龙马汇资本投资有限公司—宁波梅山保税港区丰汇投资管理合伙企业(有限合伙)、(21) 柳州连润企业管理合伙企业(有限合伙)及(22) 刘志和。
- (2) 該等股東包括(1) China Banyan Capital INT Holdings Ltd、(2) 川富国际资本集团有限公司、(3) WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD、(4) 凌涛资本国际集团有限公司、(5) Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd、(6) Xuanhai Capital INT Group Limited、(7) 迪策鸿泽有限公司、(8) 福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)、(9) 珠海格金广发信德智能制造产业投资基金(有限合伙)、(10) Capital Pearls International Investment Ltd、(11) Ronghui Longma Capital Ltd、(12) 中風投华臻股权投资有限公司、(13) JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd.、(14) 广发乾和投资有限公司、(15) 刘志和、(16) Dena Well Investment Limited 及(17) 国瓴资本管理有限公司。

2. 知識產權

(a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們業務屬重大的商標：

編號	商標	註冊人	註冊地點	類別	註冊編號	有效期限
1	ChesVelour	七色珠光	中國	2	24805274	二零一八年六月二十一日至二零二八年六月二十日
2	ChesCrystal	七色珠光	中國	2	24797350	二零一八年六月二十一日至二零二八年六月二十日

編號	商標	註冊人	註冊地點	類別	註冊編號	有效期限
3	ChesDiamond	七色珠光	中國	2	24793311	二零一八年六月二十一日至二零二八年六月二十日
4	ChesEmerald	七色珠光	中國	2	24788184	二零一八年六月二十一日至二零二八年六月二十日
5	ChesPearl	七色珠光	中國	2	24788064	二零一八年六月二十一日至二零二八年六月二十日
6	ChesMica	七色珠光	中國	3	24782440	二零一八年六月二十一日至二零二八年六月二十日
7	ChesSpher	七色珠光	中國	3	24782412	二零一八年六月二十一日至二零二八年六月二十日
8	ChesColor	七色珠光	中國	3	24773318	二零一八年六月二十八日至二零二八年六月二十七日
9	ChesMatt	七色珠光	中國	3	24765640	二零一八年六月二十八日至二零二八年六月二十七日
10	Mistese	七色珠光	中國	3	22758043	二零一八年二月二十一日至二零二八年二月二十日
11	Litodawn	七色珠光	中國	3	22757956	二零一八年二月二十一日至二零二八年二月二十日
12		七色珠光	中國	2	13709118	二零一五年三月七日至二零二五年三月六日
13		七色珠光	中國	2	12132913	二零一四年七月二十一日至二零二四年七月二十日
14		七色珠光	香港	1, 2 及 3	305452830	二零二零年十一月十九日至二零三零年十一月十八日

(b) 專利

截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊以下對我們業務屬重大的專利：

編號	專利	類型	註冊擁有人	專利編號	申請日期	有效期限
1	白色及干涉色 啞光片狀包核 顏料及製備方法	發明	七色珠光	ZL201610023146.7	二零一六年 一月十四日	二零一六年 一月十四日至 二零三六年 一月十三日
2	一種具有3D效果的 磁性珠光顏料及 其製備方法	發明	七色珠光	ZL201510340610.0	二零一五年 六月十八日	二零一五年 六月十八日至 二零三五年 六月十七日
3	一種低吸油值 珠光顏料及其 製備方法	發明	七色珠光	ZL201510168735.X	二零一五年 四月十日	二零一五年 四月十日至 二零三五年 四月九日
4	藍綠系列珠光效 應顏料及其製備 方法	發明	七色珠光	ZL201510113750.4	二零一五年 三月十六日	二零一五年 三月十六日至 二零三五年 三月十五日

編號	專利	類型	註冊擁有人	專利編號	申請日期	有效期限
5	一種耐高溫珠光顏料及其製備方法	發明	七色珠光	ZL201410493495.6	二零一四年九月二十五日	二零一四年九月二十五日至二零三四年九月二十四日
6	銳鈦礦型高色飽和度珠光顏料及其製備方法	發明	七色珠光	ZL201810100325.5	二零一八年二月一日	二零一八年二月一日至二零三八年一月三十一日
7	金紅石型高色飽和度干涉色珠光顏料及其製備方法	發明	七色珠光	ZL201810100326.X	二零一八年二月一日	二零一八年二月一日至二零三八年一月三十一日
8	一種連續配製二氯氧鈦溶液的裝置	實用新型	七色珠光	ZL202021351409.5	二零二零年七月十日	二零二零年七月十日 至二零三零年七月九日
9	一種基於網路媒介控制的珠光顏料生產系統	實用新型	七色珠光	202021986256.1	二零二零年九月十一日	二零二零年九月十一日至二零三零年九月十日

編號	專利	類型	註冊擁有人	專利編號	申請日期	有效期限
10	一種油墨用珠光顏料	實用新 型	七色珠光	ZL202021984723.7	二零二零年 九月十一日	二零二零年 九月十一日至 二零二零年 九月十日
11	珠光顏料打包裝置	實用新 型	七色珠光	ZL202021648348.9	二零二零年 八月十日	二零二零年 八月十日 至 二零二零年 八月九日
12	濃鈦存儲裝置	實用新 型	七色珠光	ZL202021648280.4	二零二零年 八月十日	二零二零年 八月十日 至 二零二零年 八月九日
13	雲母分級系統	實用新 型	七色珠光	ZL202021761803.6	二零二零年 八月二十一日	二零二零年 八月二十一日 至 二零二零年 八月二十日
14	珠光顏料混粉裝置	實用新 型	七色珠光	ZL202021648279.1	二零二零年 八月十日	二零二零年 八月十日 至 二零二零年 八月九日
15	珠光顏料調色混粉裝置	實用新 型	七色珠光	ZL202021754309.7	二零二零年 八月二十日	二零二零年 八月二十日 至 二零二零年 八月十九日
16	二氯氧鈦溶液配製裝置	實用新 型	七色珠光	ZL202021754307.8	二零二零年 八月二十日	二零二零年 八月二十日 至 二零二零年 八月十九日
17	珠光顏料混粉裝置	實用新 型	七色珠光	ZL202021777890.4	二零二零年 八月二十日	二零二零年 八月二十日 至 二零二零年 八月十九日

編號	專利	類型	註冊擁有人	專利編號	申請日期	有效期限
18	珠光顏料行業用尾氣回收系統	實用新 型	七色珠光	ZL202021784211.6	二零二零年 八月二十一日	二零二零年 八月二十一日 至二零二零年 八月二十日
19	一種雲母片精細除沙系統	實用新 型	七色珠光	ZL202021822036.5	二零二零年 八月二十七日	二零二零年 八月二十七日 至二零二零年 八月二十六日
20	一種雲母剝片系統	實用新 型	七色珠光	ZL202021822048.8	二零二零年 八月二十七日	二零二零年 八月二十七日 至二零二零年 八月二十六日
21	一種用於珠光顏料生產的蒸汽冷凝水循環回收系統	實用新 型	七色珠光	ZL202021984714.8	二零二零年 九月十一日	二零二零年 九月十一日至 二零二零年 九月十日
22	一種用於珠光顏料水解車間的輸料系統	實用新 型	七色珠光	ZL202021822055.8	二零二零年 八月二十七日	二零二零年 八月二十七日 至二零二零年 八月二十六日
23	一種用於珠光顏料生產的易揮發原料輸料系統	實用新 型	七色珠光	ZL202021823068.7	二零二零年 八月二十七日	二零二零年 八月二十七日 至二零二零年 八月二十六日

編號	專利	類型	註冊擁有人	專利編號	申請日期	有效期限
24	一種濕法合成 $\text{KMg}_3(\text{AlSi}_3\text{O}_{10})\text{F}_2$ 晶體粉的製備方法	發明	七色鹿寨	ZL200910058415.3	二零零九年 二月二十五日	二零零九年 二月二十五日 至 二零二九年 二月二十四日
25	一種片狀粉體材料 的濕法分級方法	發明	七色鹿寨	ZL200710049520.1	二零零七年 七月十六日	二零零七年 七月十六日至 二零二七年 七月十五日
26	導電絹雲母粉的 製備方法	發明	七色鹿寨	ZL200510021660.9	二零零五年 九月十三日	二零零五年 九月十三日至 二零二五年 九月十二日

截至最後實際可行日期，我們已在中國遞交以下對我們業務屬重大的專利申請：

編號	專利	類型	申請人	專利申請編號	申請日期
1.	含有金紅石和銳鈦礦型 TiO ₂ 層的珠光顏料及其製備方法	發明	七色珠光	201810100282	二零一八年 二月一日
2.	一種反應釜頂蓋升降裝置	發明	七色珠光	201811177003.7	二零一八年 十月十日
3.	用於粉末塗料的珠光顏料、製備方法及其反應裝置	發明	七色珠光	202010586330.9	二零二零年 六月二十四日
4.	水性塗料用珠光顏料及其製備方法和篩分除雜裝置	發明	七色珠光	202010587485.4	二零二零年 六月二十四日
5.	一種連續配製二氯氧鈦溶液的裝置及工藝	發明	七色珠光	202010664112.2	二零二零年 七月十日
6.	珠光顏料	實用新型	七色珠光	202021727757.8	二零二零年 八月十八日
7.	用於化妝品的橙紅色相珠光顏料	實用新型	七色珠光	202021727760.X	二零二零年 八月十八日
8.	珠光顏料	實用新型	七色珠光	202021727759.7	二零二零年 八月十八日

編號	專利	類型	申請人	專利申請編號	申請日期
9.	一種用於珠光顏料的雲母片壓幹裝置	實用新型	七色珠光	202021822044.X	二零二零年八月二十七日
10.	金色珠光顏料	實用新型	七色珠光	202021933828.X	二零二零年九月七日
11.	一種微細雲母多級篩分收集系統	實用新型	七色珠光	202021986260.8	二零二零年九月十一日
12.	氟金雲母熔制爐體	實用新型	七色鹿寨	202021754311.4	二零二零年八月二十日
13.	一種輓道窯匣鉢自動卸料系統及自動卸料方法	發明	七色珠光	202110432647.1	二零二一年四月二十一日
14.	一種輓道窯匣鉢自動卸料系統	實用新型	七色珠光	202120825336.7	二零二一年四月二十一日

(c) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們業務屬重大的域名：

域名	註冊人	註冊日期	屆滿日期	ICP 備案 批准日期	ICP 備案編號
chesir.net.....	七色珠光	二零一三年 一月十五日	二零二三年 一月十五日	二零一九年 七月八日	桂 ICP 備 17005021 號

(d) 軟件版權

截至最後實際可行日期，我們擁有以下生產系統的版權：

編號	軟件版權	擁有人	註冊地點	註冊日期	註冊編號	有效期
1.	生產數據管理系統V1.0	七色珠光	中國	二零一六年八月三十一日	2016SR243058	50年
2.	生產管理可視化軟件V1.0	七色珠光	中國	二零一六年八月十七日	2016SR222548	50年
3.	基於PLC的自動包裝機控制系統V1.0	七色珠光	中國	二零一六年八月四日	2016SR205539	50年
4.	配方配料生產管理系統V1.0	七色珠光	中國	二零一六年八月四日	2016SR204815	50年

3. 於七色鹿寨的資本投資概要

於七色鹿寨的資本投資的主要條款如下：

日期：日期為二零一八年一月十八日的增資協議，經日期為二零二零年九月十三日的補充協議修訂；

訂約方：(a) 柳州市產業投資(柳州市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及管理的國有管理企業)；

(b) 七色珠光(七色鹿寨的唯一股東)；及

(c) 七色鹿寨。

根據日期為二零一八年九月十三日的股權轉讓協議，柳州市產業投資將其全部出資轉讓予廣西工業投資（廣西壯族自治區人民政府的全資公司）。資本投資的條款維持不變，柳州市產業投資的權利及責任轉移至廣西工業投資。

投資額及註冊資本：

柳州市產業投資向七色鹿寨出資人民幣150.0百萬元新資金，其中人民幣41.9百萬元計入註冊資本，人民幣108.0百萬元計入資本公積。

資本投資後的股權：

七色珠光將於七色鹿寨60.04%股份中擁有權益；柳州市產業投資將於七色鹿寨39.96%股份中擁有權益。柳州市產業投資向廣西工業投資轉讓股權後，自二零一八年九月十三日起，七色鹿寨由七色珠光及廣西工業投資分別擁有60.04%及39.96%。

資金用途：

出資將用於提升生產設施，以達成每年生產5,000噸合成雲母及10,000噸珠光顏料產品的目標。出資不得用於金融投資、抵押、保薦、餽贈、貸款或投資於受限制業務。

訂約方的責任：

七色鹿寨負責於出資之日起計五年內達成每年生產5,000噸合成雲母及10,000噸珠光顏料產品。

董事會：

七色鹿寨董事會由三名董事組成，柳州市產業投資將委任其中一名董事。

監事：

七色鹿寨有三名監事，柳州市產業投資將委任其中一名監事。

保留事項：

以下事項(其中包括)須取得股東的一致同意：

(i) 增加或削減註冊資本；

- (ii) 修改組織章程細則；
- (iii) 改變或增加主要業務；
- (iv) 決定購買相當於現有資產5%的資產；
- (v) 決定以七色鹿寨作為擔保或向任何第三方提供任何形式的財務援助；或撤銷知識產權；
- (vi) 人民幣30,000元以上的關連交易；及
- (vii) 決定年度財政預算。

溢利分派：

是次出資後，七色鹿寨新產生的溢利及虧損將由七色鹿寨各股東按其股權比例攤分或承擔。

於投資期內，倘七色鹿寨有可分配溢利可作現金股息分派，其將根據股權比例計算。

股權轉讓

未經柳州市產業投資事先書面同意，七色珠光不得轉讓其任何七色鹿寨股權，亦不得建立或允許建立其任何七色鹿寨股權的任何抵押、擔保或任何產權負擔。

信息權：

七色鹿寨須向柳州市產業投資提供以下事項的最新信息：

- (i) 季度、中期及年度財務報表；
- (ii) 投資收益；
- (iii) 法律訴訟或仲裁，在其發生或有重大變動起計三個營業日內提供；
- (iv) 可能損害柳州市產業投資的利益的的事件，在其發生起計三個營業日內提供。

C. 有關董事及主要股東的更多資料

1. 權益披露

(a) 董事及主要行政人員權益披露

緊隨全球發售及資本化發行完成後(未計及根據全球發售認購的股份及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行及配發或出售的股份)，董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的權益

董事姓名	身份	緊隨全球發售及 資本化發行完成後 (未計及因行使超額配股權 及根據首次公開發售後 購股權計劃可能授出的 任何購股權而可能發行 的任何股份) ⁽¹⁾	
		所持 股份數目	持股百分比 (%)
苏尔田先生	受控制法團權益 ⁽²⁾	298,546,800	25.68
	受控制法團權益 ⁽³⁾	44,958,828	3.87
	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	27,041,172	2.33
	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	1,368,000	0.12
	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	27,307,200	2.35
	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	26,988,948	2.32
郑世展先生	受控制法團權益 ⁽²⁾	298,546,800	25.68
金增勤先生	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	27,307,200	2.35
	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	26,988,948	2.32
胡永祥先生	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	19,285,200	1.66

附註：

- (1) 假設超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權未獲行使。
- (2) 鴻尊投資分別由蘇先生及鄭先生擁有 51.0% 及 49.0%。因此，蘇先生及鄭先生就證券及期貨條例而言被視為於鴻尊投資持有的所有股份中擁有權益。蘇先生及鄭先生亦分別為鴻尊投資的主席及副主席。
- (3) 尔田国际由蘇先生全資擁有。因此，蘇先生就證券及期貨條例而言被視為於尔田国际持有的所有股份中擁有權益。蘇先生為尔田国际的唯一董事。
- (4) 七色珠光投資由蘇先生全資擁有。因此，蘇先生就證券及期貨條例而言被視為於七色珠光投資持有的所有股份中擁有權益。蘇先生為七色珠光投資的唯一董事。
- (5) 柳州连潤(有限合伙)的一般合伙人為蘇先生，擁有 11,000 股柳州連潤(有限合伙)股份，而七色珠光的 24 名原個人股東(均為有限合伙人及獨立第三方)擁有 217,000 股柳州連潤(有限合伙)股份。因此，蘇先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州连潤(有限合伙)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，概無個別有限合伙人向柳州连潤(有限合伙)的注資佔超過三分之一。
- (6) 柳州七色(有限合伙)的一般合伙人為蘇先生，擁有 10,000 股柳州七色(有限合伙)股份，金先生作為有限合伙人之一，擁有 1,565,200 股柳州七色(有限合伙)股份，而七色珠光的 18 名原個人股東(均為有限合伙人及獨立第三方)擁有 2,976,000 股柳州七色(有限合伙)股份。因此，蘇先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州七色(有限合伙)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，除金先生外，概無個別有限合伙人向柳州七色(有限合伙)的注資佔超過三分之一。
- (7) 柳州七彩(有限合伙)的一般合伙人為蘇先生，擁有 10,000 股柳州七彩(有限合伙)股份，金先生作為有限合伙人之一，擁有 1,500,000 股柳州七彩(有限合伙)股份，而七色珠光的 18 名原個人股東(均為有限合伙人及獨立第三方)擁有 2,988,158 股柳州七彩(有限合伙)股份。因此，蘇先生及金先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州七彩(有限合伙)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，除金先生外，概無個別有限合伙人向柳州七彩(有限合伙)的注資佔超過三分之一。
- (8) 胡永祥先生為 China Banyan Capital INT Holdings Limited 的唯一董事，擁有 50 股 China Banyan Capital INT Holdings Limited 股份。而七色珠光的 12 名原個人股東(均為獨立第三方)擁有 49,950 股 China Banyan Capital INT Holdings Limited 股份。因此，胡永祥先生被視為擁有 China Banyan Capital INT Holdings Limited 所持股份的權益。

(b) 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文作出的權益披露

除本招股章程「控股股東及主要股東」一節所披露者外，下列人士將於緊隨全球發售及資本化發行完成後(並無計及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權可能發行的任何股份)須披露其於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益(或淡倉，如適用)，或直接或間接擁有附帶權利於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	緊隨全球發售及 資本化發行完成後(未計及 因行使超額配股權及根據 首次公開發售後購股權計劃 可能授出的任何購股權而 可能發行的任何股份)	
		所持股份數目	%
鴻尊國際	實益擁有人	298,546,800	25.68
鴻尊投資	受控制法團權益 ⁽¹⁾	298,546,800	25.68
桂東電力	實益擁有人	108,000,000	9.29
廣西正潤發展集團有限公司	受控制法團權益 ⁽²⁾	108,000,000	9.29
廣西投資集團有限公司	受控制法團權益 ⁽²⁾⁽³⁾	184,762,344	15.89
GX Land & Sea	實益擁有人 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
廣投資本管理集團有限公司	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
國開金融有限責任公司	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
廣西陸海新通道股權投資 管理中心(有限合伙)	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
優歐弼投資管理(上海) 有限公司	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60

緊隨全球發售及
資本化發行完成後(未計及
因行使超額配股權及根據
首次公開發售後購股權計劃
可能授出的任何購股權而
可能發行的任何股份)

股東名稱	權益性質	所持股份數目	%
廣西陸海新通道股權投資 管理有限公司	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
廣西金融投資集團有限公司	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
國家開發銀行	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60
中央匯金投資有限責任公司	受控制法團權益 ⁽³⁾	76,726,344	6.60

附註：

- (1) 鴻尊国际由鴻尊投資全資擁有。因此，鴻尊投資就證券及期貨條例而言被視為於鴻尊国际持有的所有股份中擁有權益。蘇先生為鴻尊国际的唯一董事。
- (2) 桂東電力為上海證券交易所的上市公司(股份代號：600310)，截至最後實際可行日期由廣西正潤發展集團有限公司擁有39.96%(由廣西投資集團有限公司擁有85.0%)。因此，廣西正潤發展集團有限公司及廣西投資集團有限公司被視為於桂東電力持有的所有股份中有權益。廣西投資集團有限公司由中國政府全資擁有。
- (3) GX Land & Sea由Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)全資擁有，Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)為於中國成立的有限合夥企業。Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)分別由廣投資本管理集團有限公司及國開金融有限責任公司擁有49.5%及49.5%，其一般合夥企業為廣西陸海新通道股權投資管理中心(有限合夥)。廣西陸海新通道股權投資管理中心(有限合夥)由優歐弼投資管理(上海)有限公司擁有39.6%，其一般合夥企業為廣西陸海新通道股權投資管理有限公司，廣西陸海新通道股權投資管理有限公司分別由國開金融有限責任公司及廣投資本管理集團有限公司擁有35.0%及35.0%。廣投資本管理集團有限公司分別由廣西金融投資集團有限公司及廣西投資集團有限公司擁有51.0%及49.0%，廣西投資集團有限公司亦為廣西金融投資集團有限公司的唯一股東，並由中國政府全資擁有。國開金融有限責任公司由國家開發銀行全資擁有，國家開發銀行分別由中國財政部及中央匯金投資有限責任公司擁有36.5%及34.7%。中央匯金投資有限責任公司由中國投資有限責任公司全資擁有，中國投資有限責任公司由中國政府全資擁有。因此，Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)、廣投資本管理集團有限公司、國開金融有限責任公司、廣西陸海新通道股權投資管理中心(有限合夥)、優歐弼投資管理(上海)有限公司、廣西陸海新通道股權投資管理有限公司、廣西投資集團有限公司、廣西金融投資集團有限公司、國家開發銀行、中央匯金投資有限責任公司及中國投資有限責任公司被視為於GX Land & Sea持有的所有股份中擁有權益。

2. 有關董事的更多資料

(a) 執行董事服務合約的詳情

我們各執行董事已與本公司訂立服務合約，由上市日期起初步為期三年。其後，服務合約將繼續有效，並僅可根據其中條文，由一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知予以終止。

服務協議可根據細則及適用法律法規續期。

各執行董事將在其基本年薪之外每年收取董事袍金。於二零二一年，各執行董事根據其與本公司訂立的服務合約的最高基本年薪如下：

執行董事姓名	最高基本年薪 (包括董事袍金)
	港元
苏尔田先生	900,000
郑世展先生	600,000
金增勤先生	600,000
周方超先生	700,000

(b) 非執行董事及獨立非執行董事委任函的詳情

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。各委任函的條款及條件於所有重大方面類似。彼等各自的任期自上市日期起初步為期三年(可在相關委任函規定的若干情況下終止)。非執行董事秦敏先生及胡永祥先生將不會自本公司收取任何董事袍金。各獨立非執行董事的年度董事袍金如下：

獨立非執行董事姓名	年度董事袍金
	港元
麥興強先生	180,000
韩高荣教授	180,000
梁貴華先生	180,000

由於獨立非執行董事的委任由上市日期起生效，故彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度享有的年度董事袍金將按比例計算。

除上文所披露者外，董事並無與本公司或本集團任何其他成員公司訂立或擬訂立任何服務協議（於一年內屆滿或由僱主決定於一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）的合約除外）。

3. 董事酬金

於往績記錄期，付予董事（作為任職本集團任何附屬公司的董事或僱員）的袍金、薪金、退休福利供款、酌情花紅、津貼及其他實物利益總額分別為人民幣2.0百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣2.5百萬元。於往績記錄期，概無關於董事放棄或同意放棄任何酬金或實物利益的安排。

根據目前的安排，截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事的酬金總額預期為3.3百萬港元（相當於人民幣2.8百萬元），不包括應付執行董事的酌情花紅。

4. 已收袍金或佣金

除已披露與包銷協議有關的情況外，緊接本招股章程日期前兩年內，董事或名列下文「E. 其他資料—8. 專家同意書」一段的任何人士概無就發行或銷售本集團任何成員公司任何資本而收取任何佣金、折讓、代理費、經紀佣金或獲授其他特別條款。

5. 免責聲明

- (a) 除上文「C. 有關董事及主要股東的更多資料— 1. 權益披露」各段所披露者外，董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有於股份在聯交所上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的任何權益及淡倉，或根據標準守則須知會我們及聯交所的任何權益及淡倉；
- (b) 據董事或最高行政人員所知，概無人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利於所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益；

- (c) 董事或名列下文「E.其他資料－8.專家同意書」一節的任何人士概無於我們的發起或我們於緊接本招股章程刊發日期前兩年內收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何權益；
- (d) 除與包銷協議有關者外，董事或名列下文「E.其他資料－8.專家同意書」一節的任何人士概無於本招股章程日期仍然有效且對本集團業務影響重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (e) 除與包銷協議有關者外，名列下文「E.其他資料－8.專家同意書」一段的任何人士概無擁有(i)我們任何股份或任何附屬公司股份的法定或實益權益；或(ii)認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法強制執行)；
- (f) 於往績記錄期，董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東概無擁有我們五大供應商或客戶的任何權益；及
- (g) 於往績記錄期，董事或本集團任何成員公司的任何前任董事概無收取任何款項，作為(i)邀請加入我們或加入我們後的獎勵或(ii)辭任本集團任何成員公司董事職務或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職務的補償。

D. 首次公開發售後購股權計劃

本公司於二零二一年六月二日(「採納日期」)有條件採納首次公開發售後購股權計劃。以下為首次公開發售後購股權計劃的主要條款的概要。首次公開發售後購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的規定。

本公司將遵照不時生效的上市規則於年度及中期報告中披露首次公開發售後購股權計劃的詳情，包括但不限於年度／中期報告中財政年度內的購股權數目、授出日期、行使價、行使期及歸屬期。

截至最後實際可行日期，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

本公司已經就行使根據首次公開發售後購股權計劃將予授出的購股權而可予發行的股份(即合共116,269,558股股份)上市及買賣向上市委員會作出申請。

1. 目的

首次公開發售後購股權計劃的目的是讓本公司能夠向合資格參與者(定義見下文)授出購股權(定義見下文)，作為彼等對本集團作出貢獻或潛在貢獻的鼓勵或獎勵，及向合資格參與者提供於本公司擁有個人權益的機會，旨在達致以下目標：

- (a) 激勵合資格參與者為本集團利益優化其表現效率；
- (b) 吸引及挽留或以其他方式與其貢獻有利於或將有利於本集團長遠增長的合資格參與者維持持續的業務關係；及／或
- (c) 董事會可能不時批准的有關目的。

2. 首次公開發售後購股權計劃的條件

首次公開發售後購股權計劃須於以下條件獲達成之日方會生效：

- (a) 在下文(b)及(c)的規限下，我們的股東批准採納首次公開發售後購股權計劃；
- (b) 聯交所批准因依照首次公開發售後購股權計劃的條款及條件行使購股權(「購股權」)而將予配發及發行的最多116,269,558股股份於聯交所上市及買賣；
- (c) 包銷商於包銷協議項下的責任成為無條件且並無根據其條款或以其他方式予以終止；及
- (d) 股份於聯交所開始買賣。

3. 可參與人士

董事會可全權酌情根據首次公開發售後購股權計劃所載條款向下列人士提呈可認購有關數目股份的購股權：

- (a) 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、管理、監督或類似職位的其他僱員(「行政人員」)、任何全職或兼職僱員或被調往本集團任何成員公司擔任全職或兼職工作的人士(「僱員」)；
- (b) 本集團任何成員公司的董事或擬任董事(包括獨立非執行董事)；

- (c) 本集團任何成員公司的直接或間接股東；
- (d) 本集團任何成員公司的貨品或服務供應商；
- (e) 本集團任何成員公司的客戶、顧問、商業或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表；
- (f) 為本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支持或任何顧問、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及
- (g) 上文(a)至(c)段所述的任何人士的聯繫人。

(上述人士為「合資格參與者」)

4. 股份數目上限

因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10% (即116,269,558股股份) (不包括因超額配股權獲行使而可能發行的股份) (「計劃授權上限」)，前提條件是：

- (a) 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准更新計劃授權上限，惟因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃將獲授的所有購股權而可能發行的最高股份數目，不得超過於股東大會上獲股東批准更新計劃授權上限當日已發行股份的10%。就計算經更新計劃授權上限而言，過往根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權 (包括根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款而屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權) 不應計算在內。本公司須向股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及資料的通函。
- (b) 本公司可於股東大會上尋求股東單獨批准授出超出計劃授權上限的購股權，惟取得有關批准前超出計劃授權上限的購股權僅授予本公司特別指定的合資格參與者。本公司須向股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及資料的通函。
- (c) 因悉數行使根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的購股權而可能發行的最高股份數目不得超過我們不時已發行股份的30%。倘根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權將導致超出有關上限，則不會根據上述計劃授出任何購股權。

5. 各參與人士可獲得的購股權最高數目

本公司概不得向任何一名人士授出購股權，致使在任何12個月期間內因向該名人士授出或將授出的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過我們不時已發行股份的1%。倘向有關合資格參與者進一步授出任何購股權將會導致截至進一步授出購股權之日（包括該日）止12個月期間因行使已授予及將授予該合資格參與者的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的股份合共超逾已發行股份的1%，則進一步授出購股權須在股東大會上獲股東另行批准，而該合資格參與者及其緊密聯繫人或其聯繫人（倘若合資格參與者為關連人士）須放棄投票。本公司須向股東寄發一份通函，披露合資格參與者的身份、將向該合資格參與者授出的購股權（及先前已授出的購股權）的數目及條款，並載列上市規則所規定的詳情及資料。將向該合資格參與者授出購股權的數目及條款（包括行使價）必須在股東批准之前釐定，為計算該等購股權的認購價，建議有關授出的董事會會議日期須被視作授出日期。

6. 提呈及授出購股權

根據首次公開發售後購股權計劃的條款，董事會有權自首次公開發售後購股權計劃採納日期起計10年內隨時向由董事會按其絕對酌情權選擇的任何合資格參與者授出購股權，按認購價認購董事會可能（根據首次公開發售後購股權計劃的條款）釐定的數目股份（但所認購股份須為在聯交所買賣的股份的完整買賣單位或其完整倍數）。

7. 向關連人士授出購股權

根據首次公開發售後購股權計劃的條款，只要及倘若上市規則有所規定，倘向本公司董事、最高行政人員或主要股東（定義見上市規則）或彼等各自的任何聯繫人建議提呈任何購股權，則有關提呈必須首先經獨立非執行董事（不包括其自身或其聯繫人身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。

倘若向主要股東（定義見上市規則）或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權將會致使因該名人士於直至該授出日期（包括該日）的12個月期間行使所有已獲授及將獲授的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的證券：

- (a) 合共超過已發行相關類別證券的0.1%；及

- (b) (倘證券於聯交所上市) 根據各個授出日期證券的收市價計算，總值超過5百萬港元，進一步授出購股權必須經股東(以投票表決方式)批准。本公司須向股東寄發載有上市規則所規定資料的通函。承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士必須在該股東大會上放棄投贊成票。

向身為主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人的合資格參與者授予購股權的條款如有任何變動，須經股東批准。承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士必須在該股東大會上放棄投贊成票。

8. 授出期間及接納數目

倘若首次公開發售後購股權計劃有效期屆滿後並無授出的購股權獲接納，則購股權授出的要約須於要約日期(「要約日期」)起計的28日期間內可供有關合資格參與者接納。當本公司於相關合資格參與者必須接納購股權要約的日期(即不遲於要約日期後28日的日期(「接納日期」)或之前收到由承授人正式簽署的要約函件副本(包括購股權要約的接納書)和以有關授出的代價1.00港元付予本公司的款項時，購股權應被視作已授出及獲合資格參與者接納並已生效。此等款項無論如何均不可退回。

倘若股份於聯交所交易買賣單位或其完整倍數可獲接納，且此數目明確載列於要約函件副本(包括購股權要約的接納書)中，則股份數目低於所授數目的任何購股權授出可獲接納。倘若直至接納日期授出購股權的要約未獲接納，其將被視作已遭到不可撤回的拒絕。

9. 授出購股權的時間限制

在可能影響股價的事件發生後或已就可能影響股價的事項作出決定後，董事會不得根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權，直至有關影響股價的資料已根據上市規則的規定發佈為止。尤其是，於緊接以下兩個日期中較早發生者前一個月起：為批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論上市規則有否規定)而召開的董事會會議當日(根據上市規則首先通知聯交所之日)；及本公司根據上市規則刊發任何年度或半年度或季度或任何其他中期(無論上市規則有否規定)業績的公佈的最後期限，直至刊發業績公佈日期止期間，本公司不可授出購股權。

10. 最短持有期限、歸屬及績效目標

根據上市規則的條文，董事會可按其絕對酌情權於授予購股權時在首次公開發售後購股權計劃所載者以外施加其認為適當的有關購股權的任何條件、約束或限制(載列於列有授出購股權要約的函件中)，包括(在不影響前述一般性的情況下)證明及／或維持有關本公司及／或承授人實現表現、經營或財務目標的合資格標準、條件、約束或限制；承授人在履行或維持若干條件或責任方面令人滿意或行使所有或任何有關股份的購股權權利歸屬前的時間或期間，惟該等條款或條件不得與首次公開發售後購股權計劃的任何其他條款或條件不一致。為避免生疑，在前述董事會可能釐定的有關條款及條件(包括有關購股權的歸屬、行使或其他事項的條款及條件)的規限下，於購股權可獲行使前並無購股權必須被持有的最短期限，於購股權可獲行使前承授人亦毋須達到任何表現目標。

11. 購股權的應付金額

接納一份購股權時應支付的金額為 1.00 港元。

12. 認購價

任何特定購股權涉及的股份的認購價須由董事會在授出有關購股權時全權酌情決定(且應列於包含授出購股權要約的函件中)，惟該認購價不得低於下列三者中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 於授出日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；及
- (c) 緊接授出日期前5個營業日(定義見上市規則)股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價。

13. 行使購股權

- (i) 購股權須由承授人按該首次公開發售後購股權計劃所載的方式於購股權期間內，通過向本公司發出書面通知列明行使購股權及訂明購股權行使所涉及的股份數目而全數或部分行使(倘若僅部分行使，涉及買賣單位或其任何完整倍數)。各通知必須隨附發出的通知所涉及的股份總認購價全數的款項。接獲通知並(如適用)接獲核數師根據首次

公開發售後購股權計劃發出的證書之後30日內，本公司須相應地向承授人(或其合法遺產代理人)配發及發行自有關行使日期(但不包括該日)起入賬列作繳足的相關數目的股份，並向承授人(或其合法遺產代理人)發出所配發股份的股票。

- (ii) 任何購股權的行使均可能受到由董事會全權酌情釐定的歸屬時間表的規限，而歸屬時間表應於要約函件中列明。
- (iii) 行使任何購股權須視乎股東於股東大會上批准本公司法定股本的任何必要增加而定。
- (iv) 現規定如下：
 - (a) 倘承授人因身故或永久傷殘(須有董事會信納的證明)及並無發生將足以構成下文16(e)段所述終止與本集團的關係的事件而喪失合資格參與人身份，則承授人或承授人的個人遺產代理人有權由喪失合資格參與人身份或身故日期起計12個月期間(或董事會可能釐定的較長期限)內全面行使購股權(以尚未行使者為限)；
 - (b) 倘承授人非因身故、永久傷殘、根據當時適用於本集團的退休計劃退休或轉聘於聯屬公司(包括受僱公司不再為本集團的成員公司)，而不再為合資格參與者，或因辭職或因行為不當而終止受僱於本集團有關成員公司；
 - (c) 如向所有股東提出全面要約而要約成為或已宣佈為無條件(倘為收購要約)或已獲本公司股東在有關大會以必需的大多數通過(倘為協議安排)，則承授人有權(倘為收購要約)於要約成為或宣佈為無條件當日後一個月內或(倘為協議安排)在本公司所通知的時間及日期之前任何時間行使購股權(以尚未行使者為限)；
 - (d) 倘本公司與其股東或債權人建議就本公司重組或與任何其他公司合併計劃達成和解或安排，本公司須於向本公司所有股東或債權人發出通知召開會議以考慮上述和解或安排時，同時向擁有尚未行使購股權的承授人發出通知，而各承授人(或其合法遺產代理人或接管人)可在以下較早的期限屆滿前：
 - (i) 購股權期間(對於任何特定購股權，緊隨購股權視為依照首次公開發售後購股權計劃授出及獲接納的營業日(定義見上市規則)開始至董事所釐定並通知每

名承授人的日期為止的期間，惟該期間不得超過該特定購股權授出的日期起計10年，且須受首次公開發售後購股權計劃所載提前終止的條文所限)；

(ii) 由上述通知日期起計的兩個月；或

(iii) 上述和解或安排獲法院批准當日，

行使其全部或部分購股權；

(e) 倘本公司向其股東發出召開股東大會通知，以考慮及酌情批准本公司自動清盤的決議案，則本公司須於向本公司各股東寄發有關通知當日或其後盡快向所有承授人發出相關通知，其後各承授人(或其合法遺產代理人)有權在不遲於本公司建議舉行股東大會日期前兩個營業日(定義見上市規則)隨時向本公司發出書面通知行使全部或部分購股權，並隨附認購有關通知所述股份的全數股款，而本公司須盡快且無論如何不遲於緊接上述建議召開的股東大會日期前一個營業日(定義見上市規則)向承授人配發入賬列作繳足的有關股份。

14. 股份地位

因行使購股權而配發的股份須受不時生效的本公司組織章程大綱及細則及開曼群島法律的所有條文規限，並於各方面與配發日期或(倘配發當日本公司暫停辦理股東登記)重新開始辦理股東登記首日的現有已發行繳足股份享有同等權益。因此，持有人有權享有配發日期或(倘配發當日本公司暫停辦理股東登記)重新開始辦理股東登記首日或之後派付的所有股息或作出的其他分派，惟倘記錄日為配發日期之前，則已宣派或建議或議決將支付或作出的任何股息或其他分派除外。

購股權行使時發行的股份在承授人(或任何其他人士)登記為股份持有人之前不附帶權利。

15. 首次公開發售後購股權計劃的期限

在首次公開發售後購股權計劃條款的規限下，首次公開發售後購股權計劃將由其成為無條件之日起計10年期間內有效及生效，於該期間後，將不再授出或提呈其他購股權，但首次公開發售後購股權計劃的條文將繼續具有十足效力及生效，惟以10年期限到期前授出的任何仍然存在的購股權之行使生效的必要條文，或根據首次公開發售後購股權計劃條文可能規定者為限。

16. 購股權失效

尚未行使的購股權將於下列最早者自動失效且不可行使：

- (a) 與該購股權有關的屆滿日期；
- (b) 有關行使購股權的段落所述任何期間的屆滿日期；
- (c) 本公司開始清盤的日期；
- (d) 本公司安排計劃生效的日期；
- (e) 承授人因下列任何一項或以上的理由終止其與本集團的關係而不再為合資格參與者當日：
 - (i) 嚴重行為失當；
 - (ii) 觸犯任何涉及其操守或誠信或有關本集團僱員的刑事罪行；
 - (iii) 其已無力償還債務、破產或與債權人大致上訂立安排或債務重整協議；或
 - (iv) 經董事會決定須根據普通法或任何適用法律或按照承授人與本集團訂立的服務合約終止僱傭關係的任何其他理由。董事會或相關附屬公司董事會因本段所述一個或多個理由而終止或不終止承授人的關係的決議屬最終定論；及
- (f) 於承授人違反購股權的轉讓限制後，董事會須行使本公司權利隨時註銷購股權當日或註銷購股權當日。

任何購股權失效時毋須支付任何賠償金，惟董事會有權酌情以其認為對任何特定情況屬恰當的方式，支付此賠償金予承授人。

17. 調整

若本公司須根據適用法律和監管規定進行任何資本化發行、供股、股份拆細、股份合併或股本縮減，應對以下項目進行相應的變更(如有)，惟本公司發行證券作為一項交易的代價(不應被視作須進行變動或調整的情況)除外：

- (a) 受任何尚未行使購股權規限的股份數目；
- (b) 每份購股權的認購價；
- (c) 與購股權有關的股份；
- (d) 購股權的行使方式；及／或
- (e) 以上變更的任何組合，

而核數師或認可的獨立財務顧問須應本公司或任何承授人的要求，向全部承授人或任何特定承授人書面確認公平合理，惟作出任何該等變更的基準為承授人擁有的本公司股本比例(如按照聯交所於二零零五年九月五日向所有發行人發出有關購股權計劃的函件所附的補充指引所詮釋者)須與緊接上述調整前倘該承授人行使其持有的所有購股權時有權認購股份的比例相同，而承授人於全數行使購股權時應付的行使價總額，應與其經調整前(但不高於該行使價)盡可能保持一致，且倘有關變更致使股份以低於其面值的價格發行，則不應作出相關變更。本段內核數師或獨立財務顧問(視情況而定)的身份為專家而非仲裁人，而彼等的證明在無明顯錯誤之情況下，乃屬終局、不可推翻及對本公司及承授人具約束力。本公司核數師或獨立財務顧問的費用應由本公司承擔。本公司應就有關調整向承授人發出通知。

18. 註銷購股權

董事會有權因以下原因通過向承授人發出書面通知，指出購股權已由通知所列明的日期(「註銷日期」)起全部或部分註銷：

- (a) 承授人作出或容許作出或意圖作出或意圖容許作出違反購股權轉讓限制或授出購股權所附帶的任何條款或條件；
- (b) 承授人書面要求董事會註銷購股權；或
- (c) 董事會認為承授人以任何方式作出不利或損害本公司或本公司附屬公司利益的行為。

截至註銷日期購股權有任何部分尚未行使，則該購股權被視為由註銷日期起已告註銷。註銷毋須支付任何補償，惟董事會有權酌情就個別情況以其認為屬恰當的方式向承授人支付補償。

19. 終止

本公司可透過股東大會決議案或董事會隨時終止執行首次公開發售後購股權計劃。於終止上述首次公開發售後購股權計劃後，不得再授出購股權，惟首次公開發售後購股權計劃的條文將仍然有效，以便在計劃終止前或可能根據首次公開發售後購股權計劃的條文規定另行授出的任何購股權可繼續行使。在符合首次公開發售後購股權計劃的情況下，於上述終止前已授出但當時仍未行使的所有購股權將繼續有效及可根據首次公開發售後購股權計劃行使。

20. 購股權轉讓

購股權或授出購股權的要約(「要約」)屬承授人個人所有而不可轉讓或指讓，而承授人概不可以任何方式將其持有的任何購股權或向其作出的任何要約出售、轉讓、抵押、按揭、加以產權負擔或以任何第三方為受益人設立任何權益(法定或實益)或試圖作出上述行為(惟承授人可提名代名人將根據首次公開發售後購股權計劃發行的股份以其名義登記)。倘違反前述任何一項，本公司將有權註銷任何授予該承授人的尚未行使購股權或其部分。

21. 修訂

首次公開發售後購股權計劃可透過董事會決議案將任何方面作出修訂，但除獲得本公司股東於股東大會以普通決議案事先批准外，不得進行以下修訂，且首次公開發售後購股權計劃的經修訂條款必須符合上市規則的適用規定：(i)作出任何對首次公開發售後購股權計劃條款及條件的重大修訂或已授出購股權條款的任何更改，惟根據首次公開發售後購股權計劃條款自動生效的修訂除外；(ii)就上市規則第17.03條所載事項作出任何有利於承授人或合資格參與者(視乎情況而定)的首次公開發售後購股權計劃條款修訂；及(iii)對上述終止條文的任何修訂。

E. 其他資料

1. 概無遺產稅

董事已獲告知本集團任何成員公司在開曼群島及香港均不大可能須承擔關於遺產稅的重大責任。

2. 訴訟

除本招股章程「業務」一節所披露者外，本集團任何成員公司均未涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何待決或受威脅面臨的重大訴訟、仲裁或申索，從而對本集團的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

3. 獨家保薦人

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性要求。

獨家保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准已發行股份、根據全球發售、資本化發行將予發行的股份及因行使超額配股權及根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的股份上市及買賣。

獨家保薦人可獲得總保薦費6.0百萬港元。

4. 合規顧問

根據上市規則第3A.19條，本公司已委任安信融資(香港)有限公司為上市時的合規顧問。

5. 開辦費用

本公司並無產生或擬產生任何開辦費用。

6. 發起人

就上市規則而言，我們並無發起人。於緊接本招股章程刊發日期前兩年內，並無就全球發售及本招股章程所述的有關交易向任何發起人支付、配發或提供或擬支付、配發或提供現金、證券或其他利益。

7. 專家資格

以下載列提供本招股章程所載意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
安信融資(香港)有限公司.....	根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團
羅申美會計師事務所.....	註冊會計師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢 有限公司上海分公司.....	獨立行業顧問
康德明律師事務所.....	有關開曼群島法律的法律顧問
上海錦天城(福州)律師事務所.....	有關中國法律的法律顧問
Squire Patton Boggs (UK) LLP.....	有關法國法律的法律顧問
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司.....	獨立物業估值師

8. 專家同意書

名列第7段的各專家已就刊發本招股章程發出書面同意書，表示同意以本招股章程所載的形式及涵義轉載其報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)並引述其名稱，且迄今並無撤回彼等各自的同意書。

截至最後實際可行日期，名列上文「E. 其他資料－7. 專家資格」一段的專家概無於本集團擁有任何股權，亦無擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法強制執行)。

9. 約束力

倘根據本招股章程作出申請，本招股章程即具效力，使所有有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則條文除外)約束。

10. 其他事項

- (a) 除本招股章程「歷史、發展及重組」一節所披露者外，緊接本招股章程刊發日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或建議繳足或部分繳足股份或貸款資本，以獲取現金或現金以外的代價；
 - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或貸款資本概無附有認購權或有條件或無條件同意附有認購權；
 - (iii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；及
 - (iv) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購我們的股份或我們任何附屬公司的任何股份而支付或應付的佣金。
- (b) 本集團任何成員公司現時概無於任何證券交易所上市，亦無於任何交易系統進行買賣。
- (c) 董事確認：
- (i) 自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期經審核綜合財務報表編製日期）以來，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動；
 - (ii) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；及
 - (iii) 於本招股章程刊發日期前十二（12）個月內，本集團並無任何可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響的業務中斷。
- (d) 本公司股東名冊總冊由開曼登記總處於開曼群島保管，而本公司股東名冊分冊則由香港股份過戶處於香港保管。除非董事會另行同意，否則所有股份的過戶及其他所有權文件必須呈交股份登記處登記，而非於開曼群島呈交。
- (e) 本公司已作出一切必要安排，以便股份獲准納入中央結算系統進行結算及交收。
- (f) 本公司概無發行任何債券，亦概無任何未償還的債券或任何可換股債務證券。

11. 雙語招股章程

本公司已根據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條所規定的豁免分別刊發本招股章程的英文及中文版本。

A. 送呈香港公司註冊處處長文件

連同本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格文本；
- (b) 本招股章程附錄五「E. 其他資料－8. 專家同意書」各段所載的書面同意；及
- (c) 本招股章程附錄五「B. 有關本集團業務的更多資料－1. 重大合約概要」各段所載的重大合約副本。

B. 可供香港公眾備查文件

下列文件的副本將於本招股章程刊發日期起計14日(包括該日)內的一般營業時間在翰宇國際律師事務所辦事處(地址為香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈29樓)可供備查：

- (a) 細則及大綱；
- (b) 會計師報告；
- (c) 羅申美會計師事務所就未經審核備考財務資料出具的函件，其全文載於本招股章程附錄二；
- (d) 本集團成員公司於往績記錄期的經審核財務報表；
- (e) 首次公開發售後購股權計劃的規則；
- (f) 弗若斯特沙利文報告；
- (g) 仲量聯行企業評估及諮詢有限公司編製有關本集團物業權益的函件及估值報告，其全文載於本招股章程附錄三；
- (h) 本招股章程附錄五「B. 有關本集團業務的更多資料－1. 重大合約概要」各段所載的重大合約；

- (i) 本招股章程附錄五「C.有關董事及主要股東的更多資料-2.有關董事的更多資料-(a)執行董事服務合約的詳情」及「(b)非執行董事及獨立非執行董事委任函的詳情」各段所述的服務協議及委任函；
- (j) 本招股章程附錄五「E.其他資料-8.專家同意書」各段所述的書面同意；
- (k) 我們的中國法律顧問就(其中包括)有關我們中國附屬公司的各項事宜、物業權益及本公司於中國的稅務事宜以及適用法律及法規出具的法律意見；
- (l) Squire Patton Boggs (UK) LLP 就有關 Chesir France 的多項事宜發出的法律意見；
- (m) Conyers Dill & Pearman 提供的意見函件概述本招股章程附錄四所述開曼群島公司法的若干方面；及
- (n) 開曼群島公司法。

**GLOBAL NEW MATERIAL
INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**

环球新材国际控股有限公司