

概 要 及 摘 要

本節旨在向閣下提供本文件所載資料概覽。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[編纂]於[編纂]前應閱讀整份文件。

任何投資均有風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載列於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]於[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們為中國一家領先的珠光顏料生產商。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一九年收益計，我們為中國最大的合成雲母基珠光顏料生產商，市場份額為22.3%，且按二零一九年收益計，我們為中國最大的珠光顏料生產商，市場份額為10.0%。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一九年收益計，我們為全球市場內最大的合成雲母基珠光顏料生產商，市場份額為7.2%，且按二零一九年收益計，我們為全球市場內第四大珠光顏料生產商，市場份額為2.6%。

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，涵蓋不同用途及行業，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。我們亦生產及銷售不同顆粒大小的合成雲母粉，用於生產汽車及化妝品級珠光顏料產品，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。

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463款天然雲母基珠光顏料產品、253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二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「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，我們於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零二零年九月三十日止九個月錄得大幅收益增長。我們的收益由二零一七年的人民幣188.8百萬元大幅增加68.6%至二零一八年的人民幣318.2百萬元，並進一步增加38.4%至二零一九年的人民幣440.6百萬元。我們的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣320.6百萬元增加24.6%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣399.4百萬元。

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二零二四年將達到人民幣423億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為21.8%，其中合成雲母基珠光顏料預期佔市場份額的24.8%。中國珠光顏料市場亦處於快速發展的狀態，預期至二零二四年將達到人民幣120億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為25.1%，其中合成雲母基珠光顏料產品預期達人民幣37億元，佔市場份額的30.5%。

更多詳情，請參閱本文件第83至95頁。

概要及摘要

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：

- 我們乃一間領先的珠光顏料產品生產商。
- 我們的尖端技術以及在生產過程中使用先進的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，請參閱本文件第143至148頁。

策略

我們擬繼續鞏固我們於珠光顏料及合成雲母行業的領先地位，並提高我們的市場份額。為實現我們的目標，我們計劃實施以下策略：

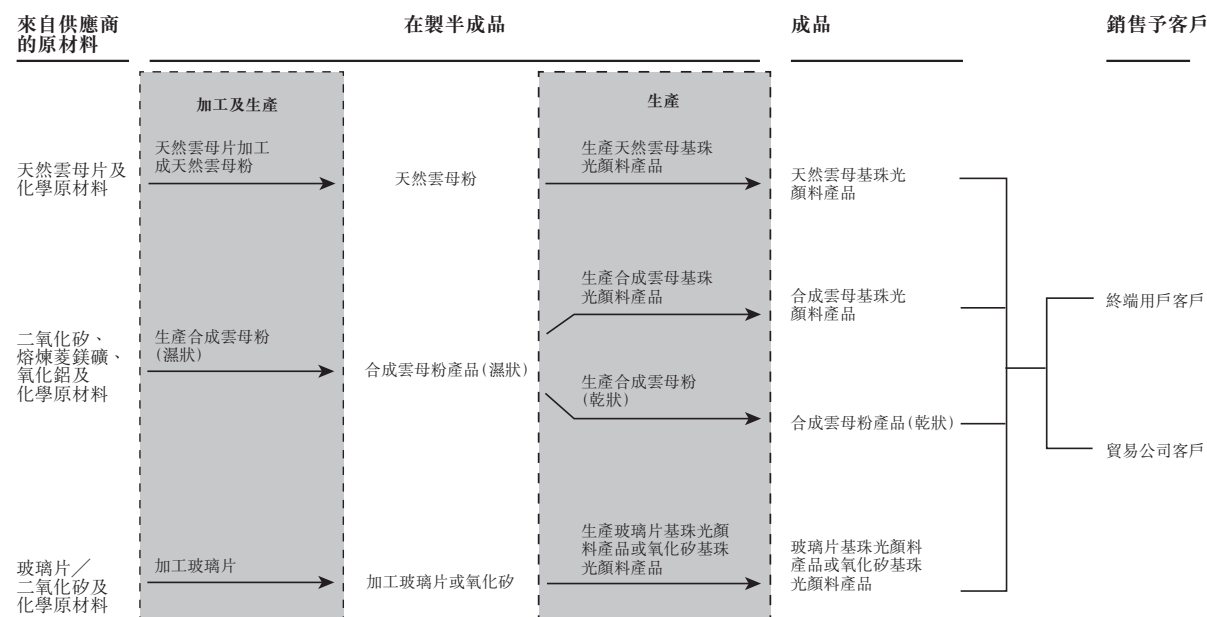
- 擴大生產珠光顏料產品的產能。
- 進一步增強我們的研發能力。
- 通過提升我們的品牌知名度，提升我們的領先地位。

更多詳情，請參閱本文件第148至152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，請參閱本文件第152頁。

概要及摘要

產品

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。我們提供該四大類別下不同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。截至最後實際可行日期，我們向客戶提供：

- (a) 463款天然雲母基珠光顏料產品，分為16個具有不同顏色、質感及光澤的系列；
- (b) 253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、折射率及片狀結構的系列；及
- (d) 5款氧化矽基珠光顏料產品，納入一個系列。

上述珠光顏料產品可應用於汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、紡織品及皮革以及陶瓷等下游領域。

下表載列於往績記錄期按產品劃分的收益分析(連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字)：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		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	人民幣 千元	收益 百分比	人民幣 千元	收益 百分比
							(未經審核)			
珠光顏料產品	186,433	98.8	314,976	99.0	434,155	98.5	317,820	99.1	396,548	99.3
— 天然雲母基	143,136	75.9	245,321	77.1	295,510	67.1	225,615	70.3	230,954	57.8
— 合成雲母基	42,861	22.7	68,280	21.5	124,705	28.3	86,901	27.1	141,179	35.4
— 玻璃片基	436	0.2	1,375	0.4	13,865	3.1	5,304	1.7	22,670	5.7
— 氧化矽基	—	—	—	—	75	—*	—	—	1,745	0.4
合成雲母粉	2,320	1.2	3,268	1.0	6,428	1.5	2,801	0.9	2,802	0.7
總計	188,753	100.0	318,244	100.0	440,583	100.0	320,621	100.0	399,350	100.0

* 價值微不足道

概要及摘要

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（連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字）：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		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	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)	(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.....	4,551.5	31.5	7,217.9	34.0	8,822.4	33.5	6,536.4	34.5	7,404.3	31.2
－合成雲母基.....	772.8	55.5	1,228.8	55.6	2,231.8	55.9	1,592.8	54.6	2,798.5	50.5
－玻璃片基.....	1.0	436.0	4.4	312.6	42.4	327.0	20.7	256.1	83.1	272.8
－氧化矽基.....	—	—	—	—	0.1	750.0	—	—	3.6	484.7
	5,325.3	35.0	8,451.1	37.3	11,096.7	39.1	8,149.9	39.0	10,289.5	38.5
合成雲母粉.....	59.1	39.3	84.4	38.7	167.8	38.3	67.7	41.4	65.7	42.7
總計	5,384.4		8,535.5		11,264.5		8,217.6		10,355.2	

更多詳情，請參閱本文件第153至157頁。

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作出的銷售分析（連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字）：

	截至十二月三十一日止年度									截至九月三十日止九個月					
	二零一七年			二零一八年			二零一九年			二零一九年			二零二零年		
	數目	人民幣千元	收益百分比	數目	人民幣千元	收益百分比	數目	人民幣千元	收益百分比	數目	人民幣千元	收益百分比	數目	人民幣千元	收益百分比
貿易公司客戶															
－中國.....	153	118,467	62.8	190	241,028	75.7	185	325,628	73.9	175	243,682	76.0	204	310,235	77.7
－國際.....	20	27,352	14.5	22	16,579	5.2	28	20,981	4.8	25	14,817	4.6	25	15,404	3.9
	173	145,819	77.3	212	257,607	80.9	213	346,610	78.7	200	258,499	80.6	229	325,639	81.5
終端用戶客戶															
－中國.....	52	37,922	20.1	69	52,175	16.4	77	84,800	19.2	75	55,860	17.4	115	66,704	16.7
－國際.....	6	5,011	2.7	13	8,462	2.7	8	9,173	2.1	7	6,262	2.0	10	7,007	1.8
	58	42,933	22.7	82	60,637	19.1	85	93,973	21.3	82	62,122	19.4	125	73,711	18.5
總計	231	188,753	100.0	294	318,244	100.0	298	440,583	100.0	282	320,621	100.0	354	399,350	100.0

概 要 及 摘 要

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(連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字)：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		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	人民幣 千元	收益 百分比	人民幣 千元	收益 百分比
							(未經審核)			
中國										
— 華東地區.....	116,769	61.8	239,526	75.2	332,282	75.4	239,992	74.9	306,480	76.7
— 華西地區.....	17,368	9.2	24,408	7.7	36,635	8.3	28,337	8.8	31,580	7.9
— 華中地區.....	22,252	11.8	29,269	9.2	41,511	9.4	31,213	9.7	38,878	9.7
	156,389	82.8	293,203	92.0	410,428	93.1	299,542	93.4	376,938	94.3
亞洲	23,438	12.4	11,351	3.6	14,084	3.2	9,153	2.9	9,967	2.5
歐洲	7,283	3.9	10,144	3.2	13,653	3.1	9,768	3.0	9,335	2.3
非洲	1,319	0.7	2,944	0.9	2,058	0.5	1,869	0.6	2,968	0.9
南美洲.....	324	0.2	602	0.2	360	0.1	289	0.1	142	—*
總計	188,753	100.0	318,244	100.0	440,583	100.0	320,621	100.0	399,350	100.0

* 價值微不足道

更多詳情，請參閱本文件第158至170頁。

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)，地理位置優越，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，每天24小時運作，由三班工人支援。

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及若干高端玻璃片外，我們從中國採購大部分原材料。下表載列於往績記錄期我們的原材料採購成本分析（連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字）：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		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	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	14,636	23.1	39,050	30.9	40,930	24.6	31,229	24.1	36,386	23.7
－其他原材料	5,274	8.3	10,474	8.3	18,747	11.3	13,122	10.1	18,220	11.9
	<u>19,911</u>	<u>31.5</u>	<u>49,523</u>	<u>39.2</u>	<u>59,677</u>	<u>35.9</u>	<u>44,352</u>	<u>34.2</u>	<u>54,605</u>	<u>35.6</u>
化學原材料										
－四氯化鈦	26,464	41.8	51,100	40.4	70,158	42.2	54,290	41.8	55,658	36.3
－其他化學原材料	11,436	18.1	17,196	13.6	25,911	15.6	22,464	17.3	31,441	20.5
	<u>37,899</u>	<u>59.9</u>	<u>68,296</u>	<u>54.0</u>	<u>96,068</u>	<u>57.8</u>	<u>76,754</u>	<u>59.1</u>	<u>87,100</u>	<u>56.7</u>
包裝材料	4,829	7.6	6,518	5.2	8,092	4.9	7,054	5.4	8,259	5.4
爐具材料及用具	661	1.0	2,098	1.7	2,274	1.4	1,645	1.3	3,533	2.3
總計	<u>63,301</u>	<u>100.0</u>	<u>126,435</u>	<u>100.0</u>	<u>166,111</u>	<u>100.0</u>	<u>129,804</u>	<u>100.0</u>	<u>153,498</u>	<u>100.0</u>

更多詳情，請參閱本文件第 184 至 193 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(連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字)：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	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	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益	188,753	318,244	440,583	320,621	399,350
已售貨品成本	(103,459)	(166,917)	(218,222)	(156,381)	(206,252)
銷售相關稅項及附加費	(4,050)	(4,380)	(4,084)	(3,248)	(4,009)
毛利	81,244	146,947	218,277	160,992	189,089
其他收入及其他收益及虧損	4,326	4,971	5,295	3,368	10,571
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)	14,481	612	208	(1,146)	(4,064)
銷售開支	(11,574)	(13,347)	(23,292)	(13,703)	(15,281)
行政及其他經營開支	(34,283)	(35,568)	(56,712)	(33,310)	(41,621)
經營業務溢利	54,194	103,615	143,776	116,201	138,694
融資成本	(14,057)	(15,869)	(18,475)	(12,618)	(15,828)
除稅前溢利	40,137	87,746	125,301	103,583	122,866
所得稅抵免／(開支)	44	(6,382)	(17,968)	(15,359)	(18,186)
年／期內溢利	<u>40,181</u>	<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>88,224</u>	<u>104,680</u>
以下各項應佔：					
本公司擁有人	39,028	77,400	102,806	84,211	101,303
非控股權益	<u>1,153</u>	<u>3,964</u>	<u>4,527</u>	<u>4,013</u>	<u>3,377</u>
	<u>40,181</u>	<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>88,224</u>	<u>104,680</u>

概 要 及 摘 要

我們的綜合財務狀況表的節選資料

下表載列我們截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日的綜合財務狀況表的節選資料：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一七年	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	九月三十日
				人民幣千元
資產				
非流動資產	283,180	340,185	411,717	432,269
流動資產	208,337	404,928	766,024	858,057
資產總值	491,517	745,113	1,177,741	1,290,326
權益				
本公司擁有人應佔權益	220,369	298,101	712,208	813,511
非控股權益	2,894	156,858	161,385	164,762
	223,263	454,959	873,593	978,273
負債				
非流動負債	193,163	15,341	222,984	99,375
流動負債	75,091	274,813	81,164	212,678
權益及負債總額	491,517	745,113	1,177,741	1,290,326

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(連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字)：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	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	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得現金淨額	43,884	26,019	163,544	116,801	74,155
投資活動所用現金淨額	(48,625)	(72,386)	(90,071)	(11,223)	(37,193)
融資活動所得現金淨額	38,011	151,563	314,514	318,453	9,148
現金及現金等價物增加淨額	33,270	105,196	387,987	424,031	46,110
年／期初現金及現金等價物	33,372	66,656	171,854	171,854	559,839
外匯匯率變動影響	14	2	(2)	—	—
年／期末現金及現金等價物	66,656	171,854	559,839	595,885	605,949

更多詳情，請參閱本文件第271至345頁。

概要及摘要

主要財務比率

		截至十二月三十一日止年度			截至 二零二零年 九月三十日 止九個月 (按年度計算)		
		分子	分母	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
毛利率	(%)			43.0%	46.2%	49.5%	47.3%
純利率	(%)			21.3%	25.6%	24.4%	26.2%
權益回報率	(%)	年內溢利	權益	18.0%	17.9%	12.3%	不適用
總資產回報率	(%)	年內溢利	總資產	8.2%	10.9%	9.1%	不適用
資產負債比率 ⁽¹⁾	(%)	總負債	權益	120.2%	63.8%	34.8%	31.9%
流動比率	倍	流動資產	流動負債	2.77	1.47	9.44	4.03
速動比率	倍	流動資產－存貨	流動負債	2.04	1.20	8.45	3.67
淨債務與權益比率 ⁽²⁾	倍	銀行貸款 及其他借款， 扣除現金及 銀行及現金結餘	權益	52.7%	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／期間末總權益再乘以 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／期間末總權益再乘以 100% 計算。

更多詳情，請參閱本文件第 346 至 348 頁。

[編纂][編纂]擬定用途

下表載列我們將收取的[編纂]估計[編纂](經扣除有關[編纂]及[編纂]的[編纂]以及估計開支)：

	假設 [編纂] 未獲行使 百萬港元	假設 [編纂] 獲悉數行使 百萬港元
假設[編纂]為[編纂]港元 (即指示性[編纂]範圍的下限)	[編纂]	[編纂]
假設[編纂]為[編纂]港元 (即指示性[編纂]範圍的中間價)	[編纂]	[編纂]
假設[編纂]為[編纂]港元 (即指示性[編纂]範圍的上限)	[編纂]	[編纂]

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中間價)，我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

- (1) [編纂][編纂][編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，將用於為建設第二期生產廠房的部分出資，其中(a)[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)將用於建設第二期生產廠房的不同建築物及設施及(b)[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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。
- (2) [編纂][編纂][編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，將用作建設鹿寨合成雲母廠房的部分融資，其中(a)[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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)[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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。

概要及摘要

- (3) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，將用於增加研發中心的研發設施及測試設備的投資。
- (4) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，將用於銷售及營銷活動及建立國際銷售網絡，以提升我們於中國及海外的品牌知名度。
- (5) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，將用於營運資金及其他一般企業用途。

更多詳情，請參閱本文件第 353 至 364 頁。

我們的控股股東

我們的控股股東為蘇先生、爾田國際、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，彼等為上市規則所指的一組控股股東。緊隨[編纂]及[編纂]完成後(未計及因行使[編纂]及根據[編纂]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[編纂]%。

更多詳情，請參閱本文件第 249 至 251 頁。

[編纂]投資

為進行[編纂]及作為重組的一部分，我們收到三名[編纂]投資者，即GX Land & Sea、桂東電力及蘇先生(透過爾田國際及七色珠光投資)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[編纂]。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[編纂]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收購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[編纂]投資者，原因為彼等於籌備[編纂]時收購七色珠光的已發行股份。

更多詳情，請參閱本文件第 133 至 140 頁。

[編纂]

概要及摘要

[編纂]

[編纂]開支

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中間價)，[編纂]開支以及有關[編纂]的[編纂]總額估計為人民幣[編纂]元。在此金額中，人民幣[編纂]元將於[編纂]後以股本扣減項目列賬。截至二零二零年九月三十日止九個月，[編纂]開支人民幣[編纂]元於損益中扣除。我們預期額外[編纂]開支人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元將分別於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度的損益中扣除。[編纂]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。[編纂]開支的實際金額可能與上述估計金額有所不同。我們預期[編纂]開支對我們截至二零二零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。[編纂]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。

主要風險因素

我們的業務營運及[編纂]涉及若干風險與不確定因素。有關更多資料，請參閱本文件「風險因素」一節。部分主要風險因素載列如下：

- 與COVID-19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。
- 我們的表現或對主要客戶的銷售減少而受到不利影響。
- 我們的客戶並無長期採購承諾，我們的表現可能會出現波動，我們的收益可能不明朗。
- 我們的業務表現取決於獲供應充足合理價格的天然雲母片。任何供應的重大中斷或天然雲母片價格的重大波動都可能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。
- 我們可能無法從我們的研發工作中獲得利益、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，這可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。
- 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。

概 要 及 摘 要

- 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，請參閱本文件第 20 至 52 頁。

近期發展及並無重大不利變動

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。除本文件所披露者及與[編纂]有關的[編纂]開支外，董事確認自二零二零年九月三十日(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)以來及直至本文件日期，我們的財務、經營或貿易狀況並無任何重大不利變動。

COVID-19 的影響

自二零二零年初起，COVID-19 疫情的爆發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。我們並非受 COVID-19 嚴重影響的行業。大約於二零二零年二月，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。由於我們無法向客戶交付產品，當時我們受到暫時性影響，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趨於穩定。截至二零二零年九月三十日止九個月，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，與截至二零一九年九月三十日止九個月的收益及溢利相比，我們的盈利能力亦有所改善。

截至二零二零年九月三十日止九個月，我們在中國的銷售與我們截至二零一九年九月三十日止九個月在中國的銷售相比增加 25.8%，COVID-19 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。

截至二零二零年九月三十日止九個月，我們向海外客戶的銷售較截至二零一九年九月三十日止九個月的海外銷售額錄得 6.3% 的溫和增長。幾乎所有國際市場(歐洲及南美除外)的銷售額均有所增長，主要由於我們於期內有效的營銷活動所致。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。

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九月三十日止九個月的平均單位售價，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九月三十日的貿易及其他應收款項結餘增加，然而截至二零二零年九月三十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，原因為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。

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。