

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本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。

GLOBAL NEW MATERIAL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

環球新材國際控股有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

的申請版本

警 告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬公司、顧問或包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發布可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾派發。

重 要 提 示

重要提示：閣下如對本文件有任何疑問，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)

[編 纂]

[編纂] 數目：[編纂] 股股份(視乎[編纂]而定)

[編纂] 數目：[編纂] 股股份(可予重新分配)

[編纂] 數目：[編纂] 股股份(可予重新分配及視乎[編纂]而定)

[編纂]：不高於每股[編纂][編纂]港元及預計不低於每股[編纂][編纂]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)

面值：每股股份0.10港元

[編纂]：[●]

獨家保薦人



安信融資(香港)有限公司

[編纂]

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文件的內容概不負責，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文件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。

本文件副本連同本文件附錄七「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文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

於作出[編纂]前，有意投資者務請仔細考慮本文件所載的所有資料，包括本文件「風險因素」一節所載的風險因素。

[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表其他[編纂])與本公司於[編纂]透過協議釐定。[編纂]預期將為[編纂](香港時間)或前後，且無論如何不遲於[編纂](香港時間)。<[編纂]將不高於[編纂]港元，並預期將不低於[編纂]港元。

[編纂](為其本身及代表其他[編纂])可經我們同意於遞交[編纂]申請的截止日期早上之前任何時間，調低本文件所述指示性[編纂]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[編纂]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[編纂]截止遞交申請當日之前已遞交[編纂]的申請，倘若指示性[編纂]範圍如上文所述被調低，該等申請可以撤銷。倘[編纂](為其本身及代表其他[編纂])與我們基於任何原因於[編纂]前仍未協定[編纂]，則[編纂]不會進行，並將告失效。

[編纂]的有意投資者務請注意，倘於[編纂]上午八時正(香港時間)前發生若干事件，則[編纂](代表其他[編纂])可終止[編纂]根據[編纂]認購及促使認購人認購[編纂]的責任。有關理由載於本文件「[編纂]」一節。

[編纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編纂]

目 錄

致投資者的重要提示

本文件由本公司僅為[編纂]而刊發，除本文件提呈發售的[編纂]外，本文件不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約。本文件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[編纂][編纂]，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文件。因此，在其他司法權區派發本文件及提呈發售[編纂]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[編纂]時僅應倚賴本文件及[編纂]所載資料。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下切勿將並非載於本文件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文件的一部分。

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	17
前瞻性陳述	19
風險因素	20
豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例	51
有關本文件及[編纂]的資料	57
董事及參與[編纂]的各方	64
公司資料	68
適用法律及法規	70
行業概覽	83

目 錄

	頁次
歷史、發展及重組	96
[編纂] 投資	133
業務	141
董事、高級管理層及員工	226
股本	245
控股股東及主要股東	249
與我們的控股股東的關係	252
財務資料	256
未來計劃及 [編纂]	353
[編纂]	365
[編纂] 的架構及條件	377
如何申請 [編纂]	387
附錄一 — 會計師報告	I-1
附錄二 — 未經審核 [編纂] 財務資料	II-1
附錄三 — 溢利估計	III-1
附錄四 — 物業估值報告	IV-1
附錄五 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要	V-1
附錄六 — 法定及一般資料	VI-1
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	VII-1

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：

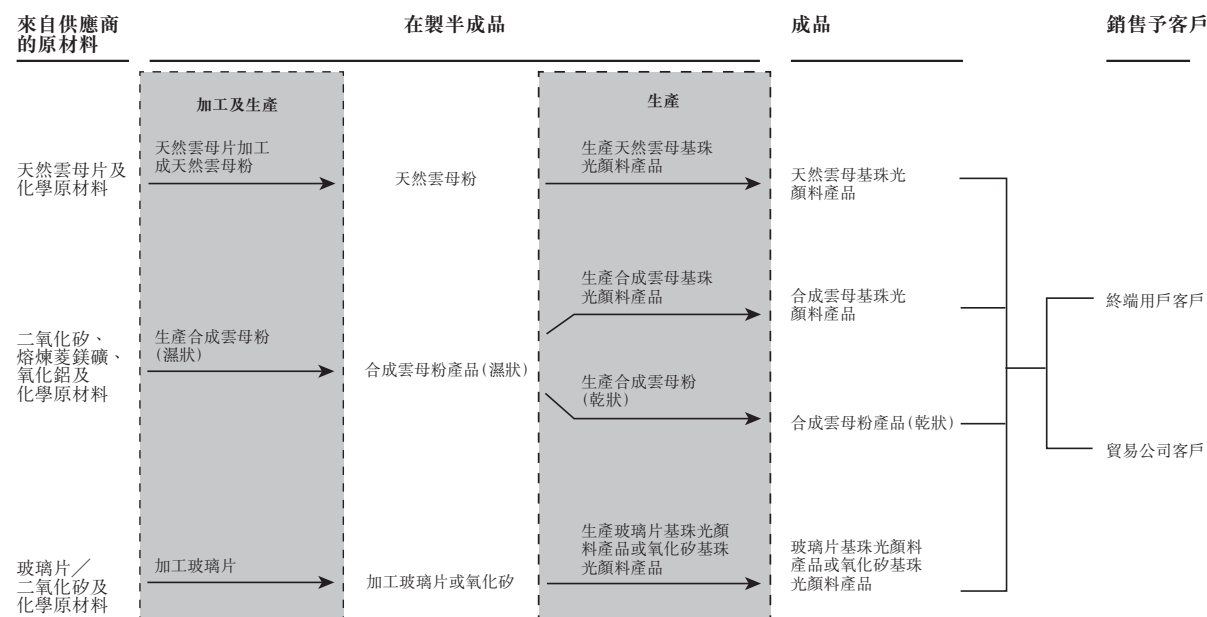
- 擴大生產珠光顏料產品的產能。
- 進一步增強我們的研發能力。
- 通過提升我們的品牌知名度，提升我們的領先地位。

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	<u>188,753</u>	<u>100.0</u>	<u>318,244</u>	<u>100.0</u>	<u>440,583</u>	<u>100.0</u>	<u>320,621</u>	<u>100.0</u>	<u>399,350</u>	<u>100.0</u>

* 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	人民幣千元
				(未經審核)	
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	1,153	3,964	4,527	4,013	3,377
	<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 二零二零年 九月三十日 止九個月 (按年度計算)			
				截至十二月三十一日止年度			
				二零一七年	二零一八年	二零一九年	
		分子	分母				
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。

釋 義

於本文件，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

本文件所載中國實體、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文件的「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換股債券認購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文件「[編纂]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，全文載於本文件附錄一

[編纂]

「組織章程細則」 指 於[編纂]有條件採納的本公司經修訂及重列組織章程細則，將於[編纂]起生效，其概要載於本文件附錄五

「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業(有限合伙)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文件「股本」一節
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島

[編纂]

「開曼公司法」	指	開曼群島的公司法，經不時修訂、補充或以其他方式修改

[編纂]

「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(由爾田國際持有的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爾田國際)

[編纂]

釋 義

[編纂]

「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	鹿寨七色珠光雲母材料有限公司，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	廣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
「七色珠光股權收購協議」	指	環球新材(香港)與同意七色珠光股權持有人訂立日期為二零二零年十一月十八日的收購協議，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文件而言，本文件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

釋 義

「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
「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[編纂]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收購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，名單載於本文件「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，就本文件而言，包括蘇先生、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，為一致行動方
「可換股債券換股協議」	指	七色珠光與桂東電力訂立日期為二零二零年十月十九日的協議，以行使二零一九年可換股債券附帶之換股權
「可換股債券認購協議」	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換股債券認購協議，進一步資料請參閱本文件「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

釋 義

「不競爭契據」 指 由控股股東與執行董事訂立日期為[編纂]的以本集團為受益人的不競爭契據，進一步資料請參閱本文件「與我們的控股股東的關係」一節

「董事」 指 本公司董事

「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

[編纂]

「爾田國際」 指 爾田國際投資有限公司，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，並由蘇先生全資擁有，為[編纂]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 [編纂]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，其概要載於本文件「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文件「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	廣發乾和投資有限公司，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(中國)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
[編纂]		
「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	廣西工業投資發展有限責任公司，一家由廣西壯族自治區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	廣西桂東電力股份有限公司，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[編纂]投資者
「桂東禁售契據」	指	桂東電力簽訂的禁售契據，有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]投資」及「[編纂]」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[編纂]投資者

「GX 禁售契據」 指 GX Land & Sea 簽訂的禁售契據，有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]投資」及「[編纂]」各節

「GX[編纂]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投資協議，其主要條款載於本文件「[編纂]投資」一節

[編纂]

「港元」 指 香港法定貨幣港元

[編纂]

「香港」 指 中華人民共和國香港特別行政區

[編纂]

釋 義

[編纂]

「鴻尊投資」	指	廣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

[編纂]

「最後實際可行日期」 指 二零二零年十二月二十一日，即本文件付印前確定刊發前本文件若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「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	柳州七彩企業管理合伙企業(有限合伙)，一家於二零二零年十一月三日在中國為重組成立的有限合伙(為我們的[編纂]投資者及控股股東之一)，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
「柳州市產業投資」	指	廣西柳州市產業投資發展集團有限公司，一家在中國成立的國有管理企業，由柳州市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及管理
「柳州連潤(有限合伙)」	指	柳州連潤企業管理合伙企業(有限合伙)，一家於二零二零年十一月三日在中國為重組成立的有限合伙(為我們的[編纂]投資者及控股股東之一)，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
「柳州七色(有限合伙)」	指	柳州七色企業管理合伙企業(有限合伙)，一家於二零二零年十一月三日在中國為重組成立的有限合伙(為我們的[編纂]投資者及控股股東之一)，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
「鹿寨出資協議」	指	七色珠光、七色鹿寨及柳州市產業投資於二零一八年一月十八日就有關柳州市產業投資在七色鹿寨的股權投資訂立的出資協議

釋 義

「鹿寨補充協議」	指	七色珠光、七色鹿寨及柳州市產業投資及廣西工業投資訂立日期為於二零二零年九月十八日的補充協議，涉及取消鹿寨出資協議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文件「未來計劃及[編纂]—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	於[編纂]有條件地採納的本公司組織章程大綱，將於[編纂]生效，其概要載於本文件附錄五
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「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	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統，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」

釋 義

「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	全國人民代表大會常務委員會

[編纂]

「其他股東禁售契據」	指	17名現有股東簽訂的禁售承諾，有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂] 投資」及「[編纂]」各節

[編纂]

釋 義

「第一期生產廠房」 指 我們目前使用的生產廠房，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，總建築面積為56,445.6平方米，用於研發及生產我們的珠光顏料產品及合成雲母粉，截至二零一九年十二月三十一日止年度，珠光顏料產品的年設計產能為12,978噸，合成雲母粉的年設計產能為4,752噸，進一步資料請參閱本文件「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文件「未來計劃及[編纂]－建設第二期生產廠房」一節

[編纂]

「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

[編纂]

釋 義

[編纂]

「相關人士」	指	獨家保薦人、[編纂]、[編纂]及參與[編纂]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[編纂]而進行的公司重組步驟，進一步資料請參閱本文件「歷史、發展及重組－重組」一節
「申報會計師」	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	國家外匯管理局
「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

釋 義

「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[編纂]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 [編纂]
「股東」	指	股份不時的持有人 [編纂]
「獨家保薦人」	指	安信融資(香港)有限公司 [編纂]
「國務院」	指	中華人民共和國國務院 [編纂]
「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
「蘇氏認購協議」	指	七色珠光與蘇先生於二零二零年十月十九日就認購12,000,000股七色珠光股份訂立的股份認購協議，其主要條款概要載於本文件「[編纂]投資」一節
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「往績記錄期」	指	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的期間

釋 義

[編纂]

「美國」 指 美利堅合眾國

「美元」 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

「增值稅」 指 中國的增值稅

[編纂]

「%」 指 百分比

技術詞彙表

本詞彙表載有本文件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。

「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 Kaydi Degerlendirilmesi izni Kisitlanmasi，土耳其的條例，與REACH相似，旨在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、汽車及化妝品
「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	通過在高屈光物料上的反射以及珠光顏料產品的干涉效果產生的特殊光學效果
「珠光顏料」	指	模擬天然珍珠光澤並賦予物料額外顏色效果（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
- 本文件「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(特別是於本文件「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(包括本文件所述的風險因素)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文件內的前瞻性陳述。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，而且可能與本文件所預計、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文件中所載所有前瞻性陳述。

風 險 因 素

[編纂]涉及多類風險。閣下應細閱本文件所載全部資料，尤其是下文載述的風險及不確定因素，方作出[編纂]。

由於[編纂]的目標是為獲取長遠回報，閣下不應寄望於取得短期收益。[編纂]及出售[編纂]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，[編纂]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COVID-19有關的風險；(b)與我們業務有關的風險；(c)與我們經營所在行業有關的風險；(d)與在中國營商有關的風險；及(e)與[編纂]有關的風險。

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76.0百萬宗確診病例及1.7百萬人死亡。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，包括隔離感染COVID-19的人士、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，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。

風 險 因 素

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所有天然雲母片。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計劃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。截至最後實際可行日期，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旅遊限制，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[編纂][編纂]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[編纂][編纂]的擬定用途。

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(如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑料、紡織品及皮革及陶瓷)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

風 險 因 素

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、經營業績前景造成重大不利影響。

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。

我們的表現或因對主要客戶的銷售減少而受到不利影響。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，對我們五大客戶的銷售分別佔我們總收益的28.4%、20.2%及17.8%，對我們最大客戶的銷售分別佔我們總收益的8.4%、5.0%及4.2%。截至二零二零年九月三十日止九個月，對我們五大客戶的銷售佔我們總收益的16.3%，對我們最大客戶的銷售佔我們總收益的3.7%。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，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、失去償債能力或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於市場的聲譽以及一般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。

風 險 因 素

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。

我們的客戶並無長期採購承諾。在大多數情況下，我們根據客戶的採購訂單或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。因此，客戶可能會在短時間內延遲甚至取消其採購訂單，且並無任何法律責任。

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）。客戶取消或延遲購買訂單或減少購買金額可能因存貨過時而影響收益金額並增加我們的銷售成本。我們的客戶亦可能在短時間內向我們下達採購訂單，這可能會使我們的資源緊張，且我們可能並無足夠的產能滿足任何指定時間的客戶需求。

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。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的貿易應收款項結餘（扣除呆賬撥備）分別為人民幣78.5百萬元、人民幣140.7百萬元及人民幣119.9百萬元。我們截至二零二零年九月三十日的貿易應收款項結餘為165.2百萬元。於往績記錄期，貿易應收款項週轉天數分別為136.9天、125.7天、107.9天及96.4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。

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，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分別為人民幣54.0百萬元、人民幣106.0百萬元、人民幣144.1百萬元及人民幣137.8百萬元，佔我們同一年度／期間總已售貨品成本的52.2%、63.5%、66.0%及66.8%。

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

風 險 因 素

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。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。

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。

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。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，天然雲母片成本分別佔我們原材料總成本的14.9%、16.7%、17.0%及15.1%。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。有關進一步資料，請參閱本文件「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上漲，我們的毛利率將會下跌。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增加。我們預期，天然雲母基珠光顏料產品的銷售價格將與天然雲母片成本的變動一致。然而，概無保證我們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

我們的經營業績及盈利能力對天然雲母片的成本敏感。具體而言，我們的天然雲母基珠光產品的銷售成本及毛利率受到天然雲母片成本的影響。倘天然雲母片成本突然於短時間內上漲，我們無法保證能夠維持利潤率。有關上漲可能對我們經營活動所得現金流量淨額及營運資金的充足性造成重大不利影響。因此，天然雲母片成本上漲可能會對我們的利潤率、營運資金的充足性，以及我們經營業績的其他方面產生不利影響。

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生產設施(包括第一期生產廠房)的產能。由於擴大產能，我們的珠光顏料產品產量由二零一七年的5,447噸增加至二零一八年的8,809噸，並進一步增加至二零一九年的11,348噸及截至二零二零年九月三十日止九個月的9,816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，而我們未能於短時間內解決該等問題，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，我們的收益及利潤率均錄得快速增長。我們的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣188.8百萬元增加68.6%至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，並增加38.4%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。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的收益為人民幣399.4百萬元，較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%。我們各年度或期間的毛利率分別為43.0%、46.2%、49.5%及47.3%。

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。有關我們業務策略的詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」一段。因此，過往業績並不反映未來表現。

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。

風 險 因 素

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。

我們擁有內部研發團隊開發新產品及新應用以及改進我們的生產／加工技術及生產設備，以迎合行業需求及客戶要求。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材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，請參閱本文件附錄四「B. 有關本集團業務的更多資料－2. 知識產權」各段。

有了強大的研發能力，我們能夠在珠光顏料行業保持領先地位。我們業務的成功在一定程度上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。新產品或新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。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們的研發開支分別為人民幣8.5百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣23.2百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生的產生研發開支為人民幣16.6百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣13.1百萬元。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。

風 險 因 素

此外，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。

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32.4百萬元、人民幣25.0百萬元、人民幣30.2百萬元及人民幣22.4百萬元，佔總收益的17.1%、7.9%、6.8%及5.6%。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。

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。

國際貿易政策及貿易壁壘的變動或貿易戰的出現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磨擦所影響。我們珠光顏料產品及合成雲母粉銷售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均可能對我們的產品銷售所在國家及我們經營所在國家的金融及

風 險 因 素

經濟狀況，以及我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。此外，任何貿易緊張局勢升級或貿易戰，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，也對整體全球經濟產生巨大負面影響，這將影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們向國際市場銷售珠光顏料產品及合成雲母粉會面臨若干風險，包括外匯匯率波動、安檢標準提高、運輸成本增加、對當地市場情況缺乏經驗、產品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及實施額外的貿易限制或限制的類型。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。

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，如汽車及化妝品級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236.3百萬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[編纂][編纂]人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)撥付部分資本開支。餘下人民幣[編纂]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29.1百萬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[編纂][編纂]人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)撥付部分資本開支。餘下人民幣[編纂]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，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—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可能視乎我們的珠光顏料產品需求變動，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[編纂][編纂]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。

倘我們未能成功升級設備以擴大產能，可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們未來的成功將很大程度上取決於我們增加產量及提高生產效率的能力。我們不斷升級現有的生產設備、增設生產設備並尋找更多的生產設施來擴大產能及提高生產效率。倘我們未能實現該等目標，我們可能無法在營運中達到理想的規模經濟水平，或將我們的邊際製造成本降低至維持我們定價及其他競爭優勢以及實現業務擴張計劃所需的水平。

風 險 因 素

我們的廠房及機械升級及產能擴大需要並將繼續需要龐大金額的資本投資、大量的工程工作、生產廠房及機械及時交付及大量的管理關注，並受到以下固有風險及不確定因素的影響：

- 對我們可用的營運資金造成負面影響；
- 需要通過銀行或其他借款提供我們設備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資金，或根本無法獲得資金；
- 延遲或無法取得我們的擴張所需的相關政府批准及必要許可；
- 與我們的新設備有關的折舊費用及與我們日後就計劃升級或擴張的借款有關的利息開支增加；
- 成本超支、施工延誤、製造設備問題（包括設備交付延誤或所交付的設備不符合我們的規格）以及其他經營困難；
- 未能配合我們的升級或擴張改善我們的營運及財務系統以及風險監控及管理制度；
- 我們珠光顏料產品及合成雲母粉的價格下跌無法彌補我們增加的生產成本；
- 未能與我們現有或潛在的客戶及供應商保持或建立關係，以配合我們增加的產量；
- 我們的新設備未能達到預期效能及降低我們的製造成本；及
- 沒有足夠管理資源妥善監督及管理我們計劃的產能擴張。

上述任何風險或類似的風險或不確定因素均可能會大幅延遲或限制我們按計劃執行設備升級及產能擴張的能力，從而牽制我們實現規模經濟及理想使用率的能力。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。

我們可能無法成功管理我們的未來增長。

於往績記錄期，由於我們的經營規模擴張，以及我們在技術改進方面的研發工作，我們經歷了顯著的增長。我們預期日後業務會繼續增長。我們有效管理增長取決於我們能否：(a)繼續擴展研發、銷售及營銷以及技術能力；(b)維持足夠的生產設施及設備；(c)僱用更多合資格人員；及(d)培訓、激勵、管理及留住我們的員工。然而，我們無法向閣下保證我們的人員、專業知識、系統及程序是否足以支持我們未來的增長。倘我們未能有效管理增長，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。

載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節的未來擴張計劃的實施存在不確定因素及風險。由於若干我們無法控制的因素（包括市場對我們珠光顏料產品及合成雲母粉的整體需求以及法律及法規的變化），概無保證我們可完全或有效地實現，或我們可成功執行增長策略及實施擴張計劃。我們的業務計劃及策略乃基於對未來事件的假設，其存在固有的不確定因素

風 險 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擴張計劃及業務策略，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。

此外，隨著我們的業務及經營規模不斷擴大，預期融資及經營成本亦會增加。因此，我們長遠能否成功亦取決於我們能否獲得更多資本用作擴張。倘我們無法管理任何或所有該等關鍵因素（包括我們的內部控制系統及程序、增加的成本、所需的專業知識及合資格人員），我們發展業務及經營規模的能力可能會受到影響。

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。

我們計劃透過建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母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[編纂][編纂]用作此用途。有關進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—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[編纂][編纂]的預期時間，董事預期折舊開支將於截至二零二一年十二月三十一日止年度相應增君，並將自我們的損益賬扣除。此外，其他經營開支（例如維修及保養成本）可能會對我們的財務業績及經營業績產生不利影響。

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。

截至二零二零年九月三十日，我們於中國共僱用474名員工。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，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38.4百萬元、人民幣41.0百萬元及人民幣48.9百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生的僱員福利開支總額為人民幣31.7百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣31.6百萬元。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，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。

風 險 因 素

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。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們分別有人民幣54.9百萬元、人民幣74.4百萬元、人民幣80.1百萬元及人民幣78.1百萬元的存貨，我們錄得往績記錄期的平均存貨週轉天數分別為185.0天、141.4天、129.3天及103.6天。就截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的滯銷存貨撥備分別為人民幣282,000元、人民幣9,000元及零。並無就截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月進行撥備。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。

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，我們的業務及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。

風 險 因 素

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。詳情請參閱本文件「財務資料－綜合損益表的組成部分－所得稅(抵免)／開支」一段。因此，截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的實際稅率分別約為7.3%、14.3%及14.8%。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。

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。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，我們於綜合損益表確認的政府補助分別約為人民幣3.1百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣10.4百萬元。詳情請參閱本文件「財務資料－綜合損益表的組成部分－其他收入及收益及虧損」一段。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。

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，我們收到的政府補助分別為人民幣3.1百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣10.4百萬元。請參閱「財務資料－綜合損益表的組成部分－其他收入及收益及虧損」。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享有政府補助，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。

風 險 因 素

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。此舉可能會對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

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更新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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們就環保產生的開支分別為人民幣1.9百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣4.2百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的開支為人民幣3.0百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣2.9百萬元。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改善的折舊人民幣1.2百萬元。有關更多資料，請參閱本文件「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，因此我們可能無法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。合規成本增加會影響我們的經營業績。

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。

風 險 因 素

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。

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。產品質量下降將

風 險 因 素

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、牌照及資格證書的詳情，請參閱本文件「業務－牌照、證書及許可證」一段。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。

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，則我們的業務可能會中斷，或者繼續營運業務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

風 險 因 素

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。

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。

我們擁有可能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11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)在中國擁有27項正待審核註冊的專利申請；及(f)在香港擁有一份正待審核註冊的未決專利申請。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文件附錄六「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，

風 險 因 素

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。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。

風 險 因 素

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，截至二零二零年九月三十日，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13.3百萬元。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支付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不合規事宜的任何命令，亦無法向閣下保證現時沒有或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

風 險 因 素

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而不會中斷。

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、烏克蘭克裡米亞地區、埃及、伊朗、朝鮮、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。

風 險 因 素

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、埃及等國家的公司及實體，惟於各年度／期間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，且我們無意積極將銷售覆蓋範圍擴展至國際制裁計劃的對象國家或地區。

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設施失效，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。

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，如汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑膠、紡織品及皮革及陶瓷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多元化及不斷改變，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。

風 險 因 素

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全新的產品及用途將迎合消費者的要求及喜好，因而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可能無法達到我們預期銷售水平的新產品或新用途。倘我們未能有效地回應或適應市場趨勢，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。

我們可能無法維持我們在市場的競爭力，並可能失去我們的市場領先地位。

我們在競爭性的市場中經營業務，面臨激烈的競爭。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不斷演變的行業標準及市場狀況的變化。彼等亦可能擁有更強的議價能力去影響市場定價，而且在主要原材料短缺時獲得供應方面勝於我們。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。倘我們未能有效地競爭，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。

此外，我們面臨來自新參與者日益激烈的競爭。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，在國際市場的曝光度增加進一步創造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。我們無法向閣下保證我們將可成功適應新的競爭環境，且我們可能會失去目前的市場領先地位。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。為了有效地競爭，我們可能被迫降價或向客戶提供更多銷售獎勵，任何一種情況均可能降低我們的盈利能力及對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。任何競爭加劇或我們未能與競爭對手競爭均可能對我們的產品需求及產品定價造成不利影響，繼而可能導致我們的市場份額減少及對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

風 險 因 素

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。

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。

風 險 因 素

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

風 險 因 素

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原訴。

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

風 險 因 素

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[編纂]有關的風險

股份過往並無[編纂]市場，且可能無法形成活躍的[編纂]市場。

於[編纂]前，股份並無[編纂]市場。[編纂]及[編纂]完成後，聯交所將為股份進行[編纂]的唯一市場。我們無法向投資者保證股份將形成活躍的[編纂]市場或形成的活躍[編纂]市場將於[編纂]後持續。此外，我們無法向投資者保證股份將在[編纂]後按[編纂]或高於[編纂]的價格在[編纂]市場交易。股份[編纂]預期將於[編纂]按[編纂]（代表其他[編纂]）與我們之間訂立的協議釐定，且並非[編纂]完成後[編纂]的參考指標。倘我們的股份未能形成活躍的[編纂]市場或形成的活躍[編纂]市場未能於[編纂]後持續，則我們股份的[編纂]及流通性可能會受到重大不利影響。

[編纂]可能出現波動。

股份的[編纂]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[編纂]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[編纂]及[編纂]的波動；
- 所售產品[編纂]的波動；或
- 現有股東日後在[編纂]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[編纂]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[編纂]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。更多詳情請參閱本文件「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[編纂]市場大量拋售我們的股份可能會對股份的現行[編纂]造成不利影響。

除[編纂]外，本公司已與[編纂]（為其本身及代表其他[編纂]）協定，未經[編纂]（為其本身及代表其他[編纂]）事先書面同意，於自本文件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文件日期起至[編纂]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，[編纂]可能因在[編纂]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文件所載有關經濟及我們所在行業的事實、統計資料及數據。

本文件所載的若干事實、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，本文件所載的統計資料可能不準確，或無法與為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。

閣下應細閱本文件全文，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[編纂]的任何資料。

報章或媒體可能會就我們或[編纂]報道本文件並無載列的內容，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文件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。倘本文件之外的任何刊物所載有關資料與本文件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，閣下應僅依賴本文件載列的財務、營運及其他資料。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

為籌備[編纂]，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；

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

- (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。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

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[編纂]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[編纂]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」。
- (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)。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

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

本文件所載的財務資料

會計師報告包含本集團往績記錄期的經審核綜合業績。

上市規則第4.04(1)條規定，我們須在本文件會計師報告中載列本集團緊接刊發文件前三個財政年度各年的綜合業績。

公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條規定所有招股章程包括公司(清盤及雜項條文)附表三第I部所指定事項及載列公司(清盤及雜項條文)附表三第II部所指定報告。

公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段規定，我們須於本文件中載列本集團於緊接刊發本文件前三個財政年度各年的營業總收入或銷售營業總額(視何者為適當而定)的陳述。公司(清盤及雜項條文)條例附表三第II部第31段規定，我們須於本文件中載列核數師就本集團緊接刊發本文件前三個財政年度各年的損益以及本集團緊接刊發本文件前三個財政年度各年結算日期的資產及負債作出的報告。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A(1)條，如就有關情況而言，證監會認為授出豁免不會影響公眾投資者的利益，且遵守任何或所有相關規定乃無關或負擔過於沉重或非必要或不合適，則證監會可在其認為合適的條件(如有)的規限下發出豁免書，豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例項下的相關規定。

會計師報告已編製並載於本文件附錄一。根據上文載列的有關規定，本公司須編製截至二零二零年十二月三十一日止三個年度的完整年度的經審核賬目。然而，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條規定，而聯交所已授出該項豁免，惟須符合以下條件：

- (a) 本文件將於[編纂]或之前刊發，且本公司將於[編纂](即緊接本文件刊發前本公司的最近財政年度完結後三個月內)或之前於聯交所[編纂]；

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

- (b) 本文件載有截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利估計(符合上市規則第11.17至11.19條)，以及一份董事聲明，陳述在履行彼等認為合適的所有合理盡職審查工作後，直至最後實際可行日期，本公司的財務及貿易狀況或前景概無重大不利變動，並提供二零二零年十月一日至二零二零年十二月三十一日貿易業績的具體參考資料；
- (c) 本公司從證監會取得豁免證明書，獲豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條、附表三第I部第27段及第II部第31段的規定；及
- (d) 本公司將遵守上市規則第13.46(2)條及第13.49(1)條分別在不遲於二零二一年三月三十一日及二零二一年四月三十日刊發其截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績及年度報告。

本公司亦已向證監會申請豁免證明書，豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段項下的規定，且證監會已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A(1)條授出豁免證明書，惟須達成下列條件：

- (a) 豁免的詳情載於本文件；及
- (b) 本文件將於[編纂]或之前刊發，而本公司將於[編纂]或之前(即緊接本文件刊發前本公司的最近財政年度完結後的三個月內)於聯交所[編纂]。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的規定，及向證監會申請豁免證明書以豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段的規定，理據為(其中包括)嚴格遵守上述規定會造成過份沉重的負擔，且有關豁免不會損害公眾投資者的利益，乃由於：

- (a) 落實截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表以供載入本文件對本公司及申報會計師而言過於倉卒。倘截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料須經審核，則本公司及申報會計師須進行大量工作以編製、更新及完成會計師報告及文件，且將需要更新文件相關章節，以涵蓋有關額外期間。這需要額外的時間及成

豁免嚴格遵守上市規則及豁免遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

本，因為須進行大量工作，以作審計用途。於短時間內落實截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核業績將造成過份沉重的負擔。董事認為，相關工作給予本公司現有及潛在股東的利益與所涉及的額外工作及開支以及[編纂]時間表的延遲或不對等；

- (b) 董事確認，[編纂]對我們的活動、資產及負債、財務狀況、管理及前景作出知情評估所需的一切資料均已載入本文件，且由聯交所及證監會分別授出豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條以及公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段的規定，將不會損害公眾投資者的利益。董事及獨家保薦人確認，在履行彼等認為合理及合適的所有盡職審查工作後，直至本文件日期，除本文件「財務資料」一節「近期發展及並無重大不利變動」各段所披露的範圍及有關[編纂]的[編纂]開支外，本集團自二零二零年十月一日(即緊隨會計師報告的最近經審核財務狀況表日期後)起至二零二零年十二月三十一日的財務及貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自二零二零年十月一日起概無發生會對會計師報告所示資料、本文件「財務資料」一節及本文件附錄三所載溢利預測相關資料造成重大影響的任何事件；
- (c) 董事認為，本文件所載會計師報告連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利估計(符合上市規則第11.17至11.19條)，已為[編纂]對本公司的往績記錄及盈利趨勢形成觀點提供充足及合理的最新資料；且董事及獨家保薦人確認，[編纂]對業務、資產及負債、財務狀況、貿易狀況、管理及前景作出知情評估所需的一切資料均已載入本文件。因此，有關豁免不會損害[編纂]的利益；及
- (d) 我們將就刊發年度業績及年度報告遵守上市規則第13.46(2)條及第13.49(1)條的規定。董事目前預期分別於二零二一年三月三十一日及二零二一年四月三十日或之前刊發截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績及年度報告。就此而言，董事認為本公司的股東、[編纂]及[編纂]將可知悉本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務業績。

有 關 本 文 件 及 [編 纂] 的 資 料

[編纂]

有 關 本 文 件 及 [編 纂] 的 資 料

[編纂]

有 關 本 文 件 及 [編 纂] 的 資 料

[編纂]

有 關 本 文 件 及 [編 纂] 的 資 料

[編纂]

有 關 本 文 件 及 [編 纂] 的 資 料

[編纂]

有 關 本 文 件 及 [編 纂] 的 資 料

[編纂]

有 關 本 文 件 及 [編 纂] 的 資 料

[編纂]

董 事 及 參 與 [編 纂] 的 各 方

董事

姓名	住址	國籍

執行董事

蘇爾田先生 (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
鄭世展先生	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 [編 纂] 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
黃得森先生	33 St Thomas Walk #12-04 Singapore 238113	新加坡
替代董事		
郭宏船先生 (作為黃得森先生的 替任董事行事)	262 Yio Chu Kang Road #12-07 Hundred Palms Residences Singapore 545682	新加坡
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
韓高榮教授	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，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。

董 事 及 參 與 [編 纂] 的 各 方

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

安信融資(香港)有限公司

香港

中環

交易廣場第一座

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

[編纂]

本公司法律顧問

有關香港法律：

翰宇國際律師事務所

香港

中環

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

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

有關法國法律：

Squire Patton Boggs (UK) LLP

7, rue du Général Foy

75008 Paris

France

董 事 及 參 與 [編 纂] 的 各 方

獨家保薦人及
[編纂] 的法律顧問

有關國際制裁法律：
Squire Patton Boggs (US) LLP
2550 M Street, NW
Washington, D.C. 20037
United States

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

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
交易廣場第一座
39 樓

[編纂]

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文件的一部分)
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
根據公司條例的授權代表	何咏紫女士 吳卓明先生
根據上市規則的授權代表	苏尔田先生 吳卓明先生
審核委員會	麥興強先生 (主席) 韩高荣教授 梁貴華先生
薪酬委員會	梁貴華先生 (主席) 韩高荣教授 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

[編纂]

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

適用法律及法規

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[編纂]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[編纂]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文件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2002年6月29日頒佈及於2009年8月27日及2014年8月31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2004年1月13日頒佈，其後分別於2013年7月18日及2014年7月29日修訂並於2014年7月29日作最新修訂之《安全生產許可證條例》，以及於2011年8月5日頒佈及2017年3月6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或由中央政府持有之危險化學品生產企業(總

適用法律及法規

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。

危險化學品經營許可證

根據於2012年7月17日頒佈並於2015年5月27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。

根據公司的經營範圍及主營業務，雖然我們在生產過程中涉及使用、儲存危化品，但我們不屬於危險化學品生產企業，無需取得危險化學品經營許可證。

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1993年2月22日頒佈並分別於2000年7月8日、2009年8月27日及2018年12月29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(1)應當對其生產之產品質量負責；(2)產品或者其包裝上之標識應當真確；(3)不得生產國家明令淘汰之產品；(4)不得偽造產地，不得偽造或者冒用其它生產者之廠名、廠址；(5)不得偽造或者冒用認證標誌等產品質量標誌；(6)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(7)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。

適用法律及法規

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1993年12月29日頒佈，自1994年7月1日起生效，其後於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日及2018年10月26日修訂。外國投資者在中國的公司實體也受外商投資法管轄。中華人民共和國外商投資法，由全國人民代表大會於2019年3月15日公佈，2020年1月1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、企業或其他組織，包括以下：(一)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；(二)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；(三)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；(四)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2019年12月12日由國務院第74次常務會議通過，2020年1月1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1997年、2002年、2004年、2007年、2011年、2015年、2017年及2019修訂。目前生效目錄於2019年6月30發

適用法律及法規

佈，並於2019年7月30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：(一)發起人符合法定人數；(二)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；(三)股份發行、籌辦事項符合法律規定；(四)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；(五)有公司名稱，建立符合股份有限公司要求的組織機構；(六)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2020年1月1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。

《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(2020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2020年6月23日聯合發佈，於2020年7月23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)(2019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2006年8月8日聯合發佈了《企業並購管理辦法》，並於2009年6月22日對該辦法進行了修訂。《企業並購管理辦法》規定，外國投資者在收購境內企業股權或者追加認購境內企業股份時，(一)必須獲得必要的批准；(二)通過設立外商投資企業收購境內企業資產；(三)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法律法規。

適用法律及法規

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，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。

適用法律及法規

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1984年3月12日發佈，於1992年9月4日、2000年8月25日及2008年12月27日修訂並於2009年10月1日起施行的《中華人民共和國專利法》及由國務院於2001年6月15日頒佈，於2002年12月28日及2010年1月9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1993年9月發佈並分別於2017年11月4日及2019年4月23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1982年8月23日發佈，於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日、2019年4月23日修訂並於2019年11月1日起實施的《中華人民共和國商

適用法律及法規

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（「工信部」）於2017年8月24日發佈並自2017年11月1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2012年5月28日發佈並自2012年5月29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1989年12月26日發佈，於2014年4月24日修訂並於2015年1月1日生效的《中華人民共和國環境保護法》，於2002年12月28日頒佈，2016年12月29日及2018年12月29日修訂並生效的《中華人民共和國環境影響評價法》，國務院發佈的1998年7月16日修訂的《中華人民共和國環境保護行政主管部門環境影響評價報告書》和其他有關環境法律、法規規定，凡有建設項目規劃的企業，應當將項目可能產生的環境影響，報環境保護行政主管部門批准。企業應當聘請符合條件的機構出具環境影響評價報告。

根據全國人大常委會於1984年5月11日發佈，於1996年5月15日、2008年2月28日及2017年6月27日修訂並於2018年1月1日起施行的《中華人民共和國水污染防治法》、於1987年9月5日發佈並分別於1995年8月29日、2000年4月29日、2015年8月29日及2018年10月26日修訂的《中華人民共和國大氣污染防治法》、於1996年10月29日發佈並於2018

適用法律及法規

年12月29日修訂的《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》以及於1995年10月30日發佈並於2020年4月29日最後修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，在生產經營過程中可能產生環境污染的所有單位應在其廠房採取環境保護措施及建立可靠的環保制度。

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1996年1月29日發佈並於1997年1月14日及2008年8月5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1996年6月20日發佈並於1996年7月1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2012年11月19日發佈並於2015年5月4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2015年2月13日發佈並自2015年6月1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及核准實施間接監管。

適用法律及法規

國家外匯管理局於2013年5月11日發佈、於2013年5月13日起施行並於2018年10月10日修訂的《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》（「《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2015年3月30日發佈並於2015年6月1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2016年6月9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」），境內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》規定銀行代替國家外匯管理局直接審核辦理37號文項下的外匯初始登記及變更登記。截至本文件發佈之日，本公司所有為中國居民的中國最終個人股東已於2020年11月28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1994年7月5日發佈、於1995年1月1日起施行並分別於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》、於2007年6月29日發佈、於2008年1月1日起施行並於2012年12月28日修訂、於2013年7月1日起施行的《中華人民共和國勞動合同法》以及由國務院於2008年9月18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2010年10月28日發佈、於2011年7月1日起施行並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》、由國務院於1999年1月22日發佈並於2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》以及由國務院於1999年4月3日發佈並於

適用法律及法規

2002年3月24日及2019年3月24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2007年3月16日發佈、於2008年1月1日起施行並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《企業所得稅法》及國務院於2007年12月6日公佈並自2008年1月1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

適用法律及法規

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》（「《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 2009 年 2 月 20 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 2018 年 2 月 3 日發佈並自 2018 年 4 月 1 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 1993 年 12 月 13 日頒佈並於 2008 年 11 月 10 日、2016 年 2 月 26 日及 2017 年 11 月 19 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 2011 年 10 月 28 日修訂）及於 2018 年 4 月 4 日發佈並於 2018 年 5 月 1 日生效之《財務部、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 2019 年 3 月 20 日發佈並於 2019 年 4 月 1 日生效之《財政

適用法律及法規

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 2005 年 3 月 16 日頒佈並於 2005 年 5 月 1 日生效及於 2018 年 6 月 15 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 2010 年 10 月 18 日頒佈並於 2010 年 12 月 1 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 1985 年 1 月 1 日生效並於 2011 年 1 月 8 日修訂的《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》及於 2011 年 1 月 8 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 1994 年 5 月 12 日採納並於 2004 年 4 月 6 日及 2016 年 11 月 7 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 2004 年 6 月 25 日頒佈並於 2016 年 8 月 18 日、2019 年 11 月 11 日及 2019 年 11 月 30 日

適用法律及法規

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2019年2月18日頒佈並於2019年3月1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1987年1月22日頒佈並於2000年7月8日、2013年6月29日、2013年12月28日、2016年11月7日及2017年11月4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2014年3月13日頒佈、於2017年12月20日及2018年5月29日修訂並於2018年7月1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2019年1月9日發出並於2019年2月1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

本節及本文件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、獨家保薦人、[編纂]及任何相關人士(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文件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文件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文件，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。

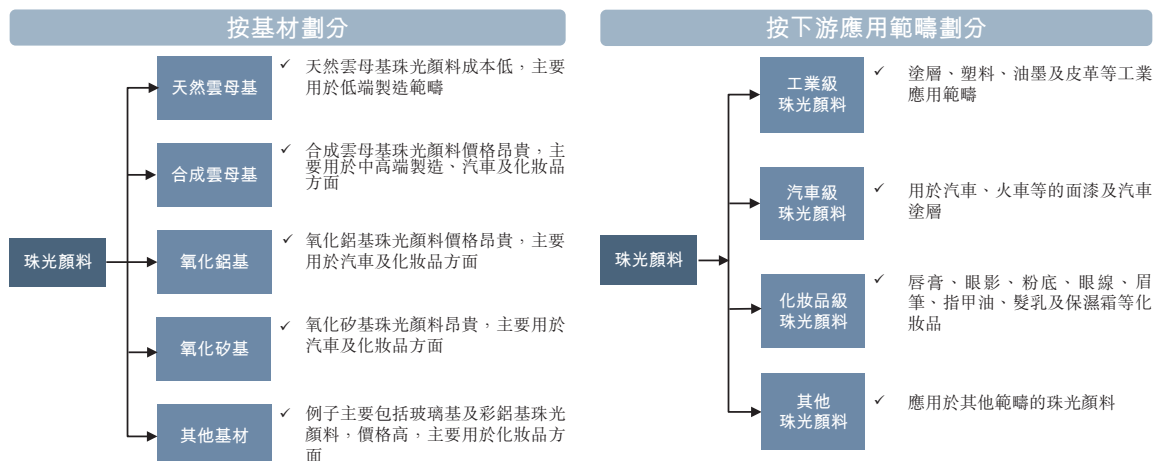
董事認為，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無出現可能使本節資料會有保留意見、相抵觸或影響本節資料的不利變動。

行業概覽

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、屬性及应用範疇：



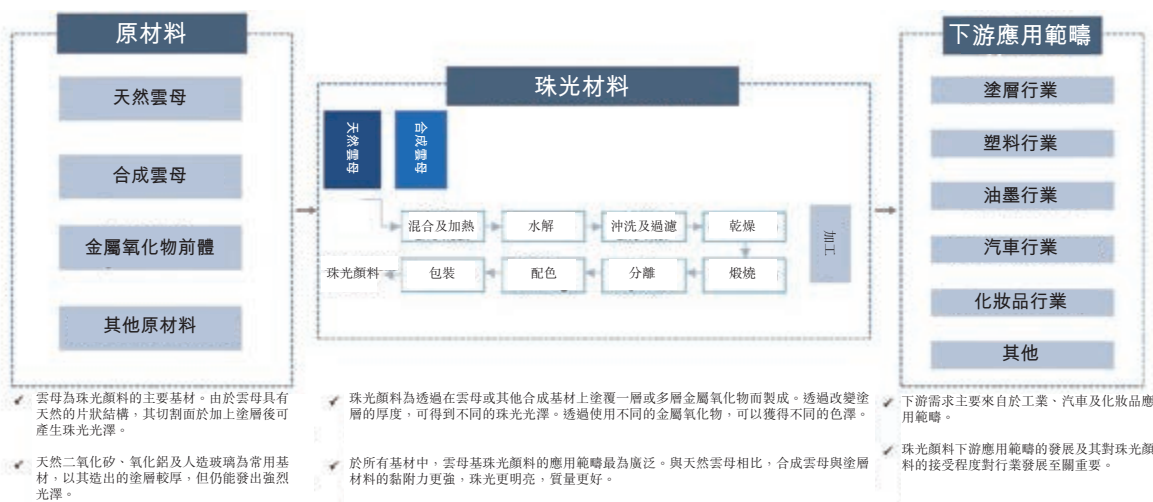
資料來源：弗若斯特沙利文

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(例如化妝品生產商、汽車塗料生產商等)及珠光顏料貿易公司。由於較大型的珠光顏料生產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。

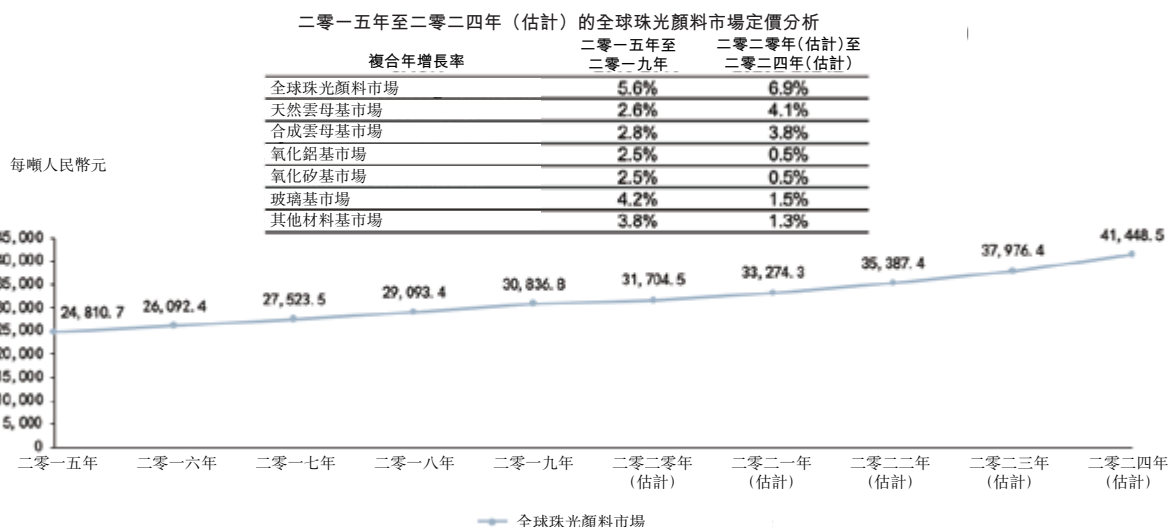


資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

珠光顏料產品的平均售價

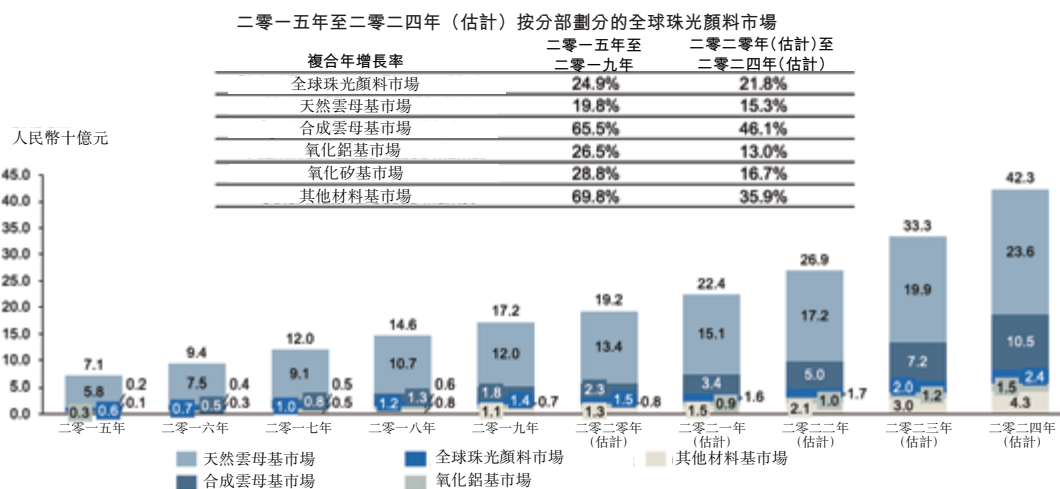
近期，由於珠光顏料技術的進步，以及市場對顏料產品的質量要求越來越高，珠光顏料價格不斷上漲。產品及價格結構不斷優化，帶動盈利能力不斷增強。二零一五年至二零一九年，全球珠光顏料價格從每噸人民幣24,810.7元上漲至每噸人民幣30,836.8元，複合年增長率為5.6%。隨著未來珠光顏料生產技術及原材料(如合成雲母)的進步，全球珠光顏料在不同用途的質量、盈利能力及滲透率將有所提升。估計二零二零年至二零二四年，全球珠光顏料價格將上升至每噸人民幣41,448.5元，複合年增長率為6.9%。



資料來源：弗若斯特沙利文

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，於二零一九年達到人民幣172億元，於二零一五年至二零一九年的複合年增長率為24.9%。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二零二零年至二零二四年全球珠光顏料市場的複合年增長率為21.8%，二零二四年將達到人民幣423億元。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度及接受度增加，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，因此其市場份額將於該等領域實現持續增長。



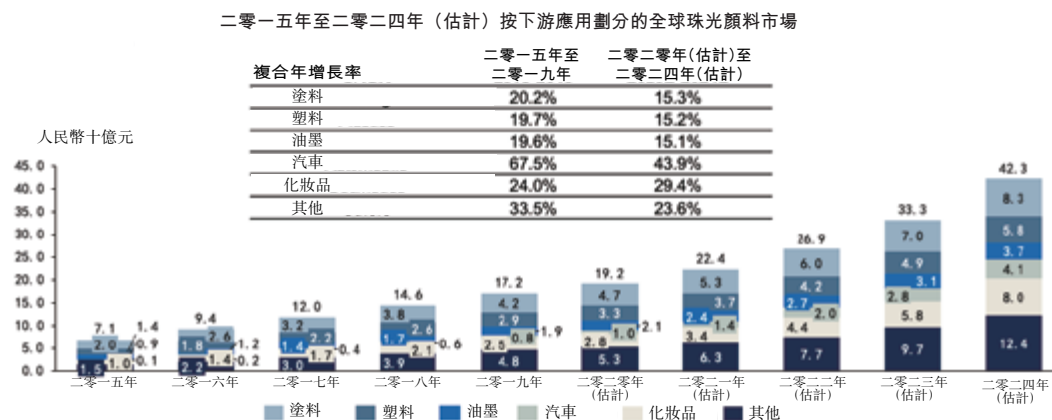
資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

珠光顏料產品的下游應用範疇

於二零一九年，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42億元、人民幣29億元及人民幣19億元。

雖然，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，由於合理收入的增加、消費升級及外觀意識的提高，全球化妝品市場出現強勁的增長，帶動化妝品珠光顏料市場的增長，二零一五年至二零一九年的複合年增長率為24.0%。

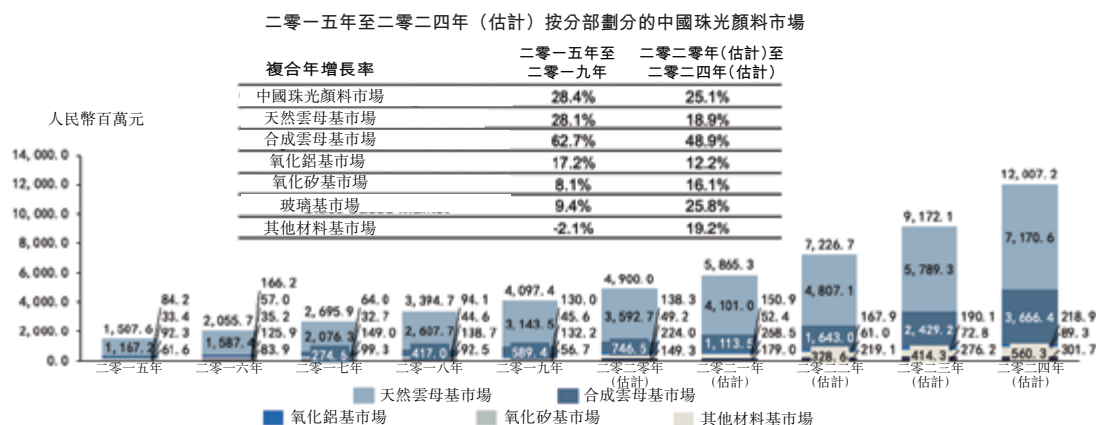


資料來源：弗若斯特沙利文

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。市場規模於二零一五年至二零一九年間以28.4%的複合年增長率增長，於二零一九年達到人民幣4,097.4百萬元，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76.7%、14.4%、3.2%及1.1%。

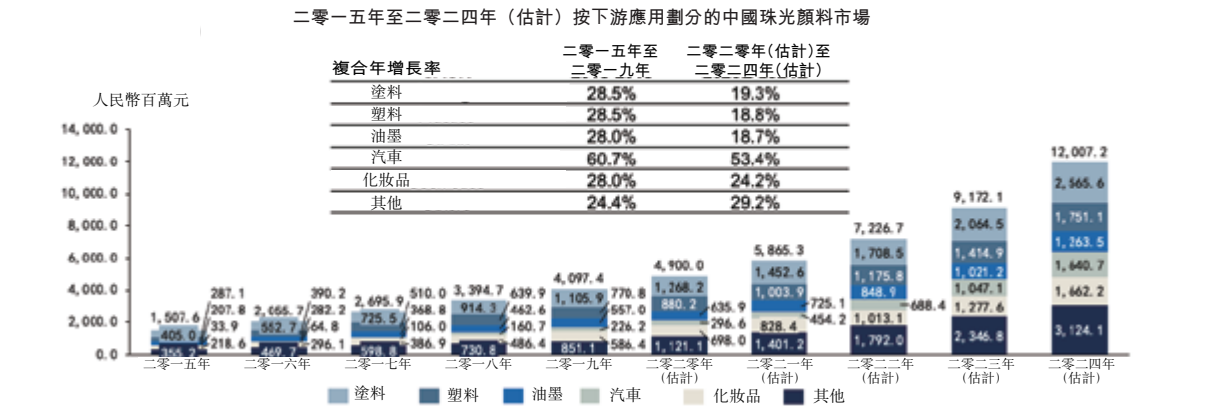


資料來源：弗若斯特沙利文

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，二零一五年至二零一九的複合年增長率為60.7%，於二零一九年達到人民幣226.2百萬元。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二零二四年達到人民幣1,640.7百萬元，複合年增長率為53.4%。

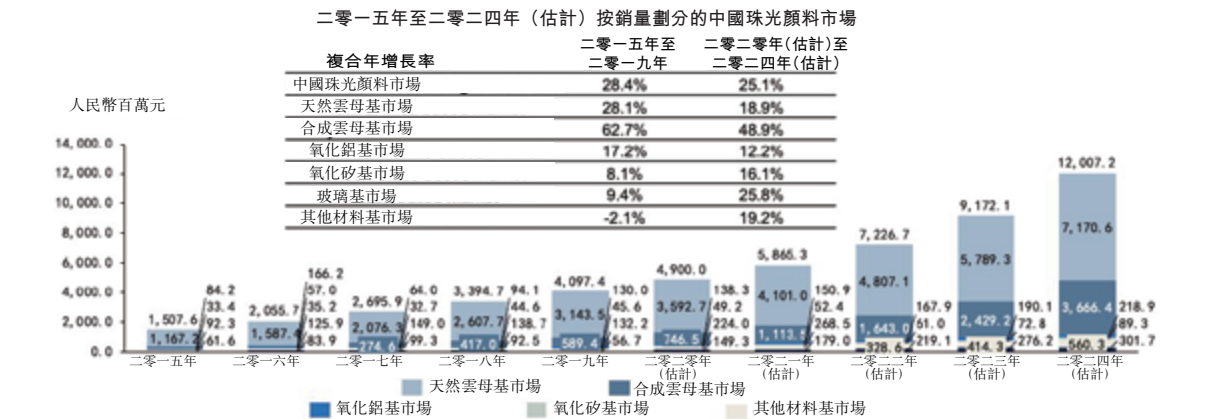
行業概覽

化妝品珠光顏料市場亦高速增長，複合年增長率為28.0%，於二零一九年達到人民幣586.4百萬元。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二零二零年至二零二四年以24.2%的複合年增長率增長，於二零二四年達到人民幣1,662.2百萬元。



資料來源：弗若斯特沙利文

二零一五年至二零一九年，中國化妝品珠光顏料市場銷售量以25.7%的複合年增長率增長，於二零一九年達到21.0千噸。珠光顏料以其光澤度好、耐久性強等特點，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。預期於二零二四年，中國化妝品珠光顏料市場銷售量將達到43.7千噸。



資料來源：弗若斯特沙利文

珠光顏料市場的未來發展

機遇

- 一 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（2019年版）》，珠光顏料生產（粒徑3-150 μm）已獲納入鼓勵類行業。

行 業 概 覽

- **擴大下游用途：**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

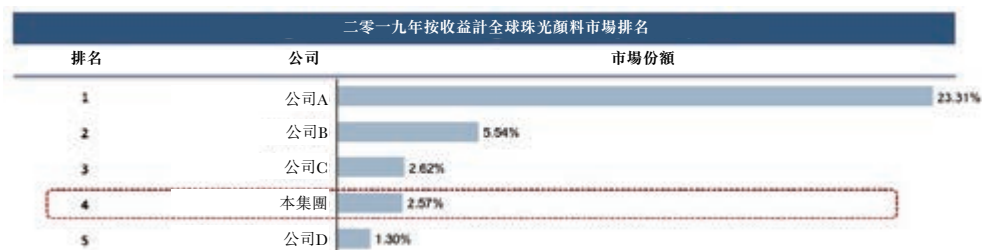
在國家的有利政策支持下，珠光材料行業迅速發展。在全球市場，根據於二零一九年四月頒佈的《聯邦規則法案》(21CFR73.350) 修正案，安全使用由甜酒等飲料中的二氧化鈦及雲母製成的珠光顏料進一步擴大了珠光顏料的用途，成為上游製造商擴大產能的強大後支持因素。

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(2019年本)》(2019年修訂)，珠光顏料屬於國家鼓勵高新技術產業，享有相應鼓勵政策扶持。

我們於全球珠光顏料市場的排名

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，二零一九年珠光顏料的總市場規模達到人民幣17,156.3百萬元。按珠光顏料的收益計，二零一九年全球珠光顏料市場的五大參與者的市場份額合共為35.3%。本集團在所有參與者中排名第四，市場份額為2.6%。

行業概覽

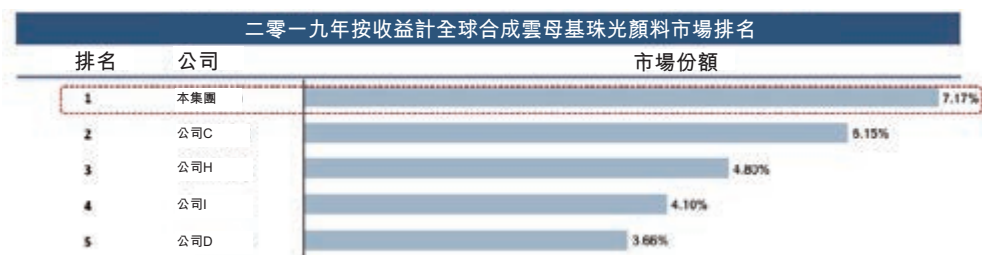


附註：排名乃根據珠光顏料供應商於二零一九年產生的珠光顏料銷售價值而作出。

資料來源：弗若斯特沙利文

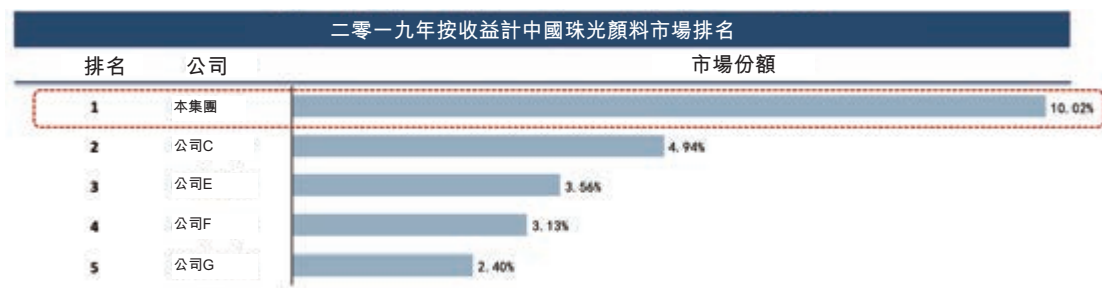
於全球珠光顏料供應商中，合成雲母基珠光顏料供應商的角色日益重要。合成雲母基珠光顏料具有耐溫、耐磨、耐光、抗水及色牢的特性。與其他基材的珠光顏料相比，合成雲母基珠光顏料較為環保潔淨，且不含重金屬。因此，合成雲母基珠光顏料供應商於捕捉珠光顏料市場的高速增長方面處於優勢。

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二零一九年產生的合成雲母基珠光顏料銷售價值而作出。合成雲母基珠光顏料供應商專注於提供合成雲母基珠光顏料。

全球合成珠光顏料市場適度分散。按收益計，二零一九年合成雲母基珠光顏料的總市場規模達到人民幣1,828.7百萬元。按合成雲母珠光顏料的收益計，二零一九年全球合成雲母珠光顏料市場的五大參與者的市場份額合共為25.9%。本集團在所有參與者中排名第一，市場份額為7.2%。

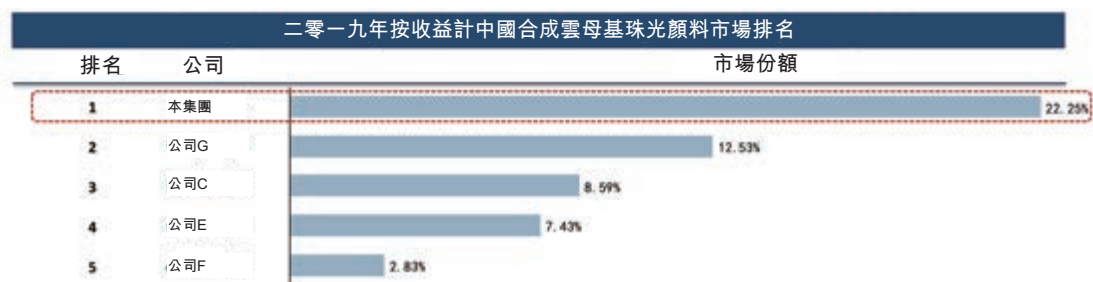


附註：排名乃根據中國珠光顏料供應商於二零一九年在中國產生的珠光顏料銷售價值而作出。

資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

於二零一九年，中國珠光顏料市場規模(按珠光材料收益計算)達到人民幣40,974億元。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24.1%。在所有企業中，本集團以10.0%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二零一九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

於二零一九年，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589.4百萬元。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53.63%。在所有企業中，本集團以22.3%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，而成立已久的從業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。

行業概覽

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從業者帶來了另一挑戰。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

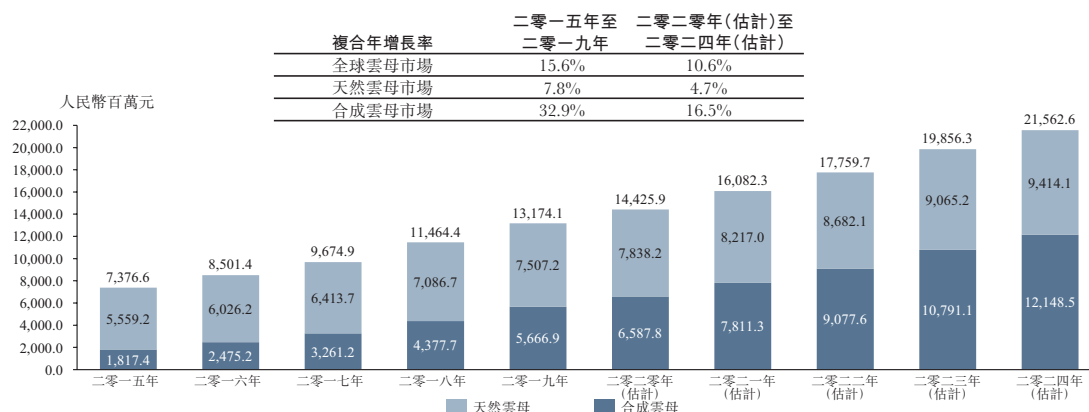
雲母產品可分為天然雲母及合成雲母。雲母具有絕緣、耐高溫、有光澤、隔熱等特性，獲廣泛應用於各行業，因此又稱為工業味精。其終端用家行業包括汽車、化妝品、電力、高溫冶煉及家用電器。隨著全球雲母行業的研究能力提升，雲母的下游應用範疇持續擴展。

全球雲母市場的市場規模

全球雲母市場於二零一五年至二零一九年穩定增長，複合年增長率為15.6%，達到人民幣132億元。於雲母市場中，對天然雲母的需求佔市場份額的56.8%，而合成雲母佔市場份額的43.2%。弗若斯特沙利文預測，全球雲母市場將於二零二四年達到人民幣216億元，複合年增長率為10.6%，其中，合成雲母市場將增長至人民幣121億元，佔市場份額的56.4%。以下棒形圖說明於二零一五年至二零二四年（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。

二零一五年至二零二四年（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

雲母產品的應用範疇

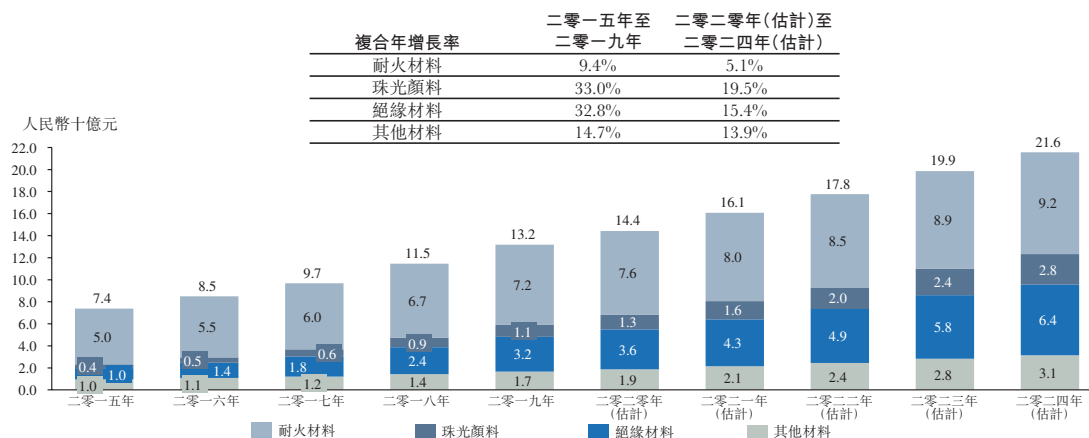
珠光顏料、耐火材料及絕緣材料為雲母產品的主要下游應用範疇，且廣泛應用於汽車、化妝品、電力、高溫冶煉及家用電器等終端用家行業。於二零一九年，珠光顏料雲母

行業概覽

市場達到人民幣11億元、耐火材料雲母市場達到人民幣72億元，而絕緣材料雲母市場達到人民幣31.6億元。絕緣材料亦應用於半導體等先進材料的範疇。

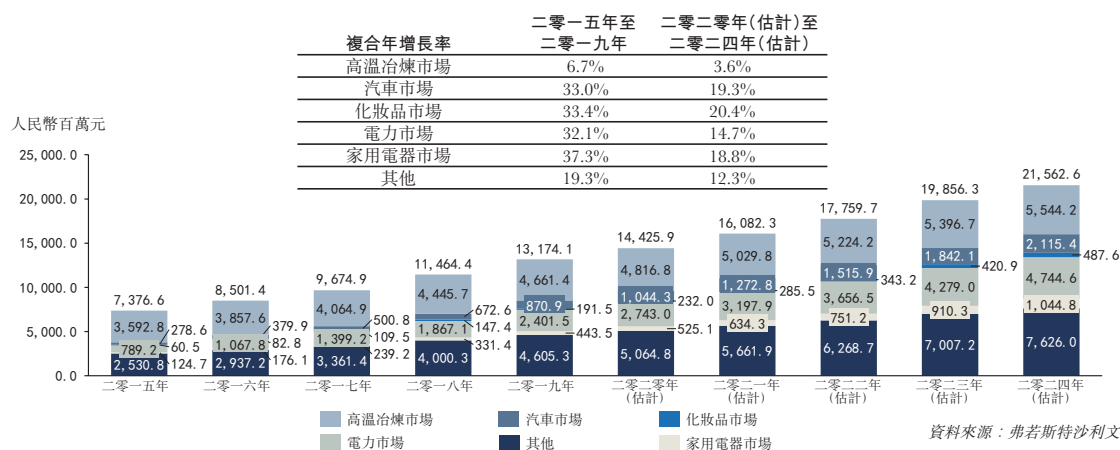
隨著合成雲母行業的研發能力進步，合成雲母將打進更多下游應用範疇(例如隔熱材料)，並於珠光顏料雲母市場中增長。與天然雲母相比，合成雲母基珠光顏料於光澤度、純淨度及耐高溫性方面取得重大進展。

下圖說明二零一五年至二零二四年(估計)期間按終端市場用途劃分的全球雲母市場發展：



資料來源：弗若斯特沙利文

下圖說明二零一五年至二零二四年(估計)期間按終端用家行業劃分的全球雲母市場發展：



資料來源：弗若斯特沙利文

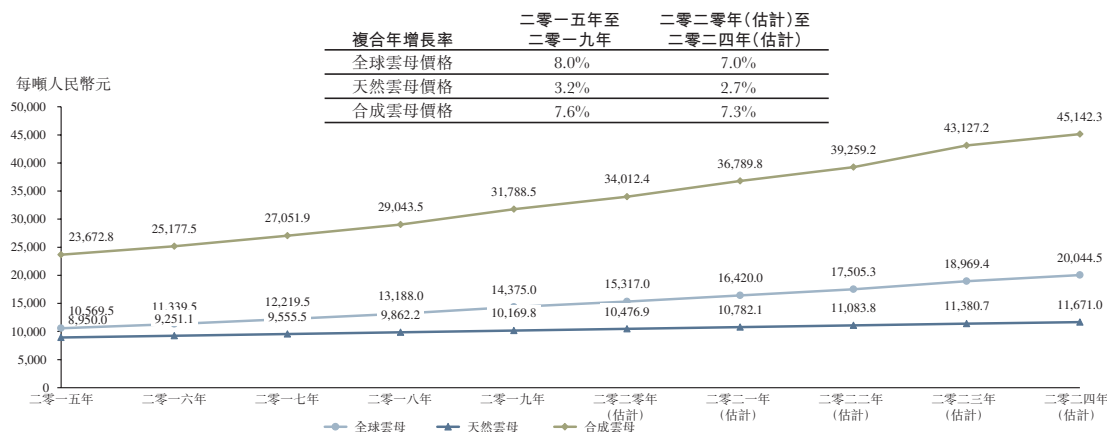
資料來源：弗若斯特沙利文

於二零一九年，高溫冶煉雲母產品的市場規模為人民幣47億元，佔市場份額的35.4%。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。

行業概覽

雲母產品的平均售價及平均成本

於二零一五年至二零二四年(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，下圖說明二零一五年至二零二四年(估計)期間雲母產品價格的變動：



資料來源：弗若斯特沙利文

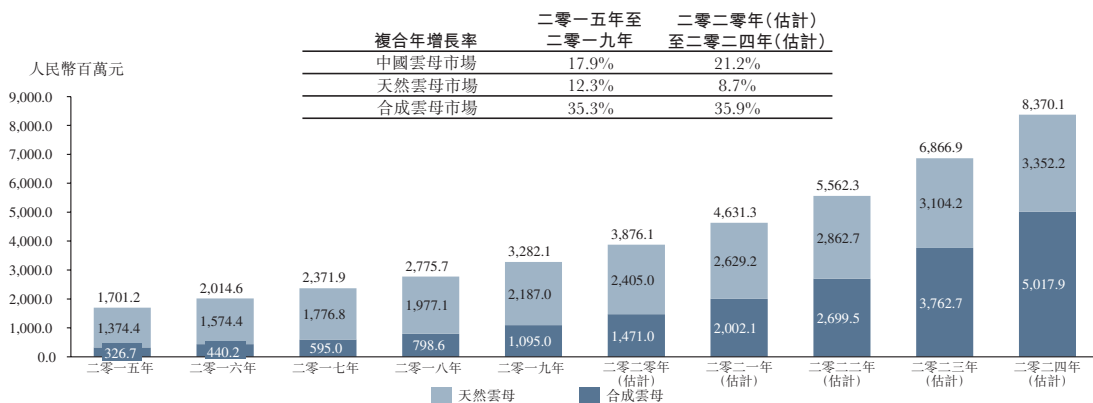
中國雲母產品市場概覽

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。於二零一九年，市場按二零一五年至二零一九年的複合年增長率17.9%增長至人民幣32.8億元。於整個市場中，中國天然雲母市場達到人民幣21.9億元，佔市場份額的66.6%。中國合成雲母市場達到人民幣11億元，佔市場份額的33.4%。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，中國雲母市場於二零二四年將達到人民幣83.7億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為21.2%，其中，合成雲母市場將達到人民幣50.2億元，佔市場份額的60.0%。

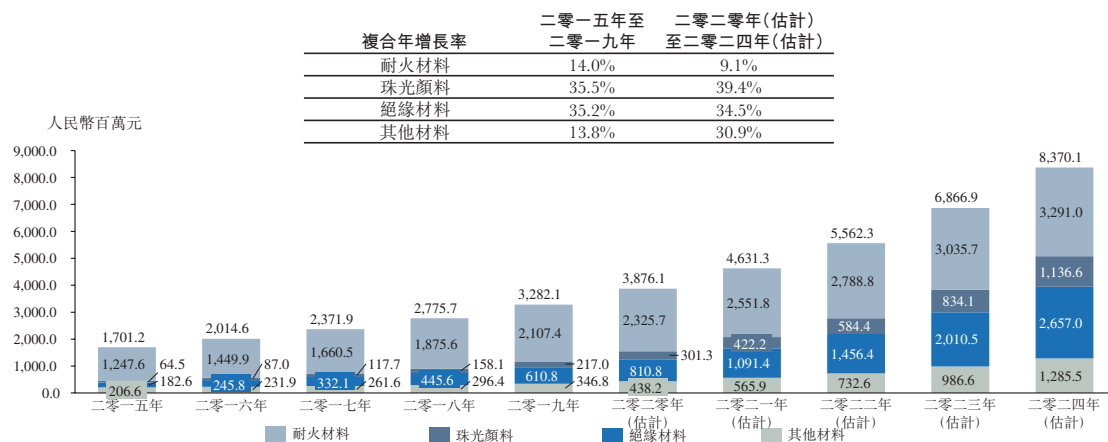
下圖說明二零一五年至二零二四年(估計)期間按於中國產生的銷售收益計的天然雲母及合成雲母的百分比：



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

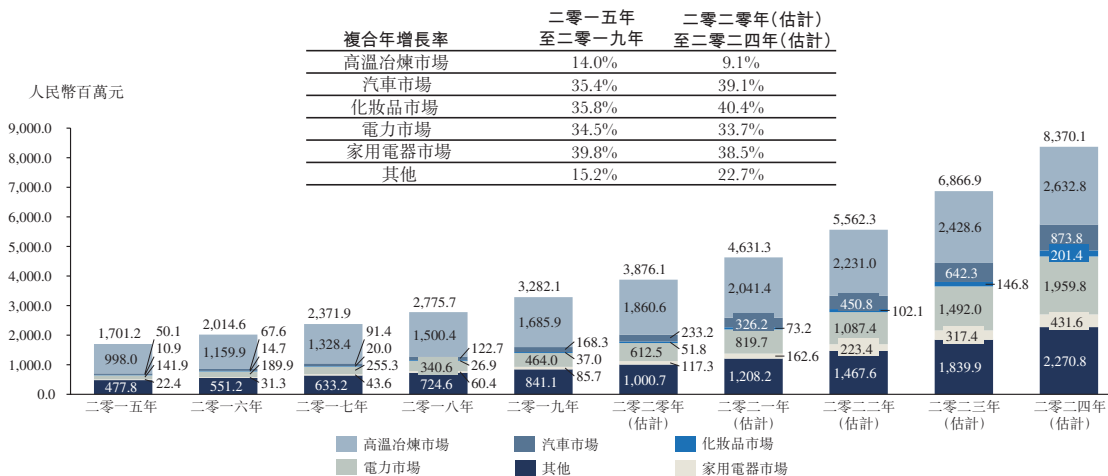
下圖說明二零一五年至二零二四年(估計)期間按下游用途劃分的中國雲母顏料市場發展：



資料來源：弗若斯特沙利文

於中國，珠光顏料雲母市場按二零一五年至二零一九年的複合年增長率35.3%增長，並於二零一九年達到人民幣2,170.0百萬元。於同期，耐火材料雲母市場按複合年增長率14.0%增長，並達到人民幣2,107.4百萬元；絕緣材料雲母市場按複合年增長率35.2%增長，並於二零一九年達到人民幣610.8百萬元。

下圖說明二零一五年至二零二四年(估計)期間按終端用家行業劃分的中國雲母顏料市場發展：



資料來源：弗若斯特沙利文

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。

行 業 概 覽

- 一 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。
- 一 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：

全球領先的研發能力

七色珠光具有全球領先的研發能力，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。七色珠光作為珠光顏料行業的領先參與者，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。

歷史、發展及重組

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產品，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個國家及地區的客户。

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[編纂]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

歷史、發展及重組

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[編纂]的可能性，讓我們能夠直接進入國際資本市場，及建立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，而不會招致與其投資成本相比的任何虧損。該等承諾導致自新三板終止掛牌至重組開始日期期間，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。

誠如我們的中國法律顧問所告知，董事確認，除本文件「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。

業務發展及里程碑

直到二零一六年的業務發展情況

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。

歷史、發展及重組

- (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若干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，七色珠光錄得收益人民幣50.3百萬元，惟因由於龐大經營開支及產品研發活動所產生開支而產生淨虧損人民幣37.5百萬元。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) 二零一五年七月至二零一六年十二月(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。截至二零一六年十二月三十一日，當時的產能增加至7,392噸珠光顏料產品。

有關進一步資料，請參閱本文件「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。

歷 史 、 發 展 及 重 組

月份／年份	業務里程碑
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。
二零一五年一月	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，並豐富我們的珠光顏料產品組合，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。 七色珠光的質量管理體系獲頒 GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008 質量認證。
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	七色珠光獲認證為廣西壯族自治區企業技術中心。
二零一五年九月	七色珠光開始銷售合成雲母基珠光顏料產品。 七色珠光獲頒環境管理體系質量證書。
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。

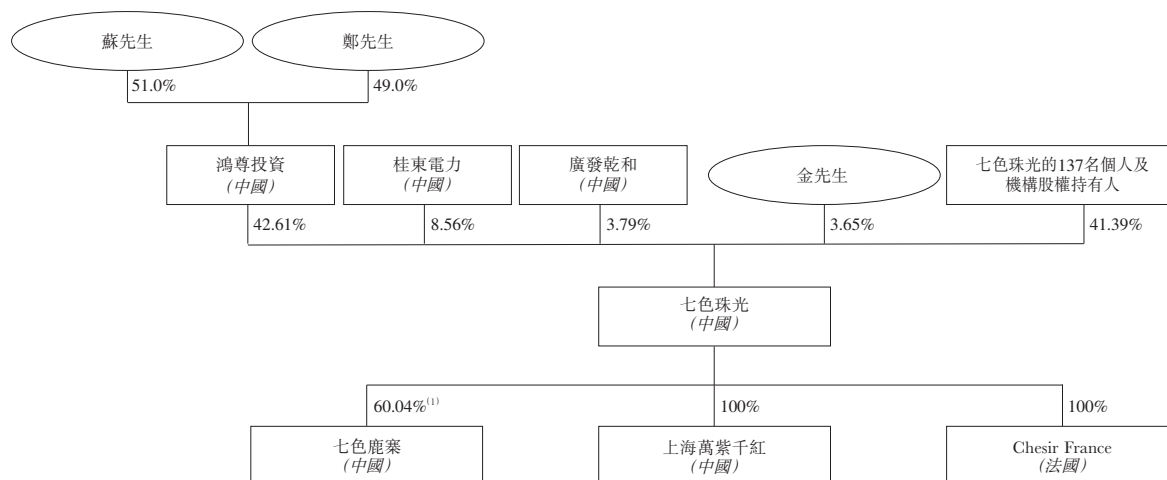
歷 史 、 發 展 及 重 組

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票發行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[編纂]投資。

歷史、發展及重組

我們的中國附屬公司的企業歷史

我們的主要附屬公司為七色珠光、七色鹿寨及上海萬紫千紅。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

自成立日期起的股東變動及新股權投資

於二零一一年三月二十九日，廣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，廣西珠光顏料有限公司更名為廣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

歷 史 、 發 展 及 重 組

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%。楊倫全先生為技術總監，而許榕女士於二零一四年八月至二零一六年十一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。新股票發行已於二零一五年五月完成，本次股票發售集資人民幣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%，並首先成為七色珠光的權益持有人之一。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已發行股份百分之五以上。

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（即二零一七年一月一日），七色珠光的註冊資本為人民幣83,100,000元，當時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	51,094,800	61.49
桂東電力	10,000,000	12.03
金先生	4,677,200	5.63
楊倫全	2,923,000	3.52
招商證券股份有限公司	2,342,000	2.82
王煥波	1,631,000	1.96
陳培勇	1,505,000	1.81
鄧曉華	1,000,000	1.20
招商智遠新三板2號集合資產管理計劃	886,000	1.07
黃瑩	869,000	1.05
夏榮飛	720,000	0.87
朱慶玉	577,000	0.69
張仙超	549,000	0.66
覃紀英	544,000	0.65
西部證券股份有限公司	488,000	0.59
平安證券股份有限公司	438,000	0.53
小計	80,244,000	96.57

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 (%)
骆义忠.....	420,000	0.51
中信证券新三板增强1号集合资产管理计划.....	381,000	0.46
兴业证券股份有限公司.....	360,000	0.43
国海证券股份有限公司.....	351,000	0.42
孙怀庆.....	240,000	0.29
许榕.....	214,000	0.26
包联平.....	195,000	0.23
冯大功.....	138,000	0.17
财富证券股份有限公司.....	134,000	0.16
杨克己.....	111,000	0.13
潘里坦.....	108,000	0.13
20名個人及機構股權持有人，各自持有少於0.1%股權.....	204,000	0.24
小計	2,856,000	3.43
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，請參閱本文件「業務－知識產權」一節。許榕女士二零一四年八月至二零一六年十一月期間為七色珠光其中一名董事。

歷 史 、 發 展 及 重 組

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)並無持有多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
西藏金葵花资本管理合伙企业(有限合伙).....	2,220,000	1.90	20,046,600.00
中国－比利时直接股权投资基金.....	2,214,840	1.90	20,000,005.20
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	1.42	15,000,003.90
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	1.42	14,935,881.87
青岛清控金奕创业投资中心(有限合伙).....	1,558,140	1.33	14,070,004.20
上海尚融聚源股权投资中心(有限合伙).....	554,000	0.48	5,002,620.00
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	0.48	5,000,001.30
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。

歷 史 、 發 展 及 重 組

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。

於上述新股份發行後及緊隨於二零一九年九月二十三日於新三板終止掛牌後，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
杭州伟星智晨股权投资合伙企业(有限合伙)	5,622,260	4.8147
尚融宝盈(宁波)投资中心(有限合伙)	4,986,000	4.2698
浙江省创业投资集团有限公司	4,760,000	4.0763
廣發乾和	4,429,679	3.7934
海富长江成长股权投资(湖北)合伙企业(有限合伙)	4,429,679	3.7934
金先生	4,265,200	3.6525
杭州通元优科创业投资合伙企业(有限合伙)	2,770,000	2.3721
朱庆玉	2,682,000	2.2968
西藏金葵花资本管理合伙企业(有限合伙)	2,220,000	1.9011
中国－比利时直接股权投资基金	2,214,840	1.8967
黄莹	1,972,000	1.6887
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	1.4225
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	1.4164
青岛清控金奕创业投资中心(有限合伙)	1,558,140	1.3343
陈培勇	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。

歷 史 、 發 展 及 重 組

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)
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
小計		1,762,871	

歷 史 、 發 展 及 重 組

出讓入	承讓入 ⁽¹⁾	所持已發行 七色珠光 股份數目	每股價格 ⁽²⁾ (人民幣)
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
上海育因企业管理谘询 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		1,917,678	

歷 史 、 發 展 及 重 組

出讓入	承讓入 ⁽¹⁾	所持已發行 七色珠光 股份數目	每股價格 ⁽²⁾ (人民幣)
朱秀伟.....		21,000	9.03
朱益民.....		82,000	9.03
尚融宝盈投资中心 (有限合伙).....	洪江鑫	2,000,000	10
邓晓华.....	胡永祥	3,200	9.03
金先生.....	李爱明	800,000	9.8
陈培勇.....	李孙	332,863	9.95
杭州通元优科创业投资 合伙企业(有限合伙).....		2,770,000	9.95
黄莹.....	梁伟森	135,637	10
高羽丹.....		37,000	9.17
天津易鑫安资产管理 有限公司－易鑫安资 管鑫安6期.....		11,000	11
金先生.....	刘佳鑫	400,000	9.8
中国－比利时直接股权 投资基金.....	刘志和	1,107,420	10.37
廣發乾和.....	柳州迪策鸿泽企业管理合伙企业 (有限合伙)	3,000,000	10
小計		10,700,120	

歷 史 、 發 展 及 重 組

出讓入	承讓入 ⁽¹⁾	所持已發行 七色珠光 股份數目	每股價格 ⁽²⁾ (人民幣)
何甫梅.....	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
尚融寶盈投資中心 (有限合夥).....	寧波京珠投資合夥企業 (有限合夥)	2,656,000	9.97
尚融寶盈投資中心 (有限合夥).....	歐志川	286,697	10.03
余蘭芝.....		316,000	不適用 (總代價為 人民幣1.0元)
黃瑩.....	沈錦水	500,000	10
小計		<u>8,908,802</u>	

歷 史 、 發 展 及 重 組

出讓入	承讓入 ⁽¹⁾	所持已發行 七色珠光 股份數目	每股價格 ⁽²⁾ (人民幣)
上海尚融聚源股权投资 中心(有限合伙).....	韋佳	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		4,203,670	
總計		27,493,141	

歷史、發展及重組

附註：

- (1) 就[編纂]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收購協議及開曼換股換取我們的股份)均被視為本公司的[編纂]投資者。有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]投資—概覽—七色珠光股權持有人被視為我們的[編纂]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收購協議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) 於二零二零年十月十九日，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。本公司中國法律顧問確認，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，已訂立可換股債券認購協議，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%，於二零二一年五月三十一(「到期日」)日到期。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。

根據可換股債券認購協議，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。

歷史、發展及重組

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，桂東電力在轉讓完成後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[編纂]投資的一部分。有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]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，訂立GX[編纂]投資協議，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認購協議，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)及連潤向爾田國際轉讓3,900,000股股份被認為[編纂]投資的一部分。有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]投資」一節。

七色珠光改制為中國的中外合資企業

根據GX[編纂]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。

歷史、發展及重組

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，七色鹿寨的資本公積亦增加至人民幣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，根據鹿寨出資協議，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訂立鹿寨補充協議，據此，由於廣西工業投資從未應用或使用鹿寨出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

歷史、發展及重組

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。有關鹿寨出資協議的主要條款，請參閱本文件附錄六「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)銷售珠光顏料產品、塗料、建築材料、天然雲母及合成雲母、橡膠產品、機器及設備、日用品、服裝、紡織品、電子產品、化學原材料及產品、辦公設備、健身器材、家用電器、一級醫療器械、衛生用品及家具；(b)提供電子商務服務；(c)電腦科技開發及諮詢；(d)進出口；及(e)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。

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，而我們尚未開始動用於二零一九年六月籌集的人民幣304.1百萬元。

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304.1百萬元的餘下結餘將由七色珠光用於建設第二期生產廠房。有關更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]－建設第二期生產廠房」一節。

歷史、發展及重組

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)股份，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[編纂]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(通過爾田國際及七色珠光投資)進行的[編纂]投資。有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]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[編纂]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
骆凌涛	5,109,105	3.4161
浙江省创业投资集团有限公司	4,760,000	3.1826
李孙	3,102,863	2.0746
金先生	3,065,200	2.0495
柳州迪策鸿泽企业管理合伙企业(有限合伙)	3,000,000	2.0059
小計	117,235,952	78.3867

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 (%)
福睿創信(廈門)新興產業投資合伙企业(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
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	1.1107
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	1.1059
青島清控金奕創業投資中心(有限合夥)	1,558,140	1.0418
廣發乾和	1,429,679	0.9559
劉志和	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
戴榮	670,000	0.4480
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	0.3702
張仙超	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	32,325,239	21.6133
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。

歷 史 、 發 展 及 重 組

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[編纂]而於中國成立的有限合夥企業。

柳州七色(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)與柳州七色(有限合伙)訂立股份轉讓協議，據此，柳州七色(有限合伙)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)的普通合夥人為蘇先生，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)的普通合夥人為蘇先生，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。

柳州連潤(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)與柳州連潤(有限合伙)訂立股份轉讓協議，據此，柳州連潤(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。柳州連潤(有限合伙)的普通合夥人為蘇先生，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。

柳州榕樹企業管理合夥企業(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)與柳州榕樹企業管理合夥企業(有限合伙)訂立股份轉讓協議，據此，柳州榕樹企業管理合夥企業(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。柳州榕樹企業管理合夥企業(有限合伙)的普通合夥人為胡永祥先生，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。

歷 史 、 發 展 及 重 組

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。

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(有限合伙) ⁽¹⁾	4,551,200	3.04
柳州七彩(有限合伙) ⁽²⁾	4,498,158	3.01
柳州榕樹企业管理合伙企业(有限合伙) ⁽³⁾	3,214,200	2.15
廣發乾和	1,429,679	0.96
柳州川富企业管理合伙企业(有限合伙) ⁽⁴⁾	1,415,964	0.95
柳州連潤(有限合伙) ⁽⁵⁾	228,000	0.15
杭州偉星智晨股权投资合伙企业(有限合伙)	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
柳州迪策鴻澤企业管理合伙企业(有限合伙)	3,000,000	2.01
福睿創信(廈門)新興產業投資合伙企业(有限合伙)	2,768,549	1.85
小計	132,245,502	88.43

歷 史 、 發 展 及 重 組

七色珠光股權持有人姓名／名稱	已發行 七色珠光 股份數目	股權百分比 (%)
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	1.79
宁波京珠投资合伙企业(有限合伙)	2,656,000	1.78
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	1.11
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	1.11
青岛清控金奕创业投资中心(有限合伙)	1,558,140	1.04
刘志和	1,107,420	0.74
戴荣	670,000	0.45
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	0.37
张仙超	549,000	0.37
	145,336,931	97.19
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
小計	17,315,689	11.57
總計	149,561,191	100.00

附註：

- (1) 一般合伙人為擁有 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。

歷史、發展及重組

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，請參閱本文件「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。

於二零二零年十一月十八日，環球新材(香港)訂立七色珠光股權收購協議，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

歷 史 、 發 展 及 重 組

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收購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收購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	爾田國際
		4,506,862	七色珠光投資
柳州七色(有限合伙)	4,551,200	4,551,200	柳州七色(有限合伙)
柳州七彩(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
柳州連潤(有限合伙)	228,000	228,000	柳州連潤(有限合伙)
杭州偉星智晨股權投資合夥企業 (有限合伙)	5,622,260	5,622,260	WEIXINGZHICHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD
駱凌濤	5,109,105	5,109,105	凌濤資本國際集團有限公司
浙江省創業投資集團有限公司	4,760,000	4,760,000	Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd
小計	91,156,687	91,156,687	

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
李孙	3,102,863	3,102,863	Xuanhai Capital INT Group Limited
柳州迪策鴻澤企業管理合夥企業 (有限合夥)	3,000,000	3,000,000	迪策鴻澤有限公司
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	福睿創信(廈門)新興產業投資合夥企業(有限合夥)
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	珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)
寧波京珠投資合夥企業(有限合夥)	2,656,000	2,656,000	Capital Pearls International Investment Ltd
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	1,654,029	Ronghui Longma Capital Ltd
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	1,661,130	中風投華臻股權投資有限公司
青島清控金奕創業投資中心(有限合夥)	1,558,140	1,558,140	JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd
小計	19,082,711	19,082,711	

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
刘志和	1,107,420	1,107,420	劉志和
戴榮	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	2,880,130	2,880,130	
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。

歷 史 、 發 展 及 重 組

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股股份轉讓予爾田國際。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[編纂]及[編纂]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「[編纂]的投資」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。

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
爾田國際	7,493,138	3,593,138
七色珠光投資	4,506,862	4,506,862
柳州七色(有限合伙)	4,551,200	4,551,200
柳州七彩(有限合伙)	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(有限合伙)	228,000	228,000
WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD	5,622,260	5,622,260
凌涛资本国际集团有限公司	5,109,105	5,109,105
Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd.....	4,760,000	4,760,000
小計	103,944,411	100,044,411

歷 史 、 發 展 及 重 組

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
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)新興產業投資合伙企业(有限合伙)	2,768,549	2,768,549
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合伙)	2,682,000	2,682,000
Capital Pearis International Limited	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
小計	21,962,841	21,962,841
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 港元向爾田國際轉讓 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[編纂]完成前的股東名單：

我們的股東的姓名／名稱	[編纂] 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
川富国际资本集团有限公司	1,415,964	0.97
柳州連潤(有限合伙)	228,000	0.16
WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD	5,622,260	3.87
凌涛资本国际集团有限公司	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
福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)	2,768,549	1.90
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合伙)	2,682,000	1.85
Capital Pearis International Limited.....	2,656,000	1.83
Ronghui Longma Capital Ltd.....	2,207,739	1.52
中风投华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
小計	141,580,832	97.42

歷史、發展及重組

我們的股東的姓名／名稱	[編纂]	
	完成前已發行 的股份數目	持股百分比 (%)
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
国瓚资本管理有限公司	549,000	0.38
小計	3,756,099	2.58
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。

歷 史 、 發 展 及 重 組

根據商務部於2014年9月6日頒佈並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》、國家發展和改革委員會於2017年12月26日頒佈並於2018年3月1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。

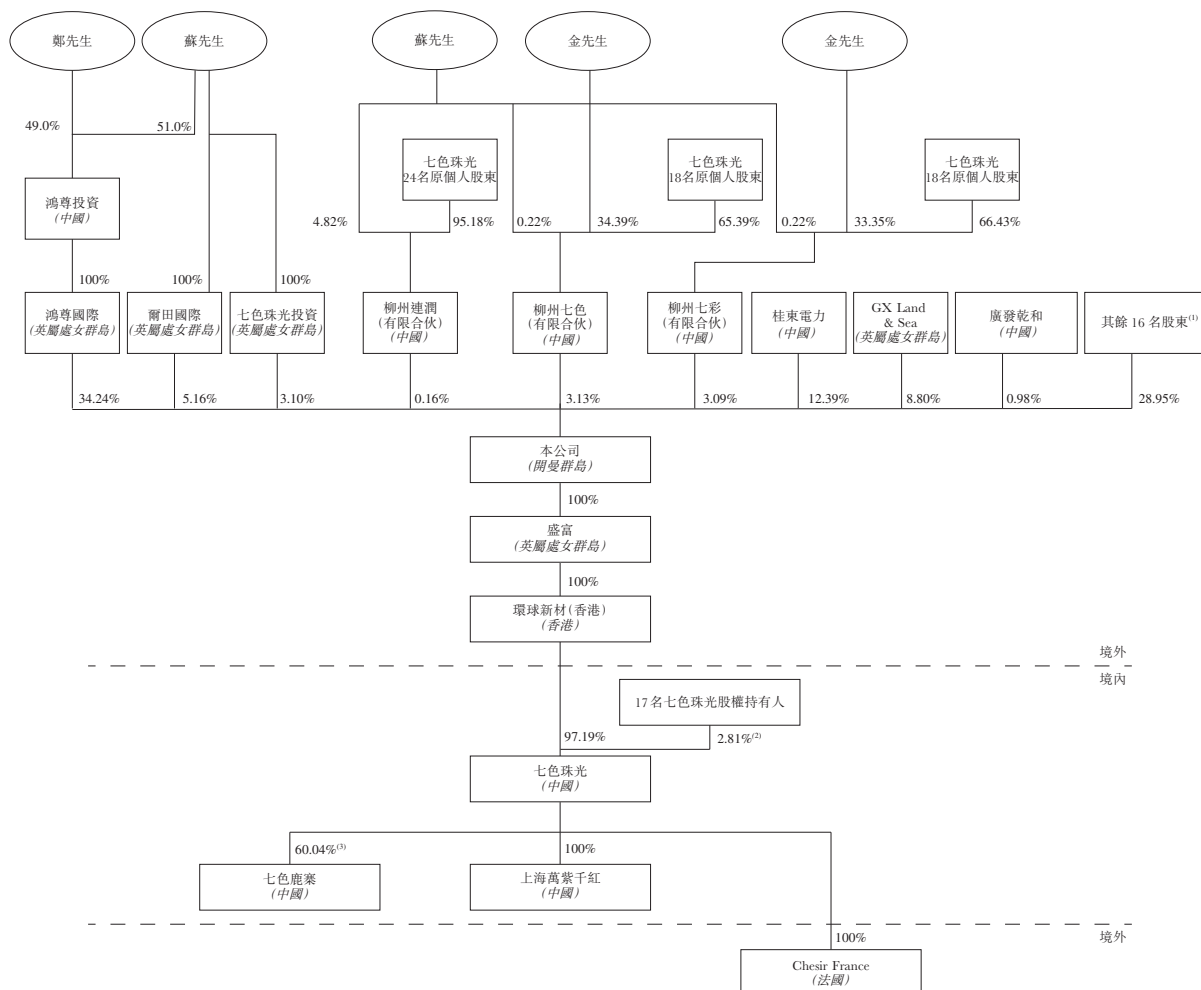
根據《外商投資信息報告辦法》，外國投資者直接或者間接在中國境內進行投資活動，應由外國投資者或者外商投資企業向中國政府商務主管部門報送投資信息。誠如我們的中國法律顧問所確認，七色珠光（作為外商投資企業）已完成信息報送。

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。

歷史、發展及重組

[編纂]

下圖說明本集團在重組完成後但在[編纂]完成前的股權及公司架構：



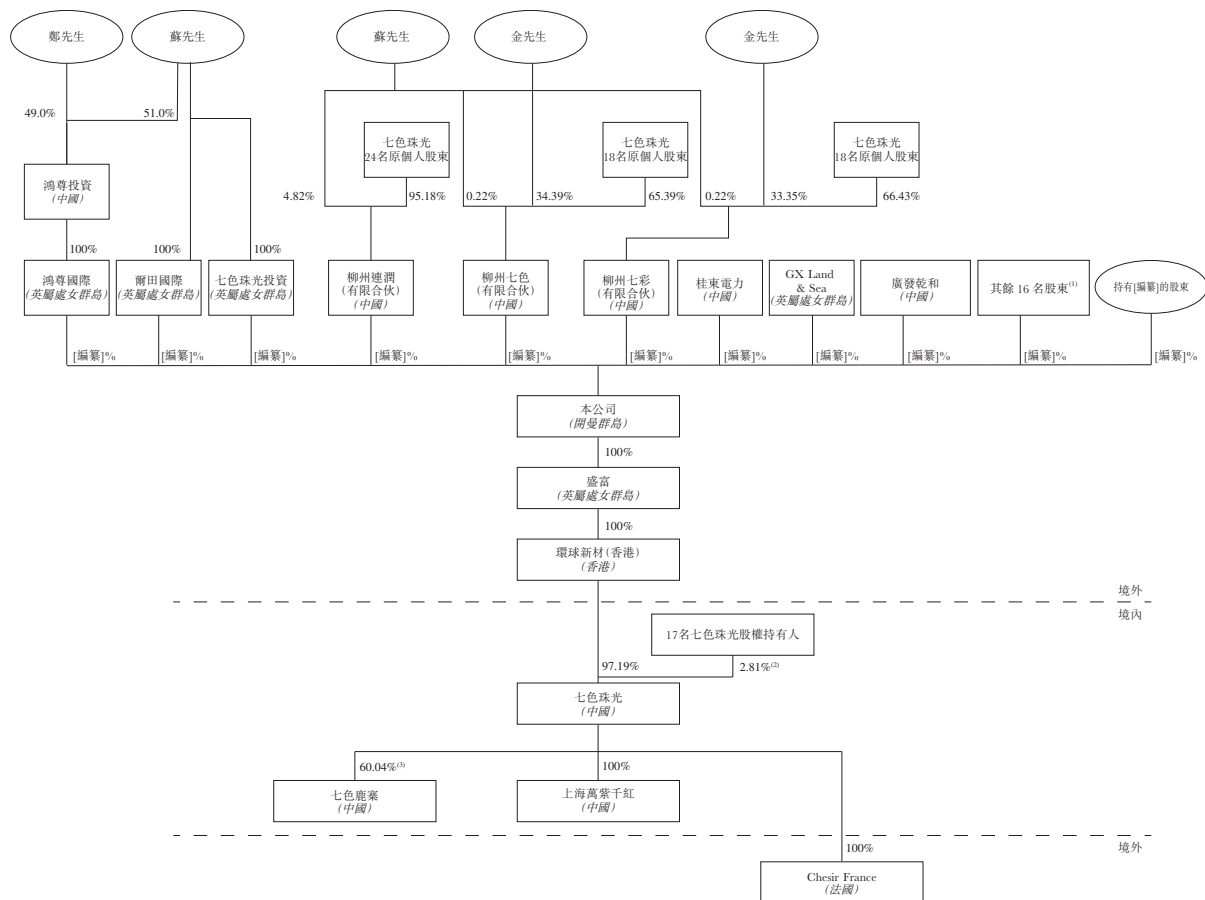
附註：

- (1) 其餘16名股東的名單及其各自所持股份數目載於本文件「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[編纂]而入賬後，[編纂]將向於二零二一年二月二十二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[編纂]在各方面均與145,336,931股於本文件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[編纂]完成後的股權及公司架構(並無計及因行使[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)：

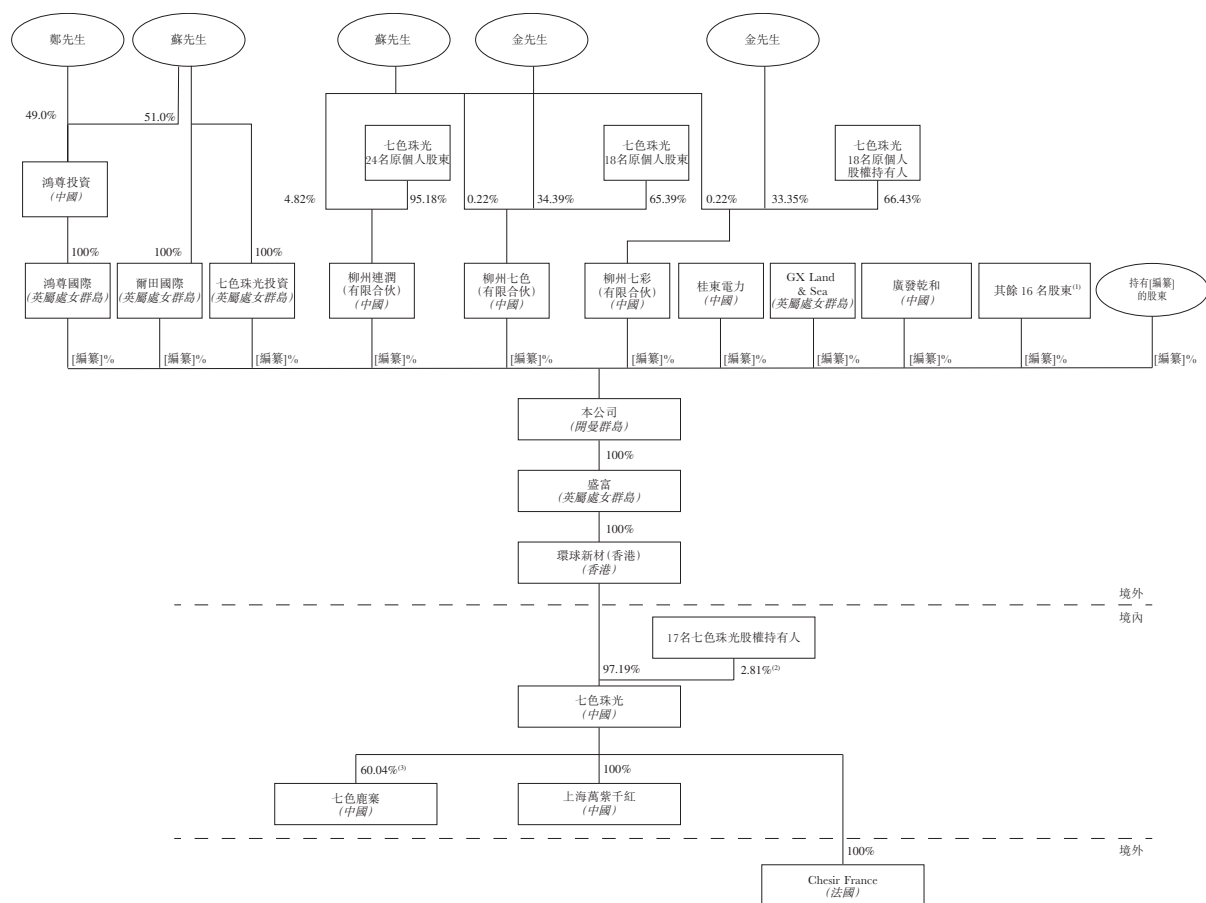


附註：

- (1) 其餘16名股東的名單及其各自所持股份數目載於本文件「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

下圖說明本集團在重組完成後及緊隨[編纂]及按[編纂]獲悉數行使的基準進行[編纂]完成後的股權及公司架構(並無計及根據[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)：



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文件「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

我們的股東的不出售承諾

各控股股東已共同及個別向獨家保薦人及[編纂]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[編纂]所持有的股份，有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]」一節。我們亦已向[編纂]提供類似非出售承諾，有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]」一節。

根據GX[編纂]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[編纂]後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]投資—由桂東電力、GX Land & Sea及蘇先生(透過爾田國際及七色珠光投資)作出的[編纂]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[編纂]後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]投資—由桂東電力、GX Land & Sea及蘇先生(透過爾田國際及七色珠光投資)作出的[編纂]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) 川富國際資本集團有限公司、(3) WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD、(4) 凌濤資本國際集團有限公司、(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)新興產業投資合伙企业(有限合伙)、(9) 珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合伙)、(10) Capital Pearis International Limited、(11) Ronghui Longma Capital Ltd、(12) 中風投華臻股權投資有限公司、(13) JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd、(14) 廣發乾和、(15) 劉志和、(16) Dena Well Investment Limited及(17) 國瓚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[編纂]後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。

[編 纂] 投 資

概覽

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。下文載列[編纂]投資者的背景資料。

GX Land & Sea

於二零二零年十月十九日，GX[編纂]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(透過爾田國際及七色珠光投資)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[編纂]投資協議的條款概述載在下文「[編纂]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[編纂]完成後及並不計及因行使[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，GX Land & Sea於[編纂]股股份(佔我們已發行股份的[編纂]%)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[編纂]完成後及並不計及因行使[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，桂東電力於合共[編纂]股股份(佔我們已發行股份的[編纂]%)中擁有權益。

[編 纂] 投 資

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，請參閱本文件「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[編纂]投資協議協定，蘇氏認購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。

根據七色珠光股權收購協議，爾田國際及七色珠光投資已按蘇先生指示分別獲分配及發行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股股份轉讓予爾田國際，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爾田國際配發及發行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[編纂]完成前，爾田國際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。爾田國際及七色珠光投資均由蘇先生全資擁有。

於[編纂]完成後及並不計及因行使[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，爾田國際於[編纂]股股份(佔我們已發行股份的[編纂]%)中擁有權益，而七色珠光投資於[編纂]股股份(佔我們已發行股份的[編纂]%)中擁有權益。

七色珠光股權持有人被視為我們的[編纂]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，請參閱本文件「歷史、發展及重組－我們的中國附屬公司的企業歷史－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收購協議將彼等的七色珠

[編 纂] 投 資

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。有關進一步資料請參閱本文件「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[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。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[編纂]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(透過爾田國際及七色珠光投資)作出的[編纂]投資的主要條款

下表概述[編纂]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[編纂]投資協議當日)	二零二零年十月十九日 (即蘇氏認購協議當日)
已轉換或認購的七色珠光股份數目	8,000,000	12,787,724	12,000,000
重組及[編纂]完成後所持有關[編纂]投資的股份數目	[編纂]	[編纂]	[編纂] (通過爾田國際) [編纂] (通過七色珠光投資)

[編 纂] 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 計及二零二一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[編纂] 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。
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[編纂] 指示性範圍的中位數折讓.....	[編纂] %	[編纂] %	[編纂] %
[編纂] 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。	盛富已向環球新材(香港)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

[編 纂] 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[編纂]後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。	根據GX[編纂]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[編纂]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，請見本文件「控股股東及主要股東」及「[編纂]」各節。
[編纂]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[編纂]。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	GX Land & Sea、桂東電力、爾田國際及七色珠光投資持有的股權與本公司已發行或將發行的其他股份享有同等地位。		
	桂東電力及蘇先生(包括爾田國際及七色珠光投資)未獲得特別權利。		
	根據GX[編纂]投資協議，GX Land & Sea已被授予以下特別權利，具體如下：		
	(1) GX Land & Sea可委任一名非執行董事，該名董事將於(a)根據GX[編纂]投資協議(詳情見下文)蘇先生須購買GX Land & Sea作出的股權投資當日及(b)[編纂]對[編纂]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。 (2) GX Land & Sea有權在以下情況下要求蘇先生購買其在本公司的全部股權投資： (a) 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[編纂]；		

[編纂] 投資

- (b) 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[編纂]準備工作，或[編纂]申請已被[編纂]拒絕；
- (c) 七色珠光已根據適用的中國法律及法規通過股東決議案解散或申請清盤；
- (d) 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；
- (e) 根據適用的中國法律及法規，七色珠光正處於清盤過程中；或
- (f) 七色珠光違反GX[編纂]投資協議中的任何聲明及保證，或違反其下的主要責任。

此外，如七色珠光、SU先生及本公司未能完成重組而導致不能完成[編纂]，GX Land & Sea有權要求七色珠光或蘇先生購買其持有的七色珠光或本公司的股權或股份（視情況而定）。

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[編纂]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。

上述股份購買權將於[編纂]收到[編纂]申請聆訊結果後的五個中國營業日終止。

- (3) GX Land & Sea擁有知情權，該知情權要求七色珠光(a)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；(b)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(c)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[編纂]終止。

[編纂]..... 桂東電力及GX Land & Sea所持有的股份為本公司部分[編纂]。

[編 纂] 投 資

GX Land & Sea、桂東電力及蘇先生的背景

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。GX Land & Sea的董事為黃得森先生及郭宏船先生。黃得森先生為我們的非執行董事，而郭宏船先生為黃得森先生的替任董事。

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夥企業。Guangxi Land & Sea為一個投資及創業投資基金，主要目的為在中國進行投資，其普通合夥人為廣西陸海新通道股權投資管理中心(有限合伙)。

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3,369.0百萬元。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廣西正潤發展集團有限公司(「**廣西正潤**」)，其持有桂東電力50.03%的股權。廣西正潤由廣西投資集團有限公司擁有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，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。爾田國際、七色珠光投資為蘇先生全資擁有的投資控股公司，目前未開展經營活動。

除本文件所披露者外，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[編纂]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，[編纂]投資者均為獨立第三方。

[編 纂] 投 資

獨家保薦人的確認

由於各[編纂]投資者的投資金額已於提交首次[編纂]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）。

業 務

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二零一七年十二月三十一日止年度的7,968噸增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的10,464噸，並分別進一步增加至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九月三十日止九個月的12,978噸及9,456噸。我們的珠光顏料產品生產設施的使用率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的68.4%改善至截至二零一九年十二月三十一日止年度的87.4%，而截至二零二零年九月三十日止九個月的使用率達到103.8%。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

業 務

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。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)與廣西科學院合作，成立國家企業研發技術中心，以進行珠光顏料產品及合成雲母的工業用途研發；及(b)與湖北工業大學合作，成立「七色珠光新材料研發中心」，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11項專利及提交27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%。

我們計劃使用大部分的[編纂][編纂]，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。第二期生產廠房用作生產珠光顏料產品（特別是高端珠光顏料產品，例如汽車及化妝品級珠光顏料產品），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文件「未來計劃及[編纂]」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。

業 務

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：

我們為中國一家領先珠光顏料生產商。

我們為中國一家領先珠光顏料生產商。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，且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%，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%。

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二零一七年十二月三十一日止年度的7,968噸增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的10,464噸，並分別進一步增加至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九月三十日止九個月的12,978噸及9,456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三個年度保持穩定於4,752噸，並於截至二零二零年九月三十日止九個月增加至5,616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由於逐漸取代傳統有機顏料及金屬顏料並成為其代替品，珠光顏料產品的用途擴展到其他創新下游用途，加上珠光顏料

業 務

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領導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預期為21.8%，其中合成雲母基珠光顏料將佔市場份額的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%。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)》，將生產高耐光性、高耐候性及高性能的有機顏料產品列為受鼓勵產業之一，並可享受政策支持。

我們的尖端技術及在生產過程中使用的先進生產廠房及機器為確保產品質量的關鍵。

我們的尖端技術及在生產過程中使用的先進生產廠房及機器，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，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，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

業 務

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色差。

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在國際市場上獲得認可，可用於生產高端化妝品。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。

我們預期，對高端及高性能汽車及化妝品級珠光顏料產品的需求將不斷增加，該兩種產品為珠光顏料所有下游用途中增長最快的產品。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二零二四年將達到人民幣41億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為43.9%，而全球化妝品珠光顏料市場預期至二零二四年將達到人民幣80億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為29.4%。在中國，汽車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16億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為53.4%，而化妝品珠光顏料市場預期至二零二四年將達到人民幣17億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為24.2%。

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

業 務

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。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們的研發開支分別為人民幣8.5百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣23.2百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生的研發開支為人民幣16.6百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣13.1百萬元。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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的研發開支分別佔我們總收益的4.5%、3.4%、5.3%、4.1%及4.1%。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[編纂]後每年收益約百分之五的水平。

截至二零二零年九月三十日，我們擁有40名研發團隊人員於研發中心工作，及31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)廣西科學院合作，成立國家企業研發技術中心，以進行珠光顏料產品及合成雲母的工業用途研究；及(b)湖北工業大學合作，成立「七色珠光新材料研發中心」，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。我們亦與廣西大學及廣西科技大學訂立多項合作。進一步資料請參閱下文「研發」各段。

業 務

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珠光材料關金建技術研發及產業化」。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 11 項專利及提交 27 項專利申請。我們的專利生產技術包括對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文件附錄六「B. 有關本集團業務的更多資料—2. 知識產權」一段。

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「廣西發明創造成果展覽交易會項目」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 47 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、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。

業 務

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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，向貿易公司客戶銷售產生的收益分別為人民幣145.8百萬元、人民幣257.6百萬元及人民幣346.6百萬元，分別佔總收益的77.3%、80.9%及78.7%。截至二零二零年九月三十日止九個月，向貿易公司客戶銷售產生的收益為人民幣325.6百萬元，佔總收益的81.5%，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣258.5百萬元及佔80.6%。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九月三十日止九個月，我們的產品分別售予173名、212名、213名及229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，我們擁有一支由八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及合成雲母行業擁有豐富經驗。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，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。

我們的策略

我們擬繼續鞏固我們在珠光顏料及合成雲母行業的領先地位及增加市場份額。為實現我們的目標，我們計劃採取以下策略：

擴大產能以生產珠光顏料產品。

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25.1%的複合年增長率由二零二零年的人民幣49億元增加至二零二四年的人民幣120億元，而全球珠光顏料產品市場規模預期將以21.8%的複合年增長率由二零二零年的人民幣192億元增加至二零二四年的人民幣423億元。由於擴大珠光顏料產品的下游用途，尤其是汽車及化妝品用途，以及珠光顏料產品以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被

業 務

廣泛接受，珠光顏料產品的需求及市場出現快速增長。為把握預期對珠光顏料產品（尤其是高端及高性能珠光顏料產品，如汽車及化妝品級珠光顏料產品）不斷增長的需求，我們計劃通過建設新生產設施以增加產能。

第二期生產廠房

我們計劃分配[編纂]%的[編纂][編纂]，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（尤其為高端及高性能的珠光顏料產品，例如汽車及化妝品級珠光顏料產品），年設計產能為30,000噸。進一步資料請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」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142,172.3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。

我們已收購位於中國廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣新柳大道（獨嶺段）西北面的五幅土地，總土地面積為148,713.7平方米。收購土地的成本為人民幣37.4百萬元，並為我們的總投資額人民幣1,337.9百萬元的一部分。截至最後實際可行日期，計及收購該等地塊的成本合共人民幣37.4百萬元，我們已就建設第二期生產廠房產生成本人民幣236.3百萬元。

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、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的批准。目標於二零二零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，特別是高端珠光顏料產品，例如汽車及化妝品級珠光顏料產品，並因擴大營運規模而獲得規模效益。

業 務

鹿寨合成雲母廠房

我們計劃分配[編纂][編纂]的[編纂]%，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。進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」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噸合成雲母粉；
- (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29.1百萬元。

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。我們的董事相信，鹿寨合成雲母廠房的建設可讓我們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。

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[編纂]將用於增加我們於研發方面的支出。進一步資料請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

業 務

新產品及我們產品的新用途的研發工作將集中在多個領域，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其他新基材研究設施。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的雲母研磨機，以改良加工技術。我們亦將開發使用可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。

業 務

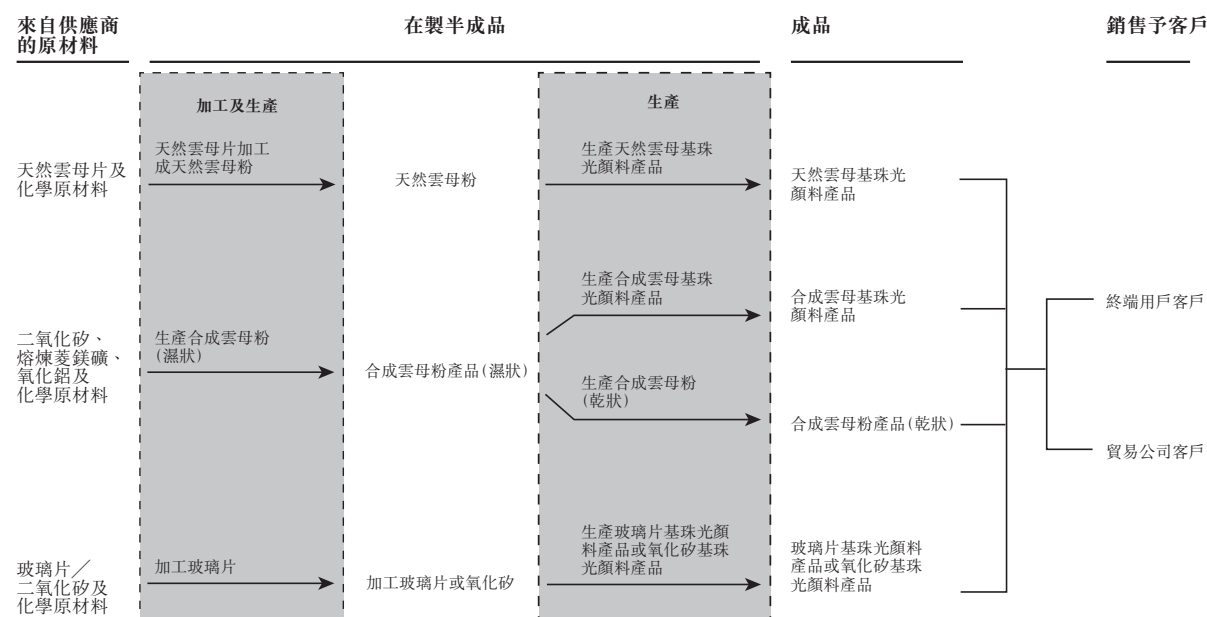
通過提升品牌知名度加強我們的領導地位。

截至最後實際可行日期，我們的銷售及營銷團隊由47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

我們為中國一家領先珠光顏料生產商。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，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。

業 務

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。我們亦生產不同顆粒大小的合成雲母粉，以銷售予我們的客戶。

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、耐候、耐光、抗水及色牢。不同顏色、不同顆粒大小的珠光顏料具有不同光澤，使空間與光學上有變化效果。珠光顏料因其全新的美感及視覺效果已獲市場廣泛接受。

珠光顏料產品的工業用途

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集光性亦為汽車提供優質的光澤效果，被廣泛用於汽車的製造。

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。

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。

業 務

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。

印刷

珠光顏料廣泛用於印刷行業的印刷油墨，可用於不同的印刷技術，包括凹版、凸版印刷、柔版印刷及絲網印刷，並應用於各種基材，包括紙張及紙板、紡織品、塑料、金屬、玻璃及木材。珠光顏料在印刷中的使用，主要因其分散性、一致性及粘度。除創造各種光效及珍珠光澤效果的能力外，珠光色素亦具備高耐水性、良好光阻性、溫度穩定性及光牢度，增加其作為裝飾及功能用途的印刷油墨使用。

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。

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。

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。

業 務

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
	汽車 塗料	化妝品	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	陶瓷	
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	✓						6
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
總計							463

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
	汽車 塗料	化妝品	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	陶瓷	
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		✓					78
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	✓		✓				1
總計							253

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：

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
	汽車 塗料	化妝品	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	陶瓷	
鑽石系列			✓	✓	✓	✓	22
變色龍系列			✓	✓	✓	✓	8
總計							30

業 務

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。

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
	汽車 塗料	化妝品	工業 塗料	塑料	紡織品 及皮革	陶瓷	
迷離星空系列		✓	✓	✓	✓	✓	5

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、防水性高及不含重金屬的特點，其在化妝品用途中的使用不斷增加。

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大部分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(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	收益	人民幣	收益	人民幣	收益	人民幣	收益	人民幣	收益
	千元	百分比	千元	百分比	千元	百分比	千元	百分比	千元	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

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	
	平均單位		平均單位		平均單位		平均單位		平均單位	
	銷量	售價	銷量	售價	銷量	售價	銷量	售價	銷量	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
合成雲母粉.....	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
總計	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	

業 務

我們的品牌

自開展業務以來我們的產品一直以「七色珠光」 CHESIR 品牌進行銷售。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市場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（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 ⁽¹⁾	116,769	61.8	239,526	75.2	332,282	75.4	239,992	74.9	306,480	76.7
— 華西地區 ⁽²⁾	17,368	9.2	24,408	7.7	36,635	8.3	28,337	8.8	31,580	7.9
— 華中地區 ⁽³⁾	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 ⁽⁴⁾	23,438	12.4	11,351	3.6	14,084	3.2	9,153	2.9	9,967	2.5
歐洲 ⁽⁵⁾	7,283	3.9	10,144	3.2	13,653	3.1	9,768	3.0	9,335	2.3
非洲 ⁽⁶⁾	1,319	0.7	2,944	0.9	2,058	0.5	1,869	0.6	2,968	0.9
南美洲 ⁽⁷⁾	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

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。

業 務

- (5) 歐洲國家指愛沙尼亞、比利時、波蘭、德國、俄羅斯、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，我們擁有一支由八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，終端用戶客戶可以選擇從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，我們將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。

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
(未經審核)															
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

貿易公司客戶

我們的珠光顏料產品售予中國及國際市場的貿易公司客戶。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。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。在我們的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。根據該等銷售框架協議，該等主要貿易客戶可使用我們的品牌名稱(即「授權品牌經銷商」)，但須於每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主要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。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。

業 務

與貿易公司客戶進行銷售帶來好處。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客戶採購原材料。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(即我們的授權經銷商)而言，我們通常不接受非缺陷產品的退貨，除非彼等面臨嚴重財政困難，在此種情況下，我們的客戶將需要承擔運輸成本及2%的合約金額作為手續費。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0.3百萬元、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。除為發展業務而造訪貿易公司客戶外，本公司無權對貿易公司客戶的業務運作作出任何要求或控制；我們亦不能對貿易公司客戶提出任何要求或控制其產品的建議價格範圍或轉售產品的包裝、存貨水平、銷售目標、回扣、保密承諾及不競爭承諾。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。

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九月三十日止九個月，我們的產品分別售予173名、212名、213名及229名貿易公司客戶。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，向貿易公司客戶銷售產生的收益分別為人民幣145.8百萬元、人民幣257.6百萬元及人民幣346.6百萬元，分別佔總收益的77.3%、80.9%及78.7%。截至二零

業 務

二零年九月三十日止九個月，向貿易公司客戶銷售產生的收益為人民幣325.6百萬元，佔總收益的81.5%，而截至二零一九年九月三十日止九個月則分別為人民幣258.5百萬元及佔80.6%。

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(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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年 九月三十日 止九個月
截至年／期初貿易公司客戶數目	149	173	212	213
年／期內貿易公司客戶數目增加	69	71	39	38
新貿易公司客戶貢獻	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
的收益金額	29.8百萬元	15.8百萬元	8.4百萬元	12.8百萬元
新貿易公司客戶貢獻的收益所佔百分比	15.8%	5.0%	1.9%	3.2%
年／期內貿易公司客戶數目減少	45	32	38	22
年／期內貿易公司客戶數目				
淨增加／(減少)	24	39	1	16
截至年／期末貿易				
公司客戶數目	173	212	213	229
貿易公司客戶貢獻	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
的收益金額	145.8百萬元	257.6百萬元	346.6百萬元	325.6百萬元

我們與貿易公司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／期間的業務量取決於：

- (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，我們無法預測於個別年度／期間貿易公司客戶數目的變動。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。

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製造或加工最終產品(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。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，向終端用戶客戶銷售產生的收益分別為人民幣42.9百萬元、人民幣60.6百萬元及人民幣94.0百萬元，佔總收益的22.7%、19.1%及21.3%。截至二零二零年九月三十日止九個月，向終端用戶客戶銷售產生的收益為人民幣73.7百萬元，佔總收益的18.5%，而截至二零一九年九月三十日止九個月則分別為人民幣62.1百萬元及佔19.4%。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及二零二零年九月三十日，我們分別向58名、82名、85名及125名終端用戶客戶銷售產品。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，所有終端用戶均為獨立第三方。

我們的五大客戶

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，向我們的五大客戶的銷售額分別佔我們總收益的28.4%、20.2%及17.8%，而向我們最大客戶的銷售額則分別佔我們總收益的8.4%、5.0%及4.2%。截至二零二零年九月三十日止九個月，向我們的五大客戶的銷售額佔我們總收益的16.3%，向我們的最大客戶的銷售額佔我們總收益的3.7%。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[編纂]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：

截至二零一七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	15,900	8.4	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及零售的公司。該客戶的註冊資本為人民幣10百萬元。 ⁽¹⁾	110 天	5
客戶 H	12,531	6.6	珠光顏料 產品	貿易公司	泰國	一家於二零一六年起在泰國成立的有限公司，從事紡織品、服裝、鞋類及珠光顏料材料的進口及貿易。該客戶的註冊資本為5,000,000泰銖(相當於人民幣1.1百萬元)。 ⁽²⁾	180 天	1 ⁽³⁾
客戶 G	9,412	5.0	珠光顏料 產品	貿易公司	中國	一家從事雲母加工及銷售以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 I	8,458	4.5	珠光顏料 產品	貿易公司	泰國	一家於二零一四年在泰國成立的有限公司，從事進口及本地零售。該客戶的註冊資本為3,000,000泰銖(相當於人民幣0.6百萬元)。 ⁽²⁾	180 天	1 ⁽⁴⁾
客戶 D	7,355	3.9	珠光顏料 產品	貿易公司	中國	一家專門從事顏料產品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
總計	53,656	28.4						

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。
- (3) 該客戶因業務變更自二零一八年五月起並無向我們採購。
- (4) 該客戶因業務變更自二零一九年一月起並無向我們採購。

業 務

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0.5百萬元。 ⁽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0.5百萬元。	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

截至二零二零年九月三十日止九個月

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	14,596	3.7	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⁾	90 天	5
客戶 B	13,220	3.3	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 天	5
客戶 C	12,626	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、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
客戶 D	12,574	3.1	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⁾	90 天	5
客戶 E	12,139	3.0	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、五金建材分銷的公司。 該客戶的註冊資本為 人民幣0.5百萬元。 ⁽¹⁾	90 天	5
總計	<u>65,155</u>	<u>16.3</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

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（連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數字）按不同貨幣劃分的銷售分析：

	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	%
人民幣	158,714	84.1	296,285	93.1	414,589	94.1	302,234	94.3	382,700	95.8
美元	30,038	15.9	21,960	6.9	25,993	5.9	18,387	5.7	16,649	4.2
總計	<u>188,752</u>	<u>100.0</u>	<u>318,245</u>	<u>100.0</u>	<u>440,582</u>	<u>100.0</u>	<u>320,621</u>	<u>100.0</u>	<u>399,349</u>	<u>100.0</u>

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

在釐定我們的珠光顏料產品及合成雲母粉的單位售價時，我們通常採用「成本加成」法。我們亦考慮競爭對手使用的定價策略，但由於我們的產品獲得客戶的認可及在中國及國際市場上於珠光顏料市場的領先地位，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。

業 務

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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們產生的運輸成本分別為人民幣4.7百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣9.1百萬元，分別佔我們銷售開支的40.5%、53.4%及39.1%。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生的運輸成本為人民幣7.6百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣6.4百萬元。

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。

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。

業 務

我們的營銷

我們的產品均以我們的品牌「七色珠光」 CHESIR 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、貿易公司及工業及消費產品的製造商。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們的營銷及推廣開支分別為人民幣2.0百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣6.7百萬元，佔我們總收益的1.1%、0.4%及1.5%。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的營銷及推廣開支為人民幣1.5百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣2.3百萬元。

於二零二零年九月三十日，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47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。進步詳情請參見下文「環保」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。

業 務

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。

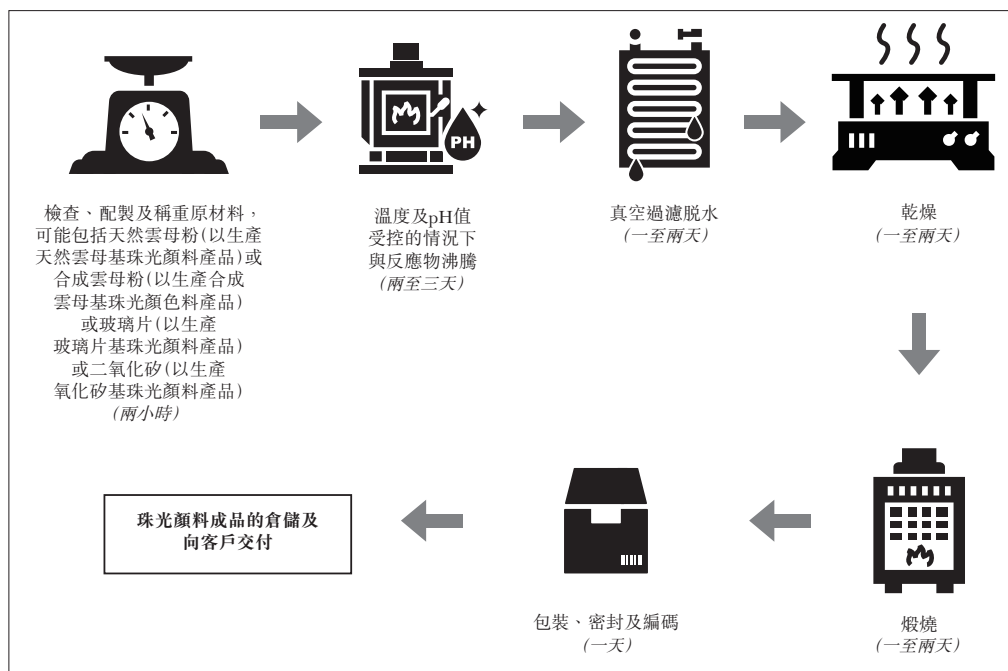
我們的第一期生產廠房的生產設備設計方式為允許生產設施及加工設施同時運作。因此，整個生產過程的瓶頸在於加工及生產天然雲母粉、合成雲母粉及加工玻璃片的在製品。

業 務

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前面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，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，反應劑其後被加入懸浮液中，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。

業 務

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。

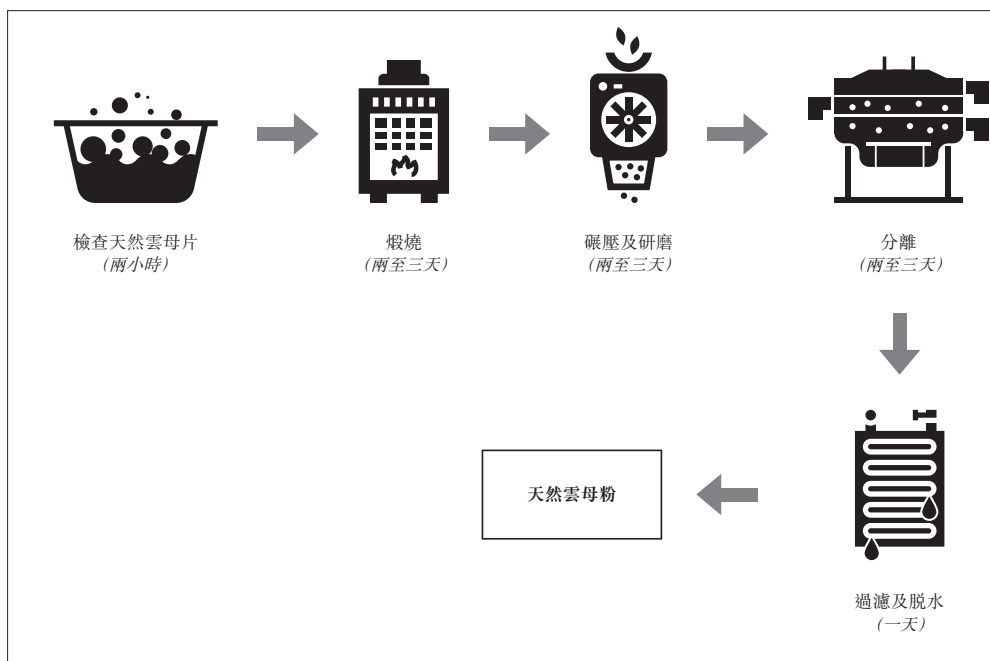
業 務

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。

煅燒

天然雲母片在高溫回轉窯中煅燒，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。煅燒後的天然雲母片然後浸泡水中以去除表面雜質。

業 務

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

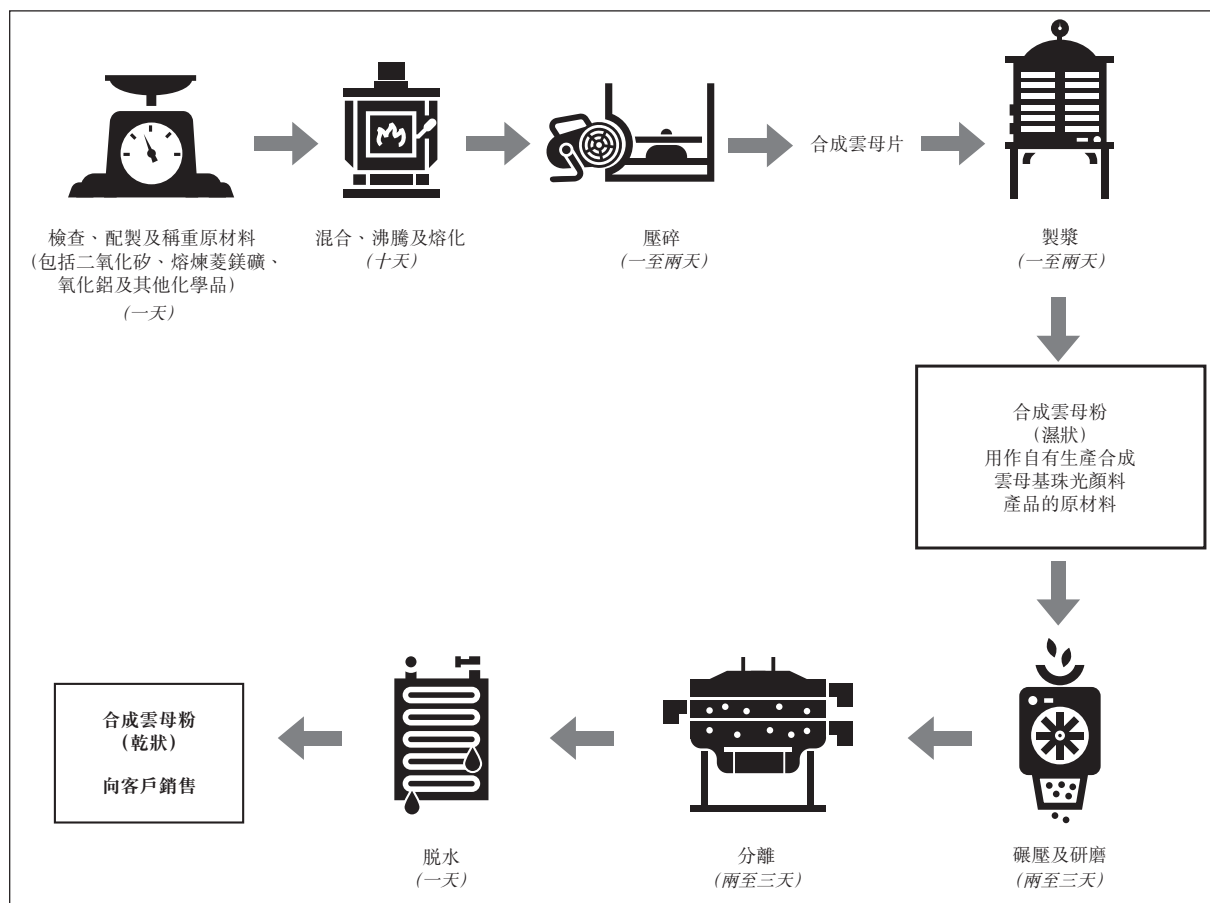
研磨後的天然雲母顆粒按粒徑大小沉澱分選成不同類型的天然雲母粉，天然雲母粉其後添加添加劑進行表面活化處理。

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。



業 務

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。

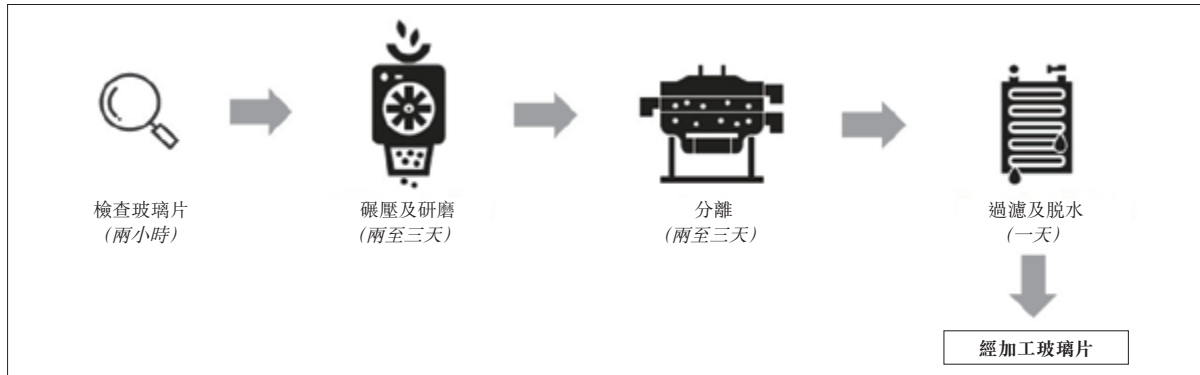
脫水

合成雲母粉經進一步脫水後形成合成雲母粉（乾狀）。

業 務

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。我們確保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，直到玻璃片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。

業 務

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。珠光顏料產品設計年產能由截至二零一七年十二月三十一日止年度的7,968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三個年度維持穩定為4,752噸。截至二零二零年九月三十日止九個月，珠光顏料產品及合成雲母粉的設計產能分別記錄為9,456噸及5,616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[編纂]的大部分[編纂]作此用途。有關進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—建設第二期生產廠房」及「一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，無論是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，對廠房及機器進行升級。除於本文件「未來計劃及[編纂]」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。

我們的主要工廠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，我們的工廠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、管理及保養實施程序及指引。我們對廠房及機器定期進行檢查及維修。於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，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，我們主要工廠及機器的平均剩餘使用年限介乎14年至17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	37	14,715	二零一四年 至二零一六年	15年
煅燒窯.....		煅燒	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	8	13,002	二零一四年 至二零一八年	14年
煅燒回轉窯.....	加工天然雲母片 或玻璃片	煅燒	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	17年
雲母保護窯.....	生產合成雲母片及粉	混合、沸騰及 熔化	僅用作生產合成雲母	9	5,049	二零一五年	15年
碾磨機.....		碾壓		8	9,504	二零一五年 至二零二零年	14年

業 務

第一期生產廠房的使用率

我們的第一期生產廠房的使用率受多種因素影響，包括對我們產品的需求，以及我們的廠房及機器的任何定期檢查、維修及保養。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，我們第一期生產廠房(包括生產珠光顏料產品及合成雲母粉)的平均使用率分別為52.1%、68.2%、84.6%及85.9%。下表載列於往績記錄期我們的第一期生產廠房的设计生產／加工能力、實際生產／加工量及使用率：

	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			二零二零年		
	設計 生產／ 加工能力 ⁽¹⁾ (噸)	實際 生產／ 加工量 (噸)	使用率 ⁽²⁾ (%)	設計 生產／ 加工能力 ⁽¹⁾ (噸)	實際 生產／ 加工量 (噸)	使用率 ⁽²⁾⁽⁵⁾ (%)	設計 生產／ 加工能力 ⁽¹⁾ (噸)	實際 生產／ 加工量 (噸)	使用率 ⁽²⁾ (%)	設計 生產／ 加工能力 ⁽¹⁾ (噸)	實際 生產／ 加工量 (噸)	使用率 ⁽²⁾ (%)
成品												
珠光顏料產品	7,968	5,447	68.4	10,464 ⁽³⁾	8,809	84.2	12,978	11,348	87.4	9,456	9,816	103.8
合成雲母粉 ⁽⁴⁾	4,752	1,175	24.7	4,752	1,564	32.9	4,752	3,653	76.9	5,616	3,136	55.8
總計	<u>12,720</u>	<u>6,622</u>		<u>15,216</u>	<u>10,373</u>		<u>17,730</u>	<u>15,001</u>		<u>15,072</u>	<u>12,952</u>	
在製品及半成品⁽⁴⁾												
天然雲母粉 ⁽⁵⁾	9,072	4,575	50.43	14,256	7,871	55.21	14,256	9,644	67.65	11,808	8,058	68.24
合成雲母片 ⁽⁶⁾	5,049	1,099	21.77	5,049	2,097	41.53	5,049	3,519	69.70	3,672	3,589	97.74

附註：

- (1) 設計生產／加工能力指每天生產的相關產品或半成品種類總量，乘以指定年度的365天或九個月期間的273天數計算。有關產能為根據相關廠房及機器的規格所能達到的最大產量。於計算設計年度生產／加工能力時，我們假設我們各年度需要35天進行檢查，維修保養及於農曆新年假期進行徹底檢修。
- (2) 使用率按特定年度／期間的實際生產／加工量除以設計年生產／加工能力計算。所列示九個月期間並無進行年度調整。
- (3) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們花費65天對生產設備進行年度保養及升級。
- (4) 天然雲母粉及合成雲母粉的在製品及半成品分別作為生產天然雲母基珠光顏料產品及合成雲母基珠光顏料產品的原材料。
- (5) 天然雲母片直接從印度或通過中國的貿易公司採購。天然雲母片將進行煅燒、碾壓、研磨及脫水的加工程序以形成天然雲母粉，用於我們自行生產天然雲母基珠光顏料產品。
- (6) 合成雲母片由我們生產，並將進一步進行製漿、碾壓、研磨及脫水的加工程序，以形成合成雲母粉，銷售予客戶。我們自己生產合成雲母基珠光顏料產品時，使用合成雲母粉作為原材料，不需要脫水過程。

業 務

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二零一七年十二月三十一日止年度7,968噸增至截至二零一八年十二月三十一日止年度10,464噸，主要由於(a)在二零一七年十一月安裝及開始營運兩個煅燒熔爐；及(b)升級兩個現有煅燒熔爐。珠光顏料產品的設計年產能於截至二零一九年十二月三十一日止年度進一步增至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。

珠光顏料產品的實際產能由截至二零一七年十二月三十一日止年度5,447噸增至截至二零一八年十二月三十一日止年度8,809噸，於截至二零一九年十二月三十一日止年度進一步增至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。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們錄得珠光顏料產品的實際產量為9,816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二零一七年十二月三十一日止年度的68.4%改善至截至二零一九年十二月三十一日止年度的87.4%。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。截至二零二零年九月三十日止九個月的使用率超過100%，乃由於截至二零二零年九月三十日止九個月僅花費25天進行相關生產設施的年度維護。

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三個年度維持穩定。設計產能由截至二零一九年十二月三十一日止年度4,752噸增至截至二零二零年九月三十一日止九個月5,616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，以響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二零一七年十二月三十一日止年度的1,175噸增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,564噸，並進一步增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的3,653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

業 務

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。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的合成雲母粉實際產量為3,136噸，用作自產合成雲母基珠光產品的原材料及銷售予客戶。

我們生產合成雲母粉的設施使用率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的24.7%提高至截至二零一八年十二月三十一日止年度的32.9%，並進一步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。截至二零二零年九月三十日止九個月，生產合成雲母粉的使用率下降至55.8%，乃由於我們重新分配之前用於加工天然雲母片的四台研磨機，導致我們的設計年產能增加所致。

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由截至二零一七年十二月三十一日止年度9,072噸增至截至二零一八年十二月三十一日止年度14,256噸。相關增加主要由於二零一七年九月新增的六台天然雲母研磨機開始運作。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九月三十日止九個月的設計年加工能力。

加工天然雲母片形成天然雲母粉的設施的使用率由截至二零一七年十二月三十一日止年度50.4%增至截至二零二零年九月三十日止九個月68.2%。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三十一日止九個月維持穩定。

合成雲母片的實際產量由截至二零一七年十二月三十一日止年度1,099噸增至截至二零一八年十二月三十一日止年度2,097噸，並進一步增至截至二零一九年十二月三十一日止年度的3,519噸。截至二零二零年九月三十日止九個月，合成雲母片的實際產量為3,589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兩個年度，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

業 務

三十一日止年度及截至二零二零年九月三十日止九個月，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97.7%，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。

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(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>

業 務

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（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	
	採購量	平均單位 採購成本	採購量	平均單位 採購成本	採購量	平均單位 採購成本	採購量	平均單位 採購成本	採購量	平均單位 採購成本
	(噸)	(每噸 人民幣 千元)	(噸)	(每噸 人民幣 千元)	(噸)	(每噸 人民幣 千元)	(噸)	(每噸 人民幣 千元)	(噸)	(每噸 人民幣 千元)
天然雲母片.....	3,982	3.68	10,086	3.87	9,985	4.10	7,640	4.09	9,187	3.96
四氯化鈦.....	5,262	5.03	7,660	6.67	10,025	7.00	7,822	6.94	8,644	6.44

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3,680元至人民幣4,100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（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	%
中國.....	866	5.9	23,145	59.3	14,343	35.0	11,746	37.6	24,968	68.6
印度.....	13,770	94.1	15,905	40.7	26,587	65.0	19,483	62.4	11,418	31.4
總計	<u>14,636</u>	<u>100.0</u>	<u>39,050</u>	<u>100.0</u>	<u>40,930</u>	<u>100.0</u>	<u>31,229</u>	<u>100.0</u>	<u>36,386</u>	<u>100.0</u>

業 務

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（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	%
熔煉菱鎂礦.....	2,214	42.0	5,569	53.2	9,773	52.1	5,464	41.6	8,347	45.8
碳酸鈣.....	2,202	41.8	3,480	33.2	4,943	26.4	4,626	35.3	4,308	23.6
玻璃片.....	265	5.0	254	2.4	2,003	10.7	1,665	12.7	3,568	19.6
二氧化矽.....	593	11.2	1,171	11.2	2,027	10.8	1,367	10.4	1,997	11.0
總計	5,274	100.0	10,474	100.0	18,747	100.0	13,122	100.0	18,220	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5,030元至每噸7,000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。

業 務

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(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	%
四氯化錫	5,287	46.2	5,871	34.1	8,491	32.8	8,330	37.1	12,449	39.6
三氯化鐵	2,286	20.0	3,212	18.7	6,529	25.2	6,430	28.6	5,122	16.3
氟矽酸鉀	1,604	14.0	3,057	17.8	4,428	17.1	2,616	11.6	4,639	14.8
澄清劑	909	7.9	2,285	13.3	2,139	8.3	1,794	8.0	3,171	10.1
其他化學物 ⁽¹⁾	538	4.8	598	3.5	1,376	5.3	909	4.0	2,969	9.3
氧化鋁	457	4.0	1,237	7.2	1,044	4.0	629	2.8	1,151	3.7
氫氧化鈉	104	0.9	158	0.9	1,185	4.6	1,174	5.2	1,083	3.4
碳酸鉀	249	2.2	779	4.5	718	2.8	581	2.6	860	2.7
總計	11,436	100.0	17,196	100.0	25,911	100.0	22,464	100.0	31,441	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及若干高端玻璃片外，我們從中國採購大部分原材料。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。

業 務

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。我們將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。

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(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	%
中國	49,531	78.2	110,530	87.4	139,524	84.0	110,322	85.0	141,795	92.4
印度	13,770	21.8	15,905	12.6	26,587	16.0	19,483	15.0	11,418	7.4
澳洲	—	—	—	—	—	—	—	—	285	0.2
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>

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，向中國供應商的採購成本分別為人民幣49.5百萬元、人民幣110.5百萬元及人民幣139.5百萬元，分別佔我們採購總額的78.2%、87.4%及84.0%。截至二零二零年九月三十日止九個月，向中國供應商的採購成本為人民幣141.8百萬元，佔我們採購總額的92.4%，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣110.3百萬元及85.0%。

業 務

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，向印度供應商的採購成本分別為人民幣13.8百萬元、人民幣15.9百萬元及人民幣26.6百萬元，分別佔我們採購總額的21.8%、12.6%及16.0%。截至二零二零年九月三十日止九個月，向中國供應商的採購成本為人民幣11.4百萬元，佔我們採購總額的7.4%，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣19.5百萬元及15.0%。

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：

截至二零一七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J	7,077	11.2	四氯化鈦	中國	化學產品、工廠機器及設備、工業零件的製造商及供應商，註冊資本為人民幣150百萬元。 ⁽¹⁾	60天	3 ⁽³⁾
供應商A	6,432	10.2	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K	5,314	8.4	天然雲母片	印度	雲母產品製造商及供應商，成立於一九五三年，已發行股本為35,000印度盧比(相當於人民幣3,200元)。 ⁽²⁾	60天	4
供應商D	4,000	6.3	其他化學 原材料	中國	化學產品、化學試劑及玻璃器皿的批發及零售；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L	3,482	5.5	四氯化鈦	中國	危險化學品的供應商；貨物進出口，註冊資本為人民幣10百萬元。 ⁽¹⁾	60天	1 ⁽⁴⁾
總計	26,304	41.6					

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。
- (3) 由於以更優惠的條件從另一名供應商採購四氯化鈦，我們已自二零一八年一月起停止向該供應商採購。
- (4) 由於以更優惠的條件從另一名供應商採購四氯化鈦，我們已自二零一八年五月起停止向該供應商採購。

業 務

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	<u>69,525</u>	<u>55.0</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。
- (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	14,343	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	<u>82,965</u>	<u>49.9</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。
- (2) 根據在公共領域中可得的資料。

業 務

截至二零二零年九月三十日止九個月

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	26,108	17.0	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	24,968	16.2	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 C	22,199	14.5	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	7,752	5.1	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 E	5,985	3.9	其他化學 原材料	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2百萬元。 ⁽¹⁾	60天	5
總計	87,012	56.7					

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。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們向五大供應商採購的成本分別為人民幣26.3百萬元、人民幣69.5百元及人民幣83.0百萬元，分別佔我們採購總額的41.6%、55.0%及49.9%，而向我們最大供應商採購的成本則分別為人民幣7.1百萬元、人民幣25.9百萬元及人民幣37.3百萬元，分別佔我們採購總額的11.2%、20.5%及22.5%。截至二零二零年九月三十日止九個月，向我們五大供應商採購的成本為人民幣87.0百萬元，佔我們採購總額的56.7%，而向我們最大供應商採購的成本則為人民幣26.1百萬元，佔我們採購總額的17.0%。

業 務

就董事所深知，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或於緊隨[編纂]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，以獲取有關生產過程質量控制及產品評估的最新知識。

截至二零二零年九月三十日，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。

業 務

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。我們通過獨立認證機構現場檢查而獲頒該等認證，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，我們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。

業 務

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管理程序及檢驗標準，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。

業 務

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（即我們的授權經銷商）而言，我們通常不接受非缺陷產品的退貨，除非授權經銷商面臨嚴重財政困難，在此種情況下，我們的客戶將需要承擔運輸成本及2%的合同金額作為手續費。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0.3百萬元、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存貨水平分析載於本文件「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。

業 務

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[11]項專利，亦已於中國提交27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，請參閱本文件附錄六「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領導地位十分重要。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「一獎項及認可」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。

業 務

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。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顏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。

業 務

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。

業 務

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項目合作

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	政治級別	資助項目的		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
				政府機構	獲授權機構				
1.	二零二零 年十一月	無 ⁽¹⁾	省級	廣西壯族自治區科學技術廳	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	廣西壯族自治區科學技術廳	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

業 務

編號	授予日期	項目年期	政治級別	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	廣西壯族自治區科學技術廳	七色珠光及 廣西科學院	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

業 務

編號	授予日期	項目年期	政治級別	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	廣西壯族自 治區科學技 術廳	七色珠光	濕法合成 KM_3 ($\text{AlSi}_3\text{O}_{10}$) 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 資訊化部	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⁾

業 務

編號	授予日期	項目年期	政治級別	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	廣西壯族自治區工業和 資訊化委員會	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	廣西壯族自治區科學技 術廳(智慧財產權局)	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

業 務

編號	授予日期	項目年期	政治級別	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	廣西壯族自 治區工業和 資訊化委員 會	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) 該研發項目預期將授予本公司，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)廣西科學院合作，成立國家企業研發技術中心，以進行珠光顏料產品及合成雲母的工業用途研究；及(b)湖北工業大學合作，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發中心。

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	湖北工業大學 七色珠光新材料 研發中心	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	廣西大學產學 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 學為七色珠光提供企業 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	廣西科技大學 產學研合作基地	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	廣西科學院聯合 實驗室	廣西科學院	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

業 務

員工

截至二零二零年九月三十日，我們有40名研發團隊人員於研發中心工作，31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。於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們的研發開支分別為人民幣8.5百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣23.2百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生的產品研發開支為人民幣16.6百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣13.1百萬元。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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的研發開支分別佔我們總收益的4.5%、3.4%、5.3%、4.1%及4.1%。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。

業 務

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	國家安全生產監督管理總局	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，我們的技術總監楊倫全先生取得「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。

業 務

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)於中國擁有11項專利；(b)於中國擁有13個商標；(c)於中國擁有一個域名；(d)於中國擁有四個軟件版權；(e)在中國提交27項待審批專利註冊申請；及(f)在香港提交一項待審批商標註冊申請。進一步資料請參閱本文件附錄六「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。

業 務

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
二零二零年九月	高新技術企業	廣西壯族自治區科技廳、廣西壯族自治區財政廳、廣西國家稅務局及廣西地方稅務局
二零一九年九月	2019年廣西民營企業製造業100強	廣西壯族自治區工商業聯合會
二零一九年九月	2019廣西最具潛力民營企業	廣西壯族自治區工商業聯合會
二零一八年十一月	廣西壯族自治區技術創新示範企業	廣西壯族自治區工業和信息化廳及廣西壯族自治區財政廳
二零一八年九月	2018廣西最具潛力民營企業	廣西壯族自治區工商業聯合會

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	廣西發明創造成果展覽交易會組織委員會
二零一七年十二月	國家知識產權優勢企業	國家知識產權局
二零一七年十二月	廣西壯族自治區2017年度瞪羚企業	廣西壯族自治區科學技術廳
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	廣西壯族自治區工商行政管理局
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	廣西發明創造成果展覽交易會組織委員會
二零一七年四月	柳州市珠光材料重點實驗室	柳州市科學技術局

業 務

員工

截至二零二零年九月三十日，我們在中國合共僱用474名員工。下表按職能劃分載列於二零二零年九月三十日我們的員工數目：

業務職能	截至二零二零年 九月三十日的 員工數目
管理	10
人力資源及辦公室管理	44
生產	305
銷售及營銷	47
研發	40
會計及財務	16
質量管理	12
總計	474

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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們產生的員工福利開支總額分別為人民幣38.4百萬元、人民幣41.0百萬元及人民幣48.9百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生的員工福利開支總額為人民幣31.7百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣31.6百萬元。

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。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。

業 務

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，除本文件附錄五所載的披露外，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。

業 務

根據上市規則第5.01B(2)條，董事確認：

- 截至二零二零年九月三十日，我們沒有任何構成物業活動一部分的物業權益；及
- 除本文件附錄四所載披露外，截至二零二零年九月三十日，並無任何構成非物業活動一部分的單一財產權益的眼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平方米的七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	建築物的 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	該物業包括一幅土地，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。
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 142,172.3 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。

業 務

編號	地點	物業	總土地 面積	建築物的 總建築 面積	已批准的 土地用途	期限	佔用詳情
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，預期將於二零二零年十二月竣工。建設總成本為人民幣48.0百萬元，其中人民幣32.8百萬元我們已於二零二零年十月三十一日結算。此外，我們已就購買廠房及機器產生人民幣333.6百萬元。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，請參閱本文件附錄四所載的物業估值報告。

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。

業 務

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八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	二零二零年九月 一日至二零二一 年二月二十八日
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	二零二零年三月 五日至二零二一 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	二零二零年五月 十二日至二零 二一年五月十三 日
廣東省廣州市番禺區 河村工業二路17 號 大石河村工業園 2-208 號場地	七色珠光	獨立第三方	300.0 平方米	辦公室及產 品陳列室	二零二零年三月 二十五日至二 零二一年三月 二十四日

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 1-202-10號場地	七色珠光	獨立第三方	60.0平方米	員工宿舍	二零二零年三月 十三日至二零 二一年三月十二 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	二零二零年三月 二十九日至二 零二一年三月 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。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們支付的保險費分別為人民幣4.5百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣6.3百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們支付的保險費為人民幣1.7百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣4.8百萬元。

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。

業 務

環保

我們的生產過程可能涉及排放廢水及固體廢物，且使用需妥善存放及運輸的多種化學品。因此，我們於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。有關進一步資料，請參閱本文件「適用法律及法規－其他法律－環境保護」一節。

為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：

- 在生產設施建設及商業生產開始前進行環境影響評估；
- 我們的生產過程中產生的廢水經污水處理廠處理後排入排水管網；
- 將固體廢物回收並製成粘土磚；
- 及時向相關政府部門支付污染物排放費用；及
- 我們獲頒方圓標誌認證集團發出的GB/T24001-2016/ISO 14001:2015（環境管理體系）證書並按其所代表的標準運行。我們目前的證書有效期為二零一八年四月二十四日至二零二一年九月二十二日。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們就環保產生的開支分別為人民幣1.9百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣4.2百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的開支為人民幣3.0百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣2.9百萬元。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，就彼等所深知，除下文「不合規事宜」項下段落所披露的事宜外，我們並無因違反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在所有重大方面一直遵守適用的環境法律。

業 務

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，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，並不構成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.	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。 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。 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公司於二零一五年十一月五日完成新股登記工作。	是次不合規事宜的原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。	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。	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。 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。 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。 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。 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。 由於加強內部監控政策，於二零一一年，七色珠光的股份發行並無再次發生有關不合規事件。

業 務

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.	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。 七色珠光向國家稅務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。 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。	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。	根據《中華人民共和國稅收徵收管理法》，納稅人或代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。	據我們的中國法律顧問的告知，除支付行政罰款外，提交多報進項增值稅並無其他任何法律後果。 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。 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。

業 務

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
3.	於往績記錄期及直至最後實際可行日期，由於該等員工的社會保險供款的支付基準並非根據中國相關法律及法規規定的該等員工的實際工資水平釐定，故七色鹿光及七色鹿業並無為若干員工悉數支付社會保險供款。	未悉數繳納社會保險供款及悉數繳納住房公積金供款主要由於七色鹿光的人力資源部門經辦人的行政疏忽造成。	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。倘我們無法在規定時間內繳納，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。倘我們無法在規定時間內繳納，其可向人民法院申請強制執行。 於往績記錄期，我們未悉數繳納的社會保險供款總額分別為人民幣2.8百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣0.4百萬元。於往績記錄期，我們未繳納的住房公積金供款總額分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.9百萬元。	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規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。 我們已取得政府主管部門出具的合規證書，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。 中國法律顧問已告知我們，七色鹿光及七色鹿業因社會保險及住房公積金相關不合規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，截至二零二零年九月三十日，我們已根據上述被罰款的可能性，就該等不合規事宜作出人民幣13.3百萬元的撥備。 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。 我們承諾，根據相關中國法律及法規於下一個可予調整日期調整社會保險供款及住房公積金供款付款。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。

業 務

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
4.	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八個總建築面積為2,294.1平方米的物業作辦公室、員工宿舍、產品陳列室及倉庫用途。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。 此外，我們尚未從獨立業主取得三處租賃物業(總建築面積為410.5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、陳列室及員工宿舍。	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規要求。 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。	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9,000元至人民幣90,000元。	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。 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頒令的任何通知。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、產品陳列室及倉庫，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。 就未向獨立第三方取得所有權證書及其他所有權文件的三個租賃物業而言，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。然而，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。

業 務

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，我們的貿易公司客戶包括俄羅斯、突尼斯、塞爾維亞及埃及等國家的公司及實體，但於各年度／期間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，且我們無意積極將我們的銷售覆蓋範圍擴展至受國際制裁計劃規限的國家或地區。董事經考慮本公司有關國際制裁法的法律顧問的意見後，認為我們並無違反任何聯合國、美國、歐盟及澳洲制裁。

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[編纂]，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

業 務

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，請參閱本文件「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[編纂]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。

禁止向受制裁國家的客戶銷售產品

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。

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。我們將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 11 名董事組成，包括四名執行董事、三名非執行董事、一名替任董事及三名獨立非執行董事。下表載列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
黄得森先生	49 歲	非執行董事	二零二零年 十月二十三日	二零二零年 十月三十日	協助董事會制定 整體公司策略及 GX Land & Sea 提名的代表	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
郭宏船先生	38歲	黃得森先生的 替任董事	二零二零年 十月三十日	二零二零年 十月三十日	於黃得森先生缺 席時代其行事	無
麥興強先生	57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	66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，蘇先生曾於多家礦業及貿易公司任職。

蘇先生為第三屆柳州市溫州商會會長、第四屆柳州市溫州商會榮譽會長、柳州市第十三屆人民代表大會代表、柳州市第十四屆人民代表大會代表、第十三屆柳州市工商業聯合會副主席、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
广西金键投资 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	撤銷註冊	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溫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
柳州尊捷汽车销售有限公司	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
广西瑞祥投资有限公司	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

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

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。秦先生自二零一一年五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[編纂]投資者之一)的董事兼董事會主席。[編纂]後，桂東電力將於[編纂]股股份(佔我們已發行股份的[編纂]%，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)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国海证券股份有限公司(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
贺州长寿颐养科技有限公司	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
贺州市软微科技有限公司	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

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

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創新創業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国建材检验认证集团股份有限公司(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华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东阳青雨传媒股份有限公司(一家於二零一五年七月三日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(一家於二零一六年六月十六日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。

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。

黃得森先生，49歲，為非執行董事。黃先生亦自二零二零年十月起擔任七色珠光董事。黃先生並無參與我們的日常管理。黃先生乃由GX Land & Sea根據GX[編纂]投資協議提名為董事，但該提名權將於[編纂]後終止，黃先生將於[編纂]前辭任非執行董事一職。

黃先生於一九九五年畢業於新加坡南洋理工大學並取得金融分析學士學位。黃先生在私募股權投資方面擁有逾19年經驗。黃先生自一九九九年獲獲得認可金融分析師資格，自此為特許金融分析師協會成員。

黃先生曾擔任東南亞及中國多家上市及非上市公司的董事。自二零零六年十月至二零零七年五月，黃先生為聯交所上市公司中國心連心化肥有限公司(股份代號：1866)的非執行董事。自二零零五年十二月至二零零八年九月，黃先生為新交所上市公司China Energy Limited(股份代號：A0G)的非執行董事。自二零零五年十月至二零零九年三月，黃先生為新交所上市公司Unionmet (Singapore) Limited(股份代號：A6F)的非執行董事，而自二零零四年十二月至二零零八年七月，黃先生為新交所上市公司AA Group Holdings Limited(股份代號：5GZ)的非執行董事。

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

黃先生亦擔任GX Land & Sea的董事。[編纂]後，GX Land & Sea將於[編纂]股股份（佔我們已發行股份的[編纂]%，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）中擁有權益。

黃得森先生的替任董事

郭宏船先生，38歲，自二零二零年十月三十日起一直擔任黃得森先生的替任董事，現時亦為GX Land & Sea的董事。[編纂]後，GX Land & Sea將於[編纂]股股份（佔我們已發行股份的[編纂]%，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）中擁有權益。

郭先生在私募股權投資方面擁有逾八年經驗。

郭先生於二零零六年畢業於英國劍橋大學並取得自然科學碩士學位。郭先生再於二零一五年取得英國倫敦帝國學院工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

麥興強先生，57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
二零二零年四月至今	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
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)	金融科技服務、 加密貨幣及 電子商務交易 及服務	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

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	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)	採礦	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)	多媒體製作	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	就財務事項向客戶 提供企業諮詢
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	負責評審上市申請
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

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

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	匯嘉中國控股有限公司 (聯交所上市公司，現稱 中國天弓控股有限公司， 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	匯嘉中國控股有限公司 (聯交所上市公司，現稱 中國天弓控股有限公司， 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學求是特聘教授及院長。

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國家自然科學基金委員會、國家重點研發計劃及國家科技支撐計劃的教學及研究項目。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學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。

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

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
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

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
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
浙江浙大精工科技园有限公司	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，67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。

除本文件所披露者外，董事於緊接本文件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。

除本文件所披露者外，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，概無董事於緊接本文件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。

除本文件所披露者外，董事於緊接本文件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 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

董先生於一九九四年十二月取得中國杭州商學院(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業大學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業大學的教授。

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輕工業學院(現稱湖北工業大學)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。

吳海华先生，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閩江學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「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

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

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及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例」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[編纂]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[編纂]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[編纂]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。

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

提名委員會

董事會於[編纂]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獲選候選人可能為董事會帶來的益處及貢獻。

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[編纂]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[編纂]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。

董 事 、 高 級 管 理 層 及 員 工

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2.0百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣1.3百萬元。

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。

[編纂]購股權計劃

我們已於[編纂]採納[編纂]購股權計劃。[編纂]購股權計劃的主要條款概要載於本文件附錄六「D.[編纂]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[編纂]起生效，主要條款如下：

- (a) 委任期限由[編纂]起至我們就[編纂]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[編纂][編纂]的方式與本文件所披露者不同，或我們的業務活動、發展或業績與本文件所載任何預測、估計或其他資料不同；及
 - (iv) 聯交所向我們查詢股份[編纂]或[編纂]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[編纂]不獲行使，亦不計及任何根據[編纂]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[編纂]完成後，本公司已發行股本將如下列所示：

[編纂]及[編纂]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 股於本文件日期已發行的股份	14,533,693.1
[編纂] 股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂] 股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
<u>[編纂] 總計</u>	<u>[編纂]</u>

假設[編纂]獲悉數行使，且不計及任何根據[編纂]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[編纂]完成後，本公司已發行股本將如下列所示：

[編纂]及[編纂]完成後，並假設[編纂]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 股於本文件日期已發行的股份	14,533,693.1
[編纂] 股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂] 股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂] 股根據[編纂]獲悉數行使將予發行的股份	[編纂]
<u>[編纂] 總計</u>	<u>[編纂]</u>

股 本

[編纂]

地位

[編纂] 及根據 [編纂] 及根據 [編纂] 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文件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 [編纂] 的配額除外。

[編纂]

[編纂] 購股權計劃

我們已於 [編纂] 採納 [編纂] 購股權計劃，據此，我們可根據 [編纂] 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。[編纂] 購股權計劃的主要條款概要載於本文件附錄六「D.[編纂] 購股權計劃」各段。

一般授權

待 [編纂] 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 [編纂] 完成後已發行股份總數的 20% (不包括因 [編纂] 及因 [編纂] 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)。

股 本

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[編纂]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，請參閱本文件附錄六「A.有關本集團的更多資料－4.我們的股東於[編纂]通過的決議案」各段。

購回授權

待[編纂]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[編纂]完成後已發行或將予發行股份總數的10%(不包括因[編纂]、任何根據[編纂]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[編纂](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文件附錄六「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

股 本

(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，請參閱本文件附錄六「[A. 有關本集團的更多資料— 4. 我們的股東於 [編纂] 通過的決議案]」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，有關概要載於本文件附錄五。

控 股 股 東 及 主 要 股 東

我們的控股股東

緊隨[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)，控股股東將實益擁有已發行股份合共[編纂]%。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[編纂]完成後 ⁽¹⁾	
		股份數目	持股百分比 (%)
鴻尊國際	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
爾田國際	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
七色珠光投資	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
柳州七色(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
柳州連潤(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
柳州七彩(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
鴻尊投資	受控制法團權益 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
蘇先生	受控制法團權益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	[編纂]	[編纂]
鄭先生	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]
金先生	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 假設[編纂]及根據[編纂]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。
- (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。

控 股 股 東 及 主 要 股 東

- (6) 柳州連潤(有限合伙)的一般合伙人為蘇先生，擁有11,000股股份，而七色珠光的24名原個人股東(均為有限合伙人及獨立第三方)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連潤(有限合伙)的注資佔超過三分之一。
- (7) 柳州七色(有限合伙)的一般合伙人為蘇先生，擁有10,000股股份，金先生作為有限合伙人之一，擁有1,565,200股股份，而七色珠光的18名原個人股東(均為有限合伙人及獨立第三方)擁有2,976,000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。
- (8) 柳州七彩(有限合伙)的一般合伙人為蘇先生，擁有10,000股股份，金先生作為有限合伙人之一，擁有1,500,000股股份，而七色珠光的18名原個人股東(均為有限合伙人及獨立第三方)擁有2,988,158股股份。因此，蘇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。

蘇先生為我們的創辦人、主席、行政總裁兼執行董事。緊隨[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)，蘇先生透過其控制的投資控股公司或有限合伙公司(即鴻尊投資、鴻尊國際、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)及柳州七彩(有限合伙))於本公司已發行股本[編纂]%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[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)，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[編纂]%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[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)，金先生透過其控制的有限合伙公司(即柳州七色(有限合伙)及柳州七彩(有限合伙))於本公司已發行股本[編纂]%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

控 股 股 東 及 主 要 股 東

除本節所披露者外，在不計及[編纂]下可能認購或因行使[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)。

與我們的控股股東的關係

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後(不計及因行使[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[編纂]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、爾田國際、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[編纂]%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[編纂](為其自身及代表其他[編纂])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[編纂]所持有的股份，進一步資料載於本文件「[編纂]」一節。我們亦已向[編纂]提供類似非出售承諾，進一步資料載於本文件「[編纂]」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、爾田國際、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、爾田國際、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[編纂]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11名董事組成，包括四名執行董事、三名非執行董事、一名替任董事及三名獨立非執行董事。一名非執行董事及替任董事將於[編纂]前不再擔任董事。[編纂]時，董事會將由九名董事組成。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[編纂]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[編纂]起，只要我們的股份仍於聯交所[編纂]，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(於本文件內列明)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；及
- (e) 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。

財 務 資 料

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)本文件「風險因素」及「業務」兩節以及其他部分所討論者。

本節任何表格或本文件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

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個國家及地區的客户。

呈列財務資料的基準

有關重組的更多資料，請參閱本文件「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

財 務 資 料

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，本文件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。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及截至二零二零年九月三十日的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，本文件「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：

- 銷量及產品價格
- 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很大程度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領先地位。有關領先地位日後或會改變，尤其為中國顏料生產商或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。

財 務 資 料

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，如汽車或化妝品生產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。由於我們在中國市場的領先地位，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。

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。

財 務 資 料

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兩個年度未確認的稅務虧損影響的情況下，我們截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的實際稅率分別為16.1%、13.1%及14.3%。截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的實際稅率維持穩定為14.8%。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。

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，稅務優惠的影響分別為人民幣0.9百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣14.2百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，稅務優惠的稅務影響為人民幣14.8百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣10.6百萬元。

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或九月三十日的財務報表。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，

財 務 資 料

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。

財 務 資 料

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。

財 務 資 料

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

財 務 資 料

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。

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。

財 務 資 料

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

財 務 資 料

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。

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。

財 務 資 料

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），我們將撇銷貿易應收款項。任何收回的款項均於損益賬確認。

財 務 資 料

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十二個月，否則借款分類為流動負債。

財 務 資 料

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／期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。

財 務 資 料

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。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，(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262.8百萬元、人民幣304.7百萬元、人民幣353.9百萬元及人民幣362.2百萬元；及(b)人民幣18.7百萬元、人民幣17.9百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣67.8百萬元。

財 務 資 料

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。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，貿易應收款項的賬面值分別為人民幣78.5百萬元(扣除呆賬撥備人民幣1.7百萬元)、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165.2百萬元(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。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一九年(未經審核)及二零二零年九月三十日止九個月分別就滯銷存貨計提撥備約人民幣282,000元、人民幣9,000元、人民幣零元及人民幣零元。

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(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)				
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>

財 務 資 料

	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)	
年／期內溢利	40,181	81,364	107,333	88,224	104,680
其他全面收益					
可能重新分類至損益的項目：					
換算海外業務的匯兌差額.....	14	2	(2)	—	—
年／期內其他全面收益					
(扣除稅項)	14	2	(2)	—	—
年／期內全面收益總額	40,195	81,366	107,331	88,224	104,680
以下各項應佔：					
本公司擁有人	39,042	77,402	102,804	84,211	101,303
非控股權益	1,153	3,964	4,527	4,013	3,377
	40,195	81,366	107,331	88,224	104,680

財 務 資 料

綜合財務狀況表

下表載列截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日我們的綜合財務狀況表：

	截至十二月三十一日			截至 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	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	262,786	304,696	353,907	362,165
使用權資產	18,726	17,932	29,949	67,819
收購物業、廠房及設備及 使用權資產已付按金	924	16,367	26,671	1,095
遞延稅項資產	744	1,190	1,190	1,190
	<u>283,180</u>	<u>340,185</u>	<u>411,717</u>	<u>432,269</u>
流動資產				
存貨	54,902	74,420	80,134	78,141
貿易應收款項及應收票據	79,090	144,019	121,692	165,246
按金、預付款項及其他應收款項 ..	7,689	14,305	4,029	8,346
應收一名股東的款項	—	330	330	375
銀行及現金結餘	66,656	171,854	559,839	605,949
	<u>208,337</u>	<u>404,928</u>	<u>766,024</u>	<u>858,057</u>
	<u><u>491,517</u></u>	<u><u>745,113</u></u>	<u><u>1,177,741</u></u>	<u><u>1,290,326</u></u>

財 務 資 料

	截至十二月三十一日			截至 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益				
本公司擁有人應佔權益				
股本	83,100	330	330	330
儲備	137,269	297,771	711,878	813,181
	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				
銀行貸款及其他借款	154,492	4,971	143,776	90,956
可換股貸款	28,700	—	69,106	—
租賃負債	276	191	2,615	2,194
遞延收益	9,695	10,179	7,487	6,225
	193,163	15,341	222,984	99,375
流動負債				
銀行貸款及其他借款	29,842	181,146	11,953	74,302
可換股貸款	—	29,921	—	70,899
可換股貸款衍生部分	564	—	1,642	4,070
租賃負債	353	85	543	569
貿易應付款項	17,215	23,839	29,941	20,710
應計費用及其他應付款項	24,214	31,839	30,890	32,184
應付董事款項	—	56	105	128
合約負債	416	2,398	710	383
遞延收益	2,487	2,723	2,692	1,924
流動稅項負債	—	2,806	2,688	7,509
	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

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(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										
—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
	186,433	98.8	314,976	99.0	434,155	98.5	317,820	99.1	396,548	99.3
合成雲母粉 ⁽¹⁾	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

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，請參閱本文件「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氧化矽基珠光顏料產品。

銷量及平均售價

我們的收益受銷量及售價變動影響。於往績記錄期，收益大幅增加主要由於產品銷量不斷增加所致。下表載列於往績記錄期按主要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	
	銷售量	平均單位售價	銷售量	平均單位售價	銷售量	平均單位售價	銷售量	平均單位售價	銷售量	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)	(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.....	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	312.5	42.4	327.0	20.7	256.2	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	<u>5,384.4</u>		<u>8,535.5</u>		<u>11,264.5</u>		<u>8,217.6</u>		<u>10,355.2</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業務性質劃分的收益分析(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	收益		人民幣	收益		人民幣	收益		人民幣	收益		人民幣	收益	
	數目	千元	百分比	數目	千元	百分比	數目	千元	百分比	數目	千元	百分比	數目	千元	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		188,753	100.0		318,244	100.0		440,583	100.0		320,621	100.0		399,350	100.0

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。

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(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 ⁽¹⁾	116,769	61.8	239,526	75.2	332,282	75.4	239,992	74.9	306,480	76.7
— 華西地區 ⁽²⁾	17,368	9.2	24,408	7.7	36,635	8.3	28,337	8.8	31,580	7.9
— 華中地區 ⁽³⁾	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 ⁽⁴⁾	23,438	12.4	11,351	3.6	14,084	3.2	9,153	2.9	9,967	2.5
歐洲 ⁽⁵⁾	7,283	3.9	10,144	3.2	13,653	3.1	9,768	3.0	9,335	2.3
非洲 ⁽⁶⁾	1,319	0.7	2,944	0.9	2,058	0.5	1,869	0.6	2,968	0.9
南美洲 ⁽⁷⁾	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。

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、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(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	
	總額 人民幣千元	百分比	總額 人民幣千元	百分比	總額 人民幣千元	百分比	總額 人民幣千元 (未經審核)	百分比	總額 人民幣千元	百分比
原材料										
—天然雲母片.....	15,421	14.9	27,837	16.7	37,161	17.0	25,994	16.6	31,164	15.1
—其他原材料.....	3,934	3.8	7,681	4.6	12,484	5.7	8,302	5.3	14,821	7.2
化學原材料										
—四氯化鈦.....	22,015	21.3	47,747	28.6	64,169	29.4	47,837	30.6	57,818	28.0
—其他化學原材料.....	8,336	8.1	14,415	8.6	20,850	9.6	14,318	9.2	23,231	11.3
—包裝材料.....	3,857	3.7	7,369	4.4	7,695	3.5	5,860	3.7	8,152	4.0
—爐具材料及用具.....	440	0.4	920	0.6	1,733	0.8	1,161	0.7	2,564	1.2
	54,003	52.2	105,969	63.5	144,092	66.0	103,472	66.1	137,750	66.8
公用事業.....	17,224	16.6	23,698	14.2	31,580	14.5	22,771	14.6	30,343	14.7
直接勞工.....	13,696	13.2	15,141	9.1	15,764	7.2	11,129	7.1	12,199	5.9
折舊.....	10,067	9.7	11,626	7.0	12,904	5.9	9,678	6.2	11,047	5.4
員工成本.....	7,198	7.0	8,147	4.9	7,615	3.5	5,569	3.6	6,866	3.3
其他.....	1,271	1.3	2,336	1.3	6,267	2.9	3,762	2.4	8,047	3.9
總計	<u>103,459</u>	<u>100.0</u>	<u>166,917</u>	<u>100.0</u>	<u>218,222</u>	<u>100.0</u>	<u>156,381</u>	<u>100.0</u>	<u>206,252</u>	<u>100.0</u>

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。

財 務 資 料

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。

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(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
原材料成本(人民幣千元)....	54,003	105,969	144,092	103,472	137,750
製成品銷量(噸)	5,384.4	8,535.6	11,264.5	8,217.6	10,355.2
每噸製成品的原材料平均 成本(每噸人民幣千元)....	10.0	12.4	12.8	12.6	13.3

有關我們的生產活動及生產設施使用率的進一步資料，請參閱本文件「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至生產珠光顏料產品。

財 務 資 料

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。

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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們分別錄得銷售相關稅項及輔助費用人民幣4.1百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣4.1百萬元。截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們分別錄得銷售相關稅項及輔助費用人民幣3.2百萬元及人民幣4.0百萬元。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(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)				
城市維護及建設稅.....	1,111	1,226	1,109	934	1,262
教育附加費	1,111	1,226	1,109	934	1,262
物業稅.....	1,268	1,296	1,328	996	996
土地使用稅	299	274	265	187	260
印花稅.....	106	234	216	161	174
水利建設基金	155	74	—	—	—
環境稅.....	—	50	57	36	55
總計	<u>4,050</u>	<u>4,380</u>	<u>4,084</u>	<u>3,248</u>	<u>4,009</u>

財 務 資 料

毛利及毛利率

毛利金額指某特定年度／期間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(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	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
珠光顏料產品	79,715	42.8	144,944	46.0	214,308	49.4	159,158	50.1	187,234	47.2
合成雲母粉	1,529	65.9	2,003	61.3	3,969	61.7	1,834	65.5	1,855	66.2
總計	<u>81,244</u>	43.0	<u>146,947</u>	46.2	<u>218,277</u>	49.5	<u>160,992</u>	50.2	<u>189,089</u>	47.3

我們向貿易公司客戶及終端用戶客戶進行銷售的毛利率有所不同。一般而言，向終端用戶客戶進行銷售的毛利率高於向貿易公司客戶進行銷售的毛利率，主要是因為該等貿易公司會將本公司的產品再轉售予彼等的客戶，而該等貿易公司會向其客戶提供售後服務。一般而言，我們不會對該等轉售交易的價格下限或上限作出限制，惟我們或會要求我們的授權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。

下表載列於往績記錄期按客戶性質劃分的毛利及毛利率(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	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
貿易公司客戶	60,223	41.3	114,426	44.4	163,367	47.1	124,238	48.1	149,472	45.9
終端用戶客戶	21,021	49.0	32,522	53.6	54,910	58.4	36,754	59.2	39,617	53.7
總計	<u>81,244</u>		<u>146,947</u>		<u>218,277</u>		<u>160,992</u>		<u>189,089</u>	

財 務 資 料

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(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)	
銀行存款的利息收入	79	697	1,683	1,163	1,497
政府補助	3,144	4,285	3,616	2,074	10,352
匯兌(虧損)/收益淨額	(889)	(580)	1,110	1,142	38
可換股貸款衍生部分					
的公平值收益/(虧損)	1,972	564	(1,120)	(1,011)	(2,428)
雜項收入	20	5	6	—	1,112
總計	4,326	4,971	5,295	3,368	10,571

中國政府已就七色珠光研發產生的開支向七色珠光提供政府補助。

可換股貸款衍生部分的公平值收益乃參考二零一七年可換股貸款及二零一九年可換股債券的估值釐定，兩者均已悉數償還或其附帶的行使權(就二零一九年可換股債券而言)已獲悉數行使。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們錄得雜項收入人民幣1.1百萬元，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。

財 務 資 料

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(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12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)	
貿易應收款項減值虧損撥回／ (貿易應收款項減值虧損)	14,663	624	202	(1,146)	(4,033)
(其他應收款項減值虧損)／ 其他應收款項減值虧損撥回	(182)	(12)	6	—	(31)
總計	14,481	612	208	(1,146)	(4,064)

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(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)									
運輸及包裝.....	4,683	40.5	7,132	53.4	9,102	39.1	6,400	46.7	7,559	49.5
員工成本.....	2,685	23.2	2,996	22.4	4,455	19.1	2,895	21.1	2,818	18.4
差旅及業務發展...	1,149	9.9	861	6.5	1,259	5.4	993	7.3	2,411	15.8
營銷開支.....	1,994	17.2	1,155	8.7	6,721	28.9	2,295	16.7	1,547	10.1
租金開支.....	974	8.4	1,143	8.6	1,554	6.7	969	7.1	804	5.3
折舊.....	89	0.8	60	0.4	201	0.8	151	1.1	142	0.9
總計	11,574	100.0	13,347	100.0	23,292	100.0	13,703	100.0	15,281	100.0

財 務 資 料

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。

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。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們亦產生非經常性[編纂]開支。下表載列往績記錄期的行政及其他開支分析(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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
研發開支.....	8,504	24.8	10,745	30.2	23,247	41.0	13,111	39.4	16,573	39.8
員工成本.....	9,415	27.5	8,514	23.9	14,105	24.9	7,162	21.5	7,582	18.2
[編纂]開支.....	—	—	—	—	—	—	—	—	6,309	15.2
折舊及攤銷.....	6,799	19.8	8,670	24.4	7,379	13.0	5,521	16.6	5,327	12.8
差旅及業務發展 ...	2,439	7.1	2,425	6.8	4,683	8.3	2,225	6.7	2,511	6.0
辦公室開支.....	2,199	6.4	1,954	5.5	2,281	4.0	1,294	3.9	2,131	5.1
專業費用.....	3,387	9.9	2,602	7.3	3,133	5.5	2,561	7.7	31	0.1
維修開支.....	1,316	3.8	604	1.7	1,579	2.8	1,133	3.4	1,050	2.5
其他 ⁽¹⁾	224	0.7	54	0.2	305	0.5	303	0.8	107	0.3
總計	34,283	100.0	35,568	100.0	56,712	100.0	33,310	100.0	41,621	100.0

附註：

(1) 其他主要包括慈善捐款及交通罰款。

財 務 資 料

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(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)				
銀行貸款及其他借款的利息	10,362	12,226	13,339	9,846	8,131
租賃負債的利息開支	71	40	184	138	125
可換股貸款的利息	4,435	4,713	5,630	3,194	7,572
總借款成本	14,868	16,979	19,153	13,178	15,828
資本化金額	(811)	(1,110)	(678)	(560)	—
總計	14,057	15,869	18,475	12,618	15,828

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們錄得銀行貸款及其他借款利息付款分別人民幣10.4百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣13.3百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生的金額為人民幣8.1百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣9.8百萬元。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，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184.3百萬元、人民幣186.1百萬元、人民幣155.7百萬元及人民幣165.3百萬元。我們的銀行借款平均利率截至二零一七年十二月三十一日為6.50%，截至二零一八年十二月三十一日為6.49%，截至二零一九年十二月三十一日為7.18%，截至二零二零年九月三十日則為7.18%，而我們其他借款(即如融資租賃及來自非金融機構的貸款)的平均利率截至二零一七年十二月三十一日為7.00%，截至二零一八年十二月三十一日為7.67%，截至二零一九年十二月三十一日為8.72%，截至二零二零年九月三十日為7.49%。

於我們的借款成本總額中，年內資本化金額為人民幣0.8百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.7百萬元，作為收購非流動資產的一部分。截至二零二零年九月三十日止九個月，資本化金額為零，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣0.6百萬元。

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。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們的除稅前溢利分別為人民幣40.1百萬元、人民幣87.7百萬元及人民幣125.3百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的除稅前溢利為人民幣

財 務 資 料

122.9百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣103.6百萬元。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(抵免)／開支

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們的所得稅(抵免)／開支分別為人民幣(44,000)元、人民幣6.4百萬元及人民幣18.0百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生所得稅開支人民幣18.2百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則產生15.4百萬元。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(抵免)／開支的進一步資料(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)	
即期稅項－中國：					
年／期內撥備	—	6,828	16,308	13,699	17,968
上一年撥備不足	—	—	1,660	1,660	218
遞延稅項	(44)	(446)	—	—	—
總計	(44)	6,382	17,968	15,359	18,186

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。

財 務 資 料

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。

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(抵免)／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(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)				
除稅前溢利	40,137	87,746	125,301	103,583	122,866
按25%的當地所得稅稅率					
計算的稅項	10,034	21,937	31,325	25,896	30,717
毋須課稅收入的稅務影響	(4,450)	(5,300)	(8,199)	(7,016)	(5,739)
不可扣稅開支的稅務影響	1,832	2,866	7,566	5,668	7,823
稅務優惠的稅務影響	(943)	(6,434)	(14,166)	(10,604)	(14,848)
動用之前未確認稅務虧損的					
稅務影響	(6,517)	(5,106)	—	—	—
上年度的撥備不足	—	—	1,660	1,660	218
本年度的(撥備不足)／					
超額撥備	—	(1,581)	(218)	(245)	15
所得稅(抵免)／開支	<u>(44)</u>	<u>6,382</u>	<u>17,968</u>	<u>15,359</u>	<u>18,186</u>
實際稅率	<u>—</u>	<u>7.3%</u>	<u>14.3%</u>	<u>14.8%</u>	<u>14.8%</u>

截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們錄得動用未確認稅務虧損的稅務影響分別為人民幣6.5百萬元及人民幣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，我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得所得稅抵免人民幣44,000元，並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兩個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兩個年度的實際稅率分別為16.1%及13.1%，我們的董事認為，於沒有使用未確認的稅務虧損的情況下，我們的實際稅率在整個往績記錄期保持穩定。

財 務 資 料

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。

截至二零二零年九月三十日止九個月與截至二零一九年九月三十日止九個月比較

收益

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。該增長乃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78.7百萬元。與截至二零一九年九月三十日止九個月相比，天然雲母基顏料的銷售增加人民幣5.3百萬元或2.4%。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九個月的112種擴大至截至二零二零年九月三十日止九個月的161種。與截至二零一九年九月三十日止九個月相比，合成雲母基珠光顏料的銷售增加人民幣54.3百萬元或62.5%。我們在截至二零二零年九月三十日止九個月擴大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九個月的124種擴大至截至二零二零年九月三十日止九個月的167種。與截至二零一九年九月三十日止九個月相比，玻璃片珠光顏料的銷售亦增加人民幣17.4百萬元或327.4%。截至二零二零年九月三十日止九個月，玻璃片基珠光顏料產品銷量增加，主要由於我們對該類高增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，截至二零二零年九月三十日止九個月貢獻收益人民幣1.7百萬元。儘管我們增加合成雲母粉的產量，但我們擬維持合成雲母粉的銷量，主要是由於對我們的合成雲母基顏料產品的需求增加所致。因此，截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的合成雲母粉銷售穩定在人民幣2.8百萬元。

我們銷售珠光顏料產品產生的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣317.8百萬元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣396.5百萬元，增幅為人民幣78.7百萬元或24.8%。

該增長乃主要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九月三十日止九個月的8,149.9噸增加26.3%至截至二零二零年九月三十日止九個月的10,289.5噸。由於我們的營銷及推廣工作，客戶數目增加至354名，並有85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。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們向229名貿易公司客戶銷售珠光顏料產品的金額為人民幣325.6百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月，向200名貿易公司客戶銷售珠光顏料產品的金額為人民幣258.5百萬元。

財 務 資 料

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九月三十日止九個月的每噸人民幣39.0元輕微減少至截至二零二零年九月三十日止九個月的每噸人民幣38.5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降9.6%及7.7%。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增加6.4%，因為於截至二零二零年九月三十日止九個月，市場需求增加及產品組合改變使平均單位售價上升。氧化矽基珠光顏料產品為高增值產品，截至二零二零年九月三十日止年度，我們可收取較高的單位平均售價每噸人民幣484,700元。

截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們銷售合成雲母粉產生的收益穩定在人民幣2.8百萬元，因為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。合成雲母的平均單位售價由截至二零一九年九月三十日止九個月的每噸人民幣41,400元輕微增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的每噸人民幣42,700元。

已售貨品成本

我們的已售貨品成本由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣156.4百萬元增加31.9%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣206.3百萬元。此乃主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一九年九月三十日止九個月的8,149.9噸增加26.3%至截至二零二零年九月三十日止九個月的10,289.5噸，以及原材料平均單位成本由截至二零一九年九月三十日止九個月的每噸人民幣12,600元增加5.6%至截至二零二零年九月三十日止九個月的每噸人民幣13,300元。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣161.0百萬元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣189.1百萬元，增幅為17.5%。此乃主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一九年九月三十日止九個月的8,149.9噸增加26.3%至截至二零二零年九月三十日止九個月的10,289.5噸。因此，截至二零二零年九月三十日止九個月的毛利率為47.3%，略低於截至二零一九年九月三十日止九個月的50.2%。該減少乃主要由於(a)我們因應COVID-19導致的經濟衰退而主動降低選定珠光顏料產品的售價及(b)原材料平均單位成本增加，導致我們珠光顏料產品的毛利率下降。

財 務 資 料

毛利率的下降亦歸因於我們向貿易公司客戶的銷售由截至二零一九年九月三十日止九個月的總收益80.6%輕微增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的總收益81.5%，有關銷售的毛利率一般低於向終端用戶客戶的銷售。該變動為我們利用貿易公司客戶的銷售網絡增加銷售的營銷策略的一部分。

截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，合成雲母粉銷售產生的毛利分別為人民幣1.8百萬元及人民幣1.9百萬元，毛利率分別為65.5%及66.2%。由於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，合成雲母粉的銷量維持穩定，業績因而穩定。

其他收入以及其他收益及虧損

截至二零二零年九月三十日止九個月的其他收入以及其他收益及虧損為人民幣10.6百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣3.4百萬元。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8.3百萬元，但部分被已根據桂東換股轉換為七色珠光股份及我們股份的二零一九年可換股債券衍生工具部分的公平值虧損所抵銷。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們錄得雜項收入人民幣1.1百萬元，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

截至二零二零年九月三十日止九個月的減值虧損金額為人民幣4.1百萬元，高於截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣1.1百萬元。減值虧損因截至二零二零年九月三十日的貿易應收款項結餘增加而增加。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九月三十日止九個月的人民幣13.7百萬元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣15.3百萬元，增幅為11.5%，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1.2百萬元，以及為維持我們與客戶的關係而放寬COVID-19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1.4百萬元。該增加部分被我們於二零二零年受COVID-19影響而參與的展覽數目減少所抵銷，導致營銷開支大幅減少。

財 務 資 料

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九月三十日止九個月的人民幣33.3百萬元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣41.6百萬元，增幅為24.9%。該增加乃主要由於截至二零二零年九月三十日止九個月，我們產生並計入損益的[編纂]開支金額為人民幣6.3百萬元。

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。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的研發活動產生人民幣16.6百萬元，而截至二零一九年九月三十日止九個月則為人民幣13.1百萬元。截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月的銷售百分比維持穩定於4.1%。

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8.1百萬元)及產生二零一九年可換股債券的利息(金額為人民幣7.6百萬元)。相比截至二零一九年九月三十日止九個月，二零一九年可換股債券產生的利息增加人民幣4.4百萬元，乃由於二零一九年可換股債券僅於二零一九年五月發行。截至二零二零年九月三十日止九個月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九月三十日止九個月的人民幣15.4百萬元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣18.2萬元。該增加乃主要由於稅前溢利金額由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣103.6百萬元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣122.9百萬元，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，截至二零二零年九月三十日止九個月的實際稅率為14.8%，而截至二零一九年九月三十日止九個月為14.8%。截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，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。

期內溢利

由於上述原因，我們的溢利由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣88.2百萬元增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣104.7百萬元。我們的純利率由截至二零一九年九月三十日止九個月的27.5%輕微減少至截至二零二零年九月三十日止九個月的26.2%。

財 務 資 料

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38.4%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。儘管該兩種珠光顏料產品的單位售價維持穩定，有關增加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。

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及我們為宣傳玻璃片基珠光顏料產品投放的資源增加，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獲得玻璃片基珠光顏料產品更高的平均單位售價每噸人民幣327,300元。

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。

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3.2百萬元或96.7%。儘管我們生產的合成雲母片（即合成雲母粉的半成品）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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的合成雲母粉的平均單位售價保持穩定。

財 務 資 料

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。此乃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。

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%。此乃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)珠光顏料產品的平均售價增加及(b)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%，其可收取較高的平均單位售價。

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銷售價格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，較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。

財務資料

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8.0百萬元的銀行借款所致。

財 務 資 料

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%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣188.8百萬元大幅增加68.6%至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。收益大幅增加主要是由於我們生產的珠光顏料產品的銷售增加所致。有關增加乃由於銷量增加及客戶數目增加，由231名客戶增加至294名客戶，其中212名客戶為貿易公司，而餘下82名客戶為終端用戶客戶。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，天然母基珠光的銷售由人民幣143.1百萬元大幅增加71.4%至人民幣245.3百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的天然雲母基珠光顏料的銷量亦由截至二零一七年十二月三十一日止年度的4,551.5噸增加58.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的7,217.9噸。

我們的合成雲母基珠光顏料產品的銷售亦由截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣42.9百萬元增加59.3%至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。該增加配合銷量增加由截至二零一七年十二月三十一日止年度的772.8噸增加59.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,228.8噸。截至二零一八年十二月三十一日止年度，儘管我們的合成雲母基珠光顏料產品的平均單位售價維持穩定，但天然雲母基珠光顏料產品的平均單位售價增加8.3%至每噸人民幣34,000元。

我們銷售合成雲母粉產生的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.3百萬元增加至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，增加人民幣

財 務 資 料

0.9百萬元或40.9%。該增加乃由於我們的銷量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的59.1噸增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的84.4噸。與截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度的合成雲母粉產量相比，我們生產的大部分合成雲母粉用於生產。

已售貨品成本

已售貨品成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣103.5百萬元增加61.3%至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。此乃主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的5,325.3噸增加58.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的8,451.2噸，以及原材料平均單位成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每噸人民幣10,000元增加24.0%至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。

毛利及毛利率

我們的整體毛利金額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣81.2百萬元增加至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，增幅為80.9%。此乃主要由於我們的珠光顏料產品銷量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的5,325.3噸增加58.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的8,451.2噸。毛利率由二零一七年的43.0%增加至二零一八年的46.2%，乃主要由於我們的珠光顏料產品的平均售價增加，部分被原材料的平均單位成本增加所抵銷。

珠光顏料產品銷售產生的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣79.7百萬元增加至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，增幅為人民幣65.2百萬元或81.8%。珠光顏料產品銷售的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的42.8%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的46.0%。毛利及毛利率的增加主要由於天然雲母基珠光顏料產品及合成雲母基珠光顏料產品的銷量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的分別4,551.5噸及772.8噸增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的分別7,217.9噸及1,228.8噸；天然雲母基珠光顏料產品的平均單位售價由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每噸人民幣31,400元增加8.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的每噸人民幣34,000元。

銷售合成雲母粉產生的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1.5百萬元增加至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，增幅為人民幣0.5百萬元或31.0%。該增長乃主要由於合成雲母粉銷售收益增加所致。

然而，銷售合成雲母粉的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的65.9%下降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的61.3%。該減少乃主要由於合成雲母粉的平均售價由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每噸人民幣39,300元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的每噸人民幣38,700元。

財 務 資 料

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二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元增加至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。七色珠光於二零一八年就所得研發成果自中國政府錄得政府補助人民幣4.3百萬元，於2017年獲得超過人民幣3.1百萬元。截至二零一八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0.7百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣79,000元。由於二零一七年可換股貸款，我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得二零一七年可換股貸款衍生部分的公平值收益人民幣2.0百萬元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度減少至人民幣0.6百萬元。

貿易及其他應收款項減值虧損撥回

截至二零一七年十二月三十一日止年度的減值虧損撥回金額為人民幣14.5百萬元，乃由於我們採納減值政策後於截至二零一六年十二月三十一日止年度作出超額撥備。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回」各段。截至二零一八年十二月三十一日止年度的有關撥回金額僅為人民幣0.6百萬元。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，貿易及其他應收款項的減值虧損撥回金額為人民幣0.6百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則為人民幣14.5百萬元。

銷售開支

我們的銷售開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣11.6百萬元增加至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，增幅為15.3%。有關適度增幅乃由於運輸及包裝開支增加人民幣2.4百萬元，乃由於製成品的銷量增加所致，部分被以下各項所抵銷：截至二零一八年十二月三十一日止年度的營銷及推廣開支由於二零一八年我們的銷售策略在於維護現有的貿易公司客戶，相較於二零一七年減少參加展覽會的次數所致而減少42.1%至人民幣1.2百萬元。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣34.3百萬元輕微增加至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，輕微增加3.8%。增加乃主要由於我們的研發活動開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣8.5百萬元增加26.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元，部分被員工成本及辦公室開支減少所抵銷。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。

財務資料

融資成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資成本為人民幣14.1萬元，略低於截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣15.9百萬元。融資成本包括為我們的銀行貸款及其他借款支付的利息(金額為人民幣10.3百萬元)。於截至二零一七年十二月三十一日止年度資本化金額為人民幣0.8百萬元，截至二零一八年十二月三十一日止年度則為人民幣1.1百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅由截至二零一七年十二月三十一日止年度的抵免人民幣44,000元變為截至二零一八年十二月三十一日止年度的開支人民幣6.4百萬元。七色珠光的最低稅項負債主要由於之前的稅務虧損抵銷了須繳納企業所得稅的溢利。截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們錄得動用未確認的稅務虧損的影響分別為人民幣6.5百萬元及人民幣5.1百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度的實際稅率為7.3%。

年內溢利

由於上述原因，我們的溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣40.2百萬元增加至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。我們的純利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的21.3%輕微增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的25.6%。

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摘要。下文各段所述定量財務資料乃根據中國當時適用的會計準則及基於新三板網站披露的資料編製。

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。

財 務 資 料

- (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若干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，七色珠光錄得收益人民幣50.3百萬元，惟因由於龐大經營開支及產品研發活動所產生開支而產生淨虧損人民幣37.5百萬元。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) 二零一五年七月至二零一六年十二月(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。截至二零一六年十二月三十一日，當時的產能增加至7,392噸珠光顏料產品。

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二零一六年十二月三十一日止三年提供的產品數量：

	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
天然雲母基珠光顏料產品	31	99	103
合成雲母基珠光顏料產品	—	17	78
玻璃片基珠光顏料產品	—	20	23
總計	31	136	204

財 務 資 料

七色珠光截至二零一六年十二月三十一日止三年的表現

下表載列截至二零一六年十二月三十一日止三年根據適用中國會計準則編製的七色珠光節選財務資料：

	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		
	人民幣千元	按年變動	邊際	人民幣千元	按年變動	邊際	人民幣千元	按年變動	邊際
收入	12,422	—	—	50,304	305.0%	—	126,102	150.7%	—
毛利／(損)	(1,541)	—	—	5,809	476.9%	11.6%	57,029	881.7%	45.2%
淨利潤	(30,958)	—	—	(37,490)	(21.1)%	—	10,875	129.0%	8.6%

	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	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
珠光顏料產品	12,223	98.4	49,217	97.8	124,307	98.6
珠光塗料產品	199	1.6	797	1.6	506	0.4
合成雲母粉	—	—	276	0.6	1,188	1.0
其他收入 ⁽¹⁾	—	—	15	—*	101	—*
總計	12,422	100.0	50,304	100.0	126,102	100.0

* 價值微不足道

附註：

(1) 其他收入指出售廢料的收益。

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淨利潤。截至二零一六年十二月三十一日止年度，七色珠光的收入為人民幣126.1百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度增長150.7%。經營成本為人民幣69.1百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度增加55.2%。淨利潤為人民幣10.9百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度增加129.0%。七色珠光的總資產為人民幣413.2百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度增加5.74%。

(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

財 務 資 料

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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，七色珠光的毛利率增至45.2%，從而改善七色珠光的整體盈利能力。

- (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。截至二零一六年底，七色珠光向其客戶出售103種天然雲母珠光顏料產品、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。
- (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。

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
截至二零一七年十二月三十一日止年度	± 7,157	± 14,314	± 21,470
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
截至二零二零年九月三十日止九個月	± 11,548	± 23,095	± 34,643

財 務 資 料

	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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	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
平均單位售價上升				
對平均單位售價調整	< ----- 105% ----->			
純利變動	7,157	12,266	14,775	11,548
對平均單位售價調整	< ----- 110% ----->			
純利變動	14,314	24,532	29,551	23,095
對平均單位售價調整	< ----- 115% ----->			
純利變動	21,470	36,798	44,326	34,643

	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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	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

平均單位售價下跌				
對平均單位售價調整	< ----- 95% ----->			
純利變動	(7,157)	(12,266)	(14,775)	(11,548)
對平均單位售價調整	< ----- 90% ----->			
純利變動	(14,314)	(24,532)	(29,551)	(23,095)
對平均單位售價調整	< ----- 85% ----->			
純利變動	(21,470)	(36,798)	(44,326)	(34,643)

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
截至二零一七年十二月三十一日止年度	± 2,259	± 4,518	± 6,777
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
截至二零二零年九月三十日止九個月	± 7,199	± 14,398	± 21,597

財 務 資 料

	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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	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	2,259	3,577	6,557	7,199
對平均單位售價調整	< ----- 110% ----- >			
純利變動	4,518	7,155	13,113	14,398
對平均單位售價調整	< ----- 115% ----- >			
純利變動	6,777	10,732	19,670	21,597

	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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	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	(2,259)	(3,577)	(6,557)	(7,199)
對平均單位售價調整	< ----- 90% ----- >			
純利變動	(4,518)	(7,155)	(13,113)	(14,398)
對平均單位售價調整	< ----- 85% ----- >			
純利變動	(6,777)	(10,732)	(19,670)	(21,597)

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
截至二零一七年十二月三十一日止年度	± 2,700	± 5,400	± 8,100
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
截至二零二零年九月三十日止九個月	± 6,888	± 13,775	± 20,663

財 務 資 料

	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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	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	(2,700)	(5,298)	(7,205)	(6,888)
對原材料成本調整..... < ----- 110% ----->				
純利變動	(5,400)	(10,597)	(14,409)	(13,775)
對原材料成本調整..... < ----- 115% ----->				
純利變動	(8,100)	(15,895)	(21,614)	(20,663)

	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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	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	2,700	5,298	7,205	6,888
對原材料成本調整..... < ----- 90% ----->				
純利變動	5,400	10,597	14,409	13,775
對原材料成本調整..... < ----- 85% ----->				
純利變動	8,100	15,895	21,614	20,663

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[編纂]開支)：

	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
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	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	28.0	35.8	42.4	53.2
合成雲母基珠光顏料產品				
平均單位售價下跌	88.8	122.6	93.6	85.3
原材料成本上升	74.3	82.8	87.0	89.2

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。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們有銀行及現金結餘人民幣66.7百萬元、人民幣171.9百萬元、人民幣559.8百萬元及人民幣605.9百萬元。

財 務 資 料

下表載列於往績記錄期的綜合現金流量表（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

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(連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數據)：

	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
除稅前溢利	40,137	87,746	125,301	103,583	122,866
就下列各項作出調整：					
融資成本	14,057	15,869	18,475	12,618	15,828
利息收入	(79)	(697)	(1,683)	(1,163)	(1,497)
物業、廠房及設備折舊	16,596	20,760	23,153	17,396	17,090
遞延收益攤銷	(1,721)	(3,200)	(2,723)	(2,043)	(2,030)
使用權資產折舊	754	717	1,156	856	1,057
(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	(14,481)	(612)	(208)	1,146	4,064
可換股貸款衍生部分 的公平值(收益)/虧損	(1,972)	(564)	1,120	1,011	2,428
營運資金變動前經營溢利	53,291	120,019	164,591	133,404	159,806
存貨(增加)/減少	(4,926)	(19,518)	(5,714)	(18,744)	1,993
貿易應收款項及應收票據 (增加)/減少	(996)	(64,238)	22,546	27,019	47,587
按金、預付款項及其他應收 款項(增加)/減少	(1,329)	(6,695)	10,265	8,656	(4,348)
應收一名股東的款項增加	—	—	—	—	(45)
貿易應付款項增加/(減少)	2,856	6,624	6,102	2,666	(9,231)
應計費用及其他應付款項 增加/(減少)	7,986	7,582	(1,112)	(11,280)	1,909
合約負債(增加)/減少	276	1,982	(1,688)	(301)	(327)
營運所得現金	57,158	45,756	194,990	141,420	102,170
已付所得稅	—	(4,022)	(18,086)	(14,042)	(13,365)
租賃負債利息	(71)	(40)	(184)	(138)	(125)
已付利息	(13,203)	(15,675)	(13,176)	(10,439)	(14,525)
經營活動所得現金淨額	43,884	26,019	163,544	116,801	74,155

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。於截至二零二零年九月三十日止九個月，經營活動所得現金淨額金額為人民幣74.2百萬元，主要由於營運所得現金金額人民幣102.2百萬元，惟部分被已付所得稅人民幣13.4百萬元及已付利息人民幣14.5百萬元所抵銷，主要由於貿易應收款項及應收票據增加至二零二零年九月三十日的人民幣47.6百萬元，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159.8百萬元，主要由於我們的除稅前溢利人民幣122.9百萬元，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15.8百萬元；(b)物業、廠房及設備折舊人民幣17.1百萬元；(c)期內減值虧損人民幣4.1百萬元；及(d)可換股貸款的衍生部分的公平值虧損為人民幣2.4百萬元。

於截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的營運資金變動乃由於現金流出人民幣57.6百萬元，主要由於(a)存貨減少人民幣2.0百萬元；(b)貿易應收款項及應收票據增加人民幣47.6百萬元；(c)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣4.3百萬元；(d)貿易應付款項減少人民幣9.2百萬元；(e)應計費用及其他應付款項增加人民幣1.9百萬元；及(f)合約負債減少人民幣0.3百萬元。

於截至二零一九年九月三十日止九個月，經營活動所得現金淨額金額為人民幣116.8百萬元，主要由於營運所得現金金額人民幣141.4百萬元，惟部分被已付所得稅14.0百萬元及已付利息10.4百萬元所抵銷。營運資金變動前的營運現金流量為人民幣133.4百萬元，主要由於我們的除稅前溢利人民幣103.6百萬元，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12.6百萬元；(b)物業、廠房及設備折舊人民幣17.4百萬元；及(c)期內減值虧損人民幣1.1百萬元。

於截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的營運資金變動乃由於現金流入人民幣8.0百萬元，主要由於(a)存貨增加人民幣18.7百萬元；(b)貿易應收款項及應收票據減少人民幣27.0百萬元；(c)按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣8.7百萬元；(d)貿易應付款項增加人民幣2.7百萬元；(e)應計費用及其他應付款項減少人民幣11.3百萬元；及(f)合約負債減少人民幣0.3百萬元。

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。

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。

於截至二零一七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43.9百萬元，主要由於營運所得現金金額人民幣57.2百萬元，惟部分被已付利息人民幣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53.3百萬元，主要由於除稅前溢利人民幣40.1百萬元，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14.1百萬元；(b)物業、廠房及設備折舊人民幣16.6百萬元；及(c)年內撥回貿易及其他應收款項減值虧損人民幣14.5百萬元。

財 務 資 料

我們的營運資金變動乃由於截至二零一七年十二月三十一日止年度現金流出人民幣3.9百萬元，主要由於(a)存貨增加人民幣4.9百萬元；(b)貿易應收款項及應收票據增加人民幣1.0百萬元；(c)按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣1.3百萬元；(d)貿易應付款項增加人民幣2.9百萬元；(e)應計費用及其他應付款項增加人民幣8.0百萬元；及(f)合約負債增加人民幣0.3百萬元。

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(連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數據)：

	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)	
購買物業、廠房及設備	(29,787)	(5,817)	(55,503)	(1,763)	(25,348)
出售物業、廠房及設備所得					
款項	77	—	—	141	—
使用權資產款項	—	—	(9,764)	(9,764)	(13,342)
收購物業、廠房及設備及					
使用權資產支付的按金	(21,324)	(71,186)	(26,487)	(1,000)	—
已收政府津貼	2,330	3,920	—	—	—
已收利息	79	697	1,683	1,163	1,497
投資活動(所用)現金淨額	<u>(48,625)</u>	<u>(72,386)</u>	<u>(90,071)</u>	<u>(11,223)</u>	<u>(37,193)</u>

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。

於截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的投資活動所用現金金額為人民幣37.2百萬元，主要由於(a)購買物業、廠房及設備人民幣25.3百萬元及(b)就使用權資產作出付款人民幣13.3百萬元。

於截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的投資活動所用現金金額為人民幣11.2百萬元，主要由於(a)就使用權資產作出付款人民幣9.8百萬元；及(b)購買物業、廠房及設備人民幣1.8百萬元。

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。

於截至二零一七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48.6百萬元，主要由於(a)購買物業、廠房及設備人民幣29.8百萬元及(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21.3百萬元。我們亦收到柳州市財政國庫及鹿寨縣財務部發放的政府補助人民幣2.3百萬元。

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(連同截至二零一九年九月三十日止九個月的比較數據)：

	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)				
已籌集銀行貸款及其他借款	15,000	32,628	151,740	54,000	17,485
償還銀行貸款及其他借款	(6,666)	(30,845)	(182,128)	(80,561)	(7,956)
償還可換股貸款	—	—	(30,000)	(30,000)	—
發行可換股貸款的所得款項	30,000	—	72,240	72,240	—
租賃付款的本金部分	(323)	(276)	(527)	(396)	(404)
非控股權益出資	—	150,000	—	—	—
應付董事款項增加	—	56	49	30	23
發行七色珠光股本的所得款項	—	—	303,140	303,140	—
融資活動所得現金淨額	<u>38,011</u>	<u>151,563</u>	<u>314,514</u>	<u>318,453</u>	<u>9,148</u>

財 務 資 料

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的所得款項、二零一七年可換股貸款，二零一九年可換股債券及新股權投資者注資。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。

於截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣9.1百萬元。該金額主要由於銀行貸款所得款項人民幣17.5百萬元，惟部分被償還銀行貸款人民幣8.0百萬元所抵銷。

於截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣318.5百萬元，其中，我們收到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72.2百萬元及銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣54.0百萬元，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80.6百萬元及人民幣30.0百萬元所抵銷。

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72.2百萬元及銀行貸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其他借款及二零一七年可轉換貸款分別為人民幣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出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。

於截至二零一七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38.0百萬元，主要由於二零一七年可換股貸款所得款項人民幣30.0百萬元及銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣15.0百萬元，惟部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣6.7百萬元所抵銷。

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、[編纂][編纂]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。

財 務 資 料

經計及[編纂]的預計[編纂]、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文件日期起計未來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。

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。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別擁有流動資產淨值人民幣133.2百萬元、人民幣130.1百萬元及人民幣684.9百萬元。於二零二零年九月三十日，我們擁有流動資產淨值人民幣645.4百萬元。於二零二零年十月三十一日，我們擁有流動資產淨值人民幣932.2百萬元（未經審核）。下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日流動資產及流動負債的組成：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日	於 二零二零年 十月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	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)
流動資產					
存貨	54,902	74,420	80,134	78,141	73,706
貿易應收款項及應收票據	79,090	144,019	121,692	165,246	186,423
按金、預付款項及其他應收款項	7,689	14,305	4,029	8,346	7,897
應收一名股東的款項	—	330	330	375	375
銀行及現金結餘	66,656	171,854	559,839	605,949	789,178
	<u>208,337</u>	<u>404,928</u>	<u>766,024</u>	<u>858,057</u>	<u>1,057,579</u>
流動負債					
銀行貸款及其他借款	29,842	181,146	11,953	74,302	69,911
可換股貸款	—	29,921	—	70,899	—
可換部貸款衍生部分	564	—	1,642	4,070	—
租賃負債	353	85	543	569	569
貿易應付款項	17,215	23,839	29,941	20,710	23,281
應計費用及其他應付款項	24,214	31,839	30,890	32,184	25,790
應付一名董事款項	—	56	105	128	188
合約負債	416	2,398	710	383	370
遞延收益	2,487	2,723	2,692	1,924	2,019
即期稅項負債	—	2,806	2,688	7,509	3,272
	<u>75,091</u>	<u>274,813</u>	<u>81,164</u>	<u>212,678</u>	<u>125,400</u>
流動資產淨值	<u>133,246</u>	<u>130,115</u>	<u>684,860</u>	<u>645,379</u>	<u>932,179</u>

財 務 資 料

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日存貨結餘的分析：

	於十二月三十一日			於
	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
在製品.....	23,059	35,904	36,863	42,598
製成品.....	25,419	25,764	39,340	29,362
原材料.....	6,424	12,752	3,931	6,181
總計	<u>54,902</u>	<u>74,420</u>	<u>80,134</u>	<u>78,141</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			截至 二零二零年 九月三十日 止九個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	(噸)	(噸)	(噸)	(噸)
於一月一日的結轉結餘				
天然雲母片	1,132	232	1,698	240
四氯化鈦	24	7	112	1
碳酸鈣	826	193	288	36
其他原材料	389	668	1,019	696
	<u>2,371</u>	<u>1,099</u>	<u>3,117</u>	<u>973</u>
年／期內採購的原材料	<u>17,993</u>	<u>31,989</u>	<u>39,874</u>	<u>37,086</u>
	20,364	33,089	42,991	38,060
減：用於生產的原材料存貨	(18,345)	(29,553)	(40,625)	(35,499)
減：用於研發的原材料存貨	(920)	(420)	(1,394)	(855)
於十二月三十一日／九月三十日 的結轉結餘	<u>1,099</u>	<u>3,117</u>	<u>973</u>	<u>1,706</u>
呈列為以下項目的存貨				
天然雲母片	232	1,698	240	916
四氯化鈦	7	112	1	1
碳酸鈣	193	288	36	144
其他原材料	668	1,019	696	646
	<u>1,099</u>	<u>3,117</u>	<u>973</u>	<u>1,706</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。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			截至 二零二零年 九月三十日 止九個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	(噸)	(噸)	(噸)	(噸)
於一月一日的結轉結餘				
珠光顏料產品	1,112	1,269	1,620	1,867
合成雲母粉	5	18	20	16
	<u>1,117</u>	<u>1,287</u>	<u>1,640</u>	<u>1,883</u>
年／期內增加的製成品				
－珠光顏料產品	<u>5,447</u>	<u>8,809</u>	<u>11,348</u>	<u>9,816</u>
－合成雲母粉	<u>73</u>	<u>86</u>	<u>164</u>	<u>46</u>
	6,637	10,183	13,152	11,745
減：製成品銷售	(5,350)	(8,536)	(11,265)	(10,351)
減：銷售用途以外使用 的製成品 ⁽¹⁾	<u>—</u>	<u>(7)</u>	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>
於十二月三十一日／九月三十日 的結轉結餘	<u>1,287</u>	<u>1,640</u>	<u>1,883</u>	<u>1,392</u>
呈列為以下項目的存貨				
珠光顏料產品	1,269	1,620	1,867	1,392
合成雲母粉	<u>18</u>	<u>20</u>	<u>16</u>	<u>—</u>
	<u>1,287</u>	<u>1,640</u>	<u>1,883</u>	<u>1,392</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 1,287 噸及 1,883 噸。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

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日存貨的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年九
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	月三十日 人民幣千元
最多30天	21,098	37,824	37,572	45,694
31至90天	11,690	24,455	29,707	26,002
91至180天	6,940	4,384	8,707	5,062
180天至360天	6,331	4,576	4,012	771
超過一年	8,843	3,181	136	612
總計	54,902	74,420	80,134	78,141

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。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止年度及截至二零一九年(未經審核)及二零二零年九月三十日止九個月分別就滯銷存貨計提撥備約人民幣282,000元、人民幣9,000元、人民幣零元及人民幣零元。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			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
				九月三十日 止九個月
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	185.0	141.4	129.3	103.6

附註：

- (1) 於二零一七年、二零一八年及二零一九年的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天計算。截至二零二零年九月三十日止九個月，週轉天數按270天計算。

財 務 資 料

我們的存貨週轉天數由二零一七年的185.0天減少至二零一八年的141.4天，並進一步減少至二零一九年的129.3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，而由二零一七年的人民幣6.4百萬元減少至二零一九年的人民幣3.9百萬元。於往績記錄期，在製品的存貨水平由二零一七年的人民幣23.1百萬元增加至二零一九年的人民幣36.9百萬元，乃由於我們的生產活動增加所致。截至二零二零年九月三十日，在製品存貨為人民幣42.8百萬元，因為生產活動水平上升。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，製成品存貨水平上升主要由於市場需求持續增長使產品產量增加。截至二零二零年九月三十日，製成品存貨水平下降至人民幣29.4百萬元，因為於該日止交收製成品。我們的存貨週轉天數進一步減少至截至二零二零年九月三十日止九個月的103.6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。

於二零二零年十月三十一日，二零二零年九月三十日由原材料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43.9百萬元，或56.2%。

貿易應收款項及應收票據

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日貿易應收款項及應收票據的分析：

	於十二月三十一日			於
	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
貿易應收款項	80,197	141,763	120,714	170,040
呆賬撥備	(1,677)	(1,053)	(851)	(4,884)
	<u>78,520</u>	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>165,156</u>
應收票據	570	3,309	1,829	90
總計	<u>79,090</u>	<u>144,019</u>	<u>121,692</u>	<u>165,246</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之虧損撥備，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。

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十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：

於二零二零年九月三十日			
	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)	1.8%	167,549	3,092
逾期1至90天	33.3%	861	287
逾期91至365天	83.3%	747	622
逾期超過一年	100.0%	883	883
總計		170,040	4,884

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
總計		120,714	851

財 務 資 料

	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
總計		<u>141,763</u>	<u>1,053</u>

	於二零一七年十二月三十一日		
	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)	0.0%	65,608	31
逾期1至90天	0.3%	11,776	40
逾期91至365天	1.0%	1,219	12
逾期超過一年	100.0%	1,594	1,594
總計		<u>80,197</u>	<u>1,677</u>

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期內經濟狀況的看法。

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日貿易應收款項虧損撥備變動：

	於十二月三十一日			於
	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
於一月一日	16,340	1,677	1,053	851
年／期內確認減值虧損	—	—	—	4,033
年／期內減值虧損撥回	(14,663)	(624)	(202)	—
於年末／期末	<u>1,677</u>	<u>1,053</u>	<u>851</u>	<u>4,884</u>

財 務 資 料

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4.0百萬元為導致於截至二零二零年九月三十日止九個月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其他貨幣貿易應收款項的賬面金額：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	67,422	136,669	113,010	159,405
美元	11,098	3,512	6,853	5,751
英鎊	—	529	—	—
總計	<u>78,520</u>	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>165,156</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			截至 二零二零年 九月三十日 止九個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>136.9</u>	<u>125.7</u>	<u>107.9</u>	<u>96.4</u>

附註：

- (1) 於二零一七年、二零一八年及二零一九年的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天計算。截至二零二零年九月三十日止九個月，週轉天數按270天計算。

財 務 資 料

我們的貿易應收款項週轉天數由二零一七年的136.9天減少至二零一八年的125.7天，並進一步減少至二零一九年的107.9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。我們的貿易應收款項週轉天數進一步減少至截至二零二零年九月三十日止九個月的96.4天。

於二零二零年十月三十一日，截至二零二零年九月三十日的貿易應收款項中的人民幣45.5百萬元或27.6%已於其後結清。

賬齡分析

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	52,105	89,263	118,457	147,313
91至180天	24,470	48,084	550	17,758
181至365天	1,937	3,075	856	36
超過365天	8	288	—	49
總計	<u>78,520</u>	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>165,156</u>

按金、預付款項及其他應收款項

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日按金、預付款項及其他應收款項的分析：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金	2,935	2,168	2,067	2,996
預付款項	2,995	11,263	1,199	5,001
可收回增值稅	1,081	160	272	—
其他應收款項	678	714	491	349
總計	<u>7,689</u>	<u>14,305</u>	<u>4,029</u>	<u>8,346</u>

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。我們於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。

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。

銀行及現金結餘

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，銀行及現金結餘分別為人民幣66.7百萬元、人民幣171.9百萬元及人民幣559.8百萬元。於二零二零年九月三十日，我們擁有銀行及現金結餘人民幣605.9百萬元。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。於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。下表載列截至所示日期銀行及現金結餘的分析：

	於十二月三十一日			於
	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
人民幣.....	66,265	169,395	555,581	604,577
美元	4	2,316	4,192	762
歐元	387	143	66	190
港元	—	—	—	420
總計	66,656	171,854	559,839	605,949

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：

	於十二月三十一日			於
	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
有抵押銀行貸款	176,000	175,500	137,740	137,640
其他借款				
— 有抵押.....	8,334	10,617	17,989	22,133
— 無抵押.....	—	—	—	5,485
總計	184,334	186,117	155,729	165,258

財 務 資 料

銀行貸款及其他借款的償還情況如下：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	29,842	181,146	11,953	74,302
超過一年，但不多於兩年	154,492	2,757	68,410	82,456
超過兩年，但不多於五年	—	2,214	75,366	8,500
	<u>184,334</u>	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,258</u>
由下列各項表示：				
銀行貸款及其他借款				
的即期部分	29,842	181,146	11,953	74,302
銀行貸款及其他借款				
的非即期部分	154,492	4,971	143,776	90,956
總計	<u>184,334</u>	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,258</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：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	184,334	186,117	155,729	159,773
港元	—	—	—	5,485
總計	<u>184,334</u>	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,258</u>

財 務 資 料

於十二月三十一日／九月三十日的平均利率如下：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
有抵押銀行貸款	年利率 6.50%	年利率 6.49%	年利率 7.18%	年利率 7.18%
其他借款				
— 有抵押	年利率 7.00%	年利率 7.67%	年利率 8.72%	年利率 8.85%
— 無抵押	—	—	—	年利率 2.00%

於二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的銀行貸款及其他借款分別人民幣25.0百萬元、人民幣31.7百萬元、人民幣142.2百萬元及人民幣145.6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，亦以關聯方公司擔保以及一名董事及一名董事的密切家庭成員個人擔保作擔保，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，亦以關聯方公司擔保以及一名董事及一名董事密切家庭成員個人擔保作擔保。

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。租賃合約按一個月或最多108個月訂立。租賃條款乃按公平基準磋商。於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。下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日租賃負債的分析：

財 務 資 料

	最低租賃付款				最低租賃付款的現值			
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二 零 一 七 年	二 零 一 八 年	二 零 一 九 年	二 零 二 零 年	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	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
一年內	394	102	705	708	353	85	543	569
第二至五年 (包括首尾兩年)	226	168	2,889	2,403	170	121	2,586	2,194
五年後	121	78	33	—	106	70	29	—
減：未來融資費用	741	348	3,627	3,111	629	276	3,158	2,763
	(112)	(72)	(469)	(348)	不適用	不適用	不適用	不適用
租賃責任的現值	629	276	3,158	2,763				
減：12個月內應償付的 金額(流動負債 項下所示)					(353)	(85)	(543)	(569)
12個月後應償付的金額					276	191	2,615	2,194

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。下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日遞延收益的分析：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼	12,182	12,902	10,179	8,149

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
呈列為：				
流動部分	2,487	2,723	2,692	1,924
非流動部分	9,695	10,179	7,487	6,225
總計	12,182	12,902	10,179	8,149

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。於二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，貿易應付款項分別為人民幣17.2百萬元、人民幣23.8百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣20.7百萬元。與供應商的付款安排為於交付時以現金付款，或我們將獲授信貸額度，在有關額度內我們的供應商將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

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日貿易應付款項的賬面值：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	14,009	23,765	28,773	18,353
美元	3,206	74	1,168	2,357
總計	<u>17,215</u>	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>20,710</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			截至 二零二零年 九月三十日 止九個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>55.7</u>	<u>44.9</u>	<u>45.0</u>	<u>33.2</u>

附註：

- (1) 於二零一七年、二零一八年及二零一九年的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天計算。截至二零二零年九月三十日止九個月，週轉天數按270天計算。

我們的貿易應付款項週轉天數於整個往績記錄期由二零一七年的55.7天減少至二零一八年的44.9天，並進一步減少至二零一九年的45.0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。

於二零二零年十月三十一日，截至二零二零年九月三十日的貿易應收款項中的人民幣14.2百萬元或68.6%已於其後結清。

財 務 資 料

賬齡分析

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日貿易應付款項的進一步資料：

	於十二月三十一日			於
	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
0至90天	6,920	21,328	24,439	19,825
91至180天	5,478	2,511	5,486	705
181至365天	4,817	—	16	165
超過365天	—	—	—	15
總計	<u>17,215</u>	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>20,710</u>

應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日			於
	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
應計費用	11,978	12,309	20,470	17,315
其他應付款項	12,236	19,530	10,420	14,869
總計	<u>24,214</u>	<u>31,839</u>	<u>30,890</u>	<u>32,184</u>

應計費用主要包括應計員工成本及僱員福利撥備。我們的應計費用由於二零一八年十二月三十一日的人民幣12.3百萬元增加至於二零一九年十二月三十一日的人民幣20.5百萬元。該增加主要由於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。於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

下表載列二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的合約負債：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收按金	416	2,398	710	383

下表載列二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的合約負債的進一步資料：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的結餘	140	416	2,398	710
年／期內確認收益所致的合約 負債減少已計入期初合約負債 ..	(140)	(416)	(2,398)	(710)
預收按金所致的合約負債增加	416	2,398	710	383
於十二月三十一日或 九月三十日的結餘	416	2,398	710	383

財 務 資 料

即期稅項負債

下表載列二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十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			截至 二零二零年 九月三十日 止九個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－中國				
年／期內撥備	—	6,828	16,308	17,968
過往年度／期間撥備不足	—	—	1,660	218
	—	6,828	17,968	18,186
已付中國所得稅	—	(4,022)	(18,086)	(13,365)
	—	2,806	(118)	4,821
於一月一日的結餘承前	—	—	2,806	2,688
於十二月三十一日或 九月三十日的結餘轉移	—	2,806	2,688	7,509

財 務 資 料

非流動資產及非流動負債的組成部分

	於十二月三十一日			於
	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	262,786	304,696	353,907	362,165
使用權資產	18,726	17,932	29,949	67,819
購買物業、廠房及設備及 使用權資產支付的按金	924	16,367	26,671	1,095
遞延稅項資產	744	1,190	1,190	1,190
	<u>283,180</u>	<u>340,185</u>	<u>411,717</u>	<u>432,269</u>
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	154,492	4,971	143,776	90,956
可換股貸款	28,700	—	69,106	—
租賃負債	276	191	2,615	2,194
遞延收益	9,695	10,179	7,487	6,225
	<u>193,163</u>	<u>15,341</u>	<u>222,984</u>	<u>99,375</u>

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 機械	汽車	辦公室 設備	租賃裝修	在建工程	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							
截至二零一七年一月一日	165,606	51,326	2,036	9,343	1,059	29,425	258,795
添置	—	2,283	171	184	—	53,633	56,271
出售	—	(20)	—	—	—	(61)	(81)
轉移	32,544	9,219	—	—	—	(41,763)	—
截至二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	198,150	62,808	2,207	9,527	1,059	41,234	314,985
添置	32	1,200	16	105	—	61,317	62,670
出售	—	—	—	—	(1,059)	—	(1,059)
轉移	50,361	3,297	—	—	8,534	62,192	—
截至二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	241,543	67,305	2,223	9,632	8,534	40,359	376,596
添置	531	10	356	99	—	71,368	72,364
轉移	6,961	86	—	—	—	(7,047)	—
截至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	8,534	104,680	448,960
添置	19	3,857	—	191	—	21,281	25,348
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
轉移	—	838	—	—	—	(838)	—
截至二零二零年九月三十日	256,054	72,096	2,579	9,905	8,534	125,123	474,291
累計折舊							
截至二零一七年一月一日	19,654	10,194	1,250	3,717	792	—	35,607
年內支出	8,175	5,430	303	2,421	267	—	16,596
出售	—	(4)	—	—	—	—	(4)
截至二零一七年十二月三十一日及 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)
截至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
截至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	9,605	5,099	93	159	2,134	—	17,090
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
截至二零二零年九月三十日	60,670	34,111	2,126	9,016	6,203	—	112,126
賬面值							
截至二零二零年九月三十日	195,384	37,985	453	889	2,331	125,123	362,165
截至二零一九年十二月三十一日	204,970	38,389	546	857	4,465	104,680	353,907
截至二零一八年十二月三十一日	210,043	44,836	349	1,717	7,392	40,359	304,696
截至二零一七年十二月三十一日	170,321	47,188	654	3,389	—	41,234	262,786

財 務 資 料

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，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145.3百萬元、人民幣139.9百萬元、人民幣125.5百萬元及人民幣121.9百萬元。

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。租賃合約按一個月至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：

	於十二月三十一日			於
	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
於一月一日	19,462	18,726	17,932	29,949
增加	—	—	13,177	38,918
折舊	(754)	(717)	(1,156)	(1,057)
撤銷	—	(79)	—	—
匯兌差額	18	2	(4)	9
總計	18,726	17,932	29,949	67,819

下表載列於往績記錄期我們就使用權資產產生的開支：

	於十二月三十一日			於
	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
使用權資產之折舊開支	754	717	1,156	1,057
租賃負債利息開支 (計入融資成本)	71	40	184	125

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，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18.1百萬元、人民幣17.7百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣17.0百萬元。

財 務 資 料

遞延稅項資產

下表載列於二零一七年、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遞延稅項資產的資料：

	呆賬
	人民幣元
於二零一七年一月一日	700
年內計入損益	44
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	744
年內計入損益	446
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	—
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
期內計入損益	—
於二零二零年九月三十日	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。

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

在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。

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衍生部分的提早還款選項的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、蘇先生及蘇先生的配偶擔保，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
二零一七年可換股債務的面值.....	30,000
衍生部分	(2,536)
於發行日期的負債部分	27,464
利息支出	4,435
已付利息	(3,199)
於二零一七年十二月三十一日及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)
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	79
負債部分還款	(30,000)
於二零一九年十二月三十一日的負債部分	—
於發行日期的衍生部分	2,536
年度公平值收益	(1,972)
於二零一七年十二月三十一日的衍生部分	564
年度公平值收益	(564)
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	—

財 務 資 料

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。

董事估計於二零一七年十二月三十一日及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為人民幣28,700,000元及人民幣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	截至十二月三十一日	
		二零一七年	二零一八年
七色珠光加權平均股價	人民幣 10.50 元	人民幣 10.70 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 10 元	人民幣 11 元
預期波動	57.28%	39.38%	36.05%
預期年期	2.00 年	1.02 年	0.02 年
無風險利率	2.86%	3.84%	2.45%
預期股息率	14.57%	15.13%	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	二零一七年： 57.28% 至 39.38%	二零一七年： 上升
			二零一八年： 39.38% 至 36.05%	

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。於二零一七年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，預期波動上升10%會導致本集團溢利分別下降／上升人民幣0.5百萬元及人民幣0.4百萬元。於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。

財 務 資 料

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。

倘二零一九年可換股債券未經轉換，其將於二零一九年五月三十一日按面值贖回。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。

倘七色珠光未能於二零二零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九月三十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	<u>(8,163)</u>
於發行日期的負債部分	63,555
利息支出	<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	7,572
已付利息	<u>5,779</u>
於二零二零年九月三十日的負債部分	<u>70,899</u>
於發行日期延期選擇權的衍生部分	522
年度公平值虧損	<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
期內公平值虧損	<u>2,428</u>
於二零二零年九月三十日延期選擇權的衍生部分	<u>4,070</u>

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。

董事估計於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十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69.1百萬元及人民幣70.9百萬元。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	於二零一九年 十二月三十一日	於二零二零年 九月三十日
七色珠光加權平均股價	人民幣 9.41 元	不適用	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	人民幣 9.03 元
預期波動	44.24%	45.60%	42.07%
預期年期	2.0 年	1.4 年	0.7 年
無風險利率	2.81%	2.43%	2.55%
預期股息率	15.44%	15.08%	14.52%

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 十二月 三十一日及 二零二零年 九月三十日： 上升
			二零二零年 九月三十日： 45.60% 至 42.07%	

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及二零二零年九月三十日，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226,000元以及人民幣737,000元及人民幣432,000元。

財 務 資 料

關聯方交易

除上文披露的該等關聯方交易及結餘外，本集團於往績記錄期與其關聯方進行之交易及結餘如下：

	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
關聯方貸款					
於年／期初	—	—	—	—	—
墊付貸款	13,600	—	—	—	—
償還貸款	(13,600)	—	—	—	—
於年／期末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

關聯方鴻尊投資由我們的董事蘇先生及鄭先生控制。我們使用墊付貸款作為營運資金。

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：

	於十二月三十一日			於
	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
物業、廠房及設備	<u>11,908</u>	<u>11,873</u>	<u>589,952</u>	<u>568,332</u>

資本承擔指於某特定日期已訂約但尚未產生的資本支出。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，我們的資本承擔分別為人民幣11.9百萬元、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，我們的資本承擔由於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於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

建設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。建設進度已有所延後。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。截至二零二零年九月三十日，我們已支付合約金額人民幣600.0百萬元中的人民幣66.9百萬元。部分餘額將根據建設進度以[編纂][編纂]支付。有關進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—建設第二期生產廠房」一節。

債 項

下表載列截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日、二零二零年九月三十日及二零二零年十月三十一日的債項總額：

	於十二月三十一日			於 二零二零年 九月三十日	於 二零二零年 十月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年 九月三十日	二零二零年 十月三十一日
	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 (未經審核)
非流動部分					
銀行貸款及其他借款	154,492	4,971	143,776	90,956	92,249
可換股貸款	28,700	—	69,106	—	—
租賃負債	276	191	2,615	2,194	2,194
	<u>183,468</u>	<u>5,162</u>	<u>215,497</u>	<u>93,150</u>	<u>94,443</u>
流動部分					
銀行貸款及其他借款	29,842	181,146	11,953	74,302	69,911
可換股貸款	—	29,921	—	70,899	—
可換股貸款的衍生部分	564	—	1,642	4,070	—
租賃負債	353	85	543	569	569
應付董事款項	—	56	105	128	188
	<u>30,759</u>	<u>211,208</u>	<u>14,243</u>	<u>149,968</u>	<u>70,668</u>
總計	<u><u>214,227</u></u>	<u><u>216,370</u></u>	<u><u>229,740</u></u>	<u><u>243,118</u></u>	<u><u>165,111</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。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，未償還銀行貸款及其他借款金額分別為人民幣184.3百萬元、人民幣186.1百萬元、人民幣155.7百萬元及人民幣165.3百萬元。我們的銀行貸款及其他借款由二零一七年十二月三十一日的人民幣184.3百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的人民幣186.1百萬元，主要由於於二零一八年七月訂立新融資租賃人民幣8.0百萬元所致，部分被截至二零一八年十二月三十一日止年度償還當時現有融資租賃人民幣6.2百萬元所抵銷。我們的銀行貸款及其他借款由二零一八年十二月三十一日的人民幣186.1百萬元減少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二零一九年十二月三十一日的人民幣155.7百萬元增加至二零二零年九月三十日的人民幣165.5百萬元，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。

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、鄭先生及其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[編纂]後予以解除或由本公司執行的公司擔保代替。

於二零二零年九月三十日，二零一九年可換股債券的未償還價值為人民幣75.0百萬元，主要由於於二零二零年九月三十日的二零一九年可換股債券的負債部分人民幣70.9百萬元以及二零一九年可換股債券衍生部分人民幣4.1百萬元。二零一九年可換股債券的換股權已於二零一九年十月十九日全部行使。

於二零二零年十月三十一日，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。於最後實際可行日期，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，自二零二零年十月三十一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，於最後實際可行日期，我們並無任何額外及重大的外部債務融資的即時計劃。

財 務 資 料

或然負債

除上文所披露者及本文件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九月三十日綜合資產總值的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二零二零年十月三十一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443.7百萬元。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文件附錄四。

附錄一「會計師報告」所載二零二零年九月三十日物業賬面淨值與附錄四物業估值報告所載的二零二零年十月三十一日市值的對賬載列如下：

	金額
	人民幣千元
截至二零二零年九月三十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.....	319,739
土地使用權	65,236
截至二零二零年十月三十一日止月份的添置	
樓宇及在建樓宇，計入物業、廠房及設備	—
土地使用權	931
減：截至二零二零年十月三十一日止月份的折舊及攤銷	(1,185)
	384,721
估值盈餘	58,979
本文件附錄四所載截至二零二零年十月三十一日的估值	443,700

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。

財 務 資 料

主要財務比率

				按年／期比較			
		分子	分母	(二零一八年／ 二零一七年)	(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⁾	(%)			68.6%	38.4%	24.6%	
純利增長 ⁽²⁾	(%)			102.5%	31.9%	18.7%	
				截至十二月三十一日止年度			截至 二零二零年 九月三十日
				二零一七年	二零一八年	二零一九年	止九個月
(按年度計算)							
毛利率 ⁽³⁾	(%)			43.0%	46.2%	49.5%	47.3%
純利率 ⁽⁴⁾	(%)			21.3%	25.6%	24.4%	26.2%
權益回報率 ⁽⁵⁾	(%)	年內溢利	權益	18.0%	17.9%	12.3%	不適用 ⁽¹¹⁾
總資產回報率 ⁽⁶⁾	(%)	年內溢利	總資產	8.2%	10.9%	9.1%	不適用 ⁽¹¹⁾
資產負債比率 ⁽⁷⁾	(%)	總負債	權益	120.2%	63.8%	34.8%	31.9%
流動比率 ⁽⁸⁾	倍	流動資產	流動負債	2.77	1.47	9.44	4.03
速動比率 ⁽⁹⁾	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 ⁽¹⁰⁾	倍	銀行貸款 及其他借款， 扣除銀行及現金結餘	權益	52.7%	3.1%	現金淨額	現金淨額

附註：

- (1) 收益增長按各報告年度／期間收益與前一報告年度／期間收益的差額除以前一年度／期間收益再乘以100%計算。
- (2) 純利增長按各報告年度／期間純利與前一報告年度／期間純利的差額除以前一年度／期間溢利再乘以100%計算。
- (3) 毛利率按各報告年度／期間毛利除以各報告年度／期間總收益再乘以100%計算。
- (4) 純利率按各報告年度／期間純利除以各報告年度／期間總收益再乘以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／期間末總權益再乘以100%計算。
- (8) 流動比率按總流動資產除以於各報告年度／期間末總流動負債計算。
- (9) 速動比率按總流動資產(存貨及生物資產除外)除以於各報告年度／期間末總流動負債計算。
- (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／期間末總權益再乘以100%計算。
- (11) 權益回報率及總資產回報率乃基於全年基準計算。

財 務 資 料

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

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的權益回報率分別為18.0%、17.9%及12.3%。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度整個期間，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

截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的總資產回報率分別為8.2%、10.9%及9.1%。截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們的總資產回報率上升乃主要由於年內溢利由二零一七年人民幣40.2百萬元增加至二零一八年人民幣81.4百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度，我們的總資產回報率下降乃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銀行及現金結餘增加。

資產負債比率

於二零一七年、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，我們的資產負債比率分別為120.2%、63.8%、34.8%及31.9%。截至二零一九年十二月三十一日止三個年度，我們的資產負債比率下降乃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。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，資產負債比率一般維持穩定於34.8%及31.9%。

流動比率

於二零一七年、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，流動比率分別為2.77、1.47、9.44及4.03。於二零一九年十二月三十一日，流動比率大幅上升，乃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現金及銀行結餘增加。於二零二零年九月三十日，流動比率其後下降乃主要由於發行二零一九年可換股債券所致。

速動比率

於二零一七年、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，速動比率分別為2.04、1.20、8.45及3.67。於二零一九年十二月三十一日，速動比率大幅上升，乃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現金及銀行結餘增加。於二零二零年九月三十日，速動比率其後下降乃主要由於發行二零一九年可換股債券所致。

財 務 資 料

淨債務與權益比率

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，淨債務與權益比率分別為52.7%及3.1%。於二零一八年十二月三十一日的淨債務與權益比率下降乃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。

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」。

[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。

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

財 務 資 料

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。截至二零二零年九月三十日，本公司並無可供分派儲備。

近期發展及概無重大不利變動

於過去12個月，我們概無任何業務中斷已經或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三月中旬。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額相比，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。

財 務 資 料

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。

未經審核[編纂]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[編纂]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九月三十日[編纂]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[編纂]已於二零二零年九月三十日進行。

未經審核[編纂]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[編纂]於二零二零年九月三十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 九月三十日 本公司權益 持有人應佔 本集團經審核 綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾	估計[編纂] [編纂] ⁽²⁾	本公司 權益持有人 應佔本集團 未經審核 [編纂]經調整 有形資產 淨值	未經審核 [編纂]經調整每股股份 有形資產淨值 ^{(3), (4), (5)}	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港幣元
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	813,511	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	813,511	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財 務 資 料

附註：

- (1) 截至二零二零年九月三十日，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，從二零二零年九月三十日經審核綜合有形資產淨值人民幣978.3百萬元中扣除非控股權益人民幣164.8百萬元後達致。
- (2) [編纂]有形資產淨值報表的調整反映本公司將收取的[編纂]估計[編纂]。[編纂]估計[編纂]分別根據[編纂][編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]指示性範圍下限及上限)及[編纂]股股份(扣除估計發行開支人民幣22.1百萬元)計算。
- (3) 股份數目乃按已發行之合共[編纂]股股份計算，並已就假設[編纂]已於二零二零年九月三十日進行而作出調整。我們截至二零二零年十月三十一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文件附錄四。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[編纂]元。重估盈餘並無計入我們截至二零二零年九月三十日止九個月的財務報表。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[編纂]元。
- (4) 本公司擁有人應佔未經審核[編纂]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，且基於預期於[編纂]後的已發行股份為1,162,695,586股(包括根據[編纂]新發行的[編纂]股股份)及[編纂]分別為[編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]指示性範圍下限及上限)計算。
- (5) [編纂]估計[編纂]及本公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整有形資產淨值均按匯率人民幣1.1412元兌1.00港元(即於二零二零年九月三十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九月三十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，於最後實際可行日期，倘股份於該日已在聯交所[編纂]，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。

[編纂]

財 務 資 料

[編纂]

未 來 計 劃 及 [編 纂]

未來計劃

請參閱本文件「業務－我們的策略」一節。

[編纂] 原因

我們相信，[編纂] 公司的身份對我們非常重要。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定合資格投資者所致。我們相信，於一個獲得國際認可的股票市場[編纂] 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[編纂] 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二零二零年至二零二四年將繼續分別以25.1%及21.8%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，例如汽車及化妝品級珠光顏料產品，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，從而使我們能繼續保持在珠光顏料行業的領導地位。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

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236.3百萬元，其中以人民幣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142,172.3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[編纂][編纂]中動用人民幣[編纂]元(相當於[編纂]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[編纂]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	(236.3)
投資的未支付金額	<u>1,101.6</u>
將以下列項目出資的投資未支付金額：	
(a) [編纂][編纂]	[編纂]
(b) 我們的內部及／或外部財務資源	<u>[編纂]</u>
總計	<u>1,101.6</u>

未 來 計 劃 及 [編 纂]

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二零二零年至二零二四年將繼續分別以35.9%及16.5%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，截至二零一九年十二月三十一日止年度，生產合成雲母粉的使用率達到76.9%，因此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，我們已支付其中人民幣29.1百萬元，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，總場地面積為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噸合成雲母粉；
- (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 [編 纂]

鹿寨合成雲母廠房的預期投資總金額

我們計劃從[編纂][編纂]中動用人民幣[編纂]元(相當於[編纂]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[編纂]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	(29.1)
投資的未支付金額.....	<u>442.0</u>
將以下列項目出資的投資未支付金額：	
(a) [編纂][編纂].....	[編纂]
(b) 我們的內部或外部財務資源.....	[編纂]
總計	<u>442.0</u>

[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]港元	[編纂]港元
假設[編纂]為[編纂]港元 (即指示性[編纂]範圍的中間價).....	[編纂]港元	[編纂]港元
假設[編纂]為[編纂]港元 (即指示性[編纂]範圍的上限)	[編纂]港元	[編纂]港元

未 來 計 劃 及 [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。下文載列出每個用途的進一步資料：
 - (a) 支付建設成本：[編纂][編纂][編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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：[編纂][編纂][編纂]%，或[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。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

下表載列建第二期生產廠房的[編纂][編纂]擬定用途及實施計劃的詳細資料：

			預期將動用		
			[編纂]		
			[編纂]		
			結清的		
[編纂] [編纂]		預計總投資	投資金額		
擬定用途	詳情	(平方米)	(人民幣 百萬元)	(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	[編纂]	二零二一年 第四季
	廠房 2 號	28,113.4	75.8	[編纂]	二零二一年 第四季
	原材料儲存罐	430.0	3.9	[編纂]	二零二一年 第四季
	輔助車間 1 號	268.0	1.5	[編纂]	二零二一年 第四季
	輔助車間 2 號	163.6	0.9	[編纂]	二零二一年 第四季
	倉庫 1 號	15,138.0	45.2	[編纂]	二零二一年 第四季
	倉庫 2 號	1,160.3	4.6	[編纂]	二零二一年 第四季
	倉庫 3 號	553.0	2.4	[編纂]	二零二一年 第四季
	維修及維護車間	2,880.0	9.4	[編纂]	二零二一年 第四季
	生產設施	8,151.8	32.0	[編纂]	二零二一年 第四季
	員工宿舍	8,491.1	29.2	[編纂]	二零二一年 第四季
	廠房 3 號	23,718.5	51.0	[編纂]	二零二三年 第一季
	廠房 4 號	11,754.5	35.4	[編纂]	二零二三年 第一季
	技術設施	15,276.1	33.9	[編纂]	二零二三年 第一季
	戶外區域	不適用	63.0	[編纂]	二零二三年 第一季
	其他設施及 基礎工程	5,165.0	160.6	[編纂]	二零二三年 第一季
總計			600.0	[編纂]	

未 來 計 劃 及 [編 纂]

[編纂][編纂] 擬定用途	詳情	數量	預計總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 [編纂] [編纂] 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	[編纂]	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	[編纂]	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	[編纂]	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	[編纂]	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	[編纂]	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 [編 纂]

[編纂][編纂] 擬定用途	詳情	數量	預計總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 [編纂] [編纂] 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	[編纂]		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	[編纂]		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	[編纂]		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			438.9	[編纂]		

(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。以下列出各項用途的進一步資料：

- (a) 支付建設成本：[編纂][編纂][編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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：[編纂][編纂][編纂]%，或[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的部分款項。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

下表載列建設鹿寨合成雲母廠房的[編纂][編纂]的擬定用途以及實施計劃的詳細資料：

[編纂][編纂] 擬定用途	詳情	數量	預計總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用	預期完成日期
				[編纂] [編纂] 結清的 投資金額 (人民幣 百萬元)	
建設成本	廠房 1 號	14,756.0	42.0	[編纂]	二零二二年 第一季
	廠房 2 號	2,300.0	13.1	[編纂]	二零二二年 第一季
	廠房 3 號	20,042.0	56.9	[編纂]	二零二二年 第一季
	發動機室	540.0	2.4	[編纂]	二零二二年 第一季
	變電站	450.0	2.0	[編纂]	二零二二年 第一季
	廢氣吸收系統	不適用	0.7	[編纂]	二零二二年 第一季
	水循環設施	不適用	4.7	[編纂]	二零二二年 第一季
	門口 1 號	20.0	0.8	[編纂]	二零二二年 第一季
	門口 2 號	20.0	0.8	[編纂]	二零二二年 第一季
	製成品倉庫	2,815.0	10.1	[編纂]	二零二二年 第一季
	戶外區域	不適用	17.1	[編纂]	二零二二年 第一季
	地質工程	不適用	20.8	[編纂]	二零二二年 第一季
總計			171.4	[編纂]	

未 來 計 劃 及 [編 纂]

[編纂][編纂] 擬定用途	詳情	數量	預計總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 [編纂] [編纂] 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	[編纂]		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	[編纂]		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	[編纂]		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	[編纂]		於二零二二年第一季 度及二零二四年 第一季購買及安裝
	空氣處理設備	1	1.7	[編纂]		於二零二二年第一季 度購買及安裝
	制漿壓幹設備	26	39.1	[編纂]		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	[編纂]		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	[編纂]		於二零二二年第一季 度及二零二四年 第一季購買及安裝
	稱重及運輸設備	2	2.7	[編纂]		於二零二二年第一季 度及二零二四年 第一季購買及安裝
	供水系統	1	7.0	[編纂]		於二零二二年第一季 度購買及安裝

未 來 計 劃 及 [編 纂]

[編纂][編纂] 擬定用途	詳情	數量	預計總投資 (人民幣 百萬元)	預期將動用 [編纂] [編纂] 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	[編纂]	於二零二二年第一季度 購買及安裝
	智能控制系統	1	9.9	[編纂]	於二零二二年第一季度 購買及安裝
總計			180.5	[編纂]	

(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。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) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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產品組合；

(b) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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) [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) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]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 [編 纂]

(b) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，將用於籌劃技術培訓研討會及技術論壇；及

(c) [編纂]%，或[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，將用於參與中國及海外的展覽及行業活動。

(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。

倘[編纂]最終釐定為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)，則[編纂][編纂]將減少[編纂]港元，上述[編纂][編纂]的分配將按比例減少。

倘[編纂]最終釐定為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，則[編纂][編纂]將增加[編纂]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[編纂]釐定為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)及假設[編纂]獲悉數行使，則[編纂]的額外[編纂]將增加[編纂]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[編纂]不足以為上述[編纂]目的提供資金，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[編纂]的擬定[編纂]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[編纂]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[編纂]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，我們可能將該等資金以短期活期存款的形式存放於香港或中國的銀行及／或透過貨幣市場工具持有該等資金。

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

向本公司及獨家保薦人作出的承諾

GX Land & Sea 的承諾

根據GX[編纂]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[編纂]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[編纂]後產生任何期權、權利、權益或產權負擔。

[編纂]前其他股東的承諾

根據其他股東禁售契據，以下股東各自己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[編纂]後產生任何期權、權利、權益或產權負擔：

股東

China Banyan Capital INT Holdings Ltd

川富國際資本集團有限公司

WEIXINGZHICHEN INTERNATIONAL INVESTMENT LTD

凌濤資本國際集團有限公司

Zhejiang Venture Capital Group Co., Ltd

Xuanhai Capital INT Group Limited

迪策鴻澤有限公司

福睿創信(廈門)新興產業投資合伙企業(有限合伙)

珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合伙)

Capital Pearis International Limited

Ronghui Longma Capital Ltd

中風投華臻股權投資有限公司

JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd

廣發乾和

劉志和

Dena Well Investment Limited

國瓊資本管理有限公司

[編 纂]

[編纂]

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。

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

[編 纂] 的 架 構 及 條 件

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如 何 申 請 [編 纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如 何 申 請 [編 纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

以下第I-[●]至I-[●]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

**致环球新材国际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

我們謹此就环球新材国际控股有限公司(「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-[●]至I-[●]頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的綜合財務狀況表、 貴公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的財務狀況表以及截至上述日期止各期間(「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-[●]至I-[●]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進行首次股份[編纂]而刊發的日期為[編纂]之投資通函(「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及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的財務狀況及貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的財務狀況以及貴集團於往續記錄期的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，包括截至二零一九年九月三十日止九個月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及其他說明資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。我們的責任為根據我們的審閱就追加期間的比較財務資料表達結論。我們根據香港會計師公會發出的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要對負責財務及會計事宜的

人士作出查詢，並運用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，故不能使我們保證我們可以知悉於審計可能識別的一切重大事宜。因此，我們並不表達審計意見。根據我們的審閱，我們並未發現任何使我們相信就會計師報告而言追加期間的比較財務資料於一切重大方面並無根據歷史財務資料附註 1 所載編製及呈列基準編製。

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-[●] 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 環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

[編纂]

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）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

A. 綜合損益及其他全面收益表

		截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	附註	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)	
收益	6	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	7	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	9	(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)	10	44	(6,382)	(17,968)	(15,359)	(18,186)
年／期內溢利	11	40,181	81,364	107,333	88,224	104,680
以下各項應佔：						
貴公司擁有人		39,028	77,400	102,806	84,211	101,303
非控股權益		1,153	3,964	4,527	4,013	3,377
		40,181	81,364	107,333	88,224	104,680

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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)				
年／期內溢利	40,181	81,364	107,333	88,224	104,680
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	14	2	(2)	—	—
年／期內其他全面收益(扣除稅項)	14	2	(2)	—	—
年／期內全面收益總額	<u>40,195</u>	<u>81,366</u>	<u>107,331</u>	<u>88,224</u>	<u>104,680</u>
以下人士應佔：					
貴公司擁有人	39,042	77,402	102,804	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>40,195</u>	<u>81,366</u>	<u>107,331</u>	<u>88,224</u>	<u>104,680</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

B. 綜合財務狀況表

		於十二月三十一日			於 九月三十日
	附註	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	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	16	262,786	304,696	353,907	362,165
使用權資產	17	18,726	17,932	29,949	67,819
收購物業、廠房及設備及 使用權資產已付按金		924	16,367	26,671	1,095
遞延稅項資產	30	744	1,190	1,190	1,190
非流動資產總值		283,180	340,185	411,717	432,269
流動資產					
存貨	19	54,902	74,420	80,134	78,141
貿易應收款項及應收票據.....	20	79,090	144,019	121,692	165,246
按金、預付款項及其他 應收款項	21	7,689	14,305	4,029	8,346
應收一名股東的款項	22	—	330	330	375
銀行及現金結餘	23	66,656	171,854	559,839	605,949
流動資產總值		208,337	404,928	766,024	858,057
資產總值		491,517	745,113	1,177,741	1,290,326

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於十二月三十一日			於 九月三十日
	附註	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	人民幣千元
權益及負債					
貴公司擁有人應佔權益					
股本	24	83,100	330	330	330
儲備	25	137,269	297,771	711,878	813,181
		220,369	298,101	712,208	813,511
非控股權益		2,894	156,858	161,385	164,762
權益總額		223,263	454,959	873,593	978,273
負債					
非流動負債					
銀行貸款及其他借款	26	154,492	4,971	143,776	90,956
可換股貸款	27	28,700	—	69,106	—
租賃負債	28	276	191	2,615	2,194
遞延收益	29	9,695	10,179	7,487	6,225
非流動負債總額		193,163	15,341	222,984	99,375
流動負債					
銀行貸款及其他借款	26	29,842	181,146	11,953	74,302
可換股貸款	27	—	29,921	—	70,899
可換股貸款的衍生部分	27	564	—	1,642	4,070
租賃負債	28	353	85	543	569
貿易應付款項	31	17,215	23,839	29,941	20,710
應計費用及其他應付款項	32	24,214	31,839	30,890	32,184
應付一名董事的款項	22	—	56	105	128
合約負債	33	416	2,398	710	383
遞延收益	29	2,487	2,723	2,692	1,924
流動稅項負債		—	2,806	2,688	7,509
流動負債總額		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

附 錄 一

會 計 師 報 告

C. 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							非控股 權益	權益總額
	股本	合併儲備	其他儲備	可換股 貸款儲備	外幣 換算儲備	法定 盈餘儲備	(累計虧損)/ 保留盈利		
	人民幣千元	人民幣千元 (附註 25(c)(i))	人民幣千元 (附註 25(c)(ii))	人民幣千元 (附註 25(c)(iii))	人民幣千元 (附註 25(c)(iv))	人民幣千元 (附註 25(c)(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	83,100	—	160,600	—	—	—	(62,373)	181,327	183,068
年內全面收益總額	—	—	—	—	14	—	39,028	39,042	40,195
年內權益變動	—	—	—	—	14	—	39,028	39,042	40,195
於二零一七年十二月三十一日	83,100	—	160,600	—	14	—	(23,345)	220,369	223,263
於二零一八年一月一日	83,100	—	160,600	—	14	—	(23,345)	220,369	223,263
年內全面收益總額	—	—	—	—	2	—	77,400	77,402	81,366
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	20,195	(20,195)	—	—
非控股權益方出資	—	—	—	—	—	—	—	—	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	231,696
於二零一八年十二月三十一日	330	83,100	160,600	—	16	20,195	33,860	298,101	454,959
於二零一九年一月一日	330	83,100	160,600	—	16	20,195	33,860	298,101	454,959
年內全面收益總額	—	—	—	—	(2)	—	102,806	102,804	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	—	33,674	269,466	—	—	—	—	303,140	303,140
年內權益變動	—	33,674	269,466	8,163	(2)	9,998	92,808	414,107	418,634
於二零一九年十二月三十一日	330	116,774	430,066	8,163	14	30,193	126,668	712,208	873,593

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司擁有人應佔									
股本	合併儲備	其他儲備	可換股 貸款儲備	外幣 換算儲備	法定 盈餘儲備	(累計虧損)/ 保留盈利	總額	非控股 權益	權益總額
人民幣千元	人民幣千元 (附註25(c)(i))	人民幣千元 (附註25(c)(ii))	人民幣千元 (附註25(c)(iii))	人民幣千元 (附註25(c)(iv))	人民幣千元 (附註25(c)(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	330	116,774	430,066	8,163	14	30,193	712,208	161,385	873,593
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	101,303	101,303	3,377	104,680
期內權益變動	—	—	—	—	—	101,303	101,303	3,377	104,680
於二零二零年九月三十日	330	116,747	430,066	8,163	14	30,193	813,511	164,762	978,273
於二零一九年一月一日	330	83,100	160,600	—	16	20,195	298,101	156,858	454,959
期內全面收益總額(未經審核)	—	—	—	—	—	84,211	84,211	4,013	88,224
確認可換股貸款權益部分 (未經審核)	—	—	—	8,163	—	—	8,163	—	8,163
發行七色珠光股本(附註24) (未經審核)	—	33,674	269,466	—	—	—	303,140	—	303,140
期內權益變動(未經審核)	—	33,674	269,466	8,163	—	84,211	395,514	4,013	399,527
於二零一九年九月三十日 (未經審核)	330	116,774	430,066	8,163	16	20,195	693,615	160,871	854,486

附 錄 一

會 計 師 報 告

D. 綜合現金流量表

	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)	
經營活動所得現金流量					
除稅前溢利	40,137	87,746	125,301	103,583	122,866
就下列各項作出調整：					
融資成本	14,057	15,869	18,475	12,618	15,828
利息收入	(79)	(697)	(1,683)	(1,163)	(1,497)
物業、廠房及設備折舊	16,596	20,760	23,153	17,396	17,090
使用權資產折舊	754	717	1,156	856	1,057
遞延收益攤銷	(1,721)	(3,200)	(2,723)	(2,043)	(2,030)
(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	(14,481)	(612)	(208)	1,146	4,064
可換股貸款衍生部份公平值(收益)／虧損	(1,972)	(564)	1,120	1,011	2,428
營運資金變動前經營溢利	53,291	120,019	164,591	133,404	159,806
存貨(增加)減少	(4,926)	(19,518)	(5,714)	(18,744)	1,993
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少	(996)	(64,238)	22,546	27,019	(47,587)
按金、預付款項及其他應收款項					
(增加)／減少	(1,329)	(6,695)	10,265	8,656	(4,348)
應收一名股東的款項增加	—	—	—	—	(45)
貿易應付款項增加／(減少)	2,856	6,624	6,102	2,666	(9,231)
應計費用及其他應付款項增加／(減少)	7,986	7,582	(1,112)	(11,280)	1,909
合約負債增加／(減少)	276	1,982	(1,688)	(301)	(327)
營運所得現金	57,158	45,756	194,990	141,420	102,170
已付所得稅	—	(4,022)	(18,086)	(14,042)	(13,365)
租賃負債利息	(71)	(40)	(184)	(138)	(125)
已付利息	(13,203)	(15,675)	(13,176)	(10,439)	(14,525)
經營活動所得現金淨額	43,884	26,019	163,544	116,801	74,155

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註	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)					
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備	(29,787)	(5,817)	(55,503)	(1,763)	(25,348)
出售物業、廠房及設備					
所得款項	77	—	—	141	—
使用權資產款項	—	—	(9,764)	(9,764)	(13,342)
收購物業、廠房及設備及使用權					
資產的已付按金	(21,324)	(71,186)	(26,487)	(1,000)	—
已收政府資助	2,330	3,920	—	—	—
已收利息	79	697	1,683	1,163	1,497
投資活動所用現金淨額	(48,625)	(72,386)	(90,071)	(11,223)	(37,193)
融資活動所得現金流量					
已籌集銀行貸款及其他借款	15,000	32,628	151,740	54,000	17,485
償還銀行貸款及其他借款	(6,666)	(30,845)	(182,128)	(80,561)	(7,956)
發行可換股貸款的所得款項	30,000	—	72,240	72,240	—
償還可換股貸款	—	—	(30,000)	(30,000)	—
租賃付款的本金部分	(323)	(276)	(527)	(396)	(404)
應付一名董事的款項增加	—	56	49	30	23
非控股權益出資	—	150,000	—	—	—
發行七色珠光股本的所得款項	—	—	303,140	303,140	—
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
外匯匯率變動影響	14	2	(2)	—	—
於年／期初的現金及					
現金等價物	33,372	66,656	171,854	171,854	559,839
於年／期末的現金及					
現金等價物	23 66,656	171,854	559,839	595,885	605,949

附 錄 一

會 計 師 報 告

E. 財務狀況表

		於十二月三十一日		於
	附註	二零一八年	二零一九年	九月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
投資一家附屬公司	18	330	330	330
流動資產				
預付款項		—	—	2,103
應收一名股東的款項	22	330	330	330
銀行及現金結餘		—	—	45
流動資產總值		330	330	2,478
資產總值		660	660	2,808
權益及負債				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	24	330	330	330
累計虧損	25(b)	(48)	(81)	(4,092)
權益總額／(資本虧損)		282	249	(3,762)
負債				
流動負債				
應計費用及其他應付款項		2	4	1,090
應付附屬公司的款項	18	330	330	5,394
應付一名董事的款項		46	77	86
流動負債總額		378	411	6,570
權益及負債總額		660	660	2,808

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[●]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。截至二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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 九月三十日 貴集團	主要活動
				應佔權益	
盛富有限公司 (「盛富」)	英屬處女 群島	50,000 美元 (「美元」)	50,000 美元	100% (直接)	投資控股
環球新材(中國) 有限公司(「環球 新材(香港)」)	香港	不適用	10,000 港元 (「港元」)	100% (間接)	投資控股
七色珠光	中國	人民幣 116,773,467 元	人民幣 116,773,467 元	97.13% (間接)	製造及銷售珠光 顏料及合成雲母
上海萬紫千紅珠光 效應材料有限公司 (「上海萬紫千紅」)	中國	人民幣 10,000,000 元	人民幣 10,000,000 元	97.13% (間接)	買賣珠光 顏料及合成雲母
鹿寨七色珠光雲母 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	58.32% (間接)	製造及銷售合成雲母
七色歐洲股份 有限公司 (「Chesir France」)	法國	50,000 歐元 (「歐元」)	50,000 歐元	97.13% (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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

七色珠光截至二零一七年及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／九月三十日的財務報表。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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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：

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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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。

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眼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（「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／期間的應課稅溢利計算。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；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 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

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 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)， 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資產的賬面總額表示；財務擔保合約的風險敞口包括截至報告日期提取的金額，連同根據歷史趨勢釐定按違約日期劃分預期於日後提取的任何其他金額， 貴集團對債務人特定未來融資需求的理解以及其他相關的前瞻性資料。

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的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、廠房及設備以及使用權資產減值

物業、廠房及設備以及使用權資產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

附 錄 一

會 計 師 報 告

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)變動可對減值測試所用淨現值構成重大影響。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，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262,786,000元、人民幣304,696,000元、人民幣353,907,000元及人民幣362,165,000元以及人民幣18,726,000元、人民幣17,932,000元、人民幣29,949,000元及人民幣67,819,000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。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，貿易應收款項的賬面總值分別約為人民幣78,520,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣1,677,000元)、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165,156,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣4,884,000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。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一九年(未經審核)及二零二零年九月三十日止九個月，分別為滯銷存貨計提撥備約人民幣282,000元、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6個月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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日 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：

於二零二零年九月三十日			
	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)	1.8%	167,549	3,092
逾期1至90天	33.3%	861	287
逾期91至365天	83.3%	747	622
逾期超過一年	100.0%	883	883
		<u>170,040</u>	<u>4,884</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>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於二零一七年十二月三十一日		
	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)	0.0%	65,608	31
逾期1至90天	0.3%	11,776	40
逾期91至365天	1.0%	1,219	12
逾期超過一年	100.0%	1,594	1,594
		<u>80,197</u>	<u>1,677</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			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	16,340	1,677	1,053	851
年／期內確認減值虧損	—	—	—	4,033
年／期內減值虧損撥回	(14,663)	(624)	(202)	—
於十二月三十一日／				
九月三十日	<u>1,677</u>	<u>1,053</u>	<u>851</u>	<u>4,884</u>

以下為導致於截至二零二零年九月三十日止九個月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4,033,000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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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					未貼現	賬面總值
	平均利率	一年以內	一至二年	二至五年	五年或以上	現金流量	
	%	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
於二零二零年九月三十日							
貿易應付款項.....		20,710	—	—	—	20,710	20,710
應計費用及其他應付款項.....		32,184	—	—	—	32,184	32,184
應付一名董事的款項.....		128	—	—	—	128	128
銀行貸款及其他借款.....							
— 固定利率.....	7.00	67,982	84,460	8,581	—	161,023	145,615
— 浮動利率.....	8.96	6,626	3,272	—	—	9,898	19,643
可換股貸款.....	15.44	78,019	—	—	—	78,019	70,899
租賃負債.....	5.16	708	724	1,679	—	3,111	2,763
		<u>206,357</u>	<u>88,456</u>	<u>10,260</u>	<u>—</u>	<u>305,073</u>	<u>291,942</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權 平均利率	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
	%	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
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 平均利率	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
	%	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
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>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權 平均利率	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
	%	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
於二零一七年十二月三十一日							
貿易應付款項.....		17,215	—	—	—	17,215	17,215
應計費用及其他應付款項.....		24,214	—	—	—	24,214	24,214
銀行貸款及其他借款.....							
— 固定利率.....	7.00	26,169	—	—	—	26,169	25,000
— 浮動利率.....	6.39	14,973	162,297	—	—	177,270	159,334
可換股貸款.....	17.16	3,492	30,000	—	—	33,492	28,700
租賃負債.....	9.47	394	102	124	121	741	629
		<u>86,457</u>	<u>192,399</u>	<u>124</u>	<u>121</u>	<u>279,101</u>	<u>255,092</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。

於二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，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／期間除稅後溢利將增加／（減少）如下所示：

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
利率增加／（減少）				
10 個基點	(695)	130	4,097	4,398
(10) 個基點	<u>695</u>	<u>(130)</u>	<u>(4,097)</u>	<u>(4,398)</u>

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／期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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(e) 金融工具分類：

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
金融資產：				
按攤銷成本計量				
的金融資產	<u>150,440</u>	<u>319,245</u>	<u>684,691</u>	<u>774,915</u>
金融負債：				
可換股貸款衍生部分	564	—	1,642	4,070
按攤銷成本計量				
的金融負債	<u>255,092</u>	<u>272,048</u>	<u>288,929</u>	<u>291,942</u>

(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			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)	

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	186,433	314,976	434,155	317,820	396,548
合成雲母	<u>2,320</u>	<u>3,268</u>	<u>6,428</u>	<u>2,801</u>	<u>2,802</u>
總計	<u>188,753</u>	<u>318,244</u>	<u>440,583</u>	<u>320,621</u>	<u>399,350</u>

貴集團於某一時間點轉移貨品時產生收益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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			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)	
銀行存款的利息收入	79	697	1,683	1,163	1,497
政府補助(附註)	3,144	4,285	3,616	2,074	10,352
匯兌(虧損)/收益淨額	(889)	(580)	1,110	1,142	38
可換股貸款衍生部分公平值					
收益/(虧損)	1,972	564	(1,120)	(1,011)	(2,428)
雜項收入	20	5	6	—	1,112
	<u>4,326</u>	<u>4,971</u>	<u>5,295</u>	<u>3,368</u>	<u>10,571</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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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			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)	
中國	156,389	293,202	410,428	299,542	376,938
泰國	20,989	4,927	724	724	—
其他	11,375	20,115	29,431	20,355	22,412
綜合總額	<u>188,753</u>	<u>318,244</u>	<u>440,583</u>	<u>320,621</u>	<u>399,350</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			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)	
銀行貸款及其他借款的利息	10,362	12,226	13,339	9,846	8,131
租賃負債的利息開支					
(附註 17)	71	40	184	138	125
可換股貸款的利息					
(附註 27)	<u>4,435</u>	<u>4,713</u>	<u>5,630</u>	<u>3,194</u>	<u>7,572</u>
總借款成本	14,868	16,979	19,153	13,178	15,828
資本化金額	<u>(811)</u>	<u>(1,110)</u>	<u>(678)</u>	<u>(560)</u>	<u>—</u>
	<u>14,057</u>	<u>15,869</u>	<u>18,475</u>	<u>12,618</u>	<u>15,828</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 所得稅(抵免)／開支

	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)				
即期稅項－中國：					
年／期內撥備.....	—	6,828	16,308	13,699	17,968
上年度的撥備不足.....	—	—	1,660	1,660	218
遞延稅項(附註30).....	(44)	(446)	—	—	—
	<u>(44)</u>	<u>6,382</u>	<u>17,968</u>	<u>15,359</u>	<u>18,186</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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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			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)				
除稅前溢利	40,137	87,746	125,301	103,583	122,866
按國內所得稅稅率 25%					
計算的稅項	10,034	21,937	31,325	25,896	30,717
毋須課稅收入的稅務影響	(4,450)	(5,300)	(8,199)	(7,016)	(5,739)
不可扣稅開支的稅務影響	1,832	2,866	7,566	5,668	7,823
稅務優惠的稅務影響	(943)	(6,434)	(14,166)	(10,604)	(14,848)
使用之前未確認之稅務虧損					
的稅務影響	(6,517)	(5,106)	—	—	—
上年度的撥備不足	—	—	1,660	1,660	218
本年度的(撥備不足)/超額撥備 ..	—	(1,581)	(218)	(245)	15
所得稅(抵免)/開支	(44)	6,382	17,968	15,359	18,186

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 年／期內溢利

貴集團之年／期內溢利已扣除／(計入)下列項目：

	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)	
物業、廠房及設備折舊	16,596	20,760	23,153	17,396	17,090
使用權資產折舊	754	717	1,156	856	1,057
研發開支	8,504	10,745	23,247	13,111	16,573
已售存貨成本	103,459	166,917	218,222	156,381	206,252
存貨撥備(計入已售存貨 成本)	282	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	(14,481)	(612)	(208)	1,146	4,064
經營租賃開支	720	729	936	789	672

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			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)	
員工成本	20,303	22,139	23,935	13,421	14,722
折舊	9,705	11,123	12,998	9,169	9,365

附 錄 一

會 計 師 報 告

12. 僱員福利開支

	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)	
僱員福利開支：					
薪金、花紅及津貼	30,428	31,962	38,803	24,649	28,707
退休福利計劃供款	7,997	9,061	10,146	6,962	2,951
	<u>38,425</u>	<u>41,023</u>	<u>48,949</u>	<u>31,611</u>	<u>31,658</u>

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、4名及4名（未經審核）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、1名及1名（未經審核）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			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)	
薪金、花紅及津貼	500	360	390	180	270
退休福利計劃供款	52	54	—	—	—
	<u>552</u>	<u>414</u>	<u>390</u>	<u>180</u>	<u>270</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

有關薪酬屬以下範圍：

	人 數				
	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)	
零至1,000,000港元.....	5	5	5	5	5

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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

13. 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事之薪酬載列如下：

董事因管理 貴公司或 其附屬公司 之事務 提供其他 服務之 已付或 應收酬金											
就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事之已付或應收酬金											
	袍金	薪金	酌情花紅	其他 福利之 估計幣值	僱主 退休福利 計劃供款	接納董事 職務已付 或應收薪酬	住房津貼	應收酬金	合計		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：											
苏尔田先生.....	—	246	254	—	55	—	—	—	555		
郑世展先生.....	—	168	282	—	51	—	—	—	501		
金增勤先生.....	—	149	251	—	46	—	—	—	446		
周方超先生.....	—	162	238	—	49	—	—	—	449		
非執行董事：											
秦敏先生.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
截至二零一七年 十二月三十一日											
止年度總額.....	—	725	1,025	—	201	—	—	—	1,951		

附 錄 一

會 計 師 報 告

各董事之薪酬載列如下：

董事因管理 貴公司或 其附屬公司 之事務 提供其他 服務之 已付或 應收酬金											
就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事之已付或應收酬金											
	袍金	薪金	酌情花紅	其他 福利之 估計價值	僱主 退休福利 計劃供款	接納董事 職務已付 或應收薪酬	住房津貼	應收酬金	合計		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：											
苏尔田先生.....	—	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		

附 錄 一

會 計 師 報 告

各董事之薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事之已付或應收酬金										董事因管理 貴公司或 其附屬公司 之事務 提供其他 服務之 已付或 應收酬金	合計
	袍金	薪金	酌情花紅	其他 福利之 估計幣值	僱主 退休福利 計劃供款	接納董事 職務已付 或應收薪酬	住房津貼				人民幣千元	人民幣千元
執行董事：												
苏尔田先生.....	—	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	

附 錄 一

會 計 師 報 告

各董事之薪酬載列如下：

董事因管理 貴公司或 其附屬公司 之事務 提供其他 服務之 已付或 應收酬金 合計											
就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事之已付或應收酬金											
袍金	薪金	酌情花紅	僱主		接納董事 職務已付 或應收薪酬	住房津貼	應收酬金	合計			
			其他福利 之估計幣值	退休福利 計劃供款							
人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)			
執行董事：											
—	194	—	—	47	—	—	—	241			
—	144	—	—	43	—	—	—	187			
—	126	—	—	38	—	—	—	164			
—	140	—	—	42	—	—	—	182			
非執行董事：											
—	—	—	—	—	—	—	—	—			
秦敏先生											
截至二零一九年九月三十日											
—	604	—	—	170	—	—	—	774			
止九個月總額											

附 錄 一

會 計 師 報 告

各董事之薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事之已付或應收酬金										董事因管理 貴公司或其 附屬公司 之事務 提供其他 服務之 已付或 應收酬金	合計
	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利 之估計幣值	僱主 退休福利 計劃供款	接納董事 職務已付 或應收薪酬	住房津貼	應收酬金	已付或	應收酬金		
	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	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
執行董事：												
苏尔田先生.....	—	360	—	—	27	—	—	—	—	—	—	387
郑世展先生.....	—	315	—	—	24	—	—	—	—	—	—	339
金增勤先生.....	—	270	—	—	22	—	—	—	—	—	—	292
周方超先生.....	—	270	—	—	22	—	—	—	—	—	—	292
非執行董事：												
秦敏先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
截至二零二零年九月三十日												
止九個月總額	—	1,215	—	—	95	—	—	—	—	—	—	1,310

附註： 於往績記錄期，概無董事已放棄或同意放棄任何酬金。

(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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房 及機械	汽車	辦公室設備	租賃裝修	在建工程	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							
於二零一七年一月一日	165,606	51,326	2,036	9,343	1,059	29,425	258,795
添置	—	2,283	171	184	—	53,633	56,271
出售	—	(20)	—	—	—	(61)	(81)
轉讓	32,544	9,219	—	—	—	(41,763)	—
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	198,150	62,808	2,207	9,527	1,059	41,234	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	—	—	8,534	(62,192)	—
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	8,534	40,359	376,596
添置	531	10	356	99	—	71,368	72,364
出售	—	—	—	—	—	—	—
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	8,534	104,680	448,960
添置	19	3,857	—	191	—	21,281	25,348
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
轉讓	—	838	—	—	—	(838)	—
於二零二零年九月三十日	256,054	72,096	2,579	9,905	8,534	125,123	474,291
累計折舊							
於二零一七年一月一日	19,654	10,194	1,250	3,717	792	—	35,607
年內支出	8,175	5,430	303	2,421	267	—	16,596
出售	—	(4)	—	—	—	—	(4)
於二零一七年十二月三十一日 及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
期內支出	9,605	5,099	93	159	2,134	—	17,090
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
於二零二零年九月三十日	60,670	34,111	2,126	9,016	6,203	—	112,126
賬面值							
於二零二零年九月三十日	195,384	37,985	453	889	2,331	125,123	362,165
於二零一九年十二月三十一日	204,970	38,389	546	857	4,465	104,680	353,907
於二零一八年十二月三十一日	210,043	44,836	349	1,717	7,392	40,359	304,696
於二零一七年十二月三十一日	170,321	47,188	654	3,389	—	41,234	262,786

附 錄 一

會 計 師 報 告

於二零一七年、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，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145,250,000元、人民幣139,913,000元、人民幣125,503,000元及人民幣121,850,000元。

17. 使用權資產

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
於一月一日	19,462	18,726	17,932	29,949
添置	—	—	13,177	38,918
折舊	(754)	(717)	(1,156)	(1,057)
撇銷	—	(79)	—	—
匯兌差額	18	2	(4)	9
	<u>18,726</u>	<u>17,932</u>	<u>29,949</u>	<u>67,819</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，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18,079,000元、人民幣17,669,000元、人民幣17,260,000元及人民幣16,953,000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			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
使用權資產的折舊開支	754	717	1,156	856	1,057
租賃負債利息開支 (計入融資成本) (附註9)	<u>71</u>	<u>40</u>	<u>184</u>	<u>138</u>	<u>125</u>

租賃現金流出總額詳情載列於附註34。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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1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. 於附屬公司之投資

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	50,000 美元	50,000 美元	100% (直接)	投資控股
環球新材(香港)	香港	不適用	10,000 港元	100% (間接)	投資控股
七色珠光	中國	人民幣 116,773,467 元	人民幣 116,773,467 元	97.13% (間接) (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)	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	97.13% (間接) (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)	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	58.32% (間接) (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)	製造及銷售 合成雲母
Chesir France	法國	50,000 歐元	50,000 歐元	97.13% (間接) (二零一七年 十二月三十一日)	無業務活動
				97.13% (間接) (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)	

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表顯示擁有對 貴集團而言屬重大之非控股權益（「非控股權益」）之附屬公司資料。財務資料概要乃指抵銷公司間交易前之金額。

名稱	七色鹿寨		
主要營業地點	中國		
	於 二零一八年 十二月三十一日	於 二零一九年 十二月三十一日	於 二零二零年 九月三十日
非控股權益所持有的			
所有權權益／投票權	41.68%/41.68%	41.68%/41.68%	41.68%/41.68%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	150,578	157,178	145,174
流動資產	237,714	231,744	241,954
非流動負債	—	—	—
流動負債	(8,711)	(5,714)	(3,240)
資產淨值	379,581	383,208	383,888
累計非控股權益	151,748	153,260	153,543
	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一九年 九月三十日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	89,847	59,776	40,862
溢利	4,193	3,627	3,703
全面收益總額	—	—	—
分配予非控股權益的			
溢利	1,748	1,512	1,543
經營活動所得／			
(所用)現金淨額	185	(26,178)	(22,388)
投資活動所用現金淨額 ..	—	(6,600)	(283)
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	150,185	(32,778)	(22,671)
	10,842		

附 錄 一

會 計 師 報 告

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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
原材料.....	6,424	12,752	3,931	6,181
半成品.....	23,059	35,904	36,863	42,598
成品	25,419	25,764	39,340	29,362
	<u>54,902</u>	<u>74,420</u>	<u>80,134</u>	<u>78,141</u>

20. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
貿易應收款項.....	80,197	141,763	120,714	170,040
應收票據.....	570	3,309	1,829	90
呆賬撥備	(1,677)	(1,053)	(851)	(4,884)
	<u>79,090</u>	<u>144,019</u>	<u>121,692</u>	<u>165,246</u>

貴集團一般給予其客戶 30 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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
0至90天	52,105	89,263	118,457	147,313
91至180天	24,470	48,084	550	17,758
181至365天	1,937	3,075	856	36
365天以上	8	288	—	49
	<u>78,520</u>	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>165,156</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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
人民幣	67,422	136,669	113,010	159,405
美元	11,098	3,512	6,853	5,751
英鎊(「英鎊」)	—	529	—	—
總計	<u>78,520</u>	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>165,156</u>

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
按金	2,935	2,168	2,067	2,996
預付款項	2,995	11,263	1,199	5,001
可收回增值稅	1,081	160	272	—
其他應收款項	678	714	491	349
	<u>7,689</u>	<u>14,305</u>	<u>4,029</u>	<u>8,346</u>

22. 應收／(應付)一名股東／一名董事的款項

該等應收／(應付)款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

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			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	66,265	169,395	555,581	604,577
美元	4	2,316	4,192	762
歐元	387	143	66	190
港元	—	—	—	420
總計	<u>66,656</u>	<u>171,854</u>	<u>559,839</u>	<u>605,949</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

附 錄 一

會 計 師 報 告

24. 股本

	已發行 股份數目	法定 人民幣千元	已發行 及繳足 人民幣千元
計入貴集團的七色珠光股本			
於二零一七年一月一日、			
二零一七年十二月三十一日及			
二零一八年一月一日	83,100,000	83,100	83,100
集團重組(附註(a))	(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			
九月三十日	—	—	—
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))	—	330	—
—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			
及二零二零年九月三十日	50,000	330	330

附註：

- (a) 貴公司於二零一八年六月六日註冊成立後，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六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。

就本報告而言，於二零一七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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的債務與經調整資本比率如下：

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
債務總額	213,663	216,314	227,993	238,920
減：現金及現金等價物	(66,656)	(171,854)	(559,839)	(605,949)
債務／(資本)淨額	<u>147,007</u>	<u>44,460</u>	<u>(331,846)</u>	<u>(367,029)</u>
權益總額	<u>220,369</u>	<u>298,101</u>	<u>712,208</u>	<u>813,511</u>
債務與經調整資本比率	<u>67%</u>	<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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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

	累計虧損
	人民幣千元
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)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	(48)
年內全面收益總額	(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)
期內全面收益總額	(4,011)
於二零二零年九月三十日	(4,092)

(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六日註冊成立後的集團重組產生。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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(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。

26. 銀行貸款及其他借款

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
有抵押銀行貸款	176,000	175,500	137,740	137,640
其他借款				
— 有抵押	8,334	10,617	17,989	22,133
— 無抵押	—	—	—	5,485
	<u>184,334</u>	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,258</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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
一年內	29,842	181,146	11,953	74,302
逾一年但不超過兩年	154,492	2,757	68,410	82,456
逾兩年但不超過五年	—	2,214	75,366	8,500
	<u>184,334</u>	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,258</u>
減：於十二個月內結清的 到期金額(於流動負債 下列示)	<u>(29,842)</u>	<u>(181,146)</u>	<u>(11,953)</u>	<u>(74,302)</u>
	<u>154,492</u>	<u>4,971</u>	<u>143,776</u>	<u>90,956</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團銀行貸款及其他借款的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
人民幣.....	184,334	186,117	155,729	159,773
港元	—	—	—	5,485
	<u>184,334</u>	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,258</u>

十二月三十一日／九月三十日的平均利率如下：

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
有抵押銀行貸款 ..	每年 6.50%	每年 6.49%	每年 7.18%	每年 7.18%
其他借款				
一有抵押	每年 7.00%	每年 7.67%	每年 8.72%	每年 8.85%
一無抵押	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>每年 2.00%</u>

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，分別約人民幣25,000,000元、人民幣31,656,000元、人民幣142,230,000及人民幣145,615,000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。

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、一名七色珠光董事及其配偶擔保，並以七色珠光當時的控股股東持有的若干七色珠光股權質押作抵押。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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：

	人民幣千元
已發行二零一七年可換股貸款的面值.....	30,000
衍生部分	(2,536)
於發行日期的負債部分	27,464
利息支出(附註9)	4,435
已付利息	(3,199)
於二零一七年十二月三十一日及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	(3,492)
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	(30,000)
於二零一九年十二月三十一日的負債部分	—
於發行日期的衍生部分	2,536
年度公平值收益	(1,972)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日的衍生部分	564
年度公平值收益	(564)
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	—

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。

董事估計於二零一七年十二月三十一日及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28,700,000元及人民幣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)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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	二零一七年 十二月三十一日	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 10.70 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 10 元	人民幣 11 元
預期波動	57.28%	39.38%	36.05%
預期年期	2.00 年	1.02 年	0.02 年
無風險利率	2.86%	3.84%	2.45%
預期股息率	14.57%	15.13%	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 預期波動 模式	二零一七年： 57.28% 至 39.38% 二零一八年： 39.38% 至 36.05%	二零一七年： 上升

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。於二零一七年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，估計預期波動上升10%會導致 貴集團溢利下降／上升分別約人民幣503,000元及人民幣391,000元。

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，其將於二零二一年五月三十一日按面值贖回。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。

倘七色珠光未能於二零二零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九月三十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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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)	7,572
已付利息	<u>(5,779)</u>
於二零二零年九月三十日的負債部分	<u><u>70,899</u></u>
於發行日期延期選擇權的衍生部分	522
年度公平值虧損	<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
期內公平值虧損	<u>2,428</u>
於二零二零年九月三十日延期選擇權的衍生部分	<u><u>4,070</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及二零二零年九月三十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元及人民幣70,899,000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)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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	二零二零年 九月三十日
七色珠光加權平均股價	人民幣 9.41 元	不適用	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	人民幣 9.03 元
預期波動	44.24%	45.60%	42.07%
預期年期	2.0 年	1.4 年	0.7 年
無風險利率	2.81%	2.43%	2.55%
預期股息率	15.44%	15.08%	14.52%

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% 二零二零年九月三十日：45.60%至42.07%	二零一九年十二月三十一日及二零二零九月三十日：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及二零二零年九月三十日，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226,000元以及人民幣737,000元及人民幣432,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日	
	二零一七年 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	二零一七年 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	394	102	705	708	353	85	543	569
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	226	168	2,889	2,403	170	121	2,586	2,194
五年後	121	78	33	—	106	70	29	—
減：未來財務費用	741	348	3,627	3,111	629	276	3,158	2,763
	(112)	(72)	(469)	(348)	不適用	不適用	不適用	不適用
租賃義務的現值	629	276	3,158	2,763				
減：於十二個月內結清的 到期金額(於流動負債 下列示)					(353)	(85)	(543)	(569)
十二個月後結清的 到期金額					276	191	2,615	2,194

附 錄 一

會 計 師 報 告

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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
人民幣.....	397	62	2,970	2,584
歐元	232	214	188	179
	<u>629</u>	<u>276</u>	<u>3,158</u>	<u>2,763</u>

29. 遞延收益

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
政府補助	<u>12,182</u>	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>8,149</u>

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
分析為：				
流動負債	2,487	2,723	2,692	1,924
非流動負債.....	<u>9,695</u>	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>	<u>6,225</u>
	<u>12,182</u>	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>8,149</u>

遞延收益產生於 貴集團的政府補助。

遞延收益源自分別從二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日取得的政府補助中獲得的利益(附註7)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

30. 遞延稅項

遞延稅項資產

	呆賬
	人民幣元
於二零一七年一月一日	700
年內計入損益(附註9)	44
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	744
年內計入損益(附註9)	446
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(附註9)	—
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
期內計入損益(附註9)	—
於二零二零年九月三十日	1,190

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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
0至90天	6,920	21,328	24,439	19,825
91至180天	5,478	2,511	5,486	705
181至365天	4,817	—	16	165
超過365天	—	—	—	15
	<u>17,215</u>	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>20,710</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
人民幣.....	14,009	23,765	28,773	18,353
美元	3,206	74	1,168	2,357
總額	<u>17,215</u>	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>20,710</u>

32. 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
應計費用	11,978	12,309	20,470	17,315
其他應付款項.....	12,236	19,530	10,420	14,869
	<u>24,214</u>	<u>31,839</u>	<u>30,890</u>	<u>32,184</u>

33. 合約負債

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
合約負債				
預收按金	<u>416</u>	<u>2,398</u>	<u>710</u>	<u>383</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

合約負債變動：

	於十二月三十一日			於 九月三十日
	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	人民幣千元
於一月一日的結餘	140	416	2,398	710
年／期內確認收益所致的 合約負債減少已計入 期初合約負債	(140)	(416)	(2,398)	(710)
預收按金所致的合約 負債增加	416	2,398	710	383
於十二月三十一日／ 九月三十日的結餘	<u>416</u>	<u>2,398</u>	<u>710</u>	<u>383</u>

34. 綜合現金流量表附註

融資活動所產生負債之對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債之變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生之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之負債。

	二零一七年 一月一日	現金流量	利息開支	確認 可換股貸款 衍生部分	二零一七年 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	176,000	(2,028)	10,362	—	184,334
可換股貸款	—	26,801	4,435	(2,536)	28,700
租賃負債	934	(376)	71	—	629
	<u>176,934</u>	<u>24,397</u>	<u>14,868</u>	<u>(2,536)</u>	<u>213,663</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	二零一八年 一月一日	現金流量	利息開支	二零一八年 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
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 新租賃及 匯兌差額	現金流量	利息開支	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>

	二零一九年 一月一日	訂立 新租賃及 匯兌差額	現金流量	利息開支	確認可換股 貸款衍生及 權益部分	二零一九年 九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他借款.....	186,117	—	(36,407)	9,846	—	159,556
可換股貸款	29,921	—	42,240	3,194	(8,685)	66,670
租賃負債.....	276	3,409	(534)	138	—	3,289
	<u>216,314</u>	<u>3,409</u>	<u>5,299</u>	<u>13,178</u>	<u>(8,685)</u>	<u>229,515</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	二零二零年 一月一日	匯兌差額	現金流量	利息開支	二零二零年 九月三十日
	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	—	1,398	8,131	165,258
可換股貸款	69,106	—	(5,779)	7,572	70,899
租賃負債	3,158	9	(529)	125	2,763
	<u>227,993</u>	<u>9</u>	<u>(4,910)</u>	<u>15,828</u>	<u>238,920</u>

35. 或然負債

於二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月三十日，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			於 九月三十日
	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	人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>11,908</u>	<u>11,873</u>	<u>589,952</u>	<u>568,332</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

37. 關聯方交易

- (a) 除歷史財務資料另行披露之該等關聯方交易及結餘外，貴集團於往績紀錄期與其關聯方之交易及結餘如下：

	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)	
關聯方貸款					
於年／期初.....	—	—	—	—	—
墊付貸款	13,600	—	—	—	—
償還貸款	(13,600)	—	—	—	—
於年／期末.....	—	—	—	—	—

關聯方廣西鴻尊投資集團有限公司由 貴公司董事苏尔田先生及郑世展先生控制。

38. 報告期後事項

於二零二零年十月十六日，可換股債券轉讓協議已予訂立，據此，二零一九年可換股債券持有人將本金金額為人民幣72,240,000元的二零一九年可換股債券以人民幣73.6百萬元轉讓予新債券持有人，據此，新債券持有人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，新債券持有人悉數支付代價，而於同日，新債券持有人註冊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。

[●]

39. 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九月三十日後之任何期間編製經審核財務報表。

附錄二

未經審核[編纂]財務資料

以下載有根據上市規則第4.29條編製的[編纂]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[編纂]完成後本集團的財務狀況及假設[編纂]已於二零二零年九月三十日完成的本集團的表現。

A. 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值

未經審核[編纂]財務資料乃基於下文所載附註而編製，以說明假設[編纂]於二零二零年九月三十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 九月三十日		未經審核 [編纂]經調整			
本公司擁有人 應佔經審核 綜合有形 資產淨值 (附註1)	估計[編纂] [編纂] (附註2,5)	有形資產 淨值 (附註4)	未經審核[編纂]經調整 每股股份有形資產淨值 (附註3,4,5)		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元	
根據指示性[編纂]					
範圍下限每股[編纂]					
[編纂]港元計算	[813,511]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據指示性[編纂]					
範圍上限每股[編纂]					
[編纂]港元計算	[813,511]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 截至二零二零年九月三十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(其全文載於本文件附錄一)所列示的截至二零二零年九月三十日經審核綜合資產淨值人民幣978,273,000元扣除非控股權益約人民幣164,762,000元後得出。
- [編纂]有形資產淨值報表的調整反映本公司將收取的估計[編纂]。估計[編纂][編纂]分別根據[編纂][編纂]港元及[編纂]港元(分別為每股[編纂]指示性[編纂]範圍下限及上限)及[編纂]股股份(扣除估計包銷費用及其他相關開支約人民幣[編纂]元)計算。

附錄二

未經審核[編纂]財務資料

- (3) 股份數目乃按已發行之合共[編纂]股股份計算，並已就假設[編纂]已於二零二零年九月三十日進行而作出調整。我們截至二零二零年十月三十一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文件附錄四「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[編纂]元。重估盈餘並無計入我們截至二零二零年九月三十日止九個月的財務報表。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[編纂]元。
- (4) 本公司擁有人應佔未經審核[編纂]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，且基於預期於[編纂]後的已發行股份為[編纂]股(包括根據[編纂]新發行的[編纂]股股份)及[編纂]分別為[編纂]港元及[編纂]港元(分別為每股[編纂]指示性[編纂]範圍下限及上限)計算。
- (5) 估計[編纂][編纂]及本公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整每股股份有形資產淨值均按匯率人民幣1.1412元兌1.00港元兌換自或兌換成港元，即於二零二零年九月三十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九月三十日後訂立的任何交易業績或其他交易。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

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二零二零年十月三十一日的估值而編製的函件全文、估值概要及估值證書，以供載入本文件。



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，以便就物業權益於二零二零年十月三十一日（「**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。

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

於對組別一第1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二物業權益進行估值，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。

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

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，中國經濟正逐漸恢復，預計對商業活動的干擾將逐漸減少。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。

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

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

环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

[編纂]

附註： 姚贈榮為特許測量師，擁有 26 年香港及中國物業估值乃至亞太區的相關經驗。

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

估 值 概 要

組別—— 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
		人民幣元		應佔市值
				人民幣元
1.	中國	257,300,000	97.1756%	250,033,000
	廣西壯族自治區			
	柳州市			
	鹿寨縣			
	飛鹿大道380號			
	珠光產業園			
	小計：	257,300,000	—	250,033,000

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

組別二－ 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
		人民幣元		應佔市值
				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 的五幅土地	151,100,000	97.1756%	146,832,000
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	35,300,000	58.3442%	20,596,000
	小計：	186,400,000	—	167,428,000
	總計：	443,700,000	—	417,461,000

附錄四

物業估值報告

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	於二零二零年 十月三十一日 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	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。 該物業包括地盤面積約99,688.20平方米的一幅土地，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」）。 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。 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」）。 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，其計劃於二零二零年十二月完工。 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32,800,000元已支付。 該物業的分類、用途及總建築面積詳情載於附註5。 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。	於估值日期，A部分由廣西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。	257,300,000

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

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，地盤面積約為99,688.20平方米的一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(「廣西七色珠光」，為貴公司擁有97.1756%權益的附屬公司)，年期將於二零六一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，總建築面積約為56,445.63平方米由廣西七色珠光擁有。
3. 根據廣西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. 根據廣西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	(規劃) 總建築面積 (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. 廣西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。廣西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。廣西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. 廣西七色珠光合法擁有該物業的A部分；及
 - c. 廣西七色珠光已就該物業的B部分合法取得必要規劃許可證、開始許可證及環境批准。

附錄四

物業估值報告

估值證書

組別二 – 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	於二零二零年 十月三十一日 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) 西北面的五幅土地	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。 該物業包括總地盤面積約148,713.70平方米的五幅土地，計劃發展為新工業廠房。於估值日期，該物業建設尚未動工。 已獲授該物業的一幅土地使用權，年期將於二零六九年八月三十一日屆滿，用作工業用途。已獲授該物業的另外四幅土地使用權，年期將於二零七零年八月三十日屆滿，用作工業用途。	於估值日期，該物業為裸地。	151,100,000

附註：

- 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一鹿資源規劃處字(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廣西七色珠光，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。
- 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一鹿資源規劃處字(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廣西七色珠光，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。
- 根據建築用地規劃許可證一地字地第5450223202000133號，規劃4幅總地盤面積約146,107平方米的土地的許可已授予廣西七色珠光。
- 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廣西七色珠光，年期將於二零六九年八月三十一日屆滿，用作工業用途。
- 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廣西七色珠光，年期將於二零七零年八月三十日屆滿，用作工業用途。

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

6. 根據7份受益人為廣西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。
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. 廣西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。廣西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。廣西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。

附 錄 四

物 業 估 值 報 告

估 值 證 書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零二零年 十月三十一日 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。 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。	於估值日期，該物業為裸地。	35,300,000

附註：

- 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（「鹿寨七色珠光」，為 貴公司擁有 58.3442% 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。
- 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鹿寨七色珠光，年期將於二零七零年八月二十六日屆滿，用作工業用途。
- 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。
- 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：
 - 鹿寨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。鹿寨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。鹿寨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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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具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[編纂]獲有條件採納，並自[編纂]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

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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；

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (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別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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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。

在任何一個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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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，公司有能力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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。

(q) 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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(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。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

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。按本文件附錄七「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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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獲委任為本公司根據公司條例的授權代表，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文件附錄五。本文件附錄五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文件日期，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股股份轉讓予爾田國際。

附錄六

法定及一般資料

- (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[編纂]完成前的股權詳情：

股東姓名／名稱	完成[編纂]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
凌涛资本国际集团有限公司	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
迪策鸿泽有限公司	3,000,000	2.06
福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)	2,768,549	1.90
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	1.85
Capital Pearls International Investment Ltd	2,656,000	1.83
Ronghui Longma Capital Ltd.....	2,207,739	1.52
中风投华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
川富国际资本集团有限公司	1,415,964	0.97
劉志和	1,107,420	0.76
Dena Well Investment Limited	670,000	0.46
国瓚资本管理有限公司	549,000	0.38
柳州連潤(有限合伙)	228,000	0.16
總計	145,336,931	100.00

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(g) 根據股東於[編纂]通過的書面決議案，股東議決：(i) 於本公司股份溢價賬因[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂](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[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)，我們的已發行股本將為[編纂]港元(分為[編纂]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. 我們的股東於[編纂]通過的決議案」各段所述者外，本公司股本於緊接本文件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文件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。

附錄六

法定及一般資料

於二零二零年十月十九日，GX[編纂]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收購協議，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 股權收購 協議完成後 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
凌涛资本国际集团有限公司	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
迪策鸿泽有限公司	3,000,000	2.38
福睿创信(厦门)新兴产业投资合伙企业(有限合伙)	2,768,549	2.20
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	2.13
Capital Pearls International Investment Ltd	2,656,000	2.11
Ronghui Longma Capital Ltd.....	2,207,739	1.75
中风投华臻股权投资有限公司	1,661,130	1.32
JINYI Technology & Innovation Investment Management Co., Ltd	1,558,140	1.24
川富国际资本集团有限公司	1,415,964	1.12
劉志和	1,107,420	0.88
Dena Well Investment Limited	670,000	0.53
国瓴资本管理有限公司	549,000	0.44
柳州連潤(有限合伙)	228,000	0.18
總計	125,907,252	100.00

附錄六

法定及一般資料

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（爾田國際除外，其7,493,138股盛富股份已轉讓予本公司，而本公司向爾田國際配發及發行了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[編纂]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[編纂]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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(d) 七色珠光

七色珠光於二零一一年三月二十九日以廣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，七色珠光更名為廣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[編纂]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，根據蘇氏認購協議，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)訂立七色珠光股權收購協議，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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(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出資協議，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. 我們的股東於[編纂]通過的決議案

根據股東於[編纂]通過的決議案，其中包括：

- (a) 大綱及細則已獲批准及採納，惟須待[編纂]後方能生效；
- (b) 待(i)[編纂]批准已發行股份及根據[編纂]、[編纂]、[編纂]將予發行的股份及因行使根據[編纂]購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的股份於主板[編纂]及[編纂]；及(ii)[編纂]於[編纂]下的責任成為無條件，且[編纂]並無根據該等協議的條款或因其他原因而終止後：
 - (i) 批准[編纂]及授出[編纂]，並授權董事：(a)實施[編纂]、[編纂]及[編纂]；(b)根據[編纂]及[編纂]配發及發行[編纂]及根據及受限於本文件及相關[編纂]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[編纂]、[編纂]及[編纂]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[編纂]而錄得進賬後，授權董事將本公司股份溢價賬的進賬額[編纂]港元撥充資本，且利用該筆款項按面值全數繳足[編纂]股股份，以便按於[編纂](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[編纂]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[編纂]購股權計劃；(b)不時應聯交所的要求修改／修訂[編纂]購股權計劃；(c)根據[編纂]購股權計劃授出可認購最多達[編纂]購股權計劃所述上限的股份的購股權；(d)因行使根據[編纂]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[編纂]

附錄六

法定及一般資料

纂]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[編纂]及[編纂]；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[編纂]完成後已發行股份(不包括因[編纂]及根據[編纂]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[編纂]、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[編纂]完成後已發行股份(不包括因[編纂]及根據[編纂]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[編纂]完成後股份總數(不包括因[編纂]及根據[編纂]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[編纂]而進行重組。更多詳情請參閱本文件「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文件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[編纂]通過的決議案，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[編纂]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[編纂]完成後已發行股份總數的10.0%(不包括因行使[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)，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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(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。

基於本文件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(與本文件披露的狀況相比)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[編纂]後已發行[編纂]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限內購回最多[編纂]股股份。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(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[編纂]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[編纂]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[編纂]的規定的情況下，方可進行任何導致[編纂]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[編纂])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[編纂]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

本文件日期前兩年內，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) 可換股債券認購協議；
- (b) 可換股債券換股協議；
- (c) 可換股債券轉讓協議；

附錄六

法定及一般資料

- (d) GX[編纂]投資協議；
- (e) 蘇氏認購協議；
- (f) 鹿寨出資協議；
- (g) 鹿寨補充協議；
- (h) 七色珠光股權收購協議；
- (i) 桂東電力、廣發乾和與本公司訂立日期為二零二零年十一月十八日的股份轉讓協議，據此，本公司已向桂東電力及廣發乾和分別收購七色珠光12.04%及0.96%的股權，相當於七色珠光已發行股本總額合共13.00%，而作為代價及以桂東換股及廣發換股的形式，本公司已向桂東電力及廣發乾和配發及發行18,000,000股及1,429,679股入賬列作繳足的股份；
- (j) 桂東禁售契據；
- (k) GX禁售契據；
- (l) 其他股東禁售契據；
- (m) 不競爭契據；及
- (n) [編纂]。

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

截至最後實際可行日期，我們已在香港就下列對我們業務屬重大的商標遞交申請：

編號	商標	申請人	申請地點	類別	商標申請編號	申請日期
1		七色珠光	香港	1、2及3	305452830	二零二零年十一月十九日

(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	二零一八年 七月六日至 二零三八年 七月五日
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	二零一六年 七月六日至 二零三六年 七月五日
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	二零一八年 二月九日至 二零三八年 二月八日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

編號	專利	類型	註冊擁有人	專利編號	申請日期	有效期限
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	二零一六年六月二十九日至二零三六年六月二十八日
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	二零一六年八月二十四日至二零三六年八月二十三日
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	二零二零年十一月二十五日至二零四零年十一月二十四日
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	二零二零年十一月二十五日至二零四零年十一月二十四日
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	二零二零年十二月十日至二零四零年十二月九日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

編號	專利	類型	註冊擁有人	專利編號	申請日期	有效期限
9	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	二零一零年 十二月八日 至二零三零年 十二月七日
10	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	二零零九年 九月三十日 至二零二九年 九月二十九日
11	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	二零零七年 三月七日至 二零二七年 三月六日

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

編號	專利	類型	申請人	專利申請編號	申請日期
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.	珠光顏料打包裝置	實用新型	七色珠光	202021648348.9	二零二零年 八月十日
7.	珠光顏料混粉裝置	實用新型	七色珠光	202021648279.1	二零二零年 八月十日
8.	濃鈦存儲裝置	實用新型	七色珠光	202021648280.4	二零二零年 八月十日
9.	珠光顏料	實用新型	七色珠光	202021727757.8	二零二零年 八月十八日
10.	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
11.	珠光顏料	實用新型	七色珠光	202021727759.7	二零二零年 八月十八日

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

編號	專利	類型	申請人	專利申請編號	申請日期
12.	珠光顏料調色混粉裝置	實用新型	七色珠光	202021754309.7	二零二零年八月二十日
13.	二氯氧鈦溶液配製裝置	實用新型	七色珠光	202021754307.8	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	202021777890.4	二零二零年八月二十日
15.	珠光顏料行業用尾氣回收系統	實用新型	七色珠光	202021784211.6	二零二零年八月二十一日
16.	雲母分級系統	實用新型	七色珠光	202021761803.6	二零二零年八月二十一日
17.	一種雲母剝片系統	實用新型	七色珠光	202021822048.8	二零二零年八月二十七日
18.	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	202021822055.8	二零二零年八月二十七日
19.	一種用於珠光顏料生產的易揮發原料輸送系統	實用新型	七色珠光	202021823068.7	二零二零年八月二十七日
20.	一種雲母片精細除沙系統	實用新型	七色珠光	202021822036.5	二零二零年八月二十七日
21.	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

附錄六

法定及一般資料

編號	專利	類型	申請人	專利申請編號	申請日期
22.	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
23.	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
24.	一種油墨塗用珠光顏料	實用新型	七色珠光	202021984723.7	二零二零年九月十一日
25.	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
26.	一種用於珠光顏料生產的蒸汽冷凝水迴圈回收系統	實用新型	七色珠光	202021984714.8	二零二零年九月十一日
27.	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

(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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(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注資協議，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)；

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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事件，在其發生起計三個營業日內提供。

附錄六

法定及一般資料

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[編纂]完成後(未計及根據[編纂]認購的股份及因行使[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：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	身份	緊隨[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) ⁽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⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	[編纂]	[編纂]
郑世展先生	受控制法團權益 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
金增勤先生	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	[編纂]	[編纂]
	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	[編纂]	[編纂]
胡永祥先生	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	[編纂]	[編纂]

附錄六

法定及一般資料

附註：

- (1) 假設[編纂]及根據[編纂]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) 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。
- (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) 柳州連潤(有限合伙)的一般合伙人為蘇先生，擁有 11,000 股該公司股份，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 股該公司股份。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連潤(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 股該公司股份，金先生作為有限合伙人之一，擁有 1,565,200 股該公司股份，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 股該公司股份。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 股該公司股份，金先生作為有限合伙人之一，擁有 1,500,000 股該公司股份，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 股該公司股份。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 股該公司股份。而七色珠光的 12 名原個人股東(均為獨立第三方)擁有 49,950 股該公司股份。因此，胡永祥先生擁有 China Banyan Capital INT Holdings Limited 所持股份的權益。

附錄六

法定及一般資料

(ii) 於相聯法團的權益

			緊隨[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) ⁽¹⁾	
董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	所持 股份數目	持股 百分比 (%)
苏尔田先生	鴻尊投資	實益擁有人	(附註2)	[編纂]
	鴻尊國際	受控制法團權益	(附註3)	[編纂]
	爾田國際	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
	七色珠光投資	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
	柳州七色(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
	柳州連潤(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
	柳州七彩(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
郑世展先生	鴻尊投資	實益擁有人	(附註2)	[編纂]
	鴻尊國際	受控制法團權益	(附註3)	[編纂]
金增勤先生	柳州七色(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
	柳州七彩(有限合伙)	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
胡永祥先生	China Banyan Capital			
	INT Holdings Ltd	實益擁有人	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 假設[編纂]及根據[編纂]購股權計劃可能授出的任何購股權未獲行使。
- (2) 鴻尊投資擁有總註冊股本人民幣100.88百萬元，其中人民幣51.45百萬元由蘇先生出資，人民幣49.43百萬元由鄭先生出資。
- (3) 鴻尊國際擁有一股已發行股份，由鴻尊投資擁有。

附錄六

法定及一般資料

(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

除本文件「控股股東及主要股東」一節所披露者外，下列人士將於緊隨[編纂]完成後(並無計及因行使[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[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)	
		所持股份數目	%
鴻尊國際	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
鴻尊投資	受控制法團權益 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]
桂東電力	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
廣西正潤發展集團有限公司	受控制法團權益 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
GX Land & Sea	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
Guangxi Land & Sea Connectivity Fund Limited Partnership	受控制法團權益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 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。
- (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50.03%。
- (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。

附錄六

法定及一般資料

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[編纂]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[編纂]起初步為期三年。非執行董事秦敏先生及胡永祥先生將不會收取任何董事袍金。(可在相關委任函規定的若干情況下終止)各非執行董事及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]

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

由於獨立非執行董事的委任由[編纂]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2.0百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣1.3百萬元。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

除本文件所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，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

除本文件所披露者外：

- (a) 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[編纂]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；

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

- (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文件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) 除本文件所披露者或與[編纂]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文件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[編纂]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. [編纂]購股權計劃

本公司於[編纂]([「採納日期」])有條件採納[編纂]購股權計劃。以下為[編纂]購股權計劃的主要條款的概要。[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]購股權計劃將予授出的購股權而可予發行的股份(即合共[編纂]股股份)[編纂]及[編纂]向[編纂]作出申請。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

1. 目的

[編纂]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. [編纂]購股權計劃的條件

[編纂]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[編纂]購股權計劃；
- (b) 聯交所批准因依照[編纂]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[編纂]股股份於主板[編纂]及[編纂]；
- (c) [編纂]於[編纂]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) 股份於主板開始買賣。

3. 可參與人士

董事會可全權酌情根據[編纂]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)；

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

- (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[編纂]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[編纂]已發行股份的10%(即[編纂]股股份)(不包括因[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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[編纂]購股權計劃的條款，董事會有權自[編纂]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[編纂]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[編纂]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

附錄六

法定及一般資料

- (b) (倘證券於聯交所[編纂])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[編纂]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[編纂]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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]購股權

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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[編纂]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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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[編纂]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. [編纂]購股權計劃的期限

在[編纂]購股權計劃條款的規限下，[編纂]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[編纂]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[編纂]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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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[編纂]購股權計劃。於終止上述[編纂]購股權計劃後，不得再授出購股權，惟[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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

[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]購股權計劃條文修訂；及(iii)對上述終止條文的任何修訂。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

除本文件所披露者外，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[編纂]申請批准已發行股份、根據[編纂]、[編纂]將予發行的股份及因行使[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股份[編纂]及[編纂]。

獨家保薦人可獲得總保薦費[編纂]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[編纂]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。除本文件所披露者外，於緊接本文件刊發日期前兩年內，並無就[編纂]及本文件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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

7. 專家資格

以下載列提供本文件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文件發出書面同意書，表示同意以本文件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

倘根據本文件作出申請，本文件即具效力，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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

10. 其他事項

除本文件所披露者外：

(a) 緊接本文件刊發日期前兩年內：

- (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；
- (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) 自二零二零年九月三十日(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) 於本文件刊發日期前十二(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[編纂]於開曼群島保管，而本公司股東名冊分冊則由[編纂]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[編纂]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[編纂]進行結算及交收。

(f) 除本文件所披露者外，我們概無發行任何債券，亦概無任何未償還的債券或任何可換股債務證券。

11. 雙語文件

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文件的英文及中文版本。

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

連同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) [編纂]；
- (b) 本文件附錄六「E.其他資料－8.專家同意書」各段所載的書面同意；及
- (c) 本文件附錄六「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文件刊發日期起計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[編纂]財務資料出具的函件，其全文載於本文件附錄二；
- (d) 本集團成員公司於往績記錄期的經審核財務報表；
- (e) [編纂]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，其全文載於本文件附錄四；
- (h) 本文件附錄六「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；

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

- (i) 本文件附錄六「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) 本文件附錄六「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文件附錄五所述開曼群島公司法的若干方面；及
- (n) 開曼群島公司法。