



輝立証券(香港)有限公司

# 新股發售

## 中國金石礦業控股有限公司

China Kingstone Mining Holdings Limited

股份編號： 1380 主板

公開發售價

HK\$ 2.25-3.35

採礦

### 背景/業務

金石礦業是一家處於初期生產階段的大理石礦業公司。金石礦業目前擁有及經營一座大理石礦山（張家壩礦山），根據中國石材協會於2010年8月發出的證明，該礦山是中國按大理石儲量計最大的米黃大理石礦山。根據合資格人士報告，位於中國四川省的張家壩礦山蘊藏44.2百萬立方米探明和推定大理石資源量，根據荒料率38%計算，相當於證實和概略大理石儲量16.8百萬立方米。金石礦業的礦山蘊藏優質米黃大理石儲量，而金石礦業的主要產品為優質米黃大理石板材和荒料。金石礦業於2010年9月開始在張家壩礦山進行商業生產，並於2010年10月開始產生收入。目前持有一份於2011年2月授出最初期限為10年的採礦許可證，該採礦許可證所涵蓋的採礦面積為0.44平方公里，有關採礦面積的海拔高度位於平均海平面以上590米至938米。於上市日期，金石礦業將成為首家在香港聯交所上市的大理石礦業公司。

### 財務狀況及預測

(截至 11 月 30 日止年度)

(人民幣千元)	2009 截至 12 月 31 日止年度	2009	2010
收益	-	-	1,771
毛利	-	-	1,054
其他收入及收益	2	2	31
除稅前虧損	(270)	(224)	(472)
年度/期內虧損	(5,610)	(4,406)	(25,378)
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.59 – 0.855 港元		
歷史備考市盈率	N/A		
保薦人/ 牽頭經辦人	花旗		

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**(1至3個月)、**中線**(3至12個月)以及**長線**(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**(回報率超過15%)、**吸納**(回報率5%至15%)、**中性**(回報率5%以至損失率5%)、**減持**(損失率5%至15%)、**沽出**(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經金石礦業核實，金石礦業對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。金石礦業(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。金石礦業建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

### 經輝立申請截止認購日期

3月9日(三)下午2:30

**NEW** 全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

### 基本資料

發行股數	580,000,000 股 公開發售: 58,000,000 股 配售: 522,000,000 股
集資淨額	\$1,287 百萬港元(HK\$2.80 計算)
市值	HK\$4,500 – 6,700 百萬港元
公開發售日	2011年3月7日至2011年3月10日
公開發售結果	3月17日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.5% (7日息)
上市日	3月18日
每手股數	1,000 股

### 主要風險因素

1. 業務營運依賴一項單一的採礦項目；
2. 收入源自有限數目的產；
3. 產品的質量受若干不確定因素的影響；
4. 業務和產品質量受到第三方承包商的表現的影響。

### 集資用途

(百分比)

1. 預期將於2011年至2014年間用作興建張家壩礦山的主要生產設施及大理石板材加工設施、購買開採及加工設備以及收購土地使用權所需的資金。 70%
2. 用作建立經銷渠道和網絡，以出售金石礦業的大理石產品和打造金石礦業的品牌。 20%
3. 用作收購和開發額外大理石儲量，包括支付購入勘探和採礦權的代價以及為興建和開發購入的儲量提供資金。 10%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。