



全數認購新股

即獲 豁免手續費

立即為環保出力

雅高礦業控股有限公司

Artgo Mining Holdings Limited

股份編號： 3313 主板

公開發售價

HK\$ 2.43 - 3.03

礦業

背景/業務

雅高是一家品牌大理石生產商，擁有中國最大的大理石礦山及分銷網絡。雅高現時擁有及經營永豐礦，根據F&S報告，截至二零一三年九月三十日，該礦山為中國最大的大理石礦山，截至二零一三年九月三十日擁有106.9百萬立方米的探明、控制及推斷資源量以及44.2百萬立方米的證實及概略儲量。根據合資格人士報告，雅高礦山的過往荒料回收率為46.7%，整個礦床預期約為45%，而根據F&S報告，行業平均水平為15%。雅高目前主要透過截至二零一三年九月三十日總計63名分銷商銷售雅高的大理石產品，並輔以向企業客戶進行直銷，根據F&S報告，該網絡是中國最大的大理石分銷網絡。雅高亦有小部分產品銷往海外市場。所有透過該等廣泛分銷渠道銷售的大理石產品均以「雅高」品牌進行。雅高目前就大理石板材加工使用第三方承包商，並於各第三方加工廠設有專注的質量控制團隊以實施嚴格控制。為成為全面垂直整合的大理石生產商，雅高計劃興建雅高本身的大理石加工廠，預期將於二零一六年投產。

財務狀況及預測 (截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2011	2012
收益	173	8,210
毛利	47	3,705
除稅前溢利／(虧損)	(4,385)	(19,404)
年度／期內溢利／(虧損)	(4,385)	(19,421)
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.68 – 0.82百萬元	
保薦人	BofA Merrill Lynch	

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

12月18日(三)下午2:30

NEW全數付款客戶：一律\$0手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	333,334,000股 公開發售：33,334,000股 配售：300,000,000股
集資淨額	\$816百萬港元(HK\$2.73計算)
市值	HK\$3,240-4,040百萬港元
公開發售日	2013年12月16日-2013年12月19日
公開發售結果	12月27日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (8日息)
上市日	12月31日
每手股數	1,000股

主要風險因素

1. 大理石產品可能因客戶的消費模式變動而未能獲得市場認可；
2. 經營歷史尚短，無法保證雅高將能按計劃發展業務；
3. 業務、前景、財務狀況及經營業績依賴唯一的採礦項目；
4. 面臨與雅高的大理石開採及加工產能提升計劃有關的不確定因素。

集資用途 (百分比)

1. 為永豐礦的未來資金需求提供資金；	40%
2. 為興建板材加工廠提供資金；	30%
3. 為擴張銷售渠道提供資金；	10%
4. 為有選擇性地收購高端優質大理石資源提供資金；	10%
5. 用作營運資金及其他一般企業用途。	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。