

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本[編纂]附錄一所載的經審核綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製，而該等準則可能與其他司法權區的公認會計原則於重大方面有所差異。閣下應閱讀整份會計師報告而不應僅僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析以及本[編纂]其他部分載有若干前瞻性陳述，前瞻性陳述反映我們現時對涉及風險及不確定因素的未來事件及財務表現的看法。該等陳述以我們根據我們的經驗及對過往事件、現狀及預期未來發展的看法以及我們在有關情況下認為適當的其他因素作出的假設及分析為基準。評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本[編纂]「風險因素」及「前瞻性陳述」兩節所載的資料。

### 概覽

我們主要在香港從事提供汽車玻璃維修及更換服務業務。我們的收益主要產生自提供汽車玻璃維修及更換服務，收益包括就我們客戶／已投保車主的汽車安裝所供應的汽車玻璃成本及就我們所提供服務收取的費用。我們可在服務中心或由技術人員車隊前往客戶指定地點提供汽車玻璃維修及更換服務。截至最後實際可行日期，我們在錦田、荃灣、土瓜灣及鰂魚涌設有四間服務中心提供有關服務，並在香港有19個車隊服務團隊提供上門服務。根據Ipsos報告，於二零一四年，以在香港提供汽車玻璃維修及更換服務所得收益計算我們位居第二位，佔有市場份額為19.5%。

於往績記錄期，我們的客戶主要包括(i)未於保險公司辦理車險保單的企業客戶，如汽車修理店、汽車經銷商、汽車租賃公司、客運及公共汽車公司以及公共服務組織及政府部門；(ii)未於保險公司辦理車險保單的個人客戶；及(iii)保險公司，據我們與保險公司訂立之合作安排，我們向已投保車主提供汽車玻璃維修及更換服務。於往績記錄期，來自企業客戶的收益分別為22.7百萬港元及23.6百萬港元，分別佔我們收益總額的53.3%及51.5%。於往績記錄期，來自個人客戶的收益分別為16.8百萬港元及18.6百萬港元，分別佔我們收益總額的39.5%及40.5%。於往績記錄期，來自保險公司的收益分別為3.0百萬港元及3.7百萬港元，分別佔我們收益總額的7.2%及8.0%。

於往績記錄期，我們的業務實現了穩定增長。我們的收益分別為42.5百萬港元及45.9百萬港元。然而，我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生虧損淨額4.5百萬港元，主要是由於年內產生的行政開支包括的上市開支13.5百萬港元所致。該開支部分被年內產生的較高毛利金額所抵銷，乃由於我們能將年內的收益成本增幅轉移給客戶。

---

## 財務資料

---

有關我們業務及營運的其他資料載於本[編纂]「業務」一節。

### 我們財務資料的編製基準

本公司於二零一五年十一月十八日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。為籌備分拆及上市，我們進行了如本[編纂]「歷史、發展及重組」一節所載的重組。重組完成後，本公司成為現時組成本集團的所有公司的控股公司。我們的財務資料已遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。我們的財務資料乃根據歷史成本法編製。我們所呈報年度的綜合財務報表乃遵照前身公司條例適用規定編製。遵照香港財務報告準則編製財務資料需要採用若干主要會計估計。編製財務資料亦需要我們的管理層在應用我們的會計政策時作出判斷。有關本[編纂]所載財務資料編製基準的詳細資料載於會計師報告，其全文載於本[編纂]附錄一。

### 影響我們經營業績的主要因素

下文載列可能影響我們經營業績的多項主要因素。以下因素並不詳盡，且我們的經營業績亦可能受到本[編纂]「風險因素」一節所載風險因素的影響。

### 餘下集團供應的汽車玻璃

分拆及上市完成後，餘下集團的兩家成員公司(即信義國際及信義玻璃(香港))將繼續為我們的主要供應商。於往績記錄期，我們向餘下集團所採購的汽車玻璃分別佔我們總採購額的73.5%及44.9%。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到我們與餘下集團的關係的影響。我們的毛利率及經營溢利受到我們汽車玻璃採購價的重大影響。我們已訂立玻璃供應協議，據此，餘下集團同意按參考當時的公平市價及截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年的年度上限釐定的價格供應汽車玻璃。

我們亦向獨立第三方採購汽車玻璃。我們已與三名獨立經核准供應商訂立供應協議，該等供應商根據我們提供汽車玻璃維修及更換服務的規格供應玻璃。由於這一獨立的汽車玻璃供應來源，董事預料，於截至二零一八年十二月止三個年度各年，我們根據玻璃供應協議作出的年度採購額佔本集團總採購額的比例將不超過40.0%。經考慮該等持續採購交易的性質及向餘下集團採購汽車玻璃的比例不斷下降的情況，董事認為我們並無過份依賴餘下集團。進一步資料載於本[編纂]「持續關連交易」及「與餘下集團及控股股東的關係」兩節。

---

## 財務資料

---

### 供應汽車玻璃

我們是服務提供商，並不生產任何汽車玻璃。於往績記錄期，已售存貨成本分別佔我們收益成本的40.2%及38.6%。我們的業務經營依賴合資格供應商定期提供汽車玻璃。價格波動、該等供應來源出現延誤或中斷，均會迫使我們去競爭市場上所剩的其他來源，並可能會增加我們的成本。倘我們無法覓得替代來源，則我們的業務經營或會受到不利影響。

### 對我們服務的需求水平

我們的收益來自汽車玻璃安裝業務，而汽車玻璃安裝業務受香港對汽車的需求、關於購買汽車的法規和政府政策等多項關鍵因素驅動。香港政府通過免徵直至二零一七年三月底的電動汽車首次登記稅來推廣使用電動汽車。此外，購買電動汽車的企業於購買首年的有關電動汽車資本開支將享有100.0%利得稅扣減優惠。根據環境保護署的資料，截至二零一五年九月，正在使用中的電動汽車數目由二零一零年末的100輛以下增至約2,900輛，複合年增長率為96.0%。預計電動汽車的新登記數目將會激增，這或會導致對汽車維修及更換服務的需求繼續增加。

### 競爭

根據*Ipsos*報告，由於交付汽車玻璃維修及更換服務所需技能並不複雜，香港汽車玻璃維修及更換行業的准入門檻一般較低，且並無認證程序或監管機構監管於香港提供汽車玻璃維修及更換服務。根據*Ipsos*報告，汽車玻璃安裝行業競爭激烈，且我們亦正與提供汽車玻璃安裝服務但不倚賴汽車玻璃安裝作為其核心收入來源的經銷商、汽車服務中心及當地汽車修理店以及非常規服務供應商競爭。倘香港的汽車玻璃維修及更換行業的競爭格局出現任何不利變動，則我們的業務及競爭優勢或會受到不利影響。

### 勞工成本

於往績記錄期，直接勞工成本分別佔我們收益成本的39.5%及40.1%。於往績記錄期，員工成本佔我們收益成本的比例因支付予我們技術員的薪金及工資增加而稍為增加。根據*Ipsos*報告，香港的平均每月勞工成本由二零一一年的12,699港元增至二零一四年的14,240港元，複合年增長率為3.9%，原因在於(i)二零一一年五月一日推行法定最低工資；及(ii)最低時薪由二零一一年的28港元增至二零一三年的30港元。我們的業務經營極度依賴勞動力。勞工成本整體增加，將會導致我們的收益成本以及整體經營開支增加。

## 財務資料

### 租金及差餉

於往績記錄期，我們的租金及差餉分別為2.4百萬港元及3.1百萬港元，分別佔我們收益成本的9.5%及10.9%。我們的租金及差餉指租賃我們四個服務中心及新田土地的租金開支。根據Ipsos報告，需求不斷增加及零售場所供應有限是二零一一年至二零一四年間歷史每月平均零售租金大幅上漲的主要原因。香港島、九龍及新界每月平均零售租金的複合年增長率分別為7.9%、7.3%及6.4%。租金上漲將導致我們的收益成本增加及利潤率下降。

### 敏感度分析

下文載列我們存貨成本及直接勞工成本波動的敏感度分析，說明假設我們的存貨成本（包括存貨撇銷）及直接勞工成本增減5%、8%及10%，對我們除稅前溢利及除稅後溢利產生的影響。由於運用多項假設，該等敏感度分析僅供說明，實際結果可能有別於下文所述者。

我們收益成本主要組成部分的假設波動情況

	+10%	+8%	+5%	-5%	-8%	-10%
	(千港元)					
對截至二零一四年十二月三十一日止年度的若干綜合收益表項目的影響						
變動後的存貨成本						
（包括存貨撇銷）.....	11,537	11,327	11,012	9,964	9,649	9,439
變動後的直接勞工成本.....	11,184	10,980	10,675	9,659	9,354	9,150
除稅前溢利變動.....	(2,066)	(1,652)	(1,032)	1,032	1,652	2,066
除稅後溢利變動.....	(1,725)	(1,379)	(862)	862	1,379	1,725
對截至二零一五年十二月三十一日止年度的若干綜合收益表項目的影響						
變動後的存貨成本						
（包括存貨撇銷）.....	12,346	12,122	11,786	10,663	10,326	10,102
變動後的直接勞工成本.....	12,522	12,295	11,953	10,815	10,473	10,246
除稅前溢利變動.....	(2,260)	(1,810)	(1,131)	1,131	1,810	2,260
除稅後溢利變動.....	(1,887)	(1,511)	(944)	944	1,511	1,887

---

## 財務資料

---

### 主要會計政策

我們已確認對編製我們的經審核綜合財務資料屬重要的若干會計政策。本[編纂]附錄一附註2載列編製我們的綜合財務資料時所採用主要會計政策的概要。確定此等會計政策對我們的財務狀況及經營業績尤為重要，需要管理層根據於未來期間可能變化的資料及數據對存在固有不確定因素的事件作出主觀而複雜的判斷。因此，確定此等事項必然涉及就日後事項採用假設及作出主觀判斷，且可能發生變動，而採用不同的假設或數據可能產生極為不同的結果。此外，實際結果可能與估計不同，或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。

若干會計估計因其對財務報表的重要性以及影響估計的未來事件可能會與管理層現時的判斷差別較大的可能性而尤為敏感。我們認為，以下各項屬我們的主要會計判斷及估計。

### 收益確認

收益按就銷售的貨物及服務已收或應收代價的公平值計量，經扣除折讓、退貨及回扣後呈列。當收益金額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而我們的業務活動均符合具體條件時(如下文所述)，我們便會將收益確認。我們會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類及每項安排的特點估計回報。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。存貨的成本包括發票成本。可變現淨值乃於日常業務過程中估計售價減各項適用的可變銷售開支。

### 租賃土地與廠房及設備

廠房及設備乃按歷史成本減折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

後續成本只有在與該項目相關的未來經濟利益很有可能流向我們，而該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。被更換部分的賬面金額須取消確認。所有其他維修及保養成本在所產生的財政期間於全面收益表中支銷。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 財務資料

---

於香港的租賃土地由政府擁有。我們收購使用若干土地的權利。就該權利支付的地價視為經營租賃預付款項及入賬列為租賃土地，並於租賃期內以直線法攤銷。

租賃土地 .....	預期可使用年期34年
貯存容器及建築物 .....	20年
傢俬及裝置 .....	5年
汽車 .....	5年
租賃物業裝修 .....	5年

於各報告期末，我們會對資產的可使用年期進行檢討，並視乎情況作出調整。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。出售盈虧為所得款項與賬面值之間的差額，於綜合損益及其他全面收益表中確認。

### 僱員福利

#### 退休金責任

我們向強制性公積金計劃供款，其中我們須向獨立實體支付固定供款。該計劃的資產與我們的資產分開持有，並存放於獨立管理的基金內。倘基金的資產於本期間或過往期間並不足以支付所有與僱員服務有關的福利，則我們概無任何法律或推定責任支付額外供款。供款一經支付，我們再無任何進一步的付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟以可動用的現金退款或日後供款減少的金額為限。

### 我們的重大會計判斷及會計估計

編製本[編纂]所載的財務資料時，管理層須根據不時變化的資料及數據，對內在不確定的事項作出判斷及估計。因此，我們對該等事項的判斷及估計涉及運用假設及主觀判斷，而這些假設及判斷或會改變。下文載列我們在應用會計政策時須作出的重大判斷及估計。

#### 撇減存貨至可變現淨值

我們根據對存貨可變現性的估計撇減存貨至可變現淨值。一旦事件發生或情況改變顯示存貨結餘可能未能變現時，將被記錄為存貨撇減。識別撇減需要應用估計。當預期金額與原定估計有差異時，則該差異將會於該等估計改變的期間內，影響存貨的賬面值及存貨的撇減。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 即期所得稅

我們須繳納香港所得稅。在釐定計提的所得稅撥備及相關繳稅時間時，需要作出重大的判斷。於日常業務過程中有頗多未能確定最終稅項的交易及計算。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差額將影響釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

### 經營業績

#### 綜合損益及其他全面收益表

下表載列於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表節選財務數據，進一步資料載於本[編纂]附錄一會計師報告。本節及本[編纂]附錄一會計師報告所載財務資料乃根據香港財務報告準則按猶如現有集團架構於整個呈列期間一直存續而編製：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
收益 .....	42,505	45,864
收益成本 .....	(25,719)	(28,357)
毛利 .....	16,786	17,507
其他收益 .....	229	208
銷售及營銷成本 .....	(3,331)	(3,675)
行政開支 .....	(1,753)	(16,690)
經營溢利／(虧損) .....	11,931	(2,650)
財務收入 .....	1	1
除所得稅前溢利／(虧損) .....	11,932	(2,649)
所得稅開支 .....	(1,999)	(1,894)
年內溢利／(虧損) .....	9,933	(4,543)
年內其他全面收益 .....	—	—
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)及全面收益總額 .....	9,933	(4,543)
經調整純利(未經審核) <sup>(1)</sup> .....	9,933	9,398

附註：

- (1) 未經審核經調整純利數額為年內經營溢利／(虧損)不包括(a)上市開支；(b)撇銷元朗土地上廠房設備數額；及(c)我們所支付的罰款。香港財務報告準則並無界定經調整純利。經調整純利作為分析工具的用途存在重大限制，原因為其並未包括所有影響我們年內純利或虧損淨額的項目。

## 財務資料

### 綜合資產負債表

下表載列我們截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日的綜合資產負債表節選財務數據：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
廠房及設備 .....	3,850	3,502
租賃土地 .....	9,481	9,181
	<u>13,331</u>	<u>12,683</u>
<b>流動資產</b>		
存貨 .....	7,603	9,183
應收貿易款項及其他應收款項 .....	40,039	31,432
現金及現金等價物 .....	6,112	25,252
	<u>53,754</u>	<u>65,867</u>
<b>總資產</b> .....	<u>67,085</u>	<u>78,550</u>
<b>權益</b>		
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		
股本 .....	—	—
儲備 .....	57,978	62,805
<b>總權益</b> .....	<u>57,978</u>	<u>62,805</u>
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
應付貿易款項及其他應付款項 .....	8,881	15,529
即期所得稅負債 .....	226	216
<b>總負債</b> .....	<u>9,107</u>	<u>15,745</u>
<b>總權益及負債</b> .....	<u>67,085</u>	<u>78,550</u>
<b>流動資產淨值</b> .....	<u>44,647</u>	<u>50,122</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....	<u>57,978</u>	<u>62,805</u>



## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表的組成部分

#### 收益

我們的收益主要產生自提供汽車玻璃維修及更換服務。我們的收益包括就我們客戶／已投保車主的汽車安裝汽車玻璃成本及所提供的服務費用。我們經營一個業務分部，因此我們的收益分析並無分部資料。

下表載列於往績記錄期按我們所安裝的汽車玻璃類型(作為我們提供汽車玻璃維修及更換服務的一部分)劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
安裝以下類型玻璃				
收取的費用：				
擋風玻璃 .....	22,671	53.3	25,046	54.6
側窗玻璃 .....	8,735	20.6	9,127	19.9
後窗玻璃 .....	5,747	13.5	5,978	13.0
小計 .....	37,153	87.4	40,151	87.5
其他雜項服務收取的費用 <sup>(1)</sup> ..	5,352	12.6	5,713	12.5
總計 .....	42,505	100.0	45,864	100.0

附註：

- (1) 有關服務包括更換玻璃橡膠、防漏、玻璃測試服務及我們所提供並無更換任何擋風玻璃、側窗玻璃或後窗玻璃的其他雜項維修服務。

於往績記錄期，安裝擋風玻璃產生的收益分別佔收益總額的53.3%及54.6%。於往績記錄期，我們就安裝擋風玻璃所收取的平均費用通常高於安裝其他類型汽車玻璃所收取的費用。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 汽車玻璃的來源

下表載列於往績記錄期按我們安裝的汽車玻璃(作為我們汽車玻璃維修及更換服務的一部分)來源劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
售後汽車玻璃 .....	34,104	91.8	36,343	90.5
OEM汽車玻璃 .....	3,049	8.2	3,808	9.5
<b>總計 .....</b>	<b>37,153</b>	<b>100.0</b>	<b>40,151</b>	<b>100.0</b>

### 客戶

我們的客戶包括企業客戶(保險公司除外)、個人客戶及保險公司。下表載列於往績記錄期按客戶類型劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
企業客戶(保險公司除外) .....	22,669	53.3	23,598	51.5
個人客戶 .....	16,789	39.5	18,603	40.5
保險公司 .....	3,047	7.2	3,663	8.0
<b>總計 .....</b>	<b>42,505</b>	<b>100.0</b>	<b>45,864</b>	<b>100.0</b>

我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益較截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益增加7.9%。該增加主要是由於我們所收取的平均費用增加所致。由於我們是香港汽車玻璃安裝業務的主要參與者之一，故我們能即時調整費用以應對市場狀況及我們採購汽車玻璃成本的增加。

於往績記錄期，提供予已投保車主的服務所產生的收益呈上升趨勢。我們計劃逐漸提高保險公司客戶的數量，因為此類客戶通常傾向採用我們更優質的汽車玻璃產品。

## 財務資料

### 我們收取的費用及已安裝汽車玻璃數量

我們收取的費用包括汽車玻璃成本及我們拆卸現有汽車玻璃及安裝新的汽車玻璃的費用。我們收取的費用基於所安裝汽車玻璃類型以及乘用車品牌及車型而定。我們通常對相同車型的相同質量汽車玻璃採用統一收費標準，並會參考現行市價及我們採購汽車玻璃的成本不時審核收費標準。進一步資料載於本[編纂]「業務－銷售及營銷－費用基準」一節。

下表載列於往績記錄期我們就安裝不同類型汽車玻璃所收取的平均費用：

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一四年	二零一五年	
	港元	港元	
擋風玻璃 .....	1,330.9	1,487.4	11.8
後窗玻璃 .....	962.7	986.7	2.5
側窗玻璃 .....	419.7	443.8	5.7
加權平均 .....	848.0	923.8	8.9

於往績記錄期，我們能夠保持我們所收取的平均費用呈上行趨勢。我們所收取的加權平均費用由二零一四年的每片848.0港元增加8.9%至二零一五年的每片923.8港元。該增加主要是由於我們的費用為應對人工成本、材料成本以及租金及差餉上漲而作出的上行調整。

下表載列於往績記錄期我們安裝的汽車玻璃類型(作為我們汽車玻璃維修及更換服務的一部分)數量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	(片)	(片)
擋風玻璃 .....	17,034	16,839
側窗玻璃 .....	20,811	20,564
後窗玻璃 .....	5,970	6,058
總計 .....	43,815	43,461

## 財務資料

### 收益成本

下表載列於往績記錄期我們的收益成本分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年			二零一五年		
	千港元	佔收益總額 成本的 百分比	佔收益的 百分比	千港元	佔收益總額 成本的 百分比	佔收益的 百分比
已售存貨成本 .....	10,340	40.2	24.3	10,950	38.6	23.9
撇銷存貨 .....	148	0.6	0.3	274	1.0	0.6
人工成本 .....	10,168	39.5	23.9	11,384	40.1	24.8
間接費用 .....	2,618	10.2	6.2	2,662	9.4	5.8
租金及差餉 .....	2,445	9.5	5.8	3,087	10.9	6.7
	<u>25,719</u>	<u>100.0</u>		<u>28,357</u>	<u>100.0</u>	

已售存貨成本為主要成本組成部分，於往績記錄期分別佔我們收益成本總額的40.2%及38.6%。我們的已售存貨成本主要包括汽車玻璃、玻璃膠、消耗性辦公用品、交通成本及破損玻璃成本。

於往績記錄期，人工成本分別佔收益成本總額的39.5%及40.1%。人工成本包括應付技術員的工資、薪金及福利。間接費用主要包括我們車隊服務團隊的經營成本、折舊、保險、公共事業及一般維修及保養。租金及差餉指有關我們租賃服務中心的租金及相關成本。

下表載列於往績記錄期汽車玻璃的平均成本：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	變動百分比
	港元	港元	
擋風玻璃 .....	351.1	373.1	6.2
後窗玻璃 .....	213.2	218.8	2.6
側窗玻璃 .....	77.8	83.9	8.0
加權平均數 .....	202.5	214.8	6.1

於往績記錄期，擋風玻璃、後窗玻璃及側窗玻璃的平均成本主要因汽車玻璃進口價格上漲而上漲。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

於往績記錄期，我們以外幣採購的汽車玻璃及其他物料分別為零及2.3百萬港元。我們大多數供應商容許我們以港元作出採購，惟三名供應商則以美元及歐元結賬。我們並無就此安排訂立任何對沖工具，原因為該等採購交易均並非長期合約，而我們可參考現行匯率就各項交易與供應商磋商價格。就此，我們並不認為我們承受外匯風險。

### 毛利及毛利率

毛利指我們於往績記錄期的收益與收益成本之間的差額。下表載列於往績記錄期我們的毛利及毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %
毛利 .....	16,786	39.5	17,507	38.2

於往績記錄期，我們的毛利分別為16.8百萬港元及17.5百萬港元。毛利略微增長乃主要歸因於往績記錄期我們的收益增長。

於往績記錄期，我們的毛利率分別為39.5%及38.2%。於往績記錄期，我們的毛利率主要因我們自二零一五年十月產生額外的新田土地租賃付款0.5百萬港元而略微下降，進而促使我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益成本進一步增加。然而，我們通常能夠將收益成本及其他有關我們經營及行政活動成本的增幅轉嫁予客戶，此乃由於我們在香港汽車玻璃維修及更換市場佔優的議價能力。

### 其他收入

下表載列於往績記錄期我們的其他收入分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
出售廠房及設備所得收益 .....	101	44.1	175	84.1
出售玻璃廢料所得收益 .....	7	3.1	—	0.0
其他 .....	121	52.8	33	15.9
總計 .....	229	100.0	208	100.0

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

其他收益主要包括(i)出售車隊服務團隊使用的汽車所得收益；(ii)出售玻璃廢料所得收益；及(iii)其他(包括與提供汽車玻璃物流安排有關的服務費)。

### 銷售及營銷成本

下表載列於往績記錄期我們的銷售及營銷成本分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
銷售開支 .....	3,311	99.4	3,619	98.5
廣告 .....	20	0.6	56	1.5
<b>總計 .....</b>	<b>3,331</b>	<b>100.0</b>	<b>3,675</b>	<b>100.0</b>

銷售及營銷成本主要指銷售人員成本及廣告成本。銷售開支主要包括銷售人員的薪金及花紅及與維護客戶關係有關的成本。廣告成本主要包括雜誌廣告成本。

銷售及營銷成本由二零一四年的3.3百萬港元增加10.3%至二零一五年的3.7百萬港元，此乃因為我們增發花紅予員工所致。

### 行政開支

下表載列於往績記錄期我們的行政開支分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
員工成本 .....	1,360	77.6	2,067	12.4
辦公開支 .....	147	8.4	230	1.4
雜項開支 .....	132	7.5	156	0.9
審核費 .....	60	3.4	90	0.5
法律及專業費 .....	39	2.2	185	1.1
折舊 .....	15	0.9	21	0.1
撇銷若干廠房及設備 <sup>(1)</sup> .....	—	—	401	2.4
罰金 <sup>(2)</sup> .....	—	—	80	0.5
上市開支 .....	—	—	13,460	80.7
<b>總計 .....</b>	<b>1,753</b>	<b>100.0</b>	<b>16,690</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 這主要包括元朗土地上無法搬遷至新田土地的若干貯存容器及建築物。
- (2) 於二零一五年十一月五日，信義汽車玻璃(香港)因違反城市規劃條例第23條被處罰款80,000港元並已支付該罰款。進一步資料載列於本[編纂]「業務－物業權益」及「業務－不合規事件」各段。

行政開支主要指員工成本、辦公開支及雜項開支。員工成本主要包括薪金及花紅。辦公開支主要包括文具、通訊及公共事業開支。雜項開支主要指有關一般消費及服務中心一般開支有關的成本。

行政開支分別由二零一四年的1.8百萬港元增加8.5倍至二零一五年的16.7百萬港元，主要是由於員工成本及上市開支增加。員工成本增加主要是由於為籌備上市而招聘高級管理層員工所致。

### 財務收入

財務收入指我們於往績記錄期收取的銀行利息收入。

### 除所得稅前溢利／(虧損)

除所得稅前溢利／(虧損)等於特定年度我們經營業務獲取的毛利減去產生的全部開支後所得金額。我們於二零一四年錄入除所得稅前溢利11.9百萬港元，於二零一五年錄入除所得稅前虧損2.6百萬港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤率為28.1%。

### 所得稅開支

我們於往績記錄期分別產生2.0百萬港元及1.9百萬港元的所得稅。產生的所得稅開支指我們應付的香港利得稅。按香港法定／適用稅率計算適用於除所得稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
除所得稅前溢利／(虧損) .....	11,932	(2,649)
按稅率16.5%計算 .....	1,969	(437)
毋須課稅的收入 .....	(17)	(32)
不可扣稅的開支 .....	32	2,368
其他 .....	15	(5)
所得稅開支 .....	1,999	1,894

---

## 財務資料

---

於往績記錄期，我們的實際稅率分別為16.8%及負71.5%。實際稅率於二零一五年顯著變動，主要由於若干不可扣稅的開支項目所致。該等項目包括年內(i)就上市所產生開支；(ii)若干廠房及設備撇銷；及(iii)已付罰款。

### 開曼群島所得稅

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，根據開曼群島現行法律毋須繳納任何所得稅。

### 英屬處女群島所得稅

信義汽車玻璃(BVI)於英屬處女群島註冊成立，根據英屬處女群島現行法律毋須繳納任何所得稅。

### 香港利得稅

本公司全資附屬公司信義汽車玻璃(香港)於香港註冊成立，於往績記錄期按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

## 我們的經營業績

截至二零一四年十二月三十一日止年度的經營業績與截至二零一五年十二月三十一日止年度的經營業績比較

### 收益

我們的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的42.5百萬港元增加7.9%或3.4百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度的45.9百萬港元。該增加主要是由於我們就所提供服務收取的加權平均費用由截至二零一四年十二月三十一日止年度的848.0港元增加8.9%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的923.8港元。

### 收益成本

收益成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的25.7百萬港元增加10.3%或2.7百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度的28.4百萬港元，主要是由於(i)我們所售存貨成本增加；(ii)我們的勞工成本因香港勞動市場的整體工資及薪金增加而增加；及(iii)自二零一五年十月以來租金及差餉因我們產生額外的新田土地租賃付款而增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的16.8百萬港元增加4.3%或0.7百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度的17.5百萬港元。我們的毛利增加主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益增加。於往績記錄期，毛利率分別為39.5%及38.2%。於往績記錄期，我們的毛利率因額外的新田土地租賃付款而略微下降，進而促使我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益成本進一步增加。



---

## 財務資料

---

### 其他收入

於往績記錄期，我們的其他收入主要包括汽車和玻璃廢料銷售的0.2百萬港元。

### 銷售及營銷成本

由於向員工增派花紅，銷售及營銷成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的3.3百萬港元增加10.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的3.7百萬港元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.8百萬港元增加8.5倍或14.9百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度的16.7百萬港元，主要是由於(i)上市已產生開支13.5百萬港元；(ii)為籌備上市而招聘高級管理層員工使員工成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.4百萬港元增加0.7百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度的2.1百萬港元；(iii)若干廠房、設備及元朗土地上所建構築物(於二零一五年十月拆除)撇銷金額0.4百萬港元；及(iv)因違反元朗土地的土地使用契諾而產生罰款80,000港元所致。有關上述違反的進一步資料載於本[編纂]「業務－不合規事件」一節。

### 除所得稅前溢利／(虧損)

鑒於上述因素，我們的除所得稅前溢利／(虧損)由截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利11.9百萬港元減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的虧損2.6百萬港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤率為28.1%。二零一五年的除所得稅前溢利下降主要是由於就上市產生的開支、若干廠房及設備撇銷金額及年內的罰款所致。

### 所得稅開支

所得稅開支指我們應付的香港利得稅。我們的所得稅開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的2.0百萬港元減少0.1百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度的1.9百萬港元。於往績記錄期，我們的實際稅率分別為16.8%及負71.5%。實際稅率於二零一五年的重大變動主要是由若干不可作扣稅用途的開支項目所致。該等項目包括(i)為上市產生的開支；(ii)若干廠房及設備的撇減；及(iii)年內所付的罰款。

### 年內溢利／(虧損)

我們的年內溢利／(虧損)由截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利9.9百萬港元減少145.7%或14.4百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度的虧損4.5百萬港元，原因載列於上文。

## 財務資料

### 經調整純利(未經審核)

未經審核經調整純利數額為年內溢利／(虧損)不包括(a)上市開支；(b)撇銷元朗土地上廠房設備數額；及(c)我們所支付的罰款。香港財務報告準則並無界定經調整純利。經調整純利作為分析工具的用途存在重大限制，原因為其並未包括所有影響我們年內純利或虧損淨額的項目。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
年內溢利／(虧損) .....	9,933	(4,543)
加：		
上市開支 .....	—	13,460
撇銷元朗土地上若干廠房及設備 <sup>(1)</sup> .....	—	401
罰款 <sup>(2)</sup> .....	—	80
經調整純利(未經審核) .....	<u>9,933</u>	<u>9,398</u>

#### 附註：

- (1) 這主要包括元朗土地上無法搬遷至新田土地的若干貯存容器及建築物。
- (2) 於二零一五年十一月五日，信義汽車玻璃(香港)因違反城市規劃條例第23條被處罰款80,000港元並已支付該罰款。進一步資料載列於本[編纂]「業務－物業權益」及「業務－不合規事件」各段。

鑒於上述限制，當評估我們的經營及財務表現時，經調整純利不應被獨立考慮或被視作我們年內溢利的替代項目，或者根據香港財務報告準則計算的任何其他經營表現指標。

未經審核經調整純利於截至二零一五年十二月三十一日止年度減少乃主要由於為籌備上市而招聘高級管理層員工導致員工成本增加所致。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

於往績記錄期，我們的流動資金及資本需求主要與營運資金需求、擴張及更新我們的設備有關，而我們主要通過經營所得現金為所需營運資金及其他流動資金提供資金。我們的現金過往及預期將主要用於為日常營運、服務能力增強及改善客戶服務設施提供資金。以下為我們於往績記錄期綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
經營活動所得現金淨額 .....	11,516	8,144
投資活動(所用)／所得現金淨額 .....	(12,217)	9,337
融資活動所得現金淨額 .....	1,982	1,659
現金及現金等價物增加淨額 .....	1,281	19,140
年初的現金及現金等價物 .....	4,831	6,112
年末的現金及現金等價物 .....	6,112	25,252

#### 經營活動所得現金流量

我們的經營活動所得現金主要指我們提供服務而自客戶收取付款產生的現金流入。經營活動所用現金主要包括支付的所得稅、材料成本以及員工成本及間接費用等運營開支。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為11.5百萬港元，主要來源於經營所得現金13.5百萬港元，其影響部分由所得稅支付2.0百萬港元所抵銷。我們經營所得現金13.5百萬港元主要來源於營運資金變動前的經營溢利13.3百萬港元，受以下各項的影響：

- (i) 應付貿易款項及其他應付款項增加0.3百萬港元產生現金流入，乃由於應付僱員應計花紅增加；及
- (ii) 存貨增加0.1百萬港元產生現金流出，主要反映出為提供充足庫存來滿足客戶需求而收益成本增加。

---

## 財務資料

---

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為8.1百萬港元，來源於經營所得現金10.0百萬港元，其影響已因支付所得稅1.9百萬港元而部分抵銷。我們經營所得現金10.0百萬港元主要來源於營運資金變動前的經營溢利8.3百萬港元，受以下各項的影響：

- (i) 應付貿易款項及其他應付款項增加5.0百萬港元產生現金流入，主要反映應計上市開支及餘下集團代為支付若干費用致使應付予關聯公司款項增加；
- (ii) 存貨增加1.9百萬港元產生現金流出，主要反映出為提供充足庫存來滿足客戶需求而收益成本增加；及
- (iii) 應收貿易款項及其他應收款項增加1.4百萬港元產生現金流出，主要源於收益增加及已付額外租金按金。

### 投資活動所用現金流量

我們於往績記錄期的投資活動得現金主要包括出售廠房及設備的所得款項及銀行利息收入。我們於往績記錄期的投資活動所用現金主要包括向餘下集團墊款及購買租賃土地、汽車、貯存容器及建築物及我們辦事處及商場的租賃物業裝修。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為12.2百萬港元，主要來源於(i)向餘下集團墊款所用現金10.5百萬港元作營運資金之用；及(ii)為車隊服務團隊購買汽車及租賃土地裝修以翻新服務中心所用現金1.8百萬港元，其影響部分由出售廠房及設備所得款項相關的0.1百萬港元的現金流入所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們投資活動所得現金淨額為9.3百萬港元，主要源於(i)一家關聯公司償還10.0百萬港元；及(ii)由出售若干廠房及設備所得款項0.2百萬港元的現金流入。有關影響部分被租賃土地裝修以翻新服務中心的0.9百萬港元現金流出所抵銷。

### 融資活動所得現金流量

我們於往績記錄期的融資活動所得現金包括一家關聯公司因代餘下集團就汽車玻璃貿易業務的淨收據所進行的墊款。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金淨額為2.0百萬港元，來源於一家關聯公司提供墊款產生的現金流入。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金淨額為1.7百萬港元，來源於一家關聯公司提供墊款產生的現金流入。

## 財務資料

### 我們綜合資產負債表的主要組成部分

#### 流動資產淨值

我們的流動資產淨值指我們流動資產及流動負債之間的差額。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年四月三十日，我們擁有的流動資產淨值分別為44.6百萬港元、50.1百萬港元及51.4百萬港元。以下載列我們截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日(即釐定本集團債務的日期)流動資產及流動負債的組成部分：

	於十二月三十一日		於二零一六年 四月三十日
	二零一四年	二零一五年	
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	7,603	9,183	8,795
應收貿易款項及其他應收款項 .....	40,039	31,432	6,038
現金及現金等價物 .....	6,112	25,252	45,440
<b>總計</b> .....	<b>53,754</b>	<b>65,867</b>	<b>60,273</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及其他應付款項 .....	8,881	15,529	8,172
即期所得稅負債 .....	226	216	703
<b>總計</b> .....	<b>9,107</b>	<b>15,745</b>	<b>8,875</b>
<b>流動資產淨值</b> .....	<b>44,647</b>	<b>50,122</b>	<b>51,398</b>

我們的流動資產淨額由截至二零一四年十二月三十一日的44.6百萬港元增加5.5百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日的50.1百萬港元。該增幅主要歸因於(i)存貨增加1.6百萬港元及(ii)現金及現金等價物增加19.1百萬港元，此乃由於(a)經營活動所得現金8.1百萬港元，及(b)截至二零一五年十二月三十一日止年度因一家關聯公司還款而收取10.0百萬港元的現金流入共同作用所致。該增加部分被(i)應收貿易款項及其他應收款項減少8.6百萬港元(主要是由於應收信義玻璃(香港)款項減少)及(ii)應付貿易款項及其他應付款項增加6.6百萬港元(是由於截至二零一五年十二月三十一日有關汽車玻璃貿易業務應付餘下集團款項及其他雜項支出增加以及應計上市開支增加)所抵銷。

截至二零一六年四月三十日，我們的流動資產淨值較截至二零一五年十二月三十一日的流動資產淨值略增1.3百萬港元，主要由於截至二零一六年四月三十日止四個月我們經營所得的溢利所致。我們流動資產淨值的組成包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物及貿易及其他應付款項，截至二零一六年四月三十日因餘下集團結餘結算而部分波動，有關進一步資料載於本節「關聯方交易及其影響」一段。

## 財務資料

### 廠房及設備

於往績記錄期，我們的廠房及設備主要包括(i)貯存容器及建築物；(ii)傢俬及固定裝置；(iii)汽車；及(iv)租賃物業裝修。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，廠房及設備扣除折舊後的賬面值分別為3.9百萬港元及3.5百萬港元。截至二零一五年十二月三十一日的廠房及設備減少主要是由於年內撇銷貯存容器及建築物及錄得折舊開支所致。

### 租賃土地

租賃土地指我們於往績記錄期收購並用作倉庫的元朗土地賬面值，詳情載於本[編纂]「業務－物業權益」一節。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，租賃土地的賬面值分別為9.5百萬港元及9.2百萬港元。租賃土地的賬面值減少主要是由於往績記錄期錄得攤銷成本所致。

董事認為，元朗土地價值減值的風險很低。於資產負債表日期，有跡象表明固定資產可能發生減值的，就資產賬面值超逾其可收回金額的部分於本期間的損益中確認減值虧損撥備。可收回金額按以公平交易出售元朗土地可取得的金額扣除出售成本後估計。我們的董事正考慮元朗土地的任何可能用途，包括按市價出售該土地。根據可供查閱的資料，包括元朗土地臨近地區的土地的最近期交易，我們的董事確認(a)元朗土地的可收回金額並無出現任何大幅下降及(b)元朗土地的可收回金額超逾截至二零一五年十二月三十一日及最後實際可行日期的賬面值。

### 存貨

我們的存貨主要包括製成品(即汽車玻璃)及玻璃膠及橡膠等其他耗材。下表載列我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日存貨的主要組成部分：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
製成品(汽車玻璃) .....	7,436	8,786
其他耗材 .....	167	397
總計 .....	<u>7,603</u>	<u>9,183</u>

我們的存貨於二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別為7.6百萬港元及9.2百萬港元。我們的存貨水平增加20.8%或1.6百萬港元，主要是由於維持增加擋風玻璃存貨水平以提供各種汽車玻璃供客戶選擇以及收益水平的預期增幅。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

於往績記錄期，已確認為開支並計入收益成本的已售存貨成本分別為10.3百萬港元及11.0百萬港元。

下表載列我們於往績記錄期的存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	108.0天	108.0天

附註：

(1) 截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度的存貨周轉天數按某一年度的存貨年初及年末結餘平均數除以相應年度的收益成本，再乘以365天計算。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的平均存貨周轉天數穩定保持在108.0天，原因在於市場對我們產品的穩定需求幫助存貨得到有效控制。

下表載列存貨賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
3個月內 .....	1,771	2,700
3個月至6個月 .....	902	1,526
6個月至1年 .....	1,100	864
一年至兩年 .....	711	855
兩年至五年 .....	1,230	1,356
五年以上 .....	1,889	1,882
總計 .....	<u>7,603</u>	<u>9,183</u>

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們賬齡在12個月內的存貨分別佔存貨結餘總額的49.6%及55.4%。

截至二零一六年四月三十日，截至二零一五年十二月三十一日的存貨合共2.5百萬港元或27.7%已使用。

根據Ipsos報告，預計汽車製造商增加其所生產的汽車種類將會導致汽車玻璃維修及更換服務供應商的存貨需要更加多元化。滿足客戶需要並提供及時服務對本集團建立及維持聲譽而言實屬重要。因此，維持合理水平及類別的售後汽車玻璃及OEM汽車玻璃存貨方能確保服務質量。根據管理層的經驗，及時服務是香港汽車玻璃維修及更換行業影響客戶服

## 財務資料

務滿意度的決定性因素之一。倘無法供應客戶所需的汽車玻璃，我們可能會失去大量客戶。董事認為，維持不同汽車存貨類型的充足水平可確保向我們的客戶提供及時服務，從而提升客戶滿意度及本集團聲譽，因而對我們的成功很重要。

鑒於(i)持續推出新型號汽車導致汽車玻璃維修及更換服務供應商的存貨需要增加；(ii)我們維持充足存貨水平的存貨管理政策；(iii)汽車玻璃使用壽命長(壽命週期一般為10年以上)；及(iv)賬齡在12個月內的存貨佔比不斷增加，董事認為，本集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的存貨水平並不過剩及我們的存貨一般能夠出售。據董事所知，香港其他服務供應商維持接近存貨水平屬常態。

儘管存在上述情況，我們自二零一五年十二月起已採取下列措施：

- (i) 至少每月監察一次汽車玻璃採購，確保採購量符合我們月度計劃中的估計採購量；
- (ii) 我們的採購團隊與財務團隊召開有關我們維持的存貨水平的月度會議；及
- (iii) 我們的採購團隊與銷售團隊密切協作，以使採購計劃與最近期收益趨勢普遍保持一致，以達到預算收益。

### 應收貿易款項及其他應收款項

下表載列我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的應收貿易款項及其他應收款項：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
應收貿易款項 .....	2,468	3,266
應收信義玻璃(香港)及信義玻璃款項 .....	36,918	26,848
預付款項 .....	124	241
按金及其他 .....	529	1,077
<b>總計 .....</b>	<b>40,039</b>	<b>31,432</b>

### 應收貿易款項

我們的應收貿易款項主要包括應收企業客戶及保險公司的貿易款項。我們向企業客戶及保險公司授出的大多數信用期一般介乎30至60日。我們的應收貿易款項由二零一四年十二月三十一日的2.5百萬港元增加32.3%至二零一五年十二月三十一日的3.3百萬港元。該增加主要由於我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益增加。應收貿易款項的賬面



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

值以港元計值。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，根據發票日期，我們應收貿易款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
60日內 .....	2,038	2,343
61至180日 .....	422	893
181至365日 .....	8	30
<b>總計 .....</b>	<b>2,468</b>	<b>3,266</b>

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，分別為數0.4百萬港元及0.9百萬港元的應收貿易款項已逾期惟並未減值。該等應收貿易款項與多個近期並無違約記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，我們認為無須就該等結餘計提減值撥備，原因為該等客戶的信用質素並無出現重大變動及結餘被視為仍可悉數收回。

截至二零一六年四月三十日，我們於二零一五年十二月三十一日的應收貿易款項中合共有3.1百萬港元或96.1%已收回。

下表載列於往績記錄期我們應收賬款的平均周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
應收賬款周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	20.4天	22.8天

附註：

(1) 截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的應收賬款周轉天數按某一年度的應收貿易款項年初及年末結餘平均數除以相應年度的收益，再乘以365天計算。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的應收賬款平均周轉天數分別為20.4天及22.8天。董事認為，應收賬款周轉天數稍為增加，主要是由於我們自保險公司（由於彼等內部的付款批准程序相對較長，故一般須較長期間方才結清付款）產生的收益增加。

### 其他應收款項

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，信貸風險的最大承擔為上述各類應收貿易款項的賬面值。我們並無持有任何抵押品作為抵押。於分拆及上市前信義汽車玻璃（香港）為信義玻璃的全資附屬公司時，應收信義玻璃（香港）及信義玻璃款項指向其墊款總額。該墊款為不計息及無固定還款期限。應收信義玻璃（香港）及信義玻璃款項已於二零一六年三月十日以現金全數結清，而應付彼等款項則作為我們的流動負債的一部分予以扣除。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

應收貿易款項、按金、其他應收款項及預付款項的賬面值乃以港元計值。

### 應付貿易款項及其他應付款項

下表載列於二零一四年及二零一五年十二月三十一日我們的應付貿易款項及其他應付款項：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
應付貿易款項 .....		
— 第三方 .....	84	458
— 信義國際 .....	207	—
— 信義玻璃(香港) .....	95	123
	<u>386</u>	<u>581</u>
有關汽車玻璃貿易業務應付餘下集團款項 及其他雜項支出 .....	3,594	6,128
應計薪金 .....	559	969
應計花紅 .....	4,342	4,422
應計上市開支 .....	—	3,402
其他應付賬款及應計款項 .....	—	27
<b>總計</b> .....	<u><u>8,881</u></u>	<u><u>15,529</u></u>

### 應付貿易款項

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，按發票日期對我們的應付貿易款項所作的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
30日內 .....	<u><u>386</u></u>	<u><u>581</u></u>

於往績記錄期，我們的應付貿易款項增加50.5%，主要歸因於我們二零一五年十二月收益增加令我們向供應商應付的貿易款項增加，以補充我們的庫存水平。於二零一六年四月三十日，我們於二零一五年十二月三十一日的應付貿易款項中合共有0.6百萬港元或100%已結清。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期我們的應付賬款周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
應付賬款周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	7.1天	6.2天

附註：

- (1) 截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的應付賬款周轉天數按某一年度的應付貿易款項年初及年末結餘平均數除以相應年度的收益成本，再乘以365天計算。

我們的應付賬款周轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的7.1天減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的6.2天。我們一般獲供應商提供30天的信用期。於往績記錄期，我們的應付賬款周轉天數低於獲提供的信用期，原因是我們有意提早結清應付款項以促進我們與供應商的關係。

應付餘下集團旗下成員公司款項大致可分為兩類：貿易及非貿易結餘。貿易結餘指我們就購買汽車玻璃應付的款項，有關款項由於仍在餘下集團給予的信用期內而尚未結清。非貿易結餘指有關汽車玻璃貿易業務（該業務之前由我們開展）而應付餘下集團的款項及由餘下集團代我們支付的部分上市開支。餘下集團結餘已於二零一六年三月十日以現金方式悉數結清。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應付貿易款項、應計開支及其他應付款項的賬面值主要以港元計值。

### 應計開支

我們的應計開支及其他應付款項主要包括應向員工及技術人員支付的應計薪金及花紅。下表載列於二零一四年及二零一五年十二月三十一日我們的應計開支及其他應付款項：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
應計薪金 .....	559	969
應計花紅 .....	4,342	4,422
應計上市開支 .....	—	3,402
其他應付賬款及應計款項 .....	—	27
<b>總計</b> .....	<b>4,901</b>	<b>8,820</b>

我們的應計開支由二零一四年十二月三十一日的4.9百萬港元增加80.0%或3.9百萬港元至二零一五年十二月三十一日的8.8百萬港元，主要是歸因於二零一五年十二月三十一日應計上市開支。

## 財務資料

### 即期所得稅負債

即期所得稅負債金額指我們於往績記錄期就應付香港利得稅計提的撥備。

### 關聯方交易及其影響

我們的主要營運附屬公司信義汽車玻璃(香港)於重組前為信義國際的全資附屬公司，於分拆及上市前為信義玻璃集團的成員公司。因此，信義汽車玻璃(香港)與餘下集團旗下成員公司以及其董事之間進行了多項交易，而於分拆及上市後，該等交易將被視為本公司的持續關連交易。該等交易的概要載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
<b>持續交易</b>		
自以下各方購買汽車玻璃		
— 信義國際 .....	7,632	2,899
— 信義玻璃(香港) .....	95	2,587
有關向李聖根先生及 董貺滢先生租賃的土地 及樓宇而作出的 經營租賃付款 .....	552	698
<b>已終止交易</b>		
就購買玻璃膠向日本信義硝子 株式會社支付代理費 .....	7	8

有關該等持續關連交易的進一步資料載於本[編纂]「持續關連交易」一節。董事已對所有該等交易進行檢討，並確認自餘下集團購買汽車玻璃乃按正常商業條款公平進行。按此基準，董事認為持續及已終止關連交易並無歪曲我們於往績記錄期的經營業績。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

由於上述交易及剝離汽車玻璃貿易業務，故產生了應付及應收餘下集團旗下成員公司款項。下表載列於二零一四年及二零一五年十二月三十一日該等結餘的分析：

非貿易	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
應收信義玻璃(香港)款項 .....	36,916	26,846
應收信義玻璃款項 .....	2	2
汽車玻璃貿易業務產生的應付		
信義國際款項 .....	(3,267)	(5,018)
應付信義汽車玻璃(深圳)有限公司款項 .....	(319)	(337)
應付東莞奔迅汽車玻璃有限公司		
(前稱「信義汽車玻璃(東莞)有限公司」)款項 .....	(8)	(8)
應付信義玻璃(BVI)款項 .....	—	(765)
	<u>          </u>	<u>          </u>

於二零一六年三月十日，餘下集團結餘(即扣除應付餘下集團款項後餘下集團的應收款項)為21.1百萬港元。該筆款項已於二零一六年三月十日以現金悉數結清。

除本[編纂]「持續關連交易」一節進一步披露的本集團與餘下集團之間的持續關連交易外，並不預期本集團與餘下集團將有任何非貿易相關集團內公司間交易，故於上市及其後，本集團與餘下集團之間並無非貿易相關集團內公司間結餘。

我們將於分拆及上市後繼續向餘下集團採購汽車玻璃。然而，我們的整體策略是於上市後成為獨立經營的業務，受此驅動，我們擬減少從餘下集團的採購。於往績記錄期，我們向信義玻璃集團(包括信義國際及信義玻璃(香港))採購的汽車玻璃分別佔我們總採購的73.5%及44.9%。董事預計截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年，從餘下集團採購的汽車玻璃分別不會超過總採購的40%。

董事認為由於以下原因，減少從餘下集團(為主要供應商)採購不會對我們產生不利影響：

- (a) 我們可維持從身為獨立第三方的其他供應商按可比價格及時穩定供應類似規格、質量及數量的汽車玻璃；
- (b) 餘下集團供應的汽車玻璃的價格釐定基準與身為獨立第三方的其他供應商供應的汽車玻璃的價格釐定基準相同，即參考當時通行市價及經訂約方公平磋商；

## 財務資料

- (c) 餘下集團提供的付款條款大致上與其他供應商所提供者相同；及
- (d) 用採購自餘下集團的汽車玻璃提供汽車維修及更換服務產生的毛利率一般與用採購自身為獨立第三方的其他供應商的汽車玻璃提供汽車維修及更換服務產生的毛利率一致。

### 資本開支

於往績記錄期產生的資本開支主要用於貯存容器及建築物成本、購置汽車及租賃物業裝修，乃由我們業務營運產生的財務資源撥付資金。

下表載列於所示期間內我們的資本開支。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
貯存容器及建築物 .....	—	145
傢俬及裝置 .....	92	44
汽車 .....	1,157	390
租賃裝修 .....	570	277
總計 .....	<u>1,819</u>	<u>856</u>

於往績記錄期，我們的資本開支分別為1.8百萬港元及0.9百萬港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，資本開支用於為汽車玻璃安裝隊伍購置汽車。截至二零一五年十二月三十一日止年度，資本開支用於採購一部新汽車、新田土地上使用的貯存容器及建築物以及服務中心的租賃裝修。我們估計截至二零一六年十二月三十一日止年度的資本開支將為4.5百萬港元，將主要用於擴大車隊及翻新服務中心。進一步資料載於本[編纂]「業務目標陳述、未來計劃及[編纂]的[編纂]」一節。我們預期資本開支將由我們內部產生的財務資源撥付資金。

### 合約責任及承擔

我們根據經營租賃安排租賃多種經營門店。大多數租賃協議為不可撤銷，租期為一至兩年不等。於往績記錄期，租賃開支計入綜合全面收益表。

## 財務資料

不可撤銷經營租約項下的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
不超過一年 .....	1,264	3,908
一年以後及不超過五年 .....	504	1,647
總計 .....	<u>1,768</u>	<u>5,555</u>

不可撤銷經營租約項下的未來最低租金總額於往績記錄期增加3.8百萬港元，主要由於(a)自二零一五年十月起我們就新田土地產生額外租賃付款及(b)於二零一五年重續錦田及鯽魚涌服務中心店舖物業以及土瓜灣服務中心6號舖物業的租賃協議。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們並無任何重大資本承擔。

### 債務

於二零一六年四月三十日(即本[編纂]付印前就確定債務聲明所載資料而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，我們並無未償還銀行借款。於往績記錄期，由於內部產生的財務資源足以滿足營運需求，我們並無任何銀行借款。

於二零一六年四月三十日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何尚未償還債務或任何已發行及流通在外或同意發行貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債。

董事確認，於二零一六年四月三十日(即本[編纂]付印前就確定債務聲明所載資料而言的最後實際可行日期)，我們的債務及或然負債自二零一六年四月三十日(即釐定債務日期)起概無重大變動，且我們於上市後並無任何籌集外部債務融資的計劃。

### 營運資金

董事確認，於往績記錄期概無嚴重拖欠支付任何應付貿易及非貿易款項。我們相信，我們將能夠通過利用內部產生的現金流量(主要為客戶付款產生的現金)資金結清我們的承擔。

於二零一五年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為25.3百萬港元。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何銀行借款。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

經計及經營活動產生的現金流量及[編纂]估計[編纂]，董事認為，我們擁有充足營運資金可滿足自本[編纂]日期起計至少未來十二個月的現時需要。

### 主要財務比率

	附註：	於十二月三十一日/ 截至該日止年度	
		二零一四年	二零一五年
收益增長率(%).....	(1)	不適用	7.9
純利增長率(%).....	(2)	不適用	(145.7)
毛利率(%).....	(3)	39.5	38.2
純利率(%).....	(4)	23.4	不適用
權益回報率(%).....	(5)	17.1	不適用
總資產回報率(%).....	(6)	14.8	不適用
		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一五年
資本負債比率(倍).....	(7)	不適用	不適用
流動比率(倍).....	(8)	5.9	4.2
速動比率(倍).....	(9)	5.1	3.6

#### 附註：

- (1) 收益增長率按各報告期間的收益與上一個報告期間收益的差額除以上一個報告期間的收益再乘以100%計算。
- (2) 純利增長率按各報告期間的股東應佔純利與上一個報告期間股東應佔純利的差額除以上一個報告期間的溢利再乘以100%計算。
- (3) 毛利率按各報告期間的毛利除以各報告期間的收益總額再乘以100%計算。
- (4) 純利率按各報告期間的除所得稅後純利除以各報告期間的收益總額再乘以100%計算。由於我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得虧損，故該年度的純利率並不適用。
- (5) 權益回報率按各報告期間的股東應佔純利除以各報告期末股東應佔權益再乘以100%計算。由於我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得虧損，故該年度的權益回報率並不適用。
- (6) 總資產回報率按各報告期間純利除以各報告期間末總資產再乘以100%計算。由於我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得虧損，故該年度的總資產回報率並不適用。
- (7) 資本負債比率按各報告期間末的銀行借款總額除以總權益再乘以100%計算。
- (8) 流動比率按各報告期間末的總流動資產除以總流動負債計算。
- (9) 速動比率按各報告期間末的總流動資產(不包括存貨)除以總流動負債計算。



---

## 財務資料

---

有關影響我們往績記錄期收益增長率、純利增長率、毛利率及純利率的因素的進一步資料，載於本節「綜合損益及其他全面收益表的組成部分」及「我們的經營業績」兩段。

### 權益回報率

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的權益回報率為17.1%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，主要由於我們因截至二零一五年十二月三十一日止年度產生上市開支而於該年度錄得虧損淨額4.5百萬港元，故對總權益回報率進行分析意義不大。

### 總資產回報率

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的總資產回報率為14.8%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，主要是由於我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度因產生上市開支而錄得4.5百萬港元虧損淨額，故對總資產回報率進行分析意義不大。

### 資本負債比率

由於往績記錄期本集團並無借款，故資本負債比率並不適用。

### 流動比率

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，流動比率分別為5.9倍及4.2倍。於二零一五年十二月三十一日，流動比率的下降主要是由流動負債主要部分於二零一五年十二月三十一日的增幅所致。於二零一五年十二月三十一日的流動負債增加主要是由於應付貿易款項及其他應付款項增加6.6百萬港元（是由於於二零一五年十二月三十一日有關汽車玻璃貿易業務應付餘下集團款項及其他雜項支出增加以及應計上市開支增加）。

### 速動比率

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，速動比率分別為5.1倍及3.6倍。於二零一五年十二月三十一日，速動比率的下降主要是由於流動負債主要部分於二零一五年十二月三十一日的增幅所致。於二零一五年十二月三十一日的流動負債增加主要是由於應付貿易款項及其他應付款項增加6.6百萬港元（是由於於二零一五年十二月三十一日有關汽車玻璃貿易業務應付餘下集團款項及其他雜項支出增加以及應計上市開支增加）。

## 財務資料

### 或然負債

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年四月三十日(即本[編纂]付印前就該債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何重大或然負債。

### 免責聲明

除上文所述或本[編纂]所披露者以及正常貿易及應付款項、即期所得稅負債及集團內負債外，本集團截至最後實際可行日期並無未償還的任何已發行及發行在外或已同意將發行的任何借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(正常貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、金融租賃或租購承擔、擔保、重大契據或其他重大或然負債。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，除本節「合約責任及承擔」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費用。

### 財務風險及風險管理

#### 財務風險

我們的活動承受多種主要財務風險：信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃針對金融市場難以預測的特性，並尋求盡量減低對我們財務表現的潛在不利影響。我們的管理層定期管理我們的財務風險。由於我們的財務結構及目前經營簡單，故管理層並無進行對沖活動。

#### 信貸風險

我們的信貸風險來自現金及現金等價物及應收貿易款項及其他應收款項。我們的管理層已實施信貸政策，並持續監控該等信貸風險。該等結餘的賬面值為我們有關財務資產的最高信貸風險，現列載如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
應收貿易款項及其他應收款項(不包括預付款項) .....	39,915	31,191
現金及現金等價物 .....	6,002	25,149
最高信貸風險 .....	<u>45,917</u>	<u>56,340</u>

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，全部銀行存款存放於香港信譽良好的銀行。現金及現金等價物的信貸質素已參考外部信用評級或有關交易方拖欠比率的過往資料評估。現有交易方於過往未有拖欠記錄。

## 財務資料

就應收貿易款項及其他應收款項而言，我們訂有政策，通過對客戶進行定期信貸評估來盡量降低信用風險。我們大部分應收貿易款項的信貸期於30日至60日到期，大多為應收企業客戶款項。我們對應收關聯方款項(管理層認為其信貸質素高)進行定期信貸評估，且預期不會因交易方違約而產生任何損失。

我們並無信貸集中風險，風險乃分散於眾多客戶。我們管理層已委派團隊負責釐定信貸額度以及監察程序，確保採取跟進行動收回逾期款項。此外，我們定期檢討每項個別應收貿易款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損撥備。就此，董事認為我們的信貸風險大為減小。

### 流動資金風險

流動資金風險指實體難以履行以交付現金或其他金融資產方式清償金融負債的相關責任的風險。

審慎的流動資金風險管理指維持足夠的現金及現金等價物以及可動用的資金。由於相關業務的性質，我們管理層負責財務職能，旨在透過維持足夠的現金及可動用的承諾銀行融資以維持資金靈活性。截至最後實際可行日期我們並無使用任何未動用銀行融資。

下表呈列根據於結算日至合約到期日的餘下期間按我們有關到期組別劃分的金融負債分析。表內披露的金額為按往績記錄期結算日的當前利率計算的合約未貼現現金流量。

	一年內或 按要求償還
	千港元
於二零一四年十二月三十一日	
應付貿易款項及其他應付款項	
應付貿易款項 .....	386
應付關聯公司款項 .....	3,594
	<u>3,980</u>

## 財務資料

	一年內或 按要求償還
	千港元
於二零一五年十二月三十一日	
應付貿易款項及其他應付款項	
應付貿易款項 .....	581
應付關聯公司款項 .....	6,128
應計上市開支 .....	3,402
其他應付賬款及應計款項 .....	27
	<u>10,138</u>

### 資本風險管理

我們的資本管理目標是保障我們能持續營運，為股東提供回報並為其他權益持有人提供利益，以及維持最優的資本結構以減少資本成本。

為維持或調整資本結構，我們將考慮宏觀經濟狀況及經營所產生現金流量的充足性，並可能通過向股東借款(倘必要)募集資金。

### 公平值估計

按攤銷成本列賬的流動金融資產及負債的公平值與其賬面值相若。

### 於往績記錄期派付的股息及股息政策

於往績記錄期，本公司並無宣派及派付任何股息。截至二零一五年十二月三十一日止年度，信義汽車玻璃(香港)向信義汽車玻璃(香港)於重組前的唯一股東信義國際宣派及派付股息6.1百萬港元。作為重組的一部分，信義國際將信義汽車玻璃(香港)的全部已發行股份轉讓予信義汽車玻璃(BVI)，而信義汽車玻璃(香港)先前所開展的汽車玻璃貿易業務則轉讓予餘下集團。有關重組的進一步資料載於本[編纂]「歷史、發展及重組—重組」一節。股息派付代表汽車玻璃貿易業務為信義國際賺取的溢利回報。由於本[編纂]附錄一所載本集團經審核綜合財務資料並不包括汽車玻璃貿易業務於往績記錄期的表現，故上文所述股息派付並無於本[編纂]附錄一中作出反映。

我們於上市後並無任何固定派息比率。在開曼群島公司法及組織章程細則的規限下，董事會在若干情況下經考慮我們的溢利、現金流量、商機及資本需求(包括向附屬公司注資以作未來拓展)、整體財務狀況、對我們的附屬公司向我們分派股息的能力的監管限制等多項

---

## 財務資料

---

因素，以及董事會認為相關的任何其他因素之後，或會酌情決定派付股息。倘若我們日後宣派任何股息，則僅可從溢利或在細則允許的情況下從股份溢價賬中撥付，惟須遵守相關法律（包括開曼群島公司法）。

我們股份的現金股息（如有）將以港元支付。其他分派（如有）將以董事可能不時批准的其他方式向股東支付。

### 物業權益

於最後實際可行日期，概無構成本集團非物業活動部分的單一物業權益的賬面值佔我們總資產15%或以上，詳情載於本[編纂]「業務－物業權益」一節。

### 可分派儲備

本公司於二零一五年十一月十八日註冊成立當日並無可分派儲備。截至二零一五年十二月三十一日，本公司自重組產生66.6百萬港元股份溢價賬可供分派予股東，惟須待緊隨建議作出分派或派付當日後，本公司於一般業務過程中能夠於我們的債務到期時支付方可達成。截至同一日期，本公司累計虧損13.5百萬港元。

### 上市開支

我們於二零一五年七月開始籌備上市。上市完成後，我們預計上市的開支總額為18.7百萬港元。

於二零一五年十二月七日，其與信義玻璃協定信義玻璃將承擔三分之二的上市開支。於信義玻璃支付該等開支後，信義玻璃的出資將記錄於本公司權益內。

發行新股直接應佔的上市開支於權益確認，而與上市有關的其他開支將確認為行政開支。[編纂]產生的開支（包括[編纂]、就[編纂]而應付專業各方的費用及開支以及本[編纂]刊印的印刷費用）總額0.4百萬港元將於權益中確認（包括將由信義玻璃承擔的部分）。上市開支的餘額18.3百萬港元確認／將確認為開支。因此，我們將13.5百萬港元計入我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的行政開支內。我們預期4.8百萬港元將入賬列作我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的行政開支。

### 創業板上市規則第十七章規定的披露事項

董事確認，除本[編纂]另有披露者外，截至最後實際可行日期，彼等概不知悉任何須根據創業板上市規則第17.15至17.21條作出披露規定的情況。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為本集團的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，乃根據創業板上市規則第7.31條編製，僅供說明用途，並載列於此以說明[編纂]對截至二零一五年十二月三十一日的綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於二零一五年十二月三十一日進行。

編製本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明之用，且由於其假設性質使然，未必能真實反映截至二零一五年十二月三十一日或[編纂]後任何未來日期的綜合有形資產淨值。未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據本[編纂]附錄一會計師報告所載截至二零一五年十二月三十一日的經審核綜合財務資料而編製，並按下述方式調整。本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表並不構成本[編纂]附錄一所載會計師報告的一部分。

	截至 二零一五年 十二月三十一日 本公司權益 持有人應佔 經審核 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	[編纂] 的估計 [編纂] <sup>(2)</sup>	本公司權益 持有人應佔 未經審核 備考經調整 有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	本公司權益 持有人應佔 未經審核 備考經調整 每股 股份有形 資產淨值 <sup>(4)</sup>
	千港元	千港元	千港元	港元
按最低[編纂][編纂]港元 .....	62,805	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按最高[編纂][編纂]港元 .....	62,805	[編纂]	[編纂]	[編纂]

#### 附註：

- (1) 截至二零一五年十二月三十一日，本公司權益持有人應佔經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本[編纂]附錄一所載會計師報告，並基於本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值62.8百萬港元計算。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃分別基於最低[編纂][編纂]港元或最高[編纂][編纂]港元，並已扣除估計[編纂]及其他相關開支(不包括已於二零一五年十二月三十一日前入賬的上市開支13.5百萬港元)且並無計及根據發行授權及購回授權可能發行及購回的任何股份。於二零一五年十二月七日，其與信義玻璃協定信義玻璃將承擔三分之二的發行開支。於信義玻璃支付該等開支後，信義玻璃的出資將記錄於本公司權益內。將由信義玻璃承擔的上市開支已於得出估計[編纂]時入賬。
- (3) 未經審核備考每股有形資產淨值乃經前段所述調整後，假設[編纂]已於二零一五年十二月三十一日完成，按[編纂]股已發行股份的基準得出。其並無計及根據發行授權及購回授權可能發行及購回的任何股份。
- (4) 概無作出調整以反映於二零一五年十二月三十一日後的任何貿易業績或所訂立的其他交易。

---

## 財務資料

---

### 近期業務發展及無重大不利變動

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇收益大幅下降或收益成本及其他成本預期外增加。

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，香港汽車玻璃維修及更換行業保持相對穩定。據董事所知，並無重大不利變動影響香港的行業，以致可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績產生重大不利影響。

董事確認，我們的財務或貿易狀況或前景自二零一五年十二月三十一日（即本[編纂]附錄一所載會計師報告的編製日期）以來直至本[編纂]日期並無重大不利變動。董事進一步確認，除本[編纂]另行披露者外，自二零一五年十二月三十一日以來並無發生可能對本[編纂]附錄一會計師報告所載綜合財務報表內資料造成重大不利影響的事件。