

風險因素

投資於我們的股份涉及若干風險。閣下作出[編纂]決定前，務須審慎考慮下文所述風險及本[編纂]所載的全部其他資料。以下任何風險均可能對我們的業務營運、財務狀況以及經營業績構成重大不利影響。在任何有關情況下，股份的成交價可能下跌，閣下或會損失部分或全部[編纂]。

與我們的業務有關的風險

我們僅在香港經營業務且將繼續受香港經濟、社會及政治狀況所影響。

我們的收益來自業務經營，而我們的業務經營僅專注於香港的汽車玻璃維修及更換市場。因此，我們的業務經營及對我們服務的需求受香港經濟、社會及政治狀況的任何惡化以及任何社會動盪、罷工、內亂或反抗事件的影響。此外，香港經濟及商業環境受其他國家和地區(包括中國)經濟狀況的影響。由於我們的業務增長依賴香港市場，故上述任何不利情況或會對汽車以及汽車玻璃維修及更換服務的需求造成重大不利影響或干擾我們的業務經營，從而對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成影響。

我們向餘下集團採購部分汽車玻璃，餘下集團中斷供應任何汽車玻璃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。

於往績記錄期，信義玻璃集團為我們最大的供應商。往績記錄期內，我們向信義玻璃集團採購汽車玻璃的金額分別為7.7百萬港元及5.5百萬港元，佔我們汽車玻璃採購額總計的73.5%及44.9%。上市後，我們將繼續向餘下集團採購汽車玻璃。根據玻璃供應協議，餘下集團已同意按經參考市價釐定的價格供應汽車玻璃。我們向餘下集團採購汽車玻璃將於上市後構成本公司的持續關連交易。有關採購的進一步資料載於本[編纂]「持續關連交易」一節。

除餘下集團外，我們已與三名獨立第三方訂立玻璃供應協議。我們與該等供應商擁有短暫業務關係。倘存在餘下集團中斷供應汽車玻璃的情況，其他供應商未必能及時滿足我們的需求。我們的業務及財務狀況以及經營業績屆時可能會受到重大不利影響。

我們的業務及財務狀況以及經營業績取決於能否持續供應汽車玻璃及我們有效管理及維持我們存貨水平的能力。

提供我們的汽車玻璃維修及更換服務需要穩定及充足的汽車玻璃供應。倘供應上出現短缺或滯後，或我們供應商供應的汽車玻璃質量退化，以及倘我們無法及時及按商業上可行的方式識別出供選擇的價格具有競爭力、數量充足及質量令人滿意的供應來源，則我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到不利影響。

風險因素

我們的存貨主要包括成品(即汽車玻璃)及其他耗材(如玻璃膠及橡膠條)。我們密切監視我們的存貨水平以維持合理的存貨結餘及存貨周轉天數及盡量減少存貨所需的營運資金。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的存貨結餘分別為7.6百萬港元及9.2百萬港元，佔截至各日期我們總資產的11.3%及11.7%。於往績記錄期，我們的存貨周轉天數分別為108.0天及108.0天。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，賬齡為12個月以內的存貨分別佔總存貨結餘的49.6%及55.4%。有關上述期間存貨增長的進一步資料載於本[編纂]「財務資料—我們綜合資產負債表的主要組成部分—存貨」一節。我們無法向閣下保證，我們的存貨結餘及存貨周轉天數日後可維持在合理水平。倘我們維持過多的存貨水平，我們可能需要額外的營運資金及產生額外的融資成本。另一方面，倘我們未有維持足夠存貨或我們的存貨按汽車玻璃的品牌及類型計不具有多元化，則我們或會失去我們的優勢。因此，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到不利影響。

此外，不斷增加的存貨結餘可能需我們就存貨減值作出越來越多的撥備。於往績記錄期，我們存貨的減值虧損分別為0.1百萬港元及0.3百萬港元。由市場供需狀況變動所導致我們汽車玻璃當前市價的任何下降均可能導致須作出進一步撥備，而這亦可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成不利影響。

任何針對本集團的客戶投訴或索償或負面宣傳可能對我們的聲譽及業務造成重大不利影響。

我們向汽車玻璃製造商或經銷商採購汽車玻璃，並提供將汽車玻璃安裝到客戶汽車上所需的必要工藝。我們採購的汽車玻璃全面符合適用的國際及地方標準，且我們對汽車玻璃進行定期隨機檢驗及質量檢查。我們亦向技術人員提供持續技能培訓，實施內部質量控制程序並確保對技術人員進行充分監督以確保安裝服務的質量。然而，我們無法向閣下保證，客戶將滿意我們所採購汽車玻璃的質量或我們服務所涉及工藝的質量，在此情況下，可能會出現對我們所提供的服務質量的投訴。此外，倘拆卸及安裝汽車玻璃的過程中未有按我們所需程序妥當進行，或會發生個人受傷意外。我們無法向閣下保證不會發生客戶受到人身傷害或財產遭受損失的意外，亦不保證不會因該等傷害或損失而發生針對我們的投訴或法律索償。我們並無就客戶可能提起的法律索償投購任何保險。若我們遭受法律索償，則我們或須投入大量資源來抗辯或與客戶和解。我們的業務亦可能受到來自與有瑕疵的汽車玻璃或不合格安裝服務有關的新聞報導、客戶評論或指控的負面宣傳的不利影響。任何針對我們的客戶投訴、法律索償或負面宣傳(不論其有效性)，均可能會影響對我們服務的需求，進而不利影響我們的業務及財務狀況以及經營業績。

風 險 因 素

我們的成功取決於我們的主要行政人員及管理人員。

我們的成功取決於主要行政人員及管理人員的經驗、專長及持續服務。有關我們主要行政人員及管理人員的進一步資料載於本[編纂]「董事、高級管理層及僱員」一節。尤其是執行董事李碧蓉女士及行政總裁余徹育先生均在汽車維修及更換行業擁有廣泛的經驗。彼等自二十世紀九十年代本集團早期發展階段以來一直負責監督我們的日常運營，並於過去20年大部分時間為我們的業務增長作出貢獻。我們的表現亦取決於我們挽留及激勵主要僱員及技術人員的能力，詳情載於本[編纂]「董事、高級管理層及僱員—高級管理層」一節。我們無法向閣下保證，我們能挽留主要行政人員、管理人員及主要技術人員日後繼續為我們提供服務。倘我們無法挽留主要行政人員且不能及時以商業上可行的方式找到替代人員，我們的業務及財務狀況以及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的盈利能力受汽車玻璃價格上漲及波動影響。

我們的業務經營取決於汽車玻璃的穩定供應。汽車玻璃的價格受香港及中國汽車玻璃市場供需變化產生的波動影響。我們無法向閣下保證汽車玻璃的價格日後不會大幅上漲。而且，我們無法向閣下保證，我們的供應商(包括餘下集團)將繼續按合理價格向我們提供充足的汽車玻璃供應。倘我們無法管理任何成本上漲或未能向客戶轉嫁有關成本漲幅，則其可能會對我們的業務及財務狀況造成不利影響，而經營業績亦可能受到不利影響。

我們的保險範圍可能不足以保護我們免受所有潛在損失。

我們的業務涉及審慎處理汽車玻璃。倘汽車玻璃出現可能對我們客戶、僱員或其他第三方造成傷害或傷亡的破碎、粉碎、破裂或損壞情況，則可能導致我們作出賠償。作為日常業務過程的一部分，我們投購多種保險，包括針對人身傷害的僱員賠償及第三方責任險，董事相信這與行業慣例一致。然而，我們無法向閣下保證我們所投購的保險充足。因此，我們或會產生重大的產品責任損失或就因自然災害或內亂而導致的業務中斷產生虧損，而我們並無購買此類保險。有關我們保險範圍的進一步資料載於本[編纂]「業務—保險範圍」一節。倘任何索償超出我們的保險範圍或我們的保險範圍不足，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能受到重大不利影響。

我們並未與大多數客戶訂立任何長期合約。

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。截至最後實際可行日期，我們已與七家保險公司訂立固定期限非獨家合約。我們並無與企業客戶及個人客戶訂立任何長期服務合約，我們相信此舉符合香港行業慣例。往績記錄期內，企業客戶(保險

風 險 因 素

公司除外)及個人客戶產生的收益分別佔我們收益總計的92.8%及92.0%。我們無法向閣下保證，該等企業客戶(保險公司除外)及個人客戶日後將繼續使用我們的汽車玻璃維修及更換服務。倘有關客戶對服務的需求大量減少，則我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到不利影響。

我們截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營業績已經及將會受有關上市的一次性開支重大影響。

我們於二零一五年七月開始籌備上市。我們預計上市的開支總額為19.1百萬港元。於二零一五年十二月七日，信義玻璃同意承擔三分之二的上市費用。發行新股直接應佔的上市開支將在權益確認，而有關上市的其他開支將確認為行政開支。香港[編纂]產生的開支(包括包銷佣金、應付參與香港[編纂]的專業人士的費用及開支以及印刷本[編纂]的成本)總額0.8百萬港元，將在權益中確認(包括將由信義玻璃承擔的部分)。上市開支的餘額18.3百萬港元已經/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。由於上市的一次性開支，截至二零一五年十二月三十一日止年度我們已產生營運虧損2.7百萬港元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則為營運溢利11.9百萬港元。

因此，股東及潛在[編纂]務請注意，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營業績已經及將會受有關上市的一次性開支重大影響。

我們租賃店舖物業的違例建築工程可能導致我們的業務中斷。

我們租賃的物業目前用作我們的服務中心、辦公室及倉庫。我們於土瓜灣的服務中心內的閣樓屬違例建築工程。我們的董事確認，該等違例閣樓於我們的租賃生效日期前已一直存在。我們一直使用該等閣樓作儲存車輛玻璃。我們的董事確認，彼等並不知悉屋宇署就拆除閣樓發出的任何拆除令。倘拆除閣樓，我們於土瓜灣服務中心內儲存汽車玻璃的空間將減少。截至最後實際可行日期，清拆工程正在進行中，且清拆工程完工日期並無重大延誤。我們的董事估計閣樓的大多數清拆工程將到二零一六年七月中完成。更多資料載於本[編纂]「業務－物業權益」一節。

根據《建築物條例》第24(1)條，屋宇署有法定權力頒令拆除違例建築工程，任何有關拆除工程的費用將須由物業業主或被要求進行拆除工程的任何人士支付。根據我們有關物業權益的香港法律的法律顧問詹耀明律師事務所的意見，我們並不負責任何拆除工程的費

風 險 因 素

用，原因為我們並非該等物業的業主。我們將不會由於存在該等違例建築工程而遭受任何罰款或處罰。然而，該等違例建築工程可能導致屋宇署將會採取任何強制行動。在這種情況下，我們的業務及財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

倘我們無法按商業上可接受的條款續新現有租約及我們或需就營運取得新租約，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到不利影響。

截至最後實際可行日期，我們租賃七宗物業，目前用作服務中心、倉庫及辦公室。該等物業的租期介於兩年至四年。

我們能否於服務中心的現有租約屆滿後按我們所接受的條款及條件將其續新對我們的業務營運十分重要。我們的一個競爭優勢是服務中心的便利位置。根據Ipsos報告，二零一二年至二零一五年，港島、九龍及新界的每月平均零售租金分別按3.2%、2.0%及3.4%的複合年增長率增長。現有租約屆滿後，我們或被迫以更高租金續新現有租約，或業主可能選擇不以我們可接受的條款及條件與我們續新租約。我們或需搬遷服務中心並產生翻新開支。倘出現任何上述情況，我們的成本可能會增加，而該增加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。

作為分拆及上市的部分，我們已不再使用餘下集團的商標，而這可能影響我們目標客戶的業務及品牌認可。

作為分拆及上市的部分，我們已不再使用餘下集團的商標，並已於二零一六年三月中推出新標識。我們使用餘下集團的商標逾十年，而我們過往分派的大多數推廣材料均繼續印有該商標。我們現時在香港使用新標識，而我們正分派印有新標識的推廣材料。所有其他業務相關材料(例如告示牌、員工制服及辦公文具)亦已印有我們的新標識。儘管如此，鑑於我們已長期使用餘下集團的商標，我們的目標客戶未必熟悉我們的新標識。這可能短期影響我們的業務及品牌認知。我們正在香港將我們的新標識註冊為一項商標。倘商標註冊因任何原因而未能成功，這亦可能影響我們使用我們新標識作為我們的日常業務過程部分。

與我們經營所在行業有關的風險

香港客車市場的任何放緩、衰退或中斷可能對我們的業務及盈利能力造成重大不利影響。

對我們服務的需求與香港汽車市場的市況直接相關。對客車的需求以及客車使用率取決於香港的可支配收入水平。香港客車需求的任何放緩、衰退或中斷以及客車使用率的任何下降，將會導致對我們汽車玻璃維修及更換服務的需求下降。我們無法向閣下保證，

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

風險因素

香港的社會、政治及經濟狀況變動、香港對汽車、燃油或汽車相關產品的控制及監管或全球經濟及財務狀況變動，不會導致香港客車市場放緩或衰退。倘出現以上任何情況，對我們服務的需求可能受到重大不利影響。

因准入門檻低，香港汽車玻璃維修及更換行業的競爭激烈。

汽車玻璃維修及更換服務行業的市場競爭十分激烈。我們可能需透過控制成本及提高效率以及服務質量及聲譽維持價格競爭力。然而，我們無法向閣下保證我們在該等方面均會取得成功，而倘我們未能於任何該等方面取得成功，我們的競爭力以及我們吸引新客戶及挽留現有客戶的能力可能會受到不利影響。

由於交付服務所需技能相對機械化及易於複製，香港汽車玻璃維修及更換市場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。我們與香港的汽車玻璃維修及更換服務提供商競爭，其中部分提供商可能擁有更有效的成本架構或擁有充足資金支持其業務營運。我們無法向閣下保證我們日後將能夠於現有香港市場成功競爭。倘無法維持競爭力及競爭加劇，我們的業務及財務狀況以及經營業績或會受到重大不利影響。有關我們的競爭格局的進一步資料載於本[編纂]「行業概覽－香港汽車玻璃維修及更換行業的競爭格局」及「業務－競爭」章節。

與我們的公司架構有關的風險

我們作為擁有公眾股東的獨立公司未必會成功。

完成重組前，我們作為信義玻璃集團汽車玻璃業務分部的一部分進行經營。上市完成後，我們將作為獨立的公司營運。餘下集團的成員公司及我們的控股股東概無責任向我們提供任何援助。有關餘下集團與我們之間關係的進一步資料載於本[編纂]「與餘下集團及控股股東的關係」一節。作為一家擁有公眾股東的上市公司，我們將繼續修改及完善財務及管理控制系統以有效進行經營。倘我們未能繼續及時實施及改進該等控制措施，其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。

與[編纂]及我們的股份有關的風險

我們的股份過往並無公開市場，而股份未必能形成或維持活躍的交易市場。

[編纂]前，我們的股份不存在公開市場。[編纂]完成後，創業板將成為我們股份唯一的公開交易市場。我們無法向閣下保證我們的股份將於創業板活躍交投及股份將於[編纂]後於創業板按[編纂]或以上買賣。

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

風險因素

[編纂]預期將按[編纂](代表[編纂])及本公司之間的協議釐定，未必能反映股份於[編纂]完成後的市價。倘股份於[編纂]後未形成或維持活躍的交投市場，則股份的市價、流通性及成交量可能會受到不利影響。

股份的市價或會波動，因而可能會大幅降低閣下[編纂]的價值。

一般而言，可能影響股份成交量及市價的因素包括(其中包括)我們的收益、盈利、財務及流動資金狀況及成本的變動，以及宣佈新[編纂]及戰略聯盟。然而，股份交易價或會因非我們所能控制的因素出現波動，包括(其中包括)香港、中國、美利堅合眾國及世界其他地區證券市場的總體市況、主要人員加盟或離職、股份的禁售或其他轉讓限制解除以及競爭對手的實際或預測經營業績。近期，若干證券於聯交所上市的公司的股價大幅波動，包括彼等首次公開發售後股價大幅下跌。無論我們的實際經營業績或財務狀況如何，我們股份的交投表現或會受到其他證券於聯交所交易的交投表現的重大影響。

由於[編纂]的[編纂]與買賣日期之間相隔數日，[編纂]持有人面臨[編纂]價格於開始買賣前一段時間內可能下跌的風險。

[編纂]預期將於[編纂]釐定。然而，預期我們的股份直至交付後始能於[編纂]之後數個營業日在創業板開始買賣。因此，[編纂]在此期間內可能無法出售或以其他方式買賣我們的股份。因此，[編纂]持有人面臨由[編纂]至開始買賣期間可能出現不利市況或其他不利事態發展導致股份價格於開始買賣後低於[編纂]的風險。

我們的控股股東日後出售或可供出售大量股份可能會對股份市價造成不利影響。

日後，我們的現有股東於上市完成後在公開市場出售大量股份或可能進行上述出售，可能導致我們股份的市價受到不利影響，並嚴重損害我們日後透過香港[編纂]籌措資金的能力。

股東於我們股份中的權益日後或會出現攤薄，而倘我們發行額外股份，閣下可能遭受進一步攤薄。

為擴展業務，我們或會考慮日後發售及發行額外股份或股本掛鈎證券，這可能導致我們的每股股份有形賬面淨值或盈利出現攤薄。董事已獲授發行授權，可發行總面值不超過緊隨分拆後普通股本總面值20%的股份，詳情載於本[編纂]「股本」一節。

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

風險因素

我們並無被限制發行額外新股份，包括可轉換為或交換股份或有權收取股份的任何證券。我們股份的市價可能因分拆後出售股份或上述其他證券或認為可能出現上述出售而下跌。

進行與本[編纂]中所作陳述有關的風險

本[編纂]內的行業及統計資料未必準確。

本[編纂]所載與經濟及行業有關的統計數字、行業數據及其他資料來自、編撰、摘錄或轉載自多個我們認為可靠的政府刊物及組織。雖然我們相信該等事實及統計數字為有關資料之合適來源，而董事在轉載該等資料時已採取合理審慎措施，且並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實導致該等資料虛假或具誤導成分，但我們、獨家保薦人或我們或彼等各自的任何聯屬人士或顧問並無獨立核實有關資料。因此，我們就該等事實及統計數字的準確性概不發表任何聲明，而有關事實及統計數字可能與其他來源所獲得的其他資料不一致。該等事實及其他統計數字包括本節及本[編纂]「概要及摘要」、「行業概覽」、「業務」及「財務資料」等節所載的事實及統計數字。由於收集方法可能有缺陷或無效，或公佈的資料與市場慣例之間存在不一致或其他原因，該等事實及統計數字可能不準確或與官方統計數字不具可比性，故閣下不應對其過分依賴。因此，閣下應謹慎考慮應該對該等事實或統計數字附以或給予多大的重視程度或重要性。

[編纂]務請細閱本[編纂]的所有部分，且我們鄭重提醒閣下不要依賴有關我們及[編纂]的報章報導或其他媒體所載的任何資料(如有)。