

財務資料

閣下應將以下討論及分析連同本文件附錄一會計師報告所載的經審核財務報表連同隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有包含有關風險及不確定性因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為於若干情況下屬恰當的其他因素所作假設與分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期與預測，則受多項非我們所能控制的風險及不明朗因素影響。請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」。

管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析

概覽

我們主要在華南從事生產及銷售建築玻璃產品，包括節能安全玻璃產品及智能玻璃產品。我們主要以「宏光」品牌提供以下兩類建築玻璃產品：

- (i) 節能安全玻璃產品，包括鍍膜玻璃、中空玻璃、夾層玻璃及鋼化玻璃；及
- (ii) 智能玻璃產品，主要是調光玻璃。

我們的建築玻璃產品可以加工成玻璃材料，用於建造各種建築特色，例如幕牆安裝及內部隔牆的安裝。此外，我們的產品亦可進一步加工成光學鏡片及螢幕保護膜。於往績記錄期，我們向中國客戶營銷及銷售我們的所有產品，該等客戶為建築、建材、光學及其他行業內我們產品的終端用戶以及一家位於江蘇省的貿易公司。於往績記錄期，我們亦向一家位於江蘇省的貿易公司銷售我們的產品。通過提供各種建築玻璃產品，我們能夠滿足各種客戶要求及規格。

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117.6百萬元增加29.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣152.3百萬元。我們的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣69.1百萬元增加43.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣99.1百萬元。我們的年度溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣23.3百萬元（純利率為19.8%）增加36.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣31.8百萬元（純利率為20.9%）。我們的期內溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣9.7百萬元（純利率為14.0%）增加24.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣12.0百萬元（純利率為12.1%）。

財務資料

編製及呈列基準

於往績記錄期內，我們的業務乃透過我們的中國經營附屬公司宏光玻璃開展。宏光玻璃於一九九二年四月十日註冊成立，在重組前由林女士、魏先生及劉女士實益擁有及控制。本公司於二零一七年五月二十五日在開曼群島註冊成立，作為重組的一部分並籌備[編纂]。於二零一八年七月十一日完成重組後，本公司成為本集團的控股公司。參與重組的公司於重組前後由控股股東控制，而本集團所有權及業務的經濟實質並無變動。有關更多資料，請參閱本文件「歷史、重組及集團架構－重組」。

載於會計師報告的往績記錄期間本集團綜合損益及其他全面收益表、綜合現金流量表包括本集團現時的組成公司的財務業績及現金流量，猶如現時集團結構於整個往績記錄期間或自彼等各自註冊成立或成立日期起(以較短者為準)已存在及維持不變。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，本集團綜合財務狀況表如會計師報告所載已予編製以呈列截至該等日期本集團現時的組成公司的財務狀況，猶如現時集團結構截至相關註冊成立或成立日期(倘適用)已經存在。

歷史財務資料乃根據所有適用香港財務報告準則編製。香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製我們的歷史財務資料而言，我們於往績記錄期已一直採納一切適用之新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」及香港財務報告準則第9號「金融工具」(該等準則於二零一八年一月一日開始的會計年度強制生效)，以及香港財務報告準則第16號「租賃」(自二零一九年一月一日開始的會計年度強制生效)。採納香港財務報告準則第15號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號對我們的綜合財務狀況及表現並無重大影響，惟根據香港財務報告準則第16號規定將租賃預付款項重分類至我們綜合資產負債表上的使用權資產除外。已頒佈但尚未於二零一九年一月一日開始的會計年度生效且並未於歷史財務資料採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載列於本文件附錄一會計師報告附註27。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告所載附註1。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並將繼續受多項外在因素所影響，包括下文所述的各項：

財務資料

中國政府政策及市場發展

我們主要提供鍍膜玻璃，包括Low-E玻璃、太陽能控制玻璃及導電玻璃。近年來，與鍍膜玻璃有關的市場及技術發展顯著，主要推動力來自中國政府頒佈指導意見等一系列建築節能政策及標準。根據慧辰資訊的資料，中國鍍膜玻璃產量預期將由二零一八年的293百萬平方米增至二零二三年的427百萬平方米，複合年增長率為7.8%。

而且，根據產量日益增加而單價逐步下降，慧辰資訊估計中國調光玻璃的產量預期從二零一八年的254,000平方米增加至二零二三年的675,000平方米，複合年增長率為21.6%。

財務資料

此外，於往績記錄期內，我們已收到當地政府機關有關（其中包括）技術研發及工業化以及[編纂]的政府補助。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們分別錄得人民幣6.8百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣0.5百萬元的政府補助。然而，無法保證該等中國政府政策不會有任何變動。任何該等變動都可能對我們的其他收入淨額及經營業績產生不利影響。

我們產品的價格

我們的建築玻璃產品的價格主要是與客戶談判的結果，並考慮當前市場環境、產品規格、可比產品的供需、採購訂單的大小及生產成本等因素。於往績記錄期內，我們並未與客戶訂立任何長期或框架銷售合約。倘我們的定價未能有效彌補原材料成本、員工成本及其他成本的可能增加，我們的毛利率可能會下降，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

原材料的價格及供應

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的原材料成本分別為人民幣80.5百萬元、人民幣123.2百萬元、人民幣45.4百萬元及人民幣76.0百萬元，分別佔我們總生產成本的87.6%、91.8%、89.1%及93.3%。我們的原材料主要包括浮法玻璃、防火玻璃及鍍膜玻璃。我們原材料的價格乃通過與供應商協商及／或參考市場價格達成一致。由於我們於往績記錄期內並未訂立長期合約，我們認為我們原材料價格的上漲或下跌可能繼續對我們的業務營運及財務業績產生負面或正面影響。此外，我們通過盡可能將有關成本轉嫁客戶來控制所承受的原材料成本增加風險。因此，原材料成本增加及產品價格上漲或對我們的經營業績產生不利影響。

敏感度分析

有關我們的主要原材料浮法玻璃於往績記錄期內的價格波動的敏感度分析載於下文，當中說明了浮法玻璃價格上升或下跌5%、10%及15%（相當於浮法玻璃價格的最大波幅）對我們年／期內溢利造成的假設性影響。

| | 因浮法玻璃價格變動導致的年／期內溢利變動 | | |
|-------------------------|----------------------|---------|---------|
| | +/- 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 | 1,876 | 3,751 | 5,627 |
| 截至二零一八年十二月三十一日止年度 | 2,885 | 5,769 | 8,654 |
| 截至二零一九年六月三十日止六個月 | 3,613 | 7,227 | 10,840 |

財務資料

產能

截至最後實際可行日期，仙橋廠為我們唯一的營運工廠。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，仙橋廠的鍍膜玻璃（我們的主要節能安全玻璃產品）的產量分別為0.9百萬平方米、2.4百萬平方米及1.6百萬平方米。由於需要冷卻的鍍膜工藝過程中產生大量熱力，我們的機器在炎熱天氣下長時間運作存在技術限制。於二零一八年及二零一九年夏季的鍍膜工藝過程中，我們的機器因水溫過高及冷卻水流不足而多次停止運作。因此，機器不可在高溫下長時間運作。此技術限制未能透過修理或更換冷卻水管解決，原因為冷卻水管安裝於設備內部當中且只能與腔室一起更換。因此，此技術限制僅可通過升級生產設施解決。

由於我們的機器在炎熱天氣下長時間運作存在技術限制，我們於五月至八月之間的生產維持在最低水平。二零一八年五月至八月期間，我們的鍍膜玻璃產量為0.6百萬平方米。基於此技術限制，我們需依賴我們的庫存，以滿足我們於該期間的銷售需求。由於我們的機器恢復正常運作及銷售需求恢復，我們的產量將在九月至十二月之間反彈。二零一八年，我們九月至十二月的鍍膜玻璃產量為1.5百萬平方米，利用率超過100%。有鑒於此，我們需要提高產能以滿足我們的生產需求，輔助我們擴展至鍍膜玻璃市場的計劃。

為了提高我們的年度產能，我們計劃通過：(i) 自動化鍍膜玻璃的生產工藝；(ii) 對Low-E玻璃的設備和鍍膜工藝進行升級；及(iii) 購買設備升級現有生產設施。我們相信，上述對現有生產設施的升級將提高生產效率，從而使我們能夠降低生產成本以及提高產能。有關更多資料，請參閱本文件「業務－我們的業務策略－升級現有的生產設施及加強營運效率」。

產品創新及改良

我們在建築玻璃市場的業務前景及競爭力依賴於我們開發新的創新產品以及升級現有產品及技術的能力，以符合我們目標客戶的要求，並切合不斷變化的市場趨勢。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的研發成本分別為人民幣6.1百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣4.6百萬元，分別佔我們總收益的5.2%、5.1%、4.6%及4.6%。我們已成功開發出先進的專有生產工藝及產品。例如，我們開發出高透光率金色類雙銀Low-E玻璃，一種具有高透光率、降低傳熱及節能的Low-E玻璃，並已就此取得發明專利。於往績記錄期內，我們與東華大學及中國一所國家級研究院合作，以優化我們的生產流程及開發雙銀Low-E玻璃及新的智能玻璃產品，如電致變色玻璃。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有五項發明專利及15項實用新型專利。

財務資料

而且，我們曾獲中國政府授予若干獎項，如二零一四年「揭陽市級企業技術中心」及二零一五年「廣東省節能與環保玻璃工程技術研究中心」。我們亦分別於二零一四年及二零一七年獲認可為「高新技術企業」。此後，我們獲得當地政府機關的政府補助，並分別於二零一四年至二零一七年及二零一七年至二零二零年享有15%的優惠所得稅率及同期的所得稅減免。這又於同年增加了我們的其他收入淨額並減少了我們的所得稅費用。

因此，我們認為，我們在開發新的及經改良的產品方面的成功將對我們的財務狀況及經營業績產生積極影響。

競爭

建築玻璃市場的競爭對我們的經營業績產生影響。我們主要基於技術創新及具競爭力價格、產能及營運效率、研發資源、產品質量、品牌聲譽及經驗豐富的管理層進行競爭。建築玻璃行業的准入壁壘包括對技術能力及資本和經驗豐富人才的掌握。然而，一些現有的競爭對手規模更龐大，於市場上擁有更雄厚的製造、財務、研發及營銷資源。我們必須繼續擴大我們的產能及提高我們的研發能力，以便有效競爭。隨著競爭加劇，我們可能產生較低的收入及壓縮的利潤率。此外，未能在市場上有效競爭可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

中國稅務

於往績記錄期內，我們透過我們的中國營運附屬公司宏光玻璃開展業務。中國法定所得稅稅率為25%。於二零一四年十月及二零一七年十一月，宏光玻璃被評為「高新技術企業」並分別於二零一四年至二零一七年及二零一七年至二零二零年享有15%的優惠所得稅率及同期的所得稅減免。然而，政府機關向我們的附屬公司提供的優惠稅務待遇及所得稅減免需要經過審查，並可以調整或終止。中止我們目前獲得的優惠稅務待遇將導致我們的實際稅率上升，這可能對我們的經營業績造成不利影響。

重大會計政策、判斷及估計

我們已識別若干對編製我們的財務資料影響重大的會計政策。我們的部份會計政策涉及假設與估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。在各情況下，釐定該等項目需要管理層根據未來期間可能變動的資料及財務數據作出判斷。於審閱我們的財務資料時，閣下應考慮(i)選定會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)已呈報業績對環境及假設發生變動的敏感度。我們的主要會計政策、判斷及估計載於本文件隨附作為附

財務資料

錄一的會計師報告附註2及3。我們已識別我們認為對我們財務資料而言最為關鍵以及涉及最重大估計及判斷的會計政策、判斷及估計。董事已確認，往績期間的估計及判斷乃透過與實際業績比較而作出，屬準確無誤，並確認該等估計及判斷於往績期間並無出現變動，而且按照我們現時的業務經營及未來計劃，預期日後亦不會出現重大變動。

經營業績組成部分說明

下表載列我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的綜合損益及其他全面收益表，乃摘錄自文件附錄一會計師報告。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|---------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 (未經審核) | % | 人民幣千元 | % |
| 收益 | 117,632 | 100.0 | 152,297 | 100.0 | 69,075 | 100.0 | 99,099 | 100.0 |
| 銷售成本 | <u>(81,806)</u> | <u>(69.5)</u> | <u>(109,181)</u> | <u>(71.7)</u> | <u>(50,926)</u> | <u>(73.7)</u> | <u>(70,447)</u> | <u>(71.1)</u> |
| 毛利 | 35,826 | 30.5 | 43,116 | 28.3 | 18,149 | 26.3 | 28,652 | 28.9 |
| 其他收入淨額 | 6,996 | 5.9 | 8,591 | 5.6 | 1,004 | 1.5 | 574 | 0.6 |
| 銷售及營銷開支 | (333) | (0.3) | (202) | (0.1) | (113) | (0.2) | (94) | (0.1) |
| 一般及行政開支 | <u>(12,728)</u> | <u>(10.8)</u> | <u>(12,755)</u> | <u>(8.4)</u> | <u>(6,897)</u> | <u>(10.0)</u> | <u>(13,625)</u> | <u>(13.8)</u> |
| 經營溢利 | 29,761 | 25.3 | 38,750 | 25.4 | 12,143 | 17.6 | 15,507 | 15.6 |
| 融資成本 | <u>(3,060)</u> | <u>(2.6)</u> | <u>(2,258)</u> | <u>(1.4)</u> | <u>(1,099)</u> | <u>(1.6)</u> | <u>(1,114)</u> | <u>(1.1)</u> |
| 除稅前溢利 | 26,701 | 22.7 | 36,492 | 24.0 | 11,044 | 16.0 | 14,393 | 14.5 |
| 所得稅 | <u>(3,439)</u> | <u>(2.9)</u> | <u>(4,727)</u> | <u>(3.1)</u> | <u>(1,365)</u> | <u>(2.0)</u> | <u>(2,380)</u> | <u>(2.4)</u> |
| 年／期內溢利 | <u>23,262</u> | <u>19.8</u> | <u>31,765</u> | <u>20.9</u> | <u>9,679</u> | <u>14.0</u> | <u>12,013</u> | <u>12.1</u> |

財務資料

非香港財務報告準則資料

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一八年 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 |
| 年／期內溢利 | 23,262 | 31,765 | 9,679 | 12,013 |
| 就以下各項作出調整： | | | | |
| 加：[編纂] | 3,209 | 2,696 | 1,258 | 5,242 |
| 年／期內經調整溢利 | 26,471 | 34,461 | 10,937 | 17,255 |

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列年／期內經調整溢利作為非香港財務報告準則計量。我們呈列額外財務計量乃由於管理層會使用有關財務計量評估我們的財務表現，當中剔除我們不認為屬於實際業務表現評估指標的[編纂]影響。我們相信，該等非香港財務報告準則計量會為投資者及其他人士提供額外資料，從而讓其以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績，並比較各往績記錄期的財務業績。

收益

我們於往績記錄期所得收益來自節能安全玻璃產品（包括鍍膜玻璃、中空玻璃、夾層玻璃及鋼化玻璃）及智能玻璃產品的銷售。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的收益分別為人民幣117.6百萬元、人民幣152.3百萬元、人民幣69.1百萬元及人民幣99.1百萬元。下表載列我們於所示期間按產品劃分的收益組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 | % |
| 鍍膜玻璃 | 44,615 | 37.9 | 62,570 | 41.1 | 21,396 | 31.0 | 33,970 | 34.3 |
| 中空玻璃 | 28,118 | 23.9 | 39,801 | 26.1 | 24,382 | 35.3 | 42,802 | 43.2 |
| 夾層玻璃 | 11,543 | 9.8 | 9,952 | 6.5 | 4,631 | 6.7 | 6,626 | 6.7 |
| 鋼化玻璃 | 16,079 | 13.7 | 4,042 | 2.7 | 2,344 | 3.4 | 7,094 | 7.2 |
| 節能安全玻璃產品 | 100,355 | 85.3 | 116,365 | 76.4 | 52,752 | 76.4 | 90,492 | 91.3 |
| 智能玻璃產品 | 17,580 | 15.0 | 36,206 | 23.8 | 16,444 | 23.8 | 8,793 | 8.9 |
| 減：銷售稅及徵費 | (303) | (0.3) | (274) | (0.2) | (121) | (0.2) | (186) | (0.2) |
| 總收益 | 117,632 | 100.0 | 152,297 | 100.0 | 69,075 | 100.0 | 99,099 | 100.0 |

財務資料

下表載列於所示期間按產品分類的銷量及平均售價組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------------|---------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 二零一八年 | | 二零一九年 | |
| | 銷量 | 每平方米 平均售價 | 銷量 | 每平方米 平均售價 | 銷量 | 每平方米 平均售價 | 銷量 | 每平方米 平均售價 |
| | 平方米 | 人民幣元 | 平方米 | 人民幣元 | 平方米 | 人民幣元 | 平方米 | 人民幣元 |
| 鍍膜玻璃..... | 692,895 | 64.4 | 1,379,943 | 45.3 | 396,154 | 54.0 | 840,443 | 40.4 |
| 中空玻璃..... | 254,888 | 110.3 | 297,371 | 133.8 | 177,141 | 137.6 | 411,040 | 104.1 |
| 夾層玻璃..... | 70,167 | 164.5 | 58,516 | 170.1 | 24,349 | 190.2 | 43,963 | 150.7 |
| 鋼化玻璃..... | 393,050 | 40.9 | 91,155 | 44.4 | 60,705 | 38.6 | 149,075 | 47.6 |
| 智能玻璃產品..... | 10,126 | 1,736.1 | 20,556 | 1,761.4 | 10,210 | 1,610.7 | 5,586 | 1,574.2 |

鍍膜玻璃的銷量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的70萬平方米增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的1.4百萬平方米，這主要是因為引入了兩種升級規格的鍍膜玻璃，憑其加工成的鍍膜玻璃於二零一八年第四季度的銷量為0.3百萬平方米。鋼化玻璃的銷量由截至二零一七年十二月三十一日止年度的40萬平方米減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的10萬平方米，這主要是因為客戶於二零一八年承接了需求較少鋼化玻璃的項目。鍍膜玻璃的銷量由截至二零一八年六月三十日止六個月的40萬平方米增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的80萬平方米，主要是因為引入了兩種升級規格的鍍膜玻璃，憑其加工成的鍍膜玻璃於二零一八年第四季度及截至二零一九年六月三十日止六個月的銷量分別為0.3百萬平方米及0.5百萬平方米。中空玻璃的銷量由截至二零一八年六月三十日止六個月的20萬平方米增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的40萬平方米，乃主要由於引入兩種升級規格鍍膜玻璃，憑其加工成的中空玻璃於二零一八年第四季度及截至二零一九年六月三十日止六個月的銷量分別為42,000平方米及0.2百萬平方米。鋼化玻璃的銷量由截至二零一八年六月三十日止六個月的10萬平方米增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的20萬平方米，主要是因為客戶於二零一九年承接了需求較多鋼化玻璃的項目。

鍍膜玻璃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平方米人民幣64.4元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的每平方米人民幣45.3元，主要因為於二零一八年下半年，由於客戶較高的需求，較薄的鍍膜玻璃（不足5毫米）（其售價較低）銷量佔鍍膜玻璃總銷量的比例有所增加。鍍膜玻璃的平均售價由截至二零一八年六月三十日止六個月的每平方米人民幣54.0元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的每平方米人

財務資料

民幣40.4元，主要因為於二零一八年下半年，由於客戶較高的需求，較薄的鍍膜玻璃（不足5毫米）（其售價較低）銷量佔鍍膜玻璃總銷量的比例有所增加。中空玻璃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平方米人民幣110.3元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的每平方米人民幣133.8元，主要是因為Low-E中空玻璃的銷量有所增加，及其售價高於其他種類中空玻璃。中空玻璃的平均售價由截至二零一八年六月三十日止六個月的每平方米人民幣137.6元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的每平方米人民幣104.1元，主要是因為於二零一八年下半年，由於客戶較高的需求，較薄的中空玻璃（不足5毫米）（其售價較低）的售價較低，其銷量佔中空玻璃總銷量的比例有所增加。夾層玻璃的平均售價由截至二零一八年六月三十日止六個月的每平方米人民幣190.2元減少至二零一九年六月三十日止六個月的每平方米人民幣150.7元，主要是因為防火夾層玻璃的銷量下降，及經慧辰資訊確認，其售價高於其他種類的夾層玻璃。智能玻璃產品的平均售價由截至二零一八年六月三十日止六個月的每平方米人民幣1,610.7元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的每平方米人民幣1,574.2元，主要是因為客戶的需求減少，使得厚度為6毫米的調光玻璃的銷量佔調光玻璃總銷量的比例下降，及其售價高於其餘較薄（厚度為4.7毫米至5毫米）的調光玻璃。

財務資料

下表載列所示期間按厚度分類的產品收益、銷量及平均售價的組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | | | | 於往績記錄期 每平方米 平均市價 人民幣 | |
|---------------|--------------|-----------|---------------------|-------------|-----------|---------------------|-------------|-----------|---------------------|-------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|--|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 二零一八年 | | 二零一八年 | | 二零一九年 | | 每平方米 平均售價 人民幣 | 每平方米 平均市價 人民幣 | | |
| | 收益 人民幣千元 | 銷量 平方米 | 每平方米 平均售價 人民幣 | 收益 人民幣千元 | 銷量 平方米 | 每平方米 平均售價 人民幣 | 收益 人民幣千元 | 銷量 平方米 | 每平方米 平均售價 人民幣 | 收益 人民幣千元 | | | | |
| <i>鍍膜玻璃</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 不足6毫米..... | 43,996 | 686,507 | 64.1 | 62,389 | 1,377,673 | 45.3 | 21,380 | 396,032 | 54.0 | 33,236 | 827,483 | 40.2 | 39.50 | |
| 超過6毫米..... | 620 | 6,389 | 97.1 | 181 | 2,271 | 79.8 | 16 | 122 | 127.7 | 734 | 12,959 | 56.6 | >50 | |
| <i>中空玻璃</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 不足6毫米..... | 26,889 | 248,852 | 108.1 | 38,077 | 288,107 | 132.2 | 24,278 | 176,672 | 137.4 | 41,411 | 403,319 | 102.7 | 100-125(非Low-E) 100-185(Low-E) | |
| 超過6毫米..... | 1,230 | 6,036 | 203.7 | 1,725 | 9,272 | 186.0 | 104 | 469 | 220.7 | 1,391 | 7,721 | 180.1 | >125(非Low-E) >185(Low-E) | |
| <i>夾層玻璃</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 不足6毫米..... | 10,893 | 66,565 | 163.6 | 9,081 | 51,235 | 177.2 | 4,631 | 24,349 | 190.2 | 5,775 | 37,840 | 152.6 | 160-198 | |
| 超過6毫米..... | 650 | 3,602 | 180.5 | 871 | 7,282 | 119.6 | - | - | - | 850 | 6,123 | 138.9 | >198 | |
| <i>鋼化玻璃</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 不足6毫米..... | 6,823 | 229,080 | 29.8 | 2,758 | 71,074 | 38.8 | 2,074 | 56,086 | 37.0 | 2,719 | 67,997 | 40.0 | 25-45 | |
| 超過6毫米..... | 9,257 | 163,969 | 56.5 | 1,285 | 20,188 | 63.6 | 269 | 4,619 | 58.3 | 4,375 | 81,078 | 54.0 | >50 | |
| <i>智能玻璃產品</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| 不足6毫米..... | 16,750 | 9,759 | 1,716.4 | 36,206 | 20,556 | 1,761.4 | 16,445 | 10,210 | 1,610.7 | 8,793 | 5,586 | 1,574.2 | >1,200 (室內建築) | |
| 超過6毫米..... | 829 | 367 | 2,261.1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | >1,700 (光學、戶外廣告 和電子) | |
| | | | | | | | | | | | | | >1,350 (室內建築) | |
| | | | | | | | | | | | | | >1,900 (光學、戶外廣告 和電子) | |

於往績記錄期，本集團主要銷售厚度小於6毫米的節能安全玻璃產品，而我們小於6毫米的節能安全玻璃的平均售價與平均市場價格相若。二零一七年我們鍍膜玻璃的平均售價高於平均市價，主要是因為我們的鍍膜工藝過程包含鍍膜玻璃的切割、磨邊及清潔，這增加了鍍膜玻璃的生產成本及其售價。二零一八年中空玻璃的平均售價高於中空玻璃的平均市價，因為我們在二零一八年同時銷售Low-E中空玻璃及非Low-E中空玻璃，而Low-E中空玻璃的平均市價高於非Low-E中空玻璃的平均市價。我們智能玻璃產品的平均售價高於平均市價，因為我們將大部分智能玻璃產品售予光學、戶外廣告和電子行業的客戶。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料、員工成本、折舊及水電。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的總銷售成本分別為人民幣81.8百萬元及人民幣109.2百萬元、人民幣50.9百萬元及人民幣70.4百萬元，分別佔我們收益總額的69.5%、71.7%、73.7%及71.1%。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 | 80,542 | 87.6 | 123,184 | 91.8 | 45,397 | 89.1 | 76,047 | 93.3 |
| 折舊 | 4,449 | 4.8 | 4,449 | 3.3 | 2,320 | 4.6 | 2,294 | 2.8 |
| 員工成本 | 4,348 | 4.7 | 4,132 | 3.1 | 2,142 | 4.2 | 1,942 | 2.4 |
| 水電 | 2,248 | 2.5 | 2,354 | 1.7 | 1,048 | 2.1 | 1,151 | 1.4 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 396 | 0.4 | 83 | 0.1 | 71 | 0.1 | 49 | 0.1 |
| 總生產成本 | 91,983 | 100.0 | 134,202 | 100.0 | 50,978 | 100.0 | 81,483 | 100.0 |
| 加：年初製成品 | 9,753 | | 19,930 | | 19,930 | | 44,951 | |
| 減：年末製成品 | (19,930) | | (44,951) | | (19,982) | | (55,987) | |
| 銷售成本總額 | 81,806 | | 109,181 | | 50,926 | | 70,447 | |

附註：

(1) 其他包括[傳送帶]、設備配件及螺釘等其他生產原料。

我們的員工成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣4.1百萬元，主要是由於我們的生產員工人數由55人降至46人，主要是由於我們優化人員結構，購置生產及研發設備，生產效率得到提高。我們的其他成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.4百萬元降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣0.1百萬元，乃由於我們於二零一七年並未用完採購的輔料。

原材料成本為我們總生產成本中的最大成分。原材料成本佔總生產成本的比重由截至二零一七年十二月三十一日止年度的87.6%增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的91.8%，主要歸因於我們的鍍膜玻璃、中空玻璃及調光玻璃銷量增加。下表載列所示期間我們原材料的組成部分：

財務資料

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|----------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 | % |
| 浮法玻璃 | 42,111 | 52.3 | 60,311 | 49.0 | 13,605 | 30.0 | 59,310 | 78.0 |
| 鍍膜玻璃 | 27,641 | 34.3 | 41,500 | 33.7 | 25,295 | 55.7 | 12,921 | 17.0 |
| 防火玻璃 | 8,417 | 10.5 | 7,203 | 5.8 | 4,625 | 10.2 | 2,503 | 3.3 |
| 其他輔助材料 | 2,373 | 2.9 | 14,170 | 11.5 | 1,872 | 4.1 | 1,313 | 1.7 |
| 原材料成本總額 | 80,542 | 100.0 | 123,184 | 100.0 | 45,397 | 100.0 | 76,047 | 100.0 |

毛利及毛利率

基於上文所述因素，我們的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣18.1百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣28.7百萬元；我們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35.8百萬元上升至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣43.1百萬元。我們的毛利率則由截至二零一八年六月三十日止六個月的26.3%升至截至二零一九年六月三十日止六個月的28.9%。我們的毛利率則由截至二零一七年十二月三十一日止年度的30.5%輕微下降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的28.3%。下表載列我們於所示期間按產品劃分的毛利及毛利率組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 二零一八年 | | 二零一九年 | |
| | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % | 毛利 人民幣千元 | 毛利率 % |
| 鍍膜玻璃 | 13,771 | 30.9 | 17,266 | 27.6 | 5,313 | 24.8 | 8,896 | 26.2 |
| 中空玻璃 | 10,330 | 36.7 | 11,297 | 28.4 | 6,586 | 27.0 | 12,792 | 29.9 |
| 夾層玻璃 | 4,586 | 39.7 | 2,832 | 28.5 | 1,287 | 27.8 | 2,252 | 34.0 |
| 鋼化玻璃 | 4,143 | 25.8 | 1,236 | 30.6 | 642 | 27.4 | 2,168 | 30.6 |
| 節能安全玻璃產品 | 32,830 | 32.7 | 32,631 | 28.0 | 13,828 | 26.2 | 26,108 | 28.9 |
| 智能玻璃產品 | 3,299 | 18.8 | 10,759 | 29.7 | 4,442 | 27.0 | 2,730 | 31.1 |
| 減：銷售稅及徵費 | (303) | — | (274) | — | (121) | — | (186) | — |
| 毛利總額／毛利率 | 35,826 | 30.5 | 43,116 | 28.3 | 18,149 | 26.3 | 28,652 | 28.9 |

智能玻璃產品的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的18.8%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的29.7%，主要是因為我們於二零一七年初向客戶提供折扣以推廣新的智能玻璃產品。

財務資料

其他收入淨額

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的其他收入淨額分別為人民幣7.0百萬元、人民幣8.6百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.6百萬元。其他收入淨額主要包括政府補助及經營租賃的租金。下表載列所示期間我們其他收入淨額的組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | |
| 政府補助 | 6,791 | 97.1 | 8,426 | 98.1 | 918 | 91.4 | 488 | 85.0 |
| 經營租賃的租金 | 199 | 2.8 | 199 | 2.3 | 100 | 10.0 | 100 | 17.4 |
| 利息收入 | 9 | 0.1 | 4 | — ⁽¹⁾ | 2 | 0.2 | 3 | 0.5 |
| 外匯虧損 | — | — ⁽¹⁾ | (35) | (0.4) | — | — | (3) | (0.5) |
| 其他 | (3) | — ⁽¹⁾ | (3) | — ⁽¹⁾ | (16) | (1.6) | (14) | (2.4) |
| 其他收入淨額總額 | 6,996 | 100.0 | 8,591 | 100.0 | 1,004 | 100.0 | 574 | 100.0 |

附註：

(1) 百分比數字少於0.01%。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括差旅開支、招待開支、折舊、展覽開支及其他。展覽開支指行業展覽會的營銷開支。我們的銷售及營銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣113,000元降至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣94,000元。我們的銷售及營銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.3百萬元降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣0.2百萬元。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售及營銷成本組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|--------------|-----------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 | % |
| 差旅開支 | 135 | 40.6 | 101 | 50.0 | 37 | 32.7 | 33 | 35.1 |
| 招待開支 | 27 | 8.1 | 50 | 24.8 | 50 | 44.2 | — | — |
| 折舊 | 22 | 6.6 | 49 | 24.2 | 24 | 21.2 | 24 | 25.5 |
| 展覽開支 | 128 | 38.4 | — | — | — | — | — | — |
| 維修開支 ⁽¹⁾ | — | — | — | — | — | — | 35 | 37.2 |
| 其他 | 21 | 6.3 | 2 | 1.0 | 2 | 1.8 | 2 | 2.1 |
| 銷售及營銷開支總額 | 333 | 100.0 | 202 | 100.0 | 113 | 100.0 | 94 | 100.0 |

附註：

(1) 維修開支主要包括汽車維修開支。

財務資料

一般及行政開支

下表載列我們於所示期間按性質劃分的一般及行政開支組成部分：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 | % |
| 研發成本 | 6,148 | 48.3 | 7,707 | 60.4 | 3,145 | 45.6 | 4,580 | 33.6 |
| [編纂]..... | 3,209 | 25.2 | 2,696 | 21.1 | 1,258 | 18.2 | 5,242 | 38.5 |
| 行政員工成本 | 1,327 | 10.4 | 1,452 | 11.4 | 738 | 10.7 | 749 | 5.5 |
| 折舊 | 1,076 | 8.5 | 1,193 | 9.4 | 411 | 6.0 | 414 | 3.0 |
| 諮詢及專業服務開支 | 323 | 2.5 | 22 | 0.2 | — | — | — | — |
| 資產減值虧損 | (308) | (2.4) | (1,135) | (8.9) | 718 | 10.4 | 392 | 2.9 |
| 美化成本 | — | — | — | — | — | — | 1,679 | 12.3 |
| 其他 | 953 | 7.5 | 820 | 6.4 | 627 | 9.1 | 569 | 4.2 |
| 一般及行政開支總額 | 12,728 | 100.0 | 12,755 | 100.0 | 6,897 | 100.0 | 13,625 | 100.0 |

我們的一般及行政開支主要包括以下項目：

- 研發成本—主要為用於研發活動的材料及消耗品、研發人員的薪金及福利以及設備的折舊及攤銷；
- [編纂]—就[編纂]產生的專業費用及其他費用；
- 行政員工成本—我們的管理層及行政員工的薪金及福利；
- 折舊—我們物業、廠房及設備的折舊；
- 諮詢及專業服務開支—主要為針對企業管治的管理層培訓費及住宿和膳食費用；
- 資產減值虧損—貿易及其他應收款項的減值虧損撥回；
- 美化成本—美化工人及材料(如苗木及花卉)費用，目的是為了符合揭陽市政府的市容美化要求及改善我們的工作環境；
- 其他—保險費用及銀行手續費。

財務資料

下表載列我們於所示期間的研發成本明細：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一七年 | | 二零一八年 | | 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 | % |
| 員工成本..... | 722 | 11.7 | 764 | 9.9 | 396 | 12.6 | 354 | 7.7 |
| 折舊及攤銷..... | 1,533 | 24.9 | 1,644 | 21.3 | 766 | 24.4 | 992 | 21.7 |
| 材料成本..... | 2,993 | 48.7 | 4,858 | 63.0 | 1,827 | 58.1 | 2,538 | 55.4 |
| 水電..... | 252 | 4.1 | 262 | 3.4 | 116 | 3.7 | 128 | 2.8 |
| 技術開發費..... | 485 | 7.9 | — | — | — | — | 500 | 10.9 |
| 差旅費..... | 76 | 1.2 | 71 | 0.9 | 38 | 1.2 | 25 | 0.5 |
| 其他..... | 87 | 1.4 | 108 | 1.4 | 2 | 0.0 | 43 | 0.9 |
| 總計 | 6,148 | 100.0 | 7,707 | 100.0 | 3,145 | 100.0 | 4,580 | 100.0 |

我們的材料成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3.0百萬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4.9百萬元，及由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1.9百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2.5百萬元。增加主要因為我們於二零一八年及二零一九年頻繁實驗應用聚離子液態變色材料，消耗的相關材料增加。我們於二零一七年與東華大學進行合作及我們於二零一九年與中國一家國立學院的一間研究機構進行合作，產生了技術開發費。我們於二零一八年並無進行該等合作。儘管工時更長，我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的員工成本與截至二零一九年六月三十日止六個月者相若，主要因為我們透過優化人員結構及提升生產效率減少員工人數。我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的水電與截至二零一九年六月三十日止六個月者相若，而生產設施的運作時間增加主要因為我們減少鋼化玻璃的生產（生產鋼化玻璃會消耗更多的能源），而增加鍍膜玻璃、中空玻璃及夾層玻璃等耗能更少的產品的生產。

融資成本

我們的融資成本主要包括銀行貸款及借款利息。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的融資成本分別為人民幣3.1百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.1百萬元。

所得稅

宏光玻璃分別於二零一四年及二零一七年獲認證為「高新技術企業」，可分別於二零一四年至二零一七年及二零一七年至二零二零年期間享有優惠所得稅率15%。此外，截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的研發

財 務 資 料

成本分別可獲得所得稅減免人民幣1.0百萬元及人民幣1.3百萬元。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的所得稅分別為人民幣3.4百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣2.4百萬元，而我們的實際稅率分別為12.9%、13.0%、12.4%及16.5%。截至最後實際可行日期，董事確認，我們已繳納所有相關稅項，而且並無與中國相關稅務機關存有任何糾紛或未解決的稅務問題。

財務資料

年／期內溢利

由於上述因素，我們於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別錄得年內溢利人民幣23.3百萬元及人民幣31.8百萬元及於截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月分別錄得期內溢利人民幣9.7百萬元及人民幣12.0百萬元。

年／期內經調整溢利

由於從年／期內溢利中扣除[編纂]，我們於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月分別錄得年／期內經調整溢利人民幣26.5百萬元、人民幣34.5百萬元、人民幣10.9百萬元及人民幣17.3百萬元。

各期間經營業績的比較

截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月的比較

收益

我們的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣69.1百萬元增加43.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣99.1百萬元。增加主要歸因於：(i) 鍍膜玻璃的銷售額增加人民幣12.6百萬元，主要是由於引入我們兩種升級規格的新型鍍膜玻璃應佔的客戶數目有所增加，令截至二零一九年六月三十日止六個月鍍膜玻璃的銷售額增加人民幣17.3百萬元；及(ii) 中空玻璃的銷售額增加人民幣18.4百萬元，主要是由於使用該兩種升級規格的新型鍍膜玻璃生產Low-E中空玻璃應佔的客戶數目有所增加，令截至二零一九年六月三十日止六個月中空玻璃的銷售額增加人民幣20.5百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月的收益增加被智能玻璃產品的銷售額減少人民幣7.7百萬元所抵銷，主要是由於我們的客戶作出的訂單減少。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們鋼化玻璃的客戶數量分別為7名及15名。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們智能玻璃產品的客戶數量分別為6名及6名。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣50.9百萬元增加38.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣70.4百萬元。我們的銷售成本增加主要受與我們收益增加一致的原材料成本上升人民幣30.7百萬元推動。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣18.1百萬元增加57.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣28.7百萬元，主要因為(i) 中空玻璃毛利增加人民幣6.2百萬元；及(ii) 鍍膜玻璃毛利增加人民幣3.6百萬元，主要歸因於鍍膜玻璃及中

財務資料

空玻璃的銷售額因推出兩種可加工成中空玻璃的鍍膜玻璃而增加。毛利增加部分由智能玻璃產品毛利因智能玻璃產品銷售額減少而減少人民幣1.7百萬元，而智能玻璃產品銷售額減少乃由於客戶下訂單減少。

我們的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的26.3%升至截至二零一九年六月三十日止六個月的28.9%，主要因為(i)夾層玻璃毛利率增加，乃由於其合片工序效率提升而減少了夾層玻璃生產成本；(ii)智能玻璃產品毛利率增加，乃由於智能玻璃產品生產技術提升而減少了同一規格智能玻璃產品的生產成本；及(iii)鋼化玻璃毛利率增加，乃由於鋼化玻璃平均售價因售價較高且厚度較大的鋼化玻璃銷量所佔的比例增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1.0百萬元減少42.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元，主要是由於自地方政府機關收取有關技術研發及工業化的政府補助減少人民幣0.4百萬元所致。有關政府補助屬非經常性質。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣113,000元減少16.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣0.2百萬元，原因是我們於截至二零一九年六月三十日止六個月並無產生招待開支。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣6.9百萬元增加97.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣13.6百萬元，主要是由於：(i) [編纂]增加人民幣4.0百萬元；及(ii)電致變色玻璃的研發成本增加人民幣1.4百萬元。此外，我們於截至二零一九年六月三十日止六個月產生綠化開支人民幣1.7百萬元。

融資成本

我們的融資成本保持穩定，於截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣1.10百萬元及於截至二零一九年六月三十日止六個月為人民幣1.11百萬元。

財務資料

所得稅

我們的所得稅開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元增加74.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2.4百萬元，主要是由於經營所得溢利有所增加。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的實際稅率分別為12.4%及16.5%。

期內溢利

由於上述因素，我們的期內溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣9.7百萬元增加24.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣12.0百萬元，主要是由於收益增加。我們的純利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的14.0%降至截至二零一九年六月三十日止六個月的12.1%，主要是由於政府補助減少以及一般及行政開支增加。

期內經調整溢利

我們的期內經調整溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣10.9百萬元增加57.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣17.3百萬元，主要由於同期收益增加。

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的比較

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117.6百萬元增加29.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣152.3百萬元。我們的收益有所增加，主要歸因於：(i)鍍膜玻璃銷售額增加人民幣18.0百萬元及中空玻璃銷售額增加人民幣11.7百萬元，主要是由於推出兩種我們擁有專利的升級規格新型鍍膜玻璃，令截至二零一八年十二月三十一日止年度鍍膜玻璃的銷售額及中空玻璃的銷售額分別增加人民幣12.9百萬元及人民幣4.9百萬元，從而令鍍膜玻璃及中空玻璃的客戶數量及銷量增加所致；及(ii)智能玻璃產品的銷售額增加人民幣18.6百萬元，主要是由於：(a)我們於二零一七年底取得廣東省高新技術產品證書提高了我們智能玻璃產品的知名度，故二零一八年我們智能玻璃產品（尤其是厚度為6毫米的調光玻璃）的客戶數量及銷量有所增加；及(b)厚度為6毫米的調光玻璃（其價格高於厚度較薄（厚度為4.7毫米和5毫米）的調光玻璃價格）佔我們銷量的比例有所提高。截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益增加被鋼化玻璃銷售額減少人民幣12.0百萬元所抵銷，主要是由於我們的客戶承接需要較少鋼化玻璃但更多中空玻璃的項目令二零一八年鋼化玻璃的客戶數量減少。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們鋼化玻璃的客戶數量分別為32名及19名。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們智能玻璃產品的客戶數量分別為22名及27名。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣81.8百萬元增加33.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣109.2百萬元。我們的銷售成本增加人民幣27.4百萬元，主要受與我們收益增加一致的原材料成本上升人民幣42.6百萬元推動所致。

毛利及毛利率

我們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35.8百萬元增加20.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣43.1百萬元，主要由於(i)鍍膜玻璃的毛利增加人民幣3.5百萬元；(ii)中空玻璃的毛利增加人民幣1.0百萬元；及(iii)智能玻璃產品的毛利增加人民幣7.5百萬元，該項增加主要是因為鍍膜玻璃、中空玻璃及智能玻璃產品的銷售分別增加所致，但被下列各項所抵銷：(i)鋼化玻璃的毛利減少人民幣2.9百萬元，該項減少主要是因為鋼化玻璃的銷售因銷量減少而有所減少；及(ii)夾層玻璃的毛利減少人民幣1.8百萬元。

我們的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的30.5%輕微下降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的28.3%，主要歸因於(i)鍍膜玻璃毛利率下降，該項下降主要是由於市場競爭引致Low-E玻璃市價小幅下跌，從而致使我們截至二零一八年十二月三十一日止年度降低鍍膜玻璃的平均售價；(ii)中空玻璃毛利率下降，該項主要是因為我們想維持Low-E中空玻璃的價格競爭力以獲得更多訂單而銷售了更多具有較高生產成本且我們沒有轉嫁該成本予客戶的Low-E中空玻璃，致使生產成本有所增加；及(iii)夾層玻璃毛利率下降，該項下降主要是由於市場競爭引致防火夾層玻璃市價下跌，從而致使防火夾層玻璃的平均售價下降。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣7.0百萬元增加22.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8.6百萬元，主要是因於我們自地方政府機關收取用作支持我們[編纂]的政府補助增加人民幣6.0百萬元所致。根據揭陽市榕城區政府於二零一八年十二月二十日頒佈的《關於扶持企業上市發展的若干政策措施的通知》，企業與其保薦人簽立委任函一年後，將獲授人民幣6.0百萬元以支持其於聯交所[編纂]。企業成功於聯交所[編纂]後將進一步獲授人民幣10.0百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.3百萬元減少至人民幣0.2百萬元，原因是我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無就行業展覽會產生營銷開支。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣12.7百萬元略增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣12.8百萬元，主要是由於電致變色玻璃的研發成本增加，惟被撥回貿易及其他應收款項減值虧損所抵銷。我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的減值虧損撥備分別為人民幣0.3百萬元及人民幣1.1百萬元，主要因為我們於往績記錄期加大力度收回貿易應收賬款及應收票據，自客戶收回的貿易應收賬款及應收票據錄得增加。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3.1百萬元減少26.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣2.3百萬元，主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度的平均銀行貸款結餘減少所致。

所得稅

我們的所得稅開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3.4百萬元增加37.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣4.7百萬元，主要是由於經營所得溢利有所增加。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率保持穩定，分別為12.9%及13.0%。

年內溢利

由於上述因素，我們的年內溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣23.3百萬元增加36.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣31.8百萬元，主要是由於收益及主要用以支持[編纂]的政府補助增加。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的純利率保持穩定，分別為19.8%及20.9%。

年內經調整溢利

我們的年內經調整溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣26.5百萬元增加30.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣34.5百萬元，主要因為同期收益增加。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流

下表載列我們於所示期間的綜合現金流報表摘錄概要：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 二零一七年 | 二零一八年 | 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 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 現金及現金等價物(一月一日) | 2,899 | 661 | 661 | 2,246 |
| 營運資金變動前的經營溢利 | 36,833 | 46,080 | 15,758 | 19,269 |
| 經營活動所得／(所用) 現金淨額.... | 16,194 | 14,703 | (4,203) | (28) |
| 投資活動所得／(所用) 現金淨額.... | 376 | (18,514) | (14) | (165) |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額.... | (18,808) | 5,396 | 6,816 | 1,992 |
| 現金及現金等價物(十二月三十一日／六月三十日) | 661 | 2,246 | 3,260 | 4,045 |

經營活動所得／(所用) 現金淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣28,000元。我們的現金流出來自已付所得稅人民幣3.4百萬元。營運資金的負變動包括：(i)存貨增加人民幣14.6百萬元，原因為其後於二零一九年後兩個季度交貨及銷售而令截至二零一九年六月三十日存放在我們倉庫的製成品增加；及(ii)由於我們購買原材料向供應商的預付款項增加，貿易及其他應收款項增加人民幣17.2百萬元。有關負變動被貿易及其他應付款項增加人民幣15.9百萬元所抵銷。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣4.2百萬元。我們的現金流出主要來自已付所得稅人民幣2.2百萬元。營運資金的負變動主要包括貿易及其他應收款項增加人民幣24.8百萬元(主要由於我們的銷售增長令應收貿易賬款增加)，乃被貿易及其他應付款項增加人民幣7.5百萬元所抵銷。

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14.7百萬元。我們的現金流入主要來自經營所得現金人民幣17.1百萬元，乃由已付所得稅人民幣2.4百萬元所抵銷。我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅付款為人民幣2.4百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日的應付所得稅低人民幣4.5百萬元，主要因為負責人誤以為若干收入及事件可予免稅，及可能因未於往績記錄期前相關財政年度的報稅表中錯誤計算了應課稅收入，這導致可能少繳所得稅，主要由於：(i)於已收取的若干政府補助有關的可能企業所得稅差額約人民幣1.3百萬元，原因為我們不知道我們未必會完全達到就我們已收取的政府補助收入部分免稅的標準；(ii)在就與一名供應商之間的採購額及應付賬款進行對賬後，錯誤計算銷售成本產生的可能企業所得稅差額約人民幣0.7百萬元；及(iii)就針對兩名客戶提出的訴訟已收取的其他收入產生的可能企業所得稅差額約人民幣

財務資料

0.5百萬元，因為我們並不知悉有關收入應列為應課稅收入項目。有鑒於此，我們已與揭陽市榕城稅務局一位官員進行訪談，且該官員已審閱我們相關財政年度的對賬清單及確認：(i)我們無需重新提交報稅表、償還該差額或採取任何補救行動；及(ii)有關政府機構概無就上述事件已經或將會向本集團施加行政處罰或其他處罰或者徵收滯納金。鑒於仍有可能要支付稅項付款差額，我們仍會在我們財務報表中記錄有關應付所得稅差額。我們董事認為及獨家保存人同意，該事件不會對我們的業務或經營業績造成重大不利影響，原因為：(i)我們已為有關期間就該事件計提撥備；(ii)我們控股股東已承諾，倘我們接獲有關政府機構因上述事件提出支付滯納金或罰款的要求，我們控股股東將就有關政府機構所收取的任何滯納金及罰款向我們作出彌償；(iii)我們的中國法律顧問告知，對我們征收還款、滯納金及罰款的風險很低；(iv)我們的中國法律顧問告知，該官員有權及有責任代表稅務機關就本集團稅務狀況提供稅務建議；及(v)我們已採納若干經改善內部控制措施以防止該事件再次發生。我們的經營所得現金主要包括稅前溢利人民幣36.5百萬元，並按若干項目的對賬予以調整，有關項目主要包括折舊人民幣7.2百萬元及財務成本人民幣2.3百萬元。營運資金的負變動包括(i)存貨增加人民幣29.2百萬元，主要由於為其後於二零一九年首兩個季度交貨及銷售而令於二零一八年十二月三十一日存放在我們倉庫的製成品增加；及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣1.2百萬元。有關負變動被貿易及其他應收款項減少人民幣1.4百萬元所部分抵銷。

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為人民幣16.2百萬元。我們的現金流入主要來自經營現金流人民幣19.0百萬元，由已付所得稅人民幣2.8百萬元抵銷。我們的經營現金流量主要包括稅前溢利人民幣26.7百萬元，並按若干項目的對賬予以調整，有關項目主要包括折舊人民幣7.0百萬元及財務成本人民幣3.1百萬元。營運資金的負變動主要包括(i)貿易及其他應付款項減少人民幣22.8百萬元；及(ii)存貨增加人民幣14.2百萬元，由於為於二零一八年首兩個季度交貨而令於二零一七年十二月三十一日存放在我們倉庫的製成品增加及截至二零一八年十二月三十一日止年度銷量及產量預期增加令原材料採購增加。有關負變動被貿易及其他應收款項減少人民幣19.2百萬元所部分抵銷。

投資活動所得／(所用) 現金淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們於投資活動所用現金淨額為人民幣0.2百萬元。我們的現金流出淨額主要包括購買物業、廠房及設備付款人民幣4.6百萬元，被向董事償還貸款所得款項人民幣4.4百萬元所抵銷。

財務資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們於投資活動所用現金淨額為人民幣18.5百萬元。我們的投資活動現金流出淨額主要包括(i)購買物業、廠房及設備(主要用作開發多種單銀Low-E玻璃)而支付的人民幣5.5百萬元；及(ii)給予魏先生的貸款人民幣13.0百萬元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣0.4百萬元。投資活動現金流入淨額包括來自第三方墊款還款的所得款項人民幣2.5百萬元，並被購買物業、廠房及設備支付的人民幣2.1百萬元所抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣2.0百萬元。我們的現金流入淨額主要包括：(i)銀行貸款所得款項人民幣36.0百萬元；及(ii)關聯方墊款人民幣5.0百萬元，被：(i)償還銀行貸款人民幣35.0百萬元；(ii)償還關聯方墊款人民幣2.9百萬元；及(iii)已付利息人民幣1.1百萬元所抵銷。

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5.4百萬元。我們的融資活動所得現金淨額包括(i)銀行貸款所得款項人民幣38.0百萬元；(ii)為[編纂]投資發行股份人民幣11.5百萬元；及(iii)關聯方墊款人民幣8.3百萬元，被(i)償還銀行貸款人民幣40.0百萬元；(ii)償還關聯方墊款人民幣10.2百萬元；及(iii)已付利息人民幣2.3百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣18.8百萬元。融資活動現金流出淨額主要包括(i)償還銀行貸款人民幣66.3百萬元；(ii)償還第三方揭陽市宏福玻璃有限公司(「揭陽宏福」)墊款人民幣5.8百萬元；及(iii)已付利息人民幣3.4百萬元，部分被(i)銀行貸款所得款項人民幣51.6百萬元；(ii)第三方墊款揭陽宏福人民幣3.7百萬元；及(iii)關聯方墊款人民幣2.2百萬元抵銷。

揭陽宏福為一家於一九九九年八月十二日成立的有限責任公司，當時分別由魏先生及劉女士擁有60%及40%權益。於二零一四年十一月，魏先生及劉女士將彼等於揭陽宏福的全部股權轉讓予鄭旭斌先生及一名第三方(Chen Shaoqiong先生)，以便專注於對宏光玻璃的管理。於二零一七年五月，鄭旭斌先生將彼於揭陽宏福的全部股權轉讓予一名第三方(Zheng Xiaoping先生)，以專注於對宏光玻璃的經營及避免利益衝突。此後揭陽宏福一直為一名獨立第三方。截至最後實際可行日期，揭陽宏福與本集團或任何董事、股東、高級管理層及／或彼等各自的聯繫人概無任何關係，包括但不限於僱傭、信託、財務及家族關係。其主要從事玻璃產品及金屬產品的生產及銷售。我們獲得揭陽宏福融資以為我們的業務營運提供資金。我們於二零一七年一月所獲得人民幣3.7百萬元墊款的主要條款為：(i)墊款不計利息；(ii)墊款無抵押；及(iii)墊款到期日為二零一七年十二月三十一日。所有提供融資及擔保的合約均於二零一七年五月揭陽宏福成為獨立第三方之前獲簽署，自此我們並未訂立任何新合約或協議。〔待公司確認〕當前擔保規定已在我們於二零一七年五月前所訂立的合約中定明，且概不就揭陽宏福提供的擔保服務收取任何費用。截至最後實際可行日期，我們已終止與揭陽宏福的所有融資及擔保協議。

財務資料

營運資金

經考慮我們現有的金融資源（包括營運活動、計息銀行貸款及[編纂][編纂]的所得現金淨額），我們的董事認為而獨家保薦人同意，我們有足夠營運資金滿足目前及自本文件日期起最少12個月的需求。除我們可能從商業銀行獲得的一般銀行借款外，我們預期短期內不會有任何重大外部債務融資計劃。

有關財務狀況報表若干項目的討論

非流動資產

下表載列摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告的綜合財務狀況報表：

| | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 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 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備..... | 52,106 | 49,666 | 50,038 |
| 使用權資產..... | 1,933 | 1,816 | 1,758 |
| 遞延稅項資產..... | 2,242 | 2,345 | 2,435 |
| | <u>56,281</u> | <u>53,827</u> | <u>54,231</u> |

財務資料

我們的物業、廠房及設備主要包括我們仙橋廠的機械及設備的賬面淨值。使用權資產指位於中國的土地使用權（租期22至50年）於獲授時的成本。

流動資產淨值

| | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日 | 截至 |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一九年 | 十月三十一日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 30,812 | 59,972 | 74,524 | 73,395 |
| 貿易及其他應收款項 | 19,085 | 30,717 | 34,828 | 52,284 |
| 現金及現金等價物 | 661 | 2,246 | 4,045 | 3,716 |
| | <u>50,558</u> | <u>92,935</u> | <u>113,397</u> | <u>129,395</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 銀行貸款 | (31,000) | (29,000) | (30,000) | (39,000) |
| 貿易及其他應付款項 | (16,364) | (17,189) | (20,114) | (11,827) |
| 合約負債 | (1,948) | (2,873) | (9,176) | (4,346) |
| 應付所得稅 | (4,460) | (6,922) | (6,015) | (10,824) |
| | <u>(53,772)</u> | <u>(55,984)</u> | <u>(65,305)</u> | <u>(65,997)</u> |
| 流動(負債)／資產淨額 | <u>(3,214)</u> | <u>36,951</u> | <u>48,092</u> | <u>63,398</u> |

流動(負債)／資產淨額

我們的流動資產淨額由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣37.0百萬元增至截至二零一九年六月三十日的人民幣48.1百萬元，主要是由於：(i)存貨增加人民幣14.6百萬元，乃由於截至二零一九年六月三十日儲存在我們倉庫以供於二零一九年最後兩個季度進行其後交付及銷售的製成品增加；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣4.1百萬元，部分為：(i)合約負債增加人民幣6.3百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣2.9百萬元所抵銷。截至二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產淨額為人民幣37.0百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日則為流動負債淨額人民幣3.2百萬元，主要歸因於(i)為其後於二零一九年首兩個季度交貨及銷售而令於二零一八年十二月三十一日存放在我們倉庫的製成品增加令存貨增加人民幣29.2百萬元；及(ii)主要因應收關聯方非貿易款項增加人民幣13.0百萬元令貿易及其他應收款項增加人民幣11.6百萬元所致，部分被(i)銀行貸款減少人民幣2.0百萬元；(ii)應付所得稅增加人民幣2.5百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項因應付薪金增加及與籌備[編纂]有關的專業費用應付款項增加而增加人民幣0.8百萬元所抵銷。截至二零一九年十月三十一日，我們的流動資產淨額增加至人民幣63.4百萬元。有關增加主要是由

財務資料

於：(i)貿易及其他應收款項增加人民幣17.5百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣8.3百萬元，部分被銀行貸款增人民幣9.0百萬元及合約負債增加人民幣4.8百萬元所抵銷。

存貨

我們的存貨包括原材料及製成品。下表載列我們於所示日期的存貨結餘：

| | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 原材料..... | 10,882 | 15,021 | 18,537 |
| 製成品..... | 19,930 | 44,951 | 55,987 |
| 存貨總額..... | 30,812 | 59,972 | 74,524 |

存貨結餘由二零一七年十二月三十一日的人民幣30.8百萬元增加94.6%至二零一八年十二月三十一日的人民幣60.0百萬元，主要是由於為其後於二零一九年首兩個季度交貨及銷售而令於二零一八年十二月三十一日存放在我們倉庫的製成品增加。存貨結餘由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣60.0百萬元增加24.3%至截至二零一九年六月三十日的人民幣74.5百萬元，主要是由於截至二零一九年六月三十日儲存在我們倉庫以供於二零一九年最後兩個季度進行其後交付及銷售的製成品增加，主要是因為：(i)截至二零一九年六月三十日止六個月客戶下達的訂單增加；及(ii)我們為客戶日後的採購作準備。

下表載列我們存貨於所示期間的平均周轉日數：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 截至六月三十日止六個月 |
|----------------------------------|--------------|--------|-------------|
| | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 平均存貨(人民幣千元) ⁽¹⁾ | 23,732 | 45,392 | 67,248 |
| 平均存貨周轉日數(日) ⁽²⁾ | 105.9 | 151.7 | 171.8 |

附註：

- (1) 平均存貨乃按期初存貨加期末存貨除以二計算。
- (2) 我們期內的存貨平均周轉日數等於平均存貨除以期內銷售成本並就12個月期間乘以365或就6個月期間乘以180。

我們的存貨平均周轉日數從截至二零一七年十二月三十一日止年度的105.9日增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的151.7日，主要是由於為其後於二零一九年首兩個季度交貨及銷售而令於二零一八年十二月三十一日存放在我們倉庫的製成品增加。截至二

財務資料

零一九年六月三十日止六個月，我們的存貨平均周轉天數增至171.8日，主要是由於截至二零一九年六月三十日儲存在我們倉庫以供於二零一九年最後兩個季度進行其後交付及銷售的製成品增加。

截至最後實際可行日期，人民幣41.4百萬元及人民幣12.4百萬元，或截至二零一九年六月三十日我們製成品的74.0%及我們原材料的66.9%隨後獲動用。

貿易及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項組成部分：

| | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 貿易應收賬款及應收票據，扣除虧損撥備..... | 12,034 | 6,598 | 14,050 |
| 應收關聯方款項－非貿易..... | 132 | 13,126 | — |
| 按攤銷成本計量的金融資產..... | 12,166 | 19,724 | 14,050 |
| 預付款項..... | 6,919 | 10,993 | 20,778 |
| 貿易及其他應收款項總額..... | 19,085 | 30,717 | 34,828 |

我們的貿易及其他應收款項總額由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣19.1百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣30.7百萬元，主要因為：(i)應收關聯方的非貿易款項增加人民幣13.0百萬元；及(ii)預付款項增加人民幣4.1百萬元，並被貿易應收賬款及應收票據減少人民幣5.4百萬元所部分抵銷。我們的貿易及其他應收款項總額由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣30.7百萬元增加至截至二零一九年六月三十日的人民幣34.8百萬元，主要是由於：(i)貿易應收賬款及應收票據增加人民幣7.5百萬元；及(ii)預付款項增加人民幣9.8百萬元，部分被應收關聯方非貿易款項減少人民幣13.1百萬元所抵銷，截至並於二零一九年六月三十日，有關款項已由魏先生全數償還。

我們的貿易應收賬款及應收票據即應收客戶的未償還結餘。我們的貿易應收賬款及應收票據不計息。我們的貿易應收賬款及應收票據由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣15.4百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣8.8百萬元，主要是由於客戶於二零一八年年末前結算。截至二零一九年六月三十日，我們的貿易應收賬款及應收票據增加至人民幣16.7百萬元，主要是由於我們銷售額增加所致。

財務資料

我們的預付款項（主要涉及採購原材料）由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣6.9百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣11.0百萬元，主要因為預期二零一九年銷量及產量增加而增加採購原材料。截至二零一九年六月三十日，我們的預付款項進一步增加至人民幣20.8百萬元，主要是由於我們於二零一九年五月及六月就原材料向供應商即時付款。

我們的應收關聯方（主要包括向控股股東提供的短期借款）的非貿易款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣0.1百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣13.1百萬元，主要是由於向魏先生提供貸款人民幣13.0百萬元。應收關聯方款項為無抵押、不計息及應要求償還。董事確認，截至二零一九年六月三十日，應收關聯方款項已悉數結清。有關應收關連方款項的詳情，請參閱「一重大關連方交易」。

下表載列於所示日期基於發票日期經扣除損失撥備而對貿易應收賬款及應收票據所作的賬齡分析：

| | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | 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 |
| 三個月內 | 7,245 | 4,541 | 13,807 |
| 三個月以上及六個月以內 | 1,438 | 2,371 | 924 |
| 六個月以上 | 6,735 | 1,935 | 1,960 |
| 貿易應收賬款及應收票據 | 15,418 | 8,847 | 16,691 |
| 減：呆賬準備 | (3,384) | (2,249) | (2,641) |
| 貿易應收賬款及應收票據淨額 | 12,034 | 6,598 | 14,050 |

於往績記錄期及直至二零一九年五月，我們並無在銷售合約中訂明信貸期，但實際上，我們通常基於個人信用評估，要求於三個月信用期內收回貿易應收賬款及應收票據。自二零一九年五月起，我們在銷售合約中訂明兩個月的信貸期。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，我們的貿易應收賬款及應收票據人民幣1.9百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣1.9百萬元分別個別釐定為減值。個別減值的應收款項與面臨財務困難的客戶有關，管理層經評估後認為該等應收款項屬不可收回。

財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 截至六月三十日止六個月 |
|--|--------------|-------|-------------|
| | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 平均貿易應收賬款及應收票據(人民幣千元) ⁽¹⁾ | 21,221 | 9,316 | 10,324 |
| 貿易應收賬款及應收票據的平均周轉日數(日) ⁽²⁾ | 65.8 | 22.3 | 18.8 |

附註：

- 平均貿易應收賬款及應收票據乃按期初貿易應收賬款及應收票據(扣除虧損撥備)加期末貿易應收賬款及應收票據(扣除虧損撥備)，再除以二計算。
- 於一個期間的貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數相等於平均貿易應收賬款及應收票據(扣除虧損撥備)除以有關期間收益，再乘以365(就12個月期間而言)。

我們貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的65.8日減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的22.3日，主要是由於客戶於二零一八年年底前結算增加。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們貿易應收賬款及應收票據的平均周轉日數減至18.8日，主要因為自二零一九年五月起，我們在銷售合約中訂明兩個月的信貸期。

截至最後實際可行日期，我們貿易應收賬款及應收票據的人民幣13.1百萬元或78.4%截至二零一九年六月三十日隨後已結清。

貿易及其他應付款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項組成部分：

| | 於十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 貿易應付款項 | 870 | 752 | 4,172 |
| 其他應付款項及應計費用 | 4,168 | 6,886 | 11,836 |
| 應付關連方款項－非貿易 | 11,326 | 9,551 | 4,106 |
| 貿易及其他應付款項總額 | 16,364 | 17,189 | 20,114 |

財務資料

我們的貿易及其他應付款項總額由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣16.4百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣17.2百萬元，主要因為其他應付款項及應計費用增加人民幣2.7百萬元，部份被應付關聯方非貿易款項減少人民幣1.8百萬元所抵銷。我們的貿易及其他應付款項總額由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣17.2百萬元增加至截至二零一九年六月三十日的人民幣20.1百萬元，主要是由於：(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣5.0百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣5.4百萬元，部分被應付關聯方的非貿易款項減少人民幣3.4百萬元所抵銷。

我們的貿易應付款項即應付供應商的未償還結餘。我們的貿易應付款項不計息。我們的貿易應付款項維持穩定，於截至二零一七年十二月三十一日及截至二零一八年十二月三十一日分別為人民幣0.9百萬元及人民幣0.8百萬元。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用總額的組成部分：

| | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| | 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 |
| 應付薪金 | 1,693 | 3,070 | 3,100 |
| 應付[編纂] | 1,574 | 2,643 | 6,708 |
| 應付稅項 | 843 | 849 | 507 |
| 其他應付款項 | 58 | 324 | 1,521 ⁽¹⁾ |
| 應付款項及應計費用總額 | 4,168 | 6,886 | 11,836 |

附註：(1) 其他應付款項在此包括未經當地政府部門審查的政府補助人民幣500,000元。

我們的其他應付款項及應計費用由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣4.2百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣6.9百萬元，主要因為應付薪金增加（主要由於社保及住房公積金供款增加）及與籌備[編纂]有關的專業費用應付款項增加。截至二零一九年六月三十日，我們的其他應付款項及應計費用進一步增加至人民幣11.8百萬元，主要是由於與籌備[編纂]有關的專業費用應付款項增加。

我們的應付關聯方的非貿易款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣11.3百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣9.6百萬元，主要因為來自控股股東的短期借款減少，部分被應付東勝（我們的[編纂]投資者之一）款項增加所抵銷。截至二零一九年六月三十日，我們的應付關聯方的非貿易款項進一步減少至人民幣4.1百萬元，主要是由於結算部分關聯方墊款。有關應收關聯方款項的詳情，請參閱「一重大關連方交易」。

我們所有貿易及其他應付款項預期於一年內結清。董事確認，於往績記錄期間，我們並無就我們任何貿易及應付款項存在重大違約。董事確認，於往績記錄期及直至本文件日期，我們與我們的供應商已遵守所有重大契約。

財務資料

下表載列於所示日期基於發票日期對貿易應付款項所作的賬齡分析：

| | 於十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|-----------------------|------------|------------|--------------|
| | 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 |
| 三個月內 | 78 | 752 | 4,071 |
| 三個月以上及六個月以內 | — | — | 15 |
| 六個月以上及12個月以內 | 792 | — | 86 |
| 貿易應付款項總額 | 870 | 752 | 4,172 |

下表載列貿易應付款項於所示期間的平均周轉日數：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 截至六月三十日止六個月 |
|--------------------------------------|--------------|-------|-------------|
| | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一九年 |
| | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 平均貿易應付款項(人民幣千元) ⁽¹⁾ | 8,036 | 811 | 2,462 |
| 貿易應付款項平均周轉日數(日) ⁽²⁾ | 35.9 | 2.7 | 6.3 |

附註：

- (1) 平均貿易應付款項乃按期初貿易應付款項加期末貿易應付款項，再除以二計算。
- (2) 於一個期間的貿易應付款項平均周轉日數相等於平均貿易應付款項除以有關期間銷售成本，再乘以365(就12個月期間而言)或180(就6個月期間而言)。

我們的貿易應付款項平均周轉日數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的35.9日減至截至二零一八年十二月三十一日止年度的2.7日，主要因為二零一八年年末前結算應付供應商的貿易應付款項。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的貿易及其他應付款項平均周轉日數增至6.3日，主要因為我們增加向供應商的採購。

截至最後實際可行日期，我們貿易應付款項的人民幣4.1百萬元或97.6%截至二零一九年六月三十日隨後已結清。

合約負債

合約負債指就尚未轉移至客戶的產品自客戶收取的預付款項。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，我們分別錄得合約負債人民幣1.9百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣9.2百萬元。該款項根據我們產品的交付狀況而波動。

財務資料

負債

貸款及借款

我們的銀行貸款由二零一七年十二月三十一日的人民幣31.0百萬元減少至二零一八年十二月三十一日的人民幣29.0百萬元，然後增至二零一九年六月三十日的人民幣30.0百萬元。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的銀行貸款分別按介乎每年5.00%至5.66%、5.87%至6.53%及5.79%至7.00%的利率計息。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日和於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，我們的有抵押銀行貸款人民幣31.0百萬元、人民幣29.0百萬元人民幣30.0百萬元以物業、廠房及設備作抵押及分別由一名第三方揭陽宏福及控股股東提供擔保。有關擔保將於[編纂]前解除。

我們的銀行貸款協議載列中國商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。有關契諾主要包括對我們就若干交易（如出售重大資產、合併及聯併及清盤或結業）獲得貸款銀行事先同意的要求。於往績記錄期間，我們遵守銀行貸款的所有契諾，概無於任何銀行貸款付款中違約及於獲得銀行貸款時面臨任何困難。此外，於往績記錄期間，概無重大契諾限制我們承擔額外負債或股權融資的能力。

截至二零一九年十月三十一日，我們並無任何未動用融資。自二零一九年十月三十日起（為釐定我們負債的最後實際可行日期），我們的負債概無不利變動。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何或然負債或擔保。

資本承擔

我們的資本承擔主要關於購買機器及設備以升級我們現有的生產設施。下表載列我們截至所示日期的資本承擔：

| | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日 |
|--------------------|-----------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 已授權但未訂約 | — | 26,000 | 26,000 |
| 已訂約但未撥備 | — | — | 892 |
| 總資本承擔 | — | 26,000 | 26,892 |

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間的若干主要財務比率：

| | 截至十二月三十一日 或截至該日止年度 | | 截至六月 三十日或 截至 該日止六個月 |
|----------------------------|-----------------------|-------|------------------------------|
| | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 盈利比率： | | | |
| 毛利率 ⁽¹⁾ | 30.5% | 28.3% | 28.9% |
| 淨利率 ⁽²⁾ | 19.8% | 20.9% | 12.1% |
| 資產回報率 ⁽³⁾ | 20.3% | 25.1% | 不適用 ⁽⁹⁾ |
| 股本回報率 ⁽⁴⁾ | 68.4% | 48.9% | 不適用 ⁽⁹⁾ |
| 流動性比率： | | | |
| 流動比率 ⁽⁵⁾ | 0.9倍 | 1.7倍 | 1.7倍 |
| 速動比率 ⁽⁶⁾ | 0.4倍 | 0.6倍 | 0.6倍 |
| 償付能力比率： | | | |
| 利息覆蓋率 ⁽⁷⁾ | 9.7倍 | 17.2倍 | 13.9倍 |
| 資產負債率 ⁽⁸⁾ | 68.0% | 34.4% | 31.2% |

附註：

- (1) 毛利率乃按特定年／期內的毛利除以同年／期內的收益並乘以100%計算。
- (2) 淨利率乃按年／期內溢利除以同年／期內的收益並乘以100%計算。
- (3) 資產回報率乃按年／期內溢利除以同年／期內的平均總資產並乘以100%計算。
- (4) 股本回報率乃按年／期內溢利除以同年／期內的平均總權益並乘以100%計算。
- (5) 流動比率乃按截至特定年／期末的總流動資產除以總流動負債計算。
- (6) 速動比率乃按截至特定年／期末的總流動資產減存貨除以總流動負債計算。
- (7) 利息覆蓋率乃按特定年／期內的經營溢利除以同年財務成本計算。
- (8) 資產負債率乃按截至特定年／期末的總債務除以總權益並乘以100%計算。
- (9) 該比率與年度數據不類似，故並無意義。

財務資料

毛利率

更多資料請參閱本文件「—管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析—各期間經營業績的比較—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的比較—毛利及毛利率」及「—管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析—各期間經營業績的比較—截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月的比較—毛利及毛利率」。

淨利率

更多資料請參閱本文件「—管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析—各間接經營業績的比較—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的比較—年內溢利」及「—管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析—各期間經營業績的比較—截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月的比較—期內溢利」。

資產回報率

資產回報率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的20.3%升至截至二零一八年十二月三十一日止年度的25.1%，乃由於截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利增加。

股本回報率

股本回報率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的68.4%降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的48.9%，主要是由於二零一八年七月引入[編纂]投資者令權益增加，被截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利增加所抵銷。

流動比率

流動比率由截至二零一七年十二月三十一日的0.9倍升至截至二零一八年十二月三十一日的1.7倍。流動比率上升主要是由於：(i)存貨由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣30.8百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣60.0百萬元；(ii)貿易及其他應收款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣19.1百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣30.7百萬元；及(iii)現金及現金等價物由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣0.6百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣2.2百萬元。截至二零一九年六月三十日，我們的流動比率維持穩定於1.7倍。

速動比率

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，速動比率維持相對穩定於分別0.4倍、0.6倍及0.6倍。

財務資料

資產負債比率

資產負債比率由截至二零一七年十二月三十一日的68.0%降至截至二零一八年十二月三十一日的34.4%，主要是由於總權益由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣45.6百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣84.3百萬元，此乃由於二零一八年七月引入[編纂]投資者，而同年的總債務保持穩定。截至二零一九年六月三十日，我們的資產負債比率降至31.2%，主要因為我們的未分配利潤增加導致權益增加，而我們的總債務維持穩定所致。

利息覆蓋率

利息覆蓋率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的9.7倍增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的17.2倍，主要歸因於收益增加令除息稅前溢利增加。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的利息覆蓋率降至13.9倍，原因是我們的一般及行政開支增加導致我們的息稅前利潤減少。

市場風險的定量及定性分析

我們在正常業務過程中面臨不同類型的財務風險，包括信用風險、流動資金風險及利率風險。

信用風險

信用風險主要來自貿易及其他應收款項。我們因現金及現金等價物產生的信用風險有限，原因是對手方為銀行，我們認為其信用風險較低。我們面臨的最高信貸風險涉及於截至二零一七年十二月三十一日止年度銀行向第三方揭陽宏福作出貸款人民幣9.3百萬元的單一財務擔保。董事認為本公司不大可能因該擔保而被申索。此財務擔保已於二零一八年八月解除。截至最後實際可行日期，我們並無提供任何令我們面臨信用風險的其他擔保。

我們面對的信用風險主要受每名客戶而非客戶經營所在行業或國家的個別特性所影響，因此當本集團承受個別客戶的重大風險時，便會產生重大信用集中風險。截至二零一七年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，貿易應收款項總額的8.2%及27.2%分別為應收最大客戶款項。截至二零一八年十二月三十一日，並無貿易應收款項為應收最大客戶款項。]截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，貿易應收款項總額的28.9%、29.3%及37.5%為應收五大客戶款項。

流動資金風險

我們的流動資金風險主要歸因於我們可能無法履行到期財務責任。為確保我們可一直有足夠流動資金應付我們的到期負債，我們的政策為定期監察我們的流動資金需求及我們

財務資料

遵守主要契諾的情況，以確保我們維持足夠的現金儲備及從主要金融機構獲得足夠的融資承諾額度，以應對短期及長期流動資金需要。有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表附註23(b)。

利率風險

我們的利率風險主要因銀行貸款而產生。浮息借款及定息借款分別使我們面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表附註23(c)。

資本開支

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣2.0百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣4.1百萬元。

於往績記錄期內，我們主要透過經營活動、計息銀行貸款及政府補助產生的現金為我們的資本開支提供資金。

重大關連方交易

於往績記錄期，我們與控股股東、[編纂]投資者、主要管理層成員及控股股東控制的公司進行若干關連方交易。

自／向關連方借款及償還貸款

於往績記錄期，我們錄得關連方墊款及關連方墊款還款。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們自關聯方借款人民幣2.2百萬元作經營用途並償還人民幣1.3百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們自關聯方借款人民幣8.3百萬元作經營用途並償還人民幣10.2百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們錄得自關聯方墊款人民幣5.0百萬元及墊款還款人民幣10.5百萬元，此乃由於關聯方與我們的對銷安排。於往績記錄期，我們向我們的董事錄得貸款。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們向魏先生借出人民幣13.0百萬元並收到人民幣0.1百萬元的還款。董事確認，截至二零一九年六月三十日，上述交易已悉數結清。

財務資料

與關連方的結餘

於往績記錄期的關連方交易為無抵押、免息及無固定還款期。董事確認，該等關連方交易不會扭曲我們於往績記錄期的經營業績或使我們的過往業績無法反映未來表現。截至二零一九年八月三十一日，所有到期款項已悉數結清。

往績記錄期內的關連方交易亦載於本文件附錄一所載會計師報告附註26(a)-(e)。

關連方提供的擔保

於往績記錄期，我們的若干銀行貸款由宏光鏡藝廠及控股股東提供擔保。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，由我們關連方提供擔保的銀行貸款分別為人民幣31.0百萬元、人民幣29.0百萬元及人民幣30.0百萬元。該等擔保將於[編纂]前解除。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外承擔及安排。

股息

[編纂]完成後，股東將有權根據其持有的股份按比例收取任何股息，惟組織章程細則另有規定者除外。董事會負責就股息派付(如有)向股東大會提交建議以供批准。股息建議須由董事視乎我們的經營業績、營運資金、財務狀況、未來前景及資本需求以及董事可能認為相關的任何其他因素酌情釐定。此外，任何宣派及派付以及股息金額將須符合本公司章程文件及開曼群島公司法。

我們於往績記錄期並無宣派或派付任何股息。任何日後股息宣派及派付未必反映過往宣派。根據適用中國法律，我們在中國的附屬公司僅可於：(i)就收回累計虧損作出分配或撥備；(ii)向法定儲備作出分配；及(iii)向酌情儲備作出可能分配後，方能分派除稅後溢利。目前，我們並無任何股息政策，近期亦無意宣派或派付任何股息。

財務資料

可分派儲備

截至二零一九年六月三十日，我們並無任何可分派儲備可供分派予股東。

無重大不利變動

除上文所披露及「業務—法律及監管事宜—法律訴訟」所披露者外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉任何針對我們或我們任何董事並會對我們財務狀況或經營業績產生重大不利影響的訴訟、仲裁或行政程序。此外，截至最後實際可行日期，我們或我們任何董事亦無面臨任何尚未了結或威脅提出並預計會對我們財務狀況或經營業績產生重大不利影響的法律、仲裁或行政程序。

我們的政府補助預計將由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8.4百萬元減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1.0百萬元。此乃主要由於我們於二零一八年十二月獲得一筆非經常性資金人民幣6.0百萬元支持我們[編纂]。

除上文所披露者外，我們的董事確認自二零一九年六月三十日（即我們的最近經審核綜合財務報表日期）起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況概無發生任何重大不利變動。

[編纂]

倘[編纂]未獲行使，我們就[編纂]應承擔的[編纂]總額（包括[編纂]佣金）估計將會為[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）（基於指示性[編纂]範圍中位數），其中預期[編纂]百萬港元從權益中扣除。餘下費用及開支[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）已經或預期將會從我們綜合損益表中扣除，其中[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）及[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）分別於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度內扣除。[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）已於截至二零一九年六月三十日止六個月扣除。[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）及[編纂]百萬港元（相當於[編纂]百萬元）預計於截至二零一九年十二月三十一日止年度及[編纂]後自截至二零二零年十二月三十一日止年度中扣除。於二零一九年六月三十日之後有關籌備[編纂]的專業費用及／或其他開支為現時估計，僅供參考，待確認實際數額會根據審核以及變量與假設當時的變動進行調整。預期我們截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的財務表現將會因[編纂]將於我們於二零一九年及二零二零年的綜合損益及其他全面收益表扣除而造成重大不利影響。

財 務 資 料

[編纂]經調整有形資產淨值報表

有關[編纂]經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本文件附錄二「[編纂]財務資料」。

根據GEM上市規則第17.15至17.21條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何會引致須根據GEM上市規則第17.15至17.21條的規定作出披露的情況。