



信義玻璃控股有限公司

XINYI GLASS HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：868)

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度末期業績

摘要

- 吾等之股份於二零零五年二月三日首次在聯交所主板買賣。
- 本公司於二零零五年二月進行之首次公開售股籌得所得款項總額約為835,900,000港元。
- 吾等於截至二零零五年十二月三十一日之財政年度之營業額約達1,380,800,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日之財政年度增長約34.3%。
- 吾等於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之本公司股本權益持有人應佔純利較截至二零零四年十二月三十一日止財政年度增加約10.3%至約260,100,000港元。
- 每股盈利為17.3港仙。
- 董事建議宣派末期股息每股5.0港仙。
- 本公司謹訂於二零零六年五月十二日(星期五)舉行股東週年大會。召開股東週年大會之通告將於二零零六年四月二十八日(星期五)或相近日子刊登於報章上及寄發予各股東。

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之末期業績

信義玻璃控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之經審核綜合業績連同截至二零零四年十二月三十一日止財政年度之比較數據如下：—

| | 附註 | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|-----------------|----|----------------|-------------------------|
| | | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) (經重列) |
| 銷售 | 2 | 1,380,777 | 1,028,334 |
| 銷售成本 | 3 | (901,749) | (654,781) |
| 毛利 | | 479,028 | 373,553 |
| 其他收益 | 2 | 22,921 | 26,827 |
| 出售及推廣成本 | 3 | (147,530) | (90,751) |
| 行政開支 | 3 | (71,923) | (56,532) |
| 經營溢利 | | 282,496 | 253,097 |
| 財務費用 | 4 | (2,614) | (1,456) |
| 應佔聯營公司業績 | | (2) | — |
| 未計所得稅前溢利 | | 279,880 | 251,641 |
| 所得稅 | 5 | (19,486) | (14,677) |
| 本年度純利 | | 260,394 | 236,964 |
| 以下各項應佔： | | | |
| 本公司股本權益持有人 | | 260,114 | 235,835 |
| 少數股東權益 | | 280 | 1,129 |
| | | 260,394 | 236,964 |
| 年內本公司股本權益持有人 | | | |
| 應佔溢利之每股盈利(每股港仙) | | | |
| — 基本 | 7 | 17.3 | 21.4 |
| — 攤薄 | 7 | 不適用 | 不適用 |
| 股息 | 6 | 123,436 | 128,344 |

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|---------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) (經重列) |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 租賃土地及土地使用權 | | 120,785 | 120,616 |
| 物業、廠房及設備 | | 1,263,353 | 636,023 |
| 物業、廠房及設備之按金 | | 232,385 | 158,067 |
| 可供出售之財務資產 | | 481 | 472 |
| 於一間聯營公司之權益 | | 11,911 | — |
| 遞延所得稅資產 | | 852 | 2,207 |
| | | <u>1,629,767</u> | <u>917,385</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 235,215 | 164,177 |
| 應收貿易款項及其他應收款項 | 8 | 375,955 | 276,252 |
| 建造工程客戶欠款 | | 19,211 | 1,837 |
| 現金及現金等價物 | | | |
| 已抵押 | | 11,108 | 24,618 |
| 未抵押 | | 129,779 | 223,709 |
| | | <u>771,268</u> | <u>690,593</u> |
| 總資產 | | <u><u>2,401,035</u></u> | <u><u>1,607,978</u></u> |

權益

本公司股本權益持有人應佔資本及儲備

| | | | |
|---------------|----|------------------|------------------|
| 股本 | | 824,975 | 30,010 |
| 其他儲備 | 10 | 122,493 | 64,723 |
| 保留盈餘 | | | |
| — 建議末期股息 | 6 | 77,147 | 77,147 |
| — 其他 | | 722,947 | 625,106 |
| | | <u>1,747,562</u> | <u>796,986</u> |
| 少數股東權益 | | 2,517 | 2,132 |
| 權益總計 | | <u>1,750,079</u> | <u>799,118</u> |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借貸 | | 125,583 | 160,303 |
| 遞延所得稅負債 | | 110 | 461 |
| | | <u>125,693</u> | <u>160,764</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易款項及其他應付款項 | 9 | 306,916 | 202,336 |
| 銀行借貸 | | 208,340 | 441,805 |
| 流動所得稅負債 | | 10,007 | 3,955 |
| | | <u>525,263</u> | <u>648,096</u> |
| 負債總計 | | <u>650,956</u> | <u>808,860</u> |
| 權益及負債總計 | | <u>2,401,035</u> | <u>1,607,978</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>246,005</u> | <u>42,497</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>1,875,772</u> | <u>959,882</u> |

綜合財務報表附註

1 重要會計政策概要

編製此等綜合財務報表採用之主要會計政策載列如下。除另有註明外，此等政策已於所有呈報之年度貫徹採用。

1.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表已根據歷史成本法編製，並已經以公平值列賬之可供出售之財務資產、財務資產及財務負債修正。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須使用若干主要會計估計，同時亦要求管理層在應用本公司之會計政策過程中行使判斷力。

採納新增／經修訂香港財務報告準則

於二零零五年，本集團採納下列與其業務有關之新增／經修訂香港財務報告準則及詮釋。二零零四年之比較數字已根據有關規定按要求作出修訂。

| | |
|-------------------|-----------------------------|
| 香港會計準則第1號 | 財務報表之呈報 |
| 香港會計準則第2號 | 存貨 |
| 香港會計準則第7號 | 現金流量報表 |
| 香港會計準則第8號 | 會計政策、會計估計更改及錯誤更正 |
| 香港會計準則第10號 | 結算日後事項 |
| 香港會計準則第16號 | 物業、廠房及設備 |
| 香港會計準則第17號 | 租賃 |
| 香港會計準則第21號 | 匯率變更之影響 |
| 香港會計準則第23號 | 借貸成本 |
| 香港會計準則第24號 | 關連方披露 |
| 香港會計準則第27號 | 綜合及獨立財務報表 |
| 香港會計準則第28號 | 於聯營公司之投資 |
| 香港會計準則第32號 | 金融工具：披露及呈報 |
| 香港會計準則第33號 | 每股盈利 |
| 香港會計準則第36號 | 資產減值 |
| 香港會計準則第39號 | 金融工具：確認及衡量 |
| 香港會計準則第39號（修訂本） | 財務資產與財務負債之過渡及首次確認 |
| 香港會計準則詮釋第12號（修訂本） | 香港會計準則詮釋第12號之綜合－特殊目的公司之適用範疇 |
| 香港會計準則詮釋第15號 | 經營租賃－優惠 |
| 香港財務報告準則第3號 | 業務合併 |

採納新增／經修訂香港會計準則第1號、第2號、第7號、第8號、第10號、第16號、第21號、第23號、第24號、第27號、第28號、第32號、第33號、第36號及第39號及香港會計準則詮釋第12號及第15號並無對本集團之會計政策造成實質影響。概要如下：

- 香港會計準則第1號對少數股東權益、應佔聯營公司稅後業績淨額之呈報及其他披露有影響。
- 香港會計準則第2號、第7號、第8號、第10號、第16號、第23號、第24號、第27號、第28號及第33號及香港會計準則詮釋第12號及第15號對本集團之政策沒有重大影響。

- 香港會計準則第21號對本集團政策並無造成重大影響。各綜合實體之功能貨幣已根據經修訂準則之指引再度評估。本集團所有實體均以相同之功能貨幣作為實體各自之財務報表之呈列貨幣。

採納經修訂之香港會計準則第17號導致會計政策變更，租賃土地及土地使用權從物業、廠房及設備重新分類至經營租賃。租賃土地及土地使用權之預付租賃款項在租賃期限內按直線法在收益表中列賬。若有減值，減值在收益表中列賬。於以往年度，租賃土地及土地使用權乃按照成本減去累計折舊和累計減值處理。

採納香港會計準則第32號及第39號導致有關可供出售之財務資產之分類之會計政策變更。

會計政策之所有變動均根據有關準則之過渡條文(如適用)作出。除下列者外，本集團採用之所有準則均須追溯採用：

- 香港會計準則第39號—並不容許根據本準則以追溯基準確認、解除確認及計量財務資產及負債。本集團已將先前之會計實務準則第24號「投資證券的入賬」應用至二零零四年比較資料之投資證券。對會計實務準則第24號與香港會計準則第39號間之會計差異作出所需之調整乃於二零零五年一月一日釐定及確認；
- 香港會計準則詮釋第15號—並無規定確認於二零零五年一月一日之前開始之租賃優惠；及
- 香港財務報告準則第3號—於二零零五年一月一日後追溯。

2 營業額及收益資料

本集團主要從事生產及銷售汽車及建築玻璃產品。本集團確認之收益如下：—

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|-------------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 營業額 | | |
| 商品銷售 | 1,309,162 | 978,148 |
| 建造合約收益 | 71,615 | 50,186 |
| | <u>1,380,777</u> | <u>1,028,334</u> |
| 其他收益 | | |
| 利息收入 | 3,206 | 543 |
| 政府補助金(附註) | 13,032 | 20,421 |
| 租金收入 | 984 | 1,107 |
| 專利費收入 | 2,238 | 3,019 |
| 雜項收入 | 3,461 | 1,737 |
| | <u>22,921</u> | <u>26,827</u> |
| 總收益 | <u>1,403,698</u> | <u>1,055,161</u> |

附註：—

該等金額指本集團就中國大陸（「中國」）若干附屬公司宣派及收取之股息再投資於本公司其中一家附屬公司作為額外出資，以「再投資退回稅項」之形式所接獲之政府補助金。該等補助金已獲當地稅務局根據中國有關稅務法例批准。所有該等獲批准補助金將於接獲年度確認。

主要呈報方式－業務分部

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之分部業績如下：—

| | 汽車玻璃 (千港元) | 建築玻璃 (千港元) | 浮法玻璃 (千港元) | 本集團 (千港元) |
|------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 銷售 | 990,933 | 389,844 | — | 1,380,777 |
| 分部業績 | 246,785 | 41,463 | (2,528) | 285,720 |
| 未分配其他收益 | | | | 22,546 |
| 未分配成本 | | | | (25,770) |
| 經營溢利 | | | | 282,496 |
| 財務費用 (附註4) | | | | (2,614) |
| 應佔聯營公司業績 | — | — | (2) | (2) |
| 未計所得稅前溢利 | | | | 279,880 |
| 所得稅 (附註5) | | | | (19,486) |
| 本年度純利 | | | | 260,394 |

截至二零零四年十二月三十一日止財政年度之分部業績如下：—

| | 汽車玻璃 (千港元) | 建築玻璃 (千港元) | 浮法玻璃 (千港元) | 本集團 (千港元) |
|------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 分部總銷售淨額 | 725,288 | 303,046 | — | 1,028,334 |
| 分部業績 | 195,444 | 55,602 | (1,355) | 249,691 |
| 未分配其他收益 | | | | 26,827 |
| 未分配成本 | | | | (23,421) |
| 經營溢利 | | | | 253,097 |
| 財務費用 (附註4) | | | | (1,456) |
| 未計所得稅前溢利 | | | | 251,641 |
| 所得稅 (附註5) | | | | (14,677) |
| 本年度純利 | | | | 236,964 |

次要呈報方式－地區分部

本集團之收益主要來自位於大中華及北美洲之客戶，而本集團之業務活動主要於香港及中國進行。下表為本集團按客戶所在地區劃分之銷售分析：－

銷售

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|--------------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 大中華 (附註(a)) | 536,685 | 463,145 |
| 北美洲 | 455,327 | 278,247 |
| 中東 | 81,456 | 61,092 |
| 澳洲及紐西蘭 | 97,236 | 56,319 |
| 歐洲 | 84,197 | 57,224 |
| 其他國家 (附註(b)) | 125,876 | 112,307 |
| | <u>1,380,777</u> | <u>1,028,334</u> |

附註：

(a) 大中華包括中國、香港及台灣。

(b) 其他國家包括非洲及南美洲之國家。

3. 按性質分類之支出

計入銷售成本、出售及推廣成本以及行政開支之開支分析如下：－

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| <u>入賬</u> | | |
| 滙兌收益淨額 | 2,239 | — |
| 存貨減值撥回 | 2,217 | — |
| <u>扣賬</u> | | |
| 折舊及攤銷 | 55,433 | 35,351 |
| 僱員福利開支 | 101,473 | 78,542 |
| 存貨成本 | 841,678 | 619,671 |
| 其他銷售開支(包括交通及廣告成本) | 82,689 | 42,416 |
| 就土地及樓宇收取之經營租賃 | 88,399 | 45,196 |
| 滙兌虧損淨額 | — | 1,171 |
| 應收貿易款項及其他應收款項減值淨額 | 2,953 | 470 |
| 存貨減值淨額 | — | 331 |
| 核數師酬金 | 2,044 | 1,134 |
| | <u>2,044</u> | <u>1,134</u> |

4. 財務費用

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 銀行借貸之利息 | 11,480 | 9,718 |
| 減：經在建工程資本化之利息開支 | (8,866) | (8,262) |
| | <u>2,614</u> | <u>1,456</u> |

5. 所得稅

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 即期所得稅 | | |
| — 香港利得稅 (附註(a)) | 219 | 362 |
| — 中國外商投資企業所得稅 (附註(b)) | 18,369 | 12,878 |
| — 海外稅項 (退稅) / 繳付 (附註(c)) | (106) | 1,049 |
| — 上年度超額撥備 | — | (268) |
| 遞延所得稅 | <u>1,004</u> | <u>656</u> |
| | <u>19,486</u> | <u>14,677</u> |

(a) 香港利得稅

香港利得稅乃以本年度之估計應課稅溢利按照稅率17.5%撥備 (二零零四年：17.5%)。

(b) 中國外商投資企業所得稅

本公司於中國成立之附屬公司，在本年度須根據有關稅務條例及規例計算，就其估計應課稅溢利撥備中國外商投資企業所得稅 (「外商投資企業所得稅」)。截至二零零三年十二月三十一日止財政年度，本集團透過將若干中國附屬公司宣派之股息再投資於信義汽車玻璃 (深圳) 有限公司 (「信義汽車 (深圳)」)，增加其於信義汽車 (深圳) 之出資。因此，信義汽車 (深圳) 應課稅溢利之若干部份 (根據額外出資與經額外出資後之註冊資本總額之比例計算) 由截至二零零三年十二月三十一日止財政年度起計兩年獲豁免繳付外商投資企業所得稅，而於當時連續三年獲減免50%外商投資企業所得稅稅率。應課稅溢利之結餘須按15%之比率繳付外商投資企業所得稅，並按照額外出資前之繳足股本與經擴大繳足股本之比例計算。其他於中國成立之附屬公司就截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止財政年度之應課稅溢利享有免稅期 / 稅率減免，即有關附屬公司於截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度之應課稅溢利獲豁免繳付外商投資企業所得稅或獲減免外商投資企業所得稅稅率7.5%。

於二零零五年十二月三十一日，信義超薄玻璃 (東莞) 有限公司尚未開展業務，故無須繳付任何外商投資企業所得稅。

(c) 海外稅項

海外溢利之稅項乃根據截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止財政年度估計應課稅溢利，按照本集團經營所在國家之現行稅率計算。

6. 股息

於二零零五年及二零零四年十二月三十一日止財政年度已支付之股息分別為123,436,000港元(每股本公司每股面值0.10港元之普通股(「股份」)8.0港仙)及51,197,000港元(附註(a))。本公司將於二零零六年五月十二日(星期五)舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)將建議派付每股5.0港仙之截至二零零五年十二月三十一日止財政年度末期股息，其股息總額達77,147,000港元。此等財務報表並不反映此項應付股息。

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 已付每股0.03港元之中期股息(二零零四年：不適用(附註a)) | 46,289 | 51,197 |
| 建議派付每股0.05港元之末期股息(二零零四年：0.05港元) | 77,147 | 77,147 |
| | <u>123,436</u> | <u>128,344</u> |

附註：—

- (a) 由於重組(定義見本公司於二零零五年一月二十四日刊發之招股章程)前附屬公司已付其當時股東之股息之股息率及合資格獲派息股份數量對此等賬目而言並無意義，故並無呈列該等資料。
- (b) 於二零零六年四月三日(星期一)舉行之大會上，董事建議截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股普通股5.0港仙。此等擬派股息並無於本公司截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表中列作應付股息，惟將列作截至二零零六年十二月三十一日止財政年度之保留溢利分派。

7. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃將股東應佔溢利除以本財政年度已發行股份加權平均數而計算。

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 本公司股本權益持有人應佔溢利(千港元) | <u>260,114</u> | <u>235,835</u> |
| 已發行股份加權平均數(千股) | <u>1,503,008</u> | <u>1,102,562</u> |
| 每股基本盈利(每股港元) | <u>0.173</u> | <u>0.214</u> |

攤薄

於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度並無呈列每股攤薄盈利，原因為本年度並無具攤薄潛力的股份發行在外(二零零四年：無)。

8. 應收貿易款項及票據－本集團

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 應收貿易款項 (附註) | 303,009 | 227,759 |
| 應收票據 | 32,010 | 5,043 |
| | <u>335,019</u> | <u>232,802</u> |
| 減：應收款項減值撥備 | (407) | (4,006) |
| | <u>334,612</u> | <u>228,796</u> |
| 應收貿易款項及票據－淨額 | 334,612 | 228,796 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 41,343 | 47,368 |
| 有關連公司欠款 | — | 88 |
| | <u>375,955</u> | <u>276,252</u> |

附註：－

本集團應收貿易款項之賬齡分析如下：－

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 0至90日 | 252,738 | 190,538 |
| 91至180日 | 32,091 | 24,242 |
| 181至365日 | 13,103 | 7,391 |
| 一至兩年 | 4,498 | 3,780 |
| 超過兩年 | 579 | 1,808 |
| | <u>303,009</u> | <u>227,759</u> |

9 應付貿易款項及其他應付款項－本集團

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 應付貿易款項 (附註) | 71,378 | 63,298 |
| 應付票據 | 84,613 | 50,094 |
| | <u>156,051</u> | <u>113,392</u> |
| 應計費用及其他應款項 | 150,865 | 88,944 |
| | <u>306,916</u> | <u>202,336</u> |

附註：—

應付貿易款項之賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 (千港元) | 二零零四年 (千港元) |
| 0至90日 | 68,408 | 56,906 |
| 91至180日 | 2,898 | 6,236 |
| 181至365日 | 15 | 96 |
| 一至兩年 | — | 60 |
| 超過兩年 | 57 | — |
| | <u>71,378</u> | <u>63,298</u> |

10. 其他儲備—本集團

| | 法定公積金 (千港元) | 企業擴展基金 (千港元) | 折算 (千港元) | 股本儲備 (千港元) | 總計 (千港元) |
|------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|
| 於二零零四年一月一日之結餘 | 15,427 | 7,105 | (2,942) | 11,840 | 31,430 |
| 轉撥自純利 | 18,337 | 9,169 | — | — | 27,506 |
| 外匯折算差額： | — | — | 5,787 | — | 5,787 |
| 於二零零四年十二月三十一日之結餘 | <u>33,764</u> | <u>16,274</u> | <u>2,845</u> | <u>11,840</u> | <u>64,723</u> |
| 於二零零五年一月一日之結餘，如上 | 33,764 | 16,274 | 2,845 | 11,840 | 64,723 |
| 已動用儲備 | — | (323) | — | — | (323) |
| 轉撥自純利 | 25,892 | 12,946 | — | — | 38,838 |
| 外匯折算差額： | 381 | 798 | 18,076 | — | 19,255 |
| 於二零零五年十二月三十一日之結餘 | <u>60,037</u> | <u>29,695</u> | <u>20,921</u> | <u>11,840</u> | <u>122,493</u> |

末期股息

於應屆股東週年大會獲批准後，有關末期股息將於二零零六年五月二十二日(星期一)或前支付予於二零零六年五月十二日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東登記名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零六年五月九日(星期二)至二零零六年五月十二日(星期五)期間(包括首尾兩天)停止辦理股份過戶登記手續。為合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零零六年五月八日(星期一)下午四時正前，送呈本公司於香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

管理層討論及分析

緒言

本集團於中國主要從事生產及銷售各種玻璃產品，包括汽車玻璃產品、建築玻璃及其他玻璃產品供裝飾及商業用途。

本集團已在中國深圳、東莞及蕪湖等城市設立生產設施。根據中國貿易信息報告(由方譽中國商業信息有限公司發表之每月調查報告)，以二零零五年出口量計算，本集團為中國汽車玻璃產品之最大出口商。除汽車玻璃產品外，本集團亦生產連同其汽車玻璃產品一併銷售之汽車橡膠及塑膠元件。本集團亦於中國承辦主要涉及安裝玻璃幕牆之建築項目。

吾等在香港成立。本集團之汽車玻璃產品已出售予中國、香港、美國、加拿大、澳洲、紐西蘭、中東國家、歐洲、非洲、中美及南美等約80個國家及地區之客戶。本集團之客戶包括從事不同類型行業之公司，包括汽車玻璃分銷及製造商、批發商、汽車維修服務供應商、汽車製造商、建築公司以及傢俬及家居用電器製造商。

業務回顧

憑藉二零零四年度之超卓表現，本集團於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度期間持續錄得驕人業務增長。吾等之本公司股本權益持有人應佔營業額及純利分別約達1,380,800,000港元及約260,100,000港元，按年度計算較截至二零零四年十二月三十一日止財政年度同期增長約34.3%及約10.3%。截至二零零五年十二月三十一日連續止五年，本集團之營業額及純利之複合年增長率分別約為31.2%及約21.0%。

於二零零五年，吾等之新建築玻璃產品「低幅射玻璃」已成為吾等最受歡迎產品之一。其環保及節能特性應可切合因中國「第十一個五年計劃」所湧現之需求。

於年內，吾等已在德國設立一家附屬公司，以協助吾等將銷售擴展至歐洲國家，作為吾等之全球市場推廣策略。

於二零零五年首季，在吾等之東莞生產綜合廠房之新汽車及建築玻璃廠房以及在吾等之蕪湖生產綜合廠房之汽車玻璃廠房已開始投產。於二零零六年首季，首條之700噸優質浮法玻璃生產線已開始試產，而第二條500噸優質浮法玻璃生產線預期將於二零零六年第二季開始試產。

營運回顧

營業額

截至二零零五年十二月三十一日止年度，吾等之營業額較截至二零零四年十二月三十一日止財政年度上升約34.3%。該升幅主要是由於吾等向澳洲、紐西蘭及北美洲和中東等國家之汽車玻璃出口銷售額大幅增長所致。而該等銷售額增長乃主要由於吾等對業務推廣發展之加倍努力成功帶來新客戶及客戶訂單。

下表載列按產品及地域劃分之營業額分析：—

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | | | |
|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 二零零五年 | | 二零零四年 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 營業額 | | | | |
| 汽車玻璃產品 (附註1) | 990,933 | 71.8 | 725,288 | 70.5 |
| 建築玻璃產品 (附註2) | 318,229 | 23.0 | 252,860 | 24.6 |
| 建築合約收益 (附註3) | 71,615 | 5.2 | 50,186 | 4.9 |
| | <u>1,380,777</u> | <u>100.0</u> | <u>1,028,334</u> | <u>100.0</u> |

附註：—

- (1) 包括來自銷售原設備製造(「OEM」)及零部件汽車玻璃及配套汽車橡膠及塑膠元件之營業額。
- (2) 包括來自銷售建築玻璃產品及傢俬玻璃產品之營業額。
- (3) 包括已收幕牆建築項目之建築費收入。

| | 截至十二月三十一日止財政年度 | | | |
|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 二零零五年 | | 二零零四年 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 營業額 | | | | |
| 大中華 | 536,685 | 38.9 | 463,145 | 45.0 |
| 北美洲 | 455,327 | 33.0 | 278,247 | 27.1 |
| 中東 | 81,456 | 5.9 | 61,092 | 5.9 |
| 澳洲及紐西蘭 | 97,236 | 7.0 | 56,319 | 5.5 |
| 歐洲 | 84,197 | 6.1 | 57,224 | 5.6 |
| 其他 | 125,876 | 9.1 | 112,307 | 10.9 |
| | <u>1,380,777</u> | <u>100.0</u> | <u>1,028,334</u> | <u>100.0</u> |

銷售成本

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，本集團之銷售成本較截至二零零四年度十二月三十一日止財務年增加約37.7%至約901,700,000港元，主要由於銷售增長所致。

毛利

吾等於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之毛利約為479,000,000港元，較截至二零零四年十二月三十一日止財政年度增加約28.2%。整體邊際毛利由約36.3%略減少至約34.7%，主要由於在吾等之東莞生產綜合廠房新建築玻璃生產線之安裝及測試時間較預期長所致。所需時間較長對開始運作生產設施之時間表造成輕微遞延、浪費若干材料和中斷生產時間。雖然如此，董事認為，整體安裝及試產過程執行順利，並無重大困難。在吾等東莞及蕪湖生產綜合廠房新設備及樓宇之總折舊開支亦令吾等之直接生產成本輕微上升，因而對吾等之整體邊際毛利造成影響。

與截至二零零四年十二月三十一日止財政年度比較，於截至二零零五年十二月三十一日止財務年度銷售汽車玻璃產品之邊際毛利由約39.5%略增至至約40.2%，此乃主要由於吾等之深圳、東莞及蕪湖生產綜合廠房生產效率有所改善所致。於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度內，建築玻璃產品銷售之邊際毛利由約28.9%減少至21.2%，此乃主要是由於在吾等之東莞生產綜合廠房新安裝之供生產新產品低幅射玻璃之廠房及設備之安裝及試產所發生之額外成本所致。

其他收益

吾等於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之其他收益約為22,900,000港元，於截至二零零四年十二月三十一日止財政年度則約為26,800,000港元，減幅主要由於根據「再投資之稅項退回」計劃延遲獲中國政府退回約3,600,000港元之補助金，直至吾等之浮法玻璃生產線開始商業性生產為止所致。於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度已取得之政府補助金約為13,000,000港元，主要由於在截至二零零四年十二月三十一日止財政年度投資金額較少，而吾等於截至二零零四年十二月三十一日止財政年度僅取得政府補助金約為20,400,000港元。此外，由於本公司於二零零五年二月之首次公開售股所收取之上市所得款項存款，利息收入急升約2,700,000港元。

銷售及分銷開支

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，銷售及分銷開支增加約62.6%至約147,500,000港元，主要由於其他銷售開支增加，由約45,200,000港元增加至約88,400,000港元。廣告費亦由約2,800,000港元增加至約5,700,000港元，其主要目的為於大中華及其他國家及地區開拓新市場及推廣新產品，例如吾等之低幅射玻璃產品。其他銷售及分銷開支隨著營業額增長而普遍增加。

行政及一般開支

於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，行政及一般開支增加約27.2%至約71,900,000港元，主要由於捐款增加約5,000,000港元、壞賬撥備增加約2,500,000港元及於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度由吾等於東莞及蕪湖之生產綜合廠房所產生之行政員工成本增加6,000,000港元所致。

財務費用

於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，吾等之財務費用增加約79.5%至約2,600,000港元，主要由於在本財政年度取得短期銀行貸款撥作營運資金。購置東莞及蕪湖生產綜合廠房之廠房及機器所產生之利息開支已撥作資本，作為本集團資本開支之一部分。

稅項

於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，吾等之稅項約為19,500,000港元。吾等於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之實際稅率由約5.83%輕微上升至約6.69%，主要由於吾等於中國主要經營附屬公司之一獲稅項豁免狀況變動，由100%減少至50%所致。

本財政年度之EBITDA及純利

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，本公司之EBITDA (即未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利) 約達337,900,000港元，較二零零四年度約288,400,000港元增加約17.2%。於本財政年度，本公司之EBITDA率 (根據吾等之營業額計算) 約為24.5%，而截至二零零四年則約為28.1%。

吾等於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之純利約為260,100,000港元，較截至二零零四年度十二月三十一日止財政年度約235,800,000港元增加約10.3%。吾等之邊際純利由截至二零零四年十二月三十一日止財政年度約22.9%減少至截至二零零五年十二月三十一日止財政年度約18.8%，主要由於吾等之東莞及蕪湖生產綜合廠房新安裝之設備及廠房之開辦成本及折舊費，以及海外運輸成本增加所致。

股息

於二零零五年，吾等已宣派中期股息46,300,000港元，並擬於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度宣派末期股息每股股份5.0港仙，相當於派息率約47.5%。董事相信，由於吾等之整體表現較截至二零零四年十二月三十一日止財政年度錄得顯著改善，因此股息水平屬合適。

流動比率

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，吾等之流動比率約為1.47，而截至二零零四年十二月三十一日止財政年則約為1.07。吾等之流動比率上升，乃由於應收貿易款項及票據及存貨增加，該等增加與銷售量增加一致。

流動資產淨值

於二零零五年十二月三十一日，吾等之流動資產淨值約為246,000,000港元，而於二零零四年十二月三十一日則約為42,500,000港元，主要由於本集團於截至二零零五年十二月三十一日止財政年之財務狀況好轉，償還了短期銀行借款所致。

財務資源及流動資金

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度，吾等之主要資金來源包括來自經營業務所得現金以及由吾等於香港及中國主要銀行提供之信貸額。來自經營業務之現金流入淨額約為227,800,000港元（二零零四年：215,000,000港元），此乃由於吾等之營運資金管理所產生之經營業務現金盈餘淨額所致。於二零零五年十二月三十一日，本集團擁有銀行結餘及現金140,900,000港元（二零零四年：248,300,000港元）。

於二零零五年十二月三十一日，本集團有銀行貸款總額333,900,000港元，較二零零四年十二月三十一日減少約44.5%，該等減幅主要是由於吾等於二零零五年二月成功完成之首次公開售股為吾等提供額外資金，減輕吾等對銀行短期貸款安排之需要。

吾等於二零零五年十二月三十一日之資產負債比率（按本集團於二零零五年十二月三十一日之總負債除以總資產計算）由二零零四年十二月三十一日約50.3%減少至約27.1%。

首次公開售股之所得款項用途

於本公佈刊發日期，已動用合共約700,100,000港元為東莞生產綜合廠房及深圳生產綜合廠房之生產線購置機器、設備及廠房建設以及樓宇翻新。建議用途與本公司於二零零五年一月二十四日刊發之招股章程所披露者一致。

僱員及酬金政策

於二零零五年十二月三十一日，吾等擁有4,660名全職僱員，當中4,556名駐守中國、72名駐守香港及、30名駐守加拿大及2名駐守德國。吾等與僱員保持良好關係，並為僱員提供業務知識培訓，包括吾等產品之應用資料及與客戶維持關係。員工所享有之酬金福利與現行市場條款一致，並會定期作出檢討。僱員可於評估吾等之業績及個別僱員表現後享有酌情花紅。

本集團已按照適用法律及法規，為吾等駐於中國之僱員參加相關資助界定供款退休計劃，該計劃由中國有關政府機構管理。在香港，本集團亦根據強積金計劃條款（香港法律第485章）所載之強制性公積金規定為吾等所有駐於香港之僱員作出安排。

吾等亦於二零零五年一月十八日採納購股權計劃，向為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。董事可酌情邀請任何僱員或董事及計劃所載之其他經挑選參與者參與該計劃。

於本報告刊發日期，合共8,520,000份購股權已授予本集團之僱員，其中500,000份購股權已授予本公司及其附屬公司之關連人士其為附屬公司之董事，其為本公司附屬公司之董事。該等購股權之行使價為2.15港元，而購股權持有人可由二零零八年一月二十七日至二零零九年一月二十六日止期間行使，惟於行使期內，該等持有人須為本公司附屬公司之僱員。倘擬授出之任何購股權於二零零九年一月二十六日前仍未獲持有人行使，則尚未行使之購股權將會失效，而持有人將不得行使尚未行使之購股權以認購任何股份。

業務展望

隨著本集團成功於二零零五年二月完成首次公開售股，吾等之業務踏進新里程。首次公開售股已加強本公司股東基礎，提升本集團之企業管治體制及增加財務資源作未來發展。於行使作為首次公開售股一部分之超額配股權後，吾等籌得之所得款項總額約達835,900,000港元。

展望將來，吾等將利用吾等之實力，把握新業務機會，開發新產品及改善生產設施效率。吾等堅信，吾等可藉著中國及海外市場對替換汽車玻璃及建築玻璃之龐大需求而獲益。尤其是吾等相信，由於中國經濟持續發展及國際汽車製造商於中國設立生產設施之數目不斷增加，中國汽車玻璃市場將持續蓬勃發展。為抓緊此市場趨勢，吾等已於日本建立業務，以鞏固吾等於當地之客源，並於天津建立一所替換汽車玻璃廠房，為中國北部市場提供服務。本公司透過安裝浮法玻璃生產線在上游垂直綜合發展，原設備製造汽車玻璃及業務多元化將繼續成為吾等業務發展之整體目標。

在充滿商機之市場環境下，吾等將不斷物色合適機會收購類似業務之公司進行業務擴充、垂直或橫向綜合發展或達致協同效益。吾等不時接觸潛在公司或由潛在公司聯絡吾等，希望建立策略性合作機會。

遵守公司管治常規守則

董事認為，本公司於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之公司管治常規守則（「守則」）之適用守則條文，惟於二零零五年十二月三十一日止財政年度舉行之董事會會議之次數較守則規定要求少一次，原因為本財政年度所舉行之三次定期董事會議已有效處理本集團於同期間之所有重大事宜。

董事會審核委員會

本公司已成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成，並已採納香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會指引」書面制定作為審核委員會之職權範圍，惟審核委員會須擁有最少兩名成員一項除外。審核委員會之主要職責乃審閱及監管本集團之財務申報程序及內部控制系統以及向董事會提供建議及意見。審核委員會已審閱本公司截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之經審核賬目及本集團之經審核綜合賬目。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至二零零五年十二月三十一日止財務年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

公眾持股量

根據本公司取得之公開資料及據本公司董事所知，截至本公佈日期，股份之公眾持股量達25%以上，符合上市規則之規定。

於香港聯合交易所網站刊登末期業績

本公佈將於聯交所網站刊登。

截至二零零五年十二月三十一日止財政年度載有上市規則附錄16所規定之所有資料之年報將於適當時候向股東寄發並刊登於聯交所網站。

股東週年大會

股東週年大會將於二零零六年五月十二日(星期五)舉行。召開股東週年大會之通告將於二零零六年四月二十八日(星期五)或前後刊登於報章上寄發予股東。

代表董事會
信義玻璃控股有限公司
主席
李賢義

香港，二零零六年四月三日

於本公佈刊發日期，執行董事為李賢義先生、董清波先生、董清世、李聖潑先生、李友情先生、李文演先生及吳銀河先生；非執行董事為李清懷先生、施能獅先生及李清涼先生；及獨立非執行董事為林廣兆先生、黃光漢先生及王則左先生。

請同時參閱本公佈於信報刊登的內容。