

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SINOREF**

華耐控股有限公司

**SINOREF HOLDINGS LIMITED**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1020)

**全年業績**

華耐控股有限公司（「本公司」或「華耐」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同上年度同期之比較數字，而向董事會建議審批前，該業績已經由本公司審核委員會審閱。

**綜合損益及其他全面收益表**

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4	240,916	186,436
銷售成本		<u>(267,004)</u>	<u>(161,891)</u>
毛（損）利		(26,088)	24,545
銀行存款的利息收入		835	1,300
就貿易應收款項確認的減值虧損		(30,623)	—
就物業、廠房及設備確認的減值虧損		(24,269)	(29,131)
銷售及分銷成本		(27,484)	(20,608)
行政開支		(25,591)	(17,175)
其他開支		(47,306)	(15,671)
財務成本		<u>(1,050)</u>	<u>—</u>
除稅前虧損	5	(181,576)	(56,740)
稅項	6	<u>7,874</u>	<u>(36)</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及 年內全面開支總額		<u><u>(173,702)</u></u>	<u><u>(56,776)</u></u>
每股虧損	8		
基本及攤薄		<u><u>(人民幣11.55分)</u></u>	<u><u>(人民幣4.73分)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		75,136	73,475
商譽	9	6,542	—
其他無形資產	10	12,050	—
收購附屬公司之已付按金	11	55,125	—
預付租賃款項		15,560	9,628
		<u>164,413</u>	<u>83,103</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		39,900	22,939
貿易應收款項	12	257,465	172,365
應收票據	13	42,708	32,854
其他應收款項、按金及預付款項		19,098	2,254
預付租賃款項		391	235
可收回稅項		2,963	2,681
受限制銀行存款		1,869	—
銀行結餘及現金		102,678	312,322
		<u>467,072</u>	<u>545,650</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	46,342	28,712
其他應付款項及應計費用		22,854	17,456
稅項負債		5,528	5,528
銀行借貸	15	20,000	—
		<u>94,724</u>	<u>51,696</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>372,348</u>	<u>493,954</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>536,761</u>	<u>577,057</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		10,213	13,720
		<u>10,213</u>	<u>13,720</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	133,169	104,201
儲備		393,379	459,136
<b>權益總額</b>		<u>526,548</u>	<u>563,337</u>

## 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司之主要業務為投資控股、製造及銷售高端鋼水控流產品，以及製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備。

綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露。

## 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂詮釋及對香港財務報告準則之修訂（以下統稱「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號之修訂	投資實體
香港會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號之修訂	非金融資產之可收回金額披露
香港會計準則第39號之修訂	衍生工具更替及對沖會計法之延續
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第21號	徵費

年內應用新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本年度及過往年度及／或於該等綜合財務報表中披露之本集團財務表現及財務狀況造成重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益之會計處理 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃 <sup>5</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	澄清可接納之折舊及攤銷方法 <sup>5</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號之修訂	界定福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
香港會計準則第27號之修訂	獨立財務報表中之權益法 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之 間銷售或注入資產 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>5</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期之年度改進 <sup>6</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期之年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一二年至 二零一四年週期之年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提早應用。

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之首個年度香港財務報告準則財務報表生效，可提早應用。

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提早應用。

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，可提早應用。

<sup>5</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提早應用。

<sup>6</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，只有少數情況例外。可提早應用。

董事預期，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則、修訂或詮釋對本集團之綜合財務報表並無重大影響。

#### 4. 經營分部

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求，確認經營分部必須依從個別實體之內部呈報分類作為基準；該等內部呈報分類乃定期由主要營運決策者（執行董事）（「主要營運決策者」）審視，並對各分項進行資源分配及業績評估。

本集團之經營活動屬於兩個經營分部，專注i) 製造及銷售高端鋼水控流產品；及ii) 製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備（如附註17所載，由收購Accurate Trade International Limited及其附屬公司（「Accura集團」）而產生）。該等經營分部乃基於符合香港財務報告準則之會計政策所編製之內部管理報告而識別，並由主要營運決策者定期檢討。

按可呈報及經營分部劃分的本集團收入及業績分析如下：

##### 分部收入及業績

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 高端鋼水控流產品 人民幣千元	製造及銷售 紙張加工設備及 其他相關設備 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	<u>221,912</u>	<u>19,004</u>	<u>240,916</u>
毛（損）利	<u>(28,741)</u>	<u>2,653</u>	<u>(26,088)</u>
分部虧損	<u>(167,591)</u>	<u>(5,335)</u>	<u>(172,926)</u>
未分配公司收入			98
員工成本（包括退休福利計劃供款）			(1,893)
經營租賃租金			(665)
未分配公司開支			<u>(6,190)</u>
除稅前虧損			<u>(181,576)</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 高端鋼水控流產品 人民幣千元	製造及銷售 紙張加工設備及 其他相關設備 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	<u>186,436</u>	<u>–</u>	<u>186,436</u>
毛利	<u>24,545</u>	<u>–</u>	<u>24,545</u>
分部虧損	<u>(50,108)</u>	<u>–</u>	<u>(50,108)</u>
未分配公司收入			–
員工成本 (包括退休福利計劃供款)			(2,072)
經營租賃租金			(844)
未分配公司開支			<u>(3,716)</u>
除稅前虧損			<u>(56,740)</u>

分部虧損指各分部產生的虧損而並無分配若干行政成本及其他收入。此乃就資源分配及表現評估而向主要營運決策者報告的方法。

## 分部資產及負債

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 高端鋼水控流產品 人民幣千元	製造及銷售 紙張加工設備及 其他相關設備 人民幣千元	製造及銷售 其他 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>資產</b>				
分部資產	<u>458,459</u>	<u>85,405</u>		543,864
未分配公司資產				<u>87,621</u>
綜合資產總值				<u>631,485</u>
<b>負債</b>				
分部負債	<u>60,907</u>	<u>37,324</u>		98,231
未分配公司負債				<u>6,706</u>
綜合負債總額				<u>104,937</u>
<b>其他分部資料</b>				
計量分部利潤或虧損 或分部資產時 計入的金額：				
非流動資產添置	9,648	30	55,125	64,803
物業、廠房及設備折舊	10,940	1,395	10	12,345
就貿易應收款項確認的 減值虧損	30,623	-	-	30,623
就物業、廠房及設備確認的 減值虧損	24,269	-	-	24,269
存貨撥備	284	662	-	946
預付租賃款項攤銷	235	117	-	352
研發成本	<u>32,656</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,656</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 高端鋼水控流 產品 人民幣千元	製造及銷售紙張 加工設備及 其他相關設備 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>資產</b>			
分部資產	615,793	—	615,793
未分配公司資產			12,960
綜合資產總值			628,753
<b>負債</b>			
分部負債	58,265	—	58,265
未分配公司負債			7,151
綜合負債總額			65,416

	製造及銷售 高端鋼水控流 產品 人民幣千元	製造及銷售 紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>其他分部資料</b>				
計量分部利潤或虧損或 分部資產時計入的金額：				
非流動資產添置	3,592	—	—	3,592
物業、廠房及設備折舊	12,581	—	9	12,590
就物業、廠房及設備確認的 減值虧損	29,131	—	—	29,131
預付租賃款項攤銷	234	—	—	234
研發成本	14,007	—	—	14,007



## 地區資料

下表提供本集團按地區市場劃分的收入分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中華人民共和國（「中國」）（原籍國家）	204,163	160,489
歐洲	32,733	25,941
亞洲（不包括中國）	4,020	6
	<u>240,916</u>	<u>186,436</u>

本集團超過60%之非流動資產位於中國。

## 主要客戶資料

來自製造及銷售高端鋼水控流產品分部一名客戶之收入達人民幣28,529,000元（二零一三年：人民幣24,565,000元），獨佔本集團總收入超過10%。

## 5. 除稅前虧損

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前虧損經扣除（計入）下列項目後達致：		
核數師酬金	614	1,031
存貨撥備（列入銷售成本）	946	—
預付租賃款項攤銷	352	234
其他無形資產攤銷	919	—
確認為開支之存貨成本	264,217	158,836
物業、廠房及設備折舊	12,345	12,590
有關辦公室物業之最低租賃款項	662	839
有關辦公室設備之最低租賃款項	3	5
出售物業、廠房及設備虧損	23	—
匯兌虧損淨額	1,931	253
研發成本（列入其他開支）	32,656	14,007
員工成本（包括董事酬金）		
— 薪金及其他福利	36,663	29,584
— 退休福利計劃供款	1,441	1,189
— 以股份為基礎付款（列入行政開支）	—	384
	<u>38,104</u>	<u>31,157</u>
減：計入研發成本的員工成本	<u>(2,203)</u>	<u>(853)</u>
	<u>35,901</u>	<u>30,304</u>

## 6. 稅項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	-	-
過往年度（超額撥備）撥備不足	(282)	36
遞延稅項：		
本年度	(7,592)	-
	<u>(7,874)</u>	<u>36</u>

中國企業所得稅撥備乃根據估計應課稅溢利（按適用於本公司中國附屬公司之有關所得稅法及法規計算）作出。

根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率由二零零八年一月一日起為25%。

於二零一二年八月六日，一家中國附屬公司已獲得高新技術企業證書，有效期三年。根據國稅函[2009]第203號，符合高新技術企業資格的實體自獲得高新技術企業證書當年起可享受中國企業所得稅優惠待遇。因此，該中國附屬公司自二零一二年起計三年享受15%中國企業所得稅的待遇。

根據由財政部及國家稅務總局聯合發出的通知（財稅2008第1號文件），於二零零八年一月一日之後從中國實體的溢利中分派之股息須繳納中國企業所得稅，並由該中國實體按已分派股息的5%預扣。截至二零一四年十二月三十一日止年度，有關本公司的中國附屬公司之未分派盈利之遞延稅項收入為人民幣7,334,000元（二零一三年：零），經已在綜合損益及其他全面收益表中撥回。

## 7. 股息

本公司並無派付或建議派付截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度之股息，且自申報期末亦無建議派付任何股息。

## 8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
虧損		
就每股基本及攤薄虧損而言本公司擁有人 應佔之年度虧損	<u>(173,702)</u>	<u>(56,776)</u>

	股份數目 二零一四年 千股	股份數目 二零一三年 千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄虧損所使用之 普通股加權平均數	<u>1,503,742</u>	<u>1,200,000</u>

計算截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度各年之每股攤薄虧損並無計入假設行使本公司尚未行使之購股權，因其會導致每股虧損減少。

## 9. 商譽

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面值		
於一月一日	-	-
收購附屬公司產生 (附註17)	<u>6,542</u>	-
於十二月三十一日	<u>6,542</u>	-

就減值測試而言，收購Accura集團產生之商譽已分配至「製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備」分部下的現金產生單位（「現金產生單位」）。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定包含商譽的現金產生單位並無減值。

現金產生單位之可收回金額之基準及其主要相關假設概要如下：

現金產生單位之可收回金額已根據使用價值計算釐定。該計算乃採用基於管理層批准的財政預算及折現率每年16.11%的五年期間內現金流量預測。五年後之現金流量乃根據3%的增長率推算。使用價值計算的其他重要假設與包括預期銷售及毛利率的現金流入／流出之估計有關，該等估計乃基於單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

## 10. 其他無形資產

其他無形資產包括附註17中收購附屬公司產生之人民幣2,236,000元之專有技術及人民幣10,733,000元之客戶關係。無形資產乃採用直線法於其估計可使用年期10年內攤銷。於截至二零一四年十二月三十一日止年度已作出人民幣919,000元之攤銷（二零一三年：無）。

## 11. 收購附屬公司之已付按金

於二零一四年十一月三日，本公司（作為買方）與獨立第三方林惠霞女士（作為賣方）訂立一項有條件買賣協議（「協議」），藉以收購友邦信貸有限公司90%股權，代價為人民幣110,250,000元（相等於140,000,000港元）。友邦信貸有限公司於香港從事放債業務。董事認為，收購事項將有助本集團開展放債業務及拓寬本集團之收益來源。人民幣55,125,000元（相等於70,000,000港元）之代價已於簽訂該協議後以現金按金償付。人民幣29,138,000元（相等於37,000,000港元）之代價將於完成日期以現金償付，而餘下人民幣25,988,000元（相等於33,000,000港元）之代價將由本公司於完成日期發行以林惠霞女士為受益人之承兌票據償付。於收購事項完成後，友邦信貸有限公司將成為本公司之非全資附屬公司。於刊發本公佈日期，收購事項尚未完成，須待若干條款及條件達成後方可作實。因此，並無披露上述交易對本集團產生之財務影響。有關收購事項之詳情已於本公司日期為二零一四年十一月三日的公佈內披露。

## 12. 貿易應收款項

本集團向若干客戶授出之信貸期為180日（二零一三年：180日）以內，而其他客戶須於收到貨品時即時付款。以下為於申報期末根據貨品交付日期（與各自的收入確認日期相近）呈列之貿易應收款項賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至30日	23,189	18,802
31至60日	22,561	16,124
61至90日	25,486	19,021
91至120日	26,417	16,301
121至180日	36,587	24,106
181日至1年以內	89,811	66,747
1年以上	33,414	11,264
	<u>257,465</u>	<u>172,365</u>

## 13. 應收票據

於申報期末，根據貨品交付日期呈列之應收票據賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	2,513	—
91至120日	—	—
121至180日	1,204	408
180日以上	38,991	32,446
	<u>42,708</u>	<u>32,854</u>

於二零一四年十二月三十一日，應收票據的賬面值包括按全面追索基準向供應商背書票據而尚未到還款日的款項人民幣23,814,000元（二零一三年：人民幣17,822,000元）。由於本集團尚未轉讓有關該等應收票據的重大風險及回報，故本集團繼續於綜合財務報表中確認應收票據的全數賬面值為資產。向供應商背書的票據（於申報期末尚未到期）的已保證相關貿易應付款項於綜合財務狀況表中被確認為流動負債。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
按全面追索基準向供應商背書的應收票據：		
已轉讓資產之賬面值	23,814	17,822
相關負債之賬面值	<u>(23,814)</u>	<u>(17,822)</u>
持倉淨額	<u>          -</u>	<u>          -</u>

所有應收票據均以人民幣計值。

背書票據自申報期末起計之到期日均少於六個月。

#### 14. 貿易應付款項及應付票據

以下為貿易應付款項及應付票據於申報期末根據收取貨品日期呈列之賬齡分析。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至30日	19,117	11,198
31至60日	7,166	6,160
61至90日	6,636	2,337
90日以上	<u>13,423</u>	<u>9,017</u>
	<u>46,342</u>	<u>28,712</u>

供應商向本集團授出之信貸期為30內。

於二零一四年十二月三十一日，計入貿易應付款項的金額中包括向供應商背書的應收票據（尚未到還款日）的已保證款項人民幣23,814,000元（二零一三年：人民幣17,822,000元）。

於申報期末，貿易應付款項之賬面值以人民幣計值。

#### 15. 銀行借貸

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團獲得新銀行貸款人民幣20,000,000元（二零一三年：無）。該貸款按固定年利率6.9%計息，須於申報期末起計一年內償還。

於申報期末，銀行借貸乃以本集團賬面淨值分別為人民幣6,323,000元及人民幣25,977,000元之租賃土地及樓宇作抵押。

## 16. 股本

	每股面值 0.10港元 之股份數目 千股	金額 千港元
<b>法定：</b>		
於二零一三年一月一日、 二零一三年十二月三十一日、 二零一四年一月一日及 二零一四年十二月三十一日	3,000,000	300,000
<b>已發行及繳足：</b>		
於二零一三年一月一日、 二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	1,200,000	120,000
於二零一四年一月二十日發行股份 (附註a)	200,000	20,000
行使購股權 (附註b)	2,400	240
於二零一四年四月十六日發行股份 (附註c)	92,052	9,205
於二零一四年七月七日發行股份 (附註d)	110,000	11,000
購回普通股 (附註e)	(38,224)	(3,822)
於二零一四年十二月三十一日	1,566,228	156,623
<b>綜合財務報表所示</b>		
於二零一三年十二月三十一日	人民幣千元 等值	104,201
於二零一四年十二月三十一日	人民幣千元 等值	133,169

### 附註：

- (a) 於二零一四年一月二十日，根據日期為二零一四年一月十日之配售及認購協議，按每股0.38港元之價格配發及發行200,000,000股每股面值0.10港元之普通股。
- (b) 於二零一四年一月二十一日，根據購股權計劃行使購股權後，按每股0.476港元發行2,400,000股每股面值0.10港元之股份。
- (c) 於二零一四年四月十六日，收購Accura集團（如附註17所載）後，按每股0.59港元配發及發行92,052,000股每股面值0.10港元之普通股。
- (d) 於二零一四年七月七日，根據日期為二零一四年六月二十五日之配售及認購協議，按每股0.57港元之價格配發及發行110,000,000股每股面值0.10港元之普通股。
- (e) 於二零一四年十月二十三日，按每股0.50港元之平均價格購回及註銷38,224,000股每股面值0.10港元之普通股。

## 17. 收購附屬公司

於二零一四年三月七日，本公司（作為買方）與獨立第三方Rainbow Phoenix Holdings Limited（作為賣方）訂立買賣協議（「收購協議」）以按總代價約人民幣55,000,000元（使用每股0.62港元之股價，即本公司於訂立協議當日之股價進行估值）收購Accurate Trade International Limited（一家投資控股公司，其附屬公司主要從事製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備）全部股權，惟受溢利保證所規限並可就下文所述代價進行調整。該收購已於二零一四年四月十六日完成。收購旨在拓寬本集團收入來源，且本集團的策略為不時檢討潛在商機及投資，以提升股東價值。

### 轉讓之代價

人民幣千元

按公平值計算之已發行代價股份（附註） 43,139

附註：根據日期為二零一四年三月七日之收購協議，購買代價將按以下方式發行兩批股份（「代價股份」）繳付：

- (i) 第一批代價股份，為92,052,000股代價股份（「第一批代價股份」），於完成日期配發及發行；及
- (ii) 第二批代價股份，初步為20,456,000股代價股份（「第二批代價股份」），須受Accura集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度不少於人民幣10,000,000元之溢利保證規限。

倘上述第(ii)點所述之溢利保證未獲達成，將予發行之第二批代價股份之數目將按以下公式調整：

$(\text{Accura集團之實際溢利} / \text{溢利保證}) \times \text{第二批代價股份之初始數目}$ ，並於相關時間四捨五入至本公司最接近之每手買賣單位。

截至收購日期，董事認為溢利保證將可達成，且20,456,000股股份將會根據或然代價股份安排而發行。然而，於二零一四年十二月三十一日，根據最新業績，溢利保證無法達成，本公司將毋須發行新股份作為第二批代價股份。

92,052,000股第一批代價股份之公平值乃採用每股0.59港元之股價（本公司於收購日期之股價）估值。

收購相關成本人民幣767,000元已自收購成本剔除，並於年內直接確認為開支及計入綜合損益及其他全面收益表之「行政開支」項下。

Accura集團於收購日期之資產淨值如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	28,709
預付租賃款項	6,440
其他無形資產	12,969
存貨	12,263
貿易應收款項 (附註)	2,379
其他應收款項	5,524
銀行結餘及現金	220
貿易應付款項	(4,024)
其他應付款項	(3,798)
短期銀行借貸	(20,000)
遞延稅項負債	(4,085)
	<u>36,597</u>

物業、廠房及設備、預付租賃款項及其他無形資產於收購日期之公平值，乃由與本集團並無關連的獨立合資格估值師行中誠達資產評估顧問有限公司參考相似物業交易價格的市場證據（對於樓宇及預付租賃款項）、折舊重置成本法（對於物業、廠房及設備的剩餘類別）及基於有關無形資產產生的預計未來現金流量之收入法進行估值。

附註：已獲得之於收購日期公平值為人民幣2,379,000元之貿易應收款項擁有合約總額人民幣3,618,000元。於收購日期對預計無法收回之合約現金流量之最佳估計為人民幣1,239,000元。

人民幣千元

收購產生之商譽

按公平值計算之已發行代價股份	43,139
減：已獲得可識別資產淨值之公平值	<u>(36,597)</u>

收購產生之商譽

6,542

由於收購計及配套員工以及可預見收入增長及進一步市場發展，因此收購Accura集團產生商譽。該等資產並不符合可識別無形資產之確認標準，故不能與商譽分開確認。

人民幣千元

收購產生之現金流入淨額

所收購之銀行結餘及現金

220



## 收購對本集團業績之影響

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，由收購日期起至二零一四年十二月三十一日止期間，Accura集團合共為本集團收入貢獻約人民幣19,004,000元，為本集團業績帶來虧損約人民幣5,077,000元。

倘收購Accura集團於二零一四年一月一日已完成，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度之收入將約為人民幣243,668,000元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度之虧損將為人民幣174,980,000元。備考資料僅供說明之用，不一定成為假若收購已於二零一四年一月一日完成之情況下本集團實際所得收入及經營業績之指標，亦不擬以此作為日後業績之預測。

## 18. 資本承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就已訂約但未於綜合財務報表中撥備的 收購附屬公司而言的資本開支	<u>55,125</u>	<u>-</u>

## 市場回顧

於二零一四年，歐美各國債務危機及阿拉伯世界局面動蕩等問題均致使全球經濟緩慢復甦。這些政治和經濟危機所帶來的後果將繼續對世界經濟構成影響，導致日用品需求下降、商品市場更加脆弱、商品售價低迷及金融市場波動。中國經濟則依然按勢溫和增長，其國內生產總值的增長率約為7.4%。國內經濟增長放緩，加上產能過剩但需求不足，存貨過多，鐵礦石價格飛漲，及鋼鐵價格持續下跌，對鋼廠的生產和經營帶來了巨大壓力。因此，若干大型鋼廠仍在蒙受損失。更糟糕的是，許多小型行業廠商因資金鏈中斷而被迫停業。

根據中國鋼鐵工業協會的資料，於二零一四年，中國對粗鋼的表觀需求按年下降3.4%至約7億3,830萬噸，而粗鋼的總產量在過去一年則上升0.9%至8億2,270萬噸。中國於二零一四年的鋼產量經歷了自一九八一年以來最緩慢的增長。鋼產量出現低增長顯示中國有關當局於致力減少生產及關閉污染廠房方面已漸見成效。

## 業務回顧

本集團主要從事製造及銷售高端鋼水控流產品，如浸入式水口、塞棒、中間包水口及長水口。全球市場環境持續惡化及鐵礦石價格波動對鋼廠的生產及經營帶來了極大壓力和挑戰，因而對本集團回顧期內產品的平均售價及本集團的毛利率造

成持續不利影響。此外，本集團的研究及開發產生更高的成本，銷量上升亦使得銷售及分銷成本增加。因此，本集團於二零一四年的業務經營及財務表現受到不利影響。然而，本集團於回顧期內努力維持市場領導地位，鞏固現有鋼水控流產品業務，並銳意開拓新業務，實行多元化業務策略，發展新收入來源之機會。

### **鞏固客戶基礎**

基於本集團在業界的良好聲譽及在設計和製造高端鋼水控流產品方面的領先技術，本集團已進一步鞏固了中國市場的客戶基礎。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已獲得另外兩名具有戰略重要性的新客戶山西新型爐業集團有限公司及張家港榮盛煉鋼有限公司。同時，本集團仍是中國十大鋼廠的主要供應商，包括寶鋼集團、首鋼集團、河北集團及武漢鋼鐵。展望未來，我們將繼續與國內鋼廠一併發掘商機，進一步推動業務增長。

### **擴充海外市場**

於回顧年度，全球經濟溫和復甦，創造出更多國際商機。因此，管理層清楚了解顧客群多元化的重要性，並付出巨大努力進一步擴張海外市場。經過多年耕耘，本集團已在鋼鐵行業打響「Sinoref」品牌並成功獲得多家全球知名鋼鐵生產企業的青睞，包括世界最大的鋼鐵及礦業公司ArcelorMittal及世界最大的超長鋼材產品製造商、加工商及分銷商Carboref GmbH。於回顧期間，本集團海外市場擴張成果令人振奮：海外收入由二零一三年約人民幣2,590萬元上升至二零一四年約人民幣3,270萬元。我們將繼續努力提升品牌國際知名度，鞏固本集團在業界的領先地位。

### **加強研發**

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已取得五項新的實用專利及一項新註冊發明專利。這令本集團於年末合共擁有22項註冊專利。強大的研發能力是華耐的核心競爭優勢，幫助本集團於創立幾年後即成為中國第二大高端鋼水控流產品製造商。

除了進一步發展鋼水控流產品業務外，本集團也一直在鋼鐵相關及非鋼鐵相關業務中尋求潛在商機。於回顧期間，本集團顯著加大研發投資力度，以進一步增加業務種類。截至二零一四年十二月三十一日止年度，華耐的研發團隊有33名專業人員，研發費用約為人民幣3,270萬元，約佔本集團總收入的13.6%。

因此，我們採用了多項領先的自主研發技術，該等自主研發技術能讓本集團享有中國高新技術企業優惠稅率，支持未來盈利以創新高。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣2億4,090萬元（二零一三年：人民幣1億8,640萬元）。收入增加乃主要由於(i)我們擴展海外市場；及(ii)大幅降低我們的平均售價以增加我們的銷售。總銷售量由8,917噸增加約50.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約13,403噸。

### 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括原材料成本、勞工成本、折舊及其他直接銷售成本。於本年度，本集團的銷售成本自二零一三年的人民幣1億6,190萬元增加約64.9%至二零一四年的約人民幣2億6,700萬元。銷售成本大幅增加，主要是由於年內銷售量增加所致。

### 毛(損)利

由於鋼鐵行業市場需求萎靡，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得毛損約人民幣2,610萬元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣2,450萬元，毛利率約為13.2%。毛損主要由於其大幅降低產品平均價格以在當前競爭激烈的環境下獲得市場份額。

### 就物業、廠房及設備確認的減值虧損

由於中國鋼鐵市場疲弱，鋼鐵需求及價格持續下滑，本集團廠房及設備可回收的相關賬面值超過其可回收金額。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損約人民幣2,430萬元（二零一三年：人民幣2,910萬元）。

### 就貿易應收款項確認的減值虧損

由於中國鋼鐵企業還款能力變差，引致貿易應收款項出現減值虧損，截至二零一四年十二月三十一日止年度貿易應收款項的減值虧損約人民幣3,060萬元（二零一三年：零）。

### 銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本包括銷售佣金、銷售員工成本及運輸成本。於回顧年度內，其銷售及分銷成本增加至約人民幣2,750萬元，自去年的約人民幣2,060萬元增加約33.4%。該增加乃主要由於銷售量增加所致。

## 行政開支及其他開支

本集團的行政開支及其他開支自截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣3,280萬元增加約121.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣7,290萬元。行政開支及其他開支大幅增加乃主要由於截至二零一四年十二月三十一日止年度增加研發開支約人民幣3,270萬元所致。本集團投放更多資源於研發活動，以創造更多新產品滿足客戶需要。

## 財務成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的財務成本約為人民幣110萬元（二零一三年：零）。銀行貸款利率為固定年利率6.9%。

## 稅項

本集團一家中國附屬公司成功取得中國高新技術企業認證。因此，該中國附屬公司須按15%的稅率繳納中華人民共和國企業所得稅（「企業所得稅」）至二零一四年止。本公司另一家中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

## 年內虧損及年內全面開支總額

基於情況具挑戰性，本集團的年內虧損及年內全面開支總額約為人民幣1億7,370萬元，而上一年度錄得約人民幣5,680萬元。虧損主要是由於多個因素的共同影響，其中包括(i)我們的產品平均價格大幅下跌；(ii)物業、廠房及設備減值虧損；及(iii)貿易應收款項減值虧損。本集團的每股虧損由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣4.73分增加至二零一四年度的每股虧損人民幣11.55分。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一三年：無）。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所用現金淨額約為人民幣2億3,810萬元（二零一三年：經營活動所用現金淨額為人民幣5,210萬元），本集團的銀行結餘及現金約為人民幣1億270萬元（二零一三年：人民幣3億1,230萬元）。

本集團於二零一四年十二月三十一日的權益總額約為人民幣5億2,650萬元（二零一三年：人民幣5億6,330萬元）。於二零一四年十二月三十一日，本集團的未償還銀行貸款約為人民幣2,000萬元（二零一三年：無）。

## **重大收購及出售附屬公司及聯營公司**

於二零一四年四月十六日，本公司已完成收購Accurate Trade International Limited (詳情載於附註17)。此外，於二零一四年十一月三日，本公司已就收購友邦信貸有限公司訂立一項有條件買賣協議 (詳情載於附註11)。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，除投資其附屬公司外，本公司概無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

本集團一直投資於研發活動。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，該等開支達約人民幣3,270萬元。

## **資產抵押**

於二零一四年十二月三十一日，本集團已將若干賬面淨值總額約為人民幣32,300,000元 (二零一三年：零) 的樓宇及租賃土地抵押，以作為本集團獲授短期銀行貸款之抵押品。

## **或然負債**

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無向本集團以外的任何公司提供任何形式的擔保。本集團目前並無涉及任何重大法律訴訟，亦不知悉有任何涉及本集團的未決或潛在的重大法律訴訟。

## **人力資源及員工薪酬**

於二零一四年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共有371名員工 (二零一三年：287名)。本年度的員工成本總額約為人民幣3,810萬元 (二零一三年：人民幣3,120萬元)。年內，本集團繼續加強員工培訓工作，向管理人員和專業技術人員提供培訓及學習的機會。此外，本集團亦及時向所有員工提供政府的最新行業政策方面的資訊，不斷提高員工的專業水平及質素。同時，本集團還向其員工提供有競爭力之薪酬，鼓勵彼等全心全意為客戶服務。

## 展望

面對鋼材行業持續不景氣的局面，中國政府於二零一三年十月發佈了指導性的《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，旨在於二零一七年前淘汰8,000萬噸的鋼材產能。政府將監控結果並實行評估制度，以此促使地方政府立即採取行動。本集團將密切監控行業政策變動的影響，並利用其領先技術達致對鋼鐵生產商不斷提出的生產要求。

本集團主要從事製造及銷售高端鋼水控流產品，以及製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備。儘管鋼鐵行業於二零一四年表現較為遜色，但鑒於經濟狀況持續改善及政府的鼓勵政策，管理層對其二零一五年的前景持謹慎樂觀態度。我們相信，中國政府將投入更多精力通過加速淘汰落後產能及鋼鐵行業的結構調整達致其降低產能的目標，此舉將會創造一個更為健康且供需平衡的環境。

然而，由於鋼鐵行業持續經歷頹勢及仍然面臨不確定因素，因此除鋼水控流產品業務外，我們亦評估其他潛在商業機會，以提高我們的盈利能力。鋼鐵行業內的上下游業務分部將成為我們的目標，但本集團對任何具光明市場前景的互補性業務都將保持開放態度。

於二零一四年十一月三日，本集團與一名獨立第三方訂立一項股權轉讓協議，據此本集團有條件同意收購友邦信貸有限公司已發行股本之90%。友邦信貸有限公司主要從事放債業務。預期收購事項將為本集團帶來開展具增長潛力之新業務及拓寬其收入及收益來源之最佳良機。

長遠來看，本集團的策略將包括評估具發展機會的適當投資，有關投資可提供帶來持續盈利的額外穩定收入流。

## 遵守企業管治常規守則

除偏離上市規則附錄十四所載企業管治守則之適用守則條文（「守則條文」）第A.2.1條的規定（參閱下文解釋）外，於回顧財政年度內，本公司於二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日期間一直遵守所有守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人擔任。徐葉君先生除出任本公司主席職務外，亦以本公司行政總裁身份負責本集團策略規劃及監督本集團各方面營運。此舉構成偏離守則條文第A.2.1條。作為本集團創辦人之一，徐葉君先生對本集團核心業務具有豐富經驗及知識，而其監督本集團營運的職責明顯對本集團有利。董事會認為此架構不會使董事會與本集團管理層之間的權力及授權出現失衡。

## 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則（「操守守則」），其條款的嚴格程度不下於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直遵守操守守則所載的規定標準。

## 審閱賬目

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，以及截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行就本集團初步公佈所載的截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註公佈的數字與本集團的經審核綜合財務報表進行比較，結果與該年度經審核綜合財務報表相符。由於德勤•關黃陳方會計師行進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行不對本初步業績公佈發表任何核證。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

承董事會命  
華耐控股有限公司  
主席  
徐葉君

香港，二零一五年三月六日

於本公佈刊發日期，執行董事為徐葉君先生及冼國威先生；非執行董事為周志華先生及葉芯瑜女士；獨立非執行董事為姚恩澍先生、唐耀安先生及李奕生先生。