

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」）截至二零一五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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4	288,942	240,916
銷售成本		<u>(315,487)</u>	<u>(267,004)</u>
毛損		(26,545)	(26,088)
其他收入		730	835
減值虧損		(143,485)	(54,892)
銷售及分銷成本		(29,553)	(27,484)
行政開支		(34,653)	(25,591)
其他開支		(32,547)	(47,306)
股本結算購股權開支		(10,407)	—
財務成本		<u>(2,426)</u>	<u>(1,050)</u>
除稅前虧損	5	(278,886)	(181,576)
稅項	6	<u>7,618</u>	<u>7,874</u>
年度虧損		<u><u>(271,268)</u></u>	<u><u>(173,702)</u></u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		(271,432)	(173,702)
非控股權益		<u>164</u>	<u>—</u>
		<u><u>(271,268)</u></u>	<u><u>(173,702)</u></u>
每股虧損：			
基本及攤薄		<u><u>(人民幣14.14分)</u></u>	<u><u>(人民幣11.55分)</u></u>

綜合損益及其他全面收益表

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度虧損	(271,432)	(173,702)
其他全面收益		
可能於其後重新分類至損益的項目：		
換算海外業務時產生的匯兌差額	<u>19,307</u>	<u>—</u>
年度其他全面收益	<u>19,307</u>	<u>—</u>
年度全面開支總額	<u>(252,125)</u>	<u>(173,702)</u>
應佔年度全面開支總額之各項如下：		
本公司擁有人	(252,296)	(173,702)
非控股權益	<u>171</u>	<u>—</u>
	<u>(252,125)</u>	<u>(173,702)</u>

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		12,155	75,136
商譽	9	305,823	6,542
無形資產	10	92,623	12,050
收購附屬公司之已付按金		–	55,125
預付租賃款項		410	15,560
		411,011	164,413
流動資產			
存貨		59,185	39,900
貿易應收款項	11	213,257	257,465
應收票據	12	17,100	42,708
應收貸款	13	50,346	–
其他應收款項、按金及預付款項		39,455	19,098
預付租賃款項		156	391
可收回稅項		–	2,963
受限制銀行存款		1,749	1,869
銀行結餘及現金		83,709	102,678
		464,957	467,072
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	40,369	46,342
其他應付款項及應計費用		33,710	22,854
稅項負債		8,569	5,528
銀行借貸		20,361	20,000
		103,009	94,724
流動資產淨值		361,948	372,348
資產總值減流動負債		772,959	536,761
非流動負債			
遞延稅項負債		15,675	10,213
承兌票據	15	207,737	–
		223,412	10,213
資產淨值		549,547	526,548
資本及儲備			
股本		213,708	133,169
儲備		334,883	393,379
		548,591	526,548
非控股權益		956	–
權益總額		549,547	526,548

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、製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備、電子商務、電子商務解決方案及相關支援服務及銷售資產科技產品以及放債。

綜合財務報表以人民幣（「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（第622章）（「條例」）所規定之適用披露。

該條例第9部「賬目及審計」之財務呈報規定乃就編製該等綜合財務報表而實施，因此，若干資料之呈列及披露與二零一四年綜合財務報表相比存在變動。此對本集團之財務狀況或表現並無影響，然而，條例將對綜合財務報表之編製及披露造成影響。

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」）。

香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則年度改進 （二零一零年至二零一二年週期）
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則年度改進 （二零一一年至二零一三年週期）

於本年度應用此等新訂及經修訂準則及詮釋並未對於此等綜合財務報表呈報之金額及／或於此等綜合財務報表載列之披露產生重大影響。

(ii) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並未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	財務工具 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 ²
香港財務報告準則第11號（修訂本）	收購於合營業務之權益的會計處理 ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	披露計劃 ¹
香港會計準則第16號（修訂本）	澄清可接受的折舊方法及 香港會計準則第38號攤銷 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其關聯企業或合營企業之 資產出售或投入 ³
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（修訂本）	投資實體：申請合併豁免 ¹
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則年度改進 （二零一二年至二零一四年週期） ¹

1 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

3 於將決定的日期或之後開始的年度期間生效。

董事預期應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

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四個經營分部，專注i) 製造及銷售高端鋼水控流產品；ii) 製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備；iii) 放債，由收購友邦信貸有限公司而產生；及iv) 電子商務，由收購Soaring International Holdings Limited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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 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	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	<u>231,696</u>	<u>25,069</u>	<u>5,332</u>	<u>26,845</u>	<u>288,942</u>
毛(損)利	<u>(37,272)</u>	<u>2,391</u>	<u>3,805</u>	<u>4,531</u>	<u>(26,545)</u>
分部虧損	<u>(165,621)</u>	<u>(55,422)</u>	<u>(35,596)</u>	<u>(2,494)</u>	<u>(259,133)</u>
未分配公司收入					1
員工成本(包括退休福利計劃供款)					(1,954)
經營租賃租金					(122)
未分配公司開支					<u>(17,678)</u>
除稅前虧損					<u>(278,886)</u>

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>	(172,926)
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>

分部虧損指各分部產生的虧損(包括折舊、攤銷及減值惟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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	製造及銷售		放債	電子商務	綜合
	製造及銷售 高端鋼	紙張加工 設備及其他 相關設備			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
分部資產	<u>280,790</u>	<u>36,646</u>	<u>182,953</u>	<u>348,804</u>	849,193
未分配公司資產					<u>26,775</u>
綜合資產總值					<u>875,968</u>
負債					
分部負債	<u>39,107</u>	<u>35,933</u>	<u>2,831</u>	<u>33,351</u>	111,222
未分配公司負債					<u>215,199</u>
綜合負債總額					<u>326,421</u>

	製造及銷售		放債	電子商務	其他	綜合
	製造及銷售 高端鋼	紙張加工 設備及其他 相關設備				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他分部資料						
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	624	7	-	60	9,220	9,911
物業、廠房及設備折舊	13,699	1,672	1	18	197	15,587
就貿易應收款項確認的減值虧損	10,316	5,080	-	-	-	15,396
就物業、廠房及設備確認的 減值虧損	34,607	23,400	-	-	-	58,007
就無形資產確認的減值虧損	-	9,800	-	-	-	9,800
就預付租賃款項確認的減值虧損	9,393	5,600	-	-	-	14,993
就商譽確認的減值虧損	-	6,542	38,747	-	-	45,289
預付租賃款項攤銷	235	156	-	-	-	391
無形資產攤銷	-	1,297	-	5,339	-	6,636
研發成本	<u>32,547</u>	-	-	-	-	<u>32,547</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 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
資產				
分部資產	458,459	85,405		543,864
未分配公司資產				87,621
綜合資產總值				631,485
負債				
分部負債	60,907	37,324		98,231
未分配公司負債				6,706
綜合負債總額				104,937

	製造及銷售 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
其他分部資料				
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
無形資產攤銷	—	919	—	919
研發成本	32,656	—	—	32,656

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中華人民共和國（「中國」）（原籍國家）	214,087	204,163
歐洲	45,842	32,733
亞洲（不包括中國及香港）	10,064	4,020
北美洲	10,531	—
非洲	622	—
大洋洲	424	—
香港	7,372	—
	<u>288,942</u>	<u>240,916</u>

非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
香港	408,323	55,139
中國	2,688	109,274
	<u>411,011</u>	<u>164,413</u>

以上非流動資產資料乃根據資產位置而定。

主要客戶資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無個別客戶為本集團貢獻超過10%之收入（二零一四年：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，獨佔本集團超過10%之收入）。

5. 除稅前虧損

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	553	614
存貨撥備（列入銷售成本）	-	946
就貿易應收款項確認的減值虧損	15,396	30,623
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	58,007	24,269
就無形資產確認的減值虧損	9,800	-
就預付租賃款項確認的減值虧損	14,993	-
就商譽確認的減值虧損	45,289	-
預付租賃款項攤銷	391	352
其他無形資產攤銷	6,636	919
確認為開支之存貨成本	306,195	264,217
物業、廠房及設備折舊	15,587	12,345
有關辦公室物業之最低租賃款項	544	662
有關辦公室設備之最低租賃款項	-	3
出售物業、廠房及設備虧損	-	23
匯兌（收益）／虧損淨額	(211)	1,931
研發成本（列入其他開支）	32,547	32,656
員工成本（包括董事酬金）		
— 薪金及其他福利	39,626	36,663
— 退休福利計劃供款	3,297	1,441
— 以股份為基礎付款（列入行政開支）	-	-
	<u>42,923</u>	<u>38,104</u>
減：計入研發成本的員工成本	<u>(2,166)</u>	<u>(2,203)</u>
	<u><u>40,757</u></u>	<u><u>35,901</u></u>

6. 稅項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
香港利得稅：		
— 本年度	993	—
— 過往年度撥備不足	1,591	—
中國企業所得稅：		
— 過往年度超額撥備	—	(282)
遞延稅項：		
— 本年度	(10,202)	(7,592)
	<u>(7,618)</u>	<u>(7,874)</u>

香港利得稅按兩個年度於香港產生之估計應課稅溢利的16.5%（二零一四年：16.5%）計算。

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%。

於二零一五年八月二十四日，一家中國附屬公司已獲得中國高新技術企業證書，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，該中國附屬公司自二零一五年起計三年享受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9,343,000元（二零一四年：人民幣7,334,000元），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二零一五年及二零一四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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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>(271,432)</u>	<u>(173,702)</u>
	股份數目 二零一五年 千股	股份數目 二零一四年 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>1,919,628</u>	<u>1,503,742</u>

計算截至二零一五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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	6,542	—
收購附屬公司	333,058	6,542
匯兌調整	<u>11,512</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>351,112</u>	<u>6,542</u>
累計減值：		
於一月一日	—	—
年內撥備	<u>45,289</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>45,289</u>	<u>—</u>
賬面值：		
於十二月三十一日	<u>305,823</u>	<u>6,542</u>

商譽乃分配至根據業務分部識別的本集團現金產生單位（「現金產生單位」），情況如下：

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備	(i)	-	6,542
放債	(ii)	70,978	-
電子商務	(iii)	234,845	-
		<u>305,823</u>	<u>6,542</u>

(i) 製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團收購了Accurate Trade International Limited及其附屬公司（「Accura集團」）之全部已發行股本，故於收購完成後確認商譽約人民幣6,542,000元。

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13.57%（二零一四年：16.11%）的五年期間內現金流量預測。計算使用價值的其他重要假設與包括銷售預算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。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於此現金產生單位之表現未如理想，本集團確認減值虧損約人民幣6,542,000元（二零一四年：零）。

(ii) 放債

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團收購了友邦信貸有限公司之90%已發行股本，故於收購完成後確認商譽約人民幣103,318,000元。

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15.37%的五年期間內現金流量預測。五年後之現金流量乃根據2%的增長率推算。使用價值計算的其他重要假設與包括銷售預算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。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團確認減值虧損約人民幣38,747,000元（二零一四年：零）。

(iii) 電子商務

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團收購了Soaring International Holdings Limited之全部已發行股本，故於收購完成後確認商譽約人民幣229,740,000元。

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14.12%的五年期間內現金流量預測。五年後之現金流量乃根據2%的增長率推算。使用價值計算的其他重要假設與包括銷售預算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。概無就此現金產生單位確認減值虧損。

10. 無形資產

	專有技術 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於二零一四年一月一日	—	—	—
收購附屬公司時購入	2,236	10,733	12,969
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	2,236	10,733	12,969
匯兌調整	2,110	—	2,110
收購附屬公司時購入	94,970	—	94,970
於二零一五年十二月三十一日	99,316	10,733	110,049
累計攤銷及減值：			
於二零一四年一月一日	—	—	—
年內撥備	159	760	919
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	159	760	919
匯兌調整	71	—	71
年內撥備	5,563	1,073	6,636
減值虧損	1,853	7,947	9,800
於二零一五年十二月三十一日	7,646	9,780	17,426
賬面值：			
於二零一五年十二月三十一日	91,670	953	92,623
於二零一四年十二月三十一日	2,077	9,973	12,050

上述無形資產具有特定使用年期。該等無形資產乃於以下期間按直線法攤銷：

專有知識	3至10年
客戶關係	10年

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，由於製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備分部表現下滑，本集團對本集團之專有技術及客戶關係的可收回金額進行審查。導致確認減值虧損9,800,000港元（二零一四年：零）的審查已於損益確認。相關資產的可收回金額已按其使用價值釐定。用於計量使用價值的折現率為13.57%。

11. 貿易應收款項

本集團向若干客戶授出之信貸期為180日（二零一四年：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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30日	21,808	23,189
31至60日	22,753	22,561
61至90日	20,576	25,486
91至120日	38,956	26,417
121至180日	17,872	36,587
181日至1年以內	91,292	89,811
1年以上	—	33,414
	<u>213,257</u>	<u>257,465</u>

已逾期但並未減值的貿易應收款項賬齡如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30日	10,114	20,645
31至60日	12,144	17,530
61至90日	11,910	20,532
91至120日	30,955	23,782
121至180日	9,878	32,316
181日至1年以內	91,292	89,811
1年以上	—	33,414
	<u>166,293</u>	<u>238,030</u>

本集團並未就若干已逾期但並未減值的貿易應收款項作出撥備，原因為董事認為，基於客戶良好的付款記錄及與此等客戶的長期交易記錄，該等應收款項可被收回。本集團並未就此等結餘持有任何抵押品。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認的呆賬撥備人民幣15,396,000元（二零一四年：人民幣30,623,000元）乃參考個別客戶的信譽、過往違約記錄、客戶的其後結算及付款記錄以估計可收回金額為基準。本集團就賬齡超過一年而其後並無清償的個別貿易應收款項作出全數撥備，原因為過往證據顯示，該等應收款項一般不可收回，或就陷入嚴重財務困難的個別貿易應收款項作出全數撥備。

12. 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至90日	1,390	2,513
91至120日	4,117	—
121至180日	2,723	1,204
180日以上	8,870	38,991
	<u>17,100</u>	<u>42,708</u>

於二零一五年十二月三十一日，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2,583,000元（二零一四年：人民幣23,814,000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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	2,583	23,814
相關負債之賬面值	(2,583)	(23,814)
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。

13. 應收貸款

年內，本集團的應收貸款來自放債業務。

應收貸款之利率及信貸期由訂約雙方共同協定。應收貸款乃以債務人／若干個別人士之財產及個人擔保作抵押。逾期結餘乃由高級管理層定期審核及審慎處理。

於申報期末的應收貸款按直至合約到期日的剩餘期間分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月內	1,034	—
三個月至一年	14,909	—
一年以上（載有按要求還款條文）	34,403	—
	<u>50,346</u>	<u>—</u>

利率已於合約月釐定。於二零一五年十二月三十一日，平均實際年利率為5.25%至21%。

應收貸款尚未逾期亦無減值，且與若干近期並無拖欠記錄的債務人有關。

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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30日	18,613	19,117
31至60日	8,074	7,166
61至90日	1,227	6,636
90日以上	12,455	13,423
	<u>40,369</u>	<u>46,342</u>

供應商向本集團授出之信貸期為30內。

於二零一五年十二月三十一日，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2,583,000元（二零一四年：人民幣23,814,000元）。

於申報期末，貿易應付款項之賬面值以人民幣計值。

15. 承兌票據

於二零一五年三月二十三日，本集團於完成收購友邦信貸有限公司後向與本集團並無關連的獨立第三方林惠霞女士發行總本金額33,000,000港元年利率為3%的承兌票據（「承兌票據1」）。承兌票據1於發行日期起計第二年到期。

承兌票據1於發行日期的公平值為約33,004,000港元（約人民幣26,023,000元），乃按2.994%的實際年利率計算。承兌票據1乃分類為非流動負債及直至於到期日清償前按攤銷成本入賬。

於二零一五年十一月九日，本公司於完成收購Soaring International Holdings Limited後向與本集團並無關連的獨立第三方李儼先生及吳恒輝先生發行總本金額213,600,000港元年利率為2%的承兌票據（「承兌票據2」）。承兌票據2於發行日期起計第三年到期。

承兌票據2於發行日期的公平值為約213,618,000港元（約人民幣174,996,000元），乃按2%的實際年利率計算。承兌票據2乃分類為非流動負債及直至於到期日清償前按攤銷成本入賬。

市場回顧

於二零一五年，全球經濟從債務危機中復甦，但美國及歐洲的政治及經濟危機繼續影響全球經濟，導致日用品需求下降及全球金融市場更為動盪。

根據中國商務部的資料，中國經濟繼續溫和增長，並成功由主要以投資及外貿推動經濟增長轉型為以國內需求推動。與市場預期一致，由於服務及消費的動力抵銷製造及出口疲弱的影響，據中國國家統計局的資料，二零一五年全年國內生產總值(GDP)增長率為約6.9%，為25年來最慢的增長，較二零一四年約7.3%的國內生產總值增長率為低。

根據世界鋼鐵協會的資料，二零一五年的全球粗鋼產量達到1,622.8百萬噸（百萬噸），與二零一四年相比減少－2.8%。中國當局在減少鋼鐵產量及關閉造成污染的廠房方面取得一定進展。國家統計局指出，中國的精鋼產量於二零一五年較前一年下降2.3%至約803.8百萬噸（百萬噸），並為自一九八一年以來首次錄得鋼鐵產量縮減。

中國鋼鐵工業協會(CISA)指出，中國的鋼鐵消耗於二零一五年較前一年下降5.4%；主要鋼廠的負債比率較前一年上升1.6個百分點至70.1%，令大型鋼廠的債務達到人民幣32,700億元，反映鋼鐵行業經營環境困難。事實上，需求不足、存貨過剩、鐵礦石價格上漲及鋼鐵價格持續下降對鋼廠的生產及營運構成巨大壓力。於過去兩年，由於國內需求疲弱導致業內產能嚴重過剩，鋼鐵價格暴跌73.3%至每噸人民幣1,600元，致使眾多小型鋼廠因資金鏈切斷而被迫關閉。

業務回顧

本集團的主要業務來源為製造及銷售高端鋼水控流產品，而其其他附屬公司則從事製造紙張加工設備、放債業務、電子商務（電子商務）及資訊科技（資訊科技）解決方案業務。

我們的鋼水控流產品製造廠為本集團的主要業務來源，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。於二零一五年，由於鋼鐵業盈利微薄及在全球市場惡化的壓力及挑戰下產生減少，加上鐵礦石價格波動，令中國鋼廠艱苦經營。同樣地，為與市場內銷售利潤率較低的其他同業競爭，我們的鋼水控流產品製造廠產生較高的研發成本，並產生更高的銷售及分銷成本以維持較高銷量。因此，附屬公司的業務及財務表現受到負面影響。儘管如此，我們在回顧期間仍然致力維持於市場內的領先地位。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團使用配售所得款項於二零一五年三月底收購友邦信貸有限公司(TCL)，藉此在香港建立穩固的放債業務基礎。此附屬公司產生按揭及個人貸款收入，並主要集中於向客戶提供短期及長期物業按揭貸款以應付彼等之財務需要。

於回顧期間，儘管市場環境充滿挑戰，我們仍繼續努力集中於「TCL」品牌效應良好的物業按揭業務，並維持有助客戶基礎及市場佔有率穩定增長的貸款組合。

於二零一五年十一月九日，本集團收購資訊科技業務企業Soaring International Holdings Limited，其主要從事電子商務行業，尤其透過eBay平台專注於B2C零售，並主要從事互聯網批發業務，特別集中於海外消費者、物流管理及採購。於回顧期間，該企業繼續在現有平台發展其業務及取得豐厚收入。

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，本集團的主要業務已進一步鞏固了中國市場的客戶基礎。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團已獲得與戰略客戶的業務。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，而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，本集團的鋼水控流產品附屬公司已在鋼鐵行業打響「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，本集團的海外收入由二零一四年約人民幣3,680萬元上升至二零一五年約人民幣3,100萬元。我們將繼續提升Sinoref品牌的國際知名度，鞏固本集團在業界的領先地位。

加強研發

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團其中一間中國附屬公司取得四項新註冊發明專利。這令本集團於年末合共擁有29項註冊專利。強大的研發能力是華耐的核心競爭優勢，幫助附屬公司在中國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。截至二零一五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3,250萬元，約佔本集團總收入的11.3%。

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣2億8,890萬元（二零一四年：人民幣2億4,090萬元）。收入增加乃主要由於(i)我們擴展先進鋼水控流產品的海外市場；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13,403噸增加約11.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約14,939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二零一四年的人民幣2億6,700萬元增加約18.2%至二零一五年的約人民幣3億1,550萬元。銷售成本大幅增加，主要是由於年內銷售量增加所致。

毛損

由於鋼鐵行業市場需求萎靡，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得毛損約人民幣2,650萬元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛損約人民幣2,610萬元。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。

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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損約人民幣4,400萬元（二零一四年：人民幣2,430萬元）。此外，由於中國鋼鐵企業還款能力變差，引致於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認貿易應收款項的減值虧損約人民幣1,030萬元（二零一四年：人民幣3,060萬元）。

由於紙張加工設備於中國的需求及價格下跌，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認商譽、物業、廠房及設備、無形資產以及預付款項減值虧損約人民幣4,530萬元（二零一四年：零）。此外，基於相關客戶的還款能力，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認貿易應收款項減值虧損約人民幣510萬元（二零一四年：零）。

此外，由於放債業務的表現未如理想，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認商譽減值虧損約人民幣3,880萬元（二零一四年：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2,960萬元，自去年的約人民幣2,750萬元增加約7.5%。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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣7,290萬元減少約7.8%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣6,720萬元。本集團投放資源於研發活動，於截至二零一五年十二月三十一日止年度投放了約人民幣3,250萬元以創造更多新產品滿足客戶需要。

財務成本

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的財務成本約為人民幣240萬元（二零一四年：人民幣110萬元）。銀行貸款利率為固定年利率6.4%（二零一四年：年利率6.9%）。

稅項

本公司的中國鋼水控流產品製造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」）至二零一八年止。本公司另一家從事生產造紙機的中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

年內虧損

基於情況具挑戰性，本集團的年內虧損約為人民幣2億7,130萬元，而上一年度錄得約人民幣1億7,370萬元。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；及(ii)物業、廠房及設備、貿易應收款項、無形資產、預付租賃款項及商譽減值虧損。本集團的每股虧損由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣11.55分增加至二零一五年度的人民幣14.14分。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一四年：無）。

資本架構、流動資金及財務資源

於截至二零一五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1億2,150萬元（二零一四年：經營活動所用現金淨額為人民幣2億3,810萬元），本集團的銀行結餘及現金約為人民幣8,370萬元（二零一四年：人民幣1億270萬元）。

本集團於二零一五年十二月三十一日的權益總額約為人民幣5億4,950萬元（二零一四年：人民幣5億2,650萬元）。於二零一五年十二月三十一日，本集團的未償還銀行貸款及承兌票據分別約為人民幣2,040萬元及人民幣2億770萬元（二零一四年：人民幣2,000萬元及零）。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

友邦信貸有限公司（從事放債業務的公司）及Soaring International Holdings Limited（其附屬公司從事電子商務的公司）之收購已分別於二零一五年三月二十三日及二零一五年十一月九日完成。

於截至二零一五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。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團已將若干賬面淨值總額約為人民幣169萬元（二零一四年：人民幣3,230萬元）的樓宇及租賃土地抵押，以作為本集團獲授銀行貸款之抵押品。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，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

於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共有455名員工（二零一四年：371名）。本年度的員工成本總額約為人民幣4,290萬元（二零一四年：人民幣3,810萬元）。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

根據國際貨幣基金組織(IMF)，儘管地緣政治局勢緊張、資產價值出現干擾性變動及發達經濟體經濟停滯及出現低通脹，亞太區於二零一六年的國內生產總值增長率預期將維持穩定。區內表現於中期內將繼續較全球其他地區優勝，而中國經濟正轉為以更具持續性的步伐發展，同時區內其他國家的增長亦預期會加速。與二零一五年相比，二零一六年被視為對本集團來說更具挑戰性的一年。

於二零一六年一月，66個向世界鋼鐵協會匯報的國家的全球粗鋼產量為128百萬噸，與二零一五年一月相比減少－7.1%。產能過剩為全球性行業問題，中國政府及企業重組鋼鐵業及減少過剩產能的努力已取得進展。儘管中國的煉鋼廠面對虧損及產能過剩，但中國商務部於二零一六年一月指出，中國鋼廠並未向歐盟(EU)傾銷過剩產品。

根據中國鋼鐵工業協會(CISA)的估計，踏入二零一六年，中國的鋼鐵產量及需求預期繼續下降，而中國的鋼鐵消耗將進一步下跌3%。於二零一六年一月，中國的粗鋼產量為63.2百萬噸，較二零一五年一月減少－7.8%。展望未來，中國政府應會透過加快淘汰鋼鐵業內的陳舊產能及重組加緊向其削減產能的目標邁進。本集團從事製造鋼水控流產品的附屬公司密切監察行內政策及其影響，並應用其領先科技以應付鋼廠不斷演變的生產需求。

放債業務

根據二零一六／二零一七年度香港財政預算案，預測二零一六年的本地生產總值增長率為一至兩個百分點，較二零一五年的增長率低。為了維持市場競爭力，TCL已投放更多資源於廣告，從而以有效方式宣傳我們的放債產品及服務。為了擴闊客戶基礎及現有組合，其貸款政策將繼續採用審慎及具靈活性的業務策略，並因應市場及環境轉變作出調整。

於二零一六年三月八日，TCL作為放款人與借款人（一名獨立第三方）訂立一份貸款協議，據此，放款人已同意向借款人授出1億1,000萬港元的貸款，年期為12個月。貸款協議構成上市規則第14章項下本公司之須予披露交易。詳情請參閱日期為二零一六年三月八日之公佈。

展望將來，附屬公司將把握此按揭貸款需求日增所帶來的商機，宣傳其品牌及透過其本身的渠道及與戰略夥伴合作擴闊其貸款組合及客戶基礎。本集團對其物業按揭貸款組合的未來表現、利息收入及溢利充滿信心，並深信其將於不久將來為股東帶來可觀回報。

電子商務業務

電子商務科技的發展及網上商店之間不斷加劇的競爭令外界對電子商務平台的期望逐年增加。然而，適合各行各業的單一「一體適用」電子商務平台解決方案並不存在。

我們的資訊科技附屬公司主要從事電子商務業務，並透過eBay平台專注於B2C零售及集中於現有物流網絡的海外消費者。該公司日後將發展新的電子商務產品，而這些產品將提供一個市場及購物手推車渠道，以及協助售賣者管理不同地點的產品組合及管理不同渠道及貨倉之間的所有存貨流動的存貨管理服務。

紅利發行認股權證

於二零一五年十二月八日，本公司刊發有關紅利發行認股權證（「紅利發行認股權證」）的通函。於二零一六年一月初，本公司獲聯交所上市委員會批准將認股權證（「認股權證」）及於行使認股權證隨附的認購權時可能發行的認股權證股份（「認股權證股份」）上市及買賣。

本公司根據紅利發行認股權證向股東發行合共513,845,600份以認股權證證書代表的認股權證，以記名方式賦予其持有人權利於二零一六年一月十三日至二零一七年七月十二日期間按初步認購價每股認股權證股份0.30港元以現金認購513,845,600股認股權證股份。認股權證之股份代號為1562，而每手買賣單位為4,000份認股權證。認股權證於二零一六年一月十四日開始於聯交所買賣。

長遠而言，本集團將繼續作出戰略性選擇以發展現有業務及附屬公司具增長潛力的業務，並評估有助產生穩定收入來源的合適投資。

遵守企業管治常規守則

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則及企業管治報告之所有守則條文（「**守則條文**」），惟並無遵守守則條文第A.6.7條有關獨立非執行董事及其他非執行董事出席股東大會的規定。

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會及對股東的意見有公正的瞭解。由於其他公務事宜，獨立非執行董事及一名非執行董事未能出席於二零一五年四月二十八日舉行之二零一四年股東週年大會。然而，於二零一四年股東週年大會上，執行董事及其他非執行董事之出席足以使董事會對本公司股東的意見有公正的瞭解。

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二零一五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，以及截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

開元信德會計師事務所有限公司的工作範圍

本集團的核數師開元信德會計師事務所有限公司就本集團初步公佈所載的截至二零一五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。由於開元信德會計師事務所有限公司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，因此開元信德會計師事務所有限公司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，二零一六年三月三十一日

於本公佈日期，執行董事為徐葉君先生、冼國威先生及吳曄先生；非執行董事為周志華先生及葉芯瑜女士；以及獨立非執行董事為曹克先生、唐耀安先生及李奕生先生。