

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)

截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈

中期業績

華耐控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司統稱「本集團」董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈，本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同上一個相應期間之比較數字。該等業績已由本公司審核委員會審閱及批准刊發。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	181,249	137,930
銷售成本		<u>(171,479)</u>	<u>(154,139)</u>
毛利／(損)		9,770	(16,209)
其他收入		789	41
就貿易應收賬款確認的減值虧損		(3,802)	(31,021)
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	9	–	(10,978)
銷售及分銷成本		(11,395)	(16,032)
行政開支		(46,186)	(32,303)
以權益結算的購股權開支		(11,020)	(10,407)
財務成本		<u>(3,156)</u>	<u>(839)</u>
除稅前虧損	5	(65,000)	(117,748)
稅項	6	<u>2,234</u>	<u>2,974</u>
期內虧損及期內全面開支總額		<u>(62,766)</u>	<u>(114,774)</u>
應佔期內虧損及期內全面開支總額之 各項如下：			
本公司擁有人		(63,108)	(115,033)
非控股權益		<u>342</u>	<u>259</u>
		<u>(62,766)</u>	<u>(114,774)</u>
每股虧損	8		
基本及攤薄		<u>(人民幣2.36分)</u>	<u>(人民幣7.00分)</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一六年六月三十日

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	12,494	12,155
商譽		312,725	305,823
其他無形資產	10	77,141	92,623
預付租賃款項		264	410
		<u>402,624</u>	<u>411,011</u>
流動資產			
存貨		56,731	59,185
貿易應收賬款	11	170,001	213,257
應收票據	12	16,064	17,100
應收貸款	13	150,590	50,346
其他應收款項、按金及預付款項		41,193	39,455
預付租賃款項		156	156
受限制銀行存款		3,638	1,749
銀行結餘及現金		72,946	83,709
		<u>511,319</u>	<u>464,957</u>
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	14	46,967	40,369
其他應付款項及應計費用		51,425	33,710
稅項負債		6,965	8,569
銀行借款	15	20,171	20,361
		<u>125,528</u>	<u>103,009</u>
流動資產淨值		<u>385,791</u>	<u>361,948</u>
資產總值減流動負債		<u>788,415</u>	<u>772,959</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		12,467	15,675
承兌票據	16	214,675	207,737
		<u>227,142</u>	<u>223,412</u>
資產淨值		<u>561,273</u>	<u>549,547</u>
資本及儲備			
股本	17	248,105	213,708
儲備		311,859	334,883
		<u>559,964</u>	<u>548,591</u>
非控股權益		1,309	956
權益總額		<u>561,273</u>	<u>549,547</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法，與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

於本中期期間，本集團首次採納由香港會計師公會頒佈且已於本中期期間強制生效之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之修訂。

於本中期期間應用香港財務報告準則之修訂對該等簡明綜合財務報表所呈報的金額及／或所載列的披露並無重大影響。

3. 收入

收入指就一般日常業務中之銷售貨品已收及應收的淨額，再減去退貨及折扣以及期內來自貸款融資之利息收入。

有關收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
來自買賣高端鋼水控流產品之收入	77,808	121,514
來自買賣紙張加工設備及其他相關設備之收入	18,531	13,639
來自電子商務業務之收入	79,796	—
來自放債業務之收入	5,114	2,777
	<u>181,249</u>	<u>137,930</u>

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（即執行董事）（「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) 放債業務；及 (iv) 電子商務。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：

截至二零一六年六月三十日止六個月（未經審核）

	放債業務 人民幣千元	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	電子商務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	<u>5,114</u>	<u>77,808</u>	<u>18,531</u>	<u>79,796</u>	<u>181,249</u>
分部溢利／(虧損)	<u>4,097</u>	<u>(39,169)</u>	<u>(1,512)</u>	<u>(12,354)</u>	<u>(48,938)</u>
員工成本 (包括退休福利計劃供款)					(925)
經營租賃租金					(342)
未分配公司開支					<u>(14,795)</u>
除稅前虧損					<u>(65,000)</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月（未經審核）

	放債業務 人民幣千元	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>2,777</u>	<u>121,514</u>	<u>13,639</u>	<u>137,930</u>
分部溢利／(虧損)	<u>2,594</u>	<u>(101,719)</u>	<u>(3,422)</u>	<u>(102,547)</u>
員工成本 (包括退休福利計劃供款)				(935)
經營租賃租金				(70)
未分配公司開支				<u>(14,196)</u>
除稅前虧損				<u>(117,748)</u>

分部（虧損）溢利指各分部產生的虧損／獲得的溢利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。

5. 除稅前虧損

截至六月三十日止六個月
二零一六年 二零一五年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

除稅前虧損經扣除(計入)下列項目後達致：

確認為開支之存貨成本	152,225	154,013
物業、廠房及設備折舊	1,195	7,853
預付租賃款項攤銷	146	196
其他無形資產攤銷	17,269	648
匯兌(收益)/虧損淨額	(8)	965
研發成本(列入行政開支)	13,468	16,738
利息收入	(49)	(3)
出售物業、廠房及設備收益	(28)	-
以權益結算的購股權開支	11,020	10,407
	<u>11,020</u>	<u>10,407</u>

6. 稅項

截至六月三十日止六個月
二零一六年 二零一五年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

香港利得稅： 本期間	1,263	-
中國企業所得稅： 本期間	-	-
遞延稅項： 本期間	(3,497)	(2,974)
	<u>(2,234)</u>	<u>(2,974)</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%。

於二零一五年八月二十四日，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，並由該中國實體按分派股息之5%預扣。截至二零一六年六月三十日止六個月，有關本公司中國附屬公司之未分派盈利之遞延稅項收入為人民幣3,497,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣2,974,000元)，已在簡明綜合損益及其他全面收益表中撥回。

7. 股息

董事不建議派付本期間之中期股息（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
虧損		
就計算每股基本及攤薄虧損而言		
本公司擁有人應佔之期間虧損	<u>(63,108)</u>	<u>(115,033)</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千股	千股
	(未經審核)	(未經審核)

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>2,669,972</u>	<u>1,629,243</u>
--	------------------	------------------

計算每股攤薄虧損並無計及假設於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月行使本公司尚未行使之購股權，因其對每股虧損具反攤薄效果。

9. 物業、廠房及設備變動

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團按成本購入人民幣60,000元之廠房、機器及設備、人民幣36,000元之傢俱及裝置及辦公室設備；及人民幣1,242,000元之汽車（二零一五年：按成本購入人民幣348,000元之廠房、機器及設備及人民幣6,000元之傢俱及裝置及辦公室設備）。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團亦購入人民幣67,000元之傢俱及裝置及辦公室設備，此乃由於在截至二零一五年六月三十日止六個月期間收購友邦信貸有限公司所致。於截至二零一六年六月三十日止六個月，添置物業、廠房及設備之總額為人民幣1,338,000元（二零一五年：人民幣421,000元）。

於本中期期間，就製造及銷售高端鋼水控流產品分部之個別現金產生單位之廠房、機器及設備確認減值虧損為人民幣零元（二零一五年：人民幣10,978,000元）。有關資產之可收回金額已根據其使用價值釐定。計量使用價值金額的折現率為16.50%。

10. 其他無形資產

其他無形資產包括專有技術，賬面值為約人民幣77,141,000元。無形資產乃採用直線法於其估計可使用年期3年內攤銷。

11. 貿易應收賬款

本集團向若干客戶授出之信貸期為180日（二零一五年：180日）以內，而其他客戶須於收到貨品時即時付款。以下為於報告期末根據貨品交付日期（與收入各自確認日期相近）呈列之貿易應收款項賬齡分析：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	24,653	21,808
31至60日	14,835	22,753
61至90日	16,396	20,576
91至120日	13,434	38,956
121至180日	17,083	17,872
181日至1年以內	83,600	91,292
	<u>170,001</u>	<u>213,257</u>

本集團並無就若干已過期但並未減值之貿易應收賬款作出撥備，因為本公司董事認為，基於客戶的良好支付記錄及與該等客戶建立已久的交易歷史，該等應收賬款為可收回。本集團並無持有任何該等結餘的抵押品。

於截至二零一六年六月三十日止六個月確認的呆賬撥備人民幣3,802,000元（二零一五年：人民幣31,021,000元）乃基於經參考個別客戶的信用、客戶的過往違約記錄、其後結算及支付歷史的估計不可收回金額。已就並無其後結算及賬齡超過一年的個別貿易應收賬款（因為歷史證據表明該等應收賬款一般不可收回）或已置於清盤或處於嚴重財政困難的個別貿易應收賬款作出全面撥備。

12. 應收票據

於報告期末，根據貨品交付日期呈列之應收票據賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	1,835	1,390
91至120日	360	4,117
121至180日	1,460	2,723
180日以上	12,409	8,870
	<u>16,064</u>	<u>17,100</u>

於二零一六年六月三十日，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2,245,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣2,583,000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，故本集團繼續於簡明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（於報告期末尚未到期）的已保證相關貿易應付款項於簡明綜合財務狀況表中被確認為流動負債。

12. 應收票據（續）

所有應收票據均以人民幣計值。

背書票據自報告期末起計之到期日均少於六個月。

13. 應收貸款

期內，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。

於報告期末的應收貸款按直至合約到期日的剩餘期間分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	1,091	1,034
三個月至一年	129,323	14,909
一年以上	20,176	34,403
	<u>150,590</u>	<u>50,346</u>

並無過期亦未減值之應收貸款與眾多無過往違約歷史的客戶相關。

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報告期末根據收取貨品日期呈列之賬齡分析。

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	18,964	18,613
31至60日	10,011	8,074
61至90日	4,642	1,227
90日以上	13,350	12,455
	<u>46,967</u>	<u>40,369</u>

供應商向本集團授出之信貸期為30日內。

於二零一六年六月三十日，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2,245,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣2,583,000元）。

15. 銀行借貸

於報告期末，銀行借貸以本集團賬面淨值分別為人民幣420,000元（二零一五年：人民幣566,000元）及人民幣444,000元（二零一五年：人民幣1,121,000元）的租賃土地及樓宇作抵押，並須於一年內償還。

16. 承兌票據

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	207,737	–
收購友邦信貸有限公司後發行 (附註i)	–	26,023
收購Soaring International集團後發行 (附註ii)	–	174,996
應計已收取利息	2,211	1,165
匯兌調整	4,727	5,553
	<u>214,675</u>	<u>207,737</u>
於六月三十日 / 十二月三十一日	<u>214,675</u>	<u>207,737</u>

附註：

- (i) 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的公平值與其本金額相若，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列賬。
- (ii) 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與其本金額相若，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列賬。

17. 股本

	每股面值 0.10港元之 股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年六月三十日	3,000,000	300,000
增加法定股本 (附註c)	17,000,000	1,700,000
於二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日	1,566,228	156,623
於二零一五年五月八日發行股份 (附註a)	170,000	17,000
於二零一五年六月十七日發行股份 (附註b)	313,000	31,300
於二零一五年十一月九日發行股份 (附註d)	520,000	52,000
於二零一五年十二月三十一日	2,569,228	256,923
於行使認股權證時發行股份 (附註e)	384	38
於二零一六年五月十六日發行股份 (附註e)	409,000	40,900
於二零一六年六月三十日	<u>2,978,612</u>	<u>297,861</u>
簡明綜合財務報表所示		
於二零一五年十二月三十一日 (經審核)	人民幣千元等值	<u>213,708</u>
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	人民幣千元等值	<u>248,105</u>

附註：

- 於二零一五年五月八日，根據日期為二零一五年四月十六日之配售及認購協議，按每股0.31港元之價格配發及發行170,000,000股每股面值0.10港元之普通股。
- 於二零一五年六月十七日，根據日期為二零一五年六月二日之配售及認購協議，按每股0.35港元之價格配發及發行313,000,000股每股面值0.10港元之普通股。
- 於二零一五年九月十五日，本公司建議增加其法定股本，已於二零一五年十月七日生效。本公司之法定股本由300,000,000港元（分為3,000,000,000股股份）增加至2,000,000,000港元（分為20,000,000,000股股份）。
- 於二零一五年十一月九日，於收購Soaring International集團後，按每股0.32港元配發及發行520,000,000股每股面值0.10港元之普通股。
- 於截至二零一六年六月三十日止中期期間，於行使認股權證時分別於二零一六年一月十九日、二零一六年三月二十二日、二零一六年三月二十三日及二零一六年四月一日發行80,000股、12,000股、800股及291,200股股份。
- 於二零一六年五月十六日，根據日期為二零一六年四月二十日之配售及認購協議，按每股0.166港元配發及發行409,000,000股每股面值0.10港元之普通股。

18. 關連方交易

主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理層成員於兩個期間之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	815	907
退休福利計劃供款	13	—
	<u>828</u>	<u>907</u>

董事及主要行政人員之酬金乃由薪酬委員會參考個人表現及市場趨勢而釐定。

除綜合財務報表其他部份所披露者外，本集團擁有以下關連方交易。

關連方姓名	關係	交易性質／結餘	截至六月三十日止六個月	
			二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
呂永超	行政總裁	已收貸款利息	59	—
		應收貸款利息	7	—
		應收貸款	2,526	—
葉芯瑜	非執行董事	已收貸款利息	25	—

19. 收購附屬公司

(i) 友邦信貸有限公司

於二零一四年十一月三日，本公司與獨立第三方就收購友邦信貸有限公司（一間從事放債業務的公司）之90%股權訂立買賣協議，總代價為約140,000,000港元。收購已於二零一五年三月二十三日完成。

收購相關成本人民幣265,000元已自收購成本中剔除，並於截至二零一五年十二月三十一日止年度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。

友邦信貸有限公司於收購日期之可辨識資產及負債之公平值如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	17
應收貸款	42,094
其他應收款項	126
現金及現金等值物	71
其他應付款項	<u>(34,448)</u>
	7,860
非控股權益	(785)
收購時產生的商譽	<u>103,318</u>
	<u>110,393</u>
代價以下列各項清償：	
現金	84,370
承兌票據	<u>26,023</u>
	<u>110,393</u>
收購時產生的現金流出淨額：	
於截至二零一四年十二月三十一日 止年度支付的按金	<u>55,125</u>
於截至二零一五年十二月三十一日 止年度支付的現金代價	(29,245)
已收購的現金及銀行結餘	<u>71</u>
	<u>(29,174)</u>

(ii) **Soaring International Holdings Limited及其附屬公司**（「**Soaring International集團**」）

於二零一五年五月十五日，本公司與獨立第三方就收購Soaring International Holdings Limited（一間投資控股公司，其附屬公司主要從事電子商務）之100%股權訂立買賣協議，總代價為約367,680,000港元。收購已於二零一五年十一月九日完成。

根據買賣協議，Soaring International集團保證截至二零一六年三月三十一日止年度之息稅折舊及攤銷前利潤將不少於10,000,000港元（「EBITDA保證」）。倘未能達到EBITDA保證，賣方須向本公司支付實際差額的38倍金額作為補償。於收購日期，Soaring International集團的EBITDA保證的公平值（根據獨立估值師作出的估值並按概率論模型計算）並不重大。

收購相關成本人民幣1,363,000元已自收購成本中剔除，並於截至二零一五年十二月三十一日止年度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。

Soaring International集團於收購日期之可辨識資產及負債之公平值如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	169
無形資產	94,970
貿易應收款項	2,251
預付款、按金及其他應收款項	2,034
存貨	6,572
現金及銀行結餘	6,724
貿易應付款項及應付票據	(5,956)
其他應付款項	(757)
應付稅項	(147)
銀行貸款	(415)
應付董事款項	(8,541)
遞延稅項負債	(15,334)
	<hr/>
	81,570
收購時產生的商譽	229,740
	<hr/>
	311,310
	<hr/> <hr/>
代價以下列各項清償：	
代價股份	136,314
承兌票據	174,996
	<hr/>
	311,310
	<hr/> <hr/>
收購時產生的現金流入淨額：	
已收購的現金及銀行結餘	6,724
	<hr/> <hr/>

管理層討論與分析

市場回顧

二零一六年上半年，雖然全球經濟持續溫和復蘇，中國經濟仍處於放緩之中。受工業產出及零售銷售增加較快所推動，按中國國家統計局記錄，二零一六年第二季度中國國內生產總值錄得年增長6.7%，表現略為高於市場預期。

根據國際鋼鐵協會的數字，與去年同期比較，本年首六個月全球粗鋼產量為約7億9,480萬噸，下降1.9%。中國鋼鐵工業協會（中鋼協）表示，二零一六年六月全國粗鋼產量為約6,950萬噸，較二零一五年六月上升1.7%。該增加與近月所見資金投放於國家政策支持的基建投資相符。中鋼協表示，中國於二零一六年上半年減少鋼產能1,300萬噸，佔計劃全年削減量的約30%，且由於政府的目標為於二零一六年減少鋼產量4,500萬噸，下半年將加大去產能的力度。中鋼協專家亦預期，隨著閒置產能上線，中國的中大型鋼鐵公司將於二零一六年上半年轉虧為盈不久之後，鋼價很可能再次下跌。

由於需求萎縮，加上數十年快速擴展時期累積的產能過多，鋼材製造商於過去數年面臨困境。鋼材業仍面對去產能的壓力，惟部份地區的進展緩慢。然而，於過去數月，由於部份生產商縮減規模以避免虧損，鋼價在供應暫時收緊下有所回升。

於回顧期內，鋼鐵市場的供應過剩情況仍未得到解決。全國鋼材庫存高企加上多項不利因素（包括價格下跌及鋼材原料成本），亦對鋼鐵企業的生產和運營造成沉重壓力和嚴峻挑戰。我們的鋼水控流產品業務為其中一項鋼鐵相關行業，因此本公司的該項業務亦受到負面影響。

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、電子商務及資訊科技解決方案業務。

本集團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。於二零一六年上半年，中國的鋼鐵製造商在業務盈利能力下降、產量在巨大壓力下縮減及環球市場惡化及鐵礦價格波動帶來的挑戰下掙扎求存。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更高的銷售及分銷成本以維持穩定銷量。附屬公司的業務及財務表現均受到影響，惟我們在回顧期間仍然致力維持於市場內的領先地位。

本集團的附屬公司友邦信貸有限公司 (TCL) 於香港從事放債業務，並已取得理想及有效的業務增長。此附屬公司在向客戶提供首次物業按揭貸款以應付彼等的長期及短期財務需要方面產生理想收益。於回顧期內，「TCL」的良好品牌維持有助客戶基礎及市場佔有率穩定增長的貸款組合。

我們命名為「Soaring或VTZero」的本集團資訊科技附屬公司主要從事透過eBay平台進行集中於B2C零售的電子商務行業及集中於海外消費者、物流管理及採購的互聯網批發業務。於回顧期間，企業在現有平台上持續發展業務，並取得可觀收益。

鞏固客戶基礎

基於本集團在鋼鐵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，作為本集團的主要業務，其已進一步鞏固了中國市場的客戶基礎。於回顧期內，製造廠已獲得與戰略客戶的業務。同時，該廠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，本集團將繼續與國內鋼廠一併發掘商機，進一步推動業務增長。

在海外市場的擴展增長

於回顧期內，全球經濟維持溫和復甦，管理層清楚了解顧客群多元化的重要性，除了鞏固中國市場，亦致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製造廠已在鋼鐵行業打響「Sinoref」品牌並成功獲得多家全球知名鋼鐵生產企業的青睞，包括世界最大的超長鋼材產品製造商、加工商及分銷商Carboref GmbH。本集團繼續拓展海外市場，致力開拓內地、亞洲、歐洲的高端市場。於回顧期內，其海外市場收入約為人民幣1,520萬元。本集團管理層將致力增加本集團在海外的品牌知名度，矢志成為在國際市場上具有影響力的領導者。

開拓多元化業務

本公司之策略為不時檢視潛在業務機遇及投資，旨在發展業務並提供長期可持續現金流及利潤來源，以提升股東之價值。董事將考慮擴闊收入基礎並為本集團日後的業務發展提供良機的可能收購事項。

加強研究和開發

於二零一六年六月三十日，本集團的鋼水控流產品製造廠合共擁有33項註冊專利。強大的研發能力乃是製造廠的核心競爭優勢，協助本集團於創立短短數年內，成為中國第二大高端鋼水控流產品製造商。除了進一步發展其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。截至二零一六年六月三十日止六個月，該廠房的研發團隊有31名專業人員，研發費用約為人民幣1,350萬元，約佔本集團總收入7.4%。因此，製造廠採用了多項領先的自主研發技術，業務從而得以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

高端鋼水控流產品

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團來自鋼水控流產品的收入約為人民幣7,780萬元，較二零一五年同期約人民幣12,150萬元減少約36.0%。收入減少的主要原因是選擇性地挽留更有利可圖的客戶。總銷量從截至二零一五年六月三十日止六個月的8,087噸減少約35.8%至二零一六年同期的5,192噸。

紙張加工設備及其他相關設備

本集團於二零一四年四月透過收購Accura集團收購紙張加工設備業務。截至二零一六年六月三十日止六個月，紙張加工設備業務貢獻的收入約為人民幣1,850萬元。

放債

本集團於二零一五年三月二十三日收購放債業務。截至二零一六年六月三十日止六個月，此業務貢獻的收入約為人民幣510萬元。

電子商務

本集團於二零一五年十一月九日透過收購Soaring International Holdings Limited收購電子商務業務。截至二零一六年六月三十日止六個月，此業務貢獻的收入約為人民幣7,980萬元。

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、折舊及與銷售直接有關的其他銷售成本。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團之銷售成本由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣15,410萬元增加約11.3%至約人民幣17,150萬元。銷售成本大幅增加，主要是由於回顧期內銷售收入增加所致。

毛利

本集團從事不同行業，於截至二零一六年六月三十日止六個月錄得毛利約人民幣980萬元。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得毛損約人民幣1,620萬元。毛利主要由於我們在行業競爭激烈的環境下增加更有利可圖的客戶所致。

就物業、廠房及設備確認的減值虧損

經計及本集團業務狀況及本集團廠房及設備之有關賬面值的可收回性超出其可收回金額，截至二零一六年六月三十日止六個月並無確認減值虧損（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,100萬元）。

就貿易應收賬款確認的減值虧損

由於中國鋼鐵企業還款能力變差，引致貿易應收賬款出現減值虧損。截至二零一六年六月三十日止六個月，貿易應收賬款的減值虧損約人民幣380萬元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣3,100萬元）。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本包括銷售佣金、銷售人員成本及運輸成本。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷成本由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣1,600萬元減少約人民幣460萬元（即約28.9%）至人民幣1,140萬元。成本減少主要是由於回顧期內高端鋼水控流產品銷量減少所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣3,230萬元，增加約43.0%至截至二零一六年六月三十日止同期約人民幣4,620萬元。開支增加，主要由於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所收購放債業務及電子商務業務的成本所致。

財務成本

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的財務成本約為人民幣320萬元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣80萬元）。銀行貸款利率為固定利率每年4.92%（二零一五年：6.38%）。

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，該中國附屬公司有權按15%的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）至二零一八年止。另一家中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

期內虧損及全面開支總額

本集團於本期間內之虧損及全面開支總額約為人民幣6,280萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月之虧損及全面開支總額約為人民幣11,480萬元。行政開支較二零一五年同期增加。然而，本集團的虧損狀況較二零一五年同期改善。本集團截至二零一六年六月三十日止六個月每股基本虧損約為人民幣2.36分，而截至二零一五年六月三十日止六個月每股基本虧損約為人民幣7.00分。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一五年六月三十日止六個月：零）。

資本架構、流動資金及財務資源

於回顧期內，本集團已完成一次本公司新股份（「股份」）配售。股份配售及完成分別於二零一六年四月二十日及二零一六年五月十六日發生，合共409,000,000股股份按每股新股份0.166港元配售及發行。募集的所得款項淨額約為6,678萬港元。就配售而言，所得款項淨額擬用作一般營運資金及／或於機會出現時為本集團日後的投資提供資金。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團經營業務所用現金淨額約為人民幣6,460萬元（截至二零一五年六月三十日止六個月：從經營業務所得現金淨額為人民幣9,360萬元），而本集團於二零一六年六月三十日的銀行結餘及現金約為人民幣7,290萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣10,190萬元）。

本集團於二零一六年六月三十日的權益總額約為人民幣56,130萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣55,050萬元）。於二零一六年六月三十日，本集團尚未償還銀行貸款約為人民幣2,000萬元（二零一五年十二月三十一日：人民幣2,000萬元）。該貸款以4.92%（二零一五年十二月三十一日：6.38%）的固定年利率計息及須於一年內償還。

於二零一六年六月三十日，本集團的資產負債比率（按總借貸佔股東權益百分比計算）為25.7%（於二零一五年十二月三十一日：26.0%）。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團將若干總賬面值約為人民幣86萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣169萬元）的物業、廠房及設備以及土地使用權抵押以作為本集團獲授的銀行借貸的抵押品。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於回顧期內，並無重大收購／出售事項。

於回顧期內，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。

本集團一直大量投資於研發活動。於截至二零一六年六月三十日止期間，該等開支達約人民幣1,350萬元。

或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無為本集團以外任何公司提供任何形式的擔保。本集團現時並無涉及任何重大法律程序，且並不知悉任何未解決或潛在的重大法律程序。

人力資源及僱員薪酬

於二零一六年六月三十日，本集團於中國大陸及香港合共聘用428位員工（二零一五年：384位）。於回顧期內，本集團繼續投入大量資源加強培訓計劃，為管理人員及專業技術人員提供培訓及學習的機會。另外，本集團亦向全體員工及時傳達政府針對行業的最新政策，不斷提高員工的專業水準及素質。同時，本集團為員工提供具競爭力的薪資水平，讓員工投入工作，提升專業精神。

報告期後事項

於報告期後，並無發生重大事件。

未來展望

展望未來，儘管市場競爭依然激烈，惟鋼鐵行業於二零一六年上半年表現改善，但鑒於中國政府繼續呼籲全力達成鋼材業去產能目標，本公司管理層對下半年行業前景持謹慎態度。

在政府對現有基礎設施及建設的扶持經濟政策刺激下，近期經濟狀況得以改善，由於國內需求疲弱導致鋼材價格波動及下滑，而中國經濟氣候尋求從投資主導型增長轉向消費驅動型經濟，中國的鋼材製造商已經開始減產。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司截至二零一六年六月三十日止六個月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條有關非執行董事及獨立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，非執行董事及獨立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，一名非執行董事及兩名獨立非執行董事未能出席於二零一六年六月十日舉行之二零一五年股東週年大會。然而，於二零一五年股東週年大會上，執行及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二零一六年六月三十日止六個月內一直遵守操守守則所載的規定標準。

可能擁有有關本集團未公佈價格敏感資料之有關僱員須遵守本公司有關僱員進行本公司證券交易的守則（「有關守則」）。有關守則條款的嚴格程度不下於標準守則所載的規定標準。

審閱賬目

本公司之審核委員會已聯同開元信德會計師事務所有限公司審閱截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表，包括本集團採納之會計原則及慣例。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

承董事會命
華耐控股有限公司
主席
徐葉君

香港，二零一六年八月三十日

於本公佈日期，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；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。