

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分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。



CYBERNAUT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

賽伯樂國際控股有限公司

(前稱華耐控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1020)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度之
經審核全年業績公佈**

賽伯樂國際控股有限公司（「本公司」或「賽伯樂」）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」）截至二零一七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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	4	364,664	357,840
銷售成本／提供服務		<u>(356,351)</u>	<u>(340,735)</u>
毛利		8,313	17,105
其他收入		1,618	2,395
減值虧損		(24,302)	(2,012)
銷售及分銷成本		(14,492)	(20,297)
行政開支		(85,271)	(69,861)
其他開支		(22,750)	(26,612)
股本結算購股權開支		–	(11,024)
提前贖回承兌票據虧損		–	(26,191)
財務成本		<u>(4,999)</u>	<u>(5,494)</u>
除稅前虧損	5	(141,883)	(141,991)
稅項	6	<u>3,546</u>	<u>4,052</u>
年度虧損		<u><u>(138,337)</u></u>	<u><u>(137,939)</u></u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		(139,058)	(138,695)
非控股權益		<u>721</u>	<u>756</u>
		<u><u>(138,337)</u></u>	<u><u>(137,939)</u></u>
每股虧損：			
基本及攤薄	8	<u><u>(人民幣3.49分)</u></u>	<u><u>(人民幣4.86分)</u></u>

綜合損益及其他全面收益表

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年度虧損	(138,337)	(137,939)
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>(41,132)</u>	<u>28,213</u>
年度其他全面收益	<u>(41,132)</u>	<u>28,213</u>
年度全面開支總額	<u>(179,469)</u>	<u>(109,726)</u>
應佔年度全面開支總額之各項如下：		
本公司擁有人	(180,161)	(110,517)
非控股權益	<u>692</u>	<u>791</u>
	<u>(179,469)</u>	<u>(109,726)</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,965	12,824
商譽	9	427,678	327,005
無形資產	10	152,974	63,309
預付租賃款項		149	254
		<u>594,766</u>	<u>403,392</u>
流動資產			
存貨		38,013	62,298
貿易應收款項	11	127,374	155,229
應收票據	12	3,826	12,315
應收貸款	13	176,368	221,241
其他應收款項、按金及預付款項		75,838	45,920
預付租賃款項		156	156
受限制銀行存款		5,741	2,054
銀行結餘及現金		193,982	40,070
		<u>621,298</u>	<u>539,283</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	119,746	50,949
其他應付款項及應計費用		24,095	29,504
稅項負債		7,991	7,937
銀行及其他借貸		50,643	84,462
承兌票據	15	185,576	–
		<u>388,051</u>	<u>172,852</u>
流動資產淨值		<u>233,247</u>	<u>366,431</u>
資產總值減流動負債		<u>828,013</u>	<u>769,823</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		35,883	10,243
承兌票據	15	–	195,730
或然代價		143,143	–
		<u>179,026</u>	<u>205,973</u>
資產淨值		<u>648,987</u>	<u>563,850</u>
資本及儲備			
股本	16	355,046	266,401
儲備		291,502	295,702
		<u>646,548</u>	<u>562,103</u>
非控股權益		<u>2,439</u>	<u>1,747</u>
權益總額		<u>648,987</u>	<u>563,850</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、製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備、電子商務、提供互聯網教育服務以及放債。

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頒佈之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及香港公司條例所規定之適用披露。

除若干金融工具按其於各申報期末的公平值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。歷史成本一般是基於就交換貨品所給予代價之公平值而釐定。

3 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（香港財務報告準則）

於本年度，本集團已首次應用以下於二零一七年一月一日或之後開始之會計期間強制生效之香港財務報告準則之修訂：

- 香港會計準則第7號之修訂披露計劃；
- 香港會計準則第12號之修訂就未變現虧損確認遞延稅項資產；及
- 香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進

香港會計準則第7號之修訂要求實體作出披露，以使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變動。除有關額外披露外，應用該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

香港會計準則第12號之修訂澄清當按公平值計量債務工具的未變現虧損將會產生可扣減暫時差額及評估是否有足夠的未來應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差額的方法。應用該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進包括香港財務報告準則第12號之修訂，其澄清當實體在附屬公司、合營企業或聯營公司的權益（或其在合營企業或聯營公司的權益部分）根據香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別），其毋須按香港財務報告準則第12號於其他實體的權益披露之要求披露該附屬公司、合營企業或聯營公司的財務資料概要。

本集團於本年度並無提早採納任何未強制生效之新訂或經修訂香港財務報告準則。

4 未於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無應用以下已頒佈但尚未強制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 ¹
香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第15號之修訂	客戶合約收入 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份付款交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號之修訂	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
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 ³
香港財務報告準則第40號之修訂	轉讓投資物業 ¹
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號	外幣交易及墊付代價 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號	所得稅處理之不確定因素 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

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本集團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，以對各分部進行資源分配及表現評估。

本集團之經營活動屬於五個經營分部，專注於：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；iv)電子商務；及v)互聯網教育服務。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：

分部收入及業績

截至二零一七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	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	互聯網 教育服務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	<u>93,044</u>	<u>41,026</u>	<u>15,811</u>	<u>210,643</u>	<u>4,140</u>	<u>364,664</u>
毛利／(毛損)	<u>(42,408)</u>	<u>9,702</u>	<u>12,096</u>	<u>25,089</u>	<u>3,834</u>	<u>8,313</u>
分部溢利／(虧損)	<u>(103,793)</u>	<u>(5,971)</u>	<u>8,637</u>	<u>1,977</u>	<u>3,591</u>	<u>(95,559)</u>
未分配公司收入						487
員工成本(包括退休福利計劃供款)						(2,119)
未分配公司開支						<u>(44,692)</u>
除稅前虧損						<u>(141,883)</u>

截至二零一六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>149,795</u>	<u>34,410</u>	<u>12,537</u>	<u>161,098</u>	<u>357,840</u>
毛利／(毛損)	<u>(18,968)</u>	<u>5,925</u>	<u>11,108</u>	<u>19,040</u>	<u>17,105</u>
分部溢利／虧損	<u>(72,802)</u>	<u>(2,847)</u>	<u>9,053</u>	<u>(28,331)</u>	(94,927)
未分配公司收入					616
員工成本(包括退休福利計劃供款)					(1,868)
未分配公司開支					<u>(45,812)</u>
除稅前虧損					<u>(141,991)</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

截至二零一七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	互聯網 教育服務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產						
分部資產	<u>153,441</u>	<u>39,166</u>	<u>270,347</u>	<u>317,547</u>	<u>268,263</u>	1,048,764
未分配公司資產						<u>167,300</u>
綜合資產總值						<u>1,216,064</u>
負債						
分部負債	<u>87,201</u>	<u>49,382</u>	<u>32,641</u>	<u>20,509</u>	<u>4,922</u>	194,655
未分配公司負債						<u>193,399</u>
綜合負債總額						<u>388,054</u>

	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	互聯網 教育服務 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：							
添置物業、廠房及設備	205	12	672	381	-	1,603	2,873
物業、廠房及設備折舊	200	73	131	212	3	578	1,197
利息收入	-	(35)	-	-	(2)	(411)	(448)
利息開支	6	1,087	-	-	-	163	1,256
所得稅開支	-	-	1,425	395	603	-	2,423
就貿易應收款項確認的減值虧損	18,084	2,079	-	-	-	-	20,163
就存貨確認的減值虧損	-	4,139	-	-	-	-	4,139
預付租賃款項攤銷	-	105	-	-	-	-	105
無形資產攤銷	-	-	-	33,621	2,059	-	35,680
研發成本	<u>22,750</u>	-	-	-	-	-	<u>22,750</u>

分部及資產負債

截至二零一六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
資產					
分部資產	<u>204,861</u>	<u>41,357</u>	<u>317,906</u>	<u>367,051</u>	931,175
未分配公司資產					<u>11,500</u>
綜合資產總值					<u>942,675</u>
負債					
分部負債	<u>35,110</u>	<u>41,925</u>	<u>66,050</u>	<u>32,111</u>	175,196
未分配公司負債					<u>203,629</u>
綜合負債總額					<u>378,825</u>

	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	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：						
添置物業、廠房及設備	1,033	400	-	-	209	1,642
物業、廠房及設備折舊	98	984	6	121	409	1,618
利息收入	-	(191)	(54)	-	(32)	(277)
利息開支	-	1,105	-	-	4,389	5,494
所得稅開支	-	-	1,494	666	-	2,160
就貿易應收款項確認的減值虧損	1,534	478	-	-	-	2,012
預付租賃款項攤銷	-	156	-	-	-	156
無形資產攤銷	-	953	-	33,182	-	34,135
研發成本	<u>26,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,612</u>

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中華人民共和國（「中國」）（原籍國家）	85,303	141,995
歐洲	189,470	124,111
亞洲（不包括中國及香港）	20,661	15,547
北美洲	45,691	56,682
大洋洲	6,766	5,597
香港	16,773	13,908
	<u>364,664</u>	<u>357,840</u>

非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
香港	341,638	390,639
中國	253,128	12,753
	<u>594,766</u>	<u>403,392</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

截至二零一七年及二零一六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。

5. 除稅前虧損

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	824	651
就貿易應收款項確認的減值虧損	20,163	2,012
就存貨確認的減值虧損	4,193	—
預付租賃款項攤銷	105	156
無形資產攤銷	35,680	34,135
確認為開支之存貨成本	284,888	292,580
物業、廠房及設備折舊	1,197	1,618
有關辦公室物業之最低租賃付款	4,061	1,490
出售物業、廠房及設備收益	—	(28)
匯兌收益淨額	(40)	(1,153)
研發成本（列入其他開支）	22,750	26,612
員工成本（包括董事酬金）		
— 薪金及其他福利	58,792	36,572
— 退休福利計劃供款	2,588	2,606
— 股本結算購股權開支	—	11,024
	<u>61,380</u>	<u>50,202</u>
減：計入研發成本的員工成本	<u>(2,047)</u>	<u>(2,009)</u>
	<u><u>59,333</u></u>	<u><u>48,193</u></u>

6. 稅項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
香港利得稅：		
— 本年度	1,820	2,160
中國企業所得稅：		
— 本年度	603	—
遞延稅項：		
— 本年度	(5,969)	(6,212)
	<u>(3,546)</u>	<u>(4,052)</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%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為25%。

本公司兩家中國附屬公司，即「宜興」及「沃學」，已分別於二零一五年及二零一七年獲得中國高新技術企業證書。根據國稅函[2009]第203號，符合高新技術企業資格的實體可享受自二零一五年及二零一七年起三年的中國企業所得稅優惠待遇。因此，該等中國附屬公司享受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。於截至二零一七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零（二零一六年：人民幣871,000元），並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二零一七年及二零一六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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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>(139,058)</u>	<u>(138,695)</u>
	股份數目 二零一七年 千股	股份數目 二零一六年 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>3,986,969</u>	<u>2,853,748</u>

計算截至二零一七年及二零一六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及權證，因其會導致每股虧損減少。

9. 商譽

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	374,978	351,112
收購附屬公司	123,572	-
匯兌調整	<u>(25,800)</u>	<u>23,866</u>
於十二月三十一日	<u>472,750</u>	<u>374,978</u>
累計減值：		
於一月一日	47,973	45,289
匯兌調整	<u>(2,901)</u>	<u>2,684</u>
於十二月三十一日	<u>45,072</u>	<u>47,973</u>
賬面值：		
於十二月三十一日	<u>427,678</u>	<u>327,005</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	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
放債	(i)	70,580	75,895
電子商務	(ii)	233,526	251,110
互聯網教育服務	(iii)	123,572	—
		<u>427,678</u>	<u>327,005</u>

(i) 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16%（二零一六年：每年16%）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。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無確認減值虧損。

(ii) 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16%的五年期間內現金流量預測（二零一六年：14.12%）。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。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無就此現金產生單位確認減值虧損。

(iii) 互聯網教育服務

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收購了Cybernaut Technology International Limited及其附屬公司之100%已發行股本，因此於收購完成後確認商譽約人民幣123,572,000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16%的五年期間內現金流量預測。五年期間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算銷售及毛利率的現金流入／流出之估計有關。有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期得出。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無確認減值虧損。

10. 無形資產

	專有技術 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	平台 人民幣千元	未完成合約 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於二零一六年一月一日	99,316	10,733	-	-	110,049
匯兌調整	6,724	-	-	-	6,724
於二零一六年十二月三十一日及 於二零一七年一月一日	106,040	10,733	-	-	116,773
因收購附屬公司而產生	-	-	118,593	9,844	128,437
匯兌調整	(7,269)	-	-	-	(7,269)
於二零一七年十二月三十一日	98,771	10,733	118,593	9,844	237,941
累計攤銷及減值：					
於二零一六年一月一日	7,646	9,780	-	-	17,426
年度撥備	33,182	953	-	-	34,135
匯兌調整	1,903	-	-	-	1,903
於二零一六年十二月三十一日及 於二零一七年一月一日	42,731	10,733	-	-	53,464
年度撥備	33,621	-	1,977	82	35,680
匯兌調整	(4,177)	-	-	-	(4,177)
於二零一七年十二月三十一日	72,175	10,733	1,977	82	84,967
賬面值：					
於二零一七年十二月三十一日	<u>26,596</u>	<u>-</u>	<u>116,616</u>	<u>9,762</u>	<u>152,974</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>63,309</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>63,309</u>

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：

專有技術	3至10年
客戶關係	10年
平台	5年
未完成合約	10年

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無確認無形資產減值虧損。

11. 貿易應收款項

本集團向若干客戶授出之信貸期為180日以內（二零一六年：180日以內），而其他客戶須於交付貨品時即時付款。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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至30日	28,140	24,950
31至60日	7,932	13,831
61至90日	5,564	13,617
91至120日	10,094	13,552
121至180日	34,043	17,443
181日至1年以內	41,601	71,836
	<u>127,374</u>	<u>155,229</u>

已逾期惟未減值之貿易應收款項之賬齡如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至30日	14,095	9,126
31至60日	7,151	8,083
61至90日	2,391	7,956
91至120日	2,336	7,724
121至180日	14,611	5,995
180日至1年以內	41,601	71,836
	<u>82,185</u>	<u>110,720</u>

本集團並無就若干已逾期惟未減值之貿易應收款項作出撥備，乃由於本公司董事根據客戶之良好付款記錄及與該等客戶的長期交易往來歷史認為該等應收款項可予收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認的呆賬撥備人民幣20,163,000元（二零一六年：人民幣2,012,000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而估計不可收回金額。已就賬齡超過一年及並無其後結算的個別貿易應收款項（因為歷史證據顯示該等應收款項一般不可收回）或已處於嚴重財政困難的個別貿易應收款項作出全面撥備。

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	3,162	3,458
91至120日	-	-
121至180日	664	1,510
180日以上	-	7,347
	<u>3,826</u>	<u>12,315</u>

於二零一七年十二月三十一日，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期的款項人民幣3,825,916元（二零一六年：人民幣4,968,000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。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	3,826	4,968
相關負債之賬面值	<u>(3,826)</u>	<u>(4,968)</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。

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	52,791	99,844
三個月至一年	66,745	99,276
一年以上（載有按要求還款條文）	56,832	22,121
	<u>176,368</u>	<u>221,241</u>

利率已於合約日期固定。於二零一七年十二月三十一日，平均實際年利率為5.25%至24%（二零一六年：5.25%至24%）。

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。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至30日	28,745	23,821
31至60日	8,576	7,530
61至90日	4,698	5,184
90日以上	77,727	14,414
	<u>119,746</u>	<u>50,949</u>

供應商向本集團授出之信貸期為30日內。

於二零一七年十二月三十一日，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3,825,916元（二零一六年：人民幣4,968,000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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	195,730	207,737
應計已收取利息	3,700	4,389
提前贖回虧損	-	26,191
以發行股份清償	-	(56,720)
匯兌調整	(13,854)	14,133
	<u>185,576</u>	<u>195,730</u>
於十二月三十一日	<u>185,576</u>	<u>195,730</u>

附註：

- (i) 於二零一五年三月二十三日，本公司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本金總額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的公平值約相等於其本金額，乃按3%的實際年利率計算。承兌票據1直至於到期日清償前按攤銷成本列賬。

於二零一六年十一月十四日，本公司透過按每股0.166港元之價格發行本公司207,400,000股普通股，以提前全額贖回承兌票據1。該等普通股於發行日期之公平值約56,720,000港元（根據市場價格每股0.31港元）。因此，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，已確認提前贖回承兌票據虧損約26,191,000港元。

- (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本金總額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的公平值約相等於其本金額，乃按2%的實際年利率計算。承兌票據2直至於到期日清償前按攤銷成本列賬。

16. 股本

	每股面值0.10港元 之股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日、 二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	20,000,000	2,000,000
已發行及繳足：		
於二零一六年一月一日	2,569,228	256,923
於行使認股權證時發行股份 (附註a)	384	38
於二零一六年五月十六日發行股份 (附註b)	409,000	40,900
於二零一六年十一月十四日發行股份 (附註c)	207,400	20,740
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	3,186,012	318,601
股份配售(d)	595,600	59,560
於行使認股權證時發行股份(e)	396,536	39,654
於行使購股權時發行股份(f)	15,000	1,500
於二零一七年十二月三十一日	4,193,148	419,315
於綜合財務報表所示		
於二零一六年十二月三十一日	人民幣千元等值	266,401
於二零一七年十二月三十一日	人民幣千元等值	355,046

附註：

- (a) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，於行使認股權證時分別於二零一六年一月二十七日、二零一六年三月三十日、二零一六年三月三十日及二零一六年四月七日發行80,000股、12,000股、800股及291,200股股份。所得款項淨額約100,000港元已用作一般營運資金。
- (b) 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港元之價格配發及發行409,000,000股每股面值0.10港元之普通股予不少於六名承配人。所得款項淨額約66,780,000港元已用作一般營運資金。
- (c) 於二零一六年十一月十四日，本公司透過按每股0.166港元之價格發行本公司207,400,000股普通股，以提前全額贖回承兌票據1。該等普通股於發行日期之公平值約56,720,000港元（根據市場價格每股0.31港元）。因此，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，已確認提前贖回承兌票據虧損約26,191,000港元。
- (d) 於二零一七年一月十三日，根據日期為二零一七年一月十三日之配售及認購協議，已按每股0.30港元配發及發行每股0.10港元之595,600,000股普通股。所得款項淨額約176,600,000港元已用作本集團之一般營運資金及為本集團日後的投資提供資金。
- (e) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，於行使認股權證時發行合共396,536,000股股份。所得款項淨額約118,961,000港元已用作一般營運資金。
- (f) 於二零一七年五月十五日，購股權已獲行使，以認購本公司15,000,000股普通股，代價為4,800,000港元。

市場回顧

於二零一七年，美國及歐洲的政治及經濟危機及市場波動持續影響著全球經濟，也帶來了對未知恐怖攻擊的恐懼。自唐納德·特朗普於二零一七年一月任職總統後，美國政治及具威脅性的經濟措施導致全球經濟情勢成了更為動盪的金融市場。

中國經濟持續溫和復甦，隨著加速擴張的經濟及更佳的就業情況，於二零一七年，中國人平均可支配收入增長7.3%。根據中國國家統計局的資料，二零一七年全年國內生產總值(GDP)增長率為約6.9%，高於二零一六年的約6.7%（為26年來最低）。業界及出口增長強勁以及強韌的物業市場為經濟擴展的主要驅動力。

根據世界鋼鐵協會的資料，二零一七年的全球粗鋼產量達到1,691.2百萬噸（百萬噸），與二零一六年相比增加5.3%。中國的鋼產量超過世界產量的一半，但中國經濟放緩及全球需求下降，導致行業產能過剩。國家統計局指出，中國的粗鋼產量於二零一七年達到831.7百萬噸，與二零一六年相比增加5.7%。二零一七年中國分佔世界粗鋼產量自二零一六年49.0%增加至49.2%。

於二零一七年，政府當局透過整合及關閉效率不彰且造成污染的工廠解決國內過剩的鋼產量，以及仍為解決鋼鐵市場供給過剩的問題。中國正在加速削減過剩的工業產能。根據中國工業和信息化部（工信部），於二零一七年，中國削減其粗鋼產量產能逾50百萬噸，並淘汰140百萬噸使用廢料所作的低品質鋼鐵。此外，其指出中國已清除250百萬噸煤炭產能，亦於二零一七年減少8%的二氧化硫及氮氧化物。政府禁止低品質鋼鐵產品及工廠關閉的限制，使得中國鋼廠競爭激烈。我們的鋼水控流產品製造廠與中國鋼鐵行業密切相關，因此二零一七年附屬公司營運業務受到負面影響，其產品於艱難的市場挑戰下亦不利於行。

於二零一七年，香港物業市場物業價格及交易量持續出現可觀成長，預期利率上升幅度有限且經濟成長穩定。於二零一七年，香港政府的措施多次要求放債人遵守額外政府法規及限制，適當營運業務。在不穩定及不確定的經濟環境下，政府當局定期建議借款人注意利率增加風險，我們從事放債業務的附屬公司因而採取謹慎的措施及安排。

目前，電子商務商機眾多。電子商務業務在全球迅速成長，且在亞太地區（尤其是中國）相對較快速。高度競爭的電子商務產業亦需要有效率及快速的物流，以穩妥的方式滿足顧客需求。電子商務龍頭eBay為顧客推出一項保證交付計劃，加快平台訂貨運送，為顧客提供更快速及精準的購物交付日期。於二零一七年，由於我們的電子商務附屬業務的貿易亦透過eBay平台進行，我們認為這項新計劃能為我們偏遠地區的顧客提供安全且精準的交付服務，並改善我們的電子商務業務擴張策略夥伴計劃。

在中國，資訊科技於過去五年已變革教育發展。根據中國教育部，中國將提升資訊科技的應用，以推動教育改革及確保取得教育的公平性。投資線上教育的浪潮起源於二零一五年，而於二零一七年，投資者變得更加為理性，且市場亦較為健全發展。事實上，傳統及實體教育巨頭亦踏入了這個領域。中國於納斯達克上市的兩大教育公司好未來教育集團及新東方學校，已投資超過100家跨線上教育平台、社交應用軟體及教育科技的公司。

業務回顧

賽伯樂集團（「本集團」）（前稱華耐控股有限公司）的業務包括與附屬公司從事製造及銷售高端鋼水控流產品、製造及銷售紙張加工設備、放債業務、電子商務及資訊科技解決方案業務以及於二零一七年十一月收購之互聯網教育線上服務業務。

本集團於中國的附屬公司為鋼水控流產品製造廠，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。於二零一七年，由於在全球市場惡化的巨大政府壓力及法規挑戰下減少生產，令中國鋼廠持續艱苦經營。同樣地，本集團鋼水控流產品製造廠在面臨業界眾多結構調整及改革需求時，艱辛地與其他同業競爭，以鞏固市場份額。在此情況下，該附屬公司於二零一七年持續承受價格下跌及激烈競爭的壓力。加上原材料再度通膨壓力及其他直接成本，導致毛利率高度緊縮。此外，附屬公司業務之研發支出增加造成部門營運更多壓力。於本年度，附屬公司管理層於急劇激烈競爭市場中，極其努力維持市場地位，並放緩內部重組及控制，導致於回顧年度內產生更多的分部虧損。

本集團的附屬公司友邦信貸有限公司（「TCL」）於香港從事香港法例第163章放債人條例項下之放債業務，並已取得理想及有效的業務增長。於二零一七年，此附屬公司主要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收益。TCL維持良好品牌，且其貸款組合透過其高淨值客戶基礎及就二次按揭安排成立夥伴聯盟而取得的市場份額為本集團帶來穩定收入。其業務表現良好，於留意利息影響、物業市場及業界挑戰同時，於按揭貸款業務投資組合中微幅擴展至更為健全及穩固的水平。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110,000,000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。該按揭短期貸款已於二零一七年期滿及全數結算，並為本集團帶來理想收入。

亞太區電子商務行業競爭異常激烈，零售商的競爭重點已不在價格，而是在物流方面及以更快和更穩妥的方式向客戶提供產品。作為著眼發展電子商務市場的零售商，我們的附屬公司業務不能單單依靠低廉價格吸引客戶，更需要繼續加強本身能力以增加收入及自身品牌。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及亞馬遜平台進行集中於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。此外，此附屬公司亦自旗下針對不同類型企業客戶的資訊科技項目解決方案產生豐厚收入。於二零一七年，透過該等平台的業務活動帶來了可觀收入，其主要客戶訂單來自美國、澳洲及歐洲國家。除僅僅仰賴一或兩個平台以產生銷售收入外，自二零一七年六月起，附屬公司開始於新平台（即樂天、新蛋及沃爾瑪等市場）銷售智能手機配件及知名品牌產品。於本年度，其主要銷售產品組合由手機配件及家庭配件轉向知名品牌手機的二手銷售及翻新。電子商務業務就產品銷售方面的市場革新及趨勢緊貼海外市場，並與經授權方聯盟發展於歐洲的B2C分部銷售，以實現取貨地點方便及付運高效的物流安排。

鞏固客戶基礎

於二零一七年，我們的鋼水產業已鞏固了中國市場的客戶基礎。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，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。

於回顧年度，我們紙製設備製造業務之主要客戶為JK Paper Ltd及Great Wall Machinery & Mfg. (Philips.), Inc.，其分別位於印度及菲律賓。其中一名客戶JK Paper Ltd於二零一七年佔本集團制紙業之收入14%。

於我們的放債業務，我們擁有多元的客戶以分散風險，並著重首次按揭客戶以減少違反合約之風險。於二零一七年，我們的主要客戶包括商業客戶，亦包括香港上市公司。

於二零一七年，我們的電子商務業務收入80%來自於網上零售，其餘則是來自批發。未來，我們將加強客戶忠誠度，已使彼等能定期光顧。主要客戶來自美國、法國及英國。

擴充海外市場

於回顧年度，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。本集團將繼續提升Sinoref品牌的國際知名度，鞏固本集團在業界的領先地位。

於回顧年度，我們持續擴展紙製設備製造業務至其他亞洲國家，如菲律賓、印度及韓國。本集團亦將探尋於其他國家增加收入的機會。

於二零一七年，電子商務佔本集團總收入逾50%。未來，我們將努力擴展法國、德國及俄羅斯之業務，以把握更多市場份額。

加強研發

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團之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37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。本集團已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。

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。為了增加電子商務業務之分部收入，我們將於二零一八年投入更多研發成本及開發自身網站及製造更多創新產品，並於亞馬遜或法國互聯網平台販售。

財務回顧

收入

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣364,700,000元（二零一六年：人民幣357,800,000元）。收入增加乃主要由於電子商務業務大幅增加。

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二零一六年的人民幣340,700,000元增加約4.6%至二零一七年的約人民幣356,400,000元。

毛利

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度，錄得毛利約人民幣8,300,000元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣17,100,000元。毛利主要由於放債及電子商務業務的有效成本控制。然而，由於市場需求萎縮，故鋼鐵行業仍產生毛損。

減值虧損

於二零一七年，中國鋼鐵企業因市場環境導致還款能力急遽下降，引致於截至二零一七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18,100,000元（二零一六年：人民幣1,500,000元）。且於二零一七年，確認紙製設備製造業務的存貨減值虧損約人民幣4,100,000元（二零一六年：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，其銷售及分銷成本減少至約人民幣14,500,000元，自去年的約人民幣20,300,000元減少約28.6%。該減少乃主要由於鋼鐵業銷售佣金及運輸成本減少所致。

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二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣96,500,000元增加約12.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣108,000,000元。本集團投放資源於研發活動，於截至二零一六年十二月三十一日止年度投放了約人民幣22,800,000元以創造更多新產品滿足客戶需要。

財務成本

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的財務成本約為人民幣5,000,000元（二零一六年：人民幣5,500,000元）。銀行貸款利率為固定年利率4.92%（二零一六年：年利率5.22%）。

稅項

本公司的中國鋼水控流產品製造附屬公司及本公司的互聯網教育服務供應商分別於二零一五年及二零一七年成功取得中國高新技術企業認證。因此，該中國附屬公司須自二零一五年及二零一七年起三年按15%的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。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138,300,000元，而上一年度錄得約人民幣137,900,000元。虧損主要是由於多個因素的共同影響，其中包括(i)存貨及貿易應收款項之減值虧損；及(ii)電子商務業務之員工開支增加。本集團的每股虧損自截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣4.86分減少至二零一七年度的人民幣3.49分。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一六年：無）。

資本架構、流動資金及財務資源

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣194,000,000元（二零一六年：人民幣40,100,000元）。

本集團於二零一七年十二月三十一日的權益總額約為人民幣649,000,000元（二零一六年：人民幣563,900,000元）。於二零一七年十二月三十一日，本集團的未償還銀行及其他貸款及承兌票據分別約為人民幣50,600,000元及人民幣185,600,000元（二零一六年：人民幣84,500,000元及人民幣195,700,000元）。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於二零一七年十一月二十二日，本公司以代價約人民幣495,000,000元（即320,000,000港元）（可予調整，詳情載於本公司日期為二零一七年十月二十七日之通函）收購Cybernaut Technology International Limited及其附屬公司之100%股權。Cybernaut Technology International Limited主要從事向幼兒園、小學及中學提供互聯網教育服務。

除上文所披露者外，本集團於年內概無其他重大收購或出售。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團已將若干賬面淨值總額約為人民幣400,000元（二零一六年：人民幣800,000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。資產負債比率乃按年末總負債除以年末總資產乘以100%計算。於二零一七年十二月三十一日，本集團資產負債比率為19%（二零一六年：29%）。

或然代價及負債

於二零一七年七月二十六日，本公司與Cybernaut Education Limited（一家由本公司執行董事及主要股東朱敏先生持有90%之公司）（「賣方」）訂立購股協議（「購股協議」）。根據購股協議，代價須基於Cybernaut Technology International Limited及其附屬公司之經審核綜合財務報表所示之來自經營活動之稅後淨溢利（「淨溢利」）予以調整：

- (i) 於截至二零一八年六月三十日止六個月期間之淨溢利不得少於7,500,000港元；
- (ii) 於截至二零一八年十二月三十一日止六個月期間之淨溢利不得少於7,500,000港元；
- (iii) 於截至二零一九年六月三十日止六個月期間之淨溢利不得少於9,000,000港元；及
- (iv) 於截至二零一八年十二月三十一日止六個月期間之淨溢利不得少於9,000,000港元。

或然代價公平值乃由與本集團無關連之獨立專業估值師按二項式期權定價模式所釐定。於二零一七年十二月三十一日之公平值為人民幣143,000,000元。

於二零一七年十二月三十一日，除上文所披露者外，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

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共有約459名員工（二零一六年：438名）。本年度的員工成本總額約為人民幣61,400,000元（二零一六年：人民幣39,200,000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。本公司設有一項購股權計劃，目的是向對本集團營運的成功作出貢獻之本集團合資格董事及僱員提供獎勵及報酬。如二零一六年一月十三日公佈，於本財政年度，本集團向其合資格僱員授出80,000,000份購股權。截至二零一七年十二月三十一日止年度，應付本公司高級管理層（不包括董事及行政總裁）薪酬乃參照彼等之職位、職責及經驗以及現行市況所釐定。

展望

根據國際貨幣基金組織(IMF)，儘管地緣政治局勢緊張、資產價格出現干擾性變動及發達經濟體經濟停滯及出現低通脹，亞太區於二零一八年的國內生產總值增長率預期將維持穩定。IMF已預期中國經濟於二零一八年將增長6.8%。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。隨著中國經濟轉型尋求高質素發展，於中國立法及政治諮詢機構年度會議中，政府工作報告已公佈中國二零一八年新發展目標。此外，中國的一帶一路倡議亦為不同行業的中國公司提供契機，以與相關國家及地區的中下游公司建立夥伴關係。

於二零一八年三月初，特朗普政府計劃對全球鋼鋁產能過剩實施關稅，而這些關稅僅是美國貿易政策變動的開始。唐納德·特朗普宣示要重建美國基礎建設及限制中國等國家進口鋼造成的影響，將在全球經濟活動中阻礙市場及使市場更加波動。因此，為對抗美國興起的保護主義，中國總理李克強呼籲全球各國透過刺激貿易自由化及促進投資保障自由貿易。

鋼水控流產品業務

於二零一八年，因政令關閉工廠及實施保護環境政策，中國鋼產量增長預期將急遽減速。雖然工信部警告鋼行業在進一步降低產能上恐遇上更多困難，中國政府減少過剩產能的努力仍已改善供需平衡，預期將在本年度進一步減少30百萬噸過剩鋼產能。在全球鋼生產及貿易中，中國公司應扮演更重要角色而非僅出口基礎產品，並利用一帶一路倡議擴展觸角。中國鋼鐵工業協會認為一帶一路倡議會為中國鋼公司打開走向全球的渠道，支持及幫助這些公司在全球貿易鏈中建立強大的影響力。

我們從事製造鋼水控流產品的附屬公司將密切監察中國的行內政策及其對全球市場的影響，隨著政府推動中國鋼行業升級及發展，並繼續應用其領先科技以應付鋼廠不斷演變的生產需求。此外，我們需要在生產中降低成本並控制程序措施，並有效調整營銷角度及減少不足之處以於二零一八年恢復業務可持續性。

放債業務

香港政府已估計二零一八年國民生產總值增長率為三至四個百分點。我們的放債附屬公司TCL將透過二次按揭安排，與戰略夥伴在轉介業務上投入更多心力。我們的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。為將我們的按揭貸款及應收利息的潛在信貸及違約風險減至最低，我們將於向客戶授出按揭貸款及貸款續期時收緊信貸政策，並通過向我們信用歷史及質素穩健的客戶提供更多首次按揭物業貸款產品。

同時，香港經濟繼續與當地活躍投資活動同步增長，放債業務將持續茁壯，市場競爭亦相當激烈。附屬公司將持續抓住按揭貸款需求增加的商機，透過戰略夥伴及轉介之渠道提升其品牌名聲，擴充其物業貸款組合及客戶基礎。附屬公司將繼續更專注在具利息收入之首次按揭物業貸款，作為來自其客戶組合的收入來源。

電子商務業務

電子業務科技的進步及線上銷售交易的激烈競爭，使人們在使用電子商務平台時產生不同期望，但沒有一種適用各種業務的電子商務平台解決方案。

我們的資訊科技附屬公司主要從事電子商務業務，並透過亞馬遜及eBay等平台專注於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之間的所有存貨流動的存貨管理服務，並於中美洲、美國東部及英國等地建造自己的貨倉。於二零一八年，附屬公司管理層將集中更多資源至當地線上市場，因這些平台定期增長快速且有較高利潤率。同時，為加強自營網站的品牌及名氣，附屬公司將對搜尋引擎市場及售後服務投入更多努力。該公司預期越來越多購物者偏好在當地線上市場購物且這種趨勢增長快速。因此，附屬公司業務有信心提供輕鬆訪問其網站的渠道可讓客戶方便選擇產品，使本集團在未來獲得更佳的收入。

該附屬公司已透過銷售渠道及新平台如樂天、新蛋、沃爾瑪及Cdiscount市場增加更多電子商務交易，該公司將專注於非英語市場如西歐國家、日本及印度的業務增長。目前，其自營網站獲得更多訪問量及銷售轉換並於搜尋引擎營銷上投入更多努力。就B2B業務，該公司已銷售二手手機及配件至歐洲且每月銷售營業額均取得增長。除了線上零售貿易外，附屬公司管理層預期來自B2B部門的銷售營業額會在往後幾年持續增加。其批發業務的產品變動不僅為良好收入來源，亦在產品推銷領域上對B2C業務有所貢獻。現有多渠道銷售策略為附屬公司業務帶來更穩定的現金流量收入並降低持有大量過期存貨的風險。

互聯網教育服務業務

中國線上教育行業過去幾年來增長快速，但研究分析師相信隨著科技進步及資金投入，更多商機將會浮現。因家庭消費力增長及教育資源供應不足，以及中國引入二胎化政策，未來中國會成為全球最活躍的線上教育市場。值得注意的是現有線上教育業務市場可能將年增長20個百分點。於二零一八年，本集團會從其中國教育專家之資訊科技人才庫分配更多資源至新收購的互聯網線上教育業務，透過良好監管增進其業務增長、發展及市場擴展。

紅利發行認股權證

於二零一五年十二月八日，華耐控股有限公司（「本公司」）刊發有關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。購股權證自二零一六年一月十四日至二零一七年七月十二日於聯交所買賣，且已於購股權證持有者行使購股權證轉換時發行396,920,005股股份。

展望未來，全球經濟在美國寬鬆貨幣政策下仍有令人滿意的表現。雖然美國聯邦儲備局逐漸調升利率，步調緩慢且調整微小，此對整體全球經濟的影響仍相當極微。中國經濟仍在結構調整階段，預期將繼續其上升趨勢並保持穩健。香港經濟已展現轉折動力，其物業市場繼續維持強勁增長，其零售及旅遊產業已顯露復甦跡象。於二零一八年，本集團投入更多時間及資源持續發展其電子商務附屬公司業務以符合線上市場中客戶的需求，並扶植新收購線上教育業務。中國及香港經濟均維持穩定，並在金融市場保持強勁，為我們所有業務分部提供了客觀環境。因此本集團對營運環境審慎樂觀，本集團管理團隊將向發展可獲利分部投入更多企業努力，並改變管理方式以逐漸重整表現不佳分部或淘汰並無貢獻的分部。

面對不斷改變的市場環境，本集團將立於過去幾年所奠定的穩固基礎之上，繼續實施不同的謹慎而穩健的經營策略。事實上，我們近幾年的努力及業務進展已獲得認可，並吸引不同的策略投資者對本集團作出潛在投資，詳情載於我們於二零一六年五月作出的公佈當中。長遠而言，本集團將繼續作出戰略性選擇，並創造附屬公司業務之間的商業協同效益，以發展彼等現有及具增長潛力的業務範圍，並評估有助產生更多且穩定收入來源的合適投資。

遵守企業管治常規守則

本公司於截至二零一七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，兩名非執行董事及兩名獨立非執行董事未能出席於二零一七年六月九日舉行之二零一六年股東週年大會。然而，於二零一六年股東週年大會上，執行及獨立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之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二零一七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

審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，以及截至二零一七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二零一七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就此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
賽伯樂國際控股有限公司
主席
朱敏

香港，二零一八年三月二十九日

於本公佈日期，執行董事為朱敏先生、高翔先生、呂永超先生、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。