

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。



**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)

**截至二零一六年十二月三十一日止年度之  
經審核全年業績公佈**

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」）截至二零一六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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	4	357,840	288,942
銷售成本		<u>(340,735)</u>	<u>(315,487)</u>
毛利／(毛損)		17,105	(26,545)
其他收入		2,395	730
減值虧損		(2,012)	(143,485)
銷售及分銷成本		(20,297)	(29,553)
行政開支		(69,861)	(34,653)
其他開支		(26,612)	(32,547)
股本結算購股權開支		(11,024)	(10,407)
提前贖回承兌票據虧損		(26,191)	—
財務成本		<u>(5,494)</u>	<u>(2,426)</u>
除稅前虧損	5	(141,991)	(278,886)
稅項	6	<u>4,052</u>	<u>7,618</u>
年度虧損		<u><u>(137,939)</u></u>	<u><u>(271,268)</u></u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		(138,695)	(271,432)
非控股權益		<u>756</u>	<u>164</u>
		<u><u>(137,939)</u></u>	<u><u>(271,268)</u></u>
每股虧損：			
基本及攤薄	8	<u><u>(人民幣4.86分)</u></u>	<u><u>(人民幣14.14分)</u></u>

## 綜合損益及其他全面收益表

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年度虧損	(137,939)	(271,268)
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>28,213</u>	<u>19,307</u>
年度其他全面收益	<u>28,213</u>	<u>19,307</u>
年度全面開支總額	<u>(109,726)</u>	<u>(251,961)</u>
應佔年度全面開支總額之各項如下：		
本公司擁有人	(110,517)	(252,132)
非控股權益	<u>791</u>	<u>171</u>
	<u>(109,726)</u>	<u>(251,961)</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		12,824	12,155
商譽	9	327,005	305,823
無形資產	10	63,309	92,623
預付租賃款項		254	410
		<u>403,392</u>	<u>411,011</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		62,298	59,185
貿易應收款項	11	155,229	213,257
應收票據	12	12,315	17,100
應收貸款	13	221,241	50,346
其他應收款項、按金及預付款項		45,920	39,455
預付租賃款項		156	156
受限制銀行存款		2,054	1,749
銀行結餘及現金		40,070	83,709
		<u>539,283</u>	<u>464,957</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	50,949	40,369
其他應付款項及應計費用		29,504	33,710
稅項負債		7,937	8,569
銀行及其他借貸		84,462	20,361
		<u>172,852</u>	<u>103,009</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>366,431</u>	<u>361,948</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>769,823</u>	<u>772,959</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		10,243	15,675
承兌票據	15	195,730	207,737
		<u>205,973</u>	<u>223,412</u>
<b>資產淨值</b>		<u>563,850</u>	<u>549,547</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	266,401	213,708
儲備		295,702	334,883
		<u>562,103</u>	<u>548,591</u>
<b>非控股權益</b>		<u>1,747</u>	<u>956</u>
<b>權益總額</b>		<u>563,850</u>	<u>549,547</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

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會（「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」）。

### a) 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

該等修訂主要澄清，即使投資實體根據香港財務報告準則第10號按公平值計量其所有附屬公司，作為投資實體附屬公司之母實體仍可豁免編製綜合財務報表。本公司並非投資實體，但乃上市實體，載於該等修訂的綜合入賬之例外情況將不適用於本公司，故該等修訂的應用對本集團的綜合財務報表無影響。

### b) 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

該等修訂就如何為收購構成香港財務報告準則第3號業務合併所界定業務之合營運作的會計處理提供指引。具體而言，該等修訂規定，有關香港財務報告準則第3號所述業務合併會計處理方法之有關原則及其他準則應予採用。該等修訂亦規定合營運作方須按香港財務報告準則第3號及其他準則就業務合併之規定披露有關資料。該等修訂規定提前應用；自二零一六年一月一日或之後開始年度期間提前應用。本集團於本年度概無任何該等交易，故該等修訂的應用對本集團綜合財務報表無影響。

**c) 香港會計準則第1號之修訂披露計劃**

該等修訂澄清，倘披露產生之資料並不重要，則實體毋須按香港財務報告準則規定提供具體披露（即使香港財務報告準則載有一系列特定要求或描述彼等為最低要求）。該等修訂亦提供為披露目的有關合併及分列資料基礎之指引。該等修訂強調，倘在符合香港財務報告準則之具體要求下仍不足以令使用財務報表之人士理解特定交易、其他事件及狀況對實體之財務狀況及財務表現之影響，則實體應考慮是否提供額外披露。此外，該等修訂規定，使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業的其他全面收益須與來自本集團的其他全面收益分開，單獨呈列，並單獨列入根據香港財務報告準則分佔：(i)其後不會重新分類至損益的項目；及(ii)當符合特定條件時其後將重新分類至損益的項目。

分佔聯營公司及合營企業的其他全面收益已按該等修訂之規定單獨呈列，並已單獨列入(i)其後不會重新分類至損益的項目；及(ii)當符合特定條件時其後將重新分類至損益的項目。除該等呈列的變動外，該等修訂的應用並未對本集團的財務表現或財務狀況造成任何影響。

**d) 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**

香港會計準則第16號之修訂禁止實體就物業、廠房及設備項目使用以收益為基礎的折舊方法。香港會計準則第38號之修訂引入可推翻之假設，即以收入為基礎的攤銷並非無形資產攤銷之合適基準。根據該等修訂，該等假設僅可於以下兩種有限情況被推翻：

- 當無形資產以計算收入之方式列賬時；或
- 當可證明收入與無形資產經濟利益的消耗存在高度關聯時。

就本集團的物業、廠房及設備以及無形資產，本集團並無使用以收入為基礎的折舊方法，故該等修訂對本集團的財務狀況及財務表現無影響。本集團乃使用直線法計算其物業、廠房及設備以及無形資產個別的折舊與攤銷。

**e) 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**

該等修訂將生產性植物定義為符合以下條件的具生命之植物：

- a) 用於農產品之生產或提供；
- b) 預期生產農產品期間超過一期；及
- c) 除偶然的廢料銷售外，作為農產品出售之可能性極低。

該等修訂規定，符合生產性植物定義的生物資產須按香港會計準則第16號而非香港會計準則第41號作為物業、廠房及設備入賬。生產性植物所種植出的產品繼續按香港會計準則第41號入賬。

由於本集團並無從事農業活動，故該等修訂的應用對本集團的綜合財務報表無影響。

**f) 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**

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包括對各項香港財務報告準則之若干規定，概要如下：

第一，香港財務報告準則第5號之修訂引入了對實體將資產（或出售組別）從持作銷售重新分類為持作向擁有人銷售（反之亦然）的具體指引。該等修訂澄清該變動應被視為原出售計劃之延續，故香港財務報告準則第5號有關變更出售計劃之規定並不適用。

第二，香港財務報告準則第7號之修訂提供額外指引，澄清就有關資產轉移所要求之披露而言，服務合約是否持續牽涉於資產轉移中。

第三，香港會計準則第19號之修訂澄清用於折現離職後福利責任之利率將參考於報告期末優質公司債券之市場收益率釐定。優質公司債券之市場深度應按貨幣層面（即與將予支付福利相同之貨幣）評估。就並無有關優質公司債券之活躍市場之貨幣而言，將採用以該貨幣計值之政府債券於報告期末之市場收益率。本集團並無任何界定福利計畫。

該等修訂的應用對本集團的綜合財務報表無影響。

**g) 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15號及香港財務報告準則第15號之修訂	客戶合約收入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
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 <sup>1</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>3</sup>
香港會計準則第7號之修訂	披露計劃 <sup>4</sup>
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 <sup>4</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

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一七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四個經營分部，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；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：

##### 分部收入及業績

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>	<u>(94,927)</u>
未分配公司收入					616
員工成本(包括退休福利計劃供款)					(1,868)
經營租賃租金					-
未分配公司開支					<u>(45,812)</u>
除稅前虧損					<u>(141,991)</u>

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>
毛利／(毛損)	<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>	(259,133)
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>

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

截至二零一六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 水控流產品 人民幣千元	紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元			
<b>資產</b>					
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>
<b>負債</b>					
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		放債	電子商務	其他	綜合
	製造及銷售 高端鋼 水控流產品 人民幣千元	紙張加工 設備及其他 相關設備 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：						
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>

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 水控流產品 人民幣千元	紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元			
<b>資產</b>					
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>
<b>負債</b>					
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 水控流產品 人民幣千元	紙張加工 設備及其他 相關設備 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：						
添置物業、廠房及設備	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
利息收入	(59)	(42)	(3)	(3)	(1)	(108)
利息開支	-	1,261	-	-	1,165	2,426
所得稅開支	-	-	1,515	1,069	-	2,584
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>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,547</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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中華人民共和國（「中國」）（原籍國家）	141,995	214,087
歐洲	124,111	45,842
亞洲（不包括中國及香港）	15,547	10,064
北美洲	56,682	10,531
非洲	—	622
大洋洲	5,597	424
香港	13,908	7,372
	<u>357,840</u>	<u>288,942</u>

## 非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
香港	390,639	408,323
中國	12,753	2,688
	<u>403,392</u>	<u>411,011</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（二零一五年：無）。

## 5. 除稅前虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	651	553
就貿易應收款項確認的減值虧損	2,012	15,396
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	-	58,007
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	156	391
其他無形資產攤銷	34,135	6,636
確認為開支之存貨成本	292,580	306,195
物業、廠房及設備折舊	1,618	15,587
有關辦公室物業之最低租賃付款	1,490	544
出售物業、廠房及設備（收益）／虧損	(28)	97
匯兌收益淨額	(1,153)	(211)
研發成本（列入其他開支）	26,612	32,547
員工成本（包括董事酬金）		
－ 薪金及其他福利	36,572	39,626
－ 退休福利計劃供款	2,606	3,297
－ 股本結算購股權開支	11,024	10,407
	<u>50,202</u>	<u>53,330</u>
減：計入研發成本的員工成本	(2,009)	(2,166)
	<u><u>48,193</u></u>	<u><u>51,164</u></u>

## 6. 稅項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
香港利得稅：		
— 本年度	2,160	993
— 過往年度撥備不足	—	1,591
遞延稅項：		
— 本年度	(6,212)	(10,202)
	<u>(4,052)</u>	<u>(7,618)</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%（二零一五年：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。於截至二零一六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871,000元（二零一五年：人民幣9,343,000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二零一六年及二零一五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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
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>(138,695)</u>	<u>(271,432)</u>
	股份數目 二零一六年 千股	股份數目 二零一五年 千股
<b>股份數目</b>		
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>2,853,748</u>	<u>1,919,628</u>

計算截至二零一六年及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及權證，因其會導致每股虧損減少。

## 9. 商譽

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於一月一日	351,112	6,542
收購附屬公司	—	333,058
匯兌調整	<u>23,866</u>	<u>11,512</u>
於十二月三十一日	<u>374,978</u>	<u>351,112</u>
<b>累計減值：</b>		
於一月一日	45,289	—
年內撥備	—	45,289
匯兌調整	<u>2,684</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>47,973</u>	<u>45,289</u>
<b>賬面值：</b>		
於十二月三十一日	<u>327,005</u>	<u>305,823</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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
放債	(i)	75,895	70,978
電子商務	(ii)	251,110	234,845
		<b>327,005</b>	<b>305,823</b>

**(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%（二零一五年：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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無確認減值虧損（二零一五年：人民幣38,747,000元）。

**(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。截至二零一六年及二零一五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。

## 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：			
於二零一五年一月一日	2,236	10,733	12,969
匯兌調整	2,110	–	2,110
因收購附屬公司而產生	94,970	–	94,970
於二零一五年十二月三十一日及 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	106,040	10,733	116,773
累計攤銷及減值：			
於二零一五年一月一日	159	760	919
年度撥備	5,563	1,073	6,636
減值虧損	1,853	7,947	9,800
匯兌調整	71	–	71
於二零一五年十二月三十一日及 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	42,731	10,733	53,464
賬面值：			
於二零一六年十二月三十一日	<u>63,309</u>	<u>–</u>	<u>63,309</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>91,670</u>	<u>953</u>	<u>92,623</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

於截至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。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，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。該審查導致於損益內確認減值虧損9,800,000港元。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日以內（二零一五年：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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30日	24,950	21,808
31至60日	13,831	22,753
61至90日	13,617	20,576
91至120日	13,552	38,956
121至180日	17,443	17,872
181日至1年以內	71,836	91,292
	<u>155,229</u>	<u>213,257</u>

已逾期惟未減值之貿易應收款項之賬齡如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30日	9,126	10,114
31至60日	8,083	12,144
61至90日	7,956	11,910
91至120日	7,724	30,955
121至180日	5,995	9,878
180日至1年以內	71,836	91,292
	<u>110,720</u>	<u>166,293</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。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認的呆賬撥備人民幣2,012,000元（二零一五年：人民幣15,396,000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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至90日	3,458	1,390
91至120日	—	4,117
121至180日	1,510	2,723
180日以上	7,347	8,870
	<u>12,315</u>	<u>17,100</u>

於二零一六年十二月三十一日，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4,968,000元（二零一五年：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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	4,968	2,583
相關負債之賬面值	<u>(4,968)</u>	<u>(2,583)</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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	99,844	1,034
三個月至一年	99,276	14,909
一年以上（載有按要求還款條文）	22,121	34,403
	<u>221,241</u>	<u>50,346</u>

利率已於合約日期固定。於二零一六年十二月三十一日，平均實際年利率為5.25%至24%（二零一五年：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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30日	23,821	18,613
31至60日	7,530	8,074
61至90日	5,184	1,227
90日以上	14,414	12,455
	<u>50,949</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4,968,000元（二零一五年：人民幣2,583,000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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	207,737	–
於收購友邦信貸有限公司後發行(i)	–	26,023
於收購Soaring International 集團後發行(ii)	–	174,996
應計已收取利息	4,389	1,165
提前贖回虧損	26,191	–
以發行股份清償	(56,720)	–
匯兌調整	14,133	5,553
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<b>195,730</b>	<b>207,737</b>

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。

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。

## 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>		
於二零一五年一月一日	3,000,000	300,000
法定股本增加 (附註c)	17,000,000	1,700,000
	<hr/>	<hr/>
於二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及 二零一六年十二月三十一日	20,000,000	2,000,000
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>已發行及繳足：</b>		
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
	<hr/>	<hr/>
於二零一五年十二月三十一日及 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e)	384	38
於二零一六年五月十六日發行股份 (附註f)	409,000	40,900
於二零一六年十一月十四日發行股份 (附註g)	207,400	20,740
	<hr/>	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日	3,186,012	318,601
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>於綜合財務報表所示</b>		
於二零一五年十二月三十一日	人民幣千元等值	213,708
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於二零一六年十二月三十一日	人民幣千元等值	266,401
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 附註：

- (a) 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。所得款項淨額約52,800,000港元已用作一般營運資金。
- (b) 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。所得款項淨額約109,000,000港元已用作一般營運資金。

- (c) 於二零一五年九月十五日，本公司建議增加其法定股本，其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）。
- (d) 於二零一五年十一月九日，於收購Soaring International集團後，按每股0.32港元之價格配發及發行520,000,000股每股面值0.10港元之普通股。
- (e) 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。
- (f) 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。
- (g) 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。

## 市場回顧

於二零一六年，全球經濟仍從先前的債務危機中復甦，美國及歐洲的政治及經濟危機繼續影響全球經濟，導致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。據中國國家統計局的資料，二零一六年全年國內生產總值(GDP)增長率為約6.7%，為26年來最慢的增長，較二零一六年約7.9%的國內生產總值增長率為低。

根據世界鋼鐵協會的資料，二零一六年的全球粗鋼產量達到1,628.5百萬噸（百萬噸），與二零一五年相比增加0.8%。中國的粗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，中國的粗鋼產量於二零一六年達到808.4百萬噸，與二零一五年相比增加1.2%。二零一六年中國分佔世界粗鋼產量自二零一五年49.4%增加至49.6%。

於二零一六年，中國當局透過整合及關閉效率不彰且造成污染的工廠解決過剩的鋼鐵產量。此外，鋼鐵市場的供應過剩情況在中國仍未得到解決。中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與中國鋼鐵業密切相關，因此二零一六年本公司的該項業務亦受到負面影響。

近來香港物業市場復甦，物業價格及交易量似乎出現可觀成長。預期利率上升、全球經濟波動以及香港政府增加物業買賣印花稅的新措施，使我們在管理本身按揭貸款業務時更加謹慎。我們認為，在不穩定及不確定的經濟環境下採取上述定期謹慎的措施實屬必要，且該等措施能讓我們本身的按揭貸款業務更健康且鞏固，對我們的利息淨收入及按揭貸款組合產生影響。

目前，電子商務（電子商務）業務在亞太地區（尤其是中國）成長快速，獲得許多業務機會。高度競爭的電子商務產業亦需要有效率的物流，以快速及穩妥的方式滿足顧客需求。近來，電子商務龍頭eBay為顧客推出一項新的保證交付計劃，加快平台訂貨運送。這項新政策將提供顧客更快速及精準的交付日期。另外，若購買交付日期延遲，買家可選擇退還訂貨商品且毋須承擔費用。由於我們的電子商務附屬業務的貿易透過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，並加強擴張我們的電子商務業務成長。

## 業務回顧

本集團（華耐集團）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、放債業務及電子商務（電子商務）業務。

本集團鋼水控流產品製造廠仍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，由於鋼鐵業盈利微薄及在全球市場惡化的巨大壓力及挑戰下減少生產，加上鐵礦石價格波動，令中國鋼廠持續艱苦經營。同樣地，為與市場內銷售利潤率較低的其他同業競爭，本集團鋼水控流產品製造廠進一步增加銷售及分銷成本，以維持穩定的銷量。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度，附屬公司的業務及財務表現致力維持於市場內的領先地位。

二零一六年間，香港物業市場在物業價格及交易量方面雙雙出現反彈，再次轉趨活躍並充滿活力。然而考量到全球經濟不穩定，美國調升利息預測及競爭激烈的香港按揭貸款市場，我們相信今日的香港物業市場具有高度不可預測性及挑戰性；採用審慎及謹慎的策略進行按揭貸款業務實屬必要且至關重要。

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。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理想收益。於二零一六年，「TCL」的良好及獲認可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。

於二零一六年三月八日，附屬公司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。

近年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。著眼發展電子商務的零售商不能單單依靠低廉價格，更需要繼續加強本身能力。

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。我們的電子商務緊貼海外市場就我們的產品銷售方面的市場革新及趨勢，而我們的物流亦具備取貨地點方便及付運高效的優勢。於二零一六年，企業在現有平台上持續發展業務，並取得可觀收益。此外，企業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。

## 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。於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，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。

## 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，本集團錄得海外收入由二零一五年約人民幣3,100萬元至二零一六年約人民幣2,740萬元。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。

## 加強研發

截至二零一六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33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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，華耐的研發團隊有39名專業人員，研發費用約為人民幣2,660萬元，約佔本集團總收入的7.4%。

因此，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。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣3億5,780萬元（二零一五年：人民幣2億8,890萬元）。收入增加乃主要由於(i)本集團於海外市場擴展電子商務業務；及(ii)大幅降低平均售價以增加銷售。高端鋼水控流產品的總銷售量由14,939噸減少約34%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約9,920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二零一五年的人民幣3億1,550萬元增加約8%至二零一六年的約人民幣3億4,070萬元。銷售成本大幅增加，主要是由於年內銷售量增加所致。

### 毛利／(毛損)

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得毛利約人民幣1,710萬元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛損約人民幣2,650萬元。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

由於中國鋼鐵企業還款能力變差，引致於截至二零一六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200萬元（二零一五年：人民幣1,540萬元）。

## 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2,030萬元，自去年的約人民幣2,960萬元減少約31.3%。該減少乃主要由於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二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣6,720萬元增加約43.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣9,650萬元。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2,660萬元以創造更多新產品滿足客戶需要。

## 財務成本

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的財務成本約為人民幣550萬元（二零一五年：人民幣240萬元）。銀行貸款利率為固定年利率4.92%（二零一五年：年利率6.4%）。

## 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%的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）至二零一七年十二月三十一日止。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1億3,790萬元，而上一年度錄得約人民幣2億7,130萬元。虧損主要是由於多個因素的共同影響，其中包括(i)產品平均價格大幅下跌；及(ii)提前贖回承兌票據。本集團的每股虧損由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣14.14分減少至二零一六年度的人民幣4.86分。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一五年：無）。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於截至二零一六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1億440萬元（二零一五年：經營活動所用現金淨額為人民幣1億2,150萬元），本集團的銀行結餘及現金約為人民幣4,010萬元（二零一五年：人民幣8,370萬元）。

本集團於二零一六年十二月三十一日的權益總額約為人民幣5億6,390萬元（二零一五年：人民幣5億4,950萬元）。於二零一六年十二月三十一日，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8,450萬元及人民幣1億9,570萬元（二零一五年：人民幣2,040萬元及人民幣2億770萬元）。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於截至二零一六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

於二零一六年十二月三十一日，本集團已將若干賬面淨值總額約為人民幣80萬元（二零一五年：人民幣169萬元）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。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。於二零一六年十二月三十一日，本集團資產負債比率為23.0%（二零一五年：26%）。

## 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，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

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共有438名員工（二零一五年：455名）。本年度的員工成本總額約為人民幣3,920萬元（二零一五年：人民幣4,290萬元）。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。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。截至二零一六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）薪酬範圍介乎零港元至1,000,000港元不等。

## 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，亞太區於二零一七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。最近國際貨幣基金組織上調其二零一七年中國經濟增長預測至6.5%，而與二零一六年相比，二零一七年被視為對本集團來說更具挑戰性的一年。

於二零一七年一月，67個向世界鋼鐵協會匯報的國家的全球粗鋼產量為136.5百萬噸，與二零一六年一月相比增加7.0%；於二零一七年二月為126.6百萬噸，與二零一六年二月相比增加4.1%。鋼鐵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產能過剩的努力已取得進展。中國商務部指出，中國的鋼廠面對虧損及產能過剩，且中國鋼廠並未向歐盟(EU)傾銷過剩產品。中國同時為全球最大的鋼鐵生產國與消費國。BMI Research預測指出，中國內需將令全球鋼鐵市場過剩由二零一六年的10.9百萬噸收窄至二零一七年的3.2百萬噸。最近BMI Research的報告亦指出，中國二零一七年將生產825百萬噸粗鋼，與二零一六年相比增加0.5%，並將消耗該產量的87%。

我們從事製造鋼水控流產品的附屬公司將密切監察行內政策及其對市場的影響，並繼續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，我們的放債附屬公司TCL已投放更多資源於廣告及轉介業務，從而以有效方式宣傳其放債產品及服務。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。

香港金融管理局所實施收緊按揭利率的措施及對銀行信貸評估的監管角色為非銀行放債人的增長帶來重要動力，其所受的監管較為寬鬆，並可受惠於靈活的貸款與估值比率及利率。此等非銀行放債人的審批程序連貫高效，吸引到愈來愈多的置業人士及個別借貸人。我們注意到最新的市場趨勢及明白到我們面對的競爭威脅。我們謹慎及審慎計劃企業策略，以穩健及有利可圖的方式於香港經營我們的放債業務。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，我們繼續於向客戶授出按揭貸款時收緊信貸政策，並通過向我們信用歷史及質素穩健的高淨值客戶提供更多首次按揭貸款產品，再平衡及調整按揭貸款組合。

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。其將繼續著重首次物業按揭貸款業務，並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，我們亦深信其將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，並透過包括亞馬遜及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。

未來，該附屬公司將進一步透過如Walmart及Cdiscount的新平台拓展其電子商務業務銷售渠道，並於非英語市場（如西歐國家、日本及印度）發展更多業務。此外，該附屬公司將繼續為不同的企業客戶的資訊科技解決方案項目提供服務。

## 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。認股權證於二零一六年一月十四日開始於聯交所買賣。

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告當中。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

本公司於截至二零一六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，兩名獨立非執行董事及一名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；及兩名獨立非執行董事未能出席於二零一六年十月二十五日舉行之股東特別大會。然而，於二零一五年股東週年大會及二零一六年股東特別大會上，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二零一六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，以及截至二零一六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二零一六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  
華耐控股有限公司  
主席  
朱敏

香港，二零一七年三月三十一日

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。