

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)

**截至二零一二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」）董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（連同本公司統稱「本集團」）截至二零一二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。

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	172,309	167,181
銷售成本		<u>(89,516)</u>	<u>(68,110)</u>
毛利		82,793	99,071
利息收入		785	952
銷售及分銷成本		(15,190)	(13,998)
行政開支		<u>(16,725)</u>	<u>(18,396)</u>
除稅前溢利		51,663	67,629
稅項	5	<u>(17,415)</u>	<u>(13,007)</u>
本公司擁有人應佔期內溢利及 全面收入總額	6	<u><u>34,248</u></u>	<u><u>54,622</u></u>
每股盈利	8		
基本		<u>人民幣2.85分</u>	<u>人民幣4.55分</u>
攤薄		<u>人民幣2.85分</u>	<u>人民幣4.55分</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一二年六月三十日

	附註	於 二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一一年 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	117,601	123,320
預付土地租賃款項		9,980	10,097
收購廠房及設備已付按金		—	31
		<u>127,581</u>	<u>133,448</u>
流動資產			
存貨		24,333	24,913
貿易應收款項	10	138,143	117,905
應收票據	11	31,520	39,715
其他應收款項、按金及預付款項		308	688
預付土地租賃款項		235	235
銀行結餘及現金		339,587	305,572
		<u>534,126</u>	<u>489,028</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	27,071	21,007
其他應付款項及應計費用		22,365	36,185
應付股息		9,840	—
稅項負債		15,726	11,014
		<u>75,002</u>	<u>68,206</u>
流動資產淨值		<u>459,124</u>	<u>420,822</u>
資產總值減流動負債		<u>586,705</u>	<u>554,270</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		11,329	9,425
		<u>575,376</u>	<u>544,845</u>
資本及儲備			
股本		104,201	104,201
儲備		471,175	440,644
權益總額		<u>575,376</u>	<u>544,845</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二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（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券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

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

除下文所述者外，截至二零一二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，與編製本集團截至二零一一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，本集團首次應用以下由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」）之修訂本：

香港財務報告準則第7號之修訂
香港財務報告準則第12號之修訂

金融工具：披露－轉讓金融資產
遞延稅項：收回相關資產

應用以上香港財務報告準則之修訂本對本集團本期或以往期間之簡明綜合財務報表並無重大影響。

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。

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（即本公司之執行董事）（「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專注製造及銷售高端鋼水控流產品之單一經營分部。此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。主要營運決策者監察來自製造及銷售不同種類之高端鋼水控流產品之收入，以就資源分配及表現評估作出決策。然而，除收入分析外，並無經營業績之分析及其他按產品分類之確實財務資料可供主要營運決策者審閱，以作資源分配及表現評估之用。主要營運決策者對本集團期內溢利作整體檢討，以進行表現評估。由於主要營運決策者並無獲定期提供分部資產及分部負債，因此並無呈列分部資產及分部負債之分析。

產品資料

主要產品收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
製造及銷售高端鋼水控流產品：		
浸入式水口	84,310	83,099
塞棒	44,230	44,276
中間包水口	32,996	31,876
長水口	10,773	7,930
	<u>172,309</u>	<u>167,181</u>

地區資料

下表提供本集團按地區市場劃分的收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中華人民共和國（「中國」）（原籍國家）	163,761	164,682
歐洲	8,521	2,499
其他	27	—
	<u>172,309</u>	<u>167,181</u>

主要客戶資料

來自一名客戶之收入達人民幣21,046,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣22,752,000元），獨佔本集團總收入超過10%。

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	15,526	10,106
以前年度超額撥備	(15)	—
	<u>15,511</u>	<u>10,106</u>
遞延稅項：		
本年度	1,904	2,901
	<u>17,415</u>	<u>13,007</u>

中國企業所得稅乃根據估計應課稅溢利按適用於本公司的中國附屬公司之有關所得稅法及法規計算。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國主席令第63號頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法實施細則》(「實施細則」)。自二零零八年一月一日起，新企業所得稅法及實施細則將境內及境外企業適用的企業所得稅稅率劃一定為25%。

根據適用於本公司中國附屬公司的有關所得稅法，本公司中國附屬公司獲批准在抵銷所有過往年度之未屆滿稅項虧損後自首個獲利年度起首兩年豁免中國企業所得稅，並於其後三年獲減免50%中國企業所得稅。二零零七年為本公司的中國附屬公司的首個獲利年度。因此，本公司的中國附屬公司於過往呈列期間均須按12.5%的中國企業所得稅稅率繳稅。由於豁免中國企業所得稅已於二零一一年屆滿，本公司之中國附屬公司須就二零一二年一月一日起之本期間按中國所得稅稅率25%繳稅。

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，並由該中國實體預扣。截至二零一二年六月三十日止六個月，就本公司中國附屬公司之未分派盈利所收取之遞延稅項費用為人民幣1,904,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣2,901,000元)，經已在簡明綜合全面收益表中確認。

6. 期內溢利

截至六月三十日止六個月	
二零一二年	二零一一年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

期內溢利經扣除下列項目後達致：

確認為開支之存貨成本	87,170	66,297
物業、廠房及設備折舊	6,372	3,036
預付土地租賃款項解除	117	117
匯兌虧損淨額	331	224
以股份為基礎付款	6,123	8,493

7. 股息

截至六月三十日止六個月	
二零一二年	二零一一年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

就截至二零一一年十二月三十一日止年度應付／派付
末期股息每股普通股1港仙
(截至二零一零年十二月三十一日止年度：3.6港仙)

9,840	36,193
-------	--------

本公司董事不建議派付本期間之中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。
截至二零一一年十二月三十一日止年度應付之末期股息已於二零一二年七月支付。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

截至六月三十日止六個月	
二零一二年	二零一一年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

盈利

就計算本公司擁有人應佔每股基本及
攤薄盈利所使用之盈利

34,248	54,622
--------	--------

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千股 (未經審核)	二零一一年 千股 (未經審核)
股份數目		
就計算每股基本盈利所使用之普通股加權平均數	1,200,000	1,200,000
具攤薄潛力普通股之影響：		
購股權	500	—
就計算每股攤薄盈利所使用之普通股加權平均數	<u>1,200,500</u>	<u>1,200,000</u>

於截至二零一一年六月三十日止六個月，由於本公司購股權之行使價於期內高於本公司股份之平均市場價格，因此計算每股攤薄盈利時並無假設本公司購股權獲行使。

9. 物業、廠房及設備變動

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團分別按成本購入人民幣430,000元之樓宇、人民幣16,000元之傢俱及裝置及辦公室設備、人民幣207,000元之廠房、機器及設備。於截至二零一二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653,000元。

於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團分別按成本購入人民幣302,000元之樓宇、人民幣106,000元之傢俱及裝置及辦公室設備、人民幣47,026,000元之廠房、機器及設備，以及人民幣119,000元之汽車。此外，本集團已耗資人民幣6,102,000元在中國建造一座新生產廠房，以擴展本集團之產能。於截至二零一一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53,655,000元。

10. 貿易應收款項

本集團向若干客戶授出之信貸期為180日（二零一一年：90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客戶收取貨品日期呈列之貿易應收款項賬齡分析。

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	37,907	18,221
31至60日	30,391	29,761
61至90日	29,474	31,251
91至120日	21,869	23,123
120日以上	18,502	15,549
	<u>138,143</u>	<u>117,905</u>

11. 應收票據

於申報期末，應收票據根據收票日期呈列之賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90日內	21,695	22,902
91至120日	3,700	11,746
121至180日	6,125	5,067
	<u>31,520</u>	<u>39,715</u>

於二零一二年六月三十日，應收票據賬面值包括已向本集團供應商發出已背書而具有追索權的票據人民幣18,731,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣17,046,000元）。因此，本集團繼續於簡明綜合財務報表中的應收票據中確認該等票據，並於貿易應付款項中確認相關的金額。

12. 貿易應付款項

以下為貿易應付款項於申報期末根據收取貨品日期呈列之賬齡分析。

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	11,189	7,463
31至60日	8,945	3,151
61至90日	6,870	3,119
90日以上	67	7,274
	<u>27,071</u>	<u>21,007</u>

供應商向本集團授出之信貸期為30日內。

於二零一二年六月三十日，貿易應付款項包括以到期日尚未逾期的向供應商結算之背書票據人民幣18,731,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣17,046,000元）。

管理層討論與分析

市場回顧

由於歐美債務危機的深層次矛盾，阻礙全球經濟復甦步伐，中國鋼鐵行業於二零一二年上半年仍然面對各項挑戰。中國國內經濟增長放緩，通脹加劇，鋼鐵行業產能過剩，供求失衡。根據中國鋼鐵工業協會的資料，鋼鐵行業產能過剩，達11,000萬噸，佔總產能約14%。同時，下游行業增長緩慢，令到鋼鐵產品需求下降，因而亦令到鋼鐵行業整體毛利下跌，增長遲緩。在此情況下，鋼廠面對盈利能力方面的困難，而某些製造商甚至於二零一二年上半年錄得虧損，而付款期拖長亦對供應商的流動資金造成壓力。然而，儘管市況不利，本集團有能力提高銷售額，並同時鞏固與現有客戶的業務關係。

根據國際鋼鐵協會的資料，於二零一二年上半年，中國粗鋼的每日平均產量及總產量分別為約200萬噸及約35,600萬噸，與二零一一年上半年相比有輕微增長。儘管中國國內需求縮減，鋼產量與去年同期相比仍保持穩定。與此同時，中國第十二個五年規劃清楚表明鋼廠須提升其生產線及產品質量，此舉將繼續刺激高端鋼水控流產品的消耗持續增長。此項規定對本集團的營商環境極其有利，也與本集團瞄準高端市場的發展戰略不謀而合。為了全面把握業務機遇，並加強與鋼廠的聯繫，本集團計劃利用其研究及發展的優勢，向其客戶提供一流的產品。管理層有信心本集團可轉危為機，並與其客戶並肩渡過難關。

業務回顧

擴大產能

隨著第二條生產線於二零一一年第四季投產，本集團年產能達16,800噸。第一條生產線已被全面利用，而第二條生產線的利用率正逐漸提升。由於本集團致力不斷開拓國內及海外市場的客戶基礎，本集團有信心新生產線的利用率將會躍上一個又一個新的高峰。

擴闊客戶基礎

本集團作為中國高端鋼水控流產品的領先且知名的製造商，不僅一直保持與已有客戶的良好關係，更憑藉此優勢擴闊客戶基礎。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團贏得國內五家新客戶，其中三家名列二零一一年中國500強企業，即攀鋼集團攀枝花鋼釩有限公司、柳州鋼鐵股份有限公司及重慶鋼鐵股份有限公司。包括新客戶在內，本集團客戶數目高達27家，其中中國10大鋼廠中就有8家是本集團的客戶，如寶鋼集團、首鋼集團、河北鋼鐵集團及武漢鋼鐵集團。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團已接獲來自新客戶的收益為約人民幣1,640萬元，佔總收益約9.5%。展望未來，本集團將繼續開拓與國內鋼廠的業務機遇，務求進一步推動本集團業務增長。

拓展海外市場

隨著本集團於二零一一年二月踏足歐洲市場，本集團於回顧期內贏得數家新的知名歐洲客戶，包括意大利的ArcelorMittal、俄羅斯的Magnitogorsk Metallurgical Kombinat及德國的Deutsche Edelstahlwerke。本集團成功拓展海外市場，令海外市場收益由去年同期的約人民幣250萬元大幅增加至約人民幣850萬元。同時，本集團亦開拓台灣、日本、韓國及北美洲等全球其他地區的業務機遇，從而進一步擴大其業務足跡。

加強技術的研究及開發

本集團的研發團隊自主研發高端技術，並積極與各大院校及研究機構保持密切合作，緊貼全球技術發展趨勢。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團取得五項新註冊專利，即一種in-situ無碳內襯長水口、一種鋼包長水口用鋼殼、鋼鐵連鑄用塞棒的陶瓷質埋入螺母、防鋼水滲漏上水口鋼殼及防鋼水滲漏中間包上水口。連同先前七項已獲得發明專利及實用專利在內，本集團於回顧期內一共有12項註冊專利。本集團在研發方面取得的成果，激勵本集團繼續研發創新，而本集團將致力維持其於全球高端鋼水控流行業的領導地位，從而於日後繼續維持毛利率增長。

財務回顧

收入

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的收入由去年同期約人民幣16,720萬元輕微上升約3.1%至約人民幣17,230萬元，增長的主要原因是銷售量增加，但其中的部份增幅被平均售價下跌所抵銷。總銷售量由二零一一年同期約4,499噸，上升約13.4%至約5,100噸。銷售量增長歸因於以下共同效應：(i)本集團於回顧期間在中國獲得5名新客戶，該等客戶於回顧期內向本集團共同購買約513噸產品，為本集團二零一二年上半年的總收入貢獻約人民幣1,640萬元或9.5%；及(ii)本集團於回顧期間在歐洲獲得新的終端用戶客戶，該等客戶於回顧期內向本集團合共購買約670噸產品，為本集團二零一二年上半年的總收入貢獻約5.6%。

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。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團銷售成本由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣6,810萬元上升約31.4%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣8,950萬元。銷售成本上升，主要是由於銷售量及原材料成本上升所致。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣9,910萬元，下跌約16.4%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣8,280萬元。本集團的毛利率亦由截至二零一一年六月三十日止六個月約59.3%，下降至截至二零一二年六月三十日止六個月約48.0%。本集團的毛利及毛利率均下跌，主要是由於(i)原材料成本由截至二零一一年六月三十日止六個月人民幣5,820萬元，增加約26.8%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣7,380萬元；(ii)平均售價下跌；及(iii)於二零一一年第四季開始投產的第二條生產線產生折舊所致。

銷售及分銷成本

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷成本由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣1,400萬元上升約8.5%至約人民幣1,520萬元。成本上升主要是由於因銷售量上升所致的銷售佣金及運輸成本增加。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣1,840萬元，下跌約9.1%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣1,670萬元。行政開支下跌，主要歸因於以下各項的共同效應：(i)就二零一零年十一月及二零一一年九月授予管理層及員工的購股權而攤銷相關的非現金開支，由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣840萬元下跌至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣610萬元；及(ii)員工成本由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣270萬元，上升約37.0%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣370萬元。

稅項

本公司中國附屬公司獲批准在抵銷所有過往年度之未屆滿稅項虧損後自首個獲利年度起首兩年豁免中國企業所得稅，並於其後三年獲減免50%中國企業所得稅。二零零七年為本公司的中國附屬公司的首個獲利年度。因此，本公司的中國附屬公司於過往呈列期間均須按12.5%的中國企業所得稅稅率繳稅。由於豁免中國企業所得稅已於二零一一年屆滿，本公司之中國附屬公司須就二零一二年一月一日起之本期間按中國所得稅稅率25%繳稅。本公司之中國附屬公司現正申請其他須經相關政府機構批准之稅務優惠。

期內溢利

綜合上述各項，本集團期內溢利由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣5,460萬元減少約37.3%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣3,420萬元。本集團的純利率亦因而由截至二零一一年六月三十日止六個月約32.7%下跌至截至二零一二年六月三十日止六個月約19.9%，主要原因為：(i)受到原材料成本上升影響，銷售成本由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣6,810萬元上升約31.4%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣8,950萬元；(ii)主要因銷售量由截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣1,400萬元，上升約8.6%至截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣1,520萬元，而導致銷售及分銷成本上升；及(iii)稅務優惠利率的期限屆滿，導致企業所得稅稅率由截至二零一一年六月三十日止六個月的12.5%，上升至截至二零一二年六月三十日止六個月的25%。本集團每股盈利由截至二零一一年六月三十日止六個月人民幣4.55分下跌至截至二零一二年六月三十日止六個月人民幣2.85分，跌幅約為37.4%。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

資本架構、流動資金及財務資源

於二零一二年六月三十日，本集團從經營業務所得現金淨額約為人民幣3,950萬元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣2,430萬元），而本集團的銀行結餘及現金約為人民幣33,960萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣30,560萬元）。

本集團於二零一二年六月三十日的權益總額約為人民幣57,540萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣54,480萬元）。於二零一二年六月三十日，本集團的股本負債比率為零（二零一一年十二月三十一日：零）。

本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月並無產生融資成本（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團並無為本集團以外任何公司提供任何形式的擔保。本集團並無涉及任何未解決或潛在的重大法律程序。

人力資源

於二零一二年六月三十日，本集團於中國大陸及香港合共聘用245位員工（二零一一年十二月三十一日：223位）。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團繼續加強對員工的培訓，為管理人員及專業技術人員提供培訓及考察的機會。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，讓員工全心全力地投入工作，服務客戶。

未來展望

於二零一二年，在環球經濟前景仍然不明朗及國內市場預期出現放緩的情況下，儘管鋼鐵廠將繼續面臨巨大壓力，本集團仍然預期在第十二個五年規劃的帶動下將會出現充裕的商機。鋼廠的節能及減排標準預期將會更為嚴謹，故鋼廠將需要提升生產流程及產品至高端質量，因而促進本集團高端鋼水控流產品的需求上升。與此同時，中國10大鋼廠進一步整合高端鋼材生產，預期亦會帶動本集團的銷售量上升，原因為10大鋼廠的其中8家已為本集團的長期客戶。因此，管理層有信心本集團的收入及純利長遠而言均會受惠於政府出台的有利政策。隨著本集團的第二條生產線於二零一一年第四季投入商業生產，年產量已翻倍至16,800噸，本集團已作好充分準備全面把握高端鋼水控流市場的增長潛力。

除了擴大現有高端鋼水控流產品的生產規模外，本集團經驗豐富的研發團隊一直與各家大學及調研機構通力合作，藉以提升本集團現有產品的質量，並積極開發新產品，致令本集團能夠擁有多元化的產品種類。

憑藉本集團強大的客戶基礎，其將乘勝追擊，進一步拓展國內及海外的客戶基礎，同時加強現有銷售及市場營銷團隊，從而在中國及全球其他地區如台灣、日本、韓國及北美洲等地物色商機。

管理層堅信第二條生產線開始投產，以及拓展產品種類將會提升本集團的競爭優勢，並有助其業務及盈利能力持續增長。展望將來，本集團將憑藉其於高端鋼水控流產品行業的優勢，努力克服市場環境的不利因素，繼續帶領行業增長。

審閱賬目

本公司之審核委員會已聯同本公司之外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行，審閱截至二零一二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。

企業管治常規

本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間一直遵守當時之上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（於二零一二年四月一日前生效）之所有守則條文（「守則條文」），並於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間一直遵守經修訂之上市規則附錄14所載之企業管治守則（於二零一二年四月一日起生效）之所有守則條文，惟並無遵守守則條文第A.2.1條有關主席與行政總裁之角色分開的規定。

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。

徐葉君先生除處理本公司主席職務外，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之間的權力及授權出現失衡。

證券交易之標準守則

本公司於二零一零年六月七日就本公司董事及本集團高級管理層進行本公司之證券交易採納一套證券交易守則（「守則」），其要求之標準不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。

經本公司向所有董事及本集團高級管理層個別作出查詢後，所有董事及本集團高級管理層已確認，於截至二零一二年六月三十日止六個月已就董事及本集團高級管理層進行證券交易遵守守則所載的規定標準及上市規則附錄10之規定。

購買、贖回或出售上市證券

於截至二零一二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
主席兼行政總裁
徐葉君

香港，二零一二年八月二十八日

於本公佈刊發日期，執行董事為徐葉君先生、張蘭銀博士及顧敖行先生；非執行董事為高志龍先生；獨立非執行董事為姚恩澍先生、楊富強先生及徐紹恒先生。