

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)

全年業績

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（統稱為「本集團」）截至二零一二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。

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	4	322,671	323,421
銷售成本		(169,687)	(142,722)
毛利		152,984	180,699
銀行存款的利息收入		1,399	1,700
銷售及分銷成本		(29,474)	(28,334)
行政開支		(31,244)	(39,297)
除稅前溢利		93,665	114,768
稅項	5	(21,186)	(22,757)
本公司擁有人應佔年內溢利及 年內全面收入總額	6	72,479	92,011
每股盈利	8		
基本		人民幣6.04分	人民幣7.67分
攤薄		人民幣6.04分	人民幣7.67分

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		111,604	123,320
預付土地租賃款項		9,862	10,097
收購廠房及設備已付按金		–	31
		121,466	133,448
流動資產			
存貨	9	19,979	24,913
貿易應收款項	10	131,151	117,905
應收票據	11	46,937	39,715
其他應收款項、按金及預付款項		685	688
預付土地租賃款項		235	235
可收回稅項		4,294	–
銀行結餘及現金		369,805	305,572
		573,086	489,028
流動負債			
貿易應付款項	12	22,537	21,007
其他應付款項及應計費用		32,066	36,185
稅項負債		6,500	11,014
		61,103	68,206
流動資產淨值		511,983	420,822
資產總值減流動負債		633,449	554,270
非流動負債			
遞延稅項負債		13,720	9,425
		619,729	544,845
資本及儲備			
股本		104,201	104,201
儲備		515,528	440,644
權益總額		619,729	544,845

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及製造及銷售高端鋼水控流產品。

綜合財務報表以人民幣呈列，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，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團應用以下由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則之修訂。

香港財務報告準則第7號之修訂 香港會計準則第1號之修訂	披露 – 轉讓金融資產 作為於二零一二年頒佈之香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進之一部份
香港會計準則第12號之修訂	遞延稅項 – 收回相關資產

採納該等香港財務報告準則之修訂對本集團本年度或過往年度之業績或財務狀況並無重大影響。

本集團並無提早採納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：

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進，香港會計準則第1號之修訂除外 ²
香港財務報告準則第7號之修訂 香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號之修訂 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27號之修訂 香港財務報告準則第9號 香港財務報告準則第10號 香港財務報告準則第11號 香港財務報告準則第12號 香港財務報告準則第13號 香港會計準則第1號之修訂 香港會計準則第19號（於二零一一年經修訂） 香港會計準則第27號（於二零一一年經修訂） 香港會計準則第28號（於二零一一年經修訂） 香港會計準則第32號之修訂 香港（國際財務報告詮釋委員會）– 詮釋第20號	披露 – 抵銷金融資產及金融負債 ² 香港財務報告準則第9號之強制生效日期及過渡性披露 ⁴ 綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益：過渡性披露 ² 投資實體 ³ 金融工具 ⁴ 綜合財務報表 ² 共同安排 ² 披露於其他實體之權益 ² 公平值計量 ² 呈列其他全面收入項目 ¹ 僱員福利 ² 獨立財務報表 ² 於聯營公司及合營企業之投資 ² 抵銷金融資產及金融負債 ³ 露天礦場生產期的剝除成本 ²

¹ 由二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 由二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 由二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 由二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

董事預期，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則、修訂本或詮釋對本集團之綜合財務報表並無重大影響。

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制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，並無經營業績及其他確實的財務資料可供用作資源分配及表現評估。主要營運決策者對本集團年內溢利作整體檢討，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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
製造及銷售高端鋼水控流產品：		
浸入式水口	158,598	163,129
塞棒	82,476	84,658
中間包水口	62,181	61,104
長水口	19,416	14,530
	<u>322,671</u>	<u>323,421</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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國（原籍國家）	309,352	320,903
歐洲	13,232	2,516
台灣	87	2
	<u>322,671</u>	<u>323,421</u>

本集團超過99%之非流動資產位於中國。

主要客戶資料

來自一名客戶之收入達人民幣36,260,000元（二零一一年：人民幣40,865,000元），獨佔本集團總收入超過10%。本集團向該名客戶銷售四類產品。

5. 稅項

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	16,906	17,769
以前年度超額撥備	(15)	-
中國預扣稅	-	6,500
遞延稅項		
本年度	4,295	(1,512)
	<u>21,186</u>	<u>22,757</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上一呈列年度須按12.5%的中國企業所得稅稅率繳稅。豁免繳納中國企業所得稅之事項已於二零一一年末到期。

於二零一二年八月六日，該中國附屬公司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，該中國附屬公司自二零一二年起計三年享受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，並由該中國實體預扣。截至二零一二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費用為人民幣4,295,000元（二零一一年：人民幣4,988,000元），經已在綜合全面收益表中確認。

6. 年內溢利

截至十二月三十一日止年度
二零一二年 二零一一年
人民幣千元 人民幣千元

年內溢利經扣除下列項目後達致：

核數師酬金	1,074	978
確認為開支之存貨成本	165,108	140,101
物業、廠房及設備折舊	12,635	7,532
預付土地租賃款項攤銷	235	234
有關辦公室物業之最低租賃款項	684	685
物業、廠房及設備之撇銷	7	—
匯兌虧損淨額	194	1,612
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金及其他福利	35,740	34,008
— 退休福利計劃供款	1,037	903
— 以股份為基礎付款(包含於行政開支當中)	12,245	18,044
	<u>49,022</u>	<u>52,955</u>

7. 股息

董事並無建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一一年：截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息為每股1港仙)。

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：

截至十二月三十一日止年度
二零一二年 二零一一年
人民幣千元 人民幣千元

盈利

就計算每股基本及攤薄盈利而言本公司擁有人應佔
之年度盈利

72,479 92,011

	股份數目 二零一二年 千股	股份數目 二零一一年 千股
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	—	100
就計算每股攤薄盈利所使用之普通股加權平均數	<u>1,200,000</u>	<u>1,200,100</u>

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於本公司購股權之行使價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. 存貨

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	8,845	13,827
在製品	6,774	6,325
製成品	4,360	4,761
	<u>19,979</u>	<u>24,913</u>

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貨品交付日期（與收入獲確認之日期相若）呈列之貿易應收款項賬齡分析：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至30日	24,152	18,221
31至60日	28,579	29,761
61至90日	30,715	31,251
91至120日	29,903	23,123
121至180日	17,802	15,549
	<u>131,151</u>	<u>117,905</u>

11. 應收票據

於申報期末，應收票據賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
90日內	27,632	22,902
91至120日	14,916	11,746
121至180日	4,389	5,067
	<u>46,937</u>	<u>39,715</u>

於二零一二年十二月三十一日，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16,844,000元（二零一一年：人民幣17,046,000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。

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。

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。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至30日	10,617	7,463
31至60日	5,686	3,151
61至90日	2,776	3,119
90日以上	3,458	7,274
	<u>22,537</u>	<u>21,007</u>

市場回顧

自二零一二年年初以來，歐洲債務危機陰霾不散，加上對二零一二年下半年美國財政懸崖的擔憂與日俱增，全球經濟復甦阻力重重。而其中重要的因素是市場擔憂歐洲政策制定者處理歐元區危機及對美國政策制定者協定財政計劃的能力。所有此等因素，加上中國國內經濟增長的顯著放緩，鋼鐵工業不景氣對鋼鐵市場走勢產生了深遠影響。同時，市場環境的持續惡化、產能過剩、存貨過多及鐵礦石價格的飛漲對鋼廠的生產及經營帶來了極大壓力和挑戰。

儘管全球經濟及國內鋼鐵工業的前景尚有極大不明朗因素，但是根據國際鋼鐵協會的資料，中國於二零一二年的粗鋼產量按年小幅上升約3.1%至約71,650萬噸。利好的政府政策刺激了此增長勢頭。中國的十二五規劃（五年規劃）是此次增長的主要推動因素。綠色低碳熔煉、綜合利用資源及獨立創新是此五年規劃的主要題材。未能達到規定改善目標的鋼廠被淘汰或被迫升級其現有設施，以符合更加嚴格的減排政策。此外，新建鋼廠具有更大的減排能力並對準高端市場。其結果就是對高端鋼水控流產品的需求持續增加。本集團可利用其核心競爭力適應市場特定需求。本集團優秀的研發成就已取得多項專利，使本集團可享有中國高新技術企業稅項減免的待遇。管理堅持其高端鋼水控流產品發展策略，以更好地掌握政府政策帶來的發展商機，同時有助未來實現一個更綠色環保的中國。

業務回顧

擴大產能

由於二零一一年第四季度第二條生產線開始投產，連同第一條生產線的產能，本集團的年產能增加超過一倍至約16,800噸。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團銷售量持續增加，第一及第二條生產線的利用率分別為100%及約20%。利用率的增長受到我們在國內及海外市場的客戶基礎快速擴大的推動，此引致本集團於二零一二年的產量逐步增加。

擴大國內市場的客戶基礎

受益於本集團一流高端鋼水控流產品及在業內的卓越聲譽，本集團在擴充及進一步鞏固集團客戶基礎方面成績斐然。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已獲得了新客戶，當中包括二零一二中國企業500強，分別是攀鋼集團有限公司、柳州鋼鐵股份有限公司及本溪北營鋼鐵（集團）股份有限公司。計及新添客戶在內，本集團的客戶總數達27名，包括中國十大鋼廠之中的九家鋼廠（包括寶鋼集團、首鋼集團、河北鋼鐵集團及武漢鋼鐵集團）。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團從新客戶中錄得約人民幣2,390萬元的收入，佔總收入的約7.4%。

擴充海外市場

本集團管理層瞭解客戶基礎多元化的重要性，尤其是在現今市場行情不穩的情況下。因此，本集團已投入大量精力擴充海外市場並取得了顯著的成果。本集團的海外客戶包括世界最大的鋼鐵及礦業公司ArcelorMittal，世界最大的超長鋼材產品製造商、加工商及分銷商Deutsche Edelstahlwerke GmbH及俄羅斯最大的鋼鐵生產商Magnitogorsk Iron & Steel Works。因此，計及國內及海外客戶在內，本集團已與全球十大鋼廠中的五個鋼廠建立業務夥伴關係。於年內，本集團從海外客戶中所產生的收入約為人民幣1,330萬元，較上一年度的約人民幣250萬元增加約432%。為在全球範圍內提升集團品牌知名度及鞏固其於業內的翹楚地位，本集團擬堅持其業務策略以不斷擴充其海外網絡。

加強研發

本集團管理層致力維護及提升其技術的核心競爭力。為進一步鞏固集團的市場翹楚地位，集團研發團隊已無私奉獻時間及精力，以與主要研究機構及院校精誠合作開發出擁有自主知識產權及獨特技術的高端鋼水產品。於回顧期間，本集團取得了五項新的實用專利，即in-situ無碳內襯長水口、鋼包長水口用鋼殼、鋼鐵連鑄用塞棒的陶瓷質埋入螺母、防鋼水滲流上水口鋼殼及防鋼水滲漏中間包上水口，及一項新註冊發明專利即薄板坯浸入式水口。於二零一二年十二月三十一日，本集團合共有13項註冊專利。自主知識產權的高端鋼水產品不僅讓本集團可以享有優惠稅率，而且其最先進的產品亦使本集團的銷售量屢創新高。

財務回顧

收入

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收入由去年的約人民幣32,340萬元輕微下跌約0.2%至約人民幣32,270萬元，下跌的主要原因是雖然銷售量增加，但平均售價下跌。總銷售量由截至二零一二年十二月三十一日止年度上升約17.4%至約10,100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3名新客戶，該等客戶於回顧期內向本集團合共購買約730噸產品，為本集團二零一二年的總收入貢獻約人民幣2,390萬元或7.4%；及(ii)本集團獲得新海外終端用戶客戶，該等客戶與現有海外終端用戶客戶合共向本集團購買的產品為本集團二零一二年的總收入貢獻約人民幣1,320萬元或4.1%。

銷售成本

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。年內，集團銷售成本由二零一一年約人民幣14,270萬元上升約18.9%至二零一二年的約人民幣16,970萬元。銷售成本上升，主要是由於銷售量、原材料成本增加以及折舊所致。

毛利及毛利率

集團的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣18,070萬元，下跌約15.3%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣15,300萬元。集團的毛利率亦由截至二零一一年十二月三十一日止年度約55.9%，下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度約47.4%。集團毛利及毛利率均下跌，主要是由於(i)原材料成本增加約13.8%；(ii)平均售價下跌；及(iii)於二零一一年第四季度開始營運的第二條生產線的折舊所致。

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。於回顧年度內，集團的銷售及分銷成本由去年約人民幣2,830萬元小幅上升約4.2%至約人民幣2,950萬元。是項成本上升主要是由於銷量上升導致運輸成本增加所致。

行政開支

集團的行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣3,930萬元，下跌約20.6%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣3,120萬元。是項開支減少主要歸因於與購股權有關的非現金開支攤銷從截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣1,800萬元減少至截至二零一二年止的約人民幣1,220萬元，儘管員工成本從截至二零一一年十二月三十一日止年度的約人民幣610萬元上升約14.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣700萬元。

稅項

回顧期內，本集團的中國附屬公司成功申請中國高新技術企業認證。因此，回顧期內，本集團的中國附屬公司須按15%的稅率繳納中華人民共和國企業所得稅（「企業所得稅」），相同稅率將適用於未來2年。

年度溢利

基於上述原因，本集團的年度溢利從上一年度的約人民幣9,200萬元下跌約21.2%至約人民幣7,250萬元。本集團的淨利潤率亦從上一年度的約28.4%相應下跌至本年度的約22.5%。此項減少主要是由於多個因素的共同影響，其中包括(i)平均售價下跌；(ii)受原材料成本上升的影響，銷售成本從截至二零一一年十二月三十一日止年度的約人民幣14,270萬元增加約18.9%至二零一二年止的約人民幣16,970萬元；(iii)行政開支減少－主要是由於與授予管理層及員工的購股權有關的非現金開支攤銷由截至二零一一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,800萬元減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,220萬元；及(iv)由於截至二零一二年十二月三十一日止年度的優惠稅率獲得批准，本集團須繳納的中國企業所得稅率調整為15%。本集團的每股盈利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣7.67分下跌約21.3%至二零一二年止的人民幣6.04分。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一一年：每股1港仙（約相等於人民幣0.81分））。

資本架構、流動資金及財務資源

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團經營活動產生的現金淨額約為人民幣7,770萬元（二零一一年：人民幣8,800萬元），本集團的銀行結餘及現金約為人民幣36,980萬元（二零一一年：人民幣30,560萬元）。

本集團於二零一二年十二月三十一日的權益總額約為人民幣61,970萬元（二零一一年：人民幣54,480萬元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何未償還銀行貸款（二零一一年：無）。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，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

於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共有243名員工（二零一一年：223名）。本年度的員工成本總額約為人民幣4,900萬元（二零一一年：人民幣5,300萬元）。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

區域性動盪的衝擊、歐元區危機以及躲避美國財政懸崖導致的全球經濟復甦步伐放緩，使二零一二年成為鋼鐵行業在最近時期最為悲觀的一年。產能過剩，庫存過多以及鐵礦石價格的上漲仍然是國內鋼廠進一步發展的主要障礙。然而，產能過剩的問題於二零一二年第四季度有所減緩，有助緩和鋼廠的不利條件。根據中國社會科學研究院最近作出的預測，中國的國內生產總值年增長率預計將從上一年度的7.8%提高到二零一三年的8.4%。中國經濟結構成功轉型為國內需求驅動模式，逐漸提高了機械、汽車製造及電器等行業的鋼材消耗量。加上中國持續快速的城市化進程和基礎設施改造的需求增加，管理層預計二零一三年國內經濟將逐步好轉。

同時，針對公眾對中國空氣污染的覺悟不斷提高，淘汰過時的生產設施和減排設備的升級正逐步向前推進。本集團的研發能力仍然是集團的核心競爭力，並繼續通過與知名大學和研究機構的合作得到加強，其最終目的是豐富我們的產品線。這不僅是一個積極的市場舉措，同時亦是在為建設綠色中國之政策作出貢獻。

本集團管理層深知，其客戶基礎的多元化有助於降低對單一市場的依賴。營銷團隊正利用其於國內市場的優勢爭取更多的中國及海外市場（特別是歐洲、韓國、台灣和北美）的客戶。

雖然二零一二年對鋼鐵行業來說是極其艱難的一年，但本集團利用其競爭優勢，在不利的市場條件下成功地取得了令人鼓舞的成績。在二零一二年稍有建樹的鼓舞下，管理層決定堅持其高端鋼水控流產品的發展戰略，並更有信心在未來數年戰勝挑戰。

遵守企業管治常規守則

本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載於二零一二年四月一日經修訂及重命名為企業管治守則（「經修訂守則」）的企業管治常則守則（「前守則」）的守則條文（「守則條文」）。

除偏離守則第A.2.1條的規定（參閱下文解釋）外，於回顧財政年度內，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及於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間一直分別遵守前守則及經修訂守則的所有守則條文。

根據前守則及經修訂守則的守則條文第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。徐葉君先生除出任本公司主席職務外，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層之間的權力及授權出現失衡。

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二零一二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政策及慣例，以及截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行就本集團初步公佈所載的截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合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。由於德勤•關黃陳方會計師行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，因此德勤•關黃陳方會計師行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

期內，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
主席兼行政總裁
徐葉君

香港，二零一三年三月十九日

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。