

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA HENGSHI FOUNDATION COMPANY LIMITED

中國恒石基業有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立之有限公司)

(股份代號：1197)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績公告

年度業績摘要

	截至十二月三十一日 止年度		年度變動
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
業績			
收入	1,458,050	1,216,593	19.85%
毛利	529,760	448,659	18.08%
除稅前溢利	317,806	260,082	22.19%
年內溢利	<u>252,754</u>	<u>215,750</u>	17.15%
年內全面收入總額	<u>258,984</u>	<u>211,169</u>	22.64%
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人	251,784	214,049	17.63%
非控股權益	<u>970</u>	<u>1,701</u>	(42.97)%
	<u>252,754</u>	<u>215,750</u>	17.15%
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人	257,972	209,481	23.15%
非控股權益	<u>1,012</u>	<u>1,688</u>	(40.05)%
	<u>258,984</u>	<u>211,169</u>	22.64%
每股盈利—基本(人民幣元)	<u>0.25</u>	<u>0.21</u>	19.05%

中國恒石基業有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「報告期」)之經審核綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較數據如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
收入	3	1,458,050	1,216,593
銷售成本		(928,290)	(767,934)
毛利		529,760	448,659
其他收入	5	20,929	16,697
減值虧損(扣除撥回)		(4,767)	(12,500)
其他收益及虧損	6	(934)	(10,962)
分銷及銷售開支		(127,109)	(99,313)
行政開支		(61,042)	(47,919)
研發開支		(37,584)	(34,020)
其他開支		(1,395)	(500)
融資成本		(52)	(60)
除稅前溢利		317,806	260,082
所得稅開支	7	(65,052)	(44,332)
年內溢利	8	252,754	215,750
其他全面收入(開支)			
其後可能重新分類為損益的項目：			
換算境外營運的匯兌差額		6,230	(4,581)
年內全面收入總額		258,984	211,169
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		251,784	214,049
非控股權益		970	1,701
		252,754	215,750
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		257,972	209,481
非控股權益		1,012	1,688
		258,984	211,169
每股盈利—基本(人民幣元)	10	0.25	0.21

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	二零一八年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	718,901	570,425
預付租賃款項	28,481	29,257
無形資產	954	1,214
遞延稅項資產	16,470	14,043
收購物業、廠房及設備的已付按金	594	88,253
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產	-	6,321
	<u>765,400</u>	<u>709,513</u>
流動資產		
存貨	209,630	144,817
預付租賃款項	776	776
貿易應收款項及其他應收款項	11 544,309	404,917
應收票據	223,687	159,988
應收關聯方款項	8,995	9,866
按公平值計入損益的金融資產	2,265	-
已抵押銀行存款	203,884	154,354
銀行結餘及現金	311,279	324,968
	<u>1,504,825</u>	<u>1,199,686</u>
流動負債		
貿易應付款項及其他應付款項	12 93,815	191,139
應付票據	384,050	352,231
應付關聯方款項	215,636	3,043
應付稅項	30,867	16,022
按公平值計入損益的金融負債	15,142	-
合約負債	4,038	-
遞延收入—政府補助	300	300
	<u>743,848</u>	<u>562,735</u>
流動資產淨值	<u>760,977</u>	<u>636,951</u>
資產總值減流動負債	<u>1,526,377</u>	<u>1,346,464</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一八年十二月三十一日

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動負債		
遞延稅項負債	14,738	9,594
遞延收入—政府補助	1,650	1,950
	<u>16,388</u>	<u>11,544</u>
資產淨值	<u>1,509,989</u>	<u>1,334,920</u>
資本及儲備		
股本	6,207	6,207
儲備	1,498,261	1,326,689
本公司擁有人應佔權益	1,504,468	1,332,896
非控股權益	5,521	2,024
權益總額	<u>1,509,989</u>	<u>1,334,920</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司乃於二零一五年二月二十三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。註冊辦事處的地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。主要營業地點的地址為中國浙江省桐鄉市鳳凰湖大道288號。本公司於二零一五年十二月二十一日在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司董事認為，本公司的最終控股公司為張毓強先生控制的公司華辰投資有限公司。

本公司為一間投資控股公司。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度強制生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約的收入及相關修訂本
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份支付款額的交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	採用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際會計準則第28號修訂本	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期年度改進的一部分
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業

此外，本集團已提前應用將於二零一九年一月一日開始的財政年度對本集團強制生效的國際財務報告準則第9號修訂本負面補償的預付款特性。

已頒布但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團尚未提前應用以下已頒布但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會第3號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號修訂本	業務定義 ⁴
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營企業或合資企業之間的資產出售或注入 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	材料定義 ⁵
國際會計準則第19號修訂本	計劃的修訂、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號修訂本	於聯營企業及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於待定日期或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 對收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始或隨後日期的業務合併及資產收購生效

⁵ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

3. 收入

客戶合約的收入明細

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
貨品的類型		
多軸向織物	944,694	777,971
單軸向織物	422,748	343,515
方格布複合氈	34,787	34,981
氈類	13,906	7,836
聚丙烯複合紗織物	41,915	52,290
	<hr/>	<hr/>
總計	1,458,050	1,216,593
地理資料(附註a)		
海外市場		
歐洲	362,342	403,692
北美洲	216,702	220,830
亞洲(附註b)	111,433	72,379
拉丁美洲	43,485	58,176
澳洲	45,429	1,172
非洲	2,619	671
	<hr/>	<hr/>
	782,010	756,920
中國內地(附註c)	676,040	459,673
	<hr/>	<hr/>
總計	1,458,050	1,216,593
收入確認時間		
於某個時間點	1,458,050	1,216,593
	<hr/>	<hr/>

附註：

- (a) 年內，按位置劃分的收入按其直接客戶所在地釐定。
- (b) 亞洲包括香港、澳門及台灣，惟不包括中國內地。
- (c) 中國內地不包括香港、澳門及台灣。

4. 經營分部

本集團經營一個經營及可呈報分部，即製造及銷售玻璃纖維織物。總經理為最高營運決策人，根據本集團按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表作出有關資源分配及表現評估的決定。

分部資產及負債

由於並無定期提供本集團按經營及可呈報分部劃分的資產及負債予最高營運決策人審閱，故並無披露有關分析。

本集團按資產位置劃分的非流動資產(不包括遞延稅項資產及按公平值計入損益的金融資產)資料詳情如下。

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
中國內地	545,446	538,139
非洲	97,903	88,625
北美洲	84,068	62,385
歐洲	21,513	—
總計	<u>748,930</u>	<u>689,149</u>

來自主要產品的收入

來自主要產品的收入及地理資料詳情載於附註3。

有關主要客戶的資料

於相應年度來自為本集團貢獻超過10%銷售總額的客戶的收入如下。

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
客戶A	196,676	163,968
客戶B	171,808	139,020
客戶C	152,770	161,337
	<u>521,254</u>	<u>464,325</u>

5. 其他收入

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
已抵押銀行存款及銀行結餘的利息收入	9,145	5,960
廢料銷售收入	7,203	4,890
政府補助	2,960	5,765
租金收入	685	-
雜項收入	936	82
	<u>20,929</u>	<u>16,697</u>

6. 其他收益及虧損

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損	(234)	(17)
按公平值計入損益計量的金融資產的公平值變動	709	6,321
按公平值計入損益計量的金融負債的公平值變動	(15,142)	-
外匯收益(虧損)淨額	13,733	(17,266)
	<u>(934)</u>	<u>(10,962)</u>

7. 所得稅開支

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅	50,667	44,296
其他司法權區	10,795	4
	<u>61,462</u>	<u>44,300</u>
過往年度撥備不足	1,035	1,800
	<u>62,497</u>	<u>46,100</u>
遞延稅項開支(抵免)	2,555	(1,768)
	<u>65,052</u>	<u>44,332</u>

8. 年內溢利

年內溢利經扣除(抵免)下列各項而達致：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	68,123	68,502
無形資產攤銷	260	87
解除預付租賃款項	776	776
折舊及攤銷總額	69,159	69,365
資本化為存貨	(9,084)	(7,056)
	60,075	62,309
核數師薪酬	1,830	2,056
董事酬金	6,317	5,614
其他員工成本	103,366	106,038
其他員工的退休福利計劃供款	4,386	5,135
員工成本總額	114,069	116,787
資本化為存貨	(6,662)	(6,569)
	107,407	110,218
存貨撥備	-	1,790
出售物業、廠房及設備的虧損	234	17
確認為開支的存貨成本	928,290	767,934
經營租賃下租賃物業的最低租賃款項	2,916	1,351

9. 股息

本公司董事已建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發每股人民幣0.08855元(二零一七年：人民幣0.0864元)的末期股息，合共人民幣88,550,000元(二零一七年：人民幣86,400,000元)，有關派息須待股東於應屆股東周年大會上批准後，方可作實。

10. 每股盈利

年內每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
計算每股基本盈利的盈利 (本公司擁有人應佔年內溢利)	<u>251,784</u>	<u>214,049</u>
股份數目	於二零一八年 十二月三十一日 千股	於二零一七年 十二月三十一日 千股
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

11. 貿易應收款項及其他應收款項

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項(附註a)	551,590	411,787
減：信貸虧損撥備	<u>(33,686)</u>	<u>(33,751)</u>
	<u>517,904</u>	<u>378,036</u>
其他應收款項		
預付款項	6,491	4,711
其他可收回稅項	13,534	12,231
按金	670	423
其他(附註b)	<u>5,710</u>	<u>9,516</u>
	<u>26,405</u>	<u>26,881</u>
貿易應收款項及其他應收款項總額	<u>544,309</u>	<u>404,917</u>

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項分別為人民幣517,904,000元及人民幣378,036,000元。
- (b) 其他主要包括因業務原因而向僱員墊款。

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損)的賬齡分析。

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	346,032	243,282
91至180日	152,601	107,581
181日至一年	19,271	25,895
一至兩年	-	1,278
	<u>517,904</u>	<u>378,036</u>

12. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	46,949	140,321
已收客戶按金	-	3,666
其他應付稅項	19,095	13,096
購買物業、廠房及設備的應付款項	9,360	19,777
應付運輸成本	12,667	6,587
其他應付款項	5,744	7,692
	<u>93,815</u>	<u>191,139</u>
貿易應付款項及其他應付款項	<u>93,815</u>	<u>191,139</u>

貿易應付款項的平均信貸期為30至90日。下列為於各年末按收取貨品日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	45,163	139,618
91至180日	938	551
181日至一年	415	44
一至兩年	332	89
超過兩年	101	19
	<u>46,949</u>	<u>140,321</u>

管理層討論及分析

行業概況和分類業務情況

行業回顧

1. 全球行業回顧

根據全球風能理事會發布的二零一八年全球風電發展統計數據：二零一八年全球風電新增裝機容量約51.3GW(二零一七年：53.2GW)，同比回落3.57%。其中，陸上風電新增裝機容量約46.8GW(二零一七年：48.7GW)，同比回落3.90%；海上風電新增裝機容量約4.49GW(二零一七年：4.47GW)，同比增長0.45%。截至二零一八年末，全球風電累計裝機容量達到591GW。

美洲風電市場強勁增長。二零一八年，美洲風電新增裝機容量約11.9GW，同比增長約12%。

歐洲市場發展乏力。根據歐洲風能協會發布的統計數據：二零一八年，歐洲風電新增裝機容量約11.7GW(二零一七年：17.1GW)，同比回落31.58%，是近七年來風電新增裝機容量最少的一年。

中華人民共和國(「中國」)首次引領全球海上風電市場。二零一八年，中國以1.8GW的海上風電新增裝機容量首次超過任何其他市場。英國和德國分別以1.3GW和0.9GW的風電新增裝機容量緊跟其後。

2. 國內行業回顧

(1) 主要政策回顧

行業的發展離不開國家政策的驅動。為了確保完成《風電發展「十三五」規劃》提出的發展目標，二零一八年，中國發展和改革委員會(「國家發改委」)及中國能源局(「國家能源局」)陸續出台多項政策，繼續鞏固風電產業的可持續健康發展，推動能源結構的轉型升級。

加強可再生能源產業持續健康有序發展。於二零一八年二月二十六日，國家能源局印發《2018年能源工作指導意見》，提出穩步發展風電，控制棄風嚴重地區新建規模，推動分散式風電、低風速風電、海上風電項目建設，推進風電平價上網示範項目建設。同時，規劃年內新開工建設規模約2,500萬千瓦，新增裝機規模約2,000萬千瓦。

競價配置風電項目，加速推動平價上網。於二零一八年五月二十四日，國家能源局發佈《關於2018年度風電建設管理有關要求的通知》，推行競爭方式配置和確定集中式陸上風電項目和海上風電項目的上網電價。隨後，寧夏、廣東和江蘇等省份相繼出臺風電競價細則。競價配置風電項目是風電從標杆電價上網到平價上網的過渡，在有效推動風電新增裝機快速增長的同時，將加速風電平價上網時代的到來。

多措並舉推進風電消納，棄風問題持續好轉。於二零一八年三月七日，國家能源局印發《關於印發2018年能源工作指導意見的通知》，要求控制棄風嚴重地區新建規模，確保風電棄電量和棄電率實現「雙降」。於二零一八年十月三十日，國家發改委和國家能源局聯合印發《清潔能源消納行動計劃(2018-2020年)》，提出建立清潔能源消納的長效機制，並於2020年基本解決清潔能源消納問題且全國平均風電利用率達到國際先進水平。根據國家能源局公佈的數據，二零一八年全國棄風電量277億千瓦時，同比減少142億千瓦時，棄風率7%，同比下降5個百分點，風電消納延續了近年來的好轉趨勢。

深度推進電力體制和市場化改革。於二零一八年七月十六日，國家發改委和國家能源局聯合印發《關於積極推進電力市場化交易，進一步完善交易機制的通知》，要求提高市場化交易電量規模，推進各類發電企業開展市場化交易，完善市場化交易電量價格形成機制，抓緊建立清潔能源配額制。

(2) 國內行業發展回顧

得益於三北地區市場的重啟，海上風電開發加速，以及競價政策促進開發商加快項目建設進度，二零一八年中國風電新增裝機容量在經歷了連續兩年下滑後大幅回升。根據全球風能理事會發佈的統計數據：二零一八年中國(除台灣地區外)風電新增裝機容量約23,000MW(二零一七年：19,500MW)，同比增長約17.95%，佔全球新增裝機容量的44.83%，繼續位列全球榜首。根據國家能源局公佈的統計數據：二零一八年全國風電發電量3,660億千瓦時，佔全部發電量的5.2%，同比增長0.4%。風電正在不斷地鞏固中國第三大主力電源的地位。

業務回顧

於報告期內，本集團錄得收入約人民幣1,458.1百萬元，同比增長約19.85%；完成毛利約人民幣529.8百萬元，同比增長約18.07%；完成淨利潤約人民幣252.8百萬元，同比增長約17.15%。

業績分析與討論

得益於全球風電行業的穩健增長，特別是中國風電市場的大幅回暖，本集團憑藉行業領先地位和管理層對市場的良好把握，於報告期內實現產銷兩旺，新客戶與新產品開發卓有成效，市場份額進一步擴大，國際化佈局穩步推進，質量管理能力和產品質量水平進一步增強，產能和生產效率進一步提升，公司軟實力顯著性提高。

1. 生產與銷售

報告期內，本集團收入和毛利再創歷史新高：收入約人民幣1,458.1百萬元，同比增長19.85%；毛利約人民幣529.8百萬元，同比增長18.07%；實現淨利潤約人民幣252.8百萬元，同比增長17.15%。

2. 市場開拓

於報告期內，本集團繼續秉承「以市場為導向，以客戶為中心」的理念，進一步提升客戶維護能力，加大客戶開發力度。

一方面，本集團充分利用全球產業佈局優勢，借助海外工廠靠近客戶的有利條件，「以外供外」，進一步穩固和加深與老客戶的合作關係。同時，本集團於報告期內成立客戶服務部門，建立覆蓋市場、研發、製造、銷售及客戶服務的業務鏈，更加及時、有效地處理客戶反饋，解決客戶痛點，提升客戶滿意度。

另一方面，本集團將客戶開發戰略前移，通過整機廠與葉片廠的協同，進一步提高新客戶和次新客戶(近兩年開發的客戶)開發的進度和成功率。於報告期內，成功開發風能新客戶5家，非風能新客戶5家，通過客戶測試認證及批量使用的產品共計109個，實現在手訂單穩步增長。

於報告期內，本集團繼續積極推進高性能玻纖織物(E7玻纖織物、E8玻纖織物)的推廣與應用，搶佔市場先機，實現高性能玻纖織物同比增長32.5%。

3. 生產管理及創新優化

於報告期內，本集團繼續將「創新管理，降本增效」的指導思想貫徹到生產經營活動的各個環節：(i)在產品研發階段導入質量先期策劃和控制計劃，建立覆蓋研發質量、原材料質量、過程質量、產品質量、檢驗質量和售後服務質量的全面質量管理體系，產品質量得到顯著提升；(ii)通過推進設備TPM管理、工裝改進、工藝優化等措施，進一步提高設備運行效率，提效降本顯著；(iii)通過改進工作方式、合併崗位、精簡組織、使用可回收包裝等措施，有效提升運營效率，降低生產成本。

4. 技術研發

自成立以來，本集團堅持以產品研發和技術創新作為核心驅動力，並不斷鞏固和提升。於報告期內，本集團繼續加大新技術、新產品的開發力度，將技術創新與產品迭代升級相結合，以保持本集團產品在風電領域的創新性與先進性。同時，本集團高度重視技術研發人才梯隊建設，並於報告期內創新人才培養機制，研發實力得到有效提升。

知識產權是保護創新的利器，本集團積極通過知識產權保護核心技術。近年來，本集團專利申請數量逐步增加，結構更加優化，質量不斷提升。於報告期內，本集團新增國內授權專利16項，其中授權實用新型專利14項，授權發明專利2項。截至報告期末，本集團合計擁有國內授權專利85項。

於報告期內，浙江恒石纖維基業有限公司(「恒石纖維」)檢測中心(「檢測中心」)順利通過中國合格評定國家認可委員會(「CNAS」)認可實驗室的複評審，且獲得CNAS認可的測試項目由11項擴充至17項。檢測中心亦順利通過挪威船級社與德國勞氏船級社的合併機構DNV GL的擴項評審，且獲得DNV GL認可的測試項目由13項擴充至17項。檢測中心的測試能力範圍顯著提升。

於報告期內，恒石纖維被工業和信息化部及中國工業經濟聯合會聯合認定為國家級「製造業單項冠軍企業」，彰顯出本集團在風能基材領域的研發創新能力、生產製造實力和產品質量水平。製造業單項冠軍企業的入選將進一步引導本集團專注於風能基材領域的研發創新、產品質量提升和品牌建设。

於報告期內，恒石纖維順利通過高新技術企業複審，繼續被認定為高新技術企業，將於2018年起連續三年繼續享受中國關於高新技術企業的相關稅收優惠政策。

除此之外，本集團還積極參與國內玻璃纖維織物行業標準的製修訂。於報告期內，本集團累計參與制定3項行業標準，其中主導制定1項省級行業標準，參與2項國家級行業標準的起草和制定。行業影響力和品牌知名度不斷提升。

5. 海外子公司

於報告期內，本集團繼續秉承國際化發展戰略，在有序推進海外生產基地建設的同時，加強對海外子公司的管理，建立全球協同的產能佈局，以進一步發揮本集團長期深耕國際市場積累的市場經驗及強大客戶群優勢，使本集團更加貼近市場，更加貼近客戶，更好地為海外客戶提供更優質的產品及服務。

於報告期內，本集團多舉措重點推進恒石埃及纖維織物股份有限公司(「恒石埃及」)管理水平和質量管控水平的提升，逐步探索和完善海外子公司的管理機制。在有效提升恒石埃及管理水平、質量管控水平以及生產運行效率的同時，進一步釋放了恒石埃及的產能。此外，為應對中美貿易摩擦的不利局面，本集團積極推進海外子公司轉產工作。於報告期內，恒石埃及已通過全球排名前十整機及葉片製造商的測試認證並實現批量供貨，海外佈局的競爭優勢不斷體現。

於報告期內，本集團有序推進恒石土耳其玻纖工業及貿易(商業)股份有限公司(「恒石土耳其」)的生產基地建設。恒石土耳其廠房正在裝修，相關設備的採購、安裝及生產準備等工作已全面展開，預計二零一九年第一季度具備投產條件。恒石土耳其是本集團堅持全球化產業佈局的又一戰略部署，一方面能夠進一步增強對土耳其當地及周邊國家客戶的供應保障能力，提升客戶滿意度和忠誠度，另一方面有利於降低中美貿易摩擦可能造成的損害。

財務回顧

收入

於報告期內，本集團收入約人民幣1,458.1百萬元，同比增長約人民幣241.5百萬元或19.85%。收入增長的主要原因是棄風限電持續改善、三北地區解禁、海上風電和分散式風電放量等因素的驅動下，國內風電行業於二零一八年迎來反轉，風電新增裝機容量同比增長17.95%，本集團積極把握國內風電行業周期性機會，快速響應市場並積極調整產品結構和市場結構，實現國內市場銷售收入約人民幣676.0百萬元，同比增長約人民幣216.3百萬元或47.05%。同時，在二零一八年海外風電新增裝機容量同比下降16.02%的情況下，本集團依然憑藉全球化布局優勢、良好的品牌影響力和客戶基礎，實現海外市場銷售收入約人民幣782.0百萬元，同比增長約人民幣25.1百萬元或3.32%。

銷售成本

於報告期內，本集團銷售成本約人民幣928.3百萬元，同比增加約人民幣160.4百萬元或20.89%。銷售成本增加的主要原因是報告期內銷量的增加導致原材料、人工成本、折舊和攤銷以及其他生產成本的增加。

毛利

於報告期內，本集團毛利約人民幣529.8百萬元，同比增長約人民幣81.1百萬元或18.07%，主要原因是報告期內銷量增加帶來的毛利增長以及固定費用攤薄。

其他收入

於報告期內，本集團其他收入約人民幣20.9百萬元，同比增長約人民幣4.2百萬元或25.15%，其他收入增長的主要原因是報告期內利息收入較上年增加。

其他收益及虧損

於報告期內，本集團其他虧損約人民幣0.9百萬元，同比減少約人民幣10.1百萬元或91.82%。其他虧損減少的主要原因是報告期內人民幣貶值，匯兌收益增加。

銷售及分銷開支

於報告期內，本集團銷售及分銷開支約人民幣127.1百萬元，同比增長約人民幣27.8百萬元或28.00%，約佔收入的8.72%（二零一七年：8.16%）。銷售及分銷開支增加的主要原因是：(i)報告期內銷量增加，運輸費等相應增加；及(ii)運輸等價格較上年上漲。

行政開支

於報告期內，本集團行政開支約人民幣61.0百萬元，同比增加約人民幣13.1百萬元或27.35%。行政開支的增加主要歸因於(i)報告期內海外子公司生產規模擴大，相應管理人員數量及行政費用增加；及(ii)管理人員平均薪酬較上年增加。

研發開支

於報告期內，本集團研發開支約人民幣37.6百萬元，同比增加約人民幣3.6百萬元或10.59%，約佔收入的2.58%(二零一七年：2.79%)。研發開支增加的主要原因是(i)報告期內本集團繼續加強新產品研發及測試認證，以不斷滿足客戶的定制化需求；及(ii)本集團進一步加強了研發人才的引進和培養。

融資成本

於報告期內，本集團融資成本約人民幣0.1百萬元，與二零一七年基本持平。

所得稅開支

於報告期內，本集團所得稅開支約人民幣65.1百萬元，同比增加約人民幣20.8百萬元，所得稅開支增加主要由於本集團稅前利潤增加。

年內溢利

基於以上原因，報告期內溢利約人民幣252.8百萬元(二零一七年：215.8百萬元)，同比增加約人民幣37.0百萬元或17.15%。

流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團非流動資產約人民幣765.4百萬元(二零一七年十二月三十一日：709.5百萬元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團流動資產約人民幣1,504.8百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,199.7百萬元)，包括二零一八年十二月三十一日現金及現金等價物結餘(包括已抵押銀行存款)約人民幣515.2百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣479.4百萬元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團非流動負債及流動負債分別約人民幣16.4百萬元及人民幣743.8百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣11.5百萬元及人民幣562.7百萬元)，主要包括日常業務過程中產生的應付款項等。

存貨

於二零一八年十二月三十一日，本集團存貨約人民幣209.6百萬元，同比增加約人民幣64.8百萬元或44.75%。存貨增加的主要原因是為滿足二零一九年訂單交付需求，而提前儲備原輔材料。

貿易應收款項及其他應收款項

於二零一八年十二月三十一日，本集團貿易應收款項及其他應收款項約人民幣544.3百萬元，同比增加約人民幣139.4百萬元或34.43%。貿易應收款項及其他應收款項增加的原因是報告期內銷量增加導致客戶的應收款項相應增加。

匯兌風險

匯兌風險主要透過本集團以人民幣以外的外幣計值的銀行借貸、銷售及採購、應收款項、應付款項、現金結餘及貸款產生。我們主要就美元、歐元、港幣、日元等產生匯兌風險。董事及本公司管理層持續監控相關匯兌風險，並適時採取適當的外匯對沖措施。

資本承擔及或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團資本承擔約人民幣20.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣15.7百萬元)，主要用於恒石土耳其項目建設。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

借款及抵押資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借款(二零一七年十二月三十一日：無)。

於二零一八年十二月三十一日，賬面價值約人民幣157.9百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣115.5百萬元)的物業、廠房及設備以及預付租賃款項已作抵押，已擔保借款及取得財務融資。

資產負債率

於二零一八年十二月三十一日，本集團資產負債比率(按總負債除以總資產乘以100%計算)約為33.49%(二零一七年十二月三十一日：約30.08%)。

重大收購及出售

於報告期內，本集團無任何重大附屬公司及聯營公司收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱傭合計1,264名僱員(二零一七年十二月三十一日：1,235名僱員)。僱員人數增加的主要原因是為建設土耳其生產基地而增加了人員聘用。本集團僱員之薪酬政策乃由董事會及本公司薪酬委員會按彼等之經驗、資歷及職責之基準設定。本集團亦根據中國適用法律及法規以及本集團子公司所在其他轄區的適用法律及法規向僱員提供住房公積金、養老保險、失業保險、生育保險及工傷保險等僱員福利。

業務展望

i. 行業發展趨勢

1 全球行業發展趨勢

(1) 發展中國家將成為全球清潔能源領導者

近年來，全球大部分新增清潔能源裝機量和投資額正流向更多新興市場國家。彭博新能源財經在其發佈的二零一八年度Climatescope報告中指出，電力需求激增、技術成本下降以及政策制定創新，使得發展中國家取代發達國家成為全球清潔能源的領導者。國際可再生能源署在《世界能源展望2018》中亦指出，全球能源供應和消費格局正在發生深刻變革，新興經濟體在全球能源需求中的佔比將日益攀升。

(2) 海上風電將成為未來全球風電增長的焦點

在全球尋求更多可再生能源的過程中，海上風電的優點及其近年來的快速發展使其成為風電行業的未來。全球知名能源諮詢顧問公司MAKE在其發佈的《2018年四季度市場展望更新》中預測，二零一八年至二零二七年全球新增風電裝機並網容量將達到680GW，其中，40%為海上風電，而中國海上風電未來十年新增裝機容量將約佔全球海上風電總增量的三分之一。同時，歐洲在海上風電的成功經驗，也將帶動全球其他新興海上風電市場的進一步發展。

(3) 風機加速向大兆瓦迭代

隨著技術創新能力和速度的不斷提升，大兆瓦風機產品受到行業青睞，全球風機加速向大兆瓦迭代。全球知名能源諮詢顧問公司MAKE在其發佈的《全球風機技術發展趨勢報告》中指出，隨著行業對風電度電成本的關注以及開發商對新一代大型風機的需求增長，越來越多的大葉輪、高塔筒、大兆瓦風機正迅速進入市場，新機型不斷涌現。4-5MW的陸上風機機型與12-15MW的海上風機機型預計或將成為下一代主流機型。

2 國內行業發展趨勢

(1) 由規模增長轉向高質量發展

根據國家能源局發布的《清潔能源消納行動計劃(2018-2020年)》，到二零二零年，確保全國平均風電利用率達到國際先進水平(力爭達到95%左右)，棄風率控制在合理水平(力爭控制在5%左右)。預計國內風電新增裝機規模將在風電利用率不斷提高的前提下持續擴大。

(2) 分散式風電將成為風電市場的重要補充力量

分散式風電在歐美國家取得了令人矚目的成就，而在中國方興未艾。中國在分散式風電上的開發正逐步升溫，在突破技術、工程、管理和有關政策等方面後，市場潛力巨大。因而，近年來中國政府出台了一系列政策和規劃來推動分散式風電的發展。分散式風電有望成為中國風電產業「下一個希望的田野」。

(3) 風電行業將迎來平價上網時代

隨著風電規模化發展和技術快速進步，在資源優良、建設成本低、投資和市場條件好的地區，已基本具備與燃煤標杆上網電價平價的條件。同時，國家發改委和國家能源局出台了一系列政策來促進風電通過電力市場化交易無補貼發展。尤其是「競價上網」政策的出台，將進一步促進平價上網時代的到來。

ii. 發展戰略

面對新能源發展的歷史性機遇，及憑藉行業內的領先地位，本集團將不斷鞏固風電葉片用玻璃纖維織物的研發、製造、銷售和服務業務優勢，同時加快向更具發展增值空間的高兆瓦葉片用玻璃纖維織物的研發生產，並一如既往的堅持走國際化發展方向，進一步實現科技、人才及資本的國際化，致力於成為全球風能基材製造的領軍企業，為新能源行業的發展貢獻力量，為股東帶來豐厚的回報。

iii. 經營計劃和主要目標

1 市場

(1) 海外市場

繼續秉承「以市場為導向、以客戶為中心」的理性，充分利用本集團多年來持續開發和精心維護的國際市場資源，發揮海外子公司「以外供外」的優勢，為海外客戶提供更優質的產品及服務，進一步提升客戶滿意度和忠誠度；繼續深入拓展與新老客戶的合作範圍，深挖合作空間；主動維護客戶，建立多維度溝通渠道，進一步穩固和強化與優質新老客戶的合作關係；持續推進本集團全球供應鏈的佈局，堅定維護本集團海外市場第一主供應商的地位不動搖。

(2) 國內市場

穩健把握國內風電市場回暖的市場機遇，適時調整銷售結構，合理優化客戶結構，加強對客戶信用風險的控制和防範；積極把握海上風電和分散式風電的發展機遇，繼續推進適用於海上風電和分散式風電葉片玻纖織物的研發、認證及市場開拓；在主抓風能市場開拓的同時，兼顧非風能複合材料市場的新產品研發及市場營銷，培育新的利潤增長點。

2 海外子公司

於二零一九年，本集團將繼續加強對海外子公司經營管理和市場開拓的指導和支持：協同管理海外子公司的採購及財務安排、生產組織管理、生產計劃及銷售、產品質量管控等各個方面，以確保其生產投運及經營管理平穩有序進行。

3 質量

於二零一九年，本集團將在質量管理上繼續發力，繼續強化「產品質量和企業信譽為企業生命」的理念，從符合性質量概念轉向適用性質量概念，借助先進的管理工具和管理方法，建立質量預警系統，提升質量問題預防能力，加強全面質量管理，實現質量管理能力和產品質量水平的持續提升。

4 生產

於二零一九年，本集團將繼續推進對生產設備及工藝技術的改造、升級和優化，持續提升生產效率；建立生產過程信息系統，進一步提升生產管理的自動化、信息化、智能化和精細化水平；更加重視對隱形和間接成本管理，實現降本增效。

5 產品

於二零一九年，本集團將不斷優化產品結構，著力提升高附加值產品比例；持續提升研發創新能力，推陳出新，不斷迭代升級現有產品，緊跟大葉型、輕量化、大兆瓦的發展趨勢，保持本集團產品在風電領域的競爭優勢；積極拓展玻璃纖維織物在非風領域的應用，為本集團可持續增長積聚新動能。

末期股息

董事會建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.08855元(二零一七年：0.0864元)。該末期股息仍須待本公司的股東(「股東」)於二零一九年五月九日(星期四)舉行之應屆股東周年大會(「股東周年大會」)上批准，並預期將於二零一九年五月二十七日(星期一)派付予於二零一九年五月二十日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

(i) 股東周年大會

為釐定有權出席股東周年大會並於會上投票的股東身份，其通知將於適當時候刊發及發送，本公司將於二零一九年四月二十九日(星期一)至二零一九年五月九日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。

為符合資格出席股東周年大會，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零一九年四月二十六日(星期五)下午4時30分送交本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以作登記。

(ii) 派付建議末期股息

為釐定有權收取末期股息的股東身份，本公司亦將於二零一九年五月十六日(星期四)至二零一九年五月二十日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲得末期股息，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零一九年五月十五日(星期三)下午4時30分送交本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以作登記。

企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其本身的企業管治守則。本公司自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日一直遵守企業管治守則所載的守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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(「標準守則」)，作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，各董事已確認，自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會之審閱

本公司的審核委員會已與管理層及本公司的外聘核數師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績。有關本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績初步公告的數字已獲得本集團核數師「德勤•關黃陳方會計師行」同意。

報告期以後事項

於二零一九年二月二十一日，歐委會宣布關於對原產於中國和埃及的玻璃纖維織物發起反傾銷立案調查的公告，內容有關原產於涉案國的編織纖維織物，以及針織的連續長絲玻璃纖維粗砂或紗綫。預期恒石纖維及恒石埃及會被視為被調查的出口生產商，因此可能會被選擇列入為調查樣本。

倘若歐委會就該調查作出的結論是肯定性的，或調查期間實施臨時措施，歐盟對被調查產品的進口關稅將會增加，從而可能對本集團相應產品未來在歐盟的銷量、市場及盈利水準產生一定影響。

針對歐委會本次發起的反傾銷調查，本公司正採取適當的積極措施，並尋求法律意見，以穩妥應對該調查。本公司將根據調查進展適時向股東及潛在投資者進一步披露。更多細節，請參閱本公司二零一九年二月二十五日刊發之公告。

除本公告所披露者外，自二零一八年十二月三十一日(即報告財政年度結束之日)起，並無發生對本公司造成影響的重要事件。

聯交所及本公司網站刊發二零一八年的年度業績及年度報告

本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinahengshi.com.cn)，及載有上市規則規定的所有數據的二零一八年年度報告將於適當時寄發予股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
中國恒石基業有限公司
主席
張毓強

香港，二零一九年三月二十五日

於本公告日期，董事為：

非執行董事： 張毓強先生(主席)、張健侃先生、唐興華先生、王源先生

執行董事： 周廷才先生、黃鈞筠女士

獨立非執行董事： 謝國平先生、婁賀統先生、趙軍先生