

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)

### 截至二零一五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
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	
<b>業績</b>			
收入	<b>1,002,901</b>	678,600	47.79%
毛利	<b>298,521</b>	190,659	56.57%
除稅前溢利	<b>209,661</b>	147,479	42.16%
年內溢利	<b>181,492</b>	131,734	37.77%
年內全面收入總額	<b>180,951</b>	131,666	37.43%
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人	<b>181,490</b>	131,728	37.78%
非控股權益	<b>(539)</b>	(62)	769.35%
	<b>180,951</b>	131,666	37.43%
每股盈利—基本(人民幣元)	<b>0.25</b>	0.21	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」)截至二零一五年十二月三十一日止年度(「報告期間」)之經審核綜合業績，連同截至二零一四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

截至二零一五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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4	<b>1,002,901</b>	678,600
銷售成本		<b>(704,380)</b>	(487,941)
毛利		<b>298,521</b>	190,659
其他收入	5	<b>15,386</b>	26,865
其他收益及虧損	6	<b>69,634</b>	37,028
銷售及分銷開支		<b>(61,596)</b>	(43,974)
行政開支		<b>(29,964)</b>	(13,495)
研究開支		<b>(32,688)</b>	(21,004)
其他開支		<b>(28,042)</b>	(3,093)
融資成本		<b>(21,590)</b>	(25,507)
除稅前溢利	7	<b>209,661</b>	147,479
所得稅開支	8	<b>(28,169)</b>	(15,745)
年內溢利		<b>181,492</b>	131,734

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
其他全面開支			
其後可能重新分類為損益的項目：			
兌換境外營運的匯兌差額		<u>(541)</u>	<u>(68)</u>
年內全面收入總額		<u><b>180,951</b></u>	<u>131,666</u>
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		<b>181,490</b>	131,728
非控股權益		<u>(539)</u>	<u>(62)</u>
		<u><b>180,951</b></u>	<u>131,666</u>
每股盈利－基本(人民幣元)	9	<u><b>0.25</b></u>	<u>0.21</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零一五年十二月三十一日

		於十二月三十一日止	
		二零一五年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		547,123	442,899
預付租賃款項		30,809	31,585
遞延稅項資產		10,406	8,722
收購物業、廠房及設備的已付按金		688	7,447
		<u>589,026</u>	<u>490,653</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		96,697	82,711
預付租賃款項		776	776
貿易應收款項及其他應收款項	10	354,859	182,487
應收票據		15,530	2,335
應收其他關聯方款項		21,623	70,128
應收股東款項		–	201,930
已抵押銀行存款		108,834	32,218
銀行結餘及現金		502,428	61,741
		<u>1,100,747</u>	<u>634,326</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及其他應付款項	11	47,030	40,919
應付票據		168,509	10,465
應付其他關聯方款項		15,955	6,914
應付股東款項		–	4,683
按公平值計入損益的金融負債 （「按公平值計入損益」）		1,000	15,200
撥備		–	65,300
應付稅項		455	8,290
銀行借款		400,000	320,400
遞延收益		300	–
		<u>633,249</u>	<u>472,171</u>

於十二月三十一日止  
二零一五年      二零一四年  
人民幣千元      人民幣千元

流動資產淨值	467,498	162,155
資產總值減流動負債	1,056,524	652,808
非流動負債		
銀行借款	–	99,899
遞延稅項負債	2,336	–
遞延收益	2,550	3,000
	4,886	102,899
資產淨值	1,051,638	549,909
資本及儲備		
股本	6,207	455,434
儲備	1,043,885	92,390
本公司擁有人應佔權益	1,050,092	547,824
非控股權益	1,546	2,085
權益總額	1,051,638	549,909

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止的年度

### 1. 一般資料

本公司乃根據開曼群島公司法於二零一五年二月二十三日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的直接及最終控股公司為華辰投資有限公司(「華辰投資」)(於英屬維京群島(「英屬維京群島」)註冊成立的公司)，由張毓強先生及其兒子張健侃先生共同控制(統稱為「控股股東」)。於二零一五年五月七日，本公司將其名稱由恆石控股變更為中國恆石基業有限公司。本公司的註冊辦事處位於190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。本公司的主要營業地點為中國浙江省桐鄉市桐鄉經濟開發區廣運南路一號。本公司於二零一五年十二月八日刊登了有關全球發售本公司股份(「全球發售」)的招股章程。本公司股份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(「聯交所」)主板上市。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣為本公司的功能貨幣。

### 2. 編製基準

於二零一五年二月二十三日，一股認購人股份獲發行並隨後即時轉讓予本集團創辦人及其中一名控股股東張毓強先生全資擁有的華辰投資，代價為1.0美元。同日，本公司分別向華辰投資及張健侃先生(張毓強先生的兒子)全資擁有的華凱投資有限公司(「華凱投資」)發行93.579股及5.421股股份。華辰投資及華凱投資分別擁有本公司94.579%及5.421%股權。

華旭投資有限公司(「華旭投資」)於二零一五年三月四日於英屬維京群島註冊成立為有限公司。於二零一五年三月六日，華旭投資配發一股認購人股份予本公司，據此，華旭投資成為本公司的全資附屬公司。

華錦資本有限公司(「華錦資本」)於二零一五年三月二十日根據香港法例註冊成立為有限公司。同日，華錦資本配發一股認購人股份予華旭投資，據此，華錦資本成為華旭投資的全資附屬公司。

於二零一五年四月一日，華辰投資分別將本公司40%及10.632%股權轉讓予若干個人股東實益擁有的若干公司及華凱投資。華辰投資及華凱投資自此以後擁有本公司43.947%及16.053%股權。

於二零一五年四月一日，張毓強先生轉讓其於華辰投資的4.05%股權予若干人士而張毓強先生自此以後擁有華辰投資95.95%股權。

作為集團重組的一部份，於二零一五年四月十五日，華錦資本訂立股權轉讓協議，以自當時股東收購浙江恒石纖維基業有限公司(「恒石纖維」)的所有股份，總現金代價為99,173,000美元(相當於人民幣607,109,000元)(「恒石纖維收購事項」)。根據有關政府機關隨後發出的批文，恒石纖維收購事項於二零一五年四月完成，自此恒石纖維成為華錦資本的全資附屬公司。

為加快恒石纖維收購事項，本公司股東於二零一五年四月向本公司注資99,173,000美元(相當於人民幣607,109,000元)並計入其他儲備。

於上述步驟完成後，本公司分別由張毓強先生及張健侃先生擁有及控制42.16%及16.03%(合共58.22%)，並由若干9名個人股東擁有41.78%。本公司成為本集團旗下公司的控股公司。由於集團重組受控股股東共同控制，且通過註冊成立恒石纖維的母公司本公司、華旭投資及華錦資本完成，本集團(包括本公司及其附屬公司)被視為存續實體。

因此，有關本集團截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成本集團的公司的經營業績及現金流量，猶如現時的集團架構於該等年度或自其各自註冊成立或建立的日期起一直存在及維持不變(以較短期者為準)。本集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表已呈列現時組成本集團的公司的資產及負債，猶如現時的集團架構於各日期(經計及各自的註冊成立日期)一直存在及維持不變。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本集團已於本年度首次應用由國際會計準則理事會頒佈的下列國際財務報告準則修訂本：

國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進

於本年度對上述國際財務報告準則修訂本的應用對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表載列之披露並無重大影響。

### 4. 收入及分部資料

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。本集團管理層(總經理為最高營運決策者)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的決定及表現評估。

#### 分部資產及負債

下表載列本集團按資產位置劃分之非流動資產資料(不包括遞延稅項資產)。

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	547,865	478,013
其他	30,755	3,918
總計	<u>578,620</u>	<u>481,931</u>



## 來自主要產品的收入

下列為於年度期間來自主要產品的收入的分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
多軸向織物	721,784	488,122
單軸向織物	226,026	132,478
方格布複合氈	19,724	20,708
氈類	4,633	8,924
聚丙烯複合紗織物	30,734	28,368
	<u>1,002,901</u>	<u>678,600</u>
總計	<u>1,002,901</u>	<u>678,600</u>

下列為於年度期間來自主要產品的收入的分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
合約中訂明風機葉片行業的產品	890,539	563,940
其他	112,362	114,660
	<u>1,002,901</u>	<u>678,600</u>
總計	<u>1,002,901</u>	<u>678,600</u>

## 地理資料

下表載列於年度期間本集團按其直接客戶所在地釐定的來自外部客戶收入的地理位置資料。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
海外市場		
歐洲	281,032	195,962
北美洲	152,925	136,468
亞洲(附註a)	53,007	74,006
拉丁美洲	21,377	5,853
澳洲	153	334
非洲	329	—
	<u>508,823</u>	<u>412,623</u>
中國市場(附註b)	<u>494,078</u>	<u>265,977</u>
總計	<u><u>1,002,901</u></u>	<u><u>678,600</u></u>

附註：

- (a) 亞洲包括香港、澳門及台灣，惟不包括中國。
- (b) 中國市場不包括香港、澳門及台灣。

## 有關主要客戶的資料

下表載列於年度期間來自貢獻本集團銷售總額超過10%的客戶的收入。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	190,712	127,393
客戶B	111,511	137,520
客戶C	附註	81,117
客戶D	107,907	附註
客戶E	150,101	附註
	<u>560,231</u>	<u>346,030</u>

附註：

本集團與該等客戶進行交易，但交易金額少於有關年度收入的10%。

## 5. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	2,132	1,732
來自其他關聯方的利息收入	-	13,268
來自股東的利息收入	2,901	3,285
政府補助	4,332	3,994
廢料銷售	5,746	2,597
租金收入	215	1,385
雜項收入	60	604
	<u>15,386</u>	<u>26,865</u>

## 6. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融工具 的收益(虧損)	4,800	(17,200)
呆賬撥備	(13,954)	(508)
財務擔保合約解除收益	65,300	38,200
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(161)	5,843
處置預付租賃款項的收益	-	11,271
外匯收益(虧損)淨額	13,649	(578)
	<u>69,634</u>	<u>37,028</u>

## 7. 除稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利乃經扣除(計入)下列後得出		
核數師薪酬	1,550	38
董事酬金	2,599	—
其他員工成本	78,850	44,388
其他員工的退休福利計劃供款	4,238	1,946
	<u>85,687</u>	<u>46,334</u>
解除預付租賃款項	776	644
物業、廠房及設備折舊	54,182	43,837
	<u>54,958</u>	<u>44,481</u>
呆賬撥備	13,954	508
存貨減撇撥備(於銷售成本中確認)	548	344
存貨減撇撥備撥回(於銷售成本中確認)	—	(317)
解除財務擔保合約收益	65,300	38,200
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(161)	5,843
處置預付租賃款項的收益	—	11,271
確認為開支的存貨成本	704,380	487,941
租賃物業之最低租賃款項	1,577	342
	<u>1,577</u>	<u>342</u>

## 8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	26,582	19,311
於中國過往年度撥備不足	961	31
	<u>27,543</u>	<u>19,342</u>
遞延稅項開支(抵免)	626	(3,597)
	<u>28,169</u>	<u>15,745</u>

## 9. 每股盈利

年內每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
計算每股基本盈利之收益		
(本公司擁有人應佔年內溢利)	181,977	131,789
計算每股基本盈利之普通股		
加權平均數	741,729,161	624,471,074

## 10. 貿易應收款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項	365,238	188,467
減：呆賬撥備	(21,280)	(10,100)
	<u>343,958</u>	<u>178,367</u>
預付款項	668	856
可收回其他稅項	9,413	2,253
按金	311	406
其他應收款項	509	605
	<u>10,901</u>	<u>4,120</u>
貿易應收款項及其他應收款項	<u><u>354,859</u></u>	<u><u>182,487</u></u>

本集團向貿易客戶提供的信貸期為30至90日。下列為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
90日內	216,020	125,014
91至180日	88,530	33,747
181日至一年	32,368	2,864
一至兩年	7,005	5,992
超過兩年	35	10,750
	<u>343,958</u>	<u>178,367</u>

以下為已逾期但未減值的貿易應收款項按發票日期的賬齡分析，而由於管理層認為信貸質素並未出現重大變動以及有關款項根據以往經驗被視為可收回款項，故本集團對該等結餘並無持有任何抵押品。

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
90日內	29,224	17,812
91至180日	88,530	33,747
181日至一年	32,368	2,864
一至兩年	7,005	5,992
超過兩年	35	10,750
	<u>157,162</u>	<u>71,165</u>

#### 呆賬撥備變動

	截至十二月三十一日年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初結餘	10,100	10,800
呆賬撥備	13,954	508
撤銷壞賬	(2,774)	(1,208)
	<u>21,280</u>	<u>10,100</u>



## 11. 貿易應付款項及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款項	6,821	389
已收客戶按金	5,093	2,673
應付利息	511	931
其他應付稅項	484	194
購買物業、廠房及設備的應付款項	8,320	32,712
應付質保金	1,731	471
累計上市開支	17,652	–
其他應付款項	6,418	3,549
	<u>47,030</u>	<u>40,919</u>
貿易應付款項及其他應付款項	<u>47,030</u>	<u>40,919</u>

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

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
90日內	6,144	293
91至180日	609	13
181日至一年	52	9
一至兩年	3	62
超過兩年	13	12
	<u>6,821</u>	<u>389</u>
	<u>6,821</u>	<u>389</u>

## 管理層討論及分析

### 行業概況和分類業務情況

#### 市場回顧

二零一五年，全球風電行業實現了非常強勁的增長。根據全球風能理事最新發佈的數據，二零一五年全球新增裝機容量達到63,013 MW，比二零一四年同比增長22%；其中中國新增裝機容量達30,500 MW，與去年同比增長29%，佔全球總新增容量的48.4%。截至二零一五年年底，全球累計風電裝機容量已達到432,419 MW，與去年同比增長17%。中國的累計風電裝機總量達145.1GW，首次超過歐洲成為全球風電累計裝機量最大的國家(地區)。風電憑借其成熟的技術、頗具競爭力的單位投資成本和良好的可靠性等多方面的優勢，未來將引領全球從化石能源向清潔能源的轉型，實現長期穩定的增長。

#### 業務回顧

本公司是全球領先的風機葉片用玻璃纖維織物製造商及供應商。根據獨立第三方研究機構DNV GL Group AS(可再生能源獨立認證機構)報告，以銷售額計，於二零一四年，本公司風機葉片用玻璃纖維織物全球市場份額為13.7%，於全球風機葉片用玻璃纖維織物製造商及供應商中位居第三，且為全球三大製造商及供應商中唯一一家中國公司。於中國市場中，本公司風機葉片用玻璃纖維織物出口量高居首位。

我們供應五大類玻璃纖維織物：多軸向織物、單軸向織物、方格布複合氈、氈類及聚丙烯複合紗織物。該等產品中，多軸向織物及單軸向織物為我們的主要產品，其中大部份售予全球所有生產風機及葉片的領先製造商，如西門子、維斯塔斯、廣東明陽風電產業集團有限公司、中材科技風電葉片股份有限公司及連雲港中複連眾複合材料集團有限公司等。於二零一五年年度，風機葉片用玻璃纖維織物銷售收入佔本公司總銷售收入的88.80%，餘下產品主要售予運輸業、造船業、輸水輸油管道、建築及建造業及體育用品業。

於二零一五年，我們的業務繼續實現強勁增長。完成銷量94,149噸，較去年增長40.17%；完成銷售收入人民幣1,002.9百萬元，較去年增長47.79%；其中，完成風電行業相關產品銷售收入人民幣890.54百萬元，較去年增長57.91%；完成毛利人民幣298.5百萬元，較去年增長56.57%；淨利潤為人民幣181.5百萬元，較去年增長37.77%。

## 業績分析與討論

得益於二零一五年全球風電行業的強勁增長，本公司憑藉其行業領先地位和管理層對市場的良好把握，於報告期間，本公司產銷繼續保持強勁增長勢頭，新客戶與新產品的開發成效顯著，市場份額進一步擴大，重大技術難題攻關取得突破性進展，質量管理進一步增強，產能與生產效率持續提升。

### 1. 生產與銷售

於報告期間，銷量、銷售收入和利潤均取得大幅增長並再創造歷史新高。二零一五年年度完成生產總量93,931噸，同比上升37.43%，銷量為94,149噸，同比增長40.17%；銷售收入為人民幣1,002.9百萬元，較去年增長47.79%；其中，我們向風機葉片行業銷售產生的收入為人民幣890.54百萬元，較去年增長57.91%；毛利為人民幣298.5百萬元，較去年增長56.57%；淨利潤為人民幣181.5百萬元，較去年增長37.77%。

### 2. 市場開拓

於報告期間，秉承「穩固老客戶、開拓新客戶」的原則，全年累計走訪國內外客戶120家次，開發新客戶共計18家，其中包括兩大國際知名風能客戶LM Wind Power和TPI Composites Inc.，預計將為二零一六年及未來的長期業務發展貢獻力量；與此同時，我們也正在積極開發多家歐洲和印度客戶，預計將在二零一六年取得實質性進展。

### **3. 生產管理及節能降耗**

於報告期間，本著降本增效的指導思想，我們大力推行生產過程管理控制計劃，通過設備改造、工藝創新、生產作業規範和環境標準檢測檢驗等一系列創新措施，產品優等品率和生產效率均得到大幅提升，其中單軸向織物的優等品率提升了近20%，日產量提升超過10%；多軸向織物的日產量同比提升超過20%。

### **4. 產品與技術研發及認證工作**

於報告期間，本公司在工藝技術創新和技術進步方面取得重大進展，包括單軸向織物技術攻關、多軸向織物技術改進、在線金屬異物探測和排除和紗架改進等。同時，圍繞加快產品質量認證和新產品開發的指導思想，於二零一五年本公司共完成4家國內新客戶的產品認證，並成功為多家客戶研發定製新品，獲得客戶的廣泛認可與好評。

### **5. 埃及公司**

於報告期間，恒石埃及纖維織物股份有限公司(「恒石埃及」)的工作按計劃順利推進，已獲得各類政府批文和許可證30項，完成機器設備以及輔助設備的安裝調試，已具備投產的條件。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司收入約為人民幣1,002.9百萬元，同比增長約為人民幣324.3百萬元或47.79%。收入的增長主要得益於全球風電市場持續向好，風機葉片用玻璃纖維織物市場需求持續增長以及本公司完善的產品組合以及新產品研發能力。

### 銷售成本

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司銷售成本約為人民幣704.4百萬元，同比增長約為人民幣216.5百萬元或44.37%。銷售成本的增加主要歸因於本公司銷量增加，使得相應原材料成本、勞工成本、包裝材料成本、折舊成本等增加。

### 毛利及毛利率

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司毛利約為人民幣298.5百萬元，同比增長約為人民幣107.9百萬元或56.57%，毛利率為29.77%，上年同期毛利為28.10%。毛利及毛利率的增長主要利益於一方面本公司為客戶提供定製化的產品和服務，使得產品的平均售價提升；另一方面，本公司生產的精細化管理進一步增強，生產成本得到有效控制，產銷量的提升亦降低了產品的單位折舊。

### 其他收入

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司其他收入約為人民幣15.4百萬元，同比減少約為人民幣11.5百萬元或42.73%。原因是關聯方於二零一四年年底歸還借款，導致其他關聯方利息收入減少及因本公司將有關樓宇轉讓給地方政府，並終止了與關聯方的相關租賃協議，導致租金收入減少。

## 其他收益及虧損

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司其他收益及虧損約為人民幣69.6百萬元，同比增加約為人民幣32.6百萬元或88.06%。原因是本公司終止為銀行授予關聯方及股東的銀行信貸提供擔保，解除財務擔保合約導致收益增加；及呆賬撥備計提增加部份抵銷了匯兌收益的增加。

## 銷售及分銷開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司銷售費用約為人民幣61.6百萬元，較去年同期增長約為人民幣17.6百萬元或40.07%。銷售費用增加主要是由於本公司二零一五年銷量的增加導致運輸費用增加，此外，營銷人數增加以及相關人員平均薪金的提升，也導致銷售費用的上升。

## 行政開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司行政開支總額約為人民幣30.0百萬元，較去年同期增長約為人民幣16.5百萬元或122.03%。行政開支的增加主要歸因於本公司業務規模的擴張而導致相關人力成本的增加以及附屬公司恒石埃及以及恒石美國有限公司(「恒石美國」)相關費用的增加。

## 研發費用

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司的研發費用總額約為人民幣32.7百萬元，較去年增長約人民幣11.7百萬元或55.63%，約佔營業額的3.26% (二零一四年約為3.10%)。報告期內研發費用增加主要是為發展風機葉片新客戶以及滿足客戶新技術規格的要求，二零一五年更積極進行研發活動，研發人員數量的增加以及相關原材料消耗的增加，導致研發費用上升。

## 融資成本

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司融資成本約為人民幣21.6百萬元，同比減少約人民幣3.9百萬元，主要原因是銀行借款利息下降以及銀行借款平均餘額的下降。

## 所得稅開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司所得稅費用約為人民幣28.2百萬元，同比增加約人民幣12.4百萬元，主要是由於盈利增大所致。

## 年內溢利

基於以上原因，截至二零一五年十二月三十一日止年度，期內溢利約為人民幣181.5百萬元，同比增加約為人民幣49.8百萬元或37.77%。

## 流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，現金及現金等價物結餘為人民幣502.4百萬元，較二零一四年增加為人民幣440.7百萬元；短期銀行借款為人民幣400.0百萬元，較二零一四年增加為人民幣79.6百萬元，借款利率為4.60%。

## 存貨

於二零一五年十二月三十一日，存貨約為人民幣96.7百萬元，較二零一四年增加約為人民幣14.0百萬元或16.92%。存貨上升主要是本公司擴大生產規模以應付二零一六年風機葉片客戶增長的需求。

## 貿易應收款項

於二零一五年十二月三十一日，貿易應收賬款約為人民幣343.9百萬元，較二零一四年增加約為人民幣165.5元或92.77%。貿易應收賬款增長原因是，與二零一四年相比，二零一五年向中國客戶銷售的百分比提高，而與海外客戶相比，向中國客戶授出的的信用期較長。

## 貿易應付款項

於二零一五年十二月三十一日，貿易應付賬款約為人民幣47.0百萬元，較二零一四年增加約為人民幣6.1百萬元或14.91%。貿易應付款項上升主要是本公司向獨立第三方供應商購買原材料的應付款項增加及上市開支增加。



## 匯兌風險

本公司主要透過銀行借貸、銷售及採購，與人民幣以外的外幣計值的貿易應收款項、貿易應付款項、現金結餘及貸款產生匯兌風險。我們主要就美元、歐元、港幣及埃鎊等產生匯兌風險。本公司董事及管理層持續監控相關匯兌匯風險，並適時採取適當的外匯對沖政策。

## 資本承擔及或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本公司資本承擔總額約為人民幣75.0百萬元，較二零一四年增加約為人民幣21.4百萬元或39.93%，主要因為購買寫字樓。於二零一五年十二月三十一日，本公司並無任何重大或然負債。

## 抵押資產

於二零一五年十二月三十一日，本公司之物業、廠房及設備(賬面價值約為人民幣98.2百萬元)已抵押予銀行以獲得銀行借款。

## 資產負債率

於二零一五年十二月三十一日，本公司資產負債率約為23.67%(二零一四年：37.36%)，乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出。

## 僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本公司僱員合計1,086名僱員，較二零一四年增加180名僱員。僱員人數增加主要是由於本公司產能提升所致。本集團僱員之薪酬政策乃由董事會按彼等之經驗、資歷及職責之基準設定。其他僱員福利包括法定強制性公積金及社會保險等。



## 業務展望

### 1. 行業發展整體趨勢

二零一五年是全球風電行業快速發展的一年，特別是中國的新增裝機容量創下新的歷史紀錄。預計二零一六年風電產業將延續快速增長的態勢，並出現一些新的市場特徵：1) 海上風電市場的增速將加快，大兆瓦級的風電葉片將成為未來的主要發展趨勢之一；2) 兼併及併購的趨勢更加明顯，行業整合速度將加快；3) 市場競爭趨於激烈，包括價格、質量、技術、研發、品牌和規模等多方面的競爭，唯有具備綜合競爭優勢的優質企業方可勝出；4) 隨著非洲、亞洲和拉丁美洲等市場的開放，它們將佔有越來越大的市場比重；5) 未來風電行業的發展，政策扶持將逐步淡化，行業自身的技術創新進步將成為未來主要的發展驅動力。

### 2. 發展戰略

作為風電葉片用玻璃纖維織物的領軍企業，面對新能源發展的歷史性機遇，及憑借行業內的領先地位，本公司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，為股東帶來更豐厚的回報。

### 3. 經營計劃和主要目標

#### (1) 市場

二零一六年將是充滿挑戰的一年，我們將堅持「兩個提高、兩個降低、兩個調整、一個平衡」的銷售策略。

提高總體市場份額—繼續堅定維護好現有老客戶、尤其是戰略客戶，努力實現老客戶的增量；

提高絕對銷售數量—我們將快速開拓新客戶，尤其是前期已通過測試認證和正在進行測試認證的新客戶；

降低大客戶佔比—我們將降低對單一客戶的依賴程度；

降低逾期貿易應收款比例—我們將做好客戶貿易應收賬款的管理和信用額度的控制，降低貿易應收款的風險，增加資金的流動性；

調整客戶結構—繼續提高國外市場的佔比，特別是新興市場佔比，包括歐洲海上風電市場、印度市場、美國市場和拉丁美洲市場；

調整產品結構—我們將進一步提高高模量產品的銷量和佔比；

平衡國內、國外兩個工廠的銷售—我們將加快推進埃及工廠客戶的測試認證工作，根據埃及工廠的實際生產能力，做好產品結構的平衡和運輸目的地的平衡，最大程度地選擇中間費用較低的目的地，為公司創造更多利潤，為客戶節省更多中間費用。

## **(2) 產品**

二零一六年，本公司將繼續加大技術創新的支持力度，整合全產業鏈研發資源，培養和儲備一批會設計、熟工藝、懂設備、知應用方面的專業技術人才隊伍，建立開放的研發平台，鼓勵技術創新成果的應用，推進技術創新的推廣普及。同時，我們會加強與客戶的交流和溝通，以客戶的需求為基礎進行創新和研發，為客戶提供整套的解決方案。

## **(3) 質量**

二零一六年，本公司將進一步提高質量管理的系統化和規範化，實施全員質量管理，確保產品質量風險在工藝設計、生產織造環節得到有效識別，客戶需求得到全面有效落實，全力防範質量風險。

## **(4) 生產**

二零一六年，我們將以創新為動力，強化執行為保障、考核激勵為抓手、精細管理為依託，確保年度預算確定的各項目標都能實現。

## **(5) 基礎管理**

二零一六年，基礎管理工作需進一步精細化，重點圍繞「三個提高，一個降低」的方向努力，即降低人力成本和管理成本、提高品牌形象、提高員工素質和提高員工滿意度，通過基礎管理工作的進步來提升公司的整體運營效率。

## 末期股息

董事會建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.0546元(二零一四年：零)。該末期股息仍須待本公司的股東(「股東」)於二零一六年五月十七日(星期二)舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，並預期將於二零一六年六月六日(星期一)派付予於二零一六年五月二十五日(星期三)名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於二零一六年五月七日(星期六)至二零一六年五月十七日(星期二)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週年大會，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零一六年五月六日(星期五)下午4時30分送交本公司股份過戶登記分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。

為釐定有權收取末期股息的股東身份，本公司亦將於二零一六年五月二十三日(星期一)至二零一六年五月二十五日(星期三)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二零一六年五月二十日(星期五)下午4時30分送交本公司股份過戶登記分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。

## 首次公開發售所得款項淨額的用途

上市所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支)約為人民幣427.30百萬元，將按本公司日期為二零一五年十二月八日的招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式運用。

## 企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，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。本公司自二零一五年十二月二十一日(「上市日期」)於聯交所主板上市起及直至二零一五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

本公司已採納聯交所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，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，自上市日期起及直至二零一五年十二月三十一日，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

上市日期起及直至二零一五年十二月三十一日期間，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，並審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績。有關本集團截至二零一五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。

## 聯交所及本公司網站刊發年度業績及二零一五年年度報告

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資料的二零一五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，二零一六年三月二十三日

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： 方賢柏先生、潘飛先生、陳志傑先生