

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)

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度業績公告

#### 財務摘要

	截至十二月三十一日		年度變動
	二零一六年	二零一五年	
	人民幣千元	人民幣千元	
<b>業績</b>			
收入	<b>1,236,439</b>	1,002,901	23.29%
毛利	<b>420,721</b>	298,521	40.94%
財務擔保合約解除的收益	—	65,300	(100)%
除稅前溢利	<b>312,193</b>	209,661	48.90%
年內溢利	<b>252,833</b>	181,492	39.31%
<b>年內全面收入總額</b>	<b>210,039</b>	180,951	16.08%
以下人士應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人	<b>257,787</b>	181,977	41.66%
非控股權益	<b>(4,954)</b>	(485)	921.44%
	<b>252,833</b>	181,492	39.31%
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人	<b>213,978</b>	181,490	17.90%
非控股權益	<b>(3,939)</b>	(539)	630.80%
	<b>210,039</b>	180,951	16.08%
<b>每股盈利—基本(人民幣元)</b>	<b>0.26</b>	0.25	4.00%

中國恒石基業有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「報告期」)之經審核綜合業績，連同截至二零一五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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

		截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
收入	4	<b>1,236,439</b>	1,002,901
銷售成本		<b>(815,718)</b>	(704,380)
毛利		<b>420,721</b>	298,521
其他收入	6	<b>35,648</b>	15,386
其他收益及虧損	7	<b>37,508</b>	69,634
銷售及分銷開支		<b>(84,224)</b>	(61,596)
行政開支		<b>(54,250)</b>	(29,964)
研究開支		<b>(37,392)</b>	(32,688)
其他開支		<b>(34)</b>	(28,042)
融資成本		<b>(5,784)</b>	(21,590)
除稅前溢利	8	<b>312,193</b>	209,661
所得稅開支	9	<b>(59,360)</b>	(28,169)
年內溢利		<b>252,833</b>	181,492

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 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>(42,794)</u>	<u>(541)</u>
年內全面收入總額	<u>210,039</u>	<u>180,951</u>
以下人士應佔年內溢利(虧損)：		
本公司擁有人	257,787	181,977
非控股權益	<u>(4,954)</u>	<u>(485)</u>
	<u>252,833</u>	<u>181,492</u>
以下人士應佔年內全面收入(開支)總額：		
本公司擁有人	213,978	181,490
非控股權益	<u>(3,939)</u>	<u>(539)</u>
	<u>210,039</u>	<u>180,951</u>
每股盈利—基本(人民幣元)	11 <u>0.26</u>	<u>0.25</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		510,597	547,123
預付租賃款項		30,033	30,809
遞延稅項資產		10,538	10,406
收購物業、廠房及設備的已付按金		78,695	688
		<u>629,863</u>	<u>589,026</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		126,132	96,697
預付租賃款項		776	776
貿易應收款項及其他應收款項	12	386,687	354,859
應收票據		36,500	15,530
應收關聯方款項		14,401	21,623
已抵押銀行存款		133,603	108,834
銀行結餘及現金		269,397	502,428
		<u>967,496</u>	<u>1,100,747</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及其他應付款項	13	34,779	47,030
應付票據		271,013	168,509
應付關聯方款項		11,461	15,955
應付一名股東款項		7	-
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融負債		-	1,000
應付稅項		12,579	455
銀行借款		50,000	400,000
遞延收入		300	300
		<u>380,139</u>	<u>633,249</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>587,357</u>	<u>467,498</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,217,220</u>	<u>1,056,524</u>

	於二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	7,886	2,336
遞延收入	<u>2,250</u>	<u>2,550</u>
	<u>10,136</u>	<u>4,886</u>
<b>資產淨值</b>	<u>1,207,084</u>	<u>1,051,638</u>
<b>資金及儲備</b>		
股本	6,207	6,207
儲備	<u>1,202,665</u>	<u>1,043,885</u>
本公司擁有人應佔權益	1,208,872	1,050,092
非控股權益	<u>(1,788)</u>	<u>1,546</u>
<b>權益總額</b>	<u>1,207,084</u>	<u>1,051,638</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 1. 一般數據

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」)(於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的公司)，由張毓強先生及其一致行動的兒子張健侃先生(統稱為「控股股東」)控制。於二零一五年五月七日，本公司將其名稱由恒石控股變更為中國恒石基業有限公司。本公司的註冊辦事處位於190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。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。

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在英屬維爾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，華辰投資將本公司40%及10.632%股權分別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分別擁有本公司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分，於二零一五年四月十五日，華錦資本訂立股權轉讓協議，以向其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，其後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增資99,173,000美元(相當於人民幣607,109,000元)，該金額計入其他儲備。

於上述步驟完成後，本公司由張毓強先生及張健侃先生分別擁有及控制42.16%及16.03% (合共58.22%)，並由若干九名個人股東擁有41.78%。本公司成為組成本集團的各公司的控股公司。由於進行集團重組形成的本集團(包括本公司及其附屬公司)受控股股東共同控制，且通過合併本公司、華旭投資及華錦資本為恒石纖維的母公司而完成，故本集團被視為存續實體。

因此，本集團截至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各公司的經營業績及現金流量，猶如現時的集團架構於該年度或自其各自的註冊成立或成立日期起(以期間較短者為準)已一直存在及維持不變。本集團於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表乃為呈列現時組成本集團的各公司的資產及負債而編製，猶如現時的集團架構於相關日期(經計及各自的註冊成立日期)已一直存在。

### 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」)

#### 於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

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」)頒布的國際財務報告準則修訂本：

國際財務報告準則第11號修訂本	收購共同營運權益的會計安排
國際會計準則第1號修訂本	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	可接受的折舊及攤銷方式的澄清
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際財務報告準則第10號及國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號修訂本	投資實體：應用綜合例外情況
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表的權益法
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進

## 已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未提前應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約的收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具於國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號修訂本	釐清國際財務報告準則第15號客戶合約的收入 <sup>1</sup>
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資 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號修訂本	披露計劃 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一四年至二零一六年周期的年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於將釐定的日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效(如適用)

## 4. 收入

下列為年內來自銷售主要產品的收入分析：

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
多軸向織物	828,489	721,784
單軸向織物	320,950	226,026
方格布複合氈	33,557	19,724
氈類	6,779	4,633
聚丙烯複合紗織物	46,664	30,734
總計	<b>1,236,439</b>	<b>1,002,901</b>

下列為年內根據合約期限按產品銷售劃分的收入分析：

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
合約中訂明為風機葉片行業的產品	1,042,919	890,539
其他	193,520	112,362
總計	<b>1,236,439</b>	<b>1,002,901</b>

## 5. 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者審閱，故並無披露有關分析。

下表詳列本集團按資產位置劃分的非流動資產資料(不包括遞延稅項資產)。

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
中國	599,558	547,865
其他	19,767	30,755
總計	<u>619,325</u>	<u>578,620</u>

### 來自主要產品的收入

來自主要產品的收入詳情載於附註4。

### 地理資料

下表載列於年內本集團按其直接客戶所在地所釐定來自外部客戶收入的地理位置資料。

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
海外市場		
歐洲	372,255	281,032
北美洲	252,056	152,925
亞洲(附註a)	81,970	53,007
拉丁美洲	44,289	21,377
澳洲	645	153
非洲	294	329
	<u>751,509</u>	<u>508,823</u>
中國市場(附註b)	484,930	494,078
總計	<u>1,236,439</u>	<u>1,002,901</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

下表載列於年內來自貢獻本集團銷售總額超過10%的客戶的收入。

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
客戶A	221,934	190,712
客戶B	140,683	111,511
客戶C	附註	107,907
客戶D	123,714	150,101
	<b>486,331</b>	<b>560,231</b>

附註：本集團與此客戶進行交易，惟交易金額少於年度收入的10%。

## 6. 其他收入

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
銀行利息收入	6,059	2,132
來自向一名股東貸款的利息收入	-	2,901
政府補助	22,922	4,332
廢料銷售	4,752	5,746
租金收入	-	215
雜項收入	1,915	60
	<b>35,648</b>	<b>15,386</b>

## 7. 其他收益及虧損

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
按公平值計入損益的金融工具的(虧損)收益	(3,000)	4,800
呆帳撥備	(6,696)	(13,954)
撥回呆帳撥備	6,696	-
財務擔保合約解除的收益	-	65,300
補償協議項下已收取收益淨額	1,045	-
出售物業、廠房及設備的虧損	(54)	(161)
外匯收益(虧損)淨額	39,517	13,649
	<b>37,508</b>	<b>69,634</b>

## 8. 除稅前溢利

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
除稅前溢利已於扣除(計入)下列項目後達致 核數師薪酬	2,250	1,550
董事酬金	4,625	2,599
其他員工成本	91,498	78,850
其他員工的退休福利計劃供款	5,291	4,238
員工成本總額	101,414	85,687
物業、廠房及設備折舊	65,235	54,182
解除預付租賃款項	776	776
折舊及攤銷總額	66,011	54,958
呆帳撥備	6,696	13,954
撥回呆賬撥備	(6,696)	(2,774)
存貨撇減撥備(已於銷售成本中確認)	2,837	548
財務擔保合約解除的收益	-	65,300
出售物業、廠房及設備的虧損	54	161
確認為開支的存貨成本	815,718	704,380
租賃物業的最低租賃款項	4,781	1,577

## 9. 所得稅開支

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 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(「企業所得稅」)	48,020	26,582
其他司法權區	672	-
已付預扣稅	6,066	-
於中國過往年度(超額撥備)撥備不足	54,758 (396)	26,582 961
遞延稅項開支	54,362 4,998	27,543 626
	59,360	28,169

## 10. 股息

董事會已建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派發每股人民幣0.0885元(二零一五年：人民幣0.0546元)的末期股息，合共人民幣88,500,000元(二零一五年：人民幣54,593,000元)，有關派息須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 11. 每股盈利

年內每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 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>257,787</u>	<u>181,977</u>
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,000,000,000</u>	<u>741,729,161</u>

## 12. 貿易應收款項及其他應收款項

	於二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	393,075	365,238
減：呆帳撥備	<u>(21,280)</u>	<u>(21,280)</u>
	<u>371,795</u>	<u>343,958</u>
預付款項	3,369	668
其他可收回稅項	2,818	9,413
按金	1,302	311
其他應收款項(附註)	<u>7,403</u>	<u>509</u>
	<u>14,892</u>	<u>10,901</u>
貿易應收款項及其他應收款項	<u>386,687</u>	<u>354,859</u>

附註：其他應收款項主要包括因營運原因而向僱員墊款。

本集團向貿易客戶提供的信貸期介乎30至90日。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(扣除呆帳撥備)的賬齡分析。

	於二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
90日內	235,349	216,020
91至180日	76,440	88,530
181日至一年	60,006	32,368
一至兩年	-	7,005
超過兩年	-	35
	<u>371,795</u>	<u>343,958</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，乃由於管理層認為信貸質素並無出現重大變動以及有關款項根據以往經驗仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

	於二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
90日內	14,251	29,224
91至180日	76,440	88,530
181日至一年	60,006	32,368
一至兩年	-	7,005
超過兩年	-	35
	<u>150,697</u>	<u>157,162</u>

#### 呆帳撥備變動

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
年初結餘	21,280	10,100
呆帳撥備	6,696	13,954
撥回呆賬撥備	(6,696)	(2,774)
	<u>21,280</u>	<u>21,280</u>

### 13. 貿易應付款項及其他應付款項

	於二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	9,105	6,821
已收客戶按金	1,230	5,093
應付利息	60	511
其他應付稅項	350	484
購買物業、廠房及設備的應付款項	6,568	8,320
應付質保金	578	1,731
累計上市開支	5,550	17,652
應付運輸成本	5,843	1,314
其他應付款項	5,495	5,104
	<u>34,779</u>	<u>47,030</u>
貿易應付款項及其他應付款項	<u>34,779</u>	<u>47,030</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。

	於二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
90日內	8,629	6,144
91至180日	167	609
181日至一年	245	52
一至兩年	45	3
超過兩年	19	13
	<u>9,105</u>	<u>6,821</u>

## 管理層討論及分析

### 行業概況和分類業務情況

#### 市場回顧

##### 1. 全球風電產業保持良好發展勢頭

根據全球風能理事會發布的二零一六年數據：全球風電市場新增裝機容量超過54.6GW(二零一五年：63.6GW)，較創紀錄的二零一五年有所回落；全球風電累計裝機容量達到486.7GW(二零一五年：432.7GW)，仍保持兩位數增長速度。

二零一六年中國風電新增裝機23.3GW(二零一五年：30.5GW)，佔全球市場份額的42.73%(二零一五年：48.4%)，新增裝機較創紀錄的二零一五年有較大下降，主要原因是二零一五年中國風電裝機「搶裝潮」後的回調以及電網消納風電能力不足。

二零一六年主要發達國家以及新興市場國家風電市場發展可圈可點：印度3,612MW新增風電裝機容量創下該國新增裝機新紀錄，位列二零一六年全球新增裝機容量第四名；歐洲市場仍延續了強勁的增長，年風電新增裝機容量達到13,926MW，其中德國以5,443MW的新增裝機容量使其累計裝機容量超過50GW，成為世界上第三個風電總裝機超過50GW里程碑的國家，法國、土耳其、荷蘭等國風電也發展強勁；加拿大和墨西哥風電新增裝機平穩增長而美國的新增風電裝機增速較二零一五年的強勁增長基本持平。

## 2. 中國繼續鼓勵風電等可再生能源健康發展

目前，中國正通過能源結構改革政策積極發展風能等可再生能源，推動綠色經濟發展。為保障可再生能源行業發展，中華人民共和國發展和改革委員會(「國家發改委」)、中華人民共和國能源局(「國家能源局」)陸續出台各項政策以促進、規範和引導整個行業的發展：

二零一六年三月至四月，國家發改委和國家能源局先後印發《可再生能源發電全額保障性收購管理辦法》及《關於建立可再生能源開發利用目標引導制度的指導意見》，其中規定了全社會用電量中非水電可再生能源電力消納比重，明確火電擠佔消納空間導致可再生能源未能達到保障性年利用小時數的部分將由火電企業進行補償，同時提出建立可再生能源電力綠色證書交易機制以促使各地區完成配額指標。

二零一六年五月，國家發改委和國家能源局聯合印發《關於做好風電、光伏發電全額保障性收購管理工作的通知》，核定重點地區風電最低保障收購年利用小時數不低於1,800小時，以解決「棄風限電」問題；

二零一六年十一月至十二月國家能源局先後下發《電力發展「十三五」規劃》、《風電發展「十三五」規劃》及《可再生能源發展「十三五」規劃》，要求全面協調推進風電開發並對重點區域風電開發做了詳細布局，以實現二零二零年和二零三零年我國非化石能源分別佔一次能源消費比重超過15%以上(二零一五年：10.1%)和20%以上及到二零二零年底，全國風電並網裝機確保達到2.1億千瓦以上。

根據中國可再生能源學會風能專業委員會以及中國風電產業網([www.windchn.com](http://www.windchn.com))的統計數據：二零一六年全國(除台灣地區外)新增裝機容量2,337萬千瓦，同比下降24%；累計裝機容量達到1.69億千瓦。二零一六年全國風電發電量2,410億千瓦時，佔全部發電量的4%。風電已成為中國繼煤電及水電之後第三大電源。

## 業務回顧

本集團是全球領先的風機葉片用玻璃纖維織物製造商及供貨商。於報告期內，根據董事會提出的「重點強化產能提升、質量提升、新品開發、客戶開發，確保實現規模再擴大、業績再提升、地位再提高」的總體工作部署和要求，我們積極推進風電葉片用玻璃纖維織物的研發和優化生產工藝過程，在市場開發、結構調整、提質創優、降本增效、海外建廠、隊伍建設等方面做了一系列的創新、調整、強化、落實和推進工作，實現了本集團產銷量繼續保持強勁增長態勢，市場覆蓋率進一步提升，客戶開發、產品測試能力和成效進一步提高，工藝技術實現能力和產品質量的穩定性進一步增強。

報告期內，本集團收入約為人民幣1,236.4百萬元，同比增長23.29%；其中，完成合約中訂明為風機葉片行業的產品約為人民幣1,042.9百萬元，同比增長17.11%；完成毛利約為人民幣420.7百萬元，同比增長40.94%；淨利潤約為人民幣約252.8百萬元，同比增長39.31%。

## 業績分析與討論

得益於全球風電行業，特別是海外風電市場的持續增長，本集團憑藉其行業領先地位和管理層對市場的良好把握，於報告期內，本集團產銷量繼續保持強勁增長勢頭，新客戶與新產品的開發成效顯著，海外布局穩步推進，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

於報告期內，本集團銷量、銷售收入和淨利潤均取得顯著增長並再創歷史新高：年生產總量同比增長19.75%；銷量同比增長16.55%；銷售收入約為人民幣1,236.4百萬元，同比增長23.29%；其中，向風機葉片行業銷售產生的收入約為人民幣1,042.9百萬元，同比增長17.11%；實現毛利約為人民幣420.7

百萬元，同比增長40.94%；實現淨利潤約為人民幣252.8百萬元，同比增長39.31%。

## 2. 市場開拓

### 客戶維護與開發

報告期內，秉承「穩固老客戶、開拓新客戶」的原則，全年累計走訪國內外新老客戶157家次，一方面進一步鞏固了與老客戶的合作關係，提升了老客戶對我們產品的信心和服務滿意度。本公司全年實現老客戶增量銷售約人民幣240.3百萬元，佔全年銷售收入的19.44%；實現批量供貨次新客戶(二零一四年及二零一五年新開發客戶)5家，其中包括國際知名風電葉片廠商LM Wind Power。我們與國內外多家知名風機整機製造商新客戶建立了合作關係，進一步開拓了德國、印度等主要風能市場。全年新開發客戶11家，其中包括高模量產品客戶6家。

我們將繼續加強新老客戶對新產品的測試認證力度，全年累計完成產品送樣總數461批次，同比增長58.97%。截至目前，正在認證中的新客戶9家。

### 市場結構調整

報告期內，面對海外風電市場持續穩定增長以及人民幣匯率變化的有利時機，本公司管理層及時調整產品市場結構，加大出口力度，全年實現出口銷量收入約人民幣751.5萬元，佔總銷售收入的60.78%，同比增長約47.70%。

### 產品結構調整

本集團積極響應並引領市場對各種用途玻纖織物的個性化及差異化需求，適時調整產品結構：一方面，我們進一步加大E7(一種新型高模量玻璃纖維)等高模量產品的推廣力度，並積極參與研發新型高性能玻璃纖維E8(最新型高模是玻璃纖維)在風電等領域的應用。報告期內，本集團之高模量產品在全球範圍內展開銷售，全年實現高模量銷售收入約人民幣205.3百萬元，佔總銷售收入的16.60%，同比增長154.20%；另一方面，我們拓展並延伸產品服務價值鏈，積極嘗試並拓展玻璃纖維織物在其他領域的應用以及相關市場的開拓，加大非風產品的推廣力度，例如汽車輕量化應用領域等，我們全年實現非風產品銷量收入約人民幣193.5百萬元，同比增長72.15%。

## 品牌推廣

於二零一六年四月十四日至十五日，「2016中國國際風電複合材料高峰論壇」在本集團總部所在地浙江省桐鄉市召開，來自國內外200多家風電關聯企業，逾500名風能行業專家及企業代表圍繞「高性能複合材料在風電領域中的應用和發展趨勢」展開了深入探討和交流。作為此次高峰論壇的協辦方，董事會主席張毓強先生作了論壇的開幕式致辭，表達了本公司作為全球領先的風電基材製造企業致力於推動全球風電事業大發展的偉大願景；本公司作了題為「風力葉片用玻纖維物系統解決方案」的主旨報告，全面系統地向與會嘉賓介紹了本公司玻纖維物的優良性能以及在風電領域的廣泛應用，展示了本公司在適用未來風電葉片輕量化結構方面領先的工藝技術、先進的生產裝備以及強大實驗室研發能力。

報告期內，我們也透過「法國JEC複合材料展」、「上海國際玻璃纖維複合材料展覽會」及「北京國際風能展覽會」等平台展示本集團產品，搭建與客戶的雙向溝通平台，同時利用風電專刊、風能相關網站開展產品及品牌推廣活動，擴大本集團產品及品牌在國內外的知名度。

### 3. 生產管理及出創新優化

報告期內，本著「創新管理、降本增效」的指導思想，我們鼓勵全員參與的創新升級，以加快推行生產配套設施的升級更新、生產布局和生產作業流程的優化調整。

報告期內，我們通過對經緯紗整托上紗、經緯紗斷紗自停系統的開發及投運，全面推行製造企業生產過程執行管理系統（「MES系統」）的開發和投運等一系列的創新優化舉措，有力地拉動了本集團生產管理效率的提升和單位生產成本的降低，有效地降低了勞動作業強度，提升了生產過程的自動化、信息化、智能化和精細化水平。在提升產品質量的同時，本集團兩大系列主導產品單軸向織物和多軸向織物的生產效率取得較大幅度提升，全年生產性崗位用工減少8.03%，產品製成品率同比提升約0.5個百分點。

#### 4. 產品與工藝技術創新及測試認證

於報告期內，本集團在產品與工藝技術的創新及測試認證方面取得重大進展。

報告期內，我們通過優化玻璃纖維織物的結構設計，為客戶在大葉型的輕量化製造方面提供解決方案；通過對我們的工藝技術和設備不斷升級改造，持續提升客戶在後續生產過程中的工藝適用性；我們相信通過我們對產品的延伸加工，有利於縮短客戶的生產周期，提升客戶的生產效率，為客戶創造更大的價值。

在研發測試能力建設方面，於報告期內，恒石纖維檢測中心(「該中心」)先後獲得中國合格評定認可委員會(「CNAS」)國家認可實驗室以及DNV GL授權認可實驗室認證，標誌著該中心具備了按相應國際認證標準開展實驗檢測工作的能力，可在相關檢測報告中同時使用「CNAS」認可標識、「ILAC-MRA/CNAS」國際互認聯合標識以及「DNV GL」認證標識。目前，除第三方認證機構外，恒石纖維是全球能同時擁有CNAS實驗室認證及DNV GL授權實驗室認證為數不多的企業之一，也是風能織物領域唯一一家同時擁有這兩項殊榮的中國公司。

CNAS是中國唯一經國家認證認可監督管理委員會批准設立，授權按照國際標準ISO/IEC17025《檢測和校準實驗室能力的通用要求》，對實驗室進行評審和正式承認的專門機構。CNAS實驗室是中國實驗室能力評定的最高許可，也是認可條件最嚴格，認可時間跨度最長的實驗室認證項目。

DNV GL認證是DNV GL集團出具的認證證書。該集團是德國勞氏船級社與挪威船級社的合併機構。在全球風力發電領域內，DNV GL是世界公認的權威檢測、認證機構，全球一半以上的大型風電認證都由DNV GL完成。在全球近三十年的風力發電發展過程中，DNV GL發展及發布了全球最完整的認證規則、規程體系，並被廣泛採納為IEC國際標準。國內外風能市場上包括風機整機製造商、葉片製造商、風機零部件製造商、風能領域原材料製造商都非常認可DNV GL認證。

截至目前，該中心全面掌握的檢測方法均符合國際ISO和ASTM標準並覆蓋風能織物的全部實驗室測試項目，其中幾大關鍵測試項目，目前處於行業領先地位。

該中心可靠的測試能力及方法，為本集團在產品研發、性能評估測試過程中提供了重要的能力保障，使得本集團在風能領域的影響力、認可度，品牌形象得以進一步提升，客戶對本集團的研發、測試、質量保障能力方面也更加認可和信賴。

於報告期內，恒石纖維受邀作為主要起草單位，參與由國家玻璃鋼協會發起的《玻璃鋼拉-拉疲勞性能試驗方法》國家標準的起草制定工作，此舉將使得該中心的行業領先優勢及影響力進一步強化。

## 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以充分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，持續擴大海外生產基地建設規模，以利於本集團能更加貼近市場、更加貼近客戶，更好的為海外客戶提供更優質的產品及服務。

報告期內，恒石埃及纖維織物股份有限公司（「恒石埃及」）通過了國際知名風機整機製造商維斯塔斯的認證，成功進入批量生產供貨階段，並有序推進歐洲其他幾家主要風能客戶的產品測試認證工作，預計將於二零一七年上半年完成主要測試認證工作，進一步拓展恒石埃及的銷售市場。與客戶測試認證同時進行的還有恒石埃及的質量體系和管理體系建設。於報告期內，恒石埃及順利通過了「三體系」認證（「ISO9000認證、ISO14000認證及OHSAS18000認證」）以及多家客戶的審核。

埃及二期擴充計劃按計劃順利推進。埃及二期擴充計劃從廠房基礎設施建設、設備安裝調試及投產運行，項目進度完全按計劃進行控制推進。

美國擴充計劃正按計劃全面推進。目前恒石美國風電材料股份有限公司已於美國當地註冊成立，廠房選址、廠區布局以及後期設備選購及安裝調試等工作正有條不紊向前推進，預計於二零一七年年末正式投產。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣1,236.4百萬元，同比增長約為人民幣233.5百萬元或23.29%。收入的增長主要得益於：(1)本集團積極響應並引導挖掘客戶需求，主動調整產品結構，令產品銷售結構持續得到改善，產品銷量進一步提升；(2)本集團及時調整並增加了海外市場的銷售份額，海外收入得以進一步提升；及(3)本集團持續加強市場開拓，老客戶及新增客戶訂單穩定增長。

### 銷售成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本約為人民幣815.7百萬元，同比增長約為人民幣111.3百萬元或15.81%。銷售成本的增加主要歸因於本集團銷量增加，使得相應原材料成本、勞工成本、包裝材料成本增加，以及二零一六年新增固定資產使得當年折舊成本增加。

### 毛利及毛利率

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為人民幣420.7百萬元，同比增長約為人民幣122.2百萬元或40.94%，毛利率為34.03%，上年同期毛利率為29.76%。毛利及毛利率的增長主要原因：(1)本集團產品和市場結構調整，特別是高附加值產品的增加使得產品的平均售價提升；及(2)本集團進一步增強生產的精細化管理以消除低效環節，生產成本得到有效控制，產銷量的提升也使得規模效益顯現。

### 其他收入

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的其他收入約為人民幣35.6百萬元，同比增加約為人民幣20.2百萬元或131.17%。主要是因為本集團因業務發展獲得當地政府撥付的資金獎勵增加以及銀行利息收入增加所致。

### 其他收益及虧損

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團其他收益及虧損約為人民幣37.5百萬元，同比減少約為人民幣32.1百萬元或46.14%。主要原因是本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度因財務擔保合約解除而獲得的一次性及非經營性收益約人民幣65.3百萬元，而報告期內並無該等收益。

## 銷售及分銷開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支約為人民幣84.2百萬元，較去年同期增長約為人民幣22.6百萬元或36.74%。銷售及分銷開支增加主要是由於本集團二零一六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，也導致銷售及分銷開支的上升。

## 行政開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的行政開支總額約為人民幣54.3百萬元，較去年同期增長約為人民幣24.3百萬元或81.05%。行政開支的增加主要歸因於本集團業務規模的擴張而導致相應的人力成本的增加以及恒石埃及相關費用的增加。

## 研究開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的的研究開支總額約為人民幣37.4百萬元，較去年同期增長約人民幣4.7百萬元或14.39%，約佔營業額的3.02%（二零一五年：3.26%）。報告期內，研究開支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，二零一六年更積極進行研發活動，研發人員數量的增加、新購置研發設備、用於認證的新產品材料消耗增加及測試費用增加，均導致研究開支的上升。

## 融資成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團融資成本約為人民幣5.8百萬元，同比減少約人民幣15.8百萬元，主要原因是銀行借款平均餘額及銀行貸款平均利率的下降。

## 所得稅開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團所得稅費用約為人民幣59.4百萬元，同比增加約人民幣31.2百萬元，主要是由於業績增加，稅前利潤增大所致。

## 年內溢利

基於以上原因，截至二零一六年十二月三十一日止年度，年內溢利約為人民幣252.8百萬元，同比增加約為人民幣71.3百萬元或39.31%。

## 流動資金、財政資源及資本結構

於二零一六年十二月三十一日，現金及現金等價物結餘(包括已抵押銀行存款)約為人民幣403.0百萬元，同比減少為人民幣208.3百萬元；短期銀行借款為人民幣50.0百萬元，同比減少為人民幣350.0百萬元，借款利率為4.35%。

## 存貨

於二零一六年十二月三十一日，存貨約為人民幣126.1百萬元，同比增加約為人民幣29.4百萬元或30.44%。存貨上升主要是本集團生產規模擴大及銷量增加引起存貨的相應增加。

## 貿易應收款項及其他應收款項

於二零一六年十二月三十一日，貿易應收賬款及其他應收款項約為人民幣386.7百萬元，較二零一五年增加約為人民幣31.8百萬元或8.97%。貿易應收款項增長原因是，銷量的增加導致貿易應收款項的增加。

## 貿易應付款項及其他應付款項

於二零一六年十二月三十一日，貿易應付帳款及其他應付款項約為人民幣34.8百萬元，較二零一五年減少約為人民幣12.2百萬元或26.05%。貿易應付款項下降主要是本集團較二零一五年採購的機器設備數量減少。

## 匯兌風險

本集團主要透過銀行借貸、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。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政策。

## 資本承擔及或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團資本承擔總額約為人民幣41.4百萬元，較二零一五年減少約為人民幣33.6百萬元，主要資本承擔來自於恒石四期擴充計劃及埃及二期擴充計劃等資本開支。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 抵押資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團之物業、廠房及設備(賬面價值約為人民幣124.6百萬元)已抵押予銀行以獲得銀行借款。

## 資產負債率

於二零一六年十二月三十一日，本集團資產負債率約為3.13%(二零一五年：23.67%)，乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出。

## 僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱傭合計1,029名僱員，較二零一五年減少57名僱員。僱員人數減少主要是由於本集團生產效率的提高而裁撤部分生產性員工。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，其他僱員福利包括住房公積金及社會保險等。

## 業務展望

### 1. 行業發展整體趨勢

隨著世界各國對能源安全、生態環境、氣候變化等問題的日益重視，加快發展風電已成為國際社會推動能源轉型發展、應對全球氣候變化的普遍共識和一致行動，主要表現在：

#### (1) 風電已在全球範圍內實現規模化應用

根據國家能源局發布的《風電發展「十三五」》數據顯示，到二零一五年底，全球風電累計裝機容量達4.32億千瓦，遍布100多個國家和地區。「十二五」時期，全球風電裝機新增2.38億千瓦，年均增長17%，是裝機容量增幅最大的新能源發電技術。

## (2) 風電已成為部分國家新增電力供應的重要組成部分

二零一五年風電在丹麥、西班牙和德國用電量中的佔比分別達到42%、19%和13%。美國提出到二零三零年20%的用電量由風電供應，丹麥、德國等國把開發風電作為實現二零五零年高比例可再生能源發展目標的核心措施。

## (3) 風電開發利用的經濟性顯著提升

隨著全球範圍內風電開發利用技術不斷進步及應用規模持續擴大，風電開發利用成本在近五年來下降約30%。在中國，風電全產業鏈基本實現國產化，風電製造業集中度顯著提高，整機製造企業由「十二五」初期的80多家逐步減少至約20家，多家企業躋身全球前10名；特別是低風速風電技術取得突破性進展，並廣泛應用於中東部和南方地區，以及風電機組適應高海拔、低溫、冰凍等特殊環境技術難題的突破，使得全國風電可開發資源量大幅增加，風電逐步顯現出較強的經濟性。

展望未來，儘管世界各國政局動蕩、「黑天鵝」事件頻發、貿易保護主義抬頭等種種跡象表明全球經濟依舊面臨各種不確定性，復蘇仍顯乏力，但可以預見的是發展風能依然是世界各國調整能源結構、應對氣候變化的重要舉措，風能仍是重點支持發展的新能源之一。

在中國，風電等新能源產業在二零一五年更是被作為國家七大戰略性新興產業之一，其發展被上升到國家戰略的高度，預計「十三五」期間風能等新能源的發展仍將獲得更大的政策扶植力度，未來發展潛力和空間依然巨大。

風電市場發展成熟的同時，我們也注意到風電市場正在發生和將要發生的一些新的變化：(1)風機葉片及整機製造商巨頭之間的購併重組、風電產業鏈整合帶來的行業集中度提高將是未來風電行業的主要發展趨勢，對長期以來受到政策支持下穩定發展和平穩運行的國際風電市場的運行格局可能會帶來衝擊和變化；(2)市場的競爭更趨激烈，主要體現在終端發電市場傳導而來的價格競爭壓力以及質量、技術、研發、品牌及規模等全方

位的競爭，而行業領軍者的競爭優勢將更加凸顯；(3)海上風電市場、低風速市場將得以進一步開發，市場增速仍會加快；及(4)中國陸上風電標杆上網電價的逐步調整以及相關政策扶持力度的弱化，使得短期內經歷高速發展階段後的中國風電行業逐步趨於理性，未來中國風電行業的發展將進入更關注效率與品質的階段。

## 2. 發展戰略

致力於成為全球風能基材製造的領軍企業，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，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

**海外市場：**充分發揮本集團多年來持續開發和精心維護的國際市場資源，繼續穩固和強化與優質老客戶的合作關係，提升客戶信心和滿意度；深入拓展與新客戶的合作範圍，挖掘與這些客戶的合作空間，不斷提高對他們的供應比例；持續推進本集團全球供應鏈的布局，堅定維護本集團海外市場第一主供應商的地位不動搖。

**國內市場：**國內市場由於二零一五年「搶裝潮」的影響、行業集中度的快速提升以及風電上網定價政策的逐步調整，目前市場正處於調整階段，市場競爭加劇，因此要不斷調整優化國內客戶結構，強化信用風險的控制和防範；在主抓風能市場開拓的同時，兼顧非風能複合材料市場的營銷及新產品研發，培育新的利潤增長點。

## (2) 海外子公司

二零一七年，本公司將繼續加強對海外子公司的投運及項目建設進度的指導和支持，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，確保海外子公司生產投運及經營管理平穩有序進行。

## (3) 質量

二零一七年，本公司將穩步提升產品質量，進一步強化「產品質量和企業信譽為企業的生命」的理念，實施全員、全過程的質量管理體系，強化質量管理考核，確保產品質量風險在原材料採購、工藝設計、生產織造環節得到有效識別和控制，以鐵的紀律全力防範各類質量風險的發生。

## (4) 生產

二零一七年，我們將進一步加大對生產設備及工藝技術的改造、升級和優化，加大管理創新力度，通過不斷拓展創新思路、優化作業方法、推行精細化管理來進一步提升生產組織管理的自動化、信息化、智能化和精細化程度，實現效率提升及降本增效。

## 末期股息

董事會建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.0885元(二零一五年：人民幣0.0546元)。該末期股息仍須待本公司的股東(「股東」)於二零一七年五月二十二日(星期一)舉行之應屆股東周年大會(「股東周年大會」)上批准，並預期將於二零一七年六月十二日(星期一)派付予於二零一七年五月三十一日(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周年大會的股東身份，本公司將於二零一七年五月十二日(星期五)至二零一七年五月二十二日(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二零一七年五月十一日(星期四)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，本公司亦將於二零一七年五月二十六日(星期五)至二零一七年五月三十一日(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二零一七年五月二十五日(星期四)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400.4百萬元，將按本公司日期為二零一五年十二月八日之招股章程(「招股章程」)及日期為二零一六年十月十九日「更改所得款項之用途」之公告(「該公告」)所載方式運用。

下表載列截至二零一六年十二月三十一止關於首次公開發售所得款項用途之詳細項目：

用途	招股章程及 該公告中 首次公開發售 所得款項之 提議用途 (人民幣百萬元) 約為	於二零一六年 十二月三十一日 首次公開發售 所得款項 已動用金額 (人民幣百萬元) 約為	於二零一六年 十二月三十一日 首次公開發售 所得款項 未動用餘額 (人民幣百萬元) 約為
恒石四期擴充計劃	70.2	43.2	27.0
其中：			
生產基地建設	27.3	18.1	9.2
購買生產設備及配套設施	42.9	25.1	17.8
美國擴充計劃	60.0	0	60.0
償還銀行貸款	170.1	120.1	50.0
購買物業	60.1	60.1	0
營運資金	40.0	40.0	0
<b>合計</b>	<b>400.4</b>	<b>263.4</b>	<b>137.0</b>

## 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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司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(「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，截至二零一六年十二月三十一日止年度，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本公司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，並審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績。有關本集團截至二零一六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外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行同意。

## 報告期後事件

恒石美國風電材料股份有限公司，本公司一家間接全資附屬公司，已於二零一七年一月一日在美國南卡羅來納州正式組成，而南卡羅來納州於二零一七年二月六日發出存在證書。請參閱公司二零一七年二月七日之公告。

## 聯交所及本公司網站刊發年度業績及二零一六年年度報告

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數據的二零一六年年度報告將於適當時寄發予股東並於上述網站登載。

承董事會命  
中國恒石基業有限公司  
主席  
張毓強

香港，二零一七年三月二十日

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