

KINGDOM

金达控股

KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份编号：528.HK

企业简报

2014年10月

中国最大的亚麻纱生产及出口企业



公司概况

- ✓ 全球最大的亚麻纱生产商之一；2014年上半年出口额占中国市场约29%
- ✓ 连续11年蝉联中国最大亚麻纱出口企业

公司简介

股价资料

股份编号 : 528.HK

股价 (2014年9月30日) : 港币1.21元

市值 (2014年9月30日) : 港币7.64亿元

历史市盈率 (2014年9月30日) : 7.6x

- 主要生产高质量亚麻纱并逐渐拓展产品种类至色纺纱等高毛利率产品
- 于2014年上半年，约66%产品出口至欧盟、韩国及日本等高端市场；约34%内销
- 海盐二期生产基地已于2014年4月正式投产，年产能达18,000吨，全国第一
- 亚麻纱产品终端应用至国际一线服饰品牌：

Ermenegildo Zegna

ZARA

MANGO

GAP

H&M

MUJI
無印良品



Loro Piana

新产能增加带动增长

新产能已于2014年4月正式投产

- ✓ 新年产能达5,000吨亚麻纱
- ✓ 总年产能从13,000吨增加38%至18,000吨

增加埃塞俄比亚产能

- ✓ 计划产能达5,000吨亚麻纱
- ✓ 预计于2016年年底投产
- ✓ 在埃塞俄比亚生产的竞争优势：
 - 人工成本低廉
 - 税务优惠
 - 充足年轻劳动人口
 - 运营成本相对便宜
 - 出口美国、欧盟及新兴市场例如印度免除进出口关税并无配额限制



2014年中期业绩

2014年中期业绩

(人民币 千元)	截至12月31日止年度	截至6月30日止半年		
	2013年全年	2013年	2014年	变化
收入	761,915	390,548	364,584	-6.6%
毛利	206,883	108,351	104,678	-3.4%
本公司拥有人应占溢利	100,438	47,848	41,787	-12.7%
毛利率	27.2%	27.7%	28.7%	+1.0个百分点
纯利率	13.2%	12.3%	11.5%	-0.8个百分点
已发行普通股加权平均数 (千股)	627,353	626,140	631,600	+5,460
每股基本盈利 (人民币 元)	0.16	0.08	0.07	-0.01
每股股息 (港币 仙)	7.50	--	--	--
派息比率*	37.5%	--	--	--

- 2012年库存于2013年上半年销售，因此同比基数较高

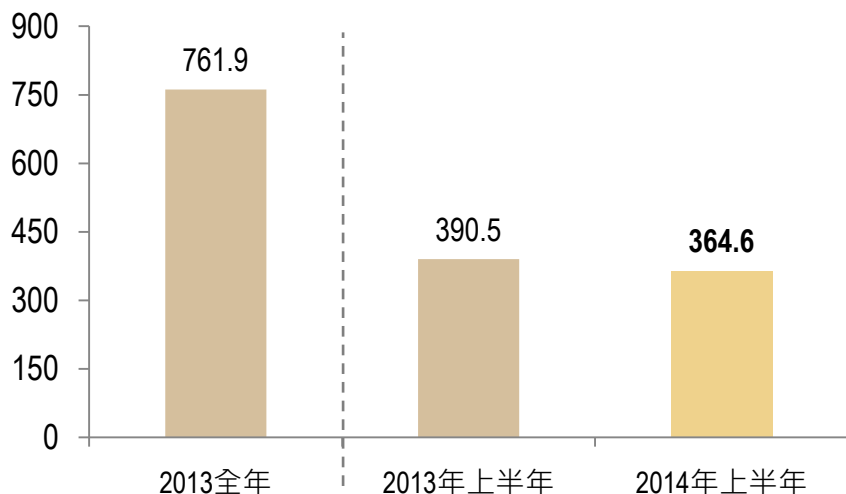
- 年初时将价格上调了5%

*按1元人民币=1.25元港币计算

收入分析

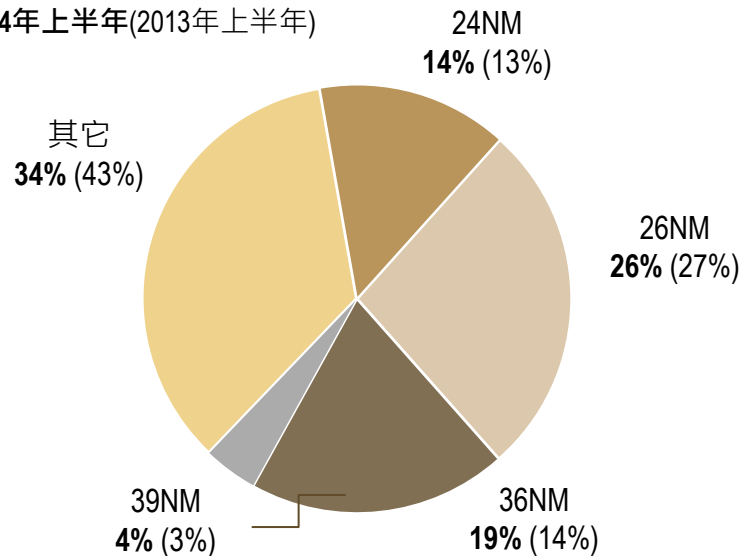
收入分析

人民币 百万



主要亚麻纱产品的销售占比

2014年上半年(2013年上半年)



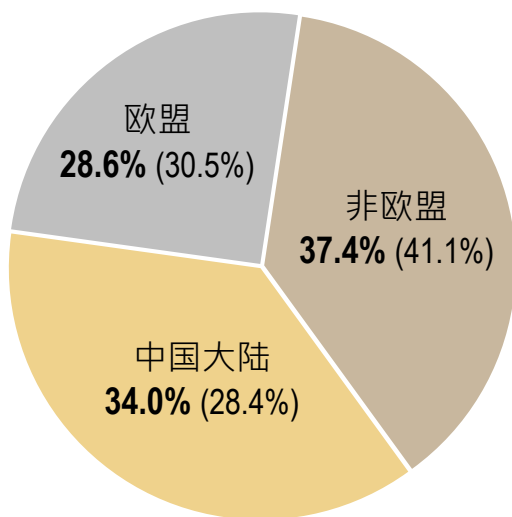
亚麻纱产品的价格及销售

产品类别	2013年全年	2013年上半年		2014年上半年	
	常规亚麻纱	常规亚麻纱	色纺纱	常规亚麻纱	色纺纱
平均售价 (人民币千元/吨)	58.2	57.2	92.1	61.5	96.5
销售量 (吨)	12,280	6,333	13	5,741	120
平均毛利率	27%	27.7%	50.0%	28.7%	30.0%

收入按地区分布

✓ 中国大陆市场销售同比上升5.6个百分点

截至6月30日止六个月



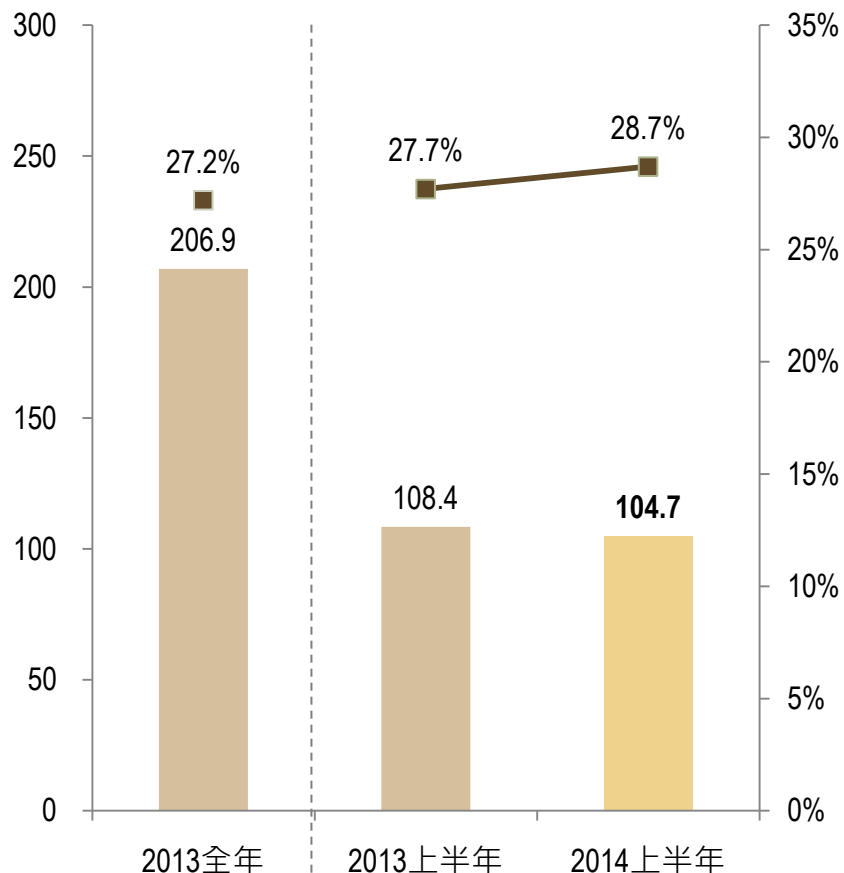
*括号内为2013年上半年的可比数据

	截至12月31日止年度	截至6月30日止六个月		
	2013年	2013年	2014年	变化
中国大陆	37.2%	28.4%	34.0%	+5.6个百分点
意大利	16.7%	16.1%	16.1%	--
韩国	11.0%	10.8%	11.7%	+0.9个百分点
土耳其	10.8%	9.8%	9.6%	-0.2个百分点
印度	8.7%	14.4%	10.4%	-4.0个百分点
葡萄牙	6.0%	11.3%	8.1%	-3.2个百分点
日本	5.0%	4.5%	3.6%	-0.9个百分点
其它	4.6%	4.7%	6.5%	+1.8个百分点
合共	100%	100%	100%	--

毛利及毛利率分析

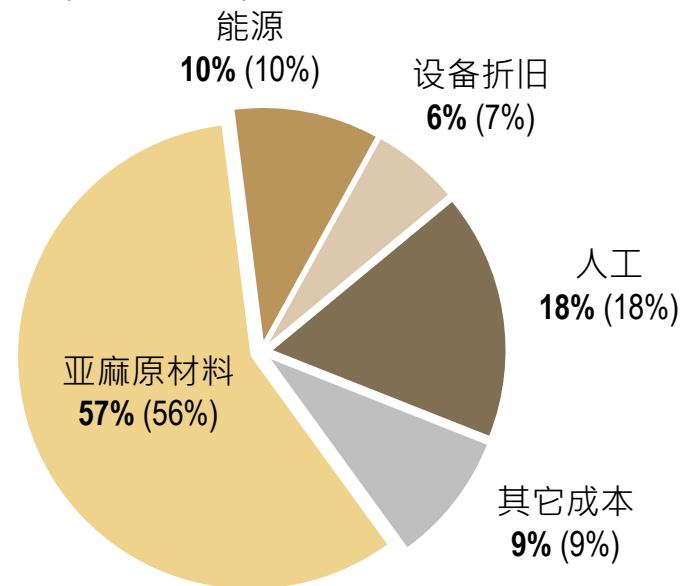
毛利及毛利率

人民币 百万



成本分析

2014年上半年(2013年上半年)



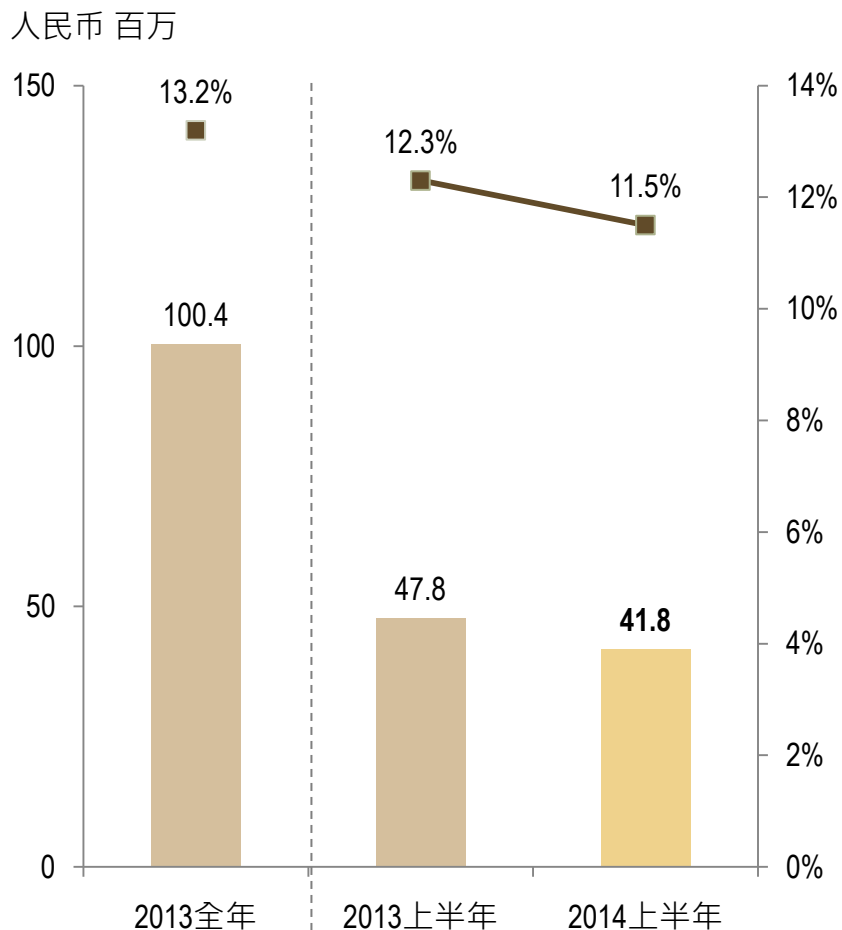
主要成本项目

2014年与2013年上半年
平均单位成本变化

亚麻原材料	:	+2%
能源	:	+1%
人工	:	+8%

纯利及纯利率分析

纯利及纯利率



销售及分销开支分析

人民币 千元	2013年 上半年	2014年 上半年	变化
市场推广费用	4,718	4,056	-14.0%
运输费用	7,511	7,533	+0.3%
信保费	1,691	1,714	+1.4%
人力成本	1,661	2,014	+21.2%
其他	190	142	-25.3%
合共	15,771	15,459	-2.0%

主要财务指标

(人民币 千元)	截至2013年12月31日	截至2014年6月30日	变化
资产净值	889,975	894,502	+0.5%
存货	264,344	296,011	+12.0%
现金及现金等价物	201,698	158,380	-21.5%
计息银行借贷	238,548	286,481	+20.1%
流动比率	2.0	1.7	-15.0%
每股资产净值	1.4	1.4	--
总资本负债比率*	26.8%	32.0%	+5.2个百分点
实际税率	28.9%	24.7%	-4.2个百分点

■ 海盐二期第三个工厂的建设资助

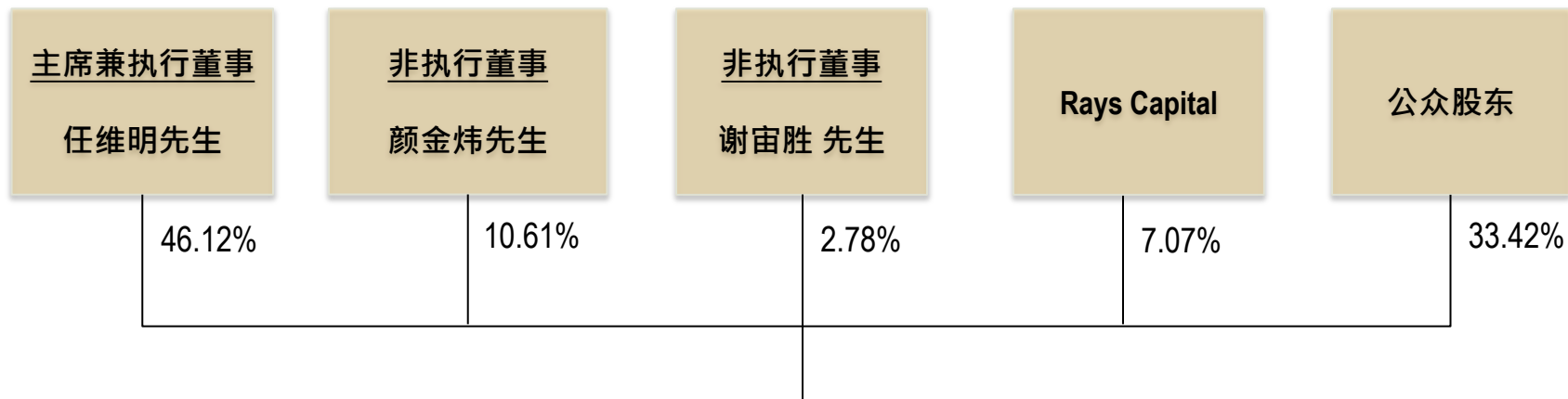
*总借贷/股东资金

存货及应收、应付账款周期

(日)	2013年上半年	2014年上半年
● 存货周期	165	197
贸易应收账款周期	94	85
贸易应付账款周期	57	76

(人民币 千元)	截至2013年12月31日	截至2014年6月30日
原材料	186,699	198,807
在制品	17,737	21,558
制成品	59,908	75,646

股权架构



金达控股有限公司

KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份代号：528.HK

截至2014年09月30日共发行股票总数：631,600,000 股



发展策略与机遇

亚麻纺织品主要消费市场



- 成熟市场
- 新兴市场
- 潜在市场

积极产能扩张



兴建金达亚麻工业园

地点	埃塞俄比亚，首都阿迪斯阿贝巴
时间表	<ul style="list-style-type: none">• 2015年3月动工• 预计于2016年9月前投产
产能	估计首个项目年产能达5,000吨亚麻纱，增加27.8%
优势	<ul style="list-style-type: none">✓ 扩大产能✓ 节省成本<ul style="list-style-type: none">• 人工成本低廉• 水电运营成本相对便宜• 出口美国、欧盟及新兴市场如印度免除进出口关税并无配额限制

新生产基地 - 浙江海盐生产基地第二期

- 年产能达5,000吨亚麻纱
- 年产能将达18,000吨，与2013年的13,000吨相比，大幅提升38%

发展策略

- ✓ 加强品牌建设，扩大品牌影响力
- ✓ 继续加强成本控制，提高生产自动化程度
- ✓ 发挥技术优势，提高工艺水平

1 持续产能扩张

1. 公司第三个工厂（浙江海盐生产基地第二期）已在2014年第二季度投产
 - 年产能将达到每年18,000吨，与2013年的13,000吨相比，大幅提升38%
2. 与埃塞俄比亚签订投资协议开发及兴建金達亞麻工業園

2 积极推广亚麻纱产品并开拓新市场

1. 积极开发新产品并拓展新市场；本集团于2014年5月到土耳其参加亚麻纱业界交流会，与客户和供应商进行了深入的讨论和交流
2. 进一步深耕亚洲新兴市场
 - 印度 - 亚麻制品市场增长迅速，并逐步成为中国最大的亚麻纱出口地
 - 日本及韩国 - 亚麻制品受到广泛认同
 - 南美 - 新兴市场

3 主力开发推广高利润新产品

1. 重点开发高附加值产品色纺纱，更适合应用于流行服饰
 - 毛利率达到32%
 - 2014年预料生产280吨色纺纱，并进一步打入意大利、韩国以及土耳其等海外市场

生产及资本投入计划

✓ 至2014年，年产能将达到每年18,000吨，与2013年的13,000吨相比，大幅提升38%

✓ 于2016年年底埃塞俄比亚年产能增加5,000吨

生产计划

	2014年		2015年		2016年		2017年	
	年产能 (吨)	目标 毛利率	年产能 (吨)	目标 毛利率	年产能 (吨)	目标 毛利率	年产能 (吨)	目标 毛利率
亚麻纱(常规)	15,000	28.0%	17,500	30.0%	18,000	32.0%	21,500	34.0%
其中新产品色纺纱 (于2013年第一季度 投产)	280	32.0%	500	35.0%	1,000	35.0%	1,500	35.0%

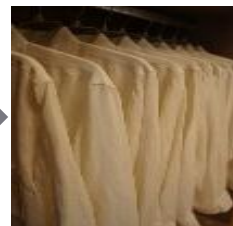
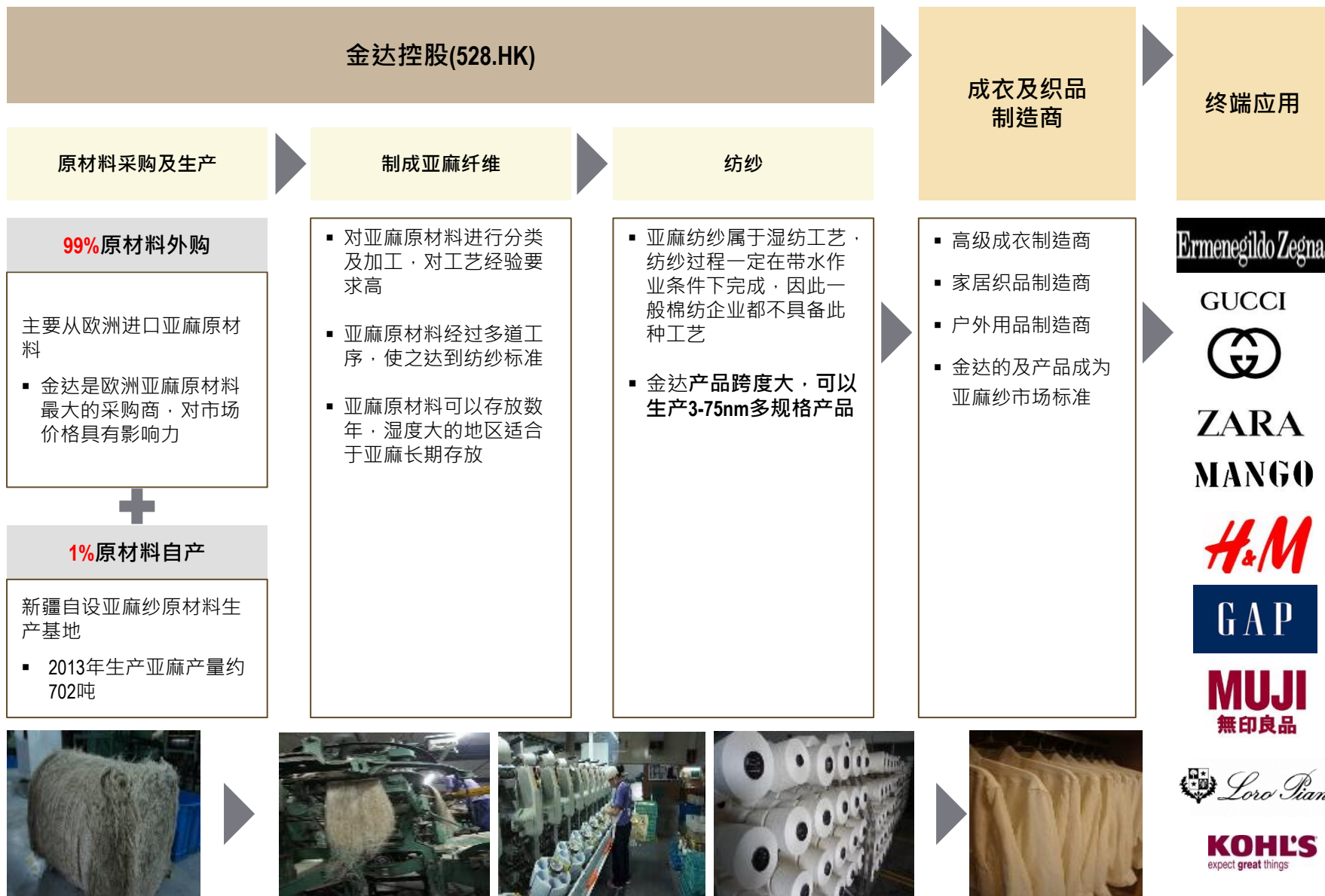
资本投入计划

项目		资本投入	资金来源
2014年	研发新产品、技术改造及开拓市场	人民币0.5亿元	▪ 企业自筹
2015年	研发新产品、更新设备及技术改造	人民币0.5亿元	▪ 企业自筹
2016年	兴建金达亚麻工业园	人民币2.5亿元	▪ 股票、银行融资及 内部资源
总投入		人民币3.5亿元	



业务概览

业务模式



生产基地及生产能力



现有生产基地	主要产品	年产能(吨)	2014年上半年产能利用率
浙江省海盐县一期	亚麻纱 / 色纺纱	7,000 (经技术改进)	100%
江苏省如皋市	亚麻纱	6,000 (经技术改进)	100%
浙江海盐二厂 (已投产)	亚麻纱	5,000	75%

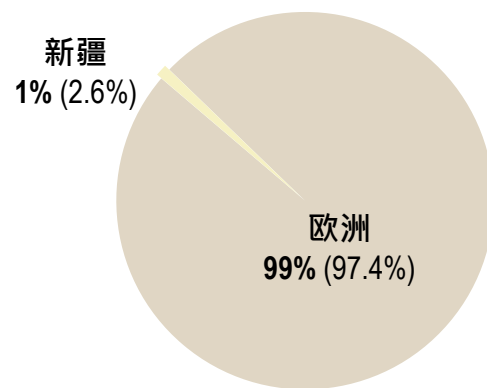
原材料采购及风险管理

- ✓ 金达是欧洲亚麻原材料最大的采购商，对市场价格具有影响力
- ✓ 保存3-4个月的原材料存货，以确保生产需求

主要原材料采购地

	2013年		2013年上半年		2014年上半年	
	总采购量 (吨)	平均价格 (人民币元/吨)	总采购量 (吨)	平均价格 (人民币元/吨)	总采购量 (吨)	平均价格 (人民币元/吨)
欧洲 主要为法国 及比利时	20,073	18,000	11,600	19,000	10,099	19,000
新疆	702	17,800	300	23,000	56	19,500

截至2014年6月30日止年度采购量



*括号内为2013年上半年的可比数据

在新疆自设亚麻原材料生产基地

地点	: 伊犁哈萨克自治州昭苏县
占地面积	: 6,000亩
年产能	: 1,200吨

新疆自设亚麻纱原材料生产基地

- 主要生产高质量有机亚麻原材料，供应集团高利润有机产品的生产
- 2014年上半年生产亚麻原材料约56吨；占集团原材料总采购量约1%

销售网络及品牌

✓ 出口销售网络遍布20多个国家地区，并设有5个品牌代理商覆盖全球主要的纺织制造中心

办事处及代理商分布

欧洲和亚洲共有5个「Kingdom」品牌代理商，包括：

- 葡萄牙、土耳其和印度各1个
- 韩国2个

在意大利设有分公司，备有存货，以便为欧洲高端客户提供最快及最全面的服务



产品主要以以下商标销售



主要产品：常规亚麻纱

主打市场：韩国、日本、欧盟

创立年份：2005



主要产品：常规亚麻纱

主打市场：国内市场

创立年份：2002

CRAPE MYRTLE

主要产品：常规亚麻纱

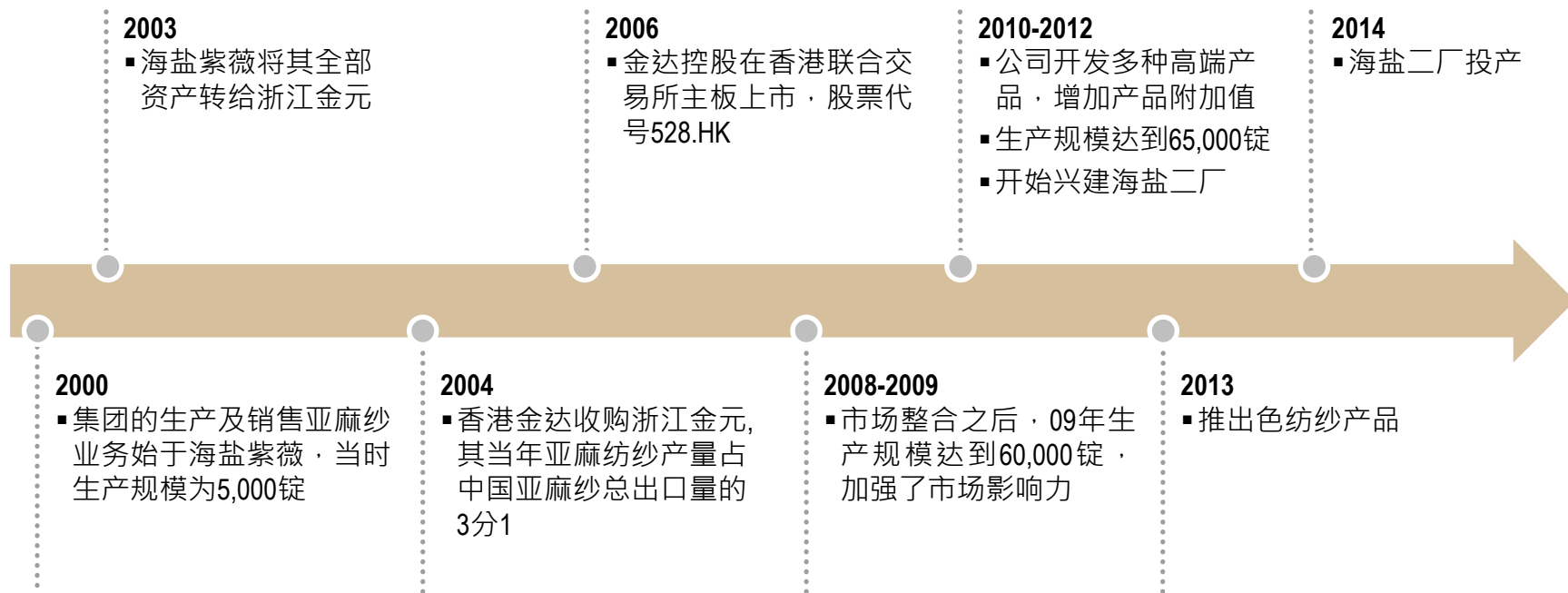
主打市场：东欧市场

创立年份：2001



附录

公司里程碑



高级管理人员简介

集团主席兼执行董事
任维明 先生

- 负责本集团一切管理事宜，并为本集团业务发展计划的决策人
- 拥有逾三十年纺织及丝绸制造行业从业经验，于2001年从事亚麻纱制造业务
- 现为中国麻纺行业协会副会长及香港纺织商会副会长

执行董事
沈跃明 先生

- 负责本集团日常营运及管理事宜，亦参与本集团决策
- 于2000年起担任金达创业董事
- 现任子公司浙江金元及江苏金元的董事及总经理

执行董事
张鸿文 先生

- 从事财务及审计工作多年，具有丰富的专业经验
- 现任江苏金元及浙江金元的董事及财务总监

非执行董事
颜金伟 先生

- 担任亿裕有限公司主席，该公司从事亚麻及亚麻混合纤维买卖
- 有多年亚麻交易及采购专业经验
- 为香港纺织商会终身荣誉会长

财务总监及公司秘书
陈仁君 先生

- 于会计及财务方面拥有逾20年之经验
- 为香港会计师公会以及英国特许公认会计师公会资深会员
- 由香港特许秘书公会颁发之从业者认可证书之持有人

简明综合全面收益表

	截至12月31日止年度	截至6月30日止六个月	
(人民币 千元)	2013年	2013年	2014年
收入	761,915	390,548	364,584
销售成本	(555,032)	(282,197)	(259,906)
毛利	206,883	108,351	104,678
其他收益及得益	32,056	8,363	2,746
销售及分销开支	(32,617)	(15,771)	(15,459)
行政开支	(41,042)	(23,876)	(21,656)
其他开支	(14,587)	(5,513)	(10,851)
财务成本	(9,551)	(5,945)	(4,042)
应占一间联营公司溢利及亏损	99	(138)	76
除税前溢利	141,241	65,471	55,492
所得税开支	(40,803)	(17,623)	(13,705)
本公司拥有人应占溢利	100,438	47,848	41,787
每股基本盈利 (人民币 元)	0.16	0.08	0.07
毛利率	27.2%	27.7%	28.7%
纯利率	13.2%	12.3%	11.5%

简明综合财务状况表

(人民币 千元)	于2013年12月31日	于2014年6月30日
流动资产总值	739,155	773,245
存货	264,344	296,011
应收贸易账款及应收票据	162,753	176,513
预付款、押金及其他应收款项	33,916	77,462
衍生金融工具	7,819	--
已抵押存款	68,625	64,879
现金及现金等价物	201,698	158,380
非流动资产总值	575,639	624,330
物业、厂房及设备	455,091	535,834
投资物业	3,754	3,667
土地租赁预付款项	54,654	54,012
无形资产	10,212	9,909
于一间联营公司的投资	5,883	5,959
设备预付款项	40,125	8,928
递延税项资产	5,920	6,021
流动负债总值	367,709	443,958
应付贸易账款	115,902	99,347
其他应付款项及预提费用	37,402	71,213
计息银行贷款	188,548	236,481
应付股息	167	14,083
应付一间关连公司款项	--	100
应付税项	25,690	22,734
非流动负债总值	57,110	59,115
递延税项负债	7,110	9,115
计息银行贷款	50,000	50,000
资产净值	889,975	894,502
权益总额	889,975	894,502
母公司拥有人应占权益	889,975	894,502
已发行股本	6,345	6,345
储备	846,388	888,157
建议末期股息	37,242	--



谢谢

免责声明

此档可能包括一些“前瞻性声明”，包括但不限于，有关公司战略部署的实施、及未来业务发展和经济表现的声明。

这些前瞻性声明虽然代表我方对业务发展的判断和未来期望，但一系列的风险、不确定和其它法定要求可能会导致实际的发展及结果与我们的期望有重要差距。

这些因素包括但不限于，(1) 市场概况、宏观经济、政府和规管的趋向变化；(2) 本地和国际证券市场汇率和利率的变动；(3) 竞争压力；(4) 科技发展；(5) 客户、承诺者及伙伴的财务状况或信贷条件的变化，以及他们经营市场策略的变动；(6) 法律法规的变动；(7) 管理层和公司组织架构的变动；及(8) 其它可能对公司业务和财务模式或有重大负面影响的关键因素等。

我们没有任何责任（且明确声明免除任何此类责任）因应市场新信息、未来活动或其他情况来更新或修改此档之前瞻性声明。

未经我方事先书面明文同意下，此文件或数据不能被复印、派发或以任何方式传送予任何其它人士，或被以任何形式融合于其它档或材料中。

此档并不构成

- (1) 对任何在香港或其它地区之证券的销售邀约
- (2) 对达致任何证券的收购、出售或认购之协定的邀约；或与任何证券的发行有关

未经我方书面允许，此档（和所载的资料）不可作为任何印刷用途或派发予任何其他人。

投资者关系联系: ir@kingdom-china.com; ir@dlkadvisory.com