

# KINGDOM

## 金达控股

### KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份编号：528.HK

## 2014年全年业绩



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年出口额占中国市场约30.1%
- ✓ 连续12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 (2015年3月31日) : 1.35港元

市值 (2015年3月31日) : 8.52亿港元

历史市盈率(2015年3月31日) : 6.4 x

- 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
- 於2014年，约64%产品出口至欧盟、韩国及日本等高端市场；约36%内销
- 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

UNIQLO

GAP

H&M

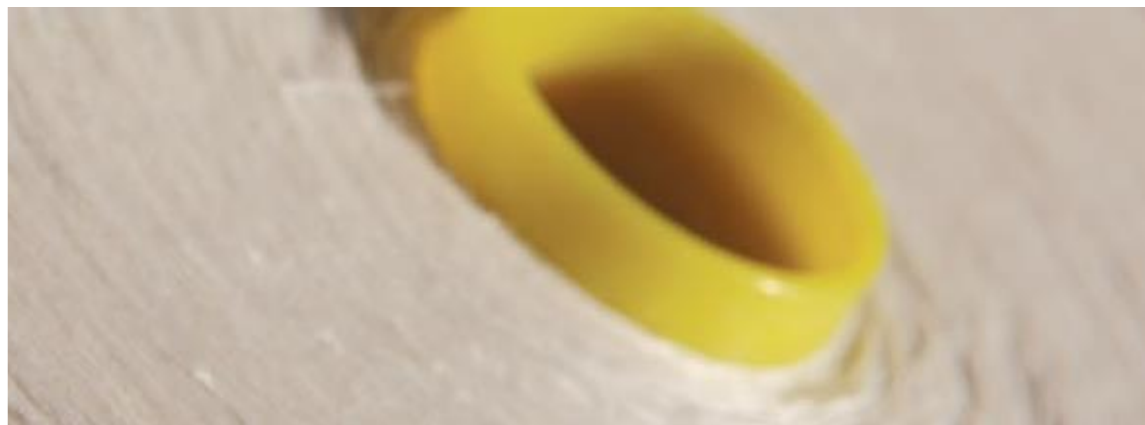
MUJI  
無印良品

Loro Piana

## 2014业绩亮点

- ✓ 收入增加20.0%至人民币9.1亿
- ✓ 毛利率稳定维持于26.8% (2013年:27.2%)
- ✓ 母公司拥有人应占溢利达人民币1.0亿元，按年上升10.0%
- ✓ 每股基本盈利为人民币0.17元，按年上升6.3%
- ✓ 高派息比率34.8%

# 2014年业绩



# 2014年业绩

截至12月31日止年度

人民币 千元	2013年	2014年	变化
收入	761,915	914,279	+20.0%
毛利	206,883	245,001	+18.4%
本公司拥有人应占溢利	100,438	110,477	+10.0%
毛利率	27.2%	26.8%	-0.4个百分点
纯利率	13.2%	12.1%	-1.1个百分点
已发行普通股加权平均数 (千股)	627,353	631,600	+0.7%
每股基本盈利 (人民币 元)	0.16	0.17	+6.3%
每股股息 (港币 仙)	7.50	7.50	--
派息比率*	37.5%	34.8%	-2.7个百分点

- 于年内提升平均售价
- 第3个厂房于年内投产

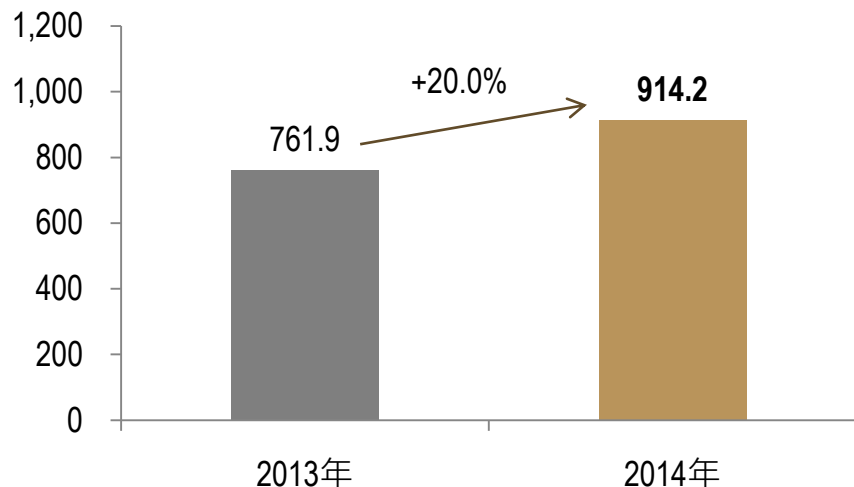
\*按1元人民币=1.25元港币计算

# 收入分析

截至12月31日止年度

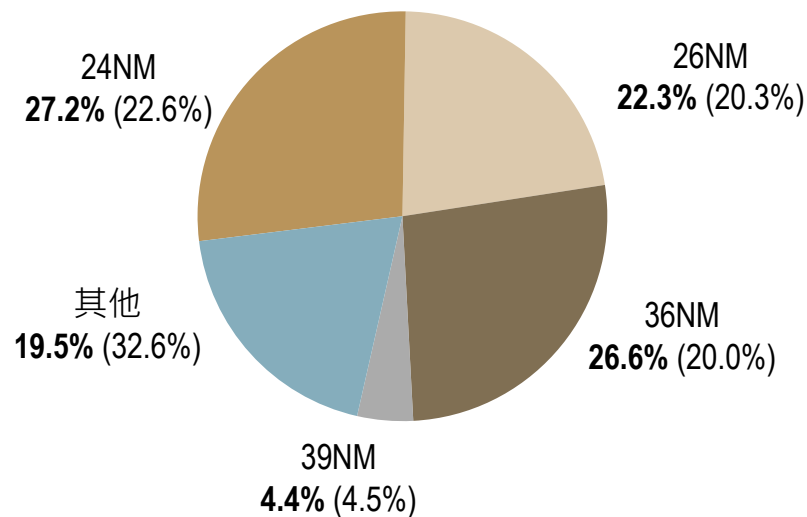
## 收入分析

人民币 百万



## 主要亚麻纱产品的销售占比

2014年(2013年)



\*括号内为2013年的可比数据

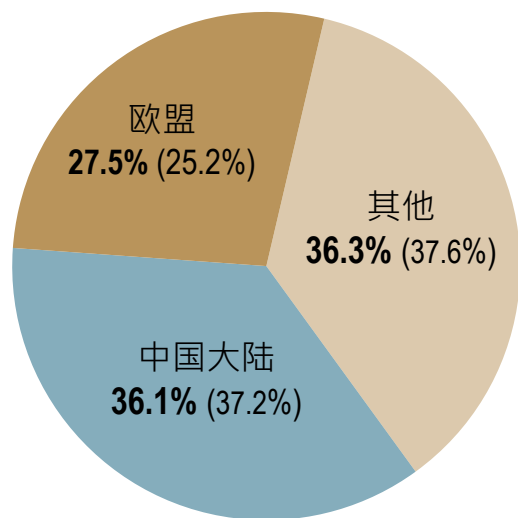
## 常规亚麻纱产品的价格及销售

	2013年	2014年	变化	
平均售价 (人民币千元/吨)	58.2	61.8	+6.2%	于2014年初提升产品平均售价
销售量 (吨)	12,280	14,024	+14.2%	
毛利率	27.2%	26.8%	-0.4个百分点	人工成本上升

# 2014年收入按地区分布

- ✓ 中国大陆市场销售佔36.1%
- ✓ 新兴市场韩国、土耳其及印度佔30.5%

2014年 (2013年)



\*括号内为2013年的可比数据

截至12月31日止年度

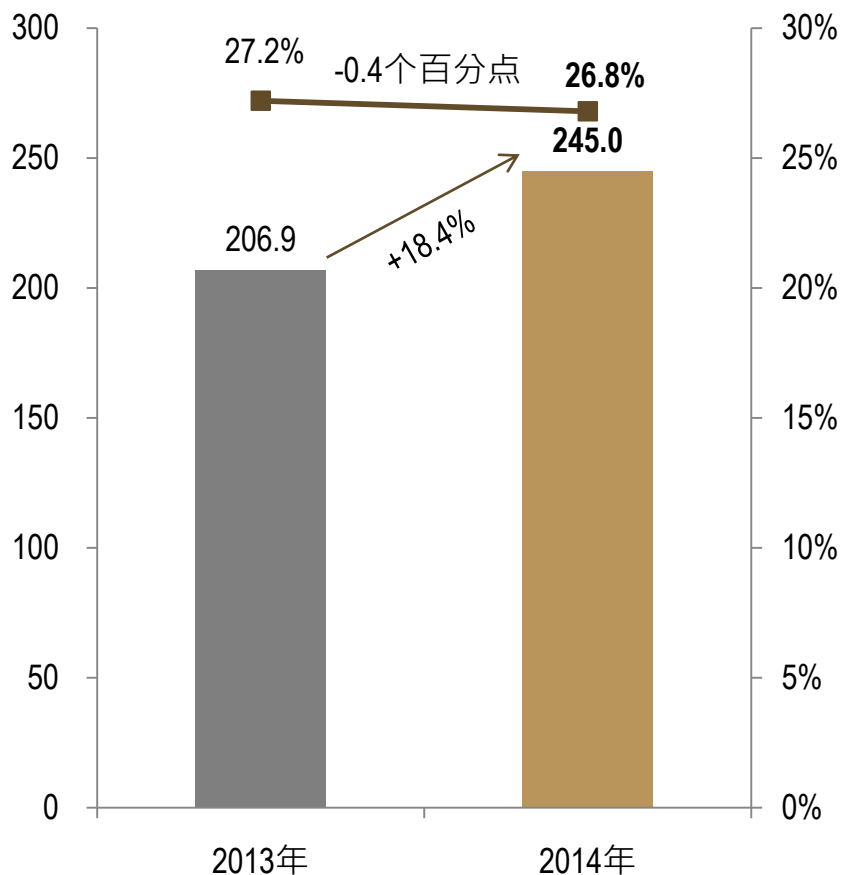
	2013年	2014年	变化
中国大陆	37.2%	<b>36.1%</b>	-1.1个百分点
意大利	16.7%	<b>16.2%</b>	-0.5个百分点
韩国	11.0%	<b>13.5%</b>	+2.5个百分点
土耳其	10.8%	<b>8.7%</b>	-2.1个百分点
印度	8.7%	<b>8.6%</b>	-0.1个百分点
葡萄牙	6.0%	<b>7.6%</b>	+1.6个百分点
日本	5.0%	<b>3.6%</b>	-1.4个百分点
其他	4.6%	<b>5.7%</b>	+1.1个百分点
合共	100.0%	<b>100.0%</b>	--

# 毛利及毛利率分析

截至12月31日止年度

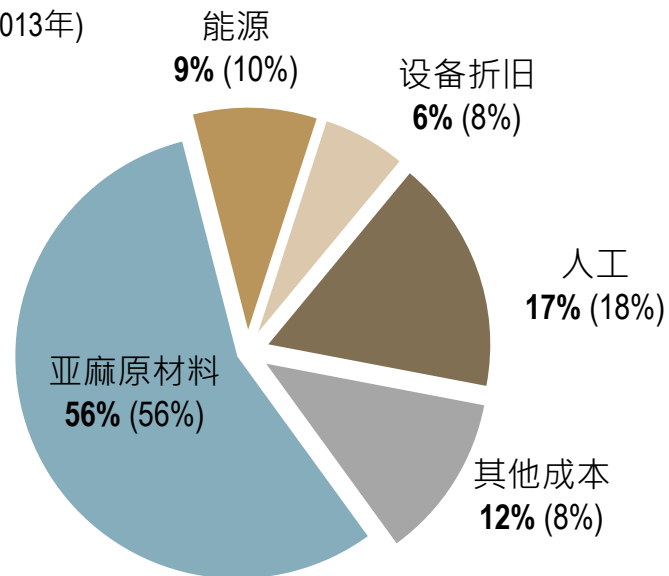
## 毛利及毛利率

人民币 百万



## 成本分析

2014年 (2013年)



\*括号内为2013年的可比数据

主要成本项目

2014年与2013年  
平均单位成本变化

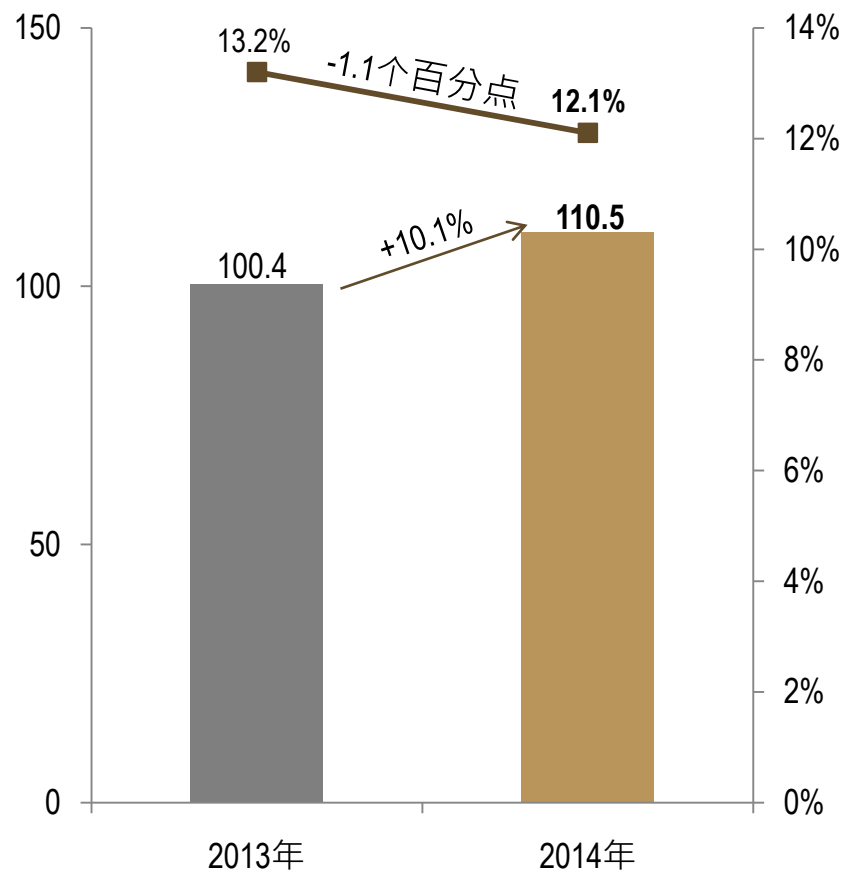
亚麻原材料	:	-1%
能源	:	+3%
人工	:	+6%

# 纯利及纯利率分析

截至12月31日止年度

## 纯利及纯利率

人民币 百万



## 销售及分销开支分析

人民币 千元	2013年	2014年	变化
市场推广费用	9,318	<b>10,701</b>	+14.8%
运输费用	16,509	<b>18,157</b>	+10.0%
信保费	3,602	<b>4,276</b>	+18.7%
其他	3,188	<b>4,736</b>	+48.6%
合共	32,617	<b>37,870</b>	+16.1%



# 主要财务指标

人民币 千元	截至2013年12月31日	截至2014年12月31日	变化
资产净值	889,975	<b>961,662</b>	+8.1%
存货	264,344	<b>297,104</b>	+12.4%
现金及现金等价物	201,698	<b>217,185</b>	+7.7%
计息银行贷款	238,548	<b>280,875</b>	+17.7%
流动比率	2.0	<b>1.9</b>	-0.1
每股资产净值	1.41	<b>1.52</b>	+7.8%
总资本负债比率*	26.8%	<b>29.2%</b>	+2.4个百分点
实际税率	28.9%	<b>26.2%</b>	-2.7个百分点

\*总借贷/股东资金

人民币 千元	2013年全年	2014年全年	变化
经营活动的现金流入净额	274,021	<b>132,257</b>	-51.7%

✓ 经营活动的现金流入减少主要由于应收帐款增加人民币7,000万元，存货增加人民币3,300万元

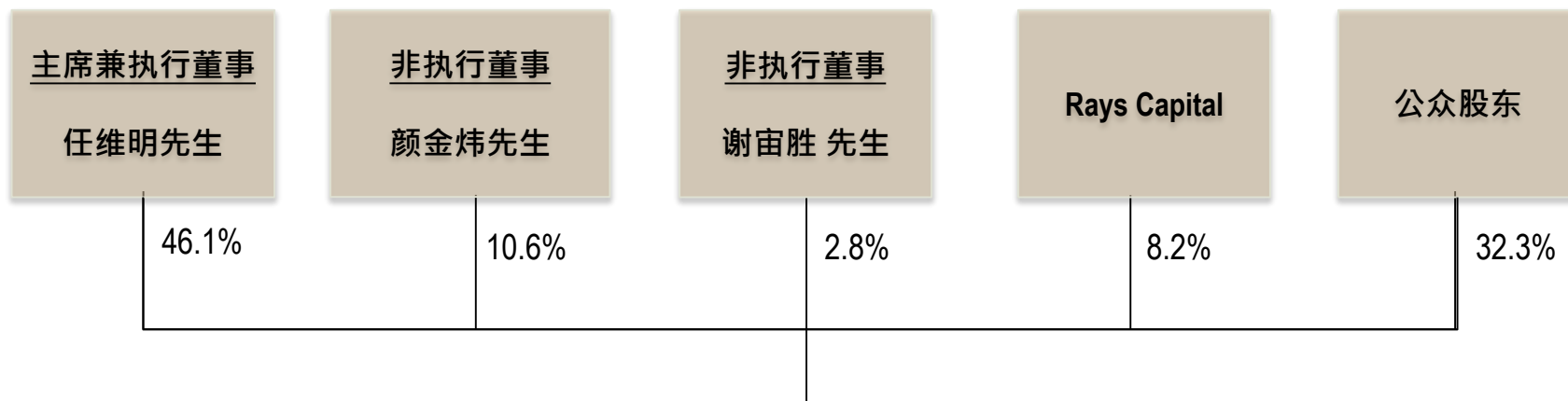
# 存货及应收、应付账款周期

截至12月31日止年度

日	2013年	2014年
存货周期	166	153
贸易应收账款周期	91	79
贸易应付账款周期	52	73

人民币 千元	截至2013年12月31日	截至2014年12月31日
原材料	186,699	208,587
在制品	17,737	27,623
制成品	59,908	60,894

# 股权架构



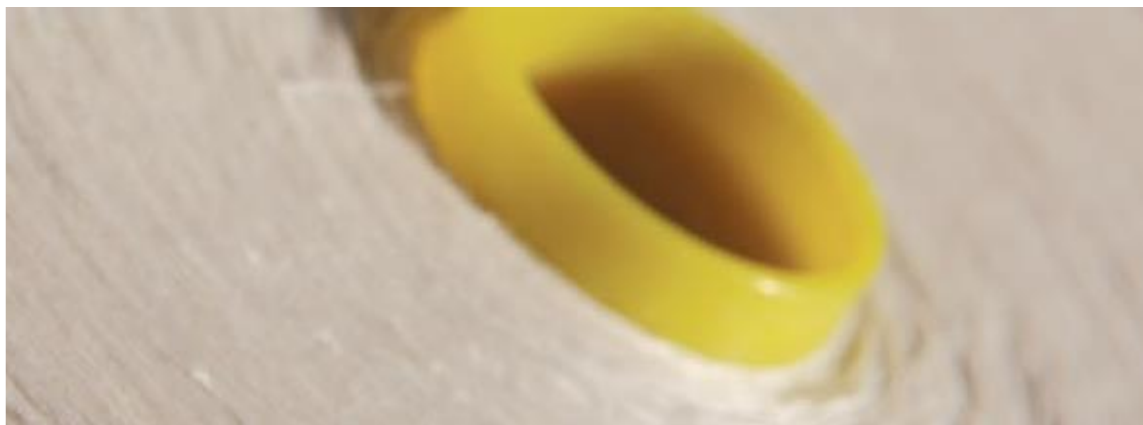
**KINGDOM HOLDINGS LIMITED**

**金达控股有限公司**

股份代号：528.HK

截至2015年03月31日共发行股票总数：631,200,000股

## 发展策略与机遇



# 发展策略

1

## 产能扩张

1. 浙江海盐第二期生产基地于2014年6月投产
  - 年产能5,000吨亚麻纱

2. 于埃塞俄比亚投建金达亚麻工业园

- 年产能** :
  - 第1期计划的5,000吨常规亚麻纱产能
  - 预计于2016年年底开始投产
- 出口优势** :
  - 节省人工及能源成本
  - 于主要出口地区如欧盟、美国和加拿大等均享有免关税和无配额优惠



2

## 优化生产效率

1. 与西门子合作在厂房加入能源管理系统 **SIEMENS**
  - 回收热能和用水，既环保且能降低成本
2. 第一和第二工厂的技术升级和自动化
3. 持续研发以提升生产技艺(于2014年获得1项发明专利及6项实用新型专利)

# 生产及资本投入计划

✓ 年产能5,000吨的新厂房于2014年6月投产

## 生产计划

	2013年		2014年		2015年	
	年产能 (吨)	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)	13,000	27.2%	15,000	26.8%	18,000	27.0%
其中新产品色纺纱 (已于2013年第一季度投产)	100	35.0%	250	35.0%	250	35.0%

## 资本投入计划

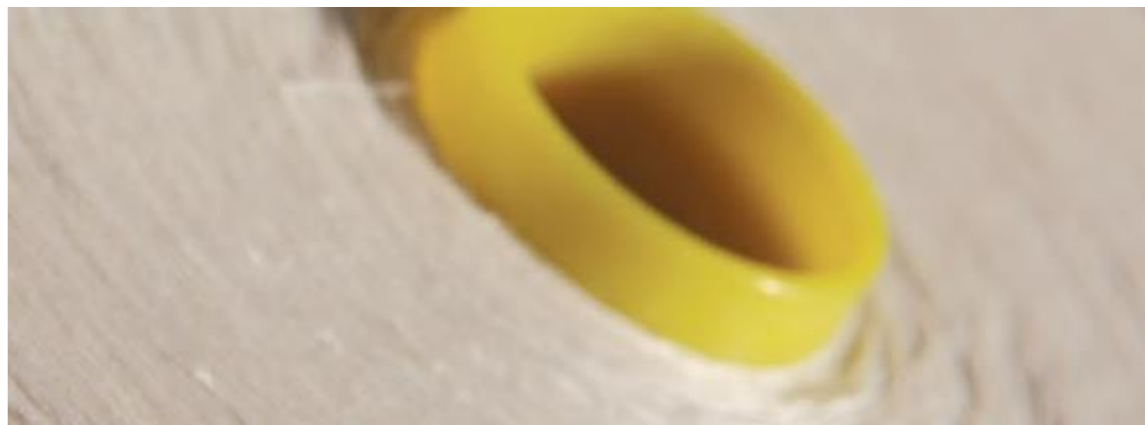
项目		资本投入	资金来源
2014年	<ul style="list-style-type: none"> <li>建设第3个厂房 (浙江海盐二期)</li> </ul>	人民币1.45亿元	<ul style="list-style-type: none"> <li>企业自筹</li> <li>银行贷款</li> </ul>
2015年	<ul style="list-style-type: none"> <li>建设埃塞俄比亚厂房</li> <li>第一期厂房的产能扩充</li> <li>提升生产效率</li> </ul>	人民币1.50亿元	<ul style="list-style-type: none"> <li>企业自筹</li> <li>银行贷款</li> </ul>
2016年	<ul style="list-style-type: none"> <li>建设埃塞俄比亚厂房</li> <li>提升生产效率</li> </ul>	人民币1.50亿元	<ul style="list-style-type: none"> <li>企业自筹</li> <li>银行贷款</li> </ul>
总投入		人民币4.45亿元	

# 亚麻纺织品主要消费市场



- 成熟市场
- 新兴市场
- 潜在市场

# 业务概覽





# 业务模式

金达控股(528.HK)

成衣及织品  
制造商

终端应用

原材料采购及生产

制成亚麻纤维

纺纱

99%原材料外购

主要从欧洲进口亚麻原材料

- 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
- 与欧洲亚麻生产商有良好的合作关系



1%原材料自产

新疆自设亚麻纱原材料生产基地

- 2014年生产亚麻产量约207吨

- 对亚麻原材料进行分类及加工，有些步骤为手工完成，比毛纺及化纺自动化程度低，对工艺经验要求高
- 亚麻原材料经过多道工序，使之在长度、韧性及湿度上都要达到纺纱标准
- 亚麻原材料可以存放数年，储存条件简单，湿度大的地区适于亚麻存放

- 亚麻纺纱属于湿纺工艺，纺纱过程一定在带水作业条件下完成，因此一般棉纺企业都不具备此种工艺
- 产品跨度大，可以生产3-75nm多规格产品

- 高级成衣制造商
- 家居织品制造商
- 户外用品制造商
- 金达对亚麻原材料及产成的标准逐步被全球终端市场认可

Ermenegildo Zegna

UNI  
QLO

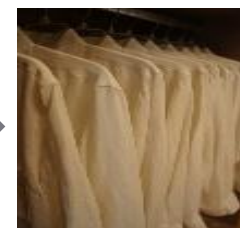
ZARA  
MANGO

H&M

GAP

MUJI  
無印良品

Loro Piana



亞麻花及亞麻子

亞麻

制作過程

成衣

# 生产基地及生产能力



现有生产基地	主要产品	年产能	2014年产能利用率
浙江省海盐一期	亚麻纱 / 色纺纱	7,000吨	100%
江苏省如皋市	亚麻纱	6,000吨	100%
浙江海盐二厂	亚麻纱	5,000吨	2014年6月投产
合共	--	18,000吨	--

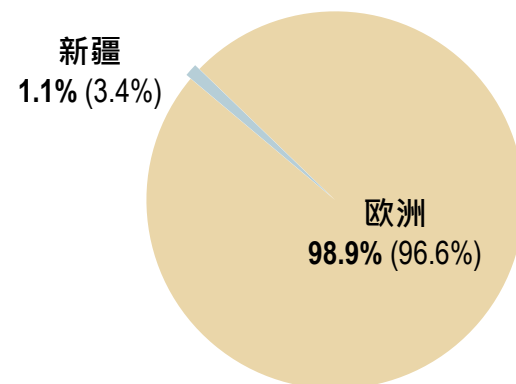
# 原材料采购及风险管理

- ✓ 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6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		2014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)
欧洲 主要为法国及比利时	20,073	18,000	18,182	19,100
新疆	702	17,800	207	19,500

截至2014年12月31日止年度采购量



\*括号内为2013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	: 1,000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
- 2014年生产亚麻原材料约1,000吨；占集团原材料总采购量约4.0%

# 销售网络及品牌

- ✓ 出口销售网络遍布**20**多个国家地区
- ✓ 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

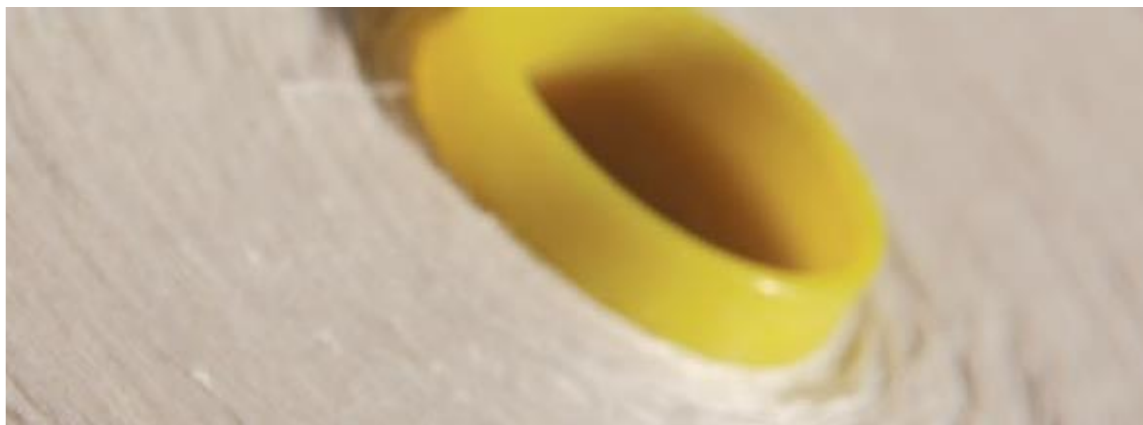


主要产品：常规亚麻纱  
主打市场：国内市场  
创立年份：2002



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

- 第一期的5,000锭亚麻生产线成功投产，第一批亚麻投放市场，标志着金达进军亚麻产业

- 获得OEKO-TEX Standard 100认证
- "CRAPE MYRTLE"商标获得国际商标局颁发的商标注册证

- 金达分公司于意大利成立
- 获得荷兰管制联盟颁发的有机纺织品证书

- "CRAPE MYRTLE"被浙江省商务厅认定为"浙江出口名牌"

- 成立浙江金莱诺纤维有限公司，生产可供棉、毛、丝混纺用的差别化亚麻纤维
- 与西门子进行战略合作，实施节能改造项目
- 第一届海外亚麻研讨会在伊斯坦布尔召开

2000

2003

2005

2006

2007

2008

2010

2012

2013

2014

- 浙江金元亚麻有限公司和江苏金元亚麻有限公司分别成立

- 金达控股在香港联合交易所主板上市
- 江苏紫薇亚麻有限公司成立

- 中国第一家专业的有机露水沤亚麻生产基地 - 昭苏金地亚麻有限公司投产
- 江苏紫薇亚麻有限公司粗支纱项目正式投产

- 正式向市场推广色纺亚麻纱
- 浙江金元亚麻有限公司技术中心被认定为浙江省省级技术中心

- 海盐新厂(海盐二期)正式投产，年产能5,000吨亚麻纱
- 与埃塞俄比亚工业部长签订投资协议
- 与西门子在上海签署战略合作协议

# 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30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

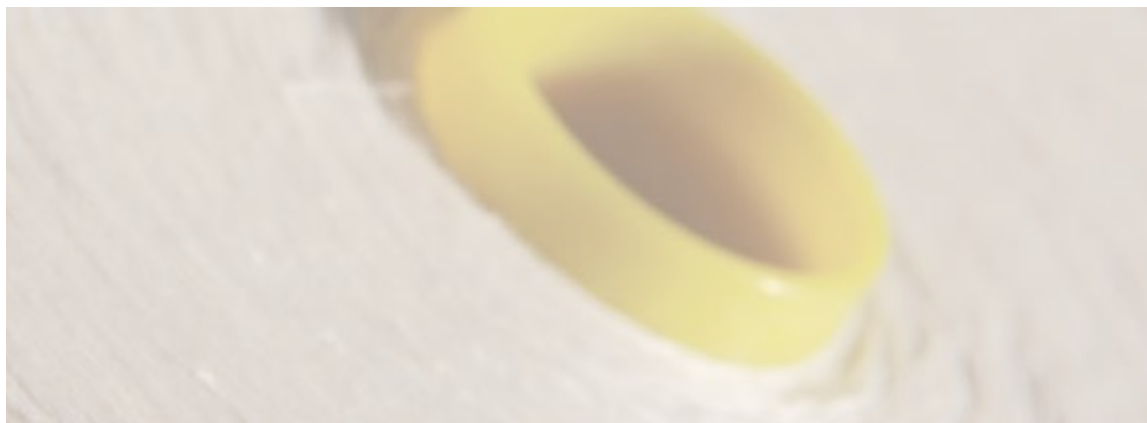
非执行董事  
颜金伟 先生

- 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

# 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](mailto:ir@kingdom-china.com); [ir@dlkadvisory.com](mailto:ir@dlkadvisory.com)