

KINGDOM

金达控股

金达控股有限公司
股份编号：528.HK

2015年中期业绩简报



公司概况

- ✓ 全球最大的亚麻纱生产商之一；2015年上半年出口额占中国市场约 32%
- ✓ 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8月21日) : 1.35港元

市值 (2015年8月21日) : 8.5 亿港元

历史市盈率(2015年8月21日) : 6.5 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2015年上半年，约67%产品出口至欧盟、韩国、日本及印度等市场；约33%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

2015年上半年业绩亮点

- ✓ 收入同比增加23.3%至人民币4.49亿元
- ✓ 毛利率27% (2014年上半年:28.7%)
- ✓ 母公司拥有人应占溢利达人民币6,201万元，同比上升48.4%
- ✓ 每股基本盈利为人民币0.10元，上升42.9%

2015年中期业绩



2015年中期业绩

截至12月31日止年度		截至6月30日止半年		
人民币 千元	2014年 全年	2014年	2015年	变化
收入	914,279	364,584	449,619	+23.3%
毛利	245,001	104,678	121,180	+15.8%
本公司拥有人应占溢利	110,477	41,787	62,010	+48.4%
毛利率	26.8%	28.7%	27.0%	- 1.7个百分点
纯利率	12.1%	11.5%	13.8%	+2.3个百分点
已发行普通股加权平均数 (千股)	631,600	631,600	630,716	- 0.1%
每股基本盈利 (人民币 元)	0.17	0.07	0.10	+42.9%
每股股息 (港币 仙)	7.50	--	--	--
派息比率*	34.8%	--	--	--

新工厂 (海盐二期)
于2014年6月正式
投产

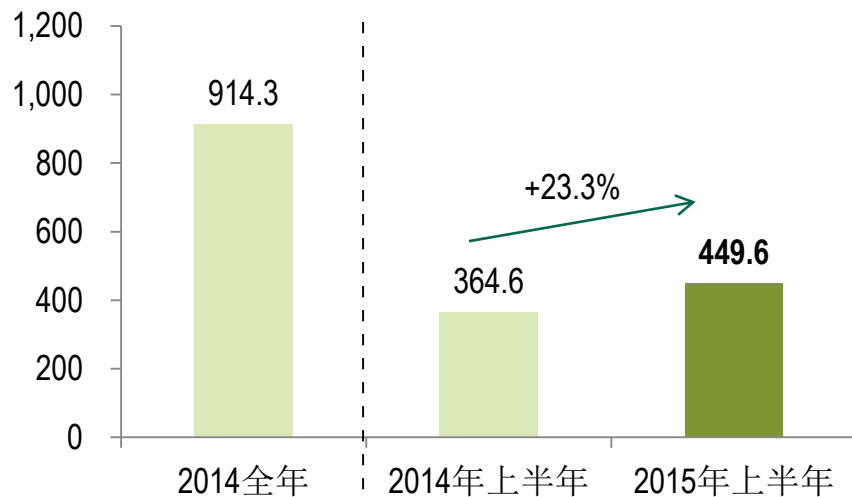
*按1元人民币=1.25元港币计算

收入分析

截至6月30日止半年

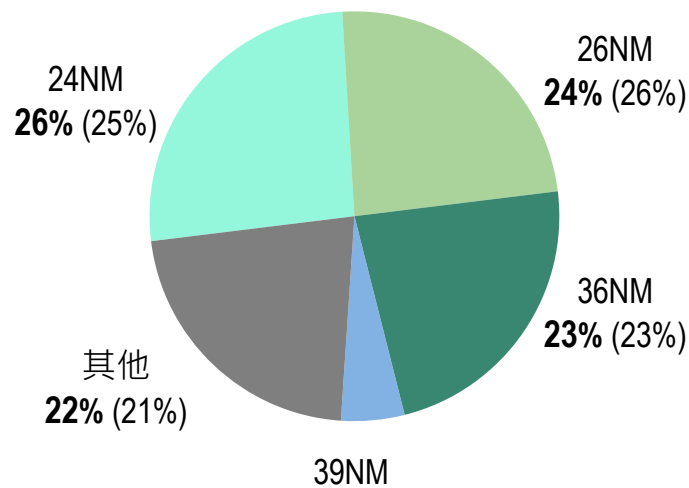
收入分析

人民币 百万



主要亚麻纱产品的销售占比

2015年上半年(2014年上半年)



*括号内为2014年上半年的可比数据

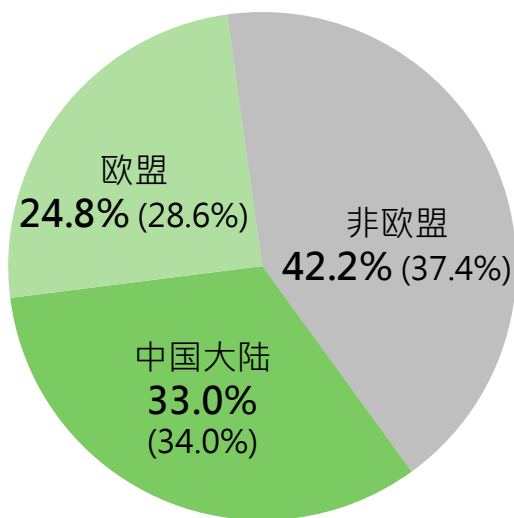
常规亚麻纱产品的价格及销售

产品类别	2014年全年	2014年上半年		2015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)	61.8	61.5	96.5	63.6	102.8
销售量 (吨)	14,024	5,741	120	6,995	43
平均毛利率	26.8%	28.7%	30.0%	26.8%	29.2%

收入按地区分布

- ✓ 中国大陆市场销售佔33%
- ✓ 新兴市场韩国、土耳其及印度佔36.6%

2015年上半年 (2014年上半年)



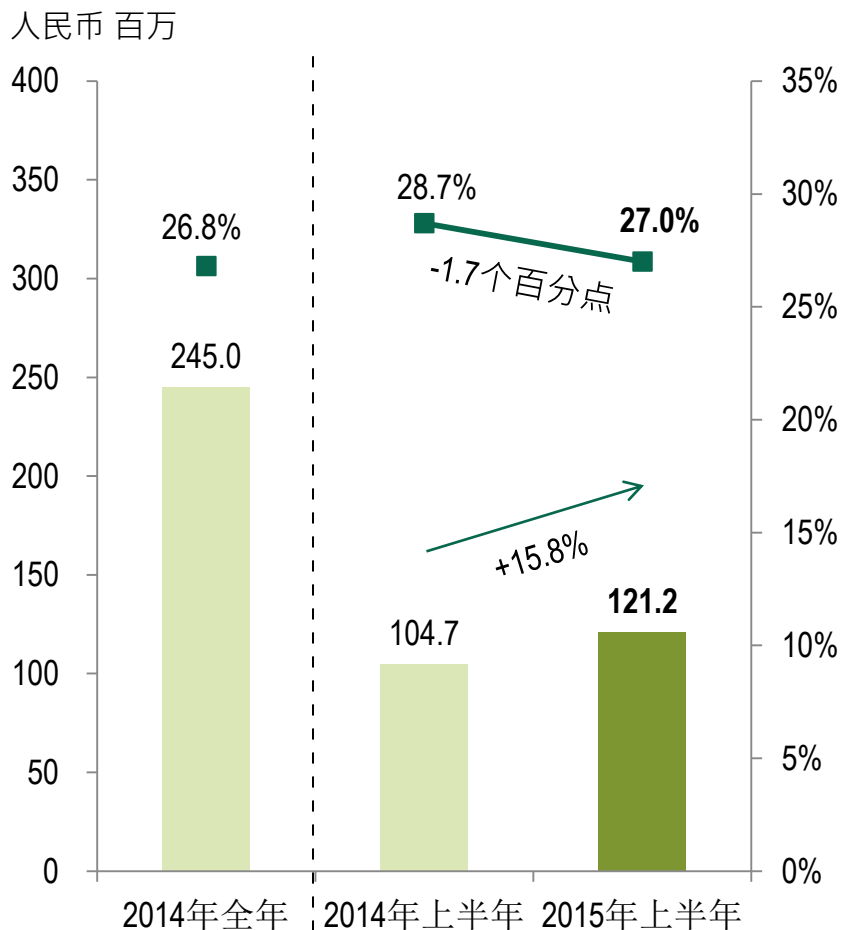
*括号内为2014年的可比数据

	截至12月31日止年度	截至6月30日止六个月		
	2014年	2014年	2015年	变化
中国大陆	36.1%	34.0%	33.0%	-1.0个百分点
印度	8.6%	10.4%	16.4%	+6.0个百分点
意大利	16.2%	16.1%	16.1%	--
韩国	13.5%	11.7%	12.2%	+0.5个百分点
土耳其	8.7%	9.6%	8.0%	-1.6个百分点
葡萄牙	7.6%	8.1%	6.4%	-1.7个百分点
日本	3.6%	3.6%	3.5%	-0.1个百分点
其他	5.7%	6.5%	4.4%	-2.1个百分点
合共	100.0%	100.0%	100.0%	--

毛利及毛利率分析

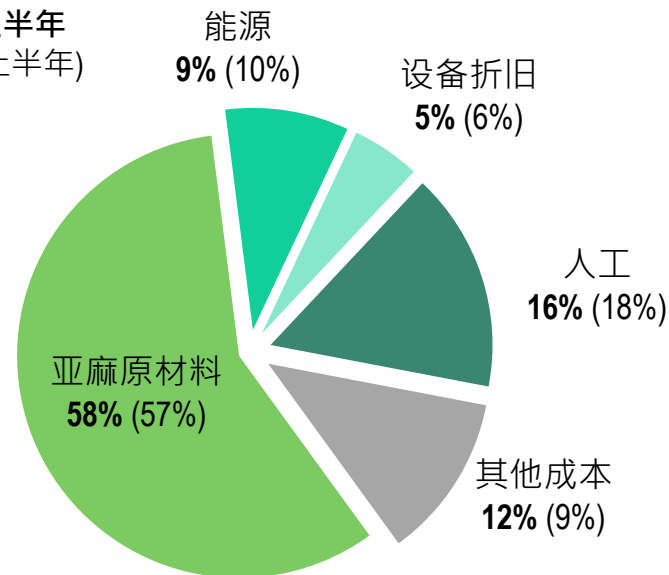
截至6月30日止六个月

毛利及毛利率



成本分析

2015年上半年
(2014年上半年)



*括号内为2014年上半年的可比数据

主要成本项目

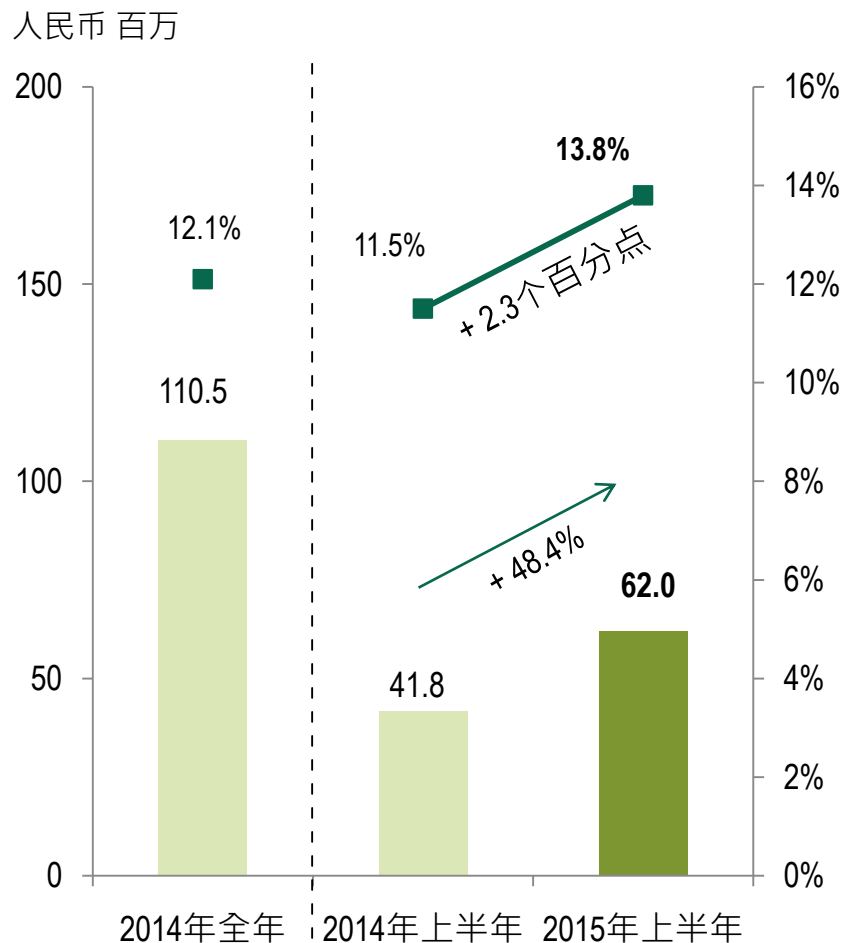
2015年与2014年上半年
平均单位成本变化

亚麻原材料	:	+ 10%
能源	:	- 6%
人工	:	- 1%

纯利及纯利率分析

截至6月30日止六个月

纯利及纯利率



销售及分销开支分析

人民币 千元	2014年 上半年	2015年 上半年	变化
市场推广费用	4,056	6,209	+ 53%
运输费用	7,533	7,336	- 2.6%
信保费	1,714	1,916	+ 11.8%
人力成本	2,014	1,918	- 4.8%
其他	142	153	+ 7.7%
合共	15,459	17,532	+13.4%
占销售额比例	4.2%	3.9%	-0.3个百分点

主要财务指标

人民币 千元	截至 2014年12月31日	截至 2015年6月30日	变化
资产净值	961,662	983,736	+ 2.3%
存货	297,104	378,447	+ 27.4%
现金及现金等价物	217,185	192,180	- 11.5%
计息银行贷款	280,875	279,323	- 0.6%
流动比率	186%	181%	- 5个百分点
每股资产净值 (人民币)	1.52	1.56	+ 2.6%
总资本负债比率*	29.2%	28.4%	- 0.8个百分点
实际税率	26.2%	25.4%	-0.8个百分点

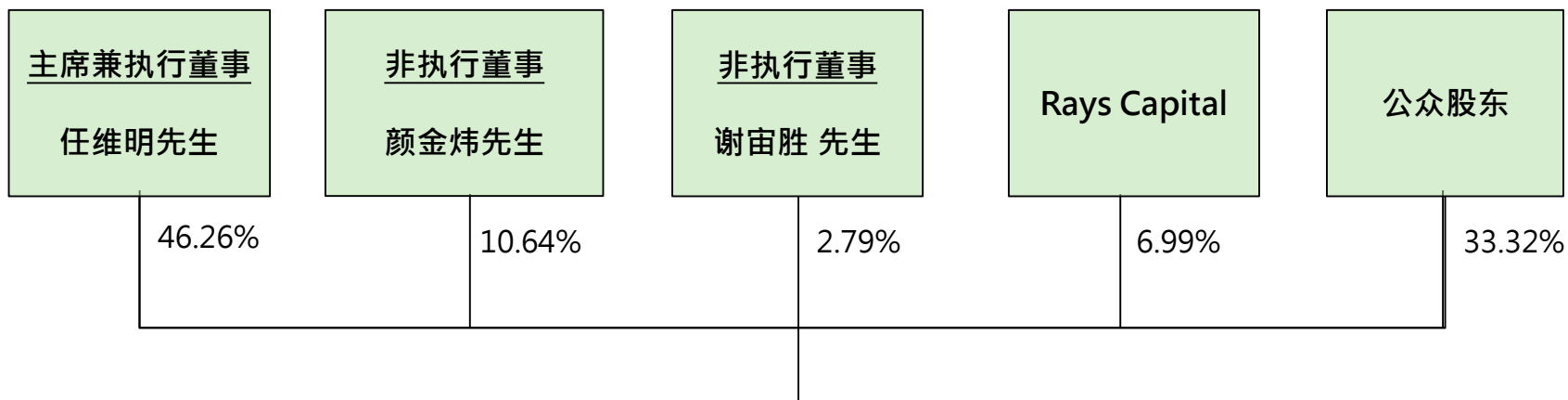
*总借贷/股东资金

存货及应收、应付账款周期

日	2014年上半年	2015年上半年
存货周期	197	188
贸易应收账款周期	85	92
贸易应付账款周期	76	86
净周期	206	194

人民币 千元	截至2014年12月31日	截至2015年6月30日
原材料	208,587	222,288
在制品	27,623	29,090
制成品	60,894	127,069

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06月30日共发行股票总数：629,678,000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

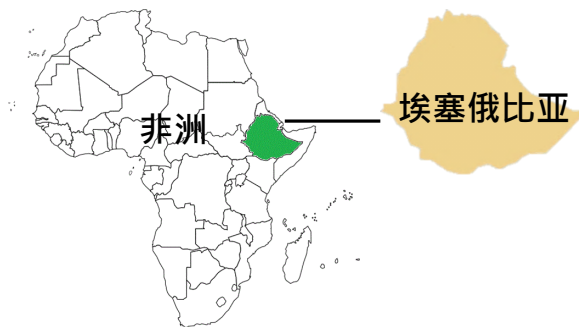
2. 于埃塞俄比亚投建金达亚麻纱工厂

年产能 :

- 第1期计划的5,000吨常规亚麻纱产能
- 预计于2017年开始投产

出口优势 :

- 节省人工及能源成本
- 于全球绝大部分国家如欧盟等均享有免关税和无配额优惠
- 免征所得税十年



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

- 回收热能和用水，既环保且能降低成本

SIEMENS

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

生产及资本投入计划

✓ 年产能5,000吨的新厂房（海盐二期）于2014年6月投产

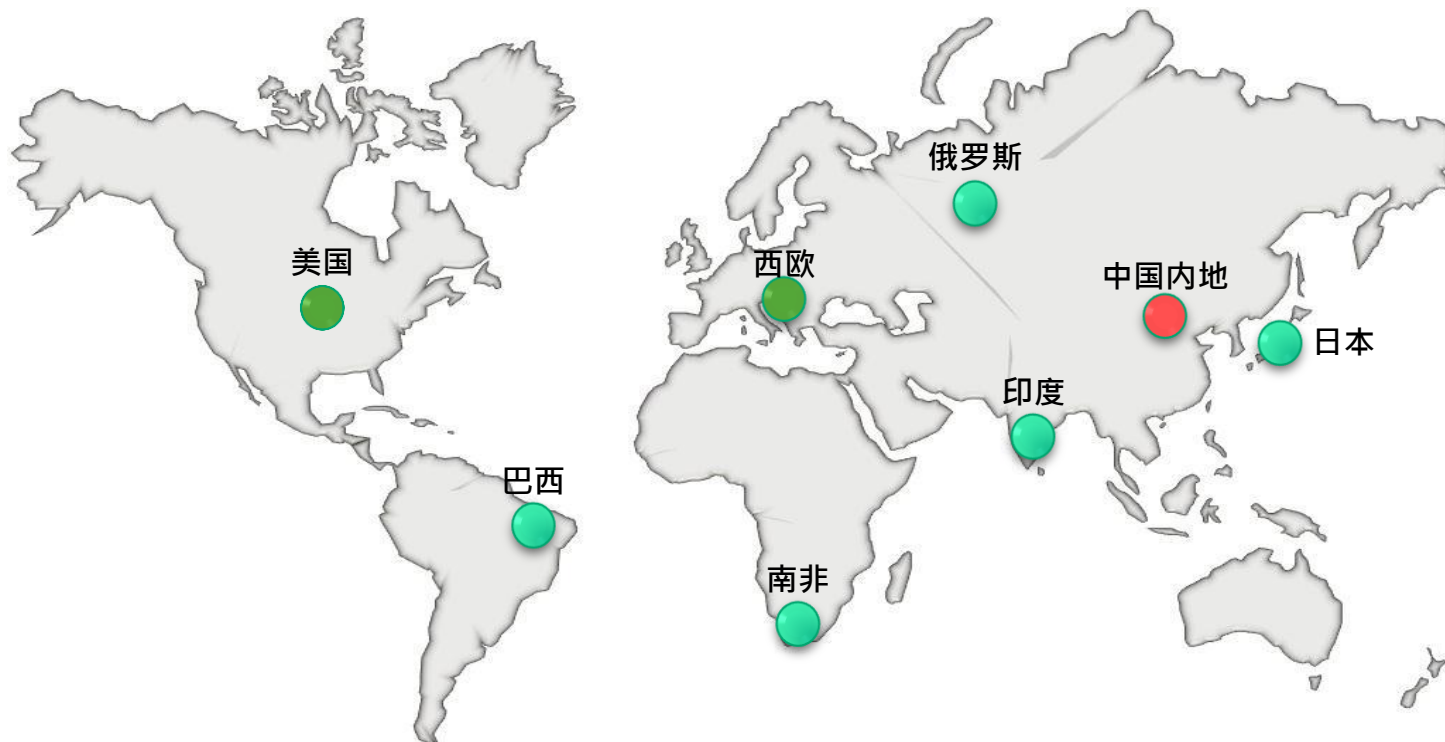
生产计划

	2014年		2015年		2016年	
	年产能 (吨)	毛利率	目标 年产能 (吨)	目标 毛利率	目标 年产能 (吨)	目标 毛利率
亚麻纱(常规)	13,913	26.8%	16,000	26.7%	17,000	26.7%

资本投入计划

项目	资本投入	资金来源
2015年 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 建设埃塞俄比亚厂房 ▪ 第一期厂房的产能扩充 ▪ 提升生产效率 	人民币1.5亿元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹 ▪ 银行贷款 ▪ 资本市场
2016年 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 建设埃塞俄比亚厂房 ▪ 提升生产效率 	人民币1.5亿元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹 ▪ 银行贷款 ▪ 资本市场
总投入	人民币3.0亿元	

亚麻纺织品主要消费市场

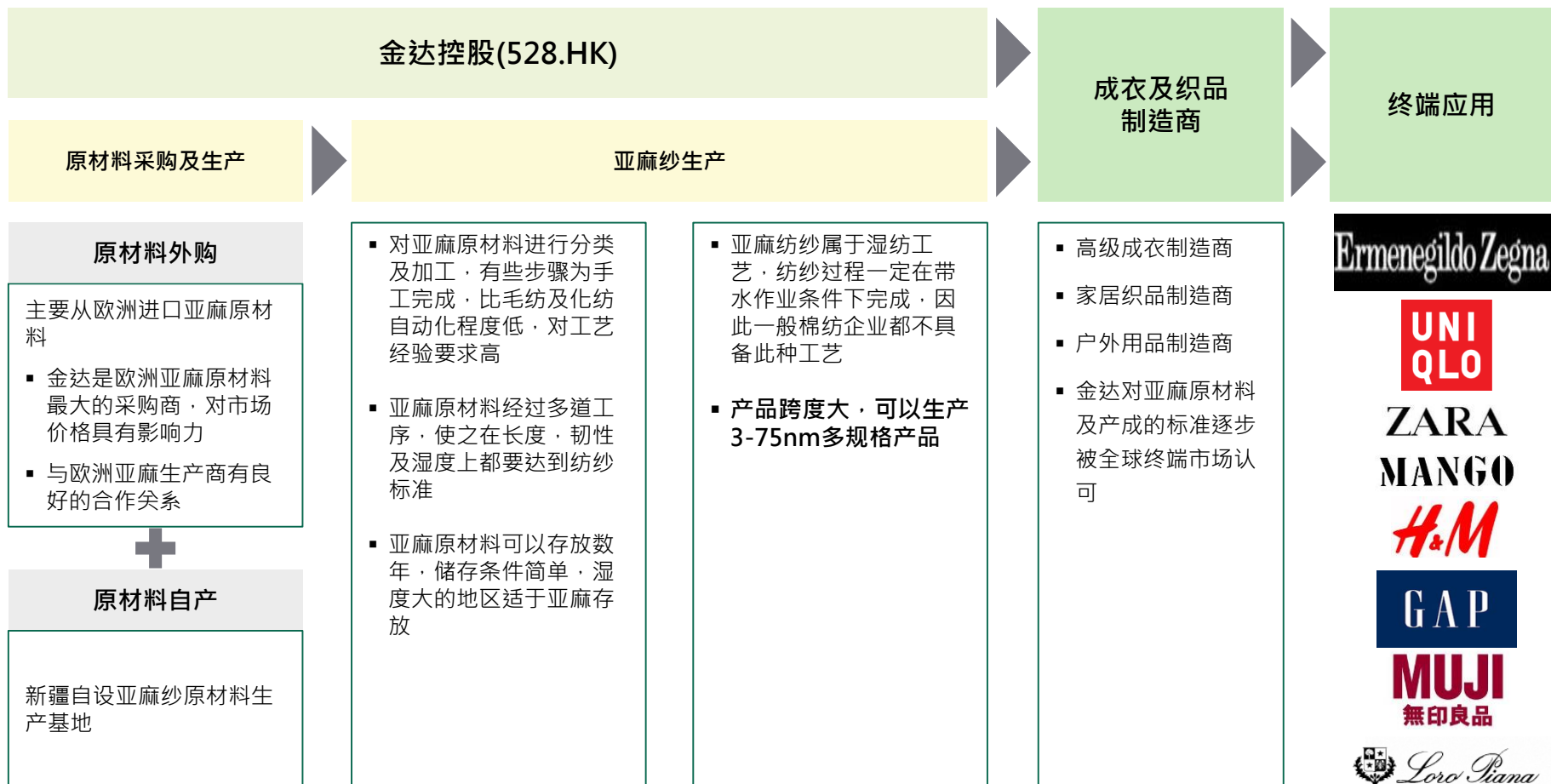


- 成熟市场
- 新兴市场
- 潜在市场

业务概覽



业务模式



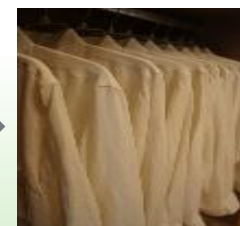
亞麻花及亞麻子



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	2015年上半年产能利用率
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	100%
合共	--	18,000吨	--

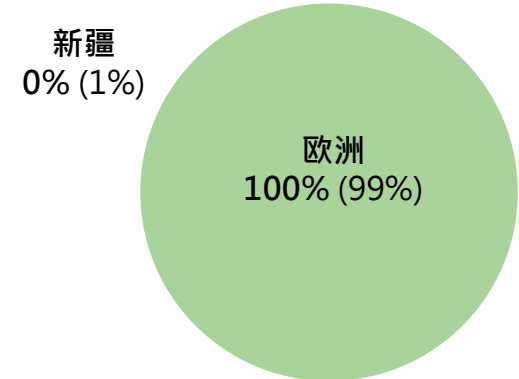
原材料采购及风险管理

✓ 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

主要原材料采购地

	2014年		2014年上半年		2015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、比利时及荷兰)	18,182	19,100	10,099	19,000	11,698	19,840
新疆	207	19,500	56	19,500	--	--

截至2015年6月30日止六个月采购量



*括号内为2014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	: 1,000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

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

▪ 与埃塞俄比亚投资局签订有关投资协议的变更项目用地选址的补充协议
▪ "KINGDOM"被浙江省商务厅评为浙江出口名牌

2000 2003 2005 2006 2007 2008 2010 2012 2013 2014 2015

▪ 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

简明合并损益表

	截至12月31日止年度	截至6月30日止六个月	
(人民币 千元)	2014年	2014年	2015年
收入	914,279	364,584	449,619
销售成本	(669,278)	(259,906)	(328,439)
毛利	245,001	104,678	121,180
其他收益及得益	14,309	2,746	13,221
销售及分销开支	(37,870)	(15,459)	(17,532)
行政开支	(48,168)	(21,656)	(24,022)
其他开支	(12,931)	(10,851)	(3,546)
财务成本	(10,751)	(4,042)	(5,926)
应占一间联营公司溢利及亏损	36	76	(230)
除税前溢利	149,626	55,492	83,145
所得税开支	(39,149)	(13,705)	(21,135)
本公司拥有人应占溢利	110,477	41,787	62,010
每股基本盈利 (人民币 元)	0.17	0.07	0.10
毛利率	26.8%	28.7%	27.0%
纯利率	12.1%	11.5%	13.8%

简明综合财务状况表

(人民币 千元)	于2014年12月31日	于2015年6月30日
流动资产总值	863,684	910,766
存货	297,104	378,447
应收贸易账款及应收票据	232,922	220,234
预付款、押金及其他应收款项	45,043	56,245
衍生金融工具	2,244	9,108
已抵押存款	69,186	54,552
现金及现金等价物	217,185	192,180
非流动资产总值	626,371	639,038
物业、厂房及设备	536,118	549,836
投资物业	3,580	3,494
土地租赁预付款项	53,392	52,733
无形资产	9,606	9,303
于一间联营公司的投资	5,919	5,689
设备预付款项	10,160	12,682
递延税项资产	7,596	5,301
流动负债总值	464,123	502,498
应付贸易账款	151,200	158,132
其他应付款项及预提费用	57,592	56,153
计息银行贷款	230,875	229,323
应付股息	4	37,247
应付一间关连公司款项	100	--
应付税项	24,352	21,643
非流动负债总值	64,270	63,570
递延税项负债	14,270	13,570
计息银行贷款	50,000	50,000
资产净值	961,662	983,736
权益总额	961,662	983,736
母公司拥有人应占权益		
已发行股本	6,345	6,329
储备	917,947	977,407
建议末期股息	37,370	--

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