

KINGDOM

金达控股

KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份编号： 528.HK

2015年全年业绩



公司概况

- ✓ 全球领先的亚麻纱生产商和供应商之一；2015年出口额占中国市场约32%
- ✓ 连续13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(2016年3月17日)	:	1.58 港元
市值(2016年3月17日)	:	994.9 百万港元
历史市盈率* (2016年3月17日)	:	7.0 x

*按人民币1元=港币1.19元计算

2015业绩亮点

- ✓ 收入增加12.2%至人民币10亿2,540万元
- ✓ 毛利率稳定维持于25.8% (2014年:26.8%)
- ✓ 母公司拥有人应占溢利达人民币1.2亿元，按年上升9.0%
- ✓ 每股盈利为人民币0.19元，按年上升11.8%

- 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，约65%产品出口至欧盟、韩国、日本及印度等市场；约35%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/生产商：

Ermenegildo Zegna

ZARA

鲁泰纺织
LUTHAI TEXTILE

MANGO

华茂集团
Huamao Group

GAP

MUJI
無印良品

华茂集团
Huamao Group

UNI
QLO

Loro Piana



是什么造就独特的
KINGDOM



竞争优势

规模

- 连续**13**年中国亚麻纱出口冠军
- 在中国**最大**的亚麻纱线产能（每年**18000**吨）
- 在欧洲**最大**的原材料（纤维亚麻）买家

技能/科技

- 新工厂采用**最先进**的技术设备
- 拥有**49**项专利，包括发明专利

管理

- **绿色**生产
- 与**西门子**合作
- **持续改进**项目（**2015**年财政年度减少用水量**34%**）

品牌

- **“Kingdom”** 是一个国际知名的亚麻纱品牌
- 代表**高品质**亚麻纱
- 在意大利有**销售办事处**和在葡萄牙，韩国，日本，土耳其和印度有**销售代理**

绿色事项

并非大众都知道的有趣事实：

- 用于生产亚麻纱的原料是**100%**可回收的。
- 根据法国一项对棉质衬衫和亚麻衬衫的生命周期评估研究报告：
 - **亚麻衬衫**于其生命周期中只消耗棉衬衫的**1/4**用水
 - **棉质衬衫**比亚麻衬衫导致**6倍**淡水水生生态毒性*
- 尽管环境，社会和治理（ESG）报告根据香港上市规则只需于2016年1月1日起的会计期间才强制执行，**金达**已于**2014**年度公布其第一份的**ESG**报告
- 金达在生产设施和周围**种植超过10,000**棵树木。
- 金达只使用**雨露**沤制的纤维亚麻。雨露沤制是一种纯天然和有机过程，**对水源产生零污染**（与池塘或流沤方法相比）。

*潜在淡水水生生态毒性指排放在水生环境的物质的毒性影响。

2015年业绩



业绩概要

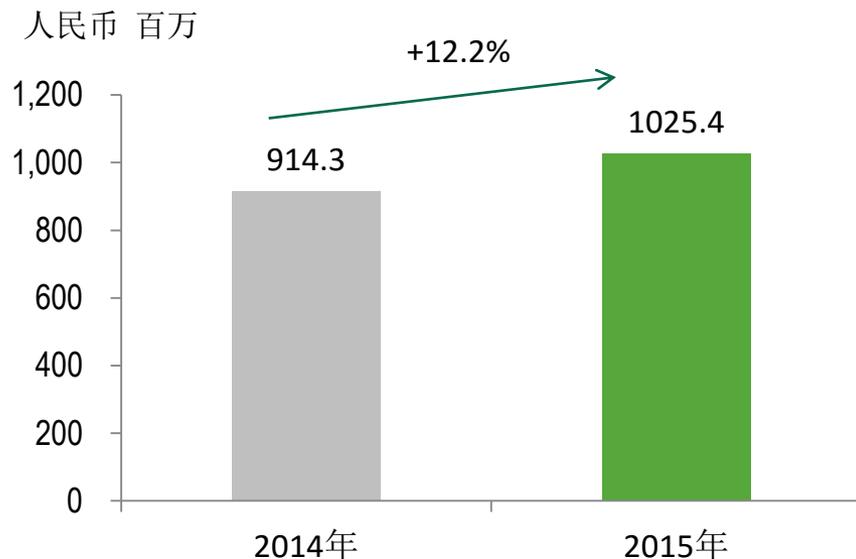
人民币千元	2014年	2015年	变化	变化
收入	914,279	1,025,403	111,124	+12.2%
毛利	245,001	264,045	19,044	+7.8%
本公司拥有人应占溢利	110,477	120,369	9,892	+9.0%
毛利率	26.8%	25.8%		-1.0 个百分点
纯利率	12.1%	11.7%		-0.4 个百分点
已发行普通股加权平均数(千股)	631,600	630,195	1,405	-0.2%
每股基本盈利(人民币元)	0.17	0.19	0.02	+11.8%
每股股息(港币仙)	7.50	8.0		
派息比率*	34.8%	35.1%		

新的生产工厂（海盐二期）于2014年6月投产

*按人民币1元=港币1.19元计算

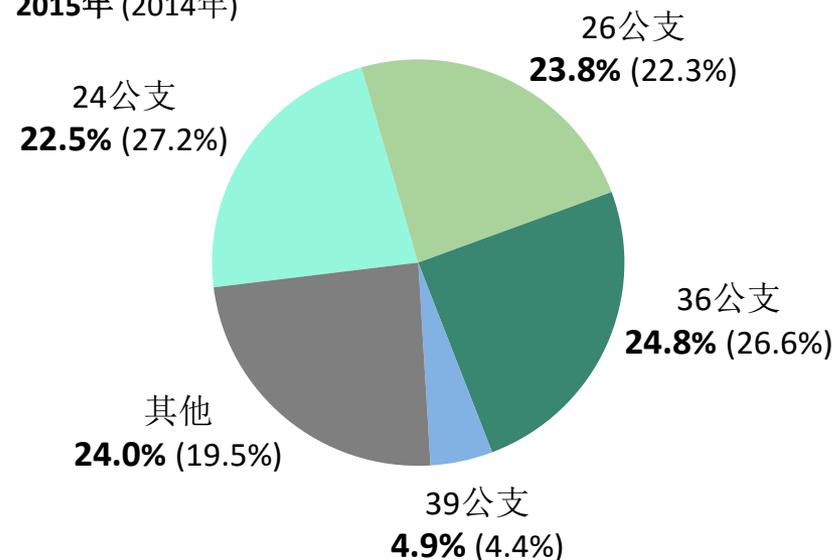
收入分析

收入分析



主要亚麻纱产品的销售占比

2015年 (2014年)



*括号内为2014年的可比数据

常规亚麻纱产品的价格及销售

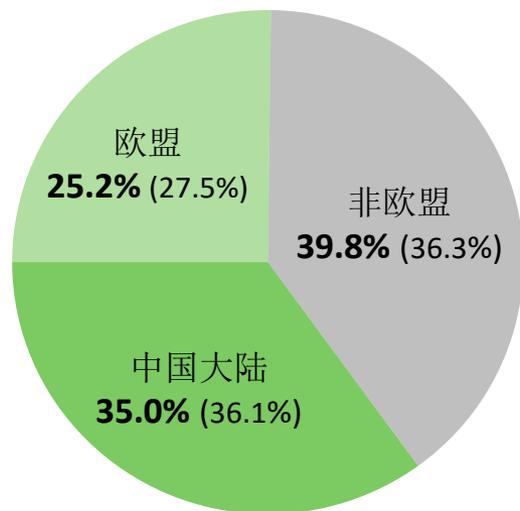
	2014年	2015年	变化
平均售价(人民币千元/吨)	61.8	61.8	-
销售量(吨)*	14,024	15,610	+ 11.3 %
毛利率	26.8%	25.8%	- 1.0 个百分点

*不包含其他产品

收入按地区分布

- ✓ 中国大陆市场销售佔**35%**
- ✓ 快速增长的新兴市场印度、韩国和土耳其销售佔**34.7%**

2015年 (2014年)



*括号内为2014年的可比数据

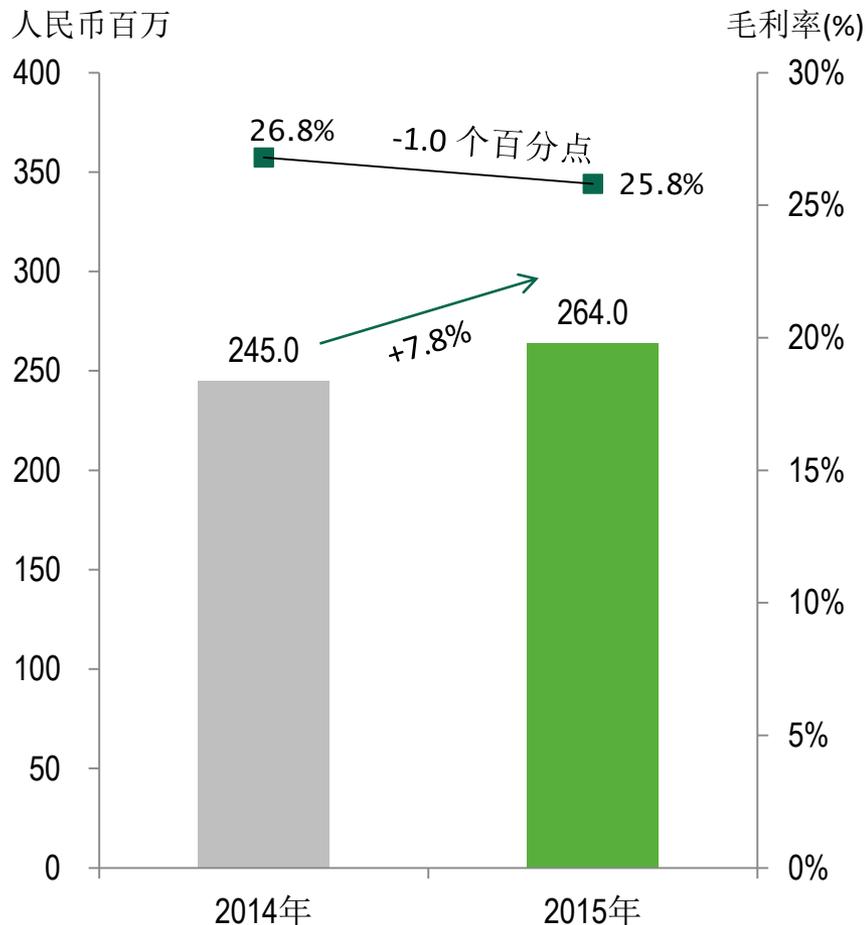
按地区划分

	2014年	2015年	变化
中国大陆	36.1%	35.0%	-1.1个百分点
意大利	16.2%	17.9%	+1.7个百分点
印度	8.6%	15.4%	+6.8个百分点
韩国	13.5%	10.5%	-3.0个百分点
土耳其	8.7%	8.8%	+0.1个百分点
葡萄牙	7.6%	3.7%	-3.9个百分点
日本	3.6%	3.5%	-0.1个百分点
其他	5.7%	5.2%	-0.5个百分点
合共	100.0%	100.0%	-

毛利及毛利率分析

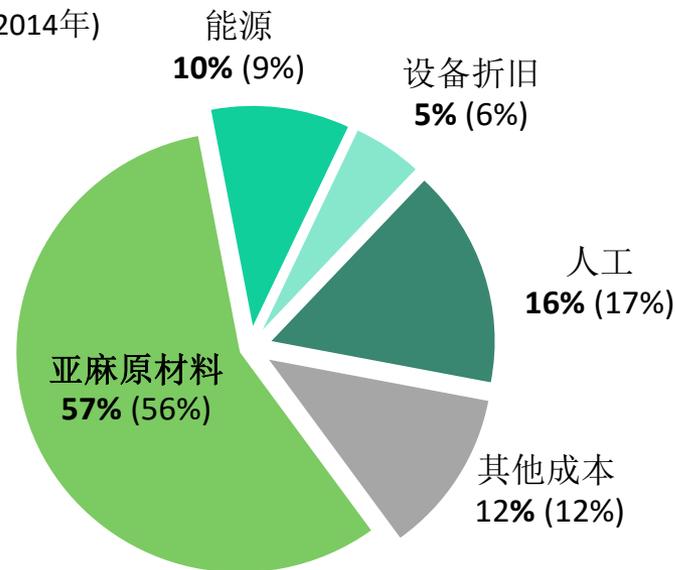
截至12月31日止年度

毛利及毛利率



成本分析

2015年 (2014年)



主要成本项目

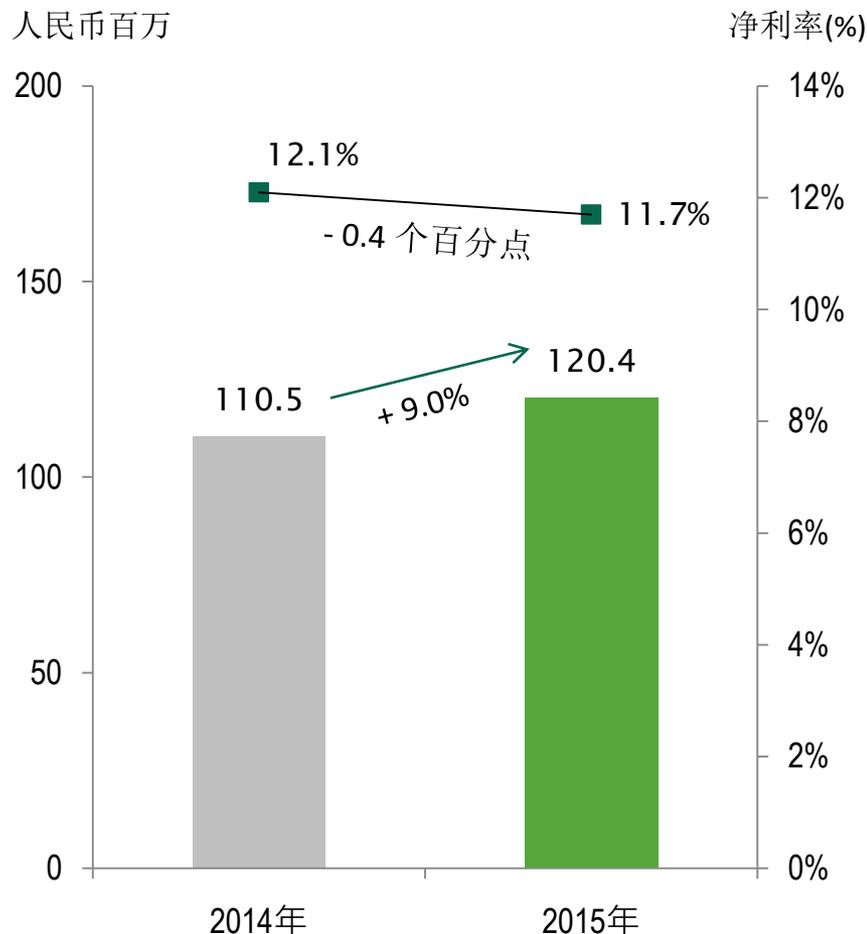
2015年与2014年
平均单位成本变化

亚麻原材料	:	+ 8%
能源	:	- 8%
人工	:	- 2%

纯利及纯利率分析

截至12月31日止年度

纯利及纯利率



销售及分销开支分析

人民币千元	2014年	2015年	变化
市场推广费用 (佣金、活动推广)	10,701	14,020	+31.0%
运输费用	18,157	16,188	-10.8%
信保费	4,276	4,798	+12.2%
其他	4,736	3,681	-22.3%
合共	37,870	38,687	+2.2%
占销售额%	4.1%	3.8% *	-0.3个百分点

*销售成本占收入百分比减少主要由于外销往较短路程的非欧盟地区如韩国及印度相对增加, 及大部份货品直接从浙江省生产工厂当地的口岸出货。

主要财务指标

人民币千元	截至2014年12月31日	截至2015年12月31日	变化
资产净值	961,662	1,043,978	+ 8.6%
存货	297,104	340,902	+ 14.7%
现金及现金等价物	217,185	237,214	+ 9.2%
计息银行贷款	280,875	368,033	+ 31.0%
流动比率	186.1%	179.1%	- 7.0个百分点
每股资产净值(人民币)	1.52	1.66	+ 9.2%
总资本负债比率*	29.2%	35.3%	+ 6.1个百分点
实际税率	26.2%	26.7%	+ 0.5个百分点

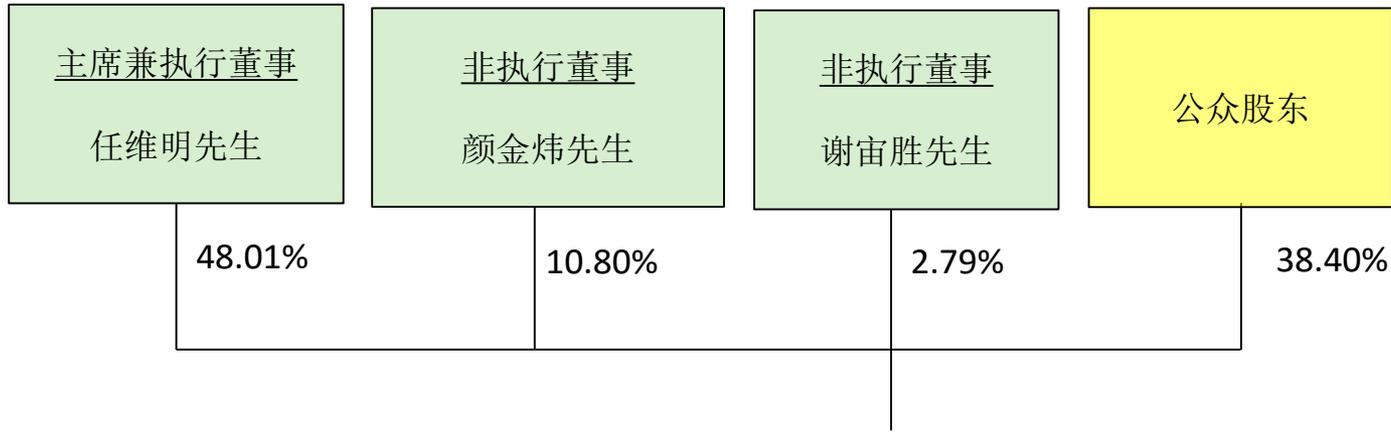
*总借贷/股东资金

存货及应收、应付账款周期

日	2014年	2015年
存货周期	153	153
贸易应收账款周期	79	96
贸易应付账款周期	73	60
净周期	159	189

人民币 千元	截至2014年12月31日	截至2015年12月31日
原材料	208,587	178,318
在制品	27,623	32,741
制成品	60,894	129,843

股权结构



KINGDOM HOLDINGS LIMITED

金达控股有限公司

股份代号：528.HK

截至2015年12月31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

- 浙江海盐第二期生产基地于2014年6月正式投产
 - 年产能5,000吨亚麻纱
- 产能:
 - 第1期计划的5,000吨常规亚麻纱产能
 - 预计于2017年年底开始投产
- 出口优势
 - 节省劳动和能源成本
 - 享有免关税和无配额的优惠出口到全球大多数国家（如欧盟）
 - 美国的非洲增长与机会法案（AGOA） - 出口服装至美国免关税
 - 免除十年所得税



2

优化生产效率

- 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
- 第一和第二工厂的技术升级和自动化
- 持续研发

SIEMENS

生产及资本投入计划

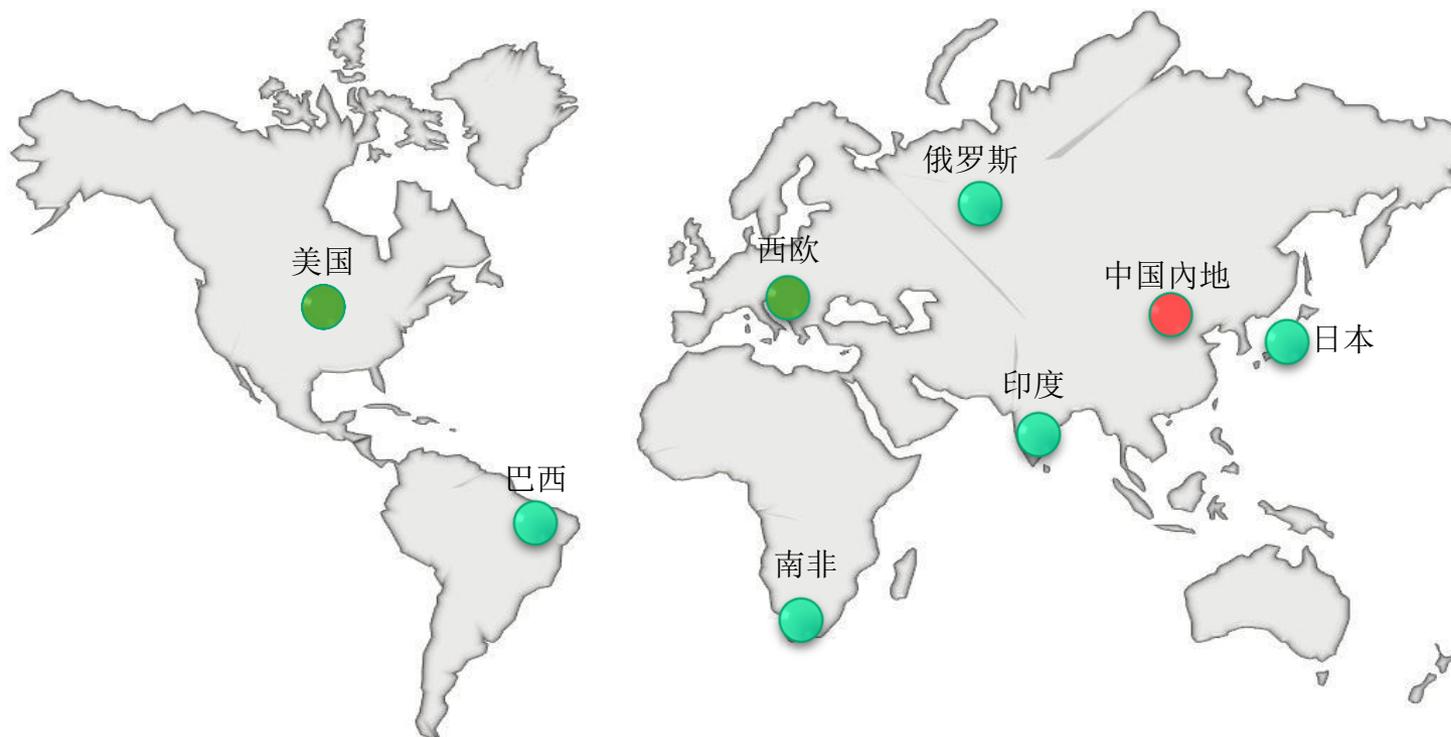
生产计划

	2015年		2016年		2017年	
	实际数量 销售 (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)	15,610	25.8%	18,000	25.7%	18,000	25.5%

资本投入计划

	项目	资本投入	资金来源
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6000万元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹 ▪ 银行贷款
2017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1亿3000万元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹 ▪ 银行贷款 ▪ 资本市场
总投入		人民币1亿9000万元	

MAJOR MARKETS OF LINEN TEXTILE PRODUCTS



- 成熟市场
- 新兴市场
- 潜在市场

业务概覽



业务模式

金达控股有限公司(528.HK)

原材料采购及生产

外部供应商

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，具有很强议价能力
- 与欧洲亚麻供应商有良好的合作关系



原材料自产

拥有新疆有机亚麻纤维生产基地

生产亚麻纱线

- 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

成衣及织品
制造商

终端应用

- 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品的标准逐步被全球终端市场认可



Ermenegildo Zegna



ZARA

MANGO

GAP

MUJI
無印良品



亚麻花及亚麻籽



亚麻



制作过程



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	100%
合共	--	18,000 吨*	--

*以折标为24公支为主，实际生产量（以各种公支来算）会较少。

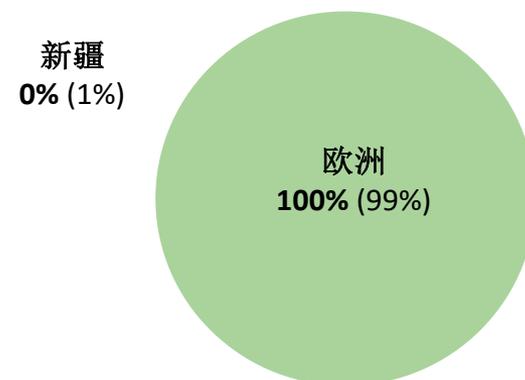
原材料采购及风险管理

✓ 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		2015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、比利时及荷兰)	18,182	19,100	23,640	19,559
新疆	207	19,500	-	-

截至2014年12月31日止年度采购量



*括号内为2014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	: 400吨

新疆自设亚麻纱原材料生产基地

- 主要生产高品质的有机亚麻原材料

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



品牌



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**

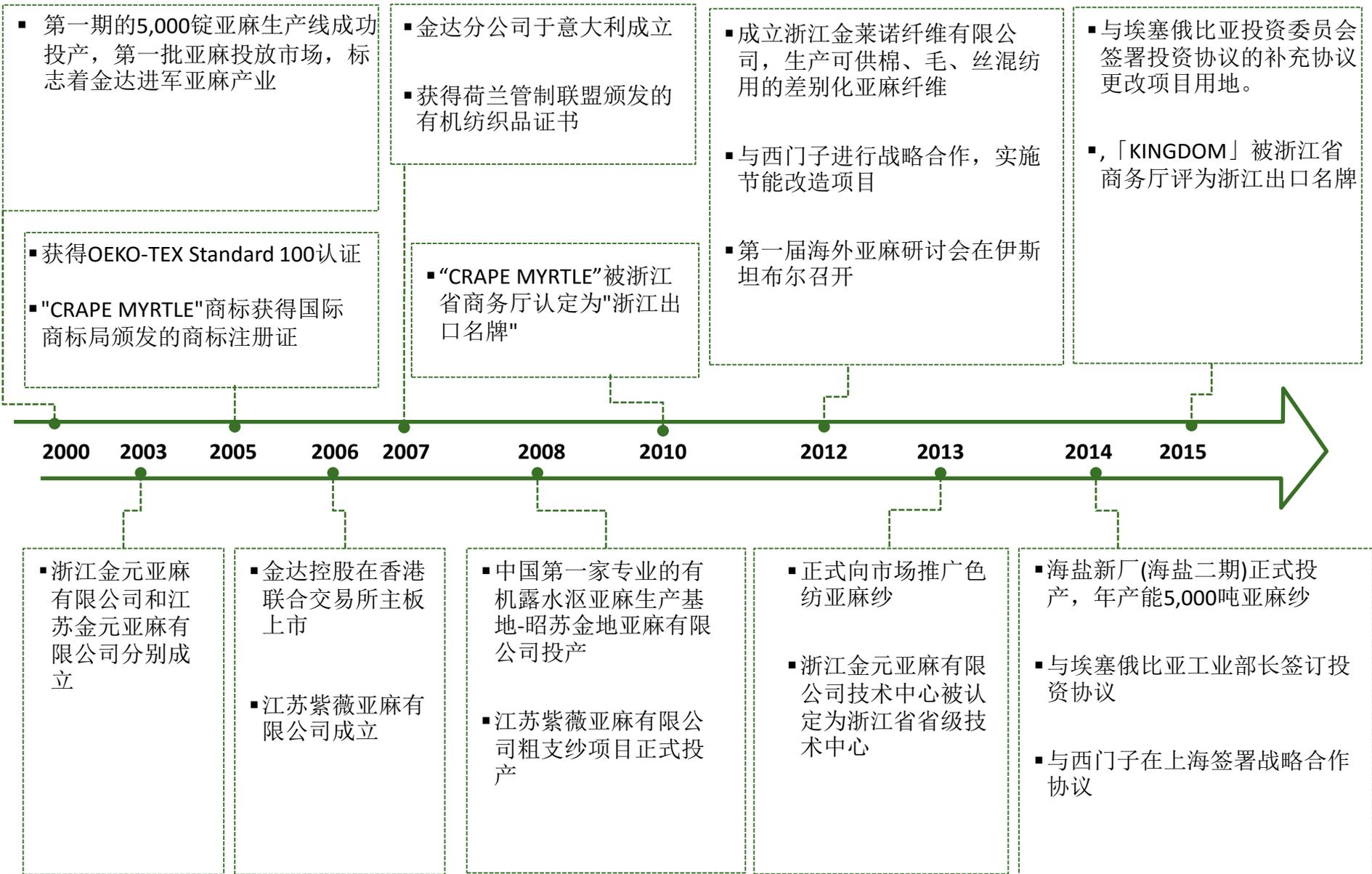


主要产品：常规亚麻纱
主打市场：东欧市场
创立年份：**2001**

附录



公司里程碑



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

人民币 千元	截至12月31日止	截至12月31日止
	2014年	2015年
收入	914,279	1,025,403
销售成本	(669,278)	(761,358)
毛利	245,001	264,045
其他收益及得益	14,309	12,274
销售及分销开支	(37,870)	(38,687)
行政开支	(48,168)	(55,628)
其他开支	(12,931)	(4,432)
财务成本	(10,751)	(13,236)
应占一间联营公司（亏损）/溢利	36	(28)
除稅前溢利	149,626	164,308
所得税开支	(39,149)	(43,939)
年内溢利	110,477	120,369
每股基本盈利（人民币元）	0.17	0.19
毛利率	26.8%	25.8%
净利率	12.1%	11.7%

简明综合财务状况表

(人民币 千元)	于2014年12月31日	于2015年12月31日
流动资产总值	863,684	973,514
存货	297,104	340,902
应收贸易账款及应收票据	232,922	306,821
预付款、押金及其他应收款	45,043	28,226
衍生金融工具	2,244	-
已抵押存款	69,186	60,351
现金及现金等价物	217,185	237,214
非流动资产总值	626,371	626,333
物业、厂房及设备	536,118	543,976
投资物业	3,580	2,080
土地租赁预付款项	53,392	52,065
无形资产	9,606	9,083
于一间联营公司的投资	5,919	-
设备预付款项	10,160	13,194
递延税项资产	7,596	5,935
流动负债总值	464,123	543,681
应付贸易账款	151,200	98,048
其他应付款项及预提费用	57,592	51,462
计息银行贷款	230,875	368,033
应付股息	4	187
衍生金融工具	-	2,258
应付一间联营公司款项	100	-
应付税项	24,352	23,693
非流动负债总值	64,270	12,188
递延税项负债	14,270	12,188
计息银行贷款	50,000	-
资产净值	961,662	1,043,978
权益总额	961,662	1,043,978
母公司拥有人应占权益		
已发行股本	6,345	6,329
储备	917,947	995,445
建议末期股息	37,370	42,204

谢谢



免责声明

此档可能包括一些“前瞻性声明”,包括但并不限于,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。

这些因素包括但并不限于,(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;