

KINGDOM

金达控股

KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份编号：528.HK

2016 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；2016年出口额占中国市场约36%
- ✓ 连续14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(2017年3月17日)	:	1.14 港元
市值(2017年3月17日)	:	717.8 百万港元
历史市盈率* (2017年3月17日)	:	9.3 x
已发行股数	:	629,678,000

* 按人民币1元=港币1.12元计算

2016 年度业绩亮点

- ✓ 收入下降16.5%至人民币856,243,000元
- ✓ 自2016年4月起策略性降价，毛利率为17.7% (2015年：25.8%)
- ✓ 母公司拥有人应占溢利人民币 66,344,000元，按年下降44.9%
- ✓ 每股盈利为人民币0.11元，按年下降42.1%

- 主要生产高质量亚麻纱
- 于2016年，约61.5%产品出口至欧盟、韩国、日本及印度等市场；约38.5%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

GAP

MANGO

华茂集团
Huamao Group

UNI
QLO

MUJI
無印良品

华茂集团
Huamao Group

Loro Piana



是什么造就独特的
KINGDOM



竞争优势

规模

- 连续**14**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**55**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

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。

2016年业绩



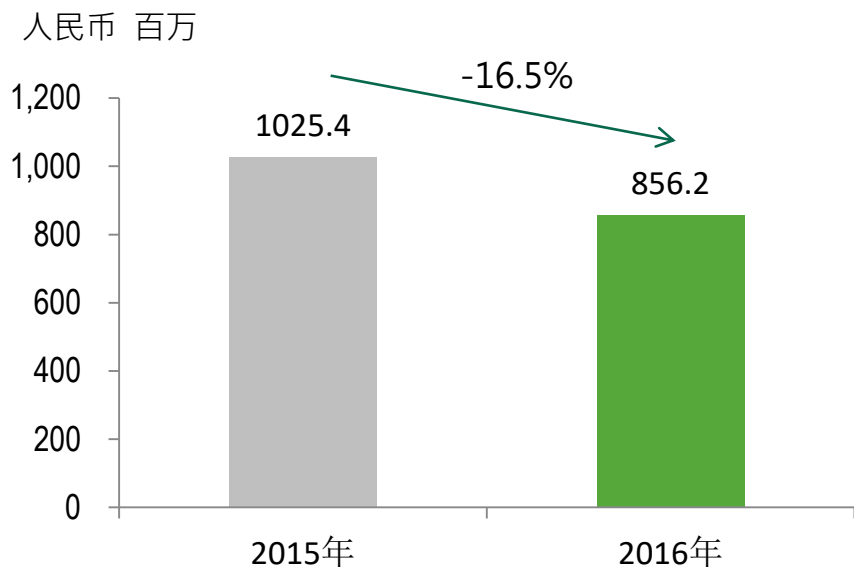
业绩概要

人民币 千元	2015年	2016年	变化	变化
收入	1,025,403	856,243	(169,160)	-16.5%
毛利	264,045	151,878	(112,167)	-42.5%
本公司拥有人应占溢利	120,369	66,344	(54,025)	-44.9%
毛利率	25.8%	17.7%		-8.1 % pt.
纯利率	11.7%	7.7%		-4.0 % pt.
已发行普通股加权平均数(千股)	630,195	629,678	(517)	-0.08%
每股基本盈利(人民币元)	0.19	0.11	(0.08)	-42.1%
每股股息(港币仙)	8.0	5.0	(3.0)	-37.5%
派息比率*	35.3%	40.9%		+5.6 % pt.

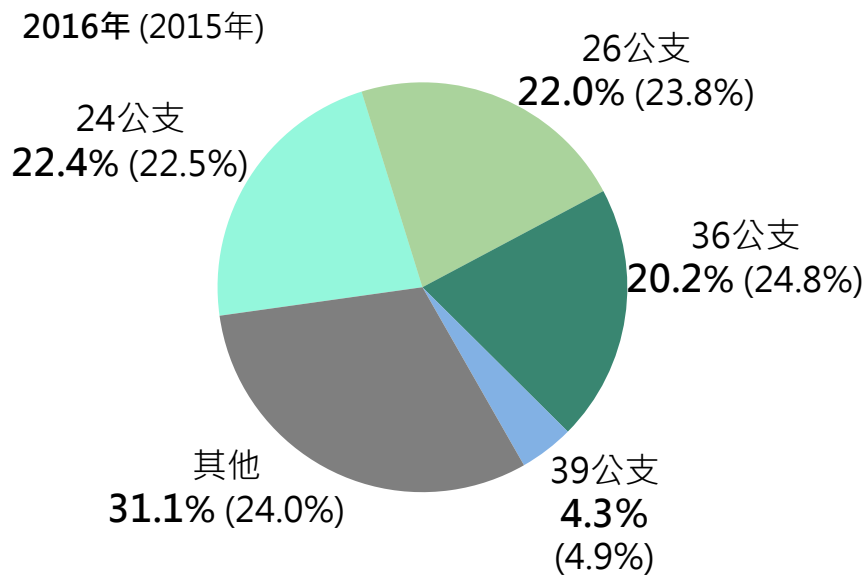
* 按人民币1元=港币1.12元计算

收入分析

收入分析



主要亚麻纱产品的销售占比



*括号内为2015年的可比数据

常规亚麻纱产品的价格及销售

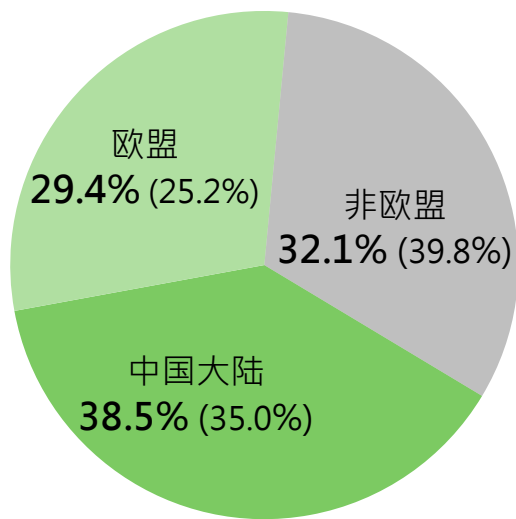
	2015年	2016年	变化
平均售价(人民币千元/吨)	61.8	58.3	-6.7%
销售量(吨)*	15,610	13,679	-12.4%
毛利率	25.8%	17.7%	- 8.1 个百分点

* 不包含其他产品

收入按地区分布

✓ 中国大陆市场销售占38.5%

2016年 (2015年)



*括号内为2015年的可比数据

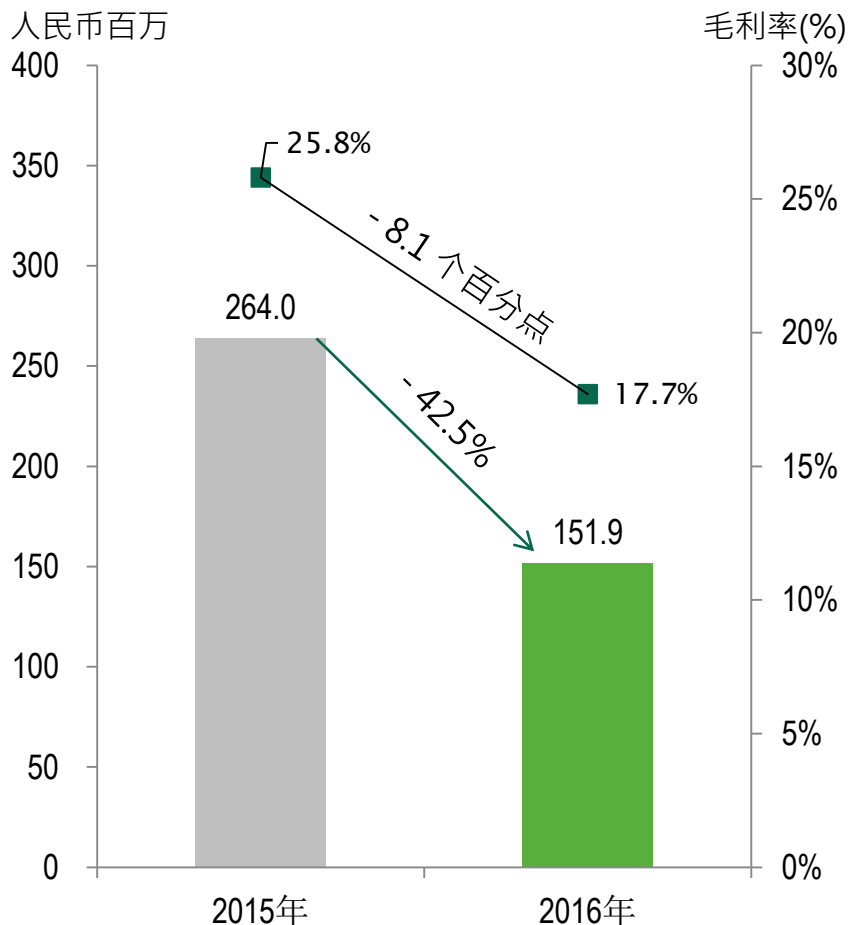
按地区划分

	2015年	2016年	变化
中国大陆	35.0%	38.5%	+3.5 个百分点
意大利	17.9%	19.6%	+1.7 个百分点
印度	15.4%	12.2%	-3.2 个百分点
韩国	10.5%	8.8%	-1.7 个百分点
土耳其	8.8%	7.2%	-1.6 个百分点
葡萄牙	3.7%	4.9%	+1.2 个百分点
立陶宛	1.9%	4.0%	+2.1 个百分点
日本	3.5%	2.7%	-0.8 个百分点
其他	3.3%	2.1%	-1.2 个百分点
合共	100.0%	100.0%	-

毛利及毛利率分析

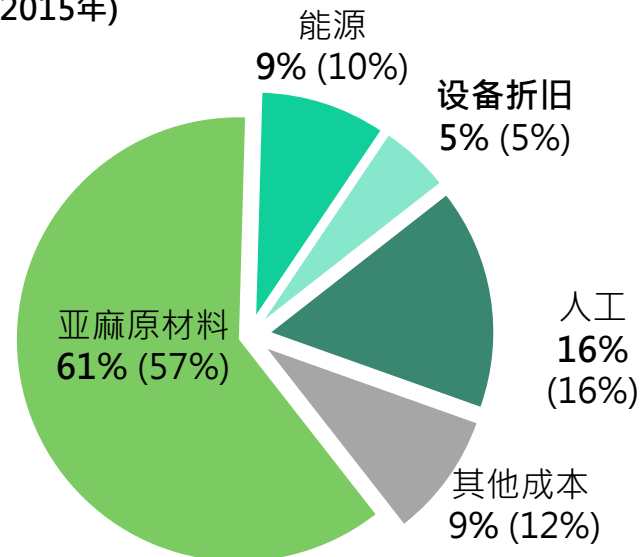
截至12月31日止年度

毛利及毛利率



成本分析

2016年(2015年)



*括号内为2015年的可比数据

主要成本项目

2016年与2015年 平均单位成本变化

亚麻原材料 ⁽¹⁾	:	+ 15%
能源 ⁽²⁾	:	+ 3%
人工	:	+ 3%

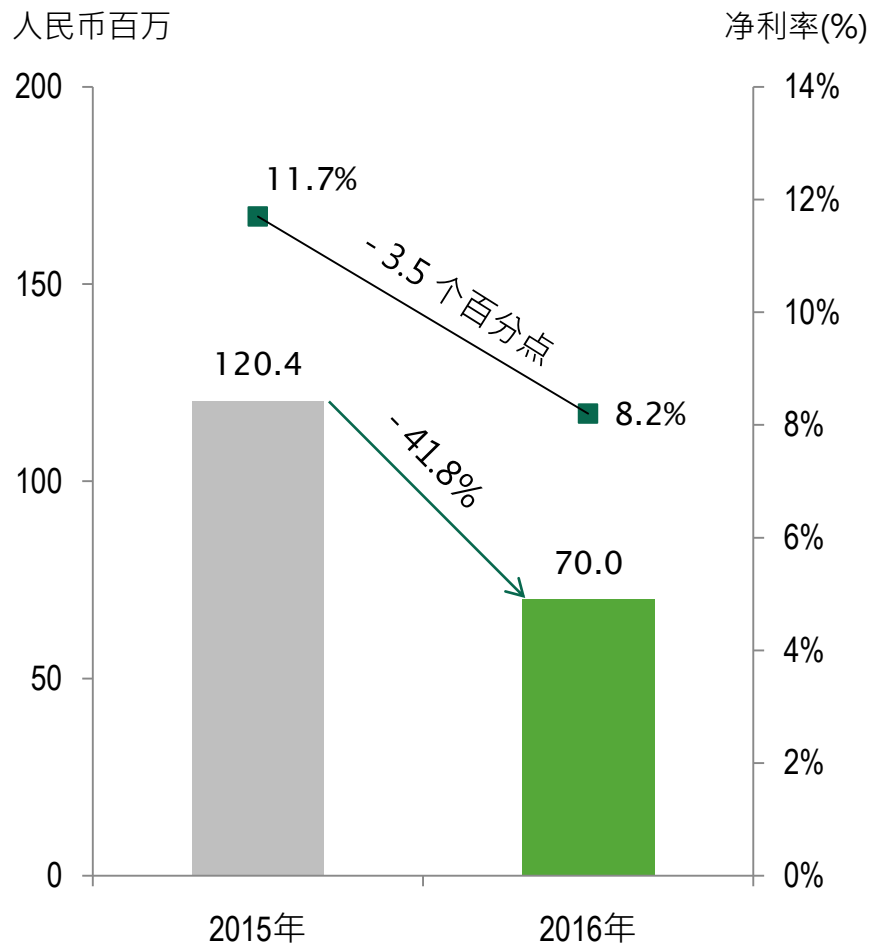
(1) 由于原材料价格较高和人民币贬值

(2) 由于煤炭转换天然气和车间安装中央空调。

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	2015年	2016年	变化
市场推广费用 (佣金、活动推广)	14,020	13,069	-6.8%
运输费用	16,188	16,757	+3.5%
信保费	4,798	4,422	-7.8%
其他	3,681	3,703	+0.6%
合共	38,687	37,951	-1.9%
占销售额%	3.8% *	4.4% *	+0.6个百分点

*销售及分销开支占收入的百分比上升，主要是由于销往距离较远和运输成本较高的欧洲国家的产品比例较高。

主要财务指标

人民币千元	截至2015年12月31日	截至2016年12月31日	变化
资产净值	1,043,978	1,086,436	+ 4.1%
存货	340,902	509,591	+ 49.5%
现金及现金等价物	237,214	279,511	+ 17.8%
计息银行贷款	368,033	631,903	+ 71.7%
流动比率	179.1%	166.7%	- 12.4 个百分点
每股资产净值(人民币)	1.66	1.73	+ 4.2 个百分点
总资本负债比率*	35.3%	59.2%	+ 23.9 个百分点
实际税率	26.7%	24.4%	-2.3 个百分点

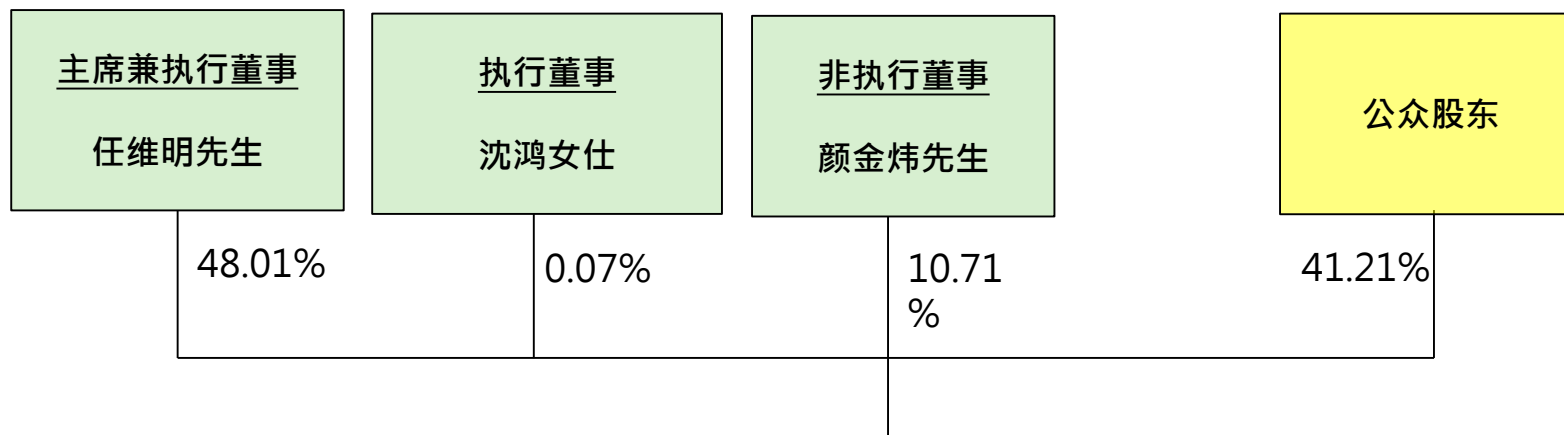
*总借贷/股东资金

存货及应收、应付账款周期

日	2015年	2016年
存货周期	153	220
贸易应收账款周期	96	129
贸易应付账款周期	(60)	(59)
净周期	189	290

人民币千元	截至2015年12月31日	截至2016年12月31日
原材料	178,318	205,594
在制品	32,741	39,235
制成品	129,843	264,762

股权结构



KINGDOM HOLDINGS LIMITED

金达控股有限公司

Stock Code : 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



催化剂

1. 可能于二零一七年下半年提高亚麻纱线的价格
2. 黑龙江新工厂将于二零一七年第三季度开始试生产
 - 提供额外的产能
 - 新产品 - 工业大麻纱
3. 埃塞俄比亚工厂预计将在二零一八年下半年开始试运行
 - 提供额外的产能
 - 成本据竞争力

发展策略

1

产能扩张

- 黑龙江工厂预计于2017年第四季度开始试生产
 - 计划年产能5,000吨亚麻纱
- 埃塞俄比亚项目：
 - 第1期计划的5,000吨常规亚麻纱产能
 - 预计于2018年试生产
 - 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

生产工厂	生产项目	预计年产能	备注
浙江海盐一期	亚麻纱 / 色纺纱	7,000 吨	利用率接近100%
江苏如皋	亚麻纱	6,000 吨	利用率接近100%
浙江海盐二期	亚麻纱	5,000 吨	利用率接近100%
黑龙江青冈	工业大麻纱 / 亚麻纱	5,000 吨	将于2017年第三季度 开始试生产
埃塞俄比亚阿达玛一期	亚麻纱	5,000 吨	预计2018年试生产

资本投入计划

项目	资本投入	资金来源
2017年 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 建设中国黑龙江工厂生产设备 ▪ 建设埃塞俄比亚工厂生产设备 ▪ 提高生产效率项目 	人民币1亿5000万元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹 ▪ 银行贷款 ▪ 资本市场
2018年 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 建设埃塞俄比亚工厂生产设备 ▪ 提高生产效率项目 	人民币1亿5000万元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹 ▪ 银行贷款 ▪ 资本市场
总投入	人民币3亿元	

亚麻纺织品主要市场



- 成熟市场
- 新兴市场
- 潜在市场

业务概覽



业务模式

金达控股有限公司(528.HK)

原材料采购

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，具有很强议价能力
- 与欧洲亚麻供应商有良好的合作关系

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

- 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



终端应用

Ermenegildo Zegna

UNIQLO

ZARA

MANGO

GAP

MUJI
無印良品

Loro Piana



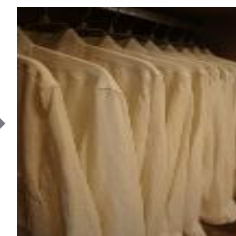
亚麻花及亚麻籽



亚麻



制作过程



成衣

原材料采购

✓ 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

	2015年		2016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)	23,640	19,559	23,203	21,200

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并出售给第三方

销售网络及品牌

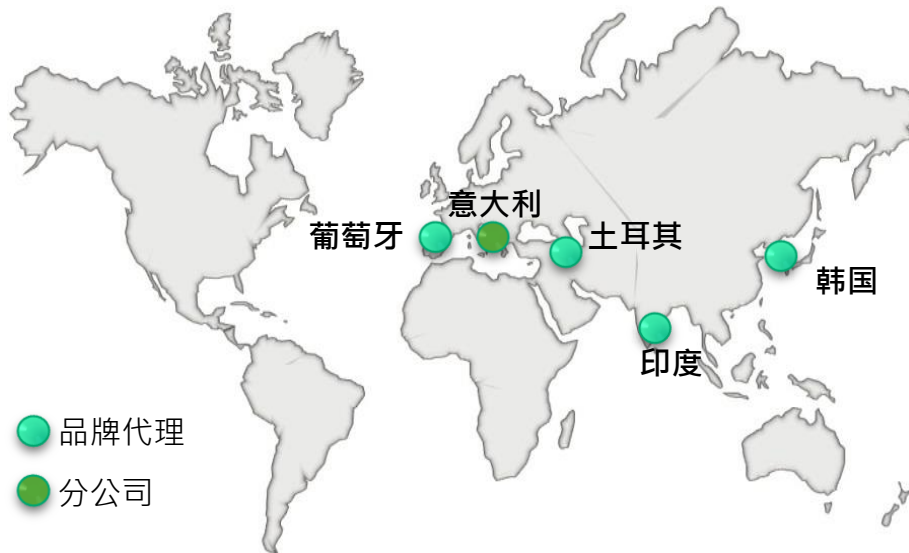
- ✓ 出口销售网络遍布20多个国家地区
- ✓ 设有5个品牌代理商覆盖全球主要的纺织制造中心

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

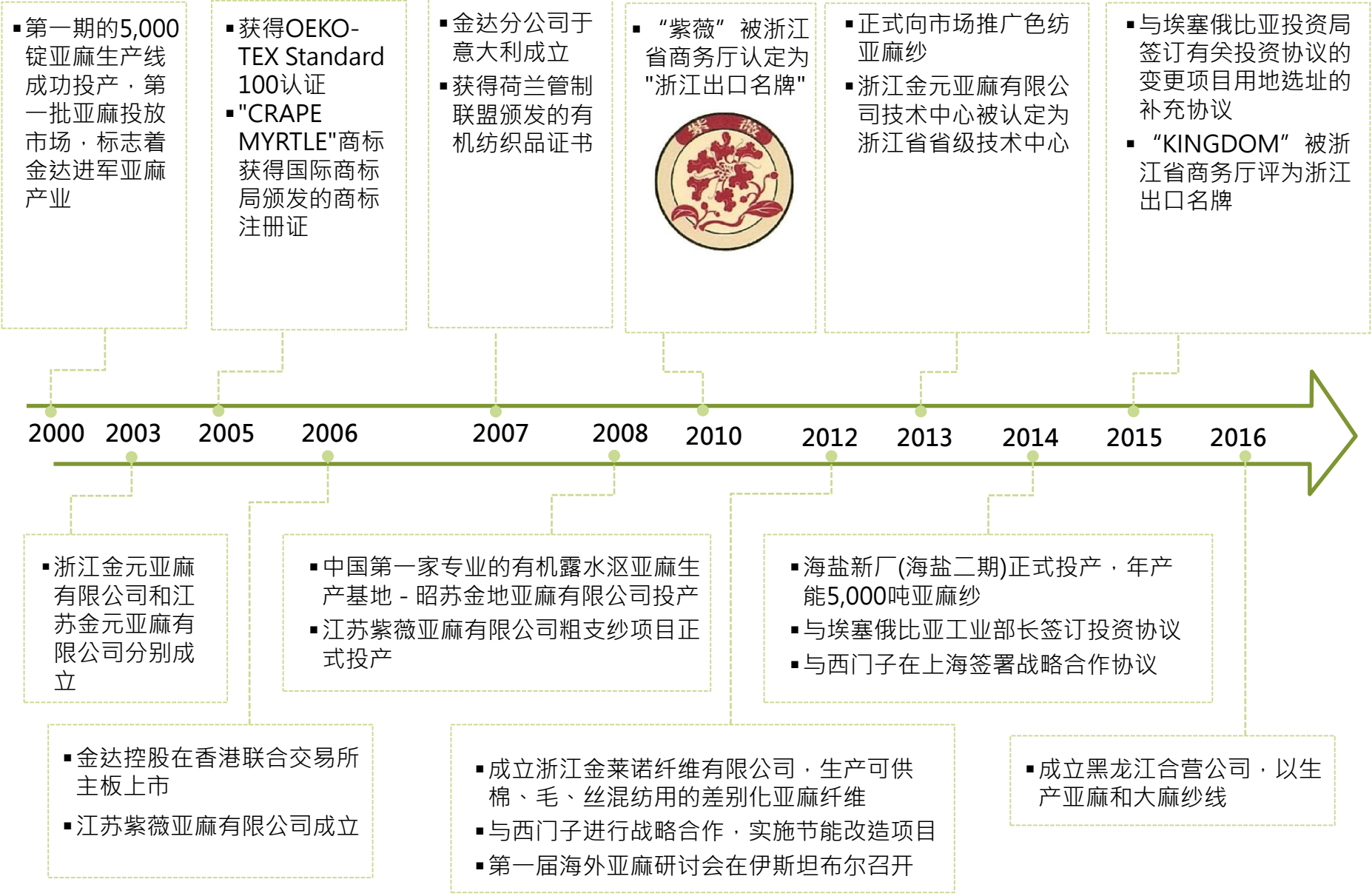


主要产品：常规亚麻纱
主打市场：东欧市场
创立年份：2001

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
-

执行董事
沈鴻 女士

- 本集团管理者
 - 拥有逾20年财务相关经验
-

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
-

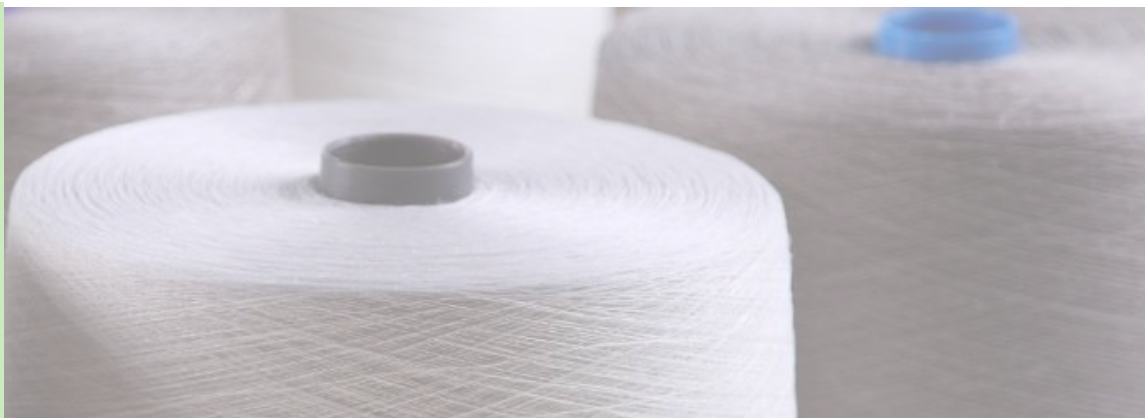
简明合并损益表

(人民币 千元)	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度
	2015年	2016年
收入	1,025,403	856,243
销售成本	(761,358)	(704,365)
毛利	264,045	151,878
其他收益及得益	12,274	54,358
销售及分销开支	(38,687)	(37,951)
行政开支	(55,628)	(58,968)
其他开支	(4,432)	(643)
财务成本	(13,236)	(16,059)
应占一间联营公司溢利及亏损	(28)	-
除税前溢利	164,308	96,615
所得税开支	(43,939)	(22,586)
年/期内溢利	120,369	70,029
应占溢利：本公司拥有人	120,369	66,344
非控制性权益	-	3,685
每股基本盈利 (人民币 元)	0.19	0.11
毛利率	25.8%	17.7%
纯利率	11.7%	7.7%

简明综合财务状况表

(人民币 千元)	于2015年12月31日	于2016年12月31日
流动资产总值	973,514	1,211,644
存货	340,902	509,591
应收贸易账款及应收票据	306,821	297,964
预付款、押金及其他应收款项	28,226	44,435
衍生金融工具	-	5,788
已抵押存款	60,351	74,355
现金及现金等价物	237,214	279,511
非流动资产总值	626,333	718,791
物业、厂房及设备	543,976	601,537
投资物业	2,080	8,129
土地租赁预付款项	52,065	66,283
无形资产	9,083	8,137
设备预付款项	13,194	31,401
递延税项资产	5,935	3,304
流动负债总值	543,681	726,915
应付贸易账款	98,048	129,489
其他应付款项及预提费用	51,462	50,314
计息银行贷款	368,033	531,103
应付股息	187	-
衍生金融工具	2,258	-
应付税项	23,693	16,009
非流动负债总值	12,188	117,084
递延税项负债	12,188	16,284
计息银行贷款	-	100,800
资产净值	1,043,978	1,086,436
权益总额	1,043,978	1,086,436
母公司拥有人应占权益	1,043,978	1,067,751
已发行股本	6,329	6,329
储备	995,445	1,033,260
建议末期股息	42,204	28,162
非控制性权益	-	18,686

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;

诚邀参加 金达ESG利益相关者问卷

为使利益相关人更加了解金达对环境、社会及企业管理(ESG)的各种作法,金达从2014年度起每年发行ESG报告。为使此报告能够与利益相关人达成较有效的沟通,请您协助意见的回馈与建议,协助金达了解您所关注的议题及改善方向,作为呈现于下一年度的ESG报告书中资讯揭露的参考基石。

本问卷仅作为金达内部分析外界关注议题之用,请您表达最真实的想法。再次恳请惠于襄助,深致谢忱。

金达ESG利益相关者问卷 (两分钟可完成):

<http://www.kingdom-china.com/cn/esg.php>

金达ESG报告 (网站版本):

<http://www.kingdom-china.com/cn/csr.php>

若您有相关问题,也欢迎与我们联系,我们将竭诚为您说明。

联络人: Andy Chan

电邮: ir@kingdom-china.com