

# KINGDOM

## 金达控股

KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份编号：528.HK

### 2017 年全年业绩简报



# COMPANY OVERVIEW

- ✓ 全球最大的纯亚麻纱生产商之一；2017年全年出口额占中国市场约45%
- ✓ 连续15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(2018年3月23日)	:	0.90 港元
市值(2018年3月23日)	:	5亿6670万港元
已发行股数	:	629,678,000

\* 货币汇率: 港币1元 = 人民币0.83591元

## 2017年度业绩亮点

- ✓ 收入增长19.6%至人民币1,023,962,000元
- ✓ 自2016年4月起策略性降价，毛利率为11.4%  
(2016年：17.7%)
- ✓ 本年度净利人民币622,000元
- ✓ 母公司拥有人应占亏损人民币3,132,000元
- ✓ 每股基本亏损为人民币0.01元

- 主要生产高质量亚麻纱
- 于2017年，约62.5%产品出口至欧盟、韩国、日本及印度等市场；约37.8%内销
- 年产能达22,000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



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**56**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）。

\* The freshwater aquatic ecotoxicity potential describes the toxic impact that the emitted substances have in the aquatic environment.

2017年业绩



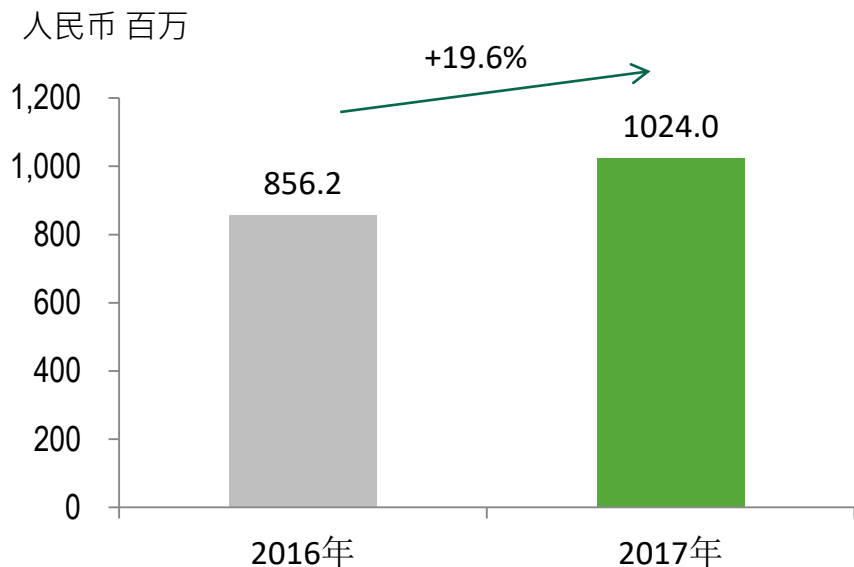
# 业绩概要

人民币 千元	2016年	2017年	变化	变化
收入	856,243	<b>1,023,962</b>	167,719	+19.6%
毛利	151,878	<b>116,268</b>	(35,610)	-23.4%
本公司拥有人应占溢利/损利	66,344	<b>(3,132)</b>	(69,476)	-104.7%
毛利率	17.7%	<b>11.4%</b>		-6.3% pt.
纯利率	7.7%	<b>-0.3%</b>		-8.0% pt.
已发行普通股加权平均数(千股)	629,678	<b>629,678</b>	-	-
每股基本盈利/损利(人民币元)	0.11	<b>(0.01)</b>	(0.12)	
每股股息(港币仙)	5.0	<b>2.0</b>	(3.0)	-60.0%
派息比率*	40.9%	<b>不適用</b>		

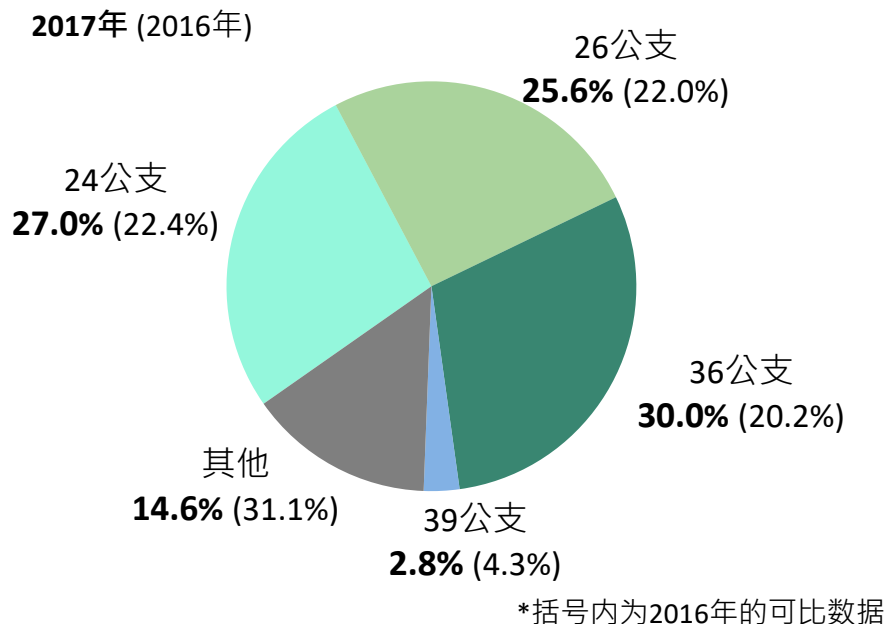
\* Currency Rate: HKD1 = RMB0.83591

# 收入分析

## 收入分析



## 主要亚麻纱产品的销售占比



## 常规亚麻纱产品的价格及销售

	2016年	2017年	变化
平均售价* (人民币千元/吨)	58.3	53.7	-7.9%
销售量(吨)*	13,679	18,328	+34.0%
毛利率	17.7%	11.4%	-6.3% pt.

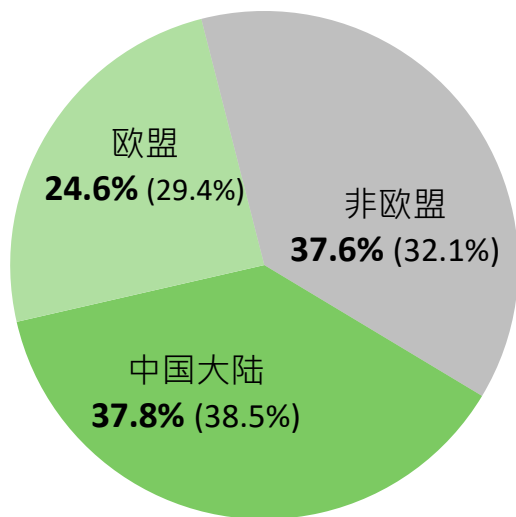
\*不包含其他产品。



# 收入按地区分布

✓ 中国大陆市场销售占**37.8%**

2017年(2016年)



\*括号内为2016年的可比数据

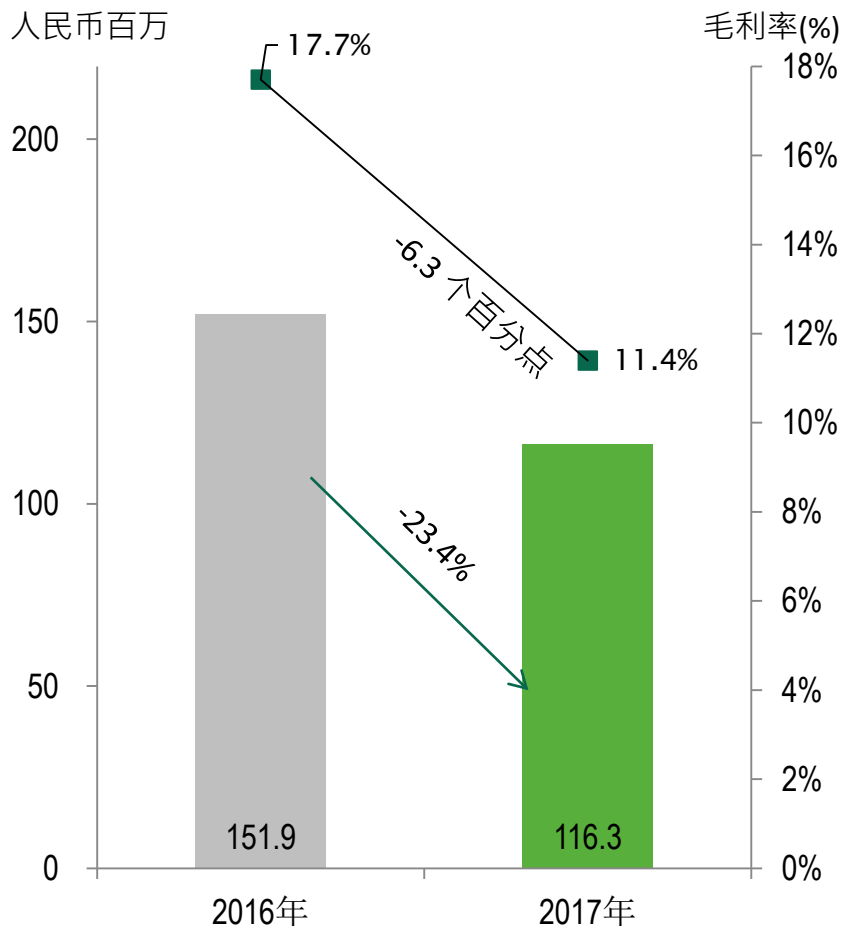
## 按地区划分

	2016年	2017年	变化
中国大陆	38.5%	37.8%	-0.7 个百分点
意大利	19.6%	15.7%	-3.9 个百分点
印度	12.2%	18.8%	+6.6 个百分点
韩国	8.8%	8.5%	-0.3 个百分点
土耳其	7.2%	6.6%	-0.6 个百分点
葡萄牙	4.9%	3.8%	-1.1 个百分点
立陶宛	4.0%	4.0%	-
日本	2.7%	2.4%	-0.3 个百分点
其他	2.1%	2.4%	+0.3 个百分点
合共	100.0%	100.0%	-

# 毛利及毛利率分析

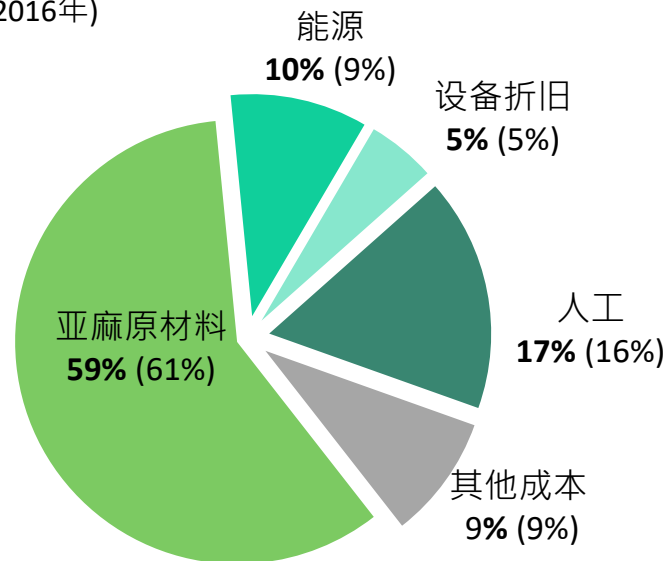
截至12月31日止年度

## 毛利及毛利率



## 成本分析

2017年 (2016年)



主要成本项目 2017年与2016年  
平均单位成本变化

亚麻原材料	:	- 3%
能源 <sup>(1)</sup>	:	+ 12%
人工	:	+ 9%

(1) 由于煤炭转换天然气和车间安装中央空调。

# 销售及分销开支

截至12月31日止年度

## 销售及分销开支

人民币千元	2016年	2017年	变化
市场推广费用(佣金、活动推广)	13,069	<b>10,063</b>	-23.0%
运输费用	16,757	<b>20,403</b>	+21.8%
信保费	4,422	<b>5,134</b>	+16.1%
其他	3,703	<b>3,761</b>	+1.6%
合共	37,951	<b>39,361</b>	+3.7%
占销售额%	4.4% *	<b>3.8% *</b>	-0.6 个百分点

\* 销售和分销费用占收入的比例下降主要是由于向销售代理支付的佣金较少。

# 主要财务指标

人民币 千元	截至2016年12月31日	截至2017年12月31日	变化
资产净值	1,086,436	1,050,196	-3.3%
存货	509,591	531,212	+4.2%
现金及现金等价物	279,511	173,824	-37.8%
计息银行贷款	631,903	595,161	-5.8%
流动比率	166.7%	137.2%	-29.5% pt.
每股资产净值(人民币)	1.73	1.67	-3.4%
总资本负债比率*	58.2%	56.7%	-1.5% pt.
实际税率	24.4%	n/a	n/a

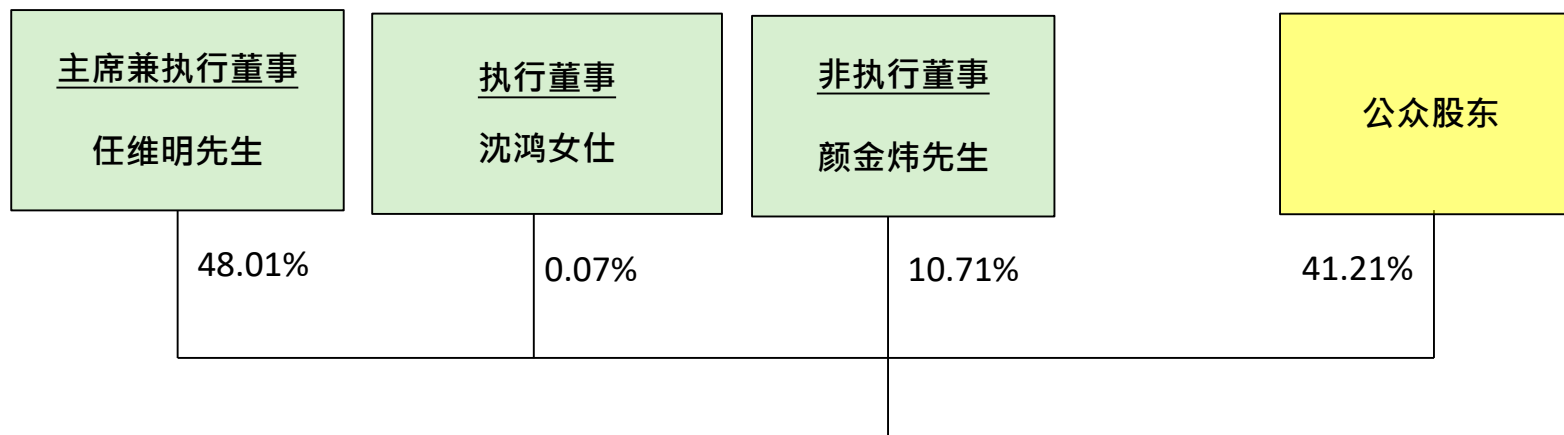
\* 总借贷/ 总权益

# 存货及应收、应付账款周期

	2016年	2017年
存货周期	220	<b>209</b>
贸易应收账款周期	129	<b>108</b>
贸易应付账款周期	(59)	<b>(64)</b>
净周期	290	<b>253</b>

人民币 千元	As of 31 Dec 2016	As of 31 Dec 2017
原材料	205,594	<b>326,175</b>
在制品	39,235	<b>37,995</b>
制成品	264,762	<b>167,042</b>

# 股权架构



**KINGDOM HOLDINGS LIMITED**

**金达控股有限公司**

股份编号：528.HK

截至2017年12月31日共发行股票总数: 629,678,000 股



发展策略与机遇

# 增长催化剂

1. 于2018年提高亚麻纱的销售价格，并可能在2019年延续。
2. 更多如中国和印度的新兴消费市场
3. 新黑龙江工厂于2017年第三季度开始试产，2018年第二季度全面投产
  - 提供额外的产能
  - 新产品- 工业大麻纱
4. 埃塞俄比亚工厂预计将在二零一九年下半年开始试运行
  1. 提供额外的产能
  2. 成本据竞争力
    - 十亿的人口和年轻的劳动力
    - 劳动力和能源成本约越南的1/3。
  3. 避免全球大多数国家的贸易关税
5. 横向和纵向一体化潜力
  - 横向 - 波兰竞争对手（获得全球定价权）
  - 纵向 - 行业基金，稳定市场需求和价格，促进战略收购。

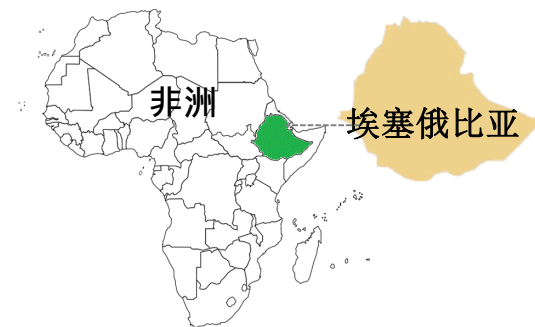


# 发展策略

1

## 产能扩张

- 黑龙江工厂预计于2017年第三季度开始试生产
  - 计划年产能4,000吨亚麻纱
- 埃基俄比亚项目:
  - 第1期计划的5,000吨常规亚麻纱产能
  - 预计于2019年下半年试生产
- 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

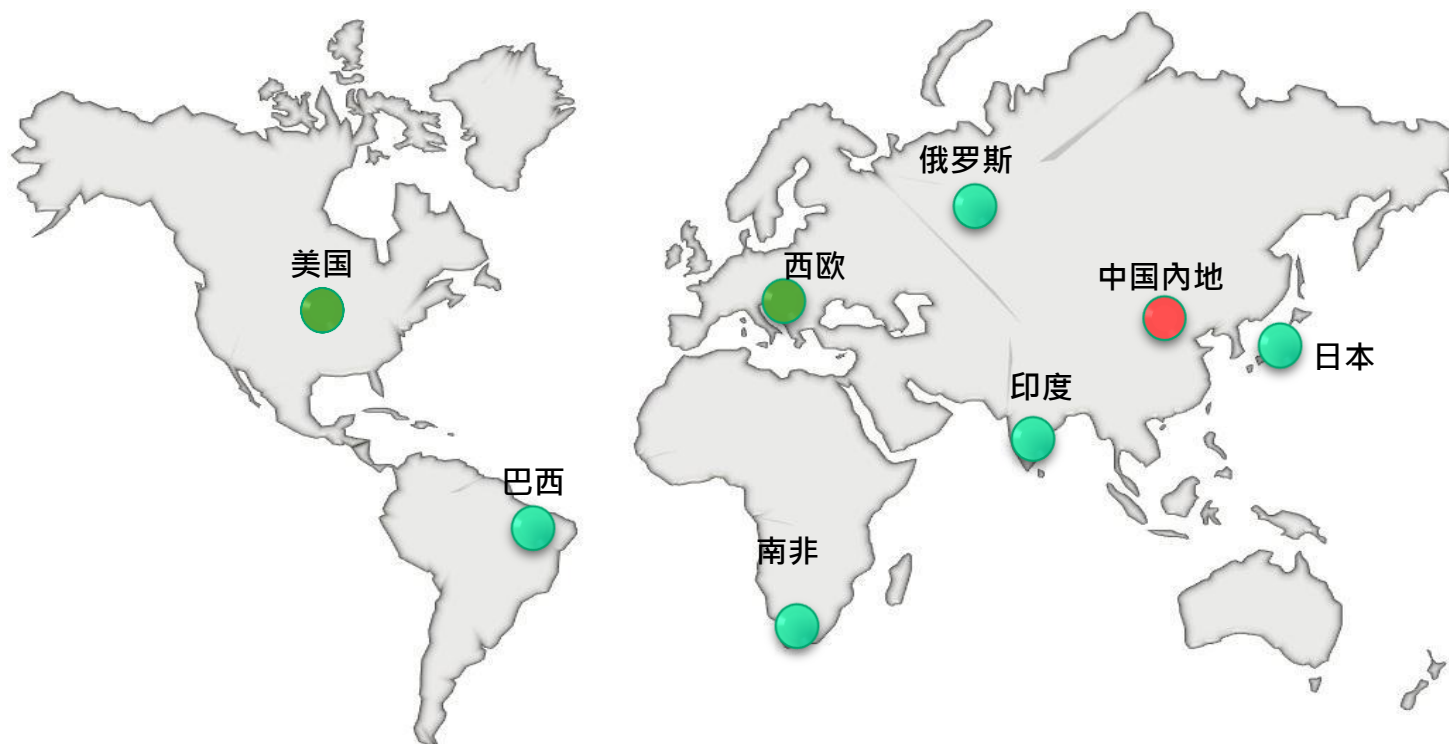
# PRODUCTION AND CAPEX PLAN

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	4,000 吨	2017年第三季度开始试产
埃塞俄比亚阿达玛一期	亚麻纱	5,000 吨	预计2019年试生产

## 资本投入计划

项目		资本投入	资金来源
2018年	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 建设埃塞俄比亚工厂生产设备</li> <li>▪ 提高生产效率项目</li> </ul>	人民币1亿5000万元	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 企业自筹</li> <li>▪ 银行贷款</li> <li>▪ 资本市场</li> </ul>
2019年	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 建设埃塞俄比亚工厂生产设备</li> <li>▪ 提高生产效率项目</li> </ul>	人民币1亿5000万元	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 企业自筹</li> <li>▪ 银行贷款</li> <li>▪ 资本市场</li> </ul>
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



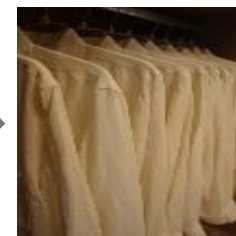
亚麻花及亚麻籽



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

	2016年		2017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)	23,203	21,200	27,760	18,835

## 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

▪ 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

▪ “紫薇”被浙江省商务厅认定为“浙江出口名牌”



▪ 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

▪ 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 2016

▪ 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

▪ 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

▪ 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

▪ 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

▪ 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

▪ 成立黑龙江合营公司，以生产亚麻和大麻纱线

# 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
	2016年	2017年
收入	856,243	1,023,962
销售成本	(704,365)	(907,694)
毛利	151,878	116,268
其他收益及得益	54,358	25,575
销售及分銷开支	(37,951)	(39,361)
行政开支	(58,968)	(49,670)
其他开支	(643)	(38,200)
财务成本	(16,059)	(17,712)
应占一间联营公司溢利及亏损	-	-
除稅前溢利/损失	96,615	(3,100)
所得稅開支/抵免	(22,586)	3,722
年内溢利	70,029	622
应占溢利：本公司拥有人	66,344	(3,132)
非控制性权益	3,685	3,754
每股基本盈利/损失 (人民币 元)	0.11	(0.01)
毛利率	17.7%	11.4%
纯利率	7.7%	0.1%

# 简明综合财务状况表

(人民币 千元)	于2016年12月31日	于2017年12月31日
<b>流动资产总值</b>	1,211,644	1,135,066
存货	509,591	531,212
应收贸易账款及应收票据	297,964	310,215
预付款、押金及其他应收款项	44,435	68,650
衍生金融工具	5,788	-
其他流动资产	-	851
已抵押存款	74,355	50,314
现金及现金等价物	279,511	173,824
<b>非流动资产总值</b>	718,791	827,350
物业、厂房及设备	601,537	726,532
投资物业	8,129	7,529
土地租赁预付款项	66,283	64,837
无形资产	8,137	5,834
设备预付款项	31,401	7,571
递延税项资产	3,304	14,640
其他非流动资产	-	407
<b>流动负债总值</b>	726,915	827,230
应付贸易账款	129,489	189,783
其他应付款项及预提费用	50,314	93,979
计息银行贷款	531,103	519,561
应付股息	-	-
衍生金融工具	-	7,002
其他流动负债	-	851
应付税项	16,009	16,054
<b>非流动负债总值</b>	117,084	84,990
递延税项负债	16,284	9,390
计息银行贷款	100,800	75,600
<b>资产净值</b>	1,086,436	1,050,196
<b>权益总额</b>	1,086,436	1,050,196
母公司拥有人应占权益	1,067,751	1,017,757
已发行股本	6,329	6,329
库存股份	-	(19,508)
储备	1,033,260	1,020,409
建议末期股息	28,162	10,527
非控制性权益	18,686	32,439

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