

全球領先的一站式注塑解決方案供應商



東江集團(控股)有限公司

TK GROUP (HOLDINGS) LIMITED

(股份代號 : 2283)

2018年中期業績





公司概覽

關於東江 MSCI 香港小型股指數的成份股

股份代號 : 2283.HK

上市日期 : 2013年12月

已發行股份數量
(於2018年8月14日) : 833,260,000股

股價 (於2018年8月14日) : 5.81港元

市值 (於2018年8月14日) : 48.4億港元

股價表現



投資亮點

- 全球領先的一站式注塑解決方案供應商之一，主要從事：1) 注塑模具的設計及製作；及 2) 注塑產品製造
- 3大板塊2018上半年增長強勁
 - 智能家居按年大幅增長**145.3%**，主要是成為北美兩家智能家居龍頭品牌若干產品的獨家供應商，並於本期間內陸續取得多項新產品部件之訂單
 - 手機及可穿戴設備增長**45.1%**，主要由於多個客戶訂單持續強勁，加上成功取得更高份額的供貨佔比
 - 醫療及個人護理按年增長**10.6%**，主要由於客戶訂單持續強勁
- 2018下半年訂單充裕，手頭訂單較去年同期增長**20.9%**

2018上半年業績

千港元	2018上半年	按年增長
收入	1,025,665	↑25.7%
淨利	140,432	↑27.1%
每股基本盈利 (港仙)	16.9	↑26.1%
建議每股中期派息 (港仙)	6.0	↑20.0%
中期派息率	35.6%	↓2.1百分點
毛利率	31.5%	↓0.8百分點
純利率	13.7%	↑0.2百分點



多元化客戶

2018上半年六大客戶名單



#	公司名稱	行業	產品類別
1	Polycom	商業通訊設備	模具及注塑產品
2	領先的個人護理品牌	醫療及個人護理	模具及注塑產品
3	領先的智能手機品牌	手機及 可穿戴設備	模具及注塑產品
4	領先的智能手機配件 品牌	手機及 可穿戴設備	模具及注塑產品
5	領先的智能家居產品品牌	智能家居	模具及注塑產品
6	領先的音響設備品牌	手機及 可穿戴設備	模具及注塑產品

新上榜

新上榜

▶ 六大客戶佔東江控股2018上半年收入**56.1%**



339.9 百萬港元

分部收入

+11.0%

按年增長

36.7%

毛利率

+1.9 個百分點

按年上升

訂單不斷增加使生產綫利用率持續提升

持續投入自動化及進行車間提升，增加產能及質量

在較早階段參與客戶產品設計，協助提供具效率及成本效益的設計方案





685.8 百萬港元

分部收入

+34.4%

按年急升

28.9%

毛利率

-1.8 個百分點

按年微跌

現為北美兩家智能家居龍頭品牌若干產品之獨家供應商，帶動智能家居板塊強勁增長

智能手機提供保護殼及流行音響之品牌客戶的訂單大幅增長

因應期內新增客戶和新項目，前期成本投入較大，令集團毛利率受到短暫影響，待新生產線進入量產穩定階段後，生產效率將能充分釋放





2018下半年主要手頭項目

行業類別	總計(千港元)
汽車	367,222
商業通訊設備	127,514
手機及可穿戴設備	124,264
醫療及個人護理	94,197
其他	72,086
智能家居	65,711
家電	59,988
數字設備	12,791
總計	923,773

於2018年6月30日
手頭項目

較去年中期末增長
20.9%

總計 923.8百萬港元



發展策略



2018年中期 業績回顧





財務摘要

千港元	截至12月31日 止年度	截至6月30日止六個月		變化
	2017	2017	2018	
收入	1,860,900	816,268	1,025,665	↑25.7%
毛利	627,003	263,335	323,403	↑22.8%
經營溢利	344,873	128,313	159,594	↑24.4%
本公司擁有人應佔溢利	301,833	110,524	140,432	↑27.1%
每股基本盈利 (港仙)	36	13.4	16.9	↑26.1%
毛利率	33.7%	32.3%	31.5%	↓0.8百分點
淨利率	16.2%	13.5%	13.7%	↑0.2百分點
建議每股中期派息 (港仙)	17.0	5.0	6.0	↑20.0%
派息率	46.9%	37.7%	35.6%	↓2.1百分點

▪ 主要由智能家居、手機及可穿戴設備及醫療及個人護理等板塊之增長帶動收入上升

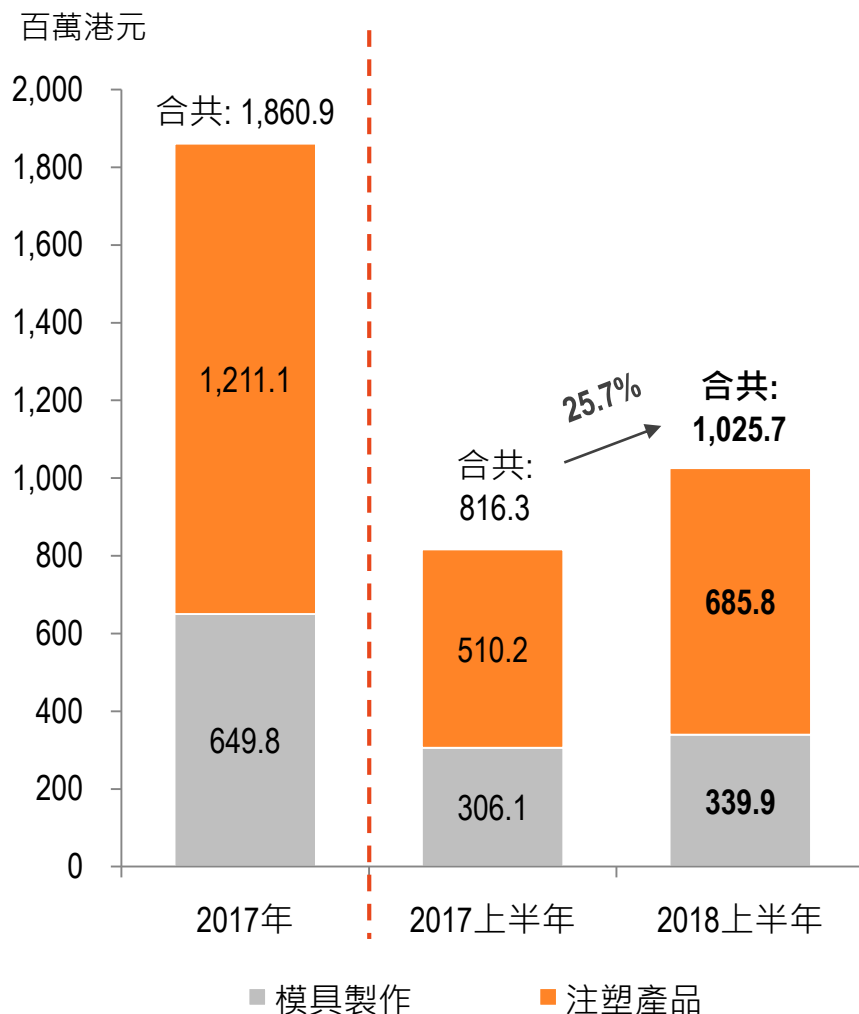
▪ 新項目前期收入成本大，毛利率受短暫影響

▪ 穩健財務支持高派息比率
▪ 定位為一間高派息的高科技企業

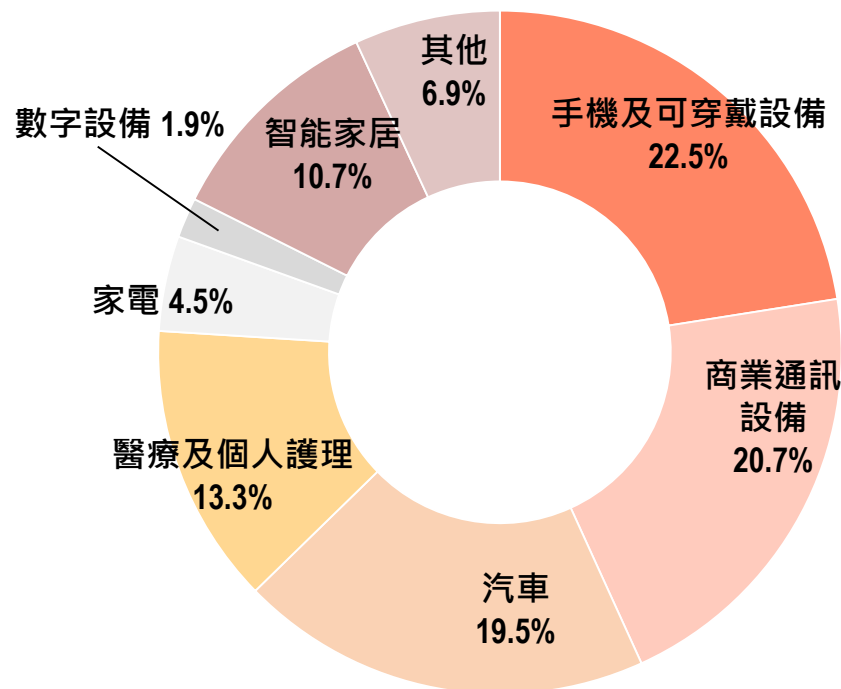


收入分析

收入按業務分析



收入按下游行業分析

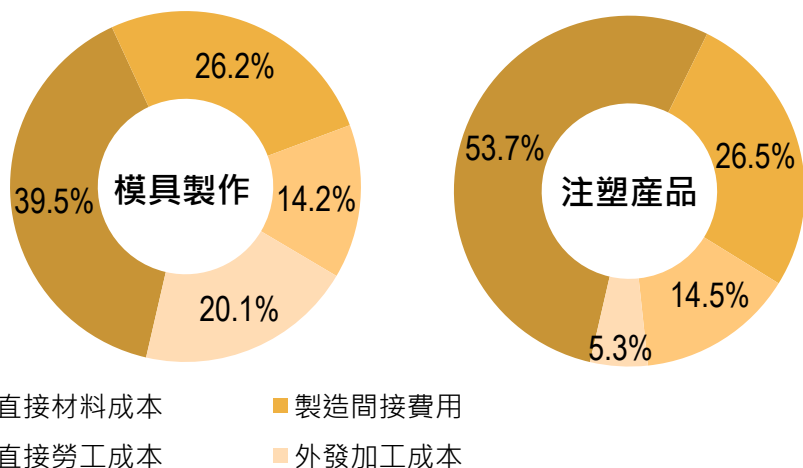


高潛力板塊	按年增長
智能家居	↑145.3%
手機及可穿戴設備	↑45.1%
醫療及個人護理	↑10.6%

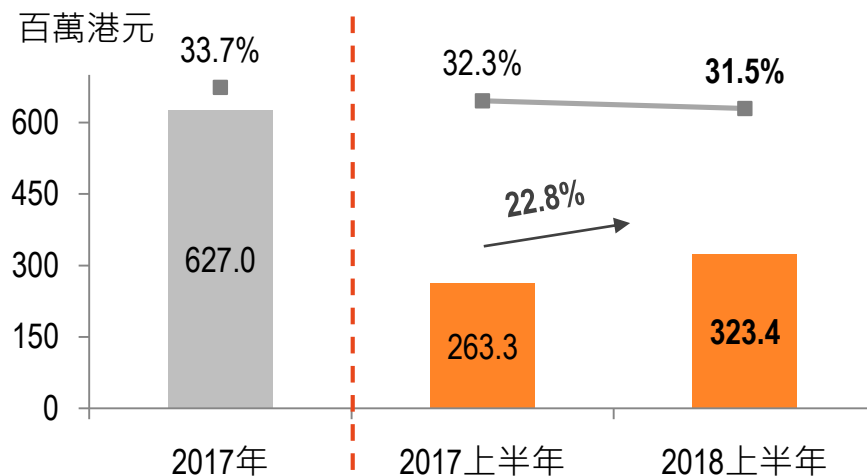


毛利分析

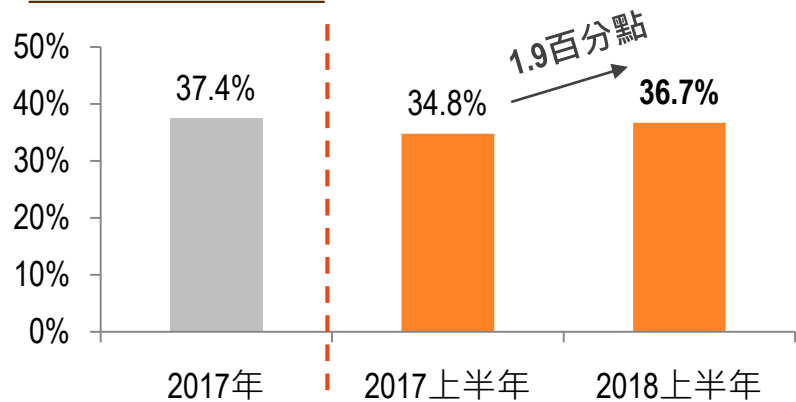
銷售成本



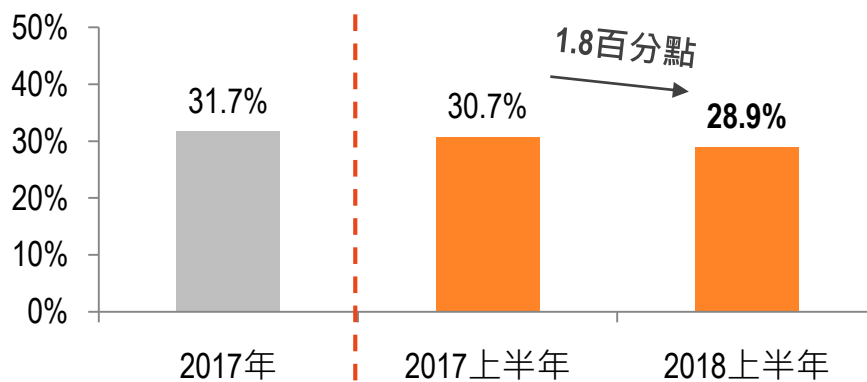
整體毛利及毛利率



毛利率 - 模具製作



毛利率 - 注塑產品



▪ 銷售增長及內部改善帶動毛利率的提升

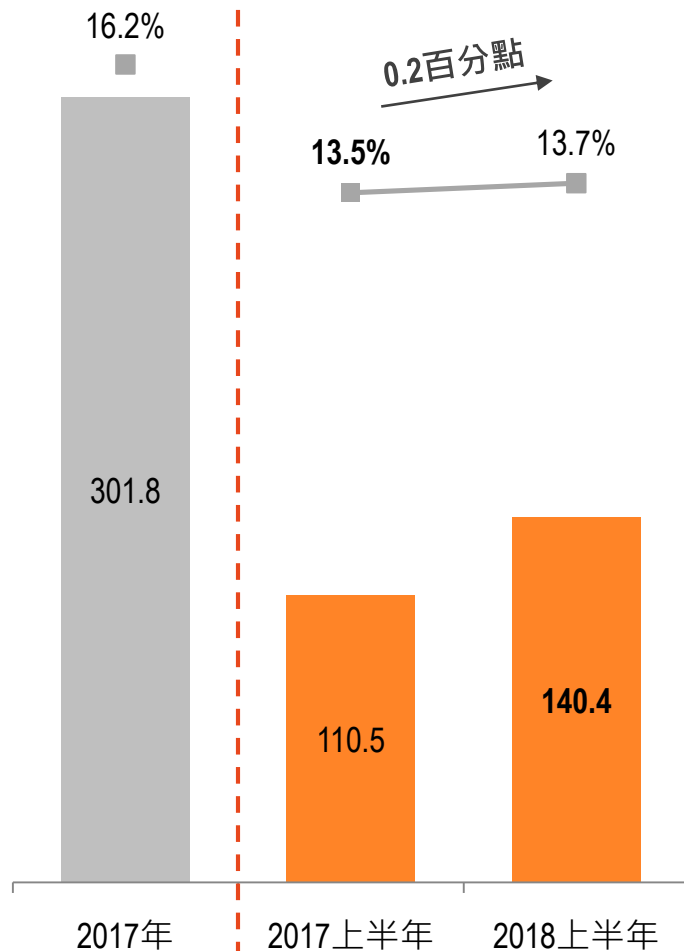
▪ 產能擴充及新項目處於前期投入階段，
毛利率略有下降



淨利分析

淨利及淨利率

百萬港元



主要開支

百萬港元	2017年	2017上半年	2018上半年	變化
銷售開支	84.6 (佔收入 4.5%)	41.3 (佔收入 5.1%)	39.4 (佔收入 3.8%)	↓4.6%
行政開支	215.2 (佔收入 11.6%)	93.1 (佔收入 11.4%)	120.9 (佔收入 11.8%)	↑29.9%
融資收入 - 淨額*	4.6	1.9	4.2	↑121.1%
所得稅	47.7 (佔稅前溢 利13.6%)	19.7 (佔稅前溢 利15.1%)	23.3 (佔稅前溢 利 14.3%)	↑18.3%

*融資收入 / - 淨額 = 利息收入 - 融資開支



主要財務指標

千港元	於2017年12月31日	於2018年6月30日	變化
流動資產淨值	560,251	487,642	↓13.0%
現金及銀行結餘總額	550,227	522,595	↓5.0%
流動比率	187.2%	163.0%	↓24.2百分點
速動比率	139.6%	115.4%	↓24.2百分點
資產負債比率	10.7%	17.6%	↑6.9百分點
淨資產負債比率 [#]	0%	0%	--
資產回報率	18.4%	15.6%(年化數字)	↓2.8百分點
股本回報率	33.1%	29.4%(年化數字)	↓3.7百分點

淨資產負債比率 = (借貸總額 - 現金及抵押銀行存款) / 權益總額 X 100%

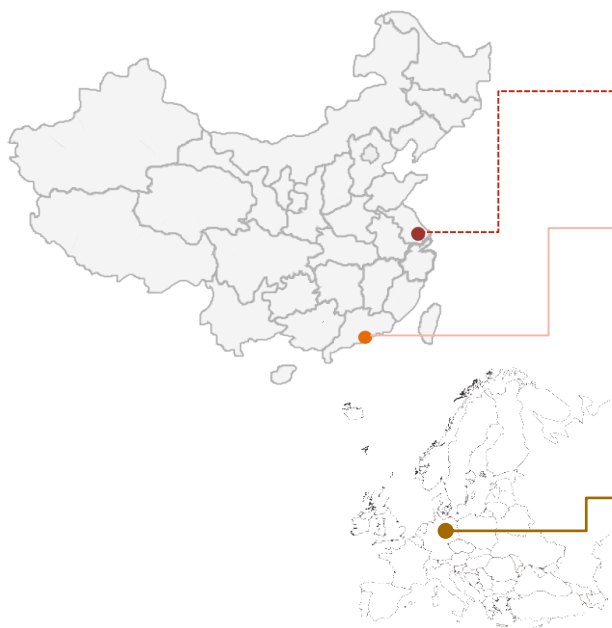
(由於2017年12月31日及2018年6月30日公司的淨現金分別為452,312,000港元及355,061,000港元，所以淨資產負債比率為0%。)

截至6月30日止六個月	2017	2018	變化
經營活動所產生的現金淨額	143,778	130,824	↓9.0%
存貨周轉天數	90	87	↓3
貿易應收款項周轉天數	47	52	↑5
貿易應付款項周轉天數	69	73	↑4



生產基地及產能

產能按廠房分布



地點	江蘇省蘇州市	建築面積
廠房	東江塑膠製品 <i>高新技術企業</i>	12,582 平方米
地點	廣東省深圳市	建築面積
廠房	<ul style="list-style-type: none"> 東江模具 <i>高新技術企業</i> 東江精創注塑 <i>高新技術企業</i> 	33,307 平方米 87,713 平方米
地點	德國	建築面積
廠房	東江模具	1,203 平方米

機器使用率



模具製作	2017年	2017上半年	2018上半年	變化
機器使用率	90.7%	86.8%	85.0%	↓1.8百分點



注塑產品	2017年	2017上半年	2018上半年	變化
機器使用率	72.6%	58.3%	68.6%	↑10.3百分點



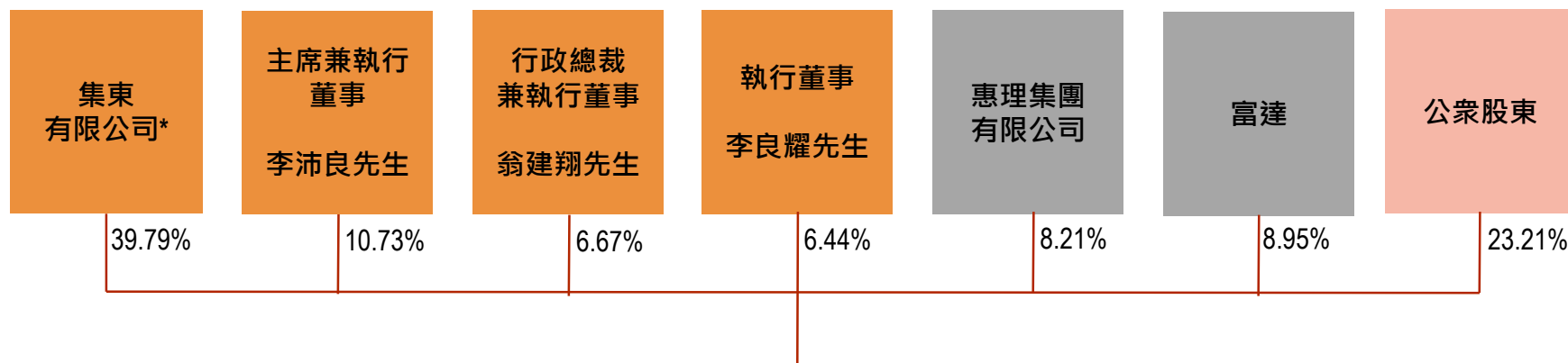
機器使用率算法

$$\text{機器使用率} = \frac{\text{實際工時}^*}{\text{標準機時}}$$

*包括實際開機時間、上模時間、調機時間、試模時間及試料時間、打樣時間等

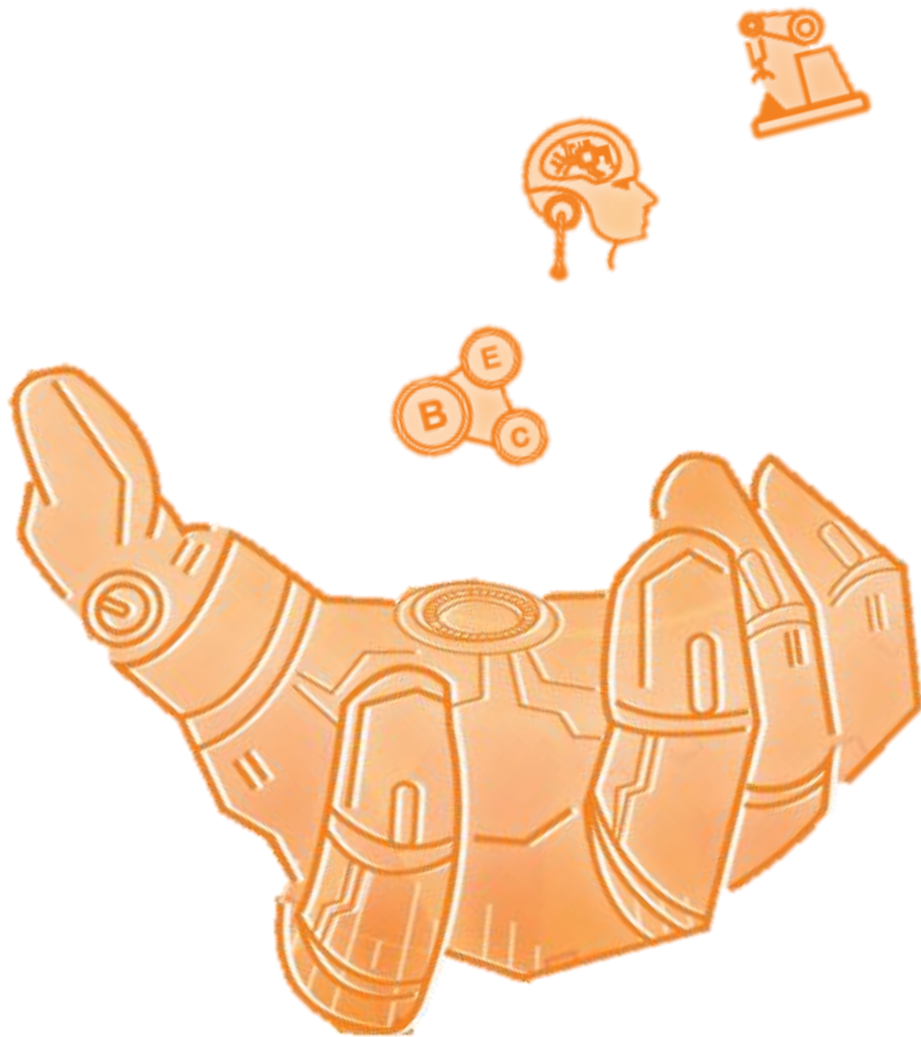


股權架構



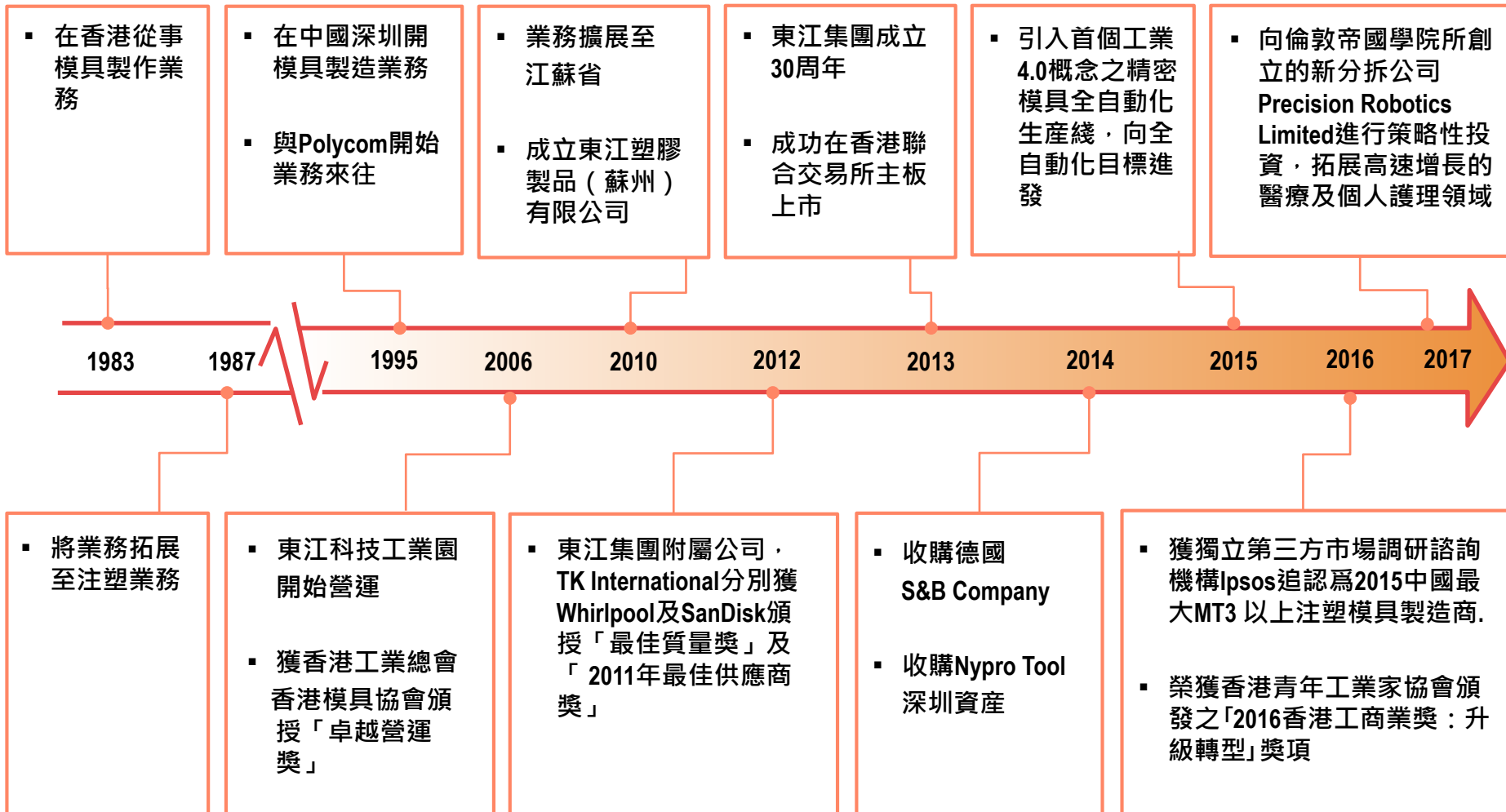
截至2018年8月14日已發行股票數目：833,260,000股

*集東有限公司的已發行股本分別由李沛良先生、翁建翔先生及李良耀先生持有45.0%、28.0%及27.0%





公司里程碑





名字及職銜

主要職務

多年專業經驗



李沛良先生
主席兼執行董事

- 本集團創辦人之一
- 主要負責集團之整體管理及策略規劃

- 於注塑模具製作及注塑方面積累了逾30年的專業經驗
- 於製造業的業務管理方面擁有豐富經驗



翁建翔先生
行政總裁兼
執行董事

- 主要負責業務發展及本集團業務的日常營運

- 於注塑模具製作及注塑方面擁有約25年的經驗



李良耀先生
執行董事

- 本集團創辦人之一
- 主要負責集團的採購

- 於注塑模具製作及注塑方面擁有約30年的經驗



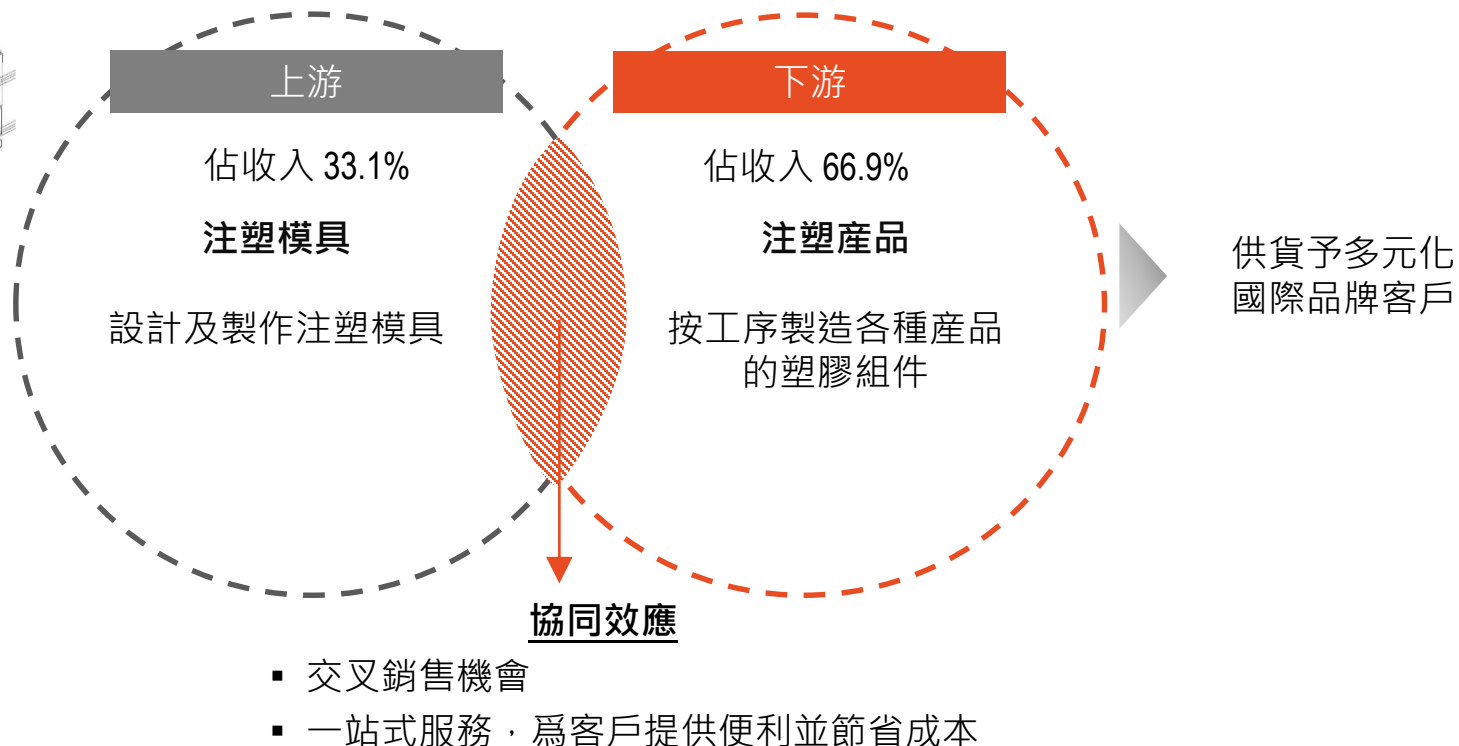
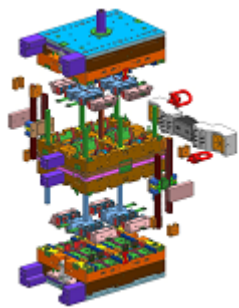
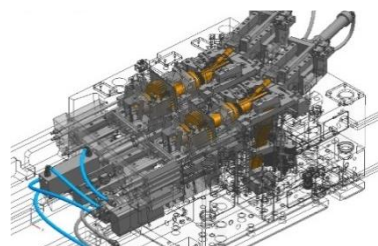
張芳華先生
首席財務官兼
執行董事

- 主要負責財務、稅務、審計及投資

- 於審計、會計及企業財務方面已累積約29年的經驗
- 曾任職於德勤•關黃陳方會計師行、《FORTUNE》500強製造公司、以及香港和美國的上市製造公司的財務總監



領先的一站式注塑解決方案供應商



為眾多國際知名企業提供量身定制、具成本效益且高精密的產品及服務



垂直整合的業務模式

東江集團 (2283.HK)

注塑產品的 機械及模具設計

- 主要原材料：
 - 鋼材
 - 塑膠樹脂
- 與華中科技大學深圳華中科技大學材料成型與模具國家重點實驗室訂立兩份研究合作協定

模具製作

2018上半年毛利率：36.7%

- 現擁有43項專利：
 - 4項發明專利
 - 3項軟件專利
 - 36項實用新型專利
- 製作注塑模具的專業工程技術符合各下游行業客戶的嚴格要求：
 - 精密度
 - 可靠性
 - 壽命
 - 質量
- 製作符合《中華人民共和國國家標準GB/T14486-2008 - 塑膠模塑件尺寸公差》定義的最高精密度MT1的模具
- 提供有效降低成本的增值服務，如產品優化、縮短產品開發周期、提升生產效益

注塑產品

2018上半年毛利率：28.9%

- 現擁有65項專利：
 - 2項發明專利
 - 63項實用新型專利
- 高端技術服務業界翹楚
- 高效注塑
- 標準注塑
- 特種注塑工序
- 成功獲取《醫療器械—品質管制體系用於法規的要求》ISO13485國際認證

廣泛的終端應用

- ➔ 手機及可穿戴設備
- ➔ 醫療及個人護理
- ➔ 商業電訊設備

➔ 汽車



SanDisk®





高增長業務板塊

智能家居



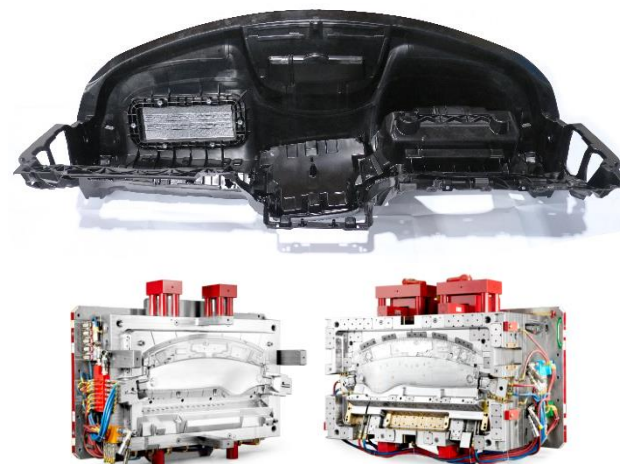
手機及可穿戴設備



醫療及個人護理



汽車





合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	截至6月30日止六個月	
千港元	2017	2017	2018
收入	1,860,900	816,268	1,025,665
銷售成本	(1,233,897)	(552,933)	(702,262)
毛利	627,003	263,335	323,403
其他收入	28,743	7,698	12,022
其他虧損 - 淨額	(11,118)	(8,246)	(15,492)
銷售及開支	(84,602)	(41,334)	(39,418)
行政開支	(215,153)	(93,140)	(120,921)
經營溢利	344,873	128,313	159,594
利息收入	6,615	2,784	5,199
利息開支	(1,981)	(893)	(1,012)
除所得稅前溢利	349,507	130,204	163,781
所得稅開支	(47,674)	(19,680)	(23,349)
本公司擁有人應佔溢利	301,833	110,524	140,432
每股基本盈利 (港仙)	36	13.4	16.9
每股股息 (港仙)	17	5.0	6.0
毛利率	33.7%	32.3%	31.5%
淨利率	16.2%	13.5%	13.7%



合併財務狀況表

千港元	於2017年12月31日	於2018年6月30日
非流動資產總值	435,614	538,234
物業、廠房及設備	415,697	439,276
無形資產	12,124	11,679
物業、廠房及設備的預付款	7,793	63,658
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	--	23,621
流動資產總值	1,202,993	1,261,703
存貨	305,468	368,428
貿易及其他應收款項	347,298	370,680
銀行借貸的按金	--	94,828
受限制現金	9,412	21,302
現金及現金等價物	540,815	406,465
總資產	1,638,607	1,799,937
非流動負債	84,347	71,322
銀行借貸	65,210	50,185
政府補助遞延收入	11,443	13,847
遞延所得稅負債	7,694	7,290
流動負債	642,742	774,061
貿易及其他應付款項	582,589	615,190
所得稅負債	27,448	41,522
銀行借貸	32,705	117,349
總負債	727,089	845,383
流動資產淨額	560,251	487,642
權益		
股本	83,326	83,326
股份溢價	251,293	251,293
其他儲備	38,466	41,061
保留溢利	538,433	578,874
權益總額	911,518	954,554



謝謝

免責聲明

本文件乃機密文件，不得複製，直接或間接重新發布或傳遞予任何其他人士，或刊發全部或部分內容作任何未經東江集團（控股）有限公司及其附屬公司（“東江控股”或“集團”）先書面批准的用途。

未經東江集團（控股）有限公司對本文件的準確性、可靠性或完整性並不發表任何聲明或作出任何保證（明示或暗示）。除根據法規不可免除的責任外，集團及其各自的董事、雇員、代理及顧問不會就本文件所產生、載列或衍生的任何陳述、意見、資料或事宜（明示或暗示）或本文件的任何遺漏承擔任何責任（包括因疏忽或疏忽的失實陳述而構成對任何人士的責任）。

本簡報載有關於集團的前瞻性陳述。前瞻性陳述並非歷史事實及實際事件的陳述。由於存在各種風險、不明朗因素及其他因素，故結果與前瞻性陳述所述者之間可能出現重大差異。前瞻性陳述乃基於截至作出前瞻性陳述當日管理層的信念、意見及估計，集團概無責任於該等信念、意見及估計有所改變時更新前瞻性陳述或反映其他未來發展狀況。

集團或其各自的董事、雇員、諮詢人、代理或顧問概無發表聲明或作出保證（明示或暗示），表示本文件所載的任何預測、推測、意圖、預期或計劃將會全部或部分實現，或表示將會達到任何特定回報率。

本文件並不構成：

- (I) 在香港或任何其他地區提呈出售證券的建議；或
- (II) 招攬、邀請或建議任何人士訂立旨在購買、賣出、認購或包銷證券的協定；或有關任何證券之發行。

除非獲得集團之授權，否則不得向任何人士發布或分發本文件（以及內載之資料內容）。