



東江集團(控股)有限公司
TK GROUP (HOLDINGS) LIMITED

(股份代號 : 2283)

2019年全年業績



全球領先的一站式注塑解決方案供應商



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2020年3月27日)	: 833,260,000股
股價 (於2020年3月27日)	: 2.79港元
市值 (於2020年3月27日)	: 23.2億港元

股價表現



業績重點

- 中美貿易戰陰霾下，行業經營備受考驗，本集團在靈活定價策略下向客戶提供優質產品，**2019年全年收益基本持平**
- 兩大下游客戶行業仍保持增長勢態
 - 智能家居同比**增長40.0%**
 - 手機及可穿戴設備同比**增長23.6%**
- 2020年訂單充裕，**在手訂單較去年增長12.1%**
- 高派息**的高科技企業，全年派息率達**38.7%**

2019年全年業績

千港元	2019年	按年增長
收入	2,310,842	↑0.5%
淨利	301,803	↓13.8%
每股基本盈利 (港仙)	36	↓14.3%
建議每股末期派息 (港仙)	9.0	↓35.7%
派息率 (包含每股中期派息：5港仙)	38.7%	↓8.9百分點
毛利率	28.9%	↓2.6百分點
純利率	13.1%	↓2.1百分點

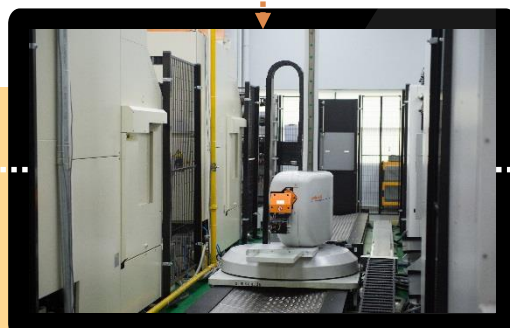
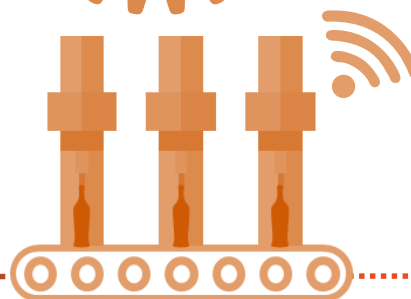
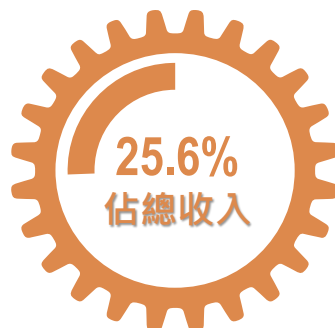


2019年六大客戶名單

#	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	領先的智能家居產品品牌	智能家居	模具及注塑產品
5	領先的智能手機外殼品牌	手機及 可穿戴設備	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

▶ 六大客戶佔東江控股2019年收入**59.7%**





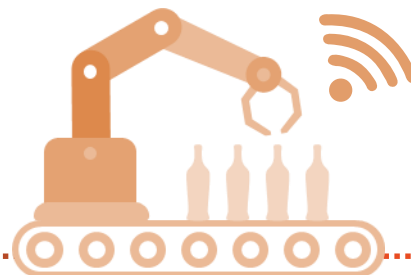
- 設有1) 超大型標準模具生產線(大型複雜結構模具)及2) 精密模具生產線
- 繼續提升工藝技術，保持絕對品質及技術優勢

分部收入下降主要由於：

- 1) 部分客戶推遲產品交付日期到2020年
- 2) 來自客戶的降價壓力



業務回顧 – 注塑產品



智能家居板塊增長40.0%

- 主要客戶在2019年下半年推出新產品
- 成功開發另一領先品牌取得訂單，成功交付，並確認更多2020年的訂單

手機及可穿戴設備板塊增長23.6%

- 年內獲一家國內領先的可穿戴品牌納入其供應鏈
- 客戶種類多元化，訂單穩定增長



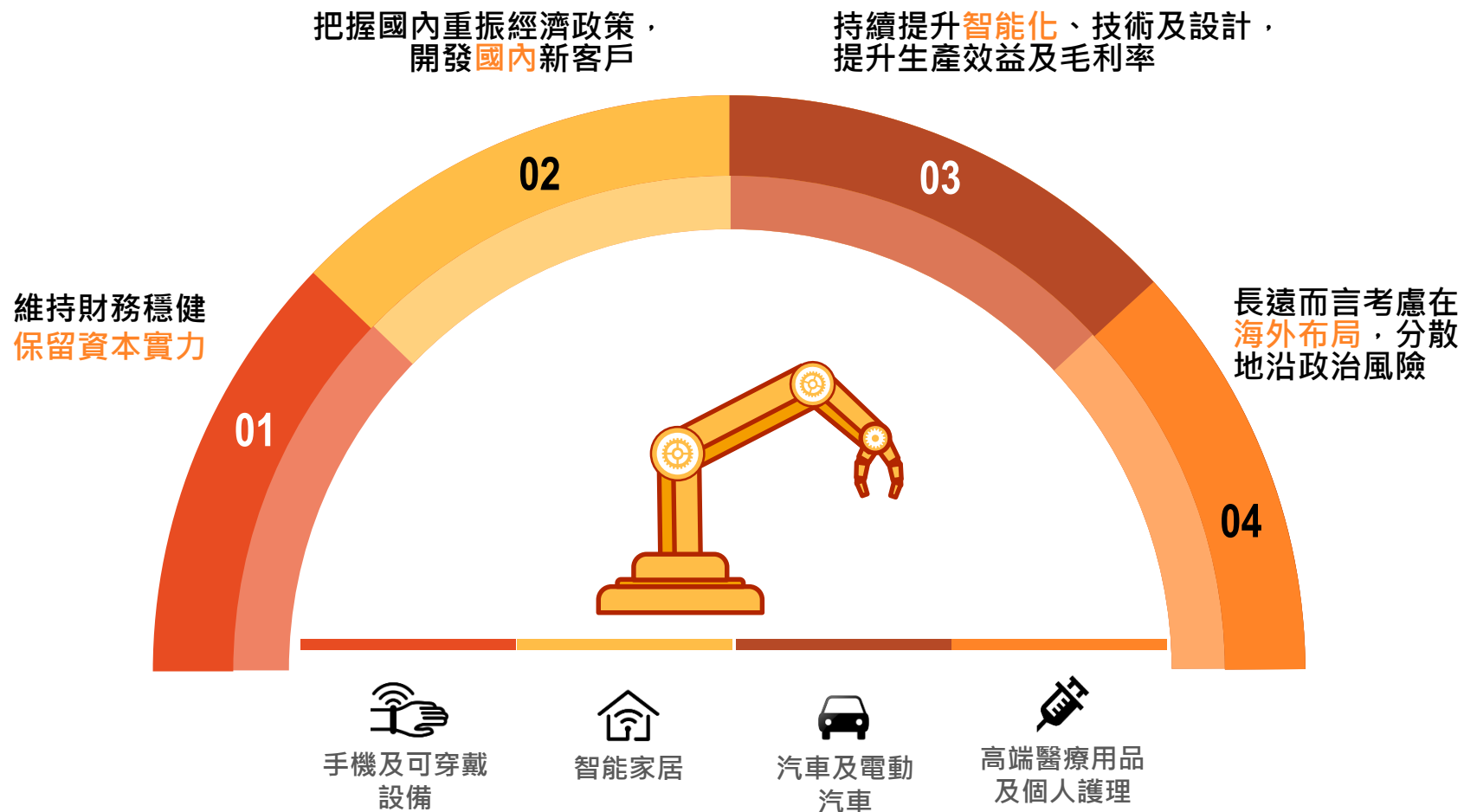
2020年主要在手訂單

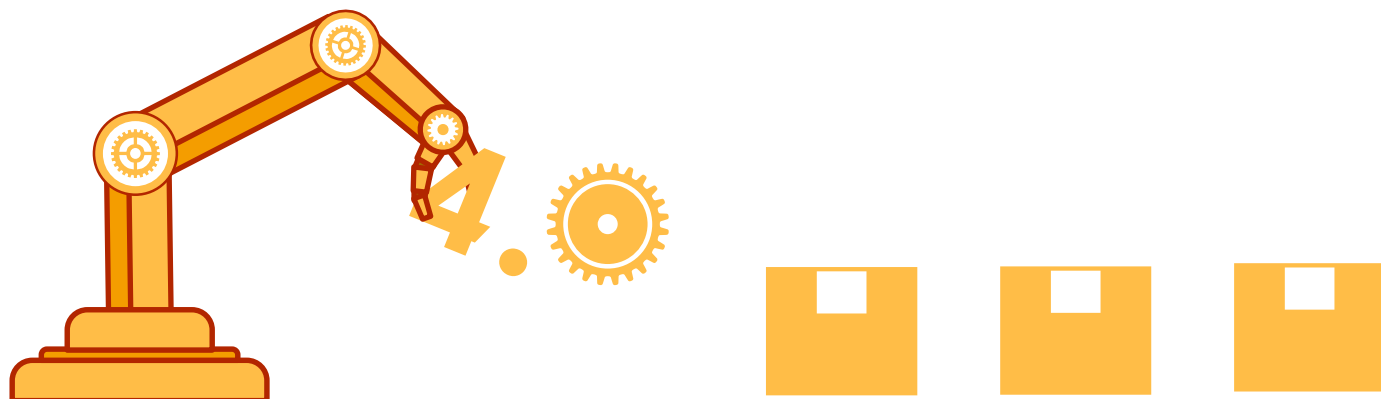
行業類別	總計(千港元)
汽車	486,273
手機及可穿戴設備	98,386
醫療及個人護理	96,814
其他	88,303
智能家居	60,095
家電	25,479
商業通訊設備	16,711
數字設備	11,133
總計	883,194

於2019年12月31日
在手訂單

總計 **883.2百萬港元**

較去年年末 **▲ 12.1%**





2019年全年業績回顧



截至12月31日止年度			
千港元	2018	2019	變化
收入	2,298,609	2,310,842	↑0.5%
毛利	724,418	667,475	↓7.9%
經營溢利	400,335	361,523	↓9.7%
本公司擁有人應佔溢利	350,185	301,803	↓13.8%
每股基本盈利 (港仙)	42	36	↓14.3%
毛利率	31.5%	28.9%	↓2.6百分點
淨利率	15.2%	13.1%	↓2.1百分點
每股股息 (港仙)			
- 中期	6.0	5.0	↓16.7%
- 末期	14.0	9.0	↓35.7%
派息率	47.6%	38.7%	↓8.9百分點

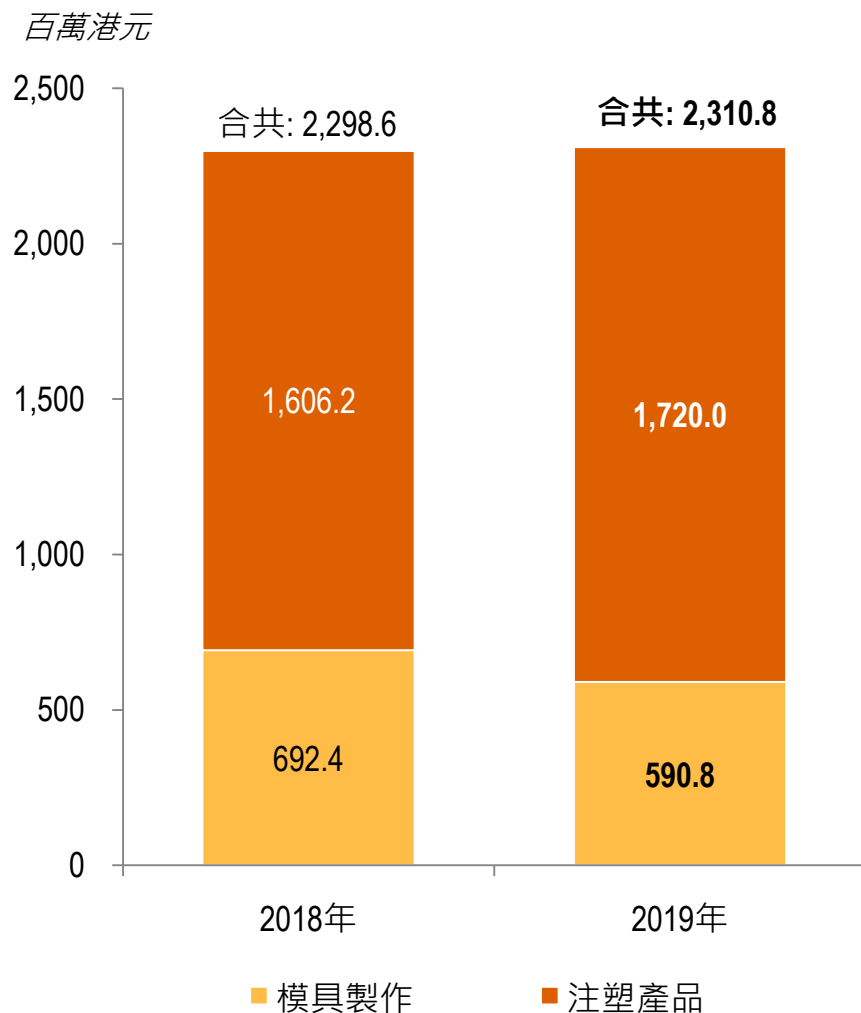
▪ 受中美貿易戰持續影響，部分客戶推遲新產品發布

▪ 部分項目延遲生產，使機器的使用率下跌，新接的模具製造訂單之毛利率亦有所下降

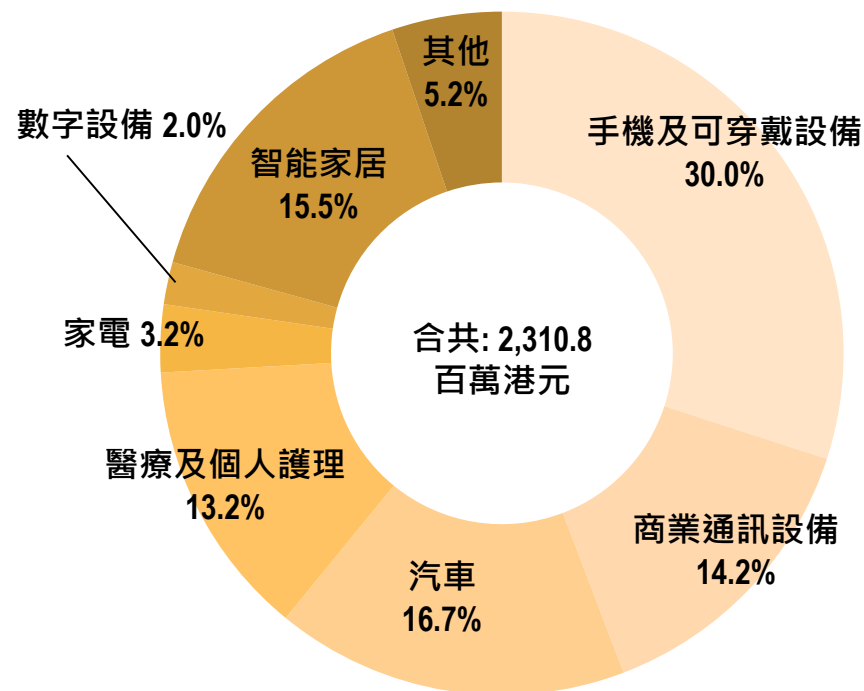
▪ 穩健財務支持高派息比率
▪ 定位為一間高派息的高科技企業



收入按業務分析



收入按下游行業分析

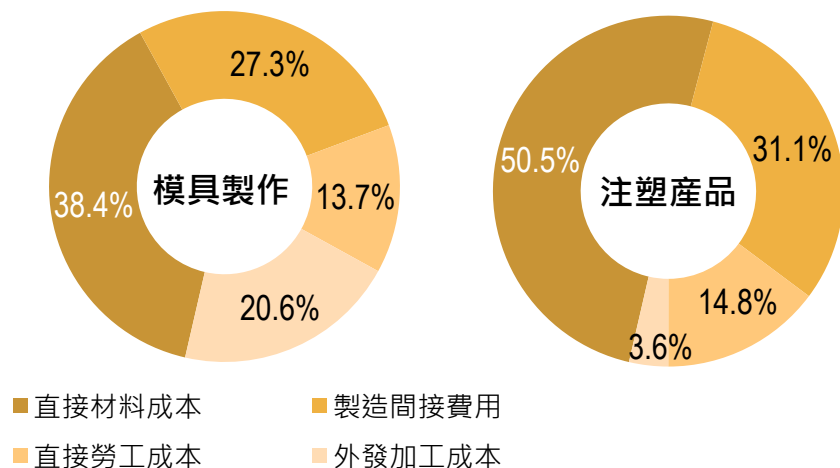


高潛力板塊	按年增長
智能家居	↑40.0%
手機及可穿戴設備	↑23.6%



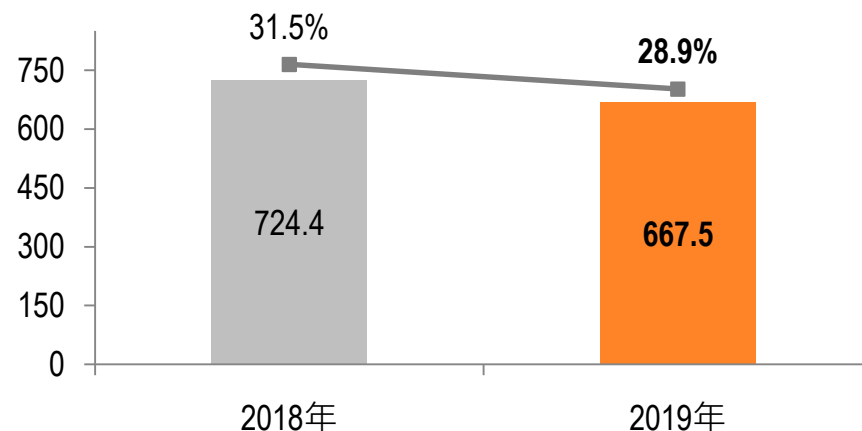
毛利分析

銷售成本

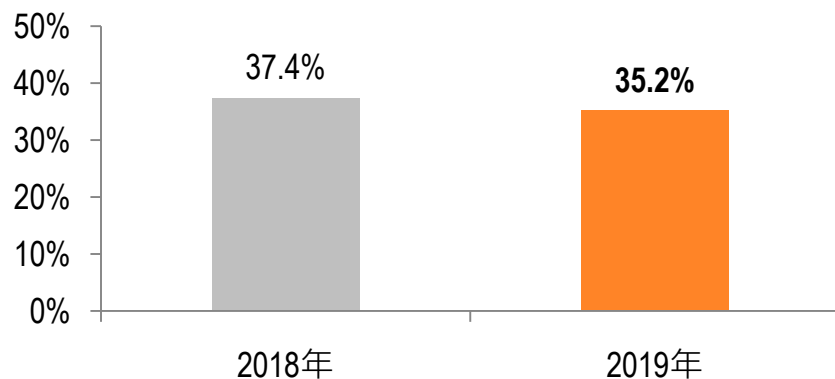


整體毛利及毛利率

百萬港元

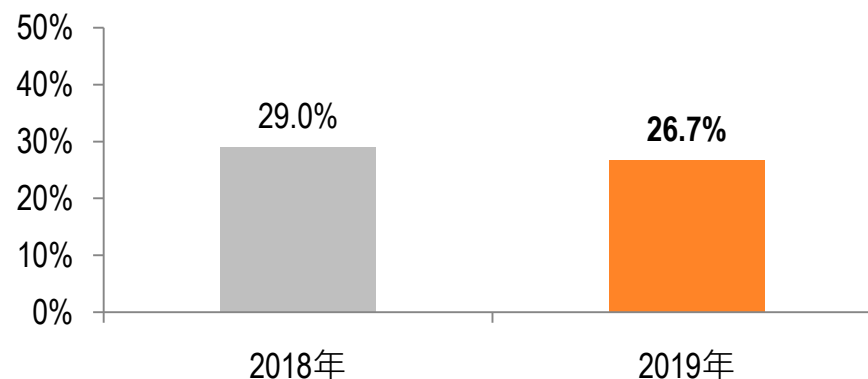


毛利率 – 模具製作



▪ 受中美貿易戰拖累，項目價格略有下調

毛利率 – 注塑產品

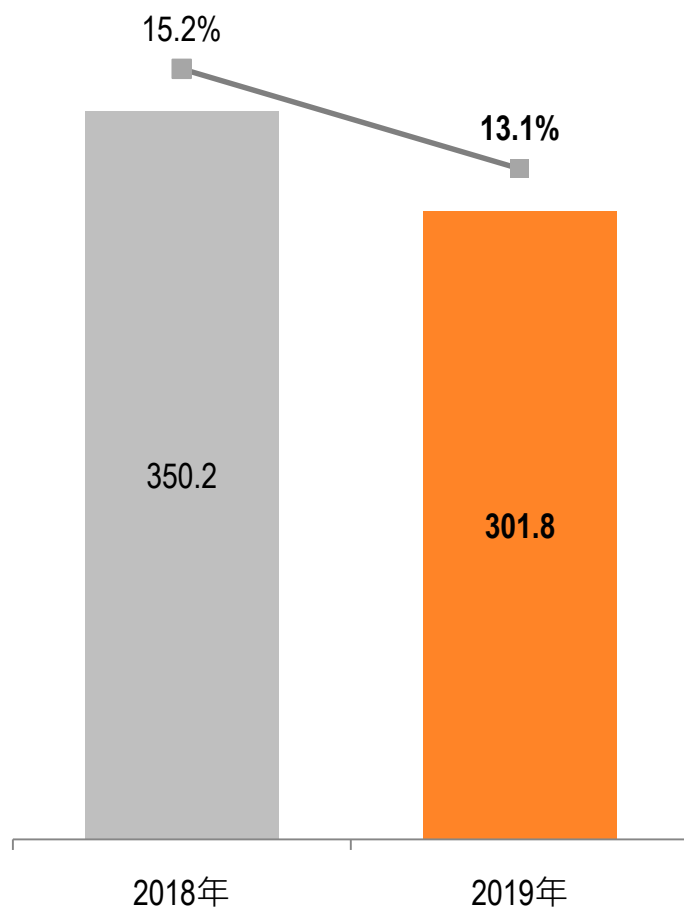


▪ 項目推遲，使產能閉置增加



淨利及淨利率

百萬港元



主要開支

百萬港元	2018年	2019年	變化
銷售開支	88.3 (佔收入3.8%)	80.7 (佔收入3.5%)	↓8.7%
行政開支	257.7 (佔收入11.2%)	269.6 (佔收入11.7%)	↑4.6%
融資收入/ 開支- 淨額*	6.8	-1.4	+ to -
所得稅	56.9 (佔稅前溢利 14.0%)	58.7 (佔稅前溢利 16.3%)	↑3.1%

*融資收入/開支 - 淨額 = 利息收入 - 利息開支



主要財務指標

千港元	於2018年12月31日	於2019年12月31日	變化
流動資產淨值	766,529	619,628	↓19.2%
現金及銀行結餘總額	875,339	735,110	↓16.0%
流動比率	195.0%	170.1%	↓24.9百分點
速動比率	152.4%	125.2%	↓27.2百分點
資產負債比率	31.8%	20.3%	↓11.5百分點
淨資產負債比率 [#]	0%	0%	--
資產回報率	16.2%	13.0%	↓3.2百分點
股本回報率	32.6%	25.3%	↓7.3百分點

[#] 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%

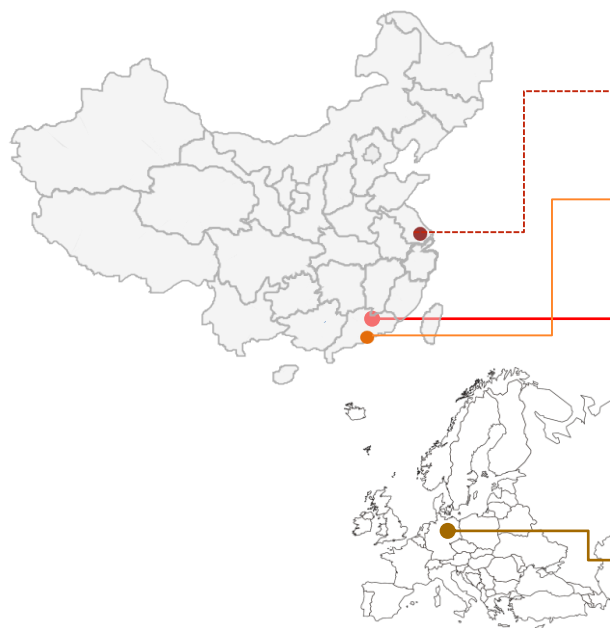
(由於2018年12月31日及2019年12月31日公司的淨現金分別為533,107,000 港元及493,150,000 港元，所以淨資產負債比率為0%。)

截至12月31日止年度	2018	2019	變化
經營活動所產生的現金淨 (千港元)	491,446	443,800	↓9.7%
存貨周轉天數	76	83	↑7
貿易應收款項周轉天數	48	49	↑1
貿易應付款項周轉天數	66	65	↓1



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 高新技術企業	12,582 平方米
地點	廣東省深圳市	建築面積
廠房	- 東江模具 高新技術企業 - 東江精創注塑 高新技術企業	33,130 平方米 87,233 平方米
地點	廣東省惠州市	建築面積
廠房	東江精創注塑	15,783 平方米
地點	德國	建築面積
廠房	東江模具	1,203 平方米

租用

機器使用率



模具製作	2018年	2019年	變化
機器使用率	89.0%	91.2%	↑2.2百分點



注塑產品	2018年	2019年	變化
機器使用率	62.4%	56.3%	↓6.1百分點

產能擴充后，
新項目在期
內尚未量產



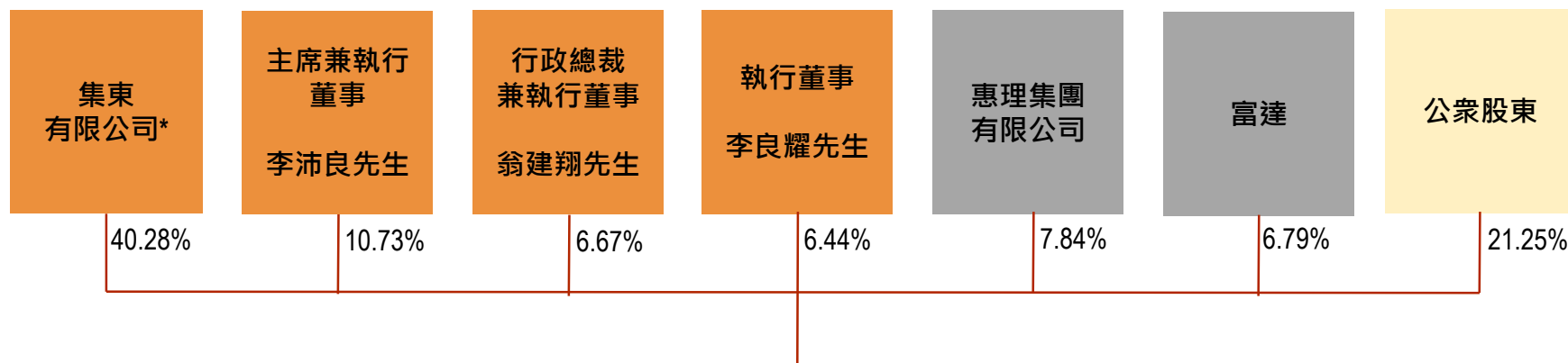
機器使用率算法

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

*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

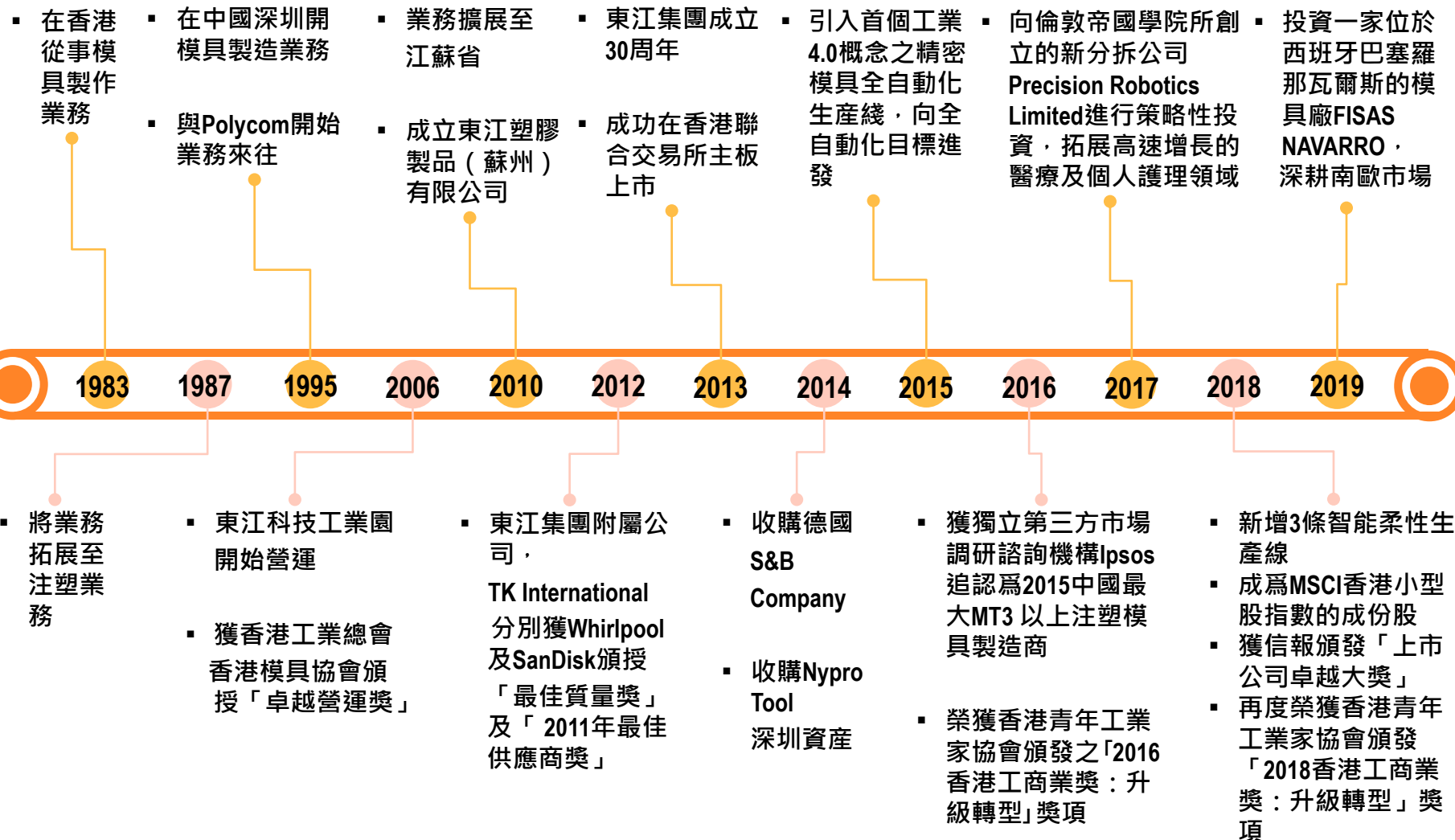


截至2020年3月27日已發行股票數目：833,260,000股

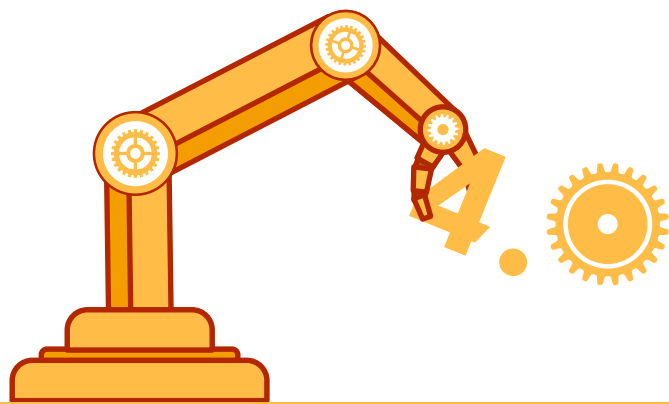
*集東有限公司的已發行股本分別由李沛良先生、翁建翔先生及李良耀先生持有45.0%、28.0%及27.0%



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	▪ 於注塑模貝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	▪ 於注塑模貝製作及注塑方面擁有逾30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	▪ 於注塑模貝製作及注塑方面擁有逾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逾30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



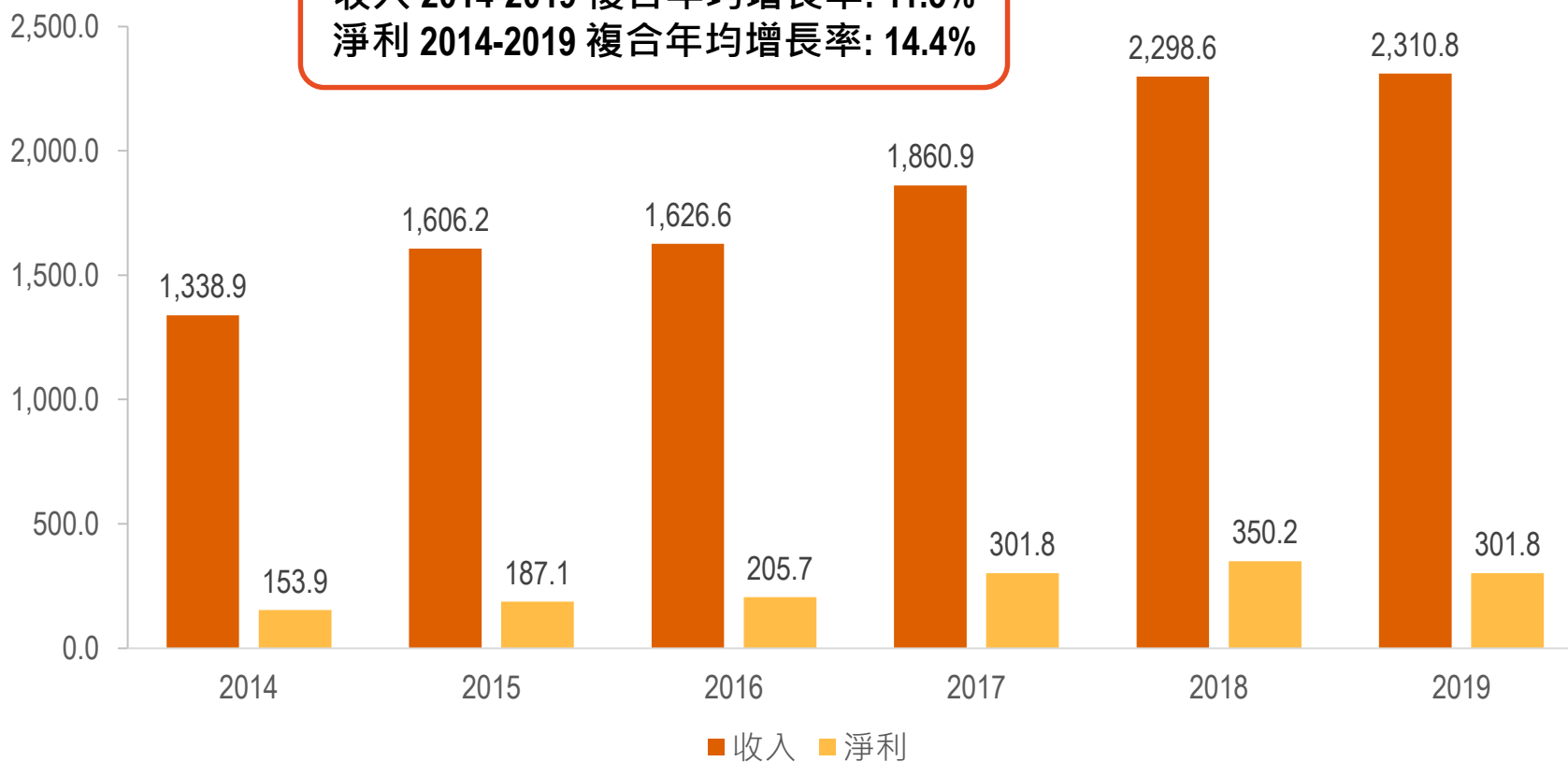
附錄



持續及可觀的回報

千港元	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
派息率	37.6%	44.2%	56.3%	46.9%	47.6%	38.7%

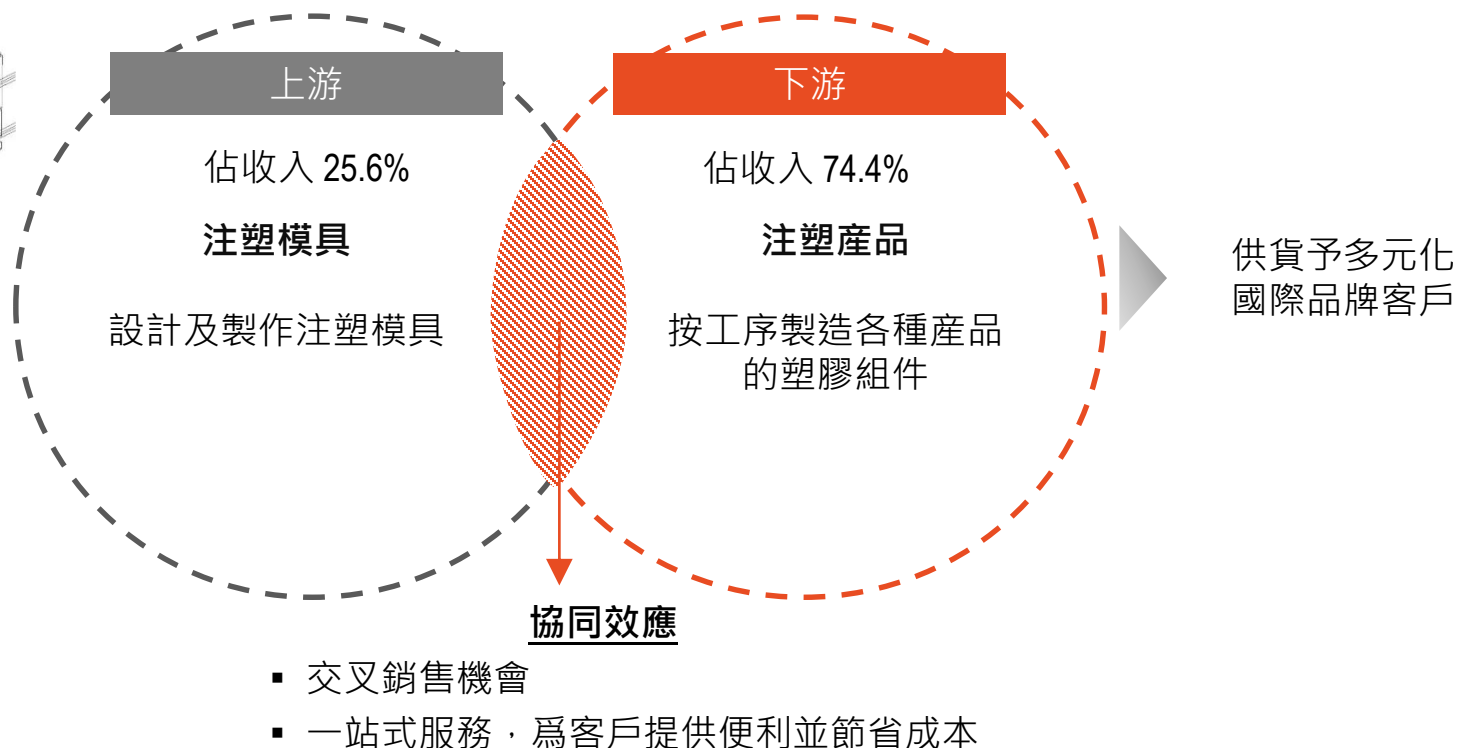
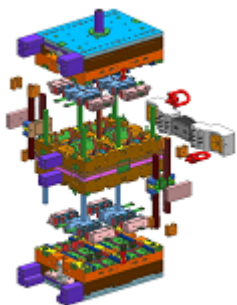
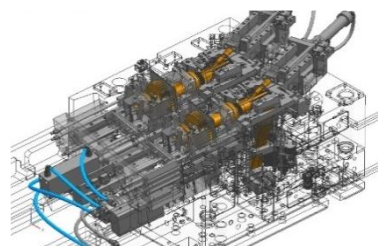
百萬港元





截至2019年12月31日止年度

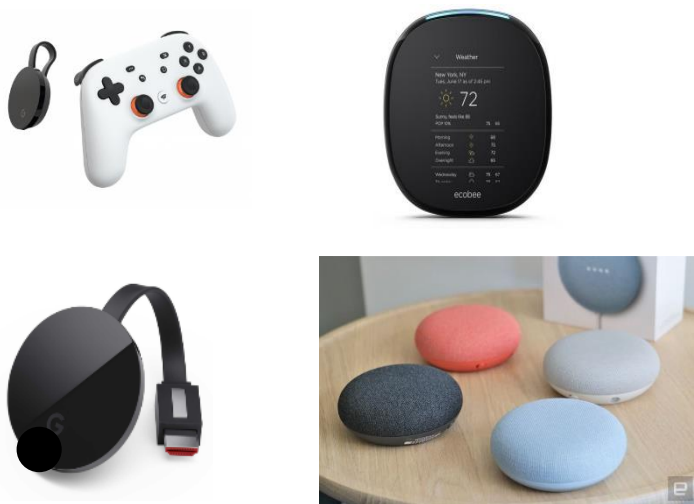
領先的一站式注塑解決方案供應商



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



智能家居



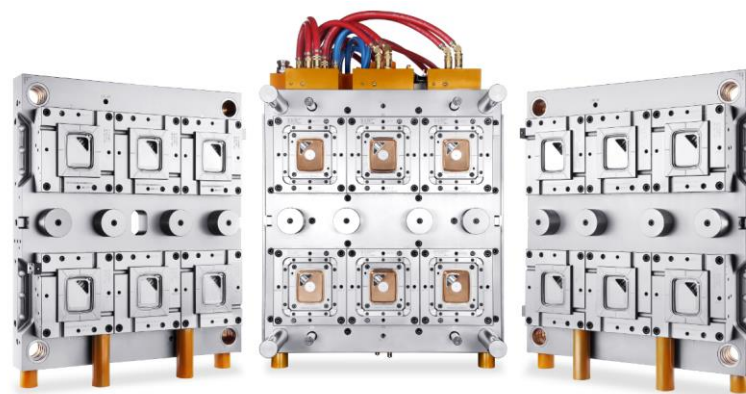
手機及可穿戴設備



醫療及個人護理



汽車模具





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 2019年毛利率：35.2%

- 現擁有52項專利：
 - 5項發明專利
 - 3項軟著專利
 - 44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 2019年毛利率：26.7%

- 現擁有95項專利：
 - 2項發明專利
 - 93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





合併綜合收益表

截至12月31日止年度

千港元	2018	2019
收入	2,298,609	2,310,842
銷售成本	(1,574,191)	(1,643,367)
毛利	724,418	667,475
其他收入	24,730	50,147
其他虧損 - 淨額	(2,739)	(5,842)
銷售及開支	(88,341)	(80,690)
行政開支	(257,733)	(269,567)
經營溢利	400,335	361,523
利息收入	9,965	20,220
利息開支	(3,166)	(21,615)
使用權益法入賬之應佔聯營公司純利	--	371
除所得稅前溢利	407,134	360,499
所得稅開支	(56,949)	(58,696)
本公司擁有人應佔溢利	350,185	301,803
每股基本盈利 (港仙)	42	36
每股股息 (港仙)	20	14
毛利率	31.5%	28.9%
淨利率	15.2%	13.1%



合併財務狀況表

千港元	於2018年12月31日	於2019年12月31日
非流動資產總值	589,664	820,598
於聯營公司之投資	—	15,526
物業、廠房及設備	516,190	592,278
無形資產	11,693	13,831
物業、廠房及設備的預付款	38,160	22,812
使用權資產	—	142,530
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23,621	33,621
流動資產總值	1,573,825	1,503,945
存貨	343,168	397,041
貿易及其他應收款項	355,318	371,794
銀行借貸的按金	84,975	134,594
受限制現金	36,553	17,638
現金及現金等價物	753,811	582,878
總資產	2,163,489	2,324,543
非流動負債	280,735	248,761
銀行借貸	235,014	75,911
租賃負債	—	92,671
政府補助遞延收入	23,793	36,442
遞延所得稅負債	21,928	43,737
流動負債	807,296	884,317
貿易及其他應付款項	456,501	411,751
合約負債	198,911	226,663
所得稅負債	44,666	21,299
銀行借貸	107,218	166,049
租賃負債	—	58,555
總負債	1,088,031	1,133,078
流動資產淨額	766,529	619,628
權益		
股本	83,326	83,326
股份溢價	251,293	251,293
就僱員股份計劃持有之股份	—	(5,517)
其他儲備	25,224	21,188
保留溢利	715,615	841,175
權益總額	1,075,458	1,191,465

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。

集團或任何其各自的董事、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）。