



東江集團(控股)有限公司

TK GROUP (HOLDINGS) LIMITED (股份代号: 2283)

**2020全年业绩**

全球领先的一站式注塑解决方案供应商



## 关于东江

股份代号	: 2283.HK
上市日期	: 2013年12月
已发行股份数量 (于2021年3月26日)	: 833,260,000股
股价 (于2021年3月26日)	: 2.78港元
市值 (于2021年3月26日)	: 23.2亿港元

## 股价表现

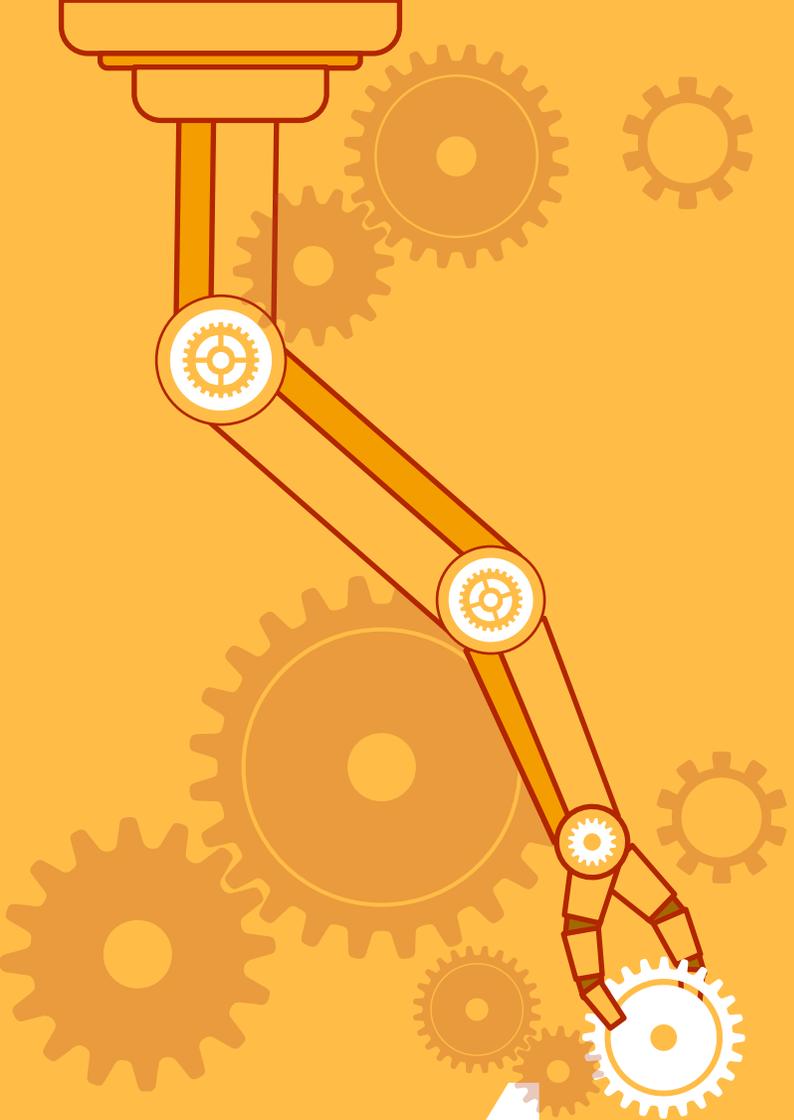


## 业绩重点

- 回顾上半年，本集团的主要客户受新冠疫情影响，大部分推迟订单，拖累本集团中期业绩表现。反观下半年，中国政府抗疫措施已见成效，经济活动加速恢复，海外的疫情虽然反复，但市场逐渐适应疫情下的新常态，令多个下游客户恢复新产品开发及推出市场计划
- 下游客户行业**医疗及个人护理、汽车和手机及可穿戴设备等板块于年内仍录得增长**
- 在手订单充裕**达925.2百万港元，**同比增长4.8%**
- 高派息**的高科技企业，全年派息率达39.7%

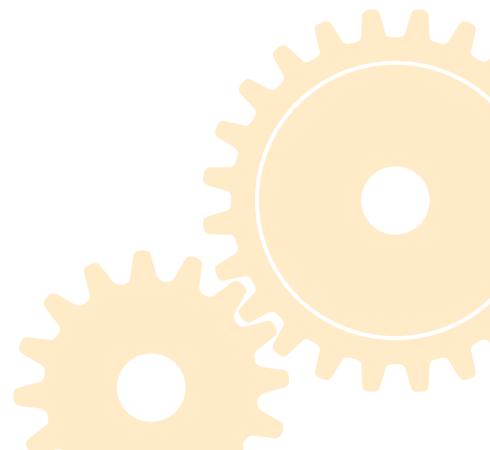
## 2020年全年业绩

千港元	2020年	按年变化
收入	2,033,419	↓12.0%
净利	209,687	↓30.5%
每股基本盈利 (港仙)	25.0	↓30.6%
建议每股末期派息 (港仙)	8.0	↓11.1%
全年派息率 (包含每股中期派息：2港仙)	39.7%	↑1.0百分点
毛利率	26.2%	↓2.7百分点
纯利率	10.3%	↓2.8百分点



# 4. INDUSTRY

业务回顾





# 克服疫情影响，业务呈V型反弹

## 2020上半年

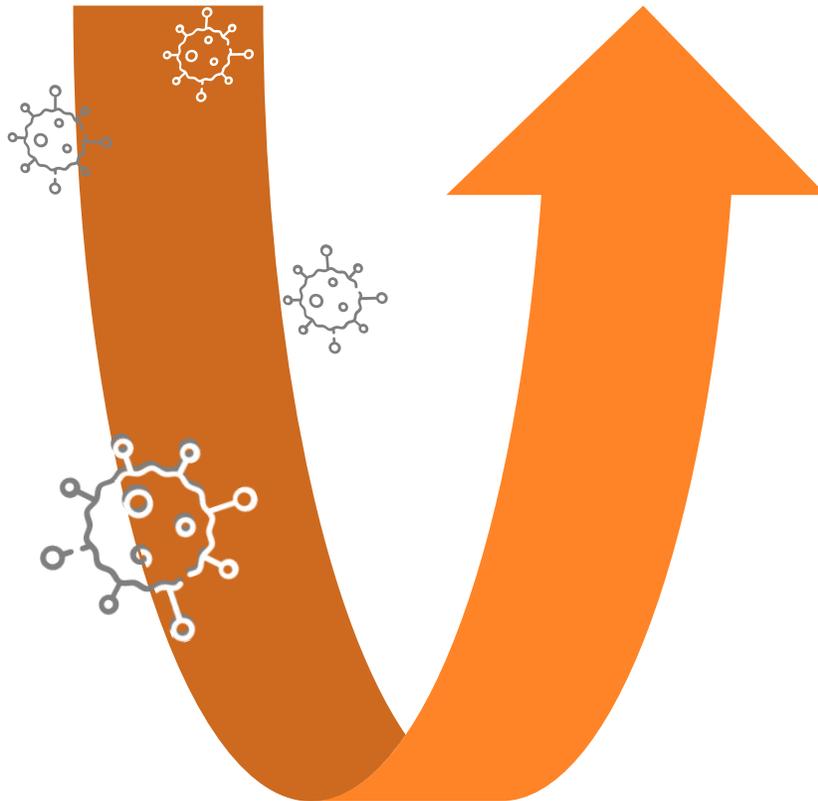
东江在疫情危机下，仍能保持强劲现金流及现金水平

## 2020下半年

- 工厂延迟复工日期一周至2020年2月10日
- 人员流动限制致工人复工率低，开工率不足

- 多数海外订单应客户要求而延迟交付
- 开工率不足以致产能闲置

- 全体执行董事及高级管理层成员自2020年4月1日起减薪20%
- 有效执行各项成本节约措施



- 各国逐渐适应疫情的变化及生活新常态，部份消费电子产品需求稳定复苏并呈现V型反弹

- 本集团下半年的订单饱满，销售胜于预期，并恢复至上一年度同期水平

- 除市况改善，下半年销售回暖有赖于：
  - ✓ 持续产品和客户多元化策略
  - ✓ 技术工艺优势与产品质量保证
  - ✓ 新客户项目陆续开展



## 2020年六大客户名单

#	公司名称	行业	产品类别
1	领先的智能手机配件品牌	手机及 可穿戴设备	模具及注塑产品
2	领先的个人护理品牌	医疗及个人护理	模具及注塑产品
3	领先的智能手机品牌	手机及 可穿戴设备	模具及注塑产品
4	领先的无线耳机品牌	手机及 可穿戴设备	模具及注塑产品
5	Polycom	商业通讯设备	模具及注塑产品
6	领先的智能家居品牌	智能家居	模具及注塑产品

▶ 六大客户占东江控股2020年收入**52.0%**



## 2021年主要在手订单

行业类别	总计(百万港元)
汽车	418.8
医疗及个人护理	167.1
手机及可穿戴设备	94.6
智能家居	78.3
其他	63.3
家电	60.9
商业通讯设备	33.3
数字设备	8.9
<b>总计</b>	<b>925.2</b>

于2020年12月31日在手订单

总计**925.2**百万港元

较去年年末 ▲ **4.8%**



# 发展策略

01

把握国内重振经济  
及内循环政策  
开发国内新客户

02

扩充国内三个厂房的产能，  
应付订单增量  
持续提升智能化

03

海外布局：在越南  
设注塑基地  
2021年第四季度投产

04

维持财务稳健，持续物色  
投资并购机遇，加大投入  
医疗及个人护理板块

06

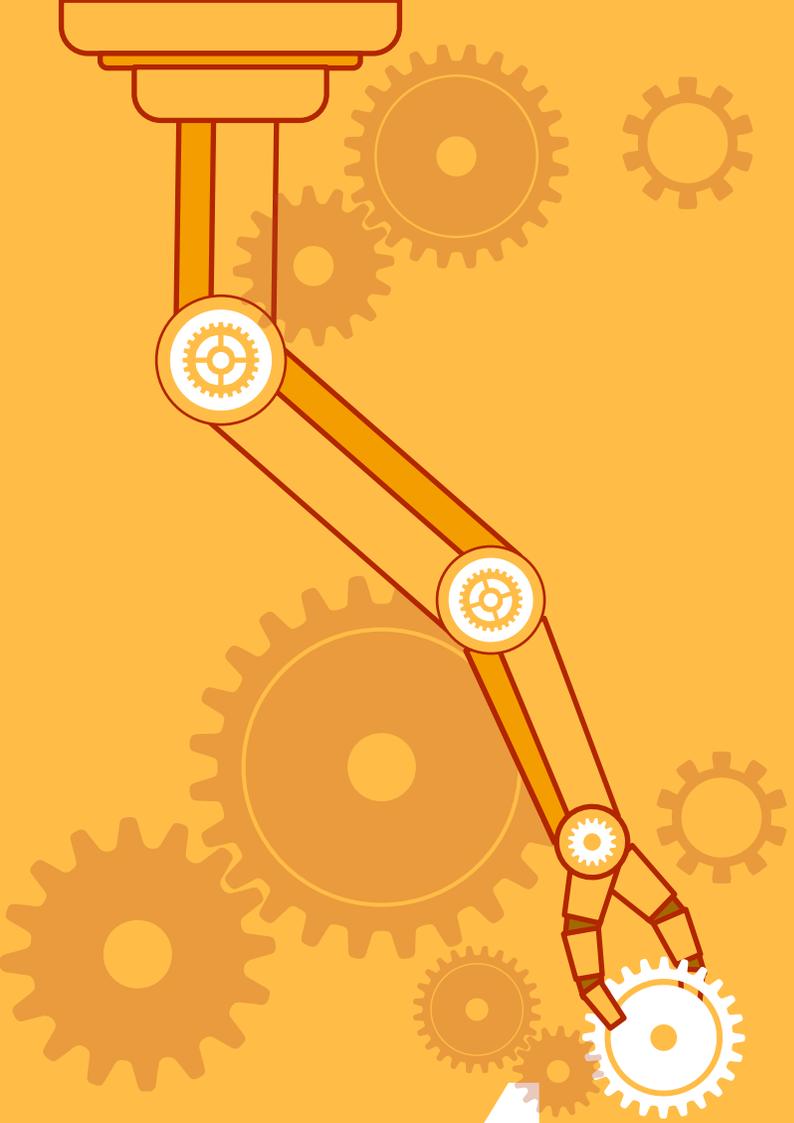
模具方面则更倾斜于  
精密模具业务

05

采取更进取的定价策略，  
收入五年目标要翻一倍



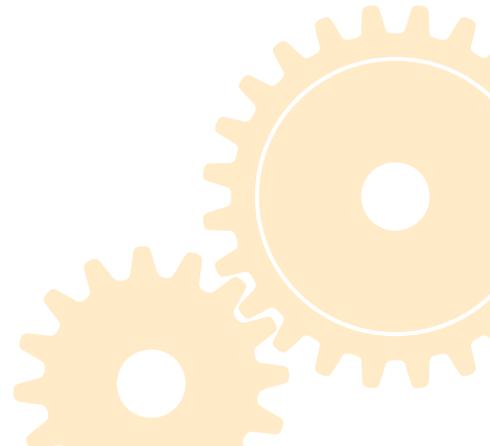
在2021年2月，本集团收购东莞市雅高硅胶制品有限公司全部资产



4.

INDUSTRY

2020年全年业绩回顾





截至12月31日止年度			
千港元	2019	2020	变化
收入	2,310,842	<b>2,033,419</b>	↓12.0%
毛利	667,475	<b>532,633</b>	↓20.2%
经营溢利	361,523	<b>234,858</b>	↓35.0%
本公司拥有人应占溢利	301,803	<b>209,687</b>	↓30.5%
每股基本盈利 (港仙)	36	<b>25</b>	↓30.6%
毛利率	28.9%	<b>26.2%</b>	↓2.7百分点
净利率	13.1%	<b>10.3%</b>	↓2.8百分点
每股股息 (港仙)			
- 中期	5.0	<b>2.0</b>	↓60.0%
- 末期	9.0	<b>8.0</b>	↓11.1%
派息率	38.7%	<b>39.7%</b>	↑1.0百分点

- 上半年，主要客户受新冠疫情影响，大部分推迟订单，拖累本集团中期业绩表现。下半年，中国政府抗疫措施已见成效，市场逐渐适应疫情下的新常态，令多个下游客户恢复新产品开发及推出市场计划，全年跌幅收窄

- 受疫情影响，多个国家实施隔离及社交限制措施，影响日常运营
- 尤其在2020年上半年，本集团的客户延迟交付日期及新订单，导致本集团上半年的机器闲置率增加

- 稳健财务支持高派息比率
- 定位为一间高派息的高科技企业



## 分部收入

700.2  
百万港元  
↑18.5%

27.4%  
毛利率  
↓7.8百分点



- 自2018年中美贸易战所带来的不稳定因素，本集团不可避免受到来自客户的议价压力，及受到来自海外同行的激烈竞争，故价格及毛利率比较低
- 本集团在过去几年一直大力开拓医疗及个人护理板块的新客户，年内的模具交付量增加，使得该板块的收入按年增加165.5%





## 分部收入

1,333.2  
百万港元

↓22.5%

25.6%  
毛利率

↓1.1百分点



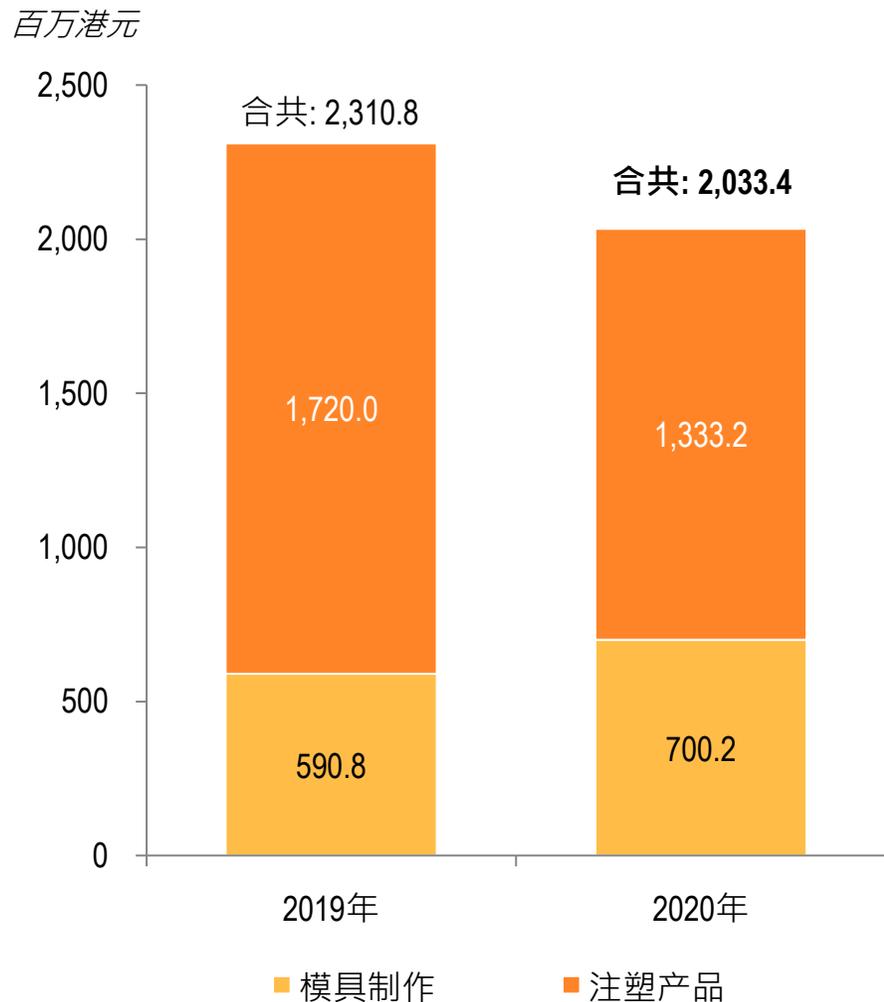
### 分部收入下降主要由于：

- 受益于本集团的多元化客户组合策略，加上中国政府抗疫措施已见成效，本集团的生产业务得以加速复苏，全年收入跌幅已较上半年的跌幅大幅收窄
- **手机及可穿戴设备板块收入增加3.7%**，主要由于(1)智能手机保护壳之品牌客户推出的新产品深受市场欢迎，(2)无线耳机品牌客户的产品受大众欢迎，(3)惟智能手机品牌客户于年内减少标配产品订单
- **医疗及个人护理板块收入增加7.0%**，主要由于原有客户订单保持增长。本集团于年内增加多个具规模的新客户，包括一个从事医疗耗材行业的海外品牌客户以及一家国内的上市公司，多套模具已成功在年内量身定制，预期在2021年内量产相关注塑组件

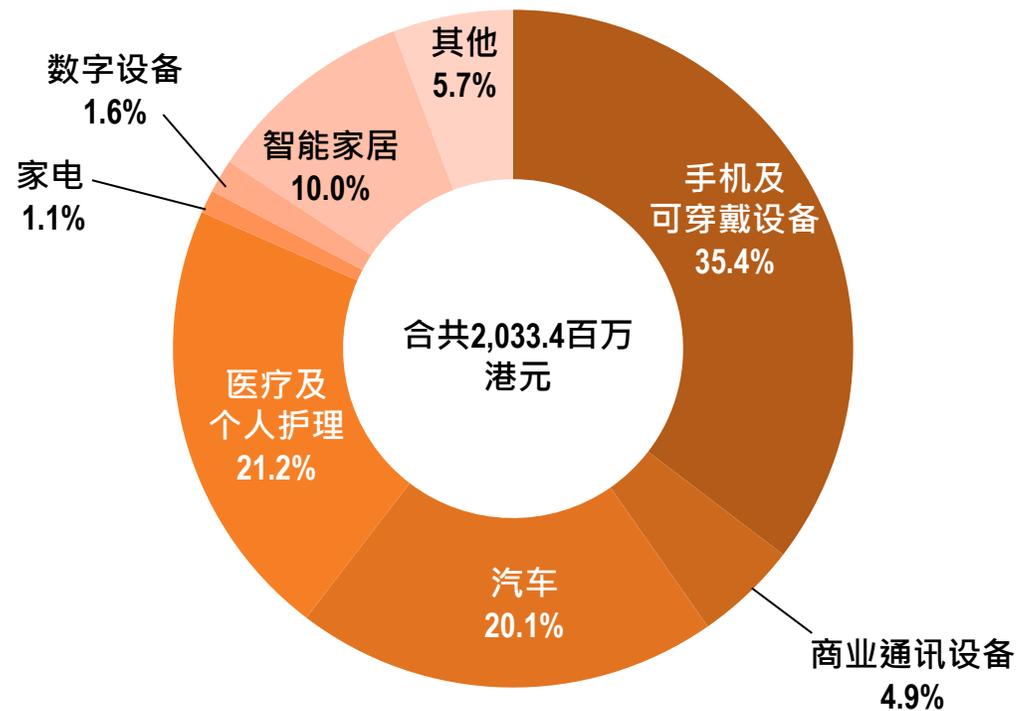




### 收入按业务分析



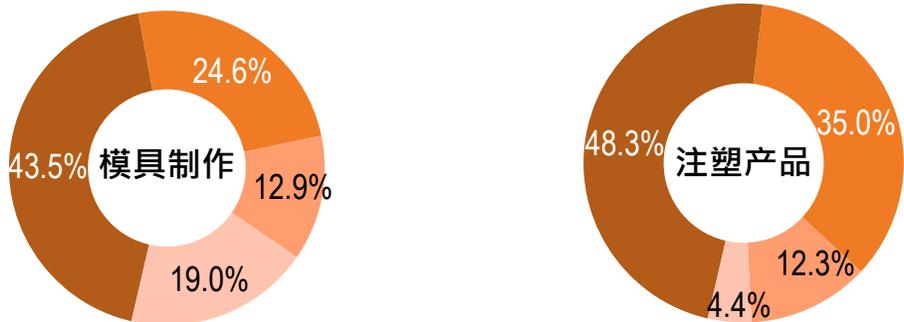
### 收入按下游行业分析



下游行业	按年变化
医疗及个人护理	↑41.0%
汽车	↑6.2%
手机及可穿戴设备	↑3.7%

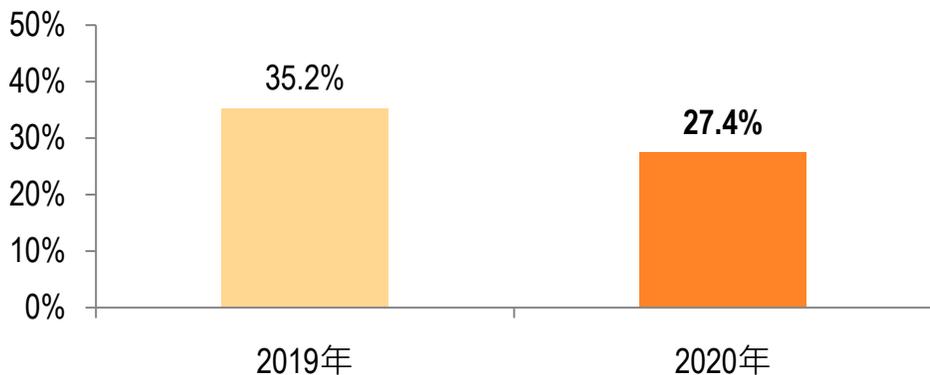


## 销售成本



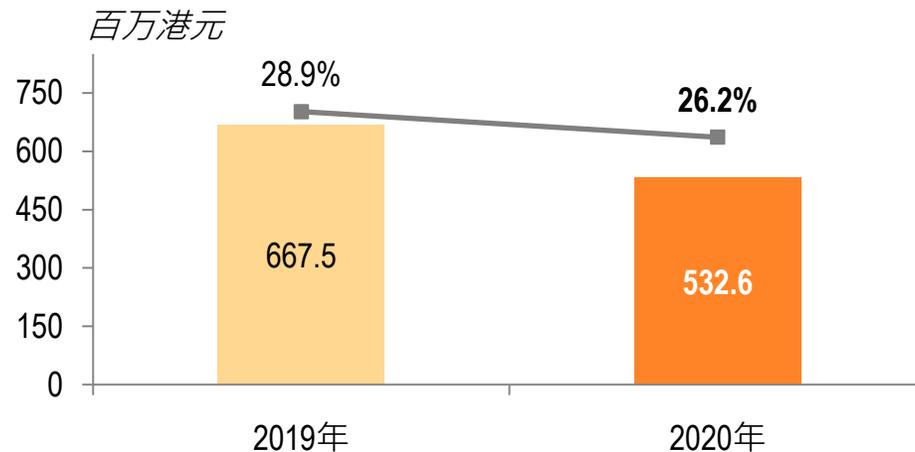
■ 直接材料成本 ■ 制造间接费用 ■ 直接劳工成本 ■ 外发加工成本

## 毛利率 - 模具制作

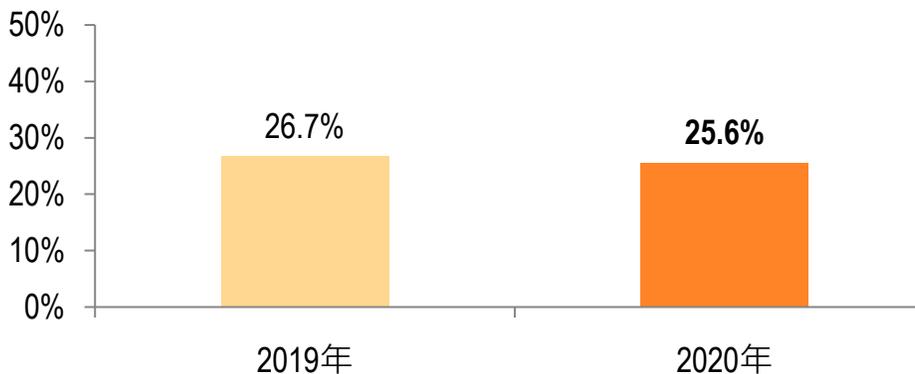


■ 受到来自客户的议价压力，及来自海外同行的激烈竞争，故价格比较低

## 整体毛利及毛利率



## 毛利率 - 注塑产品

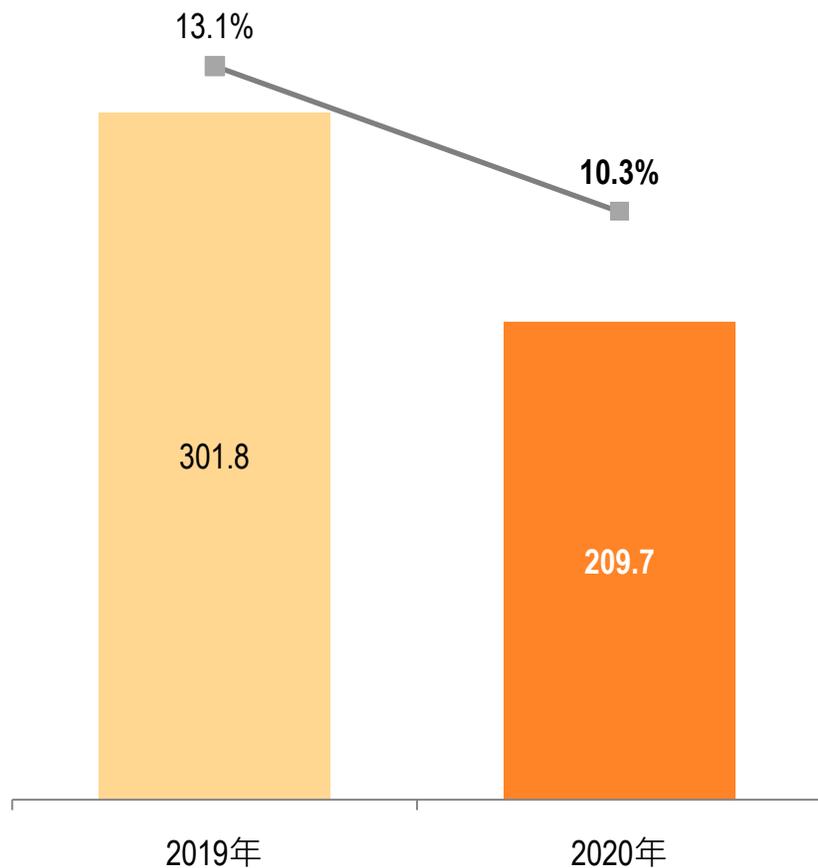


■ 上半年受疫情影响，项目推迟，使产能闲置增加



## 净利及净利率

百万港元



## 主要开支

百万港元	2019年	2020年	变化
销售开支	80.7 (占收入3.5%)	71.1 (占收入3.5%)	↓11.8%
行政开支	269.6 (占收入11.7%)	254.7 (占收入12.5%)	↓5.5%
融资收入/ (开支)- 净额*	-1.4	5.0	- 转 +
所得税	58.7 (占税前溢利 16.3%)	30.9 (占税前溢利 12.8%)	↓47.4%

\*融资收入(开支) - 净额 = 利息收入 - 利息开支



# 主要财务指标

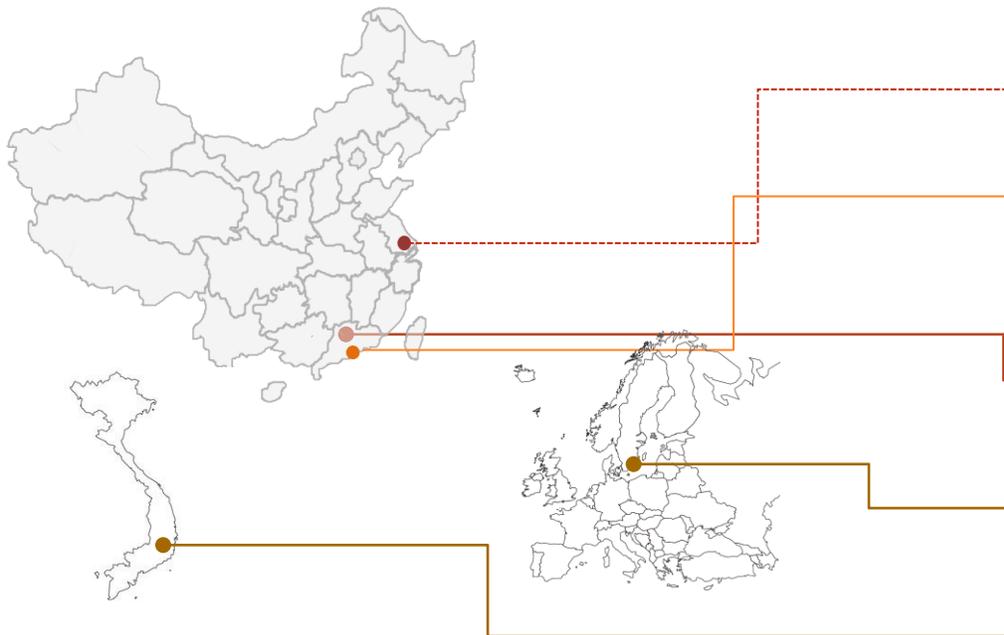
千港元	于2019年12月31日	于2020年12月31日	变化
流动资产净值	619,628	835,259	↑34.8%
现金及银行结余总额	735,110	1,069,120	↑45.4%
流动比率	170.1%	182.5%	↑12.4百分点
速动比率	125.2%	138.3%	↑13.1百分点
资产负债比率	20.3%	20.2%	↓0.1百分点
净资产负债比率 <sup>#</sup>	0.0%	0.0%	--
资产回报率	13.0%	8.2%	↓4.8百分点
股本回报率	25.3%	15.0%	↓10.3百分点

# 净资产负债比率 = ( 借贷总额 - 现金及抵押银行存款 ) / 权益总额 × 100%  
 (由于2019年12月31日及2020年12月31日公司的净现金分别为493,150,000 港元及786,885,000 港元，所以净资产负债比率为0%。)

截至12月31日止年度	2019	2020	变化
经营活动所产生的现金净额 (千港元)	443,800	518,110	↑16.7%
存货周转天数	83	105	↑22
贸易应收款项周转天数	49	54	↑5
贸易应付款项周转天数	65	74	↑9



# 生产基地及产能



## 产能按厂房分布

地点	江苏省苏州市		建筑面积
厂房	东江塑胶制品	高新技术企业	12,582 平方米
地点	广东省深圳市		建筑面积
厂房	▪ 东江模具	高新技术企业	33,130 平方米
	▪ 东江精创注塑	高新技术企业	88,407 平方米
地点	广东省惠州市		建筑面积
厂房	▪ 东江精创注塑		15,994 平方米
地点	德国		建筑面积
厂房	▪ 东江模具		1,203 平方米
地点	越南		建筑面积
厂房	▪ 东江精密科技		第三季完成生产线安装

租用

新

## 机器使用率



模具制作	2019年	2020年	变化
机器使用率	91.2%	89.7%	↓1.5百分点



注塑产品	2019年	2020年	变化
机器使用率	56.3%	41.0%	↓15.3百分点

受疫情影响，闲置增加



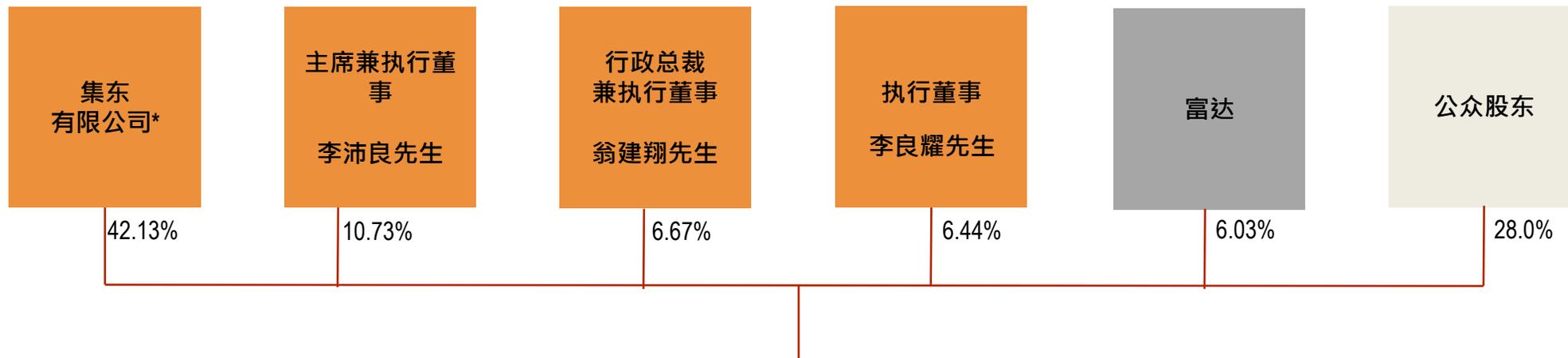
## 机器使用率算法

$$\text{机器使用率} = \frac{\text{实际工时}^*}{\text{标准机时}}$$

\*包括实际开机时间、上模时间、调机时间、试模时间及试料时间、打样时间等



# 股权架构

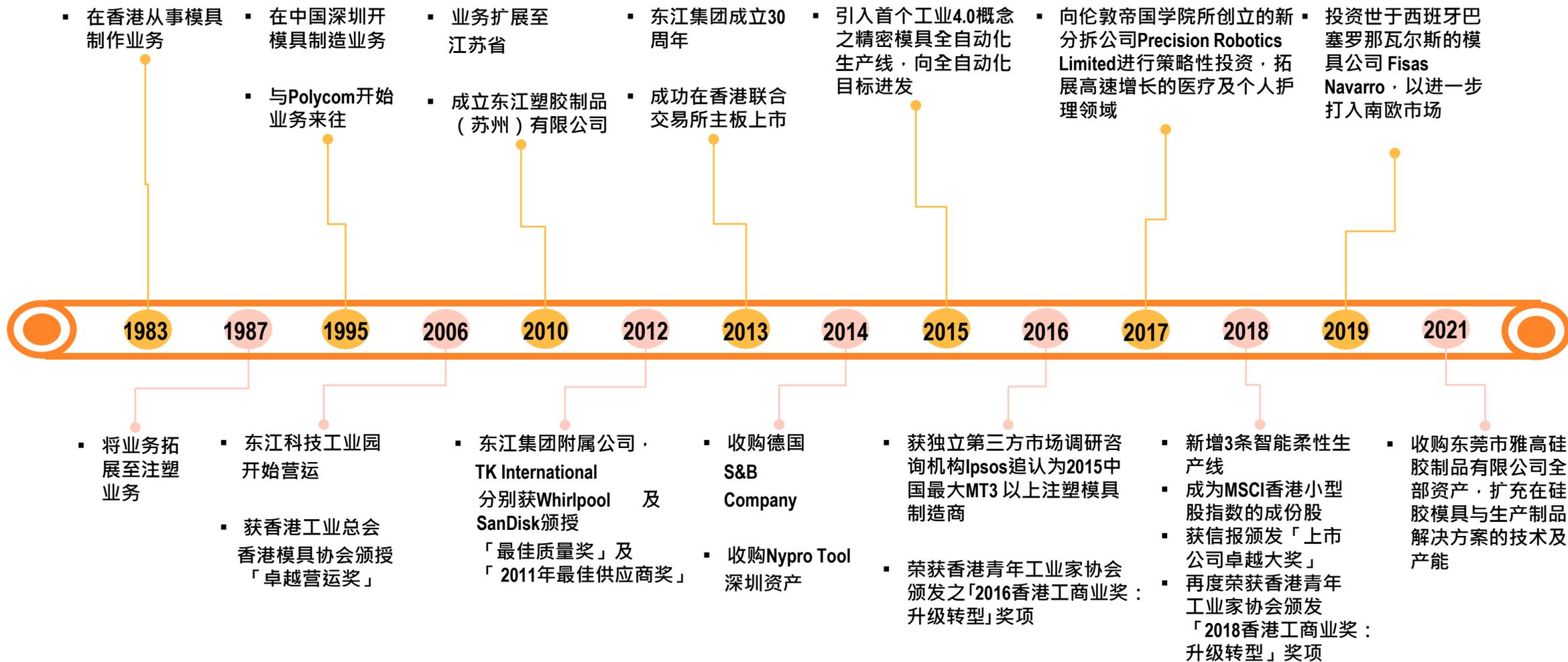


截至2021年3月26日已发行股票数目：833,260,000股

\*集东有限公司的已发行股本分别由李沛良先生、翁建翔先生及李良耀先生持有45.0%、28.0%及27.0%

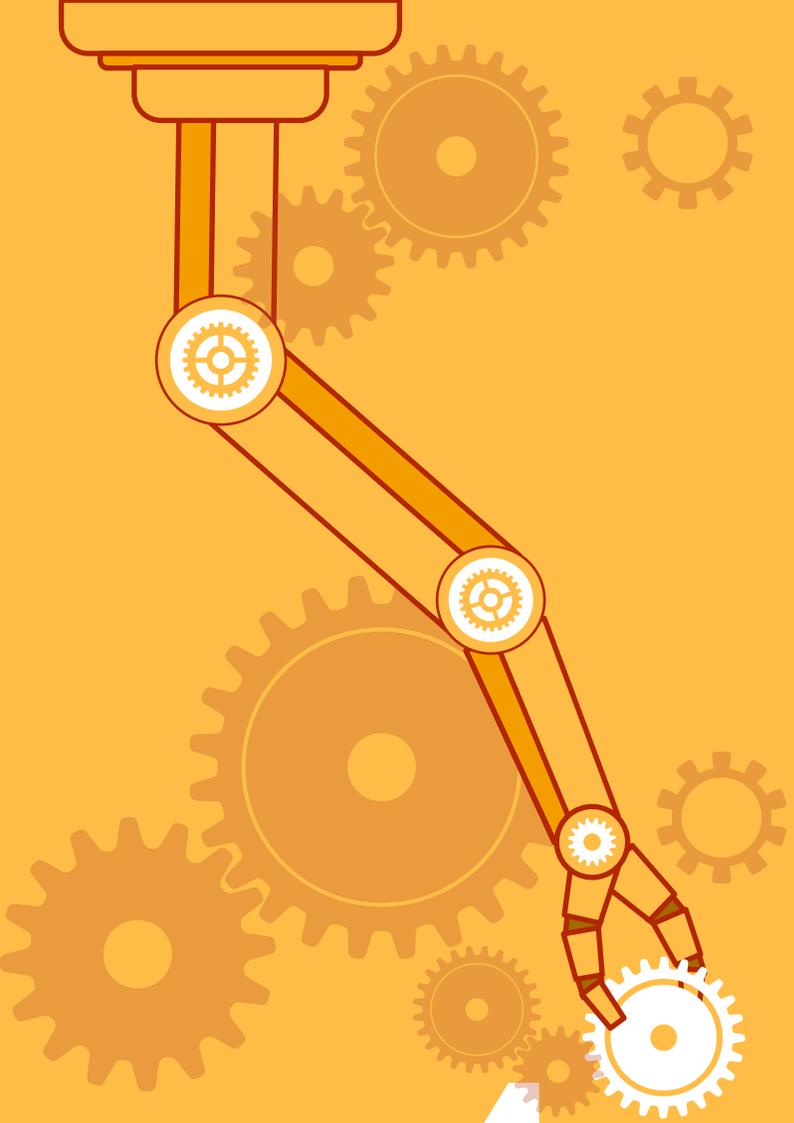


# 公司里程碑



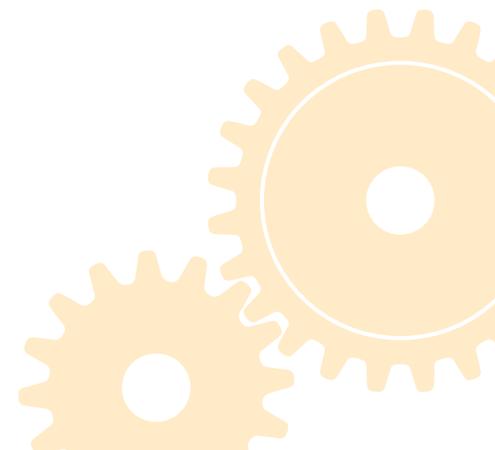


名字及职衔	主要职务	多年专业经验
 <p><b>李沛良先生</b> 主席兼执行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 本集团创办人之一</li><li>▪ 主要负责集团之整体管理及策略规划</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 于注塑模具制作及注塑方面积累了逾 30 年的专业经验</li><li>▪ 于制造业的业务管理方面拥有丰富经验</li></ul>
 <p><b>翁建翔先生</b> 行政总裁兼 执行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 主要负责业务发展及本集团业务的日常营运</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 于注塑模具制作及注塑方面拥有逾30年的经验</li></ul>
 <p><b>李良耀先生</b> 执行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 本集团创办人之一</li><li>▪ 主要负责集团的采购</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 于注塑模具制作及注塑方面拥有逾30年的经验</li></ul>
 <p><b>张芳华先生</b> 首席财务官兼 执行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 主要负责财务、税务、审计及投资</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 于审计、会计及企业财务方面已累积约30年的经验</li><li>▪ 曾任职于德勤•关黄陈方会计师行、《FORTUNE》500强制造公司、以及香港和美国的上市制造公司的财务总监</li></ul>



# 4. INDUSTRY

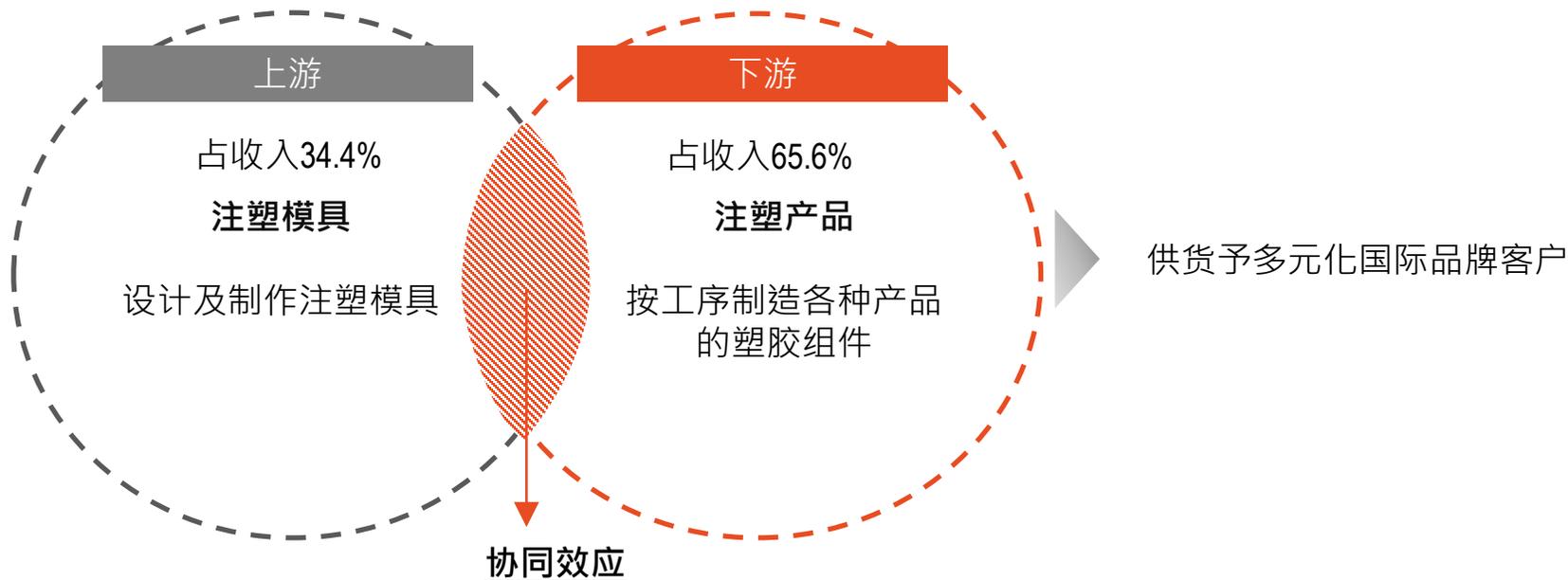
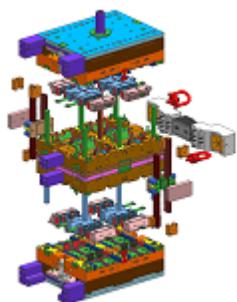
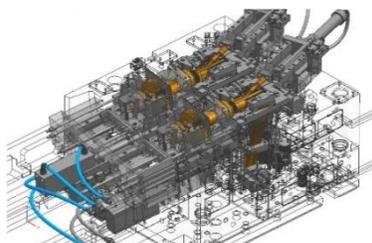
附录





截至2020年12月31日止年度

## 领先的一站式注塑解决方案供应商



- 交叉销售机会
- 一站式服务，为客户提供便利并节省成本

为众多国际知名企业提供量身定制、具成本效益且高精密的产品及服务

资料来源: Ipsos



## 智能家居



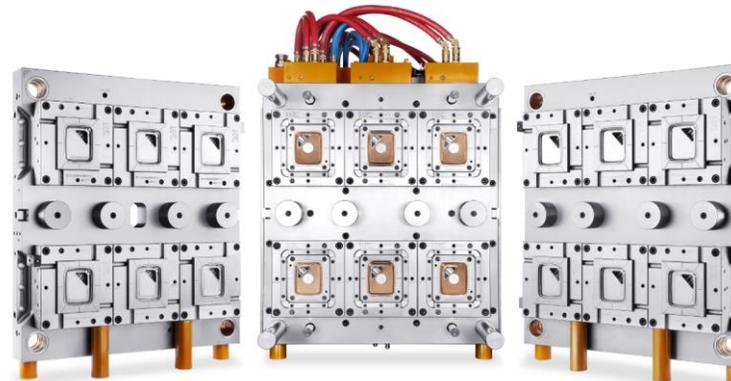
## 手机及可穿戴设备



## 医疗及个人护理



## 汽车模具





# 垂直整合的业务模式

## 东江集团 (2283.HK)

### 注塑产品的 机械及模具设计

- 主要原材料：
  - 钢材
  - 塑胶树脂
- 与华中科技大学深圳华中科技大学材料成型与模具国家重点实验室订立两份研究合作协定

### 模具制作 2020年毛利率：27.4%

- 现拥有71项专利：
  - 5项发明专利
  - 6项软着专利
  - 60项实用新型专利
- 制作注塑模具的专业工程技术符合各下游行业客户的严格要求：
  - 精密度
  - 可靠性
  - 寿命
  - 质量
- 制作符合《中华人民共和国国家标准GB/T14486-2008- 塑胶模塑件尺寸公差》定义的最高精密度MT1的模具
- 提供有效降低成本的增值服务如产品优化、缩短产品开发周期、提升生产效益

### 注塑产品 2020年毛利率：25.6%

- 现拥有116项专利：
  - 1项发明专利
  - 115项实用新型专利
- 高端技术服务业界翘楚
- 高效注塑
- 标准注塑
- 特种注塑工序
- 成功获取《医疗器械—品质管制体系用于法规的要求》ISO13485国际认证

## 广泛的终端应用

- ➔ 手机及可穿戴设备
- ➔ 医疗及个人护理
- ➔ 商业电讯设备
- ➔ 汽车





# 合并综合收益表

千港元	截至12月31日止年度	
	2019	2020
收入	2,310,842	2,033,419
销售成本	(1,643,367)	(1,500,786)
<b>毛利</b>	<b>667,475</b>	<b>532,633</b>
其他收入	50,147	58,835
其他亏损 - 净额	(5,842)	(30,761)
销售开支	(80,690)	(71,130)
行政开支	(269,567)	(254,719)
<b>经营溢利</b>	<b>361,523</b>	<b>234,858</b>
利息收入	20,220	15,025
利息开支	(21,615)	(9,991)
使用权益法入账之应占联营公司纯利	371	650
<b>除所得税前溢利</b>	<b>360,499</b>	<b>240,542</b>
所得税开支	(58,696)	(30,855)
<b>本公司拥有人应占溢利</b>	<b>301,803</b>	<b>209,687</b>
每股基本盈利 (港仙)	36	25
每股股息 (港仙)	14	10
毛利率	28.9%	26.2%
净利率	13.1%	10.3%



# 合并财务状况表

千港元	于2019年12月31日	于2020年12月31日
<b>非流动资产总值</b>	820,598	724,362
于联营公司之投资	15,526	16,176
物业、厂房及设备	592,278	556,903
无形资产	13,831	24,141
物业、厂房及设备的预付款	22,812	10,083
使用权资产	142,530	83,438
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	33,621	33,621
<b>流动资产总值</b>	1,503,945	1,847,949
存货	397,041	447,095
应收关联公司款项	—	10,898
贸易及其他应收款项	371,794	320,836
银行借贷的按金	134,594	148,231
受限制现金	17,638	443
现金及现金等价物	582,878	920,446
<b>总资产</b>	2,324,543	2,572,311
<b>非流动负债</b>	248,761	165,066
银行借贷	75,911	58,435
租赁负债	92,671	19,536
政府补助递延收入	36,442	46,421
递延所得税负债	43,737	40,674
<b>流动负债</b>	884,317	1,012,690
贸易及其他应付款项	411,751	456,370
合约负债	226,663	245,955
所得税负债	21,299	7,471
银行借贷	166,049	223,800
租赁负债	58,555	79,094
<b>总负债</b>	1,133,078	1,177,756
<b>流动资产净额</b>	619,628	835,259
<b>权益</b>		
股本	83,326	83,326
股份溢价	251,293	251,293
就雇员股份计划持有之股份	(5,517)	(10,416)
其他储备	21,188	126,026
保留溢利	841,175	944,326
<b>权益总额</b>	1,191,465	1,394,555



# 谢谢

## 免责声明

本文件乃机密文件，不得复制，直接或间接重新发布或传递予任何其他人士，或刊发全部或部分内容作任何未经东江集团（控股）有限公司及其附属公司（“东江控股”或“集团”）先书面批准的用途。

未经东江集团（控股）有限公司对本文件的准确性、可靠性或完整性并不发表任何声明或作出任何保证（明示或暗示）。除根据法规不可免除的责任外，集团及其各自的董事、雇员、代理及顾问不会就本文件所产生、载列或衍生的任何陈述、意见、资料或事宜（明示或暗示）或本文件的任何遗漏承担任何责任（包括因疏忽或疏忽的失实陈述而构成对任何人士的责任）。

本简报载有关于集团的前瞻性陈述。前瞻性陈述并非历史事实及实际事件的陈述。由于存在各种风险、不明朗因素及其他因素，故结果与前瞻性陈述所述者之间可能出现重大差异。前瞻性陈述乃基于截至作出前瞻性陈述当日管理层的信念、意见及估计，集团概无责任于该等信念、意见及估计有所改变时更新前瞻性陈述或反映其他未来发展状况。

集团或其各自的董事、雇员、咨询人、代理或顾问概无发表声明或作出保证（明示或暗示），表示本文件所载的任何预测、推测、意图、预期或计划将会全部或部分实现，或表示将会达到任何特定回报率。

本文件并不构成：

- (I) 在香港或任何其他地区提呈出售证券的建议；或
- (II) 招揽、邀请或建议任何人士订立旨在购买、卖出、认购或包销证券的协定；或有关任何证券之发行。

除非获得集团之授权，否则不得向任何人士发布或分发本文件（以及内载之资料内容）。