

XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
興達國際控股有限公司
(股份代號: 1899.HK)

二零零九年全年業績 企業簡報



聲明

本介紹片由興達國際控股有限公司（「公司」）編備，只作企業通訊和一般參考之用，不得複製、分發或傳遞給任何人，包括傳媒。公司無意在任何司法管轄區使用本介紹片作為出售或招攬他人購買公司任何證券的要約，或用作投資公司證券的決定基礎。未經諮詢專業意見的情況下，不得使用或依賴此等全部資料。本介紹純屬簡報性質，並非完整地描述公司、公司業務、目前或過去的經營業績或業務未來前景。

公司不會為本介紹片發出任何明文或隱含的保證或聲明。公司特此強調，不會對任何人使用或依賴本介紹片的任何資料（財務或其他資料）承擔任何責任。

議程

- ❖ 財務回顧
- ❖ 業務概覽
- ❖ 展望及策略



財務回顧



財務摘要

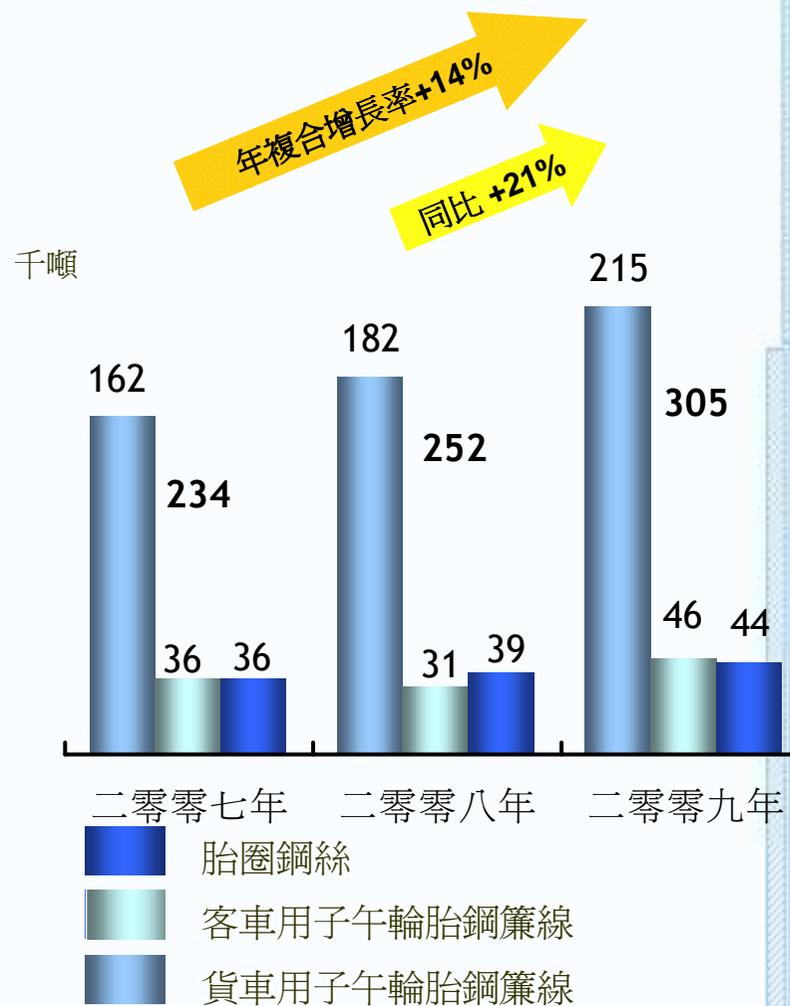
百萬元人民幣	截至十二月三十一日止年度		增長
	2008	2009	
收益	3,489	3,864	+10.7%
毛利	921	1,182	+28.3%
毛利率	26.4%	30.6%	+4.2百分點
EBITDA	931	1,177	+26.4%
EBITDA率	26.7%	30.5%	+3.8百分點
本公司擁有人應佔溢利	418	548	+31.1%
每股盈利 - 基本 (人民幣分)	30.17	39.50	+30.9%
每股盈利 - 攤薄 (人民幣分)	25.39	39.36	+55.0%
未計可換股債券公平值調整前的本公司擁有人應佔溢利	390	549	+40.7%

財務亮點 — 持續及穩定增長

收益



按產品分類的銷售量

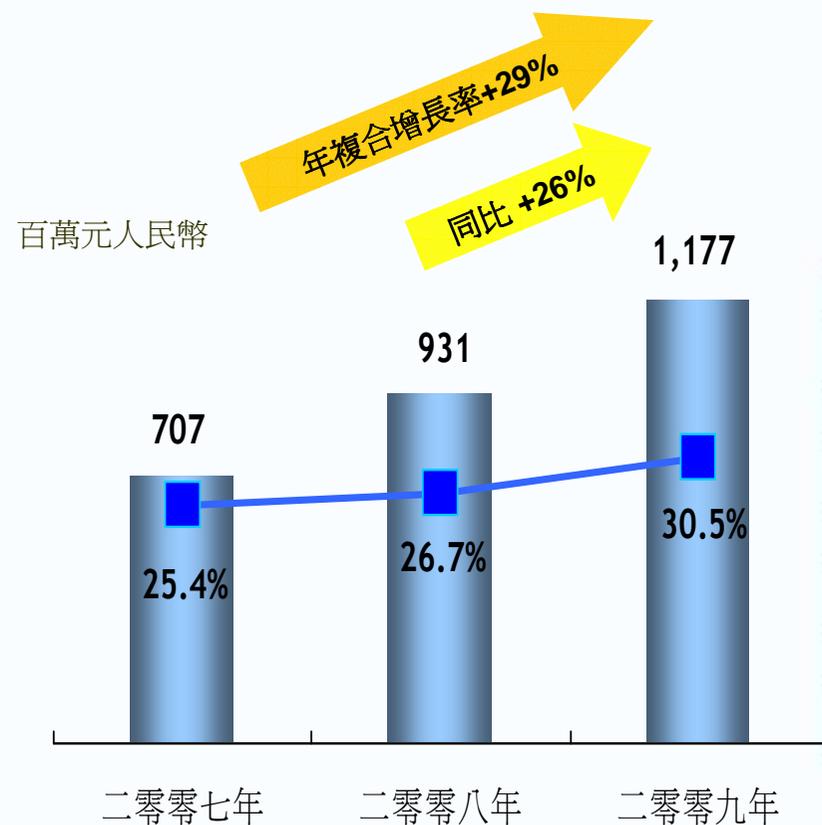


財務亮點 — 議價能力強使利潤擴大

毛利

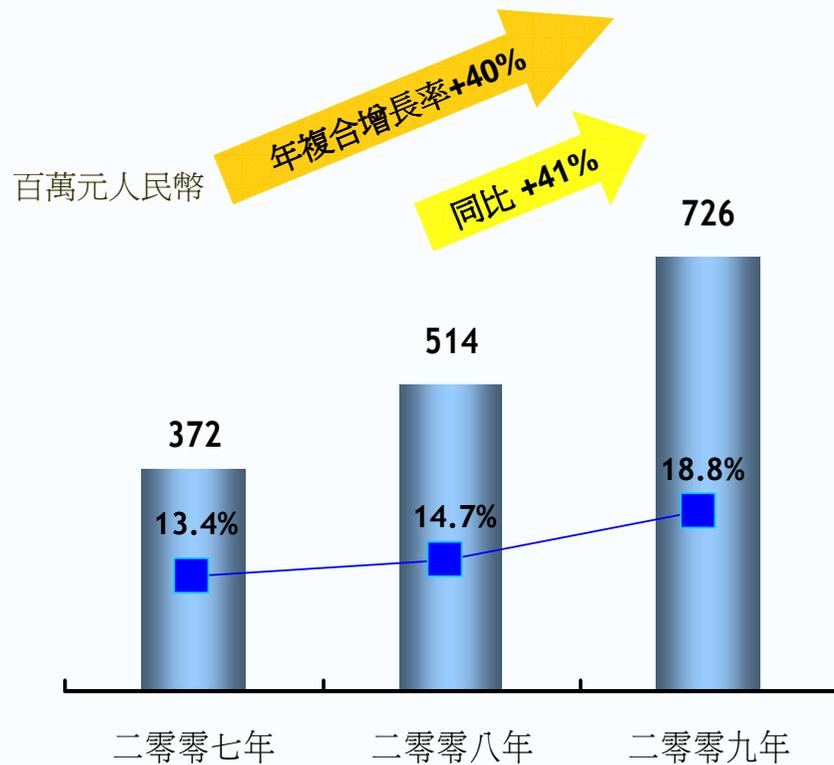


EBITDA

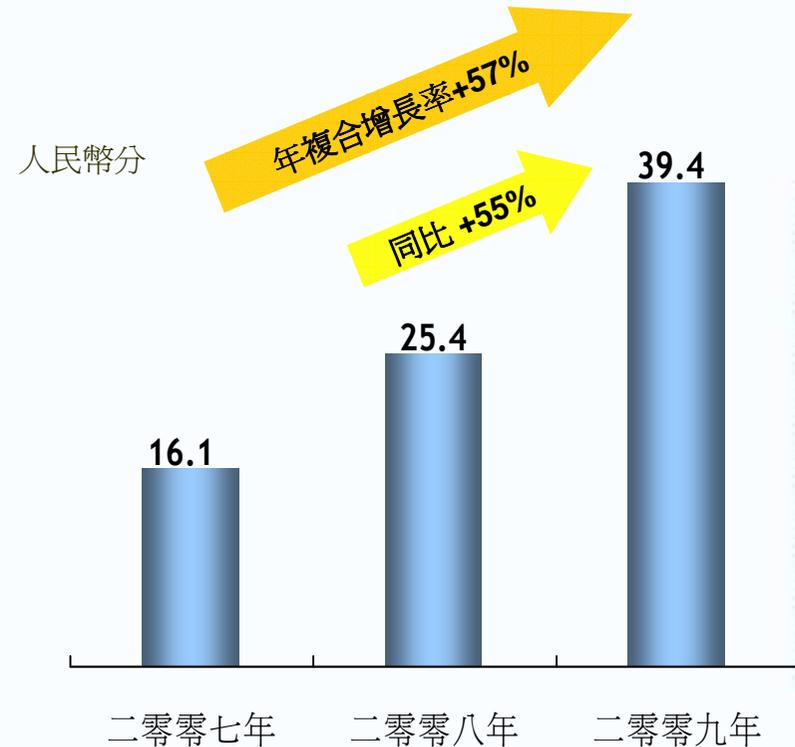


財務亮點 — 每股盈利加速增長 提升股東價值

經調整純利*



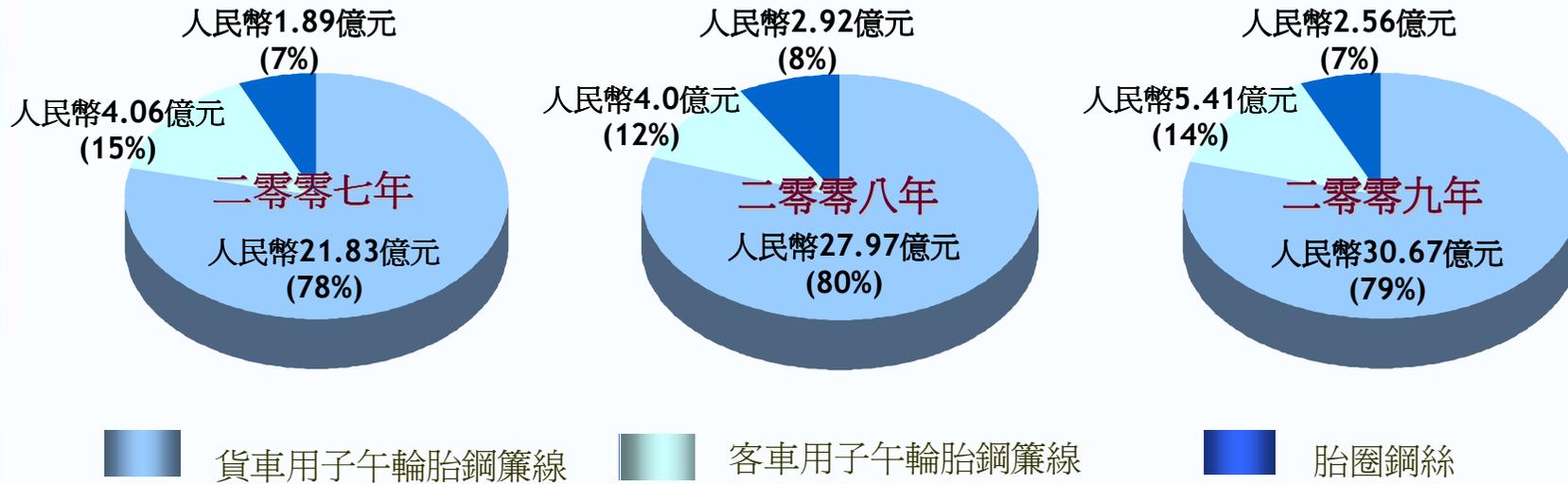
每股攤薄盈利



*註：經調整純利的定義為不計及可換股債券公平值調整損益及撤銷註冊附屬公司的收益的年度純利

財務亮點 — 貨車用鋼簾線利潤擴大及持續增長提升興達盈利

按產品分類的收益

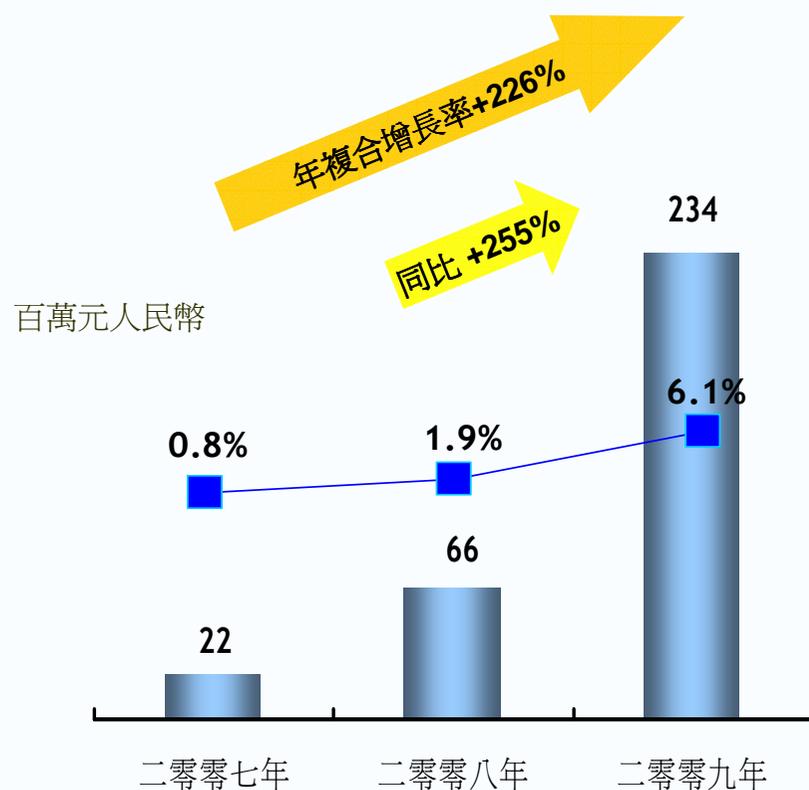


貨車用子午輪胎鋼簾線毛利

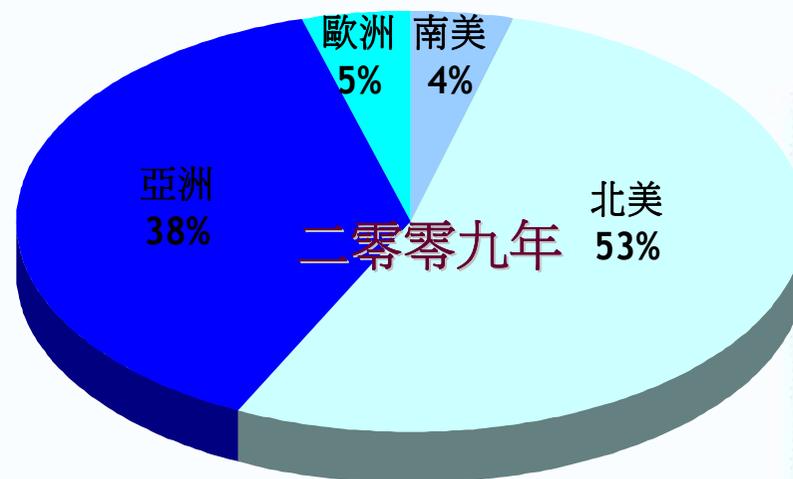


財務亮點 — 出口銷售額增長強勁 顯示興達競爭力及潛力

出口銷售額



按地區劃分的出口比例



主要數據

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
流動比率 (倍)	1.5	1.5	1.5
應收賬周轉天數	109	78	92
存貨周轉天數	51	73	59
應付賬周轉天數	32	33	52
資產負債比率(%)	27.1%	21.3%	24.9%
淨負債對權益比率 (%)	19.3%	24.7%	34.4%
利息覆蓋比率(倍)	5.9	6.8	17.0

產能及使用率

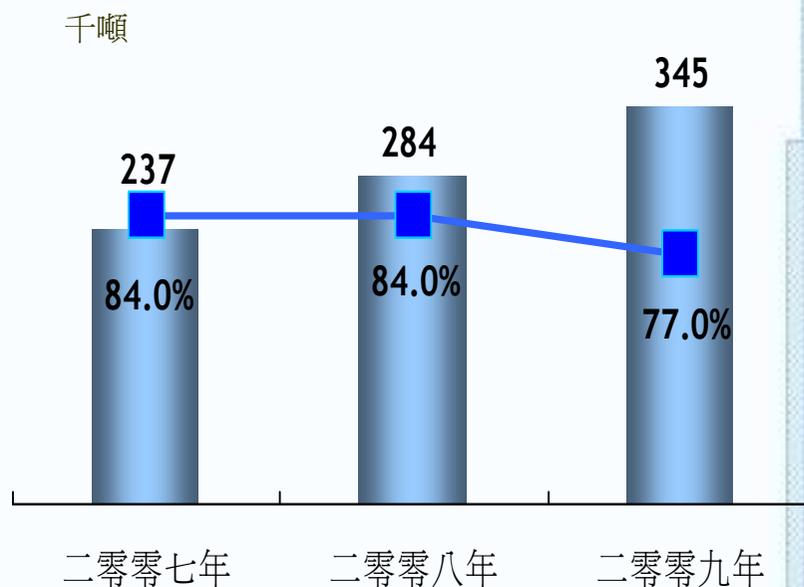
❖ 產能

- ❖ 子午輪胎鋼簾線同比增加21.5%至345,000噸
- ❖ 胎圈鋼絲同比增加13.4%至66,000噸

❖ 動工興建第九廠房以滿足市場需求

- ❖ 計劃產能達150,000至180,000噸
- ❖ 分階段按年增加約50,000噸產能
- ❖ 子午輪胎鋼簾線的總產能將於2012年超過500,000噸

子午輪胎鋼簾線產能及使用率





業務概覽

亮點

- ❖ 保持於中國的領先地位
- ❖ 市場份額維持約**35%**
- ❖ 毛利率提升至**30.6%** (2008: 26.4%)
- ❖ 出口銷售額攀升**255%**至人民幣**234**百萬元
- ❖ 純利(經調整)為人民幣**726**百萬元，同比增長**41%**，年複合增長率為**40%**
- ❖ 純利率(經調整)為**18.8%** (2008: 14.7%)
- ❖ 每股攤薄盈利為人民幣**39.4**分 (2008: 人民幣**25.4**分)，同比增長**55%**，年複合增長率為**57%**

興達的競爭優勢

- ❖ 作為中國鋼簾線第一梯隊的製造商地位穩固，同時海外市場份額逐漸增加
- ❖ 鑒於入行門檻高，預期中國寡頭壟斷的情況將會保持不變
- ❖ 與國內同業相比，同類型產品在中國的售價較高
- ❖ 議價能力強，可抵抗利潤受原材料價格浮動的不良影響
- ❖ 優質的產品配合具競爭力的成本結構，有助提升拓展海外市場份額的競爭力
- ❖ 強勁的營運現金流足以支持資本開支及派發股息



展望及策略

持續增長

❖ 中國市場

- ❖ 中國基建項目擴張
- ❖ 中國汽車需求增長強勁
- ❖ 子午化率加速
- ❖ 海外輪胎生產基地遷移至中國的趨勢明顯加快

持續增長

❖ 海外市場

- ❖ 具競爭力的成本結構配合優質產品有助提升競爭力
- ❖ 與多個國際輪胎製造商建立策略性合作關係
- ❖ 預期海外市場滲透速度將加快
- ❖ 以較高價格銷售出口產品

未來策略

- ❖ 以中國市場為核心市場
- ❖ 在國際市場佔一重要席位
- ❖ 按市場需求及中國的宏觀經濟制定理性的資本開支計劃
- ❖ 橫向擴張，開發較高毛利的鋼絲產品至其他應用層面，以維持強勁的增長勢頭



答問時間

