



XINGDA

兴 达



XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

興達國際控股有限公司

(HKEx stock code: 1899)

2016年全年业绩 投资者简报



免责声明

本文所包含的材料全部合乎规格，并应连同兴达国际控股有限公司（以下简称「本公司」）于2006年12月8日发布的招股章程内之更详细资料、风险因素和财务报表（包括其注释）、随后发布的所有业绩公告、中期报告及年报一起阅读。

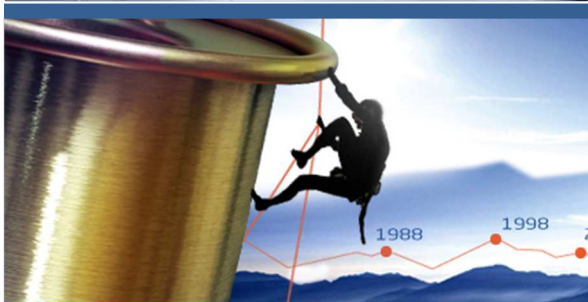
本文中材料属摘要性质，并不代表是对本公司及其业务、经营、财务状况、业绩或前景的完整描述。这些材料及其任何副本均不得被送交至美利坚合众国、其领土或财产、加拿大或日本，也不得直接或间接分发给在美利坚合众国、其领土或财产、加拿大或日本、或予任何美国人（根据1933年“美国证券法”的修订条例S的含义）。这些材料以保密性质提供给您，仅供您参考，不得复制、分发或转载给任何其他人。这些材料及其任何副本均不可给予或分发到新闻界或任何其他媒体。

本文中材料仅供参考，并不构成在任何司法管辖区内要约或邀请认购、或购买或收购本公司的任何证券。本文件及其包含的材料均不构成任何形式的合同或承诺。

这些材料并不构成于美国要约或招揽认购证券，根据1933年美国证券法之修改或免除注册，在美国境内概不可提供或出售美国豁免登记。本公司并不打算在美国提供任何公开发行的证券。

本文中材料中包含的资料并不构成本公司对收件人建议或作出任何投资建议，或必须参与本公司的投资活动。这些材料收件人在其认为有需要时应作出其独立评估、审测、评核及调查。

本公司及其附属公司或其各自附属机构、董事、高级职员或员工、或任何其他有关人士均不会或将会采取任何行动，将这些数据登记为招股章程或以其他方式允许公开发行这些数据。



目录

❖ 财务摘要

❖ 业务回顾

❖ 展望及策略



财务摘要

人民币百万元	截至12月31日止年度		变动
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
收益	4,737	5,469	+15.5%
毛利	850	1,195	+40.6%
毛利率	17.9%	21.9%	+4.0百分点
EBITDA (经调整)*	692	1,017	+46.9%
EBITDA率 (经调整)*	14.6%	18.6%	+4.0百分点
本公司拥有人应占溢利	174	278	+59.9%
每股盈利 (人民币分)	11.57	18.75	+62.1%
本公司拥有人应占溢利 (经调整)*	113	286	+152.9%
每股盈利 (人民币分) (经调整)*	7.52	19.28	+156.4%
每股末期股息 (港仙)	10.0	15.0	+50.0%

*附注：按本公司拥有人应占溢利，在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括出售可供出售投资收益、预扣税拨备之相应递延税项支出及非经营活动所产生的汇兑差额



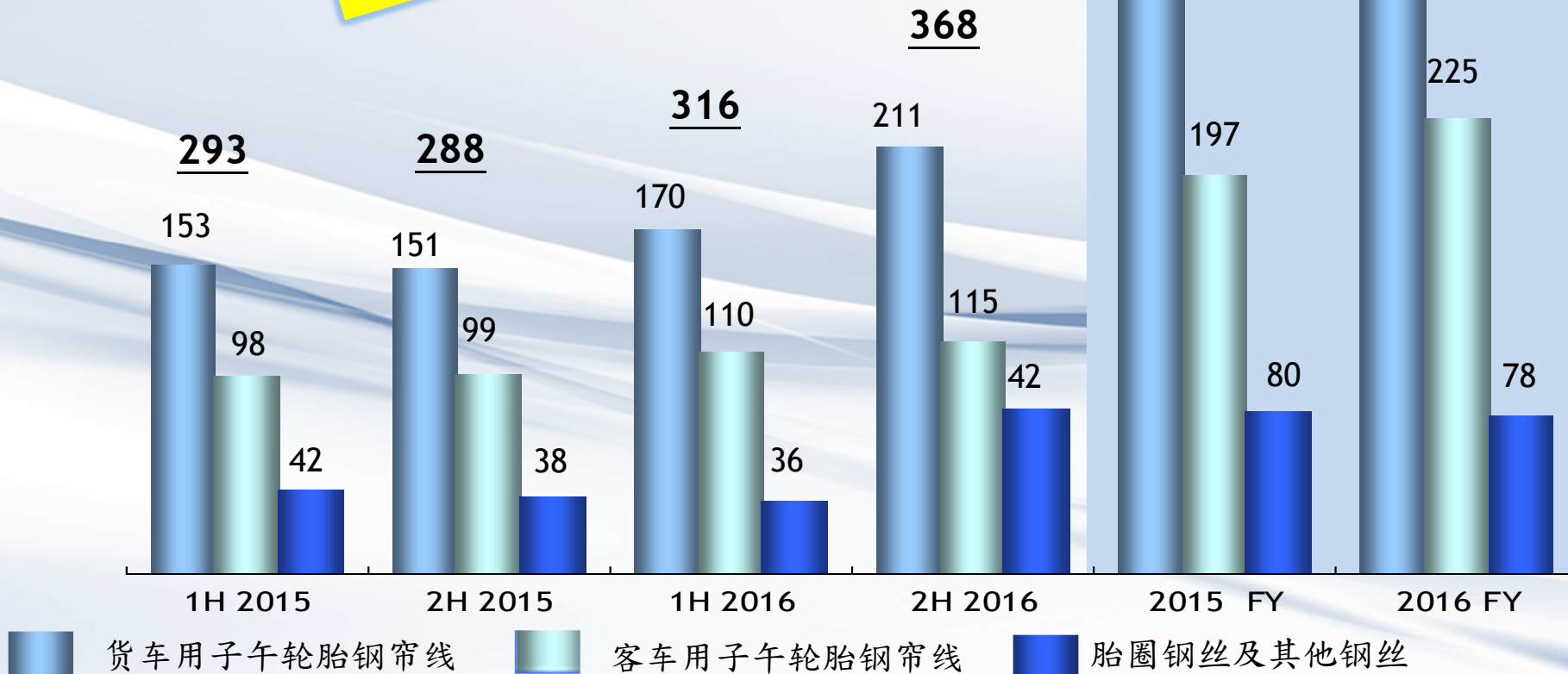
财务摘要

按产品之销售量

千吨

复合增长率+7.9%

按年+17.8%

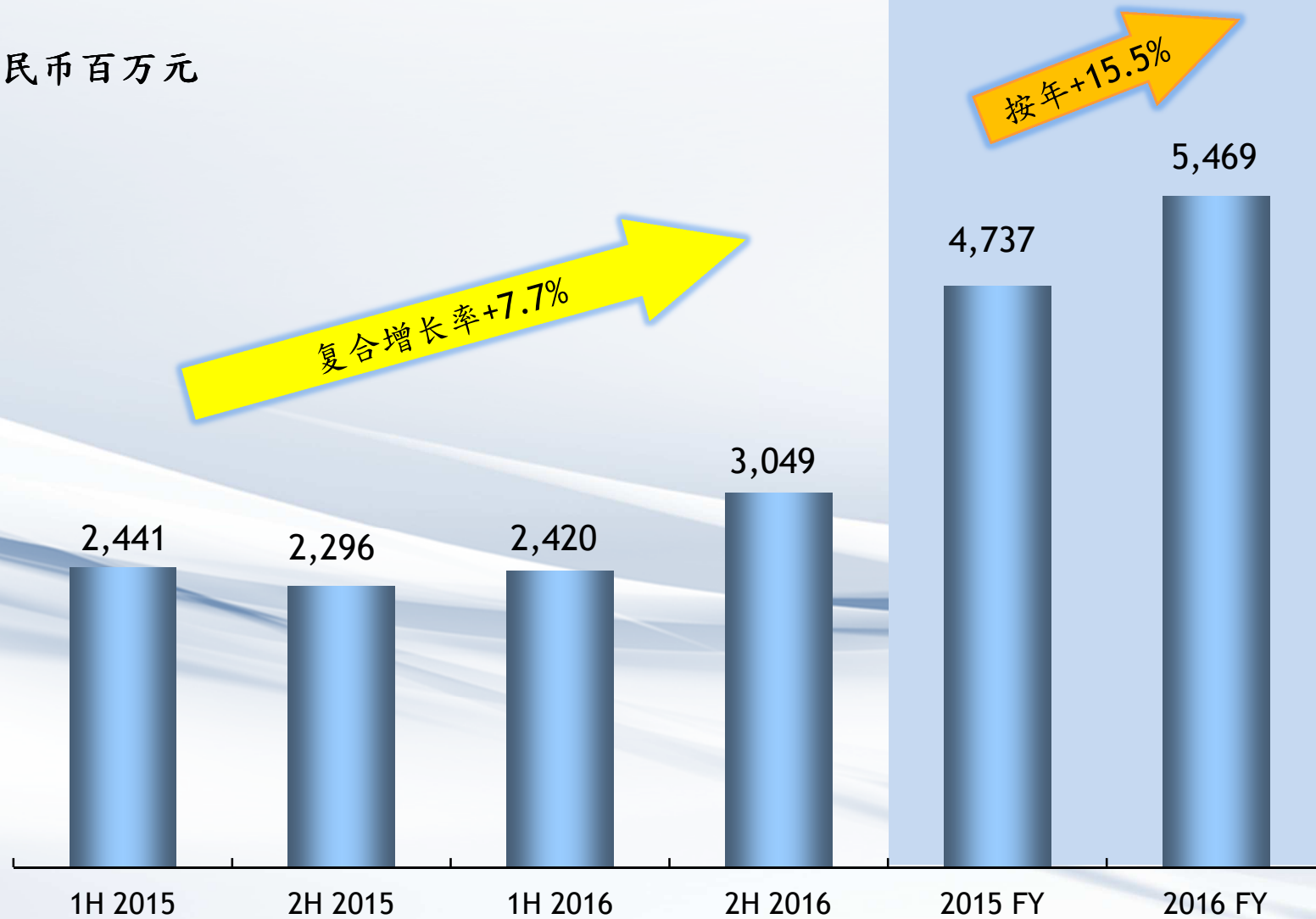




财务摘要

收益

人民币百万元

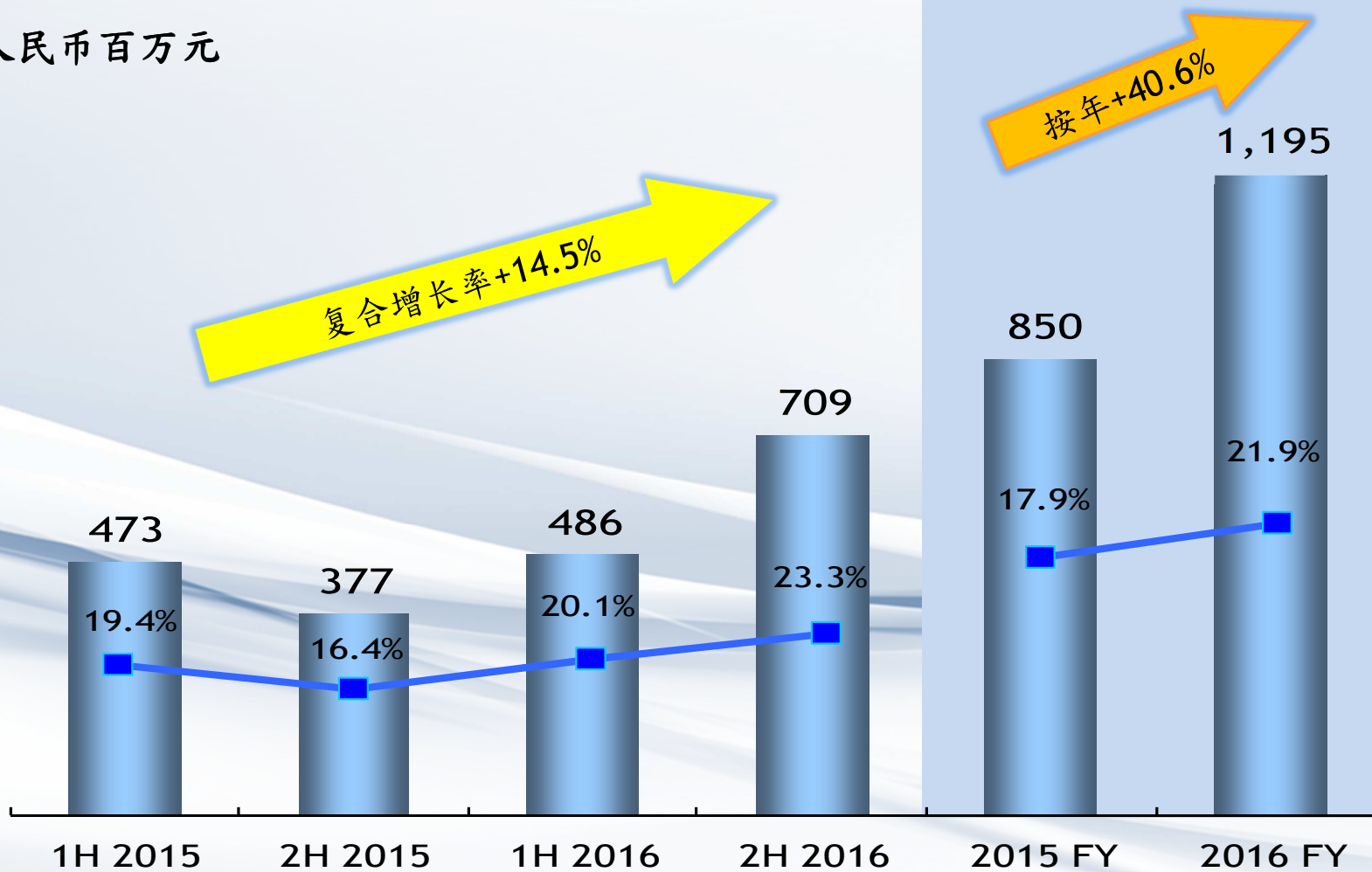




财务摘要

毛利及毛利率

人民币百万元

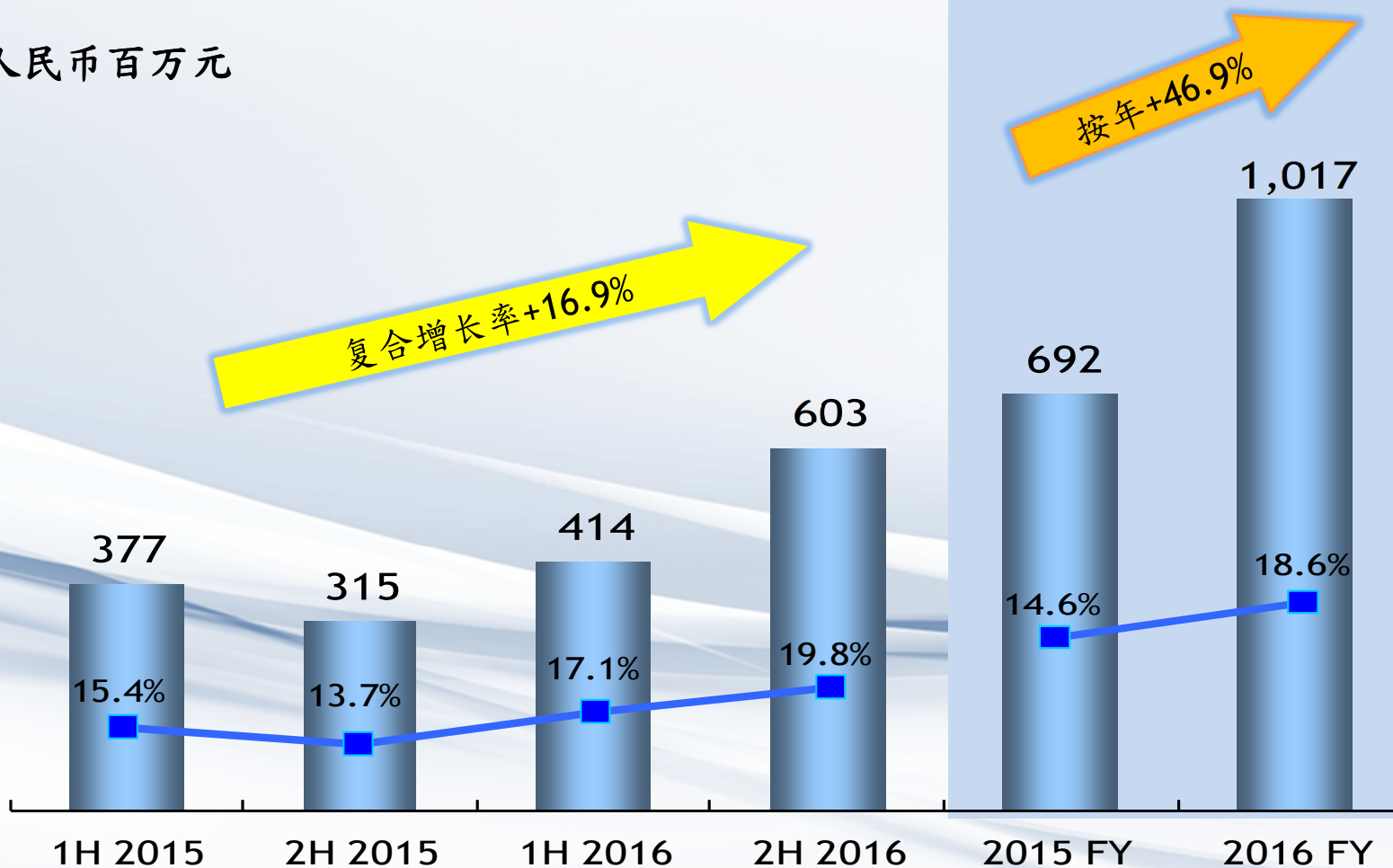




财务摘要

EBITDA 及 EBITDA 率（经调整）*

人民币百万元



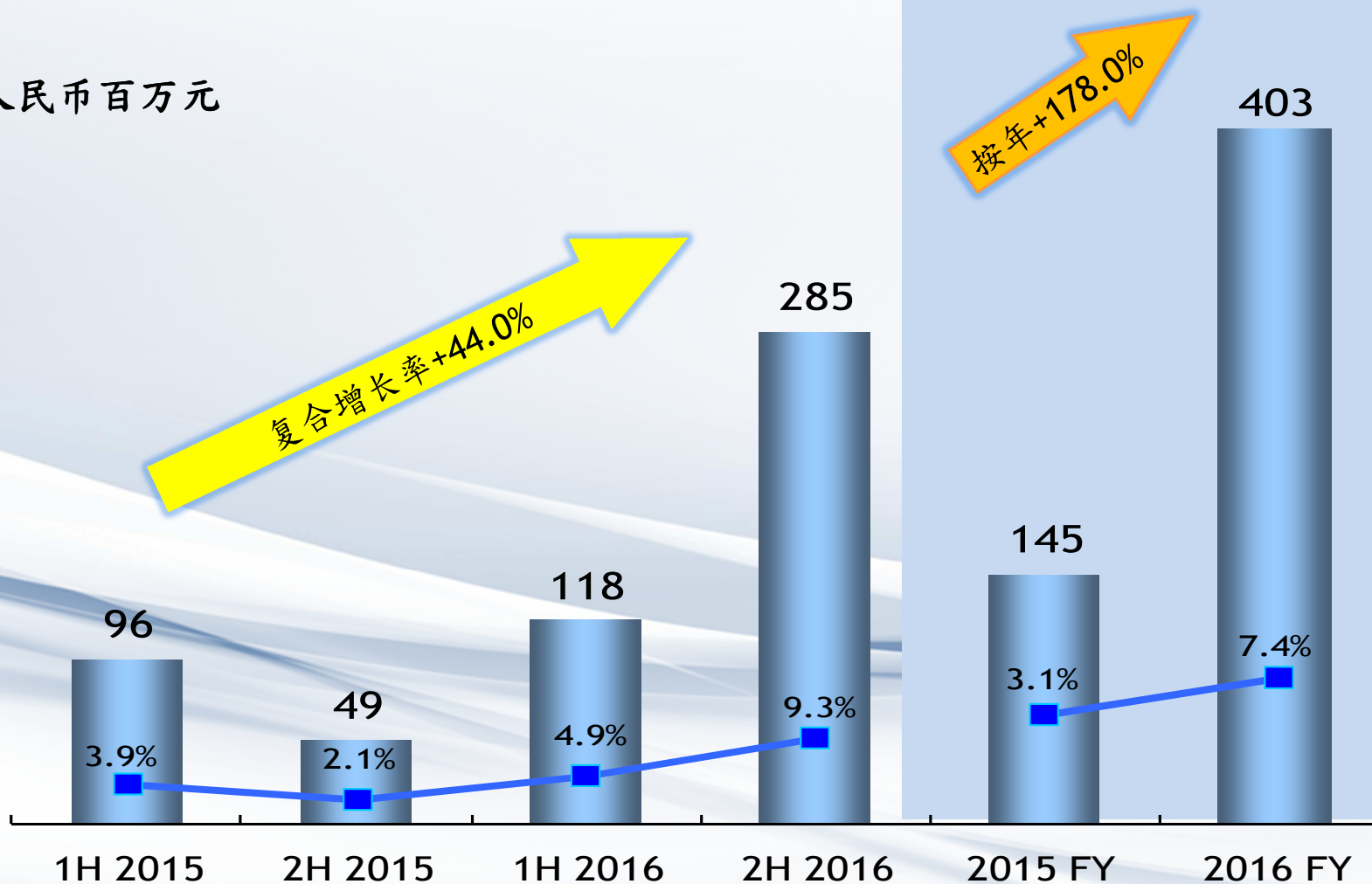
*附注：按本公司拥有人应占溢利，在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括出售可供出售投资收益、预扣税拨备之相应递延税项支出及非经营活动所产生的汇兑差额



财务摘要

纯利及净利润率（经调整）*

人民币百万元



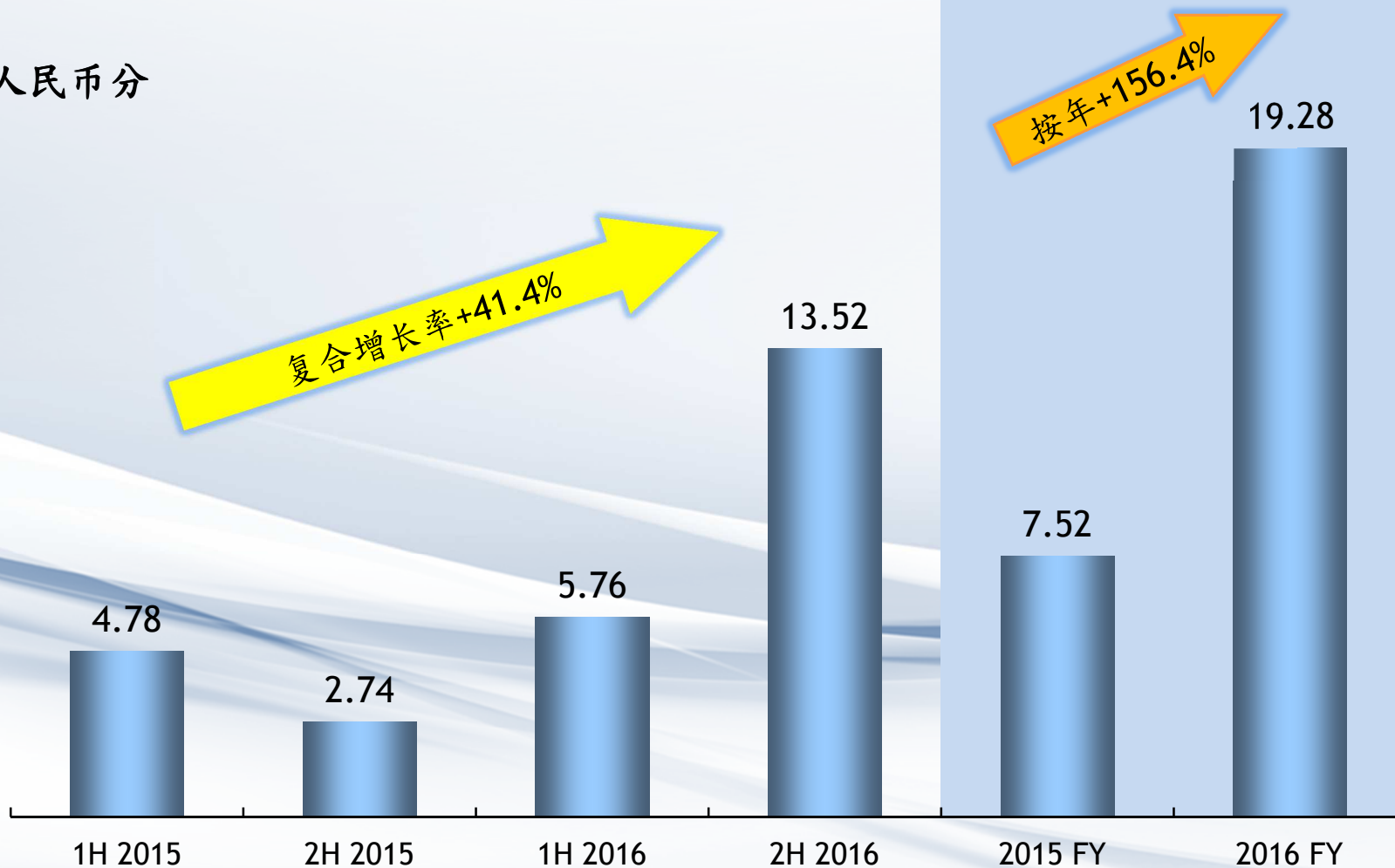
*附注：按本公司拥有人应占溢利，在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括出售可供出售投资收益、预扣税拨备之相应递延税项支出及非经营活动所产生的汇兑差额



财务摘要

每股盈利 (经调整)*

人民币分

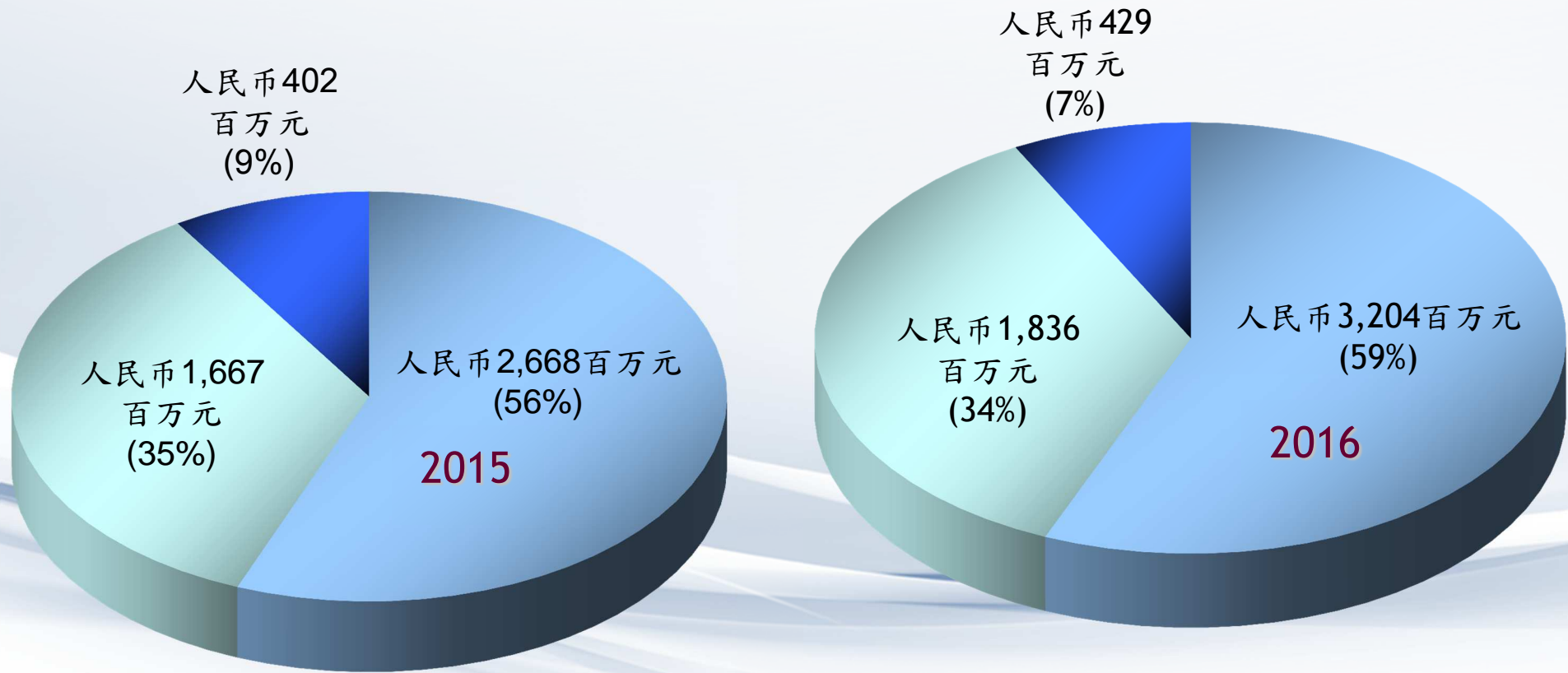


*附注：按本公司拥有人应占溢利，在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括出售可供出售投资收益、预扣税拨备之相应递延税项支出及非经营活动所产生的汇兑差额



财务摘要

按产品划分之收益



货车用子午轮胎钢帘线

客车用子午轮胎钢帘线

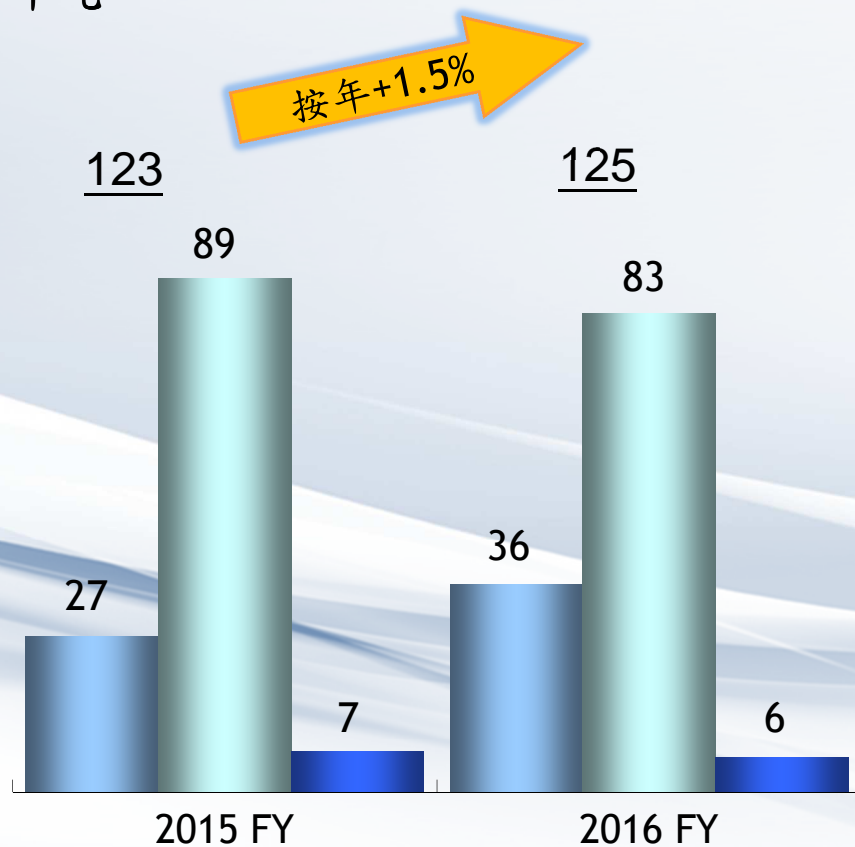
胎圈钢丝及其他钢丝



财务摘要

出口销售量

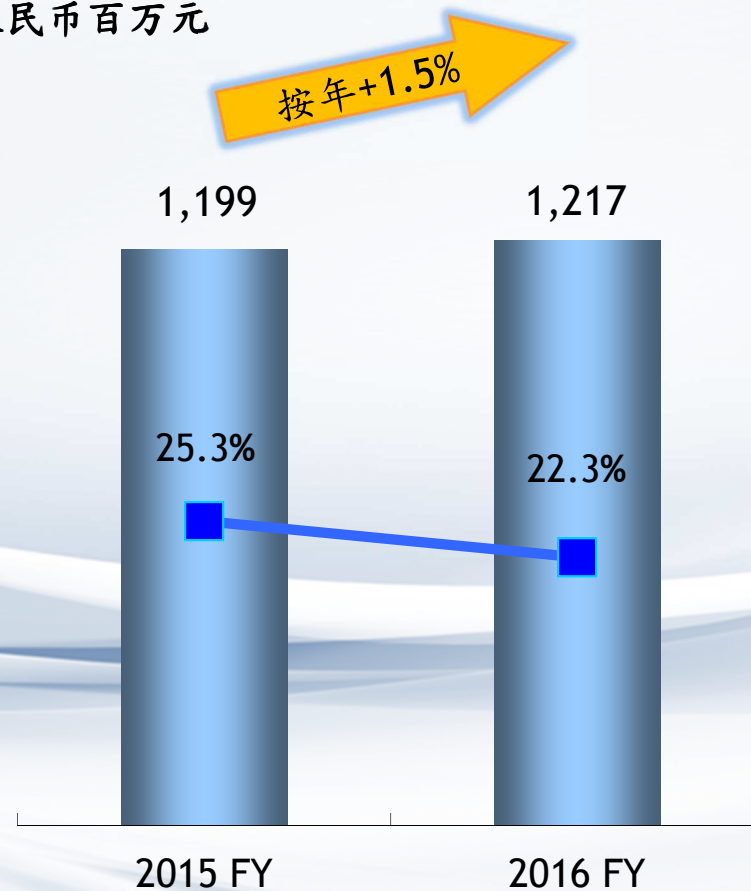
千吨



- 货车用子午轮胎钢帘线
- 客车用子午轮胎钢帘线
- 胎圈钢丝及其他钢丝

出口销售额

人民币百万元

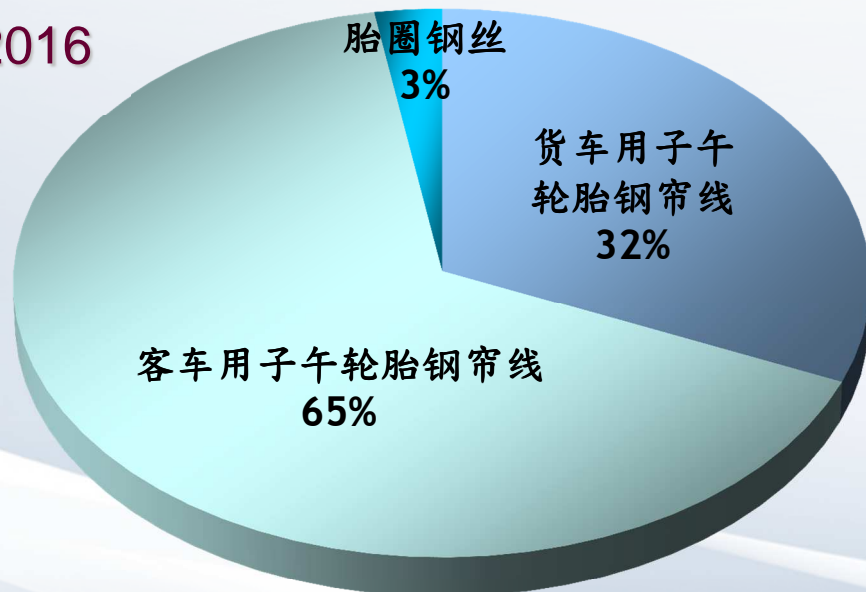




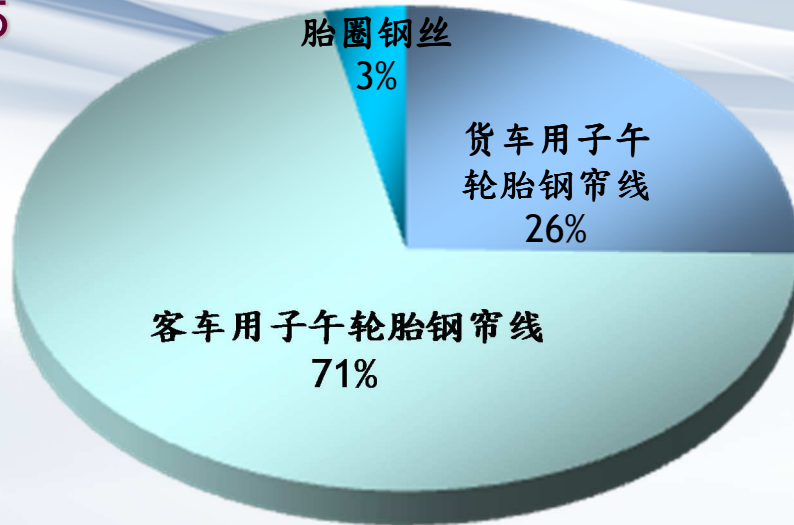
财务摘要

按产品划分之出口销售

2016

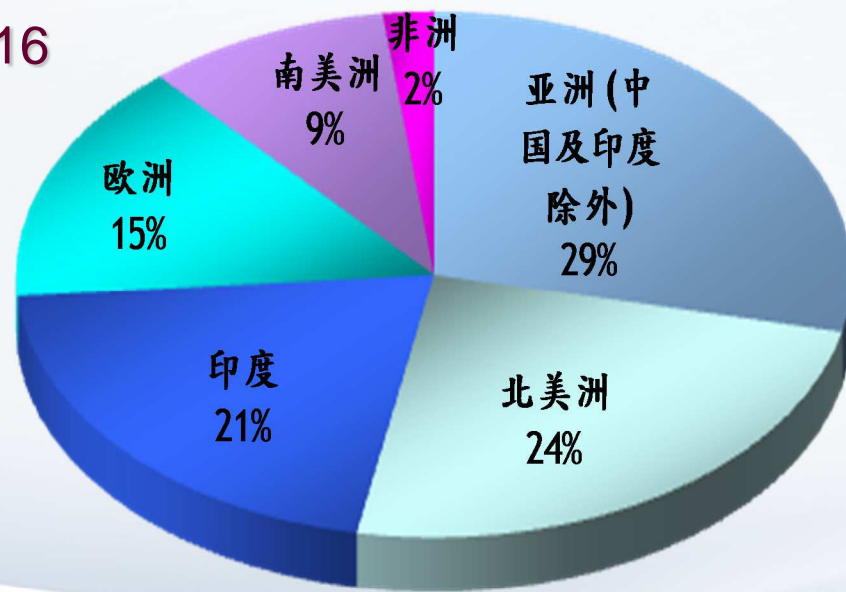


2015

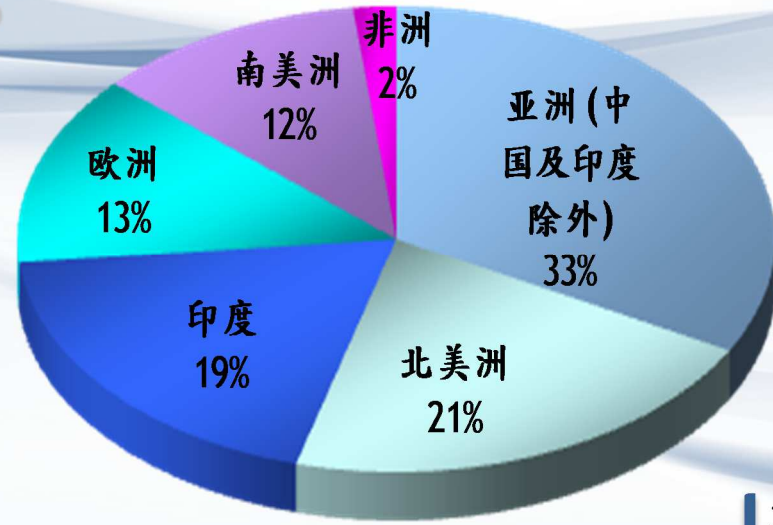


按地区划分之出口销售额

2016



2015





现金流量表（摘录）

人民币百万元	截至12月31日止年度	
	2015	2016
经营活动所得现金流入净额	909	950
资本开支所用现金	(418)	(323)
(偿还)新增银行借款净额	(301)	404
股息支付	(155)	(125)
购回普通股款项	(42)	(44)
存入定期银行存款	-	(900)
出售可供出售投资所得款项	266	-
截至年底之现金及等同现金项目	733	480



主要财务比率

	截至12月31日止年度	
	2015	2016
流动比率 (倍)	2.2	1.6
应收账款周转日	130	130
存货周转日	37	48
应付账款周转日	97	130
已动用资本回报率*	1.9%	4.9%
股本回报率*	2.2%	5.5%
派息比率	71.7%	70.9%
资产负债比率	5.4%	8.5%
负债净值兑权益比率	净现金	8.5%

*附注：按本公司拥有人应占溢利，在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括出售可供出售投资收益、预扣税拨备之相应递延税项支出及非经营活动所产生的汇兑差额



产能及使用率

❖ 产能

- ❖ 子午轮胎钢帘线产能为**67万吨**
(2016年增加**6万吨**)
- ❖ 胎圈钢丝产能为**10万吨**
(从2011年第三季度一直保持不变)

❖ 江苏厂房

- ❖ 2016年，子午轮胎钢帘线年产能上升**2万吨**至**58万吨**

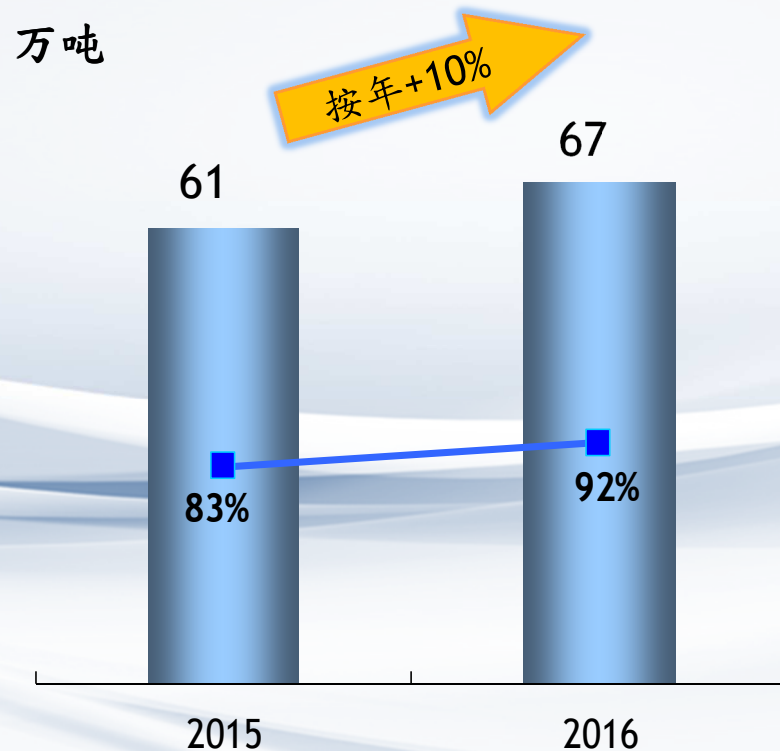
❖ 山东厂房

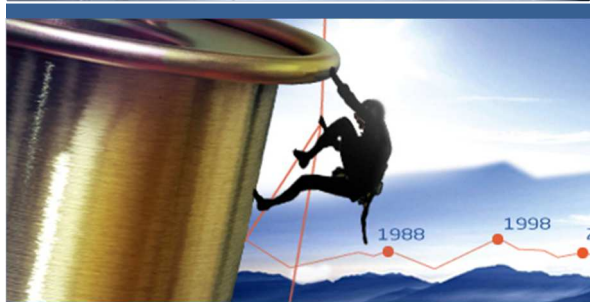
- ❖ 2016年，子午轮胎钢帘线年产能上升**4万吨**至**9万吨**

❖ 使用率

- ❖ 2016年，子午轮胎钢帘线使用率上升至**92%** (2015年: **83%**)

子午轮胎钢帘线产能及使用率





目录

❖ 财务摘要

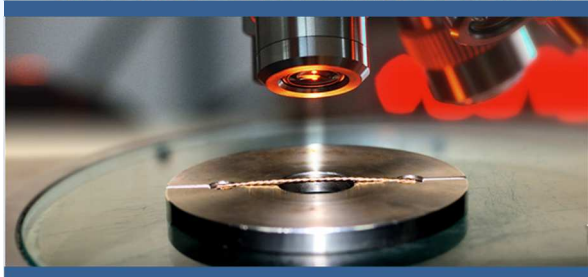
❖ 业务回顾

❖ 展望及策略



2016年亮点

- ❖ 收益+15.5%至人民币54.69亿元,主要由于国内市场对子午轮胎钢帘线需求殷切,订单录得强劲增长及自年内第二季度起平均售价提升所致
- ❖ 销售量+17.8%至684,000吨(货车用子午轮胎钢帘线56%;客车用子午轮胎钢帘线33%)
- ❖ 毛利率+4.0个百分点至21.9%,主要由于集团于年内改善生产效益及实施严格控制成本措施所致
- ❖ 本公司拥有人应占溢利+59.9%至人民币2.78亿元;每股盈利为人民币18.75分
- ❖ 经营现金净流入为人民币9.50亿元(2015年:人民币9.09亿元),集团持续维持稳健的财务状况
- ❖ 回购19,048,000股,平均价为每股港币2.659元,扣除直接开支后总代价为约港币5,100万元
- ❖ 宣布末期股息为港币15.0仙(2015年:港币10.0仙)及分红比率70.9%(2015年:71.7%)



目录

❖ 财务摘要

❖ 业务回顾

❖ 展望及策略



中国市场前景

- ❖ 2017年，「稳中求进」将成为经济发展的重点
- ❖ 子午轮胎钢帘线行业在「供给侧结构性改革」下，市场积极淘汰过剩库存，需求量正开始稳步增长
- ❖ 由中国政府颁布的「汽车、挂车和汽车列车外廓尺寸，轴荷和质量限值」（GB1589-2016）推动了对新卡车的需求
- ❖ 稳定的大环境将能在2017年得到巩固和延续
- ❖ 积极看待行业发展的长远前景
- ❖ 由一系列政府政策驱动，包括
 - ❖ 政府维持一致政策，并推进「供给侧结构性改革」战略
 - ❖ 「新型城镇化国家计划（2014 - 2020年）」
 - ❖ 「十三五」规划
 - ❖ 「一带一路」 - 新丝绸之路经济区
 - ❖ 京津冀一体化



海外市场保持稳定增长

- ❖ 兴达计划实施其全球销售战略以扩大业务领域
- ❖ 兴达将利用其强劲的品牌声誉和先进的技术，继续扩大其国际客户群
- ❖ 泛亚太地区（不包括中国）和北美市场的订单仍然是集团的主要市场
- ❖ 预计将获得更多货车用子午轮胎钢帘线的海外订单，其利润率较于国内销售更高
- ❖ 持续监测市场趋势，根据地域和目标客户不时调整战略和资源配置



未来策略

❖ 差异化

通过提供高质量的产品，加强我们独特的竞争优势及与产品差异化之优势

❖ 加强研发

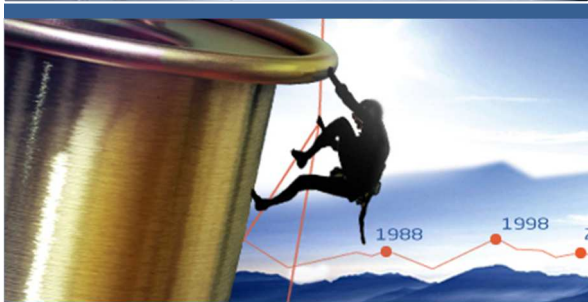
增加研发投入，以增强兴达的核心竞争力技术，巩固集团的市场领先地位

❖ 提高效率

继续实施更大范围的自动化流程和升级生产线，以提高生产效率

❖ 有效的成本控制措施

继续对资本支出实行严格控制，并改善财务状况



问答环节