



XINGDA

兴 达

XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

興達國際控股有限公司

(HKEx stock code: 1899)

2017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。

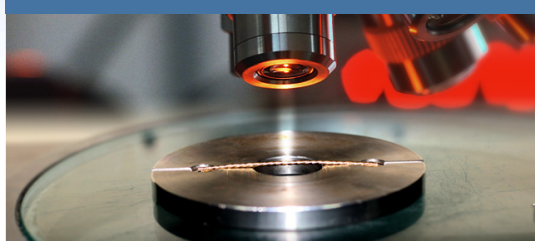
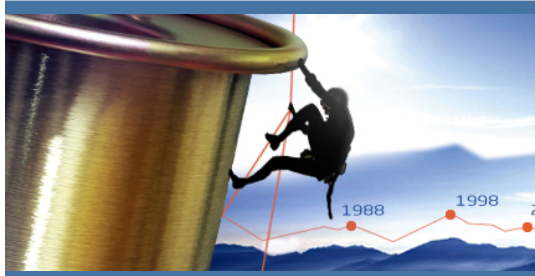
本文中材料属摘要性质，并不代表是对本公司及其业务、经营、财务状况、业绩或前景的完整描述。这些材料及其任何副本均不得被送交至美利坚合众国、其领土或财产、加拿大或日本，也不得直接或间接分发在美利坚合众国、其领土或财产、加拿大或日本、或予任何美国人（根据1933年“美国证券法”的修订条例S的含义）。这些材料以保密性质提供给您，仅供您参考，不得复制、分发或转载给任何其他人。这些材料及其任何副本均不可给予或分发到新闻界或任何其他媒体。

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

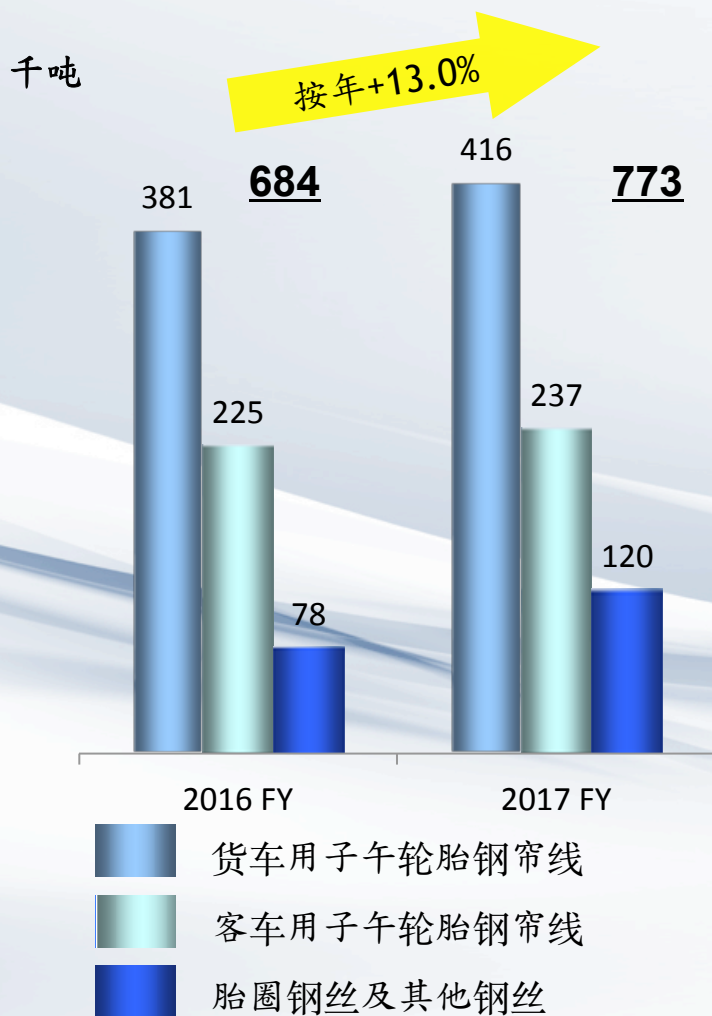
人民币百万元	截至12月31日止年度		变动
	2016	2017	
收益	5,469	6,887	+25.9%
毛利	1,195	1,278	+6.9%
毛利率	21.9%	18.6%	-3.3百分点
EBITDA (经调整)*	1,017	1,041	+2.4%
EBITDA率 (经调整)*	18.6%	15.1%	-3.5百分点
本公司拥有人应占溢利	278	287	+3.4%
每股盈利 (人民币分)	18.75	19.44	+3.7%
本公司拥有人应占溢利 (经调整)*	286	287	+0.4%
每股盈利 (人民币分) (经调整)*	19.28	19.41	+0.7%
每股末期股息 (港仙)	15.0	15.0	-

*附注：在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括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

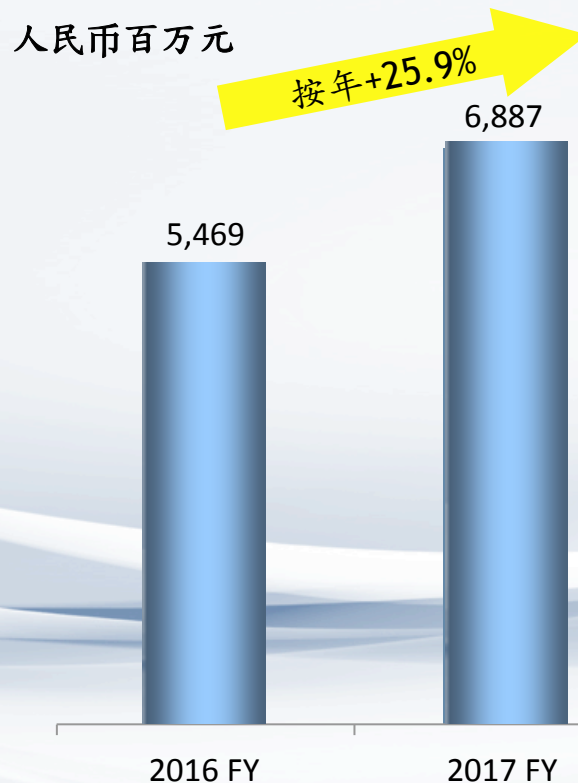


财务摘要

按产品之销售量



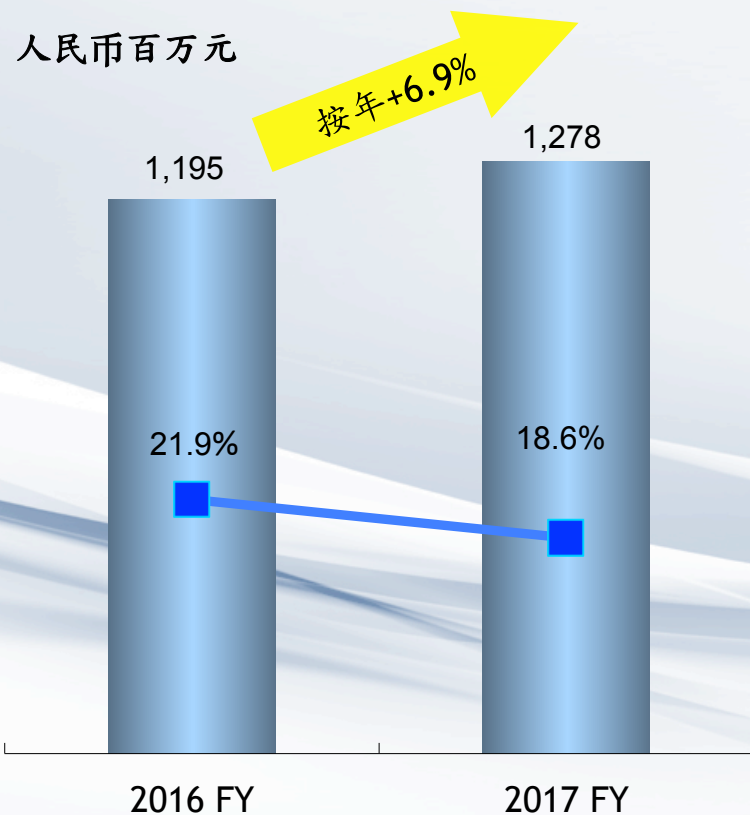
收益





财务摘要

毛利及毛利率



EBITDA 及 EBITDA率 (经调整)*



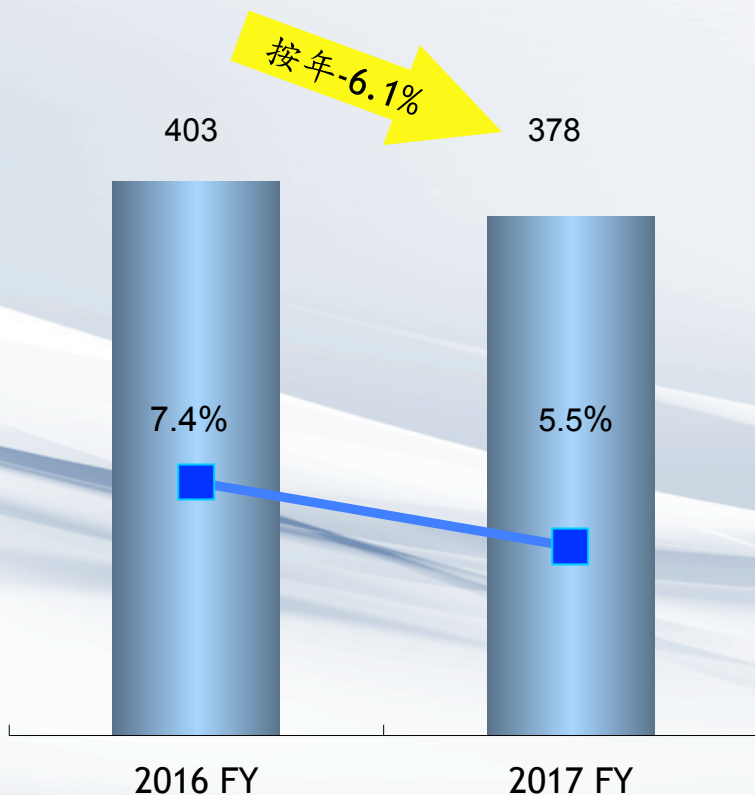
*附注：在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括预扣税拨备之相应递延税项支出及非经营活动所产生的汇兑差额



财务摘要

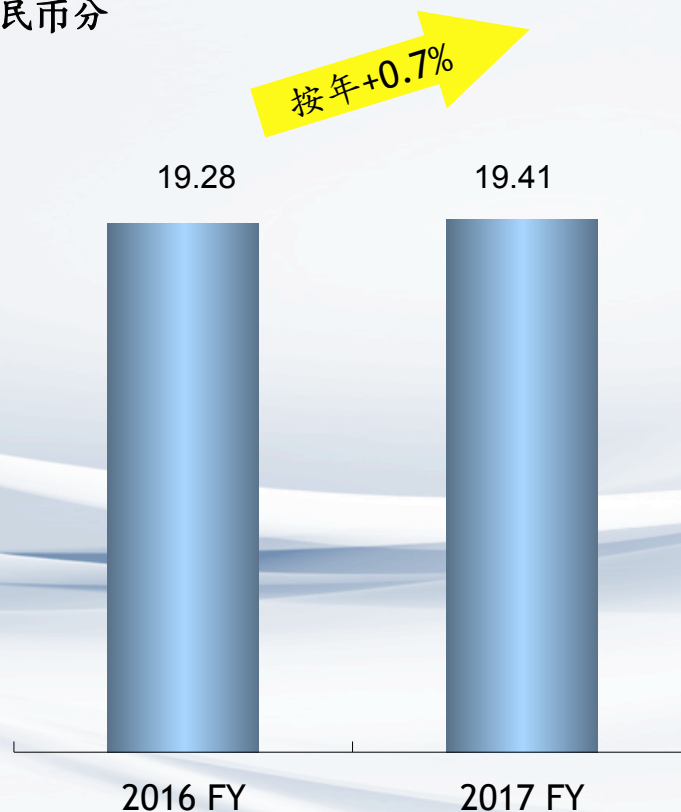
纯利及净利润率（经调整）*

人民币百万元



每股盈利(经调整)*

人民币分

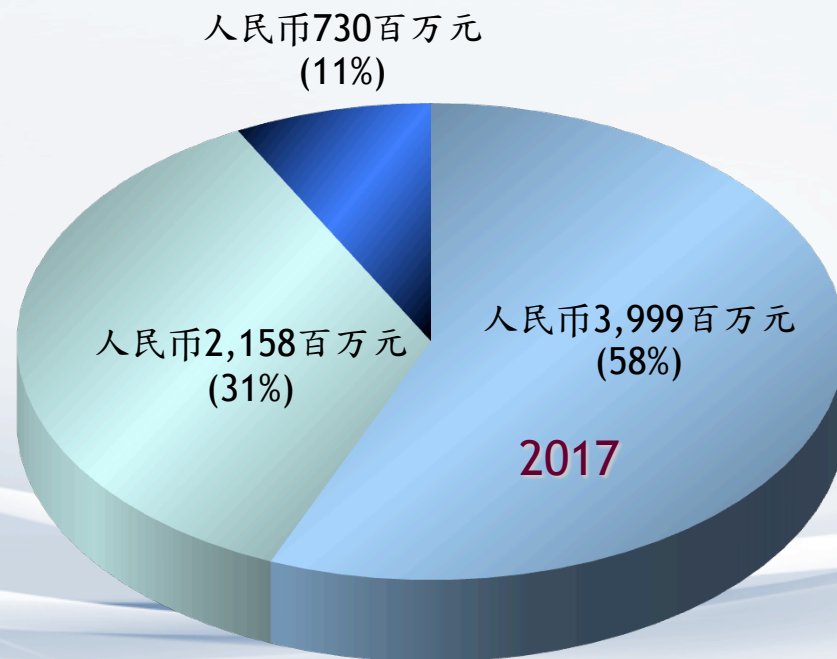
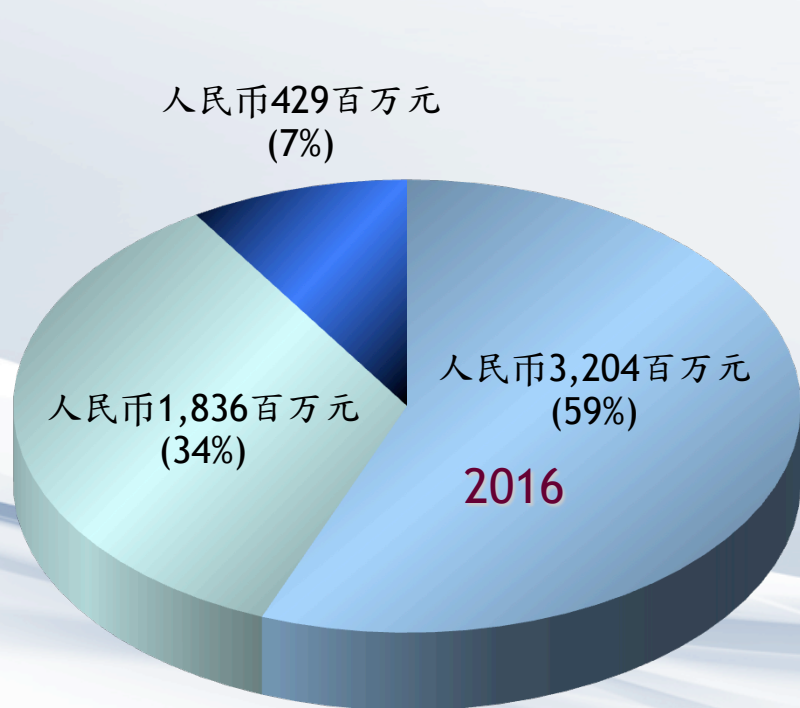


*附注：在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括预扣税拨备之相应递延税项支出及非经营活动所产生的汇兑差额



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

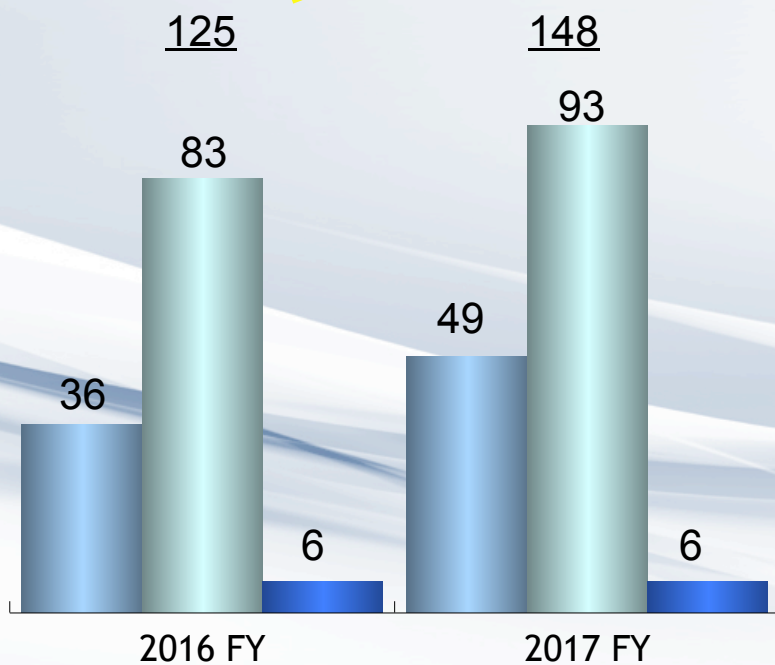


财务摘要

出口销售量

千吨

按年+19.0%

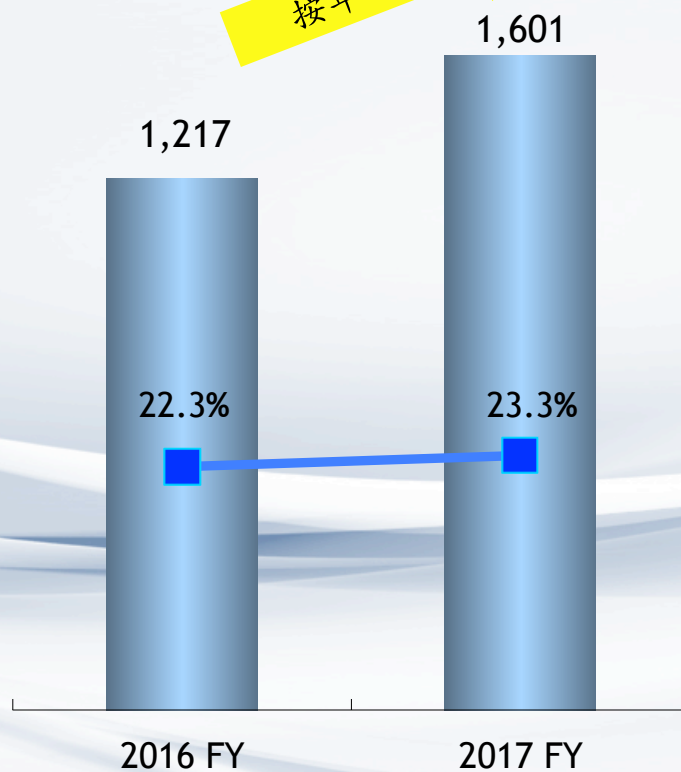


- 货车用子午轮胎钢帘线
- 客车用子午轮胎钢帘线
- 胎圈钢丝及其他钢丝

出口销售额

人民币百万元

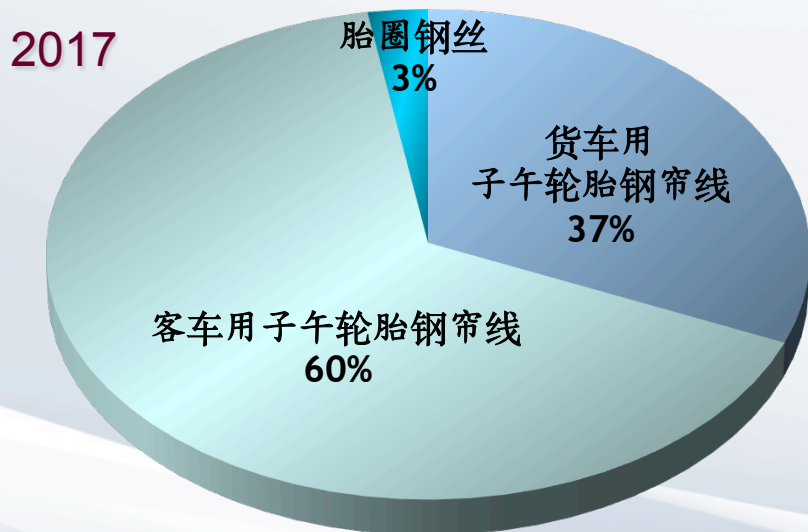
按年+31.6%



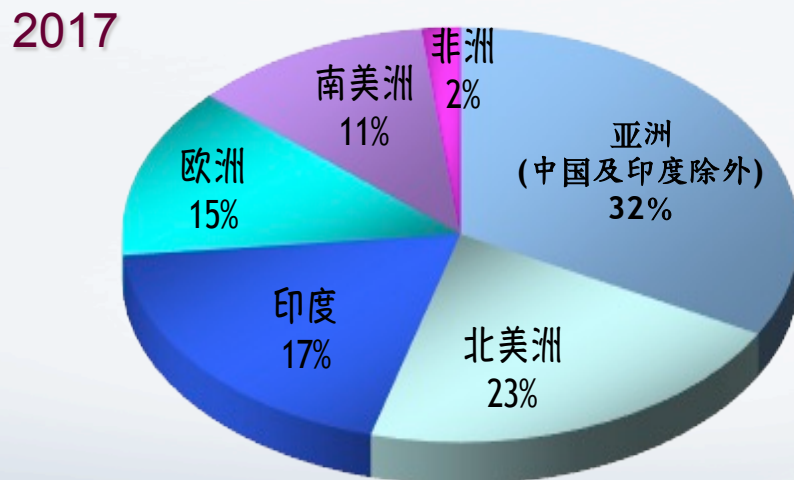


财务摘要

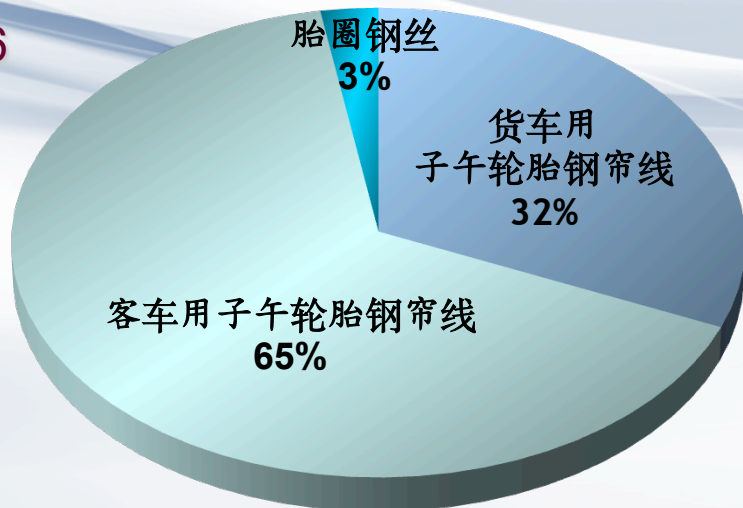
按产品划分之出口销售



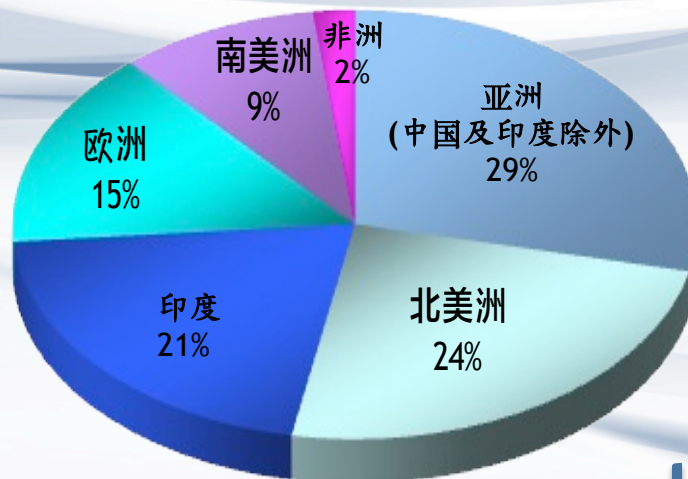
按地区划分之出口销售额



2016



2016





现金流量表 (摘录)

人民币百万元	截至12月31日止年度	
	2016	2017
经营活动所得现金流入净额	950	1,013
资本开支所用现金	(323)	(379)
新增银行借款净额	404	32
股息支付	(125)	(143)
购回普通股款项	(44)	(12)
存入定期银行存款	(900)	(100)
截至年底之现金及等同现金项目	480	757



主要财务比率

	截至12月31日止年度	
	2016	2017
流动比率（倍）	1.6	1.4
应收账款周转日	130	114
存货周转日	48	47
应付账款周转日	130	155
已动用资本回报率*	4.9%	4.5%
股本回报率*	5.5%	5.3%
派息比率	70.9%	62.5%
资产负债比率	8.5%	7.7%
负债净值兑权益比率	8.5%	3.7%

*附注：在计算该等数据时，扣除非经常性开支项目，包括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72.5万吨 (2017年增加5.5万吨)

- ❖ 胎圈钢丝产能为14.1万吨 (2017年增加4.1万吨)

❖ 江苏厂房

- ❖ 2017年，子午轮胎钢帘线年产能上升4.5万吨至62.5万吨

❖ 山东厂房

- ❖ 2017年，子午轮胎钢帘线年产能上升1万吨至10万吨

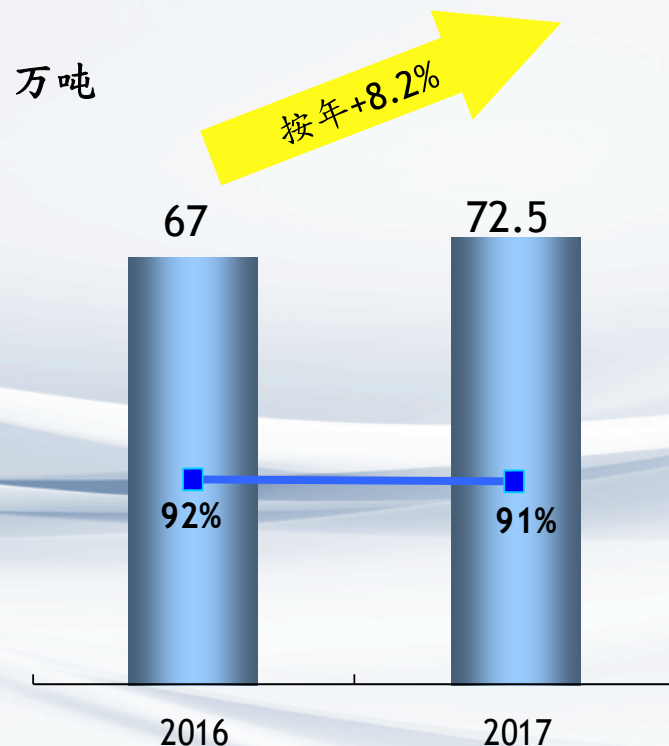
❖ 泰国厂房

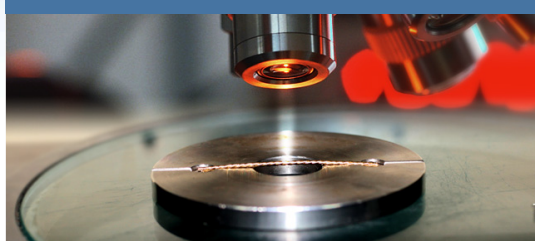
- ❖ 投產後將最高可貢獻 10万吨年产能

❖ 使用率

- ❖ 2017年，子午轮胎钢帘线使用率91% (2016年: 92%)

子午轮胎钢帘线产能及使用率





目录

❖ 财务摘要

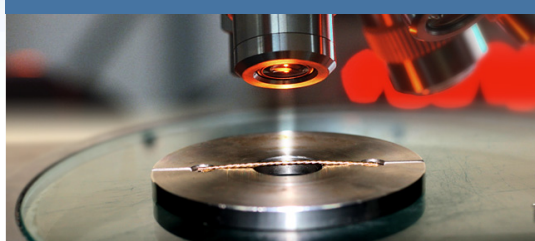
❖ 业务回顾

❖ 展望及策略



2017年亮点

- ❖ 收益+25.9%至人民币68.87亿元,主要由于货车及客车的保有量持续上升、国内市场对子午轮胎钢帘线的需求持续增长及集团在海外市场稳步发展所致
- ❖ 销售量+13.0%至77.3万吨(货车用子午轮胎钢帘线58%;客车用子午轮胎钢帘线31%)
- ❖ 毛利率-3.3个百分点至18.6%，主要由于原材料价格於2017第三季度快速上升，上涨的成本延后一个季度转嫁给客户
- ❖ 本公司拥有人应占溢利+3.4%至人民币2.87亿元；每股盈利为人民币19.44分
- ❖ 经营现金净流入为人民币10.13亿元(2016年:人民币9.50亿元)，集团持续维持稳健的财务状况
- ❖ 回购5,398,000股，平均价为每股港币2.68元，扣除直接开支后总代价为约港币1千4百50万元
- ❖ 基于二零一六年度末期股息之以股代息计划，本集团之控股股东选择部份以股代息并共获配发6,000,000股新股份，充分显示他们对兴达未来发展的坚定信心
- ❖ 宣布末期股息为港币15.0仙(2016年: 港币15.0仙)及分紅比率62.5% (2016年: 70.9%)



目录

❖ 财务摘要

❖ 业务回顾

❖ 展望及策略



中国市场前景

- ❖ 中国经济运行良好，为二零一八年奠定了良好基础
- ❖ 宏观经济进入持续稳定的复苏轨道，为子午轮胎钢帘线行业创造了优渥的发展条件
- ❖ 子午轮胎钢帘线业内的结构优化将促进市场整合并对兴达未来发展有利
- ❖ 积极看好中国市场的长远前景
- ❖ 由一系列政府政策驱动，包括
 - ❖ 「供给侧结构性改革」
 - ❖ 「雄安新区」
 - ❖ 「粤港澳大湾区」
 - ❖ 「1+3+7」自贸区新格局
 - ❖ 倡议「一带一路」



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
- ❖ 海外客户的订单持续稳定增长
- ❖ 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

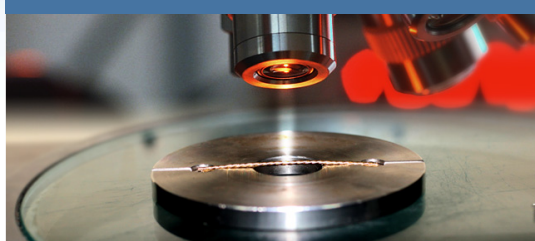
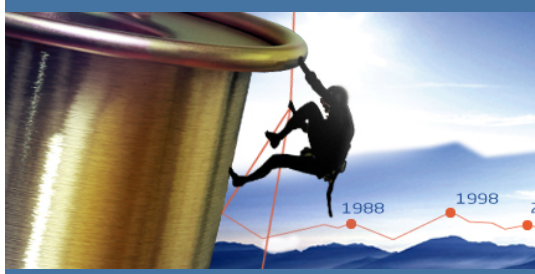
通过提供高质量的产品，加强我们独特的竞争优势及与产品差异化之优势

❖ 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