



東江集團(控股)有限公司

TK GROUP (HOLDINGS) LIMITED

(股份代號: 2283)



2020中期業績

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8月21日)	: 833,260,000股
股價 (於2020年8月21日)	: 2.07港元
市值 (於2020年8月21日)	: 17.2億港元

股價表現



業績重點

- 回顧2020年上半年，新型冠狀病毒肺炎疫情擴散全球，各地在不同時間啟動防疫封鎖，影響本集團生產，以及全球總體消費及經濟，本集團的消費品客戶亦因而要求延遲交付訂單。2020年上半年本集團收入較去年同期下滑 27.4%
- 在手訂單達955.1百萬港元，相較2019年6月30日的979.3百萬港元，同比稍微下降2.5%；但較截至2019年12月31日的883.2百萬港元的訂單，增長8.1%
- 高派息的高科技企業，中期派息率達40.3%

2020年中期業績

千港元	2020上半年	按年變化
收入	729,393	↓27.4%
淨利	41,357	↓63.8%
每股基本盈利 (港仙)	5.0	↓63.5%
建議每股中期派息 (港仙)	2.0	↓60%
中期派息率	40.3%	↑3.8百分點
毛利率	22.3%	↓5.2百分點
純利率	5.7%	↓5.7百分點



中國多個城市陸續宣佈「封城」

1月

中國延長春節假期至2020年2月10日

2月

疫情在歐美蔓延，多個品牌實體零售店需暫時關閉

3月



疫情在歐美持續各地維持「封城」

4月



5月



6月

- 工廠延遲復工日期一周至2020年2月10日
- 人員流動限制致工人復工率低，開工率不足

- 多數海外訂單應客戶要求而延遲交付，部分將延遞至第三季度
- 開工率不足以致產能閒置

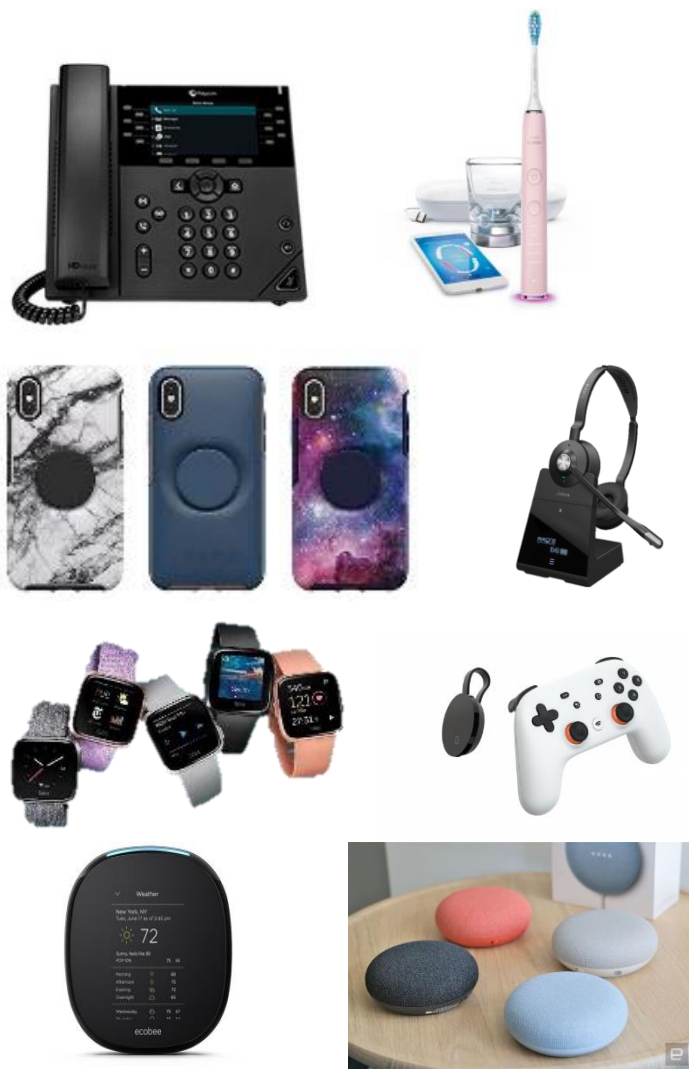
- 全體執行董事及高級管理層成員自2020年4月1日起減薪20%
- 有效執行各項成本節約措施

- 多個新產品開發項目因疫情而暫停
- 一次性防疫成本龐大，累計1,250萬港元

- **收入和訂單陸續反彈**

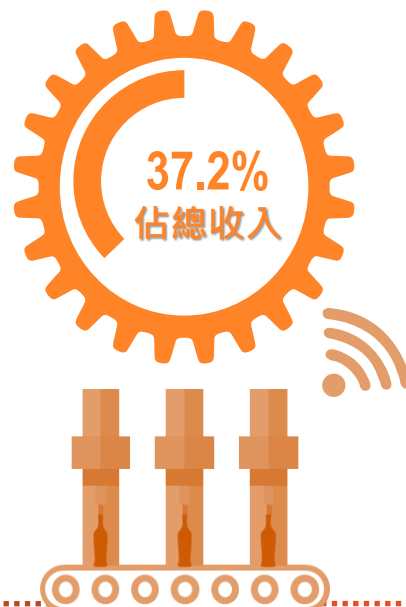


2020上半年六大客戶名單

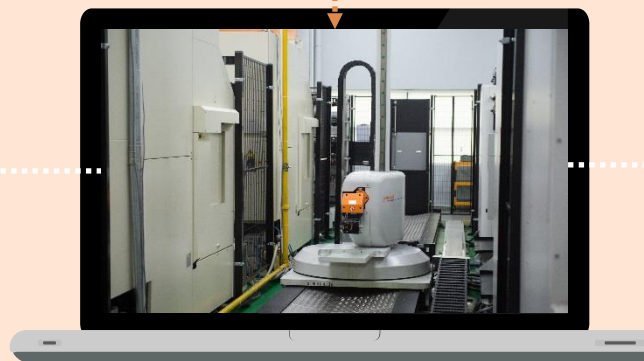


#	公司名稱	行業	產品類別
1	領先的個人護理品牌	醫療及個人護理	模具及注塑產品
2	領先的智能手機品牌	手機及 可穿戴設備	模具及注塑產品
3	領先的音響設備品牌	手機及 可穿戴設備	模具及注塑產品
4	領先的智能手機配件品牌	手機及 可穿戴設備	模具及注塑產品
5	Polycom	商業通訊設備	模具及注塑產品
6	領先的智能家居品牌	智能家居	模具及注塑產品

▶ 六大客戶佔東江控股2020上半年收入**50.4%**

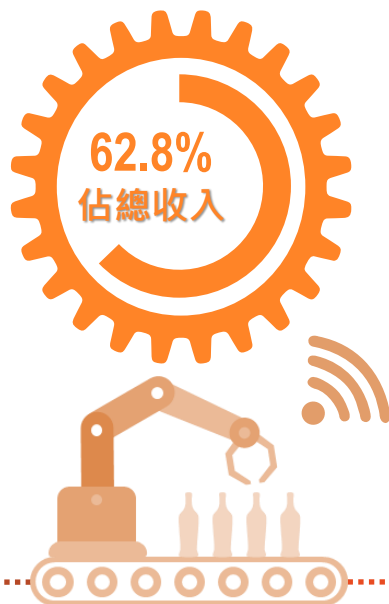


- 設有1) 超大型標準模具生產線(大型複雜結構模具)及2) 精密模具生產線
- 繼續提升工藝技術，保持絕對品質及技術優勢



分部收入下降主要由於：

- 1) 模具產品生產時間較長，受疫情影響相對較小
- 2) 自中美貿易戰開始以來的降價壓力，使模具價格有所下滑



分部收入下降主要由於：

- 新型冠狀病毒肺炎疫情在歐美蔓延，使大部分下游電子消費品客戶的產品銷售及新產品發布計劃因而受拖累，包括醫療及個人護理、手機及可穿戴設備、智能家居等



醫療及個人護理板塊增加3.3%

- 因市場需求穩定
- 預期此板塊受經濟周期影響較少，表現將保持平穩向好



行業類別	總計(千港元)
汽車	454,146
醫療及個人護理	184,381
手機及可穿戴設備	116,672
其他	72,765
智能家居	56,573
商業通訊設備	35,491
家電	24,954
數字設備	10,130
總計	955,112

於2020年6月30日在手訂單

總計 955.1 百萬港元

較截至2019年6月30日減少2.5%

較截至2019年12月31日增長8.1%

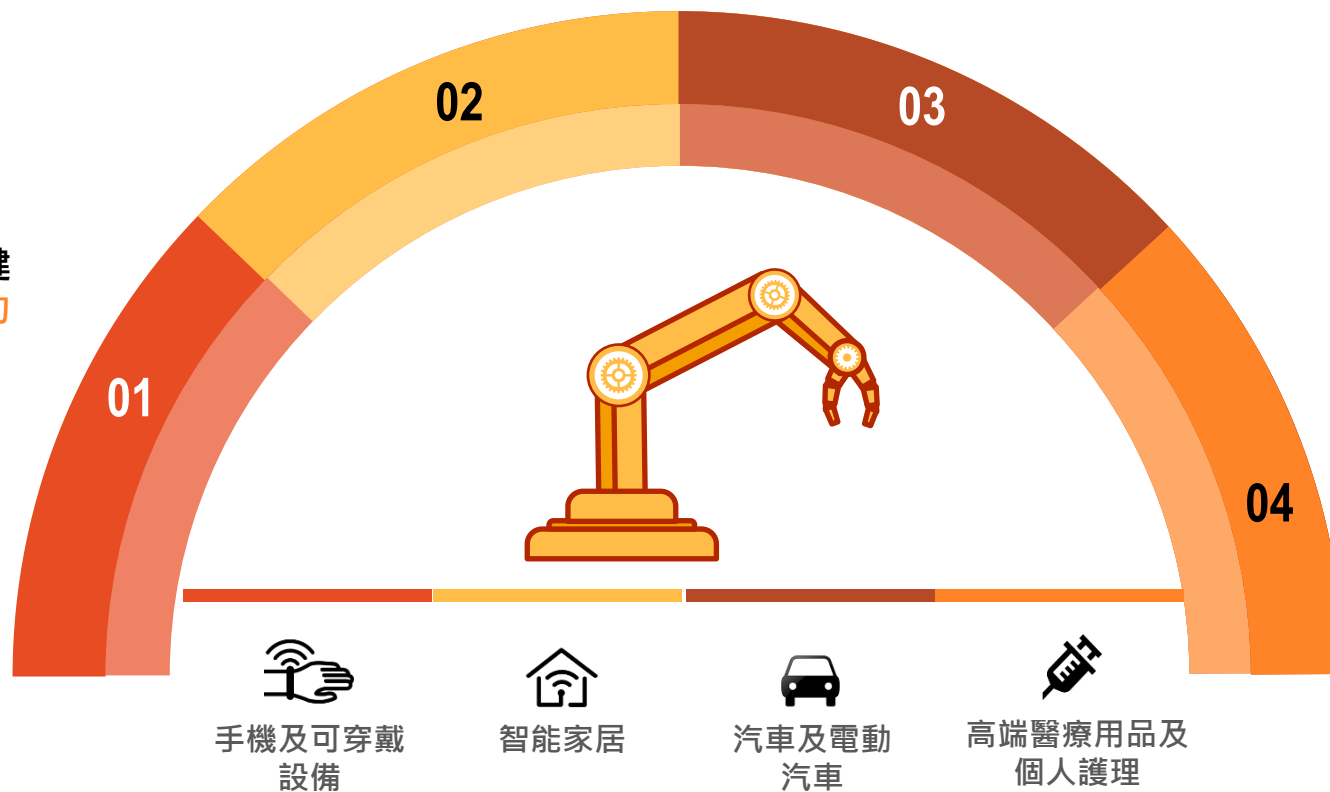


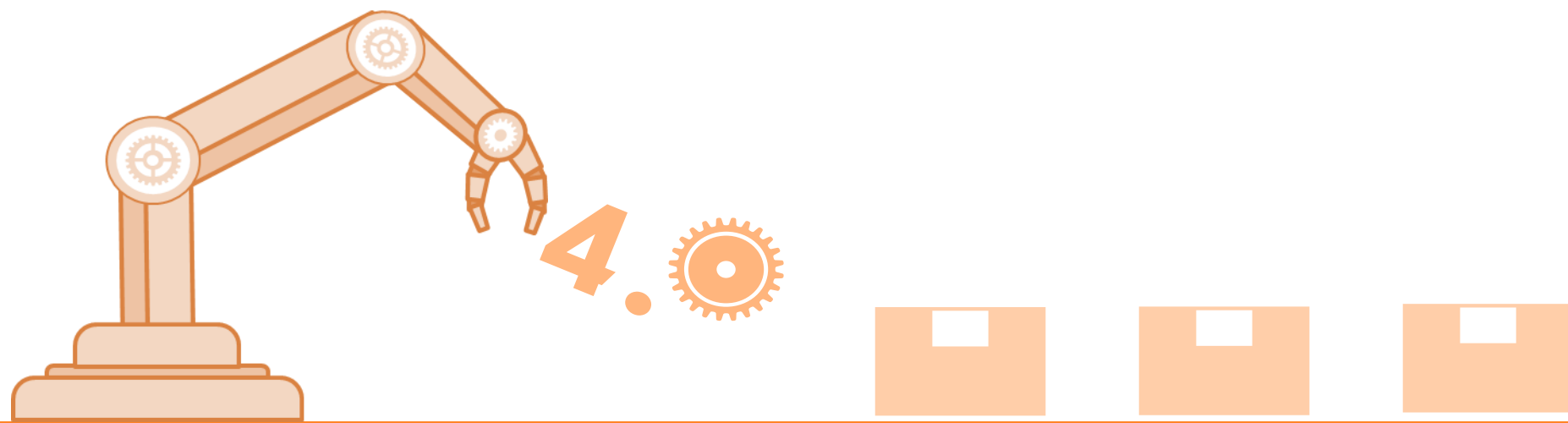
把握國內重振經濟政策，
開發**國內**新客戶

持續提升**智能化**、技術及設計，
提升生產效益及毛利率

維持財務穩健
保留資本實力

長遠而言考慮在**海外**布局，
分散地沿政治風險





2020年中期業績回顧



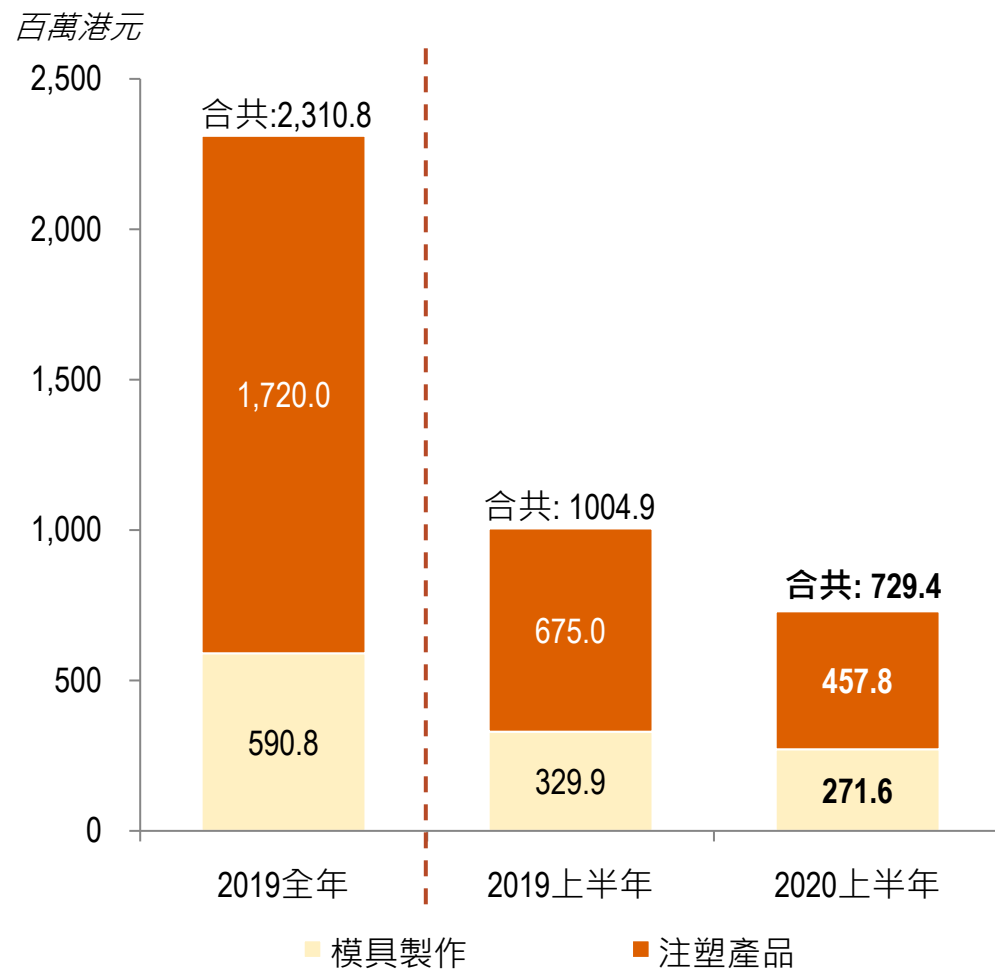
千港元	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019	2019	2020	變化
收入	2,310,842	1,004,945	729,393	↓27.4%
毛利	667,475	276,370	162,479	↓41.2%
經營溢利	361,523	137,030	46,651	↓66.0%
本公司擁有人應佔溢利	301,803	114,123	41,357	↓63.8%
每股基本盈利 (港仙)	36	13.7	5.0	↓63.5%
毛利率	28.9%	27.5%	22.3%	↓5.2百分點
淨利率	13.1%	11.4%	5.7%	↓5.7百分點
每股股息 (港仙)				
- 中期	5.0	5.0	2.0	↓60%
- 末期	9.0	--	--	--
派息率	38.7%	36.5%	40.3%	↑3.8百分點

- 受新型冠狀病毒肺炎疫情擴散全球，各地在不同時間啟動防疫封鎖，影響本集團生產，以及全球總體消費及經濟

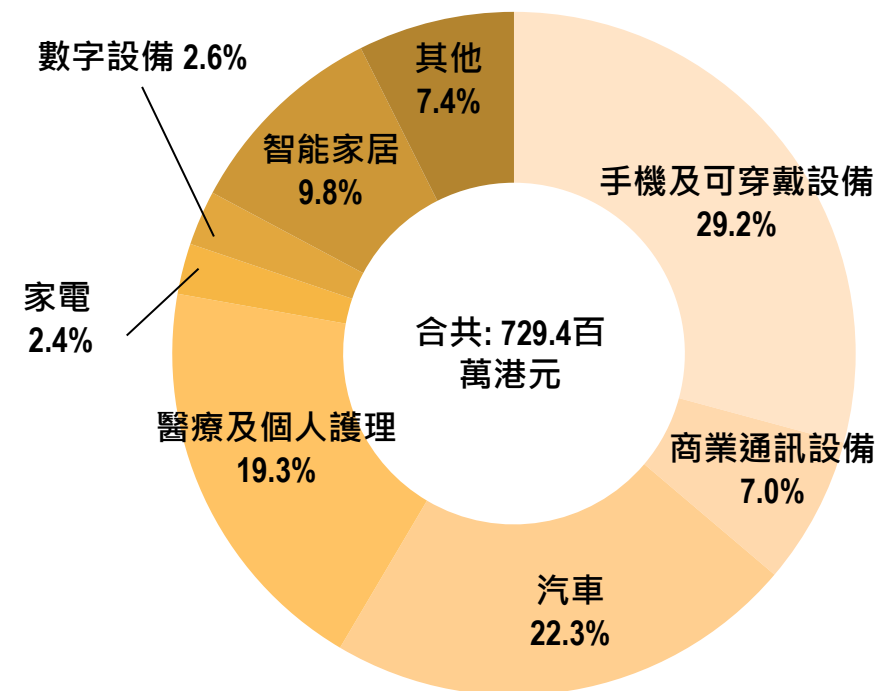
- 國內疫情最為嚴重的2月至3月期間，由於人員流動限制，復工率嚴重不足
- 受海外品牌客戶因疫情而推遲交付計劃及暫停新訂單，使開工率不足

- 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



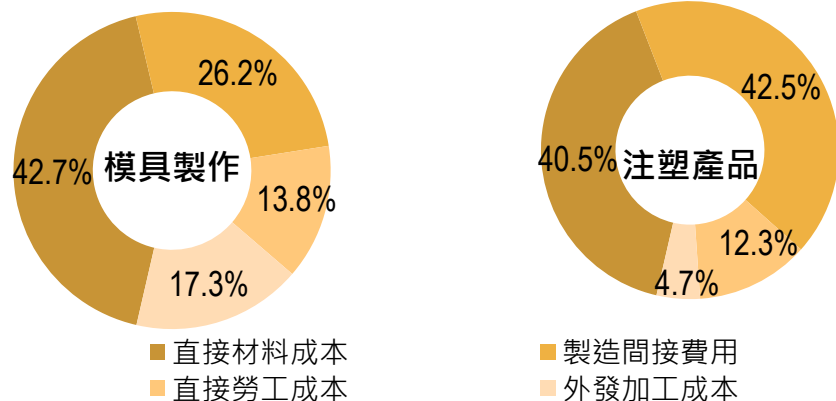
收入按下游行業分析



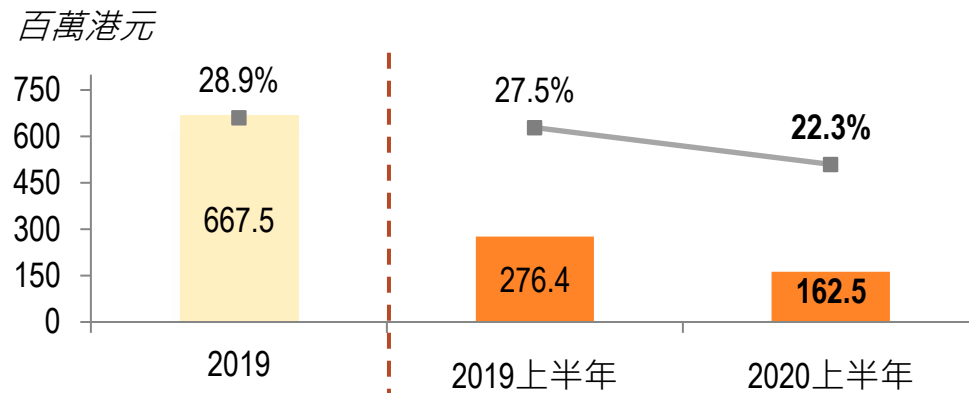
下游行業	按年變化
醫療及個人護理	↑3.3%
手機及可穿戴設備	↓11.7%
汽車	↓20.7%
智能家居	↓32.6%



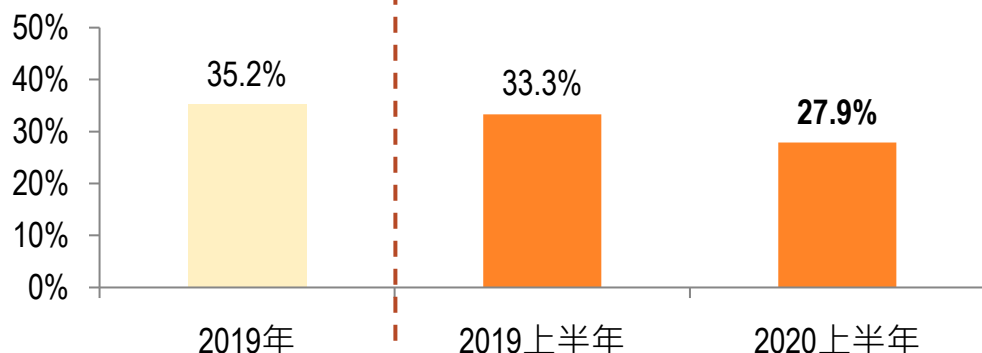
銷售成本



整體毛利及毛利率

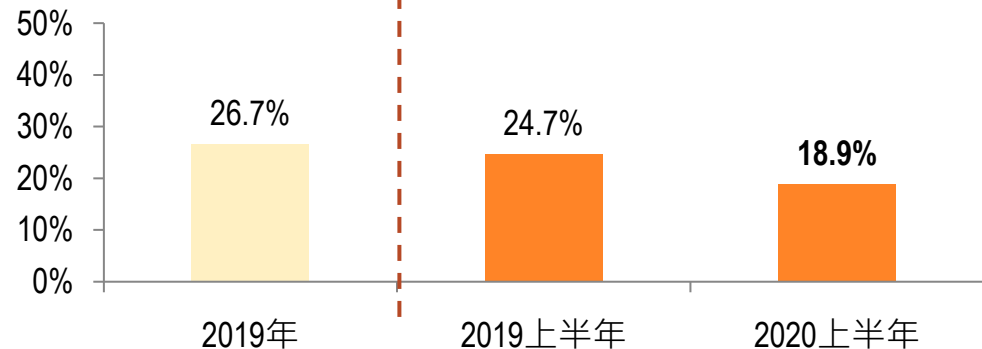


毛利率 - 模貝製作



▪ 新訂單毛利率下降，同時受歐元貶值影響

毛利率 - 注塑產品

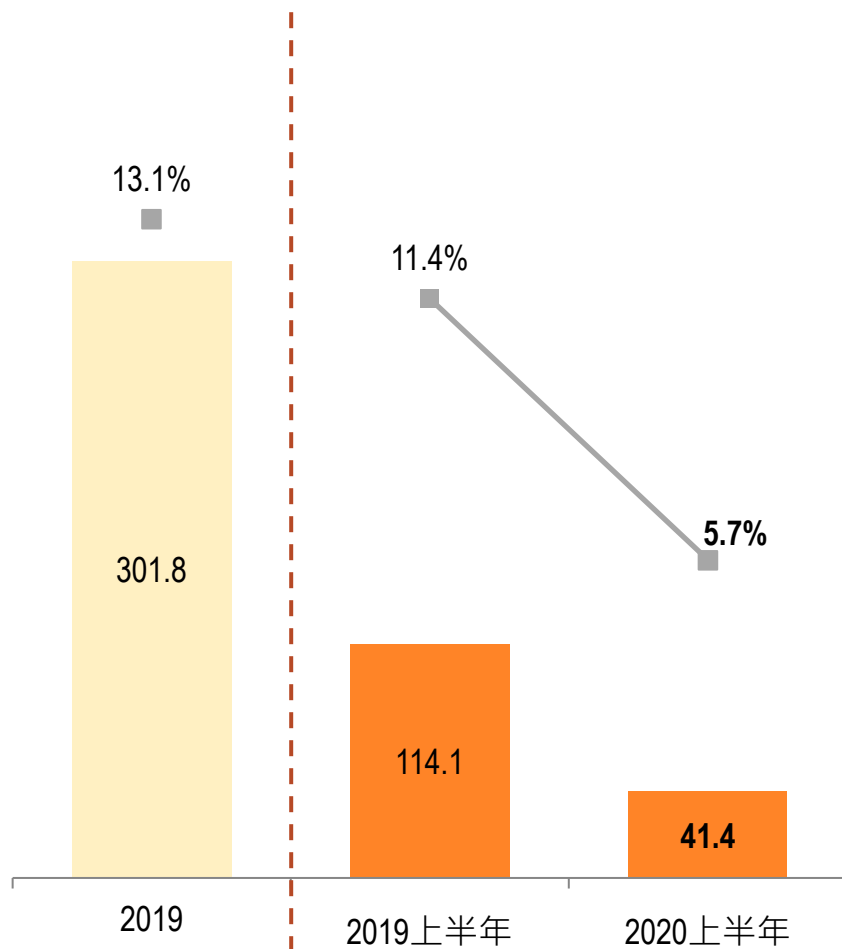


▪ 受新冠疫情影響，機器閑置時間上升



淨利及淨利率

百萬港元



主要開支

百萬港元	2019	2019上半年	2020上半年	變化
銷售開支	80.7 (佔收入 3.5%)	35.8 (佔收入 3.6%)	32.2 (佔收入 4.4%)	↓10.1%
行政開支	269.6 (佔收入 11.7%)	117.6 (佔收入 11.7%)	110.4 (佔收入 15.1%)	↓6.1%
融資收入/ 開支-淨額*	1.4	0.1	-1.0	正轉負
所得稅	58.7 (佔稅前溢利16.3%)	22.8 (佔稅前溢利16.7%)	5.6 (佔稅前溢利12.0%)	↓75.4%

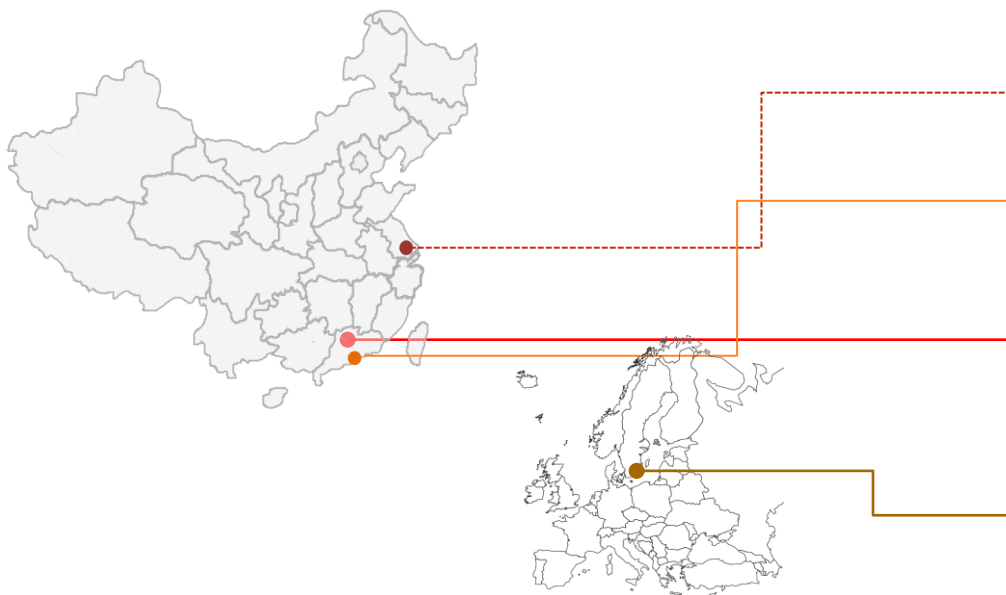
*融資收入/開支 - 淨額 = 利息收入 - 利息開支



千港元	於2019年12月31日	於2020年6月30日	變化
流動資產淨值	619,628	640,682	↑3.4%
現金及銀行結餘總額	735,110	813,407	↑10.7%
流動比率	170.1%	173.8%	↑3.7百分點
速動比率	125.2%	122.9%	↓2.3百分點
資產負債比率	20.3%	27.5%	↑7.2百分點
淨資產負債比率 [#]	0.0%	0.0%	--
資產回報率	13.0%	3.6%(年化數字)	↓9.4百分點
股本回報率	25.3%	7.4%(年化數字)	↓17.9百分點

淨資產負債比率 = (借貸總額 - 現金及抵押銀行存款) / 權益總額 × 100%
(由於2019年12月31日及2020年6月30日公司的淨現金分別為493,150,000 港元及502,589,000 港元，所以淨資產負債比率為0%。)

截至6月30日止六個月	2019	2020	變化
經營活動所產生的現金淨額 (千港元)	79,308	174,678	↑120.3%
存貨周轉天數	91	137	↑46
貿易應收款項周轉天數	55	64	↑9
貿易應付款項周轉天數	74	81	↑7



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	34,483 平方米
	東江精創注塑	高新技術企業	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



模貝製作	2019年	2019 上半年	2020 上半年	變化
機器使用率	91.2%	86.4%	82.8%	↓3.6百分點



注塑產品	2019年	2019 上半年	2020 上半年	變化
機器使用率	56.3%	48.6%	30.4%	↓18.2百分點

此期間新項目沒有進入大量生產



機器使用率算法

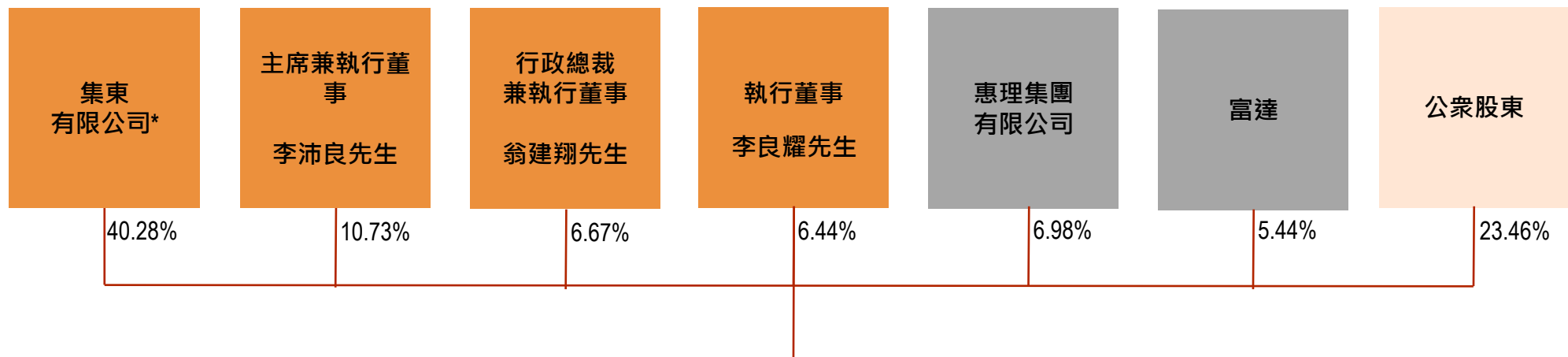
機器使用率

=

實際工時*

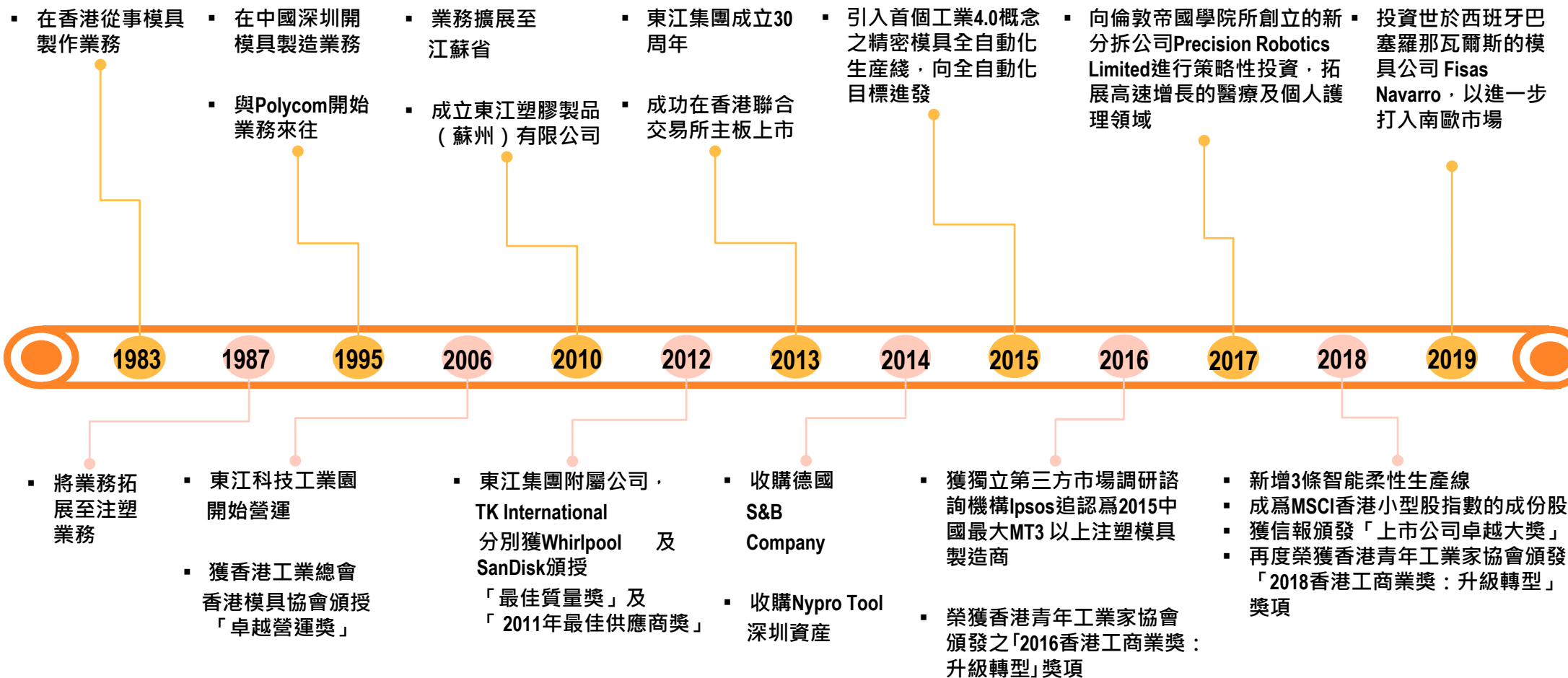
標準機時

*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

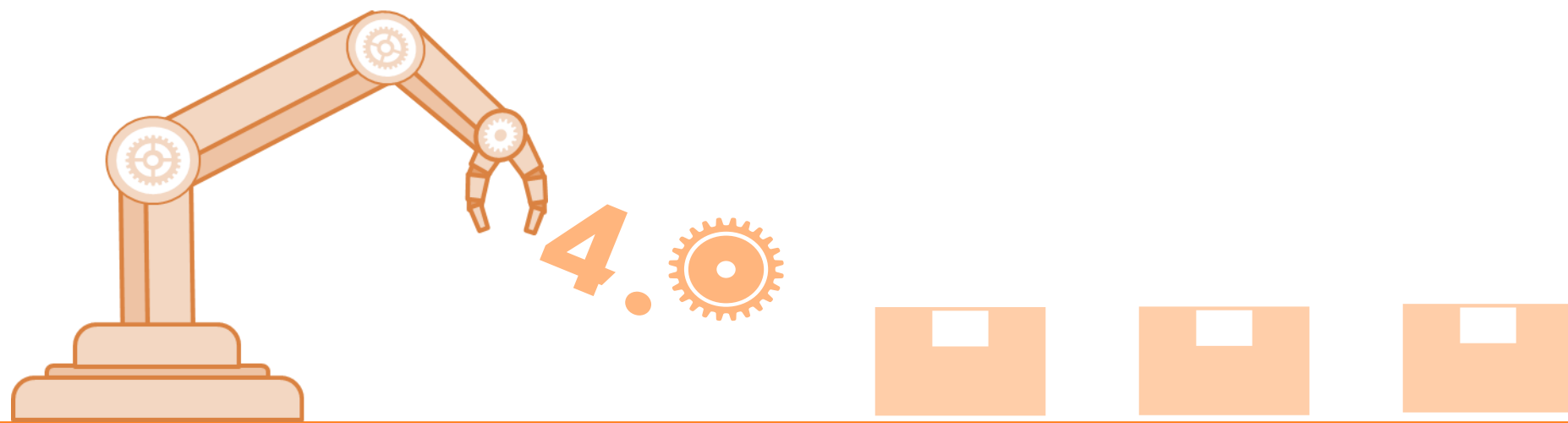


截至2020年8月21日已發行股票數目：833,260,000股

*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%



名字及職銜	主要職務	多年專業經驗
 <p>李沛良先生 主席兼執行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 本集團創辦人之一 ▪ 主要負責集團之整體管理及策略規劃 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 於注塑模具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
 <p>翁建翔先生 行政總裁兼執行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 主要負責業務發展及本集團業務的日常營運 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 於注塑模具製作及注塑方面擁有逾30年的經驗
 <p>李良耀先生 執行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 本集團創辦人之一 ▪ 主要負責集團的採購 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 於注塑模具製作及注塑方面擁有逾30年的經驗
 <p>張芳華先生 首席財務官兼執行董事</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 主要負責財務、稅務、審計及投資 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 於審計、會計及企業財務方面已累積約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

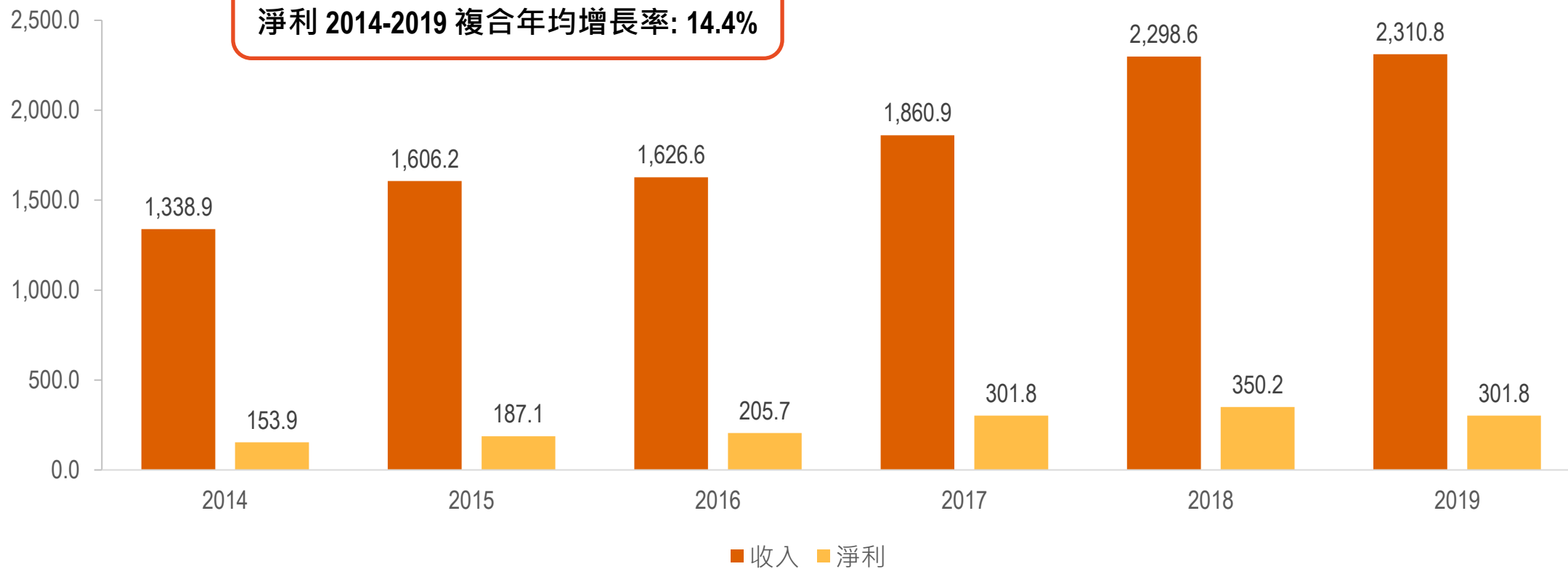


附錄



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

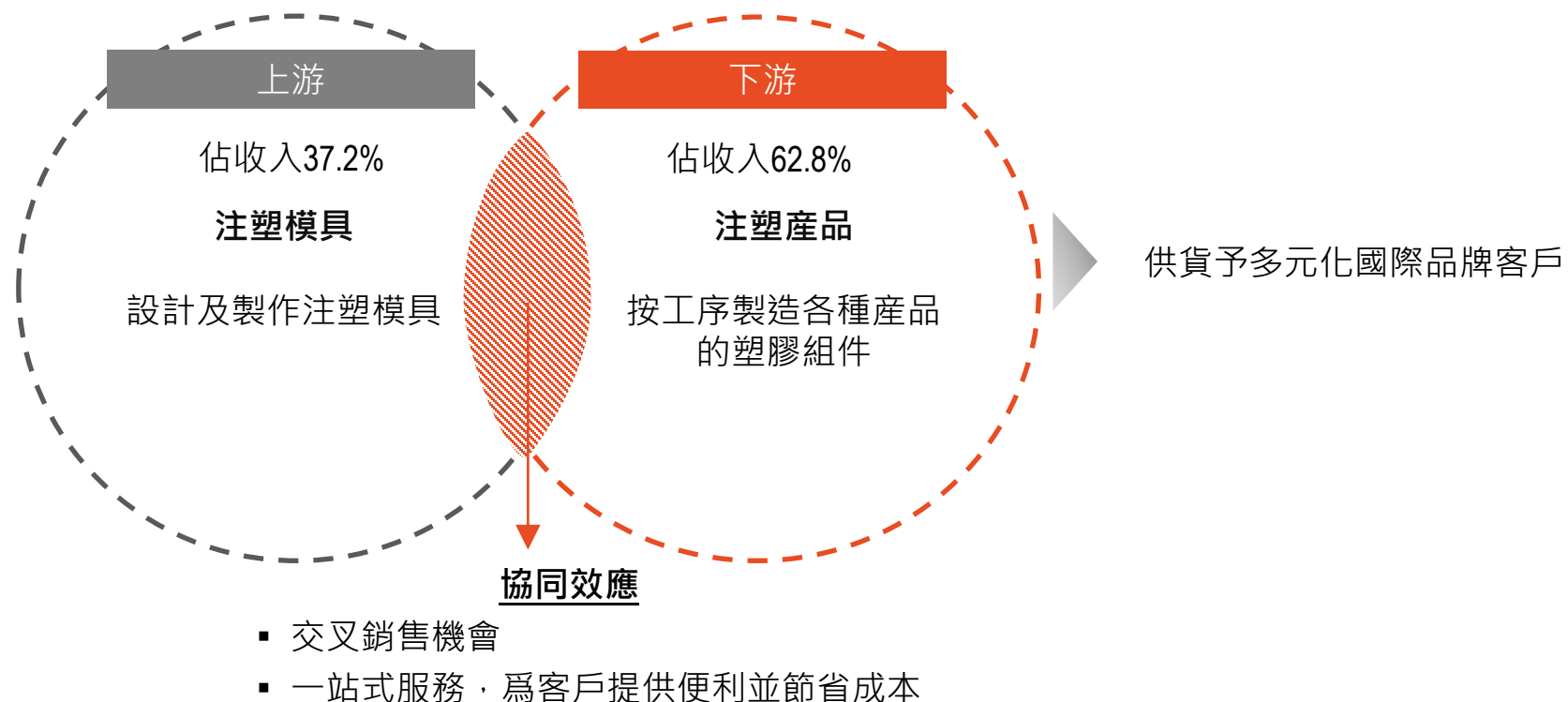
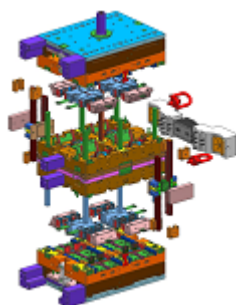
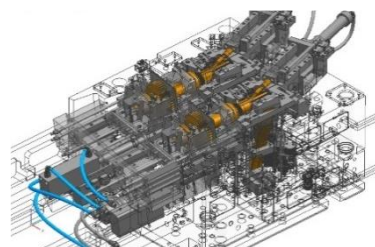
百萬港元





截至2020年6月30日止六個月

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



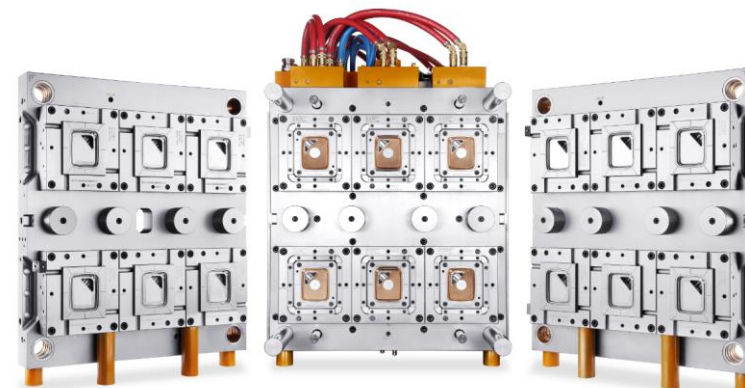
醫療及個人護理



手機及可穿戴設備



汽車模具





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

2020上半年毛利率：27.9%

- 現擁有55項專利：
 - 5項發明專利
 - 3項軟著專利
 - 47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

2020上半年毛利率：18.9%

- 現擁有103項專利：
 - 1項發明專利
 - 102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

千港元	截至12月31日止年度	截至6月30日止六個月	
	2019	2019	2020
收入	2,310,842	1,004,945	729,393
銷售成本	(1,643,367)	(728,575)	(566,914)
毛利	667,475	276,370	162,479
其他收入	50,147	22,737	19,704
其他收益 / (虧損) - 淨額	(5,842)	(8,639)	7,052
銷售及開支	(80,690)	(35,798)	(32,168)
行政開支	(269,567)	(117,640)	(110,416)
經營溢利	361,523	137,030	46,651
利息收入	20,220	10,814	6,792
利息開支	(21,615)	(10,908)	(5,800)
使用權益法入賬之應佔聯營公司純利 / (虧損) 淨額	371	--	(671)
除所得稅前溢利	360,499	136,936	46,972
所得稅開支	(58,696)	(22,813)	(5,615)
本公司擁有人應佔溢利	301,803	114,123	41,357
每股基本盈利 (港仙)	36	13.7	5.0
每股股息 (港仙)	14	5.0	2.0
毛利率	28.9%	27.5%	22.3%
淨利率	13.1%	11.4%	5.7%



合併財務狀況表

千港元	於2019年12月31日	於2020年6月30日
非流動資產總值	820,598	748,354
於聯營公司之投資	15,526	14,855
物業、廠房及設備	592,278	552,951
無形資產	13,831	22,972
物業、廠房及設備的預付款	22,812	14,948
使用權資產	142,530	109,007
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	33,621	33,621
流動資產總值	1,503,945	1,508,678
存貨	397,041	441,959
貿易及其他應收款項	371,794	253,312
銀行借貸的按金	134,594	134,075
受限制現金	17,638	880
現金及現金等價物	582,878	678,452
總資產	2,324,543	2,257,032
非流動負債	248,761	259,621
銀行借貸	75,911	122,492
政府補助遞延收入	36,442	40,910
遞延所得稅負債	43,737	40,877
租賃負債	92,671	55,342
流動負債	884,317	867,996
貿易及其他應付款項	411,751	307,918
合約負債	226,663	284,717
所得稅負債	21,299	21,643
銀行借貸	166,049	188,326
租賃負債	58,555	65,392
總負債	1,133,078	1,127,617
流動資產淨額	619,628	640,682
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)	(10,416)
其他儲備	21,188	(2,327)
保留溢利	841,175	807,539
權益總額	1,191,465	1,129,415

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、僱員、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。

集團或其各自的董事、僱員、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）。