

# Karrie International Holdings Limited

# 嘉利國際控股有限公司

( 股份代號: 1050.HK )



2020/21  
INTERIM REPORT  
中期報告

A Leading Mechanical Engineering  
Solution Provider



2020/21  
中期業績

## 收入按業務分佈

### 業務始於1980年

#### 五金沖壓及 塑膠注塑業務

收入：  
**9.0億港元**  
(同期比較: +18%)

平均毛利率: **20/21 中期: 21.4%** (按年: +2個百分點)

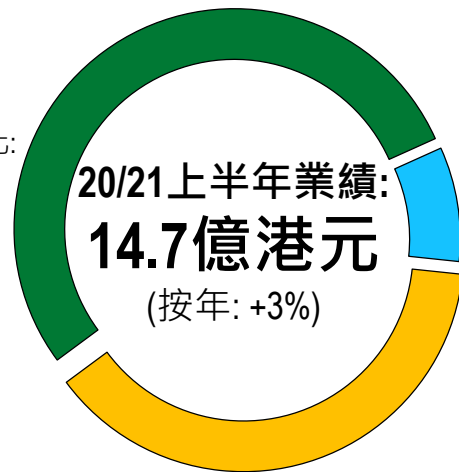
憑藉零部件製造、合約製造服務 (CMS) 和機械設計等全面解決方案，嘉利為全球最領先的客戶提供支援

產品包括伺服器外殼、模具、塑膠與金屬部件及個人護理產品等



佔收入百分比:

**61%**



佔收入百分比:

**12%**

### 業務始於2013年

#### 房地產業務

收入：  
**1.8億港元**  
(同期比較: +47%)

平均毛利率 | **20/21 中期: 57.2%** (按年: +0.1個百分點)

受惠舊城改造，投資及發展房地產項目。嘉利現時共有三個在售及在建項目位於臨深片區



#### 電子專業組裝業務 (EMS)

收入：  
**3.9億港元**  
(同期比較: -27%)

平均毛利率 | **20/21 中期: 5.5%** (按年: +1.2個百分點)

產品主要包括磁帶機數據儲存器、收銀機系統及其他電腦周邊產品等等



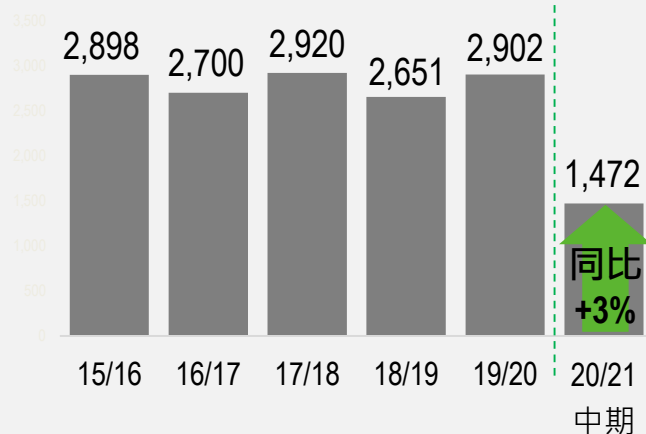
佔收入百分比:

**27%**

# 多年來一直保持穩健增長

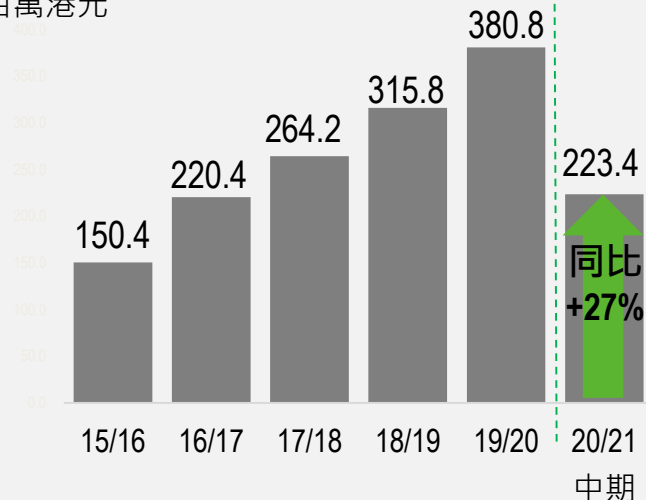
## 整體收入

百萬港元



## 整體經營溢利

百萬港元

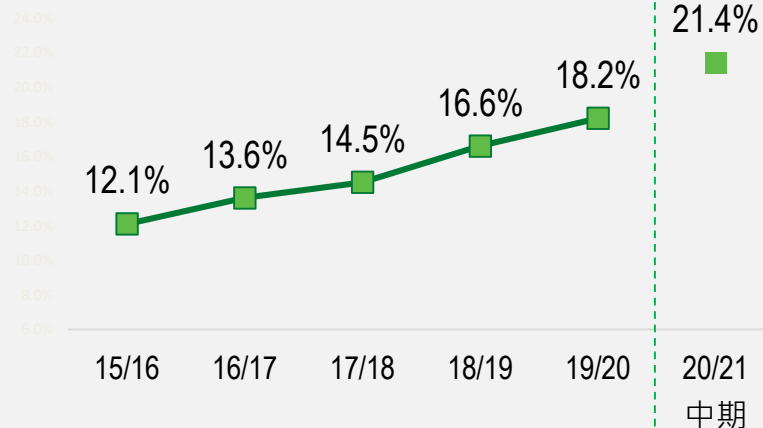


## 整體權益持有人應佔溢利

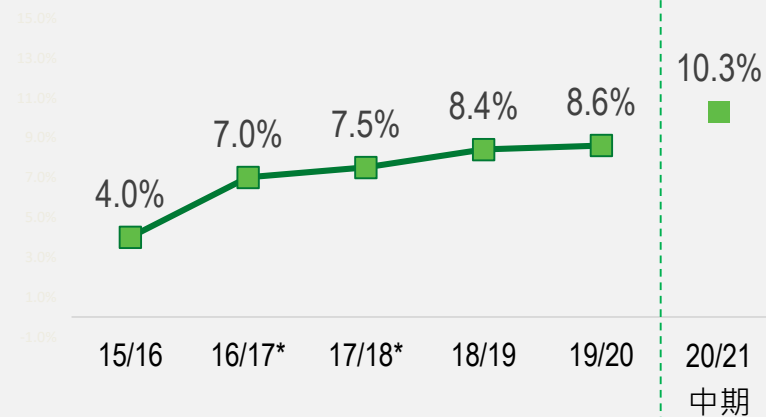
百萬港元



## 整體毛利率



## 整體溢利率



\*来自持续经营溢利

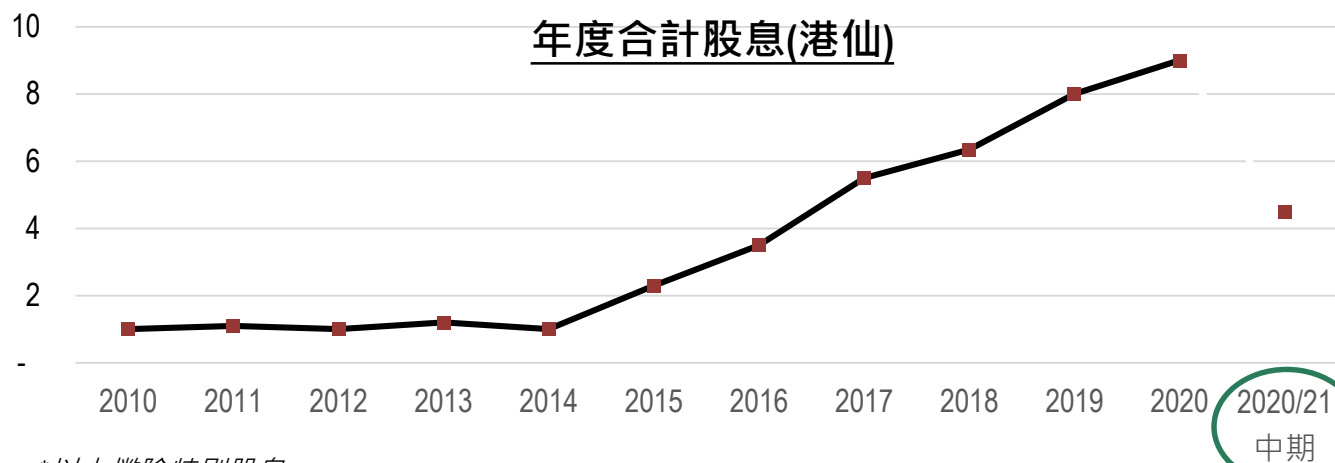
# 上市二十多年來持續保持盈利及派發股息



竭力為股東爭取最大利益

## 股息分析

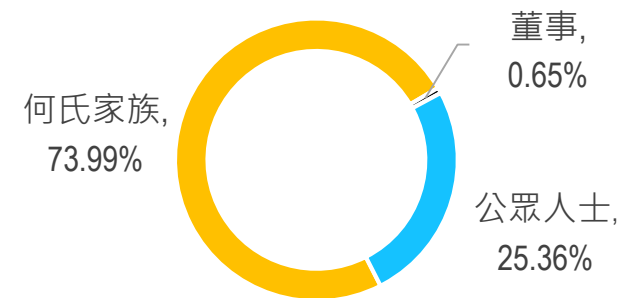
20年來派息比率平均處於高水平，近10年全年派息比率平均高於 70%



\*以上撇除特別股息

中期股息	中期特別股息	合計股息	每股盈利
4.0港仙	0.5港仙	4.5港仙	7.6港仙

## 股權架構



截至2020年10月31日已發行股票數目:  
1,997,639,200股

## 股息政策

- 工業業務上市二十多年來一直保持盈利，並維持具吸引力的派息政策
- 房地產業務發展良好，旗下住宅項目已陸續入帳，將為集團帶來可觀收益。股息政策方面，集團會考慮當時的營運資金及發展狀況而制定年度股息政策，並以股東及持份者利益為依歸



1

# 工業業務及業績重點



# 工業業務發展概覽

市場	疫情爆發初期， 中國全城停產停工	疫情擴及 歐美等地	疫情全球大流行，在家工作成為新趨勢， 企業對雲端服務、線上遠距辦公協作等需求劇增	在公有雲服務、高效能運算(HPC)、AI應用及 5G電信資料中心等需求驅動下，將助長雲端資 料中心及企業型伺服器出貨力道		
	1月-3月(Q1)	4月-6月(Q2)	7月-9月(Q3)	10月-12月(Q4)	未來	
集團行動	<p>憑著當年處理SARS的經驗和利用全球付運的資源優勢，充分調動全球防疫資源，在疫情剛發酵時，已提前儲備足夠復工的防疫物資</p> <p>集團於2020年2月2日便獲批提前復工，集團成為鳳崗鎮最早通過提前復工審批的企業之一</p>	<p>因集團復工時間較早，靈活人員調度，復產有序</p> <p>雖然疫情造成供應鏈延後開工、上游零組件與物流不順，但集團彈性且有效率的處理手法，令供貨進度影響較小</p>	<p>第2季生產供貨已回復正常</p> <p>由於市場需求增加，加上前季出貨遞延以及因應第二波疫情而提前備貨，客戶積極拉貨使出貨量急增，集團把握機會，加快協調生產步伐</p>	<p>第3季全球伺服器需求回調，但仍然比2019年同期有增長</p>	<p>集團計劃於東莞玉泉廠房旁增設綜合生產大樓，增加產能，今年11月正式施工。建築面積為約44,460平方米，預計將於2022年正式投入使用</p>	<p>強化機械工程解決方案的優勢，以(1)經營40多年的內在實力、(2)高度自動化的生產技術、(3)工程研發人員的專案設計能力，進一步拓展新客戶及新產業</p>

## 發展動力

積極拓展內銷市場及雲端平台服務商(CSP)等客戶

已入股一家泰國公司，進一步深化塑膠注塑技術，同時協同集團現有自動化技術，將塑膠零部件製造及模具製造業務延伸至汽車產業

積極尋找合併與收購機會，開拓海外市場和延伸至不同產業

正籌備海外生產基地以應對客戶需求

疫情應變能力突顯企業管治的實力和執行力，嘉利今年11月獲得由香港董事學會頒發的「傑出董事會獎」，對集團多年來優良的管治給予認可

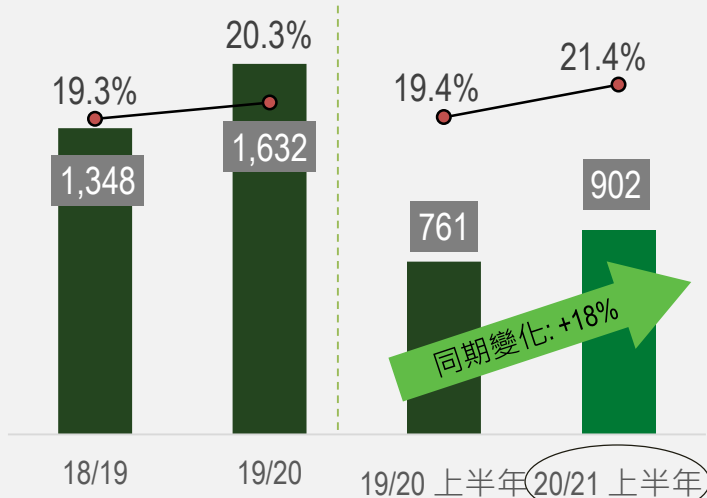
## 五金沖壓及塑膠注塑業務

## 工業業務

## 電子專業組裝業務

分部收入及毛利率分析

百萬港元



隨著中美貿易糾紛於去年底逐步緩和，客戶訂單驟增，並已回復至原來的訂單規模，加上疫情期間在家工作、大數據運用及社交平台業務蓬勃發展，使伺服器相關的營業額較去年同期上升

截至2020年9月30日止六個月

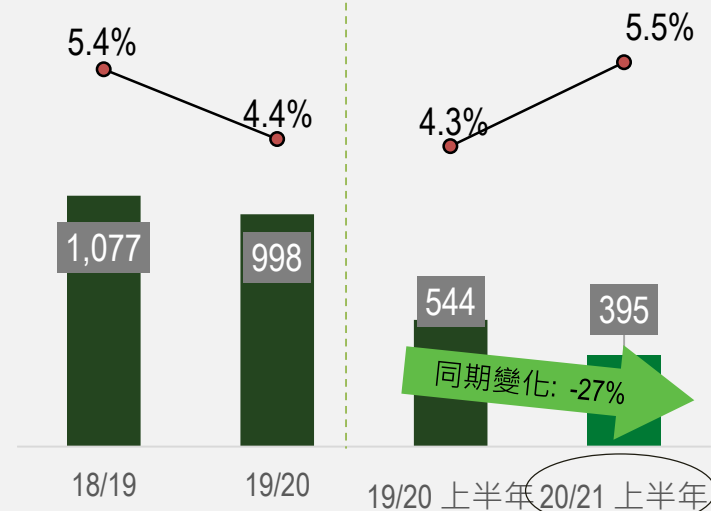
收入:

~13億港元

按年同比下跌約1%

分部收入及毛利率分析

百萬港元

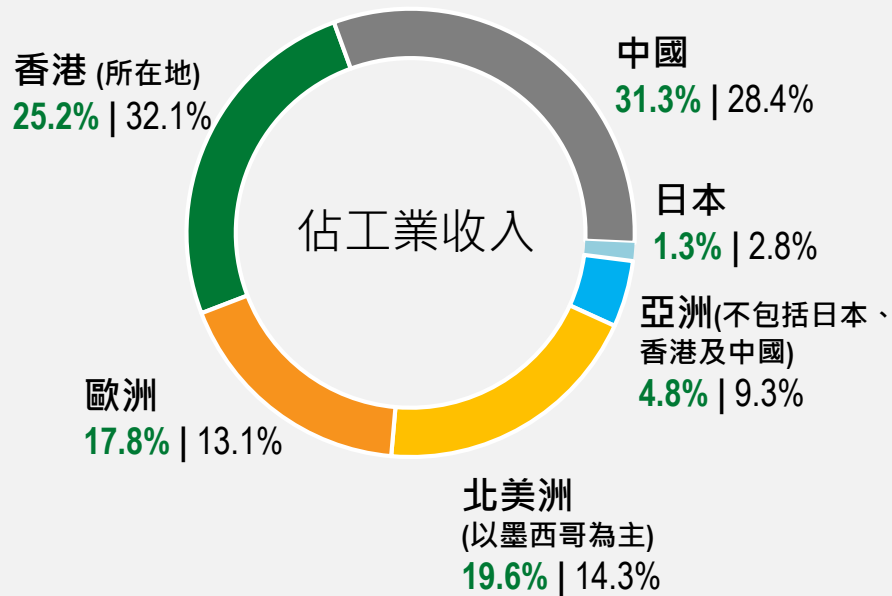


電子組裝業務收入下跌主要是策略性減少邊際利潤較低的業務

# 工業業務 - 收入(按地區及產品)分析

## 收入按地區分佈 (根據付運目的地)

2020/21 上半年 | 2019/20 上半年



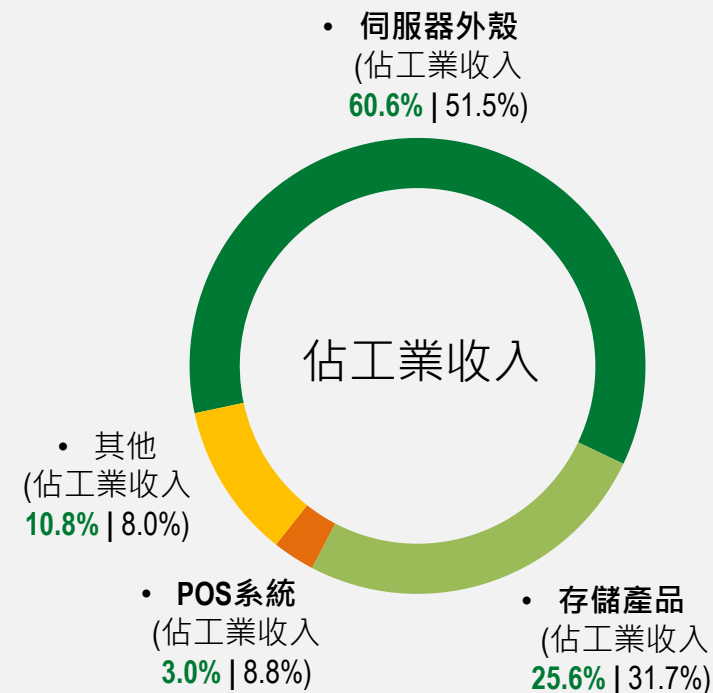
## 工業業務

截至2020年9月30日止六個月

收入：  
~13億港元  
按年同比下跌約1%

## 收入按產品分佈

2020/21 上半年 | 2019/20 上半年



五金塑膠業務  
69.6% | 58.3%

電子專業組裝業務  
30.4% | 41.7%



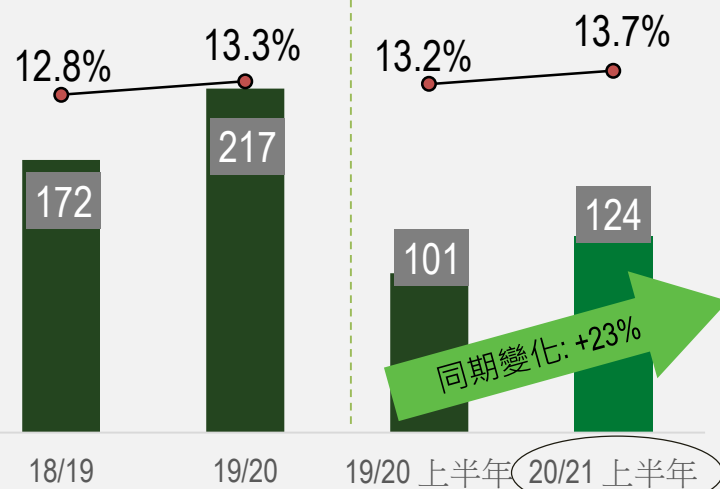
## 五金沖壓及塑膠注塑業務

## 工業業務

## 電子專業組裝業務

## 分部經營溢利及溢利率分析

百萬港元



經營溢利增加主要是  
持續自動化進程及銷售增加

截至2020年9月30日止六個月

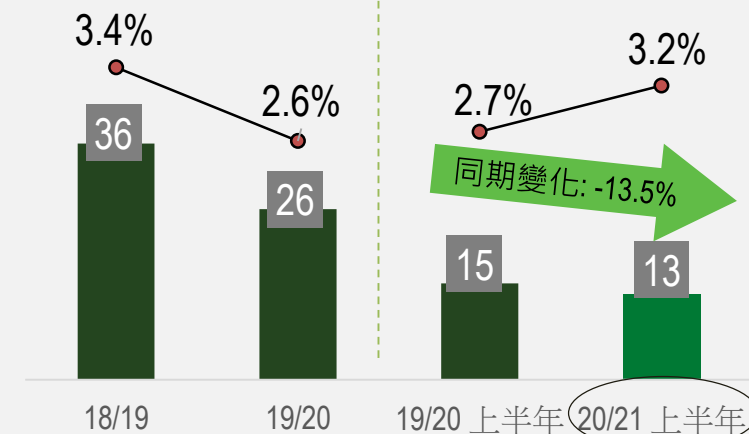
經營溢利:

~136.6百萬港元

按年同比上升約**19%**

## 分部經營溢利及溢利率分析

百萬港元



經營溢利下跌主要是  
收銀機系統銷售減少

# 擁有40年經驗的機械工程解決方案提供商



全球伺服器外殼生產市場中佔據領導性地位

全球市佔率 **~13%**

\*根據DC行業報告伺服器出貨量而推算

## 機械工程解決專案

- ✓ 高度自動化工業4.0
- ✓ 多元化組合 / 靈活生產模式
- ✓ 客製化機械工程設計 | 專業模組定製
- ✓ 成本控制 | 提質增效

2020 - 2025



數據中心



周邊運算  
基礎設施



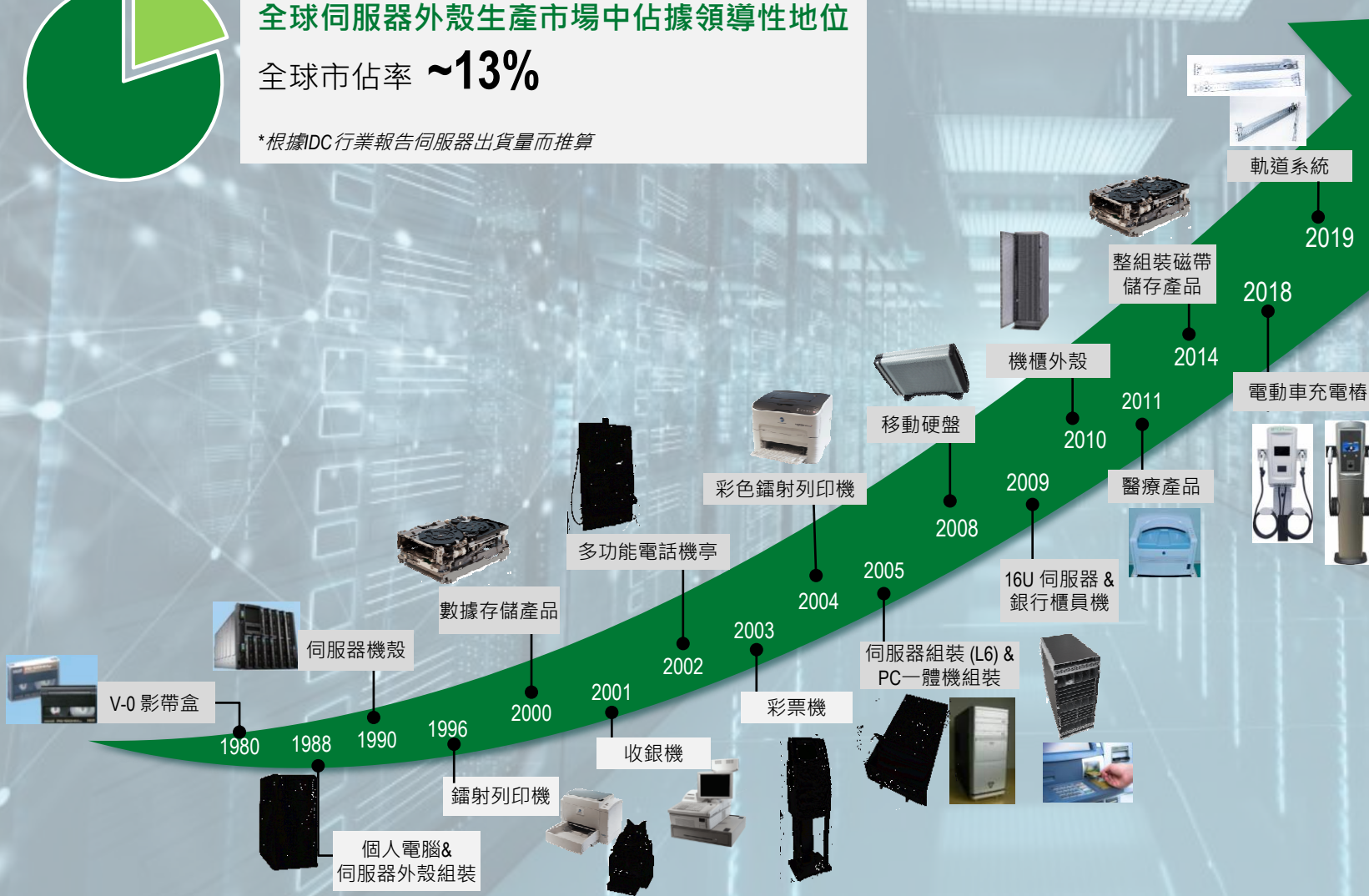
汽車行業



5G/電訊行業



智能個人護理



# 深耕伺服器領域科技龍頭

嘉利為客戶提供伺服器外殼解決方案，  
為客戶主要的戰略合作夥伴



Hewlett Packard  
Enterprise



Lenovo

NEC

IBM

客戶為全球  
< 財富500強 > 企業

>40%

公司主要客戶佔  
全球伺服器市場份額

(參考: IDC Report 1Q20 – 2Q20  
Server vendors annual revenue)

>15年

平均合作年期

積極開發及擴大客戶群

科技雲端  
平台服務商  
(CSP)

汽車產業

內銷市場

智能家居 /  
醫療及  
個人護理

機械工程解決方案

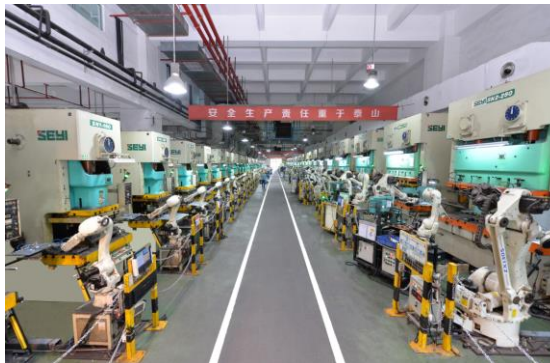
# 嘉利集團的高度自動化廠房



位於東莞鳳崗玉泉的生產廠區



- 佔地15.3萬平方米
- 建築面積超過21萬平方米
- 員工總人數約3,300人



## 擴產項目 - 綜合生產大樓



- 佔地15.3萬平方米
- 建築面積約44,400平方米
- 預計將於2022年3月31日完成建設

## 生產廠房

集團的生產廠房位於東莞鳳崗玉泉。建築總面積共超過21萬平方米。



## 辦事處

集團的總部位於香港，並於台灣、美國及英國設有共3個辦事處，以服務及支援全球客戶。



## 設計及研發中心

集團於台灣成立機械設計解決方案團隊，能更快處理及應對客戶需求



## 存貨物流中心 (JIT)

集團的供貨商管理庫存佈滿全球，當中包括深圳，廈門，上海，北京，臺灣，日本，馬來西亞，新加坡，墨西哥，美國，匈牙利，捷克，蘇格蘭。

業務足跡遍佈全球，  
在亞洲、歐洲及北美洲各地自設有服務支援中心



# 2018-2025年全球伺服器出貨量變化與預測

單位：千台

24,000

20,000

16,000

12,000

8,000

4,000

0

2018

2019

2020(預測)

2021(預測)

2022(預測)

2023(預測)

2024(預測)

2025(預測)

15,238

9.5%

15,060

-1.2%

15,994

6.2%

16,921

5.8%

18,013

6.5%

19,220

6.7%

20,546

6.9%

22,107

7.6%

2020~2025年全球伺服器出貨量CAGR將達6.7%

同比增長

20%

15%

10%

5%

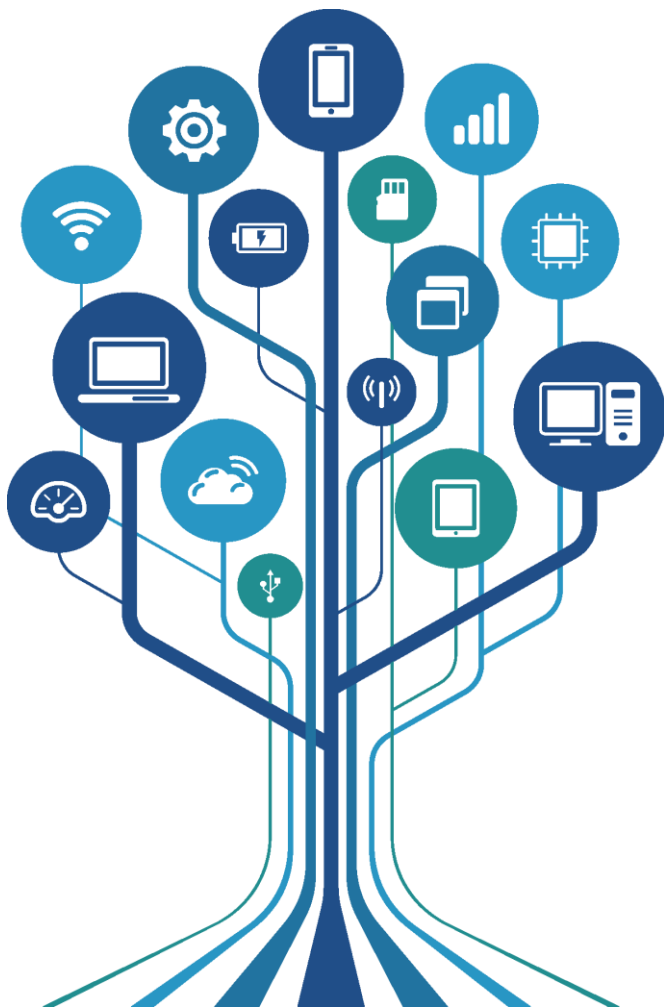
0%

-5%

註：出貨量計算基礎為主機板數。

資料來源：DIGITIMES Research · 2020/9

# 公有雲服務、HPC、AI、5G等需求 將支撐未來5年的伺服器高增長需求



## 公有雲服務

- 疫情帶來遠距辦公、遠距教育、電子商務等需求增溫，加速企業上雲步調，且部分遠距活動將成常態。

## 高效能運算(HPC)

- 疫情促政府學研、企業建置HPC，提升分析運算能力。
- 晶片商推升HPC運算效能及高速網路發展。

## AI應用

- 各領域AI應用需求日益增長，促使晶片商及雲端業者積極發展AI伺服器方案。

## 5G電信數據中心

- 各國電信業者加速建置伺服器等基礎設施，以推動5G商轉。

# 區域全面經濟夥伴關係協定 (RCEP) 促進業務發展

## RCEP成員



- ✓ 削減關稅及非關稅壁壘，建立統一市場的自由貿易協定，預計十年內零關稅貨品涵蓋率將達到91%
- ✓ 統一原產地規則，提升 RCEP 國家區域產業鏈分工效益
- ✓ 拓寬對服務貿易和跨國投資的准入，有效提升區域內經貿活躍度



- ✓ RCEP將超越歐盟自由貿易區成為世界上最大自由貿易經濟體系
- ✓ 覆蓋 22億人口約佔世界總人口 30%
- ✓ 15個成員國的GDP達25.6萬億美元，佔全球經濟總量的29.3%



- ✓ 嘉利已入股一家泰國公司，籌備在當地設廠，以多元化生產佈局，深化塑膠注塑技術，及為日後產業延伸鋪路。受惠RCEP，將更有效地降低經營成本及風險





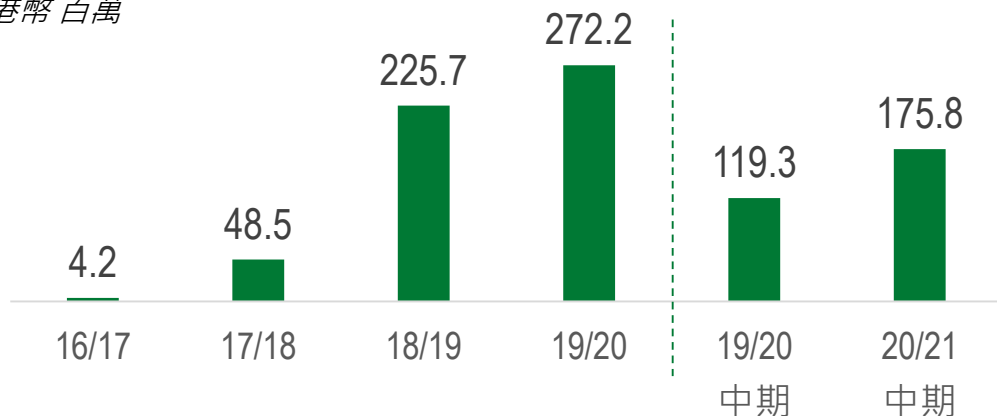


# 2

## 房地產業務及業績重點

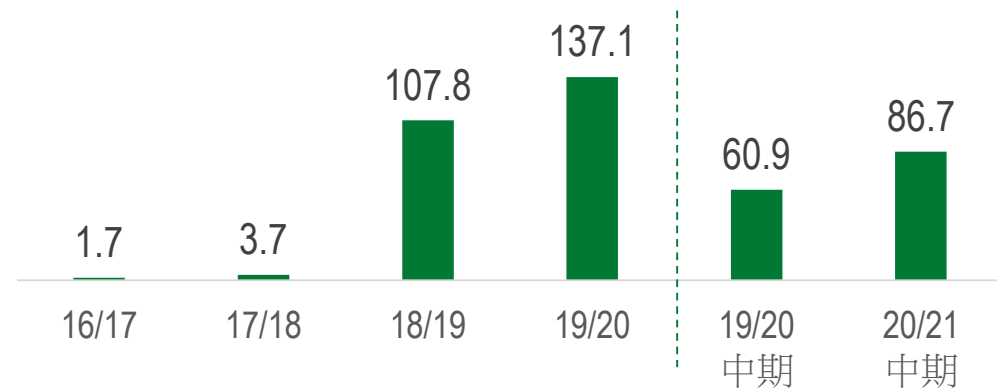
## 房地產業務 - 收入

港幣百萬



## 房地產業務 - 經營溢利

港幣百萬



### 業務亮點:

- 2020/21上半年已入賬面積: 約12,800平方米 (同期上升36%)
- 平均售價 (每平方米): 人民幣約27,300 (同期上升11%)
- 2020/21上半年經營溢利率: 49%
- 新盤預售中: 嘉輝豪庭第四期#1,#2,#11號樓已售90%以上, 惠州嘉輝公館剛推出市場預售
- 100%持有位於東莞雁田的地塊正申請變更土地用途, 規劃建築面積約92,400平方米
- 正積極物色位於大灣區具潛力的地塊

# 項目銷售概覽

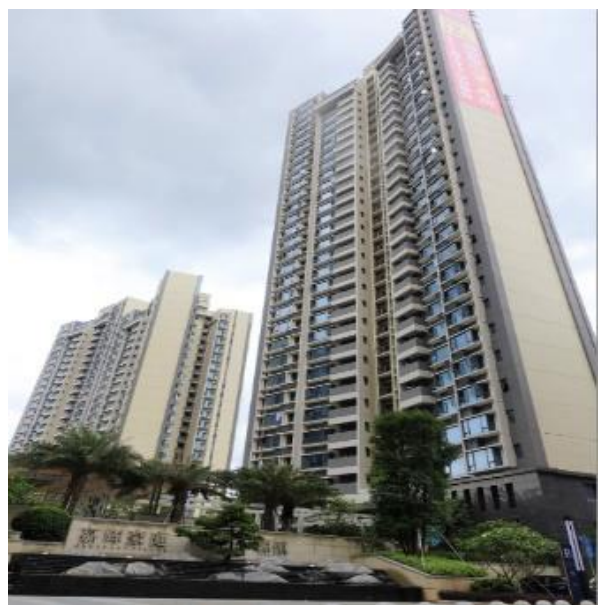
	嘉輝豪庭第三期 (集團佔50%)	嘉輝豪庭第四及五期 (100%擁有)	惠州嘉輝公館
項目總土地面積	約32,800平方米	約61,800平方米	約4,800平方米
總投資額	約人民幣120,000,000 (按樓面面積計算, 土地成本 每平方米約人民幣4,000)	約人民幣140,000,000 (按樓面面積計算, 土地成本每 平方米約人民幣1,200)	約人民幣22,000,000 (按樓面面積計算, 土地成 本每平方米約人民幣700)
可銷售面積總額	約61,000平方米 605個單位	約120,000平方米 990個單位	約31,000平方米 330個單位
20/21上半年入帳面積	約12,800平方米 / 129個單位	2019年12月預售	預計2020年年底
20/21上半年平均售價	(每平方米) 約人民幣27,300		
<b>截至2020年9月:</b>			
累計預售面積	約58,000平方米 / 587個單位	約29,500平方米 / 297個單位	/
累計預售均價	(每平方米) 約人民幣26,110	(每平方米) 約人民幣29,600	/
預售金額 (不含稅)(百萬)	(應佔50%) 約人民幣691.4百萬	(100%擁有) 約人民幣804.3百萬	/
預期交付	2020/21	2021/22	2022/23

# 嘉輝豪庭第三期 (森鎮) (應佔50%)

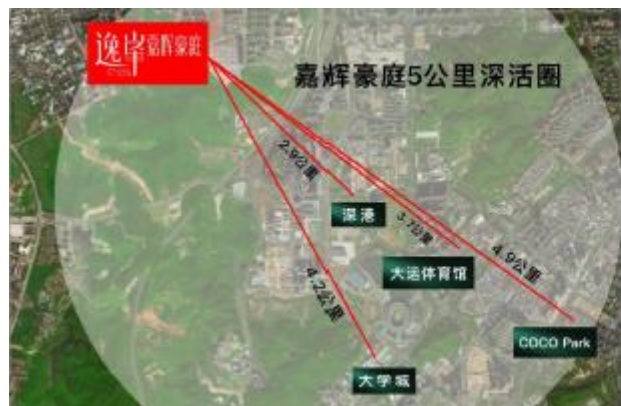
森鎮  
FOREST TOWN  
嘉輝豪庭·森鎮



三期項目鄰近嘉輝豪庭第四,五期



# 嘉輝豪庭第四及五期 (逸峯) (100%擁有)



深圳地鐵10號東延線(規劃中)·直通福田口岸·將加強龍崗中心城與平湖·鳳崗的聯系·促進莞深一體化



5分鐘宜達廣汕高鐵羅浮山高鐵站程(在建中)



羅浮山未來將是全球養生產業的戰略要地

# 戰略部署大灣區，專注精品住宅物業發展

受惠地方政府舊城改造政策及新型城鎮化的推動，集團獲得盤活土地的機會，釋放土地價值

## ✓ 東莞鳳崗三面被深圳包圍，地理位置優越

- 鳳崗鎮位於深圳市及東莞市邊界，與深圳市福田中心相距約40公里(行車時間約45分鐘)
- 鳳崗鎮住宅物業與深圳市相比售價相對較低，項目將可吸引深圳市居民上車或換樓
- 連接國家AAAA級主題公園
- 鳳崗鎮乃第12屆全國人大五次會議上推出粵港澳大灣區發展規劃中的縣城



## ✓ 深圳10号线接驳凤岗

- 2020年8月，深圳市交通運輸局在<建設深圳市試點實施方案>中的《都市圈軌道交通和站城一體化發展》文件提到，通過1—2年時間，啟動深大城際、穗莞深城際延伸段、深惠城際等城際鐵路項目建設。深圳10號線東延至東莞鳳崗(包括毗鄰東莞嘉輝豪庭的「官井頭」站)、深圳14號線東延至惠州惠陽、深圳11號線北延至東莞長安、深圳22號線北延至東莞塘廈等跨市城市軌道項目納入深圳市城市軌道交通第五期建設規劃並啟動建設。

## ✓ 受惠城鎮化進程及深圳都市圈的發展，東莞潛力龐大

- 近日深圳市發展改革委提出，加快推進深圳都市圈規劃編制，將進一步加速都市圈同城化(深圳都市圈包括東莞市)
- 隨著城鎮化進程進入後半場，都市圈在國家空間規劃體系中起著承上啟下的關鍵作用，向上連結城市群、經濟帶，向下銜接中心城市和中心城市所輻射帶動的區域，意義重大
- 2019年，深圳都市圈GDP約為42,747億元，占廣東省的39.7%；常住人口約為3,290萬人，占廣東省的28.5%；土地面積約為36,312平方公里，占廣東省的20.2%
- 交通方面，通過廣深港高鐵、穗深城際、廣深鐵路等快速互聯，深圳及廣州都市圈未來可以實現最快半小時互通

### 深圳都市圈包括5座城市



# 保利、潤恒以高價拿下鳳崗塊地

## 保利項目

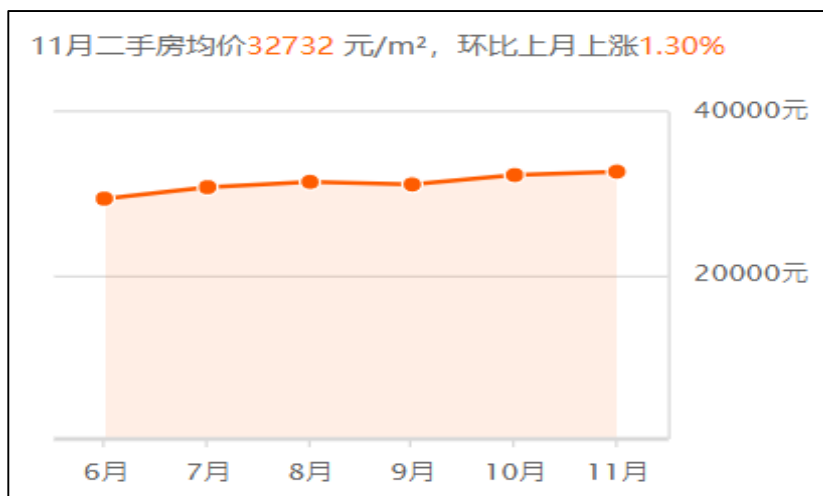
- ◆ 20年7月28日保利旗下子公司保利灣區以19.68億+配建17%成功拿下鳳崗油甘埔村地塊
- ◆ 佔地面積32,418.63m<sup>2</sup>
- ◆ 剔除配建，樓面價高達25,856元/m<sup>2</sup>



## 潤恒項目

- ◆ 20年8月6日深圳市潤恒源投資有限公司以39.8億+配建17%成功拿下地塊
- ◆ 佔地面積73,688.97m<sup>2</sup>
- ◆ 剔除配建，樓面價高達25,871元/m<sup>2</sup>。

## 大運城邦三期 (位於嘉輝豪庭附近) 房價走勢圖:



資料來源: <https://dg.anjuke.com/market/guanjingtou/>





# 3

## 主要財務指標

千港元	2019/20上半年	2020/21上半年	變化	
銷售開支	14,309	<b>15,861</b>	+11%	由於海外銷售增加，運費也相應增加
銷售開支(佔收入%)	1.0%	<b>1.1%</b>	+0.1個百分點	
行政開支	51,596	<b>83,330</b>	+62%	行政開支增加主要由於匯兌虧損及折舊增加
行政開支(佔收入%)	3.6%	<b>5.7%</b>	+2.1個百分點	
財務成本淨額	11,071	<b>3,233</b>	-71%	減少銀行貼現利息及增加銀行利息資本化
財務成本淨額(佔收入%)	0.8%	<b>0.2%</b>	-0.6個百分點	
所得稅開支	51,311	<b>69,310</b>	+35%	所得稅開支增加是由於房地產業務溢利增加，工業的所得稅率維持穩健大約在14%
所得稅開支(佔除稅前溢利%)	31.0%	<b>31.3%</b>	+0.3個百分點	

	2019/20上半年	2020/21上半年	變化
股本回報率	10.2%	<b>12.0%</b>	+1.8個百分點
資產回報率	4.2%	<b>4.6%</b>	+0.4個百分點

千港元	於 2020年3月31日	於 2020年9月30日	變化
流動資產淨值	1,120,961	<b>1,092,012</b>	-2.6%
存貨	528,865	<b>504,322</b>	-4.6%
物業發展及合同成本	818,881	<b>890,033</b>	+8.7%
現金及銀行存款	297,482	<b>388,634</b>	+30.6%
銀行借貸	951,637	<b>946,435</b>	-0.5%
流動比率	2.1x	<b>1.8x</b>	-0.3x
淨銀行借貸比率	56%	<b>44%</b>	-8個百分點
非流動資產與股東權益比率	76.0%	<b>72%</b>	-4個百分點

存貨減少主要由於客戶銷售比預期理想及加強庫存管理

物業發展及合同成本增加主要是由於嘉輝豪庭第四,五期住宅項目的發展

現金及銀行存款增加是由於預售嘉輝豪庭第四,五期的所得款

	2019/20年度	2020/21上半年	變化
存貨週轉天數	81	<b>80</b>	-1天
貿易應收賬款週轉天數	38	<b>59</b>	+21天
貿易應付賬款週轉天數	44	<b>45</b>	+1天

集團修改計算方法及控制應收週轉天數維持60天內



4

# 問答環節

## Q&A



# 感謝聆聽 Thank You

## 聯絡我們:



投資者及媒體關係微信號:



公司網站:

<http://www.karrie.com/>



投資者關係電郵:

[ir@karrie.com](mailto:ir@karrie.com)



路演/會議安排:

[DLK Advisory](mailto:DLK Advisory)  
[ir@dlkadvisory.com](mailto:ir@dlkadvisory.com)