

# LESSO 联塑

CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LIMITED

中國聯塑集團控股有限公司

(于开曼群岛注册成立的有限公司)

股份代号：2128. HK

Improve Urban Quality of Life

為城市提高品質生活

## 2017年年度业绩

## 企业推介



# 免责声明

The slides/materials used in this presentation are strictly confidential. The information contained in this presentation is being furnished to you solely for your information and may not be taken away, reproduced, redistributed, or passed on, directly or indirectly to any other person (whether within or outside your organisation/ firm), or published, in whole or in part, for any purpose. The slides/ materials do not constitute an offer of securities in the United Kingdom, Australia, the PRC, United States, Canada or Japan. In particular, neither the information contained in this presentation nor any copy hereof may be transmitted, reproduced, taken or transmitted into the United Kingdom, Australia, the PRC, United States, Canada or Japan or redistributed, in whole or in part, directly or indirectly, within the United States or to any U.S. person. By attending this presentation, you are agreeing to be bound by the foregoing restrictions and to maintain absolute confidentiality regarding the information disclosed in these materials. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of applicable securities laws.

These slides/ materials do not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any securities and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract, commitment or investment decision in relation thereto. The shares of China Lesso Group Holdings Limited (the “Company”) have not been, and will not be, registered under the U.S Securities Act of 1933, as amended (the “U.S Securities Act”) or the securities laws of any state of the United States and may not be offered or sold within the United States, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act and any applicable state or local securities laws. There will be no public offering of the Company’s shares in the United States. This document shall not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy the Company’s securities nor shall there be any sale of such securities in any state or country in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such state or country. In Hong Kong, no shares of the Company may be offered to the public unless it is conducted in compliance with the Securities and Futures Ordinance, Chapter 571 of the laws of Hong Kong and a prospectus in connection with the offering for subscription of such shares has been formally approved by the Stock Exchange of Hong Kong Limited and duly registered by the Registrar of Companies of Hong Kong which contains all the information as required under the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of the laws of Hong Kong and the Rules Governing the Listing of Securities on the Stock Exchange of Hong Kong Limited. Any decision to purchase securities in any offering should be made solely on the basis of the information contained such prospectus or international offering circular to be published in relation to such offering.

This presentation may contain forward-looking statements. Any such forward-looking statements are based on a number of assumptions about the operations of the Company and factors beyond the Company’s control and are subject to significant risks and uncertainties, and accordingly, actual results may differ materially from these forward-looking statements. The Company undertakes no obligation to update these forward-looking statements for events or circumstances that occur subsequent to such dates.

The information in this presentation should be considered in the context of the circumstances prevailing at the time of its presentation and has not been, and will not be, updated to reflect material developments which may occur after the date of this presentation. The information is not intended to provide, and you may not rely on these materials as providing a complete or comprehensive analysis of the Company’s financial or trading position or prospects. Some of the information is still in draft form. This presentation also contains information and statistics relating to the plastic pipes industry. The Company has derived such information and data from unofficial sources, without independent verification. The Company cannot ensure that these sources have compiled such data and information on the same basis or with the same degree of accuracy or completeness as are found in other industries. You should not place undue reliance on statements in this presentation regarding the plastic pipes industries. The information contained in this presentation does not constitute a due diligence review and should not be construed as such. The information contained in these materials has not been independently verified. No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be place on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of any information or opinion contained herein. None of the Company, or any of their respective directors, officers, employees, agents or advisers shall be in any way responsible for the contents hereof, or shall be liable whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss or damage whatsoever arising from use of the information contained in this presentation or otherwise arising in connection therewith and none of them shall owe you any fiduciary duty in relation to this presentation.

# 议程



01 业绩亮点



02 财务概况



03 业务回顾



04 未来发展

# 业绩亮点

- ❖ 年内实现稳健增长
  - ❖ 收入：**人民币203.6亿元，+18.2%**
  - ❖ 毛利：**人民币53.17亿元，+16.0%**
  - ❖ 本公司拥有人应占溢利：**人民币22.93亿元，+19.3%**
  - ❖ 截至2017年12月31日止本年度的末期股息：**每股18港仙，+20%** (2016年:每股15港仙)
- ❖ 致力打造**自动化、智能化**生产基地及加快推动**规模化**生产
- ❖ 积极把握中国政府持续推动建设工程及民生项目对主营业务塑料管道及管件的需求
  - ❖ 塑料管道系统总销量：**2,004,840吨，+17.6%**
  - ❖ 收入：**人民币181.10亿元，+22.8%**
- ❖ 环保业务取得突破，成功于不同范畴赢得多个大型项目

# 议程



01 业绩亮点



02 财务概况



03 业务回顾



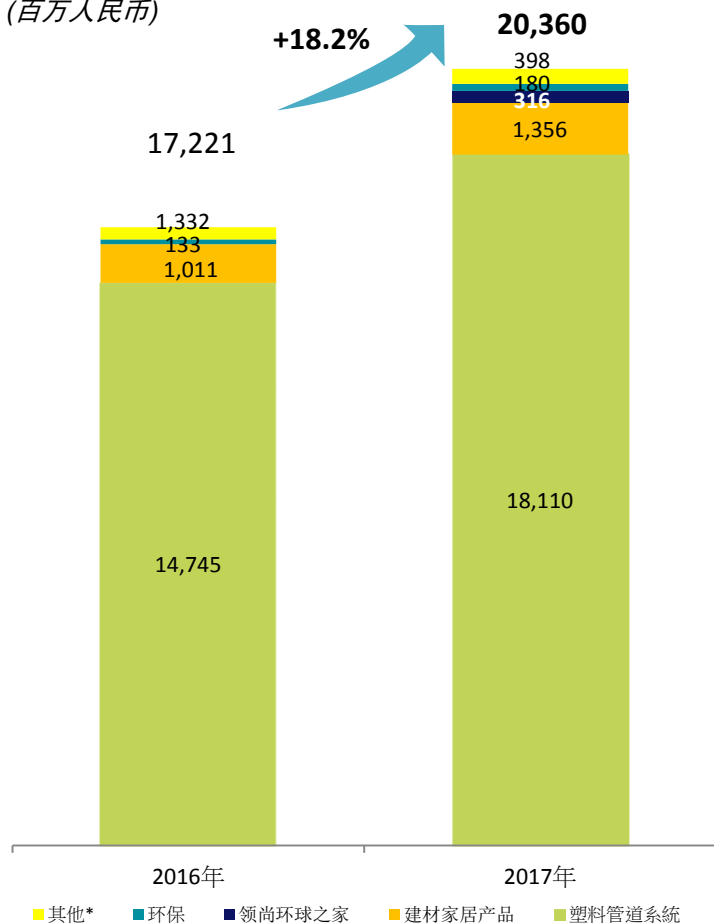
04 未来发展



# 总收入稳健增长

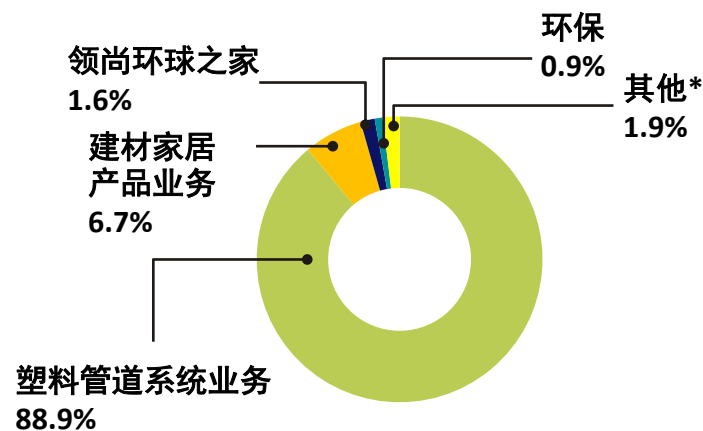
## 总收入

(百万人民币)

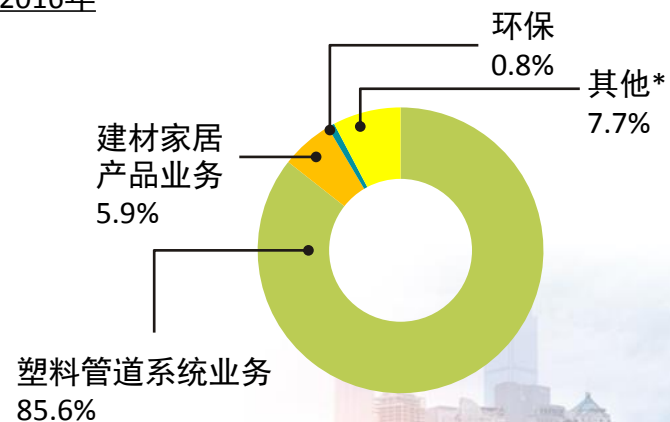


## 总收入(按业务划分)

2017年



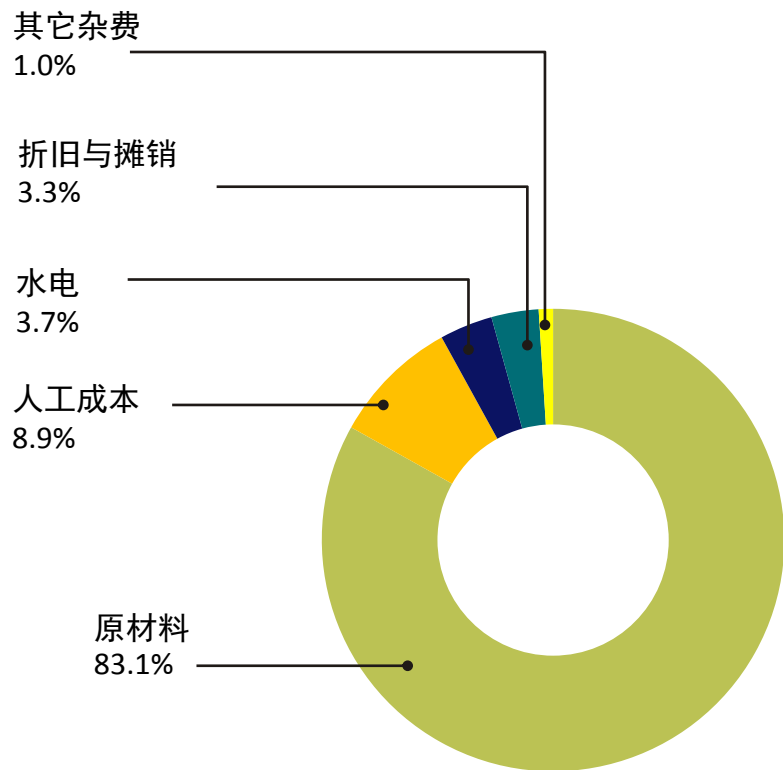
2016年



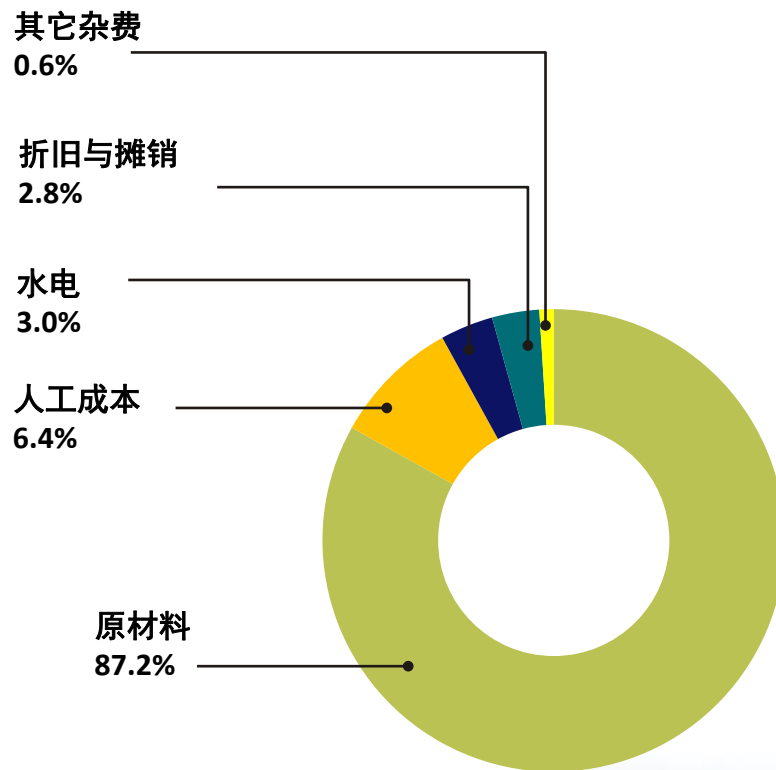
注：其他\* 包括金融、塑料薄膜、连接材料及其他业务

# 整体成本结构

2016年



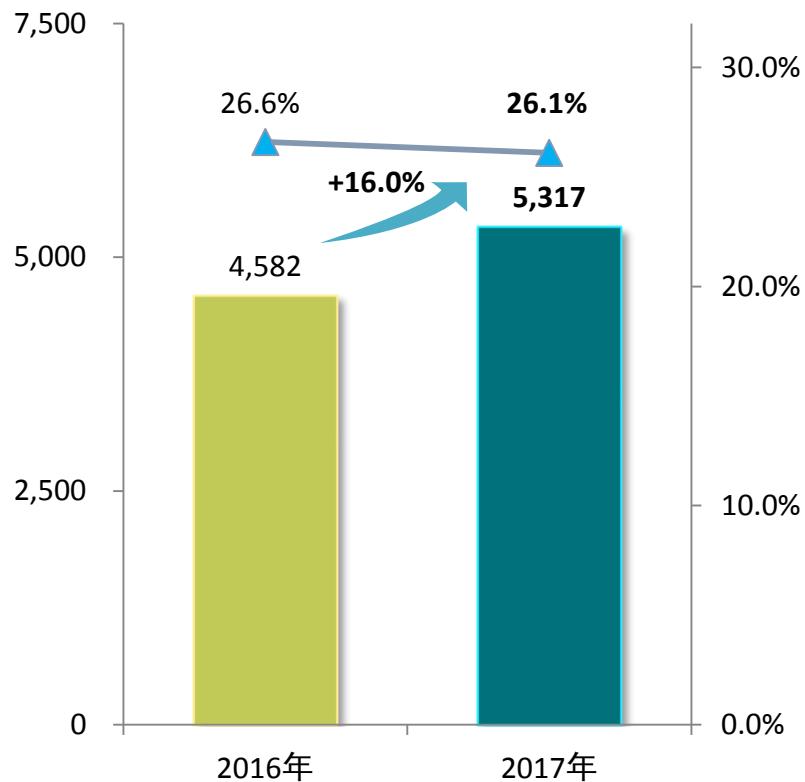
2017年



# 毛利与净利持续上升

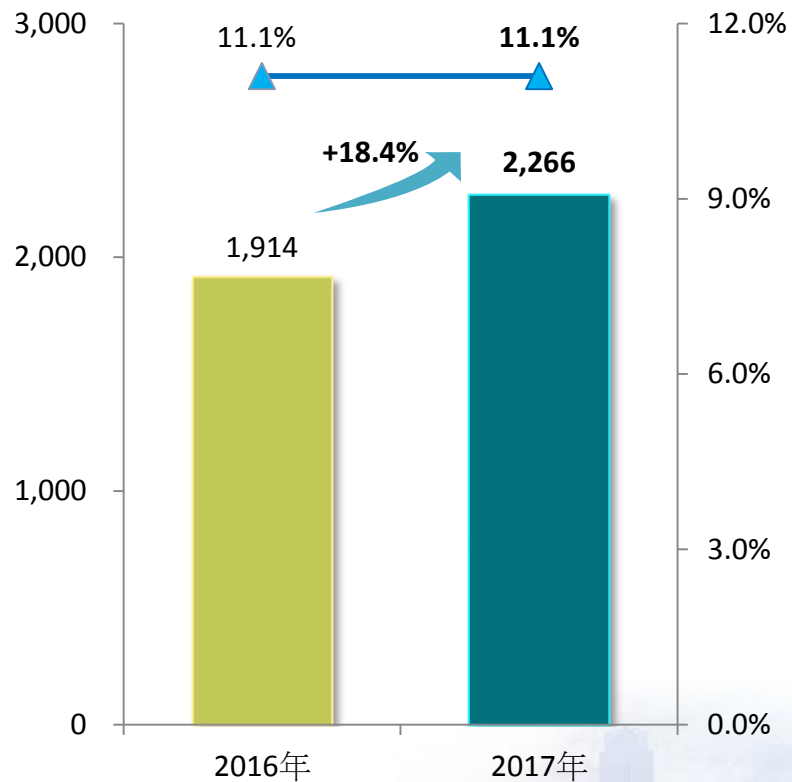
## 毛利及毛利率

(百万人民币)



## 净利及净利率

(百万人民币)

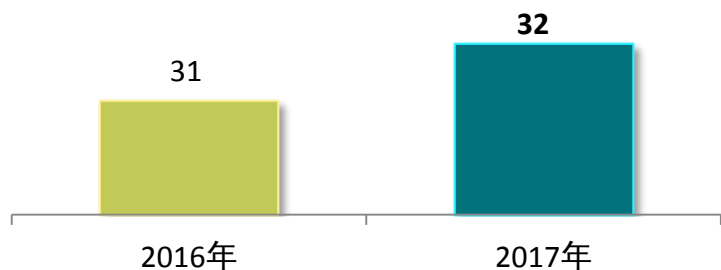




# 稳健的财务指标

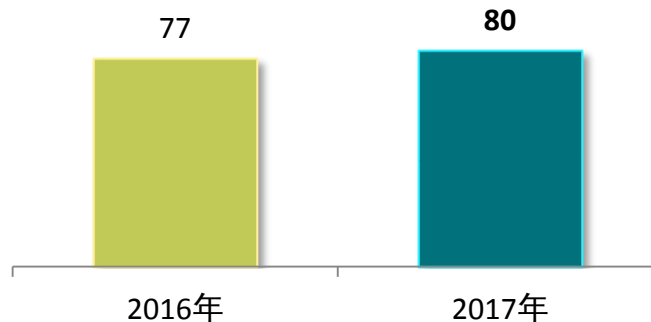
## 应收账款天数

(天)



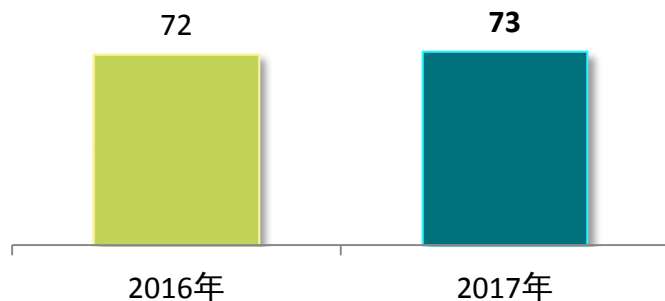
## 应付账款天数

(天)



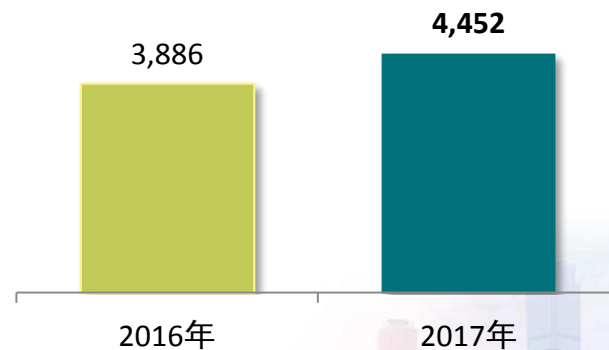
## 存货周转天数

(天)



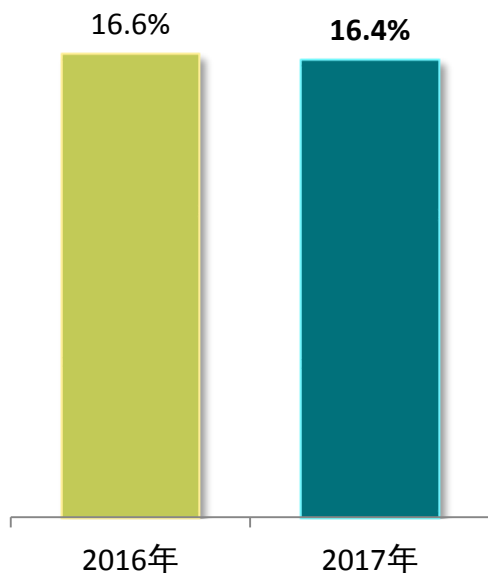
## 现金与银行存款

(百万人民币)

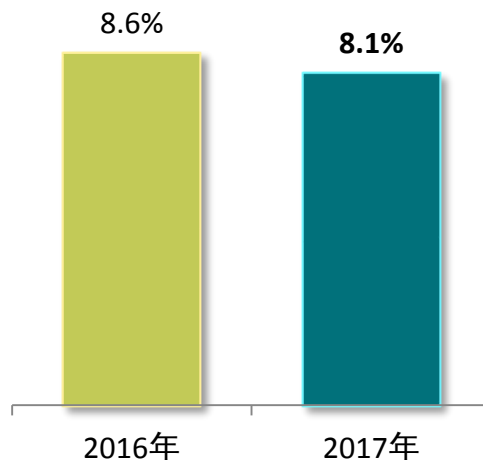


# 回报率保持稳定

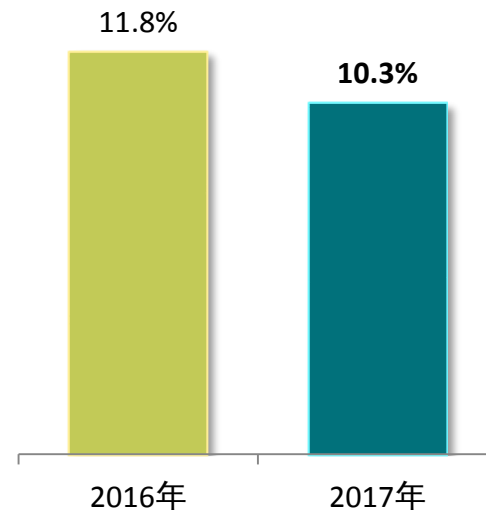
## 股权回报率<sup>(1)</sup>



## 资产回报率<sup>(2)</sup>



## 投资资本回报率<sup>(3)</sup>



- (1) 溢利除以期末权益总额
- (2) 净溢利除以期末总资产
- (3) 净溢利除以(债务总额+总权益)

# 议程



01 业绩亮点



02 财务概况



03 业务回顾

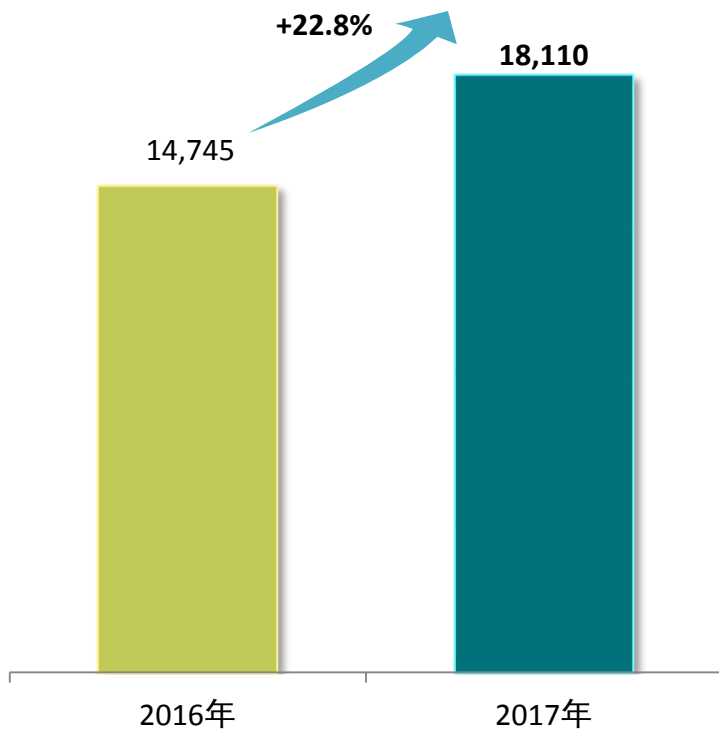


04 未来发展

# 塑料管道系统业务：收入及销量持续上升

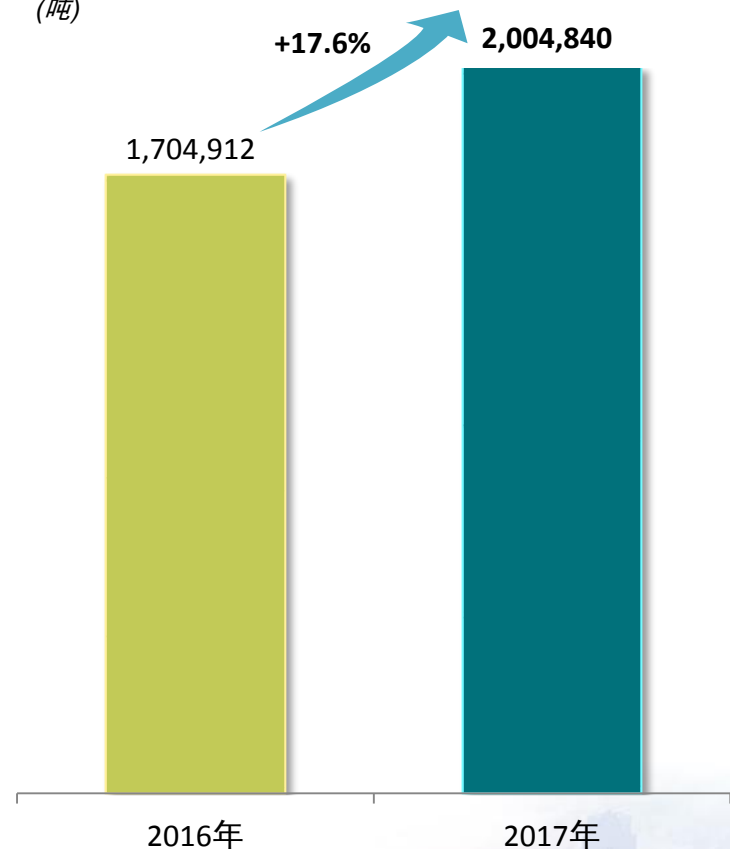
## 收入

(百万人民币)



## 销量

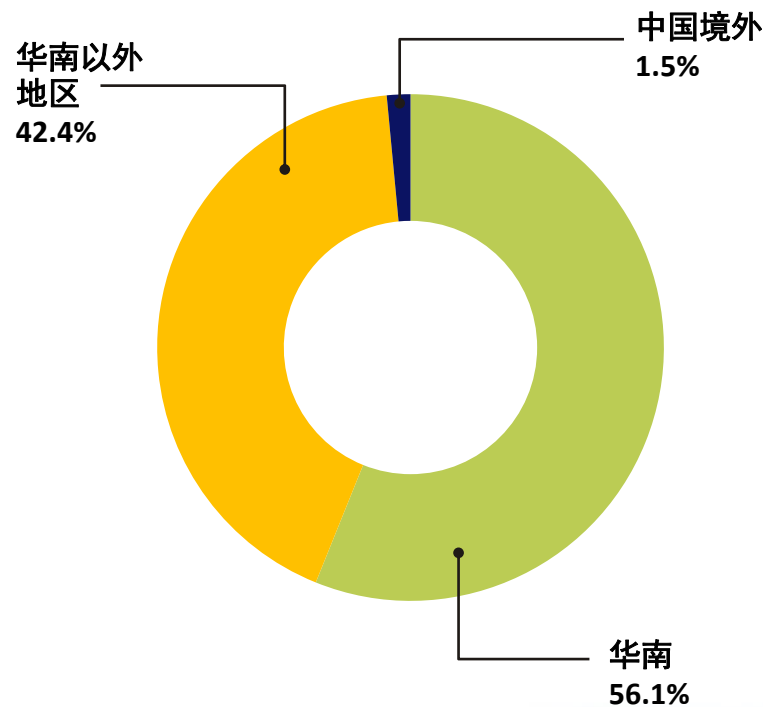
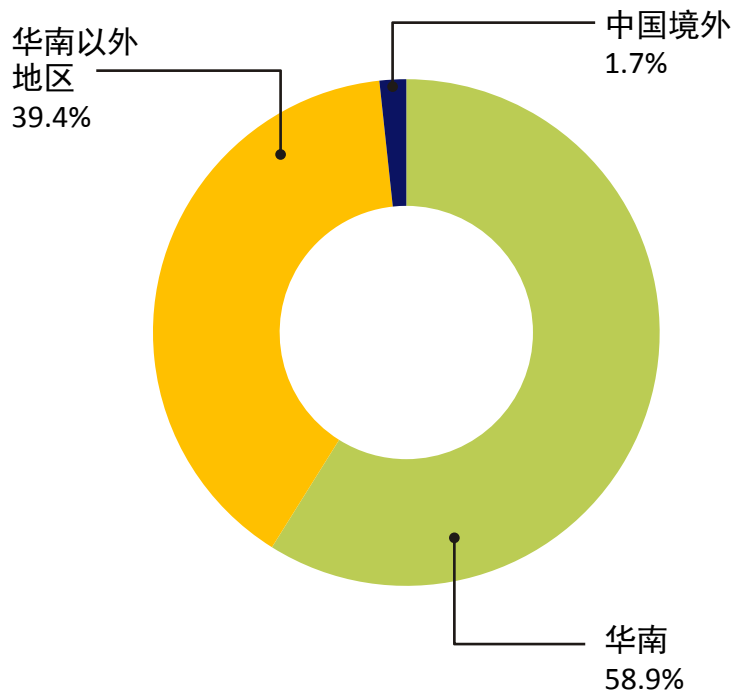
(吨)



# 塑料管道系统业务：收入按地区分布

2016年

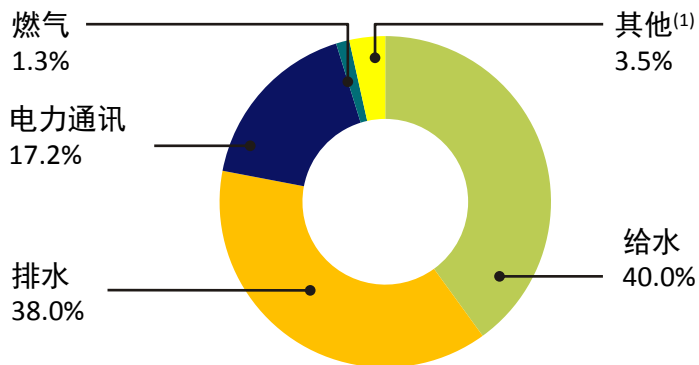
2017年



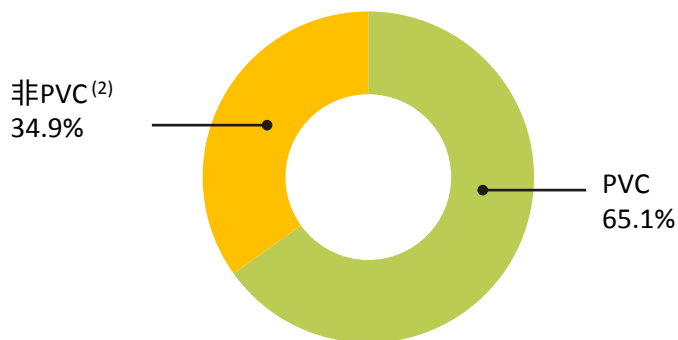
# 塑料管道系统业务：收入分析

2016年

应用方面

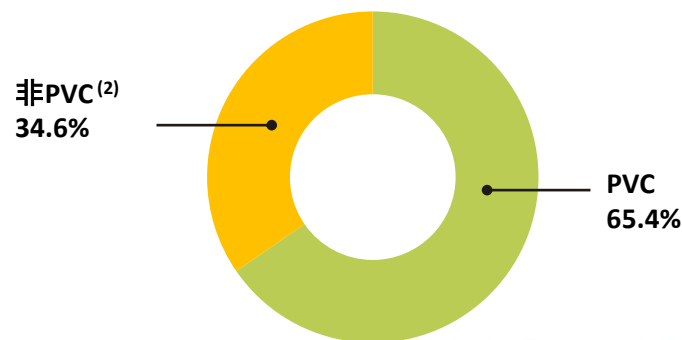
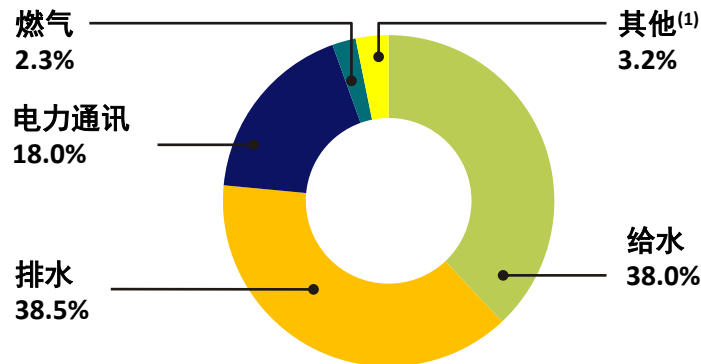


材质类型



管材产品总收入：147.5亿人民币

2017年



管材产品总收入：181.1亿人民币

(1) 其他包括农用、地板采暖以及消防

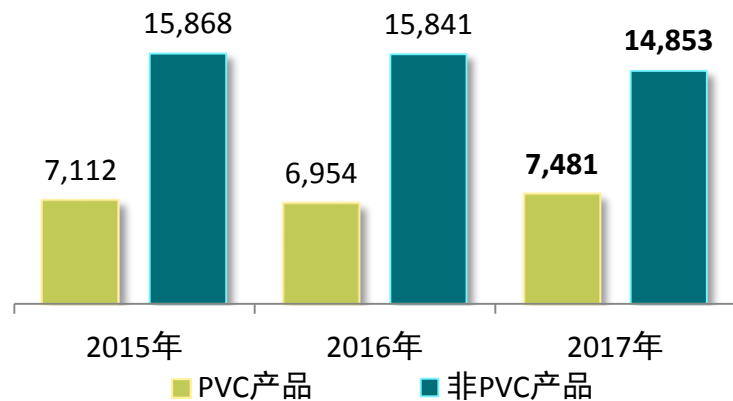
(2) 非PVC材料包括聚乙烯(PE)、无规共聚聚丙烯(PP-R)等



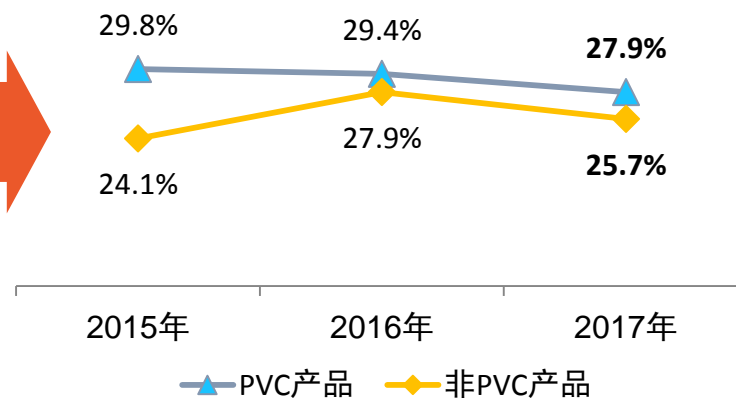
# 塑料管道系统业务：平均售价及毛利率分析

## 每吨平均售价 – 按材料

(人民币)



## 毛利率 – 按材料

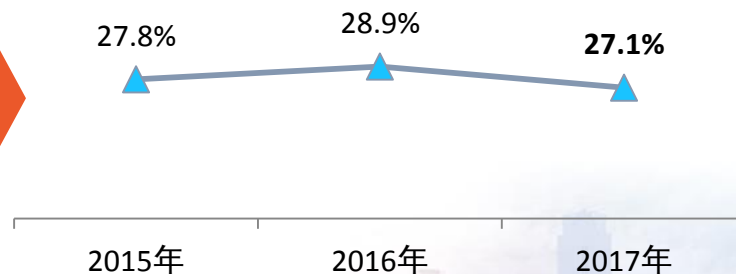


## 每吨平均售价 – 整体

(人民币)



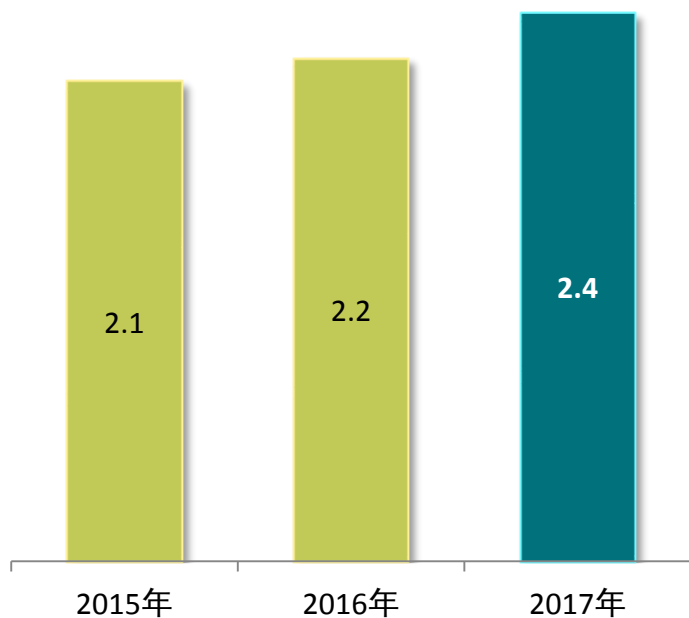
## 毛利率 – 整体



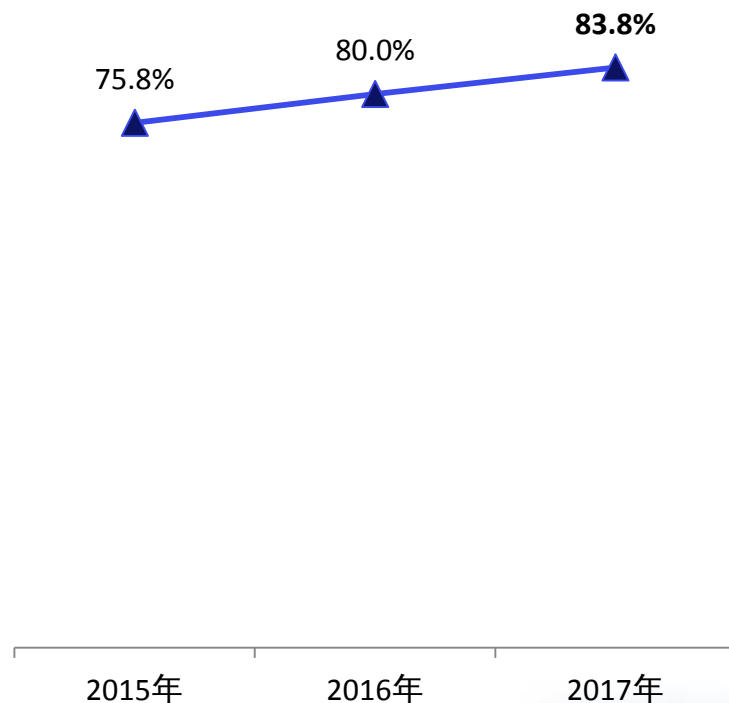
# 塑料管道系统业务：稳步提升产能和产能利用率

## 年设计产能

(百万吨)



## 平均产能利用率



# 建材家居产品业务

## 进展

- ❖ 收入按年增长34.0%至人民币13.56亿元，占集团总收入的6.7%
- ❖ 把握新型城镇化的机遇，致力拓宽产品范围
- ❖ 拥有多元化的产品线，包括水暖卫浴产品、整体厨房、门窗系统及装饰板材等，能配套提供装修设计与施工服务，与其他现有的管道产品线发挥协同效应
- ❖ 为房地产开发商提供一体化的建材家居产品及解决方案



# 环保业务

## 进展

- ❖ 积极拓展环保业务，年内取得突破成绩，成功赢得多个大型项目，涉及市政污水、河涌治理、土壤修复、地下综合管廊、海绵城市、一体化净水设备等不同范畴
- ❖ 多元化的大型项目更为集团的塑料管道及管件业务带来长远的商业协同效应
- ❖ 致力成为一站式环保服务供货商，为居者打造绿色生活



**LESSO 联塑**



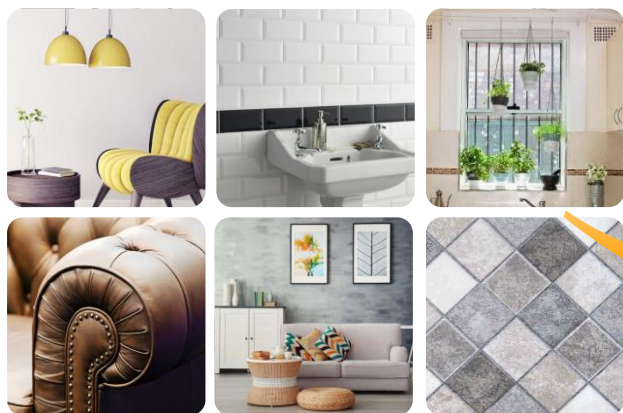
# 领尚环球之家

## 愿景

- ❖ 为全球居者构建理想之家
- ❖ 成为全球居者首选品牌
- ❖ LESSO HOME, BETTER HOME

## 目标

- ❖ 成为全球领先的一站式家居建材销售服务平台
- ❖ 搭建电子平台, 实现简单、快捷的全球贸易



**LESSO 联塑**

# 领尚环球之家

## 客户体验最重要

### 一站式专业商城

一站式家居建材专业商城汇集创新与创意，为业内人士和消费者提供最大便利，保证优越购物体验，融入当地社区生活

### 展厅 / 海外服务点

展厅/服务点分布全球，提供全天候展示、售前咨询及售后服务



### 领尚环球之家网站

通过「领尚环球之家」的线上平台，产地直销，直达客户，为厂商及客户提高效率，降低成本



# 领尚环球之家

为中国家居建材制造商提供沃土，助其发展业务

## 打造品牌，走出国门



- ❖ 「领尚环球之家」响应「一带一路」政策，协助中国家居建材制造商以高效率、低成本的方法，展示、销售、配送产品，直达全球目标客户
- ❖ 「领尚环球之家」将提供增值服务，如大数据分析、仓储物流、收发配送、客户服务、在线推广等

# 领尚环球之家

## 线下专业商城/展厅已于全球主要城市布局

- ❖ 「领尚环球之家」已在美国、加拿大、澳大利亚、阿联酋、泰国等5个国家8个城市储备12处物业，占地总面积超过200万平方米，预计可建面积超过400万平方米，并锐意打造当地最大的一站式家居建材专业商城



### 选择商城地点的考虑

- ✓ 经济及政治稳定
- ✓ 大量需求中国建材及家具产品
- ✓ 独立市场够大

- ✓ 土地具备增值潜力
- ✓ 自有商场，运营高效，自主性强
- ✓ 商城工程材料采购于中国，成本最低，兼顾示范作用

### 自建商城的考虑

# 领尚环球之家

## 盈利模式

1

平台自营各大品牌贸易

2

商城展厅收取租金

3

线下提供增值服务，如仓储物流、收发配送、保险、融资等

4

其他增值服务

# 领尚环球之家

## 项目优势

- ❖ 联塑集团领航中国家居建材行业30多年,深耕业务,广布服务网络,覆盖中国各大城市和30多个国家
- ❖ 联塑集团进军海外销售10多年,海关和商检都达到了A级认证
- ❖ 「领尚环球之家」纳入中国「一带一路」政策储备
- ❖ 联塑集团组建跨国专家团队,资深专业,领衔全球

## 项目价值

### 传统外贸模式下

### 「领尚环球之家」模式下

经营管理的压力  
交易成本  
效率  
融资门槛  
信用成本

重  
高  
低  
高  
高  
高

轻  
低  
高  
低  
低



# 议程



01 业绩亮点



02 财务概况



03 业务回顾



04 未来发展

# 未来展望

## 产能扩展 提高生产效率



- ❖ 湖南生产基地已于年内正式投产，年度设计产能增加了20万吨至**240万吨**，未来将继续积极发展**智能化厂房**
- ❖ 进一步完善现有生产基地的机械设备及配套，提升**自动化水平**及加快生产过程

## 加大产品研发力度 提升产品质量



- ❖ 努力提升**产品与技术**的**研发竞争力**，加快**转型升级**，积极拓展**市场网络**
- ❖ 顶尖的研发团队持续加大**创新研发投入**，确保技术的**行业领先地位**，致力为大众提供**多元化、高质量**产品

## 积极拓展环保业务



- ❖ 积极把握机会发展环保业务及参与**公私合营项目**
- ❖ 努力培育新的业务增长点，以实现集团业务**协同效应**及**收入多元化**

## 发展“领尚环球之家”业务



- ❖ 加速展开「**领尚环球之家**」**基建工程**，完善建设，尽快投入使用
- ❖ 计划今年于**美国纽约**开设一间「**领尚环球之家**」，以服务北美洲的目标买家及客户



# 问答环节



**LESSO 联塑**



# 附录：财务数据摘要

损益表(百万人民币)

	2015年	2016年	2017年
收入	15,264	17,221	<b>20,360</b>
毛利	3,938	4,582	<b>5,317</b>
除息税折摊前盈利	2,653	3,125	<b>3,831</b>
除息税前盈利	2,152	2,532	<b>3,184</b>
净溢利	1,618	1,914	<b>2,266</b>

财务状况表(百万人民币)

	2015年	2016年	2017年
现金及银行存款	3,894	3,886	<b>4,452</b>
资产总额	16,649	22,195	<b>27,974</b>
债务总额	3,241	4,695	<b>8,319</b>
权益总额	9,865	11,538	<b>13,783</b>

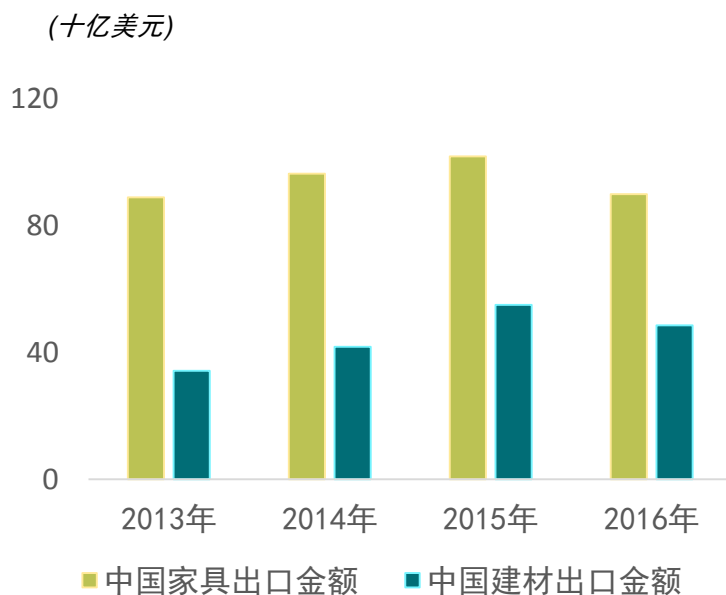
## 比率分析

	2015年	2016年	2017年
<b>溢利率(%)</b>			
毛利率	25.8%	26.6%	<b>26.1%</b>
除息税折摊前盈利率	17.4%	18.1%	<b>18.8%</b>
除息税前盈利率	14.1%	14.7%	<b>15.6%</b>
净溢利率	10.6%	11.1%	<b>11.1%</b>
<b>增长率(%)</b>			
收入	3.0%	12.8%	<b>18.2%</b>
毛利	3.6%	16.4%	<b>16.0%</b>
除息税折摊前盈利	5.3%	17.8%	<b>22.6%</b>
除息税前盈利	3.5%	17.7%	<b>25.8%</b>
净溢利	5.1%	18.2%	<b>18.4%</b>
<b>负债率(倍)</b>			
除息税折摊前盈利/融资成本	30.38x	29.19x	<b>16.71x</b>
债务总额/(债务总额+权益总额)	24.7%	28.9%	<b>37.6%</b>

# 附录：领尚环球之家

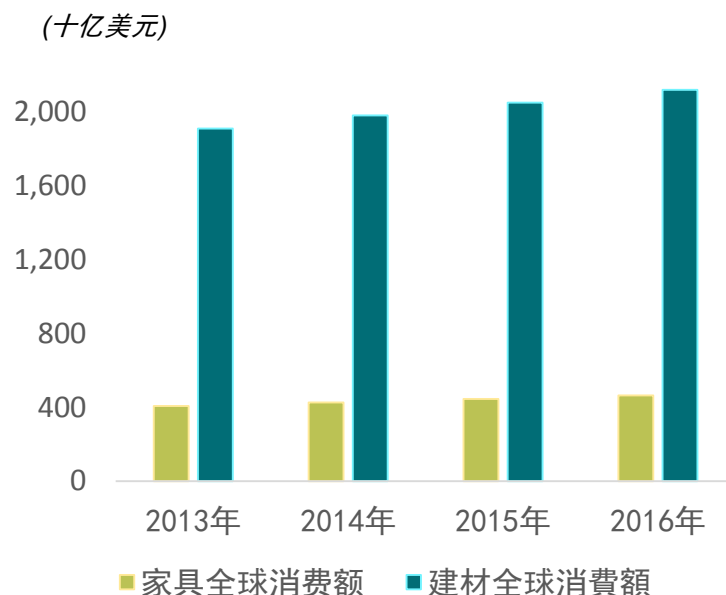
## 家居及建材行业回顾

### 出口金额



中国年出口总金额  
超越千亿美元

### 全球消费额



全球年消费总金额  
超越万亿美元

# 附录：行业前景

## 多项中央政府有利政策出台



### 海绵城市

- ❖ 全国已有**370**个城市提出海绵城市建设专项规划
- ❖ 2020年，**20%**城市建成区达到海绵城市建设要求



### 地下综合管廊

- ❖ 截至**2017年4月**，全国地下综合管廊试点项目已开工建设**738公里**，完成投资**人民币400亿元**
- ❖ **雄安新区**地下综合管廊基础设施是新亮点，市场预期规模可达**人民币千亿元**
- ❖ 2020年全国城市道路综合管廊综合配建率力争达到**2%**左右



### “美丽乡村”规划

- ❖ 《**2017年国务院政府工作报告**》将加强农村基础设施建设重点工作任务
- ❖ 推进**城乡一体化**的城镇化发展和**新农村建设**



### 水污染防治行动计划

- ❖ 全社会投资大概需要**人民币4.6万亿元**
- ❖ 2018年全国两会政府工作报告表示：开工重大水利工程**122项**，水利建设投资规模达到**人民币1万亿元**



### “一带一路”政策

- ❖ 中央政府落实扩大**“一带一路”**产业投资，促进资金融通
- ❖ 沿线国家**基础设施建设**空间与潜力巨大

# 附录：塑料管道系统产品应用（海绵城市介绍）

- ❖ 海绵城市 - 新一代城市雨洪管理概念，主要是一套水资源管理策略和方法
- ❖ 「海绵城市」的概念，旨在提高城市蓄水能力，建设现代化的下水道系统和基础设施，以实现雨水在城市区域的积存、渗透和净化
- ❖ 国务院办公厅早已2015年10月印发《关于推进海绵城市建设的指导意见》，部署推进海绵城市建设工作
- ❖ 预计2015-2020年年度投资额达人民币4,000亿元





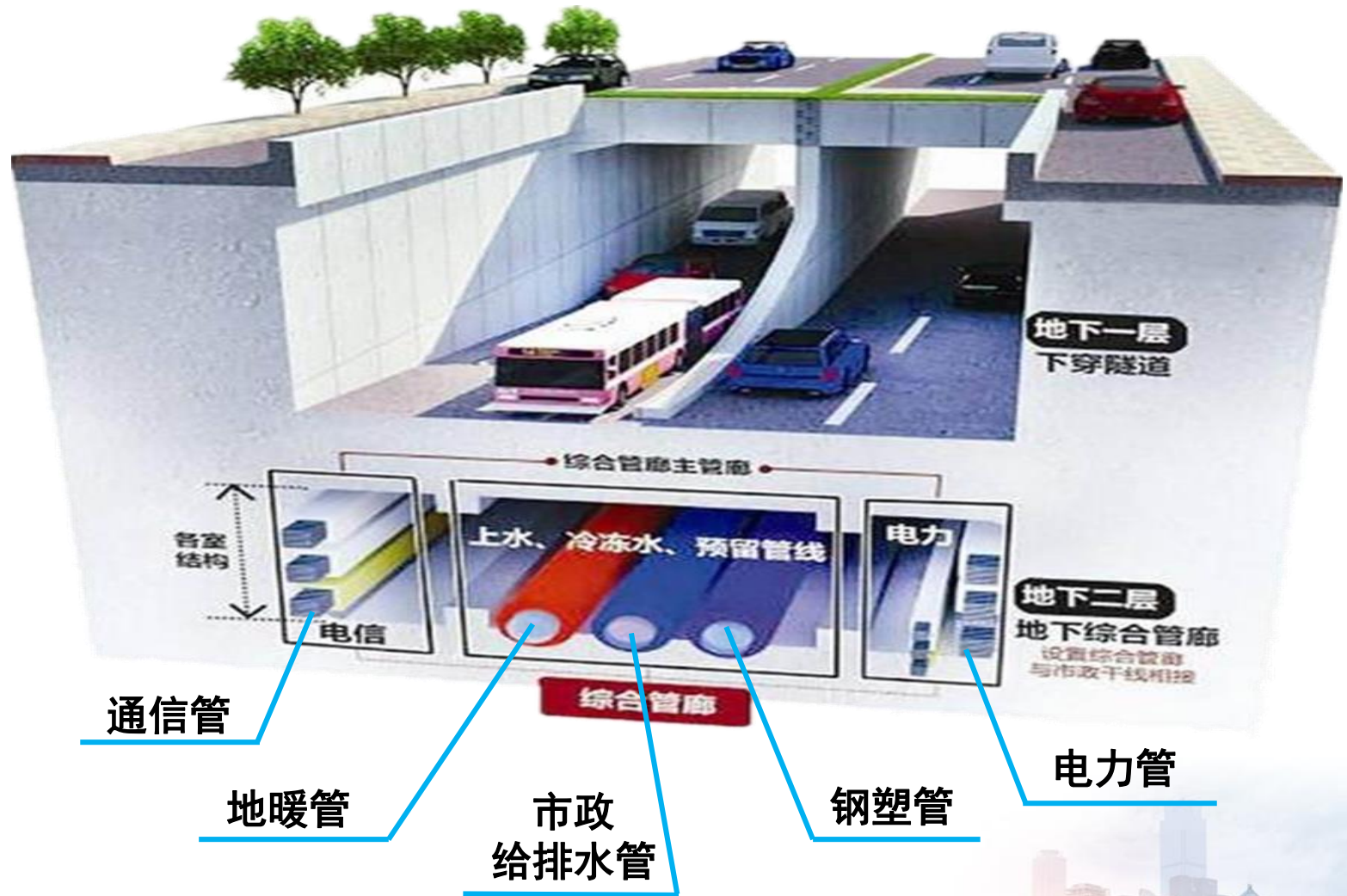
# 附录：塑料管道系统产品应用（海绵城市）

- ❖ 集团大力推进主营塑料管道系统业务，配合污水检查系统、雨水系统、给水阀门井系统及城市别墅雨水收集利用系统生产和改进相关产品
- ❖ 集团已生产相关产品，未来会继续积极研发





# 附录：塑料管道系统产品应用（城市地下综合管廊）



**LESSO 联塑**

# 附录：中国生产基地分布图

