



# 高寶集團發佈2014年財務報表 重組戰略取得積極效果

- 目標銷售額和集團利潤
- 按計劃重組，取得積極效果
- 集團銷售額為 11 億歐元，與 2013 年持平
- 兩個業務部門業績喜人
- 經營利潤 1,410 萬歐元，稅前利潤 550 萬歐元
- 經營現金流超過 4,300 萬歐元，淨流動性高
- 2015 年展望：達到同等銷售額，並實現更高的 EBT 利潤

科尼希 & 鮑爾股份有限公司 (KBA，以下簡稱高寶) 於 2 月 20 日發佈了 2014 年財務報表。集團銷售額為 11 億歐元，達到去年預測的最高上限 (2013 年：10.997 億歐元)。2014 年初，高寶開始進行集團重組，一開始即顯現了積極的影響。上一年度，高寶重組費用超過 1.55 億歐元，抵消了當年的部分經營業績。與之相比，2014 年單張紙膠印部門，以及輪轉印刷機和專用印刷機分部實現了經營盈利。此外，特別支出額外增加 1,000 萬歐元，但經營利潤升至 1,410 萬歐元，大大高於去年的預期。稅前利潤 (EBT) 為 550 萬歐元，集團淨利潤為 30 萬歐元，也都超出了預期。

Claus Bolza-Schünemann，作為擁有近 200 年歷史的印刷機製造商高寶的總裁兼首席執行官，在致公司股東函中表示：「公司近期開展了最大範圍的重組項目，前 12 個月，我們取得了巨大進展。積極效果比預期來得更早，令人欣慰。」

## 單張紙印刷機新訂單的增長 無法完全彌補輪轉印刷機 和專用印刷機訂單的下滑

2014 年，訂單量受到多次全球衝突、部分歐洲國家和主要新興國家經濟疲軟，以及中國經濟增長放緩等外部因素不小的負面影響。得益於高寶在折疊紙盒和金屬印刷領域的強大地位，這領域的訂單量取得了逆勢增長，從 6.08 億歐元小幅增至 6.101 億歐元，這也是集團單張紙膠印分部取得了良好業績的原因。鑒於上述負面影響，這

一成績尤其令人滿意。同時，報紙和出版印刷業務的疲軟仍在繼續，加上證券印刷機需求的下滑，導致訂單量同比下降 14.2%，跌至 3.468 億歐元。總體而言，單張紙印刷機新訂單的上漲，無法彌補高寶輪轉印刷機和專用印刷機業務量的下降。印刷機新訂單總額為 9.569 億歐元，同比下降 5.5%。

為貫徹 Fit@All 重組計劃，高寶管理委員會已經提出並大範圍實施了所有必要的措施，以掙脫集團對萎縮市場 (例如報紙和出版印刷) 的依賴。高寶管理層希望通過這些措施，在上述業務部門產生更加穩定的產能利用率和適當的收益。截止 2014 年底，

集團未交貨訂單額達到 4.173 億歐元，而 2013 年為 5.605 億歐元。

業務部門的銷售情況也大致相同。儘管單張紙膠印機的銷售額因金屬印刷系統的業務增加而上漲了 3.3%，增至 5.906 億歐元，但輪轉印刷機和專用印刷機部門的收入卻下降了 3.5%，跌至 5.095 億歐元。得益於在整個報告期內首次合併的 KBA-Kammann 和 KBA-Flexotecnic（這兩家公司是專門向包裝印刷市場提供印刷機），得以彌補部分輪轉印刷機和專用印刷機部門較低的銷售額。此外，KBA-Metronic 編碼系統的銷售額實現了小幅上揚。高寶數碼印刷部門向德國一家裝飾印刷商交付了首台 KBA RotaJET 168，也推動了銷售額的增長。

## 儘管增長放緩 但中國仍是最大市場

與 2013 年相比，德國本地的銷售額下降 8.3%，跌至 1.806 億歐元，出口率則從 82.1% 升至 83.6%。歐洲其他地區的交貨量上漲了 17.8%，增至 3.898 億歐元，這地區佔集團銷售額的比重從 30.1% 攀升至 35.5%。北美地區銷售額為 1.176 億歐元，佔總銷售額的比重同比 2013 年從 12.8% 降至 10.7%。拉丁美洲和非洲市場佔比為 13.5%，略高於往常水平。中國則仍是高寶最大的單一市場。

## 單張紙膠印部門 實現了 1,150 萬歐元經營利潤

在高昂的重組費用和減損（2013 年：-7,760 萬歐元）導致上一年度巨額經營虧損之後，單張紙膠印部門於 2014 年實現了 1,150 萬歐元經營利潤。除拉德博伊爾工廠和 KBA-Grafitec 在成本和價格方面取得重大進展之外，斯圖加特 KBA-MetalPrint 前所未有的繁榮業務，也為這一利潤做出了貢獻。高寶首席執行官兼總裁認為，未來這一分部的收益增長尤為鼓舞人心。

## 輪轉印刷機和專用印刷機分部 實現了 260 萬歐元經營利潤

扣除特殊項目之外，轉輪印刷機和專用印刷機分部的經營利潤為 260 萬歐元，低於前些年的水平。不過，因一次性的重大影響，2013 年虧損了 5,310 萬歐元，這一損失無疑是巨大的。除了針對重新安置和其他結構措施而計劃的特別支出之外，公司輪轉膠印機工廠在此期間的產能利用不足問題得到極大緩解，並節省了巨額成本。儘管高寶輪轉膠印業務的規模顯著縮

小，但其全新的 KBA- 數碼和卷筒紙解決方案（KBA-Digital & Web Solutions）業務部門通過針對不斷增長的噴墨數碼業務進行分組，依然將會擁有更加光明的未來前景。

## 雖然遣散費高昂 但流動資金仍然充足

儘管客戶預付帳款額下降和高額的遣散費導致大量現金流出，但 4,320 萬歐元的經營活動流動資金仍大大超出了上一年度的 3,410 萬歐元。扣除投資基金之後，流動資金同比 2013 年從 320 萬歐元劇增至 2,870 萬歐元。除收益得到改善之外，庫存和應收賬款的下降也對流動資金的增加做出了貢獻。自 2014 年 6 月任職以來，集團首席財務官 Dr. Mathias Dähn 堅持將工作資本管理列為最重要的議題。

## 截至 2014 年底 流動資產超過 2 億歐元

截至 2014 年 12 月 31 日，因高寶實現正向現金流，流動資產增至 2.076 億歐元。扣除 1,520 萬歐元的已降銀行貸款之後，淨流動資產共計 1.924 億歐元。從可用信用額度來看，僅將擔保信用額度用於保障客戶預付款。德國養老金貼現率的下降也將權益比率從 25.3% 降至 22.4%。不過，與行業其他公司相比，高寶仍然擁有穩固的財務基礎。

## 員工同比減少 678 人

2014 年底，高寶正式員工共計 5,731 人，同比減少 678 人。除實習生、培訓生和離職人員，集團員工人數降至 5,114 人。截止 2016 年底，由於重組，正式員工還會繼續降至 4,500 人左右。高寶的培訓比率亦保持高於 7.4% 的平均水平。



■ 2014 年，高寶逆勢而上，單張紙膠印機部門實現了訂單量和銷售額小幅增長。

## 籌備中的公司新結構

為迎合集團調整，高寶管理委員會正在從職能組織向部門組織轉型，以強化集團的企業管治 (Corporate Governance) 系統。不斷增加的透明度、所有業務部門之間清晰的管理責任和目標、虧損部門零容差、無交叉補貼，以及基於戰略目標和預期收益的資本支出，都是高寶的基本目標。新結構將於 2015 年 5 月 21 日提交年度股東大會 (AGM)，且有可能於 2016 年 1 月 1 日批准生效並開始實施。

在公司新結構中，科尼希 & 鮑爾股份有限公司將作為一家涵蓋核心職能的控股公司開展業務。單張紙膠印 (KBA-Sheetfed Solutions)、數碼和輪轉 (KBA-Digital & Web Solutions)，以及生產 (KBA-Industrial Solutions) 等經營業務部門，將會承擔集團聯合生產基地職能，並接受集團管理。這些分拆出來的公司在德國擁有合法的 AG & Co. KG 公司結構 (作為普通合夥人與股份有限公司展開有限合作)。KBA-NotaSys 負責高寶的證券印刷系統，其將做出調整以適應增值鏈，還將與 KBA-MetalPrint、KBA-MePrint、KBA-Metronic、KBA-Kammann 和 KBA-Flexotecnica 等新的專用印刷機部門進行整合。

集團針對單張紙、數碼和輪轉，以及專用印刷機等部門設計的 2015 年新報告結構預期將會進一步強化集團的透明度。



■ KBA 行業解決方案 (KBA-Industrial Solutions) 新業務部門還向其他公司提供用於鑄造和精密機械加工的先進系統。

## 2015 年展望： 達到同等銷售額 實現 2% EBT 利潤

由於存在大量不確定但可能會對全球經濟產生影響的各種因素，因此高寶無法預測 2015 年全球印刷機市場的整體增長。但是，集團管理委員會認識到數碼和包裝印刷領域存在更多機會，有可能實現大幅增長。在數碼印刷領域，高寶將會重點關注難以印刷的材料和較大的承印材料寬度的相關應用。高寶還利用 RotaJET L 和 RotaJET VL 於 2014 年開發了靈活數碼印刷機平台。此外，高寶將與惠普公司 (HP) 合作，共同為瓦楞紙板數碼印刷市場開發噴墨印刷機，且此項合作預計將產生初步成果。

高寶集團已在不斷增長的包裝市場上站穩腳跟，並在紙板、金屬和玻璃印刷系統領域居於領先地位。2015 年，公司將會積極推動與 KBA-Flexotecnica 的整合，KBA-Flexotecnica 在軟包裝市場上表現活躍。KBA-Kammann 專攻高檔中空容器裝飾系統，已與 KBA-MePrint 建立合作關係，共同開發用於印刷高質量標籤的新型印刷機。KBA-Metronic 是編碼系統領域的專家，正在尋求在亞洲實現進一步發展。此外，集團還會強化其可盈利服務和貿易銷售。

隨著重組計劃按期基本完成，高寶管理層希望 2015 年集團財務報表中無任何大額特別支出。相反，已實施的措施帶來的成本節約效果將會對收益和可用流動性產生越來越積極的影響。在基本經濟環境保持相對穩定的前提下，高寶管理層的目標是在 2015 年取得超過 10 億歐元的銷售額，同時期望改善收益，實現 2% 的 EBT 利潤。

鑒於經濟和政治環境不穩定，高寶管理層認為，針對新財年及後續財年做出更為詳細的預測面臨著諸多未知因素，目前仍需進一步了解。■



■ 高寶將會重點為數碼印刷市場提供相應服務，這一市場需要專業知識，以便處理難以印刷的材料和較大的承印材料寬度。