

2009/2010财年年度 业绩报告



声明

我们在本次介绍中包含的资料仅用于为您提供个人参考，并严格保密。这些资料如有变更恕不另行通知，并且我们无法向您保证所有信息的准确性以及本次介绍也许不能涵盖与公司相关的所有资料。华宝国际控股有限公司对在此涉及的资料的准确度或完整性，以及任何错误或遗漏不承担任何法律责任及义务。

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来发展前景

附录



全年财务摘要

	截至 2010年3月31日 (港币千元)	截至 2009年3月31日 (港币千元，重列))	百分比变动 (%)
营业额	2,366,403	1,938,443	22.1%
毛利率	75.5%	75.4%	
营运盈利	1,516,689	1,195,452	26.9%
EBIT率	64.1%	61.7%	
EBITDA率*	67.1%	66.1%	
税前利润	1,531,649	1,207,499	26.8%
本公司股东应占盈利	1,340,085	1,110,324	20.7%
基本每股盈利 (港仙)	43.15	36.08	19.6%
营运活动所产生之净现金	1,385,960	1,110,736	24.8%
自由现金流	1,354,256	1,064,324	27.2%
净现金余额**	1,659,290	1,126,735	
全年每股股息(港仙)	21.08	13.8	
其中全年每股特别股息(港仙)	8.3	3.0	
合并派息率	49%	38%	

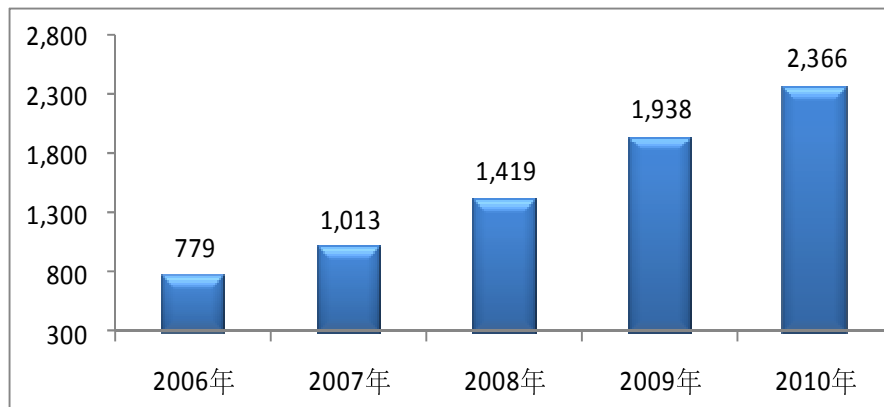
*EBITDA = EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用

**净现金余额=现金及现金等价物+短期定期存款-银行贷款

上市以来优异的历史业绩

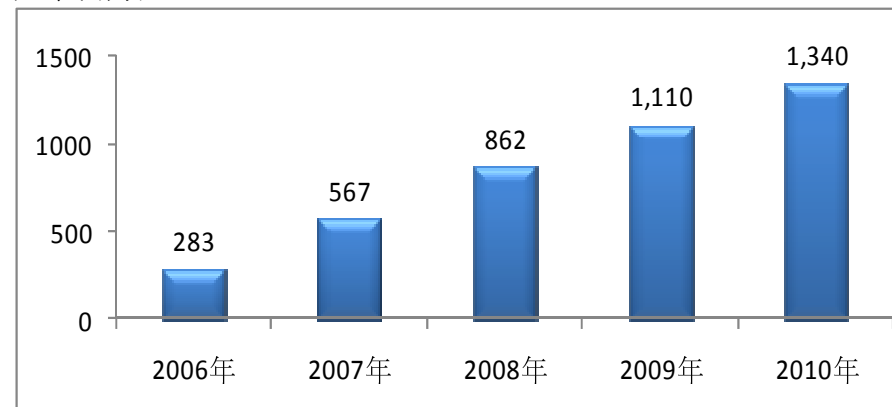
营业额

港币百万元



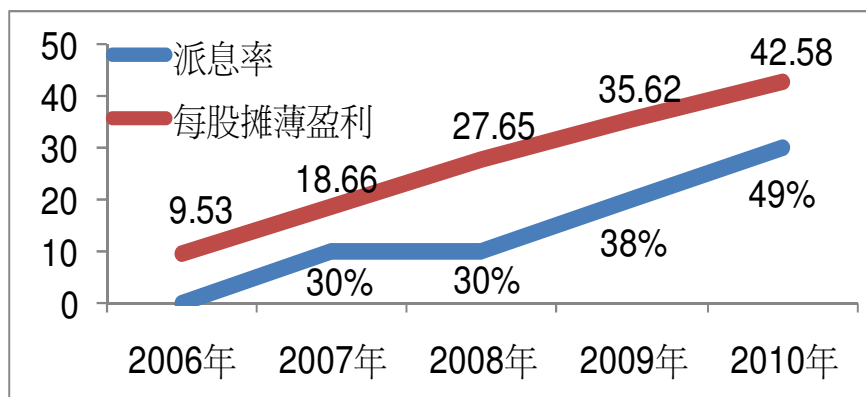
本公司权益持有人应占盈利

港币百万元



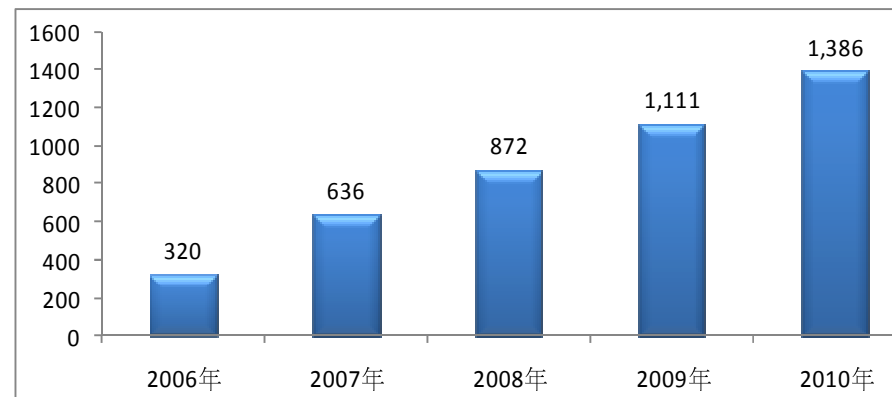
每股摊薄盈利和派息率

港仙



营运活动产生之净现金

港币百万元



并购最新情况

收购公司	业务	交易价格	收购理由
青大物产 (2010年3月)	食品类业务	集团以增资控股的方式，以人民币1,020万元控股51%的股权	- 国内一家专业化的天然提取物料的生产商，目前其主要产品为天然辣椒精华，其客户包括日本张旗、上海味好美等 - 收购青大符合集团打造核心一体化产业链的战略，更能积极配合在餐饮配料及咸味香精上的业务发展
非洲南部F&G (2009年11月)	上游类， 配合卷烟新材料业务	- 代价约为港币29,267,000元，以自有资金支付 - 以经审计的净资产为对价基础,截至2009年10月31日,目标集团及审计的净资产折为港币29,267,000元	- 首个海外原料基地 - 发展以天然原材料为主的新产品 - 配合集团卷烟新材料的发展，把握降焦减害带来的巨大商机
茂名科比公司 (2009年8月)	用于卷烟类的香精香料业务	- 代价约港币117,209,000元,以公司自有资金支付100%股份 - 管理层估计未来12个月收入不低于人民币5000万元(含税)	- 进一步加强华宝在核心大客户、大品牌的主导地位 - 整合推进顺利，截至2010年3月31日止8个月,未经审计的销售收入约港币3,402万元

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来发展前景

附录



食用香精香料业绩回顾

图1：过去3年销售业绩

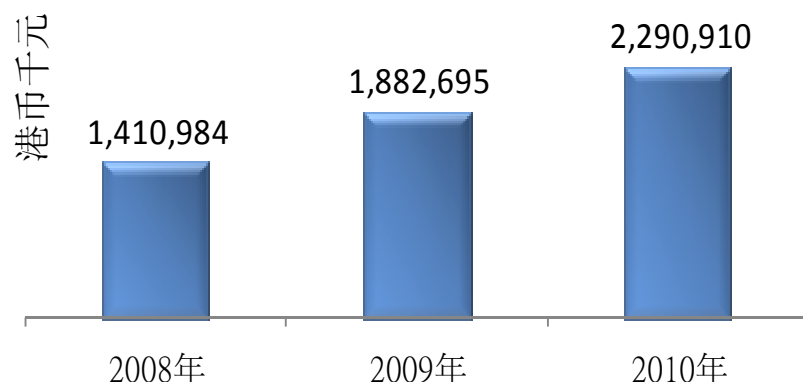


图2：板块主要财务指标

千港币	2010	2009
EBIT	1,519,994	1,227,421
EBIT率	66.3%	65.2%
EBITDA*	1,577,208	1,281,818
EBITDA率	68.8%	68.1%

业绩分析

- ◆ 营业额再次实现快速增长达 21.7%，其中有有机增长超过20%
- ◆ 用于烟草类和食品饮料类产品的收入均保持快速增长势头
- ◆ 毛利率基本稳定
- ◆ EBIT率为 66.3%，比去年同期提升1.1个百分点，EBIT增长了23.8%
- ◆ EBITDA率为68.8%，比去年同期提升0.7个百分点，经营效率进一步提高
- ◆ 年内，各主要下属公司在日常运营上成绩突出，多家公司获得了高新企业资质及当地政府颁发的各种殊荣

* EBITDA = EBIT + 折旧+无形资产摊销

日用香精香料回顾

业务概况

- 琥珀是中国日化香精香料行业重要的一员，是中国香料香精化妆品工业协会的常务理事单位、及厦门市高新技术企业，主要产品包括熏香类香精、洗涤类香精等
- 并购之后的整合实施顺利，取得了良好的业绩, 主要包括：
 - 销售收入取得了35.4%的高速增长
 - 琥珀喜获厦门市“最具成长型中小企业”及“高新技术企业”称号
 - 『琥珀』成为福建省著名商标

主要客户



板块业绩概况

千港币	2010	2009
EBIT	18,669	13,413
EBIT率	24.7%	24.1%
EBITDA*	20,924	14,857
EBITDA率	27.7%	26.7%

* EBITDA = EBIT + 折旧 + 无形资产摊销

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来发展前景

附录



收入快速增长、运营效率进一步提高

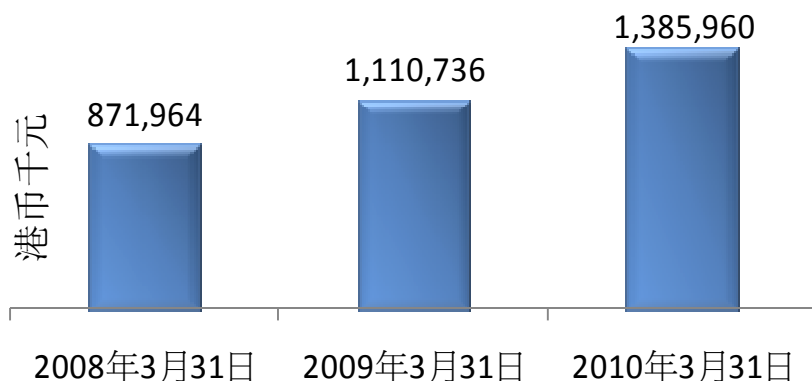
(港币千元)	截至 2010年3月31日	截至 2009年3月31日(重列)	同比增长 及趋势
营业额	2,366,403	1,938,443	22.1%
其中：食用(占96.8%)	2,290,910	1,882,695	21.7%
日用(占 3.2%)	75,493	55,748	35.4%
毛利率	75.5%	75.4%	↑
EBITDA率*	67.1%	66.1%	↑
其中：食用	68.8%	68.1%	↑
日用	27.7%	26.7%	↑
EBIT率**	64.1%	61.7%	↑
其中：食用	66.3%	65.2%	↑
日用	24.7%	24.1%	↑
销售及行政开支占比	12.9%	15.6%	↓
其中，研发占销售收入比重	3.5%	2.7%	↑
税前利润	1,531,649	1,207,499	26.8%
有效税率	10.6%	6.8%	↑
权益持有人应占盈利	1,340,085	1,110,324	20.7%

**EBIT = 经营性利润

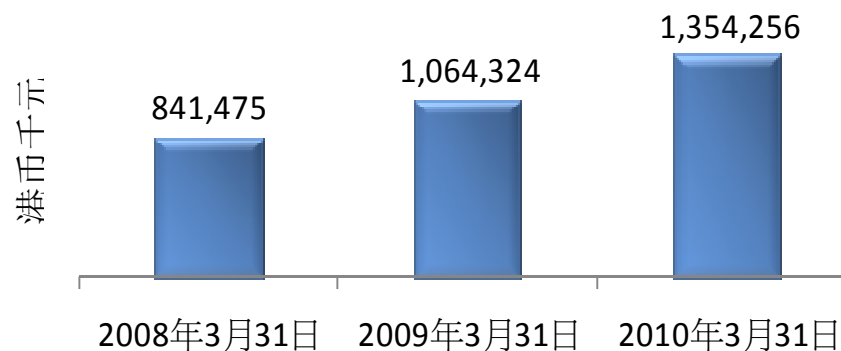
* EBITDA = EBIT + 折旧 + 无形资产摊销 + 期权费用，其中食用及日化板块EBITDA未扣除期权费用

现金流强劲、资产稳健以及不断推升的股东回报

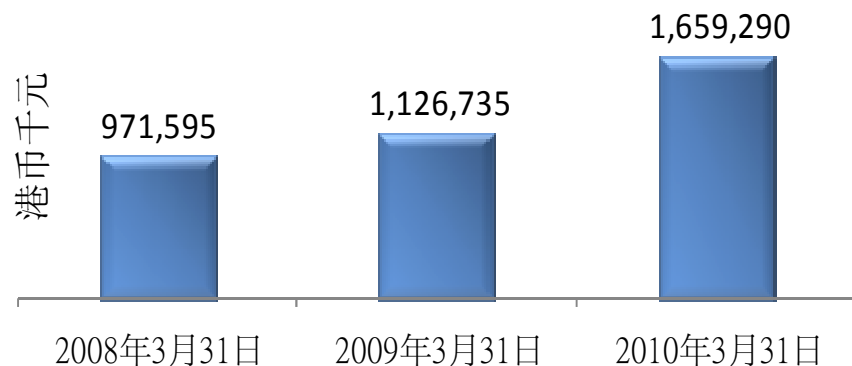
营运活动所产生之净现金



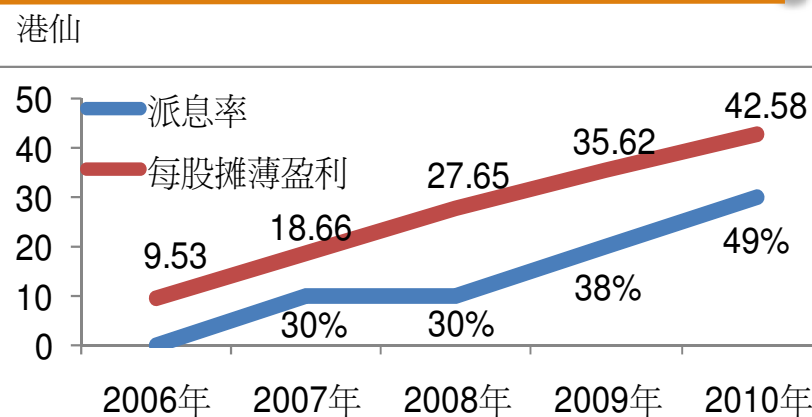
自由现金流



净现金余额

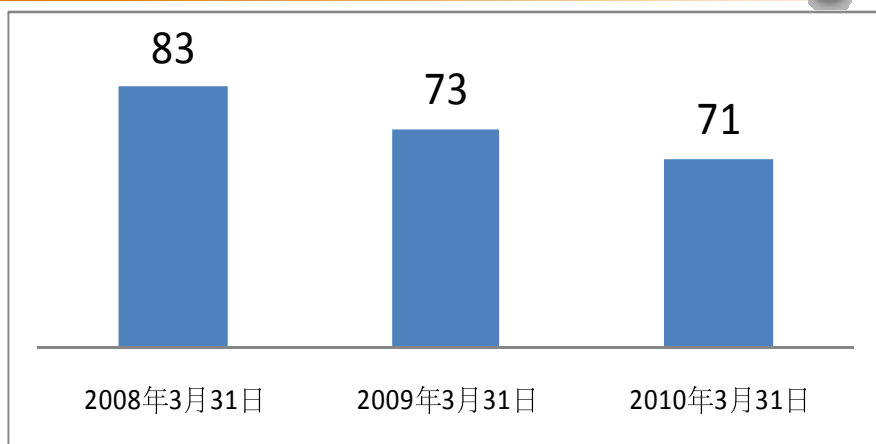


每股摊薄盈利和派息率

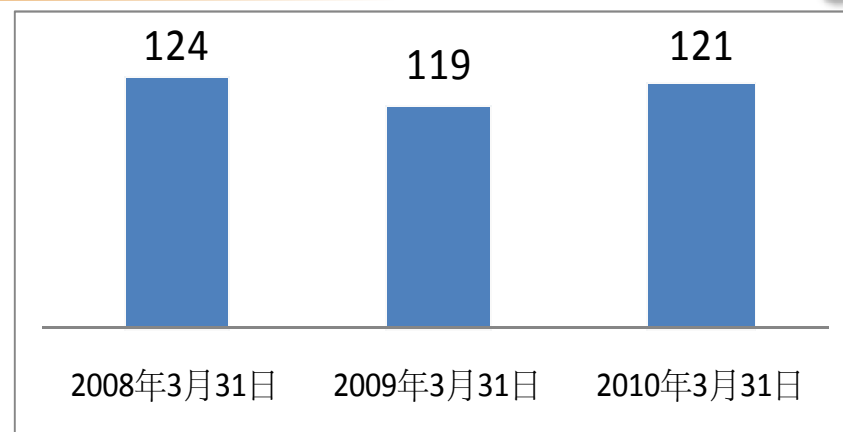


高效的运营资本管理

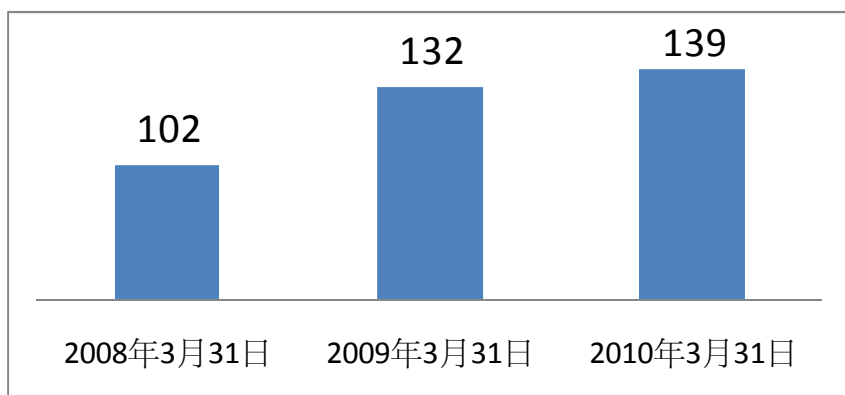
应收帐款周转率（日）



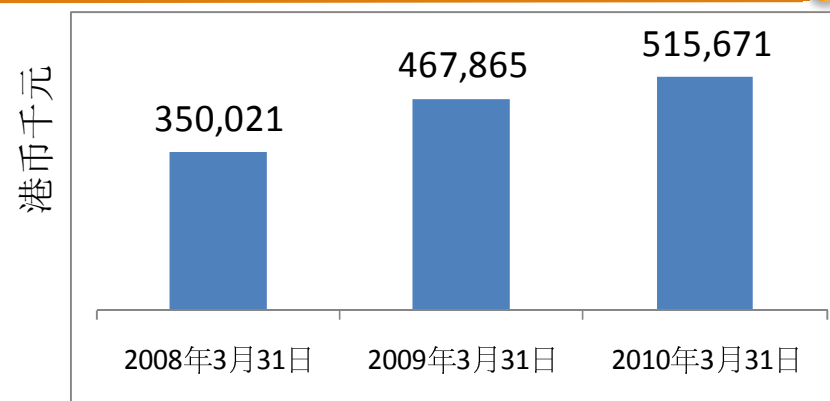
应付帐款周转率（日）



存货周转率（日）



运营资本投入⁽¹⁾



(1) 存货+应收帐款 - 应付帐款

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来发展前景

附录



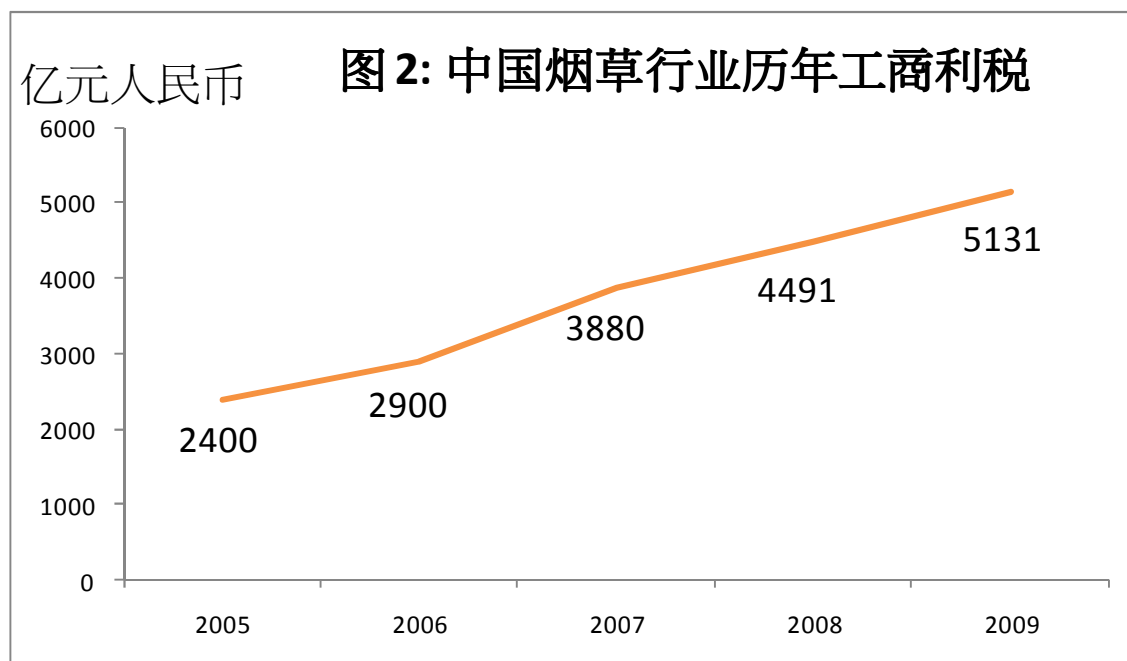
华宝将在未来中国烟草行业的后续整合中持续受益

- 未来5年，中国政府将通过实施“532”和“461”目标，继续提高品牌集中度来推进烟草行业整合
- 主要品牌的销量及盈利将向“更多及更大”的方向发展，为中国经济发展作出更大贡献
- 如目前烟草行业整合政策不变，管理层认为核心品牌的销量增长在未来5年有望继续保持在10%以上
- 管理层坚信华宝将在未来的行业后续整合中受益，对未来5年的成长保持乐观

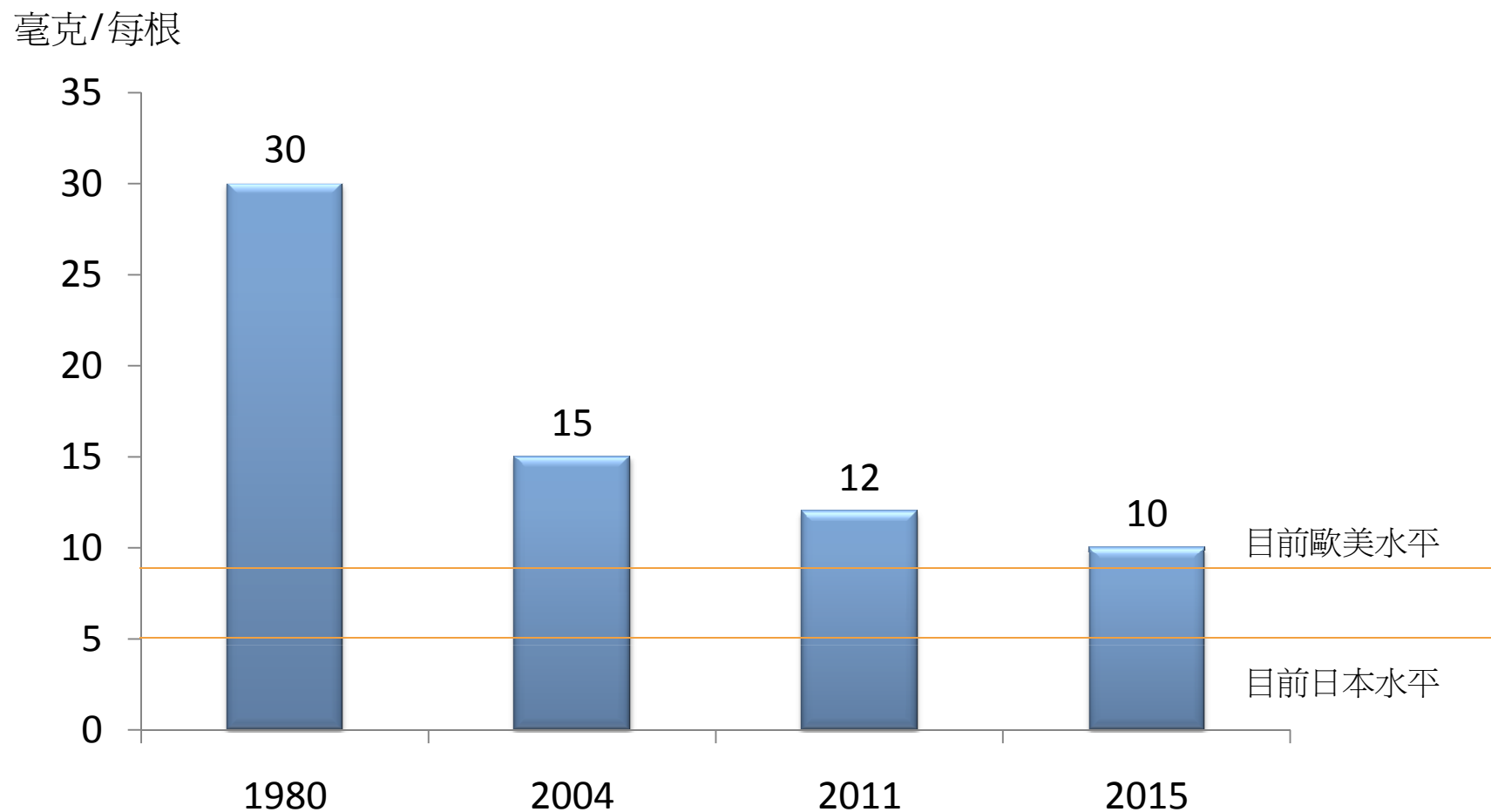
图1:国家“532”及“461”目标

每个品牌 目标产量 (大箱)	2015年	每个品牌 目标销售额 (亿元人民币)	2015年
5百万+	2*	1000 +	1*
3百万+	3*	600 +	4*
2百万+	5*	400 +	6*

*来源:中国烟草

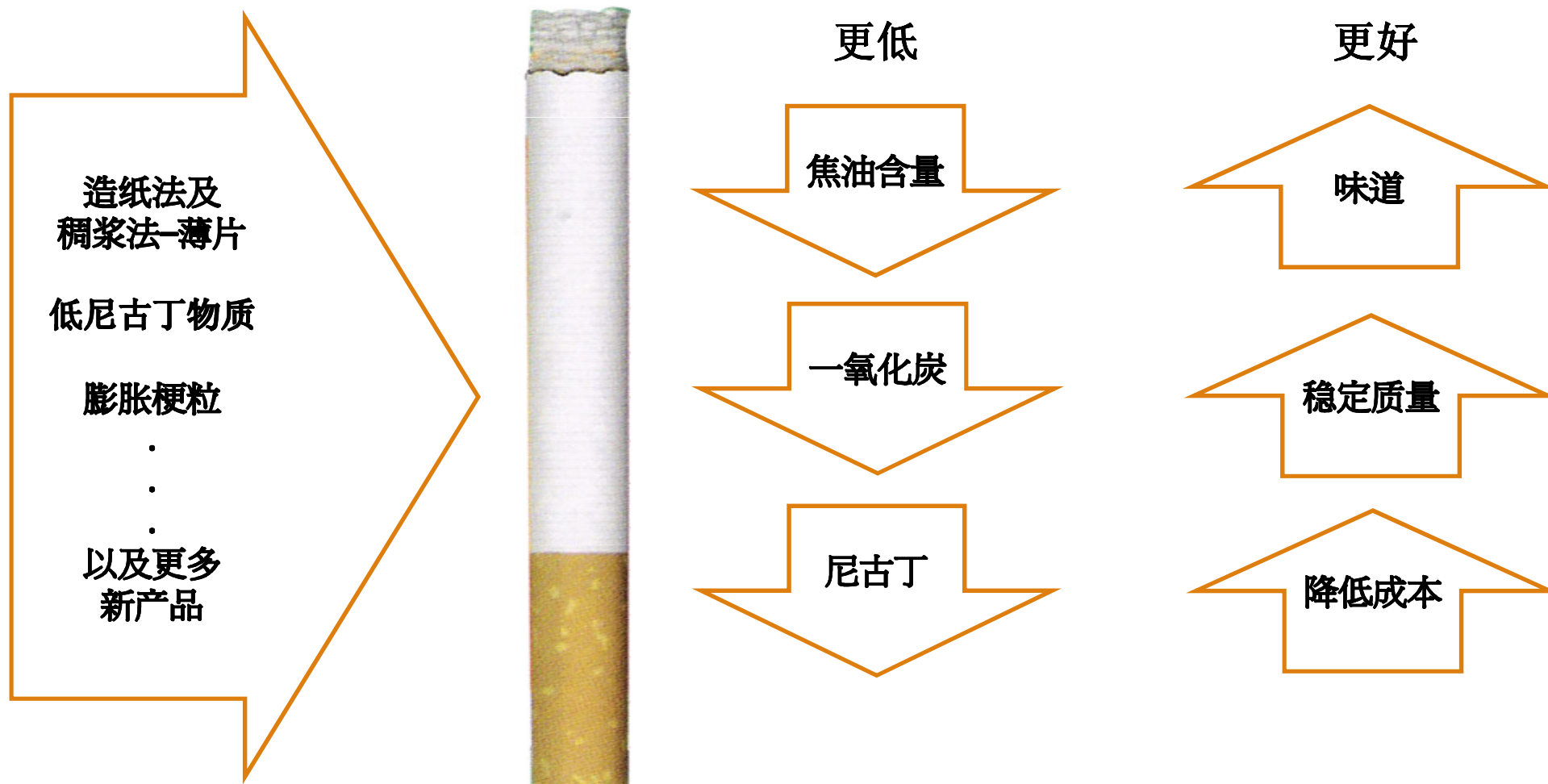


政府公布了新的焦油最高含量标准.....



来源:中国烟草

..... 行业的发展将带给卷烟新材料更大的发展空间



华宝于卷烟新材料上的竞争优势

◆ 香精业务的优势

- 国内重点品牌的唯一核心供货商
- 超过十二年的客户关系
- 对国内重点品牌风味的准确把握

◆ 团队优势

- 国内顶尖、全球水平的香精团队
- 具国际水平的新材料执行团队

◆ 原料优势

- 设立于博茨瓦纳的F&G工厂和无锡的生产基地将提供独特的上游原料，以配合新材料业务的发展

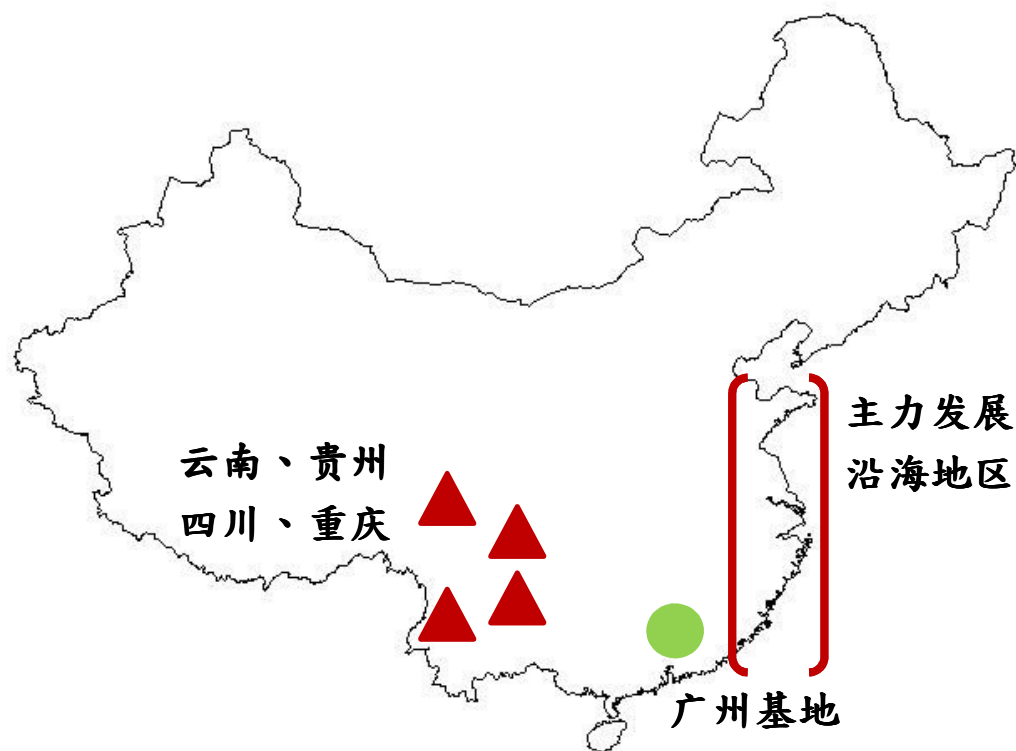
◆ 项目优势

- 云南清甜香膨胀梗粒项目已开始筹建

◆ 研发项目储备优势

- 多个项目正在研发或即将投入生产，为未来的增长提供了发展空间

餐饮配料业务



▲ 汉方厨宝项目



● 清真食品配料线



◆天然、安全及快捷的复合烹饪调料是未来餐饮配料发展之大势所趋

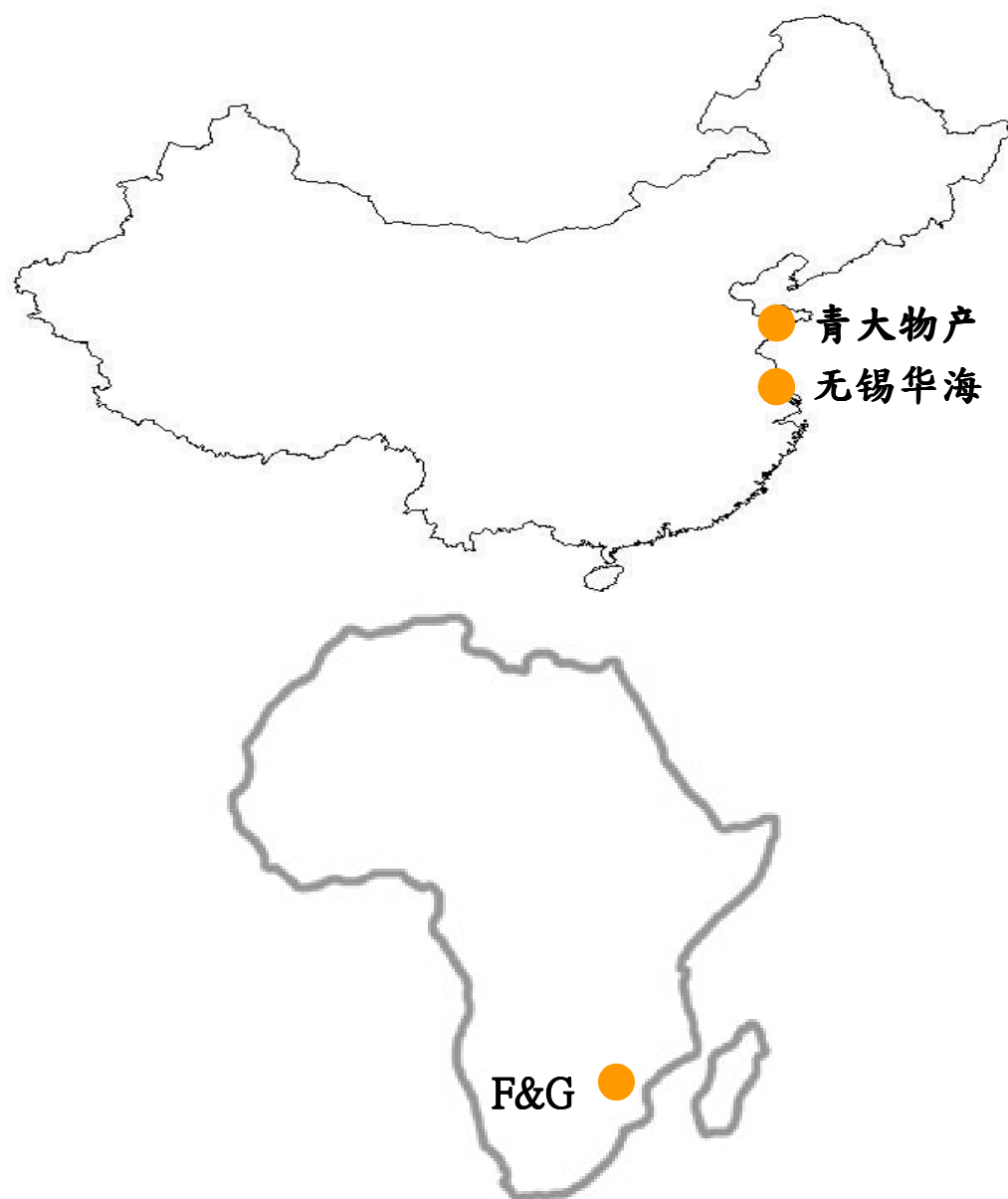
◆2009年5月，“汉方厨宝”系列正式上市，7月在西南城区进行了成功推介，其天然及麻辣的特点大受欢迎

◆未来“汉方厨宝”将在沿海地区进一步拓展

◆集团首个清真食品配料生产线已建成并从今年投产，目标是国内及东南亚的清真文化区

◆集团看好餐饮配料这块巨大的市场并将其作为未来三大业务领域之一，管理层对餐饮配料领域的发展充满信心

香原料业务



集团坚持战略性地发展上游香原料业务，打造核心一体化的产业链。几年之中已初出规模：

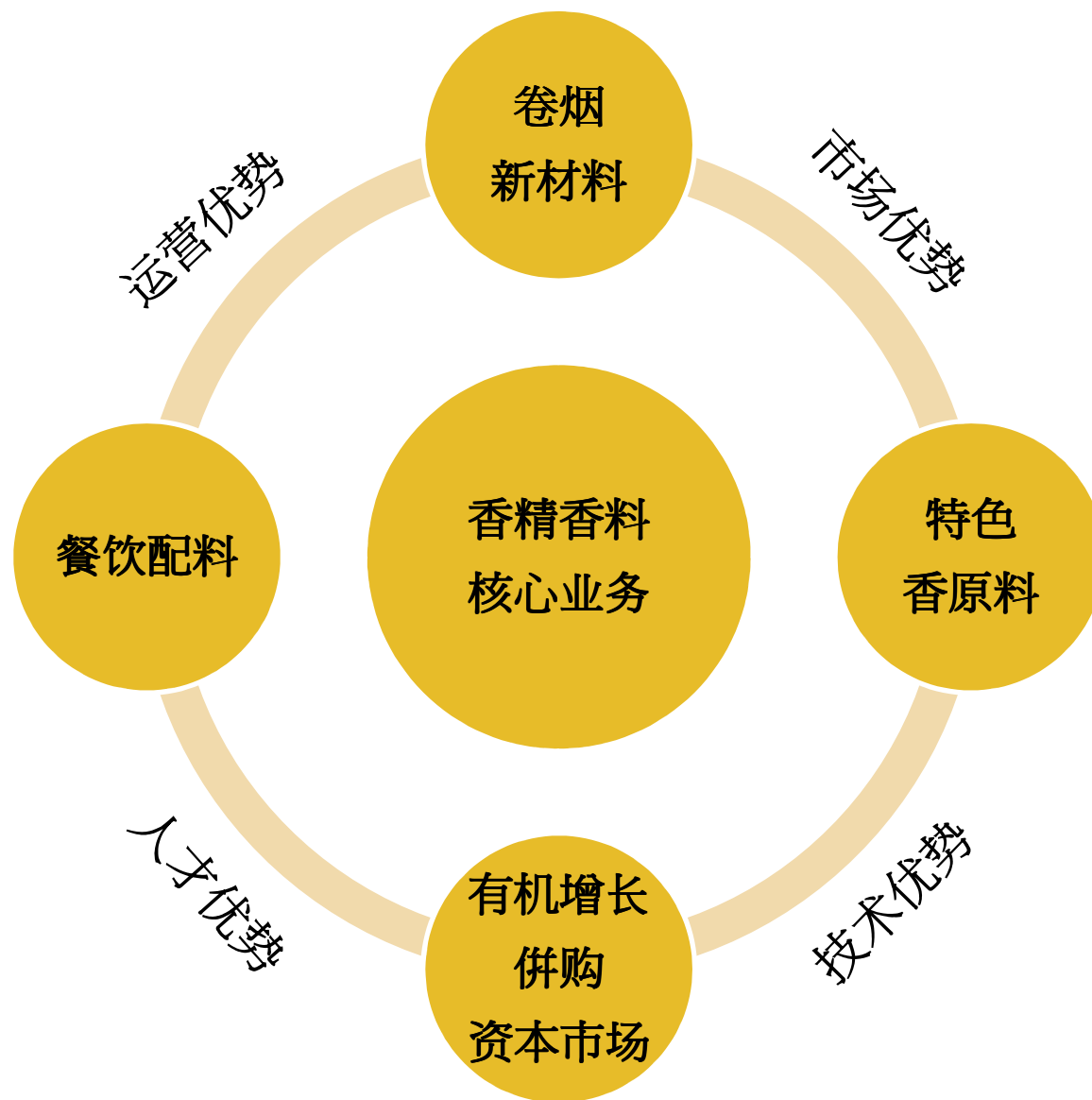
◆2007年建立无锡华海，将自己科研成果产业化，从事天然香料产品和中草药的提取

◆2009年11月收购非洲南部的F&G公司，为下一步卷烟新材料的发展提供重要支撑

◆2010年3月，增资控股青大物产，发展纯天然香辛料的提取，支持食用香料和餐饮配料业务的发展

◆未来将积极寻求并购的机会，快速发展香原料业务

“同心多元化”的发展战略



打造核心一体化的产业链,立志成为立足中国市场的全球顶级公司

Q&A



议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来发展前景

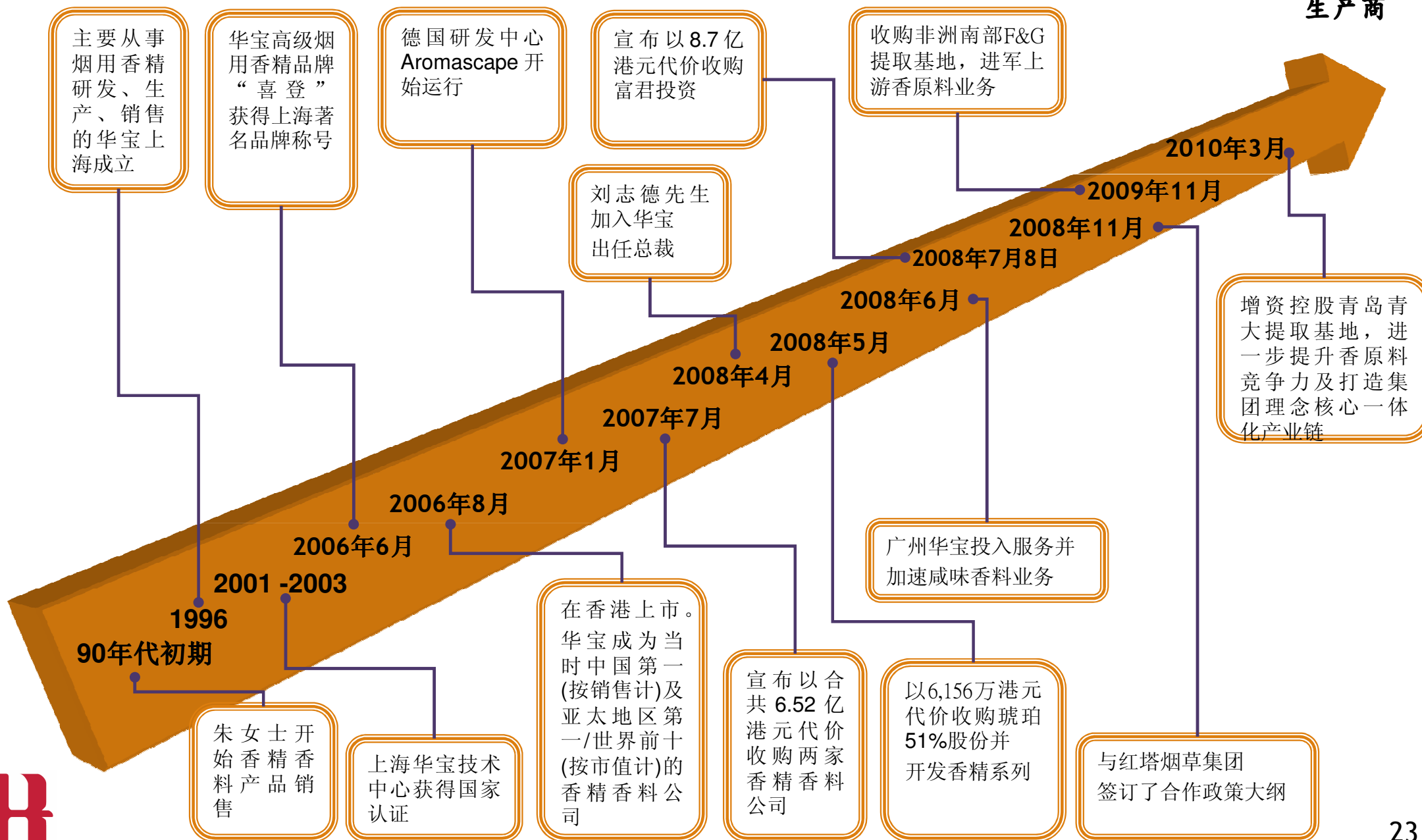
附录

- ◆ 华宝历史图
- ◆ 华宝情况
- ◆ 香精行业图
- ◆ 中国烟草市场概况
- ◆ 中国快速消费品市场概况



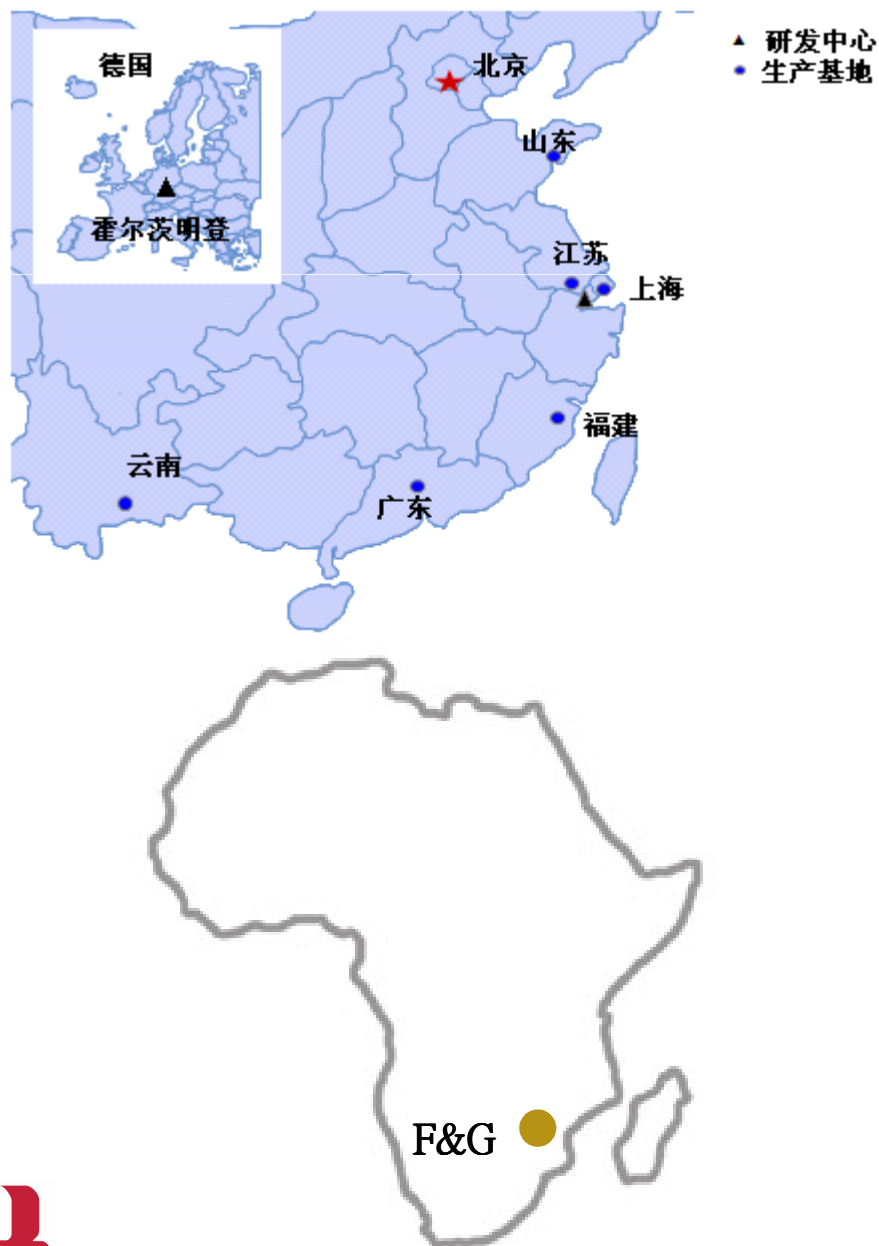
发展历史

中国最大
香精香料
生产商



公司最新概况

现有生产基地及研发中心一览



主要下属公司香精香料的产能

至2010年3月31日止

上海

华宝上海	3,000	华宝孔雀	4,500
华顺上海	1,300	上海英华	1,500

江苏

无锡福华	1,500	无锡嘉华	1,200
无锡华馨	600	无锡华海	500
太仓文华	800		

广东

广东肇庆	1,000	广州华宝	4,000
广州华芳/ 澳华达（富君集团）	2,000	飞嘉创业（富君集团）	500

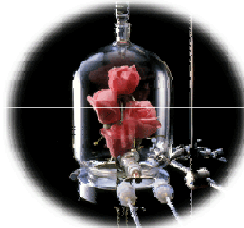
其他

云南天宏	2,500	青岛华宝	1,000
琥珀	800	青岛青大	650
F&G	150	华宝香港	300

总产能:27,800吨

香精香料产品介绍

- 香精是由不同天然香料和合成香料通过一定的工艺调配成具有一定香型和风味的混合物



- 食用及日用香精产品主要用于以下三个市场:

食用

- 用于所有烟草产品,例如香烟,雪茄



- 及用于绝大部分的食品及饮料



日用

- 用于香水,个人护理及家用产品

