

2011/2012财年 全年业绩报告

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，故一切相关资料按正式公告为准。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



全年财务摘要

	截至 2012年3月31日 (港币千元)	截至 2011年3月31日 (港币千元)	百分比变动 (%)
营业额	3,311,304	2,852,173	+16.1%
毛利率	70.5%	74.3%	
营运盈利	2,064,051	1,871,706	+10.3%
EBIT率	62.3%	65.6%	
EBITDA率*	65.7%	68.5%	
税前利润	2,080,989	1,881,114	+10.6%
本公司权益持有人应占盈利	1,750,419	1,604,400	+9.1%
基本每股盈利 (港仙)	55.48	51.01	+8.8%
营运活动所产生之净现金	1,540,158	1,406,330	+9.5%
净现金余额**	1,359,077	936,410	
全年每股股息(港仙)	21.86	15.18	+44.0%
全年股息分派率	39%	30%	

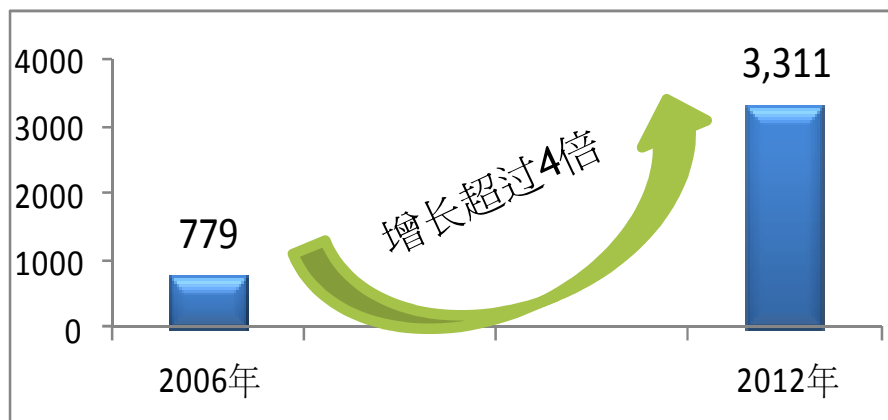
*EBITDA = EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用

**净现金余额=现金及现金等价物-短期银行贷款

上市以来的业绩回顾

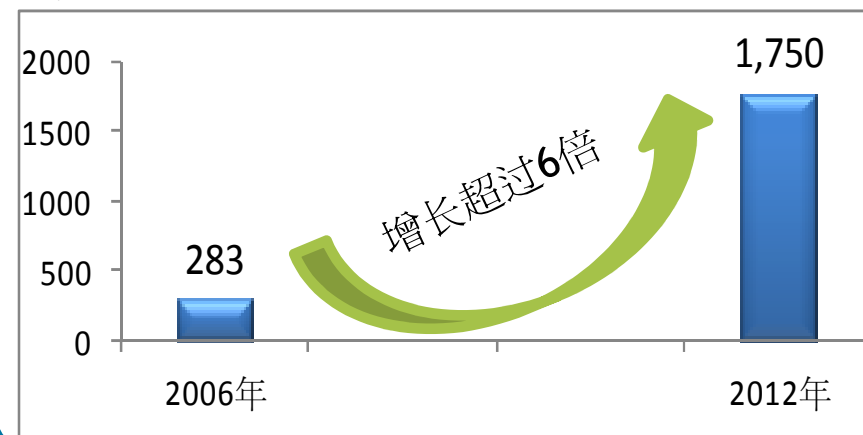
营业额

港币百万元



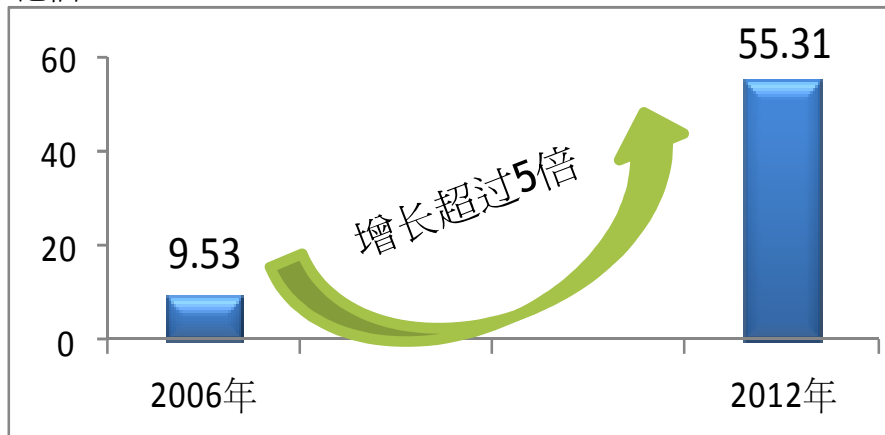
本公司权益持有人应占盈利

港币百万元



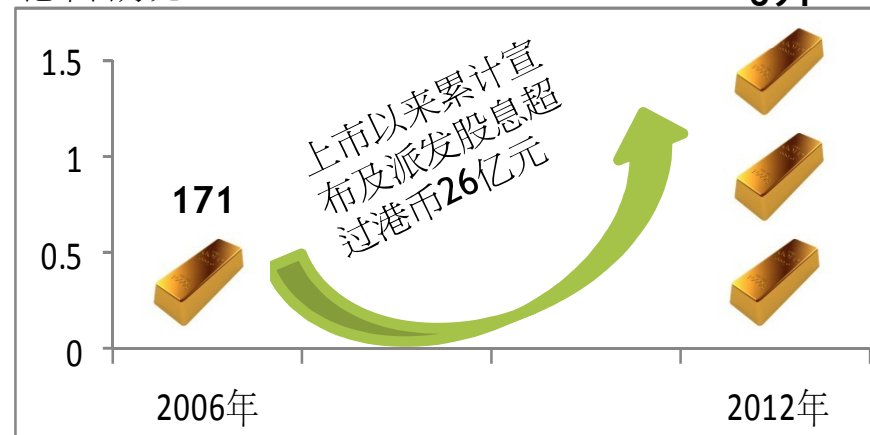
每股摊薄盈利

港仙



每年股息金额

港币百万元



*根据于6月20日总发行股数3,159,850,961股计算

报告期内并购及合作情况

项目	业务	交易价格	进行理由
永州山香 (2011年4月)	上游类，配合食用香精香料业务	■ 出资人民币2,350万元，占67.14% ■ 独立第三方收购	■ 主要业务为生产山苍子油及天然柠檬醛，其产量在国内占有重要市场份额 ■ 加强本集团在食品饮料行业的竞争地位，提升上下游一体化产业链
云南正邦 (2011年6月)	研发类，配合卷烟新材料业务	■ 出资约港币693万元，占100% ■ 独立第三方收购	■ 建立卷烟新材料的研发平台
与韩国企业组建合资公司 (2012年6月)	卷烟新材料业务	■ 合资企业投资总额为111亿韩元(折合约港币7,000万元) ■ 集团将按60%的股权比例，以现金出资 ■ 韩国合作方则按40%的股权比例，以现金及实物出资	■ 拓展卷烟新材料业务的一个创新尝试 ■ 双方优势互补，共同发展实现双赢



议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来发展前景



食用香精香料业绩回顾

图1：过去3年销售业绩

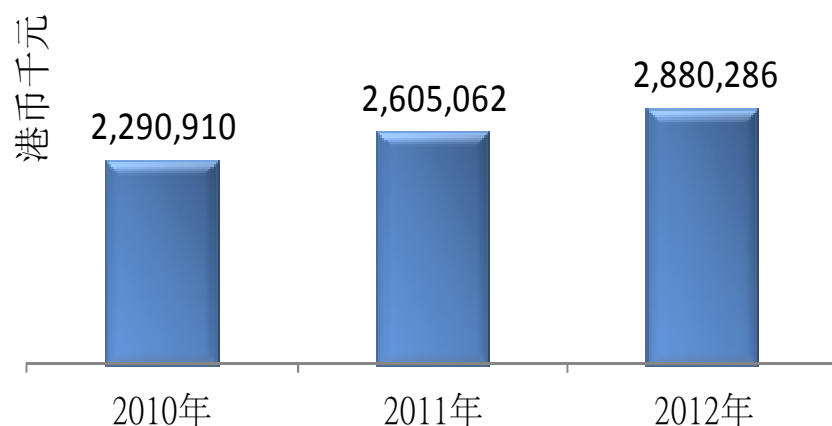


图2：板块主要财务指标

千港币	2012	2011
EBIT	1,980,782	1,837,579
EBIT率	68.8%	70.5%
EBITDA	2,048,121	1,899,273
EBITDA率	71.1%	72.9%

EBITDA = EBIT + 折旧 + 无形资产摊销 + 期权费用

业绩分析

- ◆ 外部行业情况:
 - 中国烟草行业整合放缓
 - 中国政府控制“三公消费”以及对高价烟的限制
 - 食品添加剂安全风波层出不穷
- ◆ 营业额实现10.6%的增长达港币28.8亿元
- ◆ 板块EBIT率及EBITDA率较去年同期有所下降，主要是由于加大研发投入以及人工成本上升所致
- ◆ 管理层对华宝团队能够克服一系列不利因素而得到上述业绩感到满意，再次体现团队的执行及应对能力

日用香精香料业绩回顾

图1：过去3年销售业绩

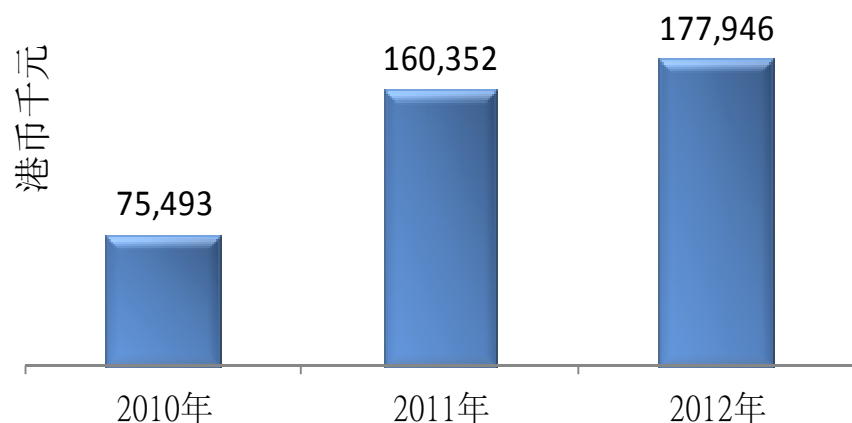


图2：板块主要财务指标

千港币	2012	2011
EBIT	8,016	30,632
EBIT率	4.5%	19.1%
EBITDA	11,180	33,173
EBITDA率	6.3%	20.7%

EBITDA = EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用

业绩分析

◆经营环境情况及业务梳理:

- 欧债危机，对中国日化行业出口的负面影响
- “塑化剂”事件对护肤类日用产品需求的负面影响
- 消费升级及安全性等因素对低档日化产品需求的负面影响
- 集团在对前期发展过快的业务进行梳理及调整

◆ 板块营业额维持了增长势头，其中厦门琥珀业务下降，云南华香源获得高速增长

◆ 板块EBIT率及EBITDA率大幅下降，主要是由于低毛利的云南华香源业务所占比例大幅上升以及其毛利率受原材料价格上涨而导致下降

◆ 管理层将尽快完成对板块业务的梳理和调整，加快对云南华香源的整合，力争逐步恢复板块的盈利能力和增长速度

烟草薄片业绩回顾

图1：广东金叶2期生产线组建中



图2：板块主要财务指标

千港币	2012	2011
EBIT	85,316	14,905
EBIT率	33.7%	17.2%
EBITDA	124,516	29,062
EBITDA率	49.2%	33.5%

EBITDA = EBIT + 折旧 + 无形资产摊销 + 期权费用

业绩分析

- ◆烟草薄片的销售收入达港币2.53亿元
- ◆板块EBIT率大幅提升至33.7%，盈利能力明显提高
- ◆广东金科10,000吨生产线的技术改造工作圆满完成，产品质量、平均售价及客户基础得到大大提升
- ◆目前广东金叶2期的20,000吨生产线亦已进入安装调试期
- ◆期内完成对黄果树金叶技术增资入股，集团持股比例从30%增至40%。目前，黄果树金叶的10,000吨生产线的设计工作已经开始
- ◆管理层对板块的发展及经营成绩满意

卷烟新材料机会，将为集团带来新的发展动力

◆ 卷烟新材料的范畴:

- 卷烟新材料是指在卷烟工业生产中采用的一系列新型的辅助材料，包括新型的滤材、卷烟纸、接装纸、成型纸及膨胀梗粒等

◆ 卷烟新材料的功能:

- 影响烟气特征，调节香烟风格，减焦降害，赋予卷烟独特的外观，增加卷烟品牌竞争力
- 卷烟新材料对消费者的选择影响将越来越大

◆ 卷烟新材料的发展模式:

- 集团以终端消费市场趋势为主导
- 华宝与供货商之间形成无缝对接、紧密合作的快速反应供应链
- 协助客户开发具有市场竞争力的产品

◆ 华宝的机会与优势

- 综合技术优势:烟草化学、调香及烟草薄片及新材料技术优势
- 对市场趋势的深度理解优势:对中国卷烟市场的深刻了解
- 管理优势:高效、现代化管理体系及执行能力



议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来发展前景



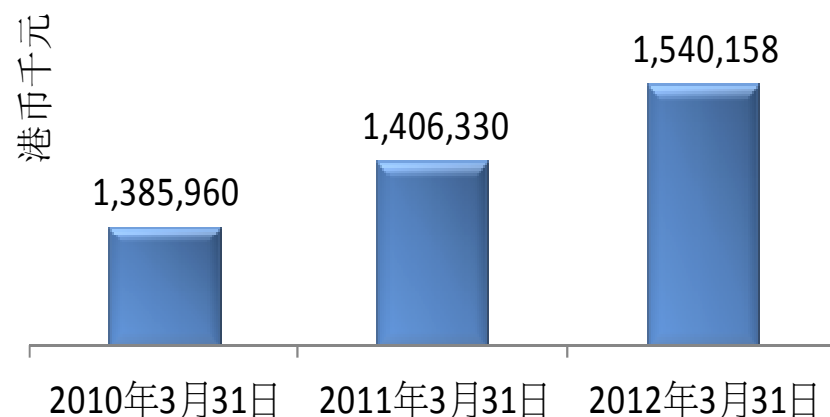
收入快速增长、运营效率维持稳健

(港币千元)	截至 2012年3月31日	截至 2011年3月31日
营业额	3,311,304	2,852,173
其中：食用(占 87.0%)	2,880,286	2,605,062
日用(占 5.4%)	177,946	160,352
烟草薄片(占7.6%)	253,072	86,759
毛利率	70.5%	74.3%
EBIT率	62.3%	65.6%
其中：食用	68.8%	70.5%
日用	4.5%	19.1%
烟草薄片	33.7%	17.2%
销售及行政开支占比	16.0%	13.0%
其中，研发占销售收入比重	5.6%	4.3%
税率	15.1%	13.3%

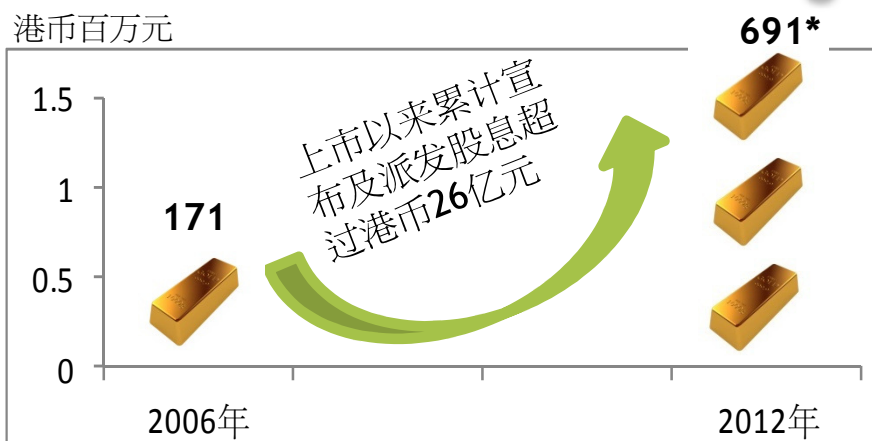


现金流充裕、资本开支以及注重股东回报

营运活动所产生之净现金



每年股息金额



主要资金用途以及资本结构(港币)

- ◆ 生产性资本支出: 5.97亿元
- ◆ 并购: 4,047万元
- ◆ 派发去年下半年及今年上半年股息: 6.62亿元
- ◆ 2012年3月底现金余额22.9亿元, 银行无担保贷款9.28亿元, 净现金余额13.6亿元
- ◆ 今年资本开支内部估计在7-9亿元

*根据于6月20日总发行股数3,159,850,961股计算

运营资本状况

港币千元	截至 2012年3月31日	截至 2011年9月30日	百分比变动
存货(a)	667,871	570,740	+17.0%
贸易及其他应收款项	928,969	1,095,100	-15.2%
-贸易应收款项(b)	635,047	660,493	-3.9%
-应收票据(b)	169,760	129,717	+30.9%
-预付及其他应收款项	110,640	294,051	-62.4%
贸易及其他应付款项	584,226	899,981	-35.1%
-贸易应付款项(c)	359,310	291,715	+23.2%
-应付股息	-	273,155	
-其他应付款项	46,420	164,059	-71.7%
运营资本投入(a+b-c)	1,113,368	1,069,235	+4.1%

议程

业绩回顾

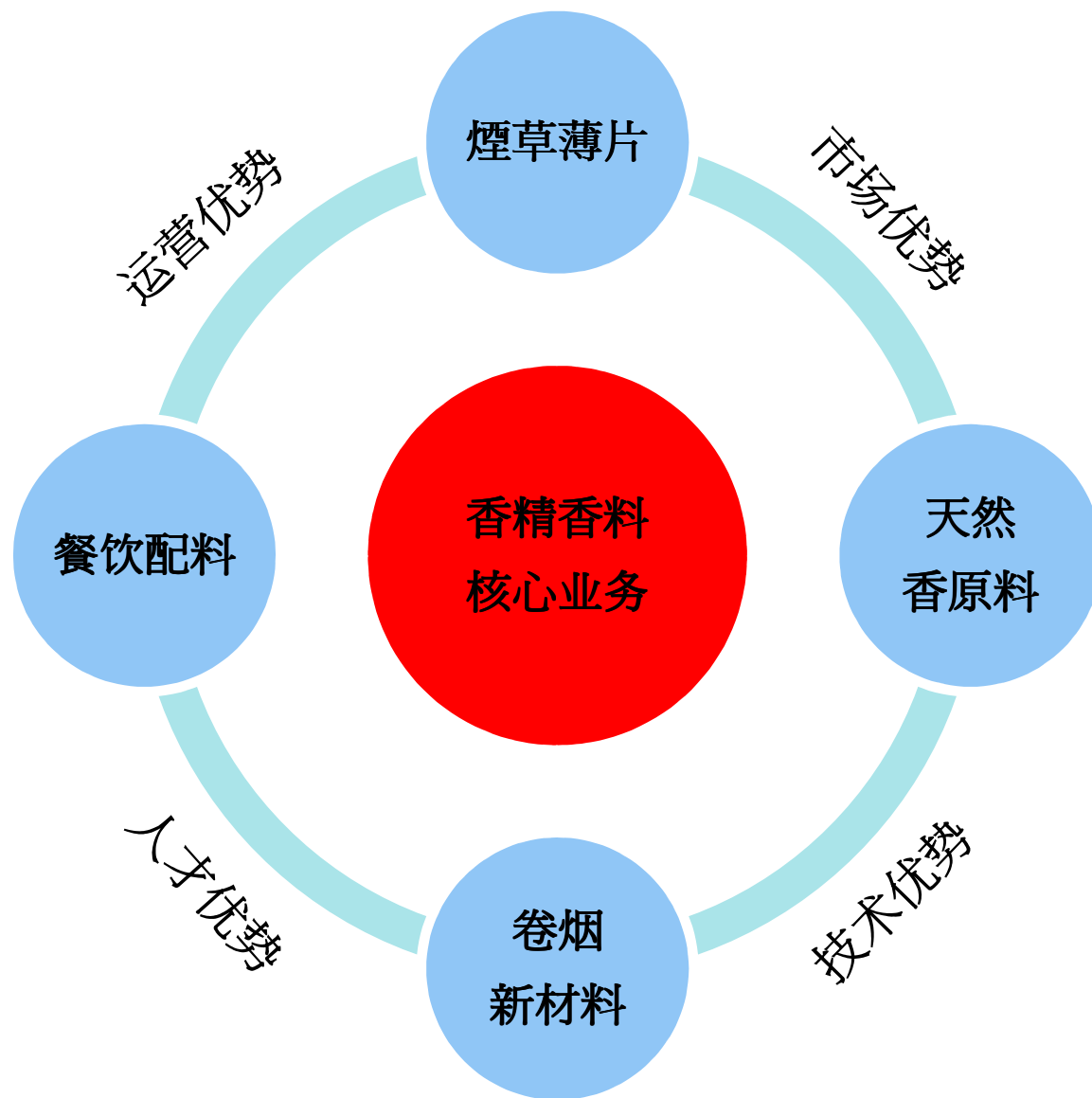
经营回顾

财务回顾

未来发展前景



“同心多元化”的发展战略



发展成为专注于中国市场的美味生活领跑者