

2011/2012财年 中期业绩报告

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

展望



上半年财务概要

	截至 2011年9月30日 (港币千元)	截至 2010年9月30日 (港币千元)	百分比变动 (%)
营业额	1,525,451	1,286,614	+18.6%
毛利率	70.6%	75.5%	
营运盈利	928,837	869,834	+6.8%
EBITDA率*	64.4%	70.3%	
EBIT率	60.9%	67.6%	
本公司股东应占盈利	814,920	752,266	+8.3%
基本每股盈利 (港仙)	25.85	23.94	+8.0%
营运活动所产生之净现金	669,739	561,884	+19.2%
现金及现金等价物	2,257,649	1,676,410**	+34.7%
每股中期股息(港仙)	7.8	7.2	
每股特别股息(港仙)	5.18	无	

* EBITDA = EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用

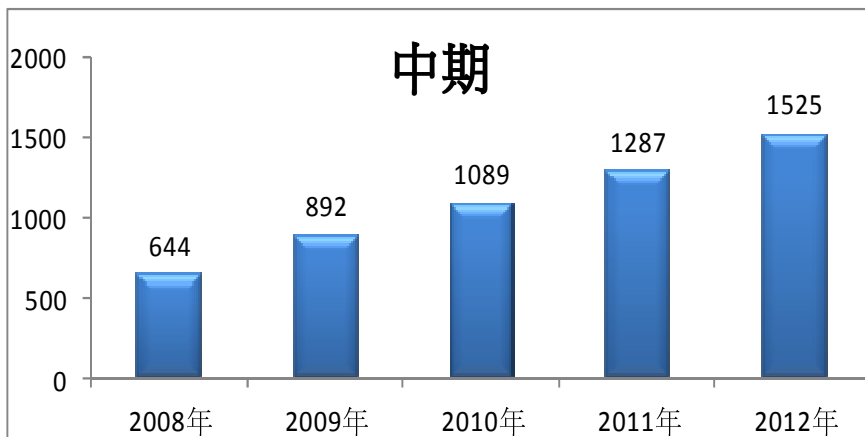
** 截至2011年3月31日



5年历史业绩回顾

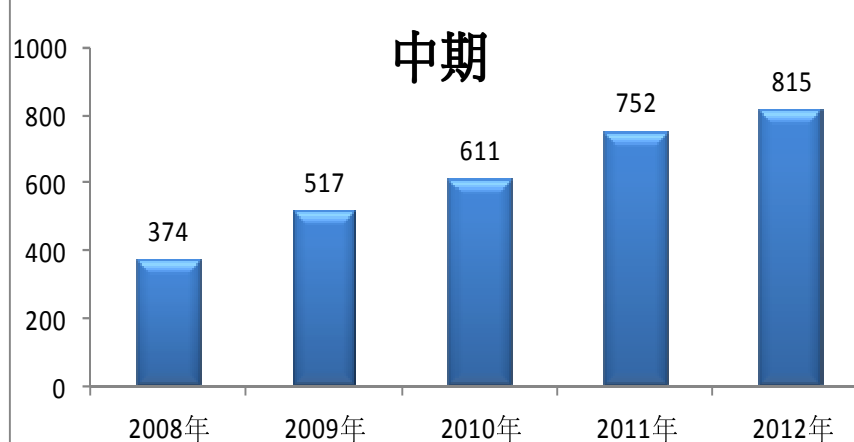
营业额

港币百万元



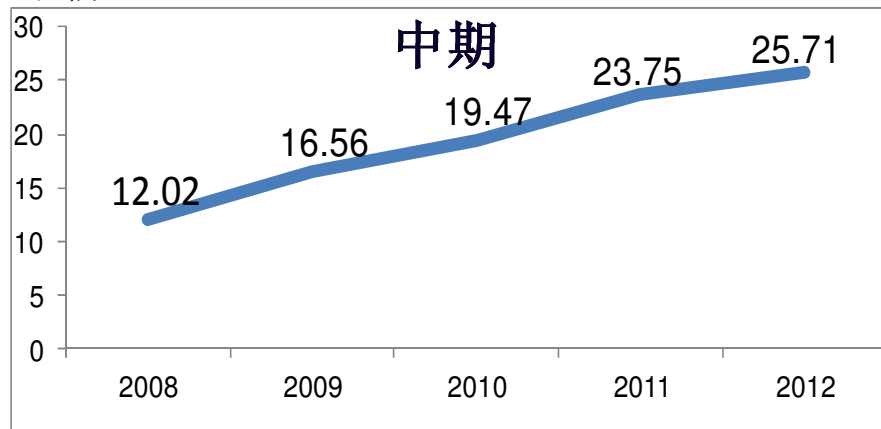
本公司权益持有人应占盈利

港币百万元



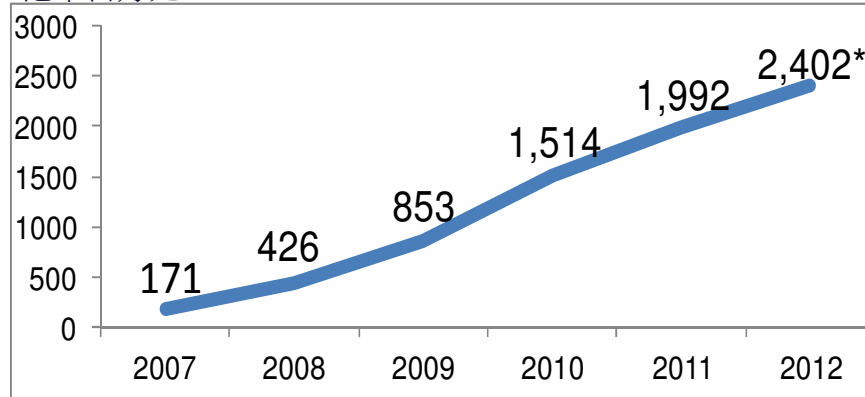
每股摊薄盈利

港仙



累计已派发及宣布的股息金额

港币百万元



* 2011/12财年之中期股息金额是根据截至11月22日总发行股份计算

并购最新情况

收购公司	业务	交易价格	收购理由
永州山香 (2011年4月)	天然香原料类， 食用香精香料业务	■ 增资人民币2,250万元，占67.14% ■ 独立第三方收购	■ 天然资源优势：生产山苍子油及天然柠檬醛，产量在国内占有重要市场份额 ■ 垂直一体化整合：加强本集团在食品饮料行业的竞争地位
云南正邦 (2011年6月)	卷烟新材料业务	■ 代价约为港币693万元，收购100%股权 ■ 独立第三方收购	■ 专业从事卷烟新材料的研发，拥有专业的技术研发团队 ■ 符合集团的整体发展战略，进一步增强集团在卷烟新材料领域的科研实力



议程

业绩回顾

经营回顾

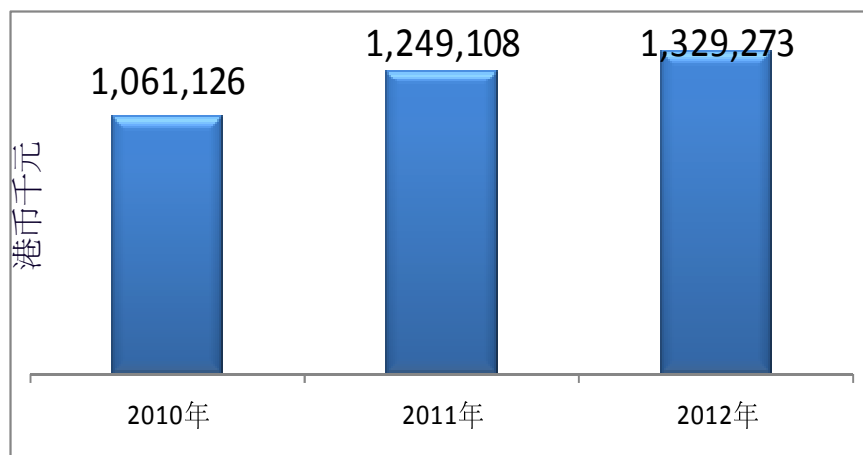
财务回顾

展望



食用香精香料业绩回顾

图1：过去3年销售业绩(中期)



业绩分析

- ◆ 营业额继续保持了稳定的增长势头，达港币13.3亿元，同比增长6.4%
- ◆ EBIT率为 68.6%，同比平稳

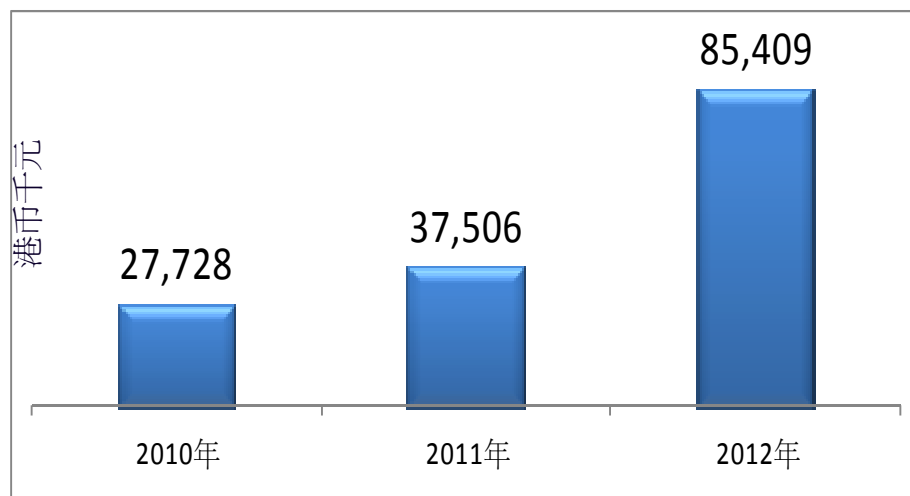
图2：板块主要财务指标

港币千元	2011	2010
EBIT	911,826	869,741
EBIT率	68.6%	69.6%



日用香精香料业绩回顾

图1：过去3年销售业绩(中期)



业绩分析

- ◆ 受去年九月云南华香源收购的带动，上半年营业额获得127.7%的高速增长
- ◆ 板块EBIT减少至港币357万元，EBIT率下降至4.2%，主要是由于竞争激烈以及板块运营费用增加所致

图2：板块主要财务指标

港币千元	2011	2010
EBIT	3,568	6,324
EBIT率	4.2%	16.9%



烟草薄片业绩回顾

图1：烟草薄片生产线



图2：板块主要财务指标

港币千元	2011
营业额	110,769
EBIT	16,835
EBIT率	15.2%

业绩分析

- ◆集团于2011年1月完成收购广东金叶集团，正式进入新的发展领域
- ◆截至2011年9月30日止6个月，烟草薄片的销售收入达约港币1.1亿元
- ◆收购之后的整合推进有序，广东金科10,000吨生产线的技术及客户基础得到优化，产品质量得以提升
- ◆集团现正全力推进20,000吨生产线的筹建工作

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

展望



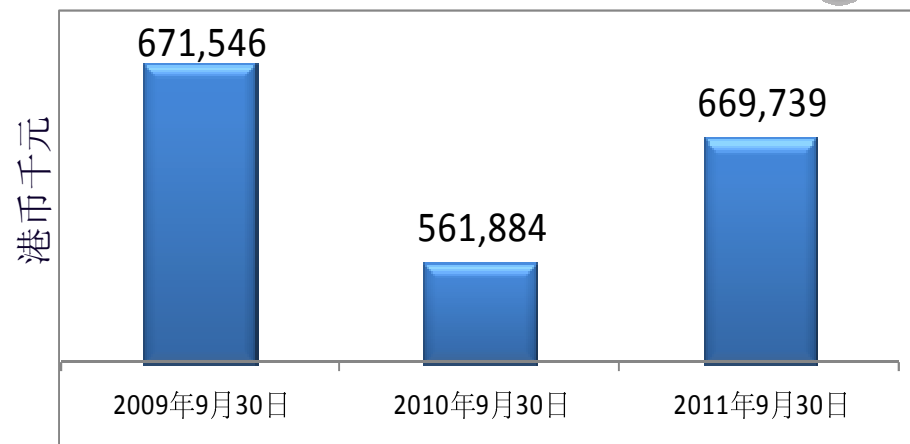
财务指标稳健

(港币千元)	截至 2011年9月30日	截至 2010年9月30日
营业额	1,525,451	1,286,614
其中：食用(占87.1%)	1,329,273	1,249,108
日用(占5.6%)	85,409	37,506
烟草薄片(占7.3%)	110,769	-
毛利率	70.6%	75.5%
EBIT率*	60.9%	67.6%
其中：食用	68.6%	69.6%
日用	4.2%	16.9%
烟草薄片	15.2%	-
销售及行政开支占比	15.7%	12.0%
其中，研发占销售收入比重	5.4%	3.3%
所得税	111,385	116,095

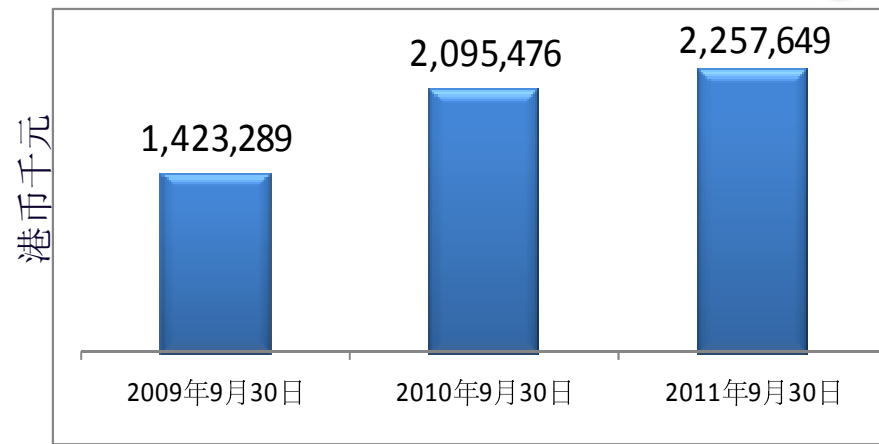
* EBIT =经营性利润

稳健的现金流及财务状况

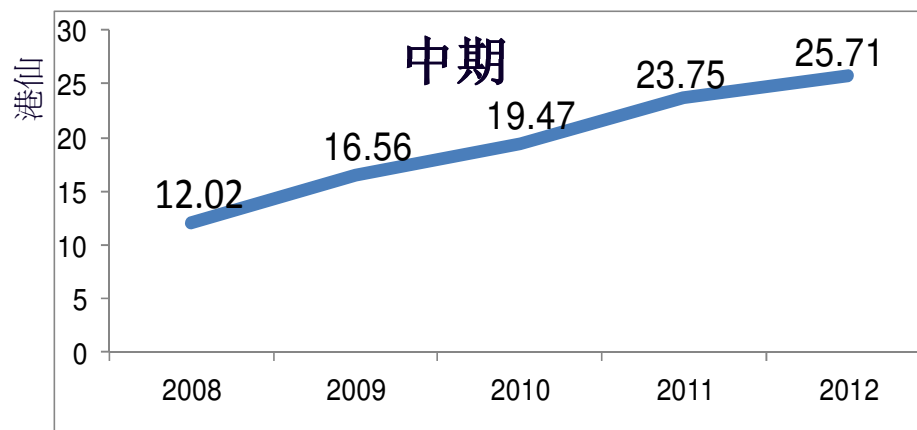
营运活动所产生之净现金



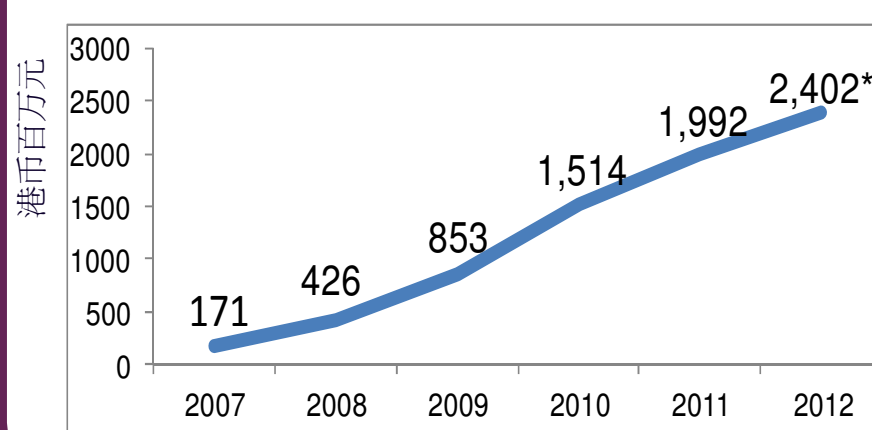
现金及现金等价物



每股摊薄盈利



累计已派发及宣布的股息金额



* 2011/12财年之中期股息金额是根据截至11月22日总发行股份计算

运营资本状况

港币千元	截至 2011年9月30日	截至 2011年3月31日	百分比变动	原因
存货(a)	570,740	467,961	+22.0%	主要因天然香原料基地集中收购原材料所致
贸易及其他应收款项	1,095,100	1,030,565	+6.3%	
-贸易应收款项(b)	660,493	653,504	+1.1%	(b)两项合共比11年3月31日减少港币38,598,000元或4.7%
-应收票据(b)	129,717	175,304	-26.0%	
-预付及其他应收款项	294,051	192,139	+53.0%	包括薄片生产线、设备预付款及应收金叶前股东款项约港币1.47亿元
贸易及其他应付款项	899,981	688,276	+30.8%	主要是由于应付2011财年末期股息所致
-贸易应付款项(c)	291,715	303,913	-4.0%	相对平稳
-应付股息	273,155	20,735	+1217.4%	
-其他应付款项	164,059	163,192	+0.5%	包括应付款项予金叶前股东港币1.51亿元
运营资本投入(a+b-c)	1,069,235	992,856	+7.7%	

议程

业绩回顾

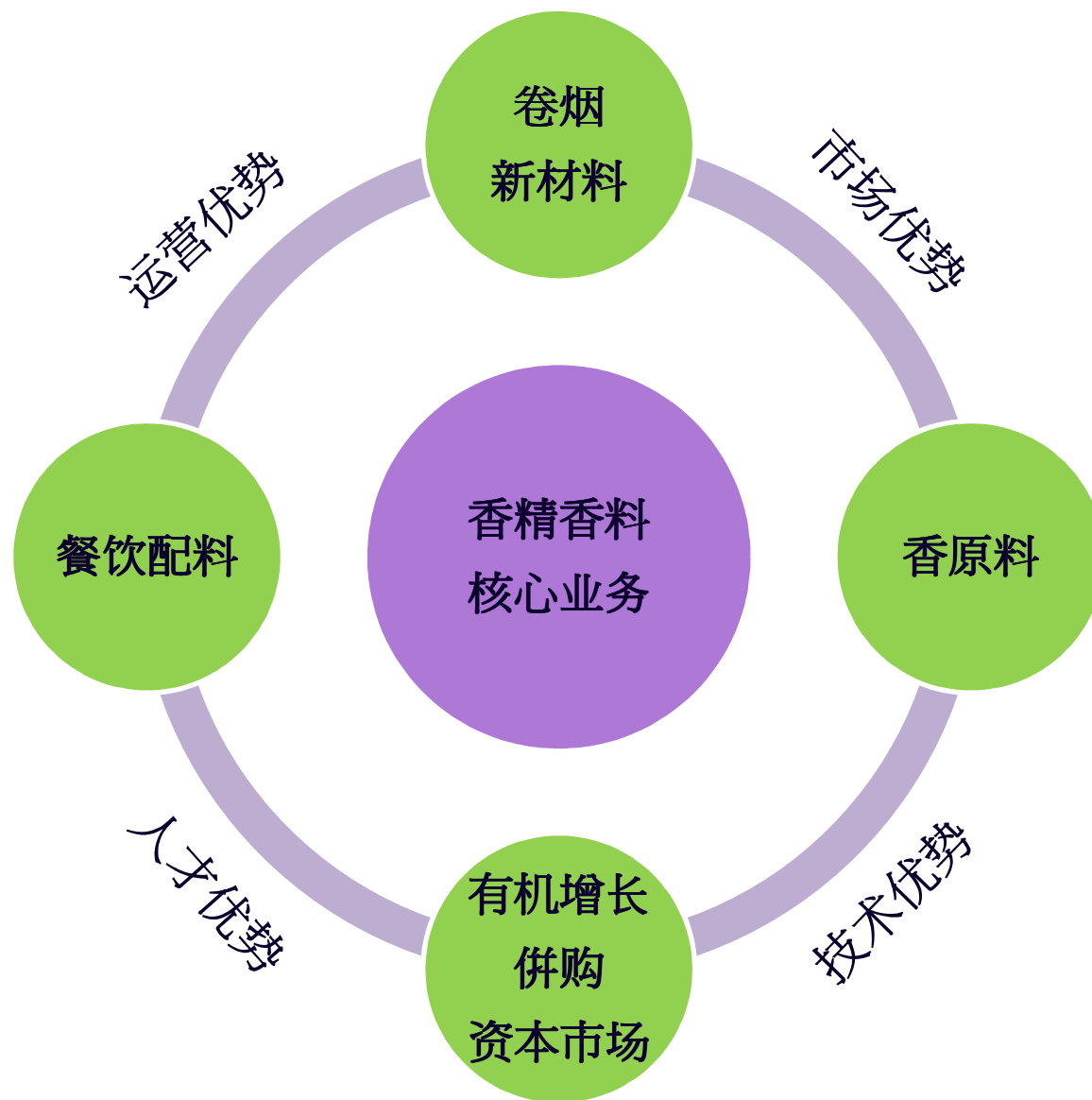
经营回顾

财务回顾

展望



“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

问答时间

