2012/2013财年
全年业绩报告

華寶
Huabao

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。

華寶
Huabao

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 2013年3月31日 (港币千元)	截至 2012年3月31日 (港币千元)	百分比变动 (%)
营业额	**3,645,940**	3,311,304	**+10.1%**
毛利率	**69.1%**	70.5%	
营运盈利	**2,024,668**	2,064,051	**-1.9%**
--- 剔除汇兑收益因素	**2,016,352**	2,001,274	**+0.8%**
EBIT率	**55.5%**	62.3%	
EBITDA率*	**59.4%**	65.7%	
本公司权益持有人应占盈利	**1,716,375**	1,750,419	**-1.9%**
--- 剔除汇兑收益因素	**1,708,059**	1,687,642	**+1.2%**
每股基本盈利 (港仙)	**54.53**	55.48	**-1.7%**
营运活动所产生之净现金	**1,615,626**	1,540,158	**+4.9%**
净现金余额**	**1,858,349**	1,359,077	**+36.7%**
全年每股累計股息(港仙)	**16.88**	16.68	
全年每股累計特别股息(港仙)	**5.28**	5.18	
全年股息分派率	**41%**	39%	

*EBITDA=EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用
**净现金余额=短期定期存款+现金及现金等价物-短期银行贷款

关注股价表现，坚决捍卫股东价值

公司上市以来基本面一览

■营业额 **增长4.68倍**
由港币7.79亿元------->港币36.46亿元

■股东应占盈利 **增长6.06倍**
由港币2.83亿元------->港币17.16亿元

■每股摊薄盈利 **增长5.72倍**
由每股9.53港仙------->每股54.49港仙

■营运活动所产生之净现金 **增长5.06倍**
由港币3.19亿元------->港币16.16亿元

公司截至业绩公告日之回购情况

回购天数	回购股数	动用资金	回购平均价
39天	5,853万股	逾2亿港元	每股3.768元

公司上市以来股价表现

■公司自2011年下旬受到首波沽空机构的恶意攻击后，目前股价已比当时下跌了约50%

■管理层对股价非常关注，并以坚实的基本面、丰厚的股息和积极实施股票回购全面出击，坚决捍卫公司和股东价值

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

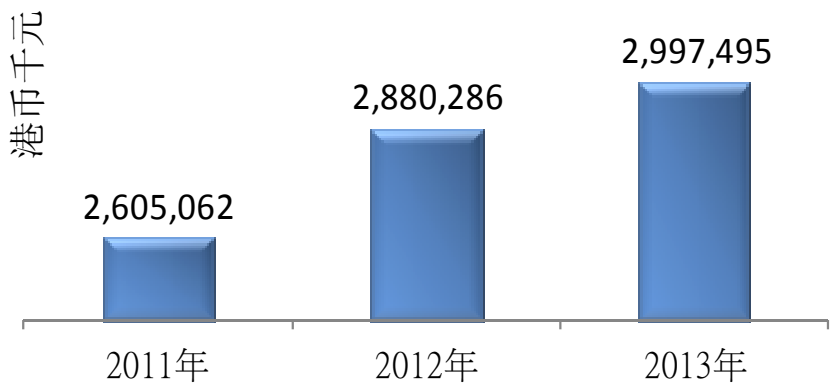


图2：板块主要财务指标

港币千元	2013	2012
EBIT	1,887,719	1,980,782
EBIT率	63.0%	68.8%
EBITDA	1,965,212	2,048,121
EBITDA率	65.6%	71.1%

EBITDA = EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用

业绩分析

- 下游行业情况：
  - 中国烟草行业步入成熟稳定期，吸烟人口总数趋于饱和，消费增速进一步放缓
  - 限制“三公消费”等政策出台，政策风险因素逐步显现
  - 食品下属公司面对的市场因素变化万千，经营表现各异
- 营业额上升4.1%至港币29.9亿元，实现平稳增长
- 板块EBIT率及EBITDA率较去年同期有所下降，主要是由于其他收入下降，工资和员工福利增加等因素所致

日用香精香料业绩回顾

图1：过去3年销售业绩

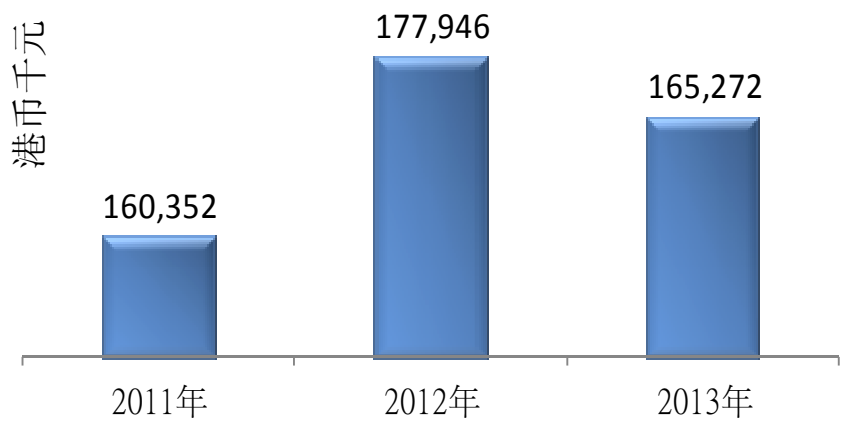


图2：板块主要财务指标

港币千元	2013	2012
EBIT	9,074	8,016
EBIT率	5.5%	4.5%
EBITDA	12,350	11,180
EBITDA率	7.5%	6.3%

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:

- 受到宏观经济因素影响，日用香精香料市场竞争日趋激烈
- 部分日用香精香料企业生产能力过剩，对中低档市场产品构成了价格压力
- 厦门琥珀积极对以往发展过快的业务进行梳理，努力发挥自身在熏香、消毒及杀虫产品领域的优势，销售收入实现了恢复性的增长
- 另对原材料采购系统进行优化，毛利率及经营利润率均有所提升

◆板块收入达约港币1.65亿元，EBIT率及EBITDA率均比去年提高了约1个百分点

◆为了控制原材料波动的风险，本集团及时对云南华香源的管理结构作出了调整，云南华香源目前处于调整过渡阶段

烟草薄片业绩回顾

图1：过去3年销售业绩

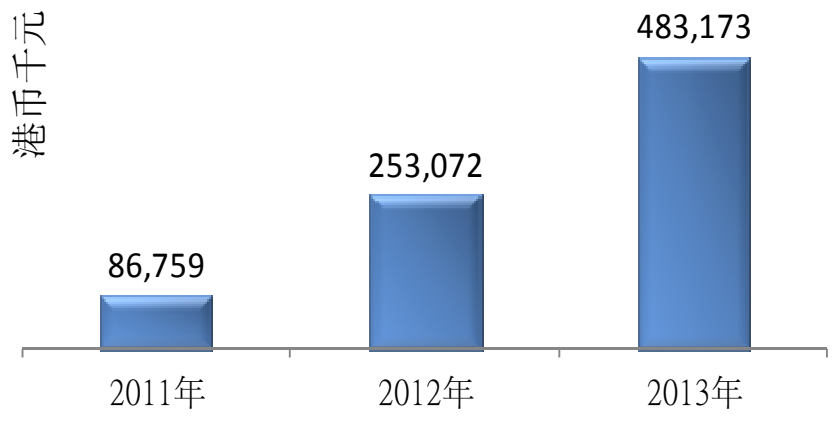


图2：板块主要财务指标

港币千元	2013	2012
EBIT	152,523	85,316
EBIT率	31.6%	33.7%
EBITDA	211,316	124,516
EBITDA率	43.7%	49.2%

EBITDA = EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用

业绩分析

- 广东金叶2期生产线于2012年11月竣工投产，标志着集团进入烟草薄片的快速增长期
- 烟草薄片的销售收入达港币4.83亿元，同比增长90.9%
- 板块EBIT率达约31.6%，EBITDA率约为43.7%
- 目前本集團的烟草薄片的质量在国内达领先水平，已经进入国内部分主流品牌的中高端卷烟产品中
- 在烟草薄片的对外合作方面，本集团将继续推进黄果树金叶生产工艺的设计和施工阶段，以及积极参与安徽中烟烟草薄片生产线的初步调试工作

研发实力回顾

- 研发费用达约港币2.13亿元，占销售收入约5.9%
- 报告期内，研发团队硕果累累:
  - 超过 20项专利发明得以认定
  - 3家下属企业获颁 “高新技术企业”证书
  - 与国内主要烟草集团、地区大学及战略合作伙伴合作研发及探讨课题逾 20个
  - 与重点客户建立的多个联合实验室多项联合技术项目的研究和实验取得了阶段性成果
  - 于 2013年 2月筹建美国研发中心，将进一步提升集团的国际视野和水平
  - 从国外引进多台先进设备，进一步提升研发的硬件水平
  - 拥有国际视野的研发团队超过400人

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

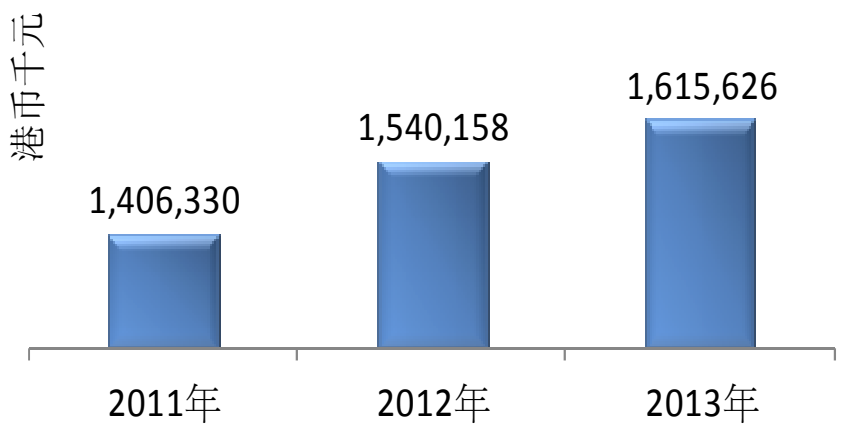
未来发展前景

收入持续增长、运营效率维持稳健

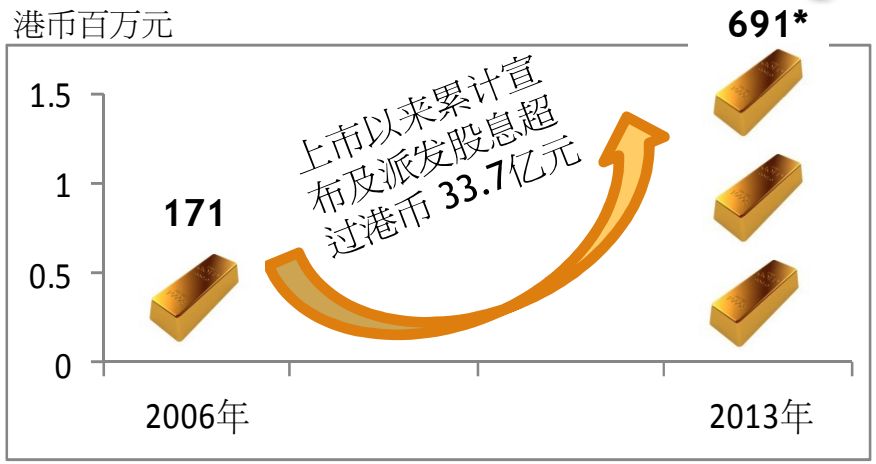
(港币千元)	**截至 2013年3月31日**	截至 2012年3月31日
营业额	**3,645,940**	3,311,304
其中：食用(占 82.2%)	**2,997,495**	2,880,286
日用(占 4.5%)	**165,272**	177,946
烟草薄片(占13.3%)	**483,173**	253,072
毛利率	**69.1%**	70.5%
EBIT率	**55.5%**	62.3%
其中：食用	**63.0%**	68.8%
日用	**5.5%**	4.5%
烟草薄片	**31.6%**	33.7%
销售及行政开支占比	**18.4%**	16.0%
其中，研发占销售收入比重	**5.9%**	5.6%
税率	**15.4%**	15.1%

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: 3.35亿元
- 派发去年下半年及今年上半年股息: 5.93亿元
- 2013年3月底现金余额23.2亿元，银行无担保贷款4.65亿元，净现金余额18.6亿元
- 今年资本开支内部估计约为5亿元左右

*根据于6月18日总发行股数3,101,317,961股计算

运营资本状况

(港币千元)	截至 2013年3月31日	截至 2012年9月30日	百分比变动 (%)
存货(a)	**702,316**	656,396	**+7.0%**
贸易及其他应收款项	**1,059,769**	1,010,101	**+4.9%**
-贸易应收款项(b)	**815,507**	700,344	**+16.4%**
-应收票据(b)	**118,196**	129,331	**-8.6%**
-预付及其他应收款项	**90,317**	148,049	**-39.0%**
贸易及其他应付款项	**585,683**	884,387	**-33.8%**
-贸易应付款项(c)	**378,162**	326,967	**+15.7%**
-应付股息	**2,652**	310,961	
-其他应付款项	**28,486**	47,265	**-39.7%**
运营资本投入(a+b-c)	**1,257,857**	1,159,104	**+8.5%**

议程

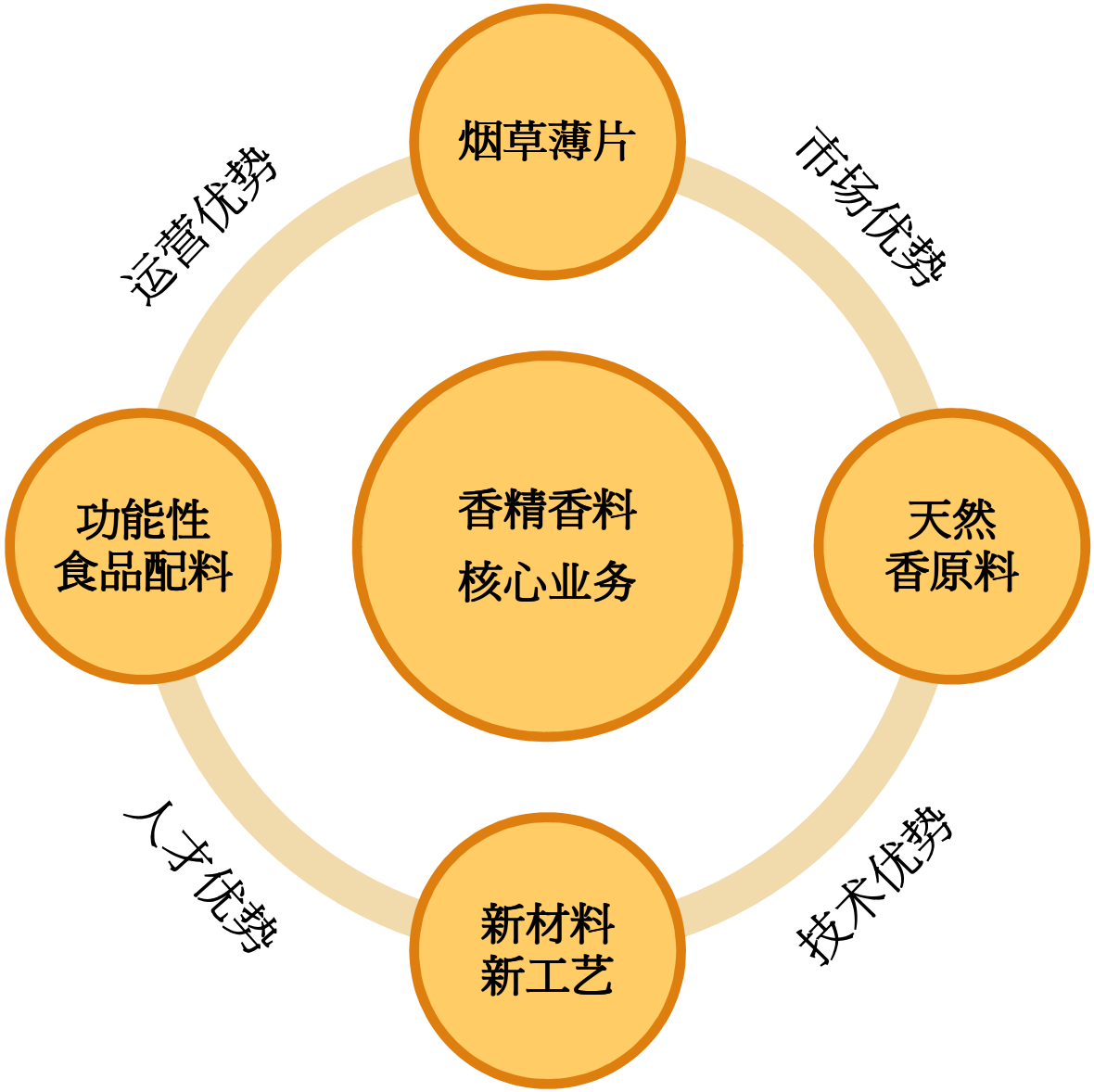
业绩回顾

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