



2012/2013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

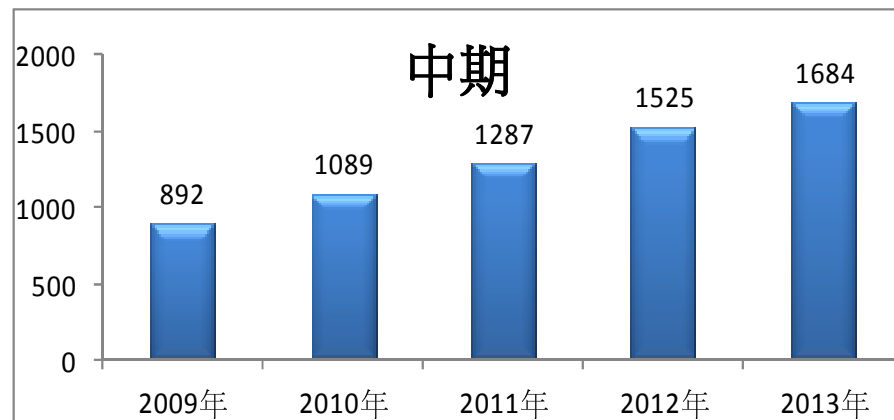
	截至 2012年9月30日 (港币千元)	截至 2011年9月30日 (港币千元)	百分比变动 (%)
营业额	1,684,042	1,525,451	+10.4%
毛利率	68.1%	70.6%	
营运盈利	898,188	928,837	-3.3%
---剔除汇兑损益因素	914,118	876,319	+4.3%
EBITDA率*	57.0%	64.4%	
EBIT率	53.3%	60.9%	
本公司股东应占盈利	784,903	814,920	-3.7%
---剔除汇兑损益因素	800,833	762,402	+5.0%
基本每股盈利 (港仙)	24.87	25.85	-3.8%
---剔除汇兑损益因素	25.37	24.18	+4.9%
营运活动所产生之净现金	706,608	669,739	+5.5%
每股中期股息(港仙)	7.48	7.8	
每股特别股息(港仙)	2.48	5.18	

* EBITDA = EBIT+折旧+无形资产摊销+期权费用

5年历史业绩回顾

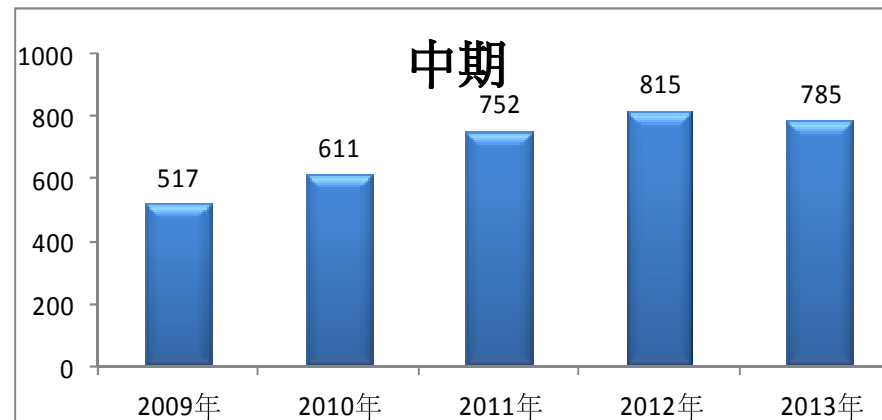
营业额

港币百万元



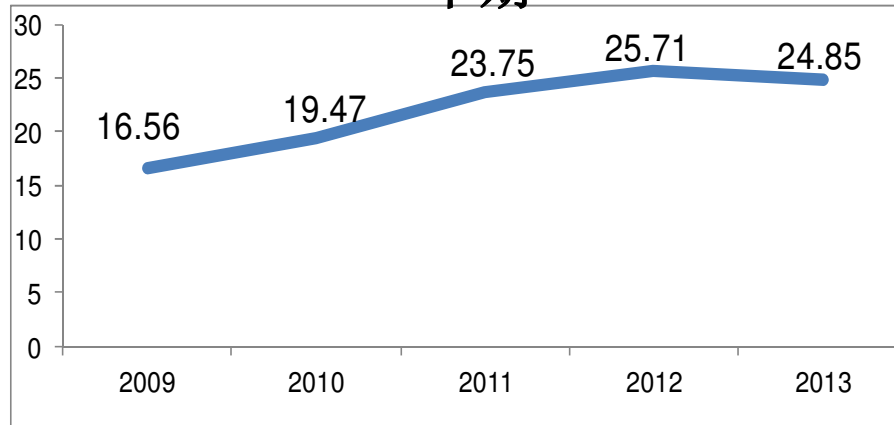
本公司权益持有人应占盈利

港币百万元



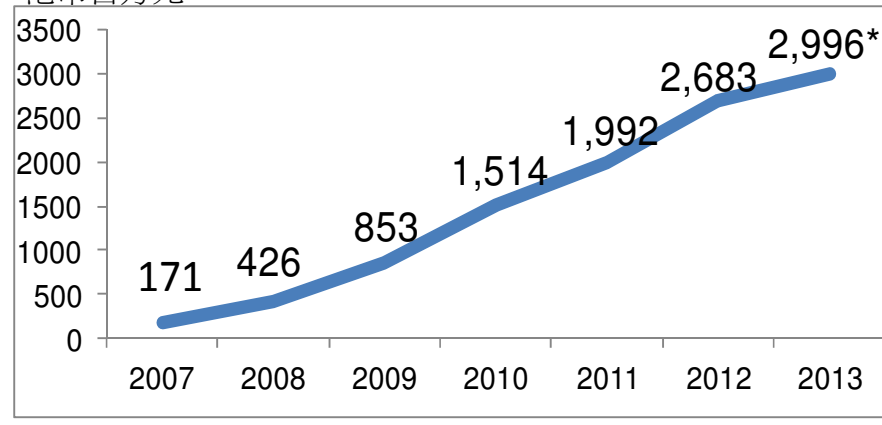
每股摊薄盈利

港仙



累计已宣派的股息金额

港币百万元



* 2012/13财年之中期及特别股息金额是根据截至11月19日总发行股份计算

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)

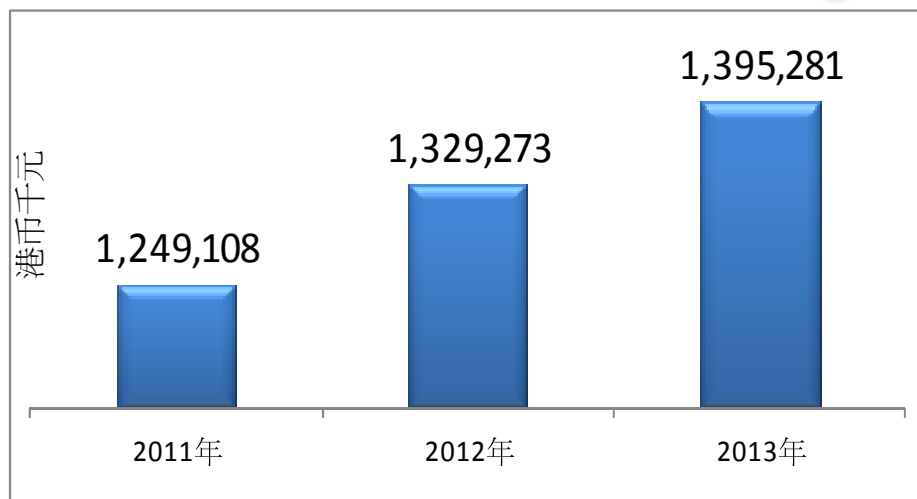


图2：板块主要财务指标

港币千元	2012	2011
EBIT	843,437	911,826
EBIT率	60.4%	68.6%

业绩分析

- ◆上半年经营环境不容乐观：
 - 中国烟草行业卷烟销量平稳增长(2.8%)，卷烟消费结构持续提升；
 - 受累于国内经济增长放缓以及欧美经济不振，导致国内食品企业对外出口疲弱，中小企业经济环境严峻
- ◆板块营业额继续保持了稳定的增长势头，达约港币14亿元，同比增长约5.0%
- ◆EBIT率为 60.4%，同比下降约8.2个百分点，原因主要为：
 - 研发费用所占销售收入比重的增加
 - 人民币汇兑的不利影响导致其它收益下跌
 - 集团实施新的激励机制导致管理费用增加

日用香精香料业绩回顾

图1：过去3年销售业绩(中期)

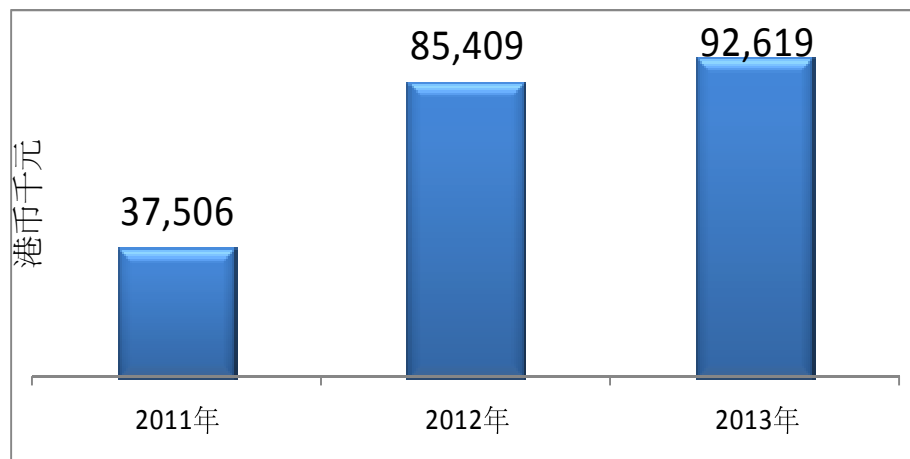


图2：板块主要财务指标

港币千元	2012	2011
EBIT	5,848	3,568
EBIT率	6.3%	4.2%

业绩分析

◆ 板块销售额达约港币9,262万元，同比增长约8.4%

◆ EBIT达约港币585万元，同比大幅增长约63.9%，EBIT率亦回升至6.3%

◆ 主要对厦门琥珀的客户及产品进行梳理和加强对云南华香源的运营资金管理，板块销售及盈利能力逐步回升

◆ 未来将主要巩固熏香及消杀两大市场的优势，集中与国内领先的企业加强合作；开发具有独特优势的香原料产品品种以提高自身竞争能力，增强产品差异化

烟草薄片业绩回顾

图1：全新20,000吨烟草薄片生产线顺利投产



图2：板块主要财务指标

港币千元	2012	2011
销售收入	196,142	110,769
EBIT	60,482	16,835
EBIT率	30.8%	15.2%

业绩分析

- ◆ 销售收入达约港币1.96亿元，同比增长约77.1%
- ◆ EBIT大幅增长了259.3%至港币6,048万元，EBIT率渐趋稳定，达约30.8%
- ◆ 广东金科生产线经过持续的技术改造，客户群得到了优化，产品质量及平均售价得到提升
- ◆ 广东金叶二期20,000吨生产线已完成组装并已顺利开始试生产。根据管理层内部目标，2013年将实现达产
- ◆ 与贵州中烟联营的黄果树金叶10,000吨烟草薄片生产线的总体规划已经完成

卷烟新材料的发展模式

- 以终端市场消费者为导向
- 以系统技术集成为综合核心竞争力
- 与客户成立重点联合实验室及品牌联合实验室
- 为客户设计及打造极具市场竞争力的创新型产品，提供一揽子的技术增值服务
- 为客户创造更大的价值，实现双赢
- 推进韩国合资企业等创新尝试
- 不断寻求各种合作方式及联合国内几家该领域的企业，共同研发、生产及推进卷烟新材料的商业化运作

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

展望



财务指标稳健

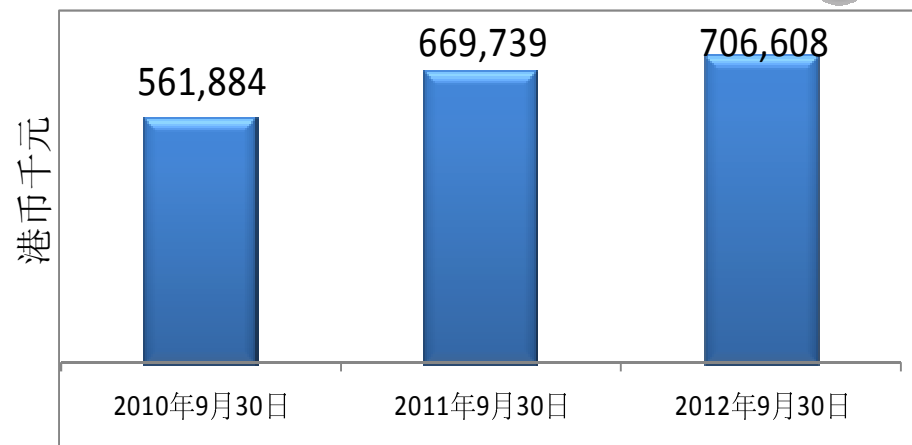
(港币千元)	截至 2012年9月30日	截至 2011年9月30日
营业额	1,684,042	1,525,451
其中：食用(占82.9%)	1,395,281	1,329,273
日用(占5.5%)	92,619	85,409
烟草薄片(占11.6%)	196,142	110,769
毛利率	68.1%	70.6%
EBIT率*	53.3%	60.9%
其中：食用	60.4%	68.6%
日用	6.3%	4.2%
烟草薄片	30.8%	15.2%
销售及行政开支占比	18.1%	15.7%
其中，研发占销售收入比重	5.8%	5.4%
所得税	109,702	111,385
所得税税率	12.1%	11.9%

* EBIT =经营性利润

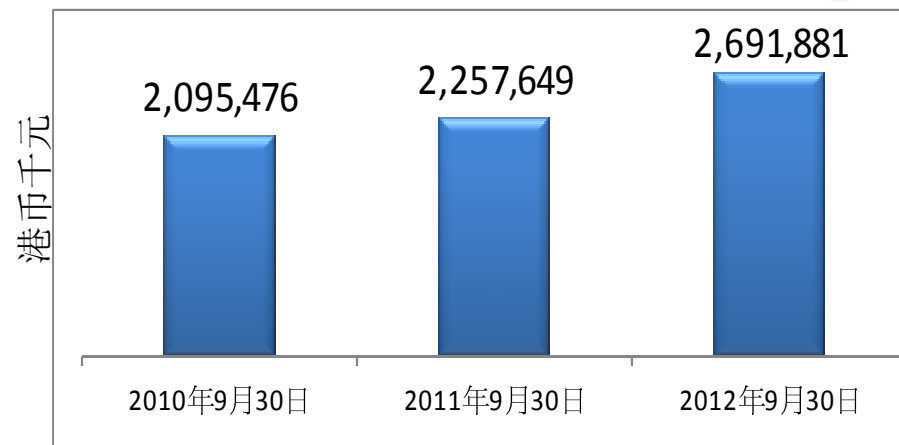


稳健的现金流及资本开支情况

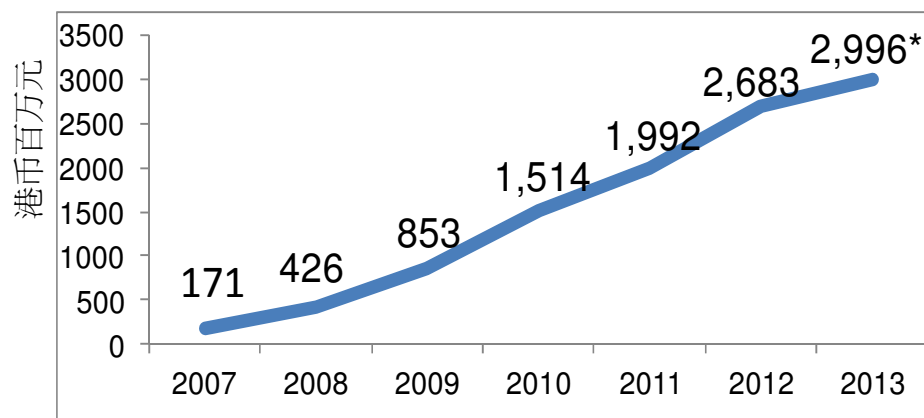
营运活动所产生之净现金



现金及现金等价物



累计已宣派的股息金额



资本开支情况

■全年资本开支预算7-9亿港元，上半年用于投资活动之净现金约2.19亿港元，主要用于：

- 金叶2期项目
- 鹰潭新基地
- 成立韩国合资企业
- 新的国内运营总部等项目

* 2012/13财年之中期及特别股息金额是根据截至11月19日总发行股份计算

运营资本状况

港币千元	截至 2012年9月30日	截至 2012年3月31	百分比变动	说明
存货(a)	656,396	667,871	-1.7%	本集团加强存货管理
贸易及其他应收款项	1,010,101	928,969	+8.7%	
-贸易应收款项(b)	700,344	627,872	+11.5%	(b)两项应收账款期基本稳定
-应收票据(b)	129,331	169,760	-23.8%	
-预付及其他应收款项	148,049	110,640	+33.8%	
贸易及其他应付款项	884,387	584,226	+51.4%	
-贸易应付款项(c)	326,967	359,310	-9.0%	个别供应商缩短账期以及天然香原料的采购金额增加而且付款周期较短
-应付股息	310,961	14,497	+2045.0%	其中约2.8亿元为上一财年之应付末期股息
-其他应付款项	47,265	31,923	+48.1%	
运营资本投入(a+b-c)	1,159,104	1,106,193	+4.8%	运营资本投入管理良好

议程

业绩回顾

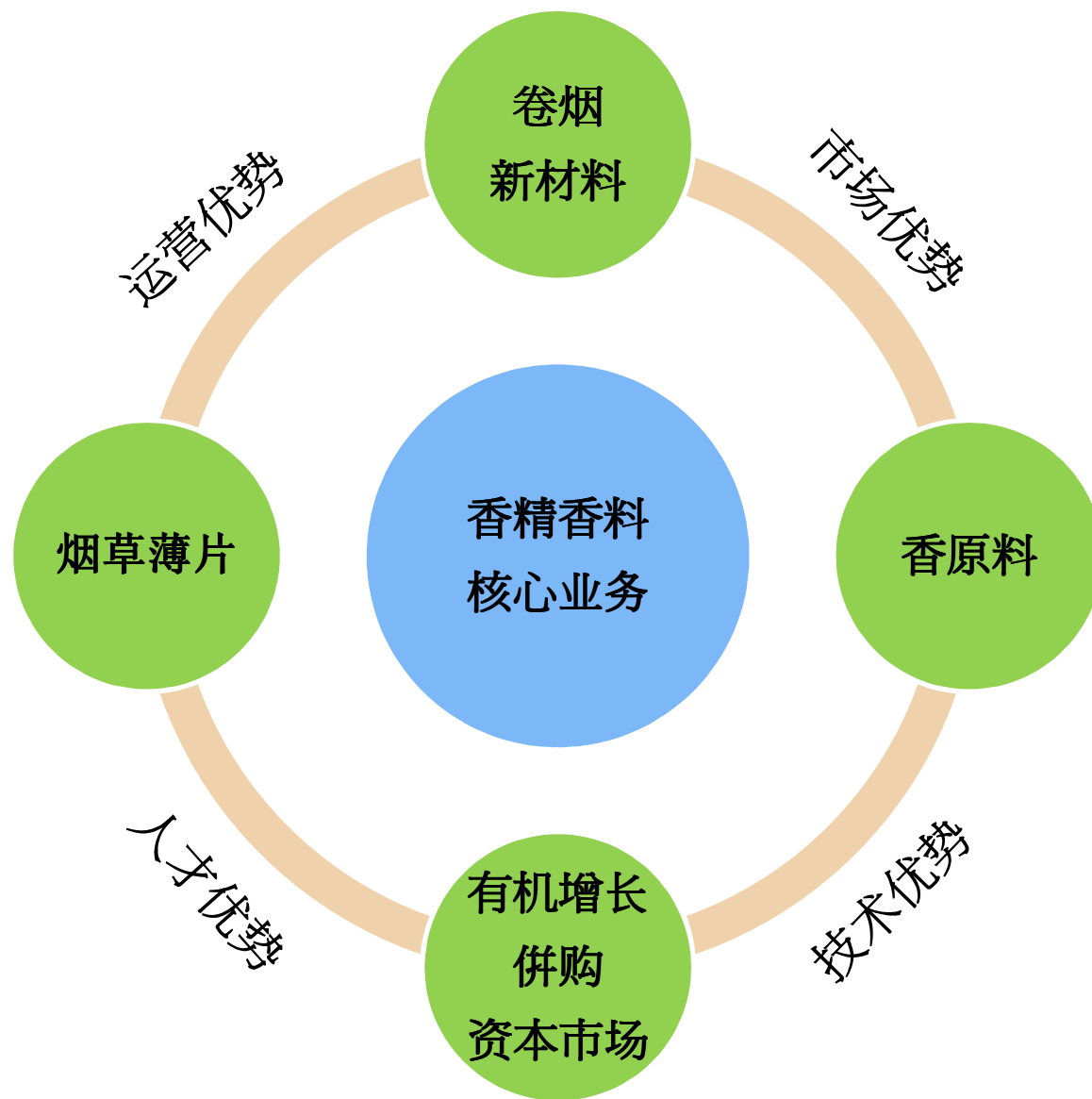
经营回顾

财务回顾

展望



“同心多元化”的发展战略



打造核心一体化产业链,并实现多引擎增长

问答时间

