



华宝国际控股有限公司

(股份代号:0336.HK)

2015/2016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。



全年业绩摘要

	截至 2016年3月31日 (港币千元)	截至 2015年3月31日 (港币千元)	变动
营业额	3,928,217	4,326,486	-9.2%
毛利率	68.9%	69.9%	
营运盈利	1,748,103	2,320,145	-24.7%
EBITDA率	50.1%	58.2%	
EBIT率	44.5%	53.6%	
本公司权益持有人应占盈利	1,450,250	1,986,584	-27.3%
每股基本盈利 (港仙)	46.69	64.02	-27.4%
营运活动产生之现金净额	1,472,229	2,141,895	-31.3%
净现金	3,503,706	2,875,813	+21.8%
总权益	10,530,418	9,403,842	+12.0%
每股全年基本及特别股息 (港仙)	0	31.72	



资产负债表摘要

	截至 2016年3月31日 (港币千元)	截至 2015年3月31日 (港币千元)
非流动资产	5,395,034	5,022,115
流动资产	6,191,188	5,878,752
-存货	834,024	818,433
-银行及库存现金	3,521,708	3,626,091
非流动负债	123,770	72,607
流动负债	932,034	1,424,418
流动资产净值	5,259,154	4,454,334



现金流及财务状况

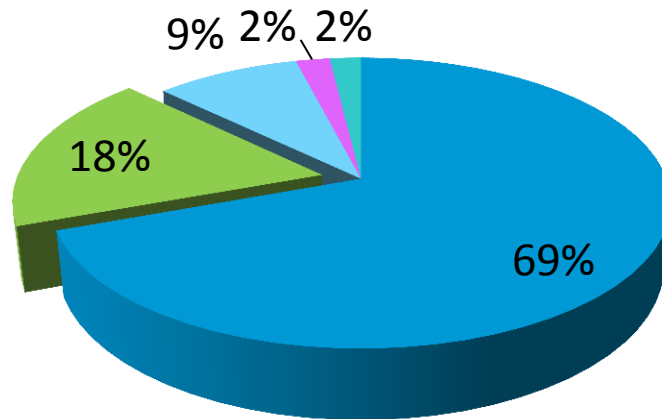
	截至 2016年3月31日 (港币千元)	截至 2015年3月31日 (港币千元)
运营活动产生之现金净额	1,472,229	2,141,895
净现金	3,503,706	2,875,813
	截至 2016年3月31日	截至 2015年3月31日
存货周转期(天)	243	232
应收账周转期(天)	89	79
应付账周转期(天)	113	116
流动比率	6.6	4.1
速动比率	5.7	3.6



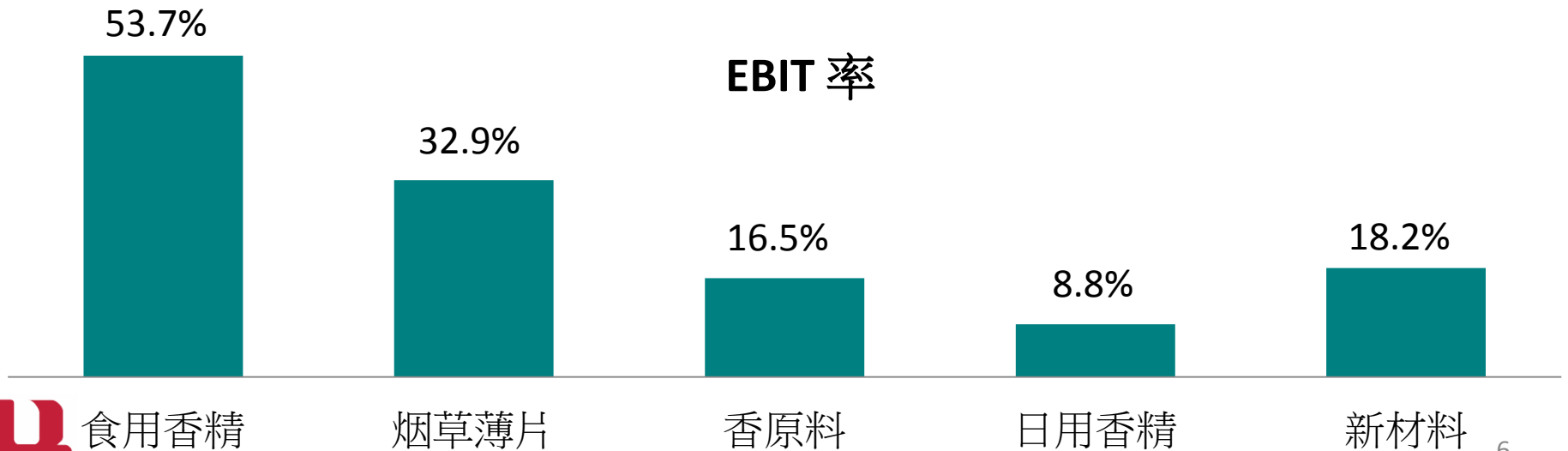
主要运营业务

2015-2016 销售收入

■ 食用香精 ■ 烟草薄片 ■ 香原料 ■ 日用香精 ■ 新材料



EBIT 率



食用香精

烟草薄片

香原料

日用香精

新材料

食用香精板块回顾

	2015/2016	2014/2015
营业额*	下降7.2% 至27.3亿元	29.4亿元
EBIT*	下降21% 至14.6亿元	18.5亿元
EBIT率*	53.7%	63.0%

注*：由于板块重组，本集团子公司广东肇庆之数值已从食用香精板块中剔除，重新计入香原料板块

业务回顾：

- ❖ 随着中国经济放缓，国内禁烟、控烟力度持续加大，和国民健康意识不断上升，传统卷烟面临越来越大的压力
- ❖ 2015年全年卷烟销售4979万箱，同比减少约120万箱，下降2.36%；生产卷烟同比下降0.88%；一季度销量和产量的降幅分别达到6.8%和7.1%
- ❖ 食品方面，受“成本上升”和“价格下跌”的影响，食品工业连续五年换挡降速，行业收入和利润均下降



烟草薄片板块回顾

	2015/2016	2014/2015
营业额	下降26.2% 至6.98亿元	9.46亿元
EBIT	下降41.4% 至2.45亿元	4.18亿元
EBIT率	35.1%	44.2%

业务回顾:

- ❖ 烟草企业库存高企，江苏、云南、安徽等地薄片产能陆续释放
- ❖ 随着产能释放，添加量不变的情况下，薄片仍然是供过于求
- ❖ 广东金叶在努力提高产品品质的同时，一方面努力增强产品特色，一方面努力提高产品功能，在降焦减害的同时，增香保润，提高口感



香原料板块回顾

	2015/2016	2014/2015
营业额*	增长28.3% 至3.48亿元	2.7亿元
EBIT*	增长24.8% 至5,733万元	4,593万元
EBIT率*	16.5%	17.0%

注*：含子公司广东肇庆和盐城春竹

业务回顾：

- ❖ 2015年，成功收购盐城春竹，并同时组建香原料板块，目前共拥有盐城春竹83.29%的股权
- ❖ 盐城春竹是国内领先的香原料行业，专业生产天然香料和合成香料，主要客户均为国际知名的香精公司
- ❖ 广东肇庆业务稳定，一方面积极拓展大客户，另一方面，与知名香精公司合作，加大品牌宣传力度，形成完善的渠道营销网络



新材料、日用香精板块回顾

	2015/2016	2014/2015
营业额	减少13.9% 至7,475万元	8,677 万元
EBIT率	18.2%	17.6%

- ❖ 新材料板块营业额占总销售额约1.9%，EBIT率较上年略微上升
- ❖ 在干法薄片与滤棒结合上取得一定进展，梗颗粒销售趋于稳定，业务方面取得一定突破
- ❖ 计划与烟草新材料公司合作建设滤棒生产平台

	2015/2016	2014/2015
营业额	减少3.5% 至8,203万元	8,504 万元
EBIT率	8.8%	12.5%

- ❖ 营业额占总销售额约2.1%，基本保持稳定
- ❖ 产品结构调整取得一定成效，熏香消杀类香精占比降低约2.2%，洗涤用品类香精占比提高约4.3%
- ❖ 2015年8月，厦门琥珀于全国股份转让系统（新三板）成功挂牌



电子烟最新发展情况

立场 | 收购美国独立电子烟生产商VMR 51%股权



立场 | 自主品牌

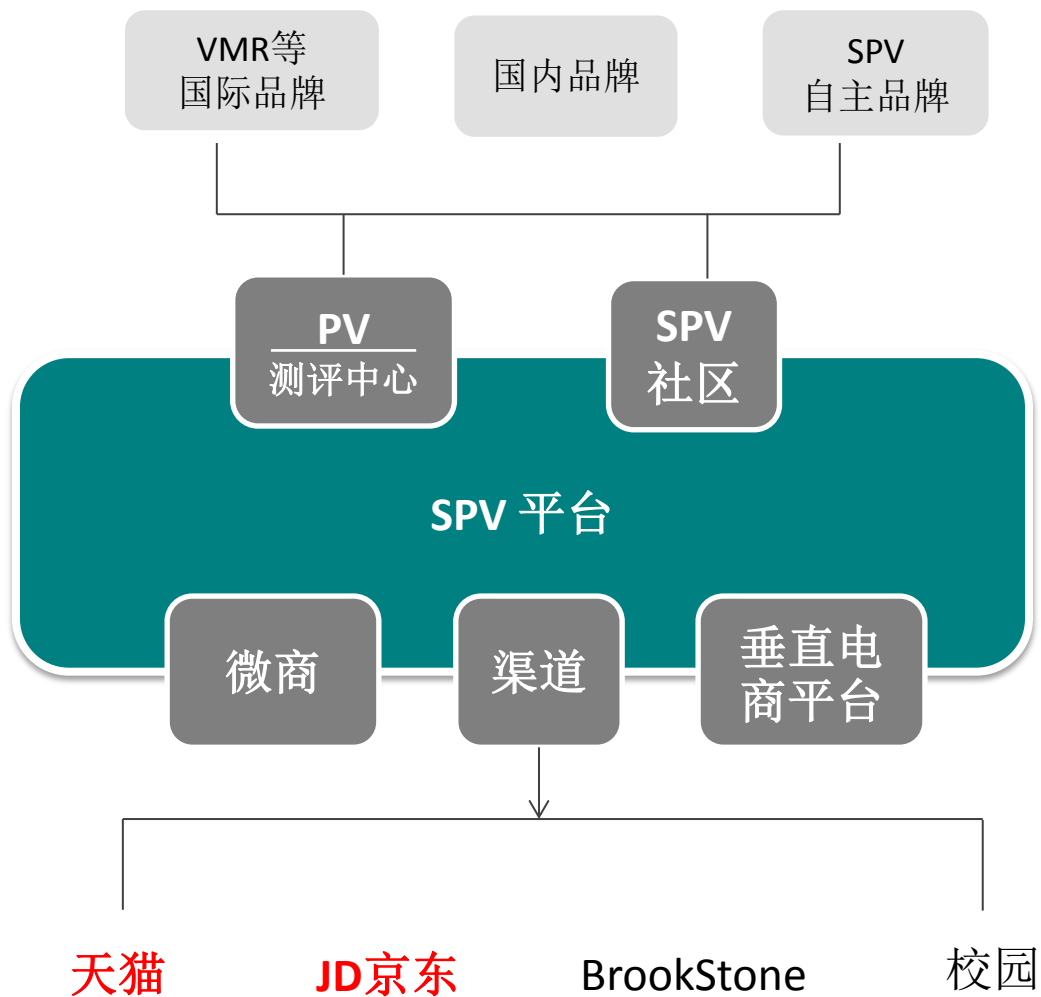


立场提神筒

夜光版-可充电电子烟

风暴音乐节纪念版





金融、产业投资以及创新事业部（组建中）

- ❖ 中国经济转型，中国烟草行业和消费品行业挑战带来的机遇
- ❖ 以稳健为原则，采用FOF、直投、财务杠杆、资本运作等多种模式，分散风险
- ❖ 通过灵活可控的FOF模式参与全球领先和颠覆式的技术初创企业的成长
- ❖ 以孵化投入，内部创新团队全新体制扑捉颠覆式的创新机会
- ❖ 积极推进张略性资本平台搭建工作，推动战略升级和实现战略投资回报



- 2nd largest number of Start-ups in the World
- 3rd Largest presence on NASDAQ, making 20% of all foreign companies
- World largest number of biotech start ups
- 8 Nobel Prize Winners in Science & Economy
- R&D centers of international corporations

"Israel's scientific and technological policies have produced outstanding outcomes on a world scale" OECD statement, 2013





谢谢