



华宝国际控股有限公司

(股份代号:0336.HK)

2016/2017全年业绩报告

议程

业绩回顾

经营回顾

财务回顾

未来展望



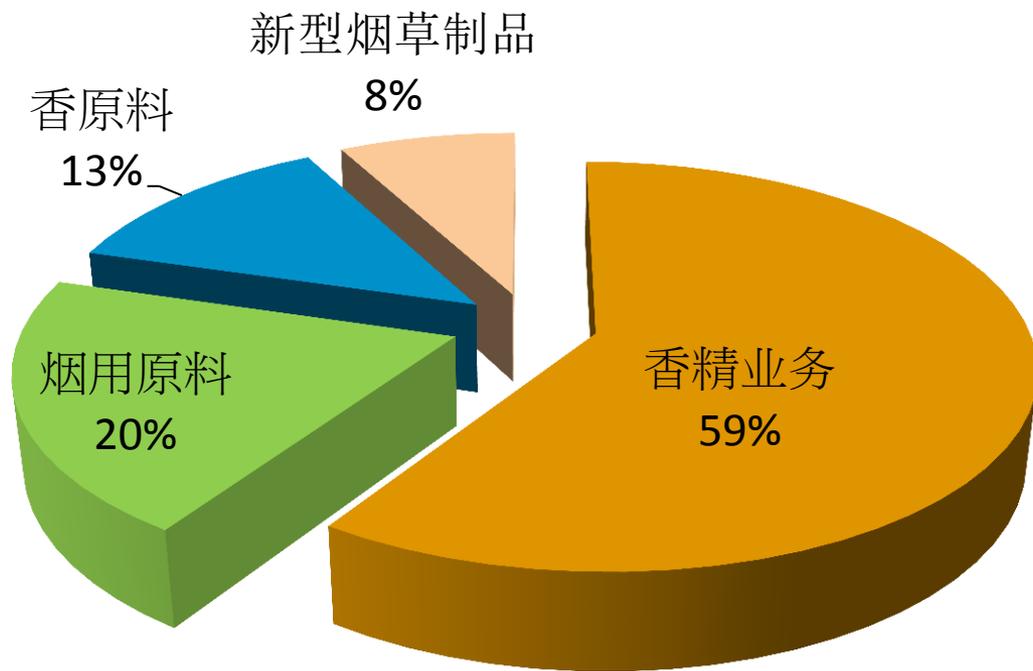
全年业绩摘要

	截至 2017年3月31日 (人民币千元)	截至 2016年3月31日 (人民币千元)	变动
营业额	3,482,894	3,200,436	+8.8%
毛利率	65.2%	68.9%	
营运盈利	1,339,522	1,424,232	-5.9%
EBITDA率	44.7%	50.1%	
EBIT率	38.5%	44.5%	
本公司权益持有人应占盈利	1,065,424	1,181,562	-9.8%
调整后的本公司权益持有人应占盈利*	1,097,184	1,181,562	-7.1%
每股基本盈利 (人民币分)	34.29	38.04	-9.9%
调整后的每股基本盈利* (人民币分)	35.31	38.04	-7.2%
净现金	4,826,455	2,919,463	+65.3%
总权益	10,606,912	8,774,471	+20.9%
每股全年基本及特别股息 (港币仙)	22	0	

* 撇除截至2017/03/31止本公司权益持有人应占之VMR Products, LLC及其附属公司 (「VMR」) 之商誉减值拨备RMB22,710,000元及分拆上市相关之直接费用RMB9,050,000。

主要运营业务

销售收入



- ❑ 香精业务： 包括食用香精及日用香精的研发、生产和销售
- ❑ 烟用原料业务： 包括烟草薄片和卷烟新材料
- ❑ 香原料业务： 包括各类合成和天然香原料产品
- ❑ 新型烟草制品业务： 包括电子烟产品



议程

业绩回顾

财务回顾

经营回顾

未来展望



资产负债表摘要

	截至 2017年3月31日 (人民币千元)	截至 2016年3月31日 (人民币千元)
非流动资产	4,365,779	4,495,412
流动资产	7,131,972	5,158,807
-存货	693,490	694,951
-银行及库存现金	4,901,955	2,934,463
非流动负债	73,028	103,131
流动负债	817,811	776,617
净资产	10,606,912	8,774,471



现金流及财务状况

	截至 2017年3月31日 (人民币千元)	截至 2016年3月31日 (人民币千元)
运营活动产生之现金净额	1,303,709	1,188,996
现金及现金等价物	4,177,807	2,653,110
	截至 2017年3月31日	截至 2016年3月31日
存货周转期(天)	206	243
应收账周转期(天)	97	88
应付账周转期(天)	89	112
流动比率	8.7	6.6
速动比率	7.9	5.8



议程

业绩回顾

财务回顾

经营回顾

未来展望



香精业务回顾（一）

	2016/2017 (人民币千元)	2015/2016 (人民币千元)	变动
营业额	2,064,734	2,202,370	-6.2%
EBIT	1,205,063	1,345,381	-10.4%
EBIT率	58.4%	61.1%	-2.7 ppt

业务回顾

□ 食用香精：

- 烟行业产销双降，库存高居不下，传统的销售方式受到挑战；
- 以市场需求为出发点，洞察行业发展的新趋势、新技术和新领域；
- 调整产品结构，推动现有产品升级换代，增加对客户现有产品的市场渗透率；
- 把握消费升级机遇，发掘新的市场机会，拓展新产品、新业务。



香精业务回顾（二）

业务回顾

□ 食用香精：（续）

- 华宝孔雀——瞄准细分市场，以烘焙和乳品行业作为突破口，打造食品香精和食品配料的平台；炒货香精稳定，乳品香精逆势增长；
- 广州华宝——休闲食品，膨化食品依然是支柱产品，同时积极发展有潜力的肉制品客户。

□ 日用香精：

- 厦门琥珀——调整产品结构，熏香消杀类香精比重降低，但洗涤类日化香精比重提高；
- 扩大出口，东南亚区域市场的销量逐年增长。

□ 食品配料：

- 与德国乳制品制造商的合作取得了一定成效，将进一步拓展食品配料生产线；
- 有望成为吸引客户的新亮点和新的利润增长点。



烟用原料业务回顾

	2016/2017 (人民币千元)	2015/2016 (人民币千元)	变动
营业额	705,981	629,786	+12.1%
EBIT	256,053	218,766	+17.0%
EBIT率	36.3%	34.7%	+1.6 ppt

业务回顾:

- 烟叶库存高企，需求下降，以及薄片产能陆续释放，薄片市场供过于求；
- 税前盈利增加主要是烟草薄片去库存后销量有所回升，但行业形势仍然严峻；
- 广东金叶——技术创新、精益管理、降本增效
 - 努力优化生产模式，提高生产效率，降低生产耗能；
 - 拓展海外市场，加强产品和工艺技术更新；同时结合卷烟特色，推出特色功能性薄片，帮助客户提升产品价值。
- 卷烟新材料——业务明显增长，客户范围增加
 - 爆珠和芯线两个类型业务发展势头良好，未来将继续完善技术平台和队伍，丰富产品线。

香原料业务回顾

	2016/2017 (人民币千元)	2015/2016 (人民币千元)	变动
营业额	439,450	283,172	+55.2%
EBIT	70,870	48,229	+46.9%
EBIT率	16.1%	17.0%	-0.9 ppt

业务回顾:

- 销售收入上升和营运能力增加是由于收购盐城春竹之后并入合并本集团合并报表；利润下降是由于收购盐城春竹产生的无形资产摊销；
- 盐城春竹——发展势头迅猛，产品销售的品种和数量逐年有序增加；
- 肇庆香料——销售平稳增长，出口保持稳定；
- 计划建成年产万吨以上的专业香原料生产基地，未来产品会更全面化，将创造出更大的利润空间。



电子烟最新发展情况

□ SPV

- 推出了封闭式烟弹系统烟具；
- 继续与Brookstone合作，并在京东、天猫上继续经营网络旗舰店；
- 首家直营店登陆上海月星环球港。

□ VMR

- 2016年3月，欧盟将电子烟纳入《烟草制品草案修正案》；2016年5月，美国FDA首次将电子烟列入机构监管；
- 随着不断加强的监管影响，及激烈的市场竞争，VMR在国际市场的销售受到极大挑战；
- 收入较去年持平，亏损有所减少；管理层预期未来电子烟销售仍然充满挑战；
- 根据商誉减值测试结果及谨慎性原则，本集团决定将收购VMR过程中产生的商誉减值人民币2271万元。



议程

业绩回顾

财务回顾

经营回顾

未来展望



华宝香精分拆上市

2016.09

- 华宝香精完成股改，成功引入新投资者

2016.10

- 香港联交所批准分拆华宝香精并于A股上市之申请

2017.04

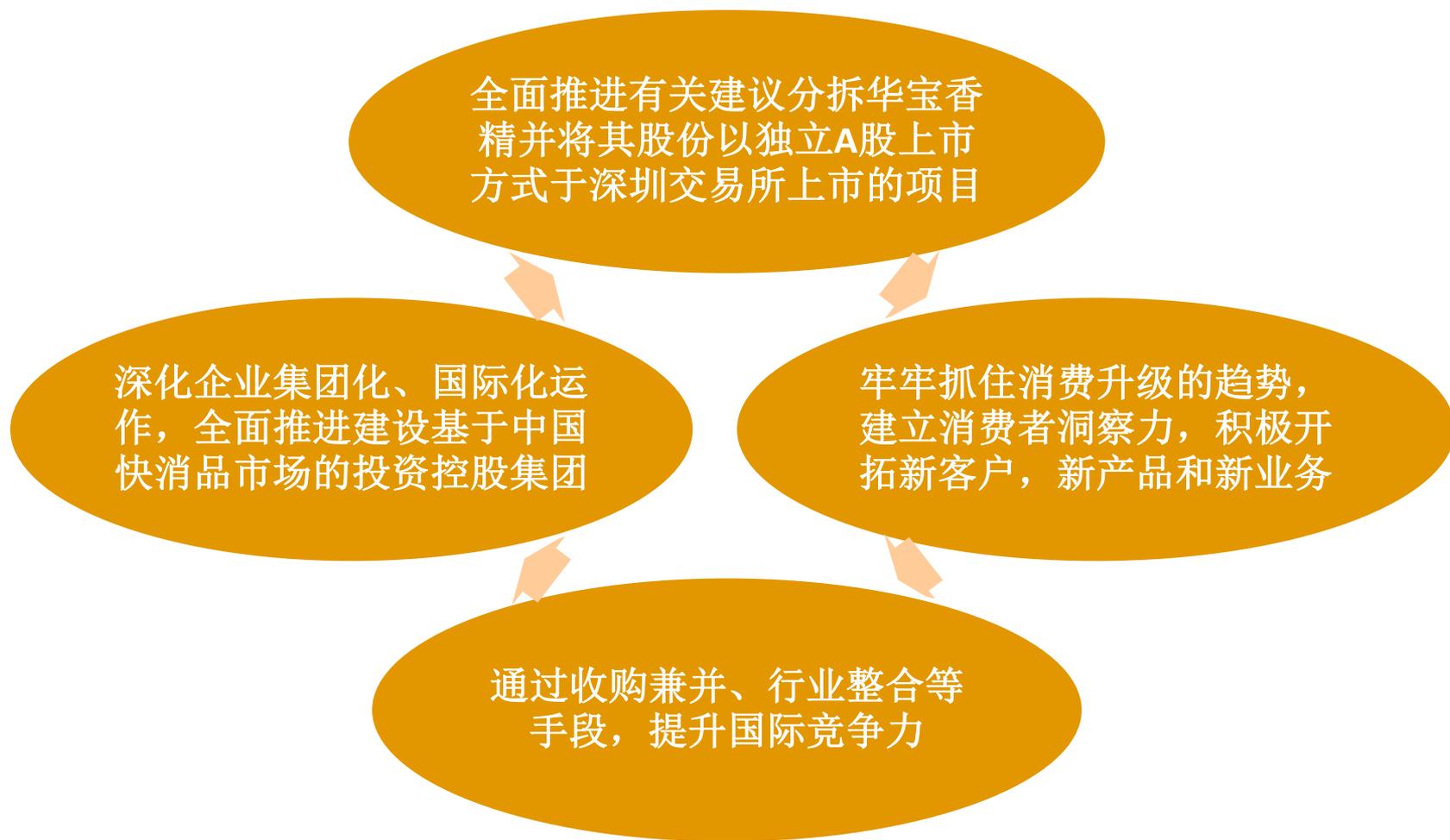
- 特别股东大会，审议并通过分拆华宝香精并于深圳交易所上市的决议

2017.06

- 于深圳创业板上市递交申请材料，并获中国证监会正式受理



未来发展策略



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。





谢谢！