



# 华宝国际控股有限公司

(股份代号:00336.HK)

## 2016/2017 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

---

## 业绩摘要

财务回顾

行业及经营回顾

未来展望



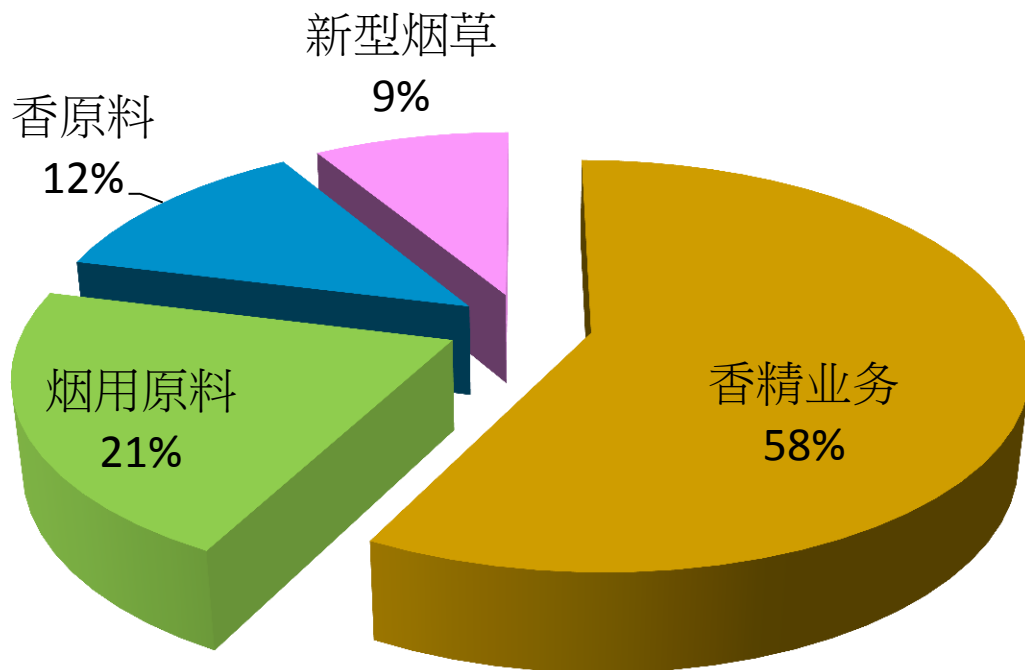
# 中期业绩摘要

	截至 2016年9月30日 (港币千元)	截至 2015年9月30日 (港币千元)	变动
营业额	1,859,477	1,693,019	+9.8%
毛利	1,210,843	1,171,736	+3.3%
毛利率	65.1%	69.2%	
营运盈利	662,555	733,809	-9.7%
EBITDA率	42.4%	49.2%	
EBIT率	35.6%	43.3%	
除税前盈利	686,497	760,290	-9.7%
本公司权益持有人应占盈利	557,753	565,340	-1.3%
每股盈利 – 基本 (港仙)	17.95	18.20	-1.4%
净现金	4,723,562	3,017,557	+56.5%



# 主要运营业务

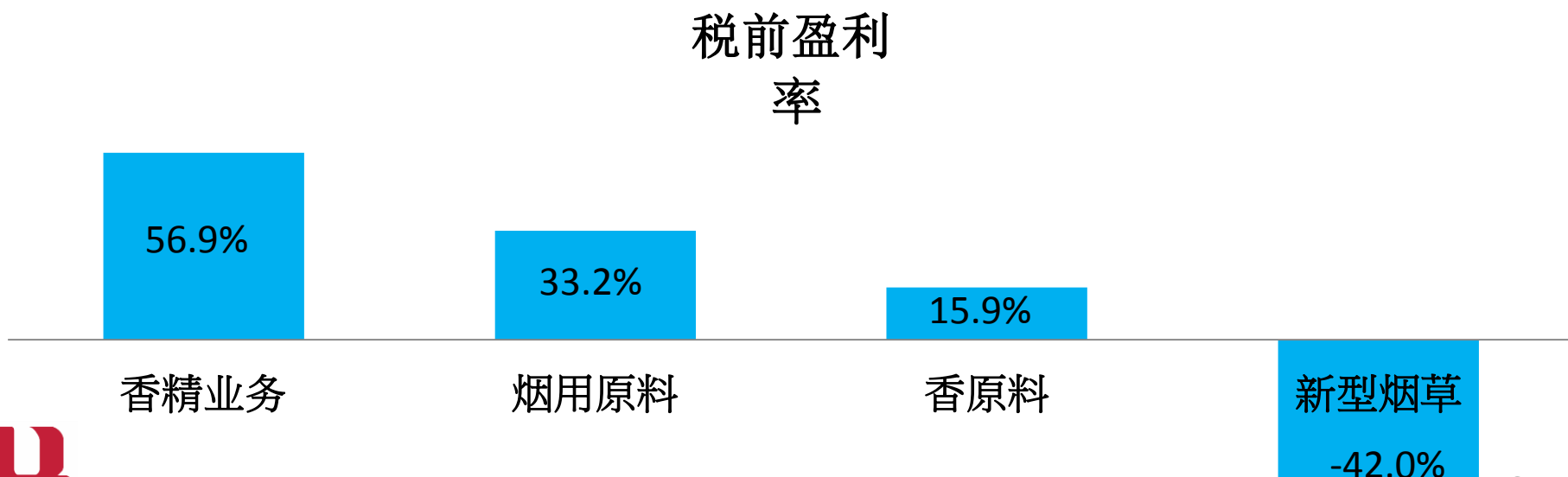
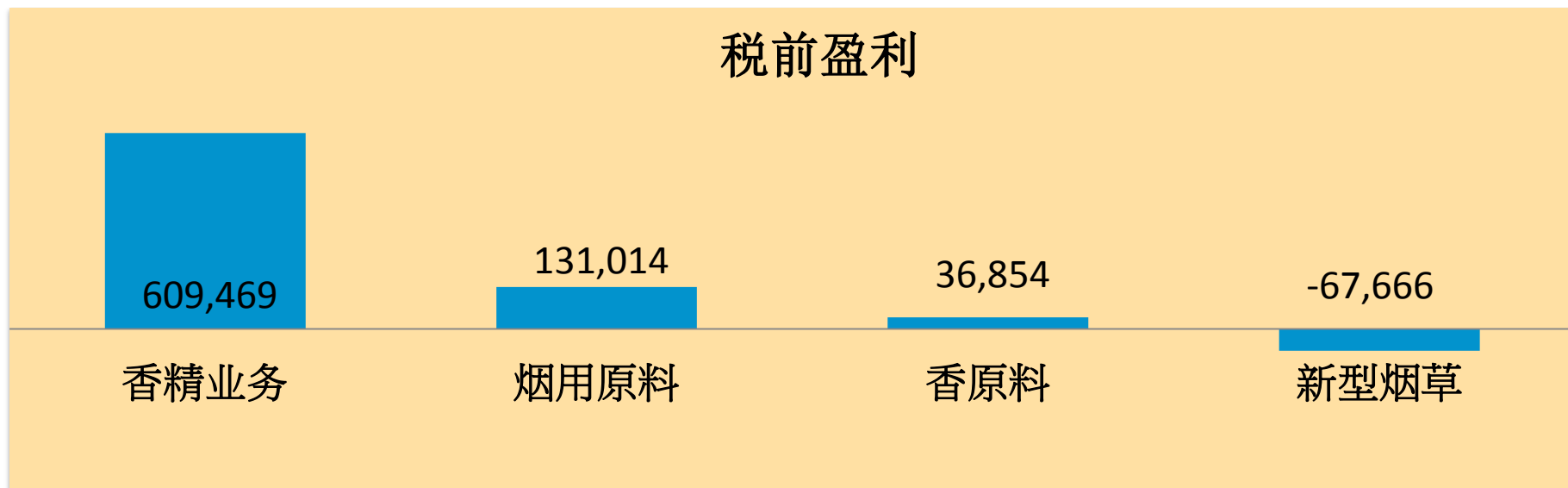
## 销售收入



- ❑ **香精业务:** 包括食用香精和日化香精
- ❑ **烟用原料:** 包括烟草薄片和卷烟新材料
- ❑ **香原料:** 包括各类合成和天然香原料
- ❑ **新型烟草制品:** 包括电子烟产品



# 各板块业绩



# 议程

---

业绩摘要

**财务回顾**

行业及经营回顾

未来展望



# 资产负债表摘要

	截至 2016年9月30日 (港币千元)	截至 2016年3月31日 (港币千元)
非流动资产	5,224,068	5,395,034
流动资产	7,453,480	6,191,188
-存货	834,821	834,024
-银行及库存现金	4,811,254	3,521,708
非流动负债	113,698	123,770
流动负债	775,551	932,034
流动资产净值	6,677,929	5,259,154





# 现金流及财务状况

	截至 2016年9月30日 (港币千元)	截至 2016年3月31日 (港币千元)
营运活动产生的现金	336,981	518,776
净现金	4,723,562	3,503,706
	截至 2016年9月30日	截至 2016年3月31日
存货周转期(天)	232	243
应收账周转期(天)	107	89
应付账周转期(天)	96	113
流动比率	9.6	6.6
速动比率	8.5	5.8



# 议程

---

业绩摘要

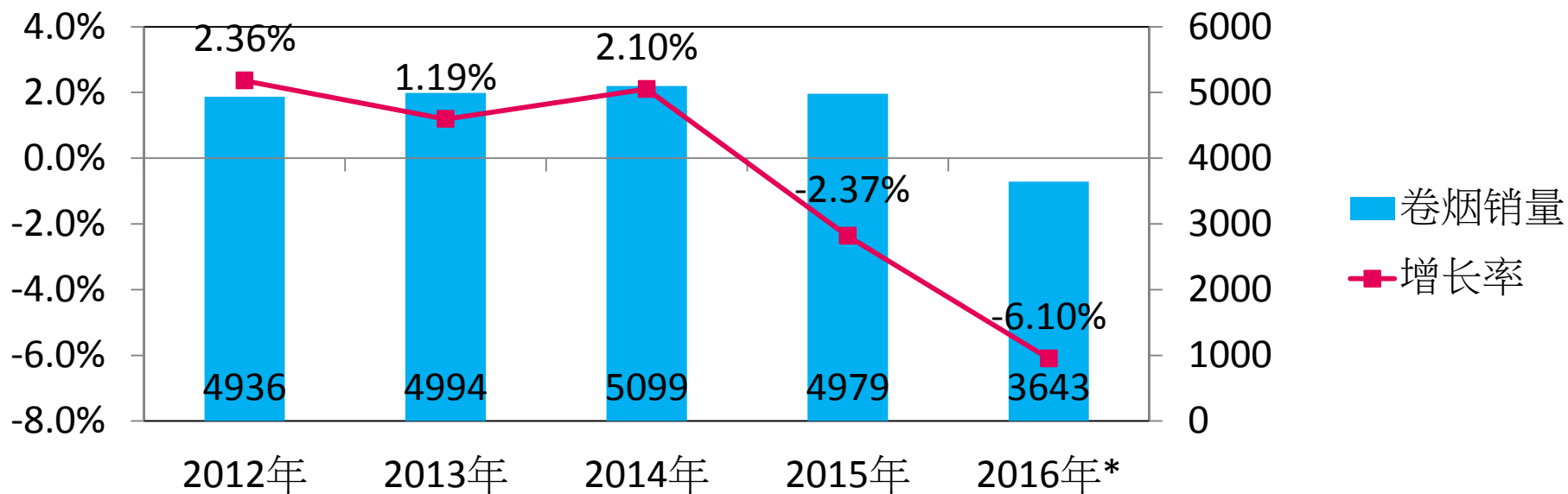
财务回顾

**行业及经营回顾**

未来展望



# 烟草行业回顾



【来源《中国烟草》，\*统计至2016年9月30日】

## 行业概况

- 宏观经济持续下行，烟草行业产销双降，卷烟库存高企，产品结构提升缓慢；
- 提税顺价，提高了卷烟消费税和批发价，增加了消费成本；
- 控烟法规更严格，禁烟范围更大，卷烟消费环境更复杂；
- 人口增速放缓和健康意识提高，一定程度抑制了卷烟消费需求的增长；

# 香精板块回顾

	2016/2017 (港元千元)	2015/2016 (港元千元)	变动
营业额	1,070,724	1,249,999	-14.3%
息税前盈利	609,469	680,522	-10.4%
息税前盈利率	56.9%	54.4%	+2.5%

## 业务回顾

- 销售及利润下滑主要是由于烟草行业不景气导致烟用香精销售同比下滑；
- 烟用香精- 通过年轻化设计元素的引入，帮助卷烟企业开发适合年轻群体的卷烟产品；
- 食用香精：积极开发新产品，开拓新客户，大力发展食品香精及配料；
- 日用香精：保持和巩固公司在熏香和消杀领域的领先地位，同时大力发展日化洗护类香精业务；



# 烟用原料板块回顾

	2016/2017 (港元千元)	2015/2016 (港元千元)	变动
营业额	394,585	298,864	+32.0%
息税前盈利	131,014	106,181	+35.5%
息税前盈利率	33.2%	35.5%	-2.3%

## 业务回顾:

- 烟草行业薄片去库存后销量有所增加，但行业形势仍然严峻；
- 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；
- 薄片与烟叶之间的巨大价格差异，体现了薄片的竞争价值，也是未来动力之一；
- 卷烟新材料由于行业不景气，需求下降，销售收入同比下滑，但爆珠和芯线两个类型业务发展势头良好。

# 香原料板块回顾

	2016/2017 (港元千元)	2015/2016 (港元千元)	变动
营业额	231,618	136,687	+69.5%
息税前盈利	36,854	29,826	+23.6%
息税前盈利率	15.9%	21.8%	-5.9%

## 业务回顾:

- 收购盐城春竹之后因合并报表致销售收入上升、利润增加;
- 稳定现有客户, 积极开拓新客户, 整体销售平稳增长, 出口保持稳定;
- 调整生产和营销策略, 同时大力发展研发, 研发新产品, 推陈出新;
- 计划将来建成年产万吨的专业香料生产基地。



# 新型烟草制品回顾（一）

The logo for VMR, featuring a red 'V' followed by 'MIR' in black, with a registered trademark symbol.

+

The logo for SPV, with 'SPV' in large, bold, black letters and 'STAND POINT VAPOR' in smaller letters below it.

- 独立从事电子烟设计、生产和销售，采用垂直整合的商业模式管理生产周期；

- 主要负责欧美市场；

- 今年推出新产品Vertex，包括无漏液设计、即插式雾化器等在内的诸多设计引领着电子烟的潮流。

研发和仓储



采购和销售

- 主要负责国内及周边市场；

- 完善销售渠道，线上继续开设旗舰店，打造电子烟平台；线下与宏图三胞建立战略合作伙伴关系，并开始成立实体店；

- 成功研制开发出结合态尼古丁---“尼古丁盐”，期望带给消费者类似传统卷烟的全新体验。



# 新型烟草制品回顾（二）



新一代的优质烟油



SPV位于上海的实体店



VMR的代工厂及其产品之一V2 Pro



# 议程

---

业绩摘要

财务回顾

行业及经营回顾

**未来展望**



# 未来展望

- 管理层对全年营运前景持谨慎乐观的态度；
- 资本市场方面计划构建多个资本平台，将旗下成熟、有条件的板块，通过证券化的手段多渠道推向资本市场；
  - ❖ 八月本集团正式考虑建议分拆食用及日化香精，并将其股份以独立A股上市的方式于中国证券交易所上市的可能性；
  - ❖ 目前香港交易所已经确认本集团可以继续建议分拆并于A股独立上市的申请，并豁免有关向现有股东保证A股配额的规定，但有关建议仍有待取得有关中国监管机构的批准和满足其他相关条件。
  - ❖ 新的融资平台，新的监管机构，可以增强集团的公司管治和为打造多层次融资平台打下良好基础。



谢谢！