



Huabao International Holdings Limited
華寶國際控股有限公司



2018-2019中期业绩报告

2018年11月23日

免责声明

- 本文所载资料不得用于与任何投资者之投资决定或结果有关之法律用途。具体而言，本文件概不构成认购或出售或购入任何华宝国际控股有限公司（“华宝国际”）任何证券之任何推荐或邀请。本公司谨此明确表示，概不就因任何投资者依赖本文所载内容而引致或与此有关之任何损失或损害承担任何责任。
- 本演示或会作出多项前瞻性陈述。前瞻性陈述乃对非历史事实作出之陈述。该等前瞻性陈述乃以本公司现时之预期为基准，不能保证该等预期完全正确。由于前瞻性陈述涉及风险及不明朗因素，本公司之实际业绩或会与该等陈述有重大出入。
- 有关公司最新发展情况均以公司于联交所正式发布的公告为准。



与会管理层

执行董事兼首席财务官
熊卿先生



执行董事
潘昭国先生





与会管理层

嘉豪食品有限公司
首席执行官 徐汉清先生



嘉豪食品有限公司
首席发展官 阙嘉华先生





业绩摘要及财务回顾



业务板块调整



原有业务板块



现有业务板块



业务板块调整 -收购嘉豪食品有限公司



鸡汁



芥辣



浓缩果汁



调味汁

收购代价

- 约6.94亿美金

收购理念

- 切入中国万亿级餐饮市场及千亿级调味品市场
- 嘉豪于调味品行业具备产品、销售网络、优质客户等优势
- 利用华宝在味觉系的基因和对上下游价值链的深刻洞察
- 符合集团“同心多元化”战略，将华宝打造为“味觉系消费品领域领先的实控集团”

业务板块调整 -出售电子烟业务

出售VMR Products



代价

- 相对账面价值溢价人民币1.98亿元
- 减亏人民币4,603万元合并至报表
- 预期出售录得收入31,352,380美元，与我们在VMR Products的原始投资额基本持平

出售原因

- 对美国电子烟监管趋势判断后的主动决策
- 提升集团财务，为集团未来聚焦HNB发展积累经验

业绩亮点



销售收入

人民币16.52亿元

同比增长9.1%

营运盈利

人民币7.1亿元

同比增长12.8%

净利润

人民币5.68亿元

同比增长12.8%

每股基本盈利

人民币15.35分

同比增长4.4%

每股派息

港币10.0分

派息比率达到57.3%



收入结构及占比

	香精业务			烟用原料业务		香原料业务	调味品业务
收入及占比	人民币9.66亿元 (58.5%)			人民币4.30亿 (26.1%)		人民币2.28亿元 (13.8%)	人民币2,678万元* (1.6%)
调整后收入占比#	50.4%			22.4%		11.9%	15.2%
板块	烟用香精	食品用香精	日用香精	薄片	卷烟新材料 (爆珠)		
应用领域	主要应用于烟叶原料，需要不断根据烟叶原料变化调整配方。	应用于粮油原料。	应用于各类日用化学品。	加入到卷烟烟叶中起到保润提香的作用。	加入到卷烟滤嘴当中增强风味体验。	应用于香精的合成及制作。	面向逾200,,000间餐厅

*调味品业务仅计入2018年9月4日至2018年9月30日期间收入。

#假如收购嘉豪于2018年4月1日完成。

业绩摘要



	截至 2018年9月30日 (人民币千元)	截至 2017年9月30日 (人民币千元)	变化
营业额	1,651,556	1,514,248	+9.1%
毛利率	65.4%	65.7%	
营运盈利	711,101	630,515	+12.8%
EBITDA率	48.3%	47.1%	+1.2个百分点
EBIT率	43.1%	41.6%	+1.5个百分点
本公司权益持有人应占盈利	477,125	456,894	+4.4%
每股基本盈利 (人民币分)	15.35	14.70	+4.4%
总权益	13,347,210	13,118,337 (截至2018年3月31日)	
每股中期股息 (港币分)	10.0	10.30	

现金流及财务状况



	截至 2018年9月30日 (人民币千元)	截至 2017年9月30日 (人民币千元)	变动
营运活动产生之现金净额	370,581	721,649	-48.6%
	截至 2018年9月30日	截至 2017年9月30日	变动
存货周转期 (天)	243	236	+7日
应收账周转期 (天)	121	116	+5日
应付账周转期 (天)	86	92	-6日
流动比率 (倍)	4.85	8.47	
速动比率 (倍)	4.42	7.59	

业务回顾



烟草行业回顾



烟草行业整体稳中向好，全年目标已完成一半

单位 (万箱)

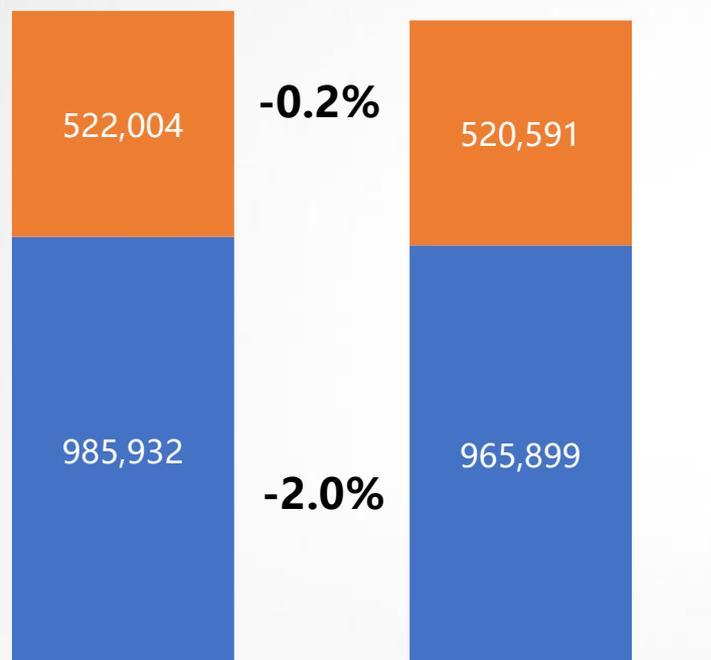




香精板块 营收盈利维持稳健水平

人民币千元

■ 营业额 ■ 营运盈利



2017/2018上半年

2018/2019上半年

人民币千元	2017/2018上半年	2018/2019上半年	变动
营运盈利率	52.9%	53.9%	+1个百分点
EBITDA	545,772	536,824	-2%
EBITDA率	55.4%	55.6%	+0.2个百分点

- 进行个性化烟用香精产品的研发。
- 为客户制定整套解决方案。



烟用原料板块 新材料继续带动板块增长

人民币千元

■ 营业额 ■ 营运盈利



	2017/2018 上半年	2018/2019 上半年	变动
营运盈利率	39.4%	43.2%	+3.8个百分点
EBITDA	152,841	232,480	+52.1%
EBITDA率	55.0%	54.0%	-1个百分点

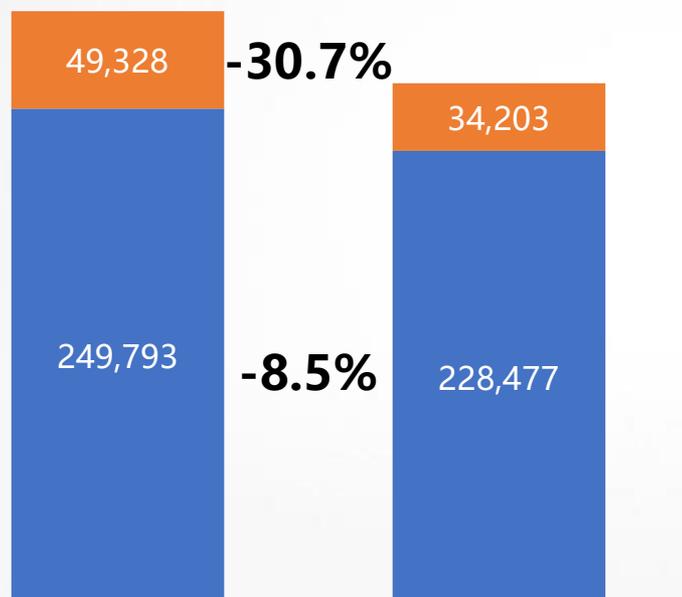
- 爆珠供不应求，新生产线将投产。
- 烟叶库存仍然高企，薄片的需求较为有限。为消化库存，薄片业务开启走出去战略。



香原料板块 丰富产品种类，香原料基地准备投产

人民币千元

■ 营业额 ■ 营运盈利



2017/2018上半年

2018/2019上半年

	2017/2018 上半年	2018/2019 上半年	变动
营运盈利率	19.7%	15.0%	-4.7个百分点
EBITDA	62,430	49,879	-20.1%
EBITDA率	25.0%	21.8%	-3.2个百分点

- 受国家环保要求提升，对部分产能进行下调，销售额及利润有所减少。
- 山苍子油、柠檬醛产品受到市场欢迎。



调味品板块 - 上下游整合实现协同效应

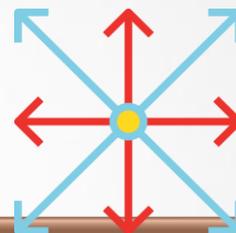
上游
技术及资本支持



既有优势
细分行业之独角兽



下游
扩大分销渠道及能力



- ✓ 香精香料行业经验丰富，研发投入占比与国际同业相当
- ✓ 资金充沛，行业管理销售经验丰富

- ✓ 鸡汁、芥辣于中国市场排名第二、第一
- ✓ 稳固客户群、“近距离接触营销模式”
- ✓ 引进人才

- ✓ 透过创新的战略销售平台安排，强化销售能力

嘉豪目标：未来三年收入翻倍



未来展望



研发投入及产能扩张 驱动增长

- ✓ 上半年，本集团研发费用约人民币1.26亿元，占销售收入总额比例7.6%，高于国内同业平均水平
- ✓ 多个生产基地正在建设中或将投入生产，为集团贡献收入
- ✓ 管理层对全年业绩持乐观态度



2018年9月
集团子公司
获得食品用
香精发明专利

2018年10月
江西鹰潭
食品用香精项
目正在建设中

2018年10月
江西鹰潭
鹰潭芯荟采用日本
生产线，于11月开始量产

2018年11月
广东中山
开始进行收购后整合，嘉豪将逐步为集团贡献收入

2019年1月
江西新余
江西香海设备优化及
试生产后，将于
2019年1月正式投入
生产



目标

味觉系快消品领域领先的实控集团



战略

同心多元化



愿景

美好生活引领者

问答



投资者关系联络



投资者关系日历

2018年11月27日

华创证券资本市场年会-深圳

投资者关系联络

华宝国际控股有限公司

陈承

电话: +852 2185 1233

邮箱:

cham.chen@hbglobal.com

地址: 香港湾仔港湾道18号中环广场30楼3008室