



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

2019年中期业绩公布
2019年8月23日



免责声明

本演示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。

议程



1

财务回顾

2

业务回顾

3

展望

4

总结

1 财务回顾

业绩摘要

人民币（千元）	截至2019年6月30日止之6个月	截至2018年9月30日止之6个月	变化（%）
营业额	2,069,317	1,651,556	+25.3
毛利	1,310,461	1,080,003	+21.3
毛利率	63.3%	65.4%	-2.1个百分点
销售及市场推广开支 （占营业额百分比）	187,160 (9.0%)	118,729 (7.2%)	+57.6 +1.8个百分点
行政开支 （占营业额百分比）	416,160 (20.1%)	339,746 (20.6%)	+22.5 -0.5个百分点
EBITDA	938,800	797,214	+17.8
EBITDA率	45.4%	48.3%	-2.9个百分点
营运盈利	806,098	711,101	+13.4
营运盈利率	39.0%	43.1%	-4.1个百分点
除税前盈利	805,290	789,384	2.0
本公司权益持有人应占盈利	480,289	477,125	0.7
净利润率	23.2%	28.9%	-5.7个百分点
本公司权益持有人之每股基本及摊薄盈利（每股人民币分）	15.45	15.35	0.70
每股中期股息（港币分）	8.8	10.0	

业绩摘要 (续*)

人民币 (千元)	截至2019年6月30日止之6个月	截至2018年6月30日止之6个月 (未经审阅管理账)	变化 (%)
营业额	2,069,317	1,738,121	+19.1
-香精	967,408	948,835	+2.0
-烟用原料	366,109	462,862	-20.9
-香原料	359,453	326,224	10.2
-调味品	376,141	不适用	不适用
除税前盈利	805,290	913,900	-11.9

*华宝国际于2018年将财政年度结算日更改为12月31日，本次报告是结算日变更后的首份中期报告，涵盖从2019年1月1日至6月30日期间之6个月，与去年中期报告所涵盖的4月1日至9月30日期间之6个月不一致。为了让股东及投资者对我们的业绩进行更好的分析，我们在此摘录了2018年1月1日至6月30日之期间未经审阅管理账的营业额及除税前利润供参考。

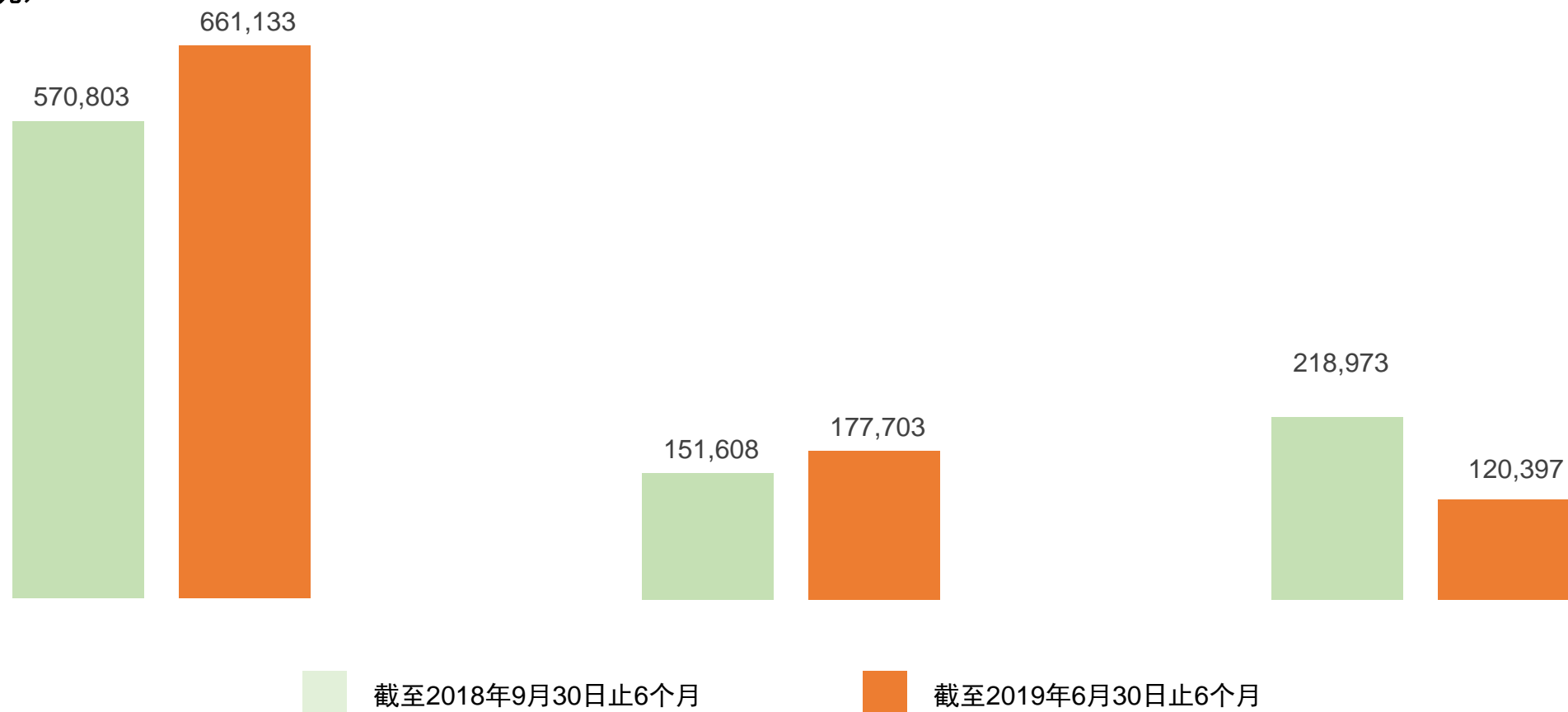
现金流量分析

营运活动产生之现金

资本开支

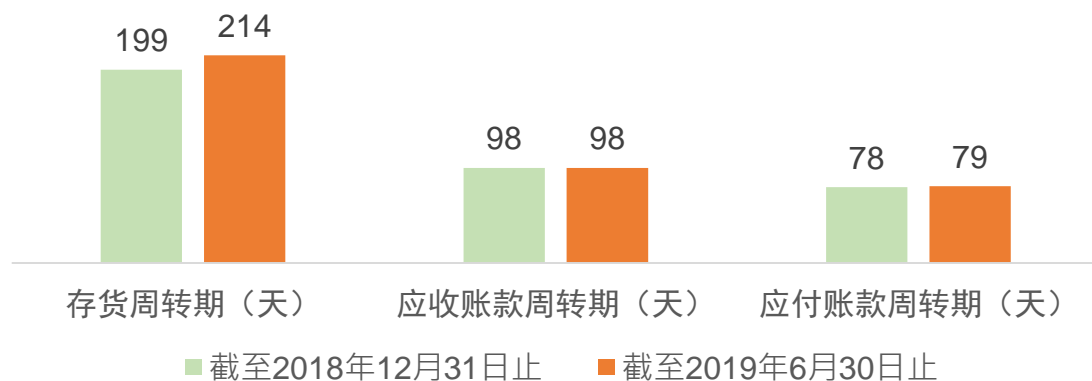
自由现金流*

人民币（千元）



营运效率及财务状况分析

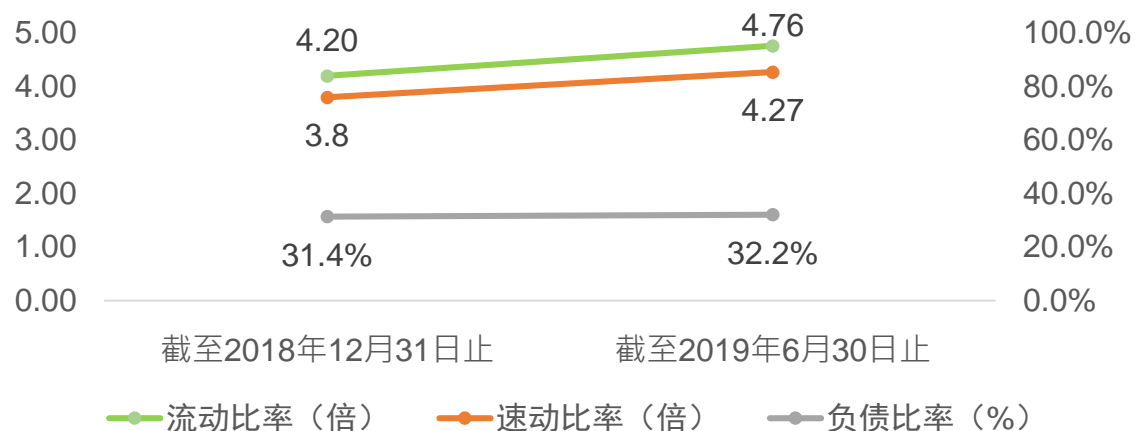
营运效率



点评

- 存货周转期轻微上升15日，存货的增加，主要是由于集团发展业务所致
- 应收账款及应付账款周转期维持稳定，反映集团稳健的资金管理能力

财务状况



点评

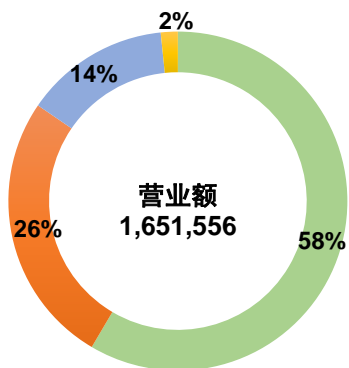
- 流动比率及速动比率达到4.76倍及4.27倍，具备较强的短期偿债能力
- 负债率基本持平
- 集团整体财务状况良好

2 业务回顾

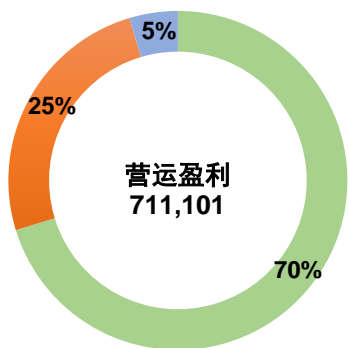
收入及利润结构

人民币（千元）

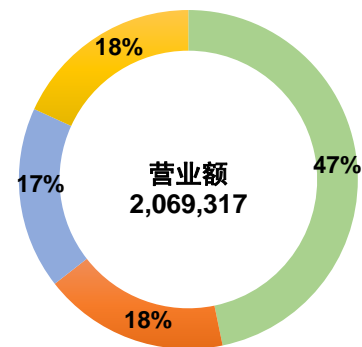
截至2018年9月30日止6个月



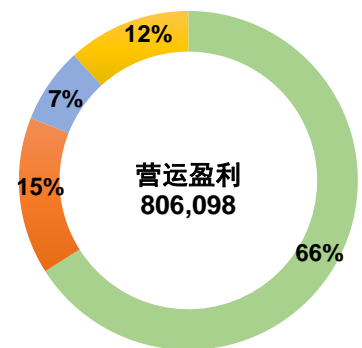
截至2018年9月30日止6个月



截至2019年6月30日止6个月



截至2019年6月30日止6个月

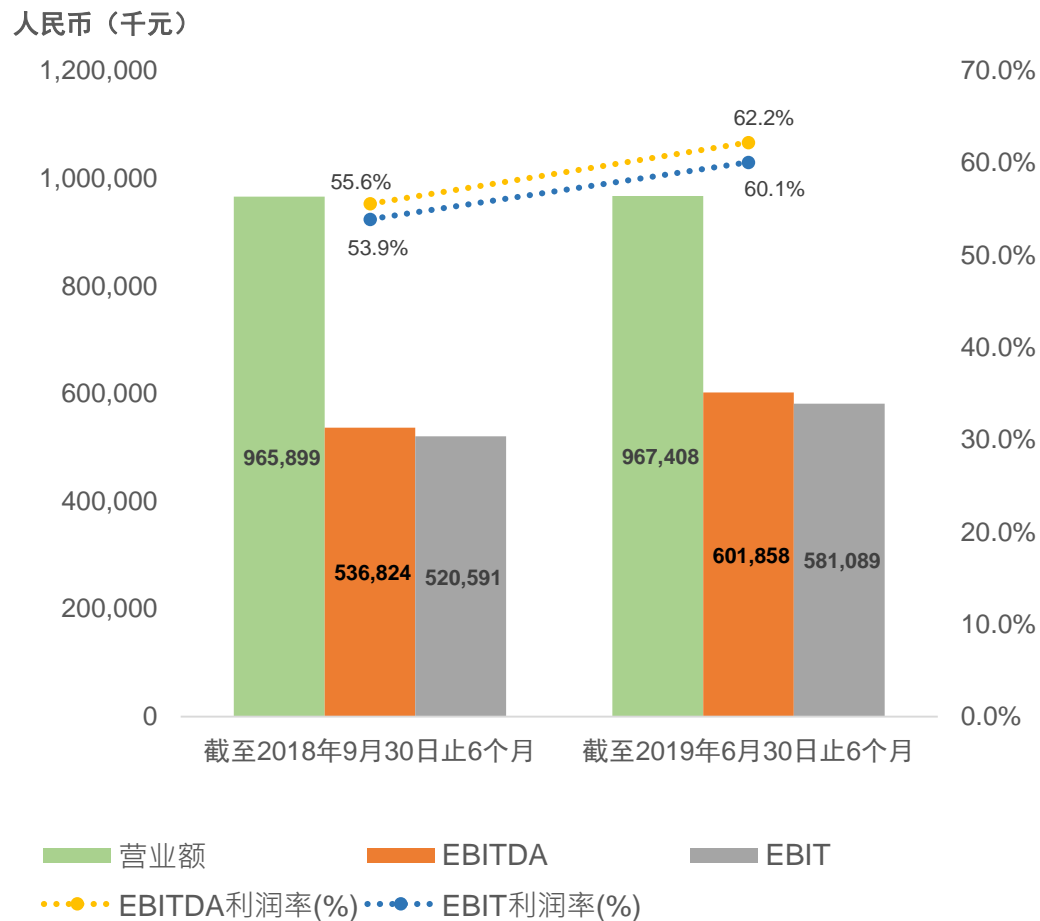


- 香精
- 烟用原料
- 香原料
- 调味品

香原料及调味品业务在收入及利润中占比上升，优化集团盈利能力结构

香精

盈利能力



业绩分析



营业额+0.2%



EBITDA +12.1%

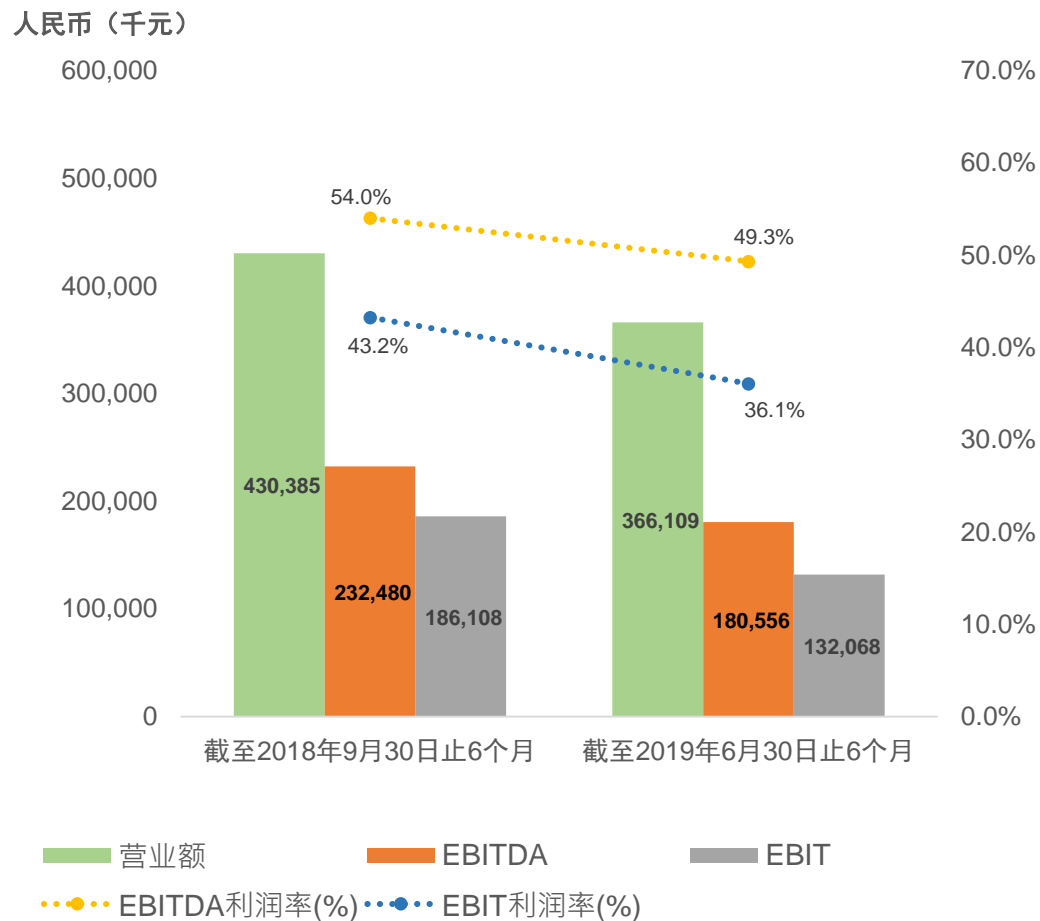


EBIT +11.6%

- 中国卷烟市场平稳发展背景下，集团香精业务营业额维持稳健，符合预期
- 利润及利润率提升，主要由于管理效率提升及营运费用得到有效控制
- 食品用香精及食品配料募投项目推进中

烟用原料

盈利能力



业绩分析



营业额-14.9%



EBITDA -22.3%

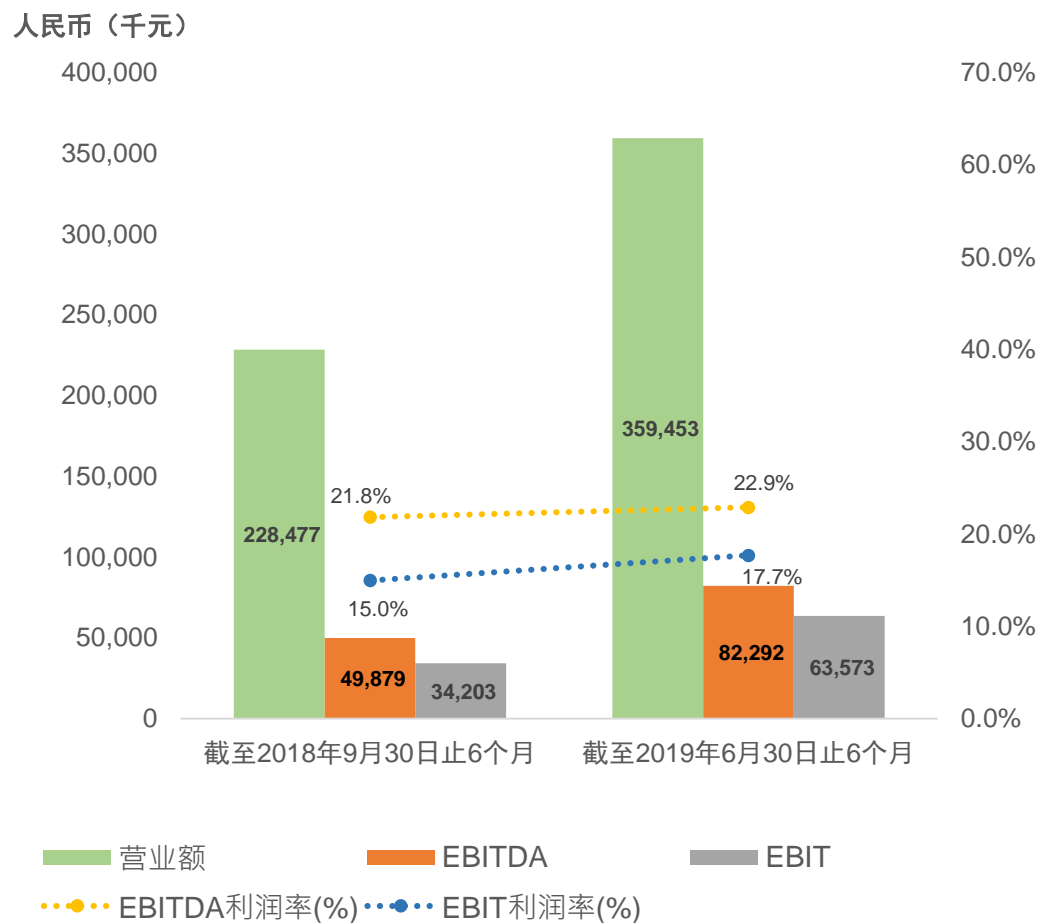


EBIT -29.0%

- 营业额及利润下降，主要由于薄片销量下滑及爆珠行业竞争激烈，爆珠价格承压
- 报告期内，集团继续推动薄片业务“走出去”，拓展东南亚市场

香原料

盈利能力



业绩分析



营业额+57.3%



EBITDA +65.3%



EBIT +85.9%

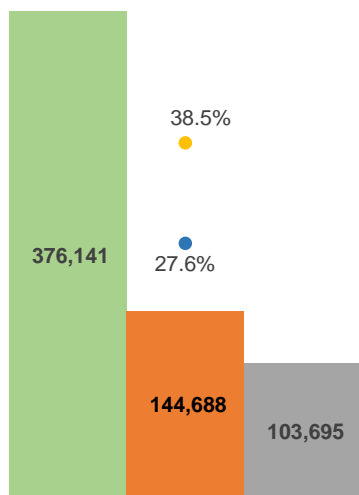
- 与去年中期报告相比，营业额及利润增长主要由于新产品的推出及管理效率的提升
- 报告期内，江西香海一期项目投入生产并开始量产呋喃酮等产品。二三期项目继续建设之中
- 市场竞争加剧，以产品品质、研发实力及市场调研能力持续优化产品结构

调味品

盈利能力

人民币（千元）

500,000
450,000
400,000
350,000
300,000
250,000
200,000
150,000
100,000
50,000
0



截至2019年6月30日止6个月

■ 营业额 ■ EBITDA ■ EBIT
●●● EBITDA利润率(%) ●●● EBIT利润率(%)

业绩分析

- 1 品牌重新定位为“中国味道专家”
- 2 研发并推出新产品，丰富产品结构，打造新的增长点
- 3 开拓渠道及客户，扩大销售网络
- 4 优化人力资源及激励机制，提升人力效能



报告期内，集团推出之新产品，从左至右：清香型鸡汁、薄盐鸡粉、辣鲜露

3 展望

展望

	资本开支	全年业绩目标	策略
香精	维护性资本开支	营业额维持稳健	<ul style="list-style-type: none">✓ 继续为客户提供定制化的烟用香精产品及服务✓ 推进食品用香精募投项目的建设
烟用原料	全年约人民币1.35亿元	稳固现有市场份额，拓展新市场及新产品	<ul style="list-style-type: none">✓ 提升薄片在东南亚等海外市场的销量及销售额✓ 加强对新型烟草相关材料的研究
香原料	全年约人民币1.6亿元，上半年已投入人民币约6,500万元	营业额增长15%	<ul style="list-style-type: none">✓ 推进江西香海的建设，将江西香海打造为集团香原料生产基地✓ 提升产品品质及市场研究能力，用差异化策略找准市场需求，维持并提升定价能力
调味品	维护性资本开支	营业额增长25%	<ul style="list-style-type: none">✓ 打造嘉豪“中国味道专家”的品牌形象，以求达致品牌溢价✓ 继续开拓销售渠道，扩大产品覆盖网络✓ 推出新产品，丰富产品结构，提升产销能力，逐步实现规模效应

4 总结

总结

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

投资者关系联络

投资者关系经理 陈承先生

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3008室