

维达国际控股有限公司

(于开曼群岛注册成立的有限公司)

(股份代号: 3331)



2018年中期业绩 投资者推介

Healthy Lifestyle
Starts with Vinda



业务亮点

1

尽管市况挑战重重，集团录得双位数增长

- 受惠各区域强劲销售带动，录得双位数增长
- 高毛利产品增长良好，例如：软抽、厨房纸、湿巾

2

成功提价及成本管控措施舒缓成本压力

- 毛利率：18年第二季 > 18年第一季 > 17年第四季
- 经营溢利率：18年上半年 > 17年下半年

3

专注创新

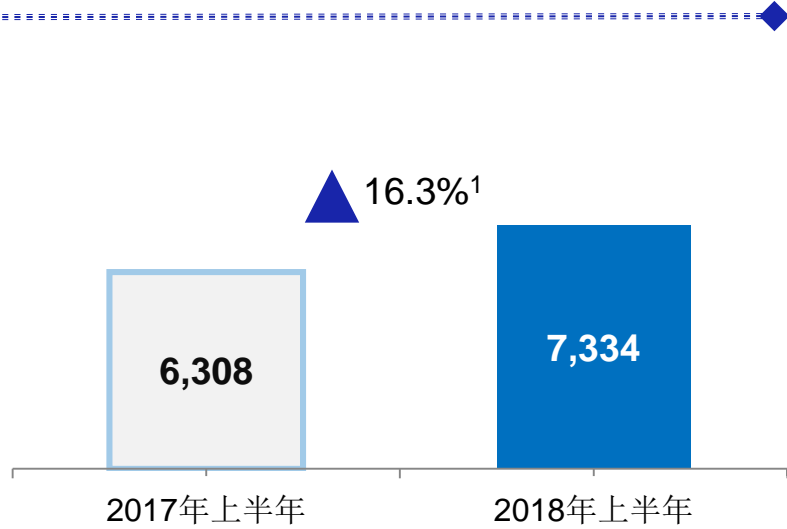
- 新推出高附加值产品，例如：维达棉柔巾、维达棉韧焕彩纸巾，得宝湿厕纸

财务摘要

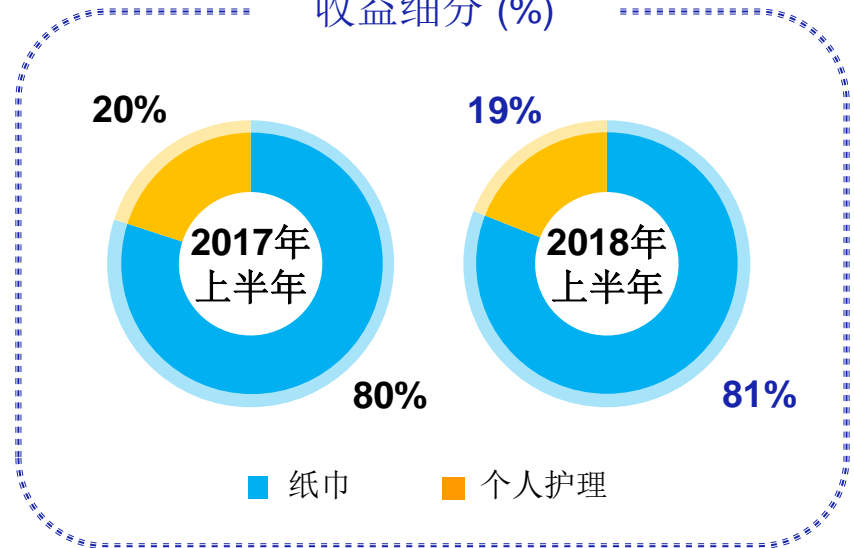


营业额稳健增长

总营业额 (港币百万元)



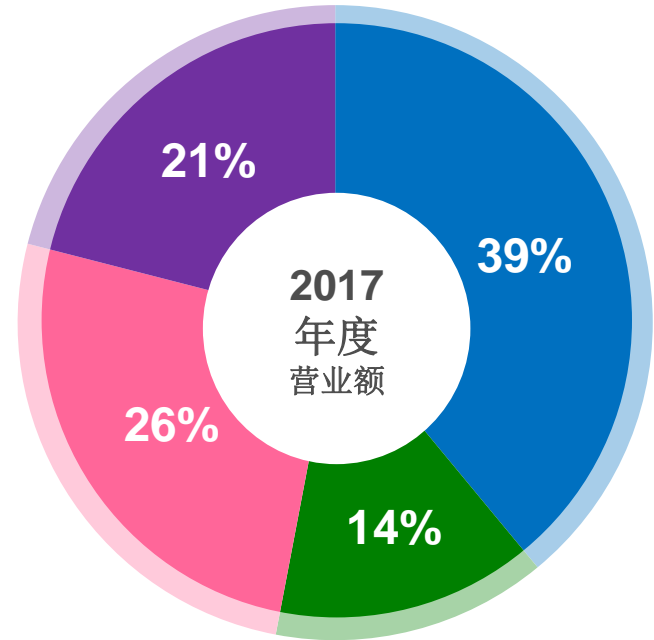
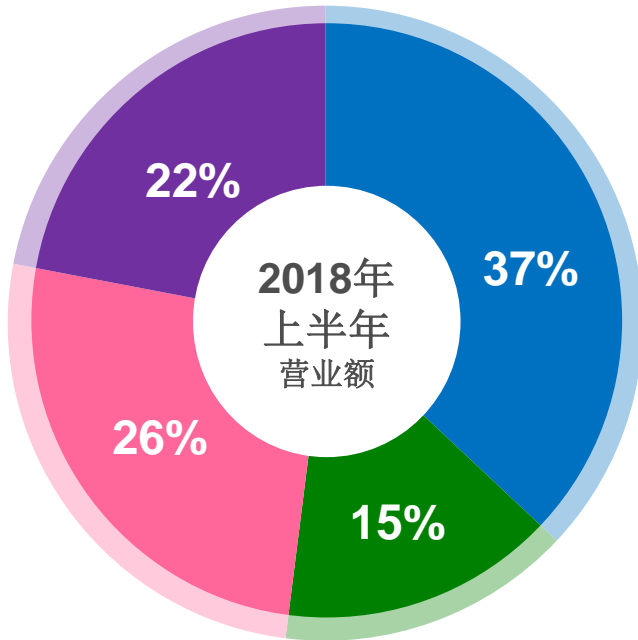
收益细分 (%)



- 销量同比增长
- 平均售价同比增长 (18年第二季 > 18年第一季 > 17年第四季)

¹ 同比报告增长率为16.3%。按固定汇率换算之同比增长率为8.1%

电子商务及B2B持续增长



■ 电子商务及B2B录得双位数
销售增长

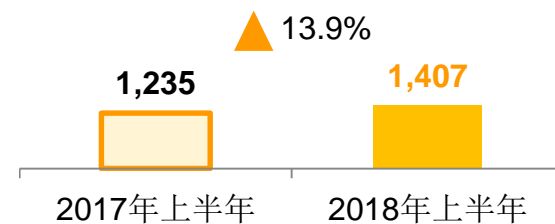
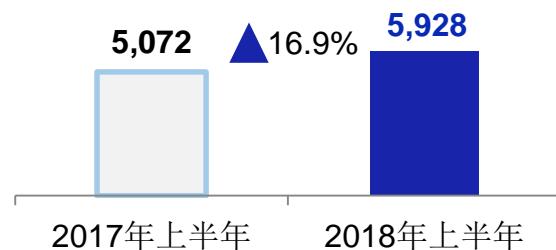
- 传统渠道 (即分销商)
- B2B (即企业客户)
- 现代渠道 (即大卖场、超市)
- 电子商务

分部表现

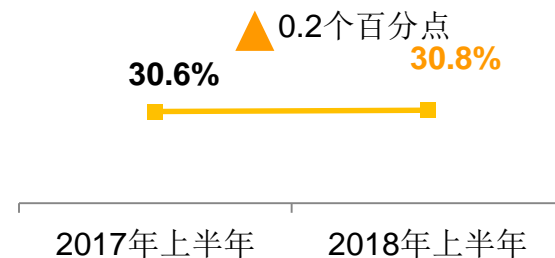
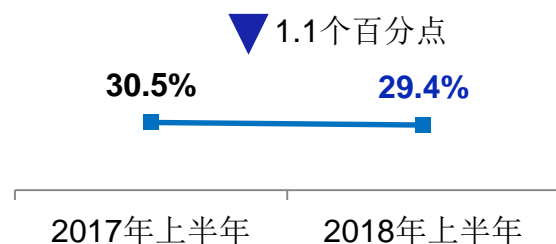
紙巾

个人护理

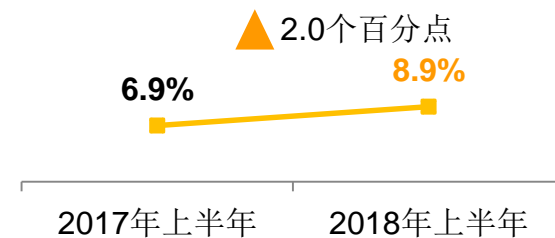
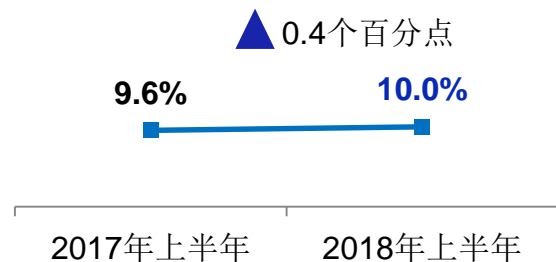
营业额
(港币百万元)



毛利率
(%)



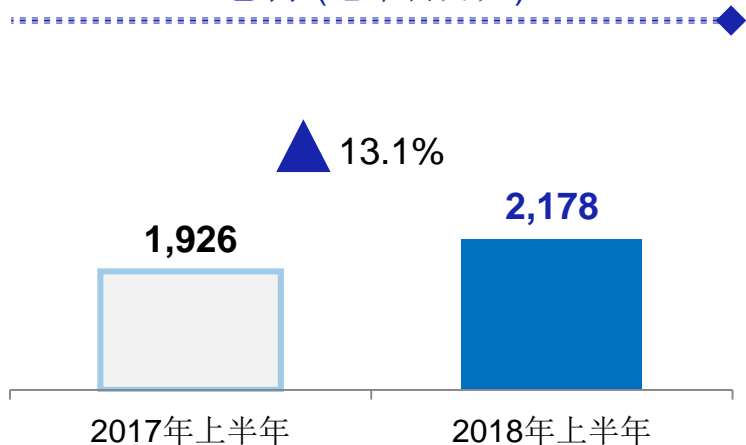
分部业绩溢利率*
(%)



*商标、特计权及合同客户关系之摊销前分部利润

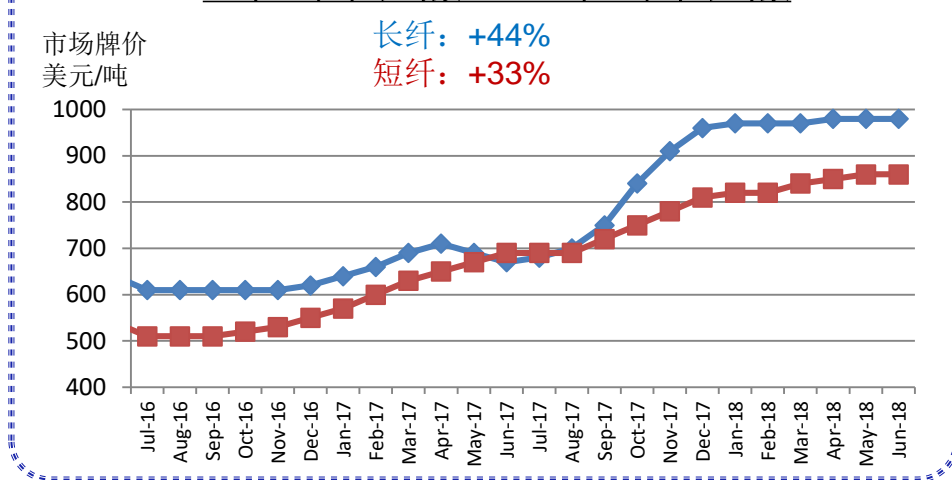
毛利：按季提升

毛利 (港币百万元)

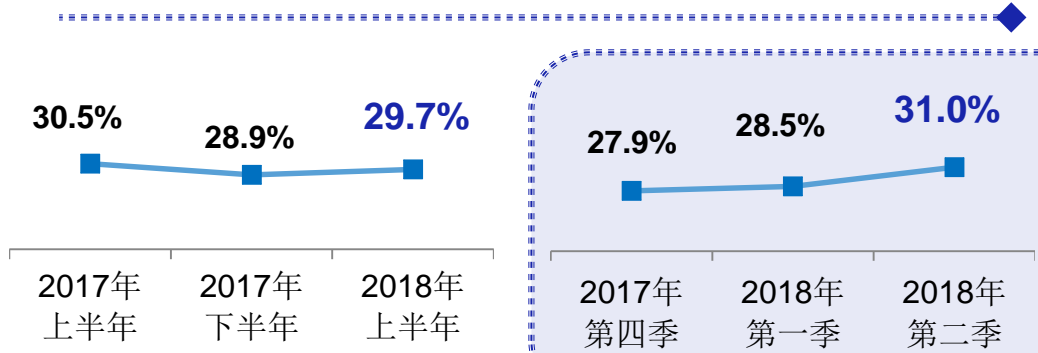


木浆价格大幅上升

18年上半年平均数 v.s. 17年上半年平均数



毛利率 (%)

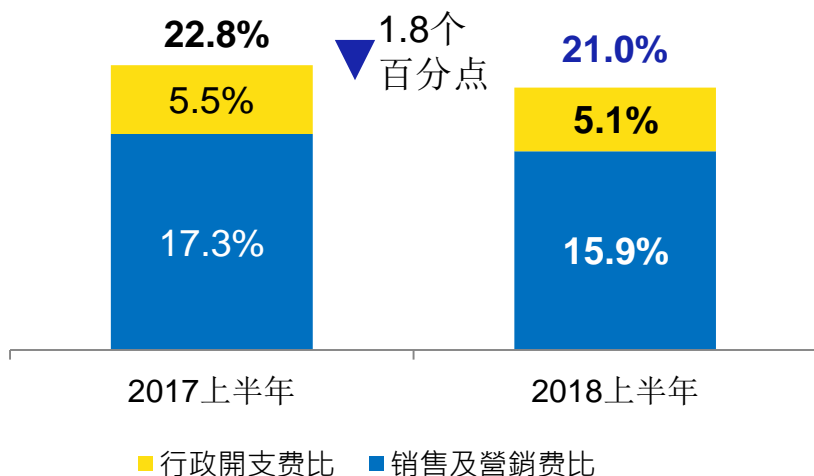


毛利率上升:

- 有效的提价措施
- 优化产品组合
- 积极的成本管控计划

销售及行政开支费比降低

销售及行政费用占销售比例

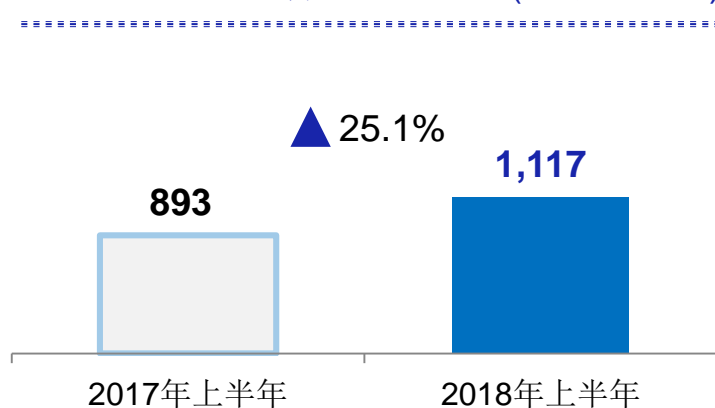


- 全方位降低成本
- 有效运用营销费用，专注于高毛利产品



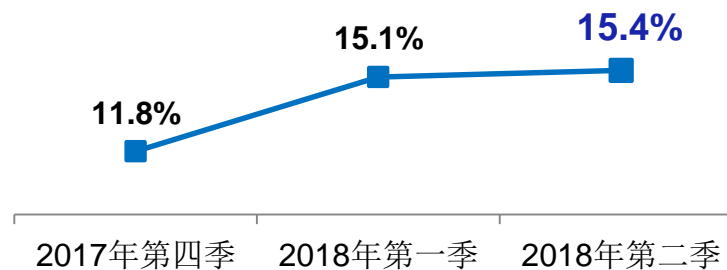
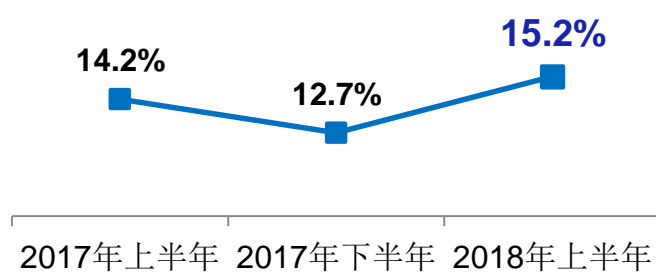
息税折旧摊销前溢利：按季提升

息税折旧摊销前溢利 (港币百万元)



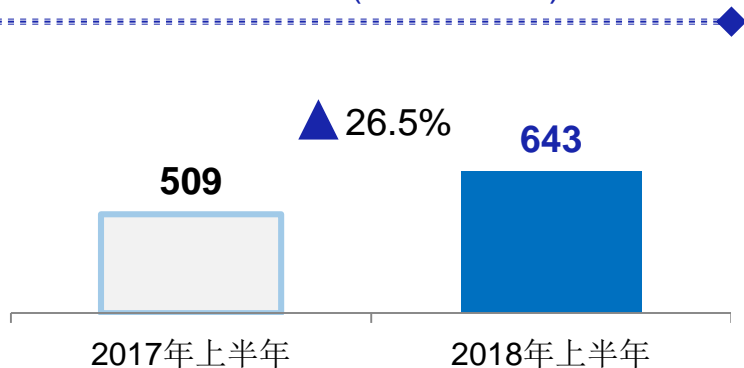
- 息税折旧摊销前溢利率上升
- 反映集团赚取现金的能力

息税折旧摊销前溢利率 (%)



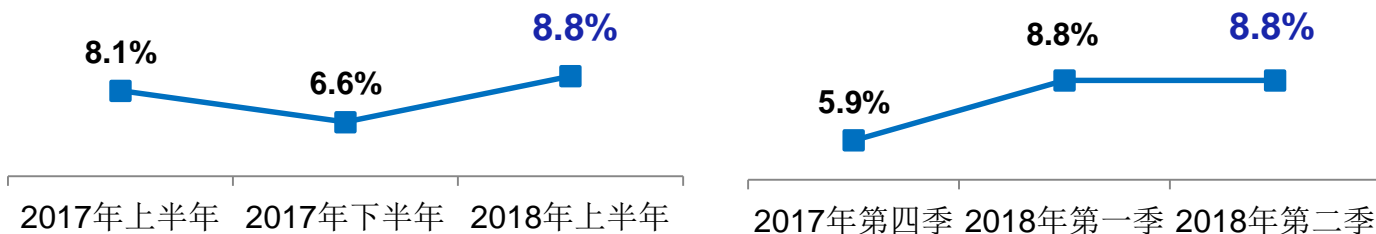
经营溢利上升

经营溢利 (港币百万元)

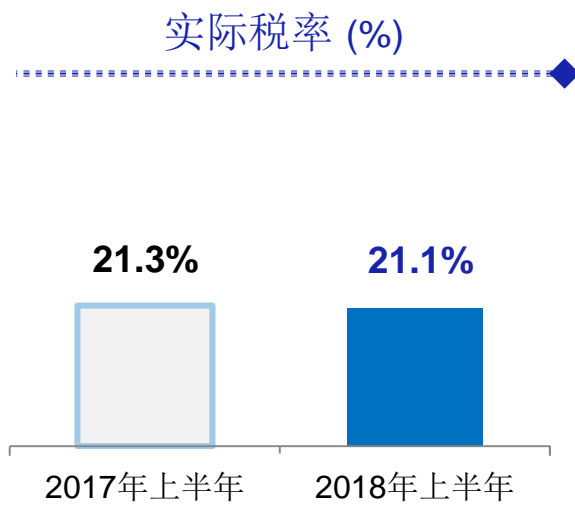


- 经营溢利率上升
- 成功舒缓因木浆成本大幅提升带来的压力

经营溢利率 (%)



实际税率靠稳



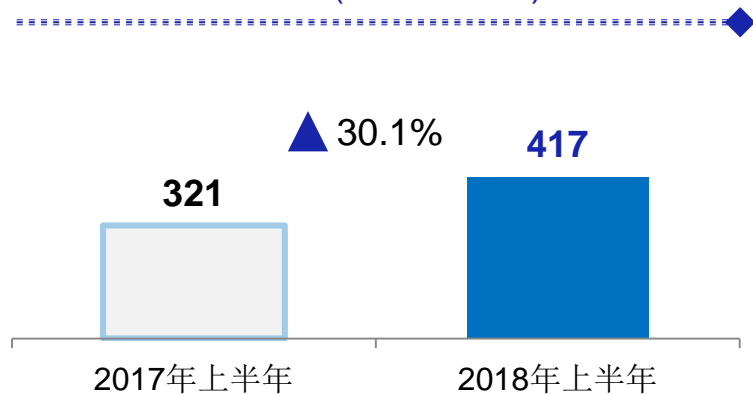
主要指标

(港币百万元)	于2018年6月30日	于2017年12月31日
应收账款周转天数	43	44
应付账款周转天数	92	86
成品周转天数	46	41
营运资金对销售比率	11%	6%
(港币百万元)	于2018年6月30日	于2017年12月31日
现金及现金等价物 ¹	491	535
总债务 ²	5,814	5,236
净负债	5,322	4,702
净负债比率 ³	60%	54%
净负债/息税折旧摊销前利润	2.6	2.6

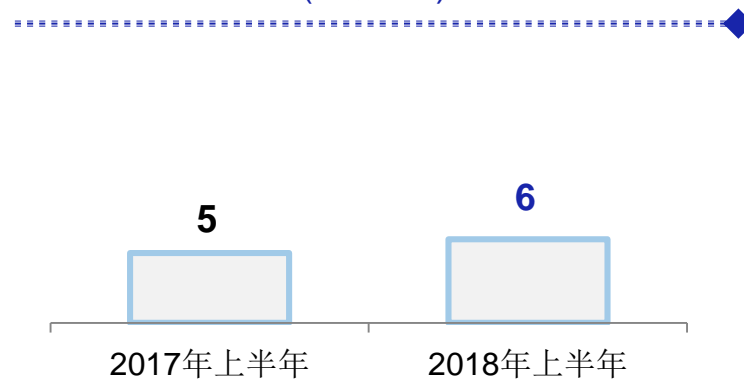
1. 包括受限制银行存款.. 2. 总债务 (包括爱生雅之股东贷款)
3. 按总贷款减去银行及现金结存、限制性存款对比股东权益之百分比作计算基准.

净利润及股息增加

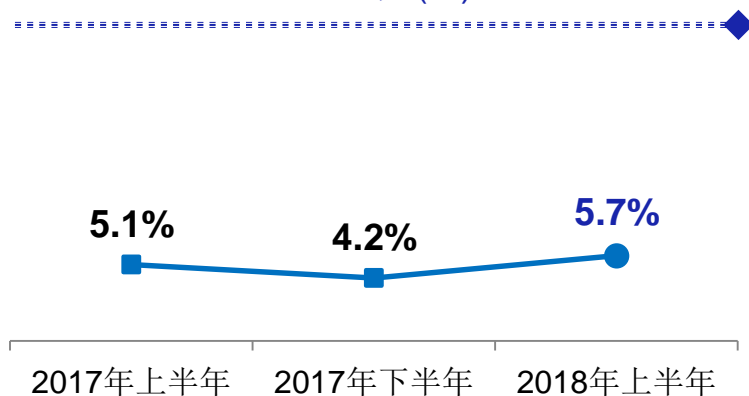
净利润 (港币百万元)



建议中期股息 (港仙/股)

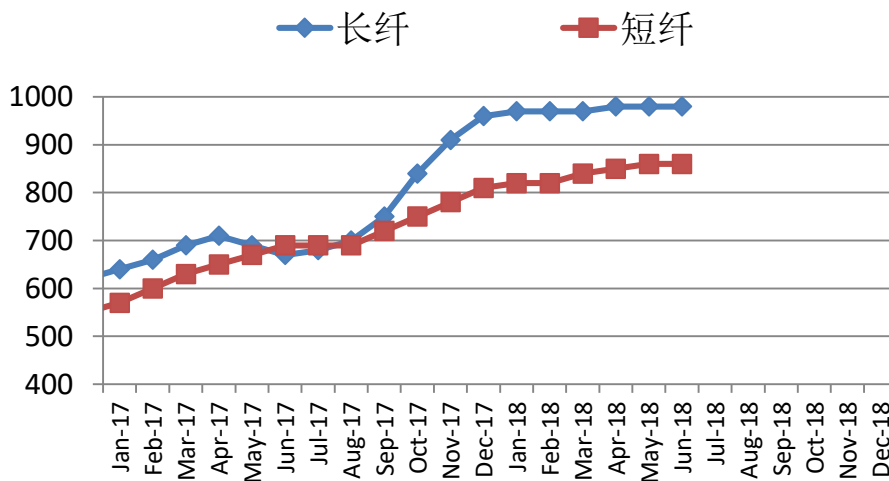


净利率 (%)



2018年下半年的挑战

預計木漿价格于2018年下半年位处高位



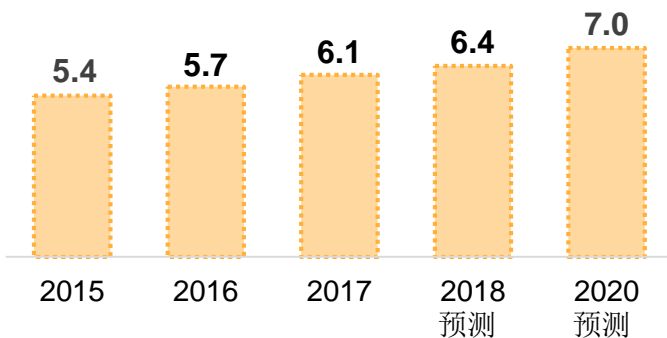
贸易战和去杠杆化对中国国内消费所带来的影响难以估计

市场竞争持续

货币汇率走势不稳定

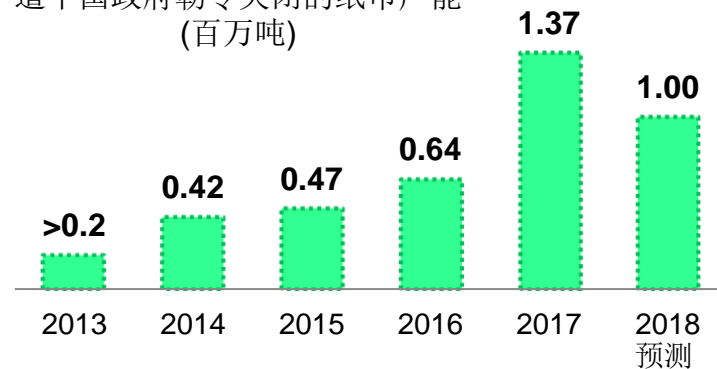
机遇

中国人均纸巾消费¹ (千克)

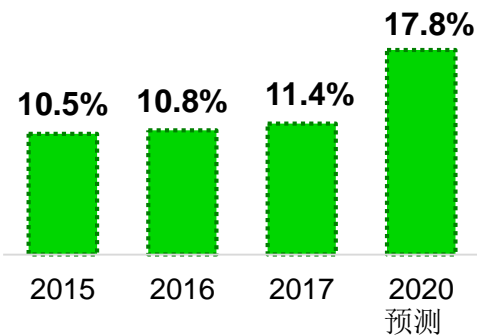


严谨的环境监管¹

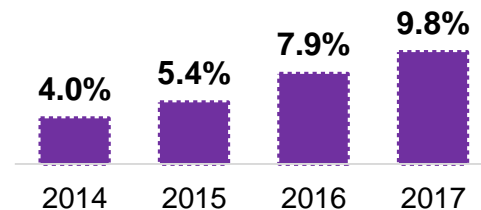
遭中国政府勒令关闭的纸巾产能 (百万吨)



人口老龄化¹ (65岁或以上)



线上零售维持增长势头²



2012-2017年
复合增长率
达**38.9%**

¹ 中国造纸协会

² 贝恩公司, 2018年中国购物者报告, 系列一

纸巾设计年产能

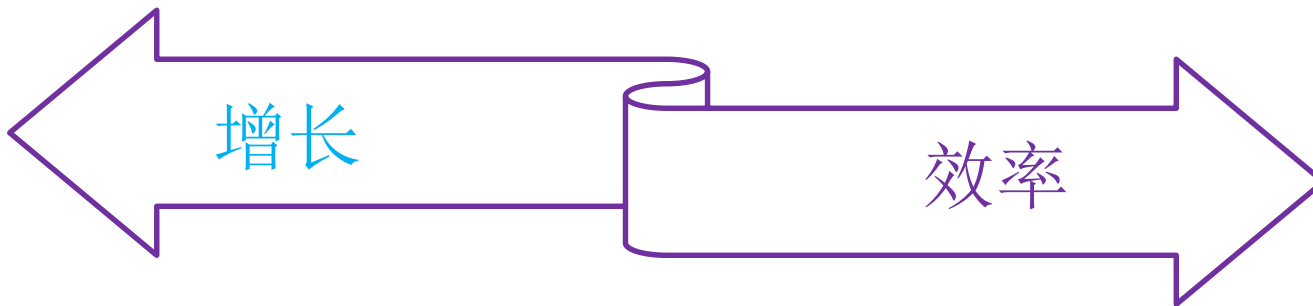
110万吨
(2018年6月底)



128万吨
(2018年底 /
最迟 2019年第一季度)

- 阳江: 18年第3季度增加60,000吨
- 湖北: 18年第4季度 /
最迟2019年第一季度
增加120,000吨

2018年下半年重点：增长及效率



- 推动销售增长及获取市场份额

- 创新

- 优化产品组合及产品价格管理，以提升利润率

- 全方位积极节省成本

- 确保精明消费，以控制销售及行政费用占比

- 提高生产及营运效率

问答



附录



财务摘要



(港币百万元)	2018年 上半年	2017年 上半年	变化	2017年 下半年	变化
收益	7,334	6,308	+16.3%	7,178	+2.2%
<i>收益自然增长率</i>	+8.1%¹	+6.8% ²		+10.0% ¹	
毛利	2,178	1,926	+13.1%	2,074	+5.0%
<i>毛利率</i>	29.7%	30.5%	-0.8ppt	28.9%	+0.8ppt
经营溢利	643	509	+26.5%	475	+35.4%
<i>经营溢利率</i>	8.8%	8.1%	+0.7ppt	6.6%	+2.2ppts
息税折旧摊销前溢利	1,117	893	+25.1%	910	+22.7%
<i>息税折旧摊销前溢利率</i>	15.2%	14.2%	+1.0ppt	12.7%	+2.5ppts
净利润	417	321	+30.1%	300	+39.0%
<i>净利润率</i>	5.7%	5.1%	+0.6ppt	4.2%	+1.5ppts
每股基本盈利 (港仙)	34.9	27.5	+26.9%		
建议中期每股股息 (港仙)	6.0	5.0			

¹ 按固定汇率换算之增长率

² 不包括收购及汇率影响之增长率

免责声明

Information contained in our presentation is intended solely for your personal reference and is strictly confidential. Such information is subject to change without notice, its accuracy is not guaranteed and it may not contain all material information concerning the company and/or its business. We make no representation or warranty, express or implied, regarding, and assumes no responsibility or liability for, the fairness, accuracy, correctness or completeness of, or any errors or omissions in, any information or opinions contained herein.

In addition, the information contains projections and forward-looking statements that reflect the Company's current views with respect to future events and financial performance. These views are based on current assumptions which are subject to various risks and which may change over time. No assurance can be given that future events will occur, that projections will be achieved, or that the company's assumptions are correct. Actual results may differ materially from those projected. It is not the intention to provide, and you may not rely on this presentation as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company's financial or trading position or prospects.

This presentation does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any shares and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract, commitment or investment decision in relation thereto.



谢谢

Healthy Lifestyle
Starts with Vinda

