

# 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)



## 2017年全年业绩 投资者推介



Healthy Lifestyle  
Starts with Vinda



# 主席展述业务亮点

## 2017年主要成就:

- 强劲销售增长
- 有效的财务策略
- 入选恒生可持续发展企业基准指数

## 2017年的重大挑战:

- 木浆成本受压

## 中国共产党第十九次全国代表大会:

- 有利维达的长远发展

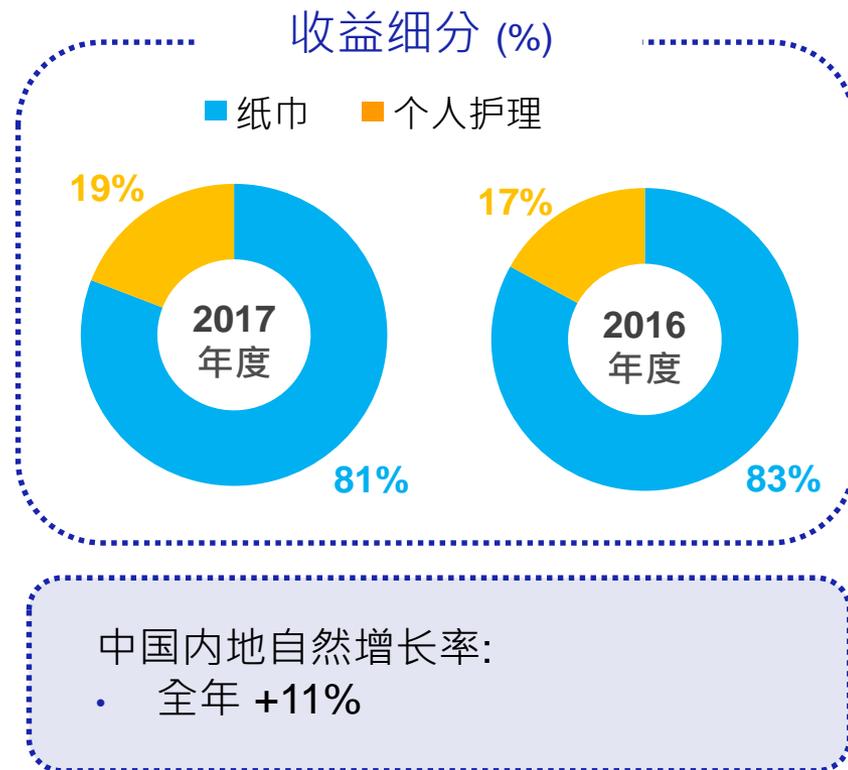
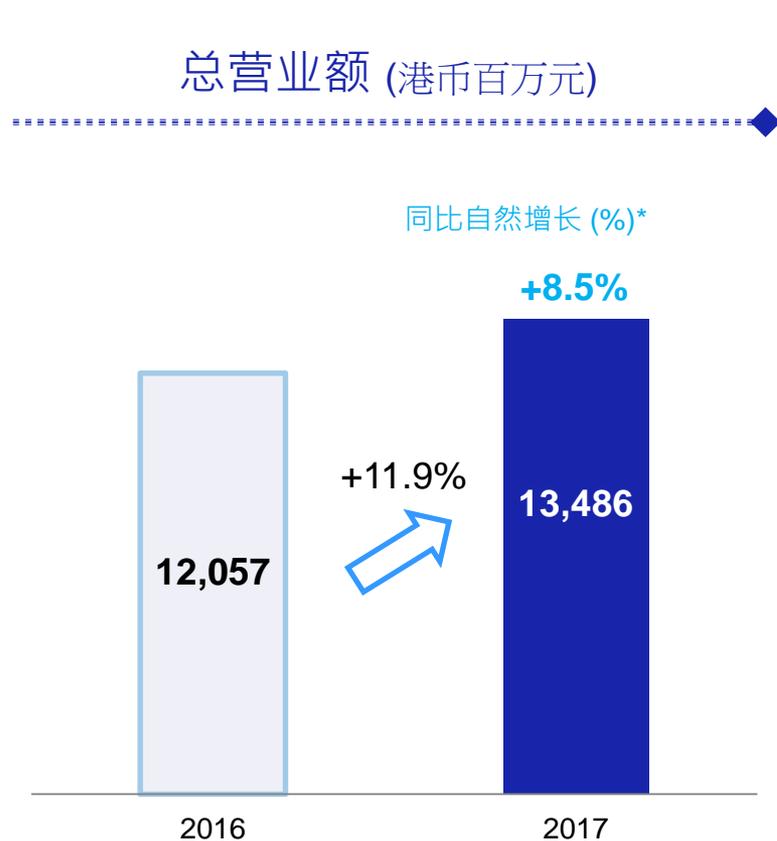
## 2018年重点:

- 增长
- 效率

# 财务摘要

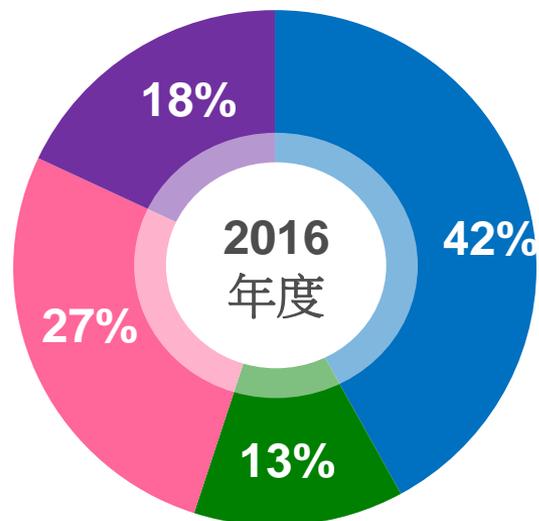
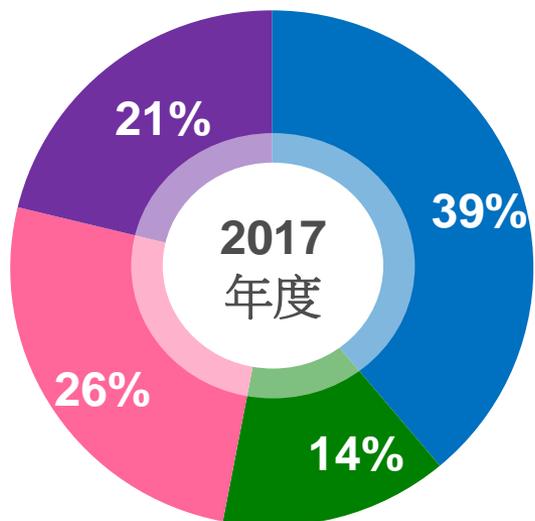


# 营业额



\*二零一六年四月一日始，本集团收购爱生雅马来西亚、中国台湾及韩国之亚洲业务，并合并其财务数字。因此，二零一七年总收益之自然增长之计算，一月至三月是撇除了马来西亚、中国台湾及韩国之亚洲业务、及汇兑影响因素；而四月至十二月总收益之自然增长之计算，只撇除了汇兑影响因素。

# 营业额以渠道划分

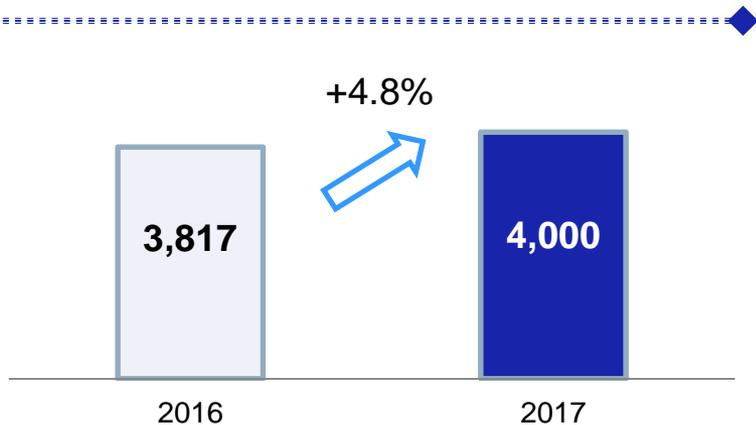


- 传统渠道 (即分销商)
- B2B (即企业客户)
- 现代渠道 (即大卖场、超市)
- 电子商务

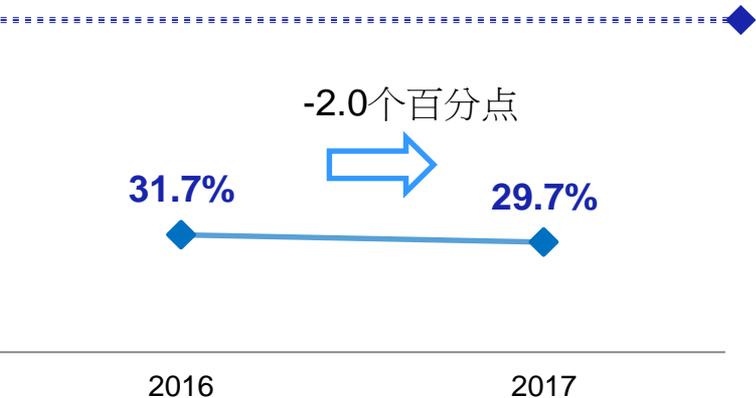
# 毛利



## 毛利 (港币百万元)



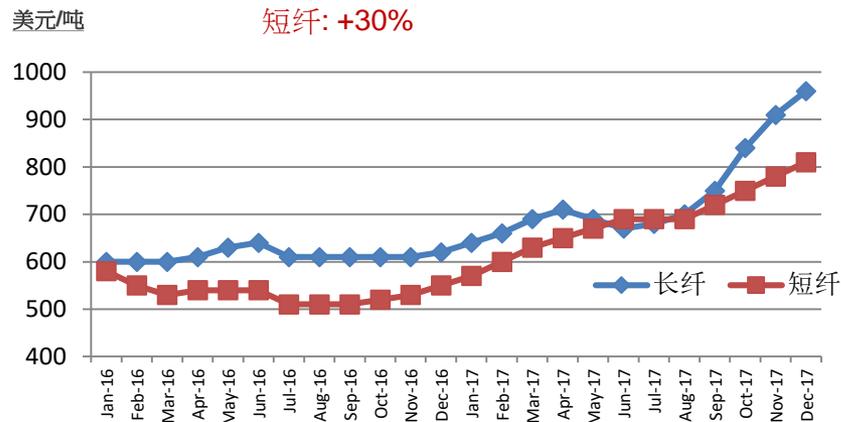
## 毛利率 (%)



## 市场价格

2017年度平均数 v.s. 2016年度平均数

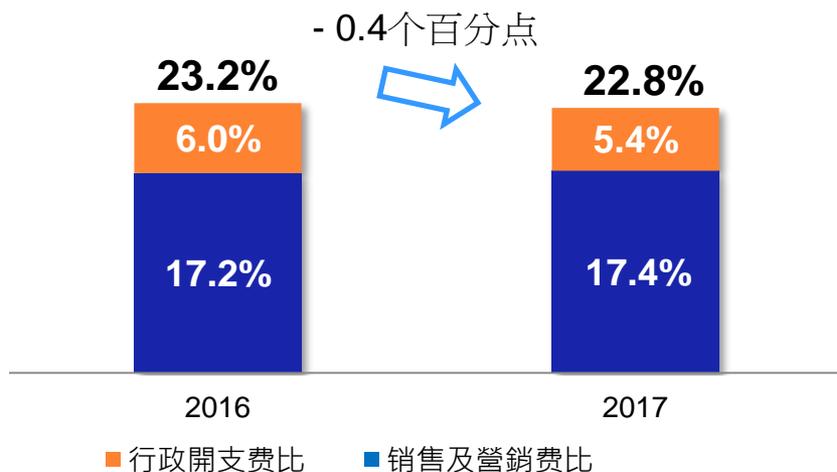
长纤: +20%  
短纤: +30%



- 产品组合管理
- 成本控制计划
- 于第四季度开始上调产品价格

# 销售及行政开支费比

销售及行政费用占销售比例

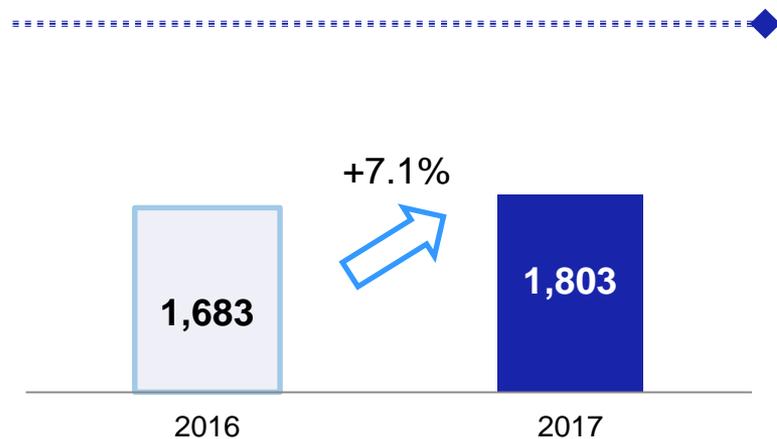


- 行政开支费比下降主要由于有效的管理及严格成本控制
- 增加新品牌及新产品的广告宣传
- 物流成本上升

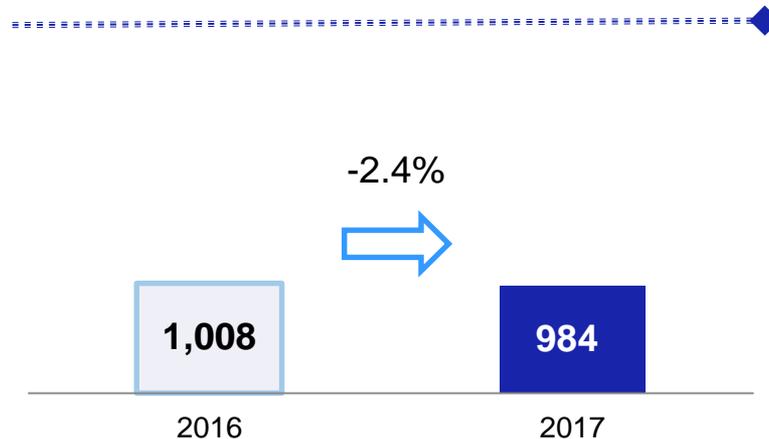


# 息税折旧摊销前溢利及经营溢利

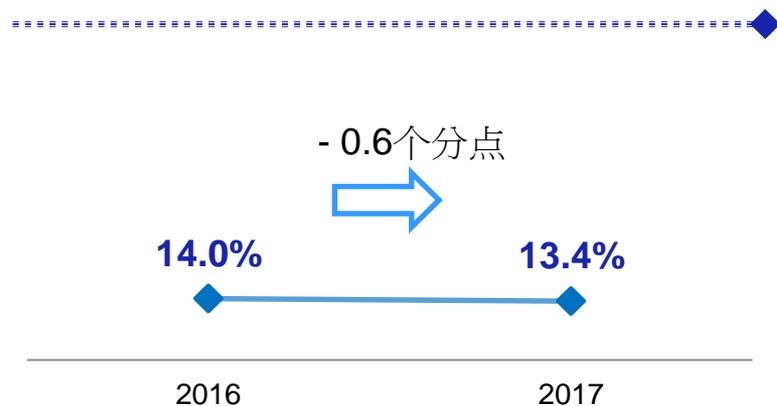
息税折旧摊销前溢利 (港币百万元)



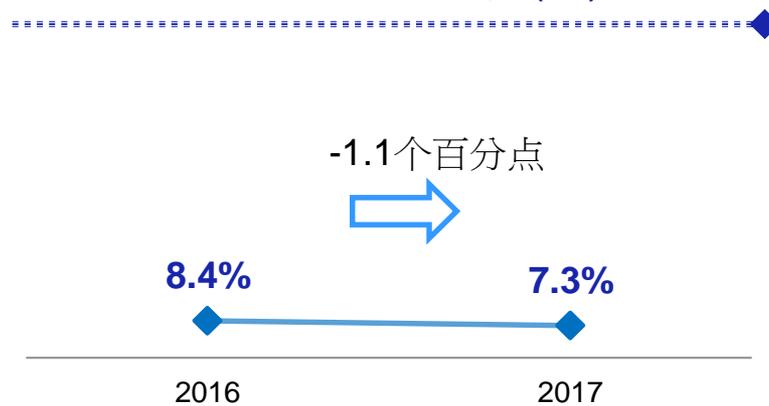
经营溢利 (港币百万元)



息税折旧摊销前溢利率 (%)



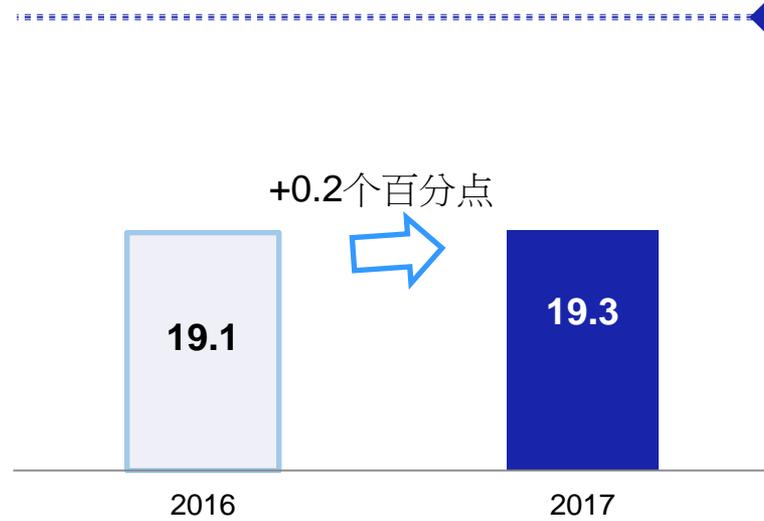
经营溢利率 (%)



# 实际税率

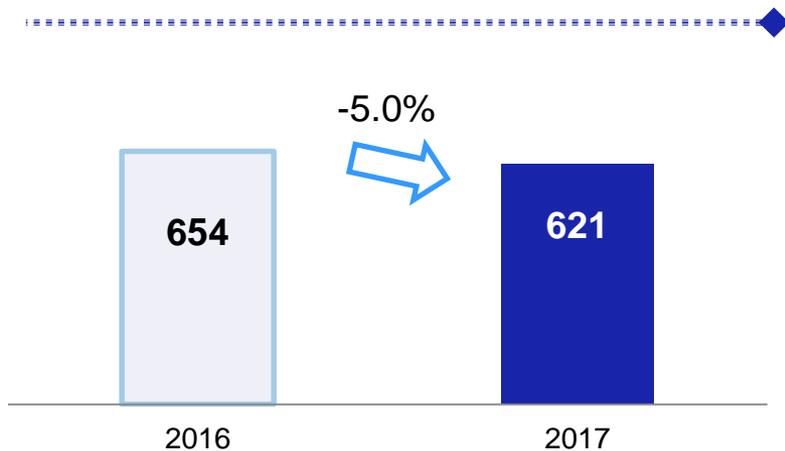


实际税率 (%)

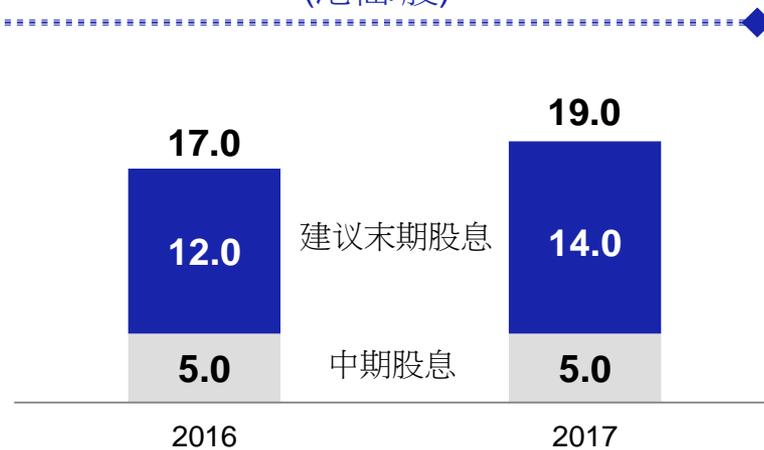


# 净利润及股息

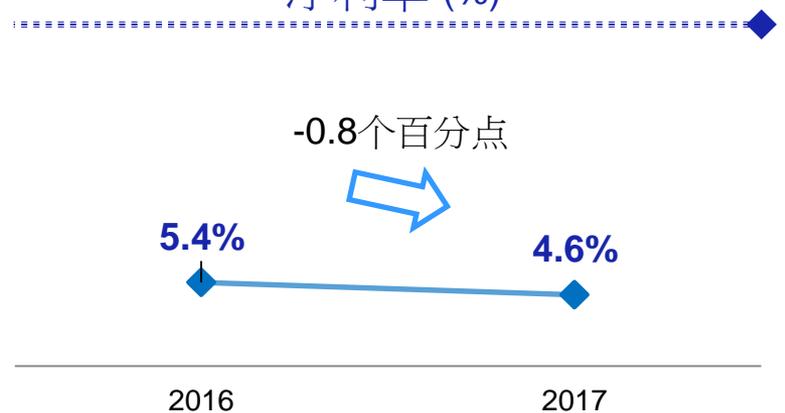
净利润 (港币百万元)



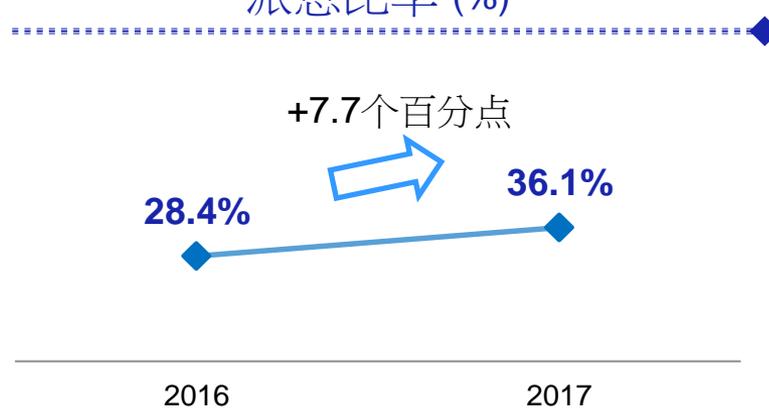
建议股息总额 (港仙/股)



净利率 (%)



派息比率 (%)



# 主要指标

(港币百万元)	于2017年12月31日	于2016年12月31日
应收账款周转天数	49	43
应付账款周转天数	84	70
成品周转天数	41	40
营运资金对销售比率	6%	3%
(港币百万元)	于2017年12月31日	于2016年12月31日
现金及现金等价物 <sup>1</sup>	535	1,015
总债务 <sup>2</sup>	5,236	5,017
以人民币计价债务占比 (%)	72%	69%
净负债	4,702	4,001
净负债比率 <sup>3</sup> (%)	54%	59%
净负债/息税折旧摊销前溢利	2.6	2.4
净现金流 <sup>4</sup>	(469)	339

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  
 4. 净负债包括汇率影响

# 分部表现

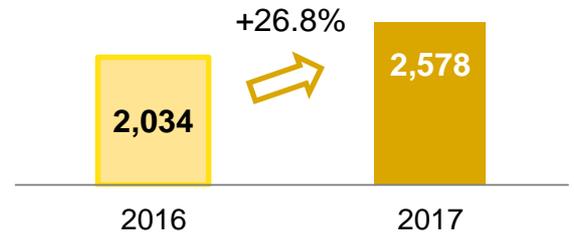
## 纸巾

## 个人护理

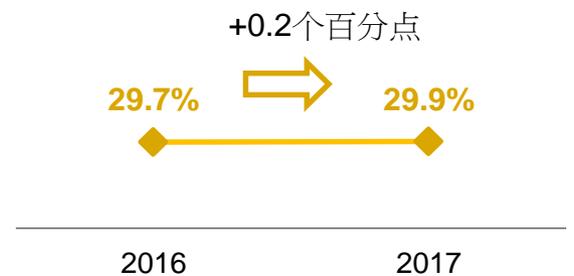
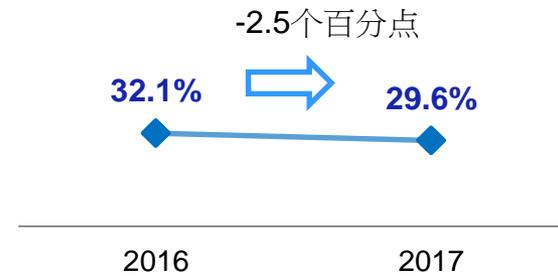
◆ 营业额  
(港币百万元)



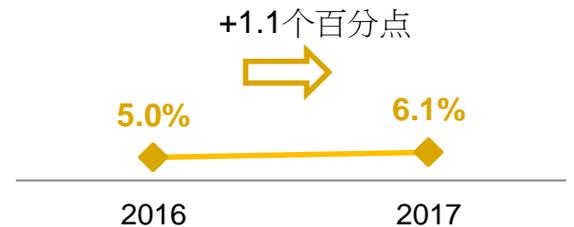
- 受益于收购效应
- 中国录得双位数自然增长



◆ 毛利率



◆ 分部业绩溢利率\*



\*商标、特许权及合同客户关系之摊销前分部利润

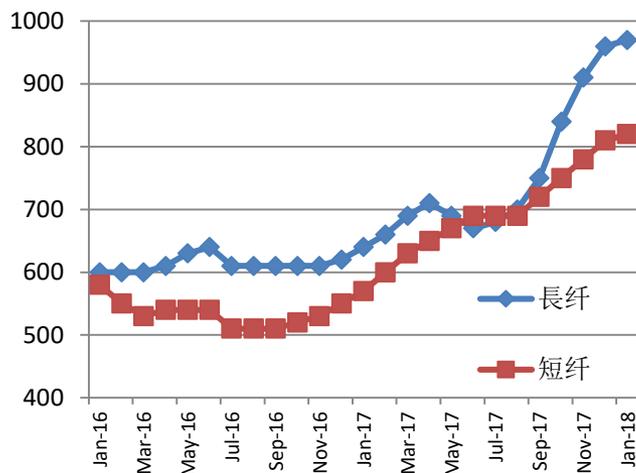
展望



# 2018年的挑战

1

木浆价格压力将于**2018**年持续，特别于上半年度



2

市场竞争持续激烈

3

线下零售商销售放缓

4

不稳定的货币汇率走势

全年社会消费品  
零售总额<sup>1</sup>  
(人民币十亿元)  
2015: 30,093  
2016: 33,232  
2017: 36,626  
2020: 48,000

居民人均  
可支配收入增长  
(人民币)  
2015: 21,966  
2016: 23,821  
2017: 25,974  
2020: >60,000

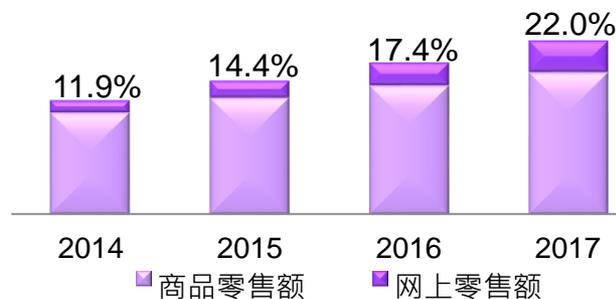
人口老龄化<sup>1</sup>  
(65岁或以上)  
2015: 10.5%  
2016: 10.8%  
2017: 11.4%  
2020: 17.8%

## 严谨的环境监管<sup>2</sup>

遭中国政府勒令关闭的纸巾产能(百万吨)



## 电子商务对比线下零售额的占比增长<sup>1</sup>



预计2020年的  
电商零售额<sup>3</sup>达  
人民币96,000亿元

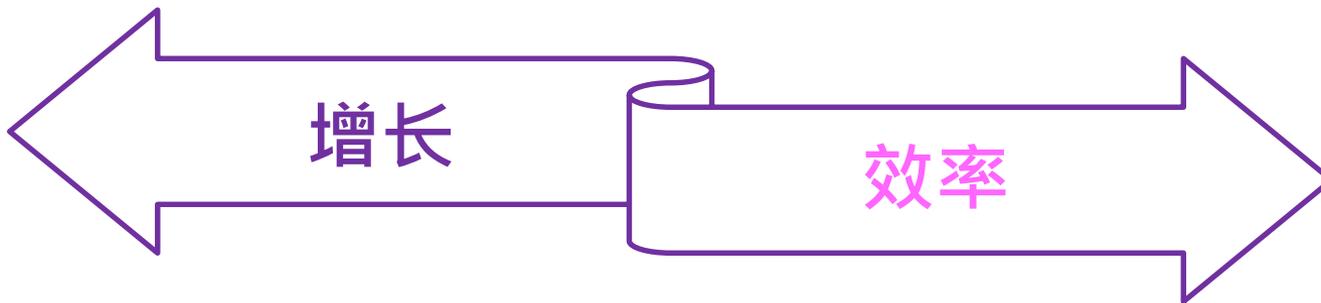
2016-2020 预计的  
复合增长率<sup>3</sup>达  
**20%**

<sup>1</sup> 中国国家统计局

<sup>2</sup> 中国造纸协会及内部估算

<sup>3</sup> 中华人民共和国商务部

# 2018年焦点：增长及效率



- 保持销售额及市场份额的增长

- 提高盈利率：
  - 优化产品组合
  - 产品价格管理

- 创新

- 多方位积极节省成本

- 确保精明开支，以降低销售及行政费用比例

- 提高生产及营运效率

# 2018 年生产产能规划

## 纸巾设计年产能

**110万吨** (2017年年底) → **128万吨** (2018年年底)

- 于2018年下半年增加18万吨
  - 湖北 :12万吨
  - 阳江 :6万吨

# 问答



附录



# 财务摘要

(港币百万元)	2017	2016	变化
收益*	13,486	12,057	+11.9%
毛利	4,000	3,817	+4.8%
息税折旧摊销前溢利	1,803	1,683	+7.1%
经营溢利	984	1,008	-2.4%
净利润	621	654	-5.0%
每股基本盈利 (港仙)	52.6	59.8	-12.0%
中期每股股息 (港仙)	5.0	5.0	-
建议末期每股股息 (港仙)	14.0	12.0	+16.7%

\*2017年自然增长：8.5%

# 半年及季度摘要

## 营业额 (港币百万元) 及 自然增长 (%)



## 毛利 (港币百万元)



## 息税折旧摊销前溢利 (港币百万元)



# 半年及季度摘要 (续)

## 毛利率 (%)



## 息税折旧摊销前溢利率 (%)



## 经营溢利率 (%)



# 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

