

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年全年业绩 投资者推介

Healthy Lifestyle
Starts with Vinda



主席展述业务亮点



1

尽管环境挑战重重，
收益仍然录得双位数增长

- 收益录得双位数增幅
- 高利润率品类录得双位数增长
(软抽、湿巾及厨房纸)
- 电商及商用客户渠道收益均录得双位数增长

2

尽管木浆成本高企，
利润率仍然稳固

- 有效的提价措施
- 优化产品组合
- 切实的成本节约措施
- 精准的销售及推广投放

3

注重创新
而不是价格竞争

- 新推出的产品系列:
得宝棉柔巾系列
维达棉柔巾
维达立体美系列

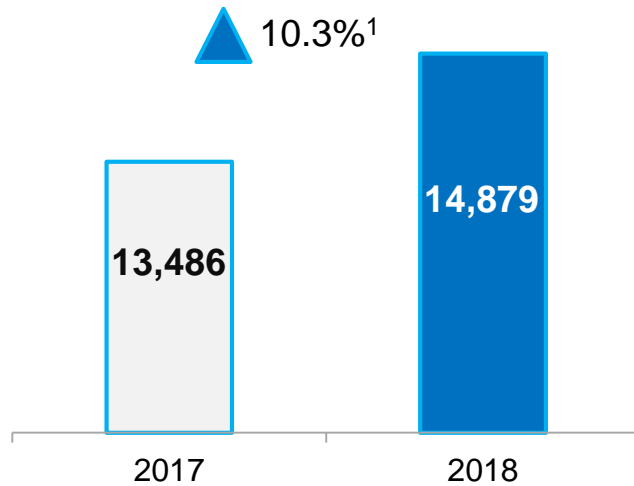


财务摘要

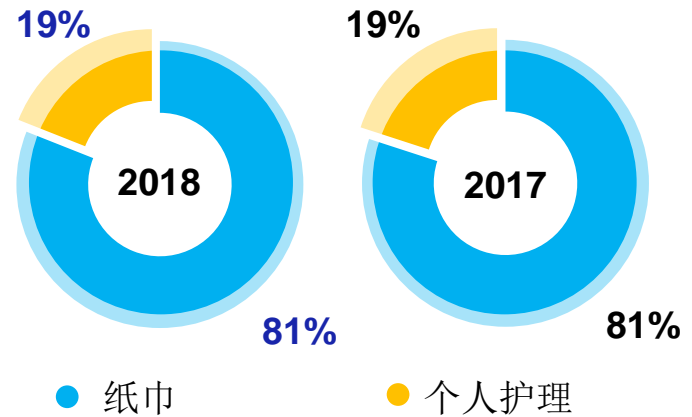


收益双位数增长

总收益 (港币百万元)



收益细分 (%)

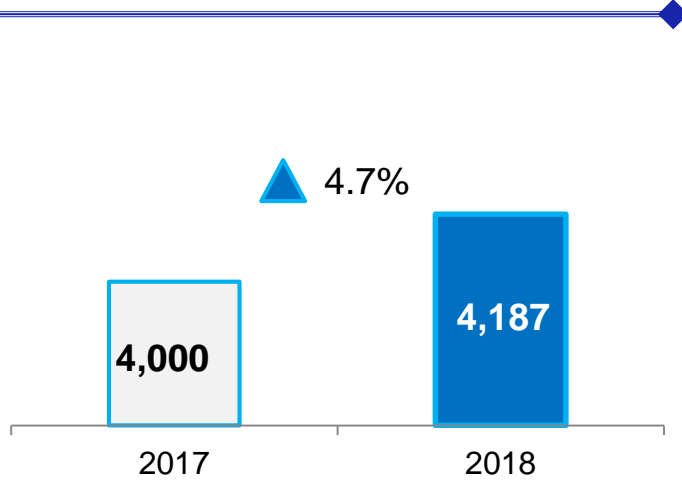


- 提升均价
- 销售量稳定增长
- 各地区增长稳健

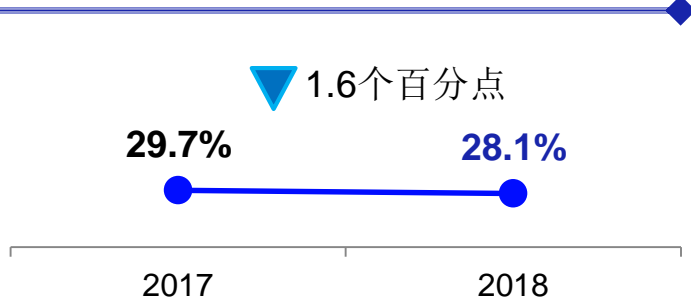
¹按年度报告增长率为10.3%。按固定汇率换算之按年增长率为7.8%

毛利率稳固

毛利 (港币百万元)

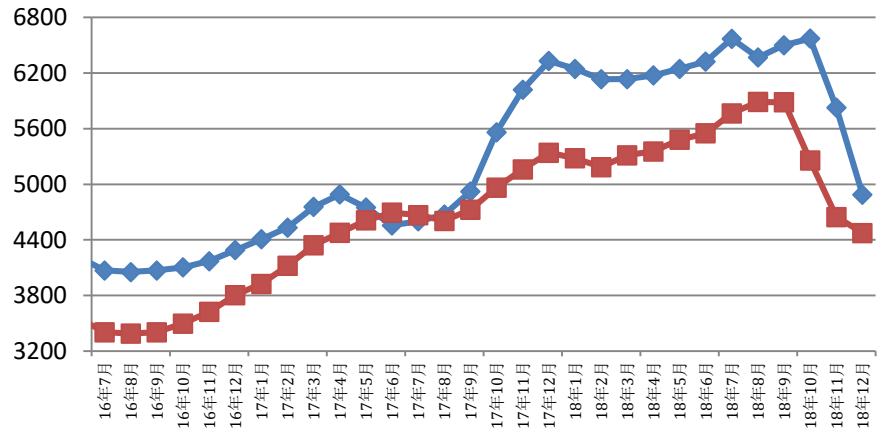


毛利率 (%)



木浆价格大幅上升

市场牌价
人民币/吨*



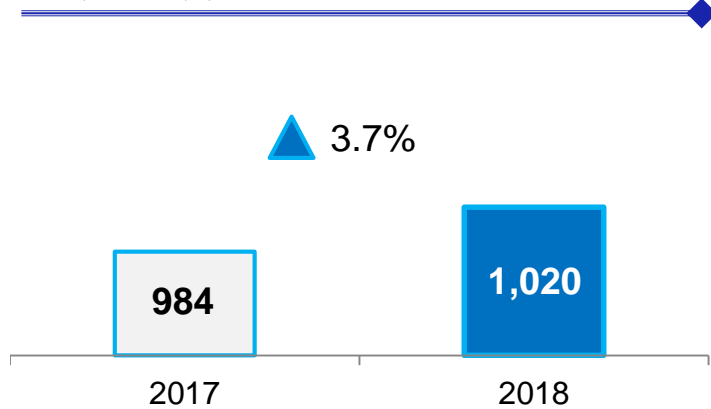
* 市场牌价以美元乘以月均汇率计算

尽管纸浆成本高企，毛利率有限收窄：

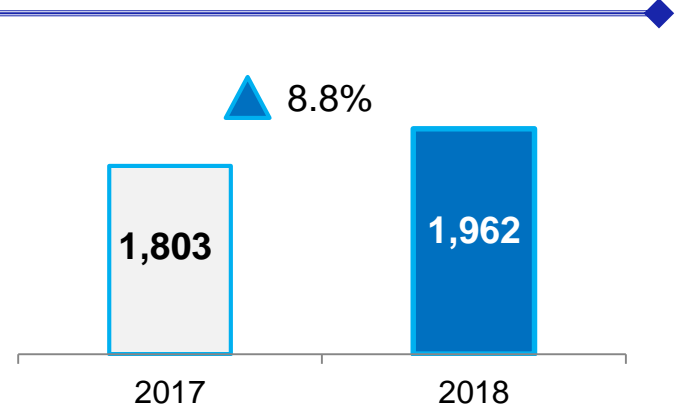
- 有效的提价措施
- 产品组合优化 如：软抽、湿巾、厨房纸及得宝录得双位数收入增长
- 切实的成本节约措施

稳定的经营溢利及利息折旧摊销前溢利

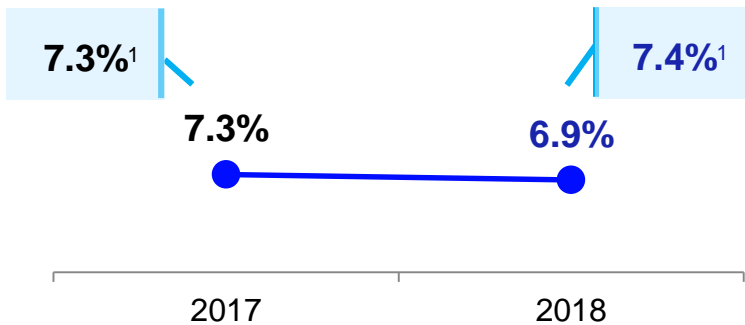
经营溢利（港币百万元）



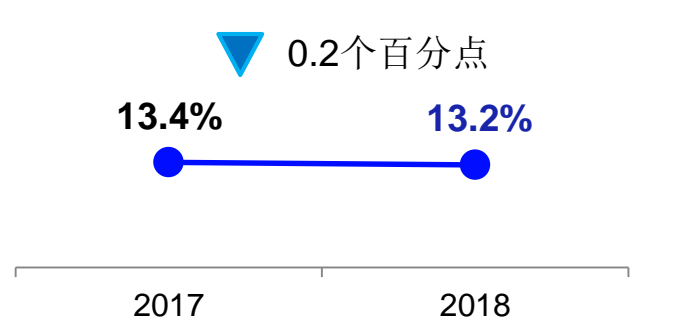
税折旧摊销前溢利（港币百万元）



经营溢利率（%）



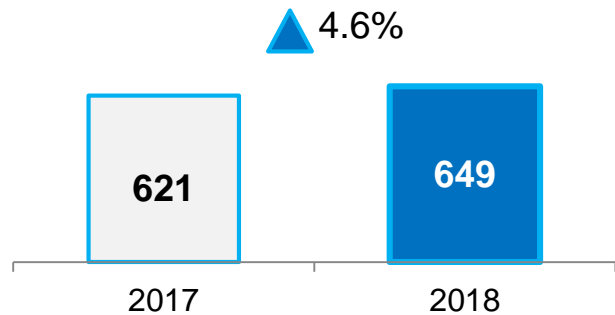
税折旧摊销前溢利率（%）



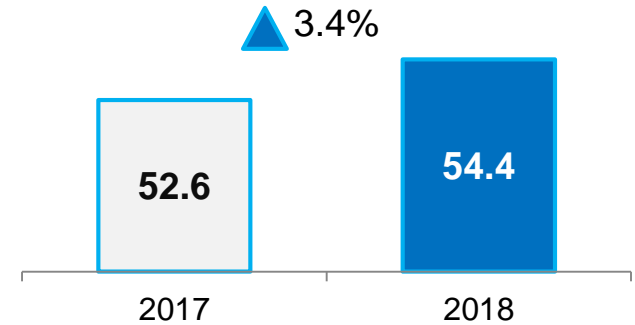
¹ 倘撇除来自经营应付项目的外币汇兑损失

净利润及股息

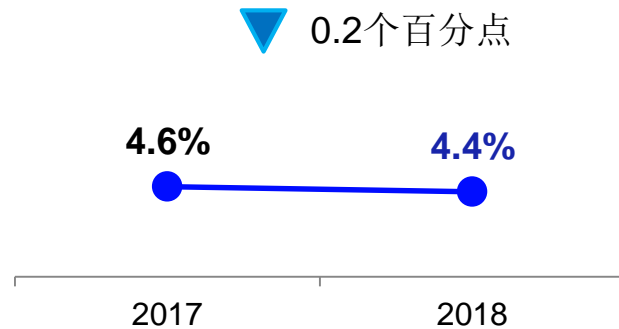
净利润（港币百万元）



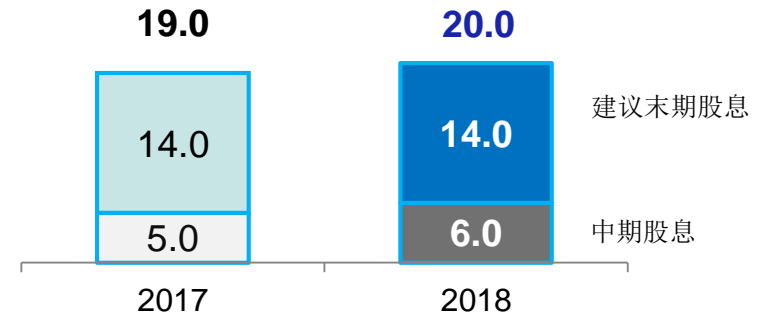
每股基本盈利（港仙/股）



净利率（%）



股息总额（港仙/股）

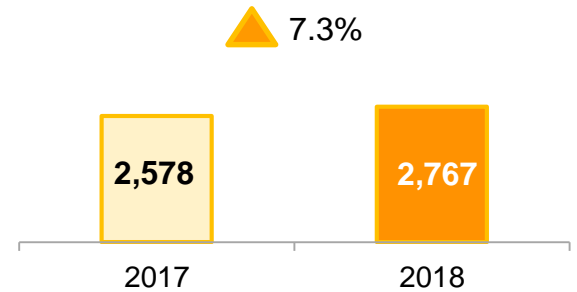
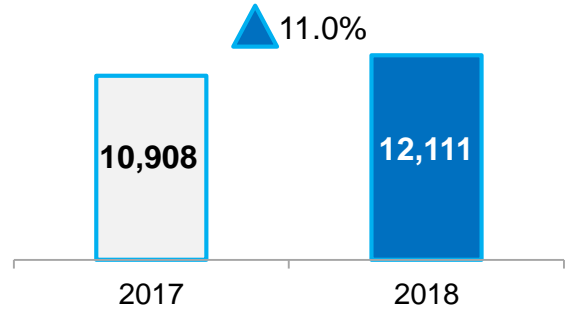


分部表现

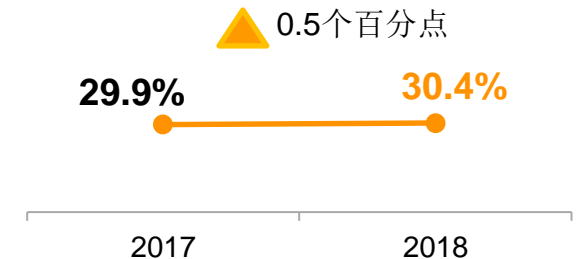
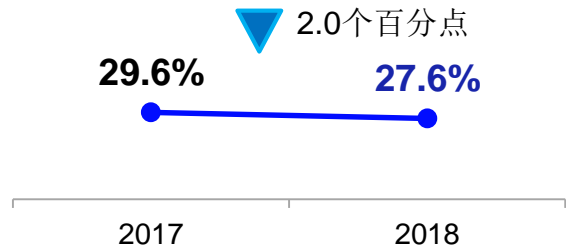
纸巾

个人护理

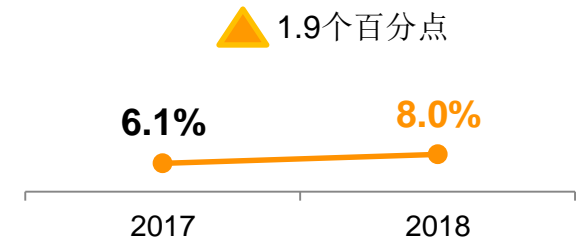
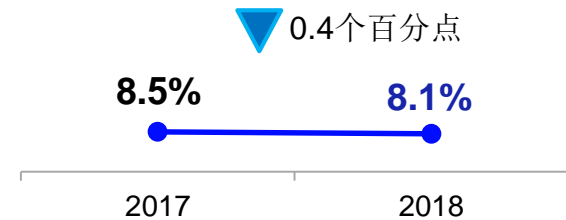
营业额
(港币百万元)



毛利率
(%)

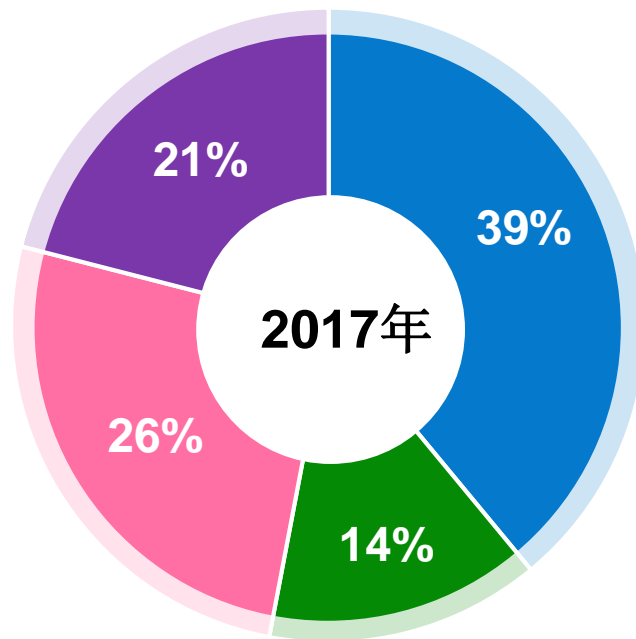
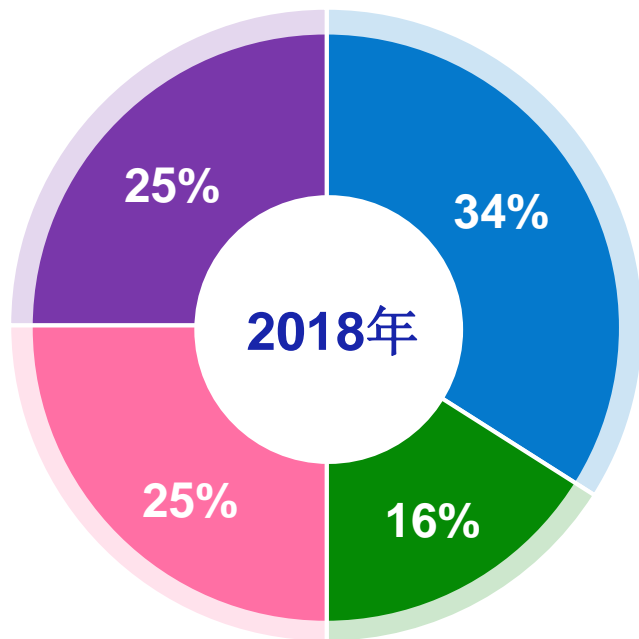


分部业绩溢利率*
(%)



*商标、特计权及合同客户关系之摊销前分部利润

电商及商务持续增长

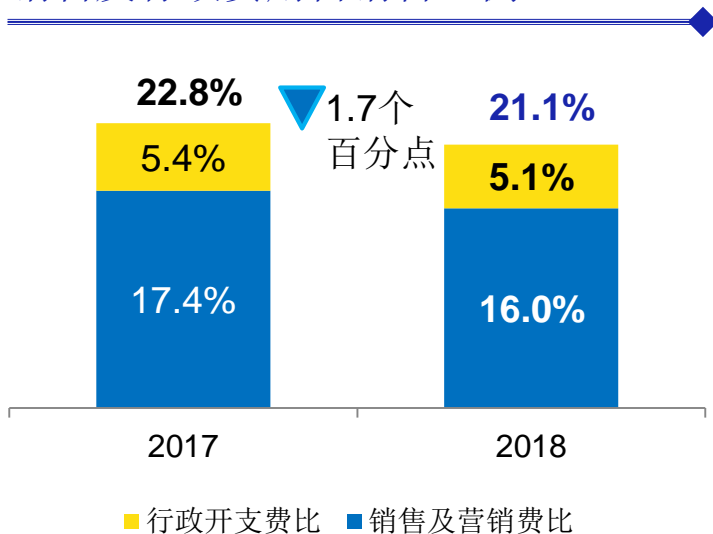


- 电商及商务录得双位数销售增长
- 中国电商占中国销售超过30%

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

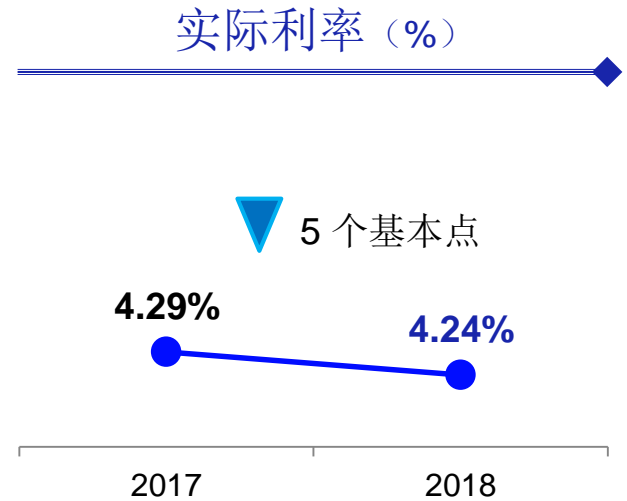
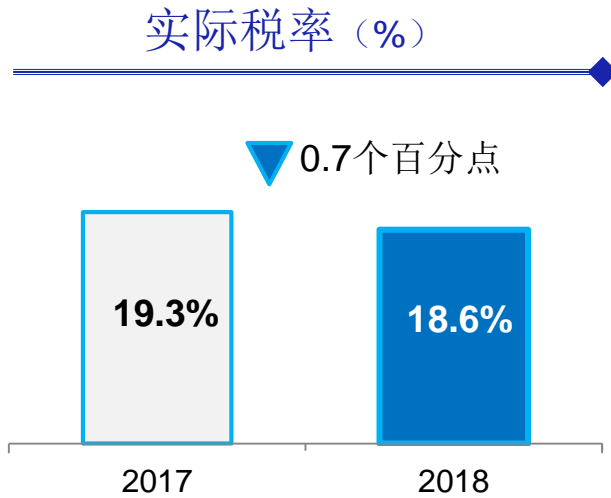
销售及行政开支降低

销售及行政费用占销售比例



- 全方面管控成本
- 精准投放市场开支
- 优先向毛利率较高的产品投放资源

实际税率及实际利率下降



截至2018年底，我们贷款组合中70%为人民币贷款
(2017年：72%)

主要指标

| (港币百万元) | 于2018年12月31日 | 于2017年12月31日 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 应收账款周转天数 ¹ | 43 | 44 |
| 应付账款周转天数 ² | 87 | 86 |
| 成品周转天数 ³ | 49 | 41 |
| 营运资金对销售比率 ⁴ | 4.6% | 6.3% |
| (港币百万元) | 于2018年12月31日 | 于2017年12月31日 |
| 现金及现金等价物 | 574 | 535 |
| 总债务 | 5,245 | 5,236 |
| 净负债 | 4,671 | 4,702 |
| 净负债比率 ⁵ | 54% | 54% |
| 净负债/息税折旧摊销前溢利 | 2.4 | 2.6 |

¹ 以12个月平均应收账款乘以360天，并将结果除以过去12个月的收入

² 以12个月平均应付账款乘以360天，并将结果除以过去12个月的销售成本

³ 以12个月平均成品乘以360天，并将结果除以过去12个月的销售成本

⁴ 总营运资金（不包括现金及现金等价物）/总销售额

⁵ 总债务减去现金及现金等价物以及受限制银行存款/股东权益总额

环境、社会及管治

1 健康及安全

| 中国内地 | 2018 | 2017 |
|-------------|-------|------|
| • 安全研讨会 | 1,505 | 698 |
| • 事故损失工时（宗） | 14 | 20 |
| 马来西亚 | 2018 | 2017 |
| • 事故损失工时（宗） | 1 | 1 |
| 中国台湾 | 2018 | 2017 |
| • 事故损失工时（宗） | 0 | 0 |

2 绿色生产

| 中国内地 | 2018 | 2017 |
|---------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| • 每吨纸的平均总能耗（吨煤） | 0.31 ¹ | 0.32 ¹ |
| | ¹ 低于国家标准上限 0.42 | |
| • 二氧化碳排放量 （每10,000吨产品） | 10,726 | 11,189 |
| • 水循环率 | >95% | |
| • 木浆采购 | >99% 环保认证 | |

3 人力资源

员工参与度调查

- 多于80%的参与度，显着高于市场和行业平均水平

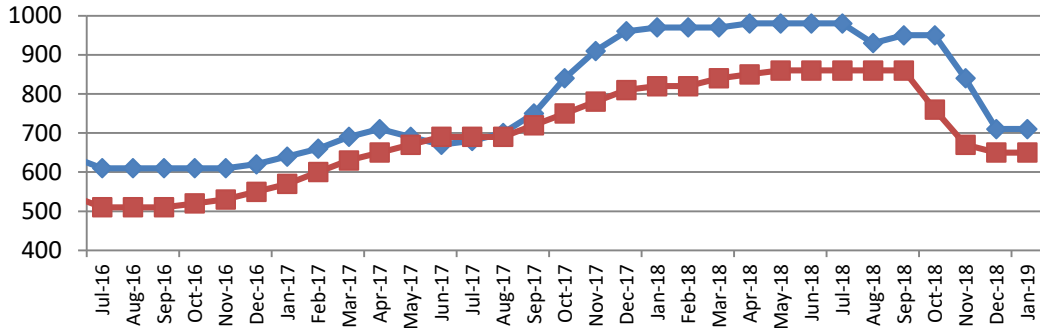
人力资源奖

- 在马来西亚荣获「百大顶级毕业生雇主奖」
- 「广东省优秀企业」

2019年的不确定因素

1 木浆价格走势不确定

市场牌价
美元/吨

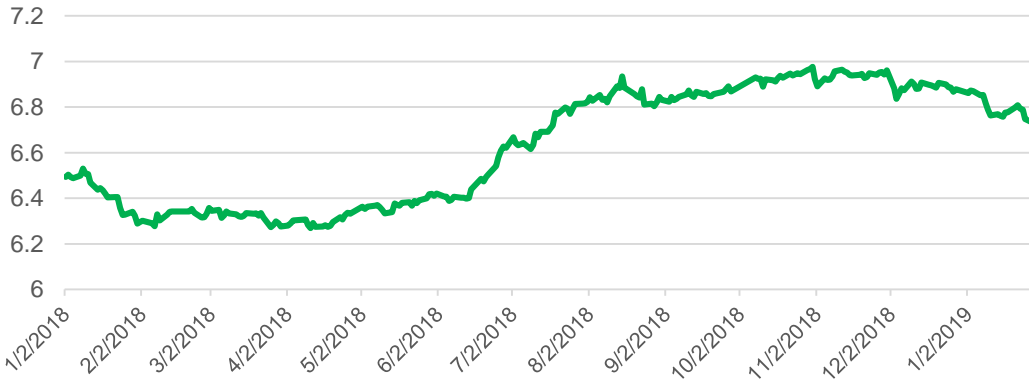


3

中美贸易摩擦
持续发酵

2 人民币走势不确定

美元-人民币



4

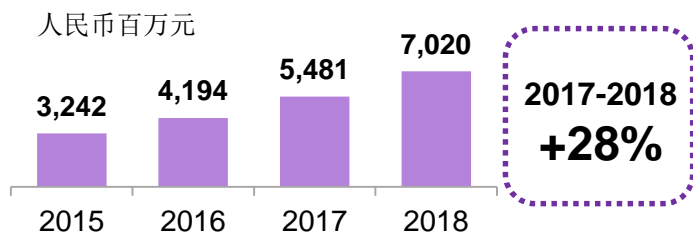
中国去杠杆化局势

1

政府的经济激励措施
如减税

2

增长迅速的线上销售额¹

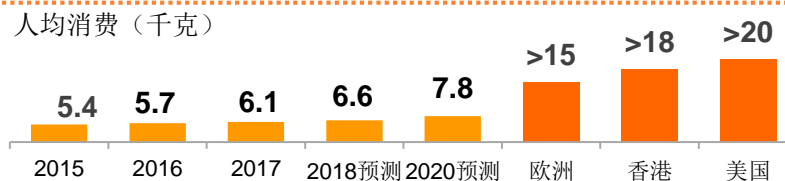


¹ 中国国家统计局

² 中国造纸协会及内部估算

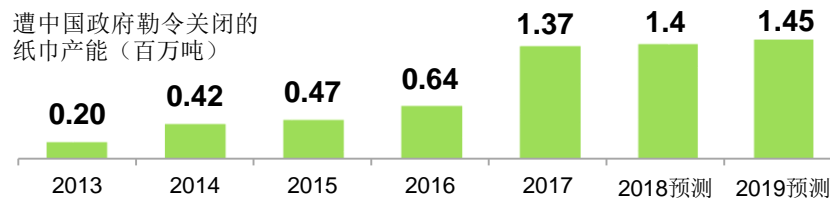
3

增长的中国纸巾消费²



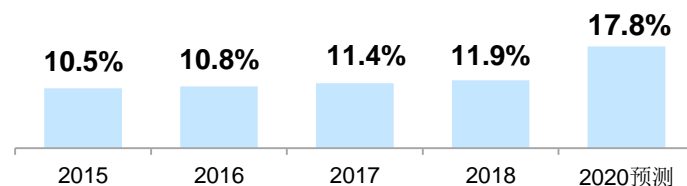
4

严谨的环境监管²



5

人口老龄化¹ (65岁或以上)



纸巾设计年产能

122 万吨
(2018)



125 万吨
(2019)

- 于湖北19年第2季度增加60,000吨
- 于新会减少30,000吨（淘汰一台运行久兼高能耗的造纸机）

个人护理设备

- 扩大女性及失禁护理产品的本地生产

2019年发展重点：增长、利润及效率



增长、利润及效率

- 继续保持增长势头，
并提高利润率

- 优化产品组合

- 创新

- 成本管控及精准投放资源于
各部门、项目及业务单元

- 继续保持高水平的生产和运营
效率

- 改善营运资金管理
及现金流能力



附录

财务摘要总结

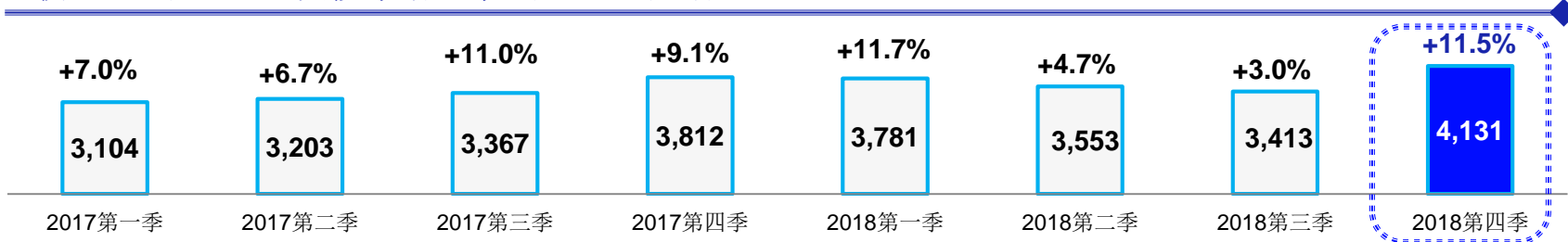
| (港币百万元) | 2018 | 2017 | 变化 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| 收益 | 14,879 | 13,486 | +10.3% |
| <i>按固定汇率换算</i> | <i>+7.8%¹</i> | <i>+8.5%²</i> | |
| 毛利 | 4,187 | 4,000 | +4.7% |
| <i>毛利率</i> | <i>28.1%</i> | <i>29.7%</i> | <i>-1.6个百份点</i> |
| 经营溢利 | 1,020 | 984 | +3.7% |
| <i>经营溢利率</i> | <i>6.9%</i> | <i>7.3%</i> | <i>+0.4个百份点</i> |
| 息税折旧摊销前溢利 | 1,962 | 1,803 | +8.8% |
| <i>息税折旧摊销前溢利率</i> | <i>13.2%</i> | <i>13.4%</i> | <i>-0.2个百份点</i> |
| 净利润 | 649 | 621 | +4.6% |
| <i>净利率</i> | <i>4.4%</i> | <i>4.6%</i> | <i>-0.2个百份点</i> |
| 每股基本盈利 (港仙) | 54.4 | 52.6 | +3.4% |
| 建议每股年度股息总额 (港仙) | 20.0 | 19.0 | +5.3% |

¹ 按固定汇率换算之按年增长率

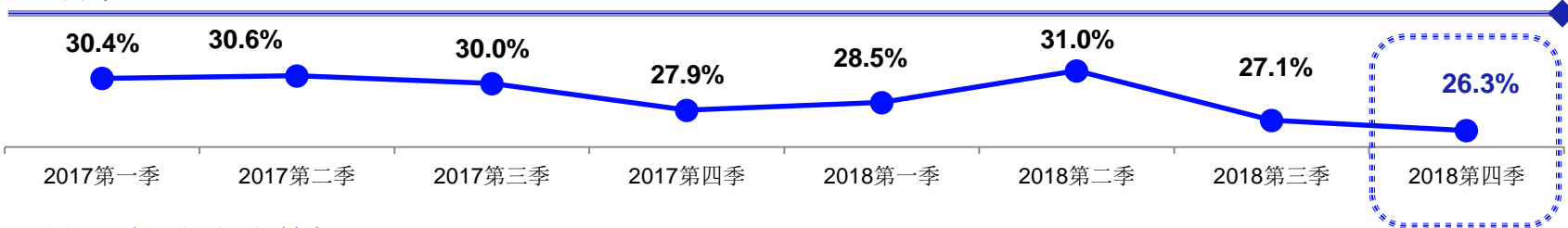
² 不包括收购及汇率影响之按年增长率

季度财务摘要

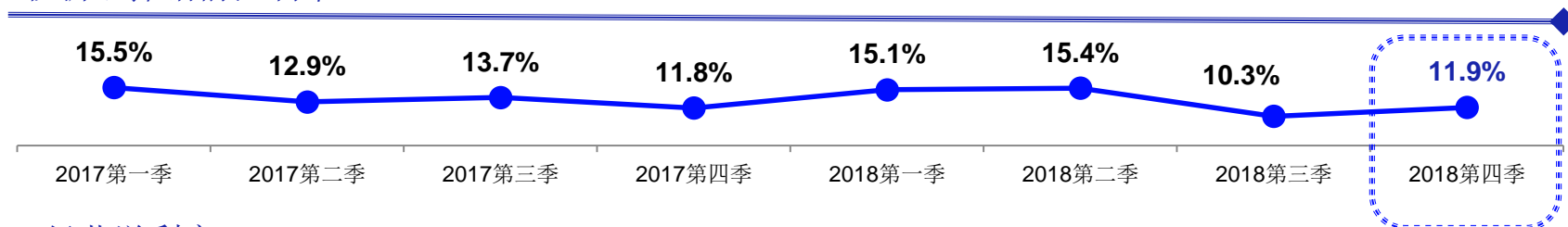
收益（港币百万元）及按年增长率（按固定汇率换算）



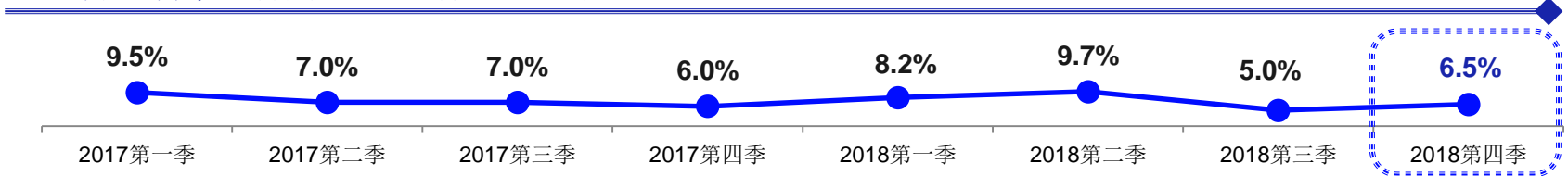
毛利率 (%)



税折旧摊销前溢利率 (%)



经营溢利率（撇除来自经营应付项目的外币汇兑损失） (%)



问答



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.