



維達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有  
股份代號:3331)

健康生活從

維達開始

中期業績公佈 2014



# 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.

## I. 业务回顾

## II. 财务摘要

## III. 未来展望

## IV. 问答



# 主要成就

## 品牌认可

- 荣获凯度消费者指数「2014年品牌足迹排行榜」之中国快速消费品牌第19位

## 稳定增长

- 营业额同比增长11.1%至3.68百万港元
- 销售量同比增长8.6%至256,377吨.

## 优化产品结构

- 软抽销售额增幅高达37.2%
- 湿巾销售额增幅达63.2%

## 增持维安洁

- 维安洁成为维达全资附属公司
- 透过维达产生更大的协同效应

## 與愛生雅合作

- 整合爱生雅位于中国大陆、香港及澳门的商业营运业务
- 获取多个SCA全球知名品牌的独家使用权

I. 业务回顾

II. 财务摘要

III. 未来展望

IV. 问答





# 财务表现

截至6月30日止六个月

(百万港元)

	2014	2013	Change
营业额	3,680.0	3,313.7	+11.1%
毛利	1,085.5	957.8	+13.3%
经营溢利	345.7	383.8	-9.9%
息税折旧摊销前利润	522.0	490.5	+6.4%
应占联营公司溢利/(亏损)	(4.4)	(15.8)	-72.4%
权益持有人应占溢利	222.2	284.0	-21.8%
每股基本盈利 (港仙)	22.3	28.4	-21.5%
每股股息 (港仙)	4.0	4.8	-16.7%

- 外币汇兑亏损为33.4百万港元 (2013年上半年: 汇兑收益31.4百万港元)，未对集团的核心业务盈利能力及现金流没有负面影响

毛利率

28.9%      29.1%      29.5%

2013 1H      2013 2H      2014 1H

经营溢利率

11.6%      9.4%      9.4%

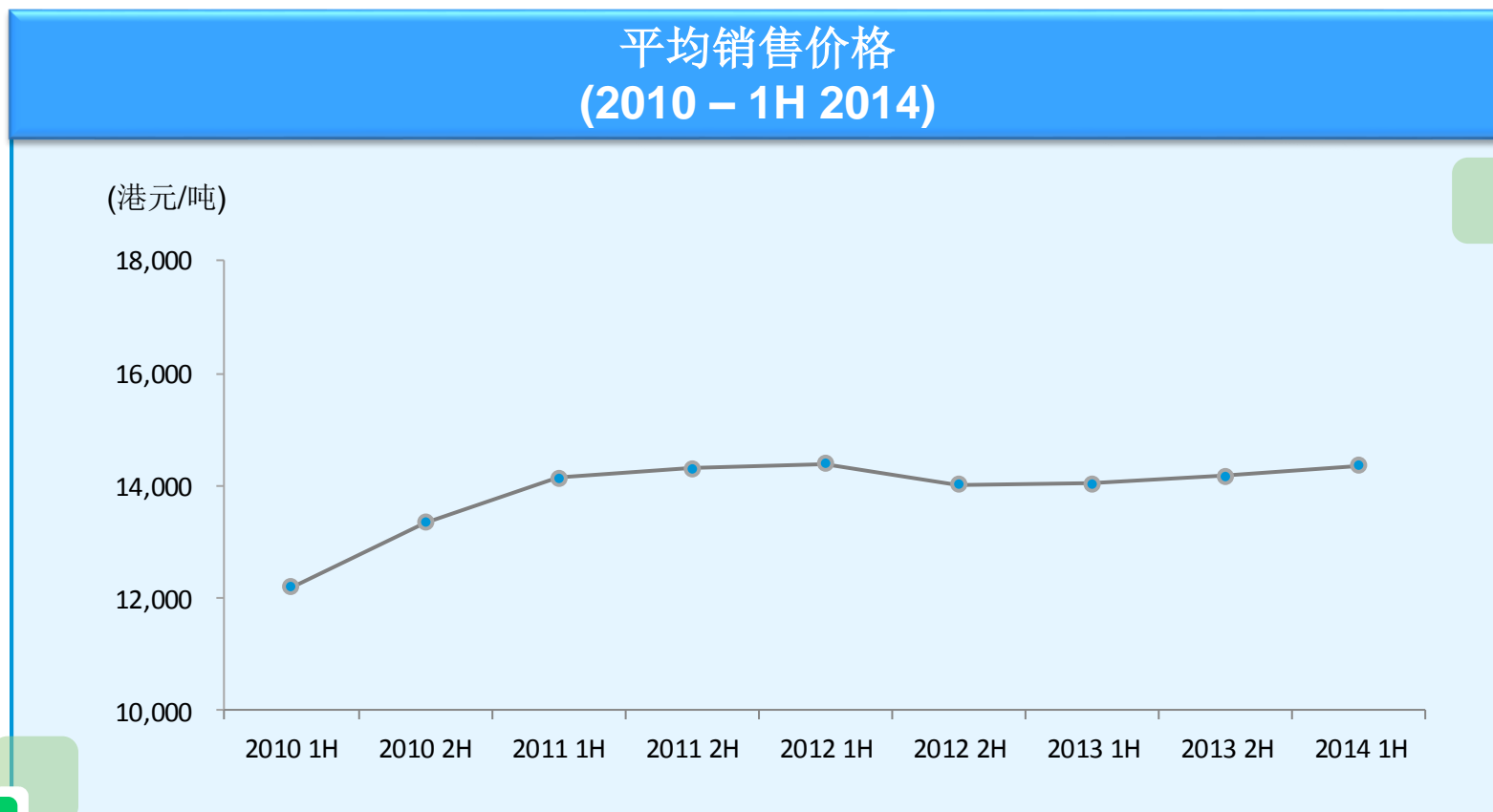
2013 1H      2013 2H      2014 1H

净利率

8.6%      7.4%      6.0%

2013 1H      2013 2H      2014 1H

# 平均销售价格概览



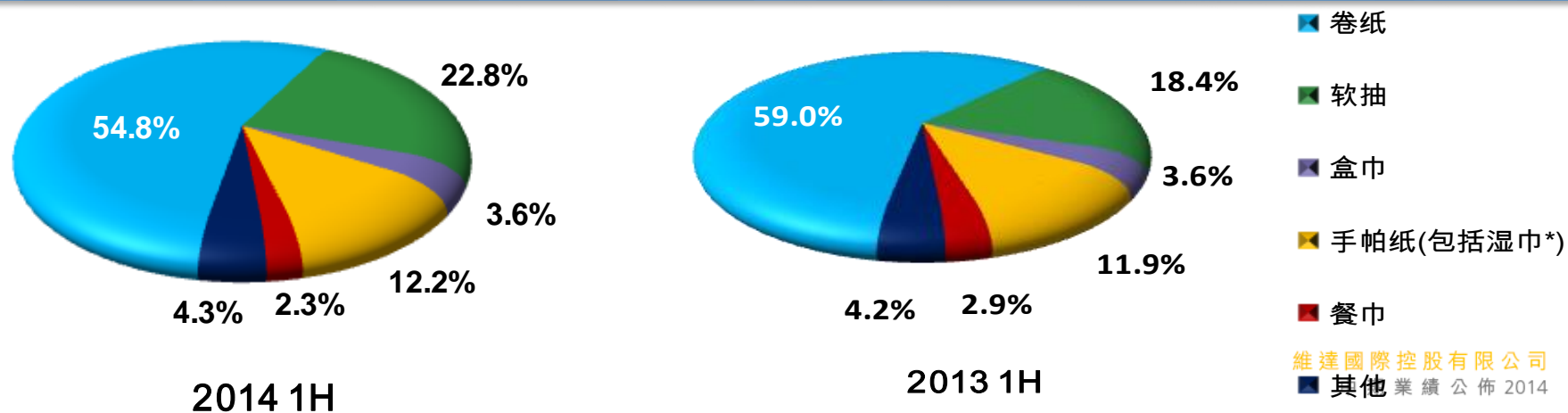
- 受惠於成功优化产品组合，2014年上半年每吨平均销售价格按年上升2.3%至约14,354港元

# 营业额分析—按产品类别划分

截至6月30日止六个月

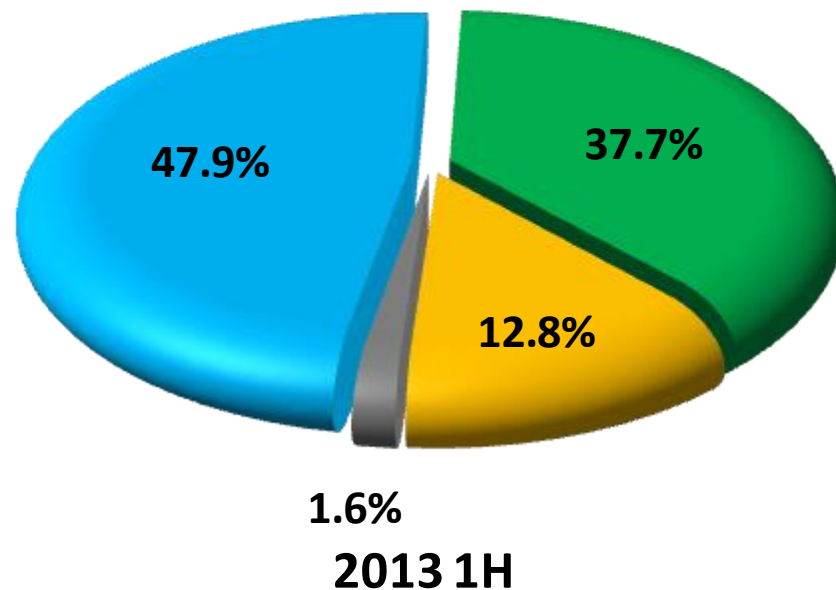
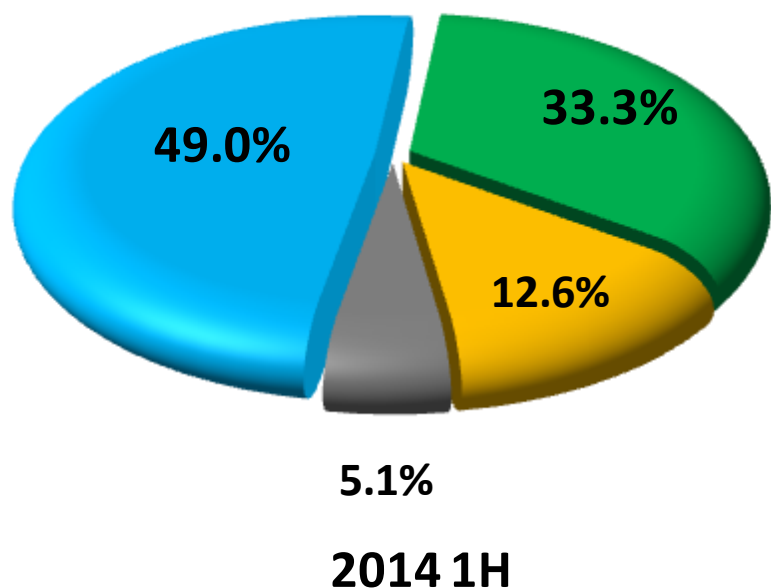
(百万港元)	2014	2013	变动
卷纸	2,016.9	1,955.2	+3.2%
软抽	838.5	611.3	+37.2%
盒巾	132.0	118.1	+11.8%
手帕纸(包括湿巾*)	448.7	393.5	+14.0%
餐巾	84.4	94.9	-11.0%
其他	159.5	140.7	+13.3%
*湿巾	79.0	48.4	+63.2%

产品组合（销售占比）





# 营业额分析—按产品类别划分



■ 传统渠道  
(即分销商)

■ 现代渠道  
(即大卖场、超市)

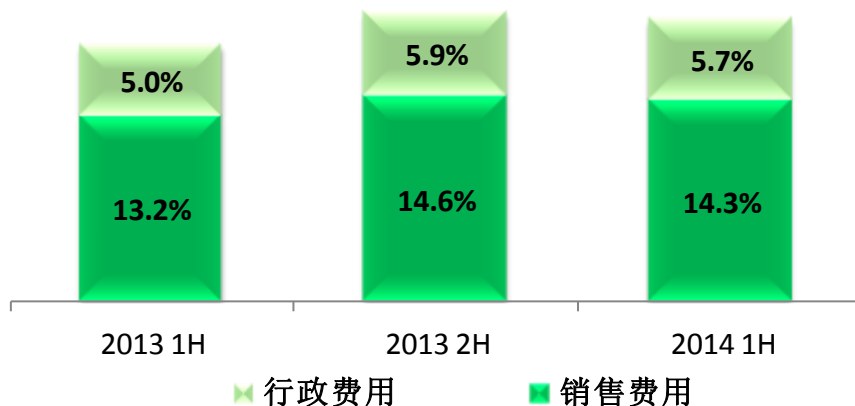
■ B2B  
(即企业客户)

■ 电子商务

注：截至二零一四年六月三十日止，本集团的销售办事处总数为216个、经销商达1,231家

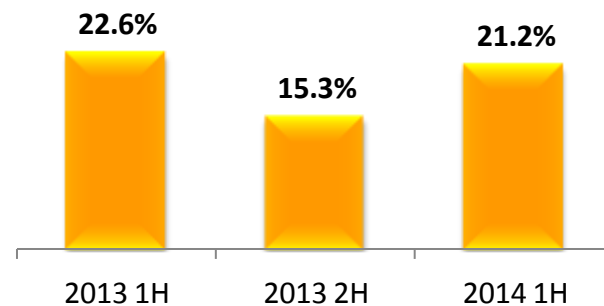
# 运营费用

## 运营费用占销售比例



- 期内行政费用占销售比例比去年下半年下降，但按年增加了0.7个百分点，主因为三江厂房租金费用，研发费及专业费用
- 销售费用占销售比例上升，主要由于：
  - 加大销售推广力度以及增聘店铺推广人员
  - 投入更多资源作品牌长远发展

## 有效税率



- 有效税率下降1.4个百分点，因为：
  - 税务规划奏效
  - 其中之一子公司取得高新企业之认可，可享受优惠税率

# 主要财务指标

	于2014年6月30日	于2013年6月30日
应收账款周转天数	47	49
应付账款周转天数	70	65
成品存货周转天数	37	34

(百万港元)	于2014年6月30日	于2013年12月31日
总债务(包括爱生雅贷款)	3,100	2,737
现金及现金等价物	578	690
净负债比率* (%)	53.4%	44.0%
利息覆盖比率** (倍)	7.3	7.4

- 稳健的财务资源，为资本扩张及具潜力的投资计划作好准备：
  - 与爱生雅订立短期贷款，有关贷款息率比独立第三方息率低
    - 于2014年7月获得SCA的短期股东贷款15亿港元
    - 于2014年7月获得SCA的三年期股东贷款12亿港元
  - 于2014年6月30日，未动用的信贷(连同实现之股东贷款)总额度约为60.8亿港元

\* 净负债比率是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

\*\* 利息覆盖比率：息税前利润 / 利息支出（倍），并扣除汇率因素

I. 业务回顾

II. 财务摘要

III. 未来展望

IV. 问答



# 经营环境展望

## 挑战

- 中国经济增速及商品需求放缓

### 中国宏观经济

## 机遇

- 城镇化
- 单独二胎政策
- 人口老化

- 新产能释放加速行业间竞争
- 木浆价格仍然波动

### 行业环境

- 短纤市场价格疲软
- 环保条例收紧，加快市场整合

- 社会鼓励节俭消费

### 市场需求

- O2O业务崛起
- 消费者注重产品质量及个人卫生

# 营销策略

## 营销策略

- 冠名赞助东方卫视热播之综艺节目《潮童天下》，并邀得已为人母的著名艺人叶一茜女士在节目亮相
- 推出「维达超韧全民见证 一中国行之第二季」，以巴士巡游全国14个重点城市推广超韧系列产品
- 「维达亲子纸巾婚纱秀」



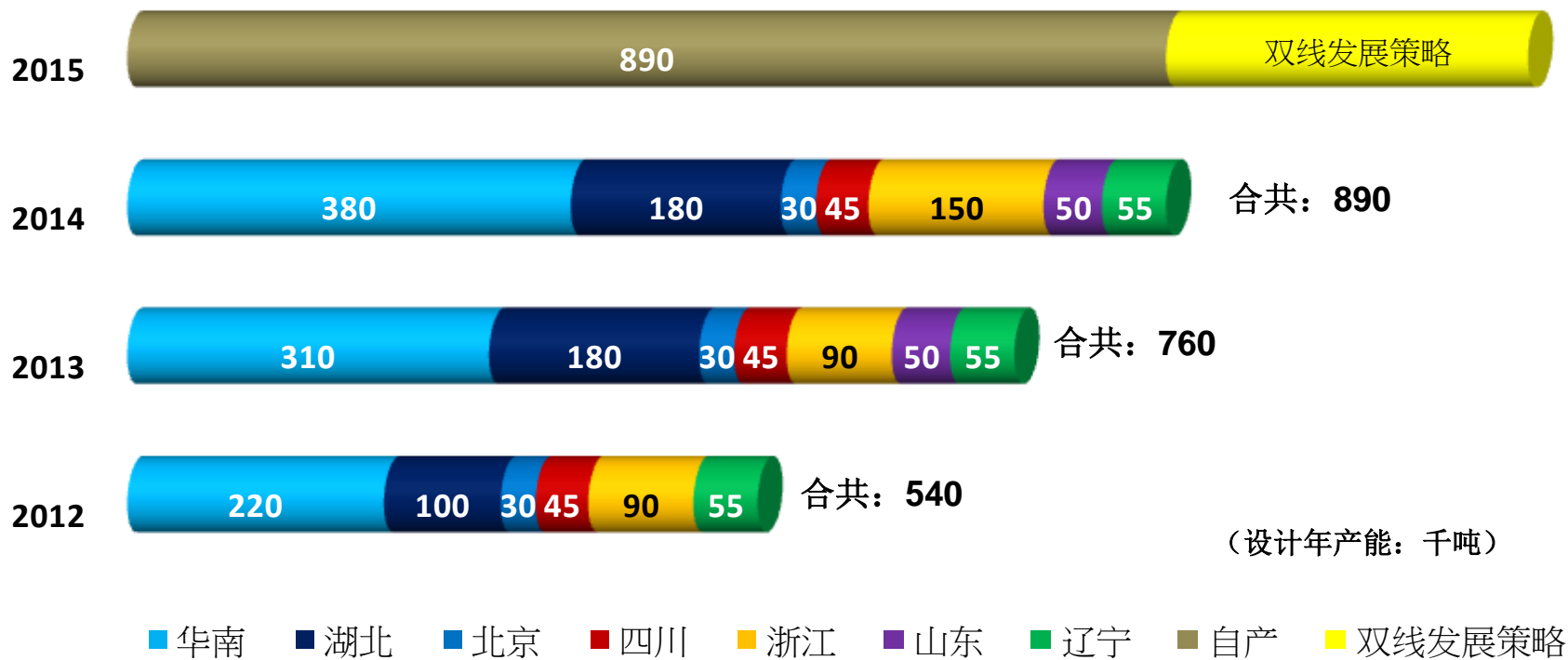
## 渠道建设

- 在O2O时代扩大电子营销网路
- 渗透销售覆盖面到三、四线城市及乡镇





# 产能扩张



- 设计年产能:
  - 于2014年6月30日达到760,000吨
  - 预期2014年底按计划达到890,000吨
- 积极研究于二零一五年起采取投资驱动增长及轻资产两种模式双线发展的可行性

# 维安洁交易概况

## 维安洁



## 交易概况

总代价	港币2.95亿
股权收购比例	59.0%
完成收购后维达股权比例	100.0%

维安洁将收购于维达旗下，维达拥有更大的运营灵活性和未来盈利能力

# 爱生雅交易概况

## 收购爱生雅品牌后使用权概要



## 交易原因

- ✓ Tempo得宝在香港市场拥有极高的品牌认可度
- ✓ 进一步扩展维达步至个人卫生产品类别业务
- ✓ 借助爱生雅全球品牌的强大品牌资产
- ✓ 爱生雅的销售网络将进一步推进维达在中国内地、香港及澳门的销售覆盖面
- ✓ 进一步加强维达与爱生雅的策略合作关系

## 交易概况

总代价 港币11.44亿

资产收购	<ul style="list-style-type: none"> <li>爱生雅纸巾</li> <li>中国资产                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 爱生雅的中国合同</li> <li>- 爱生雅的中国库存</li> </ul> </li> <li>全日美(福建)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 厦门场址之土地使用权·占地合共约96,226平方米</li> </ul> </li> <li>SCA Healthcare管理                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 中国内地之家庭护理服务</li> </ul> </li> </ul>
------	--

- 爱生雅支持
- 定期贷款融资共12亿港元
  - 为期三年

# 爱生雅交易概况（续）

品牌	性质	使用年限	覆盖区域	品牌授权费用
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 独家使用权</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 永久</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 中国内地、香港及澳门</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 免费</li> </ul>
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 商标拥有权</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 不适用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 中国内地、香港及澳门</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 不适用</li> </ul>
 	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 商标拥有权</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 不适用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 中国内地、香港及澳门</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 不使用</li> </ul>
  	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 独家使用权</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3 + 3 + 3 (共9年)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 中国内地、香港及澳门</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 首三年豁免</li> </ul>

# 收购后的维达品牌及产品组合



- ✓ 丰富产品组合
- ✓ 拓展市场
- ✓ 产品延伸

纸巾

非家庭护理 家庭护理



婴儿护理



女士护理



长者护理



成为领先、多方位及多品牌企业

I. 业务回顾

II. 财务摘要

III. 未来展望

IV. 问答

