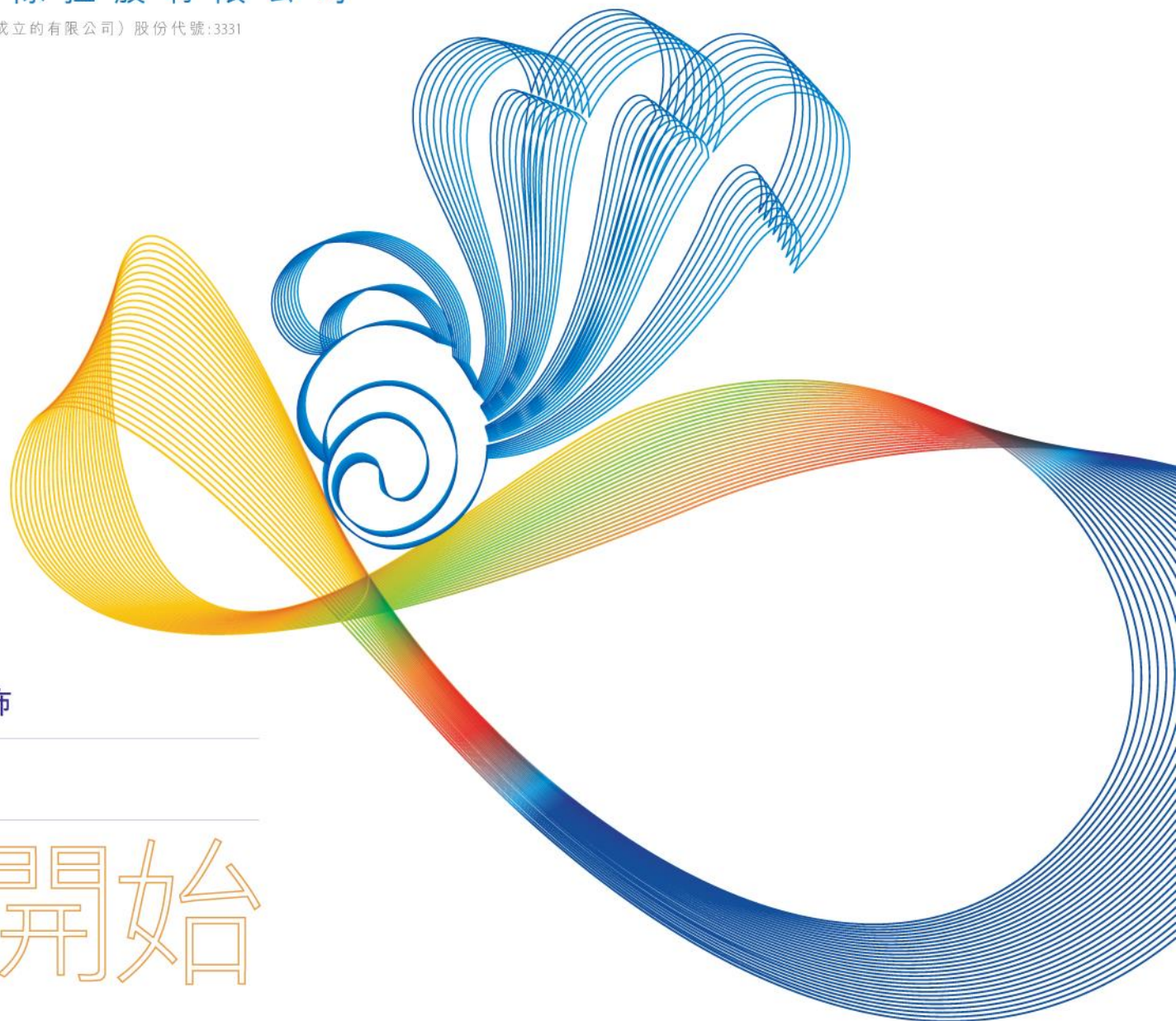




維達國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司) 股份代號:3331



2013 年全年業績公佈

健康生活從

維達開始

# 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. 2013年主要成就

II. 财务摘要

III. 未来展望

IV. 问答



# 2013年主要成就

## 稳定增长

- 营业额同比增长**12.8%**至68亿港元
- 销售量同比增长**13.6%**至481,929吨

## 市场份额\*提升

- 市场份额为**11.9%\***，同比增加**0.9**个百分点
- 芯卷纸类产品稳占市场第一位

## 优化产品结构

- 软抽销售额增幅高达**35.0%**
- 湿巾销售额增幅达**81.0%**

## 业务多元化

- 进军女性护理业务，初步市场反应良好

## 爱生雅成主要股东

- 预计能于各方面实现协同效应

## I. 2013年主要成就

## II. 财务摘要

## III. 未来展望

## IV. 问答



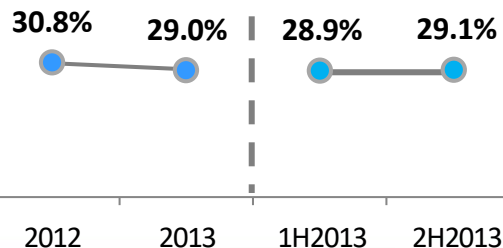
# 财务表现

截至12月31日止十二个月

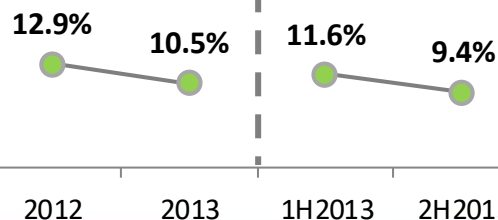
(百万港元)

	2013	2012	变动
营业额	6,798.0	6,024.0	+12.8%
毛利	1,971.7	1,854.9	+6.3%
经营溢利	712.5	775.1	-8.1%
息税折旧摊销前利润	959.2	959.4	--
应占联营公司亏损	27.0	15.9	+69.8%
权益持有人应占溢利	542.9	536.6	+1.2%
每股基本盈利 (港仙)	54.3	54.6	-0.6%
每股股息 (港仙)	15.6	15.6	--
- 中期股息(港仙)	4.8	4.3	
- 建议末期息 (港仙)	10.8	11.3	

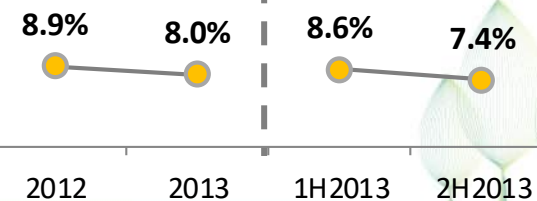
毛利率



经营溢利率

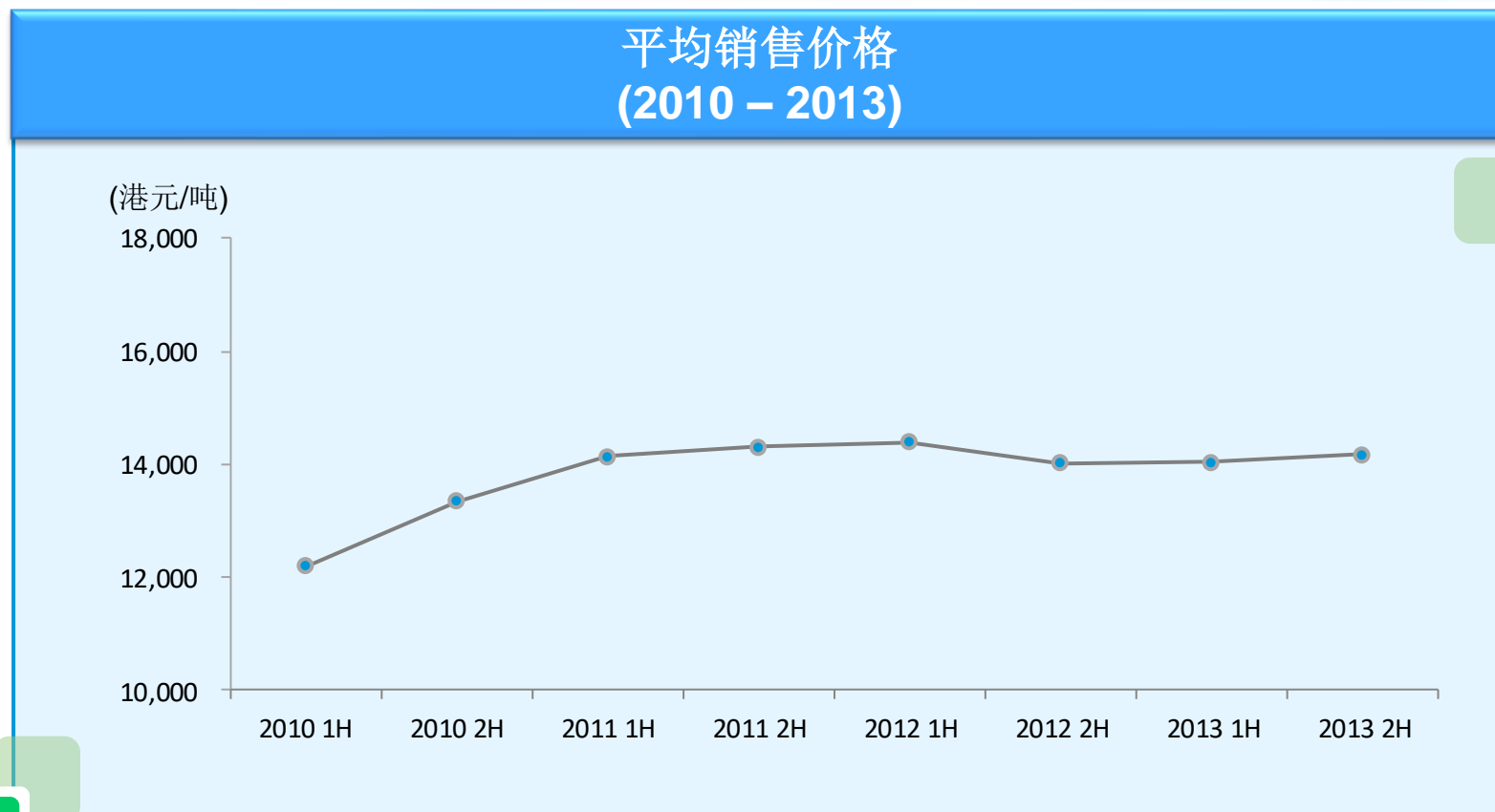


净利率





# 平均销售价格概览



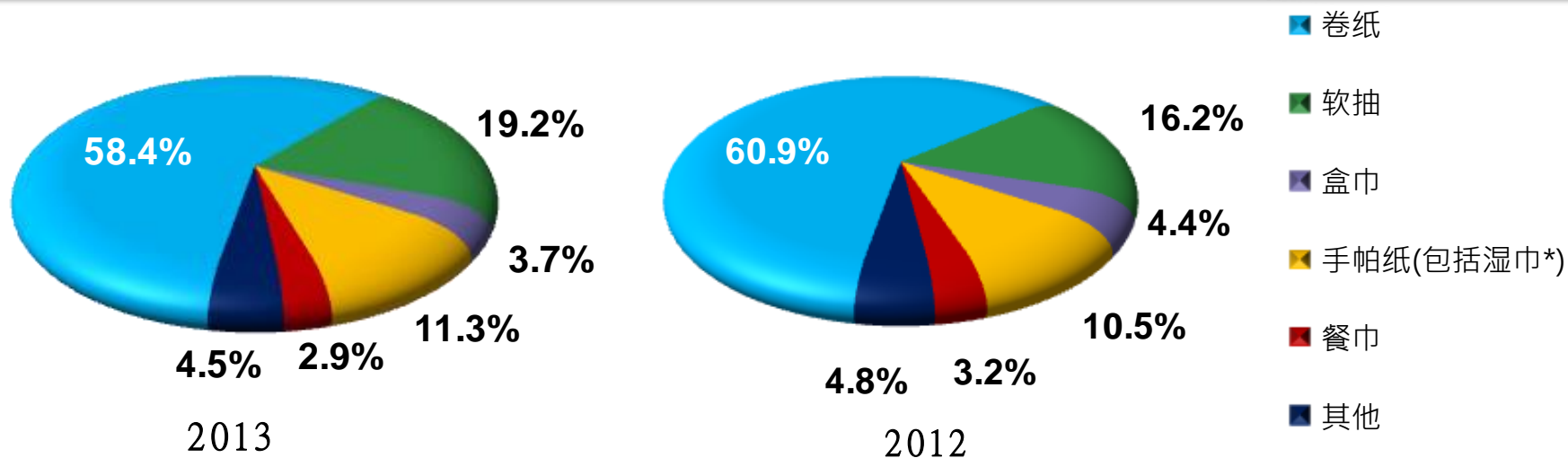
- 2013年每吨平均销售价格约为14,106港元，维持去年水平
- 2013年下半年的平均销售价格较上半年有所上升，主要由于加强了品牌推广以及成功优化产品组合

# 营业额分析—按产品类别划分

截至12月31日止12个月

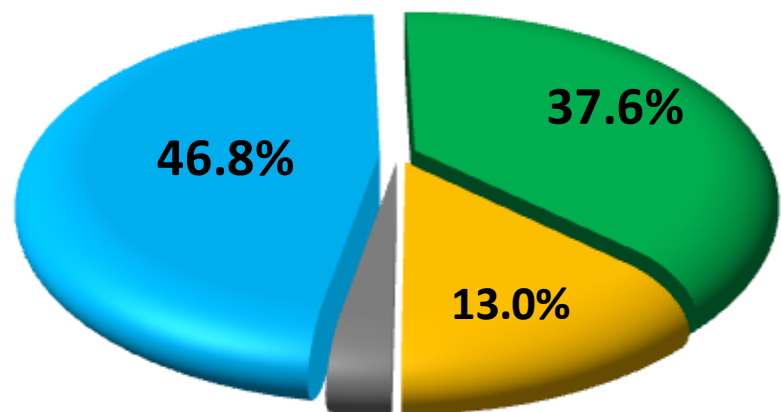
(百万港元)	2013	2012	变动
卷纸	3,968.9	3,670.7	+8.1%
软抽	1,311.1	971.0	+35.0%
盒巾	253.1	266.4	-5.0%
手帕纸(包括湿巾*)	767.4	633.5	+21.1%
餐巾	194.4	194.9	-0.3%
其他	303.2	287.5	+5.5%
*湿巾	92.0	50.8	+81.0%

产品组合（销售占比）



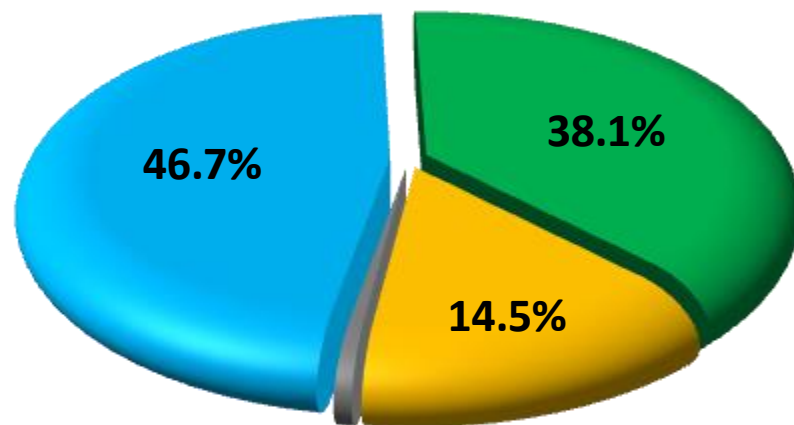


# 营业额分析—按分销渠道划分



2.6%

2013



0.7%

2012

■ 传统渠道  
(即分销商)

■ 现代渠道  
(即大卖场、超市)

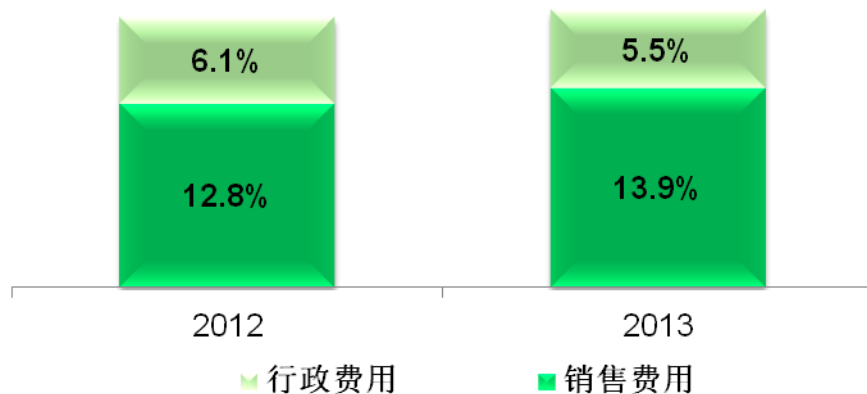
■ B2B  
(即企业客户)

■ 电子商务

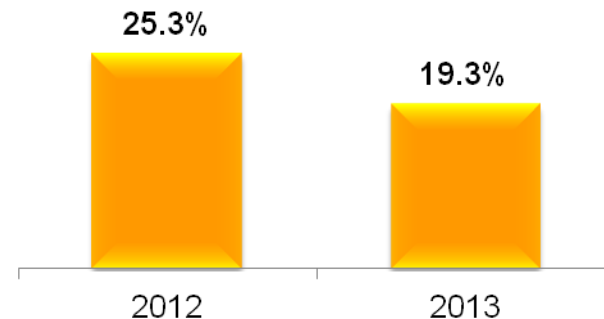
注：截至二零一三年十二月三十一日止，本集团的销售办事处总数为210个、经销商达1,387家

# 运营费用

运营费用占销售比例



有效税率



- 期内行政费用占销售比例下降，主因为购股权成本降低
- 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

- 有效税率下降6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
  - 购股权成本下降

# 主要财务指标

	2013	2012
应收账款周转天数	48	49
应付账款周转天数	70	64
成品存货周转天数	37	34

(百万港元)	于2013年12月31日	于2013年6月30日
现金及现金等价物	689.7	774.9
净负债比率* (%)	44.0%	45.9%
利息覆盖比率** (倍)	7.4	8.9

- 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：
  - 于2013年12月31日，未动用的信贷总额度约为50.1亿港元

\* 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. 2013年主要成就

## II. 财务摘要

## III. 未来展望

## IV. 问答



# 经营环境展望

## 挑战

## 机遇

中国经济增速放缓

中国宏观经济

- 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

- 环保条例收紧，加快市场整合
- 网购兴起

社会鼓励节俭消费

市场需求

- 消费者注重产品质量及个人卫生

# 营销策略

## 营销策略

- 实施科学营销策略
- 集中资源推广高毛利产品，例如超韧软抽、FEEL手帕纸及厨房湿巾

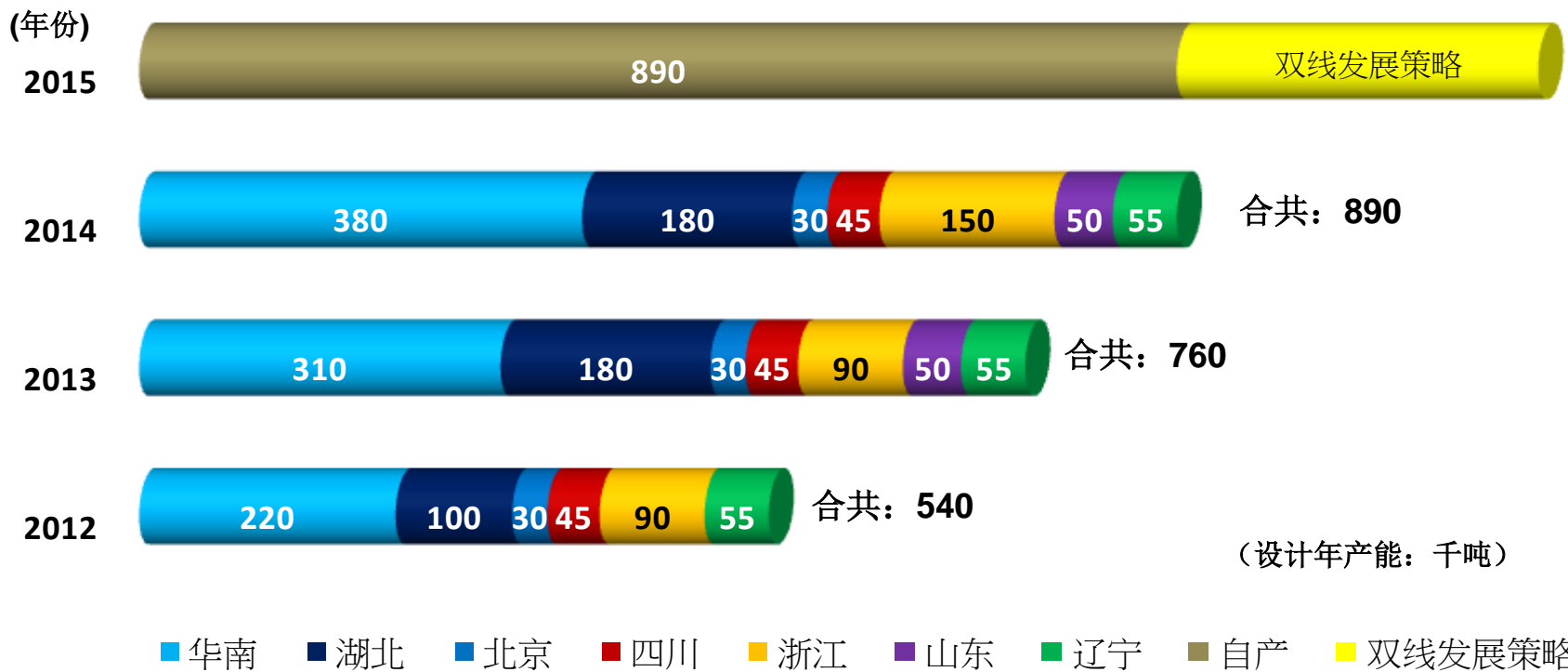
## 渠道建设

- 扩大电子营销网路
- 开发山东省版图
- 渗透销售覆盖面到三、四线城市及乡镇





# 双线发展策略



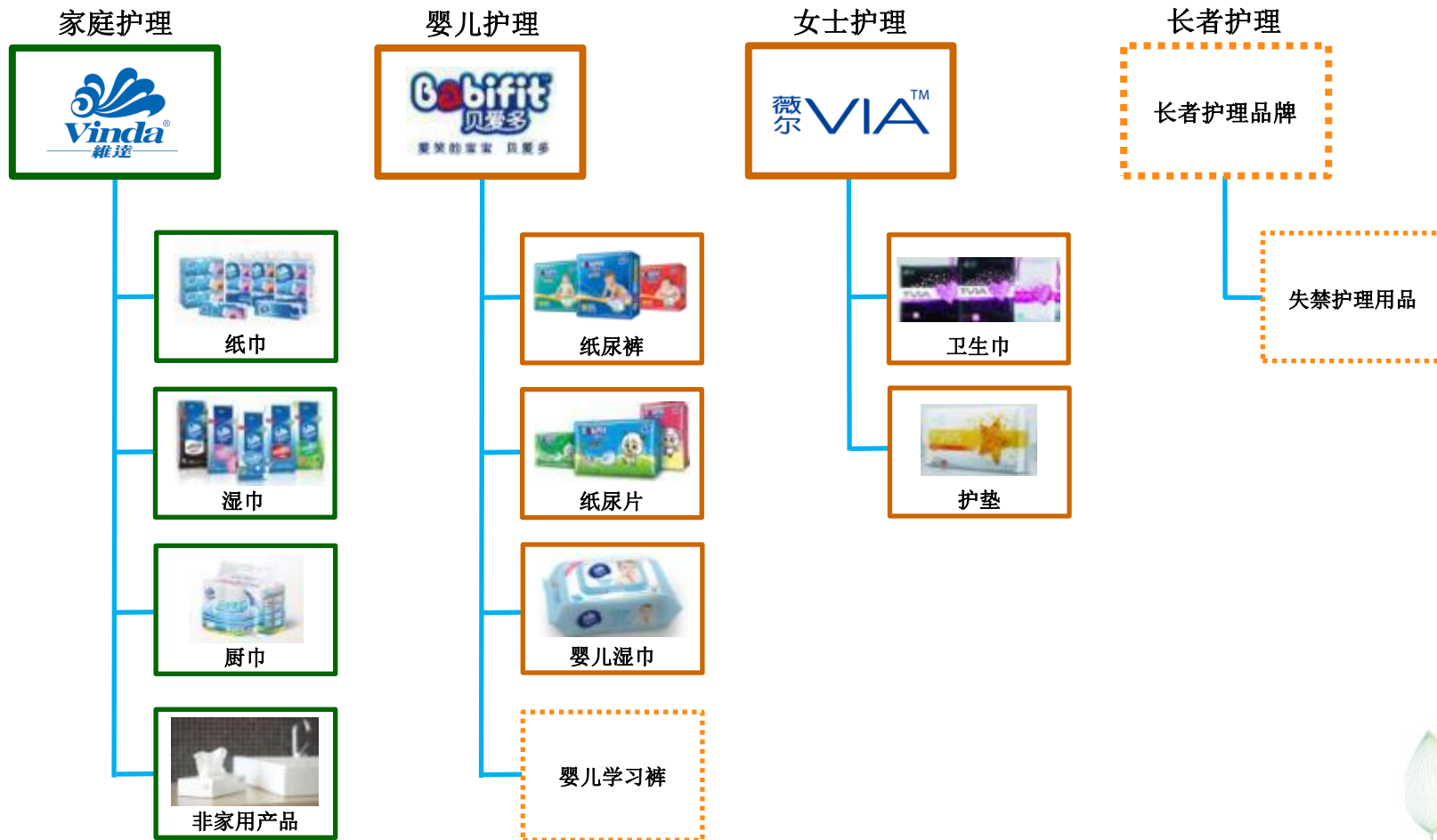
- 设计年产能:
  - 于2013年12月31日达到760,000吨
  - 2014年下半年增加130,000吨, 预期2014年底达到890,000吨
- 积极研究于二零一五年起采取投资驱动增长及轻资产两种模式双线发展的可行性

# 联合爱生雅创造协同效应之机会



# 成为消费者首选

进军一次性卫生用品业务  
拥有四个独立品牌的多元化业务，覆盖四个护理业务板块



## I. 2013年主要成就

## II. 财务摘要

## III. 未来展望

## IV. 问答

