



五谷磨房

—— 自然之养 ——



五谷磨房食品国际控股有限公司

2019年中期业绩发布

2019年8月30日



- This presentation and the accompanying slides (the “Presentation”) have been prepared by Natural Food International Holding Limited (“Natural Food” or the “Company”) solely for information purposes.
- This Presentation does not constitute or form part of and should not be construed as, an offer or invitation to acquire, purchase or subscribe for any securities of the Company nor is it calculated to invite any such offer or invitation nor shall it constitute any offer or sale of such securities in any jurisdiction. No part of this Presentation shall form the basis of or be relied upon in connection with any investment decision, contract or commitment whatsoever.
- This Presentation has been prepared by the Company based on information and data which the Company considers reliable, but the Company makes no representation or warranty, express or implied, whatsoever, on the truth, accuracy, completeness, fairness and reasonableness of the contents of this Presentation. The Company reserves the right to amend or update all or any part of this Presentation at any time, but the Company shall not be under any obligation to provide the recipient of this Presentation with any such amended or updated information or correct any inaccuracies herein unless otherwise required by the Rules Governing The Listing Of Securities On The Stock Exchange Of Hong Kong Limited or any applicable law.
- This Presentation may not be all-inclusive and may not contain all of the information that you may consider material. Neither the Company nor any of its affiliates or representatives make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained herein or any other written or oral communication transmitted or made available to any recipient. The Company and its affiliates and representatives expressly disclaim any and all responsibility or liability based, in whole or in part, on any of the information contained herein, errors herein or omissions here from. In all cases, interested parties should conduct their own investigations and analyses of the Company, its businesses, assets, financial conditions and prospects, and of the information set forth in this Presentation.
- This Presentation contains statements that reflect the Company’s intentions, beliefs or expectations about the future or future events (the “forward-looking statements”). These forward-looking statements are based on a number of assumptions about the Company's operations, its future development plans, market (financial and otherwise) conditions, growth prospects and certain plans and objects of the management of the company, and are subject to significant risks, uncertainties and other factors beyond the Company's control, and accordingly, actual results may differ materially from these forward-looking statements. You should not take any forward-looking statements contained in this Presentation regarding past trends or activities as a representation that such trends or activities will continue in the future. The Company expressly disclaims any obligation to update these forward-looking statements.

核心价值

本来自然，何须添加

愿景

做中国最具价值的
天然营养食品公司

使命

坚持做
让年迈的父母和年幼的孩子
放心食用的健康食品



目 录

1	第一章	财务回顾
	第二章	业务回顾
	第三章	未来展望
	第四章	Q&A

5



第一章

财务回顾

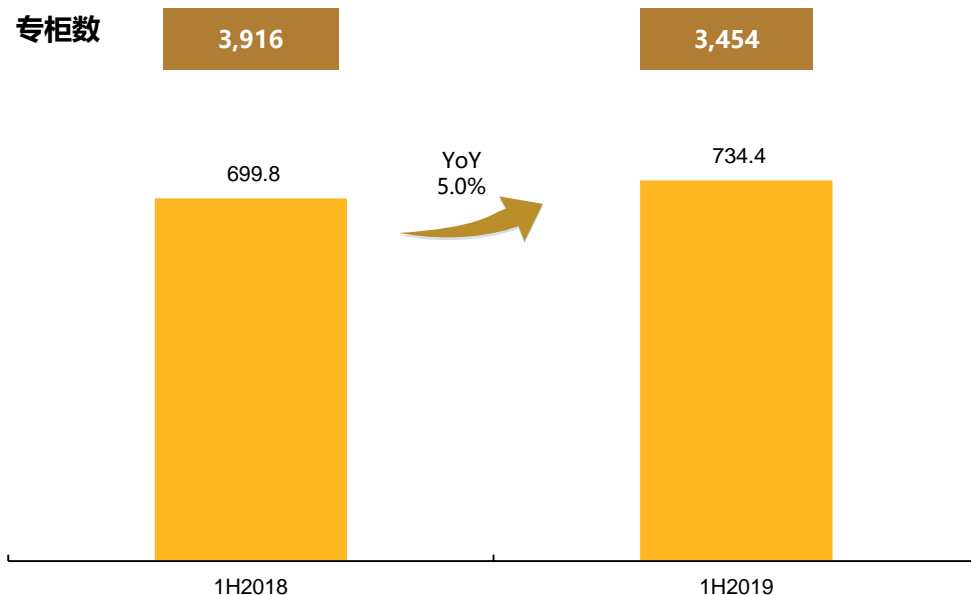
上半年业绩概览

财务摘要

(人民币百万元)	2019年上半年	2018年上半年	按年变动
收入	921.52 ¹	851.02	+8.3%
经调整净利润 ²	110.64	100.19	+10.4%
中期股息 (人民币分)	1.81	N/A	派息率 35.8%

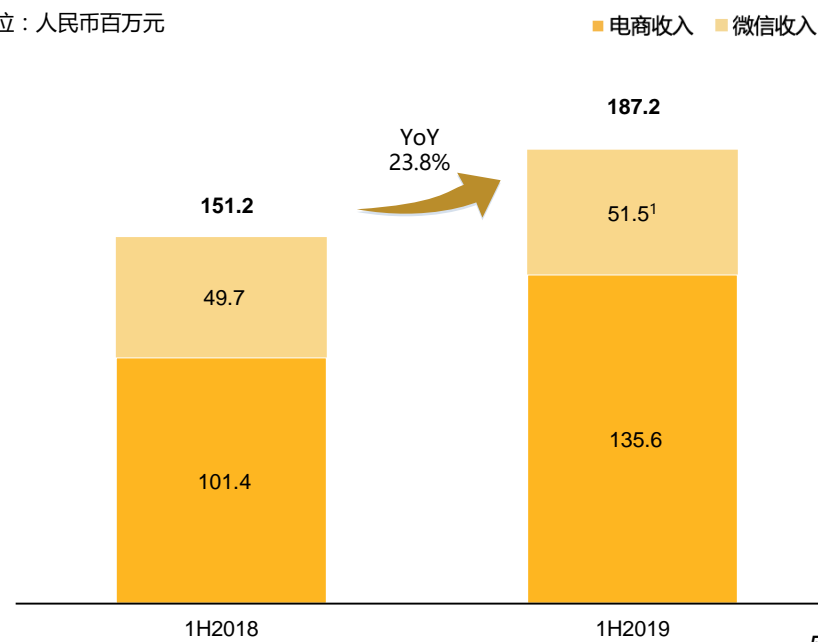
直营专柜数量及收入

单位：人民币百万元



线上渠道收入

单位：人民币百万元



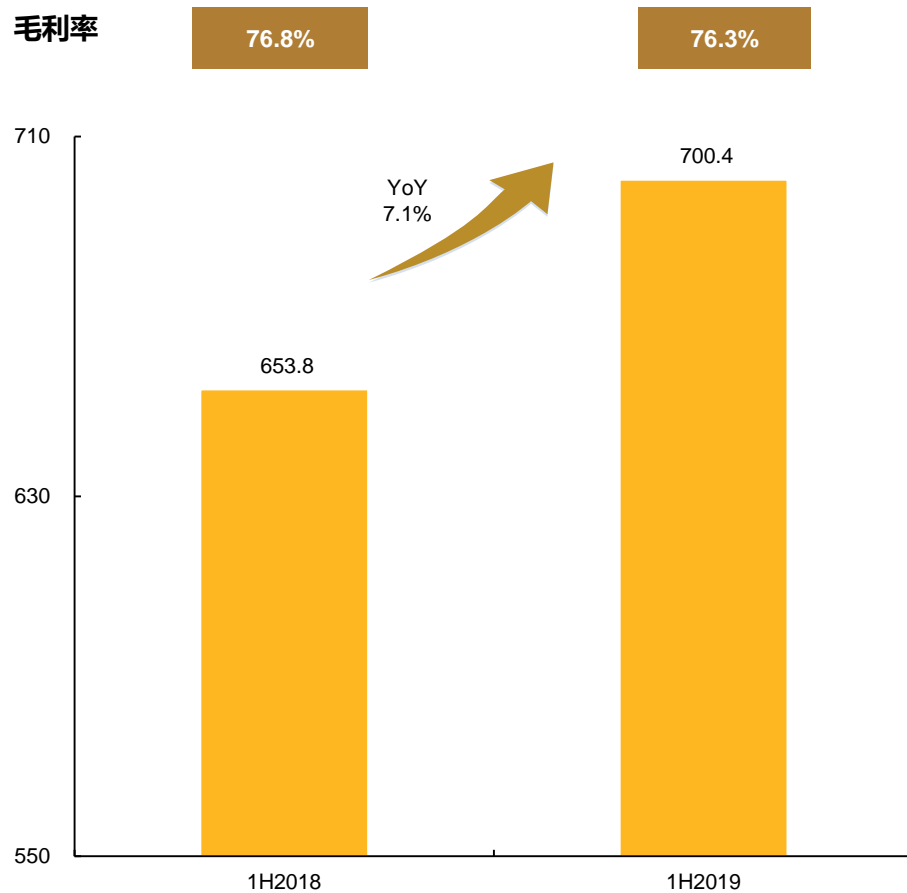
注1：包含其他销售平台之佣金收入（即：微信会员商城代销之收入）人民币4.051百万元

注2：2019年上半年经调整净利润为扣除股权结算购股权前的净利润；2018年上半年经调整净利润为扣除可转换可赎回优先股公允价值变动损益及上市相关费用前的净利润

毛利润和经调整净利润持续增长，毛利率和净利率稳企高位

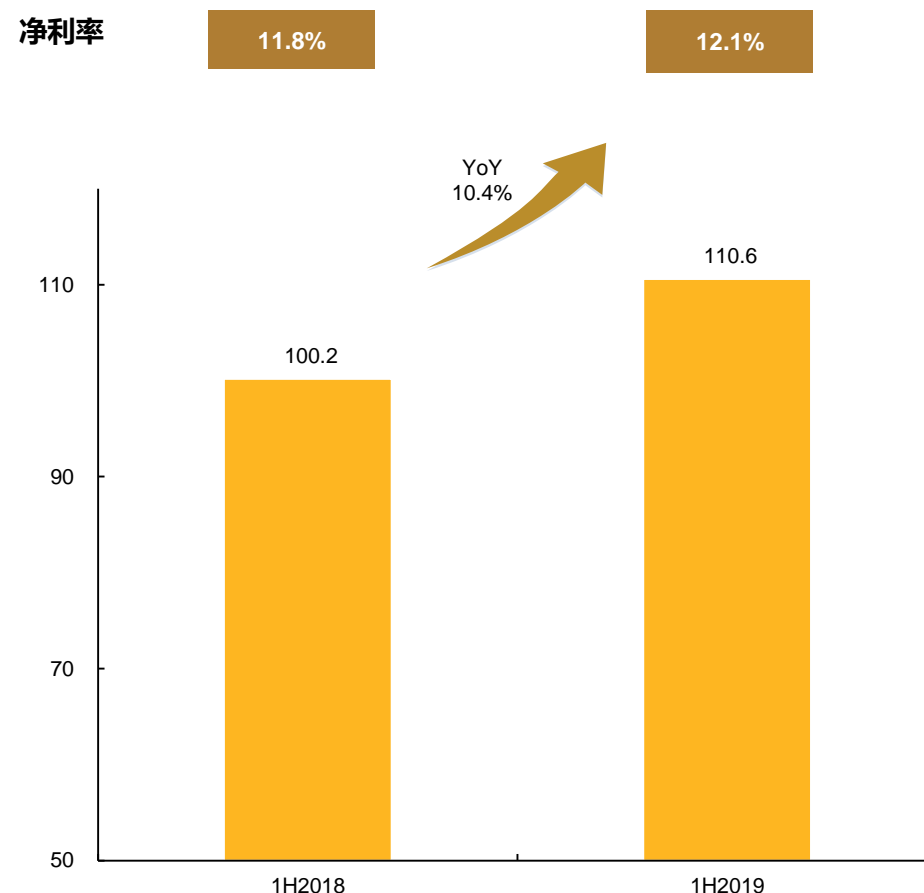
毛利润持续增长，毛利率保持稳定

单位：人民币百万元



经调整净利润¹持续增长，净利率保持稳定

单位：人民币百万元

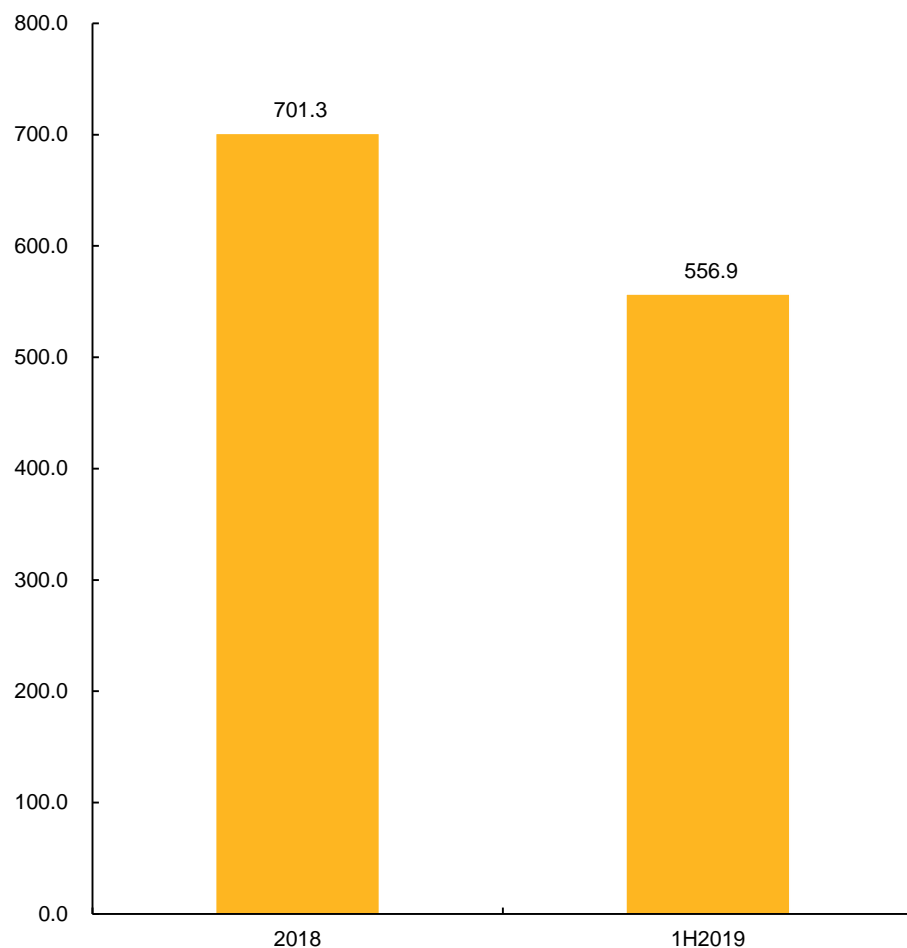


注1：2019年上半年经调整净利润为扣除股权结算购股权前的净利润；2018年上半年经调整净利润为扣除可转换可赎回优先股公允价值变动损益及上市相关费用前的净利润

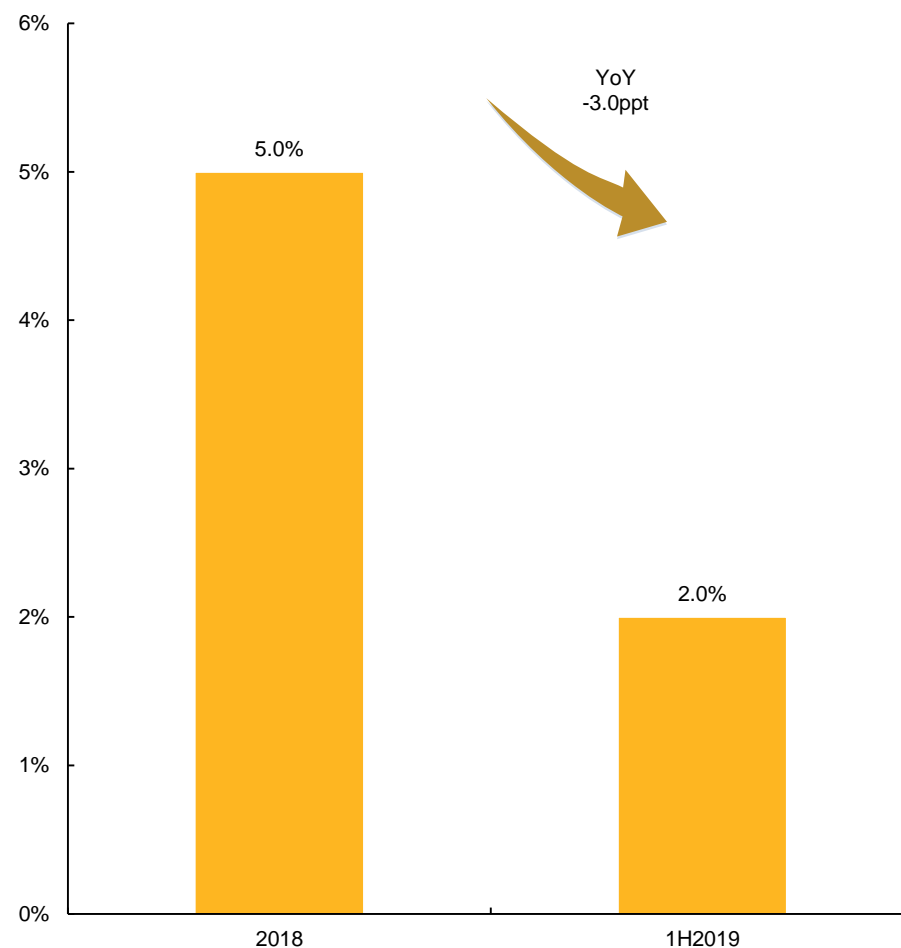
现金充沛，负债率持续大幅下降

公司净现金流充沛¹

单位：人民币百万元



资本负债率²持续大幅下降



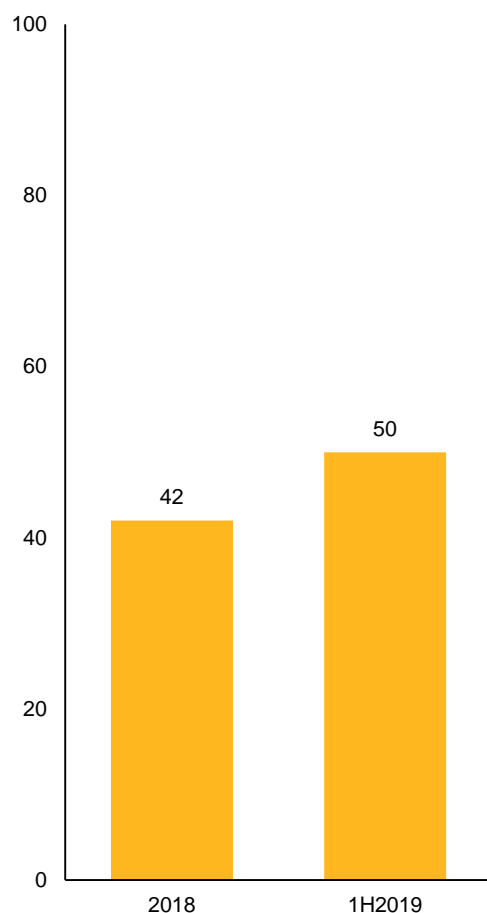
注1：包含现金及现金等价物、交易性金融资产、定期存款

注2：资本负债率按总负债（包括应付董事及关联方款项、计息借款、可转换及可赎回优先股及应付股息）除以截止各年末的总资产计算。

贸易应收账款天数、应付天数、库存周转天数稳定

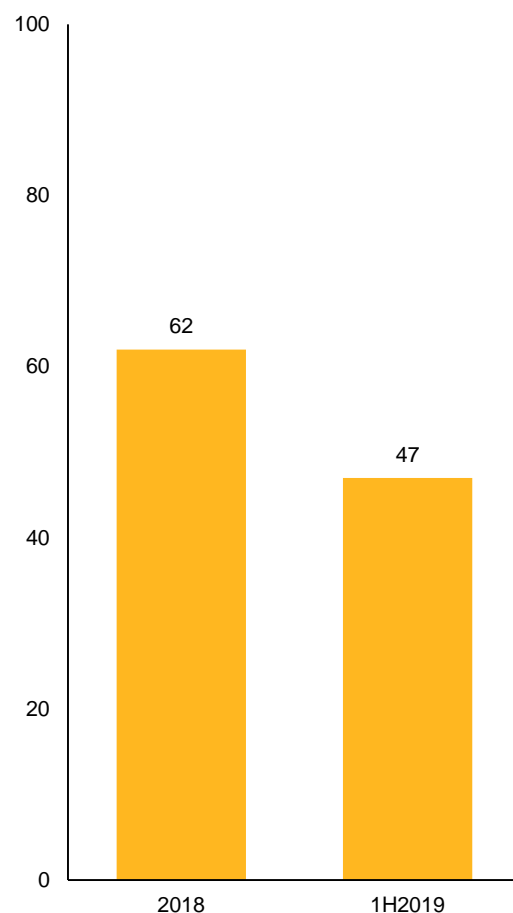
贸易应收账款周转天数¹

单位：天



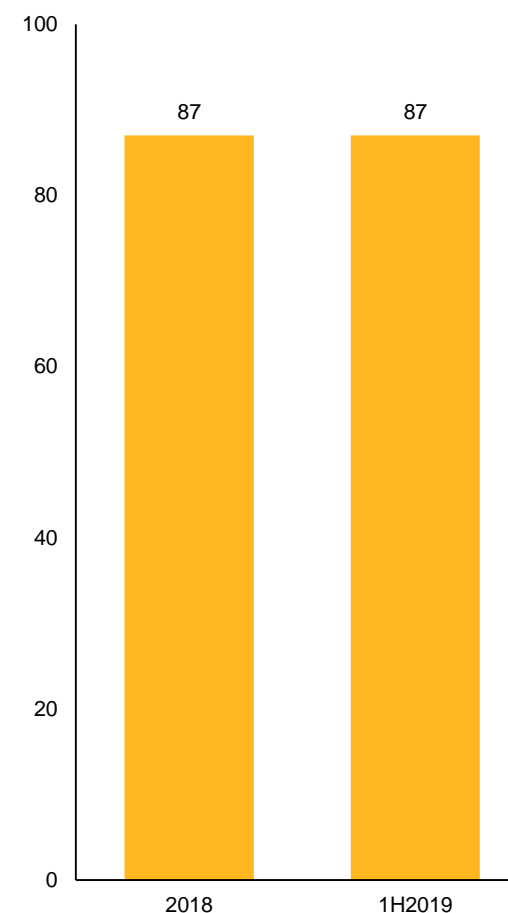
贸易应付周转天数²

单位：天



库存周转天数³

单位：天



注1：贸易应收账款周转天数=180天x（相关期间内期初及期末贸易应收账款余额平均数）/报告区间内的收入

注2：贸易应付账款周转天数=180天x（相关期间内期初及期末贸易应付账款余额平均数）/报告区间内的销售成本

注3：库存周转天数=180天x（相关期间内期初及期末库存余额平均数）/报告期间内的销售成本

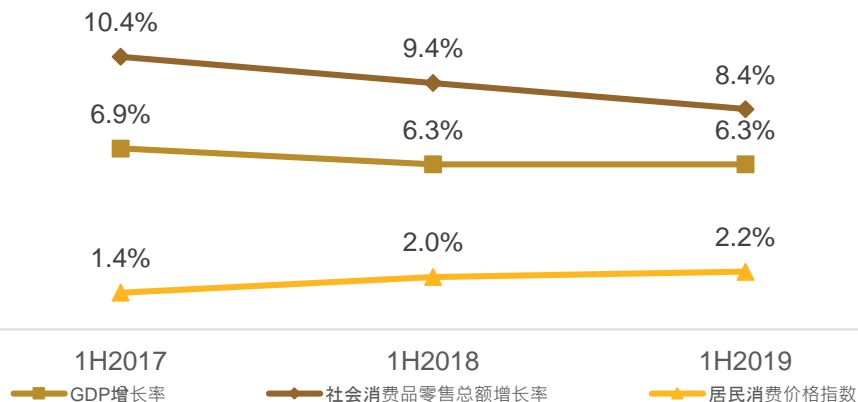


第二章

业务回顾

中国经济强化高质量发展 健康食品消费市场不断升级

中国消费市场表现出良好成长韧性

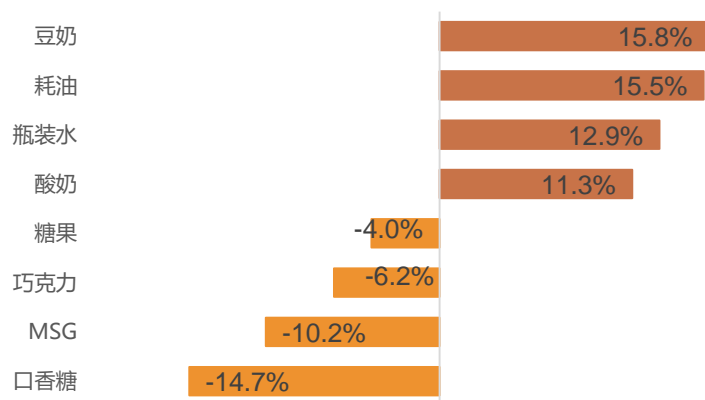


居民人均食品烟酒消费支出持续增长

单位：人民币元



消费者需求更趋向健康营养及便利



不同消费群体驱动因素多元化

驱动人群1：银发一族

~2.49亿
占比高、增量、健康意识强

驱动人群2：城镇青年男女

~2.2亿
电商推动消费升级

驱动人群3：养生白领

~2.24亿
养生意识与消费能力并重

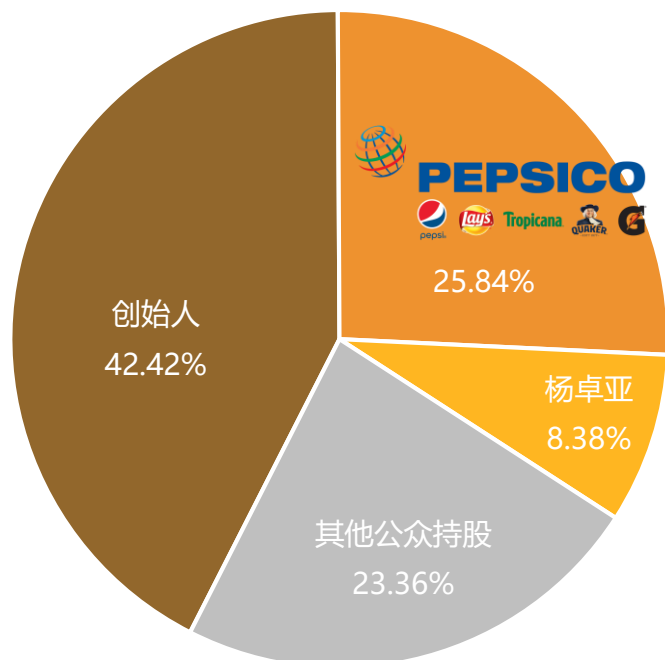
驱动人群4：Z世代

~1.49亿
消费力强敢挣敢花



百事完成战略入股 强强联手协同增效

百事战略投资五谷磨房 成为第二大股东



- 2019年7月26日，百事（NASDAQ：PEP）以每股作价1.8港元，耗资**逾10亿港币**（1.31亿美元）收购五谷磨房~26%股份，成为公司第二大股东
- 此次合作是百事**首次中国战略投资**
- 百事十分认可公司创始人及管理团队取得的成就，以及公司在天然健康食品领域的**头部企业地位**，同时认为五谷磨房是一家具有**强劲增长及盈利历史的优秀企业**

多途径、全价值链战略合作协同增效



渠道及市场推广

全渠道、餐饮特殊渠道、电子商务、O2O零售等



产品组合和品牌

消费者洞察力升级，最大化产品组合增长



产品创新

利用世界一流研发设施和专有技术共同研发新品



生产制造

卓越制造技术提升运营效率，覆盖食品安全、工厂建设、生产自动化等



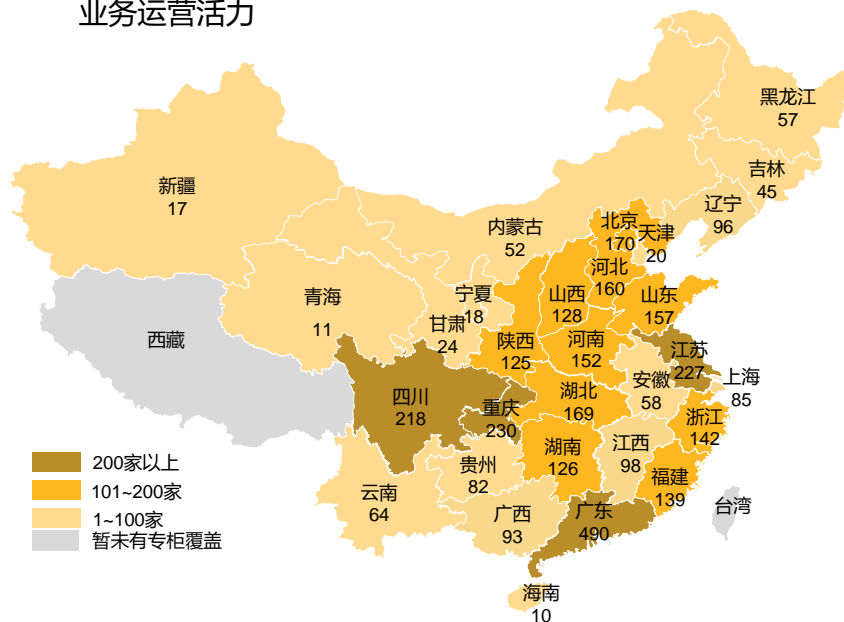
内部系统和管理

全球领先公司内部管理方法，打造世界一流的食品饮料上市企业

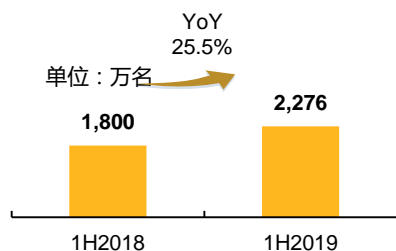
市场渗透率企稳 各渠道收入增势良好

线下渠道单店产值提升

- 全国**3,454**间直营专柜，期内新开专柜**209**间
- 超过**300**间专柜升级为食补集店，为消费者提供更为丰富的天然健康食品
- 於超过**400**间专柜稳步实施**内部合伙人**机制，焕发线下业务运营活力

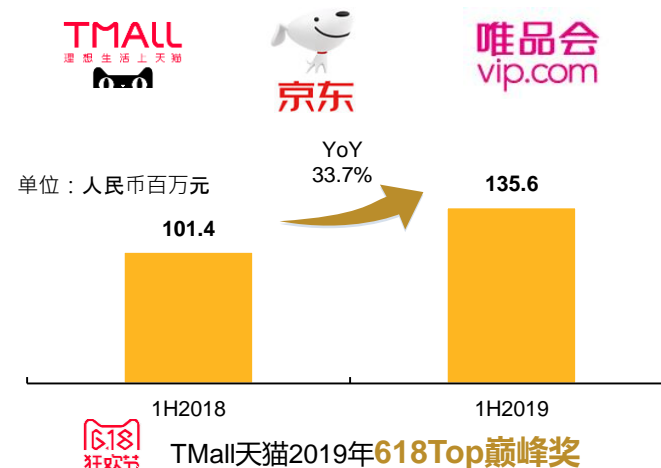


注册会员数量

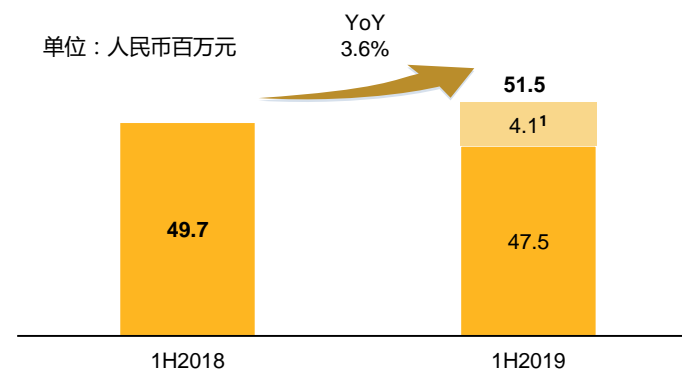


线上渠道整体向好

电商平台收入



微信会员店收入



粉丝数：~755万，同比+26.1% 发布微信图文19篇，累计阅读量 1,224万

清博指数企业类日榜最高排名**第一** 新榜健康类公号日榜最高排名**第二**

注1：其他销售平台之佣金收入（即：微信会员商城代销之收入）人民币4.051百万元

差异化产品策略 打造渠道定制化增长动力

线下专柜&电商平台：坚持“核心品类”策略

- 通过产品**升级**和**迭代**，打造大单品模式，实现**核心品类持续增长**
- 通过核心品类经营，强化品牌认知，力造“天然健康无添加”头部企业形象

产品升级迭代

- 由“粉”到“粥”，健康营养依旧，口感风味更丰富，带来更多味蕾享受
- 产品配方不断升级，营养更全面

包装升级迭代

- “镇店之宝”新形象，摇身一变更高端
- 专利结构，防摔防潮，密封性良好

微信会员店：丰富的产品组合满足消费者多变诉求

- 微信会员店消费者具备更高的忠诚度和粘性
- 具备**卓越的创新产品研发能力+柔性供应链**可快速满足消费者不断变化的消费诉求
- 丰富且差异化的产品组合不断迎合消费者不同的需求

更便利——茶包系列 随时随地养生

- 独立包装，简单便携
- 健康热饮，日常高频消费

更休闲——零食系列 分享乐趣

- 时尚养生 便于分享
- 健康间餐

更时尚——玩转时尚养生潮概念

- 美颜纤体瘦身
- 高频健康养生关键词

轻腹担 醇醒美

更好玩——天然健康的不仅仅只可以吃

- 谷物蒸汽眼罩、谷物喷雾
- 健康不仅可以吃出来，还可以玩出来

约40°C眼部舒缓SPA



第三章

未来展望

尝试新模式 打通线上线下销售 为未来发展寻找新动力



即食项目 不断测试 持续优化

- 上半年，以**新鲜、便利、健康**为特色的**谷物营养早餐**，开始在部分便利店进行测试，获得了大量来自消费者的有意反馈
- **营养密集型、健康任一餐**的潜力巨大
- 探索**更轻**的模式、挖掘**更广**的渠道





第四章

Q&A

五谷磨房

——自然之养——



谢谢！

