

高露潔



高露潔2022年第四季財報重點

財報重點

- 高露潔第四季營收46.29億美元(QoQ +3.9%、YoY +5.1%)，表現優於市場預期的45.9億美元。
- 第四季稅後淨利0.05億美元(QoQ -99.2%、YoY -96.62%)，調整後EPS為0.77美元，略遜於市場預期的0.79美元。
- 第四季獲利遜於預期，由於2022年中國嚴格的疫情防控政策對子公司Filorga皮膚健康業務的打擊，造成免稅店、旅遊零售和藥店通路商的營收下降的負面影響。高露潔計提了6.2億美元的非現金稅後費用，以調整與Filorga業務相關的商譽和無形資產的減損。

按業務劃分

- 高露潔約60%營收由世界各地貢獻，40%營收由美國貢獻。按業務來看，高露潔的口腔、個人和家庭護理部門貢獻營收約80%。寵物食品部門貢獻營收約20%。截至第四季最新數據，高露潔的全球牙膏市佔率保持在39.8%，在手動牙刷市佔率則為31.7%。

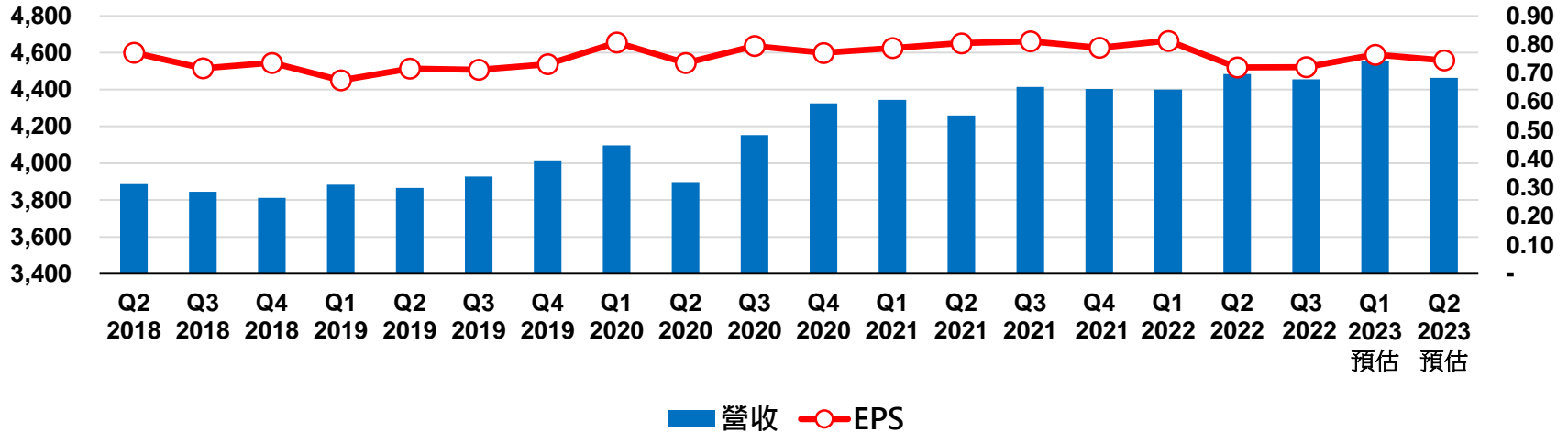
資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。

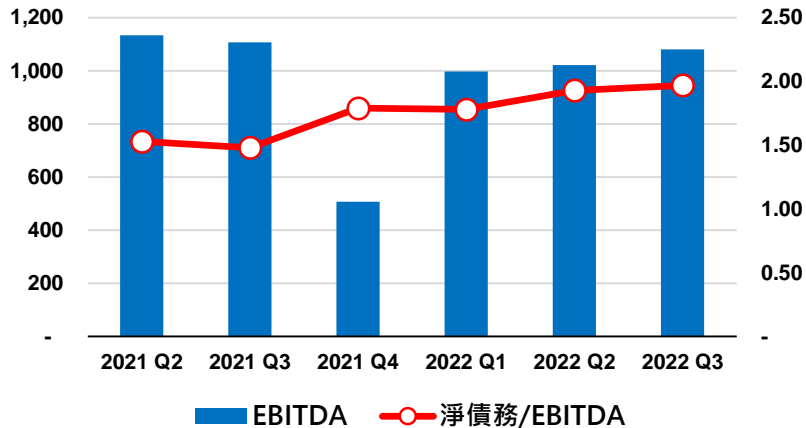


高露潔2022年第四季財報數字

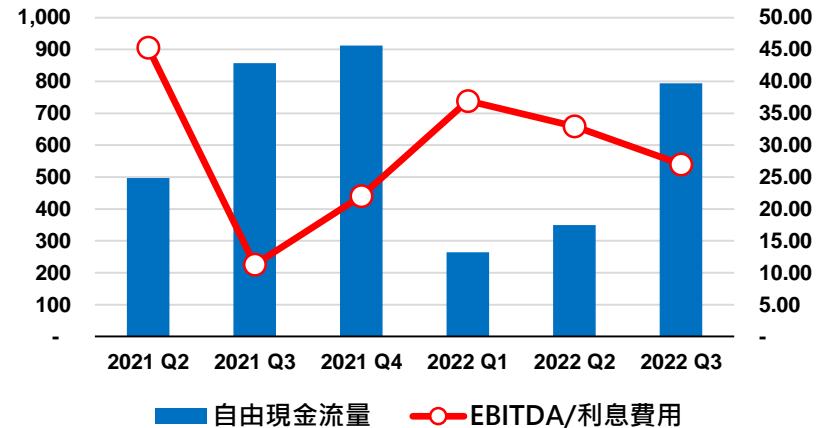
近五年每季營收、EPS表現



近六季EBITDA、槓桿比率



近六季FCF、償債能力



資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



高露潔未來展望

未來展望

- 高露潔在第四季財報後更新了2023整年的財測，並預計銷售額年成長率介於2% ~ 5%之間，高露潔預估毛利率將擴大，廣告投資將增加，每股收益將實現兩位數成長。預計高露潔在去年調高商品售價後，將會隨消費者逐漸習慣以及廣告投入增加，失去的市佔率會漸漸回復，代表銷售額和淨利有機會優於目前的財測。
- 高露潔旗下的高檔寵物食品子公司 Hill 's Pet Nutrition，將在2023年持續擴大產能。在堪薩斯州投資2.5億美元的新工廠，預計今年年中啟用，加上以7億美元從Red Collar Pet Foods手中買下3座製造廠，同時也在歐洲購買廠房並加速生產腳步，能期待寵物食品部門未來的成長。

資料來源：Bloomberg，遠智證券彙整。

本資料僅供內部專業理財顧問參考，不得直接交付一般投資大眾。任何人因信賴此資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。



免責聲明

- 遠智證券股份有限公司係經中華民國金融監督管理委員會核准之證券公司。本文件之內容僅係供參考之用，並不構成任何有價證券買賣或參與任何交易策略之要約或要約之引誘，更非屬公開說明書。本公司就本文件之內容之正確性、準確性或完整性未為任何明示或默示之保證或聲明。本文件之內容可能不經通知而為變更或更新。本公司、本公司之董事、經理人或受僱人就本文件內明示之資訊或建議不負任何直接或間接責任。本文件之收受者如使用本文件或依其內容作成投資決定，應就因此所生之直接或間接損失應自負其責。
- 投資是有風險的。特提請注意，投資組合之價值會有上漲或下跌之起伏，且過去之表現並非未來表現之指標，亦不保證其未來之表現。
- 非經本公司事前書面同意，本文件所載之所有資訊均不得影印、複製、散佈或揭露予其他人。依此免責聲明所生或相關之請求，以中華民國法律為準據法。
- 本文件提及之任何商品或有價證券均有其約定條款，於交易前，應由投資人自行諮詢專業建議。依據應適用之法令規定，投資人應被告知有關投資本文件提及各商品或有價證券之特定事項。於法律禁止之國家內，本文件無意且不得作為銷售或申購特定投資之徵求。