

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# BaWang International (Group) Holding Limited\*

## 霸王國際（集團）控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01338)

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度 年度業績公告

#### 二零零九年度業績摘要：

- 收入為人民幣1,756.0百萬元
- 股東應佔溢利為人民幣364.1百萬元，較2008年人民幣281.8百萬元增長約29.2%
- 基本每股盈利為人民幣0.15元，較2008年增長約15.4%
- 建議每股末期股息為港幣4.25仙／股
- 建議每股特別股息為港幣4.25仙／股

霸王國際(集團)控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹公佈本公司及其附屬公司(「本集團」或者「我們」)截至二零零九年十二月三十一日止年度(「2009」)之經審核合併業績，連同二零零八年年度(「2008」)之比較數字如下：

## 合併損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	4	1,756,001	1,411,248
銷售成本		<u>(590,355)</u>	<u>(509,324)</u>
毛利		1,165,646	901,924
其他收益		—	484
其他虧損淨額		(294)	(779)
銷售及分銷成本		(637,344)	(512,285)
行政費用		<u>(75,756)</u>	<u>(47,419)</u>
經營溢利		<u>452,252</u>	<u>341,925</u>
財務收入	5(a)	2,322	3,117
財務費用	5(a)	<u>(4,771)</u>	<u>—</u>
財務(費用)／收入淨額		<u>(2,449)</u>	<u>3,117</u>
除所得稅前溢利	5	449,803	345,042
所得稅	6(a)	<u>(85,659)</u>	<u>(63,268)</u>
本公司權益持有人應佔年內溢利		<u>364,144</u>	<u>281,774</u>
每股盈利(人民幣元)			
基本	8(a)	<u>0.15</u>	<u>0.13</u>
攤薄	8(b)	<u>0.15</u>	<u>0.13</u>

應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註7。

## 合併綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔年內溢利	364,144	281,774
年內其他綜合收益 換算附屬公司之以外幣列示財務報表的滙兌差異	<u>(103)</u>	<u>4,949</u>
本公司權益持有人 應佔年內綜合收益 總額	<u><u>364,041</u></u>	<u><u>286,723</u></u>

# 合併資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備		39,330	31,510
預付廣告費用		6,081	—
		<u>45,411</u>	<u>31,510</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		60,384	51,992
貿易及其他應收款項	9	534,009	136,495
應收關聯方款項		—	132,746
抵押存款		162,012	—
現金及現金等價物		1,742,523	298,148
		<u>2,498,928</u>	<u>619,381</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	293,839	171,997
銀行貸款及透支		158,490	—
應付關聯方款項		5,896	144,342
應付即期所得稅		31,820	13,655
		<u>490,045</u>	<u>329,994</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,008,883</u>	<u>289,387</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,054,294</u>	<u>320,897</u>

	二 零 零 九 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>20,062</u>	<u>6,369</u>
資產淨值	<u>2,034,232</u>	<u>314,528</u>
資本及儲備		
股本	256,134	—
儲備	<u>1,778,098</u>	<u>314,528</u>
權益總額	<u>2,034,232</u>	<u>314,528</u>

# 財務報表附註：

## 1. 報告實體

霸王國際(集團)控股有限公司(「本公司」)於二零零七年十二月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3, 經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司。其註冊辦事處的地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的合併財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。除另有說明外, 該等合併財務報表均以人民幣列示。本集團主要從事製造及銷售家用個人護理產品業務。

## 2. 合規聲明

本公告所載合併業績並不構成本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之合併財務報表, 有關業績乃摘錄自該等經審核合併財務報表。

該等財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編制, 國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及相關詮釋。該等財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

國際會計準則委員會已頒佈於本集團及本公司本會計期間首次生效之一項新國際財務報告準則、多項國際財務報告準則之修訂以及新詮釋。其中, 下列會計政策變動與本集團財務報表有關：

- 國際財務報告準則第8號, 經營分部
- 國際會計準則第1號(二零零七年修訂), 財務報表的列報
- 國際財務報告準則的改進(二零零八年)

採用國際財務報告準則的改進(二零零八年)對本集團財務報表並無重大影響, 因其修訂與本集團已採納的政策一致。

於過往會計期間, 本集團在準備分部信息時, 將財務報表根據兩種分類方法進行分析: 產品和服務的分部分析和地區分部分析。國際財務報告準則第8號規定, 分部披露須按本集團的主要營運決策人考慮及管理本集團的方式進行, 各個應呈報分部所報告的數額乃作為呈報予本集團主要營運決策人的衡量標準, 以便主要營運決策人評估分部表現及就營運事宜作出決策。採納國際財務報告準則第8號令分部資料的呈列方式與向本集團最高級別執行管理層提供的內部報告更趨一致, 並識別出與以往不同的營運分部(請參閱附註3)。

採用國際會計準則第1號(二零零七年修訂)後, 於經修訂合併權益變動表中, 期內由權益持有人交易產生之權益變動詳情已與所有其他收入及開支分開列示。所有其他收入及開支, 若被確認為期內損益的, 須於合併損益表呈列; 否則須於合併綜合收益表(新的主要報表)呈列。相關比較金額已重列以符合新的呈列方式。此項呈列方式的變動對任何呈列期間所呈報之損益、總收入及開支或淨資產並無影響。

## 3. 分部報告

本集團以產品類別及地區分部的組合來管理其業務。由於首次採納國際財務報告準則第8號「經營分部」, 並與應向本集團最高級別執行管理層呈報以作資源分配及業績評估之內部報告之呈列形式一致, 本集團現識別下列兩個經營分部：

- 護髮產品(中國大陸及海外)
- 護膚及其他家用個人護理產品(中國大陸)

然而, 由於護膚及其他家用個人護理產品分部資產、收益及溢利僅佔二零零九年十二月三十一日所有分部合併資產2.5%(於二零零八年十二月三十一日: 5.6%)以及佔截至該日止年度所有分部合併收益及合併分部業績4.9%及1.1%(截至二零零八年十二月三十一日止年度: 5.5%及7.6%), 故上述本集團經營分部並未於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度被識別為可呈報分部。

於護髮產品經營分部中，由於海外資產、收益及溢利僅佔護髮產品經營分部於二零零九年十二月三十一日合併資產4.6%（於二零零八年十二月三十一日：0%），以及佔護髮產品經營分部截至該日止年度合併收益及合併業績4.7%及6.6%（截至二零零八年十二月三十一日止年度：0.5%及1.5%），故中國大陸及海外銷售於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度並未以二級分部形式呈列。

#### 4. 營業額

本集團主要從事製造及銷售家用個人護理產品，包括護髮及護膚產品。

營業額指向客戶供應的貨品的銷售價值。營業額不包括增值稅及其他銷售稅，並已扣除任何銷售折扣。已於本年度營業額中確認的各項重大收入類別的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
護髮產品	1,669,025	1,334,142
護膚及其他家用個人護理產品	86,976	77,106
	<u>1,756,001</u>	<u>1,411,248</u>

本集團客戶基礎分散，並無與單一客戶的交易佔本集團總營業額10%以上。

#### 5. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／（計入）下列各項：

##### (a) 財務收入及費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	(2,322)	(1,957)
滙兌收益淨額	—	(1,160)
小計	<u>(2,322)</u>	<u>(3,117)</u>
財務費用		
銀行貸款利息	2,231	—
滙兌損失淨額	2,540	—
小計	<u>4,771</u>	<u>—</u>
財務費用／（收入）淨額	<u>2,449</u>	<u>(3,117)</u>

(b) 員工成本\*

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	84,027	166,404
股份支付	6,435	—
界定供款退休計劃供款	4,627	4,330
	<u>95,089</u>	<u>170,734</u>

員工成本包括董事酬金。

根據中國有關勞動規則及規例，中國附屬公司參與當地政府部門設立的界定供款退休福利計劃（「該計劃」），據此，中國附屬公司須按合資格僱員薪金的若干百分比向該計劃作出供款。地方政府部門負責向退休僱員支付全數退休金。

本集團亦向所有香港合資格僱員提供強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。根據強制性公積金計劃條例及有關規定，本集團及其僱員均須按相關僱員的相關收入作出供款。

除上述供款外，本集團並無其他為僱員退休及其他退休後福利供款的責任。

(c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
折舊*	6,721	4,800
核數師酬金	4,378	4,294
存貨成本*	590,355	509,324
呆壞賬減值虧損（附註9(b)）	1,549	538

\* 存貨成本包括與員工成本及折舊有關的款項合共人民幣31,326,000元（二零零八年：人民幣36,611,000元），有關款項亦已計入上文或附註5(b)個別披露的各類開支總額。

6. 所得稅開支

(a) 合併損益表內的所得稅開支指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期稅項 — 中國所得稅 年內撥備	63,731	56,401
即期稅項 — 香港利得稅 年內撥備	1,866	498
遞延稅項 — 中國所得稅 暫時性差額的產生	20,062	6,369
所得稅開支	<u>85,659</u>	<u>63,268</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 本集團的中國附屬公司霸王(廣州)有限公司(「霸王廣州」)是位於廣州沿海經濟開放區的生產型外商獨資企業。根據於二零零八年以前適用的所得稅法，霸王廣州可於二零零六年至二零一零年期間享有「兩免三減半」的稅務優惠。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過《中國企業所得稅法》(「新稅法」)，新稅法於二零零八年一月一日開始生效。《中國企業所得稅法實施條例》及「國發[2007]第39號」於二零零七年十二月頒佈，具體說明新稅法若干實施詳情及過渡期安排。因此，霸王廣州自二零零八年一月一日起須按統一稅率25%繳稅，惟其可繼續享有適用稅率50%減免優惠，直至稅務優惠期完結(即二零一零年)為止。

- (iii) 根據企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，除非獲條約減低稅率，外商投資企業(「外資企業」)的海外投資者須就來自中國附屬公司溢利的股息繳付10%預扣所得稅。根據內地與香港避免雙重徵稅安排，於香港成立的投資者如果持有中國附屬公司不低於25%權益且為受益所有人，則可享受來自其中國附屬公司的股息的寬減預扣稅稅率5%。因此，本集團於本年度已就霸王廣州所產生的可分派溢利計提預扣所得稅撥備。
- (iv) 香港利得稅撥備乃由香港霸王國際貿易有限公司(「霸王貿易」)根據年內估計應課稅溢利的16.5%(二零零八年：16.5%)計提。

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>449,803</u>	<u>345,042</u>
按適用於中國業務的稅率計算的除稅前溢利的所得稅	112,451	86,261
預扣所得稅的影響(附註6(a)(iii))	21,193	14,189
本公司與附屬公司不同稅率的影響	10,550	2,306
被視為應課稅收入的影響(i)	1,377	3,483
不可扣稅開支的影響	2,688	5,470
稅項優惠的影響(ii)	<u>(62,600)</u>	<u>(48,441)</u>
所得稅開支	<u>85,659</u>	<u>63,268</u>

- (i) 被視為應課稅收入的影響即有關無償向客戶提供推廣貨品的被視為銷售收入，其根據中國新稅法而計算，由二零零八年一月一日起適用。
- (ii) 稅項優惠的影響指按標準所得稅稅率與按附註6(a)(ii)所載本集團享有的優惠所得稅稅率繳稅的差額。

(c) 遞延稅項

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，導致出現重大遞延稅項負債的暫時性差額的稅務影響呈列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
自二零零八年一月一日起中國附屬公司的未分派盈利產生的遞延稅項負債(附註6(a)(iii))	<u>20,062</u>	<u>6,369</u>

7. 股息

(i) 本公司權益持有人年內應佔應付股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於結算日後擬派發的年末股息，每股普通股港幣4.25仙 (二零零八年：每股普通股人民幣0.12元)	108,622	249,680
於結算日後擬派發的特別股息，每股普通股港幣4.25仙 (二零零八年：零)	108,622	—
	<u>217,244</u>	<u>249,680</u>

於結算日後擬派發年末和特別股息並無於資產負債表確認為負債。

(ii) 於年內批准並向本公司權益持有人支付的以往財政年度應付股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於年內批准及支付的以往財政年度年末股息	<u>249,680</u>	<u>—</u>

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣364,144,000元(二零零八年：人民幣281,774,000元)，及已發行普通股加權平均數2,497,753,425股(二零零八年：假設2,100,000,000普通股於全年已發行)計算如下：

普通股加權平均數：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
於一月一日已發行普通股	1	1
回購現有普通股的影響	(1)	(1)
增加普通股的影響	10,000	10,000
資本化發行的影響	2,099,990,000	2,099,990,000
首次公開發售時發行股份的影響	<u>397,753,425</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日普通股的加權平均數	<u>2,497,753,425</u>	<u>2,100,000,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔溢利人民幣364,144,000元，及普通股加權平均數(已攤薄)2,500,976,782股計算。

普通股加權平均數(已攤薄)計算如下：

	二零零九年 十二月三十一日
普通股加權平均數	2,497,753,425
本公司購股權計劃中被視為已發行股份的影響	<u>3,223,357</u>
於二零零九年十二月三十一日普通股加權平均數(已攤薄)	<u><u>2,500,976,782</u></u>

由於於二零零八年十二月三十一日並無已發行具潛在攤薄影響的普通股，因此二零零八年的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	376,815	101,874
減：呆賬撥備	<u>(1,650)</u>	<u>(101)</u>
	375,165	101,773
購買原材料預付款項	2,017	1,004
預付廣告費用	150,622	26,956
其他應收款項	<u>6,205</u>	<u>6,762</u>
	<u><u>534,009</u></u>	<u><u>136,495</u></u>

本集團一般授予客戶30至90日信用期。一般而言，所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

(a) 賬齡分析

本集團貿易及其他應收款項包括本集團的貿易應收款項及應收票據(已扣除呆賬撥備)。於結算日，貿易及其他應收款項按到期日分析的賬齡如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期	342,332	72,450
逾期少於3個月	31,348	27,096
逾期多於3個月但少於6個月	1,911	2,227
逾期多於6個月但少於12個月	793	101
逾期多於12個月	431	—
	<u>376,815</u>	<u>101,874</u>
減：呆賬減值虧損	<u>(1,650)</u>	<u>(101)</u>
	<u>375,165</u>	<u>101,773</u>

(b) 貿易應收款項及應收票據的減值

本集團貿易應收款項及應收票據的減值損失計入呆賬撥備。但如果本集團認為收回該款項的機會渺茫，則將減值損失直接沖銷貿易應收款項及應收票據。

呆賬撥備(主要包括個別損失)於年內的變動如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	101	1,501
已確認減值虧損	1,549	538
沖銷不可收回金額	—	(1,938)
於十二月三十一日	<u>1,650</u>	<u>101</u>

於二零零九年十二月三十一日，本集團有人民幣1,650,000元(二零零八年：人民幣101,000元)的貿易應收款項及應收票據被個別認為出現減值。該等出現減值的應收款為客戶陷入財政困難及管理層評估為不能全數收回的應收款項。所以，本集團已對該等呆賬作全數撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(c) 無減值的貿易應收款項及應收票據

並無個別或整體地被認為出現減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
並無逾期或減值	341,370	72,450
逾期少於3個月	31,260	27,096
逾期多於3個月但少於6個月	1,906	2,227
逾期多於6個月但少於12個月	598	—
逾期多於12個月但少於24個月	31	—
	<u>33,795</u>	<u>29,323</u>
	<u><u>375,165</u></u>	<u><u>101,773</u></u>

並無逾期及減值的應收款項屬於為數眾多的客戶，彼等近期並無逾期付款記錄。

逾期但並無作出減值的應收款項與若干獨立客戶有關，該等客戶與本集團的交易記錄良好。由於該等客戶結餘信用質素並無發生重大改變，且該等結餘仍被認為可以全數收回，根據以往經驗，管理層相信無需就該等結餘作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

10. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貿易應付款項	115,330	60,754
預收款項	30,790	41,669
應付推廣費用	49,812	20,663
應付工資	11,977	9,848
其他應付款項及應計費用	85,930	39,063
	<u>293,839</u>	<u>171,997</u>

由供應商授予的信用期介乎30日至90日。

貿易及其他應付款項包括貿易應付款項及應付票據，於結算日按到期日分析的賬齡如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
1個月內到期或按通知償還	84,662	39,483
1個月後但3個月內到期	<u>30,668</u>	<u>21,271</u>
	<u><b>115,330</b></u>	<u><b>60,754</b></u>

#### 11. 非調整結算日後事項

於二零一零年四月十四日，董事會作出決議向於二零一零年五月二十五日營業時間結束時登記在冊的股東派發末期和特別股息。詳情參見附註7。

#### 12. 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日並無在財務報表中反映的資本承擔如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已簽約	<u><b>3,503</b></u>	<u>—</u>

#### 13. 比較數字

採用國際會計準則第1號(二零零七年修訂)財務報表的列報後，若干上年度比較數字已調整至符合本年度的呈報方式，且對於二零零九年首次披露的項目，亦已呈列上年度比較數字。有關該等變動詳情參見附註2。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

2009年7月3日，我們公司的股票在香港聯合交易所（「聯交所」）的成功上市是本集團發展史上的一個重要里程碑。值得我們高興的是在全球經濟低迷之時，我們的股票為香港散戶投資者超額認購446倍，為優質的國際投資機構超額認購。這種來自投資者的熱烈反應及濃厚興趣，使我們一舉成為當時香港市場首次公開發售最受歡迎的公司之一。與此同時，也進一步提高了消費者對霸王品牌產品的認可度。我們相信，我們的股票在聯交所主板上市將為本集團未來的發展帶來顯著的優勢。

董事們高興地公佈由於中國2009年下半年經濟環境的改善，本集團能夠捕捉到增加營業收入和提高盈利能力的機會。因此，2009年本集團全年總收入增加了24.4%達到人民幣1,756.0百萬元，股東應佔溢利增加了29.2%，從2008年的人民幣281.8百萬元增加至2009年的人民幣364.1百萬元。關於本集團經營狀況的詳細情況請參見本年度業績公告的財務回顧章節。

在品牌建設方面，2009年是卓有成效的一年。本集團實施多品牌多產品的戰略計劃進展順利。

2009年5月，本集團在中國市場成功推出了中草藥去屑洗髮水系列「追風」，其為國內第一款使用中草藥成分解決頭皮屑問題的洗髮水，追風系列覆蓋洗髮、護髮和沐浴三種主要品類產品。2009年10月，公司繼而在香港推出了追風系列。

2009年12月，本集團推出中草藥護膚產品系列——本草堂系列。該系列的目標客戶群是擁有高購買力、崇尚健康自然、年齡介於25至45歲的白領女性。本公司正在建設該本草堂中草藥護膚產品系列在百貨公司和國際超級市場的銷售渠道。

為了有效的推廣這兩個新系列，著名歌手王菲女士被邀請作為追風和本草堂的形象代言人。

在2009年底，本集團還推出了霸王品牌旗下一款全新的洗髮護髮系列「霸王男士系列」。霸王男士系列是目前國內市場第一款專門針對男性頭髮問題的高端專業中草藥洗護髮產品，其產品系列涵蓋洗髮、護髮、沐浴三種主要品類產品。為了有效推廣新產品系列，貫徹霸王男士系列「成熟、成功、真男人」的形象，本集團繼續邀請國際巨星成龍先生擔任霸王男士系列的形象代言人。

我們很高興向大家報告，這三個新系列的經營業績均符合管理層的一般預期。

2009年，我們被廣東省科學技術廳評為「全國高新技術企業」。因獲得該稱號，霸王（廣州）有限公司，本集團的全資附屬子公司，將繼現有稅務優惠期完結後將於2011年財政年度開始享有優惠稅率為15%的企業所得稅（比一般企業低10個百分點）。董事們認為該項稅收優惠將進一步提升本集團的競爭力。

我們在2009年傳統醫藥國際科技大會暨博覽會榮獲「全國中醫外治突出貢獻獎」。我們還獲得由廣東省科學技術廳頒發的高新技術產品證書，表彰我們在開發何首烏二苯乙炔甙產品的而取得的突破性進展。所有成就是對我們在研究、開發中草藥及中草藥產業化能力的認可。

我們正在申請註冊多個與中藥和烏髮研究相關的專利。成功註冊這些專利將進一步證明我們在研究和開發上的重大突破。

我們於2010年3月8日被列入恒生綜合指數。作為恒生指數之成份股，霸王集團屬於消費品製造業及中型股。我們很榮幸地被作為恒生指數的成份股之一。董事們相信這不僅將進一步加強集團的聲譽和在國際資本市場的企業形象，而且還將幫助投資者更好地評估本集團的未來巨大的發展潛力。

自二零零九年十二月三十一日後，除在本公告第十四頁附註11中提及的事件，沒有其他重大事件影響本集團。

## 財務回顧

於回顧年度，本集團收入人民幣1,756.0百萬元，較二零零八年同期人民幣1,411.2百萬元增加24.4%。2009年營業額大幅增長的原因歸結於霸王品牌和於2009年5月新推出的追風護髮系列營業額的增長。

本集團核心品牌，霸王品牌的收入佔2009年本集團總營業額的80.4%，達人民幣1,411.1百萬元，比2008年同期增加了4.6%。

2009年5月新推出的中草藥去屑品牌——追風品牌的營業額佔2009年本集團總營業額的16.7%，達人民幣292.6百萬元。

麗濤和雪美人的收入佔2009年本集團營業額約2.9%，達人民幣52.0百萬元。

我們通過分銷商和零售商網絡銷售我們的產品。於回顧年度內，我們通過分銷商和零售商的營業額分別佔2009年總營業額的85.7%和14.3%。

我們的產品於2008年進入香港、澳門和新加坡市場，並於2009年進入馬來西亞、緬甸和泰國市場。這些海外市場的營業額佔2009年本集團總營業額的4.5%。

## 銷售成本

於回顧年度二零零九年的銷售成本達到人民幣590.4百萬元，較二零零八年同期的人民幣509.3百萬元，上漲了15.9%。銷售成本的上漲主要是因為於業務回顧期內新推出的三種產品(2009年5月推出中草藥去屑品牌追風，2009年12月推出中草藥護膚品牌本草堂和專門針對男士市場的霸王男士系列)而引起生產量的增加。

## 毛利

於回顧年度二零零九年公司毛利達到人民幣1,165.6百萬元，較二零零八同期的人民幣901.9百萬元增加了29.2%，而毛利率從二零零八年的63.9%上升到二零零九年的66.4%。毛利率的上升主要是因為產品組合的變化以及原材料成本佔收入比例的降低。

## 銷售及分銷成本

二零零九年度銷售及分銷成本增加至人民幣637.3百萬元，較2008年同期增加約24.4%。增加的原因主要是2009年5月新推出的追風系列和在12月新推出的本草堂和霸王男士系列的上市推廣支出。

## 行政費用

二零零九年度，本集團的行政費用約為人民幣75.8百萬元，與二零零八年同期的約人民幣47.4百萬元比較增加約59.9%。費用增加的主要原因是費用化的上市費用支出和行政人員的工資及其他福利，包括股份支付。

## 經營溢利

二零零九年本集團經營溢利為人民幣452.3百萬元，較2008年的人民幣341.9百萬元增加約32.3%。本公司經營利潤率與2008年相比從24.2%增加到25.8%。增加的主要原因是營業額的上升和銷售成本佔收入比例的降低，該影響部分被上述提及的營業成本的增加而抵銷。

## 所得稅

二零零九年本集團所得稅費用為人民幣85.7百萬元，較2008年的人民幣63.3百萬元增加約35.4%。實際所得稅率從二零零八年的18.3%上升到二零零九年的19.1%，其上漲的主要原因是本公司費用化的上市費用支出記錄在損益賬內，使本公司2009年的虧損有所增加。本公司是設立於開曼群島的公司，毋需繳納所得稅。

## 股東應佔溢利

二零零九年本公司股東應佔溢利為人民幣364.1百萬元，較2008年的人民幣281.8百萬元增長約29.2%。因為上述因素的綜合影響，本公司的淨利潤率從二零零八年的20.0%上升到二零零九年的20.7%。

## 業務展望

在2009年初隨著全球資本和信貸市場的逐步穩定，2009年下半年呈現出經營環境的持續復蘇。我們可以看到經濟和金融環境的持續改善，中國經濟邁開了復蘇的步伐，快速消費品行業經過幾個月的市場波動後顯示出強勁的零售消費跡象。儘管如此，管理層仍將持謹慎的態度對待在潛在不確定因素下，可能由世界各國政府潛在執行的「退出戰略」。

預計隨著中國經濟的不斷發展和持續增長，零售業務將繼續從極大的市場機遇中獲益。隨著中國家庭收入的增加，人們的生活水平得到不斷的提升。與此同時，公眾對個人衛生的意識亦得到提升。董事們預期市場對優質個人衛生用品的需求也將同步增長。本公司將繼續推出新品牌和新產品，以最大限度把握市場的巨大商機。

憑藉集團堅實基礎和創新、研發能力，董事們相信本集團將應能保持在國內中草藥家用個人護理產品市場的競爭力。作為我們發展戰略的一部分，為滿足消費者對高品質家用個人護理產品的需求，本集團將繼續研發及推出這一系列新產品／新品牌。2010年，本集團將集中採取關鍵舉措以鞏固市場份額，其詳細情況載於下文：

對於霸王品牌產品，我們的目標是鞏固其在中國中草藥洗髮水市場的領導地位，並通過進一步擴展我們的分銷網絡覆蓋面進入新的區域，深化現有網絡的滲透力，特別是除華南地區以外的中國區域，提高對同一零售商和分銷商的銷售額，推出新品或者新的產品子系列等措施來增加收入。

對於中草藥去屑洗髮水系列 — 追風系列，董事們很滿意我們僅在新品推出的第一年就能達成當年預定的銷售目標。我們將繼續擴大該產品的分銷網絡。我們的目標是增加在中草藥去屑洗髮水市場的份額，並在未來幾年內將此品牌打造成為中草藥洗髮水市場的另一領導品牌。

對於中草藥護膚產品系列 — 本草堂系列，這種新的中藥護膚產品系列是於2009年年底推出的。我們將繼續為這個品牌建立不同渠道的銷售網絡，並通過各種品牌建設活動加強其品牌形象。我們致力於將本草堂打造成為中草藥護膚產品市場的領導品牌，使其成為未來稅收的主要貢獻之一。

對於新產品，我們計劃在2010年4月推出一款新的中草藥飲料系列產品 — 霸王涼茶。甄子丹先生已被指定作為本品牌的形象大使。我們將進一步在今年稍後推出一系列新的中草藥家居清潔產品。當這兩種新產品系列成功推向市場後，我們隨後將走向擁有由個人護理用品、飲料、家庭護理這三類主要產品組成的綜合產品組。董事們認為，這種多品牌多產品的戰略能夠使集團提供多樣化的選擇以滿足不同的細分市場的需求，我們將在未來獲得多元化的收入。

誠如在2009年6月22日全球發售的招股章程中所披露的，本集團計劃租賃一個位於廣州白雲區佔地75,000平方米的新生產廠房。第一階段廠房設備爭取在今年晚些時候達到可使用狀態。一旦新的廠房投入使用，我們預計洗髮護髮產品的年生產能力將增加100,000公噸至約200,000公噸。

本集團近期在廣東省租用了一塊約500畝的土地用於種植中草藥。該場地的準備工作正在進行中。當2011年開展中草藥種植行動時，我們預將採用「良好農業規範(GAP)」的概念對簽約農民進行培訓和指導藉此有效地擴大種植面積及增加中藥藥材的收割。預計最早可於2011年使用自行種植的中草藥生產。

市場多元化是本集團的另一個主要戰略。對於海外市場的發展，本集團將在2010年進入汶萊和中東市場，並且仍將繼續拓展海外國家的潛在市場。對於國內市場的發展，本集團近期將產品銷售至兩個西部省份的地域範圍，即青海和寧夏。本集團經銷網絡幾乎覆蓋國內的每個省和／或自治區。

我們將繼續拓展業務機會，可能涉及潛在收購相關家用個人護理產品業務以補充我們現有業務或者適應我們長期業務發展戰略的需要。

未來，我們將利用在傳統中草藥方面的核心競爭力和專長，發展先進有競爭力的家用個人護理產品和飲料。我們亦打算繼承傳統中草藥精華，以進一步提高中草藥個家用個人護理產品在全球市場的競爭力，加快工業化和中草藥產品國際化的步伐。我們將繼續增加產品線，實踐多產品、多品牌的策略，矢志成為全球中草藥家用個人護理產品品牌的領軍人物並給我們投資者帶來最好的回報。

## 流動資金、財務資源及資本結構

本集團採用保守的財務管理策略，維持良好穩定的財務狀況。隨著2009年7月我們在香港聯合交易所主板成功上市（「首次公開發售」），並籌集資金港幣1,915.9百萬元，本集團繼續為其業務營運和一般性資本支出提供資金，其資金主要來源於內部收益和上市籌集的資金淨額。

於二零零九年十二月三十一日，現金及現金等價物約為人民幣1,742.5百萬元，而二零零八年約人民幣298.1百萬元。於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行及其他借款總額約為人民幣158.5百萬元（二零零八年：無），以港幣記值。本集團取得一份人民幣100.0百萬元的備用短期融資額度。截止二零零九年十二月三十一日，本集團尚未使用這筆融資額度。

於二零零九年十二月三十一日，本集團總資產為人民幣2,544.3百萬元（二零零八年：人民幣650.9百萬元），其中流動資產人民幣2,498.9百萬元（二零零八年：人民幣619.4百萬元）。總負債為人民幣510.1百萬元（二零零八年：人民幣336.4百萬元），其中銀行借款人民幣158.5百萬元（二零零八年：無）。總所有者權益為人民幣2,034.2百萬元（二零零八年：人民幣314.5百萬元）。

本集團於二零零九年十二月三十一日的資產負債比率（按計息借貸除以資產總額計算）約為6.2%（二零零八年：無）。

## 重大收購及出售

本集團在二零零九年期間並無重大收購或出售其附屬及聯營公司的活動。

## 滙率波動風險及有關對沖

本集團主要在中國境內經營業務，大部分交易以人民幣結算，本集團的報告貨幣為人民幣。期內，本集團出口產品銷往香港和部份東南亞國家，交易以港幣或美元結算。本集團大部份現金及銀行存款以港幣、人民幣和美元計值。本公司宣派股息時亦以港幣派付。此外，本集團以美元或港幣支付若干廣告費。董事預期人民幣與其他貨幣的兌換比率相對穩定，且本集團將密切注意滙率的變動情況，所以認為無須採用衍生工具進行對沖。

## 集團資產抵押

截止二零零九年十二月三十一日，本集團與銀行簽訂了一份港幣180.0百萬元擔保貸款合同，而該擔保合同已於二零零九年七月三日生效。根據合同規定，本集團於二零零九年七月二十二日向該銀行提供價值為港幣184.0百萬元的定期存款作為資產抵押。

## 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團資本承擔總額為人民幣3.5百萬元。

## 人力資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團在中國和香港僱有約3,300名員工(包括我們的僱員及合約員工)，人事開銷達到人民幣95.1百萬元。

本集團員工工資薪酬及晉升是按照各人的工作責任、表現、專業經驗及行業標準來釐定的。

本集團員工分別參加中國的社會保障計劃和香港強制性公積金計劃。其他福利包括按工作表現釐定的獎金、購股權計劃。

為了發掘我們員工的潛力，我們致力新員工培訓和發展。2009年，本集團共組織了16次內部培訓，參與人員約共2,250人次。

董事們深信本集團之人力資源政策對集團未來發展擔當重要角色。良好的職業前景、優厚的員工薪酬福利以及舒適的工作環境，可以使本集團維持一個穩定的工作團隊。

## 擬派股息

董事會建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股股份港幣4.25仙及特別股息每股股份港幣4.25仙。末期股息及特別股息一經應屆股東周年大會批准，將於二零一零年六月十日(星期四)或前後向於二零一零年五月二十五日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零一零年五月二十日(星期四)至二零一零年五月二十五日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會進行任何股份過戶。為符合資格獲得將於應屆股東周年大會上審議的末期股息及特別股息以及取得在即將舉行之股東週年大會之出席及投票資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票最遲於二零一零年五月十九日(星期三)下午四時三十分前交回本公司股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號。

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治常規守則

本公司致力提高本集團的企業管治水平，而董事會則檢討及更新為促進良好企業管治的一切必要措施。

於回顧期間，本公司一直採納及遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則的守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人之董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。向董事進行特定查詢後，所有董事確認於回顧年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 審核委員會

本公司已按香港聯合交易所有限公司頒佈的證券上市規則（「上市規則」）第3.21條規定成立審核委員會。本公司亦已遵守上市規則第3.10(1)及第3.10(2)條，委任三名獨立非執行董事，其中一位擁有財務管理專業知識。其主要職責包括審查本集團的財務申報程序和內部控制制度並向董事會提供建議及意見。審核委員會已與公司管理層及公司獨立核數師審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績，並建議董事會將其採納。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）擬於二零一零年五月二十五日（星期二）舉行。股東週年大會通告將根據上市規則的規定於本公司網站刊載及寄發於本公司股東。

## 刊發年度終期業績公告及終期報告

此年度業績公告佈於本公司的網站([www.bawang.com.cn](http://www.bawang.com.cn))及聯交所的網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))發佈。本公司將向股東寄發載有上市規則附錄十六規定之所有資料的截至二零零九年十二月三十一日止十二個月的終期報告，並於適當時候在上述網站可供查閱。

## 致謝

董事會謹藉此機會，向不斷擁戴及支持本公司的全體股東、客戶、供應商、銀行、專業人士和僱員，致以衷心的謝意！

承董事會命  
霸王國際(集團)控股有限公司  
主席  
陳啟源

香港，二零一零年四月十五日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括四名執行董事陳啟源先生、萬玉華女士、沈小笛先生及黃善榕先生，一名非執行董事郭晶女士，以及三名獨立非執行董事魏偉峰先生、李必達先生及陳開枝先生。