

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

PRINCE FROG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

青蛙王子國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1259)

截至2011年12月31日止年度 年度業績公告

截至2011年12月31日止年度之財務摘要

收益較2010年同期上升51.5%至約人民幣1,269.2百萬元。

毛利較2010年同期上升66.5%至約人民幣537.7百萬元。

毛利率較2010年同期上漲3.9個百分點至42.4%。

年內本公司股權持有人應佔溢利較2010年同期上升27.3%至約人民幣183.9百萬元。

年內本公司股權持有人應佔每股基本盈利較2010年同期上升約9.8%至人民幣21.2分。

青蛙王子國際控股有限公司(「**青蛙王子**」或「**本公司**」)之董事會(「**董事會**」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至2011年12月31日止年度之綜合業績連同2010年的比較數字載列如下：

綜合收益表

	附註	截至12月31日止	
		2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益	4	1,269,167	837,991
銷售成本		<u>(731,465)</u>	<u>(515,052)</u>
毛利		537,702	322,939
其他收入及收益	4	5,046	992
銷售及分銷成本		(240,259)	(130,786)
行政開支		(79,353)	(23,586)
其他營運開支		(272)	(21)
融資成本	5	<u>(4,398)</u>	<u>(1,638)</u>
除稅前溢利	6	218,466	167,900
所得稅開支	7	<u>(34,521)</u>	<u>(23,431)</u>
本公司股權持有人應佔年內溢利		<u>183,945</u>	<u>144,469</u>
本公司股權持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>人民幣21.2分</u>	<u>人民幣19.3分</u>
攤薄		<u>人民幣21.2分</u>	<u>人民幣19.3分</u>

股息詳情於本公告附註8披露。

綜合全面收益表

	截至12月31日止	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
年內溢利	<u>183,945</u>	<u>144,469</u>
其他全面收入： 換算海外業務之滙兌差額	<u>889</u>	<u>2,191</u>
本公司股權持有人應佔年內全面收入總額	<u>184,834</u>	<u>146,660</u>

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		142,517	82,067
預付土地租金		20,032	20,466
無形資產		5,943	144
預付款項及按金		2,839	8,387
非流動資產總額		<u>171,331</u>	<u>111,064</u>
流動資產			
存貨		74,518	34,737
貿易應收款項及應收票據	10	92,999	59,149
應收關連方款項		7,691	26,144
預付款項、按金及其他應收款項		7,233	3,731
已抵押存款		1,096	2,350
現金及現金等價物		735,597	72,299
流動資產總額		<u>919,134</u>	<u>198,410</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	80,595	33,894
其他應付款項及應計費用		24,570	17,211
計息銀行借貸		30,000	—
應付關連方款項		—	89,565
應付稅項		6,948	7,349
流動負債總額		<u>142,113</u>	<u>148,019</u>
流動資產淨值		<u>777,021</u>	<u>50,391</u>
總資產減流動負債		<u>948,352</u>	<u>161,455</u>
非流動負債			
計息銀行借貸		—	15,800
非流動負債總額		<u>—</u>	<u>15,800</u>
資產淨值		<u>948,352</u>	<u>145,655</u>

	於12月31日	
附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元

權益		
本公司股權持有人應佔權益		
已發行股本	8,368	11
儲備	939,984	145,644
	<hr/>	<hr/>
權益總額	<u>948,352</u>	<u>145,655</u>

附註：

1. 公司資料及集團重組

青蛙王子國際控股有限公司於2011年1月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)福建省漳州市龍文工業開發區北環城路8號。

根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而精簡本公司及其附屬公司架構的集團重組(「重組」)，本公司於2011年2月22日成為本集團現時旗下公司的控股公司。本公司股份於2011年7月15日(「上市日期」)於聯交所主板上市。重組詳情載於本公司2011年6月30日的招股章程(「招股章程」)。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事製造及銷售個人護理及家庭衛生產品。年內本集團主要業務性質並無重大改變。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國務會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)與香港公司條例的披露規定，按歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具按公平值計量。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有價值均約整至最接近千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2011年12月31日止年度的財務報表。附屬公司財務報表使用與本公司一致的會計政策按相同呈報期編製。附屬公司業績自收購日期(即本集團獲得控制權之日)起綜合入賬，直至控制權終止之日止。所有集團內公司間結餘、交易、集團內公司間交易所產生的未變現收益及虧損以及股息於綜合時悉數對銷。

鑒於重組涉及共同控制實體的業務合併以及本集團視為並入賬列為持續經營集團，故綜合財務報表採用合併會計原則按合併基準編製。因此，於所呈報財務期間而非自收購日期起，本公司視為其附屬公司之控股公司，故本集團截至2010年及2011年12月31日止年度之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本公司及其附屬公司之財務資料，自2010年1月1日或自各自註冊成立日期(以較短者為準)起生效。本集團於2010年12月31日的綜合財務狀況表乃為呈列本集團事務狀況而編製，猶如現行集團架構於當日或自本公司附屬公司各自的收購或註冊成立/成立日期起(以較短者為準)已一直存在。董事認為，按上述基準編製的綜合財務報表更能公允地反映本集團整體的業績及事務狀況。

2.2 會計政策及披露變化

本集團於本年度財務報表首次採用以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號之修訂首次採納國際財務報告準則—首次採納者就國際財務報告準則第7號可資比較披露資料規定之有限豁免
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號之修訂金融工具：呈列—供股分類
國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號(修訂本)	國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號之修訂最低資金預付款要求
國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號	以權益工具清償金融負債
2010年國際財務報告準則之改進	於2010年5月頒佈的多項國際財務報告準則之修訂

除下文有關國際會計準則第24號(經修訂)及納入2010年國際財務報告準則之改進的國際會計準則第1號(修訂本)的影響外，採用新訂及經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則之主要影響如下：

(a) 國際會計準則第24號(經修訂)關連方披露

國際會計準則第24號(經修訂)闡明及簡化關連方的定義。新定義強調關連方關係的對稱性，並闡明人員及主要管理人員影響一間實體的關連方關係的情況。該項經修訂準則亦引入對報告的實體與政府及受同一政府控制、共同控制或重大影響的實體進行交易所須遵守一般關連方披露規定的豁免。該項經修訂準則亦對涉及關連方的會計政策作出修訂，以反映關連方定義的變更。採納該項經修訂準則對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

(b) 於2010年5月頒佈之2010年國際財務報告準則之改進載列若干國際財務報告準則之修訂。各準則均有獨立過渡條文。雖然採納若干修訂可能引致會計政策之變動，惟該等修訂對本集團之財務狀況或表現並無重大財務影響。最適用於本集團之主要修訂之詳情如下：

國際會計準則第1號財務報表之呈列：該修訂闡明，其他全面收入各組成部份的分析可於權益變動表或財務報表附註呈列。本集團選擇於權益變動表呈列其他全面收入各組成部份的分析。

3. 經營分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品劃分業務單元，並擁有下列四個可呈報經營分部：

- (a) 兒童個人護理產品分部生產及買賣青蛙王子牌護膚品、沐浴洗髮、潤唇膏及尿布產品；
- (b) 家庭衛生產品分部生產及買賣雙飛劍牌殺蟲劑產品及深呼吸牌空氣清新劑；
- (c) 成人個人護理產品分部生產及買賣青蛙王子牌潤唇膏產品及其他護膚產品；及
- (d) 其他產品分部主要包括生產護膚品、沐浴洗髮產品以供其他公司貼牌及轉售。

管理層對本集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現乃根據可呈報分部溢利進行評估，即經調整除稅前溢利之計算。經調整除稅前溢利之計算方式與本集團除稅前溢利計算方式一致，惟利息收入、其他未分配收入及收益、融資成本以及公司及未分配開支不包括在其計算當中。

分部資產不包括除廠房及機器外的物業、廠房及設備、預付土地租金、預付款項、按金及其他應收款項、應收關連方款項、已抵押存款以及現金及現金等價物，乃因該等資產按組別管理。

分部負債不包括其他應付款項及應計費用、計息銀行借貸、應付關連方款項及應付稅項，乃因該等負債按組別管理。

3. 經營分部資料(續)

	兒童個人 護理產品 人民幣千元	家庭 衛生產品 人民幣千元	成人個人 護理產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2011年12月31日止年度					
分部收益：					
銷售予外部客戶	917,597	183,045	50,195	118,330	1,269,167
分部業績	358,360	46,432	8,121	21,211	434,124
利息收入					3,265
其他未分配收益					1,781
公司及其他未分配開支					(216,306)
融資成本					(4,398)
除稅前溢利					<u>218,466</u>
分部資產	155,601	30,899	6,237	13,653	206,390
對賬：					
公司及其他未分配資產					<u>884,075</u>
總資產					<u>1,090,465</u>
分部負債	49,632	17,079	2,235	11,649	80,595
對賬：					
公司及其他未分配負債					<u>61,518</u>
總負債					<u>142,113</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷*	2,478	97	82	58	2,715
資本開支**	36,104	1,814	806	1,270	39,994

3. 經營分部資料(續)

	兒童個人 護理產品 人民幣千元	家庭 衛生產品 人民幣千元	成人個人 護理產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2010年12月31日止年度					
分部收益：					
銷售予外部客戶	535,651	180,039	45,680	76,621	837,991
分部業績	208,024	41,083	17,333	16,577	283,017
利息收入					119
其他未分配收益					873
公司及其他未分配開支					(114,471)
融資成本					(1,638)
除稅前溢利					<u>167,900</u>
分部資產	61,701	26,713	4,849	11,591	104,854
對賬：					
公司及其他未分配資產					<u>204,620</u>
總資產					<u>309,474</u>
分部負債	17,159	8,725	722	7,288	33,894
對賬：					
公司及其他未分配負債					<u>129,925</u>
總負債					<u>163,819</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷*	1,487	482	118	583	2,670
資本開支**	2,436	454	116	509	3,515

* 折舊及攤銷包括廠房及機器折舊以及無形資產攤銷。

** 資本開支包括廠房及機器以及無形資產添置。

地區資料

由於本集團逾90%之收益源自在中國大陸銷售個人護理及家庭衛生產品，且本集團逾90%之可識別資產及負債均位於中國大陸，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

主要客戶資料

於截至2011年及2010年12月31日止年度，本集團並無客戶單獨佔本集團總收益超過10%，故並無呈列主要客戶資料。

4. 收益、其他收入及收益

收益亦即本集團營業額，指扣除退貨撥備及貿易折扣後所售貨品之發票淨值。收益、其他收入及收益之分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益		
銷售貨品	1,269,167	837,991
其他收入及收益		
銀行利息收入	3,265	119
政府補助*	203	67
可供出售投資股息收入	—	98
外匯衍生金融工具之公平值收益淨額 — 不符合資格作對沖之交易	1,246	—
出售無形資產收益	—	343
其他	332	365
	<u>5,046</u>	<u>992</u>
	<u>1,274,213</u>	<u>838,983</u>

* 概無有關此等補助而尚未完成之條件或或然事項。

5. 融資成本

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之銀行借貸利息	<u>4,398</u>	<u>1,638</u>

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除以下各項：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
所售存貨成本	731,465	515,052
折舊	5,953	1,516
預付土地租金攤銷	434	795
無形資產攤銷	<u>1,321</u>	<u>359</u>

7. 所得稅開支

年內，由於本集團並無於香港賺取任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備(2010年：無)。中國大陸之應課稅溢利之稅項已根據現有相關法律、詮釋及慣例按現行稅率計算。

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期 — 中國大陸 年內開支	<u>34,521</u>	<u>23,431</u>

8. 股息

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
擬派末期股息 — 每股普通股4.5港仙(約人民幣3.6分)(2010年：無)	<u>36,782</u>	<u>—</u>

年內擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准方可作實。該等財務報表未反映應付末期股息。

9. 本公司股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於本公司普通股權持有人應佔年內溢利人民幣183,945,000元(2010年：人民幣144,469,000元)及視為於年內已發行普通股的加權平均數869,670,548股(2010年：750,000,000股)計算。

計算截至2010年12月31日止年度每股基本盈利金額所用的普通股加權平均數包括本公司備考已發行股本750,000,000股股份，包括本公司註冊成立時發行的100股普通股、本公司收購青蛙王子投資有限公司時發行的445,100股普通股、本公司根據換股發行的554,800股普通股、本公司根據資本化首次公開發售前投資者資金發行的1股普通股以及資本化發行的748,999,999股本公司普通股。

計算截至2011年12月31日止年度每股基本盈利金額所用的普通股加權平均數869,670,548股包括以下各項的加權平均數：

- (i) 本公司普通股於2011年7月15日在聯交所上市時已發行的250,000,000股普通股；
- (ii) 於2011年8月11日行使超額配股權時已發行的8,250,000股普通股；及
- (iii) 上述本公司備考已發行股本750,000,000股股份。

由於截至2011年12月31日止年度已發行的購股權並無攤薄效應，故所呈列該年度的每股基本盈利並無調整。

由於截至2010年12月31日止年度因本集團並無發行潛在攤薄普通股而不存在攤薄事件，故所呈列該年度的每股基本盈利並無調整。

10. 貿易應收款項及應收票據

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
貿易應收款項	92,999	58,949
應收票據	—	200
	<u>92,999</u>	<u>59,149</u>

10. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團主要以信貸形式與客戶進行交易，惟新客戶通常需要預先支付墊款除外。信貸期一般為30天至60天。

本集團致力嚴格監控其未收取的應收款項以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於以上所述及本集團之貿易應收款項及應收票據與大量各行業客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或實行其他信貸加強措施。貿易應收款項及應收票據並無計息。

於呈報期結算日，貿易應收款項及應收票據基於發票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
30天內	74,682	48,836
31至60天	17,233	10,052
61至90天	767	61
91至180天	317	200
	<u>92,999</u>	<u>59,149</u>

11. 貿易應付款項及應付票據

於呈報期結算日，貿易應付款項及應付票據基於發票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
1個月內	75,273	28,111
1至3個月	4,901	4,575
3至6個月	421	1,170
超過6個月	—	38
	<u>80,595</u>	<u>33,894</u>

貿易應付款項及應付票據不計息，一般於一至六個月內結算。於2011年及2010年12月31日，應付票據分別以本集團人民幣421,000元及人民幣1,780,000元之若干定期存款作抵押。

12. 資本承擔

於呈報期結算日，本集團有下列資本承擔：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
興建樓宇	67,370	77,362
購買廠房及機器項目	2,782	6,790
	<u>70,152</u>	<u>84,152</u>
已訂約投資中國境內全外資控股附屬公司之承擔	94,514	—
	<u>164,666</u>	<u>84,152</u>

管理層討論與分析

2011年7月本公司在香港上市，是公司發展17年來的一個重要里程碑，使得青蛙王子站在了新的歷史起點。2011年本公司進入新一輪的高增長，同時也榮獲多項殊榮：

- 青蛙王子榮獲「2011京正•中國孕嬰童行業金牌服務獎」；
- 本公司兒童個人護理產品榮獲2011中國輕工精品展指定禮品；
- 本公司兒童個人護理產品榮獲2011年中國輕工精品展「最受消費者歡迎獎」；
- 本公司兒童個人護理產品榮獲2011年中國輕工精品展「科技創新獎」；
- 「青蛙王子」品牌系列產品，經國家權威檢測機構檢測合格，參加「國家監督檢查產品質量穩定合格知名品牌」展示活動；
- 「青蛙王子」品牌榮獲2011-2013年度「福建省重點培育和發展的國際知名品牌」；及
- 動畫片「青蛙王子—娃娃探險隊」獲國家廣播電影電視總局評選為2010年國內優秀動畫片集之一。

業務回顧

截至2011年12月31日止年度，本集團錄得收入約為人民幣1,269.2百萬元，比2010年同期人民幣838.0百萬元增長51.5%。毛利率較2010年的38.5%上漲3.9百分點至42.4%。本公司股權持有人應佔本年溢利增長27.3%至約人民幣183.9百萬元（截至2010年12月31日止年度：人民幣144.5百萬元）。本集團青蛙王子品牌兒童個人護理產品收益獲得高速增長，較2010年同期增長71.3%。高增長主要原因為：2011年我們深度洞悉消費者需求，本集團多元化的兒童個人護理產品，滲透到新市場及引進新產品。隨着國內經濟發展進一步加快，消費顯然成為推動中國經濟增長的重要力量。本公司受益於居民可支配收入進一步提高、中國家庭消費觀念的改變、獨生子女政策以及新一輪生育高峰。另外，2011年5月本集團新工業園第一期正式投產，潤膚系列及洗髮沐浴系列產品的產能分別增加3倍及6倍，產能的釋放進一步推動青蛙王子品牌產品的增長。按招股章程所示，新工業園二期將用於辦公大樓及生產口腔護理產品。目前，二期工程的前期地質勘察已完成，建設圖紙已報審，該二期工程項目擬於2012年第三季度動工建設，預計2013年第三季度投產。因本公司生產經營需要，原計劃用於嬰兒紙尿褲、紙尿片和濕紙巾產品生產的新工業園三期工程，現計劃建成倉儲物流中心及員工宿舍樓。原計劃的嬰兒紙尿褲、紙尿片和濕紙巾產品生產基地將移至公司擁有的土地上建設，預計嬰兒紙尿褲、紙尿片和濕紙巾年產量各5億片並於2013年投產。二期、三期及新紙品分廠的資本支出總數保持不變。

銷售網絡

本集團透過分銷商將產品分銷至大型超市、便利店等不同類型的零售店，網路遍佈中國全國各省份、自治區及直轄市。根據國內目前零售終端市場的變革，借助於在二、三、四線城市的領先市場地位及堅實的品牌形象基礎，本集團積極開拓一線城市市場，目前在北京、上海、深圳主要大型連鎖超市都有青蛙王子個人護理產品的銷售，本集團相信大型連鎖超市的銷售貢獻佔集團銷售的份額會越來越高。

年內，本集團進一步推動加強及完善分銷商銷售網路，分銷商數量由2010年的160家增加到2011年12月31日的185家。本集團通過(i)優化分銷商並替換不能配合本集團市場行銷及發展策略的分銷商；(ii)向分銷商提供人力資源資助及培訓，以協助分銷商擴展次級分銷網路及銷售點；(iii)提供市場行銷技巧培訓，並協助組織分銷商的宣傳與市場行銷活動以增加銷售。本集團相信，擴展及完善中國銷售網路不僅有助本集團提高品牌知名度，還有利於增加銷售額及溢利。

品牌建設

2011年本集團以品牌為先，繼續深化青蛙王子品牌形象。

2011年12月本集團成功邀請亞洲天后陳慧琳小姐擔任本公司形象代言人，引領青蛙王子的品牌進入嶄新的時代，陳慧琳熱心公益及愛護孩子的形象深入人心，與青蛙王子專注呵護孩子的兒童個人護理產品品牌理念相契合。未來，青蛙王子將借助陳慧琳代言的契機，推出全新的平面、電視、路牌、地鐵、車身、售點、網絡等廣告活動，並積極開展一系列的市場推廣活動。我們相信，通過與陳慧琳這樣有影響力的明星合作，必將進一步推動青蛙王子品牌飛躍式的發展。

2011年本集團同時採用青蛙王子同名動畫片及電視廣告的宣傳策略。繼2010年第二部「青蛙王子—蛙蛙探險隊」在中央電視台少兒頻道及江蘇衛視卡通頻道成功播出後，2011年暑假期間在全國28個衛視頻道播放，深受小朋友喜歡。青蛙王子動畫片將作為本集團品牌宣傳的重要形式，目前本集團已啟動第三季青蛙王子形象動畫片的製作。第三部動畫片將由知名動漫製作團隊打造及著名節目主持人配音。

2012年是中國龍年，配合龍寶寶概念，本公司將推動網絡營銷模式，實行線上線下並行推進，進一步提高品牌影響力及開拓銷售渠道。同時，本集團加強於電視、網絡媒介的產品推廣，例如電視商業廣告及父母宣傳導向報章雜誌，網絡營銷平台以及親子交流平台等。本集團亦將繼續推出店內推廣及促銷活動增加品牌知名度。

本集團相信有效快速在全國範圍內贏得品牌知名度，將有助推廣及分銷本集團的現有及新產品。

品質控制及研發(「研發」)

產品品質及安全的控制一直為本集團的核心點。年內，本集團所有現時生產的嬰兒與兒童個人護理產品及家庭衛生產品不僅符合中國國家標準，並通過歐盟有關化妝品產品的安全及規格。本集團亦專門成立專職品質控制小組在挑選原材料及包裝材料時，實施嚴格的品質監控措施。本公司採取更嚴格的內部監控措施，加強法律合規主管人員與生產部及銷售部之間的溝通，確保產品符合最新行業標準。

為進一步加強研發實力，本集團在上海成立具備先進測試設備的新研發中心，並聘請新技術專家以提升嬰兒及兒童個人護理產品的研發實力，已於2011年10月開始運作。此外，本集團會繼續增加研發活動資金，並加強與國內大學的合作。本集團已與華南理工大學簽訂產品開發合作協定，以提升防腐劑配方，從而提升產品安全。

社會責任

本公司積極投身公共利益事業中，最大的發揮企業社會責任心，陸續贊助了多次文藝匯演、歌唱比賽等公益活動及「青蛙王子」音樂童話劇在漳州巡演。本公司認識到企業與社會連接成密不可分的整體，社會大環境直接影響到企業的發展。為了長遠的發展，本公司將繼續執行對社會的責任與關愛。本公司在當地市委、市政府的支持下，創辦「青蛙王子·星夢藝術培訓基地」。「青蛙王子·星夢藝術培訓基地」是漳州目前唯一一家簽約擁有媒體宣傳平台的少兒藝術培訓機構，為當地有藝術夢想的小朋友及年輕朋友提供對外交流的平台。

2011年本公司獨家贊助了由深受中國小朋友喜愛的月亮姐姐主演的大型愛心音樂童話劇《月亮姐姐和嘟嘟農場》，已於2012年3月16、17日在北京國家大劇院公演。本劇講述月球探險，充分體現了孩子們對實現美好夢想的渴望，並結合了大型動態幕景、誇張變形的玩偶、精巧詼諧的特技、自然流暢的互動環節等眾多舞台表現手段，創造出一個令人流連忘返的奇異場景，充分表達著「要靠自己努力才讓夢想成真」的主題。同時還為農民工子弟學校、監獄服刑人員孩子代表、外來務工人員子女代表、福利院孩子、燒傷孩子、玉樹孤兒代表等送上了免費門票，希望他們也能通過觀看這部音樂劇，感受到愛與夢想的力量，為他們看似不完美的人生播下夢想和希望的種子。

本公司首次公開發售的所得款項淨額用途

本公司於2011年7月15日在聯交所主板上市。本公司發行新股份的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及相關開支)約為646百萬港元(約人民幣536百萬元)。

	按照 招股章程 所計劃的 金額 百萬港元	首次 公開發售 實際所得 款項淨額 百萬港元	截至 2011年 12月31日 已動用的 金額 百萬港元	截至 2011年 12月31日的 餘額 百萬港元
鞏固市場營銷及推廣產品、 擴大並加強管理銷售網絡及 渠道	285.5	258.4	107.7	150.7
擴充及提升生產設施及產能	214.1	193.8	49.4	144.4
擴充產品種類	107.1	96.9	0.4	96.5
提升研發能力	35.7	32.3	2.7	29.6
營運資金及其他一般企業用途	71.3	64.6	24.4	40.2
合計	<u>713.7</u>	<u>646.0</u>	<u>184.6</u>	<u>461.4</u>

財務回顧

本集團截至2011年12月31日止年度的收益為約人民幣1,269.2百萬元(截至2010年12月31日止年度：人民幣838.0百萬元)，較去年同期增加約51.5%。本集團截至2011年12月31日止年度實現兒童個人護理產品收益約人民幣917.6百萬元(2010年12月31日：人民幣535.7百萬元)，較去年同期上升約71.3%；截至2011年12月31日止年度的家庭衛生產品收益約人民幣183.0百萬元(2010年12月31日：人民幣180.0百萬元)，相對去年同期上升約1.7%；本年度其他產品包括OEM產品收益增長至約人民幣168.5百萬元(2010年12月31日：人民幣122.3百萬元)，較同期上漲37.8%。有關增長主要是由於(i)本集團加大市場覆蓋力度，新增分銷商至2011年12月31日的185家；及(ii)通過青蛙王子動畫片、商業廣告及店內促銷活動進一步加強品牌建設。

毛利及毛利率

本集團截至2011年12月31日止年度的毛利約人民幣537.7百萬元(2010年12月31日：人民幣322.9百萬元)，較去年同期上漲66.5%。於回顧年內，毛利率較去年同期增長3.9個百分點，約為42.4%(2010年12月31日：38.5%)。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括廣告費用、市場及推廣費、交通費、銷售人員成本及其他銷售及分銷成本。截至2011年12月31日止年度的銷售及推廣成本約為人民幣240.3百萬元(截至2010年12月31日止年度：人民幣130.8百萬元)，較去年增加約83.7%。銷售及分銷成本上升的主要原因是本集團透過電視廣告及其他推廣活動等營銷活動致力提高品牌知名度和人才引進。截至2011年12月31日止年度，銷售及分銷成本佔本集團收益的百分比為18.9%(截至2010年12月31日止年度：15.6%)，較去年同期上升3.3個百分點。

行政開支

行政開支主要包括行政人員薪酬，折舊費用，稅費及其他費用。截至2011年12月31日止年度的行政開支約為人民幣79.4百萬元(2010年12月31日：人民幣23.6百萬元)，主要是由於本公司股份上市中介費用以及薪金及僱員福利開支增加。回顧年內行政開支佔本集團收益6.3%(2010年12月31日：2.8%)。

財務費用

截至2011年12月31日止年度，財務費用顯著上升至約人民幣4.4百萬元(2010年：人民幣1.6百萬元)，主要原因為年內增加的計息銀行貸款及中國境內銀行利率上漲。

淨利潤及淨利潤率

截至2011年12月31日止年度的本公司股權持有人應佔盈利為人民幣183.9百萬元(2010年12月31日：人民幣144.5百萬元)，較去年同期上升約27.3%。回顧年內淨利潤率較去年同期減少2.7個百分點至14.5%(2010年12月31日：17.2%)。每股基本盈利為人民幣21.2分(2010年12月31日：人民幣19.3分)。

資本開支

截至2011年12月31日止年度，本集團重大資本開支包括位於福建省漳州市龍文工業開發區新工業園第一期廠房建設約人民幣66.4百萬元。

財務資源及流動性

截至2011年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物及存款約人民幣735.6百萬元(2010年12月31日：人民幣72.3百萬元)，流動比率為6.5(2010年12月31日：1.3)，槓杆(計息債務總額除以權益)比率為3.2%(2010年12月31日：10.8%)。

貿易應收款項及應收票據週轉天數

回顧年內，貿易應收款項及應收票據的週轉天數為21.9天(年初及年末貿易應收款項及應收票據餘額的平均數除以全年收入乘以365天)。

貿易應付款項及應付票據週轉天數

回顧年內，貿易應付款項及應付票據的週轉天數為28.6天(年初及年末貿易應付款項及應付票據餘額的平均數除以全年銷售成本乘以365天)。

存貨週轉天數

回顧年內，存貨週轉天數為27.3天(年初及年末存貨的平均數除以全年銷售成本乘以365天)。

銀行借款

截至2011年12月31日，本集團短期銀行借款人民幣30百萬元(2010年12月31日：無)。於2011年12月31日，本集團並無長期銀行借款(2010年12月31日：人民幣15.8百萬元)。

外匯風險

於2011年12月31日，本集團並無重大匯率波動風險，有新簽訂外匯期貨合同以對沖外匯的波動。

或然負債

於2011年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2010年12月31日：無)。

未來展望

本集團將貫徹以品牌為先的理念，進一步拓展分銷商銷售網絡。進駐一線城市的同時深耕二、三、四線城市的市場，逐步擴大滲透率及推廣品牌形象。

同時，面對消費者不斷變化的需求及消費模式，為提升客戶的品牌忠誠度，本集團亦會擴充產品系列，豐富多元化產品戰略。本集團將推出優質且以國際及主要國內連鎖大型超市消費者群為目標包裝的高檔產品線，加強推廣口腔護理產品，擴大嬰兒個人護理產品範圍並提高該等產品的市場行銷。

本集團第二、三期廠房將投入建設並預期2013年完成。本集團相信，擴大生產區域、安裝先進設備以及新生產線後，本集團的護膚、沐浴洗髮及口腔護理產品年產能將大大提高以滿足市場需求。

2012年是青蛙王子站在新的歷史起點上，向勝利實現新跨越的一年。作為中國兒童個人護理用品的領軍企業，我們正經歷著中國內需市場的快速擴張所帶來的巨大商機，同時，本集團將積極尋求收購合併的標的，集結兒童護理行業的優勢資源。我們將繼續秉持專心致意兒童護理的理念和激情，奮力向上、勇創佳績，為股東創造優異的回報。

僱員及薪酬

於2011年12月31日，本集團僱用1,314名僱員（於2010年12月31日：1,123名）。除基本薪金外，本集團將向表現出眾的員工提供年終花紅。本集團於中國成立的公司亦須參與中國政府籌組的社會保險供款計劃。根據相關國家及地方勞動及社會福利法律及法規，本集團於中國成立的成員公司須每月為僱員支付社會保險金，包括養老保險、醫療保險、失業保險及其他相關保險。

此外，本集團已於2011年6月採納購股權計劃，以留任為本集團成功作出貢獻的員工。董事相信，與市場準則及慣例相比較，本集團提供予員工的薪酬待遇具有競爭力。

購買、贖回或出售本公司上市證券

上市日期起至2011年12月31日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

末期股息

董事建議派發截至2011年12月31日止年度的每股普通股末期股息4.5港仙（約人民幣3.6分），總數為45,371,000港元（約人民幣36,782,000元）。建議末期股息須經股東於將在2012年5月23日舉行的本公司股東周年大會（「**2012年股東周年大會**」）上批准後，方告作實。擬派的末期股息預期於2012年6月21日向於2012年6月1日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。

暫停辦理股東登記期間

本公司將於2012年5月21日至2012年5月23日（包括首尾兩天在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定出席2012年股東周年大會並於大會上投票之權利。為符合出席2012年股東周年大會並於會上投票之資格，本公司之未登記股份持有人須於2012年5月18日下午4時30分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之股份登記及過戶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號舖，辦理過戶登記手續。

此外，本公司將於2012年5月30日至2012年6月1日(包括首尾兩天在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定收取擬派有關截至2011年12月31日止年度的末期股息之權益(須待股東於2012年股東周年大會批准作實)。為符合收取擬派的末期股息的資格，本公司之未登記股份持有人須於2012年5月29日下午4時30分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之股份登記及過戶分處辦理過戶登記手續。

審核委員會

本公司審核委員會(由本公司三名獨立非執行董事組成)已審閱本公司截至2011年12月31日止年度綜合財務報表，其中包括本集團所採用之會計原則及慣例，並商討財務申報事宜。

企業管治

本公司認為良好的企業管治對提升本公司管理及保護股東整體利益發揮重要作用。董事會認為本公司於上市日期起至2011年12月31日止期間一直符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)之守則條文，惟有以下偏離：

守則條文第A.2.1條

企業管治守則第A.2.1條守則條文訂明，主席及行政總裁之職位應予區分，不應由同一人兼任。李振輝先生(「李先生」)目前兼任本公司主席及行政總裁職務。彼為本集團創辦人，於個人護理產品行業擁有逾16年經驗。董事會認為，將主席及行政總裁職務授予李先生可鞏固本公司領導的實力及連貫性，使業務決策得以有效規劃及執行，但不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及授權平衡。

遵守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「上市發行人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之行為守則。經本公司作出特定查詢，全體董事確認彼等於上市日期起至2011年12月31日止期間完全遵守標準守則規定之準則。

刊登年度業績及年度報告

此年度業績公告於本公司的網站(www.princefrog.com.cn)及聯交所的網站(www.hkexnews.hk)發佈。本公司將向股東寄發載有上市規則規定之所有資料的截至2011年12月31日止年度，並於適當時候在上述網站可供查閱。

董事會命
青蛙王子國際控股有限公司
主席
李振輝先生

中國漳州
2012年3月28日

於本公告日期，董事會包括(i)五名執行董事：李振輝先生、謝金玲先生、葛曉華先生、黃新文先生及洪芳女士；(ii)一名非執行董事：楊鋒先生；及(iii)三名獨立非執行董事：陳少軍先生、任煜男先生及黃偉明先生。