

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。

## Ba Wang 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之有限公司)

(股份代號：01338)

#### 截至二零一三年十二月三十一日止之 全年業績公告

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」)截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一二年年度同期之比較數字。

董事會茲提述本集團日期為二零一四年三月七日的盈利預警公告。下文載列本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的經審核綜合業績概要：

本集團的持續經營業務總營業額約人民幣477.7百萬元，較二零一二年同期約人民幣538.4百萬元下降了11.3%。

本集團的持續經營業務的經營虧損約人民幣136.2百萬元，比二零一二年同期約人民幣436.5百萬元顯著改善了68.8%。

持續經營業務淨虧損約人民幣136.9百萬元，而二零一二年同期錄得淨虧損為約人民幣519.9百萬元。

本公司擁有人應佔年內虧損約人民幣143.5百萬元，而二零一二年度錄得應佔年內虧損約人民幣617.6百萬元。

來自持續經營業務的每股虧損—基本及攤薄為人民幣0.047元。

根據本集團經營業績的回顧，董事會不建議派發末期股息。

\* 謹供識別

## 綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
營業額	3	477,657	538,372
銷售成本		<u>(246,066)</u>	<u>(312,609)</u>
毛利		231,591	225,763
其他收入	4	5,408	2,485
生物資產公允價值減銷售成本的變動損益		(223)	(665)
銷售及分銷開支		(295,024)	(551,126)
行政費用		(58,583)	(88,040)
其他費用		(19,358)	(24,956)
融資成本	5	<u>(702)</u>	<u>(731)</u>
稅前虧損		(136,891)	(437,270)
稅項	6	<u>—</u>	<u>(82,605)</u>
本公司擁有人應佔有持續經營業務之年內虧損	7	(136,891)	(519,875)
<b>已終止經營業務</b>			
本公司擁有人應佔有已終止經營業務之年內虧損	8	<u>(6,611)</u>	<u>(97,694)</u>
本公司擁有人應佔年內虧損		<u><u>(143,502)</u></u>	<u><u>(617,569)</u></u>
<b>每股虧損</b>			
	10		
來自持續經營業務及已終止經營業務 基本及攤薄(人民幣)		<u><u>(0.049)</u></u>	<u><u>(0.212)</u></u>
來自持續經營業務 基本及攤薄(人民幣)		<u><u>(0.047)</u></u>	<u><u>(0.179)</u></u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
年內虧損	<u>(143,502)</u>	<u>(617,569)</u>
其他全面支出		
可於其後重新分類至損益之項目：		
海外業務換算之匯兌差異	<u>(6,910)</u>	<u>(629)</u>
本公司擁有人應佔年內全面支出總額	<u><u>(150,412)</u></u>	<u><u>(618,198)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	294,256	321,619
預付廣告費用		123	1,454
生物資產		<u>170</u>	<u>142</u>
		<b>294,549</b>	<b>323,215</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		55,341	64,801
生物資產		1,886	1,836
貿易及其他應收款項	12	94,922	138,161
受限制銀行存款		309	—
銀行結存及現金		<u>43,302</u>	<u>224,608</u>
		<b>195,760</b>	<b>429,406</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	212,121	247,785
銀行貸款		—	76,390
應付關聯方款項		1,514	4,090
應付所得稅		9,645	9,656
計提準備		<u>1,826</u>	<u>—</u>
		<b>225,106</b>	<b>337,921</b>
流動(負債)資產淨值		<u>(29,346)</u>	<u>91,485</u>
資產總值減流動負債		<u>265,203</u>	<u>414,700</u>

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動負債		
遞延所得稅負債	<u>2,031</u>	<u>2,031</u>
資產淨值	<u>263,172</u>	<u>412,669</u>
資本及儲備		
股本	256,639	256,639
儲備	<u>6,533</u>	<u>156,030</u>
權益總額	<u>263,172</u>	<u>412,669</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料及綜合財務報表之編製基準

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司並且在香港聯合交易所有限公司上市。其直接母公司為在英屬處女群島註冊的Fortune Station Limited，其股份受益人為本公司的董事會主席陳啟源先生和本公司的董事兼首席執行官萬玉華女士(統稱「控股股東」)。

本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)廣州市白雲區新市棠涌村棠樂路181號6樓，郵編510410。

本集團主要從事製造及銷售家用及個人護理產品業務。本集團亦從事銷售涼茶飲品業務，但從本年起涼茶業務已經終止(詳見附註8)。

綜合財務報表以人民幣列示，本公司的功能貨幣亦為人民幣。

#### 持續經營基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣143,502,000，經營活動所動用之現金淨額約人民幣86,082,000，並且於二零一三年十二月三十一日錄得累計虧損約人民幣1,386,739,000及淨流動負債約人民幣29,346,000。在此情況下，本公司董事已考慮本集團未來資金流動性和業績情況，並評估本集團是否擁有足夠的財務資源支持其持續經營。

綜合財務報表已根據持續經營基準編製。本公司董事考慮到以下各項因素，認為本集團在來年能夠持續經營：

- (i) 本集團於二零一三年十二月三十一日持有銀行結存及現金約人民幣43,302,000。
- (ii) 於二零一三年三月，本集團的控股股東及其全資擁有的廣州霸王化妝品有限公司(「廣州霸王」)已經同意向本集團提供一筆長期貸款融資，金額高達人民幣140,000,000，有效期自二零一三年三月十五日起至二零一五年十二月三十一日止。港幣9,500,000(相當於約人民幣7,515,000)和美元6,700,000(相當於約人民幣41,088,000)的借款已分別於二零一四年一月二十三日及二零一四年二月二十六日存入本集團銀行賬戶。此長期借款為無擔保、免息及由本集團決定於二零一六年十一月二十九日之前償還。

(iii) 本公司董事已採取措施，優化本集團的業務及改善成本結構，其中包括：

- 採取措施透過推出升級或新的產品和促銷現有高毛利產品來擴大收入來源；及
- 採取一系列控制成本措施以減少經營成本及行政開支，包括但不限於採用更加有成本效益的廣告及宣傳渠道以及減少員工人數。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈之相關新訂及經修訂的國際財務報告準則編製綜合財務報表。

國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則之年度改進(二零零九年至二零一一年週期)
國際財務報告準則第1號之修訂本	首次採納國際財務報告準則 — 政府貸款
國際財務報告準則第7號之修訂本	披露事項 — 抵銷財務資產及財務負債
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	於其他實體權益之披露事項
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號之修訂本	綜合財務報表，合營安排及於其他實體權益之披露事項：過渡指引
國際財務報告準則第13號	公允值計量
國際會計準則第1號之修訂本	財務報表之呈列 — 其他全面收益項目之呈列
國際會計準則第19號(於二零一一年修訂)	僱員福利
國際會計準則第27號(於二零一一年修訂)	獨立財務報表
國際會計準則第28號(於二零一一年修訂)	於聯營公司及合營公司之投資
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團當前及過往年度之財務表現及狀況及／或對該等綜合財務報表所載之披露事項產生任何重大影響。

### 國際會計準則第1號「呈列其他全面收益項目」之修訂本

本集團已應用國際會計準則第1號「呈列其他全面收益項目」之修訂本。採納國際會計準則第1號之修訂本後，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。國際會計準則第1號之修訂本保留選擇權，可於單一報表或兩份獨立但連續之報表呈列損益及其他全面收益。此外，國際會計準則第1號之修訂本規定於其他全面收益一節內作出額外披露，以將其他全面收益之項目歸納成兩類：(a)期後不會重新分類至損益之項目；及(b)當符合特定條件時可於期後重新分類至損益之項目。其他全面收益項目所涉及之所得稅須按同一基準分配 — 此等修訂本並無改變現時按稅前或稅後呈列其

他全面收益項目之選擇權。此等修訂本已追溯應用，故其他全面收益項目之呈列方式已作更改，以反映有關變動。除上述呈列變化外，應用國際會計準則第1號之修訂本對損益、其他全面收益及全面收益總額並無帶來任何影響。

### 國際財務報告準則第13號公允值計量

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號確立有關公允值計量及公允值計量披露的單一指引。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛：除國際財務報告準則第2號以股份為基礎之付款範圍內以股份為基礎之付款交易、國際會計準則第17號租賃範圍內租賃交易，以及與公允值具有若干相似性但並非公允值之計量（如就計量存貨目的之可變現淨值或就減值評估目的之使用價值）外，國際財務報告準則第13號之公允值計量適用於其他國際財務報告準則規定或准許公允值計量及披露公允值計量之金融工具項目及非金融工具項目。

國際財務報告準則第13號將資產的公允值界定為在現時市狀況下於計量日期在一個主要（或最有利的）市場按有序交易出售一項資產將收取的價格（或倘須釐定負債的公允值時轉讓負債將支付的價格）。根據國際財務報告準則第13號，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法作出估計，該公允值為平倉價格。此外，國際財務報告準則第13號載有更廣泛的披露規定。

國際財務報告準則第13號須前瞻應用。根據國際財務報告準則第13號的過渡性條文，本集團並無就二零一二年同期作出國際財務報告準則第13號規定之任何新披露。除額外的披露外，應用國際財務報告準則第13號並無對綜合財務報表內確認的金額造成任何重大影響。

### 3. 營業額及分部資料

營業額指本集團出售予客戶的貨物並扣除折扣、銷售返利及相關銷售稅（如適用）後的已收款及應收款。

為注重產品線與區域性而優化分部間資源分配及評估分部表現的基礎上，有關分部訊息已向本集團之高級行政管理人員（即主要營運決策者）報告。各分部是根據其獨特的產品特點和戰略作為單獨經營分部來管理的。本集團之主要營運決策者認為本集團沒有可以合併呈報的經營分部。

根據國際會計準則第8號，本集團之可報告的經營分部為：

- 護髮產品
- 護膚產品
- 其他家用及個人護理產品

本集團已於本年終止經營涼茶分部的業務，以下呈報內容不包括此等已終止的產品業務，已終止涼茶產品業務的詳情載於附註8。

本集團的高級行政管理人員獲提供有關分部收入和分部業績的信息，而分部資產和業績的信息則不會定期向本集團高級行政管理人員報告。

## 分部收入及業績

以下是本集團按可報告的持續經營分部收入及業績分析：

	持續經營業務							
	護髮產品		護膚產品		其他家用及個人護理產品		合計	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (經重列)
銷售予外部客戶	<b>400,447</b>	446,666	<b>34,427</b>	67,308	<b>42,783</b>	24,398	<b>477,657</b>	538,372
分部虧損	<b>(107,053)</b>	(336,681)	<b>(9,972)</b>	(68,752)	<b>(6,445)</b>	(9,380)	<b>(123,470)</b>	(414,813)
生物資產公允價值減銷售成本的 變動損益							(223)	(665)
銀行利息收入							834	1,124
其他收入							1,577	674
未分配之總部與其他開支							(14,907)	(22,859)
財務費用							(702)	(731)
持續經營業務之稅前虧損							<b>(136,891)</b>	<b>(437,270)</b>

分部業績指各分部所錄得之虧損，當中並無分配生物資產的公允價值減銷售成本的變動損益、銀行利息收入、匯兌虧損淨額、訴訟計提費用、其他應收款項減值損失、中央管理成本、董事薪酬以及融資成本。此乃為資源分配及表現評估而向本集團之高級行政管理人員報告之計量方式。

## 其它分部資料

	持續經營業務							
	護髮產品		護膚產品		其他家用及個人護理產品		合計	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
計算分部結果時已計入款項								
物業、廠房及設備折舊	22,324	16,837	1,849	2,538	2,532	1,208	26,705	20,583
物業、廠房及設備減值損失	14,330	—	1,232	—	1,531	—	17,093	—
處置物業、廠房及設備(收益) 損失	(235)	9,564	(20)	13,860	(25)	522	(280)	23,946
貿易應收款項(撥回)減值損失	(2,278)	3,186	(196)	480	(243)	174	(2,717)	3,840
存貨跌價準備撥回	(8,278)	(39,148)	(701)	(6,192)	(978)	(4,336)	(9,957)	(49,676)
存貨跌價準備	2,734	13,283	232	2,101	323	1,471	3,289	16,855
存貨報廢	10,930	42,444	661	8,385	1,001	9,159	12,592	59,988

## 地區資料

本集團持續經營業務主要集中在中國大陸(所在地)和香港。

客戶的所在地區乃根據提供服務或交付貨品的位置釐定。非流動資產的地理位置乃根據資產實際所在位置(如屬物業、廠房及設備,以及生物資產)及經營業務所在位置(如屬非流動部分的預付廣告費用)而釐定。

	來自外部 客戶的收入		非流動資產	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國(所在國家)	458,891	518,972	293,412	321,233
香港	12,786	14,221	1,137	1,982
新加坡	2,184	1,614	—	—
泰國	2,032	3,137	—	—
馬來西亞	1,598	428	—	—
其他	166	—	—	—
總計	477,657	538,372	294,549	323,215

## 主要客戶訊息

截止二零一三年和二零一二年十二月三十一日止年度，本集團沒有單一客戶的銷售量超過總營業額的10%。

## 4. 其他收入

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務		
銀行利息收入	834	1,124
處置廢料收益	1,060	687
投資收益	—	36
匯兌收益淨額	—	110
處置物業、廠房及設備收益	280	—
貿易應收款項減值撥回	2,717	—
其他	517	528
	<u>5,408</u>	<u>2,485</u>

## 5. 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
持續經營業務		
五年內到期全數償還的有抵押銀行貸款的借貸利息	<u>702</u>	<u>731</u>

## 6. 稅項

本年稅項指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
持續經營業務		
遞延所得稅		
暫時性差額的轉回	<u>—</u>	<u>(82,605)</u>

- (a) 根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，本集團於中國註冊的附屬公司自二零零八年一月一日起稅率為25%。

中國企業所得稅允許企業申請高新技術企業證書，而獲得該資格的企業可以享有15%的優惠稅率。霸王廣州於二零零九年被認定為高新技術企業，並與二零一二年再次被認定。該資格的有效期為二零一二年至二零一四年。然而，截止二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何須繳納企業所得稅之應課稅溢利。

- (b) 截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止的年度，本集團並沒有任何須繳納香港所得稅之應課稅溢利，所以並無作出香港利得稅撥備。
- (c) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及條例，本集團無須為以前及本年度繳納開曼群島及英屬處女群島的任何稅項。
- (d) 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。根據避免中港兩地雙重徵稅安排，於香港創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%。由於中國附屬公司（包括霸王廣州及霸王飲料）均產生虧損，因此本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日的年度並沒有計提預扣所得稅。

## 7. 持續經營業務之年內虧損

持續經營業務之稅前虧損已扣除（計入）下列項目：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元 (經重列)
核數師酬金	673	1,600
確認為開支之存貨成本(附註a)	246,066	312,609
物業、廠房及設備折舊	27,440	21,689
物業、廠房及設備減值損失(計入其他費用)	17,093	—
貿易應收款項減值損失	—	3,840
處置物業、廠房及設備的損失	—	25,065
滙兌虧損淨額	34	—
訴訟計提費用(計入其他費用)	1,826	—
研發支出費用	17,862	30,948
存貨跌價準備撥回(計入存貨成本，已確認為開支)	(9,957)	(49,676)
員工成本(附註b)	132,566	225,454
存貨跌價準備(計入存貨成本，已確認為開支)	3,289	16,855
存貨報廢(計入存貨成本，已確認為開支)	12,592	59,988
其他應收款減值損失(計入其他費用)	439	—

附註：

- (a) 持續經營業務中確認為開支之存貨成本包括固定資產折舊及員工成本分別約人民幣21,695,000（二零一二年度：人民幣6,872,000）及人民幣39,172,000（二零一二年度：人民幣49,807,000）。以上金額均已分別包含在以上披露金額中。
- (b) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，持續經營業務中員工成本包括遣散費用約人民幣9,679,000（二零一二年度：人民幣4,330,000）。

## 8. 已終止經營業務

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，由於涼茶產品經營狀況不理想，本集團決定於二零一三年七月一日停止涼茶產品的生產及銷售。

鑒於涼茶產品分部代表了本集團一個單獨的主要產品線，停止涼茶產品的生產和銷售構成已終止經營業務。損益表中的比較數字已因已終止經營的涼茶業務而重列。

已終止涼茶產品業務於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止的業績如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
營業額	723	17,583
銷售成本	(2,046)	(31,297)
其他收入	2,477	866
銷售及分銷開支	(6,397)	(83,903)
管理費用	(328)	(898)
其他費用	(1,040)	(45)
稅前虧損	(6,611)	(97,694)
稅項	—	—
年內虧損	<u>(6,611)</u>	<u>(97,694)</u>

已終止的涼茶業務的年內虧損包括以下各項：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
銀行利息收入	(2)	(82)
確認為開支之存貨成本	2,046	31,297
物業、廠房及設備折舊	213	405
物業、廠房及設備減值損失(計入其他費用)	645	—
處置物業、廠房及設備的損失(計入其他費用)	13	—
存貨跌價準備撥回(計入存貨成本，已確認為開支)	—	(5,034)
員工成本(附註)	1,521	15,833
其他應收款減值損失(計入其他費用)	150	—
貿易款項和其他應付款撥回	(2,471)	—
存貨跌價準備(計入存貨成本，已確認為開支)	854	8,748
存貨報廢(計入存貨成本，已確認為開支)	462	3,853

終止經營業務之虧損並無產生任何扣減或抵免項目。

附註：截至二零一三年十二月三十一日止年度，已終止經營業務中員工成本包括遣散費用約人民幣482,000(二零一二年度：人民幣19,000)。

## 9. 股息

本年內並無派付或擬派任何股息，自呈報期間後亦無擬派任何股息(二零一二年度：無)。

## 10. 每股虧損

### 來自持續經營業務及已終止經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務及已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損是根據持續經營業務及已終止經營業務之年內虧損約人民幣143,502,000(二零一二年度：人民幣617,569,000)及呈報期間內已發行普通股加權平均數約2,910,971,000股(二零一二年度：2,910,159,000股)計算。

### 來自持續經營業務

本公司擁有人應佔持續經營業務之每股基本及攤薄虧損是根據持續經營業務之年內虧損約人民幣136,891,000(二零一二年度：約人民幣519,875,000)及呈報期間內已發行普通股加權平均數約2,910,971,000股(二零一二年度：約2,910,159,000股)計算。

### 來自已終止經營業務

本公司擁有人應佔已終止經營業務之每股基本及攤薄虧損為每股人民幣0.002(二零一二年度：每股人民幣0.033)，是根據已終止經營業務之年內虧損約人民幣6,611,000(二零一二年度：約人民幣97,694,000)及上文詳述每股基本及攤薄虧損所用之分母計算。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損等同每股基本虧損。

由於本公司的購股權具有反攤薄效果，所以在計算截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損時，並無假設行使任何本公司的購股權。

## 11. 物業、廠房及設備

截至二零一三年十二月三十一日止年度，管理層對用於持續經營業務的物業、廠房及設備進行了檢閱並以該資產的使用價值作為資產減值的參考。減值損失約人民幣17,093,000(二零一二年度：無)已被確認於綜合損益表的其他費用內。其資產的使用價值是以集團管理層參考其資產的估計使用年限及稅前折現率17.73%而編製的10年財務預算來計算。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，管理層對用於生產製造涼茶產品的物業、廠房及設備進行檢閱，發現部分物業、廠房及設備因終止經營業務而閒置並須進行減值損失。相應的減值損失約人民幣645,000(二零一二年度：無)，已經記錄在已終止經營業務的其他費用內。

## 12. 貿易應收款項

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
貿易應收款項	89,937	102,271
減：累計減值損失	<u>(4,640)</u>	<u>(7,357)</u>
	<b><u>85,297</u></b>	<b><u>94,914</u></b>

本集團一般給予客戶之平均信貸期為30至90日。

根據到期日並已剔除減值損失呈列的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
即期	<u>56,742</u>	<u>59,250</u>
逾期少於3個月	20,937	29,232
逾期3至6個月	6,790	5,970
逾期6至12個月	372	395
逾期多於12個月	<u>456</u>	<u>67</u>
	<b><u>28,555</u></b>	<b><u>35,664</u></b>
	<b><u>85,297</u></b>	<b><u>94,914</u></b>

## 13. 貿易應付款項

根據到期日呈列之貿易應付款項於呈報期末之賬齡分析如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
1個月內到期或按通知償還	42,963	51,911
1個月後但於3個月內到期	<u>5,908</u>	<u>7,827</u>
	<b><u>48,871</u></b>	<b><u>59,738</u></b>

由供應商給予的信貸期介於30日至90日。本集團有相應的財務風險管理策略保證所有應付賬款及時償還。

## 14. 或然負債

截至二零一三年十二月三十一日止年度，霸王(中國)飲料有限公司(「霸王飲料」)收到上海松江區法院(「上海法院」)關於某前承包商向霸王飲料索償承包費用約人民幣1,332,000的民事裁定。根據該裁定，上海法院接受了該前承包商要求對霸王飲品銀行資產以及其他相關資產共約人民幣873,000進行訴前資產凍結的請求。鑒於該裁定，霸王飲料一個相關銀行賬戶約人民幣309,000已被凍結。截至本公告公佈日，上海法院沒有對此案件進行判決。

根據霸王飲料中國法律顧問的意見以及現階段的訴訟情況，本集團無法預測案件審理結果或合理估計可能損失的金額。於二零一三年十二月三十一日，本集團沒有就此案計提相關的費用。

## 15. 法律訴訟

- (a) 董事會認為一間傳媒公司於二零一零年七月十四日發表的相關雜誌文章內容均為對本集團的誹謗及／或惡意中傷。因此，本集團已於二零一零年十月在香港高等法院向該傳媒公司提起法律訴訟。其中，要求該傳媒公司賠償損失並且禁止出版該內容或類似內容。截至本公告公佈日，司法程序仍在進行中。
- (b) 廣州白雲區法院(「地區法院」)備案了某經銷商要求霸王廣州支付未償付的促銷費用共合約人民幣6,413,000的訴訟案件。原告聲稱根據其與霸王廣州於二零一零年四月十二日簽訂的協議，霸王廣州有責任補償未償付的促銷費用。

於二零一三年十一月二十日，地區法院裁定了霸王廣州賠償該經銷商總計約人民幣1,605,000以及訴訟費用約人民幣20,000。該經銷商已向廣州市高級法院提出上訴。於二零一三年十二月三十一日，本集團已在綜合財務報告中對此案件計提總數約人民幣1,625,000的法律訴訟準備。

- (c) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，霸王廣州於一軟件侵權案件中成為被告。根據相關法律意見，由於霸王廣州可能須就此案負責並作出賠償，霸王廣州預計需要支付總計約人民幣200,000的賠償金。本集團已於二零一三年十二月三十一日綜合財務報表中對此案件計提了法律訴訟準備約人民幣200,000。

## 16. 比較數字

截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合損益表和綜合損益及其他全面收益表中，若干比較數字已重新呈列，以將持續經營業務與已終止營業務分開披露。

同時本公司董事認為重列比較數字對本年度綜合財務報表的呈現較有意義，所以針對持續經營業務而重新呈列以下數字。

- (i) 與持續經營業務相關的銀行利息收入以及匯兌收益淨額已經從綜合損益表的財務收入項目重新呈列至其他收入。
- (ii) 出售廢料收益已經由綜合損益表的其他費用重新呈列至其他收入。

鑒於重新分類並不影響綜合財務狀況表，因此不需要披露二零一二年一月一日相關的比較數字。

## 業務回顧

董事會報告本集團截至二零一三年十二月三十一日止的持續經營業務總營業額為人民幣477.7百萬元，較二零一二年同期人民幣538.4百萬元下降了11.3%。本集團截至二零一三年十二月三十一日止錄得持續經營業務的經營虧損為人民幣136.2百萬元，較二零一二年同期經營虧損人民幣436.5百萬元顯著改善了68.8%。本集團截至二零一三年十二月三十一日止錄得持續經營業務的淨虧損約為人民幣136.9百萬元，而二零一二年同期錄得淨虧損人民幣519.9百萬元。關於本集團經營業績詳細資料，請參閱本公告內財務回顧部分。

自二零一三年年初以來，本集團繼續執行嚴格成本控制的方法以及輔以銷售增長的經營策略來經營其業務。當二零一三年第一季度中國宏觀經濟復蘇放緩時，董事會作出決定，進一步優化勞動力和精簡生產流程。結合持續執行的價值鏈為導向的業務模式「共贏項目」和新實施的績效獎勵制度「工作目標和職責責任書」以及來自銷售自動化管理系統(SAMS)的好處，本集團的經營成本顯著節省，使得本集團持續經營業務的盈利能力於二零一三年度得到提升。儘管在二零一三年五月我們的員工數目有明顯的縮減，但此後本集團的商業運作仍保持穩定。

在二零一三年，本集團為改善我們生產中的盈利能力，在該中心架構範圍內執行「卓越項目」。除了通過減少生產和物流部門的工作人員數量優化組織資源，本集團亦改變其員工薪酬模式，從每月固定工資改變為基於績效的工資制度。這一轉變令工人的工作態度得以改善。此外，我們已採取嚴格的措施加強我們對研究開發、生產流程、環境保護和質量保證方面的管理。因此，本集團已獲得四項重要證書以表彰我們在質量控制及產品安全方面的顯著成就。

二零一三年三月初，本集團推出了一檔以「為愛洗一次頭」為主題的情感營銷宣傳活動。該活動的目的是在促進消費者感受家人和朋友之間溫情的同時宣傳中草藥洗髮護髮產品的優點和知識，以拉近消費者與霸王品牌的距離。該項主題活動分別在六大城市於節日期間舉辦，活動參加者在舞臺上親自為自己所愛的人洗頭，現場氣氛既感人又熱烈。通過該活動視頻在網絡的廣泛傳播，本集團的品牌和公司正面形象也得到了大力推廣。除了霸王產品的品牌形象大使一成龍先生，還有總共四十多名歌手和影視明星響應在不同時間和地點參與該項活動。該活動在第五屆中國廣告主峰會被授予最佳公關案例獎—「營銷傳播巔峰案例大獎」。

本集團致力於拓展霸王品牌產品的銷售渠道和增加營業額來源。於二零一三年六月底，本集團推出了全新的高端中草藥洗髮系列，霸王女士豆蔻精華洗髮水系列，有助於女士使用者解決關於頭髮脫落、頭髮花白、頭髮乾燥以及頭皮頭屑的問題。於回顧年度內，成龍先生和金喜善女士繼續擔任品牌形象大使。

截至二零一三年十二月三十一日，霸王品牌分銷網絡包括大約513個分銷商及46個重點零售商，覆蓋26個省份及四個直轄市。此外，該等產品已在香港、新加坡、緬甸、泰國、馬來西亞、汶萊和澳大利亞市場銷售。

於回顧年度內，本集團繼續以「中藥去屑零負擔」為主題促銷推廣重新包裝的追風產品。於回顧年度內，韓庚先生繼續擔任品牌形象大使。

截至二零一三年十二月三十一日，追風品牌分銷網絡包括大約476個分銷商及42個重點零售商，覆蓋26個省份及四個直轄市。

二零一三年七月，本集團擴充麗濤產品線推出一整套以天然為基礎的家用產品系列，包括洗髮水、沐浴露和洗衣液。與此同時，本集團還推出了霸王牙膏和高醫生洗手液。所有這些產品的目標市場都是生活在中國二三線城市的消費者。成功推出這些產品可提高本集團在中國小城市目標市場的佔有率。由於這些產品主要是通過傳統銷售渠道銷售的，本集團並不需要承擔大量的銷售及分銷開支。

截至二零一三年十二月三十一日，麗濤品牌分銷網絡包括大約396個分銷商，覆蓋26個省份和四個直轄市。

至於中草藥護膚產品一本草堂，其目標客戶群體是擁有相對較高的可支配收入、崇尚健康自然的生活方式、年齡介於25至45歲的白領女性。本集團於二零一三年第四度成為世界小姐中國區唯一指定護膚品贊助方，除了提供我們本草堂系列中草藥產品給參賽佳麗使用之外，我們也將為參賽佳麗舉辦一系列的護膚培訓會，讓參賽佳麗瞭解傳統中藥機理及益處。二零一三年下半年，本集團邀請超過1,000家經銷商及／或專賣店業主參與本草堂品牌戰略會議，向他們講解最新的營銷和推廣計劃。

截至二零一三年十二月三十一日，本草堂中草藥護膚產品的分銷網絡，包括大約93個分銷商和一個重點零售商，覆蓋27個省份和四個直轄市，70家百貨及／或超級市場專櫃。中國境內的化妝品專營店專櫃約3,300家。

於回顧年度內，我們繼續銷售我們的天然植物護膚系列產品—雪美人。其目標客戶群體是崇尚天然健康的生活方式、年齡介於18歲至28歲的年輕女性。於回顧年度內，新生代人氣偶像景甜小姐繼續擔任雪美人品牌形象大使。我們相信景甜小姐清純、自然的形象將成功詮釋雪美人天然植物的品牌定位，提高雪美人品牌的知名度及認可度。二零一三年期間，本集團採取措施整合雪美人品牌渠道資源，將銷售重點集中在華南地區一線城市的屈臣氏門店，以提高單店銷售額。

董事會已終止本集團涼茶系列產品—霸王涼茶的經營業務，自二零一三年七月一日起開始生效。終止該項業務的原因是過去幾年其不斷下降的銷售業績。本集團正在處理業務終止之後的後續事項。

在國家統計局中國行業企業信息發佈中心舉辦的第十八屆全國市場銷量領先品牌信息發佈會上，霸王洗髮水再度榮獲二零一三年度全國中藥類防脫髮洗髮水市場同類產品銷量第一名的榮譽。

於回顧年度內我們已取得的獎項及認可如下：

- 二零一三年三月，霸王多個品牌被中國質量檢驗協會認定為「全國質量檢驗穩定合格產品」。
- 二零一三年三月，霸王廣州被中國質量檢驗協會授予「全國質量誠信承諾優秀企業」。
- 二零一三年五月，霸王廣州獲得國際化標準組織質量管理體系ISO 9001:2008標準的認證。該管理體系適用於洗髮護髮產品和護膚產品的研發、生產與服務。
- 二零一三年五月，霸王廣州獲得國際化標準組織環境管理體系ISO 14001:2004標準的認證。該管理體系適用於洗髮護髮產品和護膚產品的研發、生產與服務。
- 二零一三年七月，霸王廣州洗髮護髮產品以及護膚產品的生產流程通過了SGS機構的評估，獲得美國食品安全與營養中心有關化妝品良好生產規範(GMP)2008的認證。
- 二零一三年七月，霸王廣州洗髮護髮產品以及護膚產品的生產流程通過了SGS機構的評估，獲得國際化標準組織化妝品生產操作指南ISO 22716:2007有關化妝品良好生產規範(GMP)認證。

- 本集團首席執行官萬玉華女士在「2013中國經濟高峰論壇暨第十一屆中國經濟人物徵評活動」中，被授予「2013中國經濟年度人物」榮譽稱號。
- 本集團主席陳啟源先生，為表彰其為城市發展所作出的貢獻，被授予「雲浮傑出紳士」的榮譽稱號。

董事會認為這些成就是對本集團的不斷努力研究，中草藥開發和產業化的認可。

我們不時提交一些專利註冊申請，這些專利與應用中草藥於護髮、護膚及衛生保健的研究成果有關。成功註冊這些專利將進一步證明我們在研究和開發上不懈努力的認可。

## 訴訟

董事會認為壹週刊於二零一零年七月十四日發表的相關雜誌文章內容均為對本集團的誹謗及／或惡意中傷。因此，本集團已於二零一零年十月在香港高等法院向壹周刊提起法律訴訟。其中，要求壹周刊賠償損失並且禁止出版該內容或類似內容。截至本公告公佈之日，針對壹週刊的司法程序仍在進行中。

## 財務回顧

### 持續經營業務

#### 營業額

於回顧年度內，本集團營業額為人民幣477.7百萬元，較二零一二年的人民幣538.4百萬元下降了11.3%。二零一三年度營業額下降的主要原因是中國整體的經濟放緩。雖然本集團已經自二零一二年下半年度實施了優化集團人員規模和流線化企業經營活動的「卓越項目」，但是董事會相信仍需要一些時間看到這些成本控制項目的結果。

本集團核心品牌一霸王，其營業額達人民幣323.5百萬元，約佔二零一三年度本集團持續經營業務總營業額的67.7%，比二零一二年度下降了8.3%。

中草藥去屑品牌一追風，於二零一三年度的營業額達人民幣80.6百萬元，約佔本集團二零一三年度持續經營業務總營業額的16.9%，比二零一二年度下降了21.6%。

以純天然為基礎的洗髮水、沐浴露和洗衣液產品系列一麗濤，這一品牌系列營業額達人民幣39.1百萬元，約佔本集團二零一三年度持續經營業務總營業額的8.2%，比二零一二年度上升了154.1%。

中草藥護膚品牌一本草堂，其營業額達人民幣32.6百萬元，約佔本集團二零一三年度持續經營業務總營業額的6.8%，比二零一二年度下降了46.3%。

雪美人的營業額達人民幣1.9百萬元，約佔本集團二零一三年度持續經營業務總營業額的0.4%。

我們一般通過廣泛的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銷售額分別約佔本集團持續經營業務總營業額的72.0%和28.0%。

我們的產品於二零一三年度也在香港、新加坡、緬甸、泰國、馬來西亞、汶萊和澳大利亞市場上銷售，這些海外市場的銷售額佔本集團持續經營業務總營業額的3.9%。

## 銷售成本

二零一三年度的銷售成本達人民幣246.1百萬元，相比二零一二年度的人民幣312.6百萬元，下降了21.3%。此項變化的主要原因是工人工資、原材料和包裝材料成本的下降，但部分被製造費用的增加而抵消。

## 毛利

於回顧年度內，本集團的毛利增加至人民幣231.6百萬元，與二零一二年度的人民幣225.8百萬元相比上升了2.6%。毛利率從二零一二年的41.9%上升到二零一三年的48.5%。毛利率上升的主要原因是銷售成本的下降。

## 銷售及分銷開支

二零一三年度銷售及分銷開支減少至人民幣295.0百萬元，較二零一二年度減少46.5%。其下降的原因主要是成本控制帶來的折舊費、廣告費的減少，以及通過優化促銷人力資源節省了促銷費用。

## 行政費用

二零一三年度行政費用約為人民幣58.6百萬元，較二零一二年度同期的約人民幣88.0百萬元，下降約33.4%。有關下降的主要原因是有關訴訟產生的法律及專業人士的費用、攤銷的期權成本、通訊費、審計費、不能資本化的研發費用支出和工資薪金支出的減少。

## 經營虧損

本集團二零一三年度錄得經營虧損人民幣136.2百萬元，而二零一二年度錄得經營虧損人民幣436.5百萬元。本集團經營利潤率從二零一二年的-81.1%改良至二零一三年的-28.5%。其改良的主要原因是有效的成本控制帶來的整體銷售和行政費用的大量減少。

## 所得稅支出

本集團二零一三年沒有所得稅支出，而二零一二年所得稅非現金抵扣金額約人民幣82.6百萬元。

## 存貨撥備

根據會計準則規定，存貨核算按成本與可變現淨值(「NRV」)較低者入賬。若可變現淨值低於成本，即按其差額計提存貨跌價準備。於二零一三年十二月三十一日，為期末存貨餘額計提的存貨跌價準備為人民幣3.3百萬元，與二零一二年相比淨下降了人民幣13.6百萬元。該減少是由於銷售費用降低令到可變現淨值上升造成的。

## 持續經營業務虧損

綜合以上列報的因素，二零一三年度本集團錄得持續經營業務虧損人民幣136.9百萬元，而二零一二年度錄得持續經營業務虧損為人民幣519.9百萬元。

## 已終止經營業務

於回顧年度，本集團營業額歸屬於中草藥飲品霸王涼茶的部分為人民幣0.7百萬元，並且此業務分部錄得經營虧損人民幣6.6百萬元。由於霸王涼茶不佳的財務表現，本集團決定與二零一三年七月一日停止此企業分部的生產和銷售活動。自此，本集團可以集中精力開發頭髮護養和皮膚護養的產品。

## 權益持有人應佔期內虧損

因上述因素的綜合影響，本集團二零一三年度錄得應佔虧損人民幣143.5百萬元，而二零一二年度錄得應佔虧損人民幣617.6百萬元。

## 業務展望

二零一三年十一月，中國共產黨在第十八屆中央委員會第三次全體會議上提出的結構性改革，將有可能對二零一四年的私人消費和投資產生積極的影響。

根據亞洲開發銀行的經濟預計，憑藉結構改革的利好消息，以及對發達國家出口的良好業績，濟體的帶動，中國經濟的增長在二零一四年可能達到7.5%。這種程度的經濟增長能確保中國一個穩定的就業率。

但是，經濟增長率上漲潛力局限於對信貸增長的控制，與放緩公共投資，旨在控制地方政府債務。此外，中國二零一四年二月的出口額下降導致貿易收支出現赤字，這會增加人們對世界第二大經濟實體經濟放緩的預期。

本集團將在經濟發展中採用謹慎的方法，這會保證企業持久性的發展。

對於霸王品牌產品，為了提高現有產品系列的銷售業績，本集團計劃使用「怕脫髮，用霸王」這一宣傳語向全中國範圍促銷推廣，並將「霸王品牌」打造成防脫的代名詞。在品牌宣傳和推廣方面，本集團將使用新興媒體，例如：微博、微電影以及數字信息化平臺。為了促進銷售增長，本集團將進一步增加傳統渠道的銷售，同時也積極開拓新的渠道和新的客戶群體。

對於追風品牌產品，本集團將採用類似霸王品牌的宣傳策略。我們計劃開展以「快速去屑更天然」為營銷口號的促銷活動，以吸引廣大消費者，增加銷售額。

對於本草堂品牌產品，本集團將加強管道管理，強調與分銷商和專賣店老闆的直接溝通，以監測市場變化及時應對，從而滿足消費者的需求。我們還計劃通過中藥大講堂的形式向消費者傳播中醫藥文化的同時介紹中草藥護膚產品護膚養顏的機理。董事會期待通過這些活動令消費者明白中草藥護膚的基本原理從而吸引消費者購買，提高銷售收入。

對於雪美人這一大眾市場品牌，其目標群體主要是時尚的年輕人。我們將繼續集中力量拓展連鎖店，並進一步提高門店銷售增長。為了擴大收入來源，我們還將根據目標銷售全體的消費習慣，積極拓展網上銷售渠道。

對於生產管理方面，本集團把生產部門作為一個獨立的「利潤中心」，他們需要對本集團作出利潤貢獻。另外，本集團將依照健康、安全和環境的管理規範運作，以提升我們的企業形象。本集團將繼續進行在人力資源方面的改革以激勵工作的積極性，從而建立主動積極工作的文化。

在業務擴展計劃方面，本集團將繼續開發與潛在經銷商合作的可能性，把我們的品牌推廣至其他國家。本集團將以開放的態度尋找與潛在的海外經銷商洽談更多的商業合作機會。

截至該公告發佈之日，本集團並無任何正在洽談處理的收購事宜，並且暫時不會積極尋找潛在的收購機會。

展望未來，在不穩定的內部和外部經營環境中，維持和發展我們業務之戰略方向集中在兩方面。就短期而言，本集團有以下目標：繼續在國內外組建就家庭及個人護理行業擁有豐富經驗的管理團隊；恢復銷售增長勢頭和盈利能力；以及提升本集團投資者信心。就長期而言，本集團將繼續鞏固發展模式，迎戰國內外競爭對手以增加市場份額；奉行個人護理產品品牌及產品多樣化的均衡策略；成為全球中草藥家庭及個人護理產品領軍企業。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團採用保守的理財策略並維持良好穩定的財務狀況。流動資金和財務資源概要列載如下：

	截至二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元	截至二零一二年 十二月三十一日 人民幣百萬元
現金及現金等值項目	43.3	224.6
銀行及其他借款總額	—	76.4
集團總資產	490.3	752.6
資產負債率 <sup>1</sup>	—	10.2%

備註：

1. 資產負債率按計息借貸除以資產總額計算

## 重大收購及出售

於回顧年度，本集團並無重大收購或出售其附屬及聯營公司的活動。

## 匯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。於回顧年度，本集團出口產品銷往香港以及其他海外地區，交易以港幣和美元結算。本集團大部份現金及銀行存款均以人民幣計值。倘若本公司宣派股息時，利息亦將以港元派付。此外，本集團以美元或港幣支付若干廣告費。董事認為本集團從事的業務主要是以人民幣結算的，因此外匯風險對本集團的日常經營影響並不重大。於二零一三年十二月三十一日，本集團並沒有發行任何重大金融工具或訂立任何重大合約作外匯對沖用途。然而，董事將繼續監察外匯風險，並準備在需要時採取審慎的措施，例如對沖。

## 或然負債

廣州白雲區法院(「地區法院」)備案了某經銷商要求霸王廣州支付未償付的促銷費用共合人民幣6.4百萬元的訴訟案件(「訴訟」)。原告聲稱根據其與霸王廣州於二零一零年四月十二日簽訂的協議，霸王廣州有責任補償未償付的促銷費用。

二零一三年十一月二十日，地區法院裁定了霸王廣州賠償某經銷商總計人民幣1.6百萬元以及訴訟費用人民幣20,350元。該經銷商已向廣州市高級法院提出上訴(「上訴」)。

至此報告發佈時，該案件正在審理中，具體的庭審日期尚未確定。根據現階段的訴訟情況，本集團無法預測案件審理結果或合理估計可能的損失金額。

截止二零一三年十二月三十一日，本集團已經針對地區法院的裁定計提總計人民幣1.63百萬元的罰款準備，本集團沒有針對後續上訴計提其他準備。

在二零一三年度，霸王廣州成為一起軟件侵權案件的被告。根據相關法律意見，霸王廣州預計需要支付總計約人民幣200,000元的賠償金。本集團已經對此計提了人民幣200,000元的準備。

截止二零一三年十二月三十一日，本集團已經針對上述兩宗法律訴訟計提了總計人民幣1.83百萬元的準備。

## 資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，本集團資本承擔總額為人民幣14.8百萬元。

## 人力資源

為了激勵本集團的員工，本集團能諾在任何經濟環境下都為員工提供培訓和發展。我們將繼續投資人力資本，以保持一個高素質的員工團隊，協助我們實現組織目標。

在二零一三年，本集團舉辦了多項內部培訓課程，以增強我們工作人員的軟技能，例如：時間管理、壓力管理和領導能力發展等。除此之外，本集團還要求部門經理參加有關獎勵和激勵的外部培訓課程。我們要求市場策劃人員參加品牌定位策略培訓課程，也要求財務人員參加有關最新會計準則、稅務實踐以及預算編製方面的研討會。

截止二零一三年十二月三十一日，本集團僱用大約2,858名員工(二零一二年十二月三十一日：4,713)，其中包括在中國和香港的全職員工以及合約僱員。另外，本集團通過勞務派遣公司聘用約208名合約促銷人員(二零一二年十二月三十一日：263)，以幫助我們的營銷及推廣活動。總持續經營業務人事開支包括工資、薪金和福利以及以權益結算之股份支付款項，於二零一三年為132.6百萬元(二零一二年：人民幣225.5百萬元)。

下表載列於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日我們持續經營業務的總僱員及外包人員的明細：

	截至二零一三年 十二月三十一日	截至二零一二年 十二月三十一日
全職僱員	361	598
合約僱員		
— 促銷員	1,670	2,551
— 其他	827	1,564
總僱員人數	<u>2,858</u>	<u>4,713</u>
外包人員		
— 促銷員	208	263
持續經營業務總人數	<u>3,066</u>	<u>4,976</u>

本集團的員工薪酬、晉升及工資是按照各人的工作責任、工作表現、專業經驗及行業標準來釐定的。

本集團於中國及香港的員工分別參加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花紅計劃和購股權計劃下已授出或將會授出的購股權。

董事們深信本集團之人力資源政策對集團未來發展擔當着重要角色。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支穩定的工作團隊。

### 購入、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期間，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。

### 企業管治守則及企業管治報告

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。董事會認為，本公司在二零一三年十二月三十一日年度內一直遵守香港聯合交易所之證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則所載守則條文。

## 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

本公司已按上市規則第3.21條規定成立審核委員會。審核委員會已履行與企業管治守則相一致的職責範圍。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二零一三年十二月三十一日止之全年業績，並建議董事會將其採納。

## 派息

董事會不建議派發關於截至二零一三年十二月三十一日止的任何末期股息。

## 股東周年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一四年五月二十八日(星期三)起至二零一四年五月三十日(星期五)止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的股東的資格，期間將不會辦理任何股份轉讓。股東如欲出席股東週年大會並於會上投票，最遲須於二零一四年五月二十七日(星期二)下午四時三十分之前將所有正式填妥之過戶表格連同有關股票交回本公司之股份過戶登記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室。

本公司謹訂於二零一四年五月三十日(星期五)召開股東週年大會。股東週年大會通告將根據上市規則規定之形式刊發及寄送予股東。

## 刊發年度末期業績及終期報告

此年度業績公佈於本公司的網站([www.bawang.com.cn](http://www.bawang.com.cn))，IRAsia的網站([www.irasia.com/listco/hk/bawang/](http://www.irasia.com/listco/hk/bawang/))，及聯交所的網站([www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.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二零一三年十二月三十一日止的末期報告，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，二零一四年三月二十八日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括三名執行董事陳啟源先生、萬玉華女士及黃善榕先生，以及三名獨立非執行董事魏偉峰博士、李必達先生及陳開枝先生。