

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份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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度之 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」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」或者「我們」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一六年十二月三十一日止年度同期之比較數字。

董事會茲提述本集團日期為二零一八年三月二日的盈利預警公告。下文載列本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績概要：

本集團的總營業額約人民幣264.2百萬元，與二零一六年同期相對持平。

本集團的經營利潤約人民幣19.7百萬元，而二零一六年同期錄得經營利潤約人民幣42.6百萬元。

淨利潤約人民幣19.2百萬元，而二零一六年同期錄得淨利潤為約人民幣43.7百萬元。

本公司擁有人應佔有之年內收益下降至約人民幣19.2百萬元對比二零一六年錄得應佔年內收益約人民幣43.7百萬元。

每股盈利—基本及攤薄分別為每股人民幣0.6081仙及人民幣0.6080仙。

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

綜合損益表及其他全面收益表
截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額	3	264,215	264,229
銷售成本		<u>(136,902)</u>	<u>(137,699)</u>
毛利		127,313	126,530
其他收入	4	14,162	28,001
生物資產公允價值減銷售成本 的變動損益		—	29
銷售及分銷成本		(93,726)	(80,080)
行政開支		(27,866)	(30,458)
其他開支		(157)	(1,455)
財務費用	5	<u>(495)</u>	<u>(1,473)</u>
除所得稅前利潤		19,231	41,094
所得稅	6	<u>(4)</u>	<u>2,610</u>
本公司擁有人應佔年內利潤	7	19,227	43,704
其他期內全面收益／(支出)			
可於其後重新分類至支出 或損益之項目：			
海外業務換算之匯兌差異		<u>477</u>	<u>(1,740)</u>
本公司擁有人應佔 年內全面收益總額		<u><u>19,704</u></u>	<u><u>41,964</u></u>

綜合損益表及其他全面收益表(續)
截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年	二零一六年
每股盈利	9		
基本		<u>人民幣0.6081仙</u>	<u>人民幣1.4292仙</u>
攤薄		<u>人民幣0.6080仙</u>	<u>人民幣1.4289仙</u>

綜合財務狀況報表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	<u>132,403</u>	<u>137,237</u>
流動資產			
存貨		47,581	41,827
生物資產		—	457
貿易及其他應收賬款	11	45,458	65,584
應收關聯方款項		6,947	8,075
抵押銀行存款		—	10
銀行存款		20,000	20,000
銀行結餘及現金		<u>46,050</u>	<u>22,312</u>
		<u>166,036</u>	<u>158,265</u>
流動負債			
貿易及其他應付帳款	12	117,439	127,121
應付關聯方款項		1,346	660
銀行借款		—	5,610
應付所得稅		9,070	9,066
計提費用		<u>338</u>	<u>2,503</u>
		<u>128,193</u>	<u>144,960</u>
流動資產淨值		<u>37,843</u>	<u>13,305</u>
資產淨值		<u>170,246</u>	<u>150,542</u>
股本及儲備			
股本		277,878	277,878
儲備		<u>(107,632)</u>	<u>(127,336)</u>
權益總額		<u>170,246</u>	<u>150,542</u>

附註

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(「聯交所」)上市。其直接母公司為在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊的Fortune Station Limited，其股份受益人(1) 49.57%由Heroic Hour Limited擁有，Heroic Hour Limited的22.00%股權由本公司之首席執行官及執行董事陳正鶴先生實益持有，而餘下之78.00%則由陳正鶴先生之六位弟妹實益持有；(2) 25.72%由本公司的董事會主席陳啟源先生擁有；及(3) 24.71%由本公司前任董事和前任首席執行官萬玉華女士擁有(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」)廣州市白雲區廣花三路468號霸王工業園，郵編510450。

本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)的主要從事生產及銷售家用及個人護理產品業務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，人民幣是本集團主要附屬公司在中國經營的主要經濟環境的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則，包括由國際會計準則理事會及國際會計準則理事會之國際財務報告詮釋委員會頒佈的國際財務報告準則、國際會計準則修訂及新詮釋(「詮釋」)。

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 (二零一四年至二零一六年週期)
國際會計準則第7號之修訂本	披露措施
國際會計準則第12號之修訂本	未變現虧損確認遞延稅項資產

除下文所述者，於本年度應用其他新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表當中所載披露並無重大影響。

國際會計準則第7號披露計劃之修訂

該等修訂要求實體提供使財務報表使用者能夠評估融資活動所產生負債變動(包括現金流量產生之變動及非現金變動)之披露資料。該等修訂並無限定達成新披露規定之指定方法。然而，該等修訂指出其中一個方法為提供融資活動產生的負債之期初及期末結餘的對賬。

應用國際會計準則第7號之修訂可能導致須額外披露有關本集團融資活動之資料，尤其是已在綜合財務狀況表中因融資活動而產生負債項目之期初及期末結餘對賬。於初始應用該等修訂時，本集團毋須就過往期間提供比較資料。除所作出之額外披露外，本公司董事認為，應用該等修訂將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號 (二零一四年)	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
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 (二零一四年至二零一六年週期) ¹
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 (二零一五年至二零一七年週期) ²
國際財務報告準則第2號之修訂本	股份支付交易的分類和計量 ¹
國際財務報告準則第4號之修訂本	適用國際財務報告準則第9號金融工具 跟國際財務報告準則第4號保險合同 ¹
國際財務報告準則第9號之修訂本	預付特性與負補償 ²
國際財務報告準則第10號之修訂本	投資者與其合夥人或合資企業之間的資產 出售或捐贈 ⁴
跟國際會計準則第28號之修訂本	
國際會計準則第19號之修訂本	計劃修改，縮減或結算 ²
國際會計準則第28號之修訂本	聯營公司和合資企業的長期權益 ²
國際會計準則第40號之修訂本	投資性房地產轉讓 ¹
國際財務報告準則詮釋委員會第22號	外匯交易和預付考慮 ¹
國際財務報告準則詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ²

附註1 2018年1月1日或之後開始之年度期間生效

附註2 2019年1月1日或之後開始之年度期間生效

附註3 2021年1月1日或之後開始之年度期間生效

附註4 生效日期尚未確定

3. 營業額及分部資料

營業額指本集團出售與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淨額。

為分配資源及評估分部表現，向主要經營決策者，即本公司之執行董事報告之訊息，着重於產品線及地域之分佈組合。主要運營決策者選擇圍繞產品差異來組織本集團。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。本集團之主要運營決策者認為本集團沒有可以合併呈報的經營分部。

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

主要運營決策者獲提供有關分部收入和分部業績的信息，而分部資產和負債的信息則不會定期向主要運營決策者報告。

分部營業額及業績

以下是本集團按可報告分部收入及業績分析：

	護髮產品		護膚產品		其他家用及 個人護理產品		合計	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售予外部客戶	233,067	215,638	5,197	13,276	25,951	35,315	264,215	264,229
分部盈利／(虧損)	21,200	30,571	645	2,430	(5,941)	(8,489)	15,904	24,512
生物資產公允價值								
減銷售成本的								
變動損益							—	29
銀行利息收入							379	406
其他收入							8,647	23,512
未分配之總部與								
其他開支							(5,204)	(5,892)
財務費用							(495)	(1,473)
稅前利潤							19,231	41,094

其他分部資料

	護髮產品		護膚產品		其他家用及 個人護理產品		未劃分		合計	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計算分部結果時										
已計入款項										
非流動資產增加	10,971	1,287	249	78	1,247	204	—	—	12,467	1,569
物業、廠房及設備										
折舊	14,887	8,470	338	612	1,692	2,656	242	160	17,159	11,898
處置物業、廠房及										
設備的損失	34	396	—	24	—	65	—	970	34	1,455
確認貿易應收款項										
(撥回)／										
減值損失	(4,520)	1,979	(102)	122	(514)	324	—	—	(5,136)	2,425
存貨跌價準備撥回	—	(202)	—	(17)	—	(24)	—	—	—	(243)
存貨跌價準備	99	1,016	2	75	11	336	—	—	112	1,427
逾期存貨報廢	1,059	860	247	463	2,064	1,170	—	—	3,370	2,493

地區資料

本集團經營業務主要集中在中國(所在國家)和香港。

客戶的所在地區乃根據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)而釐定。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國(所在國家)	255,634	257,263	131,751	136,247
香港	4,395	4,813	652	990
新加坡	635	505	—	—
泰國	1,862	551	—	—
馬來西亞	1,021	1,097	—	—
委內瑞拉	668	—	—	—
總計	<u>264,215</u>	<u>264,229</u>	<u>132,403</u>	<u>137,237</u>

主要客戶訊息

於相關年度為本集團總營業額貢獻10%以上的客戶如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶A	<u><u>N/A²</u></u>	<u><u>28,889¹</u></u>

附註1 收入來自於護髮產品及其他家用及個人護理產品。

附註2 相應的營業額並無為本集團總營業額貢獻10%以上。

4. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行利息收入	379	406
處置廢料收益	959	598
政府補助金(附註a)	2,741	2,811
匯兌收益淨額	—	810
訴訟索賠彌償(附註b)	—	18,815
貿易及其他應收款項的資產減值損失之回撥	5,136	—
貿易及其他應付賬款之回撥	4,947	—
應付物業、廠房及設備之回撥	—	4,083
其他	—	478
	<u>14,162</u>	<u>28,001</u>

附註：

- (a) 截至二零一七年十二月三十一日，錄得政府補助金額約為人民幣2,741,000元(二零一六年：人民幣2,811,000元)，該金額是中國政府就關於某些研究項目、電商平台項目和出口鼓勵計劃達到發放標準而發放的，並於當年確認為其他收入。
- (b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度內，針對一家媒體公司對其他方面提出的惡意虛假陳述以及供應商提供的廠房和機器設備性能不佳，結算金額約人民幣18,646,000元和人民幣169,000元分別由本集團追回。

5. 財務費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
控股股東無息借款之估算利息	—	1,473
銀行貸款利息	495	—
	<u>495</u>	<u>1,473</u>

6. 稅項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	4	—
香港利得稅		
— 以往年度超額撥備	—	(579)
	4	(579)
遞延稅項		
— 本年度	—	(2,031)
所得稅開支(撥回)	<u>4</u>	<u>(2,610)</u>

- (a) 根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本集團附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起為25%。

中國企業所得稅法允許企業申請高新技術企業(「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)有限公司(「霸王廣州」)於二零零九年被認定為高新技術企業，並再次被認定及該資格有效至二零一八年。然而，截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，霸王廣州並沒有任何須繳納企業所得稅之應課稅溢利。

- (b) 二零一七年及二零一六年度之香港利得稅按應課稅溢利的16.5%來計算。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何須繳納香港所得稅之應課稅溢利，所以並無計提香港利得稅。
- (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。

7. 年內利潤

稅前年內利潤已扣除／(計入)下列項目：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
核數師酬金	1,025	938
存貨跌價準備(計入以上確認為開支之存貨成本)	112	1,427
確認為開支之存貨成本(附註(a))	136,902	137,699
物業、廠房及設備折舊	17,159	11,898
確認貿易應收款項減值(撥回)／損失	(5,136)	2,425
處置物業、廠房及設備的損失	34	1,455
匯兌虧損淨額	1,679	—
訴訟計提費用(計入行政費用)	—	722
確認為開支之研發成本	10,794	10,130
存貨跌價準備撥回(計入以上確認為開支之存貨成本)	—	(243)
員工成本(附註(b))	53,013	48,133
逾期存貨報廢(計入以上確認為開支之存貨成本)	3,370	2,493

附註：

- (a) 確認為開支之存貨成本包括物業、廠房及設備折舊及員工成本分別約為人民幣14,898,000元(二零一六年：約人民幣10,695,000元)及約人民幣15,637,000元(二零一六年：約人民幣13,675,000元)。以上金額均已分別包含在以上披露金額中。
- (b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，員工成本包括遣散費用約人民幣377,000元(二零一七年：無)。

8. 股息

截至二零一七年十二月三十一日止年度並無派付或擬派任何股息(二零一六年：無)，自呈報期間後亦無擬派任何股息(二零一六年：無)。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄盈利根據以下數據計算。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利		
以每股基本及攤薄盈利為目的的盈利	<u>19,227</u>	<u>43,704</u>
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
股份數目		
以每股基本盈虧為目的的加權平均普通股數量， 攤薄潛在普通股的影響期權	<u>3,161,811</u> <u>445</u>	3,057,986 <u>499</u>
以每股攤薄盈虧為目的的加權平均普通股數	<u>3,162,256</u>	<u>3,058,485</u>

運用在計算上述詳列的基本的和攤薄每股盈利都採用相同份子。

10. 物業、廠房及設備

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押賬面價值約人民幣3,927,000元(二零一七年：無)的建築物以確保銀行給予本集團的授信協議。

11. 貿易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款	48,321	56,288
減：累計減值	<u>(6,810)</u>	<u>(11,946)</u>
	41,511	44,342
購買原材料預付款項	1,628	1,516
短期待攤廣告費用	392	212
應收法律索賠(附註13)	—	16,101
其他應收款	<u>1,927</u>	<u>3,413</u>
	<u>45,458</u>	<u>65,584</u>

本集團給予其貿易客戶的平均信貸期為30日至90日。

根據發票日呈列之貿易應收款項(扣除減值)於呈報期末的分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
少於3個月	29,920	23,952
多於3個月但少於6個月	10,438	11,203
多於6個月但少於12個月	1,153	2,249
多於12個月	<u>—</u>	<u>6,938</u>
	<u>41,511</u>	<u>44,342</u>

12. 貿易及其他應付款項

根據到期日呈列之貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1個月內到期或按通知償還	23,663	25,540
1個月後但於3個月內到期	<u>6,864</u>	<u>8,106</u>
	<u>30,527</u>	<u>33,646</u>

由供應商給予的平均信貸期為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款項及時償還。

13. 法律訴訟

董事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。該法律訴訟已於二零一五年八月二十九日結束審訊。於二零一六年五月二十三日，本集團收到了香港高等法院頒布的判決結果即本集團法律訴訟獲勝。根據判決結果，該傳媒公司被高等法院下令支付本集團合共約3,005,000港元的誹謗一般損害賠償（「誹謗一般損害賠償」），並支付本集團有關法律訴訟的80%的法律費用。香港高等法院亦作出下列通知，即壹周刊應向本集團支付就本公司和霸王廣州涉及的法律訴訟費用（「訴訟費」）的80%。於二零一六年十二月十六日，原訟法庭以雙方當事人意願作出命令，代替訴訟費用徵稅，被告向原告支付港幣18,000,000元（含利息及訟費）（相當於人民幣16,101,000元），此事以被告須向原告依法支付以上訴訟費圓滿解決。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團收到誹謗一般損害賠償。本集團於二零一七年一月二十五日收到最終訴訟費結算金額港幣18,000,000元（折合約人民幣16,101,000元）。

誹謗一般損害賠償和訴訟費於二零一六年十二月三十一日年度被確認為其他收入。

業務回顧

董事報告本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的總營業額約為人民幣264.2百萬元，於二零一六年同期相對持平。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得經營利潤約為人民幣19.7百萬元，而二零一六年同期經營利潤約人民幣42.6百萬元。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得淨利潤約為人民幣19.2百萬元，而二零一六年同期錄得淨利潤約人民幣43.7百萬元。

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。

於回顧年度內，本集團繼續執行以成本控制價值鏈為導向的業務模式使得集團截止二零一七年十二月三十一日的銷售成本和行政費用有所減少。

啟動公司的營運主題「量化數字，強抓執行」，一場全國性的經銷商會議於二零一七年一月在廣州舉行，會議介紹了最新的霸王洗髮產品並闡述了集團在品牌建設和渠道推廣上面的投資策略，以及展示了今年即將安排的市場活動和宣傳項目。自二零一五年開始，給予參與的經銷商和內部員工的激勵休閒旅遊計劃一直在進行中。董事相信這項計劃已經給經銷商和銷售團隊完成銷售目標起到了激勵作用，本集團將會繼續向那些在指定期間內完成既定銷售目標的人員提供免費旅遊獎勵。

於二零一七年五月，本集團參加了上海美容博覽會，這是國內化妝品行業的重點活動之一，美容博覽會給本集團在一個國際場所提供了宣傳平臺以推廣集團各個品牌產品，也使本集團把握最新發展和緊跟化妝品行業趨向，並開拓潛在合作夥伴和經銷商以提供更多的商機。另外，公司參加了二零一七年七月和十月分別在西安和蘭州的化妝品行業貿易展銷會，這兩場展銷會給銷售團隊在中國的西北區新開拓的市場擴大銷售渠道提供了機遇。為優化資源及加強品牌形象，本集團其他品牌產品的銷售團隊也緊跟著參加了美博會和貿易展銷會來為他們的品牌開發經銷商。

為提高霸王品牌產品的銷售，本集團整個年度內在每個節日期間在店內開展了包括中藥護髮培訓課在內的廣泛的推廣活動。

於二零一七年六月一日的國際兒童節，為了滲透「小霸王」的品牌形象，本集團聯合當前流行的動漫角色「超級飛俠」在門店開展促銷活動。這是我們專門為兒童設計的品牌化的個人及護膚產品系列。為提高銷售收入，本集團針對年輕媽媽開展了兒童護理輔導課堂來推動中藥兒童護理產品的概念。為充分運用銷售機會，同時針對媽媽們對頭髮護理展開評估和治療。本集團通過建立銷售團隊和消費者的微信網絡就有關兒童護理和頭髮護理展開持續的問題討論以此來推動品牌意識和我們品牌化產品的功效性。

截至二零一七年十二月三十一日，霸王品牌分銷網絡包括大概674個分銷商及21個重點零售商，覆蓋中國27個省份及四個直轄市。此外，該等產品亦已在香港、新加坡、泰國、馬來西亞及委內瑞拉銷售。

於回顧年度內，本集團推出營銷主題為「等風來不如追風去」的追風新系列產品，主供電商平台。截至二零一七年十二月三十一日，追風品牌分銷網絡包括大概674個分銷商及20個重點零售商，覆蓋中國27個省份及四個直轄市。

麗濤產品主要由沐浴露和洗衣液組成，以中國二三線城市的消費者為目標客戶群體。本集團的目標是擴大中國的市場覆蓋，本集團在回顧年度內適時推出了水果型沐浴露系列。截至二零一七年十二月三十一日，麗濤品牌分銷網絡包括大概674個分銷商及兩個重點零售商，覆蓋中國27個省份及四個直轄市。

本集團的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收入、熱衷追求健康自然的生活方式、年齡介於25歲至45歲的白領女性。截至二零一七年十二月三十一日，本草堂品牌分銷網絡包括大概93個分銷商及一個重點零售商，覆蓋中國27個省份及四個直轄市。除了上述的傳統銷售渠道，於二零一七年十二月三十一日，本集團亦擁有約960家化妝品專門店專櫃。

於回顧年度內，本集團已在國內12個線上零售平台建立線上旗艦店銷售霸王、追風和本草堂品牌產品。

於回顧年度內，我們獲得或延續或持有以下的證書或認證：

- 我們榮獲第二十二屆中國美容博覽會授予的第二十二屆中國美容博覽會「中國好品牌」；
- 二零一七年十二月，我們的中草藥養髮護髮系列洗髮液產品及護膚系列沐浴露均獲廣東省高新技術企業協會評為「廣東省高新技術產品」，有效期為三年至二零二零年底；
- 本集團獲信息時報頒發「2017年度中國時尚產業創新營銷企業獎」及「2017年度中國時尚產業消費者信賴品牌獎」；
- 我們於2018超粵影響力新浪廣東微博盛典獲頒發「2017年十大企業微博（廣東）」；
- 我們獲廣告王頒發「第七屆娛樂行銷5S金獎—銷售實效力大獎」；
- 霸王品牌榮獲中國出版集團公司頒發「中國經典品牌故事」；
- 廣東省食品藥品監督管理局頒發的化妝品生產許可證書，有效期截至二零二一年五月；及
- 霸王品牌三大系列產品已被廣東省科技技術廳認定為「2015年廣東省高新技術產品」，有效期為三年即截至二零一八年底。

財務回顧

營業額

於回顧年度內，本集團營業額約為人民幣264.2百萬元，與二零一六年相對持平，電商渠道的營業額較二零一六年大幅上升了約235.5%，但該上升幅度被其它傳統渠道銷售的下降營業額部份抵減。

本集團核心品牌一霸王，其營業額約人民幣229.4百萬元，約佔本集團二零一七年度按品牌分類營業額的86.8%，比二零一六年度上升了約10.6%。

中草藥去屑護髮系列品牌一追風，其於二零一七年度的營業額約人民幣14.7百萬元，約佔本集團按品牌分類營業額的5.6%，比二零一六年度下降了約32.9%。

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，其營業額約人民幣12.3百萬元，約佔本集團二零一七年度經營按品牌分類營業額的4.7%，比二零一六年度下降了約38.2%。

中草藥護膚品牌一本草堂，其營業額約人民幣5.2百萬元，約佔本集團二零一七年度按品牌分類營業額的2.0%，比二零一六年度下降了約60.6%。

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總營業額的約80.6%和19.4%。

於二零一七年度，我們的產品也在香港、新加坡、泰國、馬來西亞和委內瑞拉市場上銷售，中國大陸以外的海外市場的銷售額約佔本集團二零一七年度總營業額的約3.2%。

銷售成本

二零一七年度的銷售成本約人民幣136.9百萬元，相比二零一六年度約人民幣137.7百萬元下降了約0.6%。下降的主要原因是製造費用的下降，但是這個下降部份被原材料和包材耗用和直接人工的增加所抵減。

毛利

於回顧年度內，本集團的毛利上升至約人民幣127.3百萬元，與二零一六年度約人民幣126.5百萬元相比上升了約0.6%。毛利率從二零一六年約47.9%上升至二零一七年約48.2%。毛利率上升的主要原因銷售成本的減少以及回顧年度內公司陸續推出的高毛利產品。

銷售及分銷開支

二零一七年度銷售及分銷開支增加至約人民幣93.7百萬元，較二零一六年度增加約17.0%。其上升的原因主要是在多個電商銷售平臺作品牌建設的廣告費用的上升以及因二零一七年電商銷售額的大幅度上升所帶來的運輸費用的上升，而這些方面費用的上升被促銷費用，經銷商會議費用減少部份所抵減。以佔收益的百分比計算，我們的銷售及分銷開支由二零一六年的約30.3%增加至二零一七年的約35.5%。

行政費用

二零一七年度行政費用約為人民幣27.9百萬元，較二零一六年度同期的約人民幣30.5百萬元，下降了約8.5%。有關下降的原因是壞賬費用，員工會議費和郵遞及通訊費的減少。以佔收益的百分比計算，我們二零一七年和二零一六年的行政費用分別約為10.5%和11.5%。

經營盈利

於二零一七年，本集團錄得經營盈利約人民幣19.7百萬元，而去年同錄得經營利潤約人民幣42.6百萬元。其下降的主要原因是(1)其他業務收入相對較低，此等收入於二零一六年十二月三十一日止全年包含了與法律訴訟案件有關的一次過款項，(2)包裝材料成本和直接勞動力成本的增加，及(3)本集團原材料及銷售及分銷成本的上升。

融資成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，來自銀行借款的利息約為人民幣0.5百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)，及本集團無控股股東免息貸款而估算的利息(截至二零一六年十二月三十一日止年度：約人民幣1.5百萬元)。

稅項

截至二零一七年十二月三十一日，本集團錄得所得稅約人民幣4千元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。於二零一六年度內，撥回一項以前年度多計提的中國企業所得稅及延遞稅項金額約人民幣2.6百萬元至所得稅科目貸方。

年內盈利

綜合以上列報的因素，二零一七年度本集團錄得經營利潤約人民幣19.2百萬元，而二零一六年同期錄得經營利潤約人民幣43.7百萬元。

本公司擁有人應佔年內利潤

因上述因素的綜合影響，本集團二零一七年度錄得本公司擁有人應佔利潤約人民幣19.2百萬元，而二零一六年度錄得本公司擁有人應佔利潤約人民幣43.7百萬元。

展望

國際貨幣基金組織預計中國在2018年的國內生產總值(GDP)增長率將達到6.6%。一些經濟學家的預期不同，預期範圍約從6.4%到6.7%不等。據路透社報道，中國2018年的GDP增長率將保持在6.5%左右。中國的經濟預計將逐漸適度增長。

2017年中國GDP增長約6.9%，高於其增長目標0.2個百分點。2018年的溫和增長目標意味著政府對中國經濟的下行風險持謹慎態度，這可能是由於美國加息和減稅，發達經濟體系的限制性貿易政策以及地理緊張局勢造成的，內部其他因素例如房地產價格也並不確定。

然而，一些經濟學家認為，中國正在向更緩慢和更可持續的經濟模式過渡，這使得他們對2018年甚至更長時間的中國經濟持樂觀態度。董事們對中國經濟的未來也表示樂觀。

二零一八年，公司的經營主題是【王者歸來，業績為王】，本集團將致力保持銷售回升增長、持續盈利的勢頭，讓行業人士、經銷商客戶以及渠道商感受到霸王品牌復蘇的信心與決心。公司的目標是一切以業績為導向，本集團也將會配置充足的資源和服務支持給到銷售團隊以使他們圓滿完成組織目標。

對於霸王品牌產品系列，我們在每個節日為各大超市的宣傳活動特別訂制具體的宣傳口號的促銷計劃，為吸引顧客，以通過組合銷售本集團各樣品牌套裝產品的方式來增加銷售。為滿足部分富裕消費者的需求推出高端草本精華護髮產品。針對年齡介於20-30歲之間的選用國內製造產品的年輕消費者，公司為他們推出了以動漫形象設計的「藥精」新的護髮產品。公司也將會持續擴大與那些在合約賣場銷售家庭及個人護理產品專區的擁有獨家權利的一些代理商合作。本集團也可能會聘請年輕和新興的網絡紅人，通過他們的粉絲群體在網絡上推廣霸王品牌以此來擴大集團的消費群體。

因小霸王品牌兒童產品系列目前仍在發展階段，集團將致力於品牌建設，發展傳統渠道和網上銷售渠道。為加強品牌認可度，中草藥兒童護理概念的簡介將會被推出來配合門店內銷售推廣活動。

對於追風品牌產品系列，集團計劃將這些產品重新包裝後通過網上銷售。

對於本草堂品牌產品系列，由於內部資源分配問題，本集團打算淘汰本產品系列，目前我們通過網上銷售渠道、團購及員工購買的方式來清理現有的庫存。

對於生產管理，為保持客戶對我們產品的滿意度，我們的理念是品質是至關重要的，而我們集團將會建立基準控制以確保生產效率，我們在經營過程中嚴格遵守各項條例，諸如工業安全條例，環境保護條例，以及員工福利條例。我們會盡最大努力使得生產透明化以加強消費者對我們產品品質的信賴。

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，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。

於本公告發佈之日，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。然而，本集團對於潛在的投資機會持開放態度。

展望未來，在不穩定的經營環境中，我們計劃專注於維持和發展我們業務之戰略方向這兩方面：就短期而言，本集團擬繼續在國內外組建就家庭及個人護理行業建立豐富經驗的管理團隊、恢復銷售增長勢頭和盈利能力，以及提升投資者對本集團的信心；就長期而言，本集團將繼續鞏固發展模式及定位，以增加市場佔有率及迎戰國內外競爭對手，保持家庭及個人護理產品品牌及產品多樣化的均衡策略及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：

	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣百萬元
現金及現金等價物	46.1	22.3
貸款總額	—	5.6
總資產	298.4	295.5
資產負債率 ¹	—	1.9%

備註：

1. 資產負債率按貸款總額除以資產總額計算

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，交易以港幣或美元結算。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，利息亦將以港幣派付。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。於二零一七年十二月三十一日，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

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團資本承擔總額為約人民幣2.7百萬元。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團抵押帳面價值約人民幣3,927,000元的建築物(二零一七年：無)以確保銀行給予本集團的授信額度。

貿易及其他應付款項

於二零一七年十二月三十一日，本集團貿易及其他應付款項約為人民幣117.4百萬元(二零一六年：127.1百萬元)，這個下降主要是由於應付促銷費的大幅下降。截至二零一七年十二月三十一日止的兩個年度，貿易及其他應付款項並無任何應付關聯方的結餘。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期內，本公司及其任何附屬公司並無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事辭世

於二零一七年十一月二十二日，本公司獨立非執行董事李必達先生辭世，停止擔任本公司獨立非執行董事，薪酬委員會主席以及提名委員會和審核及風險管理委員會的成員。

因此，於二零一七年十二月三十一日，本公司只有兩名獨立非執行董事，而董事會、審核及風險管理委員會、薪酬委員會和提名委員會成員的構成低於

香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的要求和／或在上市規則附錄14中列出的公司管制守則(「公司管治守則」)條例的規定。

於二零一八年二月十四日，本公司的一名獨立非執行董事成員張建榮先生被任命為薪酬委員會主席和提名委員會成員。然而，在任命之後，公司依然只有兩名獨立非執行董事和兩名審核及風險管理委員會成員，仍低於上市規則3.10(1)和3.21的適用要求。本公司已向香港聯合交易所有限公司申請，而香港聯合交易所有限公司亦向本公司授出豁免，豁免本公司由二零一八年二月二十二日起至二零一八年五月二十二日止免於嚴格遵守上市規則第3.10(1)及3.21條的規定。

儘管審核及風險管理委員會當前只由兩名獨立董事組成，董事會認為當前審核及風險管理委員會的成員都是專業的會計師及在審計和會計、風險管理和內部控制方面擁有豐富經驗，彼亦作為其他上市公司的獨立非執行董事，並繼續在公司管理層的大力支持下履行其職責(包括尤其是他們對截至二零一七年十二月三十一日止集團年度業績的審查以及檢討公司財務報告流程和風險管理控制系統)。

本公司將致力在實際可行之情況下盡快重新符合上市規則第3.10(1)及3.21條。

企業管治守則及企業管治報告

本公司致力於提高本集團的企業管治水平和內部控制，董事會則檢討及更新所有必要的措施以更好的促進企業管治和有效的內部控制。除本公告所提及者外，董事會認為，截止二零一七年十二月三十一日，本公司一直遵守企業管治守則以及守則所載適用的守則條文。

根據企業管治守則條文A5.1，提名委員會應該有大多數的獨立非執行董事組成，於二零一七年十一月二十二日開始至二零一八年二月十四日張建榮先生任命為薪酬委員之前，本公司自二零一七年十一月二十二日至二零一八年二月十四日這段期間未能遵守該項條文，此不遵守是由於其中一位獨立非執行

董事的辭世，而公司需要時間物色擁有合適經驗及符合本公司董事會多元化政策的合適的候選人，而公司亦需要時間向該等潛在獨董人選進行盡職調查審核及訪談，也需要時間完成提名及委任程序。

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十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（除已辭世的李必達先生以外）確認於回顧年度內一直遵守標準守則所載的規定標準。

審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會已採納與企業管治守則相一致的職責範圍。審核及風險管理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二零一七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二零一七年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

股東周年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司謹訂於二零一八年六月一日（星期五）召開股東週年大會（「股東週年大會」）。本公司將由二零一八年五月二十六日（星期六）起至二零一八年六月一日（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周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。股東如欲出席股東周年大會並於會上投票，最遲須於二零一八年五月二十五日（星期五）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寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電器道148號21樓2103B室。

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。

刊發年度業績公告及年度報告

此年度業績公告於本公司的網站(www.bawang.com.cn)，IRAsia的網站(www.irasia.com/listco/hk/bawang/)，及香港聯合交易所有限公司的網站(www.hkexnews.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二零一七年十二月三十一日止的年度報告，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
陳啟源
主席

香港，二零一八年三月二十八日

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、陳正鶴先生及黃善榕先生，以及兩名獨立非執行董事魏偉峰博士及張建榮先生組成。