



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

2013
青蛙王子
中期業績報告



目錄

公司資料	2
概覽	3
管理層討論及分析	4
未經審核簡明綜合中期財務報表	15
— 簡明綜合收益表	15
— 簡明綜合全面收益表	16
— 簡明綜合財務狀況表	17
— 簡明綜合權益變動表	19
— 簡明綜合現金流量表	21
— 簡明綜合中期財務報表附註	22
中期報告補充資料	38

公司資料

董事會

執行董事

李振輝先生 (主席兼行政總裁)
謝金玲先生
葛曉華先生
黃新文先生
洪 芳女士

獨立非執行董事

陳少軍先生
任煜男先生
黃偉明先生

董事委員會

審核委員會成員

黃偉明先生 (主席)
陳少軍先生
任煜男先生

提名委員會成員

任煜男先生 (主席)
陳少軍先生
黃偉明先生

薪酬委員會成員

任煜男先生 (主席)
李振輝先生
黃偉明先生

聯席公司秘書

洪 芳女士
蘇嘉敏女士

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司 (漳州分行)

股份代號

1259

公司網頁

www.princefrog.com.cn

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中華人民共和國總辦事處及主要營業地點

中華人民共和國
福建省漳州市
龍文工業開發區
北環城路162號

香港主要營業地點

香港九龍
尖沙咀
廣東道5號海港城
海洋中心6樓602A-3室

證券登記總處及過戶總處

Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港證券登記分處及過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

概覽

青蛙王子國際控股有限公司（「本公司」或「青蛙王子」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）是一家領先於中國大陸市場的兒童個人護理產品製造商及分銷商。「青蛙王子」品牌不僅以其健康、活潑、富有靈性的卡通形象，獲得了小朋友們的青睞，更以其優異的產品質量，贏得了家長們的認可，目前已成為兒童個人護理產品的領先國內品牌之一。憑藉本公司《青蛙王子》系列動畫片第一季所取得的成功，動畫片《青蛙王子》第二季再續經典，榮獲廣電總局第一批優秀國產動畫片推薦殊榮，《青蛙王子》系列動畫片第三季也將於2013年下半年推出。

隨著經濟發展，中國消費者日益關注兒童個人護理產品。本集團始終堅持「專心致意，兒童護理」的經營理念，不斷升級現有產品及開發符合客戶及市場需求的新產品，不斷增加研發活動資金並加強與大學及研究機構的合作，不斷加大電視廣告、少兒電視頻道及報紙、雜誌、書刊等其他媒體廣告的投入及積極開展網絡推廣，堅持打造具有獨特創新特色的品牌營銷之路，呵護中國兒童的健康成長。

未來，本集團將繼續憑藉其領先的市場地位、廣受認可的品牌、完善的銷售網絡、強大的產品開發能力、優良的產品質量及不斷擴充的產能，牢牢把握兒童日化這一朝陽產業，努力打造國內兒童護理行業的第一品牌。

管理層討論及分析

2013年上半年，本集團憑藉堅實的品牌形象基礎，繼續深入拓展二、三、四線城市的銷售渠道以穩固領先市場地位，並積極開拓一線城市及全國各地國際連鎖超市的銷售渠道，新增門店2,117家，其中大型連鎖超市(KA)門店268家。本集團的經營於2013年上半年穩健增長，我們在積極對外合作的同時也榮獲多項行業殊榮：

- 2013年1月11日，與中國標準化研究院共同在青蛙王子新工業園成立國內首家「中國兒童化妝品標準化研究基地」。
- 2013年3月15日，旗下青蛙王子牌兒童個人護理產品（沐浴洗髮、護膚、口腔、尿布及紙品產品）榮獲中國品質檢驗協會授予的「全國品質檢驗穩定合格產品」。
- 2013年3月15日，榮獲中國品質檢驗協會授予的「全國品質誠信承諾優秀企業」。
- 2013年4月13日，榮獲北京孕嬰童用品行業協會、中國貿易報、北廣傳媒優優寶貝電視頻道、《父母必讀》雜誌及北京京正國際展覽有限公司授予的「2013京正•中國孕嬰童行業服務創新」。
- 2013年5月20日，榮獲第十八屆中國美容博覽會（上海CBE）組委會授予的「第十八屆中國美容博覽會領銜品牌」。
- 2013年5月22日，榮獲360化妝品網、360°傳媒集團以及與亞洲洗滌化妝品協會聯合舉辦的「中國O2O電子商務研討會」授予的「360化妝品杯•最新銳O2O電商企業」。
- 2013年6月3日，與華南理工大學共同成立全國首個「華南理工大學應用化學系兒童化妝品科研基地」。

管理層討論及分析（續）

業務回顧

截至2013年6月30日止六個月，本集團銷售收入約為人民幣627.9百萬元，比2012年同期的人民幣582.0百萬元增長約7.9%，其中核心業務之兒童個人護理產品銷售收入約為人民幣569.1百萬元，較2012年同期的人民幣396.0百萬元增長約43.7%。由2013年1月1日起終止運作的非核心業務家庭衛生產品分部於期內並未有為本集團帶來任何貢獻（2012年同期該分部的收入為人民幣134.9百萬元）。

2013年上半年本集團主營業務穩健增長的原因為：

1. 差異化的動漫營銷策略

2013年上半年，本集團繼續堅持差異化的動漫營銷策略，深入進行品牌宣傳和推廣。青蛙王子系列動畫片第二部共52集的《青蛙王子之蛙蛙探險隊》，已於2013年2月的寒假期間在全國19個省79個電視臺進行貼片廣告式發行，並正在2013年暑假期間繼續在全國24個省61家電視臺進行彈跳式廣告發行。

此外，青蛙王子系列動畫片第三部共52集的《蛙蛙魔法學校》現已全部製作完畢，目前正在進行相關的發行許可申請，該部動畫片預計於2013年第四季度和2014年的寒假在央視少兒頻道及全國各地電視臺及各大網絡視頻平台播出。為配合動畫片的推出，本集團製作的大型動漫人偶劇《青蛙王子之魔法深淵》將於2013年下半年陸續在全國各大城市的劇場演出，並於演出現場進行青蛙王子產品的售賣，將青蛙王子品牌和卡通形象進行深度推廣，本劇現已經完成於青島和天津的十場演出，預計年內還將在北京、石家莊等城市演出三十場。

本集團於2013年5月11日與國家重點動漫企業，杭州漫奇妙動漫製作有限公司簽訂了戰略合作協議，未來將在青蛙王子動漫差異化營銷上進行深入合作。

管理層討論及分析（續）

2. 明星代言人加大品牌推廣力度

本集團進一步以亞洲天后陳慧琳小姐代言青蛙王子品牌作為契機，通過平面、電視、燈箱路牌、地鐵、公車車身、零售點、網絡等廣告，並積極開展一系列的地面市場推廣活動進行配合。

本集團在2012年9月21日隆重啟動大型「夢想呵護未來」主題網絡選秀活動，獲勝的十名寶寶於2013年3月7日在上海與陳慧琳小姐一起拍攝了《蛙蛙魔法學校》動畫片主題曲MV。同時，陳慧琳小姐也將本部動畫片的主題曲《七色夢想》收錄進其2013年最新的粵語音樂大碟。我們相信，通過與陳慧琳小姐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。

3. 積極拓寬銷售渠道

2013年上半年，本集團深耕傳統銷售渠道的同時，積極開拓新市場，繼續透過分銷商將產品分銷至超市及便利店，本集團分銷商從2012年底的197家增加至212家，遍佈全國各省市自治區，其中，還包括電子商務渠道。2013年上半年，本集團新進入全國各地的大小超市門店2,117家，其中包括國際性、地區性大型連鎖超市（KA）門店268家，如：大潤發、華潤萬家、永輝超市、浙江三江購物及深圳天虹，極大提升了青蛙王子產品的品牌知名度。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。

另外，本集團積極開拓電子商務銷售渠道，以天貓(www.tmall.com)為核心，並拓展京東商城(www.jd.com)、當當網(www.dangdang.com)、亞馬遜(www.amazon.cn)、1號店(www.yihaodian.com)等其他國內主流電子商務平台。此外，借助專業團隊積極發展網絡分銷業務，累計開拓271家網絡分銷商，並通過開展一系列豐富多彩的網絡銷售活動，以不斷提升集團的電子商務銷售。

管理層討論及分析（續）

4. 組織多樣化的市場推廣活動

2013年上半年，本集團在全國範圍內不斷推出不同類型的推廣活動，比如：分別於4月份和5月份在全國各地舉辦逾兩千場次的以「親親自然、快樂成長」和「快樂六一、慧享全城」為主題的大型地面促銷活動，並於「六一」國際兒童節當天在全國逾80個城市同時舉行以「拉鉤一起過，滋潤六一節」為主題的大型地面促銷活動，並推出「六一」優惠套裝等產品，以及配合「春節」、「五一」黃金周開展一系列的產品堆碼、贈品、促銷品及特價促銷等店內促銷活動。此外，本集團在地面促銷活動時也積極加強與消費者的互動。

5. 網絡營銷

2013年上半年，本集團繼續通過網絡傳播平台，從微博營銷、文章營銷、知識營銷、問答營銷、搜尋引擎營銷、網媒合作和資訊檢測七大板塊，開展全面的網絡營銷推廣運營。通過開展「愛心媽媽」網絡評選、「夢想呵護未來」大型網絡投票、母嬰垂直平台的產品試用測試報告、運營三個官方微博等方式打造兩大網絡推廣陣地——SNS社會化傳播陣地、新聞門戶及母嬰社區的新聞傳播陣地，實現了面向數億網民的單向及雙向互動溝通社會化網媒傳播通路。

優秀的品質管控

產品品質及安全的控制一直是本集團管理的核心。本集團所有現時生產的嬰童個人護理產品不僅符合中國國家標準，也通過了歐盟有關化妝品產品安全及規範要求，亦通過《ISO22716化妝品良好操作規範》、《ISO9001質量管理體系認證》、《ISO14001環境管理體系認證》和《OHSAS18001職業安全健康管理體系》，同時也符合美國食品和藥品管理局《化妝品良好操作規範指南》體系認證。本集團各主要生產工序都設有質量檢驗，原材料、半成品及成品都需經過常規檢查及抽樣檢查以保證完美的質量。本集團亦專門成立了專職質量控制小組，在挑選原材料及包裝材料時，實施嚴格的質量監控措施。

管理層討論及分析（續）

2013年上半年，本集團亦借助建設「中國兒童化妝品標準化研究基地」的契機，成立青蛙王子標準化委員會，開展本集團各項管理標準和工作標準的梳理與修訂工作，並收集美國、歐盟、日本、韓國等國家和地區的相關技術標準，為制定中國專業的兒童化妝品技術標準做準備。

加大研發的投入

2013年上半年，本集團加大研發投入，我們與華南理工大學共同建立了華南首個「華南理工大學應用化學系兒童化妝品科研基地」，後續將密切合作，共同開展一系列「產學研」的科研活動，以提升本集團在嬰童個人護理產品的科研開發及應用能力。同時，我們也積極與行業內領先的產品內容物供應商合作，包括在植物提取及配方優化等領域，研發更天然、更滋潤的產品，增強企業核心競爭力。

社會責任

2013年上半年，本集團與公益組織中華少年兒童慈善救助基金會青鳥種子延續「你愛對了嗎」這一主題，繼續開展公益大講堂活動，分別於重慶和瀋陽邀請了資深兒童心理諮詢專家和教育專家，針對當代家庭教育中父母所遇到的困惑進行探討，活動受到廣大家長們和老師們的熱烈歡迎。

2013年4月22日，本集團發起「情繫雅安，青蛙王子愛在行動」的募捐活動，本公司全體員工紛紛捐款，並將款項交給中華少年兒童慈善救助基金會用於災後孩子們的心理健康輔導。

2013年5月11日，本集團與公益組織中華少年兒童慈善救助基金會青鳥種子在北京舉辦「六一半天假」高峰論壇，為討論及推動「六一半天假」立法、探討兒童節父母陪伴等問題進行討論。著名少兒節目主持人鞠萍、中華少年兒童慈善救助基金會副理事長李啟民等眾多政府機構代表、兒童教育專家、法律專家等十餘位代表參與了討論。

2013年5月6日，本集團成立青蛙王子愛心基金會，旨在為企業內部有困難的員工提供幫助。此外，除了在本公司內部推行「六一半天假」活動外，本集團還在企業內部開展一系列的兒童節關愛活動，如：為公司員工14歲以下的子女準備豐富的大禮包，及組織公司員工及他們的孩子一同參與「六一親子日」活動等等。

管理層討論及分析（續）

財務回顧

截至2013年6月30日止六個月，本集團的營業額為約人民幣627.9百萬元，較去年同期增加約7.9%（2012年6月30日：人民幣582.0百萬元），其中本集團於報告期內實現核心主業之兒童個人護理產品收益約人民幣569.1百萬元，較去年同期上升約43.7%（2012年6月30日：人民幣396.0百萬元）；包括OEM產品在內的其他產品營業額約人民幣31.7百萬元，較去年同期上升約29.4%（2012年6月30日：人民幣24.5百萬元）。

由2013年1月1日起終止運作的非核心業務家庭衛生產品分部於期內並未有為集團帶來任何貢獻（2012年同期該分部的收入為人民幣134.9百萬元）。

核心主業業績增長的主要因為：本集團專注主營兒童個人護理產品業務，對現有渠道精耕細作，並加大區域及大型連鎖超市的覆蓋力度，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，優化產品組合，使得本集團主營業務營業額穩步上升。

截至2013年6月30日止六個月，本集團淨利潤約為人民幣72.8百萬元，較2012年同期的人民幣102.2百萬元減少約28.8%，主要因為：一、本集團於中國的附屬公司「兩免三減半」稅收優惠期已過，自2013年1月1日開始，本集團於中國的附屬公司適用的所得稅稅率由去年的12.5%恢復為25%；及二、本集團2013年全年的廣告投放策略中，上半年廣告費用支出佔比更多，而下半年有即將播出的第三部青蛙王子動畫片，會置換更多的廣告。

毛利及毛利率

截至2013年6月30日止六個月，本集團的毛利約人民幣300.6百萬元，較截至2012年6月30日止六個月的人民幣246.5百萬元上漲約21.9%。於報告期內，毛利率較去年同期增長5.5個百分點至約47.9%（2012年6月30日：42.4%）。主要因為：一、上半年的KA系列的高毛利率產品收入比去年同期增長約192.3%，營業額由人民幣52.2百萬元增長到約人民幣152.6百萬元；及二、2013年1月1日起停止了低毛利率的家庭衛生產品業務。

管理層討論及分析（續）

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告費用、市場及推廣費、交通運輸費及其他費用。截至2013年6月30日止六個月，銷售及分銷開支約為人民幣159.4百萬元，較截至2012年6月30日止六個月的人民幣93.4百萬元增加約70.7%。增長的主要原因是：因下半年，本集團投資的第三部青蛙王子動畫片即將在全國各地的電視臺播出，本公司策略性加強了上半年的廣告投放支出，也意味著下半年的廣告費用會減少。因此，報告期內銷售及分銷開支佔營業額的百分比約為25.4%，較截至2012年6月30日止六個月的16.1%增加9.3個百分點，較截至2012年12月31日止年度的22.8%增加2.6個百分點。

行政開支

行政開支主要包括管理人員薪酬、期權費用、折舊費用、其他稅項及其他行政費用。截至2013年6月30日止六個月，行政開支為約人民幣38.5百萬元（2012年6月30日：人民幣35.0百萬元），小幅度增長主要原因為管理人員平均工資的增加以及期權費用增加。報告期內行政開支佔營業額約為6.1%（2012年6月30日：6.0%）。

融資成本

本集團在報告期間內沒有銀行借款等融資項目。

淨利潤及淨利潤率

本公司截至2013年6月30日止六個月的股權持有人應佔溢利為約人民幣72.8百萬元，較截至2012年6月30日止六個月的人民幣102.2百萬元減少約28.8%。淨利潤率由截至2012年6月30日止六個月的17.6%減少6.0個百分點至約11.6%。每股基本盈利為約人民幣7.2分（2012年6月30日：人民幣10.1分）。主要原因如前所述：一、報告期內停止了低毛利率的家庭衛生產品業務；二、「兩免三減半」稅收優惠期已過，自2013年1月1日開始，本集團於中國的附屬公司適用的所得稅稅率由12.5%恢復為25%；及三、本集團2013年上半年廣告費用支出策略性地佔比更多。

資本開支

截至2013年6月30日止六個月，本集團重大資本開支包括位於中國福建省漳州市龍文工業開發區新工業園第二、三期廠房建設約人民幣79.7百萬元。

管理層討論及分析（續）

財務資源及流動性

於2013年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣767.7百萬元（2012年12月31日：人民幣642.9百萬元），流動比率約為7.0（2012年12月31日：10.0），槓杆比率（代表銀行借款對總權益）為零（2012年12月31日：零）。流動比率下降的主要因為其他應付款項及應計費用的增加導致流動負債增長。本集團的流動性維持穩健。

貿易應收款項週轉日數

報告期內，本集團貿易應收款項週轉日數為39天（2012年12月31日：24天），按期／年初及期／年末貿易應收款項的平均數除以期／年內總收入乘以180天（半年）／366天（全年）計算。本集團一般授予客戶30-60天的信貸期，故貿易應收款項週轉日數在正常信貸期內。截至2012年6月30日止六個月，貿易應收款項的週轉日數為42天，而截至2013年6月30日止六個月則為39天，貿易應收款項週轉日數減少的主要原因是本集團加強應收款項催收力度。

貿易應付款項及應付票據週轉日數

報告期內，貿易應付款項及應付票據的週轉日數為41天（2012年12月31日：31天），按期／年初及期／年末貿易應付款項及應付票據餘額的平均數除以期／年內銷售成本乘以180天（半年）／366天（全年）計算。

本集團一般在1至6個月內結算應付款項，並一直保持良好還款記錄，本集團認為該等結餘正常穩健。截至2012年6月30日止六個月，貿易應付款項及應付票據的週轉日數為45天，而截至2013年6月30日止六個月為41天，減少的主要因為本集團加大對資金較為緊張但信譽良好的供應商的資金支持。

存貨週轉日數

報告期內，存貨週轉日數為32天（2012年12月31日：25天），按期／年初及期／年末存貨的平均數除以期／年內銷售成本乘以180天（半年）／366天（全年）。截至2012年6月30日止六個月，存貨週轉日數為38天，存貨週轉日數減少主要原因是：2012年春節提前，因此2012年初的存貨餘額較大。本集團認為該等週轉天數正常穩健。

銀行借款

於2013年6月30日，本集團並無銀行借款（2012年12月31日：並無銀行借款）。

管理層討論及分析（續）

可供出售投資

於2013年6月30日，本集團可供出售投資賬面值為人民幣3.0百萬元（2012年12月31日：人民幣95.9百萬元，本期內已全額收回本息），是本集團投資在中國建設銀行的銀行金融理財產品。於2013年7月9日，該筆投資已全額收回本息。

外匯風險

於2013年6月30日，本集團並無重大匯率波動風險，亦訂立新增外匯期貨合同以對沖外匯的波動。

或然負債

於2013年6月30日，本集團並無任何重大或然負債（2012年12月31日：無）。

未來展望

展望未來，中國已致力於經濟結構的調整，更多地通過國內消費及投資促進增長，而不再嚴重依賴於出口。國家十二五規劃（2011至2015年）明確指出，政府將解決經濟發展模式問題，重點放在通過持續的城市化進程及個人可支配收入（特別是中低收入人群）的顯著增長刺激國內需求。上述所有變化都將為零售及快消品行業創造更大機會。

由於實施「一孩」政策，中國獨生子女家庭越來越多，從而導致一個家庭中有四位祖父母、兩位父母及一個孩子的家庭結構。因此，祖父母及父母親都願意在唯一的孩子身上花費大量金錢和關愛。

父母們將兒童個人護理產品作為顯示其對孩子關愛的一種途徑，因此，他們更傾向於購買具有質量保障的相關產品。一般而言，父母們寧願減少自身的支出，而不會去節省花費在孩子身上的費用。而近年來，越來越多的中國消費者不斷增加兒童個人護理產品的支出。

同時，據一些媒體報道，在某些地區，在一定的條件情況之下，中國政府已開始嘗試調整「一孩」政策。據此，估計中國在未來幾年可能再現嬰兒生育高峰期，對兒童個人護理產品的需求將會持續提高。

由於兒童個人護理產品行業潛在市場需求巨大，未來，本集團將持續專注於這一核心業務的發展。我們將通過「青蛙王子」品牌專注於3-12歲兒童個人護理用品市場，不斷發揮「孩子更滋潤、媽媽更開心」的青蛙王子品牌核心價值。

管理層討論及分析（續）

從分銷渠道上，我們將繼續以品牌為先的理念推進銷售渠道轉型。在鞏固二、三、四線城市的市場佔有率的基礎上提升市場滲透率，同時不斷提升一線城市及全國各地國際型的連鎖超市的市場佔有率，從而提升銷售收入；同時，我們將結合線上及線下營銷同步推廣，產生聯動效應，發展電商渠道這個細分市場。

從產品上，將繼續以目前處於市場領軍地位的兒童潤膚系列產品作為集團核心產品，並帶動其他產品的市場份額逐步提升。產品將根據不同的消費者偏好及消費習慣，通過不斷地改良產品內容，升級包裝及外觀設計，逐步實現產品由中端向中高端定位升級轉變。

從營銷推廣上，本集團將繼續使用差異化的動漫文化營銷策略，通過動畫片、公益活動等差異化營銷手段，向品牌注入更多的文化內涵，培養消費者的品牌認同感，提升消費者的品牌忠誠度。

本集團將按計劃完成新工業園廠房的全部建設，並通過新增自動化程度較高的設備來擴大產能以滿足市場需求。同時，本集團亦會加強與中國標準化委員會就「中國兒童化妝品標準化研究基地」項目及與華南理工大學就「華南理工大學應用化學系兒童化妝品科研基地」項目的建設，持續加大研發投入，增強企業核心競爭力。

展望未來，我們將繼續秉承「為孩子們提供更安全、更放心、更專業的個人護理用品，打造全球嬰童個人護理行業的領軍品牌」的集團使命，把握中國內需市場的快速擴張所帶來的巨大商機，專注於核心業務的穩定健康增長，不斷為股東創造更高的利益。

管理層討論及分析（續）

僱員及薪酬

於2013年6月30日，本集團僱用1,929名僱員（2012年12月31日：1,406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。本集團於中國大陸成立的成員公司亦須參與中國政府規定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，本集團於中國大陸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，本集團已分別於2011年10月14日和2012年6月21日授出購股權，以獎勵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。

本集團亦向其僱員提供培訓，幫助彼等掌握相關技能。

股息

本公司董事建議不向本公司股東派發截至2013年6月30日止六個月的任何中期股息。



未經審核簡明綜合中期財務報表

本集團截至2013年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績連同2012年同期的未經審核比較數字及相關註釋載列如下。此簡明綜合業績未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至2013年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	627,873	582,017
銷售成本		(327,275)	(335,485)
毛利		300,598	246,532
其他收入及收益	4	7,073	4,823
銷售及分銷開支		(159,375)	(93,441)
行政開支		(38,453)	(35,034)
其他營運開支		(1,316)	(74)
融資成本	5	—	(902)
除稅前溢利	6	108,527	121,904
所得稅開支	7	(35,685)	(19,679)
本公司股權持有人應佔期內溢利		72,842	102,225
本公司股權持有人應佔每股盈利	9		
基本		人民幣7.2分	人民幣10.1分
攤薄		人民幣7.2分	人民幣10.1分

股息的詳情披露於簡明綜合中期財務報表附註8。

簡明綜合全面收益表

截至2013年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	72,842	102,225
其他全面收入：		
將於後續期間重新分類至損益之		
其他全面收入：		
換算海外業務之匯兌差額	525	1,103
本公司股權持有人應佔期內全面收入總額	73,367	103,328



簡明綜合財務狀況表

2013年6月30日

	附註	2013年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	248,165	174,575
預付土地租金		19,381	19,598
無形資產		3,783	4,503
預付款項及按金		45,099	68,198
非流動資產總額		316,428	266,874
流動資產			
存貨		71,772	42,837
貿易應收款項	11	157,153	115,990
應收一間關連公司款項		5,375	9,915
預付款項、按金及其他應收款項		22,805	8,851
可供出售投資		3,000	95,920
應收委託貸款		—	80,000
已抵押存款		1,215	1,148
現金及現金等價物		767,696	642,877
流動資產總額		1,029,016	997,538
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	82,494	65,158
其他應付款項及應計費用		46,460	23,534
應付稅項		17,023	11,190
流動負債總額		145,977	99,882
流動資產淨值		883,039	897,656
總資產減流動負債		1,199,467	1,164,530
非流動負債			
遞延稅項負債	13	6,900	4,900
資產淨值		1,192,567	1,159,630

簡明綜合財務狀況表（續）

2013年6月30日

	附註	2013年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	14	8,385	8,366
儲備		1,184,182	1,151,264
權益總值		1,192,567	1,159,630

李振輝
董事

洪芳
董事



簡明綜合權益變動表

截至2013年6月30日止六個月

	本公司普通股權益持有人應佔								
	已發行股本	股份溢價	購股權儲備	資本儲備	法定儲備金	資本 贖回儲備	匯兌 波動儲備	保留溢利	總計
	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
於2013年1月1日(經審核)	8,366	571,012	7,724	11	62,147	8	4,117	506,245	1,159,630
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	525	—	525
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	72,842	72,842
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	525	72,842	73,367
行使購股權	19	5,605	(1,577)	—	—	—	—	—	4,047
以權益結算之購股權安排	—	—	3,774	—	—	—	—	—	3,774
已宣派及派付2012年末期股息	—	(48,251)	—	—	—	—	—	—	(48,251)
於2013年6月30日(未經審核)	8,385	528,366*	9,921*	11*	62,147*	8*	4,642*	579,087*	1,192,567

簡明綜合權益變動表（續）

截至2013年6月30日止六個月

本公司普通股權益持有人應佔

	匯兌								總計
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份# 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於2012年1月1日（經審核）	8,368	608,412	—	1,083	11	35,418	3,188	291,872	948,352
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	1,103	—	1,103
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	102,225	102,225
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	1,103	102,225	103,328
購回股份	—	—	(2,211)	—	—	—	—	—	(2,211)
以權益結算之購股權安排	—	—	—	2,580	—	—	—	—	2,580
已宣派及派付2011年末期股息	—	(36,862)	—	—	—	—	—	—	(36,862)
於2012年6月30日（未經審核）	8,368	571,550*	(2,211)*	3,663*	11*	35,418*	4,291*	394,097*	1,015,187

* 該等儲備賬目包括簡明綜合財務狀況表的綜合儲備人民幣1,184,182,000元(2012年6月30日：人民幣1,006,819,000元)。

截至2012年6月30日止期間，本公司以每股2.60港元至2.78港元的價格按總代價約2,711,000港元（相當於人民幣2,211,000元）購回其1,000,000股普通股。購回股份隨後已於2012年7月16日註銷。



簡明綜合現金流量表

截至2013年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
所得／(所用)現金流量淨額：		
經營活動	56,742	53,270
投資活動	107,443	(132,277)
融資活動	(45,047)	(69,073)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	119,138	(148,080)
期初之現金及現金等價物	642,877	735,597
外匯匯率變動之影響，淨額	(319)	2,461
期末之現金及現金等價物	761,696	589,978
現金及現金等價物結餘分析		
於簡明綜合財務狀況表中呈報之現金及現金等價物	767,696	675,874
於收購時原定到期日超過三個月之無抵押定期存款	(6,000)	(85,896)
於簡明綜合現金流量表中呈報之現金及現金等價物	761,696	589,978

簡明綜合中期財務報表附註

2013年6月30日

1. 公司資料

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地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地址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162號。

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兒童個人護理產品。期內本集團主要業務性質並無重大改變。

2. 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的披露規定而編製。

編製中期財務報表所採用之會計政策及編製基準與於截至2012年12月31日止年度之年度財務報表所採用者相同，惟有關如下自2013年1月1日開始之本集團財政年度生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(「新訂國際財務報告準則」)除外。

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 — 政府貸款

國際財務報告準則第7號(修訂本)

國際財務報告準則第7號之修訂

金融工具：披露 — 抵銷金融資產及金融負債

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

聯合安排

國際財務報告準則第12號

於其他公司的權益披露

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(修訂本)

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 — 過渡性指引

國際財務報告準則第13號

公平值計量

國際會計準則第1號(修訂本)

國際會計準則第1號之修訂

財務報表的呈列 — 呈列其他全面收入項目

國際會計準則第19號(修訂本)

國際會計準則第19號之修訂僱員福利

國際會計準則第27號(經修訂)

獨立財務報表

國際會計準則第28號(經修訂)

於聯屬公司及合營企業的投資

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

年度改進項目

國際財務報告準則2009年至2011年週期之年度改進



簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

2. 編製基準及會計政策（續）

國際會計準則第1號之修訂的影響於下文進一步闡述，除此以外，採用新訂國際財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響。

國際會計準則第1號（修訂本）改變在其他全面收益呈列的項目的分組。在未來某個時間可被重新分類（或重新使用）至損益的項目（例如淨投資的對沖收益淨額、換算海外業務的匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產虧損或收益淨額）將與不得重新分類的項目（例如界定福利計劃及土地和樓宇重估的精算損益）分開呈列。該等修訂僅影響呈列，並不會對財務狀況或表現構成影響。

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、口腔護理、尿布及紙品等產品；
- (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口腔護理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。

本集團自2013年1月1日起不再經營家庭衛生產品業務。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

3. 經營分部資料(續)

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，惟來自銀行的利息收入、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。

	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2013年6月30日止 六個月					
分部收益：					
銷售予外部客戶	569,101	—	27,026	31,746	627,873
分部業績	234,211	—	12,621	6,765	253,597
銀行利息收入					2,912
其他未分配收入及收益					4,161
公司及其他未分配開支					(152,143)
除稅前溢利					108,527

截至2012年6月30日止 六個月

分部收益：					
銷售予外部客戶	395,999	134,898	26,589	24,531	582,017
分部業績	176,473	34,221	6,683	4,754	222,131
銀行利息收入					3,489
其他未分配收入及收益					1,334
公司及其他未分配開支					(104,148)
融資成本					(902)
除稅前溢利					121,904



簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

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：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
<u>收益</u>		
銷售貨品	627,873	582,017
<u>其他收入及收益</u>		
銀行利息收入	2,912	3,489
可供出售金融資產之收益淨額	1,729	—
應收委託貸款之利息收入	1,174	—
政府補助*	504	887
外匯衍生金融工具之公平值收益淨額		
— 不符合對沖之交易	213	129
其他	541	318
	7,073	4,823
	634,946	586,840

* 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

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之銀行借款利息	—	902

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
所售存貨成本	327,275	335,485
折舊*	5,911	4,784
預付土地租金攤銷	217	217
無形資產攤銷	720	720
經營租約項下有關土地及樓宇之最低租金*	769	2,279
出售物業、廠房及設備項目之虧損#	119	—
僱員福利開支*(包括董事酬金)：		
工資及薪金	34,388	31,055
以權益結算之購股權開支	3,774	2,580
退休福利計劃供款	1,406	1,177
	39,568	34,812
研發成本#，^	3,028	2,687

該等款項計入簡明綜合收益表的「行政開支」。

^ 截至2013年6月30日止六個月之研發成本包括與研發中心租金開支及研發工作人員成本相關的人民幣2,047,000元（截至2012年6月30日止六個月：人民幣1,600,000元），該等款項亦計入上文披露的該等各類開支總額內。

* 計入各自結餘的以下金額亦計入上文所披露的所售存貨成本：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
折舊	3,943	3,284
經營租約項下有關土地及樓宇之最低租金	—	1,162
僱員福利開支	14,393	13,532
	18,336	17,978



簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

7. 所得稅開支

期內，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（2012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。

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國大陸		
期內開支	33,685	19,679
遞延	2,000	—
期內稅項支出總額	35,685	19,679

在於2007年3月16日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法獲批准並於2008年1月1日生效。中國企業所得稅法引入多項變動，包括但不限於內資企業及外商投資企業的所得稅率統一為25%。

根據中國國務院於2007年12月26日頒佈並自2008年1月1日起生效之《關於實施企業所得稅法過渡優惠政策的通知》，本集團於中國大陸經營之全資附屬公司及外商獨資企業青蛙王子（中國）日化有限公司（「青蛙王子（中國）」）於2008年1月1日至2009年12月31日獲豁免繳納中國企業所得稅，並於2010年1月1日至2012年12月31日享有現行稅率減半。自2013年1月1日起，適用稅率為25%。

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
期內派發股息：		
截至2012年12月31日止財政年度的末期股息		
— 每股普通股6.0港仙（約人民幣4.8分）		
（2011年：4.5港仙（約人民幣3.7分））	48,251	36,862

本公司董事建議不派發截至2013年6月30日止六個月的任何中期股息（2012年6月30日：無）。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

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股權持有人應佔期內溢利人民幣72,842,000元（2012年：人民幣102,225,000元）及截至2013年6月30日止六個月期間已發行普通股之加權平均數1,009,222,320股（2012年：1,008,250,000股）計算。

每股攤薄盈利金額乃基於本公司股權持有人應佔期內溢利人民幣72,842,000元（2012年：人民幣102,225,000元）計算。計算所用1,014,515,424股（2012年：1,011,696,326股）普通股之加權平均數為截至2013年6月30日止六個月期間已發行普通股之加權平均數1,009,222,320股（2012年：1,008,250,000股）（如計算每股基本盈利時所用之股數），以及假設在期內行使所有購股權時無償發行5,293,104股（2012年：3,446,326）普通股之加權平均數。

10. 物業、廠房及設備

	2013年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初，扣除累計折舊	174,573	142,517
添置	79,675	42,590
出售	(172)	(355)
期／年內計提的折舊	(5,911)	(10,177)
期／年末，扣除累計折舊	248,165	174,575

物業、廠房及設備包含一幢賬面值約為人民幣19,362,000元（2012年：無）之樓宇，本集團還未取得該樓宇之房屋所有權證。

11. 貿易應收款項

	2013年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	157,153	115,990

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。



簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

11. 貿易應收款項（續）

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物或實行其他信貸加強措施。貿易應收款項並無計息。

於呈報期結算日，貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2013年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	99,155	65,362
31至60天	52,342	43,017
61至90天	2,264	5,784
91至180天	3,392	1,827
	157,153	115,990

12. 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：

	2013年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	67,751	37,300
1至3個月	14,743	27,858
	82,494	65,158

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2013年6月30日及2012年12月31日，應付票據分別以本集團人民幣1,215,000元及人民幣1,148,000元之若干定期存款作抵押。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

13. 遞延稅項負債

根據中國所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須按10%徵收預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區已簽訂稅務條約，則可應用更低的預扣稅率。本集團之預扣稅適用稅率為10%。估計於中國大陸成立之附屬公司預期就2008年1月1日後盈利分派之股息的預扣稅時，董事乃基於多項因素評估，包括可預見將來之股息政策、資本水平及本集團業務營運所需資金。

於2013年6月30日，經計及上述因素後，就本公司附屬公司預期於可見將來分派之未匯出盈利所應付的預扣稅而言，並無重大未確認遞延稅項負債（2012年12月31日：無）。

14. 已發行股本

	2013年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
每股面值0.01港元的5,000,000,000股普通股	41,524	41,524
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元的1,010,464,000 (2012年：1,008,026,000)股普通股	8,385	8,366



簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

14. 已發行股本（續）

期內本公司已發行股本變動概列如下：

	附註	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值	
			千港元	人民幣千元
於2012年1月1日及2012年6月30日		1,008,250,000	10,083	8,368
購回及註銷股份	(a)	(1,000,000)	(10)	(8)
行使購股權	(b)	776,000	8	6
於2012年12月31日及2013年1月1日		1,008,026,000	10,081	8,366
行使購股權	(c)	2,438,000	24	19
於2013年6月30日		1,010,464,000	10,105	8,385

附註：

- (a) 截至2012年12月31日止年度，本公司購回其1,000,000股普通股，購回價介乎每股2.60港元至2.78港元，代價總額約為2,711,000港元（相當於人民幣2,211,000元）。1,000,000股已購回普通股已於年內註銷。就購回該等股份已支付的溢價約為2,701,000港元（相當於人民幣2,203,000元），已自股份溢價賬扣除，金額10,000港元（相當於人民幣8,000元）已自本公司保留溢利轉撥至資本贖回儲備。
- (b) 截至2012年12月31日止年度，2011年購股權（定義見附註15）項下授予的776,000份購股權附帶的認購權已按每股1.92港元的認購價行使，引致776,000股每股面值0.01港元的股份發行，扣除開支前的總現金代價約1,490,000港元（相當於人民幣1,207,000元，包括普通股面值人民幣6,000元及股份溢價人民幣1,201,000元）。金額約571,000港元（相當於人民幣463,000元）已於行使購股權時自購股權儲備轉撥至股份溢價賬。
- (c) 截至2013年6月30日止六個月，2011年購股權（定義見附註15）及2012年購股權（定義見附註15）項下授予的2,078,000及360,000份購股權附帶的認購權已分別按每股1.92港元及2.94港元的認購價行使，引致共2,438,000股每股面值0.01港元的股份發行，扣除開支前的總現金代價約5,048,000港元（相當於人民幣4,047,000元，包括普通股面值人民幣19,000元及股份溢價人民幣4,028,000元）。金額約1,980,000港元（相當於人民幣1,577,000元）已於行使購股權時自購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

15. 購股權計劃

2011年6月22日，本公司設立購股權計劃（「該計劃」），向為本集團營運的成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃的合資格參與者包括本公司董事（包括獨立非執行董事）、本集團其他僱員、本集團貨品或服務供應商、本集團客戶及本公司股東及其他人士。該計劃於2011年6月22日有條件通過，除非另行取消或修訂，否則自該日起10年內一直有效。該計劃於2011年7月15日本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市起生效。

現時獲准根據該計劃授出的尚未行使購股權最高數目為於行使後等同於本公司任何時候已發行股本10%的數目。於任何12個月期間根據授予該計劃每名合資格參與者的購股權可發行的股份最高數目限制在本公司任何時候已發行股份的1%。倘再授出購股權會導致超出該限額，則須經股東於股東大會批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東，或彼等任何聯繫人授出購股權須經獨立非執行董事（聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事除外）事先批准。此外，倘於任何12個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人的購股權所涉股份數目超過本公司任何時候已發行股份的0.1%及總值（基於本公司股份於授出日期的收市價格計算）超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會事先批准。

授出購股權的要約可由承授人於要約日期起計28天內透過支付名義代價合共1港元接納。所授購股權之行使期可由董事決定，並於授出購股權日期起計不遲於十年結束。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於以下最高者：(i)本公司股份面值；(ii)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；及(iii)本公司股份於截至要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價。

購股權並無授權持有人享有股息或可於股東大會投票。



簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

15. 購股權計劃（續）

以下為呈報期結算日根據計劃授出但未獲行使之購股權：

	於2013年6月30日		於2012年12月31日	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千股	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千股
於1月1日	2.37	21,304	1.92	12,966
期／年內授出	—	—	2.94	9,394
期／年內放棄	2.48	(598)	1.92	(280)
行使購股權	2.07	(2,438)	1.92	(776)
於6月30日／12月31日	2.41	18,268	2.37	21,304

於呈報期結算日尚未行使之購股權的行使價及行使期如下：

2013年 購股權數目 千股	行使價 每股港元	行使期
9,564	1.92	2012年10月14日至2021年10月13日
8,704	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
18,268		
2012年 購股權數目 千股	行使價 每股港元	行使期
11,910	1.92	2012年10月14日至2021年10月13日
9,394	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
21,304		

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

15. 購股權計劃（續）

截至2011年12月31日止年內所授出購股權之公平值為人民幣7,817,000元（每份人民幣0.60元）（「2011年購股權」）。截至2012年12月31日止年內所授出購股權之公平值為人民幣8,329,000元（每份人民幣0.89元）（「2012年購股權」）。截至2013年6月30日止期間，本集團確認2011年購股權及2012年購股權開支人民幣3,774,000元（2012年：人民幣2,580,000元）。

截至2012年及2011年12月31日止年度所授出以權益結算之購股權的公平值於授出日期使用三項式模型經計及購股權授出條款及條件後估計。下表呈列所用模型輸入參數：

	於以下日期授出購股權	
	2012年6月21日	2011年10月14日
股息收益率（%）	1.78	1.75
預期波幅（%）	37.6	38.17
無風險利率（%）	1.0	1.33
購股權之預計年期（年）	8 - 10	8 - 10
授出日期本公司股份價格（每股港元）	2.94	1.92

購股權之預計年期未必顯示可能出現之行使模式。預期波幅亦未必會成為實際結果。

於計量公平值時，並無包括已授出購股權之其他特徵。

於呈報期結算日，根據該計劃，本公司有18,268,000份尚未行使之購股權。在本公司現有資本架構下，悉數行使未行使購股權後，本公司可能額外發行18,268,000股普通股，股本可能增加約183,000港元（相當於約人民幣146,000元），扣除發行開支前之股份溢價可能約為43,770,000港元（相當於約人民幣34,865,000元）。

於此等簡明綜合中期財務報表獲批准當日，根據該計劃，本公司有18,180,000份尚未行使之購股權，相當於本公司在該日之已發行股份約1.80%。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

16. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排出租若干倉庫及辦公室物業。物業經磋商之租期為六個月至三年（二零一二年十二月三十一日：六個月至五年），之後可選擇續期並重新磋商所有條款。

於呈報期結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃到期之未來最低租賃付款總額如下：

	2013年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,414	1,212
第二至第五年(包括首尾兩年)	419	496
	1,833	1,708

17. 承擔

於呈報期結算日，除上文附註16所詳述經營租賃承擔外，本集團亦有下列資本承擔：

	2013年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
建造樓宇	125,735	201,673
購買物業、廠房及設備項目	6,598	3,683
	132,333	205,356
已訂約投資中國外商獨資附屬公司之承擔	—	25,142
	132,333	230,498

簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

18. 關連方交易

- (i) 除本簡明綜合中期財務報表其他部份所詳述的交易外，期內本集團與關連方訂有以下重大交易：

		截至6月30日止六個月	
附註		2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
關連公司：			
產品銷售	(a)	162	357
租賃開支	(b)	124	1,704
分包費用	(c)	—	5,710

附註：

- (a) 向李振輝先生（「李先生」）及謝金玲先生（「謝先生」）控制之關連公司雙飛日化（美國）有限公司（「雙飛（美國）」）之銷售乃按雙方協定之條款進行
- (b) 青蛙王子（中國）（本集團全資附屬公司）與福建雙飛日化有限公司（「福建雙飛」）（根據中國法律成立的一家內地公司，由李先生及謝先生控制）於2010年1月1日訂立樓宇、設備及車輛租賃協議，並於2011年1月26日及2011年2月14日訂立兩項補充租賃協議。根據該等協議，青蛙王子（中國）向福建雙飛租賃總建築面積14,097平方米之廠房及辦公樓以及若干機器、傢俱、裝置、辦公室設備及汽車。除總建築面積4,846平方米樓宇之租賃協議於2014年12月1日屆滿，租期為五十九個月，固定月租約為人民幣27,000元外，協議項下之其他租期為三年，應付廠房及辦公樓的固定月租約為人民幣53,000元，而應付機器、傢俱、裝置、辦公室設備及汽車的固定月租約為人民幣204,000元。董事確認根據設備及車輛租賃協議收取的租金乃根據雙方共同協定的條款收取。總建築面積4,846平方米樓宇之租賃協議於2012年12月31日提早終止。
- 於2013年1月1日，青蛙王子（中國）與福建雙飛訂立一項補充租賃協議。根據該項協議，青蛙王子（中國）向福建雙飛租賃總建築面積2,437平方米之辦公樓，租期於2015年12月31日屆滿，為期三十六個月，固定月租約為人民幣21,000元。
- (c) 董事確認付予福建雙飛的分包費用乃按共同協定的條款進行。



簡明綜合中期財務報表附註（續）

2013年6月30日

18. 關連方交易（續）

(ii) 與關連方之承擔

於2013年1月1日，青蛙王子（中國）與福建雙飛訂立一項補充租賃協議。根據該協議，青蛙王子（中國）向福建雙飛租賃總建築面積2,437平方米之辦公樓，租期於2015年12月31日屆滿，為期三十六個月，固定月租約為人民幣21,000元。期內總租金開支載於簡明綜合中期財務報表附註18(i)(b)。本集團預期2013年7月至12月期間、截至2014年及2015年12月31日止年度應付福建雙飛總租金開支分別約人民幣126,000元、人民幣252,000元及人民幣252,000元。

(iii) 本集團主要管理人員酬金

	截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元 (未經審核)	2012年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	2,140	1,947
離職後福利	12	8
以權益結算之購股權開支	1,623	1,591
支付予主要管理人員之酬金總額	3,775	3,546

有關上述(i)(a)、(i)(b)及(i)(c)項之關連方交易屬上市規則第14A章所定義的持續關連交易。

19. 批准刊發簡明綜合中期財務報表

簡明綜合中期財務報表於2013年8月27日獲董事會批准及授權刊發。

中期報告補充資料

本公司首次公開發售(「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)。

截至2013年6月30日，首次公開發售的所得款項淨額動用如下：

	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2013年 6月30日 已動用的金額 百萬港元	截至2013年 6月30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	255.9	2.5
擴充及提升生產設施及產能	214.1	193.8	193.8	—
擴充產品種類	107.1	96.9	96.9	—
提升研發能力	35.7	32.3	12.0	20.3
營運資金及其他一般企業用途	71.3	64.6	64.6	—
合計	713.7	646.0	623.2	22.8

中期報告補充資料（續）

購股權計劃

本公司為向合資格參與者就彼等對本集團作出的貢獻提供鼓勵及獎勵而經營購股權計劃。截至2013年6月30日止六個月根據購股權計劃授出的本公司購股權變動之詳情如下表所示：

參與者姓名或類別	授出日期	每股行使 價格 (港元)	購股權數量					2013年 6月30日 餘額	行使期 (附註2)
			2013年 1月1日 餘額	期內授予	期內行使 (附註1)	期內取消	期內 作廢／失效		
執行董事									
李振輝先生 (亦為主要股東)	2011/10/14	1.92	800,000	—	—	—	—	800,000	A
			600,000	—	—	—	—	600,000	B
			600,000	—	—	—	—	600,000	C
			2,000,000	—	—	—	—	2,000,000	
	2012/6/21	2.94	144,000	—	—	—	—	144,000	D
			108,000	—	—	—	—	108,000	E
			108,000	—	—	—	—	108,000	F
			360,000	—	—	—	—	360,000	
小計			2,360,000	—	—	—	—	2,360,000	
謝金玲先生 (亦為主要股東)	2011/10/14	1.92	400,000	—	—	—	—	400,000	A
			300,000	—	—	—	—	300,000	B
			300,000	—	—	—	—	300,000	C
			1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	
	2012/6/21	2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D
			240,000	—	—	—	—	240,000	E
			240,000	—	—	—	—	240,000	F
			800,000	—	—	—	—	800,000	
小計			1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	

中期報告補充資料（續）

購股權計劃（續）

參與者姓名或類別	授出日期	每股行使 價格 (港元)	購股權數量					2013年 6月30日 餘額	行使期 (附註2)
			2013年 1月1日 餘額	期內授予	期內行使 (附註1)	期內取消	期內 作廢／失效		
執行董事 葛曉華先生	2011/10/14	1.92	400,000	—	(400,000)	—	—	—	A
			300,000	—	—	—	—	300,000	B
			300,000	—	—	—	—	300,000	C
			1,000,000	—	(400,000)	—	—	600,000	
	2012/6/21	2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D
			240,000	—	—	—	—	240,000	E
			240,000	—	—	—	—	240,000	F
			800,000	—	—	—	—	800,000	
	小計		1,800,000	—	(400,000)	—	—	1,400,000	
	黃新文先生	2011/10/14	1.92	200,000	—	(200,000)	—	—	—
300,000				—	—	—	—	300,000	B
300,000				—	—	—	—	300,000	C
800,000				—	(200,000)	—	—	600,000	
2012/6/21		2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D
			240,000	—	—	—	—	240,000	E
			240,000	—	—	—	—	240,000	F
			800,000	—	—	—	—	800,000	
小計		1,600,000	—	(200,000)	—	—	1,400,000		
洪芳女士		2011/10/14	1.92	400,000	—	—	—	—	400,000
	300,000			—	—	—	—	300,000	B
	300,000			—	—	—	—	300,000	C
	1,000,000			—	—	—	—	1,000,000	
	2012/6/21	2.94	320,000	—	—	—	—	320,000	D
			240,000	—	—	—	—	240,000	E
			240,000	—	—	—	—	240,000	F
			800,000	—	—	—	—	800,000	
	小計		1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	



中期報告補充資料（續）

購股權計劃（續）

參與者姓名或類別	授出日期	每股行使 價格 (港元)	購股權數量					2013年 6月30日 餘額	行使期 (附註2)
			2013年 1月1日 餘額	期內授予	期內行使 (附註1)	期內取消	期內 作廢／失效		
獨立 非執行董事 陳少軍先生	2011/10/14	1.92	40,000	—	—	—	—	40,000	A
			30,000	—	—	—	—	30,000	B
			30,000	—	—	—	—	30,000	C
			100,000	—	—	—	—	100,000	
	2012/6/21	2.94	40,000	—	—	—	—	40,000	D
			30,000	—	—	—	—	30,000	E
			30,000	—	—	—	—	30,000	F
			100,000	—	—	—	—	100,000	
小計			200,000	—	—	—	—	200,000	
任煜男先生	2011/10/14	1.92	40,000	—	—	—	—	40,000	A
			30,000	—	—	—	—	30,000	B
			30,000	—	—	—	—	30,000	C
			100,000	—	—	—	—	100,000	
	2012/6/21	2.94	40,000	—	—	—	—	40,000	D
			30,000	—	—	—	—	30,000	E
			30,000	—	—	—	—	30,000	F
			100,000	—	—	—	—	100,000	
小計			200,000	—	—	—	—	200,000	
黃偉明先生	2011/10/14	1.92	40,000	—	—	—	—	40,000	A
			30,000	—	—	—	—	30,000	B
			30,000	—	—	—	—	30,000	C
			100,000	—	—	—	—	100,000	
	2012/6/21	2.94	40,000	—	—	—	—	40,000	D
			30,000	—	—	—	—	30,000	E
			30,000	—	—	—	—	30,000	F
			100,000	—	—	—	—	100,000	
小計			200,000	—	—	—	—	200,000	
董事合計			9,960,000	—	(600,000)	—	—	9,360,000	

中期報告補充資料（續）

購股權計劃（續）

參與者姓名或類別	授出日期	每股行使 價格 (港元)	購股權數量					2013年 6月30日 餘額	行使期 (附註2)
			2013年 1月1日 餘額	期內授予	期內行使 (附註1)	期內取消	作廢／失效		
本集團員工合計	2011/10/14	1.92	1,978,400	—	(1,478,000)	—	(52,000)	448,400	A
			1,915,800	—	—	—	(108,000)	1,807,800	B
			1,915,800	—	—	—	(108,000)	1,807,800	C
			5,810,000	—	(1,478,000)	—	(268,000)	4,064,000	
	2012/6/21	2.94	2,213,600	—	(360,000)	—	(132,000)	1,721,600	D
			1,660,200	—	—	—	(99,000)	1,561,200	E
			1,660,200	—	—	—	(99,000)	1,561,200	F
			5,534,000	—	(360,000)	—	(330,000)	4,844,000	
員工合計			11,344,000	—	(1,838,000)	—	(598,000)	8,908,000	
總數			21,304,000	—	(2,438,000)	—	(598,000)	18,268,000	

附註：

1. 緊隨購股權行使日期前本公司股份的加權平均收市價為4.32港元。

2. 已授購股權行使期如下所示：

- A: 從2012年10月14日至2021年10月13日
- B: 從2013年10月14日至2021年10月13日
- C: 從2014年10月14日至2021年10月13日
- D: 從2013年6月21日至2022年6月20日
- E: 從2014年6月21日至2022年6月20日
- F: 從2015年6月21日至2022年6月20日

購股權的歸屬期為授出日期至行使期開始日期。

3. 購股權數目及／或行使價或會因供股或紅股發行或本公司股本的其他變動而調整。



中期報告補充資料（續）

董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2013年6月30日，本公司董事於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述本公司存置的登記冊的權益，或根據「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益如下：

A. 董事所持本公司普通股的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益之 普通股數目	佔本公司已發行 股本的百分比 ⁺
李振輝先生	受控法團權益（附註1）	324,308,500	32.10%
謝金玲先生	受控法團權益（附註2）	159,383,500	15.77%
葛曉華先生	實益擁有人	400,000	0.04%
黃新文先生	實益擁有人	400,000	0.04%

附註：

- 該等股份由振飛投資有限公司的全資附屬公司青蛙王子國際有限公司持有，而振飛投資有限公司為李振輝先生的受控法團。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李振輝先生被視為擁有該等股份的權益。
 - 該等股份由謝金玲先生的受控法團金麟投資有限公司持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，謝金玲先生被視為擁有該等股份的權益。
- ⁺ 該百分比指擁有權益之普通股數目除以本公司於2013年6月30日已發行股份數目。

中期報告補充資料（續）

董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉（續）

B. 董事所持本公司相關股份的好倉 — 實物交收非上市股本衍生工具

董事姓名	權益性質	擁有權益之 相關股份數目	相關股份佔本公司
			已發行股本的 百分比 ⁺
李振輝先生	實益擁有人	2,360,000	0.23%
謝金玲先生	實益擁有人	1,800,000	0.18%
葛曉華先生	實益擁有人	1,400,000	0.14%
黃新文先生	實益擁有人	1,400,000	0.14%
洪 芳女士	實益擁有人	1,800,000	0.18%
陳少軍先生	實益擁有人	200,000	0.02%
任煜男先生	實益擁有人	200,000	0.02%
黃偉明先生	實益擁有人	200,000	0.02%

附註：上述相關股份乃指本公司根據該計劃授出的購股權。根據上市規則須予披露之該等購股權詳情載於「購股權計劃」一節及簡明綜合中期財務報表附註15。

⁺ 該百分比指擁有權益之相關股份數目除以本公司於2013年6月30日已發行股份數目。

除上文及「購股權計劃」一節所披露者外，於2013年6月30日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



中期報告補充資料（續）

主要股東於股份及相關股份的權益

於2013年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊所記錄佔本公司已發行股本5%或以上的權益如下：

於本公司普通股的好倉

主要股東名稱	權益性質	擁有權益之 普通股數目	佔本公司 已發行股本的 百分比*
青蛙王子國際有限公司	實益擁有人(附註1)	324,308,500	32.10%
振飛投資有限公司	受控法團權益(附註1)	324,308,500	32.10%
金麟投資有限公司	實益擁有人(附註2)	159,383,500	15.77%
Neuberger Berman LLC	投資經理(附註3)	51,408,300	5.09%
Neuberger Berman Holdings LLC	受控法團權益(附註3)	51,408,300	5.09%
Neuberger Berman Group LLC	受控法團權益(附註3)	51,408,300	5.09%
JPMorgan Chase & Co.	受控法團權益(附註4)	19,044,000	1.88%
	託管公司／核准借出代理人 (附註5)	72,279,021	7.15%
		91,323,021	9.03%

附註：

- 該等股份由振飛投資有限公司的全資附屬公司青蛙王子國際有限公司持有，而振飛投資有限公司為本公司執行董事李振輝先生的受控法團。振飛投資有限公司與青蛙王子國際有限公司的上述權益於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節亦披露為李振輝先生的權益。
- 金麟投資有限公司持有的上述權益於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節亦披露為本公司執行董事謝金玲先生的權益。
- 該等股份由Neuberger Berman Holdings LLC的全資附屬公司Neuberger Berman LLC以投資經理的身份持有，而Neuberger Berman Holdings LLC為Neuberger Berman Group LLC的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，Neuberger Berman Holdings LLC及Neuberger Berman Group LLC被視為擁有Neuberger Berman LLC持有的該等股份之權益。

中期報告補充資料（續）

主要股東於股份及相關股份的權益（續）

於本公司普通股的好倉（續）

附註：（續）

4. 該等股份由J.P. Morgan Securities LLC的全資附屬公司J.P. Morgan Clearing Corp持有，而J.P. Morgan Securities LLC為J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc的全資附屬公司。J.P. Morgan Broker-Dealer Holdings Inc為JPMorgan Chase & Co.的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，JPMorgan Chase & Co.被視為擁有J.P. Morgan Clearing Corp持有的該等股份之權益。
 5. 該等可供借出股份由JPMorgan Chase & Co.的全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A.持有。因此，JPMorgan Chase & Co.被視為擁有JPMorgan Chase Bank, N.A.持有的該等可供借出股份之權益。
- + 該百分比指擁有權益之普通股數目除以本公司於2013年6月30日已發行股份數目。

除上文所披露者外，於2013年6月30日，概無任何人士（權益載於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節的本公司董事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所記錄的權益或淡倉。

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所載之標準守則作為本公司自身有關董事進行本公司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截至2013年6月30日止六個月期間完全遵守標準守則規定之準則。

遵守本公司相關僱員進行證券交易之書面指引

本公司已為本公司之相關僱員（「相關僱員」）確立有關彼等進行本公司證券交易之書面指引（「書面指引」），其條款並不比標準守則所規定之準則寬鬆。就此而言，「相關僱員」包括本公司任何僱員、或本公司之附屬公司或控股公司之董事或僱員，而彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有關於本公司或其證券之內幕消息。截至2013年6月30日止六個月期間，本公司並無發現有任何不遵守書面指引之事件。



中期報告補充資料（續）

企業管治

本公司董事會認為本公司於截至2013年6月30日止六個月期間一直遵守上市規則附錄14內《企業管治守則》所載之守則條文，惟有以下偏離：

守則條文第A.2.1條

本守則條文訂明，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。李先生為本集團創辦人，擁有逾19年個人護理產品行業經驗。本公司董事會認為，由李先生兼任主席及行政總裁可為本公司提供堅定一致的領導，能有效且高效規劃及實施業務決定及策略。本公司董事會亦認為一人兼任主席及行政總裁的現有架構不會影響董事會與本公司管理層之間的權力平衡。

董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司董事的資料變動載列如下：

- 任煜男先生於2013年5月28日獲委任為允升國際控股有限公司（一家於聯交所主板上市之公司；股份代號：1315）之獨立非執行董事。
- 黃偉明先生於2013年5月31日辭任寶峰時尚國際控股有限公司（一家於聯交所主板上市之公司；股份代號：1121）之首席財務官。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於截至2013年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

中期報告補充資料（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2013年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，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。

公司通訊方式

根據上市規則，本公司已向股東確認關於收取本公司通訊文件[#]的語言版本（僅收取中文版本、僅收取英文版本或兼收中、英文版本）和通訊方式（以印刷本形式或通過本公司網頁）的意向。已選擇或被視為選擇通過本公司網頁收取公司通訊文件的股東及因任何困難而導致無法接收或取得公司通訊文件的股東均會於要求時立即獲免費寄發公司通訊文件的印刷本。股東有權隨時更改有關語言版本和公司通訊文件接收方式的選擇。

要求以印刷本形式接收公司通訊文件或欲更改語言版本及公司通訊文件接收方式的股東可以書面方式寄發合理預先通知予本公司的證券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17M樓），亦可通過發送電郵至prince.ecom@computershare.com.hk提交該通知。

由於本中期報告之中英版本裝訂為一冊，已選擇收取公司通訊文件中文版本或英文版本的股東將收到本報告之中英合訂版。

[#] 公司通訊指由本公司發出或將發出供本公司證券持有人參考或採取行動的任何文件，包括但不限於：(a)年度報告；(b)中期報告；(c)會議通告；(d)上市文件；(e)通函；及(f)代表委任表格。

承董事會命

主席

李振輝

2013年8月27日