

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，應細閱整份文件，包括財務報表及隨附附註。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，須細閱該節內容。

### 概覽

我們主要從事母嬰童業務，包括銷售母嬰童產品以及提供兒童發展及育兒服務。根據弗若斯特沙利文的資料，按GMV計，我們於2025年在中國母嬰童產品及服務市場排名第一，市場份額為0.3%。我們有別於傳統母嬰童產品零售，而這體現在以下三個方面：(i)消費從兒童延伸至整個家庭，涵蓋產後恢復及美容護理等額外服務領域，(ii)其增長由會員及消費者的頻繁參與推動，而非獲客或價格競爭，及(iii)銷售已從單純的產品轉向產品及服務的組合。

為了將我們的產品擴展到母嬰童業務之外，我們於2025年7月收購了絲域集團，以擴展到頭皮及頭髮護理市場，這符合我們的業務戰略，並為我們創造交叉銷售機會。根據弗若斯特沙利文的資料，按GMV計，絲域集團於2025年在中國頭皮及頭髮護理市場排名第一，市場份額為3.3%。

有關我們業務亮點的詳情，請參閱「業務 — 概覽 — 我們是誰」。

### 我們的產品和服務

於往績記錄期間，我們主要從事(i)母嬰童業務，(ii)頭皮及頭髮護理業務，及(iii)向客戶提供銷售及營銷服務。

在我們的自有品牌策略下，並以行業領先的供應鏈為支持，我們已積累多元化品牌組合，包括我們的自有品牌（即「絲域」、「歌瑞家」、「貝特倍護」）、渠道專屬定製品牌（即「Nature's Bay」、「L-Liang」和「Auby」）、本地第三方品牌（即「英氏」、「Babycare」和「Bebibus」）以及海外第三方品牌（即「A2」、「GOO.N」和「Britax」）。下表載列所示年度我們按品牌劃分的產品銷售收入明細：

|          | 截至12月31日止年度 |           |           |
|----------|-------------|-----------|-----------|
|          | 2023年       | 2024年     | 2025年     |
|          |             | 人民幣千元     |           |
| 自有品牌     | 431,659     | 629,280   | 1,000,809 |
| 渠道專屬定製品牌 | —           | 62,019    | 238,922   |
| 第三方品牌    |             |           |           |
| 本地       | 2,965,361   | 3,322,642 | 3,842,184 |
| 海外       | 4,178,771   | 4,144,182 | 3,832,735 |
| 小計       | 7,144,132   | 7,466,824 | 7,674,918 |
| 總計       | 7,575,791   | 8,158,122 | 8,914,650 |

---

## 概 要

---

### 母嬰童業務

我們的母嬰童業務包括(i)銷售母嬰童產品，涵蓋食品、鞋履及服裝、消耗品及耐用品，及(ii)向親子家庭提供兒童發展及育兒服務，主要包括互動活動(例如新手媽媽課程及爬行比賽)、會員服務(例如親子活動、育兒資源及專屬折扣)、育兒服務及童樂園服務。

在大多數情況下，我們向第三方供應商採購母嬰童產品，並通過我們的線下及線上銷售渠道向消費者銷售，我們在銷售過程中擔任委託人，銷售金額按總額確認為收入。此外，我們向第三方商家提供線下門店內的專櫃或展示架，以供其銷售母嬰童產品，並根據彼等的交易額向彼等收取費用，我們代理銷售並按淨額基準將費用確認為收入。

### 頭皮及頭髮護理業務

我們的頭皮及頭髮護理業務包括(i)銷售頭皮及頭髮護理產品，及(ii)提供頭皮及頭髮護理服務。我們的頭皮及頭髮護理產品可按消費場景分為專業沙龍用產品和家庭用產品，涵蓋頭皮及頭髮護理、定型護理系列和絲域黑髮系列。我們以「絲域」品牌於連鎖店提供專業頭皮及頭髮護理服務。主要服務流程包括(i)檢查和評估，(ii)個性化護理和設計，(iii)針對性護理和儀器應用，(iv)放鬆和感官體驗，及(v)結果跟蹤和家庭護理指導。

### 提供銷售及營銷服務

我們提供的銷售及營銷服務包括(i)向供應商提供的服務，包括會員獲取及參與計劃、活動贊助、跨線上及線下渠道的產品營銷及促銷活動，以及提供數字工具以提高供應商的營銷效果，及(ii)平台服務，包括協助在線商店運營、產品展示及推廣以及其他基於平台的運營支持。

詳情請參閱「業務 — 我們的產品及服務」。

### 我們的優勢

我們相信，以下八個方面的競爭優勢推動了我們過去的快速發展，也將持續推動我們的發展：(i)品牌優勢：中國母嬰童產品及服務市場以及頭皮及頭髮護理市場的領先企業；(ii)會員優勢：以經營用戶關係為核心的業務模式；(iii)全渠道優勢：觸達用戶需求的全渠道及全場景佈局；(iv)供應鏈優勢：精選多元化供應鏈；(v)服務優勢：專業服務體系；(vi)數智化優勢：全面賦能業務發展的智能化數字化能力；(vii)倉網優勢：廣泛的智慧倉儲物流佈局；及(viii)管理優勢：卓越的管理團隊，年輕、專業的組織隊伍。

詳情請參閱「業務 — 我們的戰略」。

## 概 要

### 競爭格局

按2024年GMV計，中國母嬰童產品及服務市場仍高度分散。然而，受持續的市場整合與連鎖經營轉型推動，前五大參與者的市場集中度正穩步提升。我們按GMV計於2023年至2025年一直保持領先地位。於2025年，我們以人民幣137億元的GMV在市場排名第一，市場份額為0.3%，而前五大參與者合共約佔1.0%的市場份額。在相對分散的中國頭皮及頭髮護理市場，頭部品牌正通過研發進步、廣泛的門店網絡及強大的會員運營來拓寬其競爭壁壘。於2025年，絲域集團以人民幣23億元的GMV在該領域排名第一，市場份額為3.3%。

### 我們的戰略

我們將繼續從以下方面推進我們的核心戰略：(i)持續升級和擴張門店網絡，構建「千城萬店」市場佈局；(ii)持續深化自有品牌戰略，打造研產供銷服一體的鏈主企業；(iii)大力推進本地生活業務發展，創建同城親子家庭服務首選入口；(iv)全面推進人工智能化應用，構築全業務鏈增長新引擎；及(v)加快海外發展佈局，服務親子家庭。

詳情請參閱「業務 — 我們的戰略」。

### 我們的銷售及服務網絡

我們的全渠道網絡包括線下及線上銷售渠道。下表載列於所示年度按銷售渠道劃分的產品銷售收入明細：

|                  | 截至12月31日止年度      |             |                  |             |                  |             |
|------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                  | 2023年            |             | 2024年            |             | 2025年            |             |
|                  | 人民幣千元            | %           | 人民幣千元            | %           | 人民幣千元            | %           |
| <b>線下銷售</b>      |                  |             |                  |             |                  |             |
| 自營店 . . . . .    | 4,129,186        | 54.5        | 4,180,158        | 51.2        | 4,454,000        | 50.0        |
| 加盟店 . . . . .    | —                | —           | 17,052           | 0.2         | 539,402          | 6.1         |
| 分銷商 . . . . .    | 149,610          | 2.0         | 216,393          | 2.7         | 337,156          | 3.8         |
| 小計 . . . . .     | <b>4,278,795</b> | <b>56.5</b> | <b>4,413,603</b> | <b>54.1</b> | <b>5,330,557</b> | <b>59.8</b> |
| <b>線上銷售</b>      |                  |             |                  |             |                  |             |
| 孩子王APP . . . . . | 2,400,906        | 31.7        | 2,661,827        | 32.6        | 2,762,738        | 31.0        |
| 微信小程序 . . . . .  | 417,629          | 5.5         | 373,631          | 4.6         | 260,916          | 2.9         |
| 第三方平台 . . . . .  | 478,461          | 6.3         | 709,062          | 8.7         | 560,439          | 6.3         |
| 小計 . . . . .     | <b>3,296,995</b> | <b>43.5</b> | <b>3,744,520</b> | <b>45.9</b> | <b>3,584,093</b> | <b>40.2</b> |
| 總計 . . . . .     | <b>7,575,791</b> | <b>100</b>  | <b>8,158,122</b> | <b>100</b>  | <b>8,914,650</b> | <b>100</b>  |

我們母嬰童業務的線下銷售及服務網絡主要由自營店組成，而頭皮及頭髮護理業務的門店網絡則優先發展加盟模式。截至2025年12月31日，我們在中國所有省級行政區擁有3,821家線下門店，包括(i)母嬰童業務下的1,031家自營店及頭皮及頭髮護理業務下的175家自營店，及(ii)母嬰童業務下的173家加盟店及頭皮及頭髮護理業務下的2,442家加盟店。截至2025年12月31日，我們還與92家分銷商合作，以進一步擴大我們的消費者覆蓋範圍。

我們的線上銷售渠道主要包括(i)自營線上平台，即我們建立並直接向消費者銷售產品的線上平台，即我們的孩子王App及微信小程序，及(ii)我們開設線上商店並向消費者銷售產品的第三方電商平台，包括天貓、京東、抖音及其他。

---

## 概 要

---

### 製造

我們主要在內部生產頭皮及頭髮護理產品。此外，我們委聘OEM供應商生產我們自有品牌的母嬰童產品以及若干頭皮及頭髮護理產品。結合OEM生產與自主生產使我們能優化產能、快速響應市場需求，並在保持產品質量與創新的同時維持成本競爭力。詳情請參閱「業務 — 製造」。

### 我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)母嬰童產品以及頭皮及頭髮護理產品供應商、(ii)雲服務提供商及(iii)物流及倉儲提供商。於往績記錄期間各年度，我們的五大供應商均為獨立第三方。

我們維持多層次的質量保證體系，以確保從第三方供應商採購的產品的安全及質量，包括嚴格的供應商准入標準(涵蓋產品質量、資質及品牌完整性)、通過檢查及隨機第三方測試進行持續監控，以及從供應商到銷售終端的全面可追溯性。根據我們的採購協議，供應商對產品缺陷承擔主要責任，並須就相關客戶索償、監管處罰及召回成本向我們作出彌償。作為賣方，我們處理客戶退貨及退款，並隨後向負責任的供應商尋求追索權。請參閱「業務 — 我們的供應商」。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括個體消費者、加盟商及各類銷售及營銷服務的企業客戶。於往績記錄期間各年度，我們的五大客戶均為獨立第三方。請參閱「業務 — 我們的客戶」。

### 風險因素

我們的業務面臨包括「風險因素」一節所載的風險。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們的投資及收購未必能達致預期收益，並可能使我們面臨各種運營、財務和監管風險；(ii)我們的銷售及盈利能力直接取決於我們維持我們產品或服務的受歡迎程度及適應不斷變化的消費者品味的能力。在任何該等方面的失敗均可能對我們的業務產生重大不利影響；(iii)我們行業的產品製造過程很複雜。我們依賴若干OEM供應商生產產品，依賴我們的僱員及第三方供應商提供服務。未能遵守質量、安全及服務標準可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響；(iv)拓展產品及服務組合或使我們面臨新挑戰及更多風險；及(v)我們面臨激烈的行業競爭。未能與其他市場參與者競爭以及人口結構及宏觀經濟狀況的轉變可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

## 概 要

### 我們於往績記錄期間的主要收購事項

於往績記錄期間，我們於2023年、2025年及2025年分別收購樂友國際、幸研生物及絲域生物。根據香港上市規則第4.05A條，於我們申請[編纂]日期，樂友國際及絲域生物的各项收購事項將被分類為香港上市規則第14章項下的主要交易。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 主要收購、出售及合併」以及本文件附錄一所載會計師報告附註三及四。

### 法律程序及合規

截至最後實際可行日期，我們並非任何正在進行的重大訴訟、仲裁或行政程序的一方，且我們並不知悉政府當局或第三方擬進行且可能會對我們的業務造成重大不利影響的申索或訴訟。董事概無涉及實際或可能提出的重大申索或訴訟。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何重大行政處罰。我們並無發生任何重大或系統性不合規事件，整體而言，該等事件可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 主要財務資料概要

#### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示年度的綜合損益及其他全面收益表的關鍵項目：

|                               | 截至12月31日止年度    |                |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 |
| 收入 . . . . .                  | 8,752,590      | 9,336,994      | 10,273,325     |
| 銷售成本 . . . . .                | (6,195,443)    | (6,577,115)    | (7,260,055)    |
| 毛利 . . . . .                  | 2,557,147      | 2,759,879      | 3,013,270      |
| 其他收入及收益 . . . . .             | 158,798        | 150,947        | 140,674        |
| 銷售及分銷開支 . . . . .             | (1,811,793)    | (1,886,819)    | (1,985,580)    |
| 行政開支 . . . . .                | (556,821)      | (570,963)      | (562,046)      |
| 研發開支 . . . . .                | (51,265)       | (39,831)       | (44,081)       |
| 金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額 . . . . . | (480)          | (2,396)        | 6,610          |
| 其他開支 . . . . .                | (28,772)       | (24,475)       | (34,761)       |
| 財務成本 . . . . .                | (120,252)      | (131,534)      | (114,820)      |
| 分佔合營企業虧損 . . . . .            | (425)          | (133)          | (42)           |
| 除稅前利潤 . . . . .               | 146,137        | 254,675        | 419,224        |
| 所得稅開支 . . . . .               | (25,567)       | (49,681)       | (62,998)       |
| 年內利潤及全面收益總額 . . . . .         | 120,570        | 204,994        | 356,226        |
| 以下人士應佔利潤及                     |                |                |                |
| 其他全面收益：                       |                |                |                |
| 母公司擁有人 . . . . .              | 105,115        | 181,259        | 297,647        |
| 非控股權益 . . . . .               | 15,455         | 23,735         | 58,579         |
|                               | 120,570        | 204,994        | 356,226        |

## 概 要

於整個往績記錄期間，我們的年內利潤及全面收入總額均有所增加，主要受我們的收入增長所推動及我們控制的經營開支所支持。於往績記錄期間，收入的增加主要是由於母嬰童產品的銷售增加，這是由於(i)樂友集團的成功整合，我們於2023年8月收購該集團，並顯著擴大了我們在中國北方的業務版圖，(ii)推出分銷模式及特許經營模式，擴大了我們的客戶覆蓋範圍，及(iii)我們豐富的產品組合，為消費者提供更廣泛的選擇，滿足其不斷變化的需求。詳情請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收益表關鍵項目說明」。

### 綜合財務狀況表若干關鍵項目概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的選定資料，該等資料乃摘錄自本文件附錄一所載經審計綜合財務報表：

|               | 截至12月31日         |                  |                  |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
|               | 2023年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元   | 2025年<br>人民幣千元   |
| 非流動資產總值       | 4,351,997        | 4,328,453        | 5,618,814        |
| 流動資產總值        | 5,255,403        | 4,895,429        | 5,153,602        |
| 流動負債總額        | 2,855,318        | 3,211,764        | 3,749,387        |
| <b>流動資產淨值</b> | <b>2,400,085</b> | <b>1,683,665</b> | <b>1,404,215</b> |
| 總資產減流動負債      | 6,752,082        | 6,012,118        | 7,023,029        |
| 非流動負債總額       | 3,455,915        | 2,029,643        | 3,004,267        |
| <b>資產淨值</b>   | <b>3,296,167</b> | <b>3,982,475</b> | <b>4,018,762</b> |

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣3,982.5百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣4,018.8百萬元，主要歸因於(i)年內確認利潤及全面收益總額人民幣356.2百萬元，及(ii)非控股股東注資人民幣236.5百萬元，部分被(i)收購附屬公司及門店（與絲域集團及幸研生物有關）所涉人民幣527.4百萬元，及(ii)已宣派的2024年末期股息及中期股息人民幣87.6百萬元以及向非控股股東派發股息人民幣4.4百萬元所抵銷。

我們的資產淨值從截至2023年12月31日的人民幣3,296.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣3,982.5百萬元，主要歸因於(i)轉換可換股債券後發行股份人民幣1,025.4百萬元與我們的2023年可換股債券有關，及(ii)確認年內利潤及全面收益總額人民幣205.0百萬元，部分被(i)收購與收購樂友國際少數股權有關的非控股權益人民幣560.0百萬元，及(ii)已宣派的2023年末期股息及中期股息人民幣77.4百萬元所抵銷。

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度我們綜合現金流量表的若干經選定資料：

|                   | 截至12月31日止年度      |                    |                  |
|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                   | 2023年            | 2024年              | 2025年            |
|                   | 人民幣千元            | 人民幣千元              | 人民幣千元            |
| 經營活動所得現金流量淨額      | 803,873          | 1,179,335          | 1,437,847        |
| 投資活動所用現金流量淨額      | (1,199,022)      | (1,530,796)        | (1,841,700)      |
| 融資活動所得／(所用)       |                  |                    |                  |
| 現金流量淨額            | 1,060,243        | (1,080,507)        | 560,415          |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | <b>665,094</b>   | <b>(1,431,968)</b> | <b>156,562</b>   |
| 年初現金及現金等價物        | 1,623,733        | 2,290,005          | 859,530          |
| 年末現金及現金等價物        | <b>2,290,005</b> | <b>859,530</b>     | <b>1,012,889</b> |

詳情請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或年度的若干主要財務比率：

|               | 截至12月31日止年度 |       |       |
|---------------|-------------|-------|-------|
|               | 2023年       | 2024年 | 2025年 |
| <b>盈利能力比率</b> |             |       |       |
| 毛利率(%)        | 29.2        | 29.6  | 29.3  |
| 淨利潤率(%)       | 1.4         | 2.2   | 3.5   |
| 股本回報率(%)      | 3.9         | 5.6   | 8.9   |
|               | 截至12月31日    |       |       |
|               | 2023年       | 2024年 | 2025年 |
| <b>流動資金比率</b> |             |       |       |
| 流動比率          | 1.8x        | 1.5x  | 1.4x  |
| 速動比率          | 1.4x        | 1.2x  | 1.1x  |
| <b>資本充足率</b>  |             |       |       |
| 資產負債比率(%)     | 65.7        | 56.8  | 62.7  |

有關我們主要財務比率的計算及分析，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

### 我們的單一最大股東集團

我們的單一最大股東集團包括汪先生、徐先生、江蘇博思達及南京千秒諾。截至最後實際可行日期，我們的單一最大股東集團能夠行使本公司約27.17%的投票權，包括(i)汪先生全資擁有的公司江蘇博思達持有約22.05%；及(ii)根據一致行動安排，由徐先生控制的有限合夥企業南京千秒諾持有約5.12%。於過往期間，江蘇博思達根據2020年一致行動協議自南京千秒諾及南京子泉獲得本公司部分投票權。隨後，江蘇博思達於本公司的投票權因南京子泉退出2020年一致行動協議而略有減少。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — 一致行動安排」一節。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，單一最大股東集團將有權行使本公司約[編纂]%的投票權。因此，就上市規則而言，汪先生、徐先生、江蘇博思達及南京千秒諾仍為單一最大股東集團。

---

## 概 要

---

### 於深圳證券交易所上市

於我們在深圳證券交易所上市前，本公司於2016年12月在新三板上市。經考慮我們的業務需求及在資本市場的長期策略，我們認為股份於新三板上市不再滿足本公司當時的融資需求。因此，我們於2018年4月自願自新三板除牌。自2021年10月起，本公司於深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：301078）。董事確認，自我們於深圳證券交易所上市及直至最後實際可行日期，本公司已在任何重大方面遵守深圳證券交易所所有適用規則及其他適用中國證券法律法規的情況，且據董事經作出一切合理查詢後所深知，就我們在深圳證券交易所的合規記錄而言，並無任何重大事項需提請投資者注意。據我們中國法律顧問意見，根據深圳證券交易所網站公示的備案文件及公開可獲得的資料，直至最後實際可行日期，本公司（包括附屬公司）或董事（就其擔任本公司（包括附屬公司）董事職務而履行職責時）在我們於深圳證券交易所上市期間，均未受到深圳證券交易所、中國證監會或其他相關證券監管機構的行政處罰、行政監管措施或自律監管措施。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並未注意到任何導致其不同意董事有關本公司在深圳證券交易所合規記錄的確認的事宜。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准根據[編纂]將予發行的H股[編纂]及[編纂]，基準為（其中包括）我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收入測試，並參考：(i)我們截至2025年12月31日止財政年度的收入為人民幣10,273.3百萬元，超過500百萬港元，及(ii)我們於[編纂]時的預期市值，根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中位數）計算，超過40億港元。

### 關連交易

本公司已訂立若干交易，該等交易將於[編纂]後構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。詳情請參閱本文件「關連交易」一節。

## 概 要

### [編纂]統計數據

下表的統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成且[編纂]中新[編纂][編纂]股H股及(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使：

|                                                             | 基於每股[編纂]<br>的[編纂][編纂]港元<br>計算 | 基於每股[編纂]<br>的[編纂][編纂]港元<br>計算 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 市值 <sup>(1)</sup> (以百萬計) . . . . .                          | [編纂]港元                        | [編纂]港元                        |
| — A股市值 <sup>(2)</sup> (以百萬計) . . . . .                      | [編纂]港元                        | [編纂]港元                        |
| — H股[編纂] <sup>(3)</sup> (以百萬計) . . . . .                    | [編纂]港元                        | [編纂]港元                        |
| 本公司權益股東應佔每股未經審計[編纂]經調整<br>綜合有形資產淨值 <sup>(4)</sup> . . . . . | [編纂]港元                        | [編纂]港元                        |

#### 附註：

- (1) 市值乃基於緊隨[編纂]完成後預期將予[編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)，以及截至最後實際可行日期的已發行合計1,255,104,676股A股(不包括9,539,900股庫存股份)(合共[編纂]股股份)計算。
- (2) 我們A股市值乃基於每股A股於緊接最後實際可行日期前五個營業日的平均收市價人民幣7.68元及截至最後實際可行日期的已發行A股總數1,255,104,676股(不包括9,539,900股庫存股份)計算。僅供說明用，我們A股的市值已按1.00港元兌人民幣0.8690元的匯率換算為港元。
- (3) 假設[編纂]未獲行使，我們的H股[編纂]乃根據[編纂]預期[編纂]的[編纂]股H股總數計算。
- (4) 本公司擁有人應佔每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃根據緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份計算，包括截至2025年12月31日已發行的1,251,662,716股股份(不包括本公司持有的9,539,900股庫存股份)，於2026年5月行使的3,441,960股限制性股票及將予[編纂]的[編纂]股H股，假設[編纂]及股份計劃項下限制性股票的行使已於2025年12月31日完成。其並未計及(i)因行使[編纂]而可能[編纂]的任何股份，或(ii)因若干承授人辭職而於2025年12月31日後被沒收的合共71,640股第一類限制性股票(尚未由本公司購回及註銷)。
- (5) 概無作出任何其他調整以反映本集團於2025年12月31日後訂立的任何交易結果或其他交易，包括但不限於於2026年5月13日宣派的股息約人民幣69,031,000元。倘該等股息已於2025年12月31日宣派，則本公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值將減少約人民幣69,031,000元，而本公司擁有人每股應佔未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值將減少約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)。

### 未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，我們估計，在扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支後，[編纂][編纂]將約為[編纂]港元。

---

## 概 要

---

根據我們的業務策略，我們擬將[編纂][編纂]用作下列用途：(i)約[編纂]%或[編纂]港元將用於產品創新及豐富我們的專有產品組合，(ii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴大我們的銷售及服務網絡及品牌推廣，(iii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於戰略收購及投資，(iv)約[編纂]%或[編纂]港元將用於提升我們的數字化及智能化能力，及(v)約[編纂]%或[編纂]港元將用於營運資金及一般公司用途。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### [編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]、就法律顧問、申報會計師及其他專業人士提供有關[編纂]及[編纂]的服務而支付的專業費用。[編纂]的估計[編纂]開支總額(假設[編纂]未獲行使且[編纂]為每股股份[編纂]港元)約為人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)(包括(i)所有[編纂]的[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約[編纂]港元，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元，及(b)保薦人費用及其他費用及開支約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]總額(假設[編纂]未獲行使，[編纂]為每股股份[編纂]港元)的[編纂]%。

於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元已於我們的綜合損益及其他全面收益表中確認為行政開支，而人民幣[編纂]元將於[編纂]完成時自權益扣除。我們預期於[編纂]完成前及完成時將進一步產生[編纂]約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，其中約人民幣[編纂]元預期將於我們的綜合損益及其他全面收益表中扣除，而約人民幣[編纂]元預期將於[編纂]完成時自權益扣除。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與該估計有所不同。

### 股息

我們根據中國法律註冊成立。我們目前沒有正式的股息政策或預定派息比率。我們所派付的任何股息將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。股東於股東大會所批准的任何股息宣派不得超逾董事會建議的金額。於2023年、2024年及2025年，我們向本公司權益股東派付的股息分別為零、人民幣77.4百萬元及人民幣87.6百萬元。於2026年5月13日，我們的董事會已批准截至2025年12月31日止年度的末期股息為每10股人民幣0.55元(含稅)，截至2025年12月31日止年度合計約為人民幣69,031,000元。股息已於2026年5月以現金悉數支付。請參閱「財務資料——股息及股息政策」。

---

## 概 要

---

### 近期發展及無重大不利變動

於2026年6月，我們簽訂增資協議，以通過注資方式收購貝護芊芊15%的股權。貝護芊芊主要從事提供月嫂服務，這將進一步擴展我們的服務組合。詳情請參閱「豁免嚴格遵守上市規則 — 有關往績記錄期間後將收購的公司及業務的豁免 — 對貝護芊芊的投資」。於2026年1月，絲域生物科技及珠海絲域獲認定為廣東省專精特新中小企業。於2026年第一季度，我們在擴充自有品牌方面取得重大進展，在母嬰童業務下推出了超過2,800個自有品牌產品的庫存單位。此外，我們於2025年10月及2026年1月在新加坡開設了頭皮及頭髮護理業務的首家及第二家海外門店。

經進行董事認為適當的充分盡職調查工作及經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的業務模式以及我們經營所處的整體經濟及監管環境並無重大變動，自2025年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所載我們最近期綜合財務報表的截止日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。