
附 錄 一

會 計 師 報 告

[待插入事務所抬頭]

致孩子王兒童用品股份有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司的歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們報告第I-4至I-284頁所載孩子王兒童用品股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料，包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表，連同重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-284頁所載歷史財務資料屬本報告不可或缺的一部分，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]刊發的日期為[編纂]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實且公平的歷史財務資料，並對董事認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並將我們意見向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號 *投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告* 執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財

附錄一

會計師報告

務資料附註2.1所載的編製基準編製真實且公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實且公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券[編纂]規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出任何調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註11，當中載列 貴公司就相關期間宣派或派付股息的有關資料。

[•]

執業會計師

香港

[編纂]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料屬本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表(歷史財務資料據此編製)乃經安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，除另有指明者外，所有數值均已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	8,752,590	9,336,994	10,273,325
銷售成本		(6,195,443)	(6,577,115)	(7,260,055)
毛利		<u>2,557,147</u>	<u>2,759,879</u>	<u>3,013,270</u>
其他收入及收益	5	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	6	(120,252)	(131,534)	(114,820)
應佔合營企業虧損		<u>(425)</u>	<u>(133)</u>	<u>(42)</u>
除稅前利潤	7	146,137	254,675	419,224
所得稅開支	10	<u>(25,567)</u>	<u>(49,681)</u>	<u>(62,998)</u>
年內利潤及全面收益總額		<u>120,570</u>	<u>204,994</u>	<u>356,226</u>
以下人士應佔利潤及全面收益總額：				
母公司擁有人		105,115	181,259	297,647
非控股權益		<u>15,455</u>	<u>23,735</u>	<u>58,579</u>
		<u>120,570</u>	<u>204,994</u>	<u>356,226</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股				
盈利				
基本(人民幣)	12	<u>0.10</u>	<u>0.16</u>	<u>0.24</u>
攤薄(人民幣)	12	<u>0.10</u>	<u>0.16</u>	<u>0.24</u>

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合財務狀況表

		於12月31日		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	1,024,204	1,136,536	1,688,611
使用權資產	14	2,000,496	1,615,284	1,441,928
商譽	15	781,694	781,694	1,932,304
其他無形資產	16	147,539	155,273	297,255
於合營企業的投資	17(a)	14,575	14,441	14,399
其他非流動資產	18	326,421	549,353	138,997
遞延稅項資產	29	57,068	75,872	105,320
非流動資產總值		4,351,997	4,328,453	5,618,814
流動資產				
存貨	19	1,119,582	927,343	902,461
貿易應收款項	20	84,190	81,963	99,365
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	674,257	518,385	548,511
按公允價值計入損益的金融資產	22	905,260	1,969,374	2,030,951
已質押存款	23	158,421	512,488	315,177
受限制現金及定期存款	23	23,688	26,346	244,248
現金及現金等價物	23	2,290,005	859,530	1,012,889
流動資產總值		5,255,403	4,895,429	5,153,602
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	24	1,158,116	1,476,560	1,591,684
其他應付款項及應計費用	25	720,849	851,380	677,442
合約負債	26	251,607	217,250	524,996
計息銀行借款	27	139,546	151,726	467,423
租賃負債	14	544,889	489,268	437,123
應付稅項		40,311	25,580	50,719
流動負債總額		2,855,318	3,211,764	3,749,387
流動資產淨值		2,400,085	1,683,665	1,404,215
總資產減流動負債		6,752,082	6,012,118	7,023,029

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合財務狀況表(續)

		於12月31日		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
計息銀行借款	27	919,362	837,676	1,879,448
可換股債券	28	991,281	—	—
租賃負債	14	1,497,249	1,144,898	988,294
遞延稅項負債	29	32,622	29,468	56,271
遞延收入	30	4,932	3,242	4,988
其他非流動負債	31	10,469	14,359	75,266
非流動負債總額		3,455,915	2,029,643	3,004,267
資產淨值		3,296,167	3,982,475	4,018,762
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	32	1,109,741	1,258,322	1,261,203
庫存股份	33	(174,853)	(140,310)	(108,579)
可換股債券的權益部分	28	35,993	—	—
儲備	34	2,170,002	2,862,985	3,101,473
		3,140,883	3,980,997	4,254,097
非控股權益		155,284	1,478	(235,335)
總權益		3,296,167	3,982,475	4,018,762

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	以股份						總計	非控股權益	總權益	
	股本	庫存股份	可換股債券		為基礎的付					法定盈餘儲備*
			的權益部分	股份溢價*	款儲備*					
						備*				
人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	保留利潤*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	1,112,045	(130,322)	—	1,098,885	13,530	26,288	841,487	2,961,913	741	2,962,654
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	105,115	105,115	15,455	120,570
收購附屬公司(附註37)	—	—	—	—	—	—	—	—	139,088	139,088
以權益結算以股份為基礎的付款										
(附註36)	—	—	—	—	94,881	—	—	94,881	—	94,881
購回普通股	—	(57,019)	—	—	—	—	—	(57,019)	—	(57,019)
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票	(2,304)	12,488	—	(10,184)	—	—	—	—	—	—
發行可換股債券(附註28)	—	—	35,993	—	—	—	—	35,993	—	35,993
自保留利潤轉撥	—	—	—	—	—	6,946	(6,946)	—	—	—
於2023年12月31日	1,109,741	(174,853)	35,993	1,088,701	108,411	33,234	939,656	3,140,883	155,284	3,296,167

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合權益變動表(續)

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	股本	庫存股份	可換股	以股份				非控股	總權益		
			債券的	股份溢價*	為基礎的付	法定	盈餘儲備*			保留利潤*	總計
			權益部分								
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	1,109,741	(174,853)	35,993	1,088,701	108,411	33,234	939,656	3,140,883	155,284	3,296,167	
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	181,259	181,259	23,735	204,994	
收購非控股權益 (附註35)	—	—	—	(381,409)	—	—	—	(381,409)	(178,591)	(560,000)	
以權益結算以股份為基礎的付款											
(附註36)	—	—	—	—	43,389	—	—	43,389	—	43,389	
行使股份激勵計劃項下的第二類限制性											
股票 (附註36)	4,791	—	—	48,959	(27,785)	—	—	25,965	—	25,965	
根據股份激勵計劃歸屬第一類限制性股											
票 (附註36)	—	46,375	—	47,316	(47,316)	—	—	46,375	—	46,375	
購回普通股	—	(23,487)	—	—	—	—	—	(23,487)	—	(23,487)	
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性											
股票	(2,178)	11,655	—	(9,477)	—	—	—	—	—	—	
於轉換可換股債券時發行股份											
(附註28)	145,968	—	(35,993)	915,424	—	—	—	1,025,399	—	1,025,399	
宣派2023年末期股息及中期股息	—	—	—	—	—	—	(77,377)	(77,377)	—	(77,377)	
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	1,200	1,200	
註銷附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(150)	(150)	
自保留利潤轉撥	—	—	—	—	—	5,457	(5,457)	—	—	—	
於2024年12月31日	1,258,322	(140,310)	—	1,709,514	76,699	38,691	1,038,081	3,980,997	1,478	3,982,475	

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合權益變動表(續)

截至2025年12月31日止年度

	母 公 司 擁 有 人 應 佔								
	以 股 份			法 定					
	股本	庫存股份	股份溢價*	付款儲備*	盈餘儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	總權益
	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
	(附註32)	(附註33)	(附註34)	(附註34)	(附註34)				
於2025年1月1日	1,258,322	(140,310)	1,709,514	76,699	38,691	1,038,081	3,980,997	1,478	3,982,475
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	297,647	297,647	58,579	356,226
收購附屬公司及店舖	—	—	—	—	—	—	—	(527,352)	(527,352)
收購非控股權益	—	—	(4,313)	—	—	—	(4,313)	(187)	(4,500)
以權益結算以股份為基礎的付款(附註36)	—	—	—	20,242	—	—	20,242	—	20,242
行使股份激勵計劃項下的第二類限制性股票 (附註36)	3,451	—	35,028	(20,016)	—	—	18,463	—	18,463
根據股份激勵計劃歸屬第一類限制性股票 (附註36)	—	28,709	29,292	(29,292)	—	—	28,709	—	28,709
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票	(570)	3,022	(2,452)	—	—	—	—	—	—
宣派2024年末期股息及中期股息(附註11)	—	—	—	—	—	(87,648)	(87,648)	—	(87,648)
已付非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	(4,353)	(4,353)
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	236,500	236,500
自保留利潤轉撥	—	—	—	—	9,555	(9,555)	—	—	—
於2025年12月31日	1,261,203	(108,579)	1,767,069	47,633	48,246	1,238,525	4,254,097	(235,335)	4,018,762

* 儲備賬戶包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,170,002,000元、人民幣2,862,985,000元及人民幣3,101,473,000元。

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
附註		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				
除稅前利潤		146,137	254,675	419,224
就以下各項作出調整：				
財務成本	6	120,252	131,534	114,820
銀行利息收入	5	(62,842)	(40,943)	(16,219)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	7	(10,373)	(16,708)	(20,061)
投資收入	5	(20,739)	(37,908)	(43,465)
應佔合營企業虧損		425	133	42
提前終止租賃收益淨額		(24,106)	(22,857)	(17,357)
註銷附屬公司的收益	5	—	(150)	—
出售物業、廠房及設備及其他無形資產項目的虧損淨額	7	5,865	2,104	2,417
物業、廠房及設備折舊	7、13	182,952	168,027	148,967
使用權資產折舊	7	484,849	491,350	471,707
其他無形資產攤銷	7、16	10,096	13,964	22,759
使用權資產減值	7、14	982	1,597	1,117
撇減／(撥回撇減)存貨至可變現淨值	19	11,872	(6,421)	(760)
金融資產減值虧損／(減值虧損撥回)淨額		480	2,396	(6,610)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	7、36	94,881	43,389	20,242
出租人的租金優惠	7、14	(15,218)	—	—
匯兌差額的影響淨額	7	3,597	4,569	10,267
貿易應付款項及應付票據(減少)／增加		(367,833)	322,140	107,156
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(12,241)	40,823	48,140
合約負債(減少)／增加		(97,879)	(34,357)	11,554
遞延收入(減少)／增加		(2,790)	(1,690)	1,746
其他經營負債增加		682	2,067	2,768
存貨減少		152,523	198,660	64,689
提取／(存放)受限制現金及已質押存款		158,727	(356,725)	200,164
貿易應收款項減少／(增加)		13,014	(6,861)	(5,721)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		19,141	79,165	(16,929)
其他經營資產增加		(6,503)	(4,789)	(14,134)
經營所得現金		785,951	1,227,184	1,506,523
已收利息		47,313	27,030	12,018
已付所得稅		(29,391)	(74,879)	(80,694)
經營活動所得現金流量淨額		803,873	1,179,335	1,437,847

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合現金流量表(續)

		截至12月31日止年度		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
已收利息		1,754	27,104	16,772
購買物業、廠房及設備項目		(238,140)	(608,452)	(480,650)
購買其他無形資產		(4,951)	(22,294)	(38,190)
租賃土地付款		(118,829)	—	(37)
購買按公允價值計入損益的金融資產		(3,266,000)	(12,073,390)	(14,226,490)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項		3,448,420	11,063,893	14,600,347
存放定期存款		(275,000)	—	(220,755)
提取定期存款及存單		275,000	130,000	160,000
出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產的所得款項		261	1,093	4,049
收購附屬公司	37	(1,021,537)	—	(1,656,746)
支付潛在收購按金	37	—	(48,600)	—
註銷附屬公司		—	(150)	—
投資活動所用現金流量淨額		(1,199,022)	(1,530,796)	(1,841,700)
融資活動所得現金流量				
發行股份所得款項	32	—	25,965	18,463
購回普通股		(57,019)	(23,487)	—
註銷根據股份激勵計劃發行的股份		(12,488)	(11,655)	(3,022)
非控股股東注資		—	1,200	236,500
新增計息銀行借款		834,699	70,265	2,215,298
償還計息銀行借款		(362,016)	(334,858)	(859,952)
發行可換股債券所得款項		1,031,000	—	—
已付股東股息		—	(77,377)	(87,648)
已付非控股股東股息		—	—	(7,168)
已付利息		(27,843)	(57,206)	(61,390)
可換股債券相關交易成本的支付		(4,214)	—	—
租賃付款		(344,101)	(436,078)	(569,257)
租賃按金付款		(7,387)	(12,189)	(14,580)
租賃按金收款		9,612	21,442	21,748
[編纂]付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]
收購非控股權益		—	(246,529)	(317,971)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		1,060,243	(1,080,507)	560,415

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

綜合現金流量表(續)

	附註	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
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		665,094	(1,431,968)	156,562
年初現金及現金等價物		1,623,733	2,290,005	859,530
匯兌差額的影響淨額		<u>1,178</u>	<u>1,493</u>	<u>(3,203)</u>
年末現金及現金等價物		<u>2,290,005</u>	<u>859,530</u>	<u>1,012,889</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		<u>2,472,114</u>	<u>1,398,364</u>	<u>1,572,314</u>
受限制現金	23	(23,688)	(26,346)	(73,493)
已質押存款	23	(158,421)	(512,488)	(315,177)
定期存款	23	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(170,755)</u>
綜合財務狀況表中列示的現金及現金等價物		<u>2,290,005</u>	<u>859,530</u>	<u>1,012,889</u>

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	79,464	50,743	551,023
使用權資產	14	373,667	282,141	210,116
其他無形資產	16	23,265	31,702	40,808
於附屬公司的投資	17(b)	2,579,009	3,438,289	4,142,777
其他非流動資產	18	188,609	414,025	18,683
遞延稅項資產		8,811	15,537	11,819
非流動資產總值		3,252,825	4,232,437	4,975,226
流動資產				
存貨	19	312,593	259,250	364,432
貿易應收款項	20	561,642	527,715	842,855
預付款項、其他應收款項及其他 資產	21	519,422	411,432	405,658
按公允價值計入損益的金融資產	22	727,506	1,529,623	1,314,904
已質押存款	23	61,230	434,611	309,314
受限制現金及定期存款	23	20,380	23,484	69,408
現金及現金等價物	23	1,652,685	376,313	543,231
流動資產總值		3,855,458	3,562,428	3,849,802
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	24	834,620	1,222,531	1,661,896
其他應付款項及應計費用	25	1,456,502	1,892,765	2,044,134
合約負債	26	193,902	162,016	136,508
計息銀行借款	27	112,852	124,942	236,330
租賃負債	14	103,191	100,123	74,057
應付稅項		1,337	1,917	—
流動負債總額		2,702,404	3,504,294	4,152,925
流動資產／(負債)淨額		1,153,054	58,134	(303,123)
資產總值減流動負債		4,405,879	4,290,571	4,672,103

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料(續)

貴公司財務狀況表(續)

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
計息銀行借款	27	616,418	491,258	843,155
可換股債券	28	991,281	—	—
租賃負債	14	337,240	245,433	184,483
遞延收入	30	4,383	3,242	2,876
其他非流動負債	31	4,408	3,653	19,284
非流動負債總額		1,953,730	743,586	1,049,798
資產淨值		2,452,149	3,546,985	3,622,305
權益				
股本	32	1,109,741	1,258,322	1,261,203
庫存股份	33	(174,853)	(140,310)	(108,579)
儲備	34	1,517,261	2,428,973	2,469,681
總權益		2,452,149	3,546,985	3,622,305

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1 公司資料

孩子王兒童用品股份有限公司（「貴公司」）為一家於中華人民共和國（以下簡稱「中國」）成立的股份有限公司。貴公司註冊地位於江蘇省南京市江寧區滄波門南街108號3棟1701室。貴公司A股自2021年10月起在深圳證券交易所上市。

於相關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事母嬰童產品銷售、提供兒童發展及育兒服務、頭皮及頭髮護理服務、生產及銷售頭皮及頭髮護理產品以及提供銷售及營銷服務。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製的法定財務報表由安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

於2025年12月31日，貴公司於以下主要附屬公司擁有直接或間接權益。主要附屬公司詳情載列如下：

名稱*	附註	註冊地點及日期以及		註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主要業務
		經營地點			直接	間接	
安徽童聯孩子王兒童用品有限公司	(i)	中國／中國內地 2012年8月3日		人民幣5,000,000元	100%	—	母嬰用品及嬰幼兒配方奶粉銷售
重慶童聯孩子王兒童用品有限公司	(ii)	中國／中國內地 2012年8月1日		人民幣5,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品及文化服務銷售
上海愛樂孩子王實業有限公司 . .	(iii)	中國／中國內地 2012年8月9日		人民幣80,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品及文化服務銷售
四川孩子王兒童用品有限公司 . .	(iii)	中國／中國內地 2012年9月28日		人民幣5,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品及文化服務銷售
湖南童聯兒童用品有限公司 . . .	(iv)	中國／中國內地 2013年3月13日		人民幣5,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品及文化服務銷售
湖北孩子王兒童用品有限公司 . .	(v)	中國／中國內地 2013年6月17日		人民幣5,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品及文化服務銷售

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

名稱*	附註	註冊地點及日期以及		貴公司應佔權益百分比		主要業務
		經營地點	註冊股本	直接	間接	
杭州孩子王兒童用品有限公司 . .	(iv)	中國／中國內地 2013年8月13日	人民幣50,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
山東孩子王兒童用品有限公司 . .	(vi)	中國／中國內地 2013年6月19日	人民幣40,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
河北孩子王兒童用品有限公司 . .	(vii)	中國／中國內地 2014年11月10日	人民幣5,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
廣東孩子王兒童用品有限公司 . .	(viii)	中國／中國內地 2015年4月24日	人民幣30,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
陝西孩子王兒童用品有限公司 . .	(iv)	中國／中國內地 2015年6月8日	人民幣5,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
河南童聯孩子王兒童用品有限 公司	(ix)	中國／中國內地 2015年5月29日	人民幣205,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
福建孩子王兒童用品有限公司 . .	(iv)	中國／中國內地 2015年10月23日	人民幣20,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
上海童渠信息技術有限公司 (「上海童渠」)	(x)	中國／中國內地 2015年10月26日	人民幣50,000,000元	100%	—	信息技術服務及日用 品銷售
廣西愛樂兒童用品有限公司	(xi)	中國／中國內地 2017年4月12日	人民幣5,000,000元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
江蘇孩享樂兒童用品有限公司 . .	(iv)	中國／中國內地 2020年5月12日	人民幣200,000,000元	—	100%	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
四川億略卓電子商務有限公司 . .	(xii)	中國／中國內地 2020年4月7日	人民幣285,440,000元	—	100%	母／嬰用品、日用品 銷售
四川童聯供應鏈有限公司	(xiii)	中國／中國內地 2020年6月2日	人民幣285,000,000元	—	100%	供應鏈管理及銷售

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

名稱*	附註	註冊地點及日期以及		貴公司應佔權益百分比		主要業務
		經營地點	註冊股本	直接	間接	
樂友國際商業集團有限公司 (「樂友國際」)	(iv)/ (xvii)	中國／中國內地 2000年1月18日	62,150,400美元	100%	—	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
上海嬰啟電子商務有限公司	(iv)	中國／中國內地 2015年7月24日	人民幣3,000,000元	—	100%	日用品、母／嬰用品 及文化服務銷售
北京樂友達康商貿有限公司	(iv)	中國／中國內地 2010年11月12日	人民幣5,000,000元	—	100%	母／嬰用品及日用品 銷售
天津樂友達康國際供應鏈有限公司	(xiv)	中國／中國內地 2022年1月25日	人民幣10,000,000元	—	100%	母／嬰用品及日用品 銷售
上海幸研生物科技有限公司 (「幸研生物」)	(xvi)	中國／中國內地 2022年7月11日	人民幣30,000,000元	60%	—	護膚品及化妝品銷售
江蘇星絲域投資管理有限公司 (「江蘇星絲域」)	(xv)/ (xviii)	中國／中國內地 2025年4月24日	人民幣50,000,000元	65%	—	投資
珠海市絲域生物技術發展有限公司 (「絲域生物」)	(xix)	中國／中國內地 2014年7月1日	人民幣2,352,615元	—	65%	頭皮及頭髮護理產品 的生產及銷售以 及經營護髮服務 連鎖業務

- (i) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇淮海會計師事務所有限公司審計。該實體並未編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (ii) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇益誠會計師事務所(普通合夥)審計。該實體並未編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (iii) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇淮海會計師事務所有限公司審計，而該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇益誠會計師事務所(普通合夥)審計。
- (iv) 由於該等實體毋須遵守相關規則及法規項下的任何法定審計規定，故並無就相關期間編製該實體的經審計法定財務報表。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

- (v) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇益誠會計師事務所(普通合夥)審計，而該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇淮海會計師事務所有限公司審計。
- (vi) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇益誠會計師事務所(普通合夥)審計。該實體並未編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (vii) 該實體並未編製截至2023年12月31日止年度的經審計法定財務報表。該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇益誠會計師事務所(普通合夥)審計。該實體並未編製截至2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (viii) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇淮海會計師事務所有限公司審計，而該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由北京誠得信會計師事務所(普通合夥)審計。該實體並未編製截至2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (ix) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇淮海會計師事務所有限公司審計。該實體並未編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (x) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由上海浦江會計師事務所(普通合夥)審計。
- (xi) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已分別由江蘇淮海會計師事務所有限公司及北京誠得信會計師事務所(普通合夥)審計。該實體並未編製截至2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

- (xii) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇益誠會計師事務所(普通合夥)審計。
- (xiii) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由江蘇益誠會計師事務所(普通合夥)審計。該實體並未編製截至2023年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (xiv) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由北京阜誠會計師事務所審計。該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由北京誠得信會計師事務所(普通合夥)審計。該實體並未編製截至2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。
- (xv) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2025年12月31日止年度的法定財務報表已由安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審計。
- (xvi) 貴集團於2025年1月收購幸研生物60%的股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註37(b)。
- (xvii) 貴集團於2023年8月收購樂友國際及其附屬公司(統稱「樂友集團」)65%的股權，並於2024年11月向Leyou (Hong Kong), Limited收購剩餘35%的股權，進一步詳情分別載於歷史財務資料附註37(a)及附註35。
- (xviii) 貴集團向五星控股集團有限公司(由貴公司最終控股股東控制)收購江蘇星絲域65%的股權。江蘇星絲域為一家並無業務的投資公司。
- (xix) 貴集團於2025年7月收購絲域生物及其附屬公司(統稱「絲域集團」)，進一步詳情載於歷史財務資料附註37(c)。江蘇星絲域及絲域集團共同構成「星絲域集團」。
- * 由於尚未註冊英文名稱，上述中國公司的英文名稱代表管理層為翻譯該等公司的中文名稱所作的最大努力。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

上表列出的 貴公司附屬公司是董事認為主要影響各相關期間末業績或構成 貴集團絕大部分收入／資產者。董事認為，倘詳述其他附屬公司，將導致提供的資料過於冗長。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的國際財務報告準則會計準則予以編製。於編製整個相關期間的歷史財務資料時， 貴集團已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條款。

該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產除外，其已按公允價值計量。

綜合基準

歷史財務資料載有各相關期間末 貴公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團對涉及投資對象的浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過對投資對象的權力(即賦予 貴集團現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當 貴公司擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時， 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與 貴公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收入各組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三個控制因素中有一個或以上出現變動，則 貴集團將重新評估是否仍控制投資對象。附屬公司的所有權權益發生變動(並無失去控制權)，則按權益交易入賬。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

倘 貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債及任何非控股權益；並確認所保留任何投資的公允價值及損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤(如適用)，所依據的基準與倘 貴集團直接出售相關資產或負債所須依據者相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然條件的電力合約 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公共問責性的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或注入資產 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改進——第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 未確定強制生效日期但可採納

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今， 貴集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能導致某些會計政策發生變更，且對 貴集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表以及現金流量表的列報，且財務報表中將包含額外披露。

2.3 重大會計政策

於合營企業的投資

合營企業指一類合營安排，據此，擁有安排共同控制權的人士有權享有合營企業的資產淨值。共同控制為以合約協定共享安排的控制權，其僅在有關活動的決定需要共享控制權的人士一致同意時存在。

II 歷史財務資料附註(續)

貴集團於合營企業的投資乃按權益會計法，計算以 貴集團應佔的資產淨值減任何減值虧損，並於綜合財務狀況表列賬。 貴集團應佔合營企業於收購後的業績及其他全面收益分別於損益及其他全面收益表內列賬。此外，倘直接於合營企業的權益確認變動， 貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動(如適用)。 貴集團與其合營企業進行交易所產生的未變現收益及虧損會以 貴集團於合營企業的投資為限對銷，惟未變現虧損證明所轉讓資產出現減值則除外。收購合營企業產生的商譽作為 貴集團於合營企業的投資的一部分計入。

於失去合營企業的共同控制權時， 貴集團會按公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響時合營企業的賬面值與保留投資公允價值的任何差異及出售所得款項乃於損益中確認。

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。所轉讓的代價按收購日期的公允價值計量，而公允價值為 貴集團所轉讓資產於收購日期的公允價值、 貴集團向被收購方原擁有人承擔的負債及 貴集團為交換被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。於各業務合併中， 貴集團選擇是否以公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購的相關成本於產生時支銷。

若所購得的一組活動及資產包括一項投入及一個實質性的過程且兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻，則 貴集團釐定其收購一項業務。

貴集團於收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日期的經濟環境和相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適的分類及指定。此包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動則於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及 貴集團先前持有的被收購方股本權益的任何公允價值總額，與所收購可識別資產及所承擔負債之間的差額。倘該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。貴集團會於12月31日對其商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入的商譽自收購日期起，被分配至預期將從合併的協同效應中受益的貴集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，不論貴集團其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)且該單位內的部分業務被出售，則於釐定出售的收益或虧損時，與出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值內。於該等情況下出售的商譽將以出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量(假設市場參與者以其最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所而產生經濟效益的能力。

貴集團使用適用於不同情況之估值技術，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下所述分類至公允價值層級：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)可觀察(直接或間接)的估值技術

第三級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)不可觀察的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同層級間的轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能已不存在或有所減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。僅於用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

關聯方

倘屬以下人士，則會被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的其中一名主要管理人員；

或

(b) 有關方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；

(ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；

(iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯實體的僱員利益設立的離職福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及

(viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司，向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養費用等，一般於產生期間自損益扣除。倘能符合確認條件，主要檢查的開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

折舊乃按以直線法將每項物業、廠房及設備項目的成本於估計可使用年期撇銷至其剩餘價值計算。估計可使用年期如下：

樓宇	40年
機器及設備	5至10年
汽車	4至5年
其他設備	3至5年
租賃物業裝修 — 門店	剩餘租期及5年(以較短者為準)
租賃物業裝修 — 辦公室物業及廠房	5至10年

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目的成本乃按合理基礎於各部分間分配，而各部分將個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財年末檢討及於適當時調整。

物業、廠房及設備項目包括任何已初始確認的重大部分於出售時或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度因出售或報廢而在損益確認的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。當竣工及可供使用時，在建工程重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期限及攤銷方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其5年的估計可使用年期攤銷。

軟件著作權

軟件著作權按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於8年的估計可使用年期內攤銷。

商標

商標按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於20年的估計可使用年期內攤銷。

特許經營權

特許經營權按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於20年的估計可使用年期內攤銷。

研發開支

研發成本均於產生時計入損益。

開發新軟件的項目所產生的開支，只有在 貴集團能證明完成無形資產以令其可供使用或銷售的技術可行性、其完成意向及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、有資源可完成項目及可靠計量開發期間開支的能力時，才撥充資本並遞延。不符合該等標準的項目開發開支於產生時列為開支。已資本化的開發成本按成本減任何減值虧損列賬。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在若干時段內控制使用已識別資產的權利，則該合約為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用之日)。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

租賃土地	50年
店舖及辦公場所	2至10年

倘於租賃期結束時租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定 貴集團將行使的購買選擇權的行使價，以及支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映 貴集團行使選擇權終止租賃)。並非基於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款現值時，因租賃中所隱含的利率不易釐定， 貴集團則使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，倘有修訂、租期更改、租賃付款變動(例如，由於指數或利率變動而導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估出現變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對機器及設備短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期以直線法確認為開支。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人，其於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有 貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分， 貴集團根據相關獨立售價將合約代價分配至各個部分。租金收入於租賃期內按直線法列賬，並因其營運性質於損益內列作收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租賃期內按與租金收入相同的基準確認。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

轉移相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報至承租人之租賃作為融資租賃入賬。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理彼等的業務模式。除不包含重大融資組成部分或 貴集團已就此應用可行權宜方法(即不調整重大融資組成部分的影響)的貿易應收款項外， 貴集團初始以公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益計量)交易成本計量金融資產。並不包含重大融資組成部分或 貴集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以按公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而以按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產以按公允價值計入損益進行分類及計量。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

購買或出售按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付的金融資產於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

後續計量

金融資產按分類進行後續計量，分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量悉數支付予第三方；且(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，則評估有否保留資產所有權的風險和回報及保留程度。倘 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權， 貴集團將繼續以其在所轉讓資產的持續參與程度為限確認該項資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

對於以擔保形式對已轉讓資產進行的持續參與，按資產原賬面值與 貴集團可能須償還最高代價兩者間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信用損失(「預期信用損失」)撥備。預期信用損失乃根據合約應收的合約現金流量與 貴集團預期收取並按近似原實際利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信用升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。就初步確認以來信用風險並無大幅增加的信用敞口而言，為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信用損失計提預期信用損失撥備(12個月預期信用損失)。就初步確認以來信用風險大幅增加的信用敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信用損失計提虧損撥備，不論違約的時間(全期預期信用損失)。

貴集團於各報告日期評估相關金融工具的信用風險自初步確認後是否已顯著增加。在進行有關評估時， 貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認當日發生違約的風險進行比較及會考慮合理可靠且毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信用風險顯著增加。

貴集團認為，倘合約已逾期還款90天，則金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信用升級措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產均須根據一般方法予以減值，且於計算預期信用損失時會被分類為以下階段，惟下文所述應用簡化方法的貿易應收款項除外。

第一階段 — 信用風險自初步確認以來並無顯著上升，且虧損撥備按相等於12個月預期信用損失的金額計量的金融工具

第二階段 — 信用風險自初步確認以來顯著上升，且虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量的金融工具(但其並非信用減值的金融資產)

第三階段 — 於報告日期信用已減值(但其信用並無於購入或原始時已減值)，且虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量的金融資產

簡化方法

對於不含有重大融資部分或 貴集團已應用不調整重大融資部分之影響的實務情況的貿易應收款項， 貴集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信用風險變動，但於各報告日期根據全期預期信用損失確認虧損撥備。 貴集團已根據其歷史信用損失經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或指定為有效對沖中對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，而如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行借款。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

後續計量

金融負債的後續計量根據其分類進行，而其分類如下：

按攤銷成本列賬的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，若貼現的影響並不重大，則按成本列賬。當不再確認負債時及在以實際利率法進行攤銷過程中，收益及虧損會在損益確認。

攤銷成本於計及於購入時的任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的財務成本內。

可換股債券

具負債特徵的可換股債券部分在財務狀況表中確認為負債(扣除交易成本)。發行可換股債券時，負債部分的公允價值由同等的不可換股債券的市場利率計算，此金額按攤銷成本為基礎列賬為長期負債，直至其到期轉換或贖回為止。所得款項剩餘部分將分配至轉換權，且確認為及計入股東權益(扣除交易成本)。轉換權的賬面值將不會在隨後年度重新計量。交易成本根據有關工具於首次確認時以負債與權益部分的所得款項分配比例，分攤至可換股債券的負債及權益部分。

終止確認金融負債

當負債責任已解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債由同一貸款人貸出另一項條款存在重大區別的金融負債所取代，或現有負債的條款作出重大修改，則該項置換或修改按終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘目前有可強制執行的法律權力抵銷已確認的金額且有意按照淨額結清，或同時變現資產及結清負債，則金融資產和金融負債可予抵銷並於財務狀況表中呈報淨額。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本使用加權平均法釐定。採購存貨成本包括購買價(扣除折扣)、運費、稅項及其他雜項費用。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減去銷售所需的估計成本。在製品及製成品等生產存貨的成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值按估計售價減截至完成及出售時將予產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及可即時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大並為滿足短期現金承擔而持有的短期高度流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款。

撥備

撥備乃於因以往的事件導致現行的責任(法定或推定)產生並將有可能需要於日後作出資源流出以履行責任時確認，惟需可靠地估計有關責任的金額。

倘折讓的效果重大，確認撥備的金額則為預期須用作履行責任的日後開支於各報告期末的現值。折讓的現值因時間過去而產生的升幅，乃於損益中列作財務成本。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外、或於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據已實施或於各報告期末已大致實施的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將從稅務局收回或將支付予稅務局的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法，對於各報告期末資產及負債的計稅基準與該等項目賬面值的全部暫時差額就財務申報而作出撥備。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

所有應課稅暫時差額均被確認為遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 於進行非企業合併交易時初始確認商譽或資產或負債而產生的遞延稅項負債並不對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

對於所有可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損確認遞延稅項資產，若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵銷該等可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損，則遞延稅項資產一律確認入賬，惟下列情況除外：

- 倘若有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產是由於在一宗非企業合併的交易中初始確認資產或負債，而且在交易時，對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司相關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能於可見將來撥回及有應課稅利潤可用作抵銷暫時差額。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各報告期末會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用之稅率計量，並根據於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)計算。

當且僅當 貴集團擁有可依法強制執行的權利以抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等應課稅實體有意於預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的情況下，遞延稅項資產與遞延稅項負債方會抵銷。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

庫存股份

貴公司或 貴集團購回及持有本身的權益工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。因購買、出售、發行或註銷 貴集團本身的權益工具產生的損益不會在損益確認。

政府補助

倘有合理保證可獲取政府補助及將符合所有附帶條件，則有關補助按公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該補助在擬補償的成本支銷期間內按系統基準確認為收入。

若補助與資產有關，則將公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內，每年等額分期撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊費用形式撥往損益。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉讓至客戶時確認，且金額反映 貴集團就交換該等貨品或服務預計有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額會估計作 貴集團就向客戶轉讓該等貨品或服務而有權獲得的代價。可變代價於合約起始時預測並以此為限，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

(a) 銷售貨品

在考慮以下因素後：貨品的現時收款權利、所有權的重大風險和回報的轉移、法定所有權的轉移、實物資產的轉移以及客戶對貨品的接受，履約責任於客戶收到貨品後獲履行。

(i) 退貨權

就向若干客戶提供於指定期間內退回產品權利的合約而言，預期價值法用於估計將不會退回的產品，因為此方法最能預測 貴集團將有權獲得的可變代價金額。對於預期將被退回的產品，將確認退款負債而非收入。退回權資產(以及對銷售成本的相應調整)亦會就向客戶收回產品的權利確認。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(ii) 會員忠誠計劃

貴集團推行會員忠誠計劃，客戶可於購買 貴集團產品時累積會員積分。會員積分可根據若干條款及條件兌換產品折扣或其他禮品。根據國際財務報告準則第15號，會員忠誠計劃會產生單獨的履約義務，原因是該計劃向客戶提供重大權益，且交易價格的一部分須按相對單獨售價分配至授予客戶的會員積分，並確認為合約負債，直至該等積分被兌換或屆滿為止。

(b) 提供服務

就護髮服務及若干兒童發展及育兒服務而言， 貴集團向終端客戶出售預付卡，賦予終端客戶兌換多項服務的權利。合約負債於 貴集團自終端客戶收取現金代價時確認。總代價根據預付卡的相對獨立售價分配至多項履約責任。收入於提供服務的時間點確認。

就若干服務而言，收入須按服務完成進度予以確認，除非該進度無法合理計量。 貴集團採用投入法，並根據時間的推移確定進度。當該進度無法合理確定時， 貴集團僅在預期可收回的已發生成本範圍內確認收入，直至該進度可合理計量為止。

就其他服務而言，收入在某一時點確認。

其他收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

合約負債

合約負債於 貴集團向客戶轉移相關貨品或服務前收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團根據合約履行時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收入。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

退貨權資產

退貨權資產就收回預期被客戶退回的產品的權利確認。資產按所退回產品先前的賬面值計量，並減去收回產品的任何預期成本及所退回產品價值的潛在減少金額。貴集團就預期退貨水平的任何修訂及所退回產品價值的任何額外減少金額更新所計量的資產價值。

退款負債

退款負債乃就退回自客戶收取(或應收取)的部分或全部代價的責任確認，並按貴集團最終預期將向客戶退還的金額計量。貴集團於各相關期間末更新其就退款負債(交易價格的相應變動)作出的估計。

以股份為基礎的付款

貴集團運作若干股份獎勵計劃。貴集團的僱員(包括董事)獲得以股份為基礎的付款形式的薪酬，據此，僱員提供服務作為股本工具的代價(「以權益結算交易」)。

與僱員進行的以權益結算交易的成本參照其於授予日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師釐定，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註36。

以權益結算交易成本，連同權益相應增加部分，於服務條件達成的期間於僱員福利開支中確認。在歸屬日期前，於各報告期末就以權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的部分及貴集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。扣除自或計入某一期間的損益指於期初及期末所確認累計開支的變動。

於釐定獎勵於授出日期的公允價值時，不會考慮服務及非市場表現條件，但作為貴集團對最終將會歸屬的股本工具數作出最佳估算的一部分，貴集團會評估達成有關條件的可能性。授出日期公允價值已反映市場表現條件。獎勵所附帶但與服務規定無關的任何其他條件，一概被視為非歸屬條件。除非獎勵中同時存在服務條件，非歸屬條件會於獎勵公允價值中反映，並會即時作為開支扣除。

因未能達成服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認為開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件達成與否，而所有其他服務條件均達成，則交易仍被視為一項歸屬。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

倘若以股權結算獎勵的條款有所變更，而獎勵的原有條款達成，則所確認開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。倘以股權結算獎勵被註銷，則被視為於註銷當日已歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支須即時予以確認。

尚未行使股票期權的攤薄影響於計算每股盈利時反映作額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的僱員須參與當地市政府推行的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其薪酬成本的若干比例向中央退休金計劃供款。該等供款須按中央退休金計劃的規則於應付時計入損益。

借款成本

直接歸屬於合資格資產(即須耗費相當長時間方能達到預定使用或出售狀態的資產)收購、建造或生產的借款成本，須資本化為該等資產成本的一部分。當資產實質上達到預定使用或出售狀態時，該等借款成本的資本化即告終止。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息和其他成本。

股息

中期及末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。末期股息於歷史財務資料附註11中披露。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以功能貨幣計算。貴集團旗下各實體記錄的外幣交易初始按交易日當日適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣性資產及負債按各報告期末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生之差額於損益中確認。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

按歷史成本計量並以外幣計值的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。以公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣性項目所產生的損益，與該項目公允價值變動產生的損益確認方式一致(即公允價值損益於其他綜合收入或損益中確認的項目，其換算差額亦分別於其他綜合收入或損益中確認)。

股份回購

回購 貴集團自有權益工具所產生的付款和交易成本按權益扣減列賬。除以股份為基礎的付款外，貴集團自有權益工具的發行(包括再融資)、回購、出售或註銷應作為權益變動處理。

3 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額以及隨附披露，及或然負債的披露的判斷、估計及假設。與該等假設及估計的不確定因素或會導致日後須對受影響的資產或負債之賬面值作出大幅調整。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷(涉及估計者除外)，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額產生重大影響：

來自客戶合約的收入

貴集團應用以下對確認客戶合約收入的金額及時間有重大影響的判斷：

(a) 主事人與代理人的考量

在判斷 貴集團於銷售貨品或服務時是作為主事人還是代理人時，需要運用判斷及考量所有相關事實和情況。 貴集團遵循主事人 — 代理人考慮的會計指引，以評估 貴集團在將貨品或服務轉移給客戶之前是否控制該等貨品或服務，其指標包括但不限於：(a)該等實體是否主要負責履行提供指定貨品或服務的承諾；(b)在貨品或服務轉移給客戶之前，該等實體是否承擔存貨風險；及(c)該等實體在確定指定貨品或服務的價格時是否擁有自主權。管理層會整體考量上述因素，因為沒有任何單一因素被視為具推定性或決定性，並會根據不同情況運用判斷來評估各項指標。

(b) 識別會員忠誠計劃中的履約責任

貴集團推行會員忠誠計劃，會員客戶每次購物可獲贈忠誠積分作為獎勵。忠誠積分可兌換為未來購物折扣或其他禮品。 貴集團評估認為，積分賦予客戶一項若未訂立合約則無法獲得的重大權利。因此， 貴集團結論認為，允許客戶使用忠誠積分以折扣價購買產品或兌換禮品的承諾構成一項履約責任。 貴集團將忠誠積分視作除轉移產品的履約責任之外的一項獨立可識別的履約責任。從客戶收取或應收的代價公允價值，按各組分的相對單獨售價(即每個組分可單獨銷售的金額)在已售產品與授予的忠誠積分之間進行分配。

經營租賃 — 貴集團作為出租人

貴集團就其自有或租賃物業簽訂了租賃協議。根據對協議條款和條件的評估， 貴集團確定這些租約為經營租約，並保留這些物業所有權的幾乎所有重大風險和回報。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

合約現金流量特徵

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流特徵，以及對合約現金流是否僅為未償還本金的本金和利息支付的判斷，包括評估貨幣時間價值的修改，確定現金流與基準現金流是否存在重大差異，以及對具有預付特徵的金融資產評估預付特徵的公允價值是否不顯著等。

遞延稅項資產

就所有可扣減暫時差額及承前未動用稅項抵免以及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。可予確認的遞延稅項資產金額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

估計不確定因素

於各報告期末，有關未来的主要假設及其他可能導致下一財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險的估計不確定因素主要來源，載述如下。

商譽減值

貴集團至少每年確定商譽是否減值。這需要估計商譽所分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求貴集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2023年、2024年及2025年12月31日，商譽的賬面值分別為人民幣781,694,000元、人民幣781,694,000元及人民幣1,932,304,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

按可變現淨值確定的存貨準備金

根據存貨會計政策，貴集團按成本與可變現淨值孰低計量存貨，並對陳舊存貨、呆滯存貨和成本高於可變現淨值的存貨計提存貨準備金。於各相關期間末，貴集團審查個別存貨項目是否陳舊或呆滯，其可變現淨值是否低於其成本。存貨減值的依據是對存貨的適銷性及其可變現淨值的評估。確定存貨減值需要管理層根據確鑿證據和持有存貨的目的以及各相關期間末後事件的影響等因素作出判斷和估計。實際結果與最初估計之間的差異將影響存貨的賬面價值，以及估計改變期間存貨準備金的計提或轉回。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

購買價分配的應用

在對業務合併中收購的附屬公司進行收購價格分攤時，貴集團就可識別資產及負債公允價值的釐定作出多項估計，尤其涉及無形資產的識別及其公允價值的評估，從而影響商譽的確認。收購日可識別資產淨值公允價值的評估包括各類資產的識別、估值方法的選取以及未來現金流量的預測，其中涉及對關鍵假設(包括收入增長率、毛利率及折現率)的重大估計與判斷。關鍵假設中採用的不同輸入值可能導致公允價值估計出現重大差異。業務合併的進一步詳情載於歷史財務資料附註37。

退貨的可變代價

貴集團對附帶退貨權的貨品銷售交易價格中應包含的可變代價進行估計。貴集團採用歷史退貨數據以估計預期退貨率，該等預期退貨率釐定可變代價的預期值。若實際經驗相對歷史退貨模式出現重大變動，將影響貴集團估計的預期退貨率。貴集團每年更新對預期退貨的評估，並相應調整退貨權資產及退款負債。

客戶會員積分

貴集團客戶忠誠度計劃的客戶所賺取的積分獎勵應佔的收益金額，乃按所授積分獎勵的公允價值及預計換領率估計。所授積分獎勵的公允價值乃參考收益估計，預計換領率乃根據歷史經驗及預期換領模式估計。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為貴集團在類似經濟環境下以類似期限及類似抵押品借入取得與使用權資產價值相若的資產所需資金而須支付的利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「將須支付」的金額，當無法獲得可觀察利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當需要調整以反映租賃條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時)，需要估計增量借款利率。貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團會於各相關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否出現任何減值跡象。當有跡象表明其他非金融資產的賬面值或會不可收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減出售成本及使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產公平交易下具約束力的銷售交易所產生的可用數據，或可觀察市場價格減去處置該項資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須預測資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選用合適的折現率，以計算有關現金流量的現值。

以股份為基礎的付款

貴公司實施股份激勵計劃，以交換僱員提供的服務。根據該計劃授予的股權工具按授予日的公允價值計量。如果授予的權益工具僅在相關僱員完成特定服務或達到業績條件後才歸屬，則歸屬期內的費用根據權益工具可行使數量的最佳估計採用直線法攤銷，資本儲備也相應增加。在歸屬期內的各相關期間末，貴公司根據最新發展情況確定業績預測是否滿足股份激勵計劃的規定條件。如果最近的證據顯示貴公司未來的預期業績不符合股份激勵計劃的規定條件，則對可行權票據的最佳估計數量進行修正。在預測業績以確定是否滿足歸屬條件時，管理層必須作出判斷。股份激勵計劃於授予日的公允價值由外部估值師採用柏力克 — 舒爾斯模式釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註36。

按公允價值計量的金融資產的公允價值計量

貴集團投資於非上市投資，該等投資為中國內地銀行發行的理財產品及結構性存款。對於按公允價值計入損益的銀行發行理財產品及結構性存款，其公允價值乃採用貼現現金流量估值模型，並參考具有類似條款及風險的工具的市場利率釐定。進一步詳情載於歷史財務資料附註22。

開發支出

開發支出已根據歷史財務資料附註2.3所載研發成本的會計政策予以資本化。在確定資本化金額時，管理層需要對資產的預期未來現金流、適用的貼現率和預期受益期作出假設。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

4 經營分部資料

貴公司董事及若干高級管理層(後稱「高級管理層」)履行主要經營決策職能。高級管理層審閱 貴集團的內部報告，以評估經營分部業績及分配資源。 貴公司根據該等內部匯報釐定其經營分部。

出於管理目的， 貴集團有兩個可報告經營分部，包括母嬰童零售業務以及頭皮及頭髮護理業務。頭皮及頭髮護理業務從事頭皮及頭髮護理產品的生產及銷售，並以「絲域」品牌在中國經營護髮服務連鎖店，於截至2025年12月31日止年度被收購併確定為新的可報告分部。進一步詳情載於歷史財務資料附註37(c)。

高級管理層分別監察各經營分部的業績，以作資源分配及業績評估決策。分部表現乃根據可報告分部利潤(即除稅前利潤的計量基準)進行評估。

分部間銷售及轉讓乃參照當時向第三方銷售所採用的市價進行。未呈列有關分部資產及負債的資料，乃因該等資料並未定期提供予高級管理層作資源分配及績效評估用途。

由於各經營分部的資產及負債並未定期向 貴集團主要經營決策者匯報，且該等資產及負債由 貴集團統一管理，故不予披露。

下文載列相關期間的分部資料細分：

截至2023年12月31日止年度	頭皮及		總計
	母嬰童業務	頭髮護理業務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入			
來自外部客戶的銷售額	8,752,590	—	8,752,590
分部收入總額			8,752,590
分部業績	132,402	—	132,402
對賬：			
利息收入			62,842
金融資產減值虧損淨額			(480)
分佔一間合營企業的虧損			(425)
財務成本(租賃負債利息除外)			(48,202)
除稅前利潤			146,137

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

截至2024年12月31日止年度	母嬰童業務 人民幣千元	頭皮及 頭髮護理業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
來自外部客戶的銷售額	9,336,994	—	9,336,994
分部收入總額			9,336,994
分部業績	284,340	—	284,340
對賬：			
利息收入			40,943
金融資產減值虧損淨額			(2,396)
分佔一間合營企業的虧損			(133)
財務成本(租賃負債利息除外)			(68,079)
除稅前利潤			254,675

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

截至2025年12月31日止年度	母嬰童業務 人民幣千元	頭皮及 頭髮護理業務 人民幣千元	抵銷分部 間銷售 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
來自外部客戶的銷售額	9,860,837	412,643	(155)	10,273,325
分部收入總額				10,273,325
分部業績	293,798	163,702	—	457,500
對賬：				
利息收入				16,219
金融資產減值虧損撥回淨額				6,610
分佔一間合營企業的虧損				(42)
財務成本(租賃負債利息除外)				(61,063)
除稅前利潤				419,224

地區資料

由於 貴集團來自外部客戶的收入僅來自其於中國內地的業務，且 貴集團並無非流動資產位於中國內地以外，故並無呈列地區資料。

主要客戶資料

於相關期間，概無向單一客戶或受共同控制的一組客戶的銷售收入佔 貴集團收入的10%或以上。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

5 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	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
來自客戶合約的收入	8,679,384	9,262,383	10,199,843
來自其他來源的收入：			
來自分租的租金收入總額	73,206	74,611	73,482
總計	<u>8,752,590</u>	<u>9,336,994</u>	<u>10,273,325</u>

來自客戶合約的收入

(a) 收入分類資料

	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
貨品或服務類型			
母嬰童業務			
母嬰童產品銷售	7,575,791	8,158,122	8,670,675
提供兒童發展及育兒服務	310,886	275,196	258,842
小計	<u>7,886,677</u>	<u>8,433,318</u>	<u>8,929,517</u>
頭皮及頭髮護理業務			
產品銷售	—	—	243,975
提供服務	—	—	135,465
小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>379,440</u>
提供銷售及營銷服務			
向供應商提供服務	605,515	659,433	680,621
平台服務	116,470	106,985	132,581
小計	<u>721,985</u>	<u>766,418</u>	<u>813,202</u>
其他	<u>70,722</u>	<u>62,647</u>	<u>77,684</u>
總計	<u>8,679,384</u>	<u>9,262,383</u>	<u>10,199,843</u>
收入確認時間			
於某個時間點轉移	7,702,748	8,348,810	9,233,152
隨時間轉移	976,636	913,573	966,691
總計	<u>8,679,384</u>	<u>9,262,383</u>	<u>10,199,843</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

下表載列於相關期間確認的收入金額，該金額已計入相關期間各期初的合約負債，並自過往期間達成的履約責任確認：

	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
於報告期初計入合約負債的已確認收入：			
產品銷售及提供服務	309,215	251,607	217,250

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

產品銷售，包括自營零售店及電商店的產品銷售、向分銷商銷售產品，以及向加盟商銷售產品。

履約責任於客戶於自營零售店及電商店收到產品後達成，付款通常以現金或信用卡／借記卡方式結算。就若干自營零售而言，付款由商場收取，並於與 貴集團核對及協定銷售記錄後按月結算。

向分銷商銷售產品的履約責任於分銷商驗收產品時達成，款項通常於結算日起30天內結清。

向加盟商銷售產品的履約責任於產品驗收時達成，一般須預先付款。

提供頭皮及頭髮護理服務

履約責任於提供服務的時間點達成。預付卡出售予終端客戶，這賦予了終端客戶兌換多種服務的權利。總代價根據其相對獨立售價分配至預付卡項下的多項履約責任。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

提供兒童發展及育兒服務

向母嬰童提供服務的收入一般隨時間確認，原因 貴集團履行義務時，客戶會同時收取並耗用 貴集團履行義務所提供的利益，而就若干一次性服務而言(例如，單次服務或基於課程的育兒、互動及託兒服務)，履約責任於服務完成後達成，且通常要求在提供服務前收取預付款項。

提供銷售及營銷服務以及其他服務

向供應商及平台服務提供服務的履約責任於提供服務的會計期間確認，賬單按季度或年度或月度基準發出，付款於30至90日內到期。

軟件服務、加盟管理服務及廣告服務的履約責任計入其他服務，其收入於提供服務期間確認，就其他相關服務而言，收入於服務完成時確認，且通常要求在提供服務前收取預付款項。

於各相關期間末，分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	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
預期確認為收入的金額：			
一年內	251,607	217,250	363,413
一年後	—	—	161,583
貨品及服務銷售	<u>251,607</u>	<u>217,250</u>	<u>524,996</u>

分配至餘下履約責任的交易價格金額預期將於一年後確認為收入，與頭皮及頭髮護理服務有關。分配至餘下履約責任的所有其他交易價格金額預期將於一年內確認為收入。上文所披露的金額不包括受限制的可變代價。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入			
政府補助*	25,199	19,156	28,124
銀行利息收入	62,842	40,943	16,219
投資收入	20,739	37,908	43,465
其他	20,368	14,793	16,948
其他收入總額	129,148	112,800	104,756
收益			
註銷附屬公司收益	—	150	—
提前終止租賃的收益淨額	19,277	21,289	15,857
按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值收益淨額	10,373	16,708	20,061
收益總額	29,650	38,147	35,918
其他收入及收益總額	158,798	150,947	140,674

* 政府補助主要指自地方政府機關收取以支持 貴集團資本開支及營運的補貼。於各相關期間末，概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

6 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計息銀行借款利息	33,702	47,515	63,513
可換股債券利息開支(附註28)	14,925	27,867	—
租賃負債利息	72,050	63,455	53,757
減：資本化利息	(425)	(7,303)	(2,450)
總計	120,252	131,534	114,820

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

7 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	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
出售存貨及提供服務成本*		6,195,443	6,577,115	7,260,055
物業、廠房及設備折舊	13	182,952	168,027	148,967
使用權資產折舊****	14	484,849	491,350	471,707
其他無形資產攤銷	16	10,096	13,964	22,759
研發開支**		51,265	39,831	44,081
不計入租賃負債計量的可變租賃付款	14(c)	43,650	42,265	46,187
與短期租賃及低價值租賃有關的開支	14(c)	13,393	40,561	25,476
來自出租人的租金寬免	14(b)	(15,218)	—	—
來自分租的租金收入總額	5、14	(73,206)	(74,611)	(73,482)
核數師酬金		2,300	2,800	3,080
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：				
工資、薪金及津貼		956,082	928,482	1,031,272
退休金計劃供款及社會福利		268,296	211,430	254,501
以權益結算以股份為基礎的付款開支***	36	94,881	43,389	20,242
銀行利息收入	5	(62,842)	(40,943)	(16,219)
政府補助	5	(25,199)	(19,156)	(28,124)
投資收入	5	(20,739)	(37,908)	(43,465)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	5	(10,373)	(16,708)	(20,061)
註銷附屬公司收益	5	—	(150)	—
提前終止租賃的收益淨額	5	(19,277)	(21,289)	(15,857)
出售物業、廠房及設備以及其他無形資產的虧損淨額#		5,865	2,104	2,417
使用權資產減值#	14	982	1,597	1,117
撇減／(撥回撇減)存貨至可變現淨值		11,872	(6,421)	(760)
貿易應收款項減值(回撥)／撥備	20	985	3,310	(5,288)
預付款項及其他應收款項減值撥備	21	(505)	(914)	(1,305)
其他非流動資產減值撥回		—	—	19
捐款#		10,000	10,000	13,001
匯兌差額淨額#		3,597	4,569	10,267

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

- * 已售存貨及所提供服務的成本包括存貨撇減至可變現淨值、銷售相關稅項、與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷及僱員福利開支相關的開支，該等費用亦已計入上文就各該等類別開支單獨披露的相應總額中。
- ** 研發開支包括部分僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷及使用權資產折舊。
- *** 以權益結算的股份付款計入綜合損益及其他全面收益表中的「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。
- **** 使用權資產折舊計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」及「行政開支」或在建工程資本化。
- # 該等項目計入綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

8 董事、監事及最高行政人員的薪酬

貴公司各董事、最高行政人員及監事的薪酬載列如下：

	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
袍金	600	600	600
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	3,042	3,039	2,653
表現相關花紅	775	1,444	1,729
退休金計劃供款	584	591	498
以權益結算以股份為基礎的付款開支	2,792	1,576	710
總計	<u>7,793</u>	<u>7,250</u>	<u>6,190</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於相關期間，根據 貴公司股份激勵計劃向若干董事授予限制性股票，以酬謝彼等對 貴集團提供的服務，進一步詳情載於歷史財務資料附註36。限制性股票公允價值與認購價之間的差額於授出期間計入權益內以股份為基礎的付款儲備，並相應在損益中確認「以權益結算以股份為基礎的付款開支」。相關期間的以股份為基礎的付款開支金額已納入上述董事、最高行政人員及監事薪酬披露中。

(a) 獨立非執行董事

於相關期間，已付獨立非執行董事的袍金如下：

	附註	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
饒鋼先生	(i)	200	200	200
錢智先生	(ii)(iii)	200	200	178
蔣春燕女士	(ii)	200	200	200
徐永安先生	(iii)	—	—	22
總計		<u>600</u>	<u>600</u>	<u>600</u>

(i) 饒鋼先生於2021年12月獲委任為獨立非執行董事。

(ii) 錢智先生及蔣春燕女士於2022年5月獲委任為獨立非執行董事。

(iii) 於2025年11月，錢智先生辭任獨立非執行董事職務，而徐永安先生獲委任為獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(b) 董事、監事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

		薪資、津貼 及實物福利	表現相關 花紅	退休金計劃 供款	以權益結算 以股份為基 礎的付款 開支	薪酬總額
	附註	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
執行董事：						
徐衛紅先生 . . .	(i)	900	294	143	—	1,337
蔡博先生	(ii)	600	196	94	1,396	2,286
侍光磊先生 . . .	(iii)	<u>600</u>	<u>196</u>	<u>104</u>	<u>1,396</u>	<u>2,296</u>
小計		2,100	686	341	2,792	5,919
監事：						
劉立柱先生 . . .	(iv)	376	31	100	—	507
勞晶雪女士 . . .	(v)	345	36	87	—	468
劉雯女士	(vi)	<u>221</u>	<u>22</u>	<u>56</u>	<u>—</u>	<u>299</u>
小計		942	89	243	—	1,274
最高行政人員：						
汪建國先生 . . .	(i)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計		<u>3,042</u>	<u>775</u>	<u>584</u>	<u>2,792</u>	<u>7,193</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

截至2024年12月31日止年度

		薪資、津貼 及實物福利	表現相關 花紅	退休金計劃 供款	以權益結算 以股份為基 礎的付款 開支	薪酬總額
	附註	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
執行董事：						
徐衛紅先生 . . .	(i)	900	540	145	—	1,585
蔡博先生	(ii)	600	360	103	788	1,851
侍光磊先生 . . .	(iii)	<u>600</u>	<u>360</u>	<u>101</u>	<u>788</u>	<u>1,849</u>
小計		2,100	1,260	349	1,576	5,285
監事：						
劉立柱先生 . . .	(iv)	374	121	98	—	593
勞晶雪女士 . . .	(v)	355	40	86	—	481
劉雯女士	(vi)	<u>210</u>	<u>23</u>	<u>58</u>	<u>—</u>	<u>291</u>
小計		939	184	242	—	1,365
最高行政人員：						
汪建國先生 . . .	(i)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計		<u>3,039</u>	<u>1,444</u>	<u>591</u>	<u>1,576</u>	<u>6,650</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

截至2025年12月31日止年度

		薪資、津貼 及實物福利	表現 相關花紅	退休金計劃 供款	以權益結算 以股份為基 礎的付款 開支	薪酬總額
	附註	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
執行董事：						
徐衛紅先生 . . .	(i)	898	670	146	—	1,714
蔡博先生	(ii)	599	446	94	355	1,494
侍光磊先生 . . .	(iii)	549	446	105	355	1,455
劉立柱先生 . . .	(iv)	<u>253</u>	<u>167</u>	<u>63</u>	<u>—</u>	<u>483</u>
小計		2,299	1,729	408	710	5,146
監事：						
劉立柱先生 . . .	(iv)	128	—	31	—	159
勞晶雪女士 . . .	(v)	151	—	35	—	186
劉雯女士	(vi)	<u>75</u>	<u>—</u>	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>99</u>
小計		354	—	90	—	444
最高行政人員：						
汪建國先生 . . .	(i)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計		<u>2,653</u>	<u>1,729</u>	<u>498</u>	<u>710</u>	<u>5,590</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

- (i) 汪建國先生於2019年4月獲委任為最高行政人員，徐衛紅先生於2019年4月獲委任為執行董事。
- (ii) 蔡博先生於2022年5月獲委任為執行董事。
- (iii) 侍光磊先生於2023年1月獲委任為執行董事。
- (iv) 劉立柱先生於2019年4月獲委任為監事，並於2025年5月獲委任為執行董事。
- (v) 勞晶雪女士於2019年4月獲委任為監事，並於2025年5月辭任。
- (vi) 劉雯女士於2022年9月獲委任為監事，並於2025年5月辭任。

於相關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9 五名最高薪酬僱員

於相關期間，五名最高薪酬僱員分別包括零、零及一名董事包括最高行政人員，其薪酬詳情載於上文附註8。於相關期間，並非 貴公司董事或最高行政人員的其餘最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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
薪資、津貼及實物福利	2,495	2,474	2,130
表現相關花紅	179	410	306
退休金計劃供款	610	620	421
以權益結算以股份為基礎的付款開支	22,082	12,052	4,789
總計	25,366	15,556	7,646

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,000港元以下	—	—	—
1,000,000港元至1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	3
2,500,001港元至3,000,000港元	—	2	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	3	—
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元	2	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	1	—	—
總計	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

於相關期間，貴集團就非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員向其提供的服務而授予限制性股票，更多詳情載於歷史財務資料附註36的披露。該等限制性股票及購股權的公允價值已於歸屬期內在損益中確認，其乃於授出日期釐定，而於相關期間計入歷史財務資料的金額已計入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬披露中。

10 所得稅

已成立及經營業務的貴集團成員公司就其自國家／司法權區產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

中國內地

中國內地的企業所得稅撥備乃根據企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)(於2008年1月1日獲批准及生效)釐定的應課稅利潤，按25%的法定稅率計提，惟貴集團於中國內地的若干附屬公司獲授稅務優惠及按優惠所得稅稅率繳稅除外。

於2023年12月28日，珠海市絲域生物科技有限公司及珠海市絲域科技有限公司符合高新技術企業資格，並於2023年至2025年按15%的優惠所得稅率繳稅。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

上海童渠符合高新技術企業資格，並於相關期間按15%的優惠所得稅率繳稅，將於2027年12月19日屆滿。上海童渠自2020年8月起被認定為「軟件企業」，自首個盈利年度起兩年內獲豁免繳納企業所得稅，其後三年適用企業所得稅率減半。上海童渠於2023年1月1日至2025年12月31日享有12.5%的優惠所得稅。

貴集團的若干附屬公司於中國西部地區從事鼓勵類產業，有權享受15%的中國所得稅優惠稅率。

貴集團的若干附屬公司於相關期間符合小微企業資格。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應課稅利潤低於人民幣3,000,000元的優惠所得稅率為5%。

自收購日期起至2025年12月31日止期間，珠海市絲域連鎖企業管理有限公司符合橫琴粵澳深度合作區的所得稅優惠政策要求，並按15%的優惠所得稅率繳稅。

於相關期間，根據西部大開發政策，若干於中國內地經營的附屬公司有權享有15%的企業所得稅減免稅率。根據國家稅務總局的政策，該等附屬公司須保留記錄以供查閱(如有要求)，以便有權享有所得稅減免稅率。

香港

香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。

貴集團於相關期間的所得稅開支分析如下：

	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
即期所得稅	39,938	59,641	92,144
遞延所得稅	(14,371)	(9,960)	(29,146)
年內稅項支出總額	<u>25,567</u>	<u>49,681</u>	<u>62,998</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

按 貴公司及其附屬公司成立及／或經營業務的司法權區法定稅率計算適用於除稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	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
除稅前利潤	146,137	254,675	419,224
按法定稅率(25%)計算的稅項	36,534	63,669	104,806
附屬公司不同稅率的影響	(18,208)	(21,413)	(41,745)
過往期間即期稅項的調整	(489)	(208)	56
毋須課稅收入	(1,006)	(783)	—
不可扣稅開支	825	2,410	924
固定資產、研發開支及殘疾僱員薪金的額外可扣減撥備減少			
應課稅收入	(4,556)	(3,560)	(5,213)
利用過往期間的稅項虧損及可扣減暫時差額	(12,122)	(4,680)	(11,490)
尚未確認遞延所得稅資產的稅項虧損及			
可扣減暫時差額	24,589	14,246	15,660
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	25,567	49,681	62,998

11 股息

	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
中期股息	—	22,099	25,036
末期股息	—	55,278	62,612
總計	—	77,377	87,648

於相關期間，每10股股份分別為零、人民幣0.50元及人民幣0.50元(含稅)的末期股息，以及每10股股份分別為零、人民幣0.20元及人民幣0.20元(含稅)的中期股息，已於各自年度的股東週年大會上批准。所有股息已悉數派付。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

(a) 基本：

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔利潤(經調整以反映分派予A股限制性股票計劃的現金股息)及於相關期間的發行在外普通股加權平均數(分別為1,086,616,000股、1,122,603,000股及1,249,619,000股)計算。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
母公司普通股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	105,115	181,259	297,647
減：分派予股份激勵計劃項下第二類限制性股票的現金股息 (人民幣千元)	(395)	(507)	(381)
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權持有人應佔經調整利潤 (人民幣千元)	<u>104,720</u>	<u>180,752</u>	<u>297,266</u>
股份			
用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,086,616</u>	<u>1,122,603</u>	<u>1,249,619</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.10</u>	<u>0.16</u>	<u>0.24</u>

股份加權平均數已計及所持庫存股份的影響。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

(b) 攤薄：

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔利潤計算。計算中使用的普通股加權平均數為於相關期間的已發行普通股數目(即計算每股基本盈利所用者)，以及假設所有具攤薄潛力的普通股獲視作無代價行使或轉換為普通股而發行的普通股加權平均數。貴集團已將可換股債券的轉換影響自截至2023年及2024年12月31日止年度的每股攤薄盈利計算中剔除，原因為其對所呈列的每股基本盈利金額具有反攤薄影響。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
母公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)	105,115	181,259	297,647
股份			
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	1,086,616	1,122,603	1,249,619
第二類A股限制性股票的調整(千股)	5,889	4,594	7,648
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	1,092,505	1,127,197	1,257,267
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.10	0.16	0.24

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

13 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及租賃					
	物業裝修	機器及設備	汽車	其他設備	在建工程	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
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	1,165,473	216,747	4,499	381,831	—	1,768,550
累計折舊	(475,909)	(142,666)	(2,564)	(260,501)	—	(881,640)
賬面淨值	<u>689,564</u>	<u>74,081</u>	<u>1,935</u>	<u>121,330</u>	<u>—</u>	<u>886,910</u>
於2023年1月1日，扣除累計						
折舊	689,564	74,081	1,935	121,330	—	886,910
添置	30,278	10,677	71	45,699	199,679	286,404
收購附屬公司 (附註37(a)) . . .	20,628	12,326	555	5,180	—	38,689
出售	—	(2,205)	(8)	(2,634)	—	(4,847)
年內計提折舊	<u>(92,428)</u>	<u>(28,170)</u>	<u>(902)</u>	<u>(61,452)</u>	<u>—</u>	<u>(182,952)</u>
於2023年12月31日，扣除累計						
折舊	<u>648,042</u>	<u>66,709</u>	<u>1,651</u>	<u>108,123</u>	<u>199,679</u>	<u>1,024,204</u>
於2023年12月31日：						
成本	1,294,251	222,655	5,075	403,164	199,679	2,124,824
累計折舊	<u>(646,209)</u>	<u>(155,946)</u>	<u>(3,424)</u>	<u>(295,041)</u>	<u>—</u>	<u>(1,100,620)</u>
賬面淨值	<u>648,042</u>	<u>66,709</u>	<u>1,651</u>	<u>108,123</u>	<u>199,679</u>	<u>1,024,204</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	樓宇及租賃					
	物業裝修	機器及設備	汽車	其他設備	在建工程	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
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	1,294,251	222,655	5,075	403,164	199,679	2,124,824
累計折舊	(646,209)	(155,946)	(3,424)	(295,041)	—	(1,100,620)
賬面淨值	<u>648,042</u>	<u>66,709</u>	<u>1,651</u>	<u>108,123</u>	<u>199,679</u>	<u>1,024,204</u>
於2024年1月1日，扣除累計						
折舊	648,042	66,709	1,651	108,123	199,679	1,024,204
添置	32,794	8,565	1,051	27,919	213,227	283,556
出售	—	(981)	(19)	(2,197)	—	(3,197)
年內計提折舊	<u>(88,406)</u>	<u>(24,897)</u>	<u>(679)</u>	<u>(54,045)</u>	<u>—</u>	<u>(168,027)</u>
於2024年12月31日，扣除累計						
折舊	<u>592,430</u>	<u>49,396</u>	<u>2,004</u>	<u>79,800</u>	<u>412,906</u>	<u>1,136,536</u>
於2024年12月31日：						
成本	1,327,045	230,239	6,107	428,886	412,906	2,405,183
累計折舊	<u>(734,615)</u>	<u>(180,843)</u>	<u>(4,103)</u>	<u>(349,086)</u>	<u>—</u>	<u>(1,268,647)</u>
賬面淨值	<u>592,430</u>	<u>49,396</u>	<u>2,004</u>	<u>79,800</u>	<u>412,906</u>	<u>1,136,536</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	樓宇及租賃					
	物業裝修	機器及設備	汽車	其他設備	在建工程	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
2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本	1,327,045	230,239	6,107	428,886	412,906	2,405,183
累計折舊	(734,615)	(180,843)	(4,103)	(349,086)	—	(1,268,647)
賬面淨值	<u>592,430</u>	<u>49,396</u>	<u>2,004</u>	<u>79,800</u>	<u>412,906</u>	<u>1,136,536</u>
於2025年1月1日，扣除累計						
折舊	592,430	49,396	2,004	79,800	412,906	1,136,536
添置	66,569	21,934	1,071	47,236	545,895	682,705
出售	—	(3,205)	(273)	(125)	(8,259)	(11,862)
收購附屬公司	20,051	3,833	400	3,106	2,809	30,199
年內計提折舊	(79,651)	(21,581)	(966)	(46,769)	—	(148,967)
轉撥	<u>447,815</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>104</u>	<u>(447,919)</u>	<u>—</u>
於2025年12月31日，扣除累計						
折舊	<u>1,047,214</u>	<u>50,377</u>	<u>2,236</u>	<u>83,352</u>	<u>505,432</u>	<u>1,688,611</u>
於2025年12月31日：						
成本	1,861,480	237,568	6,697	446,939	505,432	3,058,116
累計折舊	(814,266)	(187,191)	(4,461)	(363,587)	—	(1,369,505)
賬面淨值	<u>1,047,214</u>	<u>50,377</u>	<u>2,236</u>	<u>83,352</u>	<u>505,432</u>	<u>1,688,611</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面總值分別約為人民幣500,661,000元、人民幣487,598,000元及人民幣917,779,000元的若干物業、廠房及設備已抵押作貴集團獲授計息銀行借款的擔保。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

	樓宇及租賃物 業裝修	機器及設備	汽車	其他設備	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
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	173,187	52,640	2,721	106,535	335,083
累計折舊	(125,699)	(34,186)	(1,213)	(73,199)	(234,297)
賬面淨值	<u>47,488</u>	<u>18,454</u>	<u>1,508</u>	<u>33,336</u>	<u>100,786</u>
於2023年1月1日，扣除累計					
折舊	47,488	18,454	1,508	33,336	100,786
添置	5,270	3,226	33	11,146	19,675
出售	—	(216)	(2)	(543)	(761)
年內計提折舊	<u>(17,632)</u>	<u>(6,190)</u>	<u>(416)</u>	<u>(15,998)</u>	<u>(40,236)</u>
於2023年12月31日，扣除累計					
折舊	<u>35,126</u>	<u>15,274</u>	<u>1,123</u>	<u>27,941</u>	<u>79,464</u>
於2023年12月31日：					
成本	178,457	53,146	2,739	111,295	345,637
累計折舊	<u>(143,331)</u>	<u>(37,872)</u>	<u>(1,616)</u>	<u>(83,354)</u>	<u>(266,173)</u>
賬面淨值	<u>35,126</u>	<u>15,274</u>	<u>1,123</u>	<u>27,941</u>	<u>79,464</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	樓宇及租賃物業					
	業裝修	機器及設備	汽車	其他設備	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	
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	178,457	53,146	2,739	111,295	345,637	
累計折舊	(143,331)	(37,872)	(1,616)	(83,354)	(266,173)	
賬面淨值	35,126	15,274	1,123	27,941	79,464	
於2024年1月1日，扣除累計						
折舊	35,126	15,274	1,123	27,941	79,464	
添置	4,346	(109)	9	4,457	8,703	
出售	(2,532)	(148)	(8)	(510)	(3,198)	
年內計提折舊	(14,624)	(5,487)	(367)	(13,748)	(34,226)	
於2024年12月31日，扣除累計						
折舊	22,316	9,530	757	18,140	50,743	
於2024年12月31日：						
成本	180,270	49,771	2,401	107,365	339,807	
累計折舊	(157,954)	(40,241)	(1,644)	(89,225)	(289,064)	
賬面淨值	22,316	9,530	757	18,140	50,743	
2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本	180,270	49,771	2,401	107,365	—	339,807
累計折舊	(157,954)	(40,241)	(1,644)	(89,225)	—	(289,064)
賬面淨值	22,316	9,530	757	18,140	—	50,743
於2025年1月1日，扣除累計						
折舊	22,316	9,530	757	18,140	—	50,743
添置	7,708	4,472	531	9,893	504,930	527,534
出售	—	(251)	(7)	(453)	—	(711)
年內計提折舊	(11,072)	(4,205)	(371)	(10,895)	—	(26,543)
於2025年12月31日，扣除累計						
折舊	18,952	9,546	910	16,685	504,930	551,023
於2025年12月31日：						
成本	187,978	53,992	2,925	116,805	504,930	866,630
累計折舊	(169,026)	(44,446)	(2,015)	(100,120)	—	(315,607)
賬面淨值	18,952	9,546	910	16,685	504,930	551,023

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

14 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有租賃土地、店舖及辦公場所的租賃合約。店舖及辦公場所的租賃期一般介乎2至10年。

(a) 使用權資產

於相關期間，使用權資產的賬面值及其變動如下：

	租賃土地	店舖及 辦公場所	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日的賬面值	134,285	2,097,313	2,231,598
添置	118,829	69,772	188,601
收購附屬公司	—	213,410	213,410
提前終止	—	(145,896)	(145,896)
減值	—	(982)	(982)
年內折舊開支	(4,308)	(481,927)	(486,235)
於2023年12月31日的賬面值	<u>248,806</u>	<u>1,751,690</u>	<u>2,000,496</u>
	租賃土地	店舖及 辦公場所	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日的賬面值	248,806	1,751,690	2,000,496
添置	—	223,301	223,301
提前終止	—	(113,115)	(113,115)
減值	—	(1,597)	(1,597)
年內折舊開支	(5,299)	(488,502)	(493,801)
於2024年12月31日的賬面值	<u>243,507</u>	<u>1,371,777</u>	<u>1,615,284</u>
	租賃土地	店舖及辦公場 所	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日的賬面值	243,507	1,371,777	1,615,284
添置	37	258,045	258,082
收購附屬公司	—	71,114	71,114
提前終止	—	(28,342)	(28,342)
減值	—	(1,117)	(1,117)
年內折舊開支	(5,299)	(467,794)	(473,093)
於2025年12月31日的賬面值	<u>238,245</u>	<u>1,203,683</u>	<u>1,441,928</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面總值分別約為人民幣248,806,000元、人民幣243,507,000元及人民幣238,245,000元的若干租賃土地已抵押作貴集團獲授計息銀行借款的擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，鑒於若干店舖出現虧損，貴集團管理層已估計存在減值跡象的各該等店舖(現金產生單位(「現金產生單位」))的可收回金額。各現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減出售成本或使用價值計算(以較高者為準)釐定，計算方法為編製相關現金產生單位自管理層批准的涵蓋剩餘租期的最新財務預測得出的現金流量預測。現金流量採用於2023年、2024年及2025年12月31日分別為13.00%、13.00%及13.00%的貼現率予以貼現。所用貼現率為稅前貼現率，並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於若干現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，故分別確認減值虧損人民幣982,000元、人民幣1,597,000元及人民幣1,117,000元。

減值虧損按比例分攤至相關店舖內的資產，包括使用權資產、租賃物業裝修及現金產生單位內的其他物業、廠房及設備，因此，於2023年、2024年及2025年12月31日，計入現金產生單位的使用權資產的賬面值已分別撇減人民幣982,000元、人民幣1,597,000元及人民幣1,117,000元。

(b) 租賃負債

於相關期間，租賃負債的賬面值及其變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	2,359,663	2,042,138	1,634,166
新租賃	268,129	223,301	258,045
收購附屬公司	203,677	—	74,579
提前終止	(170,002)	(135,972)	(43,784)
年內已確認利息增量	77,014	65,731	53,757
來自出租人的租金寬免*	(15,218)	—	—
租賃付款	(681,125)	(561,032)	(551,346)
年末賬面值	<u>2,042,138</u>	<u>1,634,166</u>	<u>1,425,417</u>
分類為：			
即期部分	<u>544,889</u>	<u>489,268</u>	<u>437,123</u>
非即期部分	<u>1,497,249</u>	<u>1,144,898</u>	<u>988,294</u>

租賃負債的到期情況分析於歷史財務資料附註43披露。

* 貴集團決定對2023年度來自出租人的租金寬免採用簡化方法進行會計處理。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(c) 就租賃於損益中確認的金額如下：

	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
租賃負債利息	77,014	65,731	53,757
使用權資產的折舊開支	484,849	491,350	471,707
未計入租賃負債計量的可變租賃付款	43,650	42,265	46,187
來自出租人的租金寬免	(15,218)	—	—
短期租賃及低價值資產租賃相關開支	13,393	40,561	25,476
於損益中確認的總額	<u>603,688</u>	<u>639,907</u>	<u>597,127</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註38(c)披露。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排出租其於中國內地的部分零售店。於相關期間，貴集團確認的租金收入分別為人民幣73,206,000元、人民幣74,611,000元及人民幣73,482,000元，其詳情載於歷史財務資料附註5。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於未來期間根據與其租戶訂立的經營租賃的未折現應收租賃款項如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	43,958	35,812	38,384
一年後但兩年內	13,220	13,997	17,014
兩年後但三年內	5,424	8,680	9,709
三年後但五年內	3,780	8,961	7,176
五年後	2,258	17,991	16,217
總計	<u>68,640</u>	<u>85,441</u>	<u>88,500</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

於相關期間，店舖及辦公場所使用權資產的賬面值及其變動如下：

	店舖及 辦公場所 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日的賬面值	471,602
添置	24,922
提前終止	(21,716)
減值	(982)
年內折舊開支	(100,159)
於2023年12月31日的賬面值	<u>373,667</u>
	店舖及 辦公場所 人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日的賬面值	373,667
添置	25,704
提前終止	(17,188)
減值	(437)
年內折舊開支	(99,605)
於2024年12月31日的賬面值	<u>282,141</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	店舖及 辦公場所 人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日的賬面值	282,141
添置	4,155
提前終止	(4,251)
減值	—
年內折舊開支	(71,929)
於2025年12月31日的賬面值	<u>210,116</u>

(b) 租賃負債

於相關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	525,155	440,431	345,556
新租賃	62,186	25,704	4,155
提前終止	(25,171)	(62,534)	(11,758)
年內已確認利息增量	16,219	13,933	10,579
租賃付款	(137,958)	(71,978)	(89,992)
年末賬面值	<u>440,431</u>	<u>345,556</u>	<u>258,540</u>
分析為：			
流動部分	<u>103,191</u>	<u>100,123</u>	<u>74,057</u>
非流動部分	<u>337,240</u>	<u>245,433</u>	<u>184,483</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

15 商譽

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初成本，扣除累計減值	—	781,694	781,694
收購附屬公司 (附註37)	781,694	—	1,148,070
收購門店	—	—	2,540
年末賬面淨值	<u>781,694</u>	<u>781,694</u>	<u>1,932,304</u>

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽分配至以下現金產生單位進行減值測試：

- (a) 樂友集團現金產生單位 (「樂友現金產生單位」)
- (b) 幸研生物現金產生單位 (「幸研現金產生單位」)
- (c) 絲域集團現金產生單位 (「絲域現金產生單位」)

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樂友現金產生單位	781,694	781,694	781,694
幸研現金產生單位	—	—	123,028
絲域現金產生單位	—	—	1,027,582
總計	<u>781,694</u>	<u>781,694</u>	<u>1,932,304</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

管理層於各相關期間末委聘獨立外部估值師評估商譽的可收回金額。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，而現金流量預測乃根據高級管理層批准涵蓋所有單位五年期間的財務預算而作出。超過五年期的現金流量乃使用零增長率推算，並假設業務永久經營。管理層認為，根據目前可得資料，現金產生單位的使用價值高於其公允價值減出售成本。

下表載列管理層於評估樂友現金產生單位、幸研現金產生單位及絲域現金產生單位減值時採納的主要假設：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
樂友現金產生單位			
預算毛利率	34.23%–34.81%	32.57%–33.82%	26.61%–26.65%
稅前貼現率	13.05%	13.40%	13.60%
永續增長率	0.00%	0.00%	0.00%
幸研現金產生單位			
預算毛利率	—	—	56.60%–56.73%
稅前貼現率	—	—	17.18%
永續增長率	—	—	0.00%
絲域現金產生單位			
預算毛利率	—	—	68.96%–69.53%
稅前貼現率	—	—	12.72%
永續增長率	—	—	0.00%

於2023年、2024年及2025年12月31日，按使用價值計算，樂友現金產生單位的可收回金額分別超出其賬面值人民幣119,070,000元、人民幣80,352,000元及人民幣119,740,000元。於2025年12月31日，按使用價值計算，幸研現金產生單位的可收回金額超出其賬面值人民幣43,582,000元，而絲域現金產生單位的可收回金額超出其賬面值人民幣127,001,000元。

計算截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度樂友現金產生單位的使用價值時使用假設。截至2025年12月31日止年度，計算幸研現金產生單位及絲域現金產生單位的使用價值時使用假設。使用價值計算所用的主要假設反映了影響預算銷售額、毛利率及貼現率的內部及外部因素的組合。以下描述管理層進行商譽減值測試時所依據的現金流量預測的各項主要假設：

預算毛利率 — 用於釐定預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前三個年度所取得的平均毛利率，並因預期效率改善及預期市場發展而增加。

稅前貼現率 — 所用貼現率為除稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

永續增長率 — 所用永續增長率基於一般行業慣例。

樂友現金產生單位、幸研現金產生單位及絲域現金產生單位的市場發展及貼現率的主要假設所分配的價值與外部資料來源一致。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

管理層已就商譽減值測試進行敏感度分析。下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日預算毛利率及貼現率的假設變動(單獨計算)將分別消除餘下淨空：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	百分點		
樂友現金產生單位			
毛利率下降	(0.62)	(0.47)	(0.57)
貼現率增加	1.04	0.72	0.94
幸研現金產生單位			
毛利率下降	—	—	(2.45)
貼現率增加	—	—	2.74
絲域現金產生單位			
毛利率下降	—	—	(2.45)
貼現率增加	—	—	1.14

貴公司董事認為，所應用的關鍵假設並無合理可能變動而導致於2023年、2024年及2025年12月31日的商譽減值。

16 其他無形資產

貴集團

	軟件	軟件著作權	商標	特許經營權	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
2023年12月31日					
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷 . . .	39,829	—	—	—	39,829
添置	4,698	—	—	—	4,698
收購一間附屬公司	777	5,415	102,092	6,103	114,387
出售	(1,279)	—	—	—	(1,279)
年內計提攤銷	(7,616)	(226)	(2,127)	(127)	(10,096)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>36,409</u>	<u>5,189</u>	<u>99,965</u>	<u>5,976</u>	<u>147,539</u>
於2023年12月31日					
成本	81,739	5,415	102,092	6,103	195,349
累計攤銷	<u>(45,330)</u>	<u>(226)</u>	<u>(2,127)</u>	<u>(127)</u>	<u>(47,810)</u>
賬面淨值	<u>36,409</u>	<u>5,189</u>	<u>99,965</u>	<u>5,976</u>	<u>147,539</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	軟件	軟件著作權	商標	特許經營權	遞延 開發成本	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
2024年12月31日						
於2024年1月1日的成本，扣						
除累計攤銷	36,409	5,189	99,965	5,976	—	147,539
添置	10,005	—	393	—	11,300	21,698
轉撥	8,929	—	—	—	(8,929)	—
年內計提攤銷	(8,012)	(542)	(5,105)	(305)	—	(13,964)
於2024年12月31日，扣除累						
計攤銷	<u>47,331</u>	<u>4,647</u>	<u>95,253</u>	<u>5,671</u>	<u>2,371</u>	<u>155,273</u>
於2024年12月31日						
成本	100,672	5,414	102,485	6,103	2,371	217,045
累計攤銷	<u>(53,341)</u>	<u>(767)</u>	<u>(7,232)</u>	<u>(432)</u>	<u>—</u>	<u>(61,772)</u>
賬面淨值	<u>47,331</u>	<u>4,647</u>	<u>95,253</u>	<u>5,671</u>	<u>2,371</u>	<u>155,273</u>

	軟件	軟件著作權	商標	特許經營權	遞延 開發成本	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
2025年12月31日						
於2025年1月1日的成本，						
扣除累計攤銷	47,331	4,647	95,253	5,671	2,371	155,273
添置	12,152	—	101	—	26,659	38,912
收購附屬公司	9,839	14,006	70,452	31,532	—	125,829
轉撥	13,390	—	—	—	(13,390)	—
年內計提攤銷	(12,362)	(1,689)	(7,615)	(1,093)	—	(22,759)
於2025年12月31日，扣除累						
計攤銷	<u>70,350</u>	<u>16,964</u>	<u>158,191</u>	<u>36,110</u>	<u>15,640</u>	<u>297,255</u>
於2025年12月31日						
成本	136,054	19,420	173,037	37,635	15,640	381,786
累計攤銷	<u>(65,704)</u>	<u>(2,456)</u>	<u>(14,846)</u>	<u>(1,525)</u>	<u>—</u>	<u>(84,531)</u>
賬面淨值	<u>70,350</u>	<u>16,964</u>	<u>158,191</u>	<u>36,110</u>	<u>15,640</u>	<u>297,255</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

開發成本減值測試

管理層對於各有關期間末尚未可供使用的開發成本進行年度減值測試。開發成本的可收回金額乃根據管理層批准的涵蓋五年期間的個別開發項目的財務預算，使用貼現現金流量法按使用價值計算得出。所分配主要假設的價值乃基於預期效率改善及預期市場發展。

下表載列計算開發成本使用價值的主要假設：

	於12月31日 2024年	於12月31日 2025年
稅前貼現率	13%	13%
預期增長率	0%	0%

所用稅前貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及開發成本的特定風險的評估。

根據評估結果，貴集團管理層釐定於2024年及2025年12月31日的開發成本可收回金額分別超出賬面值人民幣21,773,000元及人民幣73,582,000元。董事認為，於2024年及2025年12月31日無須作出減值。

此外，貴集團管理層根據上述關鍵假設的變動進行敏感度分析。倘預測期內的估計主要假設變動如下，而其他假設維持不變，則於2024年及2025年12月31日的開發成本可收回金額超出賬面值的差額將減少至以下金額：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
稅前貼現率提高5個百分點	18,334	60,023

貴公司董事認為，於2024年及2025年12月31日，所應用的主要假設並無合理可能變動會導致開發成本減值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	24,684
添置.....	4,218
年內計提攤銷.....	(5,637)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>23,265</u>
於2023年12月31日	
成本.....	62,920
累計攤銷.....	<u>(39,655)</u>
賬面淨值.....	<u>23,265</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷 . . .	23,265	—	23,265
添置	2,988	11,300	14,288
轉撥	8,929	(8,929)	—
年內計提攤銷	(5,851)	—	(5,851)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>29,331</u>	<u>2,371</u>	<u>31,702</u>
於2024年12月31日			
成本	74,837	2,371	77,208
累計攤銷	(45,506)	—	(45,506)
賬面淨值	<u>29,331</u>	<u>2,371</u>	<u>31,702</u>
	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷 . . .	29,331	2,371	31,702
添置	5,952	11,019	16,971
轉撥	13,390	(13,390)	—
年內計提攤銷	(7,865)	—	(7,865)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	<u>40,808</u>	<u>—</u>	<u>40,808</u>
於2025年12月31日			
成本	94,178	—	94,178
累計攤銷	(53,370)	—	(53,370)
賬面淨值	<u>40,808</u>	<u>—</u>	<u>40,808</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

17 於合營企業及附屬公司的投資

(a) 於合營企業的投資

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	14,575	14,441	14,399

貴集團擁有JUMPJOY (Cayman) Limited (「JUMPJOY」) 30%股權，成本為人民幣15,000,000元。

公司名稱	註冊地點及日期	貴集團應佔權益		主要業務
		百分比		
JUMPJOY (Cayman) Limited	開曼群島，2022年8月29日	30%		服裝及紡織品銷售

根據投資協議，所有財務和運營決策均需獲得一致批准後方可實施。因此，對JUMPJOY的投資被歸類為合營企業。

下表列示 貴集團合營企業的財務資料：

	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
年內應佔合營企業虧損及全面虧損總額	(425)	(133)	(42)

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團於合營企業投資的賬面值	14,575	14,441	14,399

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(b) 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樂友國際商業集團有限公司	1,040,000	1,600,000	1,600,000
香港孩子王商貿有限公司	467,620	470,490	511,439
天津億略卓電子商務有限公司	169,020	418,824	473,824
江蘇星絲域投資管理有限公司	—	—	429,000
河南童聯孩子王兒童用品有限公司	208,742	209,451	210,005
童聯供應鏈有限公司	155,618	156,050	156,262
天津童聯孩子王兒童用品有限公司	110,269	110,393	110,465
其他	427,740	473,081	651,782
於附屬公司的投資*	<u>2,579,009</u>	<u>3,438,289</u>	<u>4,142,777</u>

* 貴公司附屬公司的詳情披露於歷史財務資料附註1。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

18 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
存單	230,252	162,333	30,000
租賃按金*	70,396	70,052	74,491
未確認融資成本*	25,454	22,058	16,404
物業、廠房及設備預付款項	—	245,513	12,722
其他無形資產預付款項	368	846	830
股權收購預付款項	—	48,600	—
其他	—	—	4,580
	326,470	549,402	139,027
減值	(49)	(49)	(30)
總計	326,421	549,353	138,997

* 可退還的租賃按金本身並非租賃付款的一部分，其計量屬於國際財務報告準則第9號的範圍。因此，租賃按金應於初始確認時按公允價值計量。初始公允價值與按金面值的差額，視為 貴集團作出的額外租賃付款，並計入使用權資產的計量，且於「非流動資產」內呈列。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
存單	170,252	102,333	—
租賃按金	12,323	12,832	10,112
未確認融資成本	5,676	4,849	3,761
物業、廠房及設備預付款項	—	245,169	230
其他無形資產預付款項	368	252	—
股權收購預付款項	—	48,600	—
其他	—	—	4,580
	188,619	414,035	18,683
減值	(10)	(10)	—
總計	188,609	414,025	18,683

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

19 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	—	—	3,986
在製品	—	—	1,999
其他材料	—	—	3,698
製成品	1,145,149	946,489	911,164
	1,145,149	946,489	920,847
減值	(25,567)	(19,146)	(18,386)
總計	<u>1,119,582</u>	<u>927,343</u>	<u>902,461</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品	322,087	264,997	371,698
減值	(9,494)	(5,747)	(7,266)
總計	<u>312,593</u>	<u>259,250</u>	<u>364,432</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

20 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	90,546	91,629	103,743
減值	(6,356)	(9,666)	(4,378)
賬面淨值	84,190	81,963	99,365

貴集團與其客戶的貿易條款主要以現金或信用方式結算，信用期一般為收到增值稅發票後30至90日。貴集團尋求嚴格控制未償還應收款項以控制信用風險。管理層定期審查逾期結餘。

於各相關期間末，貿易應收款項(基於發票日期及扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於6個月內	76,736	76,489	96,866
6個月至12個月	7,371	5,261	2,430
1年以上	83	213	69
總計	84,190	81,963	99,365

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	5,371	6,356	9,666
減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	985	3,310	(5,288)
年末	6,356	9,666	4,378

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴集團應用簡化法計算貿易應收款項的預期信用損失。於各報告日期，運用撥備矩陣進行減損分析，以衡量預期信用損失。撥備率乃根據具有相似損失模式的客戶群組的賬齡計算。該計算反映機率加權結果、貨幣時間價值，及於報告日期可獲取的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且可佐證的資料。

下文載列採用撥備矩陣分析的 貴集團貿易應收款項信用風險敞口的資料：

	於6個月內	6個月至12個月	1年以上	總計
		月		
於2023年12月31日				
預期信用損失率	4.05%	16.64%	95.19%	7.02%
賬面總值(人民幣千元) . .	79,978	8,842	1,726	90,546
預期信用損失				
(人民幣千元)	3,242	1,471	1,643	6,356

	於6個月內	6個月至12個月	1年以上	總計
		月		
於2024年12月31日				
預期信用損失率	4.63%	24.78%	95.20%	10.55%
賬面總值(人民幣千元) . .	80,201	6,994	4,434	91,629
預期信用損失				
(人民幣千元)	3,712	1,733	4,221	9,666

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

	於6個月內	6個月至12個月	1年以上	總計
於2025年12月31日				
預期信用損失率	3.05%	25.01%	88.21%	4.22%
賬面總值(人民幣千元) . .	99,919	3,239	585	103,743
預期信用損失				
(人民幣千元)	3,052	810	516	4,378

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	566,796	535,406	845,363
分析為：			
應收附屬公司款項	515,834	487,005	815,582
應收第三方款項	50,962	48,401	29,781
	566,796	535,406	845,363
減值	(5,154)	(7,691)	(2,508)
賬面淨值	561,642	527,715	842,855

於各相關期間末，貴公司貿易應收款項(基於發票日期及扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於6個月內	557,403	523,018	840,624
6個月至12個月	4,156	4,493	2,176
1年以上	83	204	55
總計	561,642	527,715	842,855

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司貿易應收款項的減值虧損變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	3,501	5,154	7,691
減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	1,653	2,537	(5,183)
年末	5,154	7,691	2,508

下文載列使用撥備矩陣得出的 貴公司來自第三方的貿易應收款項的信用風險敞口資料：

	6個月至12個			
	於6個月內	月	1年以上	總計
於2023年12月31日				
預期信用損失率	4.90%	24.78%	95.19%	10.11%
賬面總值(人民幣千元) . .	43,713	5,525	1,724	50,962
預期信用損失				
(人民幣千元).	2,144	1,369	1,641	5,154

	6個月至12個月			
	於6個月內	月	1年以上	總計
於2024年12月31日				
預期信用損失率	5.53%	25.53%	95.20%	15.89%
賬面總值(人民幣千元)	38,122	6,033	4,246	48,401
預期信用損失				
(人民幣千元)	2,109	1,540	4,042	7,691

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	於6個月內	6個月至12個月	1年以上	總計
於2025年12月31日				
預期信用損失率	5.07%	24.97%	89.04%	8.42%
賬面總值(人民幣千元) . .	26,379	2,900	502	29,781
預期信用損失				
(人民幣千元)	1,337	724	447	2,508

21 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	97,329	83,401	83,487
預付供應商款項	143,126	81,187	61,002
可收回增值稅	151,127	146,774	216,647
可收回稅項	6,031	8,791	8,523
退貨權資產	1,537	2,366	3,466
存單*	252,258	177,208	136,970
租賃按金	29,812	24,707	29,104
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	681,220	524,434	553,255
減值	(6,963)	(6,049)	(4,744)
總計	674,257	518,385	548,511

* 貴集團按流動性對存單進行分類。於各相關期間末，存單的即期部分於預付款項、其他應收款項及其他資產內披露。

貴集團其他應收款項及存款的減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	7,683	6,963	6,049
減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	(505)	(914)	(1,305)
因無法收回而撇減的金額	(215)	—	—
於年末	6,963	6,049	4,744

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項	147,550	155,742	186,833
其他應收款項	58,140	43,446	43,795
預付供應商款項	61,881	35,909	19,718
可收回增值稅	1,247	439	29,617
可收回稅項	—	—	2,251
退貨權資產	466	318	727
存單	252,214	176,744	106,214
租賃按金	2,087	1,638	5,245
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	523,585	414,236	408,456
減值	(4,163)	(2,804)	(2,798)
總計	519,422	411,432	405,658

貴公司其他應收款項及存款的減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	5,114	4,163	2,804
減值虧損撥回淨額	(951)	(1,359)	(6)
於年末	4,163	2,804	2,798

其他應收款項及租賃按金不計息，且並無抵押品擔保。

在計算預期信用損失率時，貴集團考慮歷史虧損率並根據前瞻性宏觀經濟數據作出調整。貴公司估計，來自附屬公司的其他應收款項的預期虧損極小。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

22 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	704,756	1,818,657	2,005,451
結構性存款	200,504	150,717	25,500
	<u>905,260</u>	<u>1,969,374</u>	<u>2,030,951</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	627,294	1,378,906	1,314,904
結構性存款	100,212	150,717	—
	<u>727,506</u>	<u>1,529,623</u>	<u>1,314,904</u>

理財產品及結構性存款由中國內地銀行發行。由於該等資產的合約現金流量並非僅為支付本金和利息，故已被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。理財產品包括金融機構理財產品和非保本浮動收益產品。結構性存款的利率介乎1.30%至3.00%之間。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

23 現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及已質押存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	2,472,114	1,398,364	1,572,314
減：受限制現金	(23,688)	(26,346)	(73,493)
定期存款	—	—	(170,755)
已質押存款	(158,421)	(512,488)	(315,177)
現金及現金等價物	<u>2,290,005</u>	<u>859,530</u>	<u>1,012,889</u>
現金及銀行結餘以下列貨幣單位計值			
人民幣元	2,392,748	1,275,714	1,409,750
美元	79,262	122,586	162,500
港元	104	64	64
總計	<u>2,472,114</u>	<u>1,398,364</u>	<u>1,572,314</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，已質押存款抵押品人民幣148,239,000元、人民幣507,306,000元及人民幣312,222,000元分別持作開立銀行承兌匯票的擔保按金，已質押存款抵押品人民幣10,182,000元、人民幣5,182,000元及人民幣2,955,000元分別持作開立銀行擔保的按金。

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制現金人民幣22,002,000元、人民幣25,116,000元及人民幣20,707,000元根據中國商務部頒佈的相關規定分別預留作為預付卡預收款項，受限制現金人民幣1,686,000元、人民幣1,030,000元及人民幣2,586,000元分別作為因訴訟而受限制的存款，而受限制現金零、人民幣200,000元及人民幣200,000元分別因銀行賬戶休眠而被凍結。於2025年12月31日，受限制現金人民幣50,000,000元為因購買銀行理財產品而凍結在賬戶內的資金。

人民幣不可自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	1,734,295	834,408	921,953
減：受限制現金	(20,380)	(23,484)	(19,408)
定期存款	—	—	(50,000)
已質押存款	(61,230)	(434,611)	(309,314)
現金及現金等價物	<u>1,652,685</u>	<u>376,313</u>	<u>543,231</u>
現金及銀行結餘以下列貨幣單位計值			
人民幣元	<u>1,734,295</u>	<u>834,408</u>	<u>921,953</u>
總計	<u>1,734,295</u>	<u>834,408</u>	<u>921,953</u>

24 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	834,409	788,625	1,051,490
應付票據	<u>323,707</u>	<u>687,935</u>	<u>540,194</u>
總計	<u>1,158,116</u>	<u>1,476,560</u>	<u>1,591,684</u>

貿易應付款項及應付票據不計息，而供應商一般於收到增值稅發票後授出30至90日的信用期。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於各相關期間末，貿易應付款項及應付票據(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1,135,656	1,464,877	1,572,790
1年以上	22,460	11,683	18,894
總計	<u>1,158,116</u>	<u>1,476,560</u>	<u>1,591,684</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	633,441	642,759	1,125,608
應付票據	201,179	579,772	536,288
總計	<u>834,620</u>	<u>1,222,531</u>	<u>1,661,896</u>

於各相關期間末，貿易應付款項及應付票據(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	823,558	1,210,848	1,649,320
1年以上	11,062	11,683	12,576
總計	<u>834,620</u>	<u>1,222,531</u>	<u>1,661,896</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

25 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利	130,146	127,266	226,502
預收租金	980	5,174	5,299
分租合約的租賃按金	13,033	12,526	12,692
退款負債	2,201	3,227	5,142
確認與合約負債有關的增值稅	23,082	20,341	26,102
其他應付稅項	40,687	48,137	31,521
應付租賃款項及物業管理費	97,135	50,729	27,915
購買物業、廠房及設備的應付款項	135,464	58,118	91,076
其他按金	79,736	77,024	83,785
限制性股票購回義務	117,834	59,804	28,073
應計費用	40,265	38,736	59,086
收購附屬公司非控股權益的應付			
代價	—	313,471	—
其他應付款項	40,286	36,827	80,249
總計	<u>720,849</u>	<u>851,380</u>	<u>677,442</u>

貴集團的其他應付款項為無抵押、不計息及按要求償還。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利	25,292	31,508	40,598
預收租金	247	709	1,449
分租合約的租賃按金	2,721	2,354	1,602
退款負債	667	1,032	993
確認與合約負債有關的增值稅	16,114	14,707	12,488
其他應付稅項	29,414	37,219	2,722
應付租賃及物業管理款項	17,372	11,831	5,441
購買物業、廠房及設備的應付款項	28,649	15,094	39,331
其他按金	31,144	29,014	30,346
限制性股票購回義務	117,834	59,804	28,073
應付附屬公司款項	1,155,672	1,344,995	1,848,028
應計費用	26,786	27,417	31,503
收購附屬公司非控股權益的應付			
代價	—	313,471	—
其他應付款項	4,590	3,610	1,560
總計	<u>1,456,502</u>	<u>1,892,765</u>	<u>2,044,134</u>

其他應付款項不計息且無固定結算條款。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

26 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與高級會員費有關的合約負債(a)	62,534	54,127	42,334
與預付卡有關的合約負債(b)	125,790	97,365	70,502
與客戶忠誠度計劃有關的合約負債	33,837	28,308	30,741
已收取客戶墊款：			
服務銷售(c)	—	—	303,051
貨品銷售	29,446	37,450	78,368
總計	<u>251,607</u>	<u>217,250</u>	<u>524,996</u>

附註：

- (a) 高級會員服務以一次性年費提供，會員可以獲得免費的親子活動、育兒資源和專屬折扣。
- (b) 貴集團發行的預付卡可由客戶自行決定於未來消費時使用。
- (c) 貴集團將該等合約負債分類為流動負債，乃因履約責任為應客戶要求隨時準備履行。

合約負債於2023年及2024年12月31日減少，主要由於自客戶收取的高級會員費減少，而於2025年12月31日增加，主要由於於2025年收購絲域集團。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與高級會員費有關的合約負債	51,947	45,588	39,107
與預付卡有關的合約負債	107,431	89,471	70,502
與客戶忠誠度計劃有關的合約負債	20,002	13,711	14,427
已收取客戶墊款	14,522	13,246	12,472
總計	<u>193,902</u>	<u>162,016</u>	<u>136,508</u>

27 計息銀行借款

貴集團

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期									
長期銀行貸款的即期部分 —									
有抵押	3.30–4.20	2024年	108,196	3.15–4.15	2025年	108,286	2.55–3.70	2026年	390,811
長期銀行貸款的即期部分 —									
無抵押	3.30	2024年	31,350	3.10–3.30	2025年	43,440	2.75	2026年	71,610
短期銀行貸款 — 無抵押	—	—	—	—	—	—	2.55	2026年	5,002
總計 — 即期			<u>139,546</u>			<u>151,726</u>			<u>467,423</u>
非即期									
銀行貸款 — 有抵押	3.30–4.20	2025年至 2030年	804,224	3.15–4.15	2026年至 2030年	766,017	2.55–3.70	2027年至 2035年	1,879,448
銀行貸款 — 無抵押	3.30	2025年至 2026年	115,138	3.10–3.30	2026年	71,659	—	—	—
總計 — 非即期			<u>919,362</u>			<u>837,676</u>			<u>1,879,448</u>
總計			<u>1,058,908</u>			<u>989,402</u>			<u>2,346,871</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償還銀行貸款			
一年內	139,546	151,726	467,423
第二年	151,725	265,934	482,964
第三年至第五年(包括首尾兩年)	592,365	478,153	997,176
五年以上	175,272	93,589	399,308
總計	<u>1,058,908</u>	<u>989,402</u>	<u>2,346,871</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的銀行貸款分別為人民幣253,045,000元、人民幣226,289,000元及人民幣199,449,000元，由貴公司、汪建國先生及五星控股集團有限公司擔保，並以賬面值分別為人民幣500,661,000元、人民幣487,598,000元及人民幣474,536,000元的若干物業、廠房及設備以及賬面值分別為人民幣131,363,000元、人民幣128,441,000元及人民幣125,556,000元的若干租賃土地作抵押。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團銀行貸款金額分別為人民幣76,593,000元、人民幣146,913,000元及人民幣137,173,000元，由貴公司及汪建國先生擔保，以賬面值分別為零、零及人民幣443,244,000元的若干物業、廠房及設備，以及賬面值分別為人民幣117,443,000元、人民幣115,066,000元及人民幣112,690,000元的若干租賃土地作抵押。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團銀行貸款金額分別為人民幣582,782,000元、人民幣501,101,000元及人民幣419,814,000元，以樂友集團65%股權作抵押。

於2025年12月31日，貴集團銀行貸款金額為人民幣269,043,000元，以樂友集團35%股權作抵押。

於2025年12月31日，貴集團銀行貸款金額為人民幣85,264,000元，以幸研生物60%股權作抵押。

於2025年12月31日，貴集團銀行貸款金額為人民幣233,753,000元，由南京星仁力房地產開發有限公司(「南京星仁力」)擔保。於2026年1月9日，抵押安排於取得房地產所有權證後完成。因此，南京星仁力已解除其為貴公司提供的擔保。詳情請參閱歷史財務資料附註44。

於2025年12月31日，貴集團的銀行貸款金額為人民幣925,763,000元(「江蘇星絲域貸款」)由貴公司、汪建國先生、五星控股集團有限公司擔保，以珠海市絲域生物技術發展有限公司(「絲域生物」)100%股權作抵押。

貴公司董事確認，除江蘇星絲域貸款外，關聯方提供的所有其他擔保將於[編纂]前解除及／或由貴集團一名或多名成員公司提供的公司擔保或替代擔保取代。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

於12月31日									
2023年			2024年			2025年			
實際利 率(%)	到期時間	人民幣千 元	實際利 率(%)	到期時間	人民幣千 元	實際利 率(%)	到期時間	人民幣千 元	
即期									
長期銀行貸款的即期部分 —									
有抵押	3.50	2024年	81,502	3.15–3.50	2025年	81,502	2.65–2.90	2026年	164,720
長期銀行貸款的即期部分 —									
無抵押	3.30	2024年	31,350	3.10–3.30	2025年	43,440	2.75	2026年	71,610
總計 — 即期			112,852			124,942			236,330
非即期									
銀行貸款 — 有抵押									
	3.50	2025年至 2030年	501,280	3.15–3.50	2026年至 2030年	419,599	2.65–2.90	2027年至 2035年	843,155
銀行貸款 — 無抵押									
	3.30	2025年至 2026年	115,138	3.10–3.30	2026年	71,659	—	—	—
總計 — 非即期			616,418			491,258			843,155
總計			729,270			616,200			1,079,485

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

28 可換股債券

貴集團及 貴公司

於2023年7月28日，貴公司發行了10,390,000份名義價值為人民幣1,039,000,000元的可換股債券。該等債券可由債券持有人選擇於2024年1月29日按每股人民幣11.63元的基準轉換為普通股。任何未轉換的可換股票據將於2029年7月23日贖回。該等債券的利率首年為0.30%、第二年為0.50%、第三年為1.00%、第四年為1.50%、第五年為1.80%及第六年為2.00%，每年支付。

於初始確認時，可換股債券的權益部分與負債部分分開。權益部分列示於權益項下的可換股債券權益儲備。提早贖回選擇權被視為與主債務密切相關。負債部分的公允價值於發行日使用不附帶轉換權的類似債券的等效市場利率估算。剩餘金額被指定為權益部分，並計入股東權益。

於相關期間內發行的可換股債券已按如下方式分拆為負債部分及權益部分：

	負債部分	權益部分	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行可換股債券的名義價值	990,322	48,678	1,039,000
直接交易成本	(13,966)	(687)	(14,653)
於發行日期的結餘	976,356	47,991	1,024,347
計入權益的遞延稅項 (附註29)	—	(11,998)	(11,998)
利息開支	14,925	—	14,925
於2023年12月31日的結餘	991,281	35,993	1,027,274
利息開支	27,867	—	27,867
已付利息	(3,121)	—	(3,121)
贖回	(2,626)	—	(2,626)
轉換	(1,013,401)	(35,993)	(1,049,394)
於2024年12月31日的結餘	—	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

29 遞延稅項

貴集團

遞延稅項資產

	可供抵銷未來 應課稅利潤的				公司間交易未				總計
	租賃負債	加速稅項折舊	虧損	資產減值準備	遞延收入	撥備	實現利潤	其他	
	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2023年1月1日	525,430	5,688	5,113	7,800	1,366	5,471	2,418	12,599	565,885
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項	(106,296)	(545)	4,459	(267)	(277)	48	(407)	(2,239)	(105,524)
收購一間附屬公司	18,428	—	1,298	4,581	—	—	—	1,932	26,239
於2023年12月31日及2024年1月1日	437,562	5,143	10,870	12,114	1,089	5,519	2,011	12,292	486,600
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項	(68,522)	(1,016)	14,268	(3,478)	(278)	(1,119)	(376)	(3,386)	(63,907)
於2024年12月31日及2025年1月1日	369,040	4,127	25,138	8,636	811	4,400	1,635	8,906	422,693
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項	(90,931)	(1,760)	20,285	(2,377)	(92)	(938)	20,236	(1,872)	(57,449)
收購附屬公司	4,710	—	1,559	1,294	—	161	—	303	8,027
於2025年12月31日	282,819	2,367	46,982	7,553	719	3,623	21,871	7,337	373,271

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

遞延稅項負債

	使用權資產	按公允價值計入 損益的金融資產 的公允價值調整	超過相關折舊的 折舊準備	於業務合併時確 認資產	其他	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
於2023年1月1日	469,099	1,770	40,732	—	6,417	518,018
年內扣除自／(計入)損益的遞延稅項	(112,512)	2,699	(8,243)	(860)	(979)	(119,895)
年內扣除自權益的遞延稅項	—	—	—	—	11,998	11,998
收購一間附屬公司	19,514	60	3,816	28,643	—	52,033
於2023年12月31日及2024年1月1日	376,101	4,529	36,305	27,783	17,436	462,154
年內扣除自／(計入)損益的遞延稅項	(65,363)	3,183	(10,623)	(1,465)	401	(73,867)
年內計入權益的遞延稅項	—	—	—	—	(11,998)	(11,998)
於2024年12月31日及2025年1月1日	310,738	7,712	25,682	26,318	5,839	376,289
年內扣除自／(計入)損益的遞延稅項	(81,408)	1,423	(4,994)	(3,222)	1,606	(86,595)
收購附屬公司	4,500	269	—	29,759	—	34,528
於2025年12月31日	233,830	9,404	20,688	52,855	7,445	324,222

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

為方便列示，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵扣。以下為 貴集團的遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	32,622	29,468	56,271
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	57,068	75,872	105,320

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別約為人民幣66,364,000元、人民幣72,267,000元及人民幣180,103,000元，該等虧損將於一至五年內屆滿，可用作抵銷未來應課稅利潤。

為方便列示，同一附屬公司的遞延稅項資產及遞延稅項負債已於財務狀況表內抵銷。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團分別有未確認遞延稅項資產的可扣減暫時差額人民幣128,528,000元、人民幣179,704,000元及人民幣213,231,000元。

由於該等未動用稅項虧損自錄得一段時間虧損的附屬公司產生，且在可見將來應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損的可能性被視為不大，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

30 遞延收入

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	4,727	3,242	4,988
未賺取融資收入	205	—	—
總計	4,932	3,242	4,988

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	4,354	3,242	2,876
未賺取融資收入	29	—	—
總計	<u>4,383</u>	<u>3,242</u>	<u>2,876</u>

貴集團及 貴公司收到與物業、廠房及設備的資本開支相關的政府補助。該等款項予以遞延，並在各自資產的估計可使用年限內攤銷。

31 其他非流動負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分租合約的租賃按金	10,469	14,359	15,879
加盟商按金	—	—	59,387
總計	<u>10,469</u>	<u>14,359</u>	<u>75,266</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃按金	515	479	1,213
向附屬公司提供的擔保	3,893	3,174	18,071
總計	<u>4,408</u>	<u>3,653</u>	<u>19,284</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

32 股本

貴集團及 貴公司

貴公司的股本變動情況概述如下：

	股份數目	股本 人民幣千元
於2023年1月1日	1,112,044,500	1,112,045
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票(b)	(2,304,100)	(2,304)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>1,109,740,400</u>	<u>1,109,741</u>
行使股份激勵計劃項下的第二類限制性股票(c)	4,790,560	4,791
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票(b)	(2,177,120)	(2,178)
轉換可換股債券(d)	<u>145,968,266</u>	<u>145,968</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>1,258,322,106</u>	<u>1,258,322</u>
行使股份激勵計劃項下的第二類限制性股票(e)	3,450,960	3,451
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票(b)	(570,450)	(570)
於2025年12月31日	<u>1,261,202,616</u>	<u>1,261,203</u>

附註：

- (a) 於2022年11月16日，貴公司發行24,044,500股股份激勵計劃項下的第一類限制性股票，每股面值人民幣1.00元，發行價為每股人民幣5.42元，共有374名參與者認購24,044,500股，支付人民幣130,322,000元，並將相應購回義務確認為貴公司的庫存股份。有關股份激勵計劃的進一步詳情載於歷史財務資料附註36。
- (b) 截至2023年、2024年及2025年止年度，貴公司分別註銷2,304,100股、2,177,120股及570,450股因參與者離職而失效的第一類限制性股票。
- (c) 截至2024年6月19日，股份激勵計劃參與者共行使4,790,560份第二類限制性股票，每股面值人民幣1.00元，行使價為每股人民幣5.42元，支付人民幣25,965,000元，其中人民幣4,791,000元及人民幣21,174,000元分別確認為股本及股份溢價。有關股份激勵計劃的進一步詳情載於歷史財務資料附註36。
- (d) 截至2024年11月15日，因可換股債券轉換而發行的股票共計145,968,266股。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

- (e) 截至2025年4月25日，股份激勵計劃參與者共行使3,450,960份第二類限制性股票，每股面值人民幣1.00元，行使價為每股人民幣5.35元，支付人民幣18,463,000元，其中人民幣3,451,000元及人民幣15,012,000元分別確認為股本及股份溢價。有關股份激勵計劃的進一步詳情載於歷史財務資料附註36。

33 庫存股份

貴集團及 貴公司

貴公司的庫存股份變動情況概述如下：

	股份數目	庫存股份 人民幣千元
於2023年1月1日	24,044,500	130,322
購回普通股	6,011,600	57,019
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票 (附註32(b))	(2,304,100)	(12,488)
於2023年12月31日及2024年1月1日	27,752,000	174,853
股份激勵計劃下第一類限制性股票歸屬*	(8,556,280)	(46,375)
購回普通股	3,528,300	23,487
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票 (附註32(b))	(2,177,120)	(11,655)
於2024年12月31日及2025年1月1日	20,546,900	140,310
股份激勵計劃下第一類限制性股票歸屬*	(5,296,920)	(28,709)
購回普通股	—	—
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制性股票 (附註32(b))	(570,450)	(3,022)
於2025年12月31日	14,679,530	108,579

* 於2024年6月，股份激勵計劃下8,556,280股第一類限制性股票歸屬，貴公司終止確認金額為人民幣46,375,000元的購回義務。

於2025年4月，股份激勵計劃下5,296,920股第一類限制性股票歸屬，貴公司終止確認金額為人民幣28,709,000元的購回義務。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

34 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的股份溢價及其他儲備的金額及其變動，已於綜合權益變動表內呈列。

(a) 股份溢價

貴集團的股份溢價主要包括認購 貴公司註冊資本所得代價的溢價，及實施與解鎖限制性股票的影響。資本儲備變動詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註36所載以權益結算以股份為基礎的付款。

(c) 法定儲備

根據中華人民共和國公司法，在中國註冊的公司須將法定除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至儲備的累計總額達到公司註冊資本的50%。待中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國公司權益持有人分派股息。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

貴公司

貴公司於相關期間的儲備的金額及其變動呈列如下：

	股份溢價	其他儲備	法定盈餘儲備	可換股債券的 權益部分	保留利潤	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
於2023年1月1日	1,083,163	13,530	26,288	—	204,127	1,327,108
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	69,463	69,463
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制 性股票	(10,184)	—	—	—	—	(10,184)
以權益結算以股份為基礎的付款	—	94,881	—	—	—	94,881
發行可換股債券	—	—	—	35,993	—	35,993
自保留利潤轉撥	—	—	6,946	—	(6,946)	—
於2023年12月31日及2024年 1月1日	1,072,979	108,411	33,234	35,993	266,644	1,517,261
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	54,572	54,572
以權益結算以股份為基礎的付款	—	43,389	—	—	—	43,389
行使股份激勵計劃項下的第二類限制 性股票	48,959	(27,785)	—	—	—	21,174
股份激勵計劃下第一類限制性股票 歸屬	47,316	(47,316)	—	—	—	—
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制 性股票	(9,477)	—	—	—	—	(9,477)
於轉換可換股債券時發行股份	915,424	—	—	(35,993)	—	879,431
宣派2023年末期股息及中期 股息	—	—	—	—	(77,377)	(77,377)
自保留利潤轉撥	—	—	5,457	—	(5,457)	—
於2024年12月31日及2025年 1月1日	2,075,201	76,699	38,691	—	238,382	2,428,973
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	95,554	95,554
以權益結算以股份為基礎的付款	—	20,242	—	—	—	20,242
行使股份激勵計劃項下的第二類限制 性股票	35,028	(20,016)	—	—	—	15,012
股份激勵計劃下第一類限制性股票 歸屬	29,292	(29,292)	—	—	—	—
註銷股份激勵計劃項下的第一類限制 性股票	(2,452)	—	—	—	—	(2,452)
宣派2024年末期股息及中期股息	—	—	—	—	(87,648)	(87,648)
自保留利潤轉撥	—	—	9,555	—	(9,555)	—
於2025年12月31日	2,137,069	47,633	48,246	—	236,733	2,469,681

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

35 擁有重大非控股權益的部分擁有附屬公司

貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非控股權益持有的股權百分比：			
樂友集團*	35%	—	—
星絲域集團**	—	—	35%
分配予非控股權益的年內利潤：			
樂友集團	16,043	23,460	—
星絲域集團	—	—	47,025
於12月31日			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於報告日期的非控股權益累計結餘：			
樂友集團	155,131	—	—
星絲域集團	—	—	(275,848)

* 於2023年8月，貴公司從Leyou (Hong Kong), Limited收購樂友集團65%股權，總代價為人民幣1,040,000,000元，詳情請參閱歷史財務資料附註37(a)。於2024年11月，貴公司以總代價人民幣560,000,000元收購剩餘35%權益。

** 於2025年7月，貴公司收購絲域集團65%股權，詳情請參閱歷史財務資料附註37(c)。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

下表說明樂友集團的財務資料概要。披露的金額尚未作出任何內部各公司間的沖銷：

	自收購日期至 2023年 12月31日 止期間 人民幣千元	自2024年 1月1日至收購 非控股權益 日期止期間 人民幣千元
收入	700,697	1,487,373
開支總額	(652,282)	(1,415,490)
年／期內全面收入總額	<u>48,415</u>	<u>71,883</u>
經營活動所得現金流量淨額	72,205	233,812
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	5,546	(166,829)
融資活動所用現金流量淨額	(41,302)	(103,216)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>36,449</u>	<u>(36,233)</u>
		於2023年 12月31日 人民幣千元
流動資產		731,987
非流動資產		407,313
流動負債		557,980
非流動負債		138,090

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

下表說明星絲域集團的財務資料概要。披露的金額尚未作出任何內部各公司間的沖銷：

	自收購日期至 2025年12月31 日止期間 人民幣千元
收入	412,643
開支總額	(282,573)
年內全面收入總額	130,070
經營活動所得現金流量淨額	231,061
投資活動所用現金流量淨額	(1,608,426)
融資活動所得現金流量淨額	1,532,113
現金及現金等價物增加淨額	154,748
	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動資產	593,802
非流動資產	1,786,082
流動負債	690,154
非流動負債	905,900
非控股權益	380

36 以股份為基礎的付款

根據 貴公司於2022年11月16日舉行的董事會會議上批准的2022年A股激勵計劃(「2022年限制性股票激勵計劃」)， 貴公司向若干合資格參與者授予了24,044,500股第一類限制性股票(「第一類限制性股票」)。授予價格為每股人民幣5.42元，而A股授予價格於授予日期為每股人民幣10.95元。所授予第一類限制性股票的歸屬期自第一類限制性股票登記完成之日起分別為15個月、27個月及39個月。根據 貴公司績效考核及個人績效考核，將分別有40%、30%及30%的股份於歸屬期內歸屬。

根據2022年限制性股票激勵計劃， 貴公司向若干合資格參與者授予了12,350,800份第二類限制性股票(「第二類限制性股票」)。行使價為每股人民幣5.42元。所授予股份的歸屬期自授予股份登記完成之日起分別為15個月、27個月及39個月。根據 貴公司績效考核及個人績效考核，將分別有40%、30%及30%的股份於歸屬期內歸屬。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於相關期間，零、8,556,280股及5,296,920股第一類限制性股票已歸屬；2,565,700股、2,182,760股及366,510股第一類限制性股票失效；零、4,790,560股及3,450,960股第二類限制性股票獲行使；及374,400股、283,920股及9,000股第二類限制性股票失效。

於各相關期間末尚未行使的第二類限制性股票的行使價及行使期如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
第二類限制性股票數目	11,976,400	6,901,920	3,441,960
行使價(人民幣元)	5.42	5.35	5.28
餘下行使期(年)	0.75/1.75/2.75	0.75/1.75	0.75

所授予第一類限制性股票的公允價值乃參考 貴公司股份於各自授出日期的市價計算。第二類限制性股票的公允價值採用柏力克 — 舒爾斯模型釐定。使用模型的輸入數據載列如下：

	於授出日期
A股價格(每股人民幣元)	10.95
股息收益率	0.18%
預期波幅	33.99%–35.11%
無風險利率	2.34%–2.59%
購股權預期年限(年)	1.75/2.75/3.75

於相關期間，就股份激勵計劃項下股份於損益內確認的以權益結算以股份為基礎的付款開支總額分別約為人民幣94,881,000元、人民幣43,389,000元及人民幣20,242,000元。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

37 業務合併

(a) 收購樂友集團

於2023年8月10日，貴集團向當時樂友集團的一名少數股東收購了65%股權，該集團主營業務為母嬰產品零售。該收購乃貴集團為擴展其於中國母嬰業務市場份額策略的一部分。收購的購買代價為人民幣1,040,000,000元，以現金形式支付，其中人民幣416,000,000元於收購日期支付，餘下代價於2023年11月結清。貴集團已選擇按非控股權益於樂友集團可識別資產淨值中所佔比例份額計量樂友集團的非控股權益。於2024年11月，貴公司以總代價人民幣560,000,000元收購剩餘35%的權益。

於收購日期，樂友集團可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	收購的已確認 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	38,689
使用權資產	14	213,410
其他無形資產	16	114,387
其他非流動資產		81,247
存貨		326,661
貿易應收款項		20,522
預付款項、其他應收款項及其他資產		161,999
按公允價值計入損益的金融資產		87,240
現金及銀行結餘		18,463
受限制現金		4,965
已抵押存款		100,623
遞延稅項資產		4,940
貿易應付款項及應付票據		(360,222)
合約負債		(40,272)
其他應付款項及應計費用		(117,864)
應付稅項		(18,031)
租賃負債	14	(203,677)
其他非流動負債		(4,952)
遞延稅項負債		(30,734)
可識別資產淨值的公允價值總額		397,394
非控股權益		(139,088)
於收購時的商譽	15	781,694
總代價		1,040,000
以現金結算		1,040,000

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

作為購買協議的一部分，貴集團可收取取決於樂友集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度利潤金額的或然代價。初始確認金額為零，此乃管理層根據預期可達到的利潤目標而釐定。該代價將於2025年12月31日進行最終計量並支付予前股東。於歷史財務資料批准日，預期該代價不會出現進一步重大變動。

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

人民幣千元

總收購代價	1,040,000
減：所收購現金及銀行結餘	(18,463)
就業務合併支付的現金淨額	<u>1,021,537</u>

自收購以來，樂友集團於截至2023年12月31日止年度為貴集團貢獻收入人民幣700,697,000元及綜合利潤人民幣48,415,000元。

倘若該合併於截至2023年12月31日止年度年初發生，貴集團於截至2023年12月31日止年度來自貴集團收入及貴集團利潤將分別為人民幣9,786,232,000元及人民幣155,119,000元。

(b) 收購幸研生物

於2025年1月10日，貴集團從一名獨立第三方收購幸研生物60%權益，其主要從事化妝品品牌的電子商務。該收購乃貴集團為擴展其於中國化妝品市場份額策略的一部分。收購的購買代價為人民幣162,000,000元，以現金形式支付，其中人民幣48,600,000元於收購日期支付，餘下代價已於2025年6月前支付。貴集團已選擇按非控股權益於幸研生物可識別資產淨值中所佔比例份額計量幸研生物的非控股權益。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

該等資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	附註	於收購時確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	2,233
使用權資產	14	790
其他無形資產	16	28,000
存貨		16,001
貿易應收款項		3
預付款項、其他應收款項及其他資產		6,706
現金及銀行結餘		34,702
遞延稅項資產		771
貿易應付款項及應付票據		(5,763)
合約負債		(231)
其他應付款項及應計費用		(6,365)
應付稅項		(3,810)
租賃負債	14	(917)
遞延稅項負債		(7,167)
可識別資產淨值的公允價值總額		64,953
非控股權益		(25,981)
於收購時的商譽	15	123,028
總代價		162,000
以現金結算		162,000

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
總收購代價	162,000
減：所收購現金及銀行結餘	(34,702)
就業務合併支付的現金淨額	<u>127,298</u>

自收購以來，幸研生物於截至2025年12月31日止年度為 貴集團貢獻收入人民幣161,418,000元及綜合利潤人民幣33,465,000元。

倘若該合併於截至2025年12月31日止年度初發生， 貴集團於截至2025年12月31日止年度的收入及 貴集團利潤將分別為人民幣10,273,325,000元及人民幣356,226,000元。

(c) 收購絲域集團

絲域集團從事頭皮及頭髮護理產品的生產與銷售，並以「絲域」品牌在中國境內經營護髮服務連鎖業務。為收購絲域集團之目的， 貴公司收購了非經營實體星絲域65%股權。據此，星絲域成為 貴集團的部分擁有附屬公司，其中 貴公司持有65%股權，非控股股東持有35%股權。於2025年7月4日，星絲域向獨立第三方收購絲域集團100%股權，總代價為人民幣1,650,000,000元，其中人民幣660,000,000元於收購日支付，剩餘代價於2025年7月結清。本次收購乃 貴集團強化親子家庭消費服務產業生態的戰略舉措之一。收購事項完成後， 貴集團通過星絲域間接持有絲域集團65%的有效股權。

星絲域為此次收購支付的代價人民幣1,650,000,000元來自：(i) 貴公司注資的現金人民幣429,000,000元；(ii) 非控股股東注資的現金人民幣231,000,000元；及(iii) 星絲域的銀行借款人民幣990,000,000元。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	附註	於收購時確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	27,966
使用權資產	14	70,324
其他無形資產	16	97,829
其他非流動資產		15,516
存貨		23,047
貿易應收款項		6,392
預付款項、其他應收款項及其他資產		23,245
按公允價值計入損益的金融資產		371,908
現金及銀行結餘		71,952
遞延稅項資產		2,487
貿易應付款項		(2,206)
合約負債		(294,632)
其他應付款項及應計費用		(177,841)
應付稅項		(8,641)
租賃負債	14	(73,662)
遞延稅項負債		(22,592)
其他非流動負債		(58,660)
非控股權益		580
可識別資產淨值的公允價值總額		73,012
總代價		1,650,000
於收購時的全部商譽		1,576,988
減：非控股股東應佔商譽		551,946
貴公司應佔商譽	15	1,025,042

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
總收購代價	1,650,000
減：所收購現金及銀行結餘	<u>(71,952)</u>
就業務合併支付的現金淨額	<u>1,578,048</u>

自收購以來，絲域集團於截至2025年12月31日止年度為 貴集團貢獻收入人民幣410,757,000元及綜合利潤人民幣146,912,000元。

倘若該合併於截至2025年12月31日止年度初發生，於截至2025年12月31日止年度， 貴集團收入及 貴集團利潤將分別為人民幣10,602,459,000元及人民幣422,463,000元。

38 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於相關期間， 貴集團就建築物租賃安排分別錄得使用權資產及租賃負債的非現金增加人民幣69,772,000元、人民幣223,301,000元及人民幣258,045,000元。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款	可換股債券	租賃負債	計入其他應付 款項及應計費 用的附屬公司 非控股權益 應付款項	計入其他應付 款項及應計費 用的股份註銷 應付款項
	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2023年1月1日	422,961	—	2,359,663	—	130,322
融資現金流量變動	444,840	1,026,786	(344,101)	—	(12,488)
收購一間附屬公司	—	—	203,677	—	—
來自出租人的租金寬免	—	—	(15,218)	—	—
新租賃	—	—	69,772	—	—
非現金變動所致增加／(減少)	(356)	—	19,094	—	—
預付轉換成本減少	—	(2,439)	—	—	—
轉撥	157,761	—	(157,761)	—	—
提前終止租賃	—	—	(170,002)	—	—
可換股債券的權益部分	—	(47,991)	—	—	—
年內已確認利息增量	33,702	14,925	77,014	—	—
於2023年12月31日及2024年1月1日 . . .	<u>1,058,908</u>	<u>991,281</u>	<u>2,042,138</u>	<u>—</u>	<u>117,834</u>
融資現金流量變動	(316,052)	(5,747)	(436,078)	(246,529)	(11,655)
非現金變動所致增加	(1,283)	—	75,360	—	—
新租賃	—	—	223,301	—	—
根據股份激勵計劃歸屬限制性股票 . . .	—	—	—	—	(46,375)
可換股債券轉換	—	(1,013,401)	—	—	—
收購非控股權益	—	—	—	560,000	—
轉撥	200,314	—	(200,314)	—	—
提前終止租賃	—	—	(135,972)	—	—
年內已確認利息增量	47,515	27,867	65,731	—	—
於2024年12月31日	<u>989,402</u>	<u>—</u>	<u>1,634,166</u>	<u>313,471</u>	<u>59,804</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	計息銀行借款	租賃負債	計入其他應付 款項及應計費 用的附屬公司 非控股權益應 付款項	計入其他應付 款項及應計費 用的首次 [編纂]成本應 付款項	計入其他應付 款項及應計費 用的股份註銷 應付款項
	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2025年1月1日	989,402	1,634,166	313,471	—	59,804
融資現金流量變動	1,293,956	(569,257)	(317,971)	(10,606)	(3,022)
非現金變動所致增加	—	17,911	—	14,747	—
新租賃	—	258,045	—	—	—
根據股份激勵計劃歸屬限制性股票 . . .	—	—	—	—	(28,709)
收購非控股權益	—	74,579	4,500	—	—
轉撥	—	—	—	—	—
提前終止租賃	—	(43,784)	—	—	—
年內已確認利息增量	63,513	53,757	—	—	—
於2025年12月31日	<u>2,346,871</u>	<u>1,425,417</u>	<u>—</u>	<u>4,141</u>	<u>28,073</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
於經營活動內	57,043	82,826	71,663
於融資活動內	351,488	448,267	562,074
總計	<u>408,531</u>	<u>531,093</u>	<u>633,737</u>

39 承擔

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備的物業、廠房及設備	204,517	255,443	63,959
股權投資	—	113,400	3,300
總計	<u>204,517</u>	<u>368,843</u>	<u>67,259</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

40 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係
汪建國	最終控股股東
五星控股集團有限公司	受最終控股股東控制
妍麗供應鏈管理(深圳)有限公司	受最終控股股東重大影響
南京星月健康科技有限公司 (i)	受最終控股股東重大影響
金可兒(上海)床具有限公司 (ii)	貴集團前任董事曾任董事的公司
山東星貝保險經紀有限公司	受最終控股股東控制
江蘇雲昌網絡科技有限公司	受最終控股股東控制
南京星仁力房地產開發有限公司	受最終控股股東控制
北京瑞雲互聯科技有限公司 (iii)	受 貴公司持股5%以上的股東控制
北京樂友達康科技有限公司 (iii)	受 貴公司持股5%以上的股東控制
北京歌瑞家嬰童用品有限公司 (iii)	受 貴公司持股5%以上的股東控制
JUMPROY (Cayman) Limited	合資企業
南京元數科技有限公司	受最終控股股東重大影響

附註：

- (i) 該等實體自2023年12月起不再為 貴集團的關聯方。
- (ii) 該等實體自2022年5月起不再為 貴集團的關聯方。
- (iii) 該等實體自2024年4月起不再為 貴集團的關聯方。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(b) 與關聯方的交易

貴集團

	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
銷售貨品或服務			
山東星貝保險經紀有限公司	782	575	420
金可兒(上海)床具有限公司	44	—	—
妍麗供應鏈管理(深圳)有限公司	19	—	—
南京星月健康科技有限公司	2	—	—
JUMPJOY (Cayman) Limited	94	—	—
北京歌瑞家嬰童用品有限公司	1,323	504	—
北京樂友達康科技有限公司	2,764	70	—
購買貨品及服務			
山東星貝保險經紀有限公司	391	307	295
金可兒(上海)床具有限公司	118	—	—
JUMPJOY (Cayman) Limited	541	—	—
北京歌瑞家嬰童用品有限公司	101,398	20,028	—
北京瑞雲互聯科技有限公司	4,717	—	—
江蘇雲昌網絡科技有限公司	—	62	53
南京元數科技有限公司	—	7,019	6,458

於相關期間，貴集團與其關聯方進行了上述交易。貴公司董事認為，該等關聯方交易乃於正常業務過程中按貴集團與各自關聯方協商的條款進行。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

(c) 與關聯方的其他交易

汪建國先生及五星控股集團有限公司於相關期間分別向 貴集團提供最高額為人民幣610,000,000元、人民幣410,000,000元及人民幣410,000,000元的銀行貸款擔保。

汪建國先生於相關期間分別向 貴集團提供最高額為人民幣720,000,000元、人民幣720,000,000元及人民幣720,000,000元的銀行貸款擔保。

五星控股集團有限公司於相關期間分別向 貴集團提供最高額為人民幣200,000,000元、人民幣100,000,000元及人民幣346,500,000元的銀行貸款擔保。

南京星仁力房地產開發有限公司於相關期間分別向 貴集團提供最高額為零、零及人民幣245,170,000元的銀行貸款擔保。於2026年1月9日，抵押安排於取得房地產所有權證後完成。因此，南京星仁力已解除其為 貴公司提供的擔保。詳情請參閱歷史財務資料附註44。

於2024年8月26日， 貴集團與南京星仁力房地產開發有限公司訂立購買協議，以總代價人民幣490,338,000元購買該建築物的若干樓層。首批代價人民幣245,169,000元已於2024年8月支付，第二批代價已於2025年5月支付。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(d) 與關聯方的未償還結餘

與貿易活動相關的結餘：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
山東星貝保險經紀有限公司	10	—	2
北京樂友達康科技有限公司	2,091	—	—
貿易應付款項及應付票據			
JUMPJOY (Cayman) Limited	441	441	441
預付款項、其他應收款項及其他資產			
北京歌瑞家嬰童用品有限公司	50,065	—	—
其他應付款項及應計費用			
山東星貝保險經紀有限公司	38	—	—
JUMPJOY (Cayman) Limited	20	20	20
南京星月健康科技有限公司	5	—	—
北京樂友達康科技有限公司	202	—	—
其他非流動資產			
南京星仁力房地產開發有限公司	—	245,169	—

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

(e) 貴集團主要管理人員薪酬

	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
袍金	600	600	600
薪資、津貼及實物福利	3,042	3,039	2,653
表現相關花紅	775	1,444	1,729
退休金計劃供款	584	591	498
以股份為基礎的付款	2,792	1,576	710
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>7,793</u>	<u>7,250</u>	<u>6,190</u>

上述酬金資料包括董事酬金。董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

41 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各相關期間末的賬面值如下：

貴集團

金融資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	905,260	1,969,374	2,030,951
按攤銷成本列賬的金融資產：			
貿易應收款項	84,190	81,963	99,365
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	372,436	279,267	244,817
現金及現金等價物	2,290,005	859,530	1,012,889
受限制現金及定期存款	23,688	26,346	244,248
已質押存款	158,421	512,488	315,177
計入其他非流動資產的金融資產	300,599	232,336	104,461
總計	<u>4,134,599</u>	<u>3,961,304</u>	<u>4,051,908</u>

金融負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據	1,158,116	1,476,560	1,591,684
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	523,753	647,235	382,876
計息銀行及其他借款	1,058,908	989,402	2,346,871
可換股債券	991,281	—	—
計入其他非流動負債的金融負債	10,469	14,359	75,266
總計	<u>3,742,527</u>	<u>3,127,556</u>	<u>4,396,697</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

42 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評定，現金及及銀行結餘、受限制現金、已質押存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、按公允價值計入損益的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入貿易應付款項及其他應付款項的金融負債以及計息銀行借款的即期部分與其賬面值相若，主要由於該等工具將於短期內到期。計息銀行借款的非即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要由於採用浮動利率。

貴集團財務經理管理的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並確定估值所用的主要輸入數據。該估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(強制或清算出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

貴集團投資於按公允價值計入損益的金融資產，即銀行發行的結構性存款產品。公允價值乃基於使用預期收益率貼現的現金流量。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產

於2023年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	於活躍市場 的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融資產	—	508,670	396,590	905,260

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註(續)

於2024年12月31日

使用以下輸入數據的公允價值計量			
於活躍市場 的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融資產	—	1,486,968	482,406
			1,969,374

於2025年12月31日

使用以下輸入數據的公允價值計量			
於活躍市場 的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融資產	—	1,391,545	639,406
			2,030,951

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

以下為於2023年、2024年及2025年12月31日金融工具估值所採用的重大不可觀察輸入數據的摘要，連同定量敏感性分析：

於2023年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對 輸入數據的敏感度
理財產品	預期未來現金 流量	預期回報率	3.22%-3.67%	預期回報率每增 加／減少1個百分 點將導致公允價 值增加／減少人 民幣1,774,000元
結構性存款	預期未來現金 流量	預期回報率	1.30%-3.00%	預期回報率每增 加／減少1個百分 點將導致公允價 值增加／減少人 民幣200,000元

於2024年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對 輸入數據的敏感度
理財產品	預期未來現金 流量	預期回報率	1.05%-3.73%	預期回報率每增 加／減少1個百分 點將導致公允價 值增加／減少人 民幣669,000元
結構性存款	預期未來現金 流量	預期回報率	2.07%-2.07%	預期回報率每增 加／減少1個百分 點將導致公允價 值增加／減少人 民幣347,000元

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於2025年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對 輸入數據的敏感度
理財產品	預期未來現金 流量	預期回報率	1.40%-3.36%	預期回報率每增 加／減少1個百分 點將導致公允價 值增加／減少人 民幣2,312,000元
結構性存款	預期未來現金 流量	預期回報率	1.65%-1.65%	預期回報率每增 加／減少1個百分 點將導致公允價 值增加／減少零

43 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款、公允價值計入損益的金融資產以及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團擁有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項及應付票據等。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、利率風險、信用風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，有關風險概述如下。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險敞口源自業務單位功能貨幣以外的貨幣。

下表顯示於各相關期間末，在所有其他變量維持不變的情況下，主要外幣匯率在合理可能範圍內變動對 貴集團除稅後利潤及 貴集團權益的敏感度。

	外匯匯率增 加／(減少)	除稅後利潤增 加／(減少)	權益增 加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	2,499	2,499
倘人民幣兌美元升值	(5)	(2,499)	(2,499)
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	4,233	4,233
倘人民幣兌美元升值	(5)	(4,233)	(4,233)
2025年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	5,775	5,775
倘人民幣兌美元升值	(5)	(5,775)	(5,775)

利率風險

貴集團所面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮動利率債務相關。 貴集團的政策是採用固定利率與浮動利率債務組合的方式管理其利息成本。

下表列示於各相關期間末，在所有其他變量維持不變的情況下，利率在合理可能範圍內變動對 貴集團除稅後利潤及 貴集團權益的敏感度。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	基準點增 加／(減少)	除稅後利潤增 加／(減少) 人民幣千元	權益增 加／(減少) 人民幣千元
2023年12月31日			
倘利率上升	5	(692)	(692)
倘利率下降	(5)	692	692
2024年12月31日			
倘利率上升	5	(566)	(566)
倘利率下降	(5)	566	566
2025年12月31日			
倘利率上升	5	(1,109)	(1,109)
倘利率下降	(5)	1,109	1,109

信用風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有欲以信貸期進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，且貴集團所面臨的壞賬風險並不重大。對於不以相關經營單位的功能貨幣計值的交易，未經特別批准，貴集團不會提供信貸期。

最高風險及期末分階段分類

下表顯示基於樂友集團信貸政策的信貸質素及最大信用風險敞口(主要基於過往逾期資料，惟毋須過多成本或努力即可獲取其他資料則除外)，以及於各相關期間末的期末分階段分類。

所呈列金額為金融資產的總賬面值。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於2023年12月31日

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項*	—	—	—	90,546	90,546
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	371,386	4,530	—	—	375,916
— 存疑**	—	—	3,483	—	3,483
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	300,648	—	—	—	300,648
受限制現金					
— 尚未逾期	23,688	—	—	—	23,688
已質押存款					
— 尚未逾期	158,421	—	—	—	158,421
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	2,290,005	—	—	—	2,290,005
總計	<u>3,144,148</u>	<u>4,530</u>	<u>3,483</u>	<u>90,546</u>	<u>3,242,707</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

於2024年12月31日

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項*	—	—	—	91,629	91,629
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	279,771	3,304	—	—	283,075
— 存疑**	—	—	2,241	—	2,241
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	232,385	—	—	—	232,385
受限制現金					
— 尚未逾期	26,346	—	—	—	26,346
已質押存款					
— 尚未逾期	512,488	—	—	—	512,488
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	859,530	—	—	—	859,530
總計	<u>1,910,520</u>	<u>3,304</u>	<u>2,241</u>	<u>91,629</u>	<u>2,007,694</u>

於2025年12月31日

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項*	—	—	—	103,743	103,743
應收關聯方款項					
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	245,498	1,971	—	—	247,469
— 存疑**	—	—	2,092	—	2,092
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	104,491	—	—	—	104,491
受限制現金					
— 尚未逾期	244,248	—	—	—	244,248
已質押存款					
— 尚未逾期	315,177	—	—	—	315,177
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,012,889	—	—	—	1,012,889
總計	<u>1,922,303</u>	<u>1,971</u>	<u>2,092</u>	<u>103,743</u>	<u>2,030,109</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

* 就 貴集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註20中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他非流動資產的金融資產的信貨質素在未逾期，且並無資料顯示金融資產的信用風險自首次確認以來大幅上升的情況下被視為「正常」。否則，金融資產的信貨質素將被視為「可疑」。

有關 貴集團貿易應收款項所產生的信用風險的進一步定量數據於歷史財務資料附註20中披露。

流動資金風險

貴集團監察及維持 貴集團的管理層認為足夠為營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

貴集團的目標是通過使用銀行透支、銀行貸款、租賃負債及其他計息貸款在資金連續性與靈活性之間保持平衡。

貴集團的金融負債於各相關期間末根據合約未貼現付款的到期情況如下：

	按需用／不到				
	1年	1至2年	2至5年	5年以上	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
於2023年12月31日					
可換股債券	3,117	5,195	44,677	1,142,900	1,195,889
貿易應付款項及應付					
票據	1,158,116	—	—	—	1,158,116
計息銀行借款	311,131	180,120	638,468	181,593	1,311,312
租賃負債	544,889	472,503	870,453	351,216	2,239,061
計入其他應付款項及應計					
費用的金融負債	523,753	—	—	—	523,753
計入其他非流動負債的					
金融負債	—	4,300	6,169	—	10,469
總計	<u>2,541,006</u>	<u>662,118</u>	<u>1,559,767</u>	<u>1,675,709</u>	<u>6,438,600</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	按揭／不到				
	1年	1至2年	2至5年	5年以上	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
於2024年12月31日					
貿易應付款項及應付					
票據	1,476,560	—	—	—	1,476,560
計息銀行借款	206,738	269,034	509,341	95,102	1,080,215
租賃負債	489,268	367,667	710,177	212,900	1,780,012
計入其他應付款項及應計					
費用的金融負債	647,235	—	—	—	647,235
計入其他非流動負債的					
金融負債	—	3,885	10,474	—	14,359
總計	<u>2,819,801</u>	<u>640,586</u>	<u>1,229,992</u>	<u>308,002</u>	<u>4,998,381</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

	按揭／不到				
	1年	1至2年	2至5年	5年以上	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
於2025年12月31日					
貿易應付款項及應付					
票據	1,591,684	—	—	—	1,591,684
計息銀行借款	524,628	490,438	1,116,937	413,555	2,545,558
租賃負債	445,794	333,614	609,476	159,958	1,548,842
計入其他應付款項及應計					
費用的金融負債	381,340	—	—	—	381,340
計入其他非流動負債的					
金融負債	—	65,063	10,203	—	75,266
總計	<u>2,943,446</u>	<u>889,115</u>	<u>1,736,616</u>	<u>573,513</u>	<u>6,142,690</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團的持續經營能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整派付予股東的股息，返還資本予股東或發行新股份。 貴集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。管理資本的目標、政策或程序於相關期間概無任何變動。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總負債	6,311,233	5,241,407	6,753,654
總資產	9,607,400	9,223,882	10,772,416
資產負債比率	<u>65.7%</u>	<u>56.8%</u>	<u>62.7%</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

44 報告期間後事項

於2026年1月9日，貴公司董事會批准一項有關物業銀行貸款的不動產資產抵押決議。已抵押物業包括位於江寧區倉波門南街108號的以下單元：2號樓601及801單元、3號樓301至1801單元(含首尾)。於2025年12月31日，該等物業的賬面值合共人民幣504,930,060元。該等抵押安排於取得不動產所有權證書後完成。因此，南京星仁力獲解除其為本公司提供的擔保。

於2026年2月26日，貴公司連同徐衛紅先生(董事／總經理)、侍光磊先生(董事／副總經理／董事會秘書)、Shen Hui先生(第三方)、廣東辛選控股有限公司、宋鐵牛先生、杜晨鵬先生、周通先生、行凌偉女士及Liu Xiaojun先生共同成立浙江鏈拓未來網絡科技有限責任公司(「鏈拓未來」)。鏈拓未來成立的宗旨為探索創新線上業務模式，並擴大貴公司於新興親子家庭線上消費市場的業務版圖。鏈拓未來的註冊資本為人民幣10百萬元，其中貴公司將以現金出資人民幣3.3百萬元，佔擁有權權益的33%。

於2026年5月13日，貴公司董事會批准截至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月以現金悉數派付。

於2026年5月15日，股份激勵計劃參與者以每股人民幣5.28元的價格(面值為人民幣1.00元)行使股份激勵計劃下的3,441,960股第二類限制性股票，支付款項人民幣18,174,000元。

45 其後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司並無就2025年12月31日以後任何期間編製任何經審計財務報表。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料

誠如歷史財務資料附註37(a)所述，於2023年8月10日，貴集團收購樂友集團65%權益。

1 樂友集團財務資料

本報告中樂友集團的財務資料（「樂友集團財務資料」）乃由貴公司董事根據樂友集團於2023年1月1日至8月10日期間（「樂友集團收購前期間」）的管理賬目，並按樂友集團財務資料附註2.2.1所載的編製基準編製而成。

綜合損益表

	附註	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
收入	2.5	1,033,642
銷售成本		(686,586)
毛利		347,056
其他收入及收益	2.5	12,018
銷售及分銷開支		(247,143)
行政開支		(52,529)
金融資產減值虧損淨額		249
其他開支		(3,692)
財務成本	2.6	(7,793)
除稅前利潤	2.7	48,166
所得稅開支	2.8	(13,618)
期內利潤		34,548
母公司擁有人應佔		34,548

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

綜合全面收益表

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
期內利潤	34,548
其他全面收益	
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入：	
換算海外業務的匯兌差額	1,004
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	1,004
期內其他全面收入	1,004
母公司擁有人應佔期內全面收入總額	35,552

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

綜合財務狀況表

	附註	於8月10日 2023年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2.10	37,730
使用權資產	2.11	213,410
商譽	2.12	—
其他無形資產	2.13	777
其他非流動資產	2.15	81,247
遞延稅項資產	2.24	4,940
非流動資產總值		338,104
流動資產		
存貨	2.16	326,661
貿易應收款項	2.17	20,522
預付款項、其他應收款項及其他資產	2.18	161,999
按公允價值計入損益的金融資產	2.19	87,240
受限制現金	2.20	4,965
已質押存款	2.20	100,623
現金及現金等價物	2.20	18,463
流動資產總值		720,473
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	2.21	360,222
合約負債	2.23	40,271
其他應付款項及應計費用	2.22	117,864
租賃負債	2.11	82,594
應付稅項		18,031
流動負債總額		618,982
流動資產淨額		101,491
總資產減流動負債		439,595
非流動負債		
租賃負債	2.11	121,083
遞延稅項負債	2.24	2,091
遞延收入	2.25	844
其他非流動負債	2.26	4,108
非流動負債總額		128,126
資產淨值		311,469
權益		
母公司擁有人應佔權益		
實收資本	2.27	417,854
虧絀	2.28	(106,385)
總權益		311,469

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

綜合權益變動表

2023年1月1日至8月10日期間

	實收資本	資本儲備*	匯兌波動儲備*	其他儲備*	累計虧損*	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
	(附註2.27)	(附註2.28)	(附註2.28)	(附註2.28)		
於2023年1月1日	417,854	134,639	2,828	63,102	(342,506)	275,917
期內利潤	—	—	—	—	34,548	34,548
期內其他全面收入：						
與海外業務有關的匯兌差額 . . .	—	—	1,004	—	—	1,004
期內全面收入總額	—	—	1,004	—	34,548	35,552
於2023年8月10日	<u>417,854</u>	<u>134,639</u>	<u>3,832</u>	<u>63,102</u>	<u>(307,958)</u>	<u>311,469</u>

* 於2023年8月10日，儲備賬目分別包括綜合財務狀況表內的綜合虧絀人民幣106,385,000元。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

綜合現金流量表

		1月1日至8月 10日期間
	附註	2023年
		人民幣千元
經營活動所得現金流量		
除稅前利潤		48,166
就以下各項作出調整：		
財務成本	2.6	7,793
利息收入	2.5	(3,091)
提前終止租賃收益淨額	2.5	(1,626)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	2.5	(240)
投資收入	2.5	(1,396)
物業、廠房及設備折舊	2.7、2.10	12,242
使用權資產折舊	2.7、2.11	64,667
其他無形資產攤銷	2.7、2.13	1,072
撇減存貨至可變現淨值	2.7、2.16	3,198
金融資產減值撥備		86
匯兌差額的影響淨額		2,196
貿易應付款項及應付票據減少		(127,254)
其他應付款項及應計費用減少		(126,388)
合約負債減少		(23,875)
遞延收入增加		199
存貨減少		79,300
受限制現金及已質押存款減少		19,749
貿易應收款項減少		8,118
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		66,509
經營所得現金		29,425
已收利息		1,930
已付所得稅		(14,114)
經營活動所得現金流量淨額		17,241

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

綜合現金流量表(續)

	1月1日至8月 10日期間 2023年 人民幣千元
投資活動所得現金流量	
購買物業、廠房及設備項目	(6,687)
購買其他無形資產	(68)
出售物業、廠房及設備以及其他無形資產項目的所得款項	1,827
購買按公允價值計入損益的金融資產	(377,000)
出售計入損益的金融資產的所得款項	445,132
提取向關聯方發放的貸款	82,439
授予關聯方的應收貸款	(16,977)
投資活動所得現金流量淨額	128,666
融資活動所得現金流量	
償還關聯方貸款	(104,206)
租賃付款	(79,210)
籌資活動所用現金流量淨額	(183,416)
現金及現金等價物減少淨額	(37,509)
期初現金及現金等價物	55,965
匯兌差額的影響淨額	7
期末現金及現金等價物	18,463
綜合財務狀況表所列的現金及現金等價物	18,463

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

樂友國際財務狀況表

	附註	於8月10日 2023年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備		526
使用權資產		752
於附屬公司的投資	2.14	104,779
其他無形資產		709
其他非流動資產	2.15	60,036
遞延稅項資產		2,454
非流動資產總值		169,256
流動資產		
存貨	2.16	157,794
貿易應收款項	2.17	771,850
預付款項、其他應收款項及其他資產		86,465
按公允價值計入損益的金融資產	2.19	87,240
受限制現金	2.20	4,965
已質押存款	2.20	26,017
現金及現金等價物	2.20	8,009
流動資產總值		1,142,340
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	2.21	703,852
合約負債		27,591
其他應付款項及應計費用		26,215
租賃負債		—
應付稅項		39,006
流動負債總額		796,664
流動資產淨值		345,676
總資產減流動負債		514,932
非流動負債		
遞延收入		—
其他非流動負債		4,952
非流動負債總額		4,952
資產淨值		509,980
權益		
母公司擁有人應佔權益		
實收資本	2.27	417,854
其他儲備		92,126
總權益		509,980

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2 樂友集團財務資料附註

2.1 公司資料

樂友國際是一家於中華人民共和國(以下簡稱「中國」)成立的有限責任公司。樂友國際註冊地位於北京市通州區潞苑南大街1093號175室。

於樂友集團收購前期間，樂友集團主要從事銷售母嬰童產品及提供銷售及營銷服務。

於2023年8月10日，樂友國際於以下主要附屬公司擁有直接或間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司。主要附屬公司詳情載列如下：

名稱*	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	註冊股本	樂友應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海嬰啟電子商務有限公司	中國／中國內地 2015年7月24日	人民幣 3,000,000元	100%	—	信息技術服務及日用品銷售
北京樂友達康商貿有限公司	中國／中國內地 2010年11月12日	人民幣 5,000,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售
石家莊樂友超市連鎖有限公司	中國／中國內地 2011年9月1日	人民幣 5,000,000元	100%	—	供應鏈管理及銷售
天津樂友達康超市連鎖有限公司	中國／中國內地 2007年9月29日	人民幣 22,660,000元	100%	—	供應鏈管理及銷售
廊坊市樂友達康孕嬰童專賣有限公司	中國／中國內地 2014年12月18日	人民幣 5,000,000元	—	100%	母／嬰用品及日用品銷售
陝西樂友商貿有限公司	中國／中國內地 2008年8月27日	人民幣 12,900,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售
山東樂友達康超市連鎖有限公司	中國／中國內地 2010年3月17日	人民幣 5,000,000元	100%	—	供應鏈管理及銷售
四川樂友超市連鎖有限公司	中國／中國內地 2011年8月30日	人民幣 5,000,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售
上海全球兒童用品有限公司	中國／中國內地 2006年5月18日	人民幣 30,100,000元	—	100%	母／嬰用品及日用品銷售

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

名稱*	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	註冊股本	樂友應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
湖北樂友超市有限公司	中國／中國內地 2012年8月27日	人民幣 5,000,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售
天津樂友物流有限公司	中國／中國內地 2012年7月18日	人民幣 20,000,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售
深圳樂友廣告有限公司	中國／中國內地 2015年7月17日	人民幣 5,000,000元	100%	—	廣告設計
Global Baby (HK) Co., Limited	香港／2011年4月4日	1港元	100%	—	股權投資
天津樂友達康國際供應鏈 有限公司	中國／中國內地 2022年1月25日	人民幣 10,000,000元	100%	—	供應鏈管理及銷售
天津樂友孕嬰用品有限公 司	中國／中國內地 2023年1月31日	人民幣 5,000,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售
北京樂友孕嬰童用品有限 公司	中國／中國內地 2023年3月8日	人民幣 5,000,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售
樂友母嬰用品(三河市)有 限公司	中國／中國內地 2023年6月15日	人民幣 5,000,000元	100%	—	母／嬰用品及日用品銷售

港元以下簡稱「港元」。

概無就樂友集團收購前期間就上述所有實體編製經審計財務報表，原因為該等實體並無根據其註冊成立／註冊司法權區的相關規則及法規遵守任何法定審計規定。

* 由於尚未註冊英文名稱，上述中國公司的英文名稱代表管理層為翻譯該等公司的中文名稱所作的最大努力。上表載列 貴公司附屬公司資料，各董事認為，有關附屬公司對年內及期內的業績具重大影響或構成 貴集團資產淨值的重大部分。董事認為，倘詳列其他附屬公司的資料將會使有關資料過於冗長。

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.2.1 編製基準

樂友集團的財務資料乃根據歷史財務資料附註2.1所載的會計政策所編製。

綜合賬目基準

樂友集團的財務資料包括樂友國際及其附屬公司於樂友集團收購前期間各期間末的財務報表。附屬公司乃一間由樂友國際直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當樂友集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予樂友集團現有能力主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當樂友國際擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，樂友集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 樂友集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與樂友國際的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司業績自樂友集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收入各組成部分乃歸屬於樂友集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。有關樂友集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三個控制因素中有一個或以上出現變動，則樂友集團將重新評估是否仍控制投資對象。附屬公司的所有權權益發生變動(並無失去控制權)，則按權益交易入賬。

倘樂友集團失去對一間附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債及任何非控股權益；並確認所保留任何投資的公允價值及損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的樂友集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤(如適用)，所依據的基準與倘樂友集團直接出售相關資產或負債所須依據者相同。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

樂友集團並未於樂友集團財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。樂友集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量修訂 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然條件的電力合約 ³
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排 ¹
國際會計準則第21號修訂本	缺乏可兌換性 ²
國際會計準則第21號修訂本	折算至惡性通貨膨脹列賬貨幣 ⁴
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ⁴
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公共問責性的附屬公司：披露 ⁴
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或注入資產 ⁵
國際財務報告準則會計準則年度改進——第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ³

¹ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

⁵ 未確定強制生效日期但可採納

應用國際財務報告準則第18號將不會對樂友集團的綜合財務狀況表產生影響，但將會對綜合損益及其他全面收益表以及現金流量表的呈列產生影響，並將於財務報表內作出額外披露。除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於可見將來不會對樂友集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.2.3 主要會計政策

業務合併與商譽

業務合併乃採用收購法入賬。所轉讓的代價按收購日期的公允價值計量，而公允價值為樂友集團所轉讓資產於收購日期的公允價值、樂友集團向被收購方原擁有人承擔的負債及樂友集團為交換被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。於各業務合併中，樂友集團選擇是否以公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購的相關成本於產生時支銷。

若所購得的一組活動及資產包括一項投入及一個實質性的過程且兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻，則樂友集團釐定其收購一項業務。

樂友集團於收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日期的經濟環境和相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適的分類及指定。此包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動則於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及樂友集團先前持有的被收購方股本權益的任何公允價值總額，與所收購可識別資產及所承擔負債之間的差額。倘該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則差額經重新評估後於損益賬確認為議價購買收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。樂友集團會於12月31日對其商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入的商譽自收購日期起，被分配至預期將從合併的協同效應中受益的樂友集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，不論樂友集團其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)且該單位內的部分業務被出售，則於釐定出售的收益或虧損時，與出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值內。於該等情況下出售的商譽將以出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

公允價值計量

樂友集團於各報告期末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為樂友集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量(假設市場參與者以其最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者而產生經濟效益的能力。

樂友集團使用適用於不同情況之估值技術，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)可觀察(直接或間接)的估值技術
- 第三級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)不可觀察的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，樂友集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同層級間的轉移。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益表中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能已不存在或有所減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。僅於用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益表。

關聯方

倘屬以下人士，則會被視為與樂友集團有關聯：

- (a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士
 - (i) 控制或共同控制樂友集團；
 - (ii) 對樂友集團有重大影響力；或
 - (iii) 為樂友集團或樂友集團母公司的其中一名主要管理人員；

或

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

- (b) 有關方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與樂友集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 該實體與樂友集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為就樂友集團或與樂友集團有關聯實體的僱員利益設立的離職福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司，向樂友集團或樂友集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養費用等，一般於產生期間自損益表扣除。倘能符合確認條件，主要檢查的開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換，樂友集團會確認該等部分為有特定使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

折舊乃按以直線法將每項物業、廠房及設備項目的成本於估計可使用年期撇銷至其剩餘價值計算。估計可使用年期如下：

機器及設備	5年
汽車	5年
其他設備	5年
租賃物業裝修	剩餘租期及5年(以較短者為準)

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目的成本乃按合理基礎於各部分間分配，而各部分將個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各報告期末檢討及於適當時調整。

物業、廠房及設備項目包括任何已初始確認的重大部分於出售時或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度因出售或報廢而在損益表確認的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值間的差額。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期限及攤銷方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其2至10年的估計可使用年期攤銷。

專利及許可證

購買的專利及許可證按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於10年的估計可使用年期內攤銷。

租賃

樂友集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在若干時段內控制使用已識別資產的權利，則該合約為或包含租賃。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

貴集團作為承租人

樂友集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。樂友集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用之日)。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

辦公場所及自營店	2至10年
--------------------	-------

倘於租賃期結束時租賃資產的擁有權轉讓至樂友集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定樂友集團將行使的購買選擇權的行使價，以及支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映樂友集團行使選擇權終止租賃)。並非基於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款現值時，因租賃中所隱含的利率不易釐定，樂友集團則使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，倘有修訂、租期更改、租賃付款變動(例如，由於指數或利率變動而導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估出現變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

樂友集團對機器及設備短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期以直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當樂友集團作為出租人，其於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有樂友集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分，樂友集團根據相關獨立售價將合約代價分配至各個部分。租金收入於租賃期內按直線法列賬，並因其營運性質於損益表內列作收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租賃期內按與租金收入相同的基準確認。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及樂友集團管理彼等的業務模式。除不包含重大融資組成部分或樂友集團已就此應用可行權宜方法(即不調整重大融資組成部分的影響)的貿易應收款項外，樂友集團初始以公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益計量)交易成本計量金融資產。並不包含重大融資組成部分或樂友集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

為使金融資產按攤銷成本或以按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以按公允價值計入損益進行分類及計量。

樂友集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而以按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產以按公允價值計入損益進行分類及計量。

購買或出售按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付的金融資產於交易日(即樂友集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

後續計量

金融資產按分類進行後續計量，分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自樂友集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

- 樂友集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量悉數支付予第三方；且(a)樂友集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)樂友集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘樂友集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。倘樂友集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，樂友集團將繼續以其在所轉讓資產的持續參與程度為限確認該項資產。在該情況下，樂友集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映樂友集團所保留權利及責任的基準計量。

對於以擔保形式對已轉讓資產進行的持續參與，按資產原賬面值與樂友集團可能須償還代價上限兩者間的較低者計量。

金融資產減值

樂友集團就並非以按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信用損失(「預期信用損失」)撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與樂友集團預期收取並按原始實際利率的概約利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信用升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。就初步確認以來信用風險並無大幅增加的信用敞口而言，為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信用損失計提預期信用損失撥備(12個月預期信用損失)。就初步確認以來信用風險大幅增加的信用敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信用損失計提虧損撥備，不論違約的時間(全期預期信用損失)。

樂友集團於各報告日期評估相關金融工具的信用風險自初步確認後是否已顯著增加。在進行有關評估時，樂友集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認當日發生違約的風險進行比較及會考慮合理可靠且毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信用風險顯著增加。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

樂友集團認為，倘合約已逾期還款90天，則金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及樂友集團持有的任何信用升級措施前，樂友集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則樂友集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產均須根據一般方法予以減值，且於計算預期信用損失時會被分類為以下階段，惟下文所述應用簡化方法的貿易應收款項除外。

第一階段 — 信用風險自初步確認以來並無顯著上升，且虧損撥備按相等於12個月預期信用損失的金額計量的金融工具

第二階段 — 信用風險自初步確認以來顯著上升，且虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量的金融工具(但其並非信用減值的金融資產)

第三階段 — 於報告日期信用已減值(但其信用並無於購入或原始時已減值)，且虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量的金融資產

簡化方法

對於不含有重大融資部分或樂友集團已應用不調整重大融資部分之影響的實務情況的貿易應收款項，樂友集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法，樂友集團並無追蹤信用風險變動，但於各報告日期根據全期預期信用損失確認虧損撥備。樂友集團已根據其歷史信用損失經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或指定為有效對沖中對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，而如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

樂友集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及其他非流動負債。

後續計量

金融負債的後續計量根據其分類進行，而其分類如下：

按攤銷成本列賬的金融負債(貿易及其他應付款項)

於初步確認後，貿易及其他應付款項其後以實際利率法按攤銷成本計量，若貼現的影響並不重大，則按成本列賬。當不再確認負債時及在以實際利率法進行攤銷過程中，收益及虧損會在損益表確認。

攤銷成本於計及於購入時的任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表的財務成本內。

終止確認金融負債

當負債責任已解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債由同一貸款人貸出另一項條款存在重大區別的金融負債所取代，或現有負債的條款作出重大修改，則該項置換或修改按終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益表確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本使用加權平均法釐定。採購存貨成本包括購買價(扣除折扣)、運費及其他雜項費用。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減去銷售所需的估計成本。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及可即時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大並為滿足短期現金承擔而持有的短期高度流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

撥備

撥備乃於因以往的事件導致現行的責任(法定或推定)產生並將有可能需要於日後作出資源流出以履行責任時確認，惟需可靠地估計有關責任的金額。

倘折讓的效果重大，確認撥備的金額則為預期須用作履行責任的日後開支於各報告期末的現值。折讓的現值因時間過去而產生的升幅，乃於損益表列作財務成本。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外、或於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據已實施或於各報告期末已大致實施的稅率(及稅法)，並考慮樂友集團經營所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將從稅務局收回或將支付予稅務局的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法，對於各報告期末資產及負債的計稅基準與該等項目賬面值的全部暫時差額就財務申報而作出撥備。

所有應課稅暫時差額均被確認為遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 於進行非企業合併交易時初始確認商譽或資產或負債而產生的遞延稅項負債並不對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

對於所有可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損確認遞延稅項資產，若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵銷該等可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損，則遞延稅項資產一律確認入賬，惟下列情況除外：

- 倘若有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產是由於在一宗非企業合併的交易中初始確認資產或負債，而且在交易時，對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司相關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能於可見將來撥回及有應課稅利潤可用作抵銷暫時差額。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各報告期末會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用之稅率計量，並根據於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)計算。

當且僅當樂友集團擁有可依法強制執行的權利以抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等應課稅實體有意於預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的情況下，遞延稅項資產與遞延稅項負債方會抵銷。

政府補助

倘有合理保證可獲取政府補助及將符合所有附帶條件，則有關補助按公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該補助在擬補償的成本支銷期間內按系統基準確認為收入。

若補助與資產有關，則將公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內，每年等額分期撥往損益表或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊費用形式撥往損益表。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉讓至客戶時確認，且金額反映樂友集團就交換該等貨品或服務預計有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額會估計作樂友集團就向客戶轉讓該等貨品或服務而有權獲得的代價。可變代價於合約起始時預測並以此為限，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

(a) 銷售貨品

在考慮以下因素後：貨品的現時收款權利、所有權的重大風險和回報的轉移、法定所有權的轉移、實物資產的轉移以及客戶對貨品的接受，履約責任於客戶收到貨品後獲履行。

(i) 退貨權

就向若干客戶提供於指定期間內退回產品權利的合約而言，預期價值法用於估計將不會退回的產品，因為此方法最能預測 貴集團將有權獲得的可變代價金額。對於預期將被退回的產品，將確認退款負債而非收入。退回權資產(以及對銷售成本的相應調整)亦會就向客戶收回產品的權利確認。

(ii) 會員忠誠計劃

貴集團推行會員忠誠計劃，客戶可於購買產品時累積會員積分。會員積分可根據若干條款及條件兌換產品折扣或其他禮品。根據國際財務報告準則第15號，會員忠誠計劃會產生單獨的履約義務，原因是該計劃向客戶提供重大權益，且交易價格的一部分須按相對單獨售價分配至授予客戶的會員積分，並確認為合約負債，直至該等積分被兌換或屆滿為止。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

(b) 提供服務

收入須按服務完成進度予以確認，除非該進度無法合理計量。樂友集團採用投入法，並根據時間的推移確定進度。當該進度無法合理確定時，樂友集團僅在預期可收回的已發生成本範圍內確認收入，直至該進度可合理計量為止。

就其他服務而言，經考慮所有相關因素後，於服務完成後的某個時間點確認收入。

其他收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

合約負債

合約負債於樂友集團向客戶轉移相關貨品或服務前收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於樂友集團根據合約履行時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收入。

其他僱員福利

退休金計劃

於中國內地運營的樂友集團附屬公司之僱員須參與當地市政府推行的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其薪酬成本的若干比例向中央退休金計劃供款。該等供款須按中央退休金計劃的規則於應付時計入損益。

借款成本

直接歸屬於合資格資產(即須耗費相當長時間方能達到預定使用或出售狀態的資產)收購、建造或生產的借款成本，須資本化為該等資產成本的一部分。當資產實質上達到預定使用或出售狀態時，該等借款成本的資本化即告終止。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息和其他成本。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

股息

中期及末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

樂友集團收購前補充財務資料以人民幣呈列，而人民幣為樂友集團的功能貨幣。樂友集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以功能貨幣計算。樂友集團旗下各實體記錄的外幣交易初始按交易日當日適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣性資產及負債按各報告期末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生之差額於損益中確認。

按歷史成本計量並以外幣計值的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。以公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣性項目所產生的損益，與該項目公允價值變動產生的損益確認方式一致(即公允價值損益於其他綜合收入或損益中確認的項目，其換算差額亦分別於其他綜合收入或損益中確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為人民幣，而其損益表則按接近交易日現行匯率的匯率換算為人民幣。

因此而產生之匯兌差額於其他全面收入確認，並於外匯波動儲備中累計，但歸屬於非控股權益的差額除外。於出售海外業務時，與該項海外業務相關的儲備累計金額於損益表中確認。

2.3 重大會計判斷及估計

編製樂友集團的財務資料時，管理層須作出影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額以及隨附披露，及或然負債的披露的判斷、估計及假設。與該等假設及估計的不確定因素或會導致日後須對受影響的資產或負債之賬面值作出大幅調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

判斷

在應用樂友集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷(涉及估計者除外)，該等判斷對樂友集團財務資料中確認的金額產生重大影響：

遞延稅項資產

就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。可予確認的遞延稅項資產金額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。

於2023年8月10日，樂友集團就稅項虧損而未確認的遞延稅項資產分別為人民幣16,702,000元。該等虧損涉及曾錄得虧損的附屬公司，尚未屆滿且未必可用於抵銷樂友集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司並無任何應課稅暫時差額，亦無任何稅項計劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。為此，樂友集團釐定不可將結轉稅項虧損確認為遞延稅項資產。進一步詳情載於樂友集團財務資料附註2.24。

金融資產分類

金融資產於初步確認時的分類取決於樂友集團管理金融資產的業務模式。於釐定業務模式時，樂友集團會考慮如何評估並向樂友集團的主要管理人員報告業務模式及於該業務模式下持有的金融資產的表現，亦會考慮影響業務模式(及於該業務模式下持有的金融資產)表現的風險，以及管理該等風險的方式。於釐定會否通過收取金融資產的合約現金流量來實現現金流量時，樂友集團有必要考慮於到期日之前出售的原因、時間、頻率及價值。

估計不確定因素

於各報告期末，有關未来的主要假設及其他可能導致下一財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險的估計不確定因素主要來源，載述如下。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

非金融資產(商譽除外)減值

樂友集團會於樂友集團各收購前期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否出現任何減值跡象。當有跡象表明其他非金融資產的賬面值或會不可收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減出售成本及使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產公平交易下具約束力的銷售交易所產生的可用數據，或可觀察市場價格減去處置該項資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須預測資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選用合適的折現率，以計算有關現金流量的現值。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。該等估計乃根據現時市況及銷售類似性質貨物的歷史經驗作出，包括但不限於經濟前景、銷售預測及存貨項目的預測市值。其可能因市況變動而發生重大變動。樂友集團於各報告期末重新評估估計事項。存貨的賬面值載於樂友集團財務資料附註2.16。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團在類似經濟環境下以類似期限及類似抵押品借入取得與使用權資產價值相若的資產所需資金而須支付的利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「將須支付」的金額，當無法獲得可觀察利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當需要調整以反映租賃條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時)，需要估計增量借款利率。 貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.4 經營分部資料及收入

出於管理目的，樂友集團僅有一個可報告經營分部，即母嬰童業務。由於此乃樂友集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列進一步經營分部分析。

地區資料

由於樂友集團來自外部客戶的收入僅來自其於中國內地的業務，且樂友集團並無非流動資產位於中國內地以外，故並無呈列地區資料。

主要客戶資料

於2023年1月1日至8月10日期間，概無向單一客戶或受共同控制的一組客戶的銷售收入佔樂友集團收入的10%或以上。

2.5 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	1,033,546
租金收入	96
總計	<u>1,033,642</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

來自客戶合約的收入

(a) 收入分類資料

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
商品或服務的類型	
銷售母嬰童產品	995,705
向供應商提供服務	21,224
提供兒童發展及育兒服務	12,247
其他	4,370
總計	<u>1,033,546</u>
收入確認時間	
於某個時間點轉移	997,180
隨時間轉移	36,366
總計	<u>1,033,546</u>

下表載列於2023年1月1日至8月10日期間確認的收入金額，該金額已計入樂友集團各收購前期間初的合約負債，並自過往期間達成的履約責任確認：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：	
商品及撥備服務銷售	<u>64,146</u>

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

(b) 履約責任

有關樂友集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

包括自營零售店及電商店的商品銷售、向電商平台銷售產品，以及向加盟商／分銷商銷售商品。

於自營零售店及電商門店，履約義務於客戶收取產品時即告滿足，而應付款項通常以現金或信用卡／借記卡方式結算。就若干自營零售銷售業務而言，相關應付款項由商場代收，並於與樂友集團核對及確認銷售記錄後按月進行結算。

向加盟商／分銷商銷售產品的履約責任於產品驗收時達成，一般須預先付款。

提供服務

向供應商提供服務的履約義務，於提供服務的會計期間確認，原因是客戶會同時收取並耗用樂友集團履行義務所提供的利益，賬單按季度、年度或月度基準發出，且須於30至90日內到期付款。其他相關服務的履行義務於服務完成時達成。

就母嬰童服務及加盟管理服務(計入其他服務)而言，其收入於提供服務時隨時間確認，且通常要求在提供服務前收取預付款項。

由於該等合約的原預期年期為一年或以下，樂友集團已選擇可行權宜方法不披露該等合約的餘下履約責任。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
其他收入	
政府補助*	2,751
銀行利息收入	3,091
投資收入	1,396
其他	2,914
其他收入總額	<u>10,152</u>
收益	
提前終止租賃收益淨額	1,626
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	240
總收益	<u>1,866</u>
其他收入及收益總額	<u><u>12,018</u></u>

* 政府補助主要指地方政府為支持 貴集團經營而授予的獎勵。該等政府補助並無附帶未達成條件或或然事項。

2.6 財務成本

財務成本分析如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
租賃負債利息	<u><u>7,793</u></u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.7 除稅前利潤

樂友集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項得出：

	附註	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
已售存貨成本及已提供服務成本		686,586
物業、廠房及設備折舊*	2.10	12,242
使用權資產折舊*	2.11	64,667
其他無形資產攤銷*	2.13	1,072
與短期租賃及低價值租賃有關的開支(計入行政開支以及銷售及分銷 開支)	2.11	13,214
銀行利息收入	2.5	(3,091)
政府補貼	2.5	(2,751)
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資、薪金及津貼		79,035
退休金計劃供款及社會福利		22,558
存貨撇減撥回至可變現淨值**		3,198
預付款項及其他應收款項減值撥回		86
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	2.5	(240)
匯兌虧損淨額		1,193
投資收入	2.5	(1,396)
提前終止租賃收益淨額	2.5	(1,626)

* 物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「銷售及分銷開支」及「行政開支」。

** 存貨至可變現淨值計入綜合損益表的「銷售成本」。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.8 所得稅

中國內地

中國內地的企業所得稅撥備乃根據企業所得稅法(於2008年1月1日獲批准及生效)釐定的應課稅利潤，按25%的法定稅率計提，惟樂友集團於中國內地的若干附屬公司須享有下文所載的稅務優惠除外。

樂友集團的若干附屬公司於樂友集團收購前期間符合小微企業資格。於2023年1月1日至8月10日期間，應課稅利潤低於人民幣3,000,000元的優惠所得稅率為5%。

於樂友集團收購前期間，根據西部大開發政策，若干於中國內地經營的附屬公司有權享有15%的企業所得稅減免稅率。根據國家稅務總局的政策，該等附屬公司須保留記錄以供查閱(如有要求)，以便有權享有企業所得稅減免稅率。

香港

由於樂友集團於樂友集團收購前期間並無於香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港稅項作出撥備。

樂友集團於2023年1月1日至8月10日期間的所得稅開支分析如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
即期所得稅	16,652
遞延所得稅	(3,034)
期內稅項支出總額	<u>13,618</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

按樂友國際及其附屬公司成立及／或經營業務的司法權區法定稅率計算適用於除稅前利潤的稅項開支，與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
除稅前利潤	48,166
按法定稅率計算的稅項(25%)	12,042
不同稅率對附屬公司的影響	(1,108)
就過往期間即期稅項作出的調整	(51)
無須納稅的收入	(708)
不可扣稅開支	194
未確認暫時差額及稅項虧損	3,249
按樂友集團實際稅率計算的稅項開支	13,618

2.9 股息

於樂友集團收購前期間，樂友國際並無派付或宣派任何股息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.10 物業、廠房及設備

樂友集團

	機器及設備	汽車	租賃 物業裝修	其他設備	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
2023年8月10日					
於2023年1月1日：					
成本	75,181	1,586	94,285	42,347	213,399
累計折舊及減值	(60,138)	(1,146)	(70,368)	(37,050)	(168,702)
賬面淨值	<u>15,043</u>	<u>440</u>	<u>23,917</u>	<u>5,297</u>	<u>44,697</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊及					
減值	15,043	440	23,917	5,297	44,697
添置	1,277	—	4,214	427	5,918
出售	(459)	—	—	(184)	(643)
期內計提折舊	<u>(3,535)</u>	<u>(64)</u>	<u>(7,503)</u>	<u>(1,140)</u>	<u>(12,242)</u>
於2023年8月10日，扣除累計折舊及					
減值	<u>12,326</u>	<u>376</u>	<u>20,628</u>	<u>4,400</u>	<u>37,730</u>
於2023年8月10日：					
成本	75,999	1,586	98,499	40,719	216,803
累計折舊及減值	<u>(63,673)</u>	<u>(1,210)</u>	<u>(77,871)</u>	<u>(36,319)</u>	<u>(179,073)</u>
賬面淨值	<u>12,326</u>	<u>376</u>	<u>20,628</u>	<u>4,400</u>	<u>37,730</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.11 租賃

樂友集團作為承租人

樂友集團擁有自營店及辦公場所的租賃合約。租賃合約的租期一般介乎1至10年。

(a) 使用權資產

於樂友集團收購前期間，使用權資產的賬面值及變動載列如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
期初賬面值	267,310
添置	28,187
提早終止	(17,420)
期內折舊開支	(64,667)
期末賬面值	213,410

(b) 租賃負債

於樂友集團收購前期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
期初賬面值	259,413
新租賃	28,187
提早終止	(16,404)
期內已確認利息增加	7,918
租賃付款	(75,437)
期末賬面值	203,677
分析為：	
流動部分	82,594
非流動部分	121,083

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

租賃負債的到期分析於樂友集團財務資料附註2.33中披露。

(c) 就租賃於損益中確認的金額如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
租賃負債利息	7,793
使用權資產的折舊費用	64,667
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	13,214
終止租賃收益淨額	1,626
租金收入	96
於損益內確認的總額	<u>87,396</u>

(d) 租賃的現金流出總額於樂友集團財務資料附註2.29(c)中披露。

樂友集團作為出租人

樂友集團根據經營租賃安排將其部分門店轉租給第三方。樂友集團於2023年1月1日至8月10日期間確認的租金收入分別為人民幣96,000元，有關詳情載於樂友集團財務資料附註2.5。

2.12 商譽

	於8月10日 2023年 人民幣千元
期初及期末	
成本	103,349
累計減值	<u>(103,349)</u>
賬面淨值	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

商譽產生於樂友集團於過往收購附屬公司或業務的交易，並已根據樂友集團管理層於樂友集團收購前期間前年度的減值測試結果悉數減值。因此，於樂友集團收購前期間並無進行商譽減值測試。

2.13 其他無形資產

樂友集團

	軟件 人民幣千元	專利及許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年8月10日			
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷．．．	2,496	475	2,971
添置．．．．．	62	—	62
出售．．．．．	(1,109)	(75)	(1,184)
年內攤銷撥備．．．．．	(672)	(400)	(1,072)
於2023年8月10日，扣除累計攤銷．．．．．	<u>777</u>	<u>—</u>	<u>777</u>
於2023年8月10日			
成本．．．．．	7,491	18,940	26,431
累計攤銷．．．．．	<u>(6,714)</u>	<u>(18,940)</u>	<u>(25,654)</u>
賬面淨值．．．．．	<u>777</u>	<u>—</u>	<u>777</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.14 於附屬公司的投資

樂友國際

	於2023年 8月10日 人民幣千元
投資(按成本計)	104,779

樂友國際主要附屬公司的詳情載於樂友集團財務資料附註2.1。

2.15 其他非流動資產

樂友集團

	於8月10日 2023年 人民幣千元
租金按金	18,554
定期存款	60,000
其他	2,693
	81,247
減值	—
	81,247

樂友國際

	於8月10日 2023年 人民幣千元
租金按金	12
定期存款	60,000
其他	24
	—
減值	60,036

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.16 存貨

樂友集團

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
耗材	6
製成品	352,663
	352,669
減值	(26,008)
總計	326,661

樂友國際

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
製成品	167,274
	167,274
減值	(9,480)
總計	157,794

2.17 貿易應收款項

樂友集團

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
貿易應收款項	20,522

樂友集團主要以現金結算方式與其客戶訂立貿易期限。貿易應收款項通常來自向電商平台及客戶(其銷售所得款項由購物中心收取)的銷售。就由商場收取現金及銀行付款的自營零售店的銷售而言，通常於與商場核對及同意銷售記錄後按月付款；就向電商平台的銷售而言，付款通常於結算日期後15天內結算。樂友集團尋求嚴格控制未償還應收款項以控制信用風險。管理層定期審查逾期結餘。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

於各樂友集團收購前期間末，貿易應收款項(基於發票日期及扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於8月10日 2023年 人民幣千元
1年內	20,522
總計	<u>20,522</u>

樂友集團應用簡化法計算貿易應收款項的預期信用損失。於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的過往逾期資料。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

於2023年8月10日，由於客戶的信用風險較低，樂友集團並無就貿易應收款項確認預期信用損失撥備。

樂友國際

	於8月10日 2023年 人民幣千元
貿易應收款項	62,850
應收附屬公司款項	<u>709,000</u>
總計	<u>771,850</u>

於樂友集團各收購前期間末，貿易應收款項(基於發票日期及扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於8月10日 2023年 人民幣千元
1年內	<u>771,850</u>
總計	<u>771,850</u>

於2023年8月10日，由於客戶的信用風險較低，樂友國際並無就貿易應收款項確認預期信用損失撥備。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.18 預付款項、其他應收款項及其他資產

樂友集團

	於8月10日 2023年 人民幣千元
其他應收款項	12,132
應收關聯方款項	32,268
預付款項	77,478
可收回增值稅	21,350
租賃按金	21,077
	164,305
減值	(2,306)
總計	161,999

其他應收款項及按金減值虧損撥備的變動情況如下：

	於8月10日 2023年 人民幣千元
於1月1日	2,220
減值淨額 (附註2.7)	86
總計	2,306

預期信用損失乃參考具有類似虧損模式的各方組別的逾期日數應用虧損率法估計。損失率經調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測(如適用)。

下表提供有關其他應收款項及按攤銷成本計量的其他金融資產的信用風險及預期信用損失的資料，該等資料乃根據於2023年8月10日的估計平均信貸虧損率共同評估：

	2023年8月10日		
	平均虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
按攤銷成本計量的其他應收款項及其他金融 資產	3.52%	65,477	2,306

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.19 按公允價值計入損益的金融資產

樂友集團及樂友國際

	於8月10日 2023年 人民幣千元
理財產品	87,240
	<u>87,240</u>

該等理財產品由中國內地銀行發行。由於該等資產的合約現金流量並非僅為支付本金和利息，故已被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。理財產品包括結構性存款及保本浮動收益產品。結構性存款利率介乎2.75%至2.85%之間，理財產品利率介乎2.30%至2.39%之間。

2.20 現金及現金等價物、受限制現金及已質押存款

樂友集團

	於8月10日 2023年 人民幣千元
現金及銀行結餘	124,051
減：受限制現金**	(4,965)
已質押存款*	<u>(100,623)</u>
現金及現金等價物	<u>18,463</u>
以下列貨幣單位計值的現金及銀行結餘	
人民幣元	123,621
美元	326
港元	<u>104</u>

* 於2023年8月10日，已質押存款抵押人民幣92,973,000元持作開立銀行承兌匯票的擔保按金，人民幣7,650,000元持作開立銀行擔保的按金。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

** 於2023年8月10日，受限制現金為人民幣1,609,000元，乃根據中國商務部頒佈的相關規定預留作預付卡預收款。於2023年8月10日，受限制現金為人民幣3,356,000元，被扣留及受限於以擔保樂友集團正在進行的訴訟。該等受限制現金作為因訴訟而受限制的存款，將於訴訟和解後解除。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

樂友國際

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
現金及銀行結餘	38,991
減：受限制現金	(4,965)
已質押存款	(26,017)
現金及現金等價物	8,009
現金及銀行結餘以下列貨幣單位計值	
人民幣	38,991

2.21 貿易應付款項及應付票據

樂友集團

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
貿易應付款項	242,673
應付票據	117,549
總計	360,222

貿易應付款項及應付票據為免息，而供應商一般於收到增值稅發票後授出30至90日的信用期。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

於各樂友集團收購前期間末，貿易應付款項及應付票據(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
1年內	336,329
1年以上	23,893
總計	<u>360,222</u>

樂友國際

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
貿易應付款項	185,629
應付票據	42,943
應付附屬公司款項	475,280
總計	<u>703,852</u>

於樂友國際各收購前期間末，貿易應付款項及應付票據(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
1年內	669,993
1年以上	33,859
總計	<u>703,852</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.22 其他應付款項及應計費用

樂友集團

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
應付薪金及福利	44,813
加盟商按金	1,979
其他按金	12,137
確認與合約負債有關的增值稅	3,605
撥備	337
其他應付稅項	2,164
購買物業、廠房及設備的應付款項	5,581
應付關聯方款項	2,067
應計費用	9,993
其他應付款項	35,188
總計	<u>117,864</u>

2.23 合約負債

樂友集團

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
與預付卡有關的合約負債(a)	11,384
與客戶忠誠度計劃有關的合約負債(b)	15,479
銷售貨品及提供服務已收取客戶墊款	<u>13,408</u>
	<u>40,271</u>

附註：

- (a) 貴集團發行預付卡，可由客戶酌情用於日後於餐廳消費。
- (b) 於2023年8月10日，可用於未來於店舖購買及消費的客戶忠誠度計劃指分配至未履行履約責任的交易價格。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.24 遞延稅項

樂友集團

遞延稅項資產

	可供抵銷未來 應課稅利潤的				
	租賃負債	虧損	資產減值準備	其他	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
於2023年1月1日	24,269	—	4,192	1,970	30,431
期內(扣除自)/計入損益的遞延稅項	(5,841)	1,298	389	(38)	(4,192)
於2023年8月10日	<u>18,428</u>	<u>1,298</u>	<u>4,581</u>	<u>1,932</u>	<u>26,239</u>

遞延稅項負債

	按公允價值計 入損益的金融 資產的公允價			超過相關折舊	
	使用權資產	值調整	的折舊準備	其他	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
於2023年1月1日	<u>25,576</u>	<u>134</u>	<u>4,788</u>	<u>118</u>	<u>30,616</u>
期內計入損益的遞延稅項	(6,062)	(74)	(972)	(118)	(7,226)
於2023年8月10日	<u>19,514</u>	<u>60</u>	<u>3,816</u>	<u>—</u>	<u>23,390</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

為方便列示，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵扣。以下為樂友集團的遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	2,091
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	4,940

樂友集團於2023年8月10日在中國內地產生的未動用稅務虧損分別約為人民幣及人民幣16,702,000元，該等虧損將於一至五年內屆滿，可用作抵銷未來應課稅利潤。

由於該等未動用稅務虧損自錄得一段時間的附屬公司產生，且在可預見的未來應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損的可能性被視為不大，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

2.25 遞延收入

樂友集團

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
加盟商按金 (附註2.26)	844

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.26 其他非流動負債

樂友集團

	<u>於8月10日</u>
	<u>2023年</u>
	人民幣千元
加盟商按金	<u>4,108</u>

結餘指於特許經營協議開始時自加盟商收取的可退還初始按金，且不計息，並將於特許經營期終止時退還。

加盟商按金應於初始確認時按公允價值計量。按金的初始公允價值與面值之間的任何差額入賬列為已收取的額外特許經營費，並計入財務狀況表的遞延收入，並於特許經營期內撥入損益。

2.27 實收資本

樂友集團及樂友國際

樂友國際實收資本變動的概要如下：

	<u>註冊資本</u>	<u>實收資本</u>
	千美元	人民幣千元
於2023年1月1日及2023年8月10日	<u>62,150</u>	<u>417,854</u>

2.28 虧絀

樂友集團於2023年1月1日至8月10日期間的資本儲備及其他儲備金額及其變動，已列示於綜合權益變動表。

(a) 資本公積

樂友集團的資本儲備主要包括認購樂友國際註冊資本所收取的代價餘額以及限制性股份的實施及解鎖的影響。資本儲備變動詳情載於樂友集團的綜合權益變動表。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

(b) 其他儲備

其他儲備指以權益結算的股份獎勵產生的以股份為基礎的付款儲備。

2.29 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於樂友集團收購前期間及於2023年1月1日至8月10日期間，樂友集團就自營店舖及辦公室物業的租賃安排分別擁有使用權資產及租賃負債的非現金添置人民幣86,779,000元及人民幣28,187,000元。

(b) 融資活動所得負債的變動

	<u>租賃負債</u>
	人民幣千元
於2023年1月1日	259,413
融資現金流量變動	(79,210)
新租賃	28,187
非現金變動所致增加	6,417
分類為經營現金流量的已付利息	124
租賃提前終止	(19,047)
期內已確認利息增量	<u>7,793</u>
於2023年8月10日	<u><u>203,677</u></u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
於經營活動內	(15,776)
於融資活動內	(79,210)
總計	<u>(94,986)</u>

2.30 關聯方交易

名稱	與樂友集團的關係
Leyou (Hong Kong), Limited	母公司
Leyou, Inc.	受同一最終母公司控制
Lyonsite Gem Holdings Ltd	受同一最終母公司控制
北京樂友達康科技有限公司(「北京樂友達康」)	受同一最終母公司控制
北京歌瑞家嬰童用品有限公司(「北京歌瑞家」)	受同一最終母公司控制
北京瑞雲互聯科技有限公司(「北京瑞雲」)	受同一最終母公司控制
北京悅兮商業有限公司(「北京悅兮」)	受同一最終母公司控制
昆山極智嘉供應鏈管理有限公司(「昆山極智嘉」)	受最終母公司的顯著影響

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

(a) 與關聯方的交易

	附註	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
銷售貨品或服務		
北京樂友達康	(i)	4,831
北京歌瑞家	(ii)	<u>1,691</u>
		<u>6,522</u>
購買貨品及服務		
北京瑞雲	(ii)	6,604
北京歌瑞家	(ii)	102,131
昆山極智嘉	(iii)	2,651
北京樂友達康	(ii)	<u>852</u>
		<u>112,238</u>
利息收入		
Leyou (Hong Kong), Limited.	(iv)	<u>1,161</u>
貸款予關聯方		
Leyou (Hong Kong), Limited.	(iv)	10,000
北京樂友達康	(v)	97
北京瑞雲	(v)	2,300
北京悅兮	(v)	<u>4,580</u>
		<u>16,977</u>
提取向關聯方發放的貸款		
Leyou (Hong Kong), Limited.		14,391
北京悅兮		<u>68,048</u>
		<u>82,439</u>
償還來自關聯方的貸款		
北京悅兮		<u>104,206</u>

附註：

- (i) 向關聯方的銷售乃根據公佈價格及按類似於提供予樂友集團主要客戶的信貸期作出。
- (ii) 該等與關聯方的交易乃根據參與的各方相互協定的條款及條件進行。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

- (iii) 自關聯方的購買乃根據關聯方向其主要客戶提供的已公佈價格及條件作出。
- (iv) 於2023年1月1日至8月10日期間，借予Leyou (Hong Kong), Limited人民幣10,000,000元的貸款為無抵押、免息及須按要求償還。
- (v) 向關聯方提供的貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

(b) 與關聯方的未償還結餘

與貿易活動有關的結餘：

	於8月10日 2023年 人民幣千元
貿易應收款項	
北京樂友達康	13,101
貿易應付款項及應付票據	
北京歌瑞家	32,743
預付款項、其他應收款項及其他資產	
北京歌瑞家	39,336
其他應付款項及應計費用	
昆山極智嘉	847

與非貿易活動有關的結餘：

	於8月10日 2023年 人民幣千元
其他應收款項	
北京樂友達康	719
北京歌瑞家	5,795
北京瑞雲	9,490
北京悅兮	16,264
	32,268
其他應付款項及應計費用	
北京樂友達康	1,220

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

(c) 與關聯方的其他交易

- (i) 於2022年12月31日，樂友集團就Lyonsite Gem Holdings Ltd(「Lyonsite Gem」)的銀行貸款向Lyonsite Gem提供財務擔保，未償還結餘為38,300,000美元(相當於約人民幣266,744,000元)。擔保已於2023年8月10日前悉數解除。
- (ii) 於2022年，北京歌瑞家向樂友集團提供銀行融資擔保人民幣290,000,000元。擔保已於2023年8月10日前悉數解除。

(d) 樂友集團主要管理人員薪酬如下

	1月1日至 8月10日期間 2023年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	990
退休金計劃供款	154
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>1,144</u>

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.31 按類別劃分的金融工具

樂友集團

於各樂友集團收購前期間末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	87,240
按攤銷成本計量的金融資產：	
貿易應收款項	20,522
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	63,171
受限制現金	4,965
已質押存款	100,623
現金及銀行結餘	124,051
計入其他非流動資產的金融資產	78,554
總計	479,126

金融負債

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
按攤銷成本計算的金融負債：	
貿易應付款項及應付票據	360,222
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	56,952
其他非流動負債	4,108
總計	421,282

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

2.32 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評定，現金及現金等價物、受限制現金、已質押存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、按公允價值計入損益的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債與其賬面值相若，主要由於該等工具將於短期內到期。

樂友集團財務經理管理的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並確定估值所用的主要輸入數據。該估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(強制或清算出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

樂友集團投資於按公允價值計入損益的金融資產，即銀行發行的結構性存款產品。公允價值乃基於使用預期收益率貼現的現金流量。

樂友集團已根據具有類似條款及風險的工具的市場利率，使用貼現現金流量估值模型估計該等非上市理財投資的公允價值。

公允價值層級

下表列示樂友集團金融工具的公允價值計量層級：

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

於2023年8月10日

	公允價值計量使用			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融 資產	—	87,240	—	87,240

2.33 財務風險管理目標及政策

樂友集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產以及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的是為樂友集團的營運籌集資金。樂友集團擁有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項及應付票據等。

樂友集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，有關風險概述如下。

外幣風險

樂友集團承受交易貨幣風險。該等風險敞口源自營運部門以其功能貨幣以外的貨幣進行的銷售或採購活動。此外，樂友集團的現金及現金等價物存在貨幣風險。樂友國際管理層認為樂友集團面臨的外幣風險並不重大。

信用風險

樂友集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。樂友集團的政策規定，所有欲以信貸期進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，樂友集團持續監控應收款項結餘，且樂友集團所面臨的壞賬風險並不重大。對於不以相關經營單位的功能貨幣計值的交易，未經特別批准，樂友集團不會提供信貸期。

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

最高風險及期末分階段分類

下表顯示基於樂友集團信貸政策的信貸質素及最大信用風險敞口(主要基於過往逾期資料，惟毋須過多成本或努力即可獲取其他資料則除外)，以及於各樂友集團收購前期間末的期末分階段分類。

所呈列金額為金融資產的總賬面值。

附錄一

會計師報告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

於2023年8月10日

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	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
計入其他非流動資產的金					
融資產	78,554	—	—	—	78,554
貿易應收款項*	—	—	—	20,522	20,522
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金					
融資產					
— 正常**	65,477	—	—	—	65,477
— 存疑**	—	—	—	—	—
受限制現金*					
— 尚未逾期	4,965	—	—	—	4,965
已質押存款					
— 尚未逾期	100,623	—	—	—	100,623
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	18,463	—	—	—	18,463
總計	<u>268,082</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,522</u>	<u>288,604</u>

* 就樂友集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於樂友集團財務資料附註2.17中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在未逾期，且並無資料顯示金融資產的信用風險自首次確認以來大幅上升的情況下被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素將被視為「可疑」。

有關樂友集團貿易應收款項所產生的信用風險的進一步定量數據於樂友集團財務資料附註2.17中披露。

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

流動資金風險

樂友集團監察及維持樂友集團的管理層認為足夠為營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

樂友集團的目標是通過使用銀行透支、銀行貸款、租賃負債及其他計息貸款在資金連續性與靈活性之間保持平衡。

樂友集團的金融負債於各樂友集團收購前期間末根據合約未貼現付款的到期情況如下：

	按需或 不到1年	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年8月10日				
貿易應付款項及應付票據	360,222	—	—	360,222
租賃負債	82,594	125,808	5,149	213,551
計入其他應付款項及應計費 用的金融負債	56,952	—	—	56,952
其他非流動負債	—	4,108	—	4,108
總計	<u>499,768</u>	<u>129,916</u>	<u>5,149</u>	<u>634,833</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

資本管理

樂友集團資本管理的主要目標是保障樂友集團的持續經營能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

樂友集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構，樂友集團或會調整派付予股東的股息，返還資本予股東或發行新股份。樂友集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。管理資本的目標、政策或程序於樂友集團收購前期間概無任何變動。

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
總負債	747,108
總資產	1,058,577
資產負債比率	70.58%

2.34 或然負債

於2023年8月10日，未於綜合財務報表計提撥備的或然負債如下：

	於8月10日
	2023年
	人民幣千元
訴訟(a)	2,156

III 樂友集團收購前補充財務資料(續)

附註：

- (a) 於2023年8月10日，樂友國際為供應商及業主提起的訴訟的被告，該訴訟指控樂友國際違反相關合約。根據樂友國際法律顧問的意見，董事認為樂友國際對該指控能進行有效抗辯，因此，除相關法律及其他費用外，樂友集團並無就訴訟產生的任何申索作出撥備。該等訴訟已於2024年作出判決，且樂友集團並未產生任何重大補償支出。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料

如歷史財務資料附註37(c)所述，於2025年7月4日，星絲域(本公司擁有65%股權的附屬公司)向獨立第三方收購絲域生物及其附屬公司(統稱「絲域集團」)100%股權。收購完成後，貴集團透過星絲域間接持有絲域集團65%實際股權。

1 絲域集團財務資料

本報告中絲域集團的財務資料(「絲域集團財務資料」)乃由貴公司董事根據絲域集團截至2023年、2024年12月31日止年度以及2025年1月1日至7月4日期間(「絲域集團收購前期間」)的管理賬目，並按絲域集團財務資料附註2.2.1所載的編製基準編製而成。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	2.5	680,517	720,506	329,134
銷售成本		(226,373)	(228,922)	(103,496)
毛利		454,144	491,584	225,638
其他收入及收益	2.5	18,898	14,542	6,695
銷售及分銷開支		(171,195)	(201,909)	(97,537)
行政開支		(75,469)	(69,943)	(49,146)
研發開支		(18,177)	(20,745)	(9,350)
金融資產減值虧損淨額		(418)	(388)	526
其他開支		(1,339)	(545)	(792)
財務成本	2.6	(2,771)	(3,619)	(1,082)
除稅前利潤	2.7	203,673	208,977	74,952
所得稅開支	2.8	(24,133)	(25,215)	(8,717)
年／期內利潤及全面收益總額		179,540	183,762	66,235
以下人士應佔利潤及其他全面收益：				
母公司擁有人		177,556	181,227	65,135
非控股權益		1,984	2,535	1,100
		179,540	183,762	66,235

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於7月4日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	2.10	22,579	26,927	27,129
使用權資產	2.11	92,011	84,697	70,325
商譽	2.12	267,280	267,488	280,498
其他無形資產	2.13	8,559	10,173	9,840
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資 . .	2.19	1,000	1,000	—
其他非流動資產	2.15	13,642	14,007	15,515
遞延稅項資產	2.24	954	846	2,487
非流動資產總值		<u>406,025</u>	<u>405,138</u>	<u>405,794</u>
流動資產				
存貨	2.16	29,073	25,431	21,507
貿易應收款項	2.17	9,686	6,101	6,391
預付款項、其他應收款項及其他資產	2.18	19,262	22,796	23,245
按公允價值計入損益的金融資產	2.19	213,937	190,196	371,908
受限制現金	2.20	350	70,014	48
現金及現金等價物	2.20	99,761	144,827	71,904
流動資產總值		<u>372,069</u>	<u>459,365</u>	<u>495,003</u>
流動負債				
貿易應付款項	2.21	7,224	6,915	2,206
其他應付款項及應計費用	2.22	165,057	170,918	177,843
合約負債	2.23	325,629	300,213	294,632
租賃負債	2.11	43,444	44,669	41,059
應付稅項		19,024	17,559	8,641
流動負債總額		<u>560,378</u>	<u>540,274</u>	<u>524,381</u>
流動負債淨額		<u>(188,309)</u>	<u>(80,909)</u>	<u>(29,378)</u>
總資產減流動負債		<u>217,716</u>	<u>324,229</u>	<u>376,416</u>
非流動負債				
租賃負債	2.11	51,885	44,363	32,603
其他非流動負債	2.22	53,905	57,199	58,659
非流動負債總額		<u>105,790</u>	<u>101,562</u>	<u>91,262</u>
資產淨值		<u>111,926</u>	<u>222,667</u>	<u>285,154</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

綜合財務狀況表(續)

		於12月31日		於7月4日
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實收資本	2.25	2,327	2,353	2,353
儲備	2.26	<u>109,226</u>	<u>218,396</u>	<u>283,381</u>
		111,553	220,749	285,734
非控股權益		<u>373</u>	<u>1,918</u>	<u>(580)</u>
總權益		<u>111,926</u>	<u>222,667</u>	<u>285,154</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					非控股權益	總權益
	實收資本	資本儲備*	法定儲備*	保留利潤*	總計		
	人民幣千元 (附註2.25)	人民幣千元 (附註2.26)	人民幣千元 (附註2.26)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,249	49,177	1,125	99,962	152,513	1,519	154,032
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	177,556	177,556	1,984	179,540
發行股份	78	24,952	—	—	25,030	—	25,030
已宣派股息	—	—	—	(243,546)	(243,546)	(3,130)	(246,676)
自保留利潤轉撥	—	—	39	(39)	—	—	—
於2023年12月31日	<u>2,327</u>	<u>74,129</u>	<u>1,164</u>	<u>33,933</u>	<u>111,553</u>	<u>373</u>	<u>111,926</u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

綜合權益變動表(續)

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					非控股權益	總權益
	實收資本	資本儲備*	法定儲備*	保留利潤*	總計		
	人民幣千元 (附註2.25)	人民幣千元 (附註2.26)	人民幣千元 (附註2.26)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	2,327	74,129	1,164	33,933	111,553	373	111,926
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	181,227	181,227	2,535	183,762
發行股份	26	7,943	—	—	7,969	30	7,999
已宣派股息	—	—	—	(80,000)	(80,000)	(1,020)	(81,020)
自保留利潤轉撥	—	—	13	(13)	—	—	—
於2024年12月31日	2,353	82,072	1,177	135,147	220,749	1,918	222,667

2025年1月1日至7月4日期間

	母公司擁有人應佔					非控股權益	總權益
	實收資本	資本儲備*	法定儲備*	保留利潤*	總計		
	人民幣千元 (附註2.25)	人民幣千元 (附註2.26)	人民幣千元 (附註2.26)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	2,353	82,072	1,177	135,147	220,749	1,918	222,667
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	65,135	65,135	1,100	66,235
收購附屬公司(附註2.29)	—	—	—	—	—	(783)	(783)
已宣派股息	—	—	—	(150)	(150)	—	(150)
向非控股股東派息	—	—	—	—	—	(2,815)	(2,815)
於2025年7月4日	2,353	82,072	1,177	200,132	285,734	(580)	285,154

* 儲備賬戶包括於2023年、2024年12月31日以及2025年7月4日的綜合財務狀況表內分別列示的綜合儲備人民幣109,226,000元、人民幣218,396,000元及人民幣283,381,000元。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		1月1日至
		2023年	2024年	7月4日期間
	附註	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				
除稅前利潤		203,673	208,977	74,952
就以下各項作出調整：				
財務成本	2.6	2,771	3,619	1,082
銀行利息收入	2.5	(1,511)	(655)	(99)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	2.7	(137)	(196)	(1,908)
投資收入	2.7	(4,217)	(4,337)	(1,572)
提前終止租賃收益淨額	2.7	(241)	(69)	(84)
撇減存貨至可變現淨值	2.7	1,189	1,432	2,043
出售物業、廠房及設備及其他無形資產項目的虧損淨額	2.7	541	242	183
物業、廠房及設備折舊	2.7、2.10	11,869	15,401	7,578
使用權資產折舊	2.7、2.11	51,496	52,105	23,977
無形資產攤銷	2.7、2.13	3,141	3,484	1,661
來自出租人的租金寬免	2.11	(785)	—	—
金融資產減值撥備／(撥回)淨額		418	388	(526)
存貨減少		1,961	2,210	1,881
貿易應付款項減少		(314)	(309)	(4,709)
其他應付款項及應計費用增加		2,969	9,134	5,109
合約負債增加／(減少)		33,678	(25,624)	(10,902)
其他非流動負債增加		4,636	3,294	1,461
受限制現金減少／(增加)		1,149	(69,664)	69,966
貿易應收款項增加／(減少)		(2,700)	3,227	191
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		7,687	(2,822)	(4,256)
其他非流動資產(增加)／減少		(69)	(56)	37
經營所得現金				
已收利息		1,511	655	99
已付所得稅		(16,217)	(27,433)	(19,279)
經營活動所得現金流量淨額				
		302,498	173,003	146,885

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

綜合現金流量表(續)

		截至12月31日止年度		1月1日至
		2023年	2024年	7月4日期間
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
向第三方墊付貸款		500	300	—
購買物業、廠房及設備項目		(16,294)	(22,699)	(10,670)
購買其他無形資產	2.13	(5,601)	(5,098)	(1,509)
購買按公允價值計入損益的金融資產	2.19	(912,200)	(1,153,001)	(622,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項		908,305	1,181,274	443,769
出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產的所得款項		—	4	9
收購附屬公司	2.27	(1,322)	—	(3,984)
收購門店		(560)	—	—
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(27,172)	780	(194,385)
融資活動所得現金流量				
股東出資		25,031	7,999	—
已付股息		(246,676)	(81,020)	(150)
租賃付款	2.28(b)	(52,854)	(54,638)	(25,973)
租賃按金付款		(3,300)	(3,875)	(1,034)
租賃按金收款		1,986	2,817	1,734
融資活動所用現金流量淨額		(275,813)	(128,717)	(25,423)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(487)	45,066	(72,923)
年／期初現金及現金等價物		100,248	99,761	144,827
年／期末現金及現金等價物		99,761	144,827	71,904
現金及現金等價物結餘分析				
現金及現金等價物		99,761	144,827	71,904
綜合財務狀況表中列示的現金及銀行結餘		99,761	144,827	71,904

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

絲域生物財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備		—	4	4
使用權資產		19	92	74
於附屬公司的投資	2.14	15,982	21,292	26,632
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資	2.19	1,000	1,000	—
非流動資產總值		17,001	22,388	26,710
流動資產				
預付款項、其他應收款項及其他資產	2.18	316,233	320,005	385,693
受限制現金		14	14	—
現金及銀行結餘	2.20	60,916	106,838	42,764
流動資產總值		377,163	426,857	428,457
流動負債				
其他應付款項及應計費用	2.22	309,504	355,855	361,466
租賃負債		19	36	37
應付稅項		35	11	—
流動負債總額		309,558	355,902	361,503
流動資產淨值		67,605	70,955	66,954
總資產減流動負債		84,606	93,343	93,664
非流動負債				
租賃負債		—	57	38
非流動負債總額		—	57	38
資產淨值		84,606	93,286	93,626
權益				
實收資本	2.25	2,327	2,353	2,353
儲備		82,279	90,933	91,273
總權益		84,606	93,286	93,626

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2 絲域集團財務資料附註

2.1 公司資料

絲域生物為一家於中華人民共和國(下稱「中國」)成立的有限責任公司。絲域生物的註冊辦事處位於廣東省珠海市橫琴環島東路3000號橫琴國際商務中心901-9015-03室。

於絲域集團收購前期間，絲域集團主要於中國內地從事「絲域」品牌的頭皮及頭髮護理產品生產及銷售，以及頭皮及頭髮護理服務連鎖店經營。

絲域生物截至2023年、2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製的法定財務報表，已由在中國註冊的執業會計師事務所立信會計師事務所(特殊普通合伙)審計。

於絲域集團各收購前期間末，絲域生物於下列主要附屬公司擁有直接或間接權益，所有該等公司均為私人有限責任公司。主要附屬公司的詳情如下：

名稱*	附註	註冊地點及日期以及 經營地點	註冊股本	絲域生物應佔權益 百分比		主要業務
				直接	間接	
珠海市絲域連鎖企業管理有限公司 . . .	(i)	中國／中國內地 2014年7月24日	人民幣 5,000,000元	100%	—	供應鏈管理
珠海市絲域生物技術有限公司	(ii)	中國／中國內地 2014年11月28日	人民幣 5,000,000元	100%	—	頭皮及頭髮護理產 品生產
珠海市絲美域貿易有限公司	(iii)	中國／中國內地 2014年7月18日	人民幣 5,000,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
珠海市恒樂科技有限公司	(iii)	中國／中國內地 2015年6月29日	人民幣 1,000,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
珠海市新絲域管理服務有限公司	(iv)	中國／中國內地 2014年7月24日	人民幣 300,000元	100%	—	管理
珠海市絲域科技有限公司	(v)	中國／中國內地 2014年7月24日	人民幣 300,000元	100%	—	提供信息技術服務
珠海市絲華源貿易有限公司	(iii)	中國／中國內地 2014年8月8日	人民幣 300,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
珠海市絲韻貿易有限公司	(iii)	中國／中國內地 2014年7月24日	人民幣 300,000元	100%	—	提供美容服務
重慶市絲域化妝品銷售有限責任公司 .	(iii)	中國／中國內地 2022年10月12日	人民幣 100,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

名稱*	附註	註冊地點及日期以及 經營地點	註冊股本	絲域生物應佔權益		主要業務
				百分比		
				直接	間接	
廣州市絲域商貿有限公司	(iii)	中國／中國內地 2022年10月20日	人民幣 100,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
海口絲海域貿易有限公司	(iii)	中國／中國內地 2022年10月12日	人民幣 100,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
深圳市絲域貿易科技有限責任公司	(iii)	中國／中國內地 2022年9月23日	人民幣 100,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
西安絲美域企業管理諮詢有限公司	(iii)	中國／中國內地 2022年10月28日	人民幣 100,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
珠海絲緣投資諮詢有限公司	(vi)	中國／中國內地 2010年7月12日	人民幣 100,000元	100%	—	商標持有
海口絲域貿易有限公司	(iii)	中國／中國內地 2015年7月10日	人民幣 100,000元	100%	—	管理
成都市聚絲優域商務服務有限公司	(iii)	中國／中國內地 2022年11月23日	人民幣 100,000元	100%	—	銷售頭皮及頭髮護 理產品
珠海絲彩生物科技有限公司	(iii)	中國／中國內地 2018年2月2日	人民幣 56,571元	78%	—	提供美容服務
深圳絲域禾顏布她醫療美容診所	(iii)	中國／中國內地 2021年7月1日	人民幣 2,000,000元	—	100%	生產頭皮及頭髮護 理產品

- (i) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年、2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中賦(珠海)會計師事務所有限公司審計。
- (ii) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年、2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中賦(珠海)會計師事務所有限公司審計。
- (iii) 由於該實體毋須遵守相關規則及法規項下的任何法定審計規定，故並無就絲域集團收購前期間編製該實體的經審計法定財務報表。

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

- (iv) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中賦(珠海)會計師事務所有限公司審計。
- (v) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年、2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中賦(珠海)會計師事務所有限公司審計。
- (vi) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已經CFO(珠海)會計師事務所有限公司(中賦(珠海)會計師事務所有限公司)。該實體並未編製截至2024年12月31日止年度經審核法定財務報表。
- * 由於尚未註冊英文名稱，上述中國公司的英文名稱代表管理層為翻譯該等公司的中文名稱所作的最大努力。

上表列示絲域生物的附屬公司，絲域生物董事認為該等公司對絲域集團收購前期間的業績構成主要影響或佔絲域集團收入／資產的重大部分。絲域生物董事認為，若詳列其他附屬公司的資料將導致內容過於冗長。

2.2.1 編製基準

絲域集團的財務資料乃根據歷史財務資料附註2.1所載的會計政策編製而成。

儘管於2025年7月4日，絲域集團產生流動負債淨額人民幣29,377,000元，絲域集團財務資料已按持續經營基準編製。貴公司董事認為，絲域生物擁有充足資源，在計及以下各項後，能夠於2025年7月4日起計不少於12個月的可見將來持續經營並於到期時償還其債務：(a)經營活動的預期現金流入；及(b)流動負債中包含合約負債約人民幣294,632,000元並非相關預期未來現金流出。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製絲域集團的財務資料屬適當。

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

綜合基準

財務資料載有絲域集團收購前期間各期間末絲域生物及其附屬公司的財務報表。附屬公司為絲域生物直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當絲域集團對涉及投資對象的浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過對投資對象的權力(即賦予絲域集團現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當絲域生物擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，絲域集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 絲域集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與絲域生物的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司業績自絲域集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收入各組成部分乃歸屬於絲域集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。有關絲域集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三個控制因素中有一個或以上出現變動，則絲域集團將重新評估是否仍控制投資對象。附屬公司的所有權權益發生變動(並無失去控制權)，則按權益交易入賬。

倘絲域集團失去對一間附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債及任何非控股權益；並確認所保留任何投資的公允價值及損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的絲域集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤(如適用)，所依據的基準與倘絲域集團直接出售相關資產或負債所須依據者相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

絲域集團並未於絲域集團的財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。絲域集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或注入資產 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然條件的電力合約 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公共問責性的附屬公司：披露 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	折算至惡性通貨膨脹列賬貨幣 ³
國際財務報告準則會計準則年度改進——第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ²

¹ 未確定強制生效日期但可採納

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

絲域集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今，絲域集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能導致某些會計政策發生變更，且對絲域集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對絲域集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表以及現金流量表的列報，且財務報表中將包含額外披露。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.2.3 重大會計政策

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。所轉讓的代價按收購日期的公允價值計量，而公允價值為絲域集團所轉讓資產於收購日期的公允價值、絲域集團向被收購方原擁有人承擔的負債及絲域集團為交換被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。於各業務合併中，絲域集團選擇是否以公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購的相關成本於產生時支銷。

若所購得的一組活動及資產包括一項投入及一個實質性的過程且兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻，則絲域集團釐定其收購一項業務。

絲域集團於收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日期的經濟環境和相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適的分類及指定。此包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動則於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及絲域集團先前持有的被收購方股本權益的任何公允價值總額，與所收購可識別資產及所承擔負債之間的差額。倘該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。絲域集團會於12月31日對其商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入的商譽自收購日期起，被分配至預期將從合併的協同效應中受益的絲域集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，不論絲域集團其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)且該單位內的部分業務被出售，則於釐定出售的收益或虧損時，與出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值內。於該等情況下出售的商譽將以出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

公允價值計量

絲域集團於各報告期末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為絲域集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量(假設市場參與者以其最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生經濟效益的能力。

絲域集團使用適用於不同情況之估值技術，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下所述分類至公允價值層級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)可觀察(直接或間接)的估值技術
- 第三級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)不可觀察的估值技術

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，絲域集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同層級間的轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，除非資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

只有資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能已不存在或有所減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。僅於用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益。

關聯方

倘屬以下人士，則會被視為與絲域集團有關聯：

- (a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士
 - (i) 控制或共同控制絲域集團；
 - (ii) 對絲域集團有重大影響力；或
 - (iii) 為絲域集團或絲域集團母公司的其中一名主要管理人員；

或

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

- (b) 有關方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與絲域集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 該實體與絲域集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為就絲域集團或與絲域集團有關聯實體的僱員利益設立的離職福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司，向絲域集團或絲域集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養費用等，一般於產生期間自損益扣除。倘能符合確認條件，主要檢查的開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換，絲域集團會確認該等部分為有特定使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

折舊乃按以直線法將每項物業、廠房及設備項目的成本於估計可使用年期撇銷至其剩餘價值計算。估計可使用年期如下：

汽車	4年
其他設備	3至5年
機器	5至10年
租賃物業裝修	2至10年

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目的成本乃按合理基礎於各部分間分配，而各部分將個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各報告期末檢討及於適當時調整。

物業、廠房及設備項目包括任何已初始確認的重大部分於出售時或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度因出售或報廢而在損益確認的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。當竣工及可供使用時，在建工程重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期限及攤銷方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其5年的估計可使用年期攤銷。

租賃

絲域集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在若干時段內控制使用已識別資產的權利，則該合約為或包含租賃。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

貴集團作為承租人

絲域集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。絲域集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用之日)。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

自營店、辦公場所及廠房	2至10年
-----------------------	-------

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至絲域集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定絲域集團將行使的購買選擇權的行使價，以及支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映絲域集團行使選擇權終止租賃)。並非基於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款現值時，因租賃中所隱含的利率不易釐定，絲域集團則使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，倘有修訂、租期更改、租賃付款變動(例如，由於指數或利率變動而導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估出現變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

絲域集團對機器及設備短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及絲域集團管理彼等的業務模式。除不包含重大融資組成部分或絲域集團已就此應用可行權宜方法(即不調整重大融資組成部分的影響)的貿易應收款項外，絲域集團初始以公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益計量)交易成本計量金融資產。並不包含重大融資組成部分或絲域集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以按公允價值計入損益進行分類及計量。

絲域集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而以按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產以按公允價值計入損益進行分類及計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

購買或出售按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付的金融資產於交易日(即絲域集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

後續計量

金融資產按分類進行後續計量，分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股權投資)

於初步確認後，倘股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，絲域集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不轉撥至損益。倘已確立支付權，股息會於損益確認為其他收入，惟於絲域集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本的情況下，有關收益會於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資毋須進行減值評估。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自絲域集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

- 絲域集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量悉數支付予第三方；且(a)絲域集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)絲域集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘絲域集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，則評估有否保留資產所有權的風險和回報及保留程度。倘絲域集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，絲域集團將繼續以其在所轉讓資產的持續參與程度為限確認該項資產。在該情況下，絲域集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映絲域集團所保留權利及責任的基準計量。

對於以擔保形式對已轉讓資產進行的持續參與，按資產原賬面值與絲域集團可能須償還代價上限兩者間的較低者計量。

絲域集團就並非以按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信用損失(「預期信用損失」)撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與絲域集團預期收取並按原始實際利率的概約利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信用升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。就初步確認以來信用風險並無大幅增加的信用敞口而言，為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信用損失計提預期信用損失撥備(12個月預期信用損失)。就初步確認以來信用風險大幅增加的信用敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信用損失計提虧損撥備，不論違約的時間(全期預期信用損失)。

絲域集團於各報告日期評估相關金融工具的信用風險自初步確認後是否已顯著增加。在進行有關評估時，絲域集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認當日發生違約的風險進行比較及會考慮合理可靠且毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性資料。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

絲域集團認為，倘合約付款已逾期30天，則金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及絲域集團持有的任何信用升級措施前，絲域集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則絲域集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產均須根據一般方法予以減值，且於計算預期信用損失時會被分類為以下階段，惟下文所述應用簡化方法的貿易應收款項除外。

第一階段 — 信用風險自初步確認以來並無顯著上升，且虧損撥備按相等於12個月預期信用損失的金額計量的金融工具

第二階段 — 信用風險自初步確認以來顯著上升，且虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量的金融工具(但其並非信用減值的金融資產)

第三階段 — 於報告日期信用已減值(但其信用並無於購入或原始時已減值)，且虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量的金融資產

簡化方法

對於不含有重大融資部分或絲域集團已應用不調整重大融資部分之影響的可行權宜方法的貿易應收款項，絲域集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法，絲域集團並無追蹤信用風險變動，但於各報告日期根據全期預期信用損失確認虧損撥備。絲域集團已根據其歷史信用損失經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或指定為有效對沖中對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，而如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

絲域集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用。

後續計量

金融負債的後續計量根據其分類進行，而其分類如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項)

於初步確認後，貿易及其他應付款項其後以實際利率法按攤銷成本計量，若貼現的影響並不重大，則按成本列賬。當終止確認負債時及在以實際利率法進行攤銷過程中，收益及虧損會在損益確認。

攤銷成本於計及於購入時的任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的財務成本內。

終止確認金融負債

當負債責任已解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債由同一貸款人貸出另一項條款存在重大區別的金融負債所取代，或現有負債的條款作出重大修改，則該項置換或修改按終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益確認。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定，及倘為在製品及製成品，則包括直接物料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃按估計售價減任何完成及出售產生的估計成本而釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及可即時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大並為滿足短期現金承擔而持有的短期高度流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款。

撥備

撥備乃於因以往的事件導致現行的責任(法定或推定)產生並將有可能需要於日後作出資源流出以履行責任時確認，惟需可靠地估計有關責任的金額。

倘折現的效果重大，確認撥備的金額則為預期須用作履行責任的日後開支於各報告期末的現值。折現的現值因時間過去而產生的升幅，乃於損益列作財務成本。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外、或於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據已實施或於各報告期末已大致實施的稅率(及稅法)，並考慮絲域集團經營所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將從稅務局收回或將支付予稅務局的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法，對於各報告期末資產及負債的計稅基準與該等項目賬面值的全部暫時差額就財務申報而作出撥備。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

所有應課稅暫時差額均被確認為遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 於進行非企業合併交易時初始確認商譽或資產或負債而產生的遞延稅項負債(而且在交易時)並不對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

對於所有可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損確認遞延稅項資產，若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵銷該等可扣減暫時差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損，則遞延稅項資產一律確認入賬，惟下列情況除外：

- 倘若有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產是由於在一宗非企業合併的交易中初始確認資產或負債，而且在交易時，對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司相關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能於可見將來撥回及有應課稅利潤可用作抵銷暫時差額的情況下確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各報告期末會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用之稅率計量，並根據於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)計算。

當且僅當絲域集團擁有可依法強制執行的權利以抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等應課稅實體有意於預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的情況下，遞延稅項資產與遞延稅項負債方會抵銷。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

政府補助

倘有合理保證可獲取政府補助及將符合所有附帶條件，則有關補助按公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該補助在擬補償的成本支銷期間內按系統基準確認為收入。

若補助與資產有關，則將公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內，每年等額分期撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊費用形式撥往損益。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉讓至客戶時確認，且金額反映絲域集團就交換該等貨品或服務預計有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額會估計作絲域集團就向客戶轉讓該等貨品或服務而有權獲得的代價。可變代價於合約起始時預測並以此為限，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

倘合約包含融資成分，為客戶提供向客戶轉移貨品或服務超過一年的重大融資利益，則收入按應收金額的現值計量，並使用於合約開始時絲域集團與客戶的獨立融資交易反映的貼現率貼現。當合約包含為絲域集團提供超過一年的重大財務利益的融資成分時，根據合約確認的收入包括根據實際利率法就合約負債產生的利息開支。就客戶付款與承諾貨品或服務轉移的期間為一年或以下的合約而言，使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響作出調整。

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點確認，一般於交付貨品或經客戶確認後確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

(b) 提供護髮服務

絲域集團向終端客戶銷售預付卡，賦予終端客戶兌換多種服務的權利。合約負債於絲域集團自終端客戶收取現金代價時確認。總代價根據其相對獨立售價分配至預付卡項下的多項履約責任。收入於提供服務的時間點確認。

(c) 其他

軟件服務及加盟店管理服務於一段時間內確認，其他服務費於提供服務時確認。

其他收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

合約負債

合約負債於絲域集團向客戶轉移相關貨品或服務前收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於絲域集團根據合約履行時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收入。

其他僱員福利

退休金計劃

絲域集團於中國內地實體任職的僱員須參與當地市政府推行的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其薪金成本的若干比例向中央退休金計劃供款。該等供款須按中央退休金計劃的規則於應付時計入損益。

股息

中期及末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.3 重大會計判斷及估計

編製絲域集團的財務資料時，管理層須作出影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額以及隨附披露，及或然負債的披露的判斷、估計及假設。與該等假設及估計有關的不確定因素或會導致日後須對受影響的資產或負債之賬面值作出大幅調整。

判斷

在應用絲域集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷(涉及估計者除外)，該等判斷對絲域集團的財務資料中確認的金額產生重大影響：

遞延稅項資產

就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。可予確認的遞延稅項資產金額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。

於2023年、2024年12月31日以及2025年7月4日，絲域集團就稅項虧損的未確認遞延稅項資產分別為人民幣144,000元、人民幣254,000元及人民幣306,000元。該等虧損與有虧損歷史、尚未到期且不得用於抵銷絲域集團其他地方的應課稅收入的附屬公司有關。附屬公司並無任何應課稅暫時差額或任何稅務籌劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。在此基礎上，絲域集團確定不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。有關遞延稅項的進一步詳情於財務報表附註2.24披露。

估計不確定因素

於各報告期末，有關未来的主要假設及其他可能導致下一財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險的估計不確定因素主要來源，載述如下。

商譽減值

絲域集團至少每年確定商譽是否減值。這需要估計商譽所分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求絲域集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2023年、2024年12月31日以及2025年7月4日，商譽的賬面值分別為人民幣267,280,000元、人民幣267,488,000元及人民幣280,498,000元。進一步詳情載於附註2.12。

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

非金融資產減值(商譽除外)

絲域集團於絲域集團各收購前期間結束時評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否出現任何減值跡象。當有跡象表明其他非金融資產的賬面值或會不可收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減出售成本及使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產公平交易下具約束力的銷售交易所產生的可用數據，或可觀察市場價格減去出售該項資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須預測資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選用合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

租賃 — 估計增量借款利率

絲域集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為絲域集團在類似經濟環境下以類似期限及類似抵押品借入取得與使用權資產價值相若的資產所需資金而須支付的利率。因此，增量借款利率反映了絲域集團「將須支付」的金額，當無法獲得可觀察利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當需要調整以反映租賃條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時)，需要估計增量借款利率。絲域集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

按可變現淨值釐定的存貨撥備

存貨的可變現淨值乃按估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。該等估計乃根據現時市況及銷售類似性質貨品的歷史經驗作出，包括但不限於經濟前景、銷售預測及存貨項目的預測市值。其可能會因市場狀況的變化而發生重大變化。絲域集團於各報告期末重新評估該估計。存貨的賬面值載於絲域集團的財務資料附註2.16。

貿易應收款項的預期信用損失撥備

絲域集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信用損失。撥備率乃根據具有類似虧損模式(即按客戶類型)的不同客戶分部分組的逾期天數釐定。

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

撥備矩陣初步基於絲域集團的歷史觀察違約率。絲域集團將校準該矩陣，以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於未來一年惡化，可能導致消費行業的違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，貴集團會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信用損失的相關性屬重大估計。預期信用損失金額對環境變動及經濟狀況預測敏感。絲域集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約情況。有關絲域集團貿易應收款項的預期信用損失的資料於絲域集團的財務資料附註2.17披露。

2.4 經營分部資料及收入

出於管理目的，絲域集團僅有一個可報告經營分部，即頭皮及頭髮護理業務。由於此乃絲域集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列進一步經營分部分析。

地區資料

由於絲域集團來自外部客戶的收入僅來自其於中國內地的業務，且絲域集團並無非流動資產位於中國內地以外，故並無呈列地區資料。

主要客戶資料

於絲域集團收購前期間，概無向單一客戶或受共同控制的一組客戶的銷售收入佔絲域集團收入的10%或以上。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.5 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入	680,517	720,506	329,134

來自客戶合約的收入

(a) 收入分類資料

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品或服務的類型			
頭皮及頭髮護理產品銷售	360,396	396,737	173,978
提供頭皮及頭髮護理服務	266,808	275,373	136,206
其他	53,313	48,396	18,950
總計	680,517	720,506	329,134
收入確認時間			
於某個時間點轉移	674,551	715,036	325,859
隨時間轉移	5,966	5,470	3,275
總計	680,517	720,506	329,134

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

下表載列於截至2023年、2024年12月31日止年度以及於2025年1月1日至7月4日期間確認的收入金額，該金額已計入絲域集團收購前期間各期初的合約負債，並自過往期間達成的履約責任確認：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：			
頭皮及頭髮護理產品銷售	5,736	23,545	8,252
提供頭皮及頭髮護理服務	127,054	138,707	83,438
其他	2,685	2,815	815
總計	<u>135,475</u>	<u>165,067</u>	<u>92,505</u>

(b) 履約責任

有關絲域集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

產品銷售，包括向加盟商銷售商品、自營零售店及電商店銷售商品。

履約責任於從自營零售店及電商店收取產品時達成，付款通常以現金或預付卡結算。就若干自營零售而言，付款由商場收取，並於與絲域集團核對及協定銷售記錄後按月結算。

向加盟商銷售產品的履約責任於加盟商收取產品時達成，一般須預先付款。

提供護髮服務

履約責任於提供服務的時間點達成。預付卡出售予終端客戶，這賦予了終端客戶兌換多種服務的權利。總代價根據其相對獨立售價分配至預付卡項下的多項履約責任。對於若干單次服務，履約責任於服務完成時獲達成，且通常需要在提供服務前預付款項。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

提供其他服務

軟件服務及加盟店管理服務的履約責任於提供服務時隨時間達成。向加盟商提供其他相關服務的履約責任於服務完成後達成。絲域集團一般按月向加盟商發出票據，而加盟商於一個月內結算付款。

於2023年、2024年12月31日以及2025年7月4日，分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至7
	2023年	2024年	月4日期間
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：			
一年內	156,452	138,329	139,731
一年後	<u>169,177</u>	<u>161,884</u>	<u>154,901</u>
總計	<u>325,629</u>	<u>300,213</u>	<u>294,632</u>

分配至履約責任的所有交易價格金額預期將於三年內確認為收入。絲域集團並無受限制的可變代價。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
政府補助*	11,288	5,927	1,060
銀行利息收入	1,511	655	99
投資收入	4,217	4,337	1,572
增值稅稅收優惠收入**	603	749	346
其他	901	2,609	1,626
其他收入總額	18,520	14,277	4,703
收益			
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	137	196	1,908
提前終止租賃收益淨額	241	69	84
收益總額	378	265	1,992
其他收入及收益總額	18,898	14,542	6,695

* 政府補助已自當地政府機關獲得，以支持絲域生物的日常營運。

** 增值稅(「增值稅」)稅收優惠與從先進製造業的納稅人所享有的自2023年1月1日至2027年12月31日增加5%增值稅進項稅抵扣有關。

2.6 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	2,771	3,619	1,082

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.7 除稅前溢利

絲域集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

		截至12月31日止年度		1月1日至7
		2023年	2024年	月4日期間
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售存貨及提供服務成本		226,373	228,922	103,496
物業、廠房及設備折舊*	2.10	11,869	15,401	7,578
使用權資產折舊*	2.11	51,496	52,105	23,977
其他無形資產攤銷*	2.13	3,141	3,484	1,661
研發開支**		18,177	20,745	9,350
與短期租賃及低價值租賃有關的開支	2.11(c)	9,520	11,068	6,153
銀行利息收入	2.5	(1,511)	(655)	(99)
政府補助收入	2.5	(11,288)	(5,927)	(1,060)
投資收入	2.5	(4,217)	(4,337)	(1,572)
核數師酬金		706	1,633	375
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：				
工資、薪金及津貼		185,322	197,343	100,967
退休金計劃供款及社會福利		18,821	18,120	16,804
存貨撇減至可變現淨值***	2.16	1,189	1,432	2,043
貿易應收款項(撥回)／減值撥備		(13)	509	(482)
預付款項及其他應收款項減值撥備／(撥回)		407	(142)	(33)
非流動資產減值撥備／(撥回)		24	21	(10)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	2.5、2.19	(137)	(196)	(1,908)
出售物業、廠房及設備以及				
其他無形資產的虧損淨額		541	242	183
提前終止租賃收益淨額	2.5	(241)	(69)	(84)

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

- * 物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊以及其他無形資產的攤銷計入損益的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。
- ** 研發開支包括部分僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷及使用權資產折舊。
- *** 存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益表的「銷售成本」。

2.8 所得稅

成立及／或經營業務絲域集團成員公司就其自國家／司法權區產生或賺取的利潤，按個別實體基準繳納所得稅。

中國內地的企業所得稅撥備乃根據自2008年1月1日起批准及生效的企業所得稅法按法定稅率應課稅利潤的25%計算，獲授予稅收優惠並按優惠稅率徵稅的絲域集團若干中國內地附屬公司除外。

珠海市絲域生物技術有限公司及珠海市絲域科技有限公司符合高新技術企業資格，並於絲域集團收購前期間按15%的優惠所得稅率繳稅，於2026年12月28日屆滿。

絲域集團的若干附屬公司於絲域集團收購前期間符合小微企業資格。截至2023年及2024年12月31日止年度以及於2025年1月1日至7月4日期間，應課稅利潤低於人民幣3,000,000元的優惠所得稅率為5%。

珠海市絲域連鎖企業管理有限公司符合橫琴粵澳深度合作區的所得稅優惠政策要求，並於絲域集團收購前期間按15%的優惠所得稅率繳稅。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

截至2023年、2024年12月31日止年度以及於2025年1月1日至7月4日期間，絲域集團的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	23,687	25,107	10,358
遞延所得稅	446	108	(1,641)
年／期內稅項支出總額	<u>24,133</u>	<u>25,215</u>	<u>8,717</u>

按絲域生物及其附屬公司成立及／或經營業務的司法權區法定稅率計算適用於稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤	<u>203,673</u>	<u>208,977</u>	<u>74,952</u>
按法定稅率計算的稅項	50,918	52,244	18,738
附屬公司適用優惠企業所得稅稅率的影響	(25,442)	(26,282)	(9,542)
就過往期間即期稅項的調整	624	181	15
研發開發的加計扣除	(1,668)	(2,178)	(987)
不可扣稅開支	505	472	26
利用過往期間的稅項虧損及可扣減暫時差額	(879)	(187)	(173)
尚未確認的稅項虧損及可扣減暫時差額	<u>75</u>	<u>965</u>	<u>640</u>
按絲域集團有效稅率計算的稅項支出	<u>24,133</u>	<u>25,215</u>	<u>8,717</u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.9 股息

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股息	243,546	80,000	150

股息乃經絲域生物股東於股東大會上批准。所有股息均已悉數派付。

2.10 物業、廠房及設備

絲域集團

	租賃物業 裝修	汽車	其他設備	機械	在建工程	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
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	53,430	1,362	5,143	3,447	372	63,754
累計折舊	(37,078)	(1,236)	(4,142)	(1,287)	—	(43,743)
賬面淨值	16,352	126	1,001	2,160	372	20,011
於2023年1月1日，扣除累計						
折舊	16,352	126	1,001	2,160	372	20,011
添置	2,568	269	890	923	10,328	14,978
出售	(406)	—	(77)	(10)	(48)	(541)
年內計提折舊	(10,812)	(69)	(542)	(446)	—	(11,869)
轉讓	10,252	—	—	—	(10,252)	—
於2023年12月31日，扣除累計						
折舊	17,954	326	1,272	2,627	400	22,579
於2023年12月31日：						
成本	65,844	1,631	5,956	4,360	400	78,191
累計折舊	(47,890)	(1,305)	(4,684)	(1,733)	—	(55,612)
賬面淨值	17,954	326	1,272	2,627	400	22,579

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

	租賃物業					
	裝修	汽車	其他設備	機械	在建工程	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
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	65,844	1,631	5,956	4,360	400	78,191
累計折舊	(47,890)	(1,305)	(4,684)	(1,733)	—	(55,612)
賬面淨值	<u>17,954</u>	<u>326</u>	<u>1,272</u>	<u>2,627</u>	<u>400</u>	<u>22,579</u>
於2024年1月1日，扣除累計						
折舊	17,954	326	1,272	2,627	400	22,579
添置	4,166	—	595	1,432	13,802	19,995
出售	(119)	(7)	(48)	(72)	—	(246)
年內計提折舊	(13,998)	(93)	(663)	(647)	—	(15,401)
轉讓	<u>11,911</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(11,911)</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日，扣除累計						
折舊	<u>19,914</u>	<u>226</u>	<u>1,156</u>	<u>3,340</u>	<u>2,291</u>	<u>26,927</u>
於2024年12月31日：						
成本	81,802	1,624	6,503	5,720	2,291	97,940
累計折舊	(61,888)	(1,398)	(5,347)	(2,380)	—	(71,013)
賬面淨值	<u>19,914</u>	<u>226</u>	<u>1,156</u>	<u>3,340</u>	<u>2,291</u>	<u>26,927</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

	租賃物業					
	裝修	汽車	其他設備	機械	在建工程	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
2025年7月4日						
於2025年1月1日：						
成本	81,802	1,624	6,503	5,720	2,291	97,940
累計折舊	(61,888)	(1,398)	(5,347)	(2,380)	—	(71,013)
賬面淨值	<u>19,914</u>	<u>226</u>	<u>1,156</u>	<u>3,340</u>	<u>2,291</u>	<u>26,927</u>
於2025年1月1日，扣除累計						
折舊	19,914	226	1,156	3,340	2,291	26,927
添置	665	—	179	610	6,337	7,791
出售	—	(7)	(4)	—	—	(11)
期內計提折舊	(6,823)	(32)	(345)	(378)	—	(7,578)
轉讓	<u>5,819</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5,819)</u>	<u>—</u>
於2025年7月4日，扣除累計						
折舊	<u>19,575</u>	<u>187</u>	<u>986</u>	<u>3,572</u>	<u>2,809</u>	<u>27,129</u>
於2025年7月4日：						
成本	88,286	1,617	6,678	6,330	2,809	105,720
累計折舊	(68,711)	(1,430)	(5,692)	(2,758)	—	(78,591)
賬面淨值	<u>19,575</u>	<u>187</u>	<u>986</u>	<u>3,572</u>	<u>2,809</u>	<u>27,129</u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.11 租賃

絲域集團作為承租人

絲域集團簽訂了涉及多個門店、辦公場所及廠房的租賃合約，租期通常為2至10年。

(a) 使用權資產

於絲域集團收購前期間的使用權資產的賬面值及變動如下：

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初的賬面值	85,020	92,011	84,697
添置	62,045	47,507	12,541
提前終止	(3,558)	(2,716)	(2,936)
年／期內折舊支出	(51,496)	(52,105)	(23,977)
年／期末賬面值	<u>92,011</u>	<u>84,697</u>	<u>70,325</u>

(b) 租賃負債

於絲域集團收購前期間的租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初的賬面值	87,951	95,329	89,032
新租賃	62,045	47,507	12,541
提前終止	(3,799)	(2,785)	(3,020)
年／期內確認的利息增值	2,771	3,619	1,082
來自出租人的租金寬免*	(785)	—	—
租賃付款	(52,854)	(54,638)	(25,973)
年／期末賬面值	<u>95,329</u>	<u>89,032</u>	<u>73,662</u>
分析為：			
流動部分	<u>43,444</u>	<u>44,669</u>	<u>41,059</u>
非流動部分	<u>51,885</u>	<u>44,363</u>	<u>32,603</u>

* 貴集團選擇於2023年就來自出租人的租金寬免採用簡化的會計處理方法。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

(c) 於損益中確認的有關租賃的金額如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產減值支出	51,496	52,105	23,977
提前終止租賃收益淨額	(241)	(69)	(84)
小計	51,255	52,036	23,893
租賃負債利息	2,771	3,619	1,082
來自出租人的租金寬免	(785)	—	—
與短期租賃相關的開支	9,520	11,068	6,153
於損益中確認的總金額	62,761	66,723	31,128

(d) 租賃總現金流出於絲域集團的財務資料附註2.28(d)中披露。

2.12 商譽

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初			
成本	278,058	284,160	284,368
累計減值	(16,880)	(16,880)	(16,880)
賬面淨值	261,178	267,280	267,488
年／期初成本，扣除累計減值	261,178	267,280	267,488
收購附屬公司(附註2.27)	4,112	—	7,689
收購門店*	1,990	208	5,321
年／期末賬面值	267,280	267,488	280,498
年／期末：			
成本	284,160	284,368	297,378
累計減值	(16,880)	(16,880)	(16,880)
賬面淨值	267,280	267,488	280,498

* 絲域集團於絲域集團的收購前期間收購了若干門店。由於涉及的金額並不重大，故該等門店收購的詳情並未向絲域集團的財務資料披露。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

商譽減值測試

透過業務合併取得的商譽，已按地理區域劃分(主要為自營店)分配至各收購實體之現金產生單位，以進行減值測試，其分組如下：

分配至現金產生單位的商譽賬面值如下：

	於12月31日		於6月30日*
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
南京門店現金生產單位	763	763	763
深圳門店現金生產單位	92,157	92,157	97,478
西安門店現金生產單位	6,797	6,797	6,797
重慶門店現金生產單位	5,569	5,569	5,569
廣州門店現金生產單位	66,919	66,919	66,919
蘇州門店現金生產單位	2,282	2,490	2,490
成都門店現金生產單位	10,880	10,880	10,880
佛山門店現金生產單位	10,599	10,599	10,599
上海門店現金生產單位	955	955	955
海南門店現金生產單位	12,924	12,924	12,924
珠中門店現金生產單位	53,323	53,323	53,323
禾顏現金生產單位	4,112	4,112	4,112
珠海絲彩現金生產單位	—	—	7,689
總計	<u>267,280</u>	<u>267,488</u>	<u>280,498</u>

管理層聘請獨立外部評估師對各報告年度末商譽的可收回金額進行評估。管理層評估珠海絲彩現金產生單位並無識別減值跡象，而其他現金產生單位已識別減值跡象，並於2025年6月30日對該等現金產生單位進行減值測試。各現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算確定，該計算採用涵蓋五年期的財務預算進行現金流量預測，並以增長率0%推斷五年後的現金流量，且假設業務將持續經營。

* 管理層已委聘獨立外部估值師評估商譽於2025年6月30日的可收回金額，而於2025年6月30日至2025年7月4日，外部環境並無重大變動，現金產生單位亦無重大交易。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

下表載列管理層在對主要現金產生單位做減值評估時採用的主要假設：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
南京門店現金產生單位			
平均毛利率	48.00%	48.00%	48.00%
稅前貼現率	12.25%	11.69%	11.88%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
深圳門店現金產生單位			
預算毛利率	49.64%–54.08%	49.02%–51.88%	48.38%–52.32%
稅前貼現率	12.53%	12.36%	11.76%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
西安門店現金產生單位			
平均毛利率	51.17%	50.58%	50.01%
稅前貼現率	12.24%	11.68%	11.76%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
重慶門店現金產生單位			
平均毛利率	67.20%	62.60%	64.18%
稅前貼現率	12.33%	11.74%	11.80%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
廣州門店現金產生單位			
平均毛利率	47.51%	47.51%	47.51%
稅前貼現率	12.30%	11.72%	11.80%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
蘇州門店現金產生單位			
平均毛利率	47.95%	48.74%	46.37%
稅前貼現率	12.36%	11.72%	11.78%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
成都門店現金產生單位			
預算毛利率	58.16%–60.42%	58.16%–60.42%	58.16%–62.94%
稅前貼現率	12.35%	11.75%	11.83%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佛山門店現金產生單位			
預算毛利率	41.80%-45.16%	41.08%-45.16%	41.37%-47.24%
稅前貼現率	12.39%	11.76%	11.85%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
上海門店現金產生單位			
預算毛利率	58.03%-60.13%	59.67%-60.13%	58.28%-60.13%
稅前貼現率	12.24%	11.71%	11.84%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
海南門店現金產生單位			
平均毛利率	49.05%	47.32%	47.32%
稅前貼現率	12.32%	11.68%	11.81%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
珠中*門店現金產生單位			
預算毛利率	45.36%-48.53%	45.36%-46.11%	46.00%-46.11%
稅前貼現率	11.81%	11.73%	11.81%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%
禾顏現金產生單位			
平均毛利率	44.64%	44.64%	44.64%
稅前貼現率	15.38%	13.91%	14.25%
永續增長率	0.0%	0.0%	0.0%

* 珠海市及中山市

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於絲域集團收購前期間計算現金產生單位的使用價值時使用假設。使用價值計算所用的主要假設反映了影響預算銷售額、毛利率及貼現率的內部及外部因素的組合。以下描述管理層進行商譽減值測試時所依據的現金流量預測的各項主要假設：

預算毛利率— 用於釐定預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前三個年度所取得的平均毛利率，並因預期市場發展及預期價格變動作出調整。

稅前貼現率— 所用貼現率為除稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

終端增長率— 使用的增長率基於歷史數據及管理層對未來市場的預期。

現金產生單位的市場發展及貼現率的主要假設所分配的價值與外部資料來源一致。

商譽敏感性分析

管理層已對商譽減值測試進行敏感性分析。下表列示於2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，倘毛利率及貼現率發生獨立變動時，可能導致剩餘緩衝空間完全消除的假設性變動幅度：

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於2023年12月31日

	毛利率 減少3%	貼現率 上升1%
深圳門店現金產生單位	16,042	12,970
廣州門店現金產生單位	7,774	5,109
成都門店現金產生單位	1,996	1,247
佛山門店現金產生單位	1,328	669
海南門店現金產生單位	1,189	901
珠中門店現金產生單位	4,752	4,326
禾顏門店現金產生單位	1,083	756
其他門店現金產生單位	9,775	7,624

於2024年12月31日

	毛利率 減少3%	貼現率 上升1%
深圳門店現金產生單位	16,587	13,432
廣州門店現金產生單位	8,176	5,527
成都門店現金產生單位	2,070	1,270
佛山門店現金產生單位	1,362	585
海南門店現金產生單位	1,377	890
珠中門店現金產生單位	4,746	4,221
禾顏門店現金產生單位	1,318	1,001
其他門店現金產生單位	10,368	8,030

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於2025年6月30日

	毛利率 減少3%	貼現率 上升1%
深圳門店現金產生單位	16,356	12,731
廣州門店現金產生單位	8,245	5,559
成都門店現金產生單位	2,047	1,151
佛山門店現金產生單位	1,398	625
海南門店現金產生單位	1,390	767
珠中門店現金產生單位	4,741	1,804
禾顏門店現金產生單位	1,345	1,004
其他門店現金產生單位	9,744	6,561

絲域生物的董事認為，所應用的關鍵假設並無合理可能變動而導致於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的商譽出現減值。

2.13 其他無形資產

絲域集團

	軟件 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	6,099
添置	5,601
年內計提攤銷	(3,141)
於2023年12月31日	8,559
於2023年12月31日：	
成本	23,506
累計攤銷	(14,947)
賬面淨值	8,559

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	8,559
添置.....	5,098
年內計提攤銷.....	(3,484)
於2024年12月31日.....	10,173
於2024年12月31日：	
成本.....	30,798
累計攤銷.....	(20,625)
賬面淨值.....	10,173
	軟件
	人民幣千元
2025年7月4日	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	10,173
添置.....	1,509
期內計提攤銷.....	(1,661)
出售.....	(181)
於2025年7月4日.....	9,840
於2025年7月4日：	
成本.....	29,411
累計攤銷.....	(19,571)
賬面淨值.....	9,840

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.14 於附屬公司的投資

絲域生物

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資(按成本計)	15,982	21,292	26,632

絲域生物主要附屬公司的詳情載於絲域集團財務資料附註2.1。

2.15 其他非流動資產

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	—	651	1,978
其他無形資產預付款項	1,706	326	1,235
租賃按金	11,936	13,030	12,302
總計	13,642	14,007	15,515

2.16 存貨

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	3,820	4,220	1,953
在製品	1,417	1,533	2,321
製成品	17,596	14,295	13,841
其他材料	6,240	5,383	3,392
總計	29,073	25,431	21,507

2.17 貿易應收款項

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	9,911	6,684	6,492
減值	(225)	(583)	(101)
賬面淨值	9,686	6,101	6,391

絲域集團的貿易應收款項通常來自加盟商及客戶(其銷售所得款項由購物中心收取)的服務費。信用期通常為30日。絲域集團尋求嚴格控制未償還應收款項以控制信用風險。管理層定期審查逾期結餘。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於絲域集團收購前期間末，貿易應收款項(基於發票日期及扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	7,996	5,119	6,388
1年至2年	794	97	2
2年至3年	150	494	—
3年以上	746	391	1
總計	<u>9,686</u>	<u>6,101</u>	<u>6,391</u>

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	509	225	583
減值淨額	(13)	509	(482)
因無法收回而撇減的金額	(271)	(151)	—
年／期末	<u>225</u>	<u>583</u>	<u>101</u>

絲域集團採用簡化方式計算貿易應收款項的預期信用損失。於各報告日期，運用撥備矩陣進行減值分析，以衡量預期信用虧損。撥備率乃根據具有相似損失模式的客戶群組的過往逾期資料計算。該計算反映機率加權結果、貨幣時間價值，及於報告日期可獲取的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且可佐證的資料。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

下文載列採用撥備矩陣分析的絲域集團貿易應收款項信用風險敞口的資料：

	即期至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	總計
於2023年12月31日					
預期信用損失率	0.87%	2.21%	6.83%	14.45%	2.27%
賬面總值(人民幣千元)	8,065	813	161	872	9,911
預期信用損失(人民幣千元) . . .	70	18	11	126	225
	即期至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	總計
於2024年12月31日					
預期信用損失率	0.76%	5.83%	11.96%	54.70%	8.72%
賬面總值(人民幣千元)	5,160	103	560	861	6,684
預期信用損失(人民幣千元) . . .	39	6	67	471	583
	即期至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	總計
於2025年7月4日					
預期信用損失率	1.53%	50.00%	0.00%	100.00%	1.56%
賬面總值(人民幣千元)	6,489	2	—	1	6,492
預期信用損失(人民幣千元) . . .	99	1	—	1	101

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.18 預付款項、其他應收款項及其他資產

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	8,594	13,566	15,559
按金	2,646	2,797	2,529
第三方貸款	3,186	3,587	—
應收非控股股東款項	2,600	—	—
其他應收款項	2,537	2,114	2,995
可收回稅項	264	1,145	2,542
	19,827	23,209	23,625
減值	(565)	(413)	(380)
總計	19,262	22,796	23,245

絲域生物

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	24	6	18
按金	136	120	120
第三方貸款	3,186	3,587	—
應收非控股股東款項	2,600	—	—
其他應收款項	6	3	3
應收附屬公司款項	310,086	315,871	385,065
可收回稅項	242	457	489
	316,280	320,044	385,695
減值	(47)	(39)	(2)
總計	316,233	320,005	385,693

2.19 按公允價值計量的金融資產

絲域集團及絲域生物

(a) 指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益投資

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資：珠海絲彩生物科技 有限公司(「珠海絲彩」)	1,000	1,000	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

上述股權投資指於私人公司珠海絲彩12.5%的股權，並於初步確認時不可撤銷地確認為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，因絲域集團實質上認定該投資具有戰略性質。於2025年3月，絲域集團收購珠海絲彩額外65.625%的股權，從而取得對珠海絲彩的控制權。

於業務合併前，絲域集團持有的原有股權按公允價值重新計量未產生任何收益或虧損。有關該業務合併的進一步詳情載於絲域集團的財務資料附註2.27。

(b) 按公允價值計入損益的金融資產

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	213,937	190,196	371,908

絲域生物

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	—	—	—

該等理財產品由中國內地銀行發行。由於該等資產的合約現金流量並非僅為支付本金和利息，故已被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。理財產品包括結構性存款及保本浮動收益產品。結構性存款利率介乎0.95%至2.85%之間，保本浮動收益產品利率介乎1.41%至3.09%之間。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.20 現金及現金等價物以及受限制現金

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	100,111	214,841	71,952
減：受限制現金	350	70,014	48
現金及現金等價物	<u>99,761</u>	<u>144,827</u>	<u>71,904</u>

截至絲域集團收購前各期間末，絲域集團的所有現金及銀行結餘均由人民幣計值。

於2023年12月31日，受限制現金為人民幣289,000元，該等款項因訴訟程序而被限制作為保證金。

於2023年及2024年12月31日及2025年7月4日，受限制現金分別為人民幣61,000元、人民幣14,000元及人民幣48,000元，該等款項因銀行賬戶休眠而被凍結。

於2024年12月31日，受限制現金人民幣70,000,000元為在途的受限制銀行按金，用於購買理財產品。

銀行現金按銀行每日存款浮動利率計息。銀行結餘及受限現金均存放於信用良好且近期無違約紀錄的銀行。

絲域生物

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	60,916	106,838	42,764
減：受限制現金	14	14	—
現金及現金等價物	<u>60,902</u>	<u>106,824</u>	<u>42,764</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.21 貿易應付款項

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	7,224	6,915	2,206

該等貿易應付款項不計息，且供應商通常在收到增值稅發票後給予30至90天的信用期。

於絲域集團收購前各期間末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	7,224	6,915	2,206

2.22 其他應付款項及應計費用

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利	84,491	92,217	92,803
就合約負債確認的增值稅	7,552	5,759	5,603
應付非控股股東股息	—	—	2,815
其他應付款項	28,034	32,592	42,326
按金	59,916	62,207	63,589
應計費用	38,969	35,342	29,366
	<u>218,962</u>	<u>228,117</u>	<u>236,502</u>
就報告目的：			
流動部分	165,057	170,918	177,843
非流動部分列為其他非流動負債	53,905	57,199	58,659
	<u>218,962</u>	<u>228,117</u>	<u>236,502</u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

絲域生物

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利	452	243	170
應付股息	—	—	—
應付附屬公司款項	305,720	352,279	358,746
應計費用	3,332	3,333	2,550
總計	<u>309,504</u>	<u>355,855</u>	<u>361,466</u>

2.23 合約負債

絲域集團

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收客戶墊款			
服務銷售(a)	302,073	288,625	280,655
貨品銷售(b)	23,556	11,588	13,977
總計	<u>325,629</u>	<u>300,213</u>	<u>294,632</u>

附註：

- (a) 絲域生物將該等合約負債分類為流動負債，因為履約責任為在客戶提出要求時隨時準備履行。
- (b) 產品按預付基準出售。當加盟店就產品預付款項，相關付款於綜合資產負債表入賬列作合約負債，直至絲域集團於向加盟店交付產品後確認收入。

於2023年12月31日，合約負債增加主要由於應收加盟商墊款增加所致。2024年及2025年1月1日至7月4日期間的減少則主要由於應收加盟商墊款減少以及預付卡銷售額減少所致。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.24 遞延稅項

絲域集團

遞延稅項資產

	租賃負債	可供抵銷未來應課稅利潤的虧損	資產減值準備	其他	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
於2023年1月1日	4,853	805	354	197	6,209
年內計入／(扣除自)損益					
的遞延稅項	<u>1,422</u>	<u>(624)</u>	<u>38</u>	<u>48</u>	<u>884</u>
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	6,275	181	392	245	7,093
年內(扣除自)／計入損益					
的遞延稅項	<u>(544)</u>	<u>(166)</u>	<u>42</u>	<u>(9)</u>	<u>(677)</u>
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	5,731	15	434	236	6,416
期內(扣除自)／計入損益					
的遞延稅項	<u>(1,250)</u>	<u>1,544</u>	<u>282</u>	<u>67</u>	<u>643</u>
於2025年7月4日	<u>4,481</u>	<u>1,559</u>	<u>716</u>	<u>303</u>	<u>7,059</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

絲域集團

遞延稅項負債

	使用權資產	按公允價值計 入損益的 金融資產的 公允價值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	4,724	85	4,809
年內扣除自／(計入)損益的遞延稅項	<u>1,404</u>	<u>(74)</u>	<u>1,330</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,128	11	6,139
年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項	<u>(587)</u>	<u>18</u>	<u>(569)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,541	29	5,570
期內(計入)／扣除自損益的遞延稅項	<u>(1,238)</u>	<u>240</u>	<u>(998)</u>
於2025年7月4日	<u><u>4,303</u></u>	<u><u>269</u></u>	<u><u>4,572</u></u>

為方便列示，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵扣。以下為絲域集團的遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債			
淨額	954	846	2,487
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產			
淨值	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

為方便列示，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵扣。以下為絲域集團的遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

絲域集團於絲域集團收購前各期間末在中國內地產生的稅項虧損分別約為人民幣16,165,000元、人民幣18,162,000元及人民幣24,702,000元，該等虧損將於一至五年內屆滿，可用作抵銷未來應課稅利潤。由於該等未動用稅務虧損自錄得一段時間虧損的附屬公司產生，且於可見將來應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損的可能性被視為不大，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

2.25 實收資本

絲域集團及絲域生物

絲域生物的實收資本變動概述如下：

	實收資本 人民幣千元
於2023年1月1日	2,249
股東出資 (附註(b))	78
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,327
股東出資 (附註(c))	26
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年7月4日	2,353

附註：

- (a) 根據於2019年4月訂立的注資協議，但啟萍女士及珠海市瀚嘉企業管理服務有限公司於2025年5月向絲域生物注資人民幣27,000元，並已計入絲域生物的實收資本。
- (b) 於截至2023年12月31日止年度，絲域生物根據其僱員股份激勵計劃將註冊資本增加人民幣78,000元。該註冊資本由僱員持股平台珠海市絲域投資合夥企業(有限合夥)認購，其中人民幣78,000元及人民幣24,952,000元分別計入絲域生物的實收資本及資本儲備。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

- (c) 於截至2024年12月31日止年度，絲域生物根據其僱員股份激勵計劃將註冊資本增加人民幣26,000元。該金額由僱員持股平台珠海市絲域投資合夥企業(有限合夥)認購，其中人民幣26,000元及人民幣7,943,000元分別計入絲域生物的實收資本及資本儲備。

2.26 儲備

絲域集團於截至2023年、2024年12月31日止年度以及2025年1月1日至7月4日期間的資本儲備及其他儲備金額及其變動，已列示於綜合權益變動表。

資本儲備

絲域集團的資本儲備主要包括認購絲域生物註冊資本所收取的代價餘額以及限制性股票的實施及解鎖的影響。資本儲備變動詳情載於絲域集團的財務資料的綜合權益變動表。

法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，在中國註冊的各附屬公司須將法定除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至儲備的累計總額達到其註冊資本的50%。待中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加附屬公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司權益持有人分派股息。

2.27 業務合併

- (a) 於2023年9月1日，絲域集團向其原股東及獨立第三方深圳絲域禾顏佈她醫療美容診所(「禾顏」)以現金代價總額人民幣1,600,000元收購禾顏的100%股權權益。
- (b) 絲域集團原本持有珠海絲彩12.5%的股權。於2025年3月21日，絲域集團以現金代價總額人民幣4,340,000元收購珠海絲彩的額外65.625%股權權益。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

上述附屬公司於各收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	禾顏 人民幣千元	珠海絲彩 人民幣千元
現金及現金結餘	278	356
物業、廠房及設備	—	2
其他應收款項	2	10
貿易應付款項	(16)	—
其他應付款項	(2,776)	(3,944)
應付稅項	—	(3)
所收購的可識別負債淨額	(2,512)	(3,579)
收購股份百分比	100.0%	78.1%
非控股權益	—	783
於收購時的商譽	4,112	7,689
以以下方式支付：		
於收購日期初始12.5%股權權益的公允價值(附註2.19)	—	1,000
現金	1,600	4,340
總代價	1,600	5,340
收購日的現金流量分析：		
自附屬公司取得的現金	278	356
已付現金	(1,600)	(4,340)
收購產生的現金流出淨額(計入投資活動產生的現金流量)	(1,322)	(3,984)

珠海絲彩於2025年1月1日至7月4日期間為絲域集團貢獻零收入，並導致淨虧損人民幣688,000元。倘該收購於2025年1月1日發生，絲域集團於2025年1月1日至7月4日期間的綜合備考收入及淨利潤分別為人民幣328,326,000元及人民幣65,896,000元。

禾顏於截至2023年12月31日止年度為絲域集團貢獻收入人民幣4,782,000元及淨利潤人民幣1,459,000元。倘該收購於2023年1月1日發生，絲域集團截至2023年12月31日止年度的綜合備考收入及淨利潤分別為人民幣678,952,000元及人民幣191,075,000元。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

2.28 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於絲域集團收購前期間，絲域集團就店舖、辦公場所及廠房的租賃安排，分別錄得非現金增加的使用權資產及租賃負債人民幣62,045,000元、人民幣47,507,000元、人民幣12,541,000元。

(b) 融資活動所產生的負債的變動

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	87,951
融資現金流量變動	(52,854)
年內已確認利息增量	2,771
新租賃	62,045
非融資活動變動	(785)
提前終止租賃	(3,799)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>95,329</u>
融資現金流量變動	(54,638)
年內已確認利息增量	3,619
新租賃	47,507
提前終止租賃	(2,785)
於2024年12月31日	<u>89,032</u>
	租賃負債 人民幣千元
於2025年1月1日	89,032
融資現金流量變動	(25,973)
期內已確認利息增量	1,082
新租賃	12,541
提前終止租賃	(3,020)
於2025年7月4日	<u>73,662</u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

(c) 租賃現金流出總額

載入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營活動內	9,519	11,068	6,153
於融資活動內	54,168	55,696	25,273
	<u>63,687</u>	<u>66,764</u>	<u>31,426</u>

2.29 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

關連方名稱	與絲域集團的關係
陳英燕	董事及個人股東
王偉	董事及個人股東
陳逸生	個人股東
北京翼美雲動光電科技有限公司	絲域生物董事擔任董事之公司
深圳市恆樂生物科技有限公司	受持有絲域生物5%以上股份之股東所控制
中智關愛通(上海)科技股份有限公司	絲域董事擔任董事之公司
珠海市時代經典生化保健製品有限公司	絲域生物董事擔任監事之公司
陝西品格蒙特梭利企業管理服務有限公司	絲域生物董事擔任董事之公司
珠海祥合工貿有限公司	絲域生物董事擔任主要管理人員之公司

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買貨品或服務			
北京翼美雲動光電科技有限公司	2,050	3,818	12
中智關愛通(上海)科技股份有限公司	91	33	47
銷售貨品或服務			
陝西品格蒙特梭利企業管理服務有限公司	10	—	—
深圳市恆樂生物科技有限公司	4,324	4,480	1,970
向關聯方租賃*			
陳英燕	1,790	1,618	180
珠海市時代經典生化保健製品有限公司	4,362	4,564	2,427
珠海祥合工貿有限公司	—	311	379

該關連方交易乃按相關各方相互協定的條款及條件進行。

* 關連方租賃交易包括已付租賃付款及已付租賃按金付款。

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

(c) 與關聯方的未償還結餘

與貿易活動相關的結餘：

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
深圳市恒樂生物科技有限公司	1,251	1,270	1,071
貿易應付款項			
北京翼美雲動光電科技有限公司	9	455	15
其他應付款項及應計費用			
珠海祥合工貿有限公司	—	3	3
預付款項、其他應收款項及其他資產			
北京翼美雲動光電科技有限公司	298	—	178
中智關愛通(上海)科技股份有限公司	20	20	20
珠海市時代經典生化保健製品有限公司	769	852	852
王偉	50	50	50
珠海祥合工貿有限公司	—	120	120

於截至2023年、2024年12月31日止年度及於2025年1月1日至7月4日期間，貴集團訂立多份租賃合約，向關聯方租賃若干租賃物業，並按固定租賃條款支付。貴集團確認租賃負債及利息開支。於2023年、2024年12月31日及2025年7月4日，租賃負債的相關賬面值分別為人民幣14,344,000元、人民幣9,485,000元及人民幣11,679,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

(d) 絲域集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		1月1日至 7月4日期間
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪資、津貼及實物福利	3,413	3,689	1,686
表現相關花紅	2,332	2,361	—
退休金計劃供款	194	171	77
給予主要管理人員的薪酬總額	<u>5,939</u>	<u>6,221</u>	<u>1,763</u>

2.30 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各絲域集團收購前期間末的賬面值如下：

絲域集團

金融資產

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	1,000	1,000	—
按公允價值計入損益的金融資產	213,937	190,196	371,908
按攤銷成本列賬的金融資產：			
貿易應收款項	9,686	6,101	6,391
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	10,404	8,085	5,144
計入其他非流動資產的金融資產	11,936	13,030	12,302
現金及現金等價物	99,761	144,827	71,904
受限制現金	350	70,014	48
總計	<u>347,074</u>	<u>433,253</u>	<u>467,697</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

金融負債

	於12月31日		於7月4日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債：			
貿易應付款項	7,224	6,915	2,206
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	126,919	130,141	138,096
總計	<u>134,143</u>	<u>137,056</u>	<u>140,302</u>

2.31 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評定，現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、按公允價值計入損益的金融資產、貿易應付款項、計入貿易應付款項及其他應付款項的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具將於短期內到期。

絲域集團財務經理管理的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並確定估值所用的主要輸入數據。該估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(強制或清算出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

絲域集團投資於按公允價值計入損益的金融資產，即銀行發行的理財產品。公允價值乃基於使用預期收益率貼現的現金流量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

公允價值層級

下表列示絲域集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產

於2023年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產	—	213,937	—	213,937
指定按公允價值計入其他				
全面收益的股權投資 . .	—	—	1,000	1,000

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於2024年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	於活躍市場的	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產	—	190,196	—	190,196
指定按公允價值計入其他				
全面收益的股權投資 . .	—	—	1,000	1,000

於2025年7月4日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	於活躍市場的	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產	—	371,908	—	371,908

下文載列於2023年及2024年12月31日金融工具估值所用重大不可觀察輸入值摘要，連同定量敏感性分析：

於2023年12月31日

	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
指定按公允價值計入 其他全面收益的股權 投資	市場可比公司市銷率	缺乏流動性折讓	13.40%	預期回報率增加／減少1個百分點將導致公允價值增加／減少人民幣12,000元

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於2024年12月31日

	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資	市場可比公司市銷率	缺乏流動性折讓	16.40%	預期回報率增加／減少1個百分點將導致公允價值增加／減少人民幣12,000元

2.32 財務風險管理目標及政策

絲域集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產以及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的是為絲域集團的營運籌集資金。絲域集團擁有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項等。

絲域集團金融工具產生的主要風險為信用風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，有關風險概述如下。

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

信用風險

絲域集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。絲域集團的政策規定，所有欲以信貸條款進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，絲域集團持續監控應收款項結餘，且絲域集團所面臨的壞賬風險並不重大。對於不以相關經營單位的功能貨幣計值的交易，未經特別批准，絲域集團不會提供信貸條款。

最高風險及期末分階段分類

下表顯示基於絲域集團信貸政策的信貸質素及最大信用風險敞口(主要基於過往逾期資料，惟毋須過多成本或努力即可獲取其他資料則除外)，以及於絲域集團收購前期間末的期末分階段分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於2023年12月31日

	12個月預期	全期預期信用損失			
	信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
按公允價值計入其他全面					
收益的金融資產	1,000	—	—	—	1,000
貿易應收款項	—	—	—	9,911	9,911
計入預付款項、其他應收					
款項及其他資產的金					
融資產					
— 正常**	10,969	—	—	—	10,969
— 存疑**	—	—	—	—	—
計入其他非流動資產的金					
融資產					
— 正常**	11,936	—	—	—	11,936
受限制現金*					
— 尚未逾期	350	—	—	—	350
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	99,761	—	—	—	99,761
總計	124,016	—	—	9,911	133,927

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信用損失			
	信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
按公允價值計入其他全面					
收益的金融資產	1,000	—	—	—	1,000
貿易應收款項*	—	—	—	6,684	6,684
計入預付款項、其他應收					
款項及其他資產的金					
融資產					
— 正常**	8,498	—	—	—	8,498
— 存疑**	—	—	—	—	—
計入其他非流動資產的金					
融資產					
— 正常**	13,030	—	—	—	13,030
受限制現金					
— 尚未逾期	70,014	—	—	—	70,014
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	144,827	—	—	—	144,827
總計	<u>237,369</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,684</u>	<u>244,053</u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

於2025年7月4日

	12個月預期	全期預期信用損失			
	信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	6,492	6,492
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	5,524	—	—	—	5,524
— 存疑**	—	—	—	—	—
計入其他非流動資產的金融資產					
— 正常**	12,302	—	—	—	12,302
受限制現金					
— 尚未逾期	48	—	—	—	48
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	71,904	—	—	—	71,904
總計	<u>89,778</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,492</u>	<u>96,270</u>

* 就絲域集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於矩陣撥備的資料於絲域集團的財務資料附註2.17中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在未逾期，且並無資料顯示金融資產的信用風險自首次確認以來大幅上升的情況下被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關絲域集團貿易應收款項所產生的信用風險的進一步定量數據於絲域集團的財務資料附註2.17中披露。

流動資金風險

絲域集團監察及維持絲域集團的管理層認為足夠為營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

附 錄 一

會 計 師 報 告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

絲域集團的目標是通過使用銀行透支及租賃負債在資金連續性與靈活性之間保持平衡。

絲域集團的金融負債於絲域集團收購前各期間末根據合約未貼現付款的到期情況如下：

	按 需 或				
	不 到 1 年	1 至 2 年	2 至 5 年	5 年 以 上	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
於2023年12月31日					
貿易應付款項	7,224	—	—	—	7,224
租賃負債	45,643	30,950	22,264	331	99,188
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	73,014	53,905	—	—	126,919
總計	<u>125,881</u>	<u>84,855</u>	<u>22,264</u>	<u>331</u>	<u>233,331</u>

附錄一

會計師報告

IV 絲域集團補充收購前財務資料(續)

	按需或 不到1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日					
貿易應付款項	6,915	—	—	—	6,915
租賃負債	46,652	29,458	15,242	178	91,530
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	72,942	57,199	—	—	130,141
總計	<u>126,509</u>	<u>86,657</u>	<u>15,242</u>	<u>178</u>	<u>228,586</u>

	按需或 不到1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年7月4日					
貿易應付款項	2,206	—	—	—	2,206
租賃負債	42,315	22,970	10,089	125	75,499
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	79,437	58,659	—	—	138,096
總計	<u>123,958</u>	<u>81,629</u>	<u>10,089</u>	<u>125</u>	<u>215,801</u>