

以下第[I-1]至[I-3]頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道的信頭]

[草擬本]

致雍禾醫療集團有限公司列位董事及摩根士丹利亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就雍禾醫療集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第[I-4]至[I-70]頁)，此等歷史財務資料包括於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的綜合資產負債表、貴公司於2020年12月31日及2021年6月30日的資產負債表，以及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年以及截至2021年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-70]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為2021年[日期]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的[編纂](「[編纂]」)內。

## 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1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備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

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1。所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2020年12月31日及2021年6月30日的財務狀況及 貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的綜合財務狀況，及 貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，其包括截至2020年6月30日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據載於歷史財務資料附註1.3及2.1的呈列及編製基準呈列及編製追加期間的比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人士作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故未能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能被識別的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在所有重大方面未有根據載於歷史財務資料附註1.3及2.1的呈列及編製基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

**調整**

在擬備歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

**股息**

歷史財務資料附註34說明雍禾醫療集團有限公司並無就往績記錄期間支付任何股息。

**貴公司並無法定財務報表**

貴公司自註冊成立日期起並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

2021年[日期]

## 附錄一

## 會計師報告

### I. 貴集團的歷史財務資料

#### 編製歷史財務資料

下文所載為歷史財務資料，其構成本會計師報告的一部分。

貴集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月（「往績記錄期間」）的財務報表（歷史財務資料乃基於該等財務報表而編製）乃由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料按人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明者外，所有數值均四捨五入至最接近之千位數（人民幣千元）。

#### 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018	2019	2020	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入	6	934,326	1,224,477	1,638,297	601,563	1,053,400
銷售及服務成本	9	(232,207)	(335,379)	(416,667)	(166,012)	(277,983)
<b>毛利</b>		<b>702,119</b>	<b>889,098</b>	<b>1,221,630</b>	<b>435,551</b>	<b>775,417</b>
銷售及營銷開支	9	(463,681)	(650,262)	(779,611)	(246,631)	(577,947)
一般及行政開支	9	(93,952)	(129,962)	(162,022)	(69,443)	(91,142)
研發開支	9	(7,807)	(8,869)	(11,815)	(5,456)	(6,151)
金融資產減值虧損淨額	3.1(c)	(1,633)	(34)	(487)	(279)	(376)
其他收入	7	933	1,443	6,304	1,354	2,133
其他開支及虧損—淨額	8	(7,021)	(3,373)	(7,738)	(5,766)	7,211
<b>經營利潤</b>		<b>128,958</b>	<b>98,041</b>	<b>266,261</b>	<b>109,330</b>	<b>109,145</b>
財務收入	11	139	210	941	218	2,408
財務成本	11	(17,808)	(26,728)	(36,288)	(16,007)	(22,678)
<b>財務成本—淨額</b>		<b>(17,669)</b>	<b>(26,518)</b>	<b>(35,347)</b>	<b>(15,789)</b>	<b>(20,270)</b>
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>111,289</b>	<b>71,523</b>	<b>230,914</b>	<b>93,541</b>	<b>88,875</b>
所得稅開支	12	(57,789)	(35,899)	(67,582)	(28,082)	(48,434)
<b>年/期內利潤</b>		<b>53,500</b>	<b>35,624</b>	<b>163,332</b>	<b>65,459</b>	<b>40,441</b>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018	2019	2020	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他全面收入						
其後可能重新分類至損益的項目						
貨幣換算差額		-	-	-	-	710
將不會重新分類至損益的項目						
貨幣換算差額		-	-	-	-	(1,657)
年/期內全面收入總額		<u>53,500</u>	<u>35,624</u>	<u>163,332</u>	<u>65,459</u>	<u>39,494</u>
貴公司擁有人應佔年/期內利潤 及全面收入總額		<u>53,500</u>	<u>35,624</u>	<u>163,332</u>	<u>65,459</u>	<u>39,494</u>
貴公司擁有人應佔每股盈利						
每股基本盈利(人民幣元)	13	0.13	0.09	0.39	0.16	0.10
每股攤薄盈利(人民幣元)	13	0.13	0.09	0.39	0.16	0.10

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表

	附註	於12月31日			於2021年
		2018年	2019年	2020年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	14	168,158	231,136	309,437	380,720
使用權資產	15	398,862	494,985	810,653	761,324
無形資產	16	1,398	3,307	3,547	34,148
遞延所得稅資產	27	12,517	20,853	29,012	32,735
預付款項、按金及其他應收款項	19	863	2,499	4,095	2,216
非流動資產總值		<u>581,798</u>	<u>752,780</u>	<u>1,156,744</u>	<u>1,211,143</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	20	14,255	14,486	26,996	44,496
貿易應收款項	18	9,805	5,859	10,330	6,929
預付款項、按金及其他應收款項	19	60,111	68,299	107,430	131,626
受限制現金	24(b)	–	–	–	149,500
現金及現金等價物	21	68,476	89,789	292,856	453,100
流動資產總值		<u>152,647</u>	<u>178,433</u>	<u>437,612</u>	<u>785,651</u>
資產總值		<u><u>734,445</u></u>	<u><u>931,213</u></u>	<u><u>1,594,356</u></u>	<u><u>1,996,794</u></u>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
股本	22	–	–	–	7
其他儲備	22	150,365	150,365	153,971	241,798
保留盈利		<u>53,131</u>	<u>88,755</u>	<u>252,087</u>	<u>292,528</u>
權益總額		<u><u>203,496</u></u>	<u><u>239,120</u></u>	<u><u>406,058</u></u>	<u><u>534,333</u></u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於2021年
		2018年	2019年	2020年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	15	324,932	411,172	682,879	644,381
遞延所得稅負債	27	794	193	219	964
非流動負債總額		<u>325,726</u>	<u>411,365</u>	<u>683,098</u>	<u>645,345</u>
<b>流動負債</b>					
借貸	24	–	44,827	25,870	214,395
貿易及其他應付款項	25	62,469	77,098	138,232	212,006
合同負債	26	16,892	23,354	120,423	181,792
當期所得稅負債		50,481	38,581	73,624	50,944
租賃負債	15	75,381	96,868	147,051	157,979
流動負債總額		<u>205,223</u>	<u>280,728</u>	<u>505,200</u>	<u>817,116</u>
負債總額		<u>530,949</u>	<u>692,093</u>	<u>1,188,298</u>	<u>1,462,461</u>
權益及負債總額		<u>734,445</u>	<u>931,213</u>	<u>1,594,356</u>	<u>1,996,794</u>

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表

	附註	於2020年 12月31日 人民幣千元	於2021年 6月30日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於子公司之投資	1.2(i)(g)	—	265,039
非流動資產總值		—	265,039
<b>流動資產</b>			
應收子公司款項		—	113,004
現金及現金等價物	21	—	92,355
流動資產總值		—	205,359
<b>資產總值</b>		<b>—</b>	<b>470,398</b>
<b>權益</b>			
股本	22(i)	—	7
其他儲備		—	352,282
累計虧損		—	(2,113)
<b>權益總額</b>		<b>—</b>	<b>350,176</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
非流動負債總額		—	—
<b>流動負債</b>			
借款	24	—	120,222
流動負債總額		—	120,222
<b>負債總額</b>		<b>—</b>	<b>120,222</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>—</b>	<b>470,398</b>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔				
	附註	股本	其他儲備	保留盈利	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日的結餘		—	150,365	(369)	149,996
年內利潤		—	—	53,500	53,500
全面收益總額		—	—	53,500	53,500
於2018年12月31日的結餘		—	150,365	53,131	203,496
於2019年1月1日的結餘		—	150,365	53,131	203,496
年內利潤		—	—	35,624	35,624
全面收益總額		—	—	35,624	35,624
於2019年12月31日的結餘		—	150,365	88,755	239,120
於2020年1月1日的結餘		—	150,365	88,755	239,120
年內利潤		—	—	163,332	163,332
全面收益總額		—	—	163,332	163,332
與擁有人的交易					
—以股份為基礎的薪酬	23	—	3,606	—	3,606
於2020年12月31日的結餘		—	153,971	252,087	406,058

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔			
		股本	其他儲備	保留盈利	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日的結餘		–	150,365	88,755	239,120
期內利潤		–	–	65,149	65,149
全面收益總額		–	–	65,149	65,149
與擁有人的交易					
– 以股份為基礎的薪酬	23	–	3,513	–	3,513
於2020年6月30日的結餘 (未經審核)		–	153,878	153,904	307,782
於2021年1月1日的結餘		–	153,971	252,087	406,058
期內利潤		–	–	40,441	40,441
貨幣換算差額		–	(947)	–	(947)
全面收益總額		–	(947)	40,441	39,494
與擁有人的交易					
– 發行股份	22	7	(7)	–	–
– 向ZY Investment Capital Ltd. 發行股份	22	–	88,689	–	88,689
– 以股份為基礎的薪酬	23	–	92	–	92
於2021年6月30日的結餘		7	241,798	292,528	534,333

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)						
<b>經營活動所得現金流量</b>						
營運所得現金	28(a)	212,830	239,006	541,303	213,819	290,650
已收利息		139	210	941	218	2,408
已付所得稅		(18,402)	(56,736)	(40,673)	(40,146)	(74,744)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<u>194,567</u>	<u>182,480</u>	<u>501,571</u>	<u>173,891</u>	<u>218,314</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>						
物業、廠房及設備付款		(135,424)	(105,808)	(142,204)	(44,907)	(92,462)
無形資產付款		(1,270)	(2,300)	(643)	(18)	(992)
出售物業、廠房及設備所得款項		305	6	178	123	82
出售子公司所得款項		3,267	2,750	150	-	-
收購子公司的付款，扣除						
已購得的現金	30(b)	-	-	-	-	(3,802)
購買按公允價值計入損益的						
金融資產		-	-	(31,100)	-	-
出售按公允價值計入損益的						
金融資產		30,333	-	31,231	-	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<u>(102,789)</u>	<u>(105,352)</u>	<u>(142,388)</u>	<u>(44,802)</u>	<u>(97,174)</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
<b>融資活動所得現金流量</b>					
借貸所得款項	-	44,827	28,870	25,370	232,685
償還借貸	-	-	(47,827)	(44,114)	(45,870)
已付利息	-	(1,275)	(1,488)	(1,025)	(1,150)
支付租賃負債	(69,689)	(99,367)	(132,289)	(64,108)	(77,554)
支付[編纂]開支	-	-	(3,382)	-	(8,959)
作為借款擔保的受限制現金	-	-	-	-	(149,500)
來自ZY Investment Capital Ltd.的 出資	-	-	-	-	88,689
於重組中來自股東的出資 (附註1.2(i)(g))	-	-	-	-	74,052
支付重組中北京海游友股份 轉讓的代價(附註1.2(i)(g))	-	-	-	-	(74,052)
	<u>(69,689)</u>	<u>(55,815)</u>	<u>(156,116)</u>	<u>(83,877)</u>	<u>38,341</u>
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>					
現金及現金等價物增加淨額	22,089	21,313	203,067	45,212	159,481
年/期初現金及現金等價物	46,387	68,476	89,789	89,789	292,856
現金及現金等價物的匯兌收益	-	-	-	=	763
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>=</u>	<u>763</u>
<b>年/期末現金及現金等價物</b>	<u>68,476</u>	<u>89,789</u>	<u>292,856</u>	<u>135,001</u>	<u>453,100</u>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

雍禾醫療集團有限公司(「貴公司」)於2020年9月17日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的地址位於P.O. Box 2547, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands的辦事處。

貴公司為一家投資控股公司，而其子公司(合稱「貴集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供(i)植髮及(ii)醫療養固服務(「**編纂**」業務)。

除另有說明者外，此等歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

#### 1.2 重組

於貴公司註冊成立及下述重組(「重組」)完成前，**編纂**業務主要由貴集團現時旗下成員公司(包括北京海游友科技有限公司(「北京海游友」)及其於整個往績記錄期間位於中國的公司(統稱「營運公司」))開展。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次**編纂**，重組主要通過以下步驟將**編纂**業務轉讓予貴公司：

##### 註冊成立海外公司

- (a) 於2020年9月17日，貴公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司；貴公司的初始法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。於註冊成立後，一股面值0.00001美元的股份已配發及發行予Sertus Nominees (Cayman) Limited，其後轉讓予ZhangYu Hair Service Holdings Limited(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的特殊目的公司，由張玉先生全資擁有)。

於2020年9月17日，北京迅翼科技發展有限公司(「北京迅翼」)的股東張玉先生及張輝先生與天津永禾玉輝企業管理合夥企業(有限合夥)(「永禾玉輝」)的合夥人聶磊先生、耿嘉琦先生、段斯琪女士、譚旭先生及宋林峰先生(均為個人)通過各自在英屬處女群島註冊成立的特殊目的公司，分別按彼等在北京海游友的最終持股比例認購貴公司股份。於2021年1月29日，磐茂上海通過Yonghe Hair Service Holdings Limited(其在英屬處女群島註冊成立的特殊目的公司)、CYH及Hu & Yan Healthcare Investment Limited(「Hu & Yan」)，分別按彼等在北京海游友的持股比例分別認購貴公司股份。

- (b) Yonghe Management Consulting Co., Ltd.(「Yonghe BVI」)由貴公司於2020年9月25日在英屬處女群島註冊成立。
- (c) 雍禾醫療控股有限公司(「雍禾香港」)由Yonghe BVI於2020年10月9日在香港註冊成立。
- (d) 為激勵張玉先生(「創始人」)及主要僱員，當時的股東(張玉先生及張輝先生除外)同意向張玉先生及僱員激勵平台鄧睿科技控股有限公司轉讓當時已發行股份總數的5%及3%。於2021年4月23日，貴公司時任股東(張玉先生及張輝先生除外)(「轉讓人」)分別向上海予諾科技控股有限公司及鄧睿科技控股有限公司轉讓合共5,000,000股及3,000,000股股份(分別相當於貴公司已發行股份的5%及3%)，代價分別為人民幣69,427,083元及人民幣41,656,250元。所轉讓股份與轉讓人各自於貴公司的持股比例成正比。

上海予諾科技控股有限公司於2021年1月15日在英屬處女群島註冊成立，由張玉先生全資擁有。鄧睿科技控股有限公司為僱員激勵平台。有關轉讓人的詳情，請參閱附註23。

- (e) 於2021年3月25日，張玉先生及張輝先生設立彼等各自的家族匯並向彼等各自的家族信託轉讓彼等通過ZhangYu Hair Service Holdings Limited及ZhangHui Hair Service Holdings Limited於 貴公司持有的股權。
- (f) 為進一步激勵創始人，於2021年4月26日，本公司按代價人民幣89百萬元向ZY Investment Capital Ltd發行6,382,979股股份，相當於股份發行完成後本公司已發行股份約6.0%。
- (g) 於2021年5月10日，北京迅翼、磐茂上海、CYH、Hu & Yan及永禾玉輝(即北京海游友當時的股東)與香港子公司雍禾香港訂立股權轉讓協議，據此，雍禾香港按代價人民幣265百萬元收購北京迅翼、磐茂上海及永禾玉輝(透過現金付款)、CYH及Hu & Yan(透過與 貴公司換股)各自於北京海游友持有的全部股權。於股份轉讓完成後，北京海游友由雍禾香港全資擁有。現金代價人民幣70百萬元、人民幣4百萬元及人民幣106百萬元已於2021年6月4日悉數予磐茂上海、永禾玉輝及北京迅翼。然後，代價已由磐茂上海分別透過於英屬公司處女群島註冊成立的其特殊目的公司Yonghe Hair Service Holdings Limited、永禾玉輝及北京迅翼向 貴公司及北京雍禾醫療投資管理有限公司(「雍禾投資」)，(由北京海游友全資擁有)注入。於2021年5月10日CYH及Hu & Yan完成持有北京海游友到 貴公司股權的轉換。

**(ii) 轉讓營運公司股份**

貴集團曾進行以下在岸重組：

- (a) 根據適用的中國法律法規，雍禾投資將向北京海游友或其全資子公司轉讓其於並非從事受限制或禁止外國投資業務的實體中的全部股權。具體而言，雍禾投資(i)於2020年10月22日向北京雲醫匯醫療管理有限公司轉讓其於北京毛多多皮膚診所有限公司擁有的100%股權；(ii)於2020年11月3日向北京雍禾植髮技術研究院有限公司(「雍禾研究院」)轉讓其於北京雲貓創想網絡科技有限公司擁有的100%股權；(iii)於2020年12月7日向北京海游友轉讓其於雍禾研究實驗室擁有的100%股權；(iv)於2021年3月17日向雍禾研究院轉讓其於濟南雍信醫療科技有限公司擁有的100%股權；及(v)於2020年11月17日向北京海游友轉讓其於成都武侯雍禾既美醫療美容診所有限公司(「成都雍禾」)擁有的100%股權。
- (b) 於2020年11月27日，北京迅翼向雍禾投資出資人民幣4,285,714元，導致雍禾投資的註冊資本增加至人民幣14,285,714元。緊隨進行上述出資後，雍禾投資由北京海游友及北京迅翼分別持有70%及30%權益。該出資代價已於2021年6月10日悉數繳足。
- (c) 於2020年11月30日，北京迅翼向成都雍禾注資人民幣555,556元，導致成都雍禾的註冊資本增加至人民幣555,556元。緊隨進行上述出資後，成都雍禾由北京海游友及北京迅翼分別持有90%及10%權益。該出資代價已於2021年6月10日悉數繳足。

**(iii) 可變利益實體安排**

貴集團最初於雍禾投資及成都雍禾(統稱「可變利益實體」)分別擁有70%及90%股權，並被視為對可變利益實體擁有控制權。於2021年1月6日，北京海游友、雍禾投資(連同其所擁有的所有醫療機構)、成都雍禾、北京迅翼、張玉先生及張輝先生訂立構成合約安排的多份協議(「合約安排」)，分別適用於雍禾投資及成都雍禾的30%及10%股權，使貴集團能夠：

- (a) 收取分別由雍禾投資及成都雍禾產生的經濟利益回報的30%及10%，作為北京海游友所提供技術支持、諮詢服務及其他服務的代價；
- (b) 行使雍禾投資及成都雍禾分別為30%及10%的股東權利及權力；行使作為北京迅翼股東的所有權利及權力；
- (c) 取得不可撤銷獨家權利，以中國法律法規所允許的最低購買價格向北京迅翼購買可變利益實體的全部或部分股權。貴集團可隨時行使該等選擇權，直至其獲得可變利益實體的所有股權及／或所有資產；
- (d) 取得不可撤銷獨家權利，以中國法律法規所允許的最低購買價格向張玉先生及張輝先生購買北京迅翼的全部或部分股權。貴集團可隨時行使該等選擇權，直至其獲得北京迅翼的所有股權及／或所有資產；
- (e) 取得張玉先生及張輝先生各自於北京迅翼股權的質押以及北京迅翼對可變利益實體全部股權的質押，以確保張玉先生、張輝先生及北京迅翼履行於相關合約安排下的所有責任。

由於訂有合約安排，貴集團可在並無非控股權益的情況下綜合可變利益實體及北京迅翼的100%權益。

因此，重組經已完成。

附錄一

會計師報告

於重組完成後及於本報告日期，貴公司於以下主要子公司中擁有直接或間接權益：

公司名稱	國家/註冊成立/ 成立地點及日期	註冊/已發行及 繳足股本	貴集團應佔股權			主要活動/ 營業地點	附註	
			於12月31日		於本報告 日期			
			2018年	2019年				2020年
<b>直接持有：</b> Yonghe Management Consulting Co., Ltd.	英屬處女群島， 2020年9月25日，有限公司	人民幣 6.81元	不適用	不適用	100%	100%	諮詢， 英屬處女群島	(1)及(3)
<b>間接持有：</b> 北京雍禾醫療投資管理有限公司	中國，2015年9月30日， 有限公司	人民幣 14,285,714.30元	100%	100%	100%	100%	植髮，中國	(1)及(2)
史雲遜護髮(北京)有限公司	中國，2003年11月5日， 有限公司	人民幣 8,751,841.25元	100%	100%	100%	100%	毛髮養固，中國	(1)及(3)
北京哈發達增髮科技有限公司	中國，2020年5月9日， 有限公司	人民幣 8,000,000.00元	不適用	不適用	100%	100%	假髮業務，中國	(1)及(3)
北京雲醫匯醫療管理有限公司	中國，2020年10月13日， 有限公司	人民幣 10,000,000.00元	不適用	不適用	100%	100%	毛髮諮詢，中國	(1)及(3)
北京雍禾植髮技術研究院 有限公司	中國，2011年5月9日， 有限公司	人民幣 500,000.00元	100%	100%	100%	100%	毛髮研究，中國	(1)及(3)

附註：

- (1) 貴集團旗下所有成員公司均已採用12月31日作為其財政年度年結日。
- (2) 截至2018年及2019年12月31日止年度，雍禾投資的法定核數師為立信會計師事務所(特殊普通合伙)。截至2020年12月31日止年度，雍禾投資的法定核數師為北京希文會計師事務所。截至2021年6月30日止六個月，並無發佈法定經審核財務報表。
- (3) 由於該等公司新註冊成立或毋須根據其註冊成立所在司法權區相關法規及規例刊發經審核財務報表，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，並無發佈任何法定經審核財務報表。

### 1.3 呈列基準

貴集團現時旗下從事[編纂]業務的成員公司於緊接重組前及緊隨重組後均受控股股東的共同控制。因此，重組被視為共同控制下的業務合併，就本報告而言，歷史財務資料乃採用香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」中規定的合併會計原則編製。

歷史財務資料乃通過納入從事[編纂]業務的公司、於緊接重組前及緊隨重組後受控股股東共同控制的公司以及貴集團現時旗下成員公司的歷史財務資料編製，猶如目前的集團結構於整個所呈列期間或自匯總公司首次受到控股公司控制之日以來(以較短者為準)一直存在一般。

合併公司的資產淨值乃按控股股東認為的現有賬面值綜合入賬。於進行共同控制下的企業匯總時，倘控制方繼續享有權益，則概不會就商譽或被收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債中的權益超出成本的部分而確認任何金額。

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度及截至2021年6月30日止六個月各年向第三方收購或出售的公司，乃於自收購或出售之日起計入貴集團綜合歷史財務資料或從中剔除。

集團內公司間的交易、結餘及未變現交易收益／虧損，乃於綜合時對銷。

## 2. 主要會計政策概要

本附註提供編製歷史財務資料所採納的主要會計政策清單。除另有指明外，該等政策已於所有呈列年度貫徹應用。歷史財務資料乃為貴集團(包括貴公司及貴集團現時旗下公司)而編製。

### 2.1 編製基準

#### (i) 符合香港財務報告準則

貴公司的歷史財務資料乃根據下文所載的主要會計政策編製，該等會計政策符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。貴集團其亦要求管理層在應用貴集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

#### (ii) 歷史成本慣例

歷史財務資料乃按歷史成本編製，並經重估按公允價值計入損益的金融資產修訂。

#### (iii) 貴集團採納的新訂及經修訂準則

貴集團已於2018年1月1日開始的年度報告期間首次應用下列準則及修訂：

- 香港財務報告準則第16號租賃

貴集團亦選擇於歷史財務資料中提早採納香港財務報告準則第16號(修訂本)新冠肺炎相關租金優惠。

(iv) 尚未採納的新訂準則及詮釋

貴集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

	於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第17號—保險合約	2023年1月1日
香港會計準則第1號之修訂—負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
香港會計準則第37號之修訂—虧損性合約—履行合約之成本	2022年1月1日
香港會計準則第16號之修訂—物業、廠房及設備： 作擬定用途前之所得款項	2022年1月1日
香港財務報告準則第3號之修訂—提述概念框架	2022年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂 —投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待釐定
香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進	2022年1月1日
香港會計準則第12號之修訂與單一交易產生的資產及 負債有關的遞延稅項	2023年1月1日

貴公司董事預期，應用上述新訂準則、修訂及年度改進將不會對貴集團於可見將來的綜合財務報告造成重大影響力。

(v) 持續經營

於2018年、2019年及2020年12月31日及於2021年6月30日，貴集團的流動負債分別超出其流動資產約人民幣53百萬元、人民幣102百萬元、人民幣68百萬元及人民幣31百萬元。

管理層密切監察貴集團的財務表現及流動資金狀況。管理層已採取多項措施以改善財務狀況及減輕流動資金壓力。流動性管理的相關措施及考慮包括：(i) 貴集團於往績記錄期間擁有穩定而充足的經營現金流量；(ii) 於2021年6月30日，貴集團擁有為數約人民幣16百萬元之未提取借款融資，可用於為其日常經營現金流出提供資金。管理層已編製涵蓋截至2022年12月31日止年度的現金流量預測。根據預測，貴集團預期於2021年6月30日起計未來十二個月內仍有償債能力。

董事已審閱貴集團的現金流量預測，並已作出審慎周詳查詢，且已考慮管理層預測的基準及假設。董事認為，考慮到貴集團的未來經營表現及預期未來經營現金流量入，貴集團將有足夠財務資源支持其營運及履行其於來年到期的財務責任。因此，過往財務資料已按持續經營基準編製。

2.2 綜合入賬原則及權益會計處理

(i) 子公司

子公司指貴集團擁有控制權的所有實體。當貴集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體活動之主導權影響該等回報時，則貴集團控制該實體。子公司自控制權轉移至貴集團當日起全面生效。子公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

貴集團採用收購會計法將業務合併入賬(附註2.3)。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。子公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與貴集團所採納的政策一致。

子公司的經營業績及權益中的非控股權益分別於綜合全面收益表、權益變動表及資產負債表中單獨呈列。

**(ii) 擁有權權益變動**

貴集團將不會導致喪失控制權的非控股權益交易視為與 貴集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間的調整，以反映彼等於子公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於 貴公司擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當 貴集團因喪失控制權或重大影響力而停止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，於實體的任何保留權益重新按公允價值計量，而賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司或金融資產的保留權益而言，該公允價值為初步賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所指明／允許的另一權益類別。

倘於聯營公司的擁有權權益減少但仍保留共同控制或重大影響力，則先前於其他全面收益確認的金額僅有一定比例份額重新分類至損益(如適用)。

**2.3 業務合併**

**(i) 非共同控制下的業務合併**

貴集團採用收購會計法將所有業務合併入賬，不論是否已收購權益工具或其他資產。收購子公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 被收購業務前擁有人所產生負債
- 貴集團發行的股本權益
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 子公司任何先前存在股權的公允價值。

在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期期的公允價值計量(少數例外情況除外)。 貴集團按逐項收購基準以公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別淨資產的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超逾所收購可識別淨資產公允價值的差額，乃入賬列作商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控股權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在損益中確認。

倘現金代價的任何部分遞延結算，則未來應付金額將貼現至交換日期的現值。所用貼現率為實體的增量借款利率，即根據可資比較條款及條件可從獨立融資人取得類似借款的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，而公允價值變動於損益確認。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量。重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

**(ii) 共同控制下的業務合併**

歷史財務資料包括發生共同控制合併的實體或業務的財務報告項目，猶如該等實體或業務自首次受控制方控制當日起已綜合。

匯總實體或業務的淨資產從控制方的角度以現有賬面值綜合。在控制方持續擁有權益的情況下，共同控制匯總時並無就商譽或收購方於收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超逾成本的部分確認任何金額。

綜合全面收益表包括各匯總實體或業務自最早呈列日期起或自匯總實體或業務首次共同控制當日起(以較短者為準)的經營業績，而不論共同控制合併的日期。

該等實體採用統一的會計政策。所有集團內公司間交易、結餘及匯總實體或業務間交易的未變現收益均予以對銷。

收購相關成本於產生時支銷。

超出以下金額：

- 已轉讓代價，
- 被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 任何先前於被收購實體的股本權益於收購日期的公允價值高於所收購可識別淨資產的公允價值時，其差額以商譽入賬。倘該等金額低於所收購業務可識別淨資產的公允價值，則差額直接於損益確認為議價購買。

倘現金代價的任何部分遞延結算，則未來應付金額將貼現至交換日期的現值。所用貼現率為實體的增量借款利率，即根據可資比較條款及條件可從獨立融資人取得類似借款的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，而公允價值變動於損益確認。

如業務匯總分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量。重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

**2.4 獨立財務報表**

於子公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。子公司的經營業績由貴公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內子公司的全面收益總額，或如在獨立財務報告的投資賬面值超過財務報告中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

**2.5 分部報告**

經營分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。

貴公司董事會評估貴集團的財務表現及狀況並作出戰略決策，並被認定為主要經營決策者(「主要經營決策者」)，負責分配資源及評估經營分部的表現。

## 2.6 外幣換算

### (i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的歷史財務資料所列項目以實體經營所在地的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣是美元（「美元」）。由於貴集團的大部分資產及業務均位於中國，歷史財務資料以人民幣呈列。貴集團的呈列貨幣與貴公司的功能貨幣不同，乃因管理層倚賴以人民幣編製的管理賬目以審閱歷史及業績並作出決策。

### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。該等交易結算產生的外匯收益及虧損以及以年末匯率換算外幣計值貨幣資產及負債產生的外匯收益及虧損一般於損益確認，倘上述損益與合資格現金流量對沖及合資格淨投資對沖有關或屬於海外業務淨投資的一部分，則會於權益內遞延。

### (iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的海外業務（均無擁有惡性通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 所呈列的各資產負債表的資產及負債於資產負債表日期按收市匯率換算；
- 各損益表的收入及開支按平均匯率換算（除非此平均值並非於交易日期現行匯率累計影響的合理概約數則另作別論，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算）；及
- 所有造成的貨幣換算差額於其他全面收益確認。

## 2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損（如有）入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產（按適用）。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於替換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間自損益扣除。

折舊乃採用直線法計算，以於其估計可使用年期或（倘為醫療治療及安全基礎設施以及租賃物業裝修）以下較短租期內分配其成本（扣除其剩餘價值）：

醫療設備	5年
電子設備	3至5年
辦公室傢俬裝置	5年
汽車	4年
醫療治療及安全基礎設施 以及租賃物業裝修	剩餘租賃期或估計可使用年期（以較短者為準）

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討及調整(如適用)。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定。該等項目計入損益。

## 2.8 無形資產

### (i) 軟件

軟件指已購買電腦軟件，其按購買特定軟件所產生的成本基準資本化。根據目前軟件配備的功能及日常營運需要，貴集團認為10年可使用年期乃根據目前業務需要作出的最佳估計。因此，該等成本使用直線法按10年攤銷。

### (ii) 商譽

商譽按附註2.3所述計量。收購子公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，但會每年進行減值測試，倘事件或情況變動顯其可能出現減值，則會更頻密進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售一間實體之收益及虧損包括與所出售實體有關之商譽賬面值。

就減值測試而言，商譽被分配至現金產生單位。分配乃向該等現金產生單位或預期受惠於商譽產生的業務合併的現金產生單位組合作出。就內部管理而言，單位或單位組合被識別為監控商譽的最低級別。

### (iii) 商標

獨立收購的商標按歷史成本列示。商標於業務合併中收購，於收購日期按公允價值確認，其有限可使用年期為11年。其後商標按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。釐定估計可使用年期時，貴集團考慮商標可為貴集團帶來增量經濟利益的預測期間及商標的經營歷史。

## 2.9 研究及開發

研究開支於產生時確認為開支。開發項目(與設計及開發全新或經改良產品及程序有關)所產生的成本於考慮其商業及技術可行性後該項目很可能成功且其成本能可靠計量時確認為無形資產。不符合該等標準的其他開發開支於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

資本化開發成本按成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。資本化開發成本的攤銷於其可供使用日期起的預計可使用年期內以直線法計算。

## 2.10 非金融資產減值

商譽毋須攤銷，會每年進行減值測試，倘事件或情況變動顯其可能出現減值，則會更頻密進行減值測試。具無限可使用年期的無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，進行更頻密減值測試。其他資產於發生事件或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量入的最低水平(現金產生單位)分類，有關現金流量入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流量入。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各報告期末均就減值是否可以撥回進行檢討。

## 2.11 投資及其他金融資產

### (i) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值(計入其他全面收益(「其他全面收益」)或計入損益)計量的金融資產，及
- 按攤餘成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及該資產的合同現金流量。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的權益工具而言，則取決於貴集團是否於初步確認時不可撤銷地選擇將具按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)入賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，貴集團才對債務投資進行重新分類。

### (ii) 確認及取消確認

常規購買及出售的金融資產在交易日確認—交易日指貴集團承諾購買或出售該資產之日。當從金融資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而貴集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

### (iii) 計量

於初步確認時，貴集團按其公允價值加(倘並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

#### 債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分類為兩個計量類別：

- 攤餘成本：為收取合約現金流量而持有，且其現金流量僅為支付本金及利息的資產按攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入融資收入。終止確認時產生的收益或虧損直接計入損益，並與匯兌收益及虧損一同列示在其他收益/(損失)中。減值虧損於全面收益表中作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計入損益：不符合攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在其他收益/(虧損)以淨值呈列。

### 權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有股本投資。倘 貴集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股本投資的公允價值收益及虧損，則於終止確認投資後，公允價值收益及虧損其後不會重新分類至損益。當 貴集團收取付款的權利確立時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於損益確認，並於全面收益表的其他收益／(虧損)呈列(如適用)。按公允價值計入其他全面收益計量的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公允價值變動分開呈報。

#### (iv) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與按攤餘成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項而言，貴集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求全期預期虧損須自初步確認應收款項時確認，進一步詳情請參閱附註18。

### 2.12 抵銷金融工具

當 貴集團現時有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

### 2.13 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本採用先進先出法釐定。購買存貨的成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

### 2.14 貿易應收款項

貿易應收款項為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。該等款項一般於一年內到期結算，因此全部分類為流動。

貿易應收款項初步按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資部分，則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項，旨在收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤餘成本計量。有關 貴集團貿易應收款項會計處理的進一步資料，請參閱附註18，有關 貴集團減值政策的說明，請參閱附註2.11。

### 2.15 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構通知存款、原到期日為三個月或以下且隨時可轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的其他短期高流動性投資。

### 2.16 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為[編纂]的減少(扣除稅項)。

## 2.17 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前向 貴集團提供貨品及服務而未獲支付的負債。該等款項為無抵押及一般於確認後30日內支付。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。該等款項初步按公允價值確認，其後以實際利率法按推餘成本計量。

## 2.18 借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按推餘成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額使用實際利率法於借款期間在損益中確認。在貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的義務解除、取消或到期時，借款從資產負債表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額於損益確認為其他收入或融資成本。

除非 貴集團有無條件權利將負債的結算遞延至報告期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

## 2.19 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅稅率按即期應課稅收入應付的稅項，而有關所得稅稅率經暫時差額及未動用稅項虧損應佔的遞延所得稅資產與負債變動調整。

### (i) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司及其子公司經營及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。管理層在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

### (ii) 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法就資產與負債的稅基與資產與負債在綜合財務報告的賬面值的差額而產生的暫時差額悉數撥備。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初步確認，則不予確認。若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅金額以動用該等暫時差額、稅項虧損及稅項抵免時確認。

倘 貴公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延所得稅負債及資產。

當有法定可執行權利將即期所得稅資產與負債抵銷，且遞延所得稅結餘涉及同一稅務機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。當實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則即期所得稅資產與稅項負債互相抵銷。

即期及遞延所得稅於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

## 2.20 僱員福利

### (i) 短期責任

工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算的非貨幣福利及累計病假)就直至報告期末的僱員服務確認，並按結算負債時預期將支付的金額計量。負債於資產負債表內呈列為即期僱員福利責任。

### (ii) 退休金責任

貴集團僅有定額供款計劃，貴集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。貴集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。

### (iii) 醫療及其他福利

貴集團根據相關地方法規每月為僱員向地方機關作出醫療及其他福利供款。貴集團僱員醫療福利的責任限於各期間應付的供款。

### (iv) 住房福利

貴集團的僱員有權參與政府資助的各種住房公積金。貴集團每月按僱員薪金的若干百分比向該等基金供款。貴集團對該等基金的責任限於各期間應付的供款。

## 2.21 股份酬金

僱員獲提供以股份為基礎的薪酬福利，有關該等計劃的資料載於附註23。

授予僱員的獎勵股份的公允價值減僱員支付的金額於相關服務期間(即股份歸屬期)確認為僱員福利開支，而進賬則於以股份為基礎的薪酬儲備的權益內確認。股份的公允價值於授出日期計量。預期歸屬的股份數目乃根據非市場歸屬條件估計。估計於各報告期末修訂，而調整於損益及以股份為基礎的薪酬儲備中確認。倘股份因僱員未能達成服務條件而被沒收，則先前就該等股份確認的任何開支於沒收日期撥回生效。

## 2.22 撥備

當貴集團因已發生的事件須承擔現有的法律或推定責任，而解除責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下，需確認法律索償撥備。貴集團不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，則可根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末履行現有責任所需開支的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

## 2.23 收入確認

收入於貨品或服務的控制權轉讓至客戶時確認。視乎合約條款及適用法律，貨品及服務的控制權可能於一段時間內或於某一時間點轉移。倘 貴集團在履約過程中滿足下列條件，貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 貴集團履約時創建及提升由客戶控制的資產；或
- 並無創建對 貴集團而言有其他用途之資產，而 貴集團可強制執行其權利收回累計至今已完履約部分之款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，收入確認會按整個合約期間已完成履約責任的進度進行。否則，收入於客戶取得貨品及服務控制權的時間點確認。

完成履約責任的進度乃根據直接計量 貴集團向客戶轉移的個別服務的價值計量。

倘合約涉及銷售多種貨品、相關服務附帶的貨品或多種服務，則交易價格將根據其相對獨立售價分配至各履約責任。倘獨立售價不可直接觀察，則根據預期成本加利潤估計，視乎是否有可觀察資料而定。

當合約的任何一方已履約， 貴集團於資產負債表中將合約呈列為合同資產或合同負債，視乎實體履約與客戶付款之間的關係而定。

貴集團向客戶提供若干折扣，收益按合約中訂明的價格(扣除折扣)確認。

倘於 貴集團向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或 貴集團擁有無條件收取代價的權利，則 貴集團於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)將合約呈列為合同負債。合同負債指 貴集團因已自客戶收取代價(或已可自客戶收取代價)，而須轉讓貨品或服務予客戶之責任。

應收款項於 貴集團擁有無條件權利收取代價時入賬。倘代價僅隨時間過去即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。

退款負債為退還部分或全部已收(或應收)客戶代價的推定責任，並按 貴集團最終預期其將退還予客戶的金額計量。 貴集團於各報告期末更新其退款負債估計(及交易價格的相應變動)。

以下為 貴集團主要收入來源的會計政策描述。

### (i) 植髮

就植髮醫療服務而言，客戶通常接受包含各種療程部分(如手術前體檢、手術治療及手術後清潔)的療程，該等療程均高度相關且被視為一項履約責任。提供移植頭髮服務的收入於向客戶提供服務的時間點確認。

貴集團通常於提供服務前向客戶收取款項。大部分客戶一般不會要求退還付款，而尚未提供的服務則記錄為合同負債。貴集團已根據 貴集團與客戶的過往經驗，對就所提供的滿意服務的退款進行估計，並確認為退款責任(見附註4(a))。合同負債於提供相關服務時確認為收益。

植髮相關貨品的銷售於實體將產品轉讓至客戶且客戶已取得產品控制權時確認。

**(ii) 醫療養固**

貴集團以套餐形式提供醫療養固服務，並作為服務的多個要素入賬。醫療養固服務的收入於合約期內參考完成履約責任的進度確認。完成履約責任的進度乃透過直接計量向客戶轉移的個別服務的價值計量。一般而言，套餐並無到期日，而大部分客戶於兩年內接受套餐的所有服務。

貴集團通常於提供服務前向客戶收取款項。大部分客戶一般不會要求退還付款，而尚未提供的服務則記錄為合同負債。貴集團已根據貴集團與客戶的過往經驗，對就所提供的滿意服務的退款進行估計，並確認為退款責任(見附註4(a))。合同負債於提供相關服務時確認為收入。

與醫療養固相關的貨品銷售於實體向客戶轉讓產品且客戶取得產品控制權時確認。

**(iii) 其他**

貴集團亦提供多種服務組合的常規護髮服務。來自常規毛髮服務的收入於合約期內參考完成履約責任的進度確認。完成履約責任的進度乃透過直接計量向客戶轉移的個別服務的價值計量。一般而言，套餐並無到期日，而大部分客戶於兩年內接受套餐的所有服務。

貴集團通常於提供服務前向客戶收取款項。客戶一般不會要求退還付款，而尚未提供的服務則記錄為合同負債。合同負債於提供相關服務時確認為收入。

與常規養固有關的貨品銷售於實體向客戶轉讓產品且客戶取得產品控制權時確認。

**2.24 每股溢利**

**(i) 基本每股收益**

每股基本盈利的計算方法為：

- 貴公司擁有人應佔溢利，不包括除普通股以外的任何權益成本，
- 除以財政年度內已發行普通股加權平均數計算，並就年內已發行普通股(不包括庫存股份)的股利調整。

**(ii) 每股攤薄盈利**

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響，及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，則將發行在外的額外普通股加權平均數。

## 2.25 租賃

貴集團作為承租人租賃樓宇。租賃合約一般為1至15年的固定期限。

租賃於租賃資產可供貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包含租賃及非租賃部分。貴集團根據其相對獨立價格將合約代價分配至租賃及非租賃部分。

租賃產生的資產與負債初步按現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值(如適用)：

- 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，初步使用開始日期的指數或利率計量，
- 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付的款項，
- 購買選擇權的行使價(倘貴集團合理確定行使該選擇權)，及終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出貴集團將行使終止租賃選擇權。

根據合理確定延續選擇權作出的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率貼現。倘無法輕易釐定該利率(貴集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金所必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 對於近期未獲得第三方融資的公司持有的租賃，採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信貸風險進行調整，並根據租賃的具體情況進行調整，例如期限、國家、貨幣和擔保。

租賃付款於本金及融資成本之間分配。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。

使用權資產按成本計量，包括下列各項(如適用)：

- 租賃負債的初步計量金額，
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠，及
- 任何初步直接成本。

使用權資產一般於資產可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。倘貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於有關資產的可使用年期內折舊。

與短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。

承租人一般於根據香港財務報告準則第16號訂立大部分租賃時確認資產及租賃負債。貴集團將租賃視為資產與負債緊密相連的單一交易，因此於開始時並無暫時差額淨額。其後，由於結算負債及攤銷租賃資產產生差額，故將產生確認遞延稅項的暫時差額淨額。

香港財務報告準則第16號之修訂為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新冠肺炎疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該可行權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修訂，而經修訂的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並追溯應用。

於截至2020年12月31日止年度期間，由於新冠肺炎疫情導致生產規模縮減，出租人已減少或豁免貴集團工作場所租賃的若干每月租賃付款，且租賃條款並無其他變動。貴集團已於2020年1月1日提早採納該修訂，並選擇不就截至2020年12月31日止年度期間出租人因疫情而授出的所有租金減免應用租賃修訂會計處理。因此，租金寬減產生的租賃付款減少約人民幣5,567,000元已透過終止確認部分租賃負債及計入截至2020年12月31日止年度的損益入賬列作可變租賃付款。

## 2.26 股息分派

向股東分派的股息在股息獲實體股東或董事(如適用)批准的年度內於歷史財務資料內確認為負債。

## 2.27 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而貴集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本配合其所需期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備以及其他非流動資產有關的政府補助計入非流動負債，並按有關資產的預計年期以直線法計入損益。

## 2.28 利息收入

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產的賬面淨值(經扣除虧損撥備)。

## 3. 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

貴集團的業務面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險以及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層執行並由執行董事批准。

#### (a) 外匯風險

貴集團大部分實體的功能貨幣均為人民幣，而貴集團的大部分交易均以人民幣為計算基準及結算。貴集團於中國內地以外的收入及借款均以外幣結算。

人民幣不能自由兌換成其他外幣，而人民幣兌換外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

貴集團於2021年6月30日以外幣(主要為美元)計值的現金及現金等價物以及借款的詳情，分別披露與附註21及24。

貴集團管理層監控外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

**(b) 現金流量及公允價值利率風險**

貴集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響，除現金及現金等價物外，貴集團並無重大計息資產，有關詳情已於附註21披露。

貴集團並無浮動利率的長期借款，使貴集團面臨現金流量利率風險。租賃負債使貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團目前並無採用任何利率掉期安排。

**(c) 信貸風險**

**(i) 風險管理**

貴集團面臨的信貸風險主要與其現金及現金等價物以及貿易應收款項及按推餘成本計量的其他金融資產有關。上述各類金融資產的賬面值指貴集團就相應類別金融資產所承受的最大信貸風險。

為管理該風險，存款主要存放於中國的國有或信譽良好的金融機構。該等金融機構有關違約記錄。

**(ii) 金融資產減值**

貴集團有以下類別的金融資產須遵守預期信貸虧損模式：

- 貿易應收款項
- 按推餘成本計量的其他金融資產

儘管現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號之減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

**貿易應收款項**

貴集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵分組。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

按推餘成本計量的其他金融資產

按推餘成本計量的其他金融資產包括其他應收款項，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對可收回性進行定期評估及個別評估。預期信貸虧損模式包含前瞻性資料。貴集團已進行歷史分析，並識別影響信貸風險及預期信貸虧損的主要經濟變數。其考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。尤其納入下列指標：

- 內部及外部信貸評級
- 預期導致債務人履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟環境的實際或預期重大不利變動
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動
- 債務人預期表現及行為的重大變動，包括債務人於貴集團付款狀況的變動及債務人經營業績的變動。

(iii) 於損益確認的金融資產減值虧損淨額

於往績記錄期間，下列虧損乃就已減值金融資產於損益確認：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減值虧損					
貿易應收款項虧損撥備變動(附註18)	(66)	38	(51)	(7)	26
其他應收款項虧損撥備變動(附註19)	(1,567)	(72)	(436)	(272)	(402)
金融資產的減值虧損淨額	<u>(1,633)</u>	<u>(34)</u>	<u>(487)</u>	<u>(279)</u>	<u>(376)</u>

(d) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團透過維持充足的現金及現金等價物維持資金的靈活性。

下表根據各報告期末至合約到期日的剩餘期間，按相關到期組別分析貴集團的非衍生金融負債。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計	賬面值
	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
<b>於2018年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項*	31,574	-	-	-	31,574	31,574
租賃負債	78,110	74,310	186,250	142,851	481,521	400,313
	<u>109,684</u>	<u>74,310</u>	<u>186,250</u>	<u>142,851</u>	<u>513,095</u>	<u>431,887</u>
<b>於2019年12月31日</b>						
借款	45,815	-	-	-	45,815	44,827
貿易及其他應付款項*	38,944	-	-	-	38,944	38,944
租賃負債	99,770	94,100	238,266	187,088	619,224	508,040
	<u>184,529</u>	<u>94,100</u>	<u>238,266</u>	<u>187,088</u>	<u>703,983</u>	<u>591,811</u>
<b>於2020年12月31日</b>						
借款	26,259	-	-	-	26,259	25,870
貿易及其他應付款項*	63,600	-	-	-	63,600	63,600
租賃負債	151,785	154,069	398,048	299,310	1,003,212	829,930
	<u>241,644</u>	<u>154,069</u>	<u>398,048</u>	<u>299,310</u>	<u>1,093,071</u>	<u>919,400</u>
<b>於2021年6月30日</b>						
借款	219,001	-	-	-	219,001	214,395
貿易及其他應付款項*	117,235	-	-	-	117,235	117,235
租賃負債	162,324	154,177	383,843	257,649	957,993	802,360
	<u>498,560</u>	<u>154,177</u>	<u>383,843</u>	<u>257,649</u>	<u>1,294,229</u>	<u>1,133,990</u>

\* 不包括應計僱員福利及應付稅項的非金融負債。

3.2 資金風險管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續經營的能力及支持貴集團的可持續發展，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，並維持最佳資本架構以提升權益持有人的長期價值。

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金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團根據資產負債比率監察資本。該比率按總負債除以總資產計算。貴集團旨在將資產負債比率維持在合理水平。

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總負債	530,949	692,093	1,188,298	1,462,461
總資產	734,445	931,213	1,594,356	1,996,794
<b>負債資產比率</b>	<b>72.29%</b>	<b>74.32%</b>	<b>74.53%</b>	<b>73.24%</b>

#### 4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預期)持續評估。

貴集團對未來作出估計和假設。顧名思義，所得會計估計甚少與相關實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產與負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

##### (a) 向客戶退款的可變代價估計

貴集團估計將計入交易價格的可變代價，以就所提供的不滿意服務向客戶退款。

貴集團已根據貴集團與客戶的過往經驗估計退款。經驗與歷史模式相比的任何重大變動將影響貴集團估計的預期退款。貴集團定期更新其對預期退款的評估，並相應調整退款負債。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，就預期退款確認為退款負債的金額分別約為人民幣4百萬元、人民幣5百萬元、人民幣8百萬元及人民幣11百萬元(附註25)。

##### (b) 確認以股份為基礎的酬金開支

如附註23所述，僱員獲授予以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃。董事已採用貼現現金流量法釐定授予僱員的相關股份的公允價值總額，其將於歸屬期內支銷。董事於應用貼現現金流量法時，須對主要假設(如貼現率、無風險利率、預期波幅及缺乏市場流通性折讓)作出重大估計。

由於以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃授出的獎勵以合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)為條件。董事於各報告期末計算以股份為基礎的薪酬開支時已估計合資格首次公開發售的可能性及合資格首次公開發售日期。由於合資格首次公開發售條件被視為歸屬條件，貴集團亦需要根據最可能的結果進行估計。

##### (c) 所得稅

貴集團主要須繳納中國所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。若干交易及計算的最終稅務釐定並不確定。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差額將影響作出有關釐定期間的即期所得稅及遞延所得稅撥備。

雍禾投資符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格，享有15%的優惠所得稅稅率。資格有效期為3年，於屆滿後，貴公司須向相關政府機關提交申請以證明高新技術資格。如貴公司不符合高新技術企業資格，不能享受稅收優惠，稅率的變化將影響變更當期的當期所得稅和遞延所得稅。

## 附錄一

## 會計師報告

與稅項虧損及未動用稅項抵免有關的遞延所得稅資產於管理層認為未來應課稅溢利可用於抵銷稅項虧損及稅項抵免時確認。未來應課稅收入包括未來期間取得的應納稅暫時差額轉回的經營業績和應課稅收入。釐定產生未來應課稅溢利的時間及金額時須作出估計及判斷。倘產生的實際未來應課稅溢利少於預期，或事實及情況變動導致修訂未來應課稅溢利估計，則可能產生遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，其將於有關撥回或進一步確認發生期間於綜合收益表確認。截至各結算日，貴集團有關稅項虧損及稅項抵免的未確認遞延所得稅資產載於附註12。

## 5. 分部資料

經營分部按與向主要經營決策者提供的內部報告相一致的方式呈報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，已確定為作出戰略決策的貴公司董事會。貴集團主要從事提供植髮醫療服務，涉及類似的服務類別、類似的客戶群體、類似的監管環境及類似的業務風險。資源按對貴集團提升整體(而非任何特定單位)價值而言有利的方法分配。因此，貴公司的主要經營決策者認為貴集團僅有一個經營分部。

貴集團的主要經營實體均位於中國，且於往績記錄期間貴集團的大部分收入均在中國產生。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團的所有非流動資產均位於中國。

於往績記錄期間，並無單一外部客戶產生的收入佔貴集團收入的10%或以上。

## 6. 客戶合約收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
植髮	918,014	1,197,775	1,412,744	567,225	789,522
醫療養固	-	15,060	213,214	30,687	254,189
其他	16,312	11,642	12,339	3,651	9,689
	<u>934,326</u>	<u>1,224,477</u>	<u>1,638,297</u>	<u>601,563</u>	<u>1,053,400</u>



## 附錄一

## 會計師報告

- (b) 與收入有關的政府補助包括集團實體就企業發展、退稅及僱員相關補助等自相關政府部門收取的多項政府補貼。所有補貼於貴集團符合相關標準及相關開支產生之時確認。

### 8. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售子公司之收益	2,400	1,100	-	-	-
出售物業、廠房及設備虧損	(5,704)	(1,849)	(3,984)	(3,597)	(451)
支付予客戶的賠償支出	(394)	(297)	(2)	-	-
捐款	-	-	(1,000)	(1,000)	-
來自提早終止物業租賃的賠償	-	-	-	-	6,431
其他	(3,323)	(2,327)	(2,752)	(1,169)	1,231
	<u>(7,021)</u>	<u>(3,373)</u>	<u>(7,738)</u>	<u>(5,766)</u>	<u>7,211</u>

### 9. 按性質劃分的開支

計入銷售及服務成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支的開支進一步分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
推廣及營銷相關開支	328,092	458,139	507,667	148,507	389,436
僱員福利開支(附註10)	264,846	370,289	494,886	194,646	330,022
使用權資產折舊(附註15)	51,800	72,967	82,990	38,657	52,949
物業、廠房及設備折舊(附註14)	32,535	56,347	75,732	35,635	43,812
存貨及耗材成本	25,941	40,405	63,951	19,831	46,307
水電費、維修費及辦公室開支	28,509	40,492	35,749	14,078	23,176
稅項及附加費	10,589	17,353	30,103	6,629	19,732
差旅開支	29,421	29,962	27,922	8,538	18,568
短期租賃租金開支(附註15(b))	9,823	10,750	13,956	6,515	6,076
諮詢服務費	816	678	3,268	2,920	1,168
[編纂]開支	-	-	3,827	-	7,545
技術費	775	1,070	2,616	642	2,909
核數師薪酬	712	872	1,959	716	1,186
無形資產攤銷(附註16)	114	391	403	186	306
其他開支	13,674	24,757	25,086	10,042	10,031
總計	<u>797,647</u>	<u>1,124,472</u>	<u>1,370,115</u>	<u>487,542</u>	<u>953,223</u>

附錄一

會計師報告

10. 僱員福利開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	230,045	320,698	458,974	176,264	291,092
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	3,606	3,513	92
養老金成本—界定供款計劃	16,811	19,605	1,914	1,914	16,743
其他社會保障成本	8,626	12,278	12,540	4,276	10,009
住房津貼	5,937	8,783	11,255	4,800	7,524
福利及其他開支	3,427	8,925	6,597	3,879	4,562
	<u>264,846</u>	<u>370,289</u>	<u>494,886</u>	<u>194,646</u>	<u>330,022</u>

- (i) 貴集團僱員須參與中國地方市政府管理及運作的界定供款計劃。貴集團向計劃作出的供款按地方市政府同意的僱員薪金的特定百分比計算，以為僱員的退休福利提供資金。
- (ii) 養老金成本—界定供款計劃於2020年有所減少，主要是由於2020年爆發新冠肺炎令地方市政府出台養老金減免政策。
- (iii) 五名最高薪酬人士

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，貴集團內酬金最高的五名人士分別包括2名、0名、1名、1名及1名董事，他們的酬金於附註31所示的分析內反映。於往績記錄期間分別應付其餘3名、5名、4名、4名及4名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金、花紅、住房 公積金及其他僱員福利	1,613	6,962	6,485	2,661	2,065
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	7	3	6
	<u>1,613</u>	<u>6,962</u>	<u>6,492</u>	<u>2,664</u>	<u>2,071</u>

附錄一

會計師報告

3名、5名、4名、4名及4名人士的酬金介於以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元			人民幣千元	
	(未經審核)			(未經審核)	
酬金範圍：					
零至1,000,000港元	3	-	-	3	4
1,000,001港元至1,500,000港元	-	2	-	1	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	3	2	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-	2	-	-
	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間，概無董事或五名最高薪酬人士自貴集團收取任何酬金，作為吸引加入貴集團時、加入貴集團後及離開貴集團的獎勵或作為離職補償。

11. 財務成本－淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元			人民幣千元	
	(未經審核)			(未經審核)	
財務收入					
銀行存款利息收入	139	210	941	218	2,408
財務成本					
銀行借款利息開支	-	(1,275)	(1,488)	(1,025)	(1,150)
租賃負債利息開支	(17,808)	(25,453)	(34,800)	(14,982)	(21,528)
	<u>(17,808)</u>	<u>(26,728)</u>	<u>(36,288)</u>	<u>(16,007)</u>	<u>(22,678)</u>
財務成本－淨額	<u>(17,669)</u>	<u>(26,518)</u>	<u>(35,347)</u>	<u>(15,789)</u>	<u>(20,270)</u>

12. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元			人民幣千元	
	(未經審核)			(未經審核)	
即期所得稅	68,883	44,836	75,715	34,435	52,197
遞延所得稅(附註27)	(11,094)	(8,937)	(8,133)	(6,353)	(3,763)
所得稅開支	<u>57,789</u>	<u>35,899</u>	<u>67,582</u>	<u>28,082</u>	<u>48,434</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 開曼群島

貴公司為根據開曼群島公司法註冊成立的獲豁免有限公司，毋須繳納開曼群島所得稅。

### (b) 香港利得稅

於香港註冊成立的子公司須就產生自香港的任何估計應課稅溢利按稅率16.5%繳納香港利得稅。

### (c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

除下文所述者外，貴集團就其於中國的營運作出的所得稅撥備乃根據現行有關法律、解釋及慣例，按往績記錄期間的預估應課稅利潤以25%的法定稅率計提。

於2018年10月31日，雍禾投資根據有關中國法律法規獲認定為高新技術企業。該身份受雍禾投資每三年重新申請高新技術企業身份之規定規限。

按貴集團除所得稅前利潤計算的稅款，與使用25%法定稅率計算得出的理論金額的差額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	111,289	71,523	230,914	93,541	88,875
按25%法定稅率計算的稅款	27,822	17,881	57,729	23,385	22,219
以下項目的稅務影響：					
並無確認遞延所得稅資產的					
未動用稅項抵免(i)	30,946	20,870	21,434	3,288	25,367
不可抵稅開支	1,711	1,183	1,400	143	245
研發稅項抵免	(141)	(542)	(2,180)	(1,023)	(1,085)
並無確認遞延所得稅資產的					
稅項虧損	466	487	1,064	743	833
優惠稅率的影響	(3,015)	(3,980)	(11,865)	1,546	(7,484)
重組中北京海游友股份轉讓的					
所得稅	-	-	-	-	8,339
	<u>57,789</u>	<u>35,899</u>	<u>67,582</u>	<u>28,082</u>	<u>48,434</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 根據企業所得稅法及相關法規，廣告開支的除稅前抵扣限於當年收入的15%，而超出部分可結轉至下一年度抵扣。由於 貴集團將繼續投資於推廣及營銷活動以拓展其業務，管理層認為於可預見未來不大可能動用該等未確認稅項抵免，因此並無就廣告開支的未動用稅項抵免確認遞延所得稅資產。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及於2021年6月30日，並無就已結轉的可抵稅廣告開支確認遞延所得稅的未動用稅項抵免金額分別約為人民幣222百萬元、人民幣305百萬元、人民幣391百萬元及人民幣494百萬元。

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
並未就適用25%所得稅率的 實體確認遞延所得稅資產的 未動用稅項虧損	2,289	2,889	2,946	6,277

截至各資產負債表日的未動用稅項虧損的到期日如下。

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至以下年度／期間止				
2020年	10	10	-	-
2021年	-	-	-	-
2022年	413	413	413	413
2023年	1,866	863	863	863
2024年	-	1,603	722	722
2025年	-	-	948	948
2026年	-	-	-	3,331
	<u>2,289</u>	<u>2,889</u>	<u>2,946</u>	<u>6,277</u>

根據2007年12月6日發佈的企業所得稅法實施條例，於2008年1月1日後，以中國公司產生的利潤向其海外投資者分派的股息須按10%的稅率繳納預扣所得稅。若中國內地子公司的直接控股公司於香港註冊成立並符合中國內地與香港簽訂的稅收協定安排，可適用較低的5%預扣所得稅率。由於 貴集團的中國內地子公司並無計劃分派其未分派盈利，故 貴集團並未就該等盈利計提任何預扣所得稅。

### 13. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃除以以下項目後計算得出：

- 本公司擁有人應佔溢利(不包括未歸屬限制性股份於歸屬期內應佔的未分配盈利)(附註23)；
- 除以財政年度內發行在外的普通股加權平均數，並就年內已發行普通股(不包括就僱員股份計劃持有的股份)的股利調整(附註23)。重組時就 貴公司利益認購的股份及附註35所述根據於2021年11月12日通過的股東決議案進行的股份分拆已被追溯調整，猶如該等股份自2018年1月1日以來經已發行。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
貴公司擁有人應佔年/期內溢利(人民幣千元)	53,500	35,624	163,332	65,459	40,441
減：未歸屬限制性股份於歸屬期內應佔的未分配盈利	—	—	(16,368)	(4,373)	(1,077)
用於計算每股基本盈利的 貴公司普通股權擁有人應佔溢利	53,500	35,624	146,964	61,086	39,364
已發行普通股加權平均數(千股)	400,000	400,000	375,890	383,912	378,241
就年/期內 貴公司普通股權擁有人應佔溢利之每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	<u>0.13</u>	<u>0.09</u>	<u>0.39</u>	<u>0.16</u>	<u>0.10</u>

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 歸屬期內未歸屬限制性股份應佔未分派盈利加回至分子，及
- 假設在所有發行在外的潛在攤薄普通股獲轉換的情況下發行的額外普通股的加權平均數。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
貴公司普通權益擁有人 應佔溢利(人民幣千元)					
用於計算每股基本盈利	53,500	35,624	146,964	61,086	39,364
加：未歸屬限制性股份 於歸屬期內應佔的 未分配盈利	—	—	16,368	4,373	1,077
用於計算每股攤薄 盈利的 貴公司普通 權益持有人應佔溢利	53,500	35,624	163,332	65,459	40,441
用作計算每股基本 盈利的分母的普通股 加權平均數	400,000	400,000	375,890	383,912	378,241
就計算每股攤薄盈利調整：	—	—	43,172	28,901	47,139
限制性股份 用作計算每股攤薄盈利的 分母的普通股及潛在 普通股加權平均數	400,000	400,000	419,062	412,813	425,380
就年/期內 貴公司 擁有人應佔溢利之 每股攤薄盈利(以每股 人民幣元列示)	0.13	0.09	0.39	0.16	0.10

(c) 有關證券分類的資料

根據股份獎勵計劃授予員工的限制性股份於歸屬之前不被視為流通股。每股基本盈利的釐定並未計入限制性股份。限制性股份於歸屬期內有權獲得未分配盈利，分子應就未歸屬的限制性股份應佔的未分配盈利作出調整。於計算每股基本盈利時，該等股份不包括在普通股加權平均數內。

每股攤薄盈利的釐定已計入限制性股份。對每股基本盈利的調整被加回至每股攤薄盈利的分子中。

有關限制性股份的詳情載於附註23。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

	醫療設備	電子設備	辦公傢俬 固定裝置	汽車	醫療治療及 安全基礎 設施以 及租賃 物業裝修	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
成本：						
於2018年1月1日	5,806	6,982	3,661	213	58,493	75,155
添置	5,276	6,419	5,210	8	129,474	146,387
出售	(1,054)	(879)	(283)	–	(9,933)	(12,149)
於2018年12月31日	<u>10,028</u>	<u>12,522</u>	<u>8,588</u>	<u>221</u>	<u>178,034</u>	<u>209,393</u>
添置	6,606	8,023	4,826	–	101,725	121,180
出售	(966)	(1,073)	(645)	(4)	(13,034)	(15,722)
於2019年12月31日	<u>15,668</u>	<u>19,472</u>	<u>12,769</u>	<u>217</u>	<u>266,725</u>	<u>314,851</u>
添置	12,905	8,258	6,050	574	130,408	158,195
出售	(566)	(995)	(414)	–	(49,449)	(51,424)
於2020年12月31日	<u>28,007</u>	<u>26,735</u>	<u>18,405</u>	<u>791</u>	<u>347,684</u>	<u>421,622</u>
收購子公司	–	228	–	–	34	262
添置	7,622	5,095	3,140	4	99,505	115,366
出售	(537)	(798)	(537)	–	(5,582)	(7,454)
於2021年6月30日	<u>35,092</u>	<u>31,260</u>	<u>21,008</u>	<u>795</u>	<u>441,641</u>	<u>529,796</u>
累計折舊：						
於2018年1月1日	(1,448)	(1,636)	(398)	(4)	(11,354)	(14,840)
折舊	(1,371)	(2,512)	(1,024)	(113)	(27,515)	(32,535)
出售	711	579	178	–	4,672	6,140
於2018年12月31日	<u>(2,108)</u>	<u>(3,569)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>(117)</u>	<u>(34,197)</u>	<u>(41,235)</u>
折舊	(2,308)	(4,788)	(2,033)	(53)	(47,165)	(56,347)
出售	834	785	223	1	12,024	13,867
於2019年12月31日	<u>(3,582)</u>	<u>(7,572)</u>	<u>(3,054)</u>	<u>(169)</u>	<u>(69,338)</u>	<u>(83,715)</u>
折舊	(3,858)	(6,512)	(3,062)	(72)	(62,228)	(75,732)
出售	267	685	214	–	46,096	47,262
於2020年12月31日	<u>(7,173)</u>	<u>(13,399)</u>	<u>(5,902)</u>	<u>(241)</u>	<u>(85,470)</u>	<u>(112,185)</u>
折舊	(2,991)	(3,648)	(1,932)	(69)	(35,172)	(43,812)
出售	367	642	330	–	5,582	6,921
於2021年6月30日	<u>(9,797)</u>	<u>(16,405)</u>	<u>(7,504)</u>	<u>(310)</u>	<u>(115,060)</u>	<u>(149,076)</u>

附錄一

會計師報告

	醫療設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公傢俬 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	醫療治療及 安全基礎 設施以 及租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面淨值：						
於2018年12月31日	7,920	8,953	7,344	104	143,837	168,158
於2019年12月31日	12,086	11,900	9,715	48	197,387	231,136
於2020年12月31日	20,834	13,336	12,503	550	262,214	309,437
於2021年6月30日	25,295	14,855	13,504	485	326,581	380,720

折舊開支計入損益並於匯總綜合收入表呈列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銷售及服務成本	28,155	48,749	65,457	30,725	37,772
一般及行政開支	1,404	1,919	2,607	1,356	1,519
銷售及營銷開支	2,934	5,576	7,519	3,457	4,440
研發開支	42	103	149	97	81
	32,535	56,347	75,732	35,635	43,812

(未經審核)

15. 租賃

(a) 於綜合資產負債表確認的金額

	於12月31日			於6月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
使用權資產(i)				
租賃樓宇	398,862	494,985	810,653	761,324
租賃負債				
流動	75,381	96,868	147,051	157,979
非流動	324,932	411,172	682,879	644,381
	400,313	508,040	829,930	802,360

附錄一

會計師報告

(i) 於綜合資產負債表的使用權資產變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2021年
	2018年	2019年	2020年	6月30日止 六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>				
於年／期初	294,721	462,456	631,817	1,032,566
添置	167,778	190,381	436,853	129,692
租賃到期	(15)	(6,921)	(16,561)	(19,873)
租賃合約終止	(28)	(14,099)	(19,543)	(23,398)
租賃修改(附註)	—	—	—	(86,075)
於年／期末	462,456	631,817	1,032,566	1,032,912
<b>累計折舊</b>				
於年／期初	—	(63,594)	(136,832)	(221,913)
年／期內折舊開支	(63,624)	(85,518)	(109,278)	(77,785)
租賃到期	15	6,921	16,561	19,873
租賃合約終止	15	5,359	7,636	8,237
租賃修改(附註)	—	—	—	—
於年／期末	(63,594)	(136,832)	(221,913)	(271,588)
<b>賬面淨值</b>				
於年／期末	398,862	494,985	810,653	761,324

附註：

貴集團於2020年5月在北京為一家新診所租賃一處物業，租賃期為6年。由於出租人的變更，貴集團須於2021年7月終止該租賃合約，然後與新出租人另訂立一份協議。該變化對診所的營運並無影響。於2021年6月30日，與原出租人的終止合約已獲簽署，並於2021年7月生效。

(b) 於綜合全面收益表確認的金額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊開支	51,800	72,967	88,557	42,505	52,949
因新冠肺炎而作出的 租金減免(附註2.25)	—	—	(5,567)	(3,848)	—
利息開支(附註11)	17,808	25,453	34,800	14,982	21,528
短期租賃有關開支	9,823	10,750	13,956	6,515	6,076

附錄一

會計師報告

(c) 使用權資產折舊計入以下類別：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售及服務成本	47,268	66,199	81,796	39,312	49,030
一般及行政開支	3,257	3,257	3,208	1,575	1,534
銷售及營銷開支	1,275	3,511	3,553	1,617	2,385
小計	51,800	72,967	88,557	42,504	52,949
資本化計入醫療治療及安全 基礎設施以及租賃物業裝修	11,824	12,551	20,721	6,272	24,836
	63,624	85,518	109,278	48,776	77,785

(d) 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，租賃現金流出總額分別為人民幣77百萬元、人民幣106百萬元、人民幣147百萬元、人民幣79百萬元及人民幣81百萬元。

16. 無形資產

	軟件	商標	商譽	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2018年1月1日	495	–	–	495
添置	1,136	–	–	1,136
於2018年12月31日	1,631	–	–	1,631
添置	2,300	–	–	2,300
出售	(198)	–	–	(198)
於2019年12月31日	3,733	–	–	3,733
添置	643	–	–	643
於2020年12月31日	4,376	–	–	4,376
收購子公司(附註30)	–	4,758	25,157	29,915
添置	549	443	–	992
於2021年6月30日	4,925	5,201	25,157	35,283

附錄一

會計師報告

	軟件	商標	商譽	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計攤銷：				
於2018年1月1日	(119)	-	-	(119)
攤銷	(114)	-	-	(114)
於2018年12月31日	<u>(233)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(233)</u>
攤銷	(391)	-	-	(391)
出售	198	-	-	198
於2019年12月31日	<u>(426)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(426)</u>
攤銷	(403)	-	-	(403)
於2020年12月31日	<u>(829)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(829)</u>
攤銷	(296)	(10)	-	(306)
於2021年6月30日	<u>(1,125)</u>	<u>(10)</u>	<u>-</u>	<u>(1,135)</u>
賬面淨值：				
於2018年12月31日	<u>1,398</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,398</u>
於2019年12月31日	<u>3,307</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,307</u>
於2020年12月31日	<u>3,547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,547</u>
於2021年6月30日	<u>3,800</u>	<u>5,191</u>	<u>25,157</u>	<u>34,148</u>

(a) 攤銷開支計入損益並於綜合全面收益表呈列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一般及行政開支	112	389	401	185	305
銷售及營銷開支	2	2	2	1	1
	<u>114</u>	<u>391</u>	<u>403</u>	<u>186</u>	<u>306</u>

- (b) 於2021年5月31日，自收購顯赫植髮中心有限公司（「顯赫植髮」）產生的商譽約人民幣25百萬元已分配至顯赫植髮，以進行減值測試。於2021年6月30日，管理層就商譽進行減值評估。顯赫植髮經營的植髮業務的可收回金額已由獨立估值師評估，乃根據使用價值（「使用價值」）計算釐定。計算使用基於涵蓋經管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。

下表載列於2021年6月30日管理層進行現金流量預測以進行商譽減值測試所依據的各項主要假設：

2021年收益(%年增長率)	6%
2022年至2025年收益(%年增長率)	15%
2026年收益(%年增長率)	8%
最終增長率	2%
除稅前貼現率	18.3%

於2021年6月30日，根據使用價值計算的可收回金額人民幣32百萬元超出其人民幣30百萬元的眼面值人民幣2百萬元。管理層已考慮並評估其他主要假設的合理可能變動，且並無識別任何可能引致賬面值超過其可收回金額的情況。

管理層已進行商譽減值測試的敏感度分析。下表載列於2021年6月30日減值測試主要假設的所有可能變動及於使用價值計算中獨立發生將剔除剩餘限額的變動：

年收益增長率	-0.12%
貼現率	+0.24%

約人民幣25百萬元商譽指已轉讓收購代價超出於收購日期2021年5月31日所收購可識別資產淨值公允價值的部分。截至2021年6月30日，於顯赫植髮的現金產生單位的可收回金額估計超過現金產生單位的眼面值約人民幣2百萬元。該現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。計算要求我們估計現金產生單位預期產生的未來現金流量及合適的貼現率以計算現值。於可收回金額估值日期，自收購日期起僅為一個月，且現金產生單位產生的預期未來現金流量及貼現率並無重大變動，管理層預期可收回金額將不會較於收購日期所收購可識別資產淨值的公允價值大幅增加。因此，餘額僅為人民幣2百萬元。

貴公司董事認為並無主要參數的合理可能變動會引致現金產生單位的眼面值超過其可收回金額。

經參考獨立估值師於2021年6月30日評估的可收回金額，貴公司董事釐定，截至2021年6月30日止六個月不計提商譽減值撥備。

- (c) 約人民幣5百萬元商標於2021年5月31日收購顯赫植髮被識別。截至估值日期，顯赫植髮的收益主要來自以顯赫植髮商標提供的植髮服務。根據顯赫植髮的經驗，預期顯赫植髮將於收購後使用商標，從而提供持續服務，且根據估值報告，該商標將作出11年收益貢獻，此後，增量經濟利益變得不重大。

附錄一

會計師報告

17. 財務工具分類

附註	於12月31日			於6月30日	
	2018年	2019年	2020年	2021年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>財務資產</b>					
按推餘成本計量的財務資產：					
貿易應收款項	18	9,805	5,859	10,330	6,929
按金及其他應收款項	19	25,508	36,426	52,038	59,940
現金及現金等價物	21	68,476	89,789	292,856	453,100
受限制現金	24(b)	—	—	—	149,500
		<u>103,789</u>	<u>132,074</u>	<u>355,224</u>	<u>669,469</u>

附註	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

財務負債

按推餘成本計量的財務負債：					
借款	24	—	44,827	25,870	214,395
貿易及其他應付款項(不包括應付稅項及應計僱員福利)	25	31,574	38,944	63,600	117,235
租賃負債	15	<u>400,313</u>	<u>508,040</u>	<u>829,930</u>	<u>802,360</u>
		<u>431,887</u>	<u>591,811</u>	<u>919,400</u>	<u>1,133,990</u>

貴集團面臨附註3所述與財務工具有關的多項風險。於報告期末面臨的最大信貸風險敞口為上述各類別財務資產之賬面值。

18. 貿易應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶約的貿易應收款項				
— 第三方	9,871	5,887	10,409	6,982
減：減值撥備	(66)	(28)	(79)	(53)
	<u>9,805</u>	<u>5,859</u>	<u>10,330</u>	<u>6,929</u>

附錄一

會計師報告

- (a) 貴集團一般預先向客戶收取款項。貿易應收款項指應收客戶已透過金融機構或第三方支付平台結清其付款的金融機構或第三方支付平台款項。提供予第三方支付平台的信貸期乃按個別基準釐定，一般信貸期為15日內。按發票日期進行的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月以內	9,871	5,861	10,403	6,982
三至六個月	-	12	6	-
六個月至一年	-	14	-	-
	<u>9,871</u>	<u>5,887</u>	<u>10,409</u>	<u>6,982</u>
減：減值撥備	(66)	(28)	(79)	(53)
總計	<u>9,805</u>	<u>5,859</u>	<u>10,330</u>	<u>6,929</u>

- (b) 貿易應收款項的公允價值

由於流動應收款項的短期性質，其賬面值被認為與其公允價值大致相若。

- (c) 減值及風險

根據附註3.1(c)所述，於2018年、2019年及2020年12月31日以及於2021年6月30日的貿易應收款項虧損撥備釐定如下：

	於12月31日									於6月30日		
	2018年			2019年			2020年			2021年		
	預期	虧損		預期	虧損		預期	虧損		預期	虧損	
	虧損率	賬面總值	撥備計提	虧損率	賬面總值	撥備計提	虧損率	賬面總值	撥備計提	虧損率	賬面總值	撥備計提
	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	
貿易應收款項												
-金融機構	0.13%	5,199	7	0.14%	4,284	6	0.22%	8,191	18	0.22%	5,510	12
-第三方支付平台	1.26%	4,672	59	1.37%	1,603	22	2.75%	2,218	61	2.60%	346	9
-其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.84%	1,126	32
		<u>9,871</u>	<u>66</u>		<u>5,887</u>	<u>28</u>		<u>10,409</u>	<u>79</u>		<u>6,982</u>	<u>53</u>

附錄一

會計師報告

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>計入流動資產</b>				
<b>預付款項</b>				
廣告及信息技術服務費	19,416	22,826	37,454	27,321
租金及物業管理費	6,602	2,982	5,342	13,559
專業及代理服務費	5,654	1,038	2,315	5,939
購買存貨	1,179	2,366	4,441	13,629
[編纂]開支資本化	–	–	–	2,339
其他	1,100	2,087	2,473	1,620
	33,951	31,299	52,025	64,407
可抵扣的進項增值稅	652	574	3,367	7,279
<b>其他應收款項</b>				
按金(a)	22,468	28,828	43,606	54,954
出售子公司的應收所得款項	1,800	150	–	–
墊付予僱員的現金(b)	1,120	590	479	2,698
應收關聯方款項	36	110	133	–
其他	2,054	8,790	10,298	5,168
	27,478	38,468	54,516	62,820
減：其他應收款項的減值撥備(c)	(1,970)	(2,042)	(2,478)	(2,880)
	25,508	36,426	52,038	59,940
小計	60,111	68,299	107,430	131,626
<b>計入非流動資產</b>				
物業、廠房及設備預付款項	863	2,499	4,095	2,216
總計	60,974	70,798	111,525	133,842

(a) 按金主要包括租金保證金。

(b) 墊付予僱員的現金為無抵押、免息及按要求償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 減值及風險

根據附註3.1(b)所述基準，於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日按推餘成本計量的其他財務資產的虧損撥備釐定如下：

	於12月31日									於6月30日		
	2018年			2019年			2020年			2021年		
	預期	虧損	撥備計提	預期	虧損	撥備計提	預期	虧損	撥備計提	預期	虧損	撥備計提
	虧損率	賬面總值		虧損率	賬面總值		虧損率	賬面總值		虧損率	賬面總值	
人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元			
其他應收款項												
-按金	7.73%	22,468	1,737	6.31%	28,828	1,819	5.14%	43,606	2,242	5.09%	54,954	2,799
-出售子公司的												
應收所得款項	2.44%	1,800	44	0.67%	150	1	-	-	-	-	-	-
-墊付子僱員的現金	0.89%	1,120	10	0.85%	590	5	0.84%	479	4	0.93%	2,698	25
-應收關聯方款項	-	36	-	-	110	-	-	133	-	-	-	-
-其他應收款項	8.71%	2,054	179	2.47%	8,790	217	2.25%	10,298	232	1.08%	5,168	56
		<u>27,478</u>	<u>1,970</u>		<u>38,468</u>	<u>2,042</u>		<u>54,516</u>	<u>2,478</u>		<u>62,820</u>	<u>2,880</u>

### 20. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥物及醫用耗材	9,618	7,355	11,305	13,788
醫療養固耗材	729	956	8,621	14,493
洗滌及護理產品	2,731	4,422	3,876	10,546
其他	1,177	1,753	3,194	5,669
	<u>14,255</u>	<u>14,486</u>	<u>26,996</u>	<u>44,496</u>
減：存貨減值撥備	-	-	-	-
	<u>14,255</u>	<u>14,486</u>	<u>26,996</u>	<u>44,496</u>

### (i) 於損益確認的金額

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，確認為銷售及服務成本的存貨分別約為人民幣26百萬元、人民幣40百萬元、人民幣64百萬元、人民幣20百萬元及人民幣46百萬元。

附錄一

會計師報告

21. 現金及現金等價物

貴集團	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	68,260	89,705	292,763	452,898
手頭現金	216	84	93	202
現金及現金等價物	<u>68,476</u>	<u>89,789</u>	<u>292,856</u>	<u>453,100</u>

貴集團的現金及現金等價物的賬面值乃按以下貨幣列值：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	68,476	89,789	292,856	356,726
美元	-	-	-	94,023
港元	-	-	-	2,351
	<u>68,476</u>	<u>89,789</u>	<u>292,856</u>	<u>453,100</u>

貴公司	於12月31日	於6月30日
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	-	92,355
現金及現金等價物	<u>-</u>	<u>92,355</u>

貴公司的現金及現金等價物的賬面值乃按以下貨幣列值：

	於12月31日	於6月30日
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	<u>-</u>	<u>92,355</u>

## 22 股本及其他儲備

### (i) 股本

貴公司於2020年9月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司。於註冊成立日期，貴公司的初始法定股本為50,000,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

- (a) 於2020年9月17日，張玉先生、張輝先生、聶磊先生、耿嘉琦先生、段斯琪女士、譚旭先生、宋林峰先生通過彼等各自在英屬處女群島註冊成立的特殊目的公司，分別按彼等在北京海游友的最終持股比例認購貴公司股份。於2021年1月29日，磐茂上海通過Yonghe Hair Service Holdings Limited (其在英屬處女群島註冊成立的特殊目的公司)、CYH及Hu & Yan，分別按彼等在北京海游友的持股比例認購貴公司股份。認購股份數目合共為100,000,000股。

股份認購事項的現金代價於2021年6月4日悉數結清，且股份轉讓於2021年5月10日完成。

- (b) 於2021年4月26日，貴公司按代價人民幣89百萬元向ZY Investment Capital Ltd發行6,382,979股每股面值0.00001美元的股份，相當於股份發行完成後貴公司股份約6.0%。因此，股本及其他儲備分別增加人民幣414百萬元及人民幣89百萬元。代價於2021年5月17日悉數支付(附註1.2(i)(f))。

	普通股數目	股本	
		美元	人民幣
法定 於2021年6月30日	5,000,000,000	50,000	323,005
已發行及繳足 於2020年12月31日	—	—	—
發行股份(a) 向ZY Investment Capital Ltd	100,000,000	1,000	6,409
發行股份(b)	6,382,979	64	414
已發行及繳足 於2021年6月30日	106,382,979	1,064	6,823

### (ii) 其他儲備

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年/期初	150,365	150,365	150,365	153,971
向ZY Investment Capital Ltd 發行股份	—	—	—	88,689
發行股份	—	—	—	(7)
貨幣換算差額	—	—	—	(947)
以股份為基礎的薪酬	—	—	3,606	92
於年/期末	150,365	150,365	153,971	241,798

於2018年1月1日，其他儲備包括北京迅翼、CYH、磐信上海及西藏雍禾向北京海游友的出資分別人民幣4,705,882元、人民幣36,242,647元、人民幣36,242,647元及人民幣9,573,530元，餘額主要指儲備，為來自2017年北京迅翼的債務減免約人民幣64百萬元。

## 23. 以股份為基礎的薪酬

### (a) 股份獎勵計劃

於2020年3月31日，北京海游友的股東與承授人就以股份為基礎的薪酬計劃詳情(包括表現標準)進行溝通，據此，1)將轉換為 貴公司股東的北京海游友股東(除北京迅翼外)以人民幣111百萬元的代價向張玉先生及118名合資格僱員轉讓合供8%的 貴公司股份(「8%僱員股份計劃」)；2) 貴公司將以人民幣88百萬元的代價向張玉先生發行約6%的 貴公司股份(「6%僱員股份計劃」)。因此，根據香港財務報告準則第2號，2020年3月31日被確認為授出日期(「授出日期」)。

#### 8% 僱員股份計劃

於2021年4月23日， 貴公司股東(張玉先生及張輝先生除外)(「轉讓人」)根據8%僱員股份計劃向予諾科技控股有限公司及鄧睿科技控股有限公司分別轉讓總計5,000,000股及3,000,000股股份(分別佔 貴公司已發行股份的5%及3%)。股份轉讓乃按轉讓人各自於本公司的持股比例進行。

根據該計劃，張玉先生及118名合資格僱員(「合資格僱員」)分別獲授5,000,000股及3,000,000股股份。授予張玉先生的股份將於支付代價後歸屬。授予合資格僱員的股份將於 貴公司成功完成[編纂]及 貴公司股份[編纂]後，有關合資格僱員完成一定的服務期時歸屬。當中30%的該等股份可於有關合資格僱員在強制合資格首次公開發售後完成兩年服務期時歸屬，30%的該等股份可於有關合資格僱員在強制合資格首次公開發售後完成三年服務期時歸屬，餘下40%可於有關合資格僱員在強制合資格首次公開發售後完成四年服務期時歸屬。倘合資格僱員於該期間不再受僱於 貴公司，則所授股份將由僱員激勵平台按僱員最初的購買價及另加4.5%的年利率(倘適用)進行回購。

按每股人民幣13.89元計算的股份總代價約人民幣111百萬元已由張玉先生及該等合資格僱員已於2021年5月悉數支付，授予給張玉的股份已獲歸屬。

予諾科技控股有限公司(「予諾」)於2021年1月15日在英屬處女群島註冊成立，由張玉先生全資擁有。鄧睿科技控股有限公司(「鄧睿」)於2021年1月15日在英屬處女群島註冊成立，為由控股股東控制的合資格僱員的僱員激勵平台。

#### 6% 僱員股份計劃

於2021年4月26日， 貴公司根據6%僱員股份計劃向ZY Investment Capital Ltd.發行6,382,979股股份，佔 貴公司股份約6.0%。ZY Investment Capital Ltd.在英屬處女群島註冊成立，由張玉先生全資擁有。發行予張玉先生的股份於代價獲支付時獲歸屬。

按行使價每股人民幣13.89元計算的總代價人民幣89百萬元已於2021年5月支付，而所授股份已獲歸屬。

附錄一

會計師報告

貴集團已使用貼現現金流量法將相關僱員股份計劃項下相關股份於授出日期的公允價值釐定為每股人民幣14.19元。關鍵假設(如貼現率及未來表現預測)的最佳估計須由管理層釐定。釐定僱員股份計劃項下股份的公允價值使用的關鍵假設如下：

	8% 僱員 股份計劃	6% 僱員 股份計劃
	人民幣千元	人民幣千元
貼現率	13.5%	13.5%
無風險利率	3.21%	3.21%
波幅	53%	53%
缺乏適銷性的折讓	10%	10%

(b) 僱員股份計劃下獎勵股份數目的變動載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年/期初	-	-	-	14,382,979
授出	-	-	14,382,979	-
歸屬	-	-	-	(11,382,979)
於年/期末	-	-	14,382,979	3,000,000
於年/期末尚未授出股份	-	-	-	-

(c) 以股份為基礎的支付交易產生的開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
根據僱員股份計劃發行的 股份獎勵計劃	-	-	3,606	3,513	92

附錄一

會計師報告

於2021年6月30日，以股份為基礎支付交易產生的累計開支人民幣3.7百萬元於以股份為基礎的薪酬儲備確認。

24. 借款

貴集團	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期銀行借款				
—無抵押	—	44,827	25,870	94,173
—有抵押	—	—	—	120,222
總計	—	44,827	25,870	214,395
貴公司			於2020年 12月31日	於2021 年6月30日
			人民幣千元	人民幣千元
短期銀行借款				
—有抵押			—	120,222

(a) 於2019年12月31日，銀行借款按介乎4.35%至6.50%的固定年利率計息。

於2020年12月31日，銀行借款按介乎3.89%至4.35%的固定年利率計息。

於2021年6月30日，無抵押銀行借款按介乎4.00%至4.90%的固定年利率計息，而有抵押銀行借款按固定年利率1.79%計息。

(b) 於2019年及2020年12月31日，銀行借款須於一年內償還，並由張玉先生及其配偶李倩擔保。

於2021年6月30日，銀行借款須於一年內償還，銀行借款金額為人民幣120.2百萬元，由賬面金額約為人民幣149.5百萬元的受限制存款作抵押。

(c) 在2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，由於借款於短期內到期，因此該等借款的公允價值與其賬面值相若。

(d) 借款的賬面值乃以下列貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	—	44,827	25,870	94,173
美元	—	—	—	120,222
	—	44,827	25,870	214,395

附錄一

會計師報告

25. 貿易及其他應付款項

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	16,574	22,545	44,676	66,645
應計僱員福利	26,856	32,226	71,077	74,962
退款負債(i)	3,935	5,024	7,581	11,253
應計費用	4,738	2,283	4,219	6,074
應付稅項	4,039	5,928	3,555	19,809
保證金	3,079	3,178	3,135	4,467
應付關聯方款項(附註31(c))	785	749	30	25,886
其他	2,463	5,165	3,959	2,910
	<u>62,469</u>	<u>77,098</u>	<u>138,232</u>	<u>212,006</u>

(i) 貴集團已根據 貴集團的過往客戶經驗估計退款負債(附註2.23)。

(ii) 由於其短期性質，貿易及其他應付款項的賬面值被視為與其賬面值相若。

(iii) 於各報告期末，根據發票日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	14,649	16,579	37,948	57,512
三至六個月	1,322	4,796	3,851	3,654
六個月至一年	400	845	2,344	4,307
一年至兩年	138	260	408	1,172
超過兩年	65	65	125	-
	<u>16,574</u>	<u>22,545</u>	<u>44,676</u>	<u>66,645</u>

26. 合同負債

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債				
植髮醫療	6,223	8,375	11,196	11,850
醫療養固	–	4,054	97,706	159,749
其他	10,669	10,925	11,521	10,193
	<u>16,892</u>	<u>23,354</u>	<u>120,423</u>	<u>181,792</u>

貴集團將該等合同負債分類為流動負債，原因是 貴集團並無無條件權利將其遞延至報告期後至少12個月。

(i) 合同負債的重大變動

由於業務擴張，醫療養固合約的合同負債有所增加。

(ii) 就合同負債確認的收入

下表列示本報告期間就結轉合同負債及上一年度達致的履約責任確認的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
植髮醫療	2,221	3,083	3,075	2,711	3,935
醫療養固	–	–	3,285	2,563	64,902
其他	3,976	4,880	3,179	1,211	2,434
	<u>6,197</u>	<u>7,963</u>	<u>9,539</u>	<u>6,485</u>	<u>71,271</u>

(iii) 未履行合約

管理層預期，截至2018年、2019年及2020年12月31日以及截至2021年6月30日交易中的未履行責任金額分別約人民幣8百萬元、人民幣12百萬元、人民幣61百萬元及人民幣135百萬元將於未來一年內確認為收入。餘額將於一年後確認。

27. 遞延所得稅

(a) 遞延所得稅資產分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 將於超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	10,469	17,022	27,115	29,978
— 將於十二個月內收回的遞延所得稅資產	2,578	4,345	2,076	2,953
	13,047	21,367	29,191	32,931
根據抵銷條文抵銷遞延所得稅負債	(530)	(514)	(179)	(196)
遞延稅項資產淨值	<u>12,517</u>	<u>20,853</u>	<u>29,012</u>	<u>32,735</u>
遞延所得稅負債：				
— 將於超過十二個月後結算的遞延所得稅負債	671	247	67	786
— 將於十二個月內結算的遞延所得稅負債	653	460	331	374
	1,324	707	398	1,160
根據抵銷條文抵銷遞延所得稅資產	(530)	(514)	(179)	(196)
遞延所得稅負債淨額	<u>794</u>	<u>193</u>	<u>219</u>	<u>964</u>

(b) 遞延所得稅賬的淨額變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	629	11,723	20,660	28,793
計入所得稅開支(附註12)	11,094	8,937	8,133	3,763
收購一間子公司(附註30)	—	—	—	(785)
於年／期末	<u>11,723</u>	<u>20,660</u>	<u>28,793</u>	<u>31,771</u>

附錄一

會計師報告

(c) 於往績記錄期間，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債總額變動如下：

(i) 遞延所得稅資產：

	稅項虧損	租賃	退款負債	資產 減值撥備	集團內未 實現損益	以股份 為基礎 的支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	2,371	-	675	88	9	-	3,143
計入損益	5,714	3,475	282	281	152	-	9,904
於2018年12月31日	8,085	3,475	957	369	161	-	13,047
計入損益	3,452	4,426	299	6	137	-	8,320
於2019年12月31日	11,537	7,901	1,256	375	298	-	21,367
計入損益	387	6,036	639	119	102	541	7,824
於2020年12月31日	11,924	13,937	1,895	494	400	541	29,191
計入損益	(393)	3,497	447	219	(44)	14	3,740
於2021年6月30日	11,531	17,434	2,342	713	356	555	32,931

(ii) 遞延所得稅負債：

	租賃	無形資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	2,514	-	2,514
計入損益	(1,190)	-	(1,190)
於2018年12月31日	1,324	-	1,324
計入損益	(617)	-	(617)
於2019年12月31日	707	-	707
計入損益	(309)	-	(309)
於2020年12月31日	398	-	398
計入損益	(23)	-	(23)
收購一間子公司(附註30)	-	785	785
於2021年6月30日	375	785	1,160

附錄一

會計師報告

28. 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金

於往績記錄期間，除所得稅前利潤與經營活動所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤		111,289	71,523	230,914	93,541	88,875
就以下各項作出調整：						
折舊及攤銷	9	84,449	129,705	159,125	74,478	97,067
以股份為基礎的薪酬	10	-	-	3,606	3,513	92
出售物業、廠房及設備虧損	8	5,704	1,849	3,984	3,597	451
財務成本	11	17,808	26,728	36,288	16,007	22,678
財務收入	11	(139)	(210)	(941)	(218)	(2,408)
財務資產公允價值變動		(333)	-	(131)	-	-
出售子公司收益	8	(2,400)	(1,100)	-	-	-
[編纂]開支		-	-	3,827	-	7,545
會計師薪酬		-	-	1,200	-	1,056
金融資產減值虧損淨額		1,633	34	487	279	376
營運資金變動：						
- 存貨		(8,763)	(231)	(12,510)	(3,198)	(17,475)
- 貿易及其他應收款項、 預付款項及按金		8,583	(7,562)	(45,835)	(34,694)	(16,361)
- 貿易及其他應付款項		(4,870)	11,808	64,220	34,635	47,609
- 合同負債		(131)	6,462	97,069	25,879	61,145
經營活動所得現金		<u>212,830</u>	<u>239,006</u>	<u>541,303</u>	<u>213,819</u>	<u>290,650</u>

(b) 非現金融資活動

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置使用權資產	<u>167,778</u>	<u>190,381</u>	<u>436,853</u>	<u>228,747</u>	<u>129,692</u>

附錄一

會計師報告

(c) 淨債務對賬

	附註	於12月31日			於6月30日
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
現金及現金等價物	21	68,476	89,789	292,856	453,100
借款	24	–	(44,827)	(25,870)	(214,395)
租賃負債	15	(400,313)	(508,040)	(829,930)	(802,360)
淨債務		<u>(331,837)</u>	<u>(463,078)</u>	<u>(562,944)</u>	<u>(563,655)</u>
現金及流動資金投資	21	68,476	89,789	292,856	453,100
總債務		<u>(400,313)</u>	<u>(552,867)</u>	<u>(855,800)</u>	<u>(1,016,755)</u>
淨債務		<u>(331,837)</u>	<u>(463,078)</u>	<u>(562,944)</u>	<u>(563,655)</u>
		融資活動所得負債		其他資產	
		租賃	借款	現金及 現金等價物	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日年的淨債務		(284,429)	–	46,387	(238,042)
現金流量		69,689	–	22,089	91,778
新訂租賃		(167,778)	–	–	(167,778)
租賃合約終止		13	–	–	13
已確認的財務成本		(17,808)	–	–	(17,808)
於2018年12月31日的淨債務		<u>(400,313)</u>	<u>–</u>	<u>68,476</u>	<u>(331,837)</u>
現金流量		99,367	(44,827)	21,313	75,853
新訂租賃		(190,381)	–	–	(190,381)
租賃合約終止		8,740	–	–	8,740
已確認的財務成本		(25,453)	–	–	(25,453)
於2019年12月31日的淨債務		<u>(508,040)</u>	<u>(44,827)</u>	<u>89,789</u>	<u>(463,078)</u>
現金流量		132,289	18,957	203,067	354,313
新訂租賃		(436,853)	–	–	(436,853)
租賃合約終止		11,907	–	–	11,907
已確認的財務成本		(34,800)	–	–	(34,800)
因新冠肺炎而作出的租金減免		5,567	–	–	5,567
於2020年12月31日的淨債務		<u>(829,930)</u>	<u>(25,870)</u>	<u>292,856</u>	<u>(562,944)</u>
現金流量		77,554	(186,815)	159,481	50,220
新訂租賃		(129,692)	–	–	(129,692)
租賃合約終止		15,161	–	–	15,161
租賃修改		86,075	–	–	86,075
已確認的財務成本		(21,528)	–	–	(21,528)
匯兌(虧損)/收益		–	(1,710)	763	(947)
於2021年6月30日的淨債務		<u>802,360</u>	<u>(214,395)</u>	<u>453,100</u>	<u>(563,655)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 承擔

#### (a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未確認為負債的重大資本開支如下：

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療治療及安全基礎設施以及 租賃物業裝修	11,672	13,099	72,346	25,863
物業、廠房及設備	2	151	1,112	125
無形資產	470	—	—	—
	<u>12,144</u>	<u>13,250</u>	<u>73,458</u>	<u>25,988</u>

#### (b) 租賃承擔

短期租賃(豁免確認相關使用權資產及租賃負債)下的 貴集團到期之未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<u>8,113</u>	<u>8,248</u>	<u>3,774</u>	<u>5,799</u>

### 30. 業務合併

#### (a) 收購事項概要

於2021年5月31日， 貴集團以人民幣30,000,000元的現金代價向珠海市新絲域管理服務有限公司(「新絲域」)收購香港植髮服務機構顯赫植髮的100%股份，新絲域由珠海市絲域實業發展有限公司全資擁有，而後者由深圳中秀信升投資中心(有限合夥)(由Citron PE Holdings Limited(「CPE」)管理的有限合約企業)擁有。

收購事項產生的商譽約人民幣25百萬元，乃因中國內地與香港的業務合併產生的協同效應。預計所確認的商譽均不可就所得稅扣除。

購買代價、所收購淨資產及商譽的詳情如下：

購買代價(參閱下文(b))：	人民幣千元
已付現金	6,000
應付款項(i)	<u>24,000</u>
總購買代價	<u><u>30,000</u></u>

(i) 根據購買協議，餘下代價將自2021年5月31日完成日之後屆滿六個月至2021年5月31日之後屆滿十八個月支付。

## 附錄一

## 會計師報告

因收購事項確認之資產及負債如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物	2,198
預付款項、按金及其他應付款項	729
存貨	25
物業、廠房及設備	262
無形資產	4,758
貿易及其他應付款項	(2,120)
合同負債	(224)
遞延所得稅負債	(785)
	<hr/>
所收購可識別資產淨值	4,843
	<hr/>
商譽	25,157
	<hr/> <hr/>

### (b) 購買代價—現金流出

	人民幣千元
收購子公司之現金流出，扣除所收購現金	
現金代價	6,000
減：現金及現金等價物	(2,198)
	<hr/>
現金流出淨額—投資活動	3,802
	<hr/> <hr/>

於收購日期至2021年6月30日期間，顯赫植髮向貴集團貢獻收益及人民幣0.75百萬元及淨溢利人民幣0.02百萬元。倘收購於2021年1月1日進行，則貴集團截至2021年6月30日止六個月的綜合備考收益及溢利將分別為人民幣1,060百萬元及人民幣43百萬元。

### 31. 關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方在財務及經營決策上實施重大影響，則雙方被認為具有關聯，如雙方受股東家族同一控制或共同控制則亦被視為具有關聯。本集團主要管理人員及其近親家族成員亦被認為是關聯方。

除歷史財務資料其他章節所披露者外，於往績記錄期間，貴集團與其關聯方進行了如下重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按貴集團與各自關聯方所商定的條款進行。貴集團與關聯方交易的定價政策乃經相關方相互磋商釐定。

#### (a) 關聯方姓名／名稱及與其關係

關聯方姓名／名稱	與 貴公司的關係
張玉	貴公司董事
張輝	貴公司董事
永禾玉輝	北京海游友的前股東
北京迅翼	北京海游友的前股東
磐信上海	北京海游友的前股東
新絲域	由CPE管理的有限合夥企業間接擁有， 而CPE為磐茂上海的普通合夥人的股東

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買培訓服務					
磐信上海	133	-	-	-	-
收購一間子公司					
新絲域	-	-	-	-	30,000

(未經審核)

(c) 年末與關聯方的結餘

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項—非貿易				
永禾玉輝	-	74	97	-
北京迅翼	36	36	36	-
	36	110	133	-
應付關聯方款項—非貿易				
張輝先生	785	749	30	-
張玉先生	-	-	-	27
新絲域	-	-	-	25,859

除與新絲域有關收購顯赫植髮的未償還結餘(屬非貿易性質)外，貴集團計劃於[編纂]前結清與其他關聯方的未償還結餘(屬非貿易性質)。與新絲域的未償還結餘預期將於[編纂]後使用[編纂][編纂]結清。

(d) 擔保

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由張玉先生擔保的銀行借款(附註24)	-	44,827	25,870	-

## 附錄一

## 會計師報告

### (e) 主要管理層人員薪酬

主要管理層包括董事及高級職員。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	1,823	3,217	5,086	2,017	2,464
養老金成本—限定供款計劃	183	191	36	36	144
其他社保成本	116	139	140	42	89
住房福利	116	128	171	77	99
以股份為基礎的薪酬	—	—	3,484	3,473	11
	<u>2,238</u>	<u>3,675</u>	<u>8,917</u>	<u>5,645</u>	<u>2,807</u>

### 32. 董事福利及權益

於報告日期，以下董事獲委任：

#### 執行董事

張玉先生(附註(a)(i))

張輝先生(附註(a)(i))

#### 非執行董事

翟鋒先生(附註(a)(ii))

耿嘉琦先生(附註(a)(ii))

#### 獨立非執行董事

李小培先生(附註(a)(iii))

陳炳鈞先生(附註(a)(iii))

王繼萍女士(附註(a)(iii))

### (a) 董事酬金

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，董事自 貴集團收取的酬金(在其獲委任為董事之前分別以高級管理層及僱員身份)載列如下：

	附註	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	社保成本、	以股份	總計 人民幣千元
				住房福利 及其他 僱員福利 人民幣千元	為基礎的 薪酬開支 人民幣千元	
截至2018年12月31日止年度						
執行董事						
張玉先生	(i)	455	—	125	—	580
張輝先生	(i)	429	36	103	—	568
		<u>884</u>	<u>36</u>	<u>228</u>	<u>—</u>	<u>1,148</u>

附錄一

會計師報告

	附註	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	社保成本、 住房福利 及其他 僱員福利 人民幣千元	以股份 為基礎的 薪酬開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2019年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
張玉先生	(i)	900	–	123	–	1,023
張輝先生	(i)	422	226	98	–	746
		<u>1,322</u>	<u>226</u>	<u>221</u>	<u>–</u>	<u>1,769</u>
<b>截至2020年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
張玉先生	(i)	1,200	251	69	3,467	4,987
張輝先生	(i)	422	226	63	5	716
		<u>1,622</u>	<u>477</u>	<u>132</u>	<u>3,472</u>	<u>5,703</u>
<b>截至2020年6月30日</b>						
<b>止六個月(未經審核)</b>						
<b>執行董事</b>						
張玉先生	(i)	600	–	32	3,467	4,099
張輝先生	(i)	211	53	25	2	291
		<u>811</u>	<u>53</u>	<u>57</u>	<u>3,469</u>	<u>4,390</u>
<b>截至2021年6月30日</b>						
<b>止六個月</b>						
<b>執行董事</b>						
張玉先生	(i)	630	–	63	–	693
張輝先生	(i)	211	53	63	3	330
		<u>841</u>	<u>53</u>	<u>126</u>	<u>3</u>	<u>1,023</u>

- (i) 張玉先生及張輝先生於2020年9月17日獲委任為 貴集團董事並於2021年6月1日調任為執行董事。
- (ii) 翟鋒先生及耿嘉琦先生於2020年9月17日獲委任為 貴集團董事並於2021年6月1日調任為非執行董事。有關非執行董事翟鋒先生及耿嘉琦先生於往績記錄期間向 貴集團提供服務的酬金並非由 貴集團承擔。由於 貴公司管理層認為沒有合理分配基準，故彼等的酬金並無分配至 貴集團。
- (iii) 王繼萍女士、陳炳鈞先生及李小培先生於2021年6月1日獲委任為 貴集團的獨立非執行董事。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，獨立非執行董事並無收取任何酬金。

**(b) 董事退休及離職福利**

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，概無向 貴公司董事支付退休或離職福利。

(c) 就獲提供董事服務向第三方提供的代價

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，概無就獲提供董事服務向第三方提供代價。

(d) 有關以董事、董事控制的實體及其關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，貴公司概無以董事、董事控制的實體及其關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易。

(e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於年末或截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月任何時間，概無任何與貴集團參與及貴公司董事於其中擁有重大權益(無論直接或間接)且與貴集團業務相關的任何重大交易、安排及合約。

### 33. 或有事項

貴集團於日常業務過程中涉及若干訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，貴集團已就該等索償可能蒙受的損失作出撥備。倘管理層認為無法合理估計訴訟結果或管理層相信不大可能造成資源流出，則不會就未決訴訟作出撥備。

### 34. 股息

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，貴公司或貴集團現時旗下公司概無支付或宣派任何股息。

### 35. 於報告期後發生的事項

於2021年11月12日，貴公司股東議決於[編纂]後按一比四基準進行股份分拆(「股份分拆」)，股份的面值將由每股0.00001美元變更為每股0.0000025美元。緊隨該股份分拆後，貴公司的已發行股本將為[編纂]股股份。

於2021年11月12日，貴公司宣派現金股息人民幣70百萬元，即約每股股份人民幣0.658元。

## III 後續財務報表

貴公司或其任何子公司概無就2021年6月30日後及直至本報告日期任何期間編製經審核財務報表。