

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。

[草擬本]

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

致子不语集团有限公司列位董事、華泰金融控股(香港)有限公司及農銀國際融資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」)謹此就子不语集团有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-74頁)，此等歷史財務資料包括於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的合併財務狀況表、貴公司於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的財務狀況表，及截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月(「業績記錄期間」)的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，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-74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[●]有關 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]股份的文件(「文件」)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1.5及附註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，包括評估由於舞弊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1.5及附註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1.5及附註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2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的財務狀況和貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年6月30日的合併財務狀況，及貴集團於業績記錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2021年6月30日止六個月的合併全面收益表、合併權益變動及現金流量表，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歷史財務資料附註1.5及附註2.1所載的呈列及擬備基準，呈列及擬備追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱委聘準則第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和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.5及附註2.1所載的呈列及擬備基準擬備。

## 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，並無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

### 股利

歷史財務資料附註13中指出 貴公司並無就業績記錄期間支付任何股利。

### 貴公司並無法定財務報表

貴公司自其註冊成立日期起並未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

[日期]

## I 貴集團歷史財務資料

### 歷史財務資料的擬備

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於業績記錄期間的合併財務報表（「相關財務報表」），已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審計準則》（「國際審計準則」）審計。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
						(未經審計)
收入	5	1,428,854	1,898,109	2,346,543	1,100,686	1,277,527
銷售成本	8	(430,919)	(520,301)	(581,008)	(266,225)	(308,411)
毛利		997,935	1,377,808	1,765,535	834,461	969,116
銷售開支及分銷成本	8	(833,610)	(1,162,217)	(1,413,705)	(636,422)	(838,255)
一般及行政開支	8	(69,636)	(70,979)	(108,969)	(55,616)	(62,923)
金融資產(減值虧損)/減值撥回淨額		(616)	(697)	15	(293)	(3,077)
其他收入	6	4,340	8,981	15,982	3,755	5,596
其他收益/(虧損)淨額	7	3,477	(11,753)	(9,092)	(4,752)	8,656
經營利潤		101,890	141,143	249,766	141,133	79,113
財務收入	9	365	-	-	-	1,215
財務成本	9	(8,655)	(6,720)	(9,876)	(3,871)	(6,706)
財務成本淨額		(8,290)	(6,720)	(9,876)	(3,871)	(5,491)
可贖回可轉換優先股公平值變動	31	-	-	(2,259)	(287)	(2,274)
除所得稅前利潤		93,600	134,423	237,631	136,975	71,348
所得稅開支	10	(12,491)	(20,462)	(37,122)	(22,742)	(10,034)
貴公司擁有人應佔年度/ 期內利潤及全面收益總額		<u>81,109</u>	<u>113,961</u>	<u>200,509</u>	<u>114,233</u>	<u>61,314</u>
貴公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元表示)						
基本及攤薄	14	<u>0.20</u>	<u>0.28</u>	<u>0.50</u>	<u>0.29</u>	<u>0.15</u>

附註：以上所呈列的每股盈利並未計及於2022年10月13日通過的股東決議案中提議的資本化發行，原因為建議資本化發行於本報告日期尚未生效(附註14)。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		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	15	6,549	6,172	9,109	12,094
使用權資產	16	26,194	20,879	40,225	48,746
無形資產	17	827	525	695	3,472
預付款項及其他應收款項	18	1,364	2,095	3,385	2,749
遞延所得稅資產	28	13,286	13,505	11,451	13,014
<b>非流動資產總值</b>		<b>48,220</b>	<b>43,176</b>	<b>64,865</b>	<b>80,075</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	20	178,144	255,840	664,323	761,082
貿易應收款項	21	189,673	166,500	119,226	180,733
預付款項及其他應收款項	22	31,238	86,816	89,146	39,711
按公平值計入損益的金融資產	23	–	5,800	–	–
受限制現金	24	523	1,380	1,260	1,299
現金及現金等價物	24	27,097	83,000	80,855	82,913
<b>流動資產總值</b>		<b>426,675</b>	<b>599,336</b>	<b>954,810</b>	<b>1,065,738</b>
<b>總資產</b>		<b>474,895</b>	<b>642,512</b>	<b>1,019,675</b>	<b>1,145,813</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借款	30	–	–	300	300
租賃負債	16	13,374	8,381	25,335	28,452
<b>非流動負債總額</b>		<b>13,374</b>	<b>8,381</b>	<b>25,635</b>	<b>28,752</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>					
租賃負債	16	12,326	12,366	14,506	19,461
貿易及其他應付款項	29	266,568	235,669	232,005	283,940
合約負債	5	24,741	132,576	29,650	11,225
即期所得稅負債		13,612	10,053	28,873	35,471
借款	30	79,518	71,000	209,939	224,309
可贖回可轉換優先股	31	—	—	106,091	108,365
<b>流動負債總額</b>		<u>396,765</u>	<u>461,664</u>	<u>621,064</u>	<u>682,771</u>
<b>總負債</b>		<u>410,139</u>	<u>470,045</u>	<u>646,699</u>	<u>711,523</u>
<b>權益</b>					
<b>貴集團擁有人應佔權益</b>					
股本	25	138	138	138	138
股份溢價	25	1,299,862	1,299,862	1,299,862	1,299,862
其他儲備	26	(1,283,417)	(1,282,403)	(1,269,519)	(1,269,519)
保留盈利	27	48,173	154,870	342,495	403,809
<b>權益總額</b>		<u>64,756</u>	<u>172,467</u>	<u>372,976</u>	<u>434,290</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>474,895</u>	<u>642,512</u>	<u>1,019,675</u>	<u>1,145,813</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		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>					
於附屬公司的投資(i)		1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000
預付款項及其他應收款項	18	—	—	95,635	100,335
		<u>1,300,000</u>	<u>1,300,000</u>	<u>1,395,635</u>	<u>1,400,335</u>
<b>流動資產</b>					
預付款項及其他應收款項	22	—	—	7,191	6,274
現金及現金等價物		45	43	86	390
		<u>45</u>	<u>43</u>	<u>7,277</u>	<u>6,664</u>
<b>總資產</b>		<u>1,300,045</u>	<u>1,300,043</u>	<u>1,402,912</u>	<u>1,406,999</u>
<b>負債</b>					
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項		44	45	917	—
可贖回可轉換優先股	31	—	—	106,091	108,365
		<u>44</u>	<u>45</u>	<u>107,008</u>	<u>108,365</u>
<b>總負債</b>		<u>44</u>	<u>45</u>	<u>107,008</u>	<u>108,365</u>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
股本	25	138	138	138	138
股份溢價	25	1,299,862	1,299,862	1,299,862	1,299,862
保留盈利／(累計虧損)		1	(2)	(4,096)	(1,366)
<b>權益總額</b>		<u>1,300,001</u>	<u>1,299,998</u>	<u>1,295,904</u>	<u>1,298,634</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>1,300,045</u>	<u>1,300,043</u>	<u>1,402,912</u>	<u>1,406,999</u>

(i) 於附屬公司的投資指按重組完成日期的公平值計量的於Zibuyu BVI Limited及其附屬公司的投資。

合併權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔				總計 人民幣千元
		股本	股份溢價	其他儲備	(累計虧損)／ 保留盈利	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年1月1日的結餘		138	1,299,862	(1,290,811)	(25,542)	(16,353)
年度利潤		-	-	-	81,109	81,109
轉撥至法定儲備		-	-	7,394	(7,394)	-
於2019年12月31日的結餘		<u>138</u>	<u>1,299,862</u>	<u>(1,283,417)</u>	<u>48,173</u>	<u>64,756</u>
於2020年1月1日的結餘		138	1,299,862	(1,283,417)	48,173	64,756
年度利潤		-	-	-	113,961	113,961
轉撥至法定儲備		-	-	7,264	(7,264)	-
共同控制下的企業合併	1.3	-	-	(6,250)	-	(6,250)
於2020年12月31日的結餘		<u>138</u>	<u>1,299,862</u>	<u>(1,282,403)</u>	<u>154,870</u>	<u>172,467</u>
於2021年1月1日的結餘		138	1,299,862	(1,282,403)	154,870	172,467
年度利潤		-	-	-	200,509	200,509
轉撥至法定儲備		-	-	12,884	(12,884)	-
於2021年12月31日的結餘		<u>138</u>	<u>1,299,862</u>	<u>(1,269,519)</u>	<u>342,495</u>	<u>372,976</u>
於2022年1月1日的結餘		138	1,299,862	(1,269,519)	342,495	372,976
期內利潤		-	-	-	61,314	61,314
於2022年6月30日的結餘		<u>138</u>	<u>1,299,862</u>	<u>(1,269,519)</u>	<u>403,809</u>	<u>434,290</u>
(未經審計)						
於2021年1月1日的結餘		138	1,299,862	(1,282,403)	154,870	172,467
期內利潤		-	-	-	114,233	114,233
於2021年6月30日的結餘		<u>138</u>	<u>1,299,862</u>	<u>(1,282,403)</u>	<u>269,103</u>	<u>286,700</u>

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
<b>經營活動的現金流量</b>						
經營所得／(所用) 現金	32	94,248	138,154	(190,868)	(93,051)	17,311
已收利息		99	86	67	38	33
已付所得稅		(12,385)	(24,122)	(16,248)	(10,290)	(5,306)
<b>經營活動所得／(所用) 現金淨額</b>		<b>81,962</b>	<b>114,118</b>	<b>(207,049)</b>	<b>(103,303)</b>	<b>12,038</b>
<b>投資活動的現金流量</b>						
物業、廠房及設備付款		(3,675)	(2,461)	(6,653)	(4,530)	(5,231)
無形資產付款		(248)	–	(495)	–	(3,101)
出售物業、廠房及設備所得款項		150	60	551	264	7
按公平值計入損益的金融資產付款		(207,000)	(175,300)	(14,800)	(14,800)	–
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		207,131	169,701	20,633	20,633	–
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(3,642)</b>	<b>(8,000)</b>	<b>(764)</b>	<b>1,567</b>	<b>(8,325)</b>
<b>融資活動的現金流量</b>						
發行可贖回優先股所得款項	31	–	–	103,832	103,832	–
銀行借款所得款項		102,348	92,000	245,223	83,360	139,890
關聯方貸款		122,887	43,032	22,030	22,030	–
第三方貸款		7,284	7,200	–	–	–
償還銀行借款		(97,949)	(98,790)	(106,000)	(33,200)	(126,360)
償還關聯方貸款		(119,990)	(66,988)	(21,926)	(21,926)	–
償還第三方貸款		(7,231)	(7,280)	–	–	–
租賃付款的本金部分		(8,274)	(10,898)	(15,433)	(7,854)	(10,231)
支付[編纂]		–	–	(5,775)	(2,836)	(327)

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	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
						(未經審計)
向股東支付的股息		(64,844)	-	-	-	-
就銀行借款質押的受限制現金 減少/(增加)		2,200	-	(360)	(360)	-
就重組視作分派予股東	1.2(iv)	(27,994)	-	-	-	-
共同控制下的企業合併	1.3	-	-	(6,250)	(6,250)	-
已付利息		(8,658)	(6,345)	(8,344)	(3,157)	(6,682)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(100,221)	(48,069)	206,997	133,639	(3,710)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(21,901)	58,049	(816)	31,903	3
年/期初現金及現金等價物	24	48,603	27,097	83,000	83,000	80,855
匯率變動對現金及現金等價物的影響		395	(2,146)	(1,329)	(663)	2,055
年/期末現金及現金等價物	24	<u>27,097</u>	<u>83,000</u>	<u>80,855</u>	<u>114,240</u>	<u>82,913</u>

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料及重組

#### 1.1 一般資料

子不語集團有限公司（「貴公司」）於2018年8月6日在開曼群島註冊成立為有限公司。貴公司註冊辦事處地址為3-212 Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, Seven Mile Beach, Grand Cayman, KY1-1203, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事銷售服飾產品、鞋履產品及其他產品（包括電子設備及文教體育用品）。貴公司的產品採購自中華人民共和國（「中國」），並通過自營網站及第三方電商平台售予美利堅合眾國（「美國」）、德國、法國、日本及其他國家的客戶（「**編纂**」業務）。

貴集團的最終控股股東為華丙如先生及余風女士（華先生的配偶）（「控股股東」）。

#### 1.2 重組

於貴公司註冊成立及完成下文所述的重組（「重組」）之前，**編纂**業務主要由浙江子不語電子商務有限公司（「浙江子不語」）（一家在中國杭州成立的有限責任公司）及其附屬公司（「經營實體」）開展。

為籌備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板的**編纂**及**編纂**（「**編纂**」），貴集團進行了重組，以註冊成立貴公司作為貴集團現時旗下公司的控股公司，開展**編纂**業務。

重組涉及以下步驟：

##### (i) 貴公司及Zibuyu BVI Limited註冊成立

於2018年8月6日，貴公司在開曼群島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（「美元」），分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份。註冊成立後，一股股份按面值配發及發行予我們的初始認購人。於同日，我們的初始認購人將其持有的一股股份按面值轉讓予華先生。

於2018年8月21日，Zibuyu BVI Limited（「子不語英屬維爾京群島」）在英屬維爾京群島註冊成立，持有50,000股每股面值1.00美元的法定股份。於同日，一股股份按面值配發及發行予貴公司，子不語英屬維爾京群島成為貴公司的全資附屬公司。

##### (ii) 收購子不語國際有限公司

於2018年10月30日，子不語英屬維爾京群島以代價人民幣（「人民幣」）1,850,000元向浙江子不語收購子不語國際有限公司（「子不語香港」）的全部股本。收購完成後，子不語香港成為子不語英屬維爾京群島的全資附屬公司。

##### (iii) 收購及其後出售USA Zibuyu Inc.

於2018年11月30日，子不語英屬維爾京群島以代價10,000美元（相當於人民幣70,000元）向浙江子不語收購USA Zibuyu Inc.（「子不語美國」）的全部股本，有關代價乃參考浙江子不語的初始投資額釐定。收購完成後，子不語美國成為子不語英屬維爾京群島的全資附屬公司。

於2019年7月9日，子不語英屬維爾京群島以代價10,000美元（相當於人民幣70,000元）將子不語美國的全部股本出售予獨立第三方李付彬先生。

(iv) 子不語香港收購浙江子不語

於2018年12月14日，子不語香港以總代價人民幣28,000,000元向浙江子不語當時的股東收購浙江子不語的全部股權。收購完成後，浙江子不語成為子不語香港的全資附屬公司。

1.3 共同控制下的企業合併

*子不語英屬維爾京群島收購Xingzezhi (BVI) Limited及其附屬公司(「行則至英屬維爾京群島集團」)*

於2020年12月28日，子不語英屬維爾京群島及行則至開曼(一間由控股股東華先生控制的公司)訂立買賣協議，據此，子不語英屬維爾京群島購買Xingzezhi (BVI) Limited(「行則至英屬維爾京群島」)的全部已發行股本，現金代價為人民幣6,250,000元。於2020年收購完成後，行則至英屬維爾京群島及其附屬公司成為子不語英屬維爾京群島的全資附屬公司。由於子不語英屬維爾京群島及行則至英屬維爾京群島於交易前後均由同一控制方控制，收購被視為共同控制下的企業合併。

附錄一

會計師報告

1.4 附屬公司

重組完成後及截至本報告日期，貴公司在以下附屬公司中擁有直接及間接權益：

公司名稱	法人實體類型	註冊成立國家/ 地點及日期	實繳資本			註冊資本			貴公司應佔股權百分比			主營業務及 營運地點	附註	
			於			於			於					
			2019年	2020年	於12月31日	2019年	2020年	於12月31日	2019年	2020年	於12月31日			2019年
直接持有：														
Zhuoyu BVI Limited	有限公司	英屬維爾京群島 2018年8月21日	1美元	1美元	1美元	50,000美元	50,000美元	50,000美元	100%	100%	100%	100%	投資控股， 於英屬 維爾京群島	(i)
間接持有：														
子外語國際有限公司	有限公司	香港 2016年9月19日	100,000 港元	100,000 港元	100,000 港元	100,000 港元	100,000 港元	100,000 港元	100%	100%	100%	100%	第三方電商平台 網店運營、 採購及產品 銷售， 於香港	(ii)
香港子外語有限公司	有限公司	香港 2018年11月26日	-	-	100,000 港元	100,000 港元	100,000 港元	100,000 港元	100%	100%	100%	100%	投資控股， 於香港	(i)
Xingzezhi (BYI) Limited	有限公司	英屬維爾京群島 2018年10月16日	1美元	1美元	1美元	50,000 美元	50,000 美元	50,000 美元	100%	100%	100%	100%	投資控股， 於英屬 維爾京群島	(i)
浙江子外語電子商務有限公司	有限公司	中國 2011年4月20日	22,600,000元 人民幣	22,600,000元 人民幣	22,600,000元 人民幣	22,600,000元 人民幣	22,600,000元 人民幣	22,600,000元 人民幣	100%	100%	100%	100%	技術支持及網站 運營，於中國	(iv)

附錄一

會計師報告

公司名稱	法人 註冊成立國家/ 實體類型 地點及日期	實繳資本				註冊資本				貴公司應佔股權百分比				主營業務及 營運地點	附註
		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日			
		2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年		
杭州上知網絡科技 有限公司	中國 2018年11月20日	-	-	-	-	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	投資控股， 於中國	(i)
杭州子不語供應鏈 管理有限公司	中國 2017年8月29日	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	倉儲、貨運、 供應鏈管理	(v)							
無錫子不語供應鏈 管理有限公司	中國 2017年6月28日	人民幣 3,000,000元	人民幣 3,000,000元	不適用	不適用	人民幣 3,000,000元	人民幣 3,000,000元	不適用	不適用	100%	不適用	不適用	不適用	研發、設計及 研發，於中國 倉儲、貨運、 供應鏈管理	(i)(vi)
廣州子不語供應鏈 服務有限公司	中國 2017年10月16日	人民幣 3,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發，於中國 倉儲、貨運、 供應鏈管理	(i)							

附錄一

會計師報告

公司名稱	法人 註冊成立國家/ 實體類型 地點及日期	實繳資本			註冊資本			貴公司應佔股權百分比			主營業務及 營運地點 附註	
		於			於			於				
		2019年	2020年	2021年	2022年	6月30日	2019年	2020年	2021年	2022年		於本報告 日期
安徽省諾德供應鏈 管理有限公司	中國 2019年4月8日	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,500,000元	人民幣 5,000,000元	人民幣 5,000,000元	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	倉儲、貨運、 供應鏈管理 (i)
湖州子不語供應鏈 管理有限公司	中國 2020年12月10日	不適用	人民幣 3,000,000元	人民幣 5,000,000元	不適用	人民幣 3,000,000元	人民幣 5,000,000元	不適用	100%	100%	100%	服務、設計及 研發，於中國 倉儲、貨運、 供應鏈管理 (i)
南昌子不語供應鏈 管理有限公司	中國 2020年10月27日	不適用	-	不適用	不適用	人民幣 3,000,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	服務、設計及 研發，於中國 倉儲、貨運、 供應鏈管理 (i)(vi)
合肥子不語網絡 科技有限公司	中國 2017年8月23日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	服務、設計及 研發，於中國 倉儲、貨運、 供應鏈管理 (i)(vi)

附錄一

會計師報告

公司名稱	法人 註冊成立國家/ 實體類型 地點及日期	實繳資本				註冊資本				貴公司應佔股權百分比				主營業務及 營運地點	附註
		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日			
		2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年		
杭州成於思網絡 科技有限公司	中國 2018年5月23日	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	技術支持及 網站運營， 於中國	(i)
杭州君不器網絡 科技有限公司	中國 2017年8月25日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	技術支持及 網站運營， 於中國	(i)							
安婁子不誦網絡 科技有限公司	中國 2018年4月24日	人民幣 100,000元	100%	100%	100%	100%	技術支持及 網站運營， 於中國	(i)							
杭州清如許網絡 科技有限公司	中國 2020年3月26日	不適用	-	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	技術支持及 網站運營， 於中國	(i)(vii)

附錄一

會計師報告

公司名稱	法人 註冊成立國家/ 實體類型 地點及日期	實繳資本						註冊資本						貴公司應佔股權百分比				主營業務及 營運地點	附註
		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日			
		2020年	2021年																
杭州莫等爾信息 技術有限公司	中國 2020年4月1日	不適用	-	不適用	技術支持及 網站運營， 於中國	(i)(vii)													
行則至香港有限公司	香港 2018年11月1日	-	-	100,000 港元	自營網站的 網站運營、 採購及產品 銷售，於香港	(iii)													
杭州行則至網絡 科技有限公司	中國 2018年11月20日	1,000,000 人民幣	技術支持及 網站運營， 於中國	(i)															
東莞子不語供應鏈 管理有限公司	中國 2021年4月27日	不適用	倉儲、貨運、 供應鏈管理 服務、設計及 研發，於中國	(i)															

附錄一

會計師報告

公司名稱	法人 註冊成立國家/ 實體類型 地點及日期	實繳資本				註冊資本				貴公司應佔股權百分比				主營業務及 營運地點	附註
		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日		於 12月31日		於 6月30日			
		2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年		
深圳子不誦電子商務 有限公司	中國 2021年12月22日	不適用	不適用	-	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	(i)
廣州行則至網絡 科技有限公司	中國 2021年7月28日	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	(i)
杭州行則至電子商務 有限公司	中國 2022年3月16日	不適用	不適用	不適用	-	不適用	不適用	不適用	人民幣 5,000,000	不適用	不適用	不適用	100%	100%	(i)
廈門子不誦電子商務 有限公司	中國 2022年5月17日	不適用	不適用	不適用	-	不適用	不適用	不適用	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	(i)

- (i) 由於該等附屬公司新註冊成立，或根據其各自註冊成立地點的當地法定要求毋須刊發經審計財務報表，故並無對其進行法定財務報表的審計。
- (ii) 子不語國際有限公司截至2019年12月31日止年度的法定財務報表由香港英福會計師事務所審計，截至2020年及2021年12月31日止年度的法定財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審計。
- (iii) 行則至香港有限公司自註冊成立日期起至2019年12月31日止期間的法定財務報表由香港英福會計師事務所審計，截至2020年及2021年12月31日止年度的法定財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審計。
- (iv) 浙江子不語電子商務有限公司截至2019年12月31日止年度、截至2020年12月31日止年度及截至2021年12月31日止年度的法定財務報表分別由杭州金杉會計師事務所（普通合夥）、浙江正格會計師事務所（普通合夥）及北京中名國成會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (v) 杭州子不語供應鏈管理有限公司截至2020年12月31日止年度及截至2021年12月31日止年度的法定財務報表分別由浙江正格會計師事務所（普通合夥）及北京中名國成會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (vi) 為優化 貴集團的業務及股權架構， 貴集團於截至2019年12月31日止年度註銷合肥子不語網絡科技有限公司，並於截至2021年12月31日止年度註銷無錫子不語供應鏈管理有限公司及南昌子不語供應鏈管理有限公司。
- (vii) 為優化 貴集團的業務及股權架構， 貴集團於截至2021年12月31日止年度出售杭州清如許網絡科技有限公司及杭州莫等間信息技術有限公司。
- (viii) 於2022年6月30日，有431間公司無資產及負債、無實收資本，亦無開展業務經營，成立的目的純粹是為了在電商平台上註冊賣家網店。該等公司為 貴公司的間接全資附屬公司。

## 1.5 呈列基準

於緊接重組前，[編纂]業務由經營實體進行。根據重組，經營實體轉讓予 貴公司並由 貴公司持有。貴公司在重組前並無涉及任何其他業務，因而不符合業務的定義。重組只是對[編纂]業務進行資本重組，該業務的管理未有變化，且[編纂]業務的最終擁有人保持不變。因此，重組產生的 貴集團被視為經營實體旗下[編纂]業務的延續，而就本報告而言，歷史財務資料已作為經營實體合併財務報表的延續而予以擬備及呈列， 貴集團的資產及負債在所有呈列年度／期間均按經營實體合併財務報表項下[編纂]業務的賬面金額確認及計量。

## 2 主要會計政策概要

擬備歷史財務資料所用主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已於業績記錄期間貫徹應用。

## 2.1 擬備基準

於業績記錄期間，貴集團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」）頒佈的所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）擬備。除按公平值計入損益的金融資產及負債外，貴集團歷史財務資料已按歷史成本法擬備。

根據國際財務報告準則擬備歷史財務資料時須使用若干重要會計估計，亦須管理層於應用貴集團會計政策時行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇或對歷史財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇於附註4披露。

### 尚未採納的新準則及詮釋

所有生效的準則、準則修訂本及詮釋（包括自2019年1月1日或之後開始的財政年度強制實行的國際財務報告準則第16號「租賃」）已於整個業績記錄期間獲貴集團提早採用並貫徹應用。

貴集團並無提早採納若干已經頒佈但並未於業績記錄期間強制實行的新會計準則及詮釋。該等新準則及詮釋為：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第10號（修訂本）及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資	待定
國際會計準則第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第1號（修訂本）及國際 財務報告準則實務公告第2號（修訂本）	會計政策的披露	2023年1月1日
國際會計準則第12號（修訂本）	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
國際會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義	2023年1月1日

管理層目前正在評估應用該等新準則及修訂本對貴集團合併財務資料的影響。預期該等新準則及修訂本均不會對貴集團合併財務資料產生重大影響。貴集團預期於該等新準則及修訂本生效日期前不會予以採納。

## 2.2 附屬公司

### 合併入賬

附屬公司指貴集團擁有控制權的所有實體。倘貴集團透過參與實體業務而享有或有權取得該實體的可變回報且有能力透過其於該實體的權力影響該等回報金額，則貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司於其控制權轉移至貴集團當日全數合併入賬，於控制權終止當日則停止合併入賬。

公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益／虧損均被對銷，除非該交易顯示所轉讓資產有減值跡象。附屬公司的會計政策已作出必要修改以確保與貴集團採用的政策一致。

## 2.3 企業合併

### 涉及共同控制業務的企業合併的合併會計法

歷史財務資料包括發生共同控制合併的合併企業的財務報表項目，猶如該等項目自合併企業首次受控股方控制當日起已合併入賬。

就控股方而言，合併企業的資產淨值乃採用現有賬面值合併入賬。概無就於共同控制合併時的商譽或議價購買收益確認金額。

合併全面收益表包括合併企業自最早呈列日期起或自合併企業首次處於共同控制下之日期以來(以較短者為準)之業績。

歷史財務資料比較金額的呈列乃按猶如業務已於上一報告期間開始或於首次受到共同控制時(以較早者為準)合併。該等活動與所有集團內公司間結餘及 貴集團內對銷的交易合併入賬。

## 2.4 個別財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。 貴公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

倘投資於附屬公司所收取的股息超過附屬公司於股息宣派年度／期間的全面收益總額或於個別財務報表中有關投資的賬面值超過投資對象的淨資產(包括商譽)於合併財務報表中的賬面值，則於收取該等投資的股息時，須對於附屬公司的投資進行減值測試。

## 2.5 分部呈報

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者作出內部呈報的方式貫徹一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認為 貴公司執行董事。

## 2.6 外幣

### 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於 貴集團的所有資產均位於中國境內，故合併財務報表以人民幣呈列，人民幣亦為 貴公司功能貨幣及 貴集團呈列貨幣。

### 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及以外幣計值的貨幣資產及負債按年結匯率換算所導致的匯兌收益及虧損一般按淨額基準於合併全面收益表中的「其他收益／(虧損)淨額」確認。

按公平值計量並以外幣計值的非貨幣性項目採用公平值確定日的匯率換算。按公平值列賬的資產及負債的換算差額乃作為公平值盈虧的一部分列報。例如，非貨幣性資產及負債(如按公平值計入損益持有的股權)的換算差額在損益中確認為公平值盈虧的一部分，而非貨幣性資產(如分類為按公平值計入其他全面收益的權益)的換算差額則在其他全面收益中確認。

## 2.7 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購相關項目直接產生的開支。

後續成本僅在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入 貴集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於被取代時取消確認。所有其他維修及保養成本於產生年度／期間內在損益費用化。

物業、廠房及設備的折舊乃於其估計可使用年期以直線法分配其成本至剩餘價值計算，詳情如下：

機器	10至20年
運輸設備	4年
電子設備	3年
辦公設備	5年
租賃物業裝修	3年或租期（以較短者為準）

資產的剩餘價值及可使用年期於各資產負債表日進行覆核，並適時予以調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並於合併全面收益表的「其他收益／（虧損）淨額」確認。

## 2.8 無形資產

### 軟件

購置軟件最初按購置及使用特定軟件所產生的成本進行資本化。與維護電腦軟件程序有關的成本在發生時確認為開支。軟件按歷史成本減累計攤銷及減值虧損（如有）列報。攤銷採用直線法計算，在其2至5年的估計可使用年期內分配成本。

無形資產的攤銷期及攤銷方法在每個報告期進行覆核。任何修訂的影響在變化發生時確認為利潤或虧損。

## 2.9 非金融資產的減值

當出現事件或情況改變顯示賬面值可能無法收回時蒙受攤銷或折舊的資產會進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超過可收回金額的差額於損益中確認。可收回金額以資產的公平值減銷售成本或使用價值兩者中的較高者為準。

於評估減值時，資產按具有獨立可識別現金流入的最低層級分組，其基本上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告期末就減值是否可以轉回進行覆核。

## 2.10 金融資產

### 2.10.1 分類

貴集團將其金融資產分類為以下類別：

- 其後按公平值計入損益計量者；及
- 按攤餘成本計量者。

有關分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將獲計入損益或其他全面收益。就債務工具投資而言，此將視乎所持投資的業務模式而定。就並非為持作買賣的權益工具投資而言，此將視乎貴集團是否於初步確認時不可撤銷地選擇將按公平值計入其他全面收益的權益投資入賬而定。

對於債務投資，貴集團於且僅於其管理該等資產的業務模式變動時方對其重新分類。

### 2.10.2 確認及終止確認

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）。當從投資收取現金流量的權利已到期或轉讓，而貴集團已將所有權的絕大部分風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。

### 2.10.3 計量

初步確認時，貴集團按金融資產的公平值（倘為並非按公平值計入損益的金融資產）加直接歸屬於該金融資產收購的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益中費用化。

在確定其現金流是否僅為支付本金及利息時，帶有嵌入式衍生工具的金融資產被整體考慮。

#### 債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理該項資產的業務模式和該項資產的現金流量特點。貴集團按照以下三種計量方式對債務工具進行分類：

- 攤餘成本：為收取合約現金流量而持有，且其現金流量僅支付本金和利息的資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。由於終止確認產生的任何收益或虧損，均直接在損益中確認並連同匯兌收益及虧損於「其他收益／（虧損）淨額」中呈列。減值虧損則於合併全面收益表內作為獨立項目呈列。
- 按公平值計入損益：不符合以攤餘成本計量的資產或不符合按公平值計入其他全面收益的金融資產乃按公平值計入損益。後續以按公平值計入損益之方式計量且並非對沖關係的一部分的債務投資收益或虧損乃於損益中確認，且在其產生期間列示於「其他收益／（虧損）淨額」。

### 權益工具

貴集團所有權益投資後續以公平值計量。如果貴集團管理層選擇將權益投資的公平值收益及虧損呈列於其他全面收益，則終止確認投資之後不可再將公平值收益及虧損重新分類至損益。當貴集團取得收取付款之權利時，該類投資的股息將繼續在損益中確認。

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動在損益表之「其他收益／(虧損)淨額」內確認(如適用)。按公平值計入其他全面收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)與其他公平值變動未分開列示。

#### 2.10.4 減值

對於以攤餘成本計量的資產，貴集團就預期信貸虧損作出前瞻性評估。應用之減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。附註3詳述貴集團如何釐定信貸風險是否顯著增加。

預期信貸虧損乃對金融資產預期年內信貸虧損的可能性加權估計(即所有現金差額的現值)。

根據國際財務報告準則第9號預期信貸虧損模式，貴集團有以下幾類金融資產：

- 貿易應收款項
- 其他應收款項
- 現金及銀行結餘
- 受限制銀行結餘

儘管現金及銀行結餘、受限制銀行結餘及其他應收款項亦須遵循國際財務報告準則第9號的減值規定，但已確認減值虧損並不重大。

對於貿易應收款項，貴集團根據國際財務報告準則第9號應用簡化方法，其規定預期全期虧損自應收款項初步確認起確認。撥備矩陣基於具有類似風險特點的貿易應收款項預期年內過往觀察所得違約率釐定並就前瞻性估計作出調整。於各報告日期，過往觀察所得違約率會予以更新，並會分析前瞻性估計的變動。

如應收款項的信貸風險在初始確認後顯著增加，則其他應收款項、現金及銀行結餘以及受限制銀行結餘的減值按全期預期信貸虧損計量。

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認起有否大幅上升。倘自初始確認後應收款項信貸風險大幅上升，則按全期預期信貸虧損計量減值。

倘於其後期間減值虧損金額減少且減少可能與減值確認後發生的事件客觀有關，則於合併全面收益表確認先前確認的減值虧損撥回。

#### 2.11 抵銷金融工具

倘有合法可強制執行權利抵銷已確認金額，且有意按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產及負債可予抵銷，並在合併資產負債表呈報其淨額。可合法強制執行的權利不得取決於未來事件，必須可於日常業務過程中以及貴集團或對手違約、無力償債或破產時強制執行。

## 2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨購買成本按加權平均基準釐定。可變現淨值按於日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計必要銷售成本計算。

## 2.13 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中出售貨品或提供服務而應收平台或客戶的款項。倘貿易及其他應收款項預計將在一年或一年以內（或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準）收回，則分類為流動資產，否則，則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按已攤餘成本減值撥備計算。貴集團持有貿易應收款項，目的為收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法以攤餘成本計量。有關貴集團對貿易應收款項的會計處理的進一步資料，請參閱附註21，而有關貴集團減值政策的描述，請參閱附註3.1。

## 2.14 現金及現金等價物

就於合併現金流量表中的呈列而言，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行活期存款及其他原到期日為三個月或以內的短期高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金，而且價值變動的風險不大。

## 2.15 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股份的增量成本在權益內作為所得款項的扣減項目（除稅後）列示。

倘貴公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，則相等於股本溢價價值總額的款項將分類為股份溢價。

## 2.16 借款

借款列示為流動負債，除非貴集團有無條件的權利將結算時間推遲到報告期結束後至少12個月，在此情況下，其被列示為非流動負債。

借款最初按公平值（扣除交易成本）確認，其後按攤餘成本列賬。所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之間的任何差額，在借款期間使用實際利率法在損益中確認。

當義務獲履行、取消或到期時，借款被終止確認。賬面金額與已付代價之間的差額（包括已轉讓的任何非現金資產或承擔的負債）在損益中確認。

以外幣計值的借款所產生的匯兌收益及虧損在合併全面收益表的「財務成本淨額」中按淨值確認。

## 2.17 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合格資產的一般和特定借款成本，在完成及準備該資產達致預定用途或銷售所需的期間內予以資本化。合格資產是指必然需要相當長時間達致預定用途或銷售的資產。

特定借款在用於合格資產之前的臨時投資所獲得的投資收入，從符合資本化條件的借款成本中扣除。

其他借款成本在其產生期間費用化。

## 2.18 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為在日常業務過程中向供應商購買商品或服務而應支付的義務。如付款期限為一年或以內（或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準），貿易及其他應付款項分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項最初乃按公平值確認，其後以實際利率法按攤餘成本計量。

## 2.19 可贖回可轉換優先股

持有人可於若干未來事件發生時要求 貴公司將其發行的可贖回可轉換優先股贖回。該等工具亦可於 貴公司[編纂]時自動轉換為 貴公司的普通股，詳情載於附註31。

貴集團將優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，初始按公平值確認。任何直接應佔交易成本於損益中確認為財務成本。所有公平值變動乃於損益中確認，惟與 貴公司自身信貸風險有關者除外。與 貴公司自身信貸風險有關的公平值變動組成部分乃於其他全面收益（「其他全面收益」）中確認。於其他全面收益中入賬且與信貸風險有關的款項毋須在損益中撥回，惟於變現時轉撥至保留盈利。與市場風險有關的公平值變動乃於損益中確認。

優先股已分類為流動負債。優先股持有人可於若干未來事件發生後12個月內要求 貴公司贖回優先股。

## 2.20 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支是根據各司法權區適用的所得稅稅率計算的本期應課稅收入的應付稅項，並根據暫時差額及未使用的稅項虧損所產生的遞延稅項資產及負債變動進行調整。

### *即期所得稅*

即期所得稅開支根據 貴公司的附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層會定期就有待詮釋的適用稅務法規評估報稅狀況，並在適當情況下按預期須向稅務機構繳納的稅款計提撥備。

### *遞延所得稅*

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其於合併財務報表的賬面值兩者間產生的暫時差額作出全額撥備。然而，倘遞延稅項負債乃因商譽獲初步確認而產生，則遞延稅項負債不獲確認。倘遞延所得稅乃因資產或負債在一宗交易（業務合併除外）中獲初步確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅利潤或虧損均無影響，則遞延所得稅不計算入賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈，並在變現有關於遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時預期將會適用的稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產僅在很有可能將未來應課稅金額用於抵銷該等暫時差額及虧損的情況下確認。

如果 貴公司能夠控制暫時差額的撥回時間，並且該等差額在可見未來很可能不會撥回，則不對境外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘有合法可強制執行的權利以即期稅項資產抵銷負債，以及當遞延稅項結餘乃涉及同一稅務機構，遞延稅項資產與負債則互相抵銷。倘實體有合法可強制執行抵銷的權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和清償負債時，即期稅項資產與稅項負債則相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟於與在其他全面收益確認或在權益直接確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

## 2.21 僱員福利

### 短期責任

薪金及薪酬的負債（包括預期可於僱員提供相關服務期後12個月內全數結算的非貨幣性福利及累計病假）乃於負債結清時就僱員截至報告期末的服務確認，並按預期將支付的金額計量。該等負債乃於資產負債表中呈列為流動僱員福利責任。

### 退休金責任

中國全職僱員被納入各種政府贊助的設定提存退休金計劃，根據該等計劃，僱員有權根據若干公式每月領取退休金。相關政府機構對該等退休僱員的養老金負債負責。貴集團按月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，貴集團除供款外並無進一步支付退休後福利的義務。向該等計劃作出的供款在產生時費用化，即使僱員離職，為僱員支付的設定提存退休金計劃的供款亦不能減少。貴集團對該等設定提存退休金計劃的未來義務。

### 住房公積金、醫療保險和其他社會保險

貴集團的中國僱員有權加入多項政府規定的住房公積金、醫療保險和其他社會保險計劃。貴集團根據僱員工資的一定比例（不超過一定上限）按月向該等基金供款。貴集團對該等基金的負債以其各年度／期間應付的供款為限。對住房公積金、醫療保險和其他社會保險的供款在產生時費用化。

## 2.22 以股份為基礎的付款

### 僱員股份計劃

根據僱員股份計劃，以若干現金代價授予僱員的股份於授出日期即時可行權。於該可行權日，已發行股份的市值減代價確認為僱員福利開支，權益亦相應增加。

## 2.23 撥備

當貴集團因過往事件而須負上現時的法律或推定責任，很可能需要消耗資源以履行責任，及有關金額能可靠估計時，會確認撥備。未來營運虧損不予確認撥備。

如有多項類似責任，於釐定其需流出資源以結清責任的可能性時，會整體考慮該責任類別。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。

撥備乃按預期需用作清償責任開支以稅前比率計算的現值衡量，其反映當時市場對金錢的時間值及該責任的特定風險評估。因時間的流逝而增加的撥備確認為利息開支。

## 2.24 收入確認

客戶合約收入在商品或服務的控制權轉移給客戶時確認，其金額反映 貴集團預期就換取該等商品或服務而有權收取的代價。

以下為 貴集團主要收入來源的會計政策描述。

### (a) 銷售產品

貴集團通過自營網站及第三方電商平台（如亞馬遜及Wish）向客戶銷售其產品。客戶合約收入在商品的控制權轉移給客戶時確認，其金額反映 貴集團預期就換取該等商品並交付予客戶而有權收取的代價。

銷售產品的收入在資產的控制權轉移給客戶的時間點上確認，一般在客戶收到產品時確認。

如商品銷售合約為客戶提供退貨的權利，其會引致可變代價。

對於為客戶提供在指定期限內退貨的權利的合約，預期價值法用於估計不會退回的貨物，因為該方法最能推測 貴集團有權獲得的可變代價金額。國際財務報告準則第15號關於約束可變代價估計的規定予以採用，以確定可計入交易價格的可變代價金額。對於預計將退回的貨物，預計負債（而非收入）將被確認。應收退貨成本（以及銷售成本的相應調整）亦會就從客戶收回產品的權利予以確認。

合約負債指 貴集團就已收（或應收）客戶代價而應向客戶轉讓貨品或服務的義務。

## 2.25 利息收入

按公平值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公平值收益／（虧損）淨額，見下文附註7。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入採用實際利率法按時間比例進行確認。

## 2.26 每股盈利

### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利按以下方式計算：

- 貴公司擁有人應佔利潤（扣除普通股以外之任何權益成本）
- 除以財政年度／期間內已發行普通股的加權平均數計算，並按年／期內已發行普通股的紅股因素進行調整（不包括庫存股）。

### (ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整計算每股基本盈利所用的數據，計入：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的除所得稅後影響，及
- 在所有潛在攤薄普通股獲轉換的情況下，所發行額外普通股的加權平均數。

## 2.27 租賃

貴集團主要作為承租人租賃辦公室、倉庫及宿舍。租賃條款乃個別磋商，並包含各種不同的條款及條件。

租賃於租賃資產可供貴集團使用當日確認為使用權資產及相關負債。每筆租賃付款分配至負債及財務成本。財務成本於租賃期內自損益扣除，使各期間負債餘額的相關利率保持一致。使用權資產按資產可使用年期或租賃期（以較短者為準）以直線法計算折舊。

租賃產生的資產及負債按現值基準進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款額（包括實質固定付款額），扣減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或比率的可變租賃付款額
- 剩餘價值擔保項下的承租人預期應付款項
- 購買選擇權的行使價，前提是承租人能合理確定將行使該選擇權，及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃條款反映承租人將行使該終止租賃選擇權。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃獎勵
- 任何初始直接成本，及
- 還原成本。

使用權資產按資產可使用年期或租賃期（以較短者為準）以直線法計算折舊。

租賃付款使用租賃中隱含的利率（如果該利率可以確定）或貴集團的增量借款利率進行貼現。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 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
- 使用累計法，首先就貴集團所持有租賃的信貸風險（最近沒有第三方融資）調整無風險利率，及
- 針對租賃進行特定調整，例如期限、國家、貨幣和抵押。

與短期租賃以及所有低價值資產租賃相關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以內且並無購買選擇權的租賃。低價值資產包括小件IT設備。

## 2.28 政府補助

倘能夠合理保證政府補助可以收取且將會符合所有附帶條件，則補助將按其公平值確認。倘補助與一項開支項目有關，則該補助於擬用作補償的成本支出期間內按系統基礎確認為收入。

倘補助與資產有關，其公平值記入其他非流動負債賬，並在相關資產的預期可使用年期限內以直線法記入合併全面收益表。

政府補助的確認期在每個報告期結束時進行複核，並在適當時進行調整。

## 2.29 股息分派

向 貴公司股東作出的股息分派，在股息獲 貴公司董事或股東（倘適用）批准的期間，於 貴集團及 貴公司的財務報表中確認為一項負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

貴集團的業務使其面臨多種財務風險：信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求盡量降低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。於業績記錄期間，貴集團並無使用任何衍生金融工具對沖若干風險敞口。

#### 外匯風險

貴集團在全球經營，故此承受因不同貨幣而產生的外匯風險。貴集團實體以其各自的功能貨幣收取大部分收入及產生大部分開支。不同貨幣產生的外匯風險主要因收取自客戶及股東的所得款項及向供應商支付以 貴集團實體的功能貨幣以外貨幣計值的款項而產生。由於 貴集團的大部分銷售及若干採購乃以美元、歐元（「歐元」）及港元計值，產生此風險的貨幣主要為美元、歐元及港元。由於 貴集團實體的大部分功能貨幣與交易貨幣相同，貴集團管理層認為 貴集團面臨的外匯風險並不重大。

貴集團現時並無外匯對沖政策。然而，貴集團管理層監督外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，倘人民幣兌美元、歐元及港元升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則年／期內利潤總額將分別減少／增加人民幣1,453,000元、人民幣4,010,000元、人民幣2,510,000元及增加／減少人民幣1,617,000元，主要原因為換算以美元、歐元及港元計值的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項的匯兌虧損／收益淨額。

#### 現金流量及公平值利率風險

貴集團的利率風險來自銀行存款及借款。按浮動利率取得的借款使 貴集團面對現金流量利率風險，惟部分被按浮動利率計息的銀行存款所抵銷。按固定利率取得的借款使 貴集團面對公平值利率風險。於業績記錄期間，貴集團的借款同時按浮動利率及固定利率計息。

以當前市場利率計息的銀行存款使 貴集團面對現金流量利率風險。 貴集團會密切監測利率走勢以及其對 貴集團承受利率風險的影響，確保其處於可接受水平。目前， 貴集團並無使用任何利率掉期安排，但如有需要會考慮對沖利率風險。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，倘借款利率高於／低於當前利率50個基點，而其他變量保持不變，則截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的純利將分別約減少／增加人民幣166,000元、減少／增加人民幣155,000元、減少／增加人民幣329,000元、減少／增加人民幣92,000元及減少／增加人民幣221,000元。

### 信貸風險

貴集團面臨與現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面金額為 貴集團就相應類別的金融資產面臨的最大信貸風險。

#### (i) 現金及現金等價物及受限制現金的信貸風險

為管理該風險，銀行現金存款主要存放在中國信譽良好的國有金融機構。最近並無與該等金融機構有關的違約記錄。該等工具被視為具有較低的信貸風險，因為其違約風險較低，且交易對手方有很強能力在短期內履行其合約規定的現金流量義務。已確定信貸虧損並不重大。

#### (ii) 貿易應收款項的信貸風險

貴集團已制定政策確保有信貸期的貿易應收款項乃向有適當信貸記錄的交易對手方提供，且管理層對交易對手方進行持續的信用評估。

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損。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及賬齡進行分組。

貴集團於初始確認資產時考慮違約的概率，並在各報告期持續考慮信貸風險是否顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加， 貴集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。其考慮可得的合理及支持性前瞻性資料。特別計及以下指標：

- 實際或預期的業務、財務或經濟狀況的重大不利變動，預計將導致客戶履行其義務的能力發生重大變動
- 客戶經營業績的實際或預期的重大變動
- 客戶的預期業績及行為的重大變動，包括付款狀況的變動。

個別減值的貿易應收款項與正在經歷意外經濟困難的客戶有關。 貴集團預計應收款項的全部金額將難以收回，並已確認減值虧損。

預期虧損率乃基於各報告期的銷售付款情況及整個報告期對手方持續違約概率。歷史虧損率乃經調整以反映影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。 貴集團認為國內生產總值(GDP)及信息科技行業的增長率是最相關的因素，因此根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

貴集團透過及時適當計提預期信貸虧損撥備對其信貸風險入賬。由於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月的客戶基礎、過往客戶信貸虧損率及前瞻性資料並無重大變動，因此 貴集團於業績記錄期間採用相同的預期信貸虧損率。

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項賬面總額	190,626	167,337	119,825	181,641
預期虧損率	(0.50%)	(0.50%)	(0.50%)	(0.50%)
虧損撥備	(953)	(837)	(599)	(908)

(iii) 其他應收款項的信貸風險

就其他應收款項而言，管理層根據歷史付款記錄及過往經驗就其他應收款項的可收回性定期作出共同評估及個別評估。 貴集團認為， 貴集團尚未收回的其他應收款項結餘並無重大內在信貸風險。

其他應收款項主要包括按金及其他應收款項。 貴集團在各報告期內持續考慮違約的可能性。為評估信貸風險是否顯著增加， 貴集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。其考慮可得的合理及支持性前瞻性資料。特別計及以下指標：

- 實際或預期的業務、財務或經濟狀況的重大不利變動，預計將導致第三方履行其義務的能力發生重大變動；
- 第三方經營業績的實際或預期的重大變動；
- 第三方的預期業績及行為的重大變動，包括第三方付款狀況的變動。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，信貸風險自初始確認以來並無顯著增加， 貴集團通過使用12個月預期損失法評估該等應收款項的預期信貸虧損並不重大。

**流動資金風險**

為了管理流動資金風險， 貴集團監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為 貴集團的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

附錄一

會計師報告

下表根據資產負債表日至合約到期日的剩餘時間，將 貴集團的金融負債按相關到期日分組進行分析。表中披露的金額為合約規定的未貼現現金流量。

	1年內 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
<u>於2019年12月31日</u>					
租賃負債	13,221	9,167	3,448	1,472	27,308
貿易及其他應付款項 (不包括預計負債、 應付工資及福利及 其他應付稅項)	195,055	-	-	-	195,055
借款	82,857	-	-	-	82,857
	<u>291,133</u>	<u>9,167</u>	<u>3,448</u>	<u>1,472</u>	<u>305,220</u>
	<u>1年內</u> 人民幣千元	<u>1至2年</u> 人民幣千元	<u>2至5年</u> 人民幣千元	<u>5年以上</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
<u>於2020年12月31日</u>					
租賃負債	13,209	5,179	3,610	-	21,998
貿易及其他應付款項 (不包括預計負債、 應付工資及福利及 其他應付稅項)	131,360	-	-	-	131,360
借款	72,837	-	-	-	72,837
	<u>217,406</u>	<u>5,179</u>	<u>3,610</u>	<u>-</u>	<u>226,195</u>
	<u>1年內</u> 人民幣千元	<u>1至2年</u> 人民幣千元	<u>2至5年</u> 人民幣千元	<u>5年以上</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
<u>於2021年12月31日</u>					
租賃負債	14,782	12,830	14,013	-	41,625
貿易及其他應付款項 (不包括預計負債、 應付工資及福利及 其他應付稅項)	138,478	-	-	-	138,478
借款	215,657	15	305	-	215,977
可贖回可轉換優先股	106,091	-	-	-	106,091
	<u>475,008</u>	<u>12,845</u>	<u>14,318</u>	<u>-</u>	<u>502,171</u>

附錄一

會計師報告

	1年內	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2022年6月30日					
租賃負債	19,841	17,105	12,376	–	49,322
貿易及其他應付款項 (不包括預計負債、 應付工資及福利及 其他應付稅項)	188,971	–	–	–	188,971
借款	230,026	311	–	–	230,337
可贖回可轉換優先股	108,365	–	–	–	108,365
	<u>547,203</u>	<u>17,416</u>	<u>12,376</u>	<u>–</u>	<u>576,995</u>

3.2 資本管理

貴集團管理資本旨在保障貴集團持續經營的能力，藉以回報股東及為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳資本架構以減低資金成本。

為了維持或調整資本架構，貴集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東返還資本或出售資產以減少債務。

與行業內其他公司一致，貴集團以淨債務權益比率為基礎監察資本。該比率的計算方法為「淨債務」除以「總（虧絀）／權益」。淨債務的計算方法為借款及租賃負債減去現金及現金等價物。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的淨債務權益比率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	79,518	71,000	210,239	224,609
租賃負債	25,700	20,747	39,841	47,913
關聯方貸款	23,956	–	–	–
第三方貸款	80	–	–	–
可贖回可轉換優先股	–	–	106,091	108,365
減：現金及現金等價物	(27,097)	(83,000)	(80,855)	(82,913)
淨債務	102,157	8,747	275,316	297,974
總權益	64,756	172,467	372,976	434,290
總資本	166,913	181,214	648,292	732,264
淨債務與總資本比率	<u>61%</u>	<u>5%</u>	<u>42%</u>	<u>41%</u>

3.3 公平值估計

(a) 公平值層級

按公平值入賬或倘公平值獲披露的金融工具可按照計量公平值所用估值技術的輸入數據的層級分類。輸入數據在公平值層級中被劃分為以下三個層級：

- (i) 可識別資產或負債於活躍市場上的報價（未經調整）（第一級）。
- (ii) 就資產或負債可直接（即按價格）或間接（即從價格所得）觀察所得輸入數據（第一級內的報價除外）（第二級）。
- (iii) 資產或負債並非根據可觀察市場數據的輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第三級）。

於2019年12月31日，概無資產及負債按公平值計量。下表呈列於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日 貴集團以公平值計量的資產及負債。

	第一級	第二級	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
於2020年12月31日				
按公平值計入損益的金融資產	—	—	5,800	5,800
於2021年12月31日				
按公平值計入損益的金融資產	—	—	—	—
可贖回可轉換優先股	—	—	106,091	106,091
於2022年6月30日				
按公平值計入損益的金融資產	—	—	—	—
可贖回可轉換優先股	—	—	108,365	108,365

採用重大不可觀察輸入數據（第三級）進行金融資產公平值計量之定量資料如下：

		不可觀察輸入數據範圍			
		截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
重大不可觀察輸入 數據	估值方法	2019年	2020年	2021年	2022年
預期年度回報率	貼現現金流量	不適用	2.97%	不適用	不適用

不可觀察輸入數據與公平值的關係：預期回報率越高，公平值越高。

貴集團就財務報告目的根據具體情況管理第三級工具的估值。於每一報告年度，貴集團至少會採用估值技術對其第三級工具的公平值進行評估一次。

若2020年12月31日的貼現率上升／下降0.5%，則公平值將減少／增加約人民幣1,000元。

於業績記錄期間第一、二及三級之間並無轉撥。

**(b) 釐定公平值採用的估值技術**

用於評估金融工具的具體估值技術包括：

- 使用類似工具的市場報價或交易商報價
- 對於其他金融工具的現金流量貼現分析。

貴集團的財務經理為財務報告目的對該等第三級工具進行估值。該團隊每年會採用各種估值技術來確定貴集團第三級工具的公平值。

貴集團的第三級工具主要包括可贖回可轉換優先股（附註31）及對理財產品的投資（附註23）。由於該等工具並無在活躍市場上交易，其公平值已使用貼現現金流量法及市場法等方法釐定。優先股估值所用的主要假設乃呈列於附註31。

可贖回可轉換優先股的公平值受貴公司的股權價值變動影響。倘貴公司的股權價值上升／下降10%，而所有其他可變因素維持不變，則截至2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的除所得稅前利潤將約減少／增加人民幣10,609,000元、減少／增加人民幣10,412,000元及減少／增加人民幣10,836,000元。

貴集團使用貼現現金流量法對年末工具的公平值進行估值。由於期限短及預期回報率低，該工具的公平值變化不大。因此，對不可觀察輸入數據變化的敏感度並不顯著。

**4 重大估計及判斷**

估計及判斷獲持續評估並基於歷史經驗及其他因素作出，包括於有關情況下認為屬合理的對未來事件的預期。

貴集團對未來作出估計及假設。由此作出的會計估計根據定義甚少與實際結果相符。下文討論有重大風險導致對下個年度的資產及負債的賬面值作出重大調整之估計及假設。

**(a) 估計可贖回可轉換優先股的公平值**

貴公司發行的可贖回可轉換優先股並無在活躍市場上交易，而相關公平值乃使用估值技術釐定。貴集團使用折現現金流量法釐定貴公司相關股權價值，並採用期權定價法及權益分配模型確定可贖回可轉換優先股的公平值。主要假設（如清算時間、贖回時間或[編纂]事件以及各種情景發生的可能性）均基於貴集團的最佳估計。

(b) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價，扣除估計完成成本及適用可變銷售及營銷開支。

貴集團評估每個資產負債表日之存貨可變現淨值以及所需計提的存貨減值撥備金額，此評估涉及基於貴集團之營銷及零售定價策略、各產品系列的銷售預測及根據各貨季的一般歷史模式在產品生命週期的特定階段為銷售過季產品而須作出的減價就釐定存貨估計剩餘價值作出的重大判斷。貴集團亦對存貨的實物狀況進行定期檢查並於各資產負債表日就任何受損存貨評估是否需作出撇減。

該等主要估計乃根據目前市況以及銷售類似性質產品的過往經驗作出，並於每個資產負債表日進行重估，原因是其可能因為客戶喜好轉變及競爭對手因應嚴峻行業週期而採取的行動而出現重大變動。

(c) 即期及遞延所得稅

貴集團須繳納極少數司法權區的所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記賬的金額不同，該等差額將會影響作出有關決定期間的即期所得稅及遞延所得稅撥備。

有關若干暫時差額及稅項虧損的遞延所得稅資產，在管理層認為有可能獲得可動用暫時差額或稅項虧損予以抵銷的未來應課稅利潤時確認。如預期有別於最初的估計，則相關差額將影響估計變動期間對遞延所得稅資產及稅項的確認。

5 分部資料

(a) 分部及主要業務的說明

就管理而言，貴集團並無根據其產品設立業務單位而只有一個可報告經營分部。管理層對貴集團經營分部的經營業績進行整體監控，以作出資源分配及表現評估的決策。

客戶的區域資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
				(未經審計)	
— 北美洲	899,794	1,378,302	2,029,381	889,456	1,220,094
— 歐洲	414,658	381,607	237,576	155,077	46,486
— 其他	114,402	138,200	79,586	56,153	10,947
	<u>1,428,854</u>	<u>1,898,109</u>	<u>2,346,543</u>	<u>1,100,686</u>	<u>1,277,527</u>

附錄一

會計師報告

(b) 於業績記錄期間的收入

於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
— 第三方					
電商平台	1,312,653	1,505,888	2,052,279	897,655	1,200,303
— 自營網站	109,708	362,601	257,319	172,612	74,756
— 其他	6,493	29,620	36,945	30,419	2,468
	<u>1,428,854</u>	<u>1,898,109</u>	<u>2,346,543</u>	<u>1,100,686</u>	<u>1,277,527</u>

隨時間推移及於國際財務報告準則第15號規定的時間點確認的於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入分析載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
收入確認時間					
— 時間點	<u>1,428,854</u>	<u>1,898,109</u>	<u>2,346,543</u>	<u>1,100,686</u>	<u>1,277,527</u>

(c) 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
合約負債	<u>24,741</u>	<u>132,576</u>	<u>29,650</u>	<u>11,225</u>

下表顯示於本報告期內確認的收入中與結轉的合約負債有關的金額。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
於年／期初計入 合約負債結餘 的已確認收入	<u>2,560</u>	<u>8,769</u>	<u>112,272</u>	<u>101,017</u>	<u>23,928</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 未履行的履約義務

下表載列因客戶合約產生的未履行的履約義務：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期於一年內確認 客戶墊款	24,741	132,576	29,650	11,225

### (e) 有關主要客戶的資料

於業績記錄期間內，並無個別客戶收入超過 貴集團總收入的10%。

## 6 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
				(未經審計)	
政府補助(i)	1,980	7,305	11,226	701	5,179
諮詢服務收入	1,959	1,157	2,304	2,005	128
其他	401	519	2,452	1,049	289
	4,340	8,981	15,982	3,755	5,596

(i) 貴集團獲提供的政府補助主要涉及從中國地方政府收到的財政補貼。該等補助並無未達成的條件或其他或有事項。

## 7 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
				(未經審計)	
匯兌收益／(虧損)淨額	3,554	(3,874)	(8,566)	(4,637)	8,860
按公平值計入損益的					
金融資產公平值收益	131	201	33	33	-
出售物業、廠房及設備的					
(虧損)／收益淨額	(50)	3	(53)	(45)	(16)
出售使用權資產的虧損淨額	-	-	-	-	(16)
違約金支出及逾期繳稅					
的罰息	(169)	(8,223)	(475)	(214)	(246)
其他	11	140	(31)	111	74
	3,477	(11,753)	(9,092)	(4,752)	8,656

附錄一

會計師報告

8 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貨運及保險成本	412,157	546,587	634,851	287,499	366,865
已售存貨成本 (附註20)	380,731	455,266	469,071	228,121	230,148
電商平台佣金	206,836	245,465	349,625	150,399	209,448
營銷及廣告開支	116,197	263,244	319,057	146,215	192,208
僱員福利開支 (附註11)	103,227	101,949	124,497	56,448	74,495
其他平台費	50,687	65,714	99,440	41,315	65,649
存貨撥備	22,386	29,952	21,162	6,322	20,313
[編纂]	–	–	21,546	13,332	10,781
使用權資產折舊 (附註16)	9,124	11,261	15,132	7,730	9,767
勞務外包費用	5,417	7,338	9,319	3,158	6,569
辦公開支	5,907	6,617	6,764	3,215	4,207
法律及專業費用	2,416	2,333	5,544	2,272	2,980
物業、廠房及設備折舊 (附註15)	1,902	2,282	3,568	1,560	2,170
IT伺服器費用	2,704	3,142	2,475	1,023	1,153
租金開支 (附註16)	170	52	227	73	495
無形資產攤銷 (附註17)	275	302	325	144	324
核數師酬金	487	345	268	155	322
和解費用	2,996	982	1,701	1,284	114
其他開支	10,546	10,666	19,110	7,998	11,581
銷售成本、銷售開支及 分銷成本及一般及行政 開支總額	<u>1,334,165</u>	<u>1,753,497</u>	<u>2,103,682</u>	<u>958,263</u>	<u>1,209,589</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，貴集團產生與研發新系統有關的開支總額分別約人民幣13,388,000元、人民幣11,721,000元、人民幣12,590,000元、人民幣5,804,000元及人民幣6,040,000元。所有該等開支包括「僱員福利開支」中已付若干員工的薪酬、「IT伺服器費用」中已付IT伺服器的款項及「無形資產攤銷」中若干軟件的攤銷。

附錄一

會計師報告

9 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	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
(未經審計)					
<i>財務成本：</i>					
銀行借款的利息開支	4,223	3,899	6,588	2,329	5,470
來自關聯方貸款的					
利息開支	3,160	1,184	18	18	–
租賃負債的財務費用					
(附註16)	1,059	1,035	1,851	848	1,186
現金及現金等價物以及					
銀行借款之匯兌虧損					
淨額	–	414	1,329	664	–
其他	213	188	90	12	50
財務成本總額	<u>8,655</u>	<u>6,720</u>	<u>9,876</u>	<u>3,871</u>	<u>6,706</u>
<i>財務收入：</i>					
現金及現金等價物以及					
銀行借款之匯兌收益					
淨額	<u>(365)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1,215)</u>
財務成本淨額	<u>8,290</u>	<u>6,720</u>	<u>9,876</u>	<u>3,871</u>	<u>5,491</u>

10 所得稅開支

於合併全面收益表中扣除的所得稅金額為：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
(未經審計)					
即期所得稅	16,603	20,681	35,068	21,207	11,597
遞延所得稅 (附註28)	<u>(4,112)</u>	<u>(219)</u>	<u>2,054</u>	<u>1,535</u>	<u>(1,563)</u>
所得稅開支	<u>12,491</u>	<u>20,462</u>	<u>37,122</u>	<u>22,742</u>	<u>10,034</u>

其他地方的應課稅利潤的稅項乃按實體經營所在的司法權區的現行稅率計算。

**(i) 開曼群島利得稅**

貴公司為根據開曼群島公司法（1961年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，可豁免繳納開曼群島所得稅。

**(ii) 英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）利得稅**

貴公司在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司可豁免繳納英屬維爾京群島所得稅，乃由於其根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立。

**(iii) 香港利得稅**

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，貴公司在香港註冊成立的附屬公司2,000,000港元及以下的應課稅利潤按8.25%稅率繳納香港利得稅，而2,000,000港元以上的任何應課稅利潤部分按16.5%稅率繳納香港利得稅。

**(iv) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）**

貴集團在中國的附屬公司須繳納中國企業所得稅，乃根據中國稅收法律及法規就附屬公司的應課稅利潤按25%適用稅率計算，惟下文所披露者除外。

浙江子不語於2018年及2021年被認定為高新技術企業。杭州行則至於2020年被認定為高新技術企業。根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）對高新技術企業的稅收優惠，該等公司在相關年度可減按15%稅率繳納企業所得稅。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，根據中國企業所得稅制度，在中國的幾家附屬公司符合小型微利企業的條件，享有2.5%至10%的企業所得稅稅率。

**(v) 中國預扣稅**

根據企業所得稅法，自2008年1月1日起，當在中國境外成立的直接控股公司的中國附屬公司從其2008年1月1日之後獲得的利潤中宣派股息時，將對直接控股公司徵收10%的預扣稅。如果中國與外國直接控股公司（包括在香港註冊成立的公司）的司法權區之間簽訂了稅收協定安排，則可能適用5%的較低預扣稅稅率。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，董事已確認 貴集團預期該等附屬公司不會在可預見的未來分配於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的保留盈利，故並無就中國公司計提股息預扣稅。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，未確認遞延所得稅負債的未匯出盈利分別為人民幣69,033,000元、人民幣131,927,000元、人民幣246,301,000元及人民幣273,723,000元。

附錄一

會計師報告

於合併全面收益表中扣除的實際所得稅開支與對除所得稅前利潤應用現行稅率而將產生的金額之間的差額對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
除所得稅前利潤	93,600	134,423	237,631	136,975	71,348
按各附屬公司利潤適用的 稅率計算的稅項	21,949	28,839	51,857	27,216	13,519
若干附屬公司的稅收優惠	(7,149)	(6,985)	(12,503)	(3,964)	(2,417)
不可扣稅開支	50	501	876	336	24
研發費用的加計扣除(i)	(2,370)	(2,228)	(2,410)	(1,129)	(1,241)
毋須繳稅的收入	(229)	(7)	(415)	(2)	(270)
其他	240	342	(283)	285	419
所得稅開支	12,491	20,462	37,122	22,742	10,034

(i) 研發費用的加計扣除

根據中華人民共和國國家稅務總局頒佈的自2008年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業在確定其應課稅利潤時，有權享受按照該年度／期間研發費用實際發生額（作為可扣稅開支）的175%加計扣除（「加計扣除」）。貴集團已就其實體於業績記錄期間在確定其應課稅利潤時可享受的加計扣除作出最佳估計。

11 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	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	86,915	94,241	110,344	50,513	65,623
退休金計劃、醫療保險及 其他社會保險供款(a)	13,089	4,271	11,000	4,202	6,726
住房公積金	3,223	3,437	3,153	1,733	2,146
	103,227	101,949	124,497	56,448	74,495

(a) 退休金成本 – 設定提存計劃

貴集團的中國僱員為由中國政府營運的國家管理退休金計劃的成員。貴集團須按各地方政府部門確定的工資成本特定百分比向退休金計劃供款以資助福利。貴集團在退休福利計劃方面的唯一義務是根據該計劃作出特定供款。

由於新冠病毒疫情，地方政府於2020年免除部分養老保險、失業保險及工傷保險。

12 董事及五名最高薪酬人士之薪酬

(a) 五名最高薪酬人士

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括1名、1名、2名、1名及零名董事。董事薪酬於下文附註(b)的分析中呈列。餘下最高薪酬非董事人士於業績記錄期間的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
工資、薪金及花紅	2,315	2,311	1,748	1,143	3,690
退休金計劃、住房公積金、 醫療保險及其他社會 福利供款	215	98	223	134	179
	<u>2,530</u>	<u>2,409</u>	<u>1,971</u>	<u>1,277</u>	<u>3,869</u>

於業績記錄期間薪酬介乎以下範圍的最高薪酬非董事人士的數目如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(未經審計)				
零至1,000,000港元	4	4	3	4	2
1,000,001港元至 1,500,000港元	–	–	–	–	3
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

附錄一

會計師報告

(b) 董事及行政總裁之薪酬

各董事及行政總裁的薪酬載列如下：

截至2019年12月31日止年度：

姓名	就某人擔任 貴公司或其附屬公司的董事而已付或應收的酬金	就董事提供的與管理 貴公司或其附屬公司事務有關的其他服務而已付或應收的酬金				總計	
		袍金	薪金	酌情花紅	設定提存 退休金花紅		其他津貼及 實物福利
		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
<u>主席：</u>							
華丙如 (行政總裁)	-	528	12	29	34	603	
<u>執行董事</u>							
楊薪民*	-	258	315	29	34	636	
徐石尖 (首席財務官)	-	490	26	29	34	579	
汪衛平	-	270	26	29	34	359	
王詩劍	-	302	26	29	34	391	
	-	1,848	405	145	170	2,568	

截至2020年12月31日止年度：

姓名	就某人擔任 貴公司或其附屬公司的董事而已付或應收的酬金	就董事提供的與管理 貴公司或其附屬公司事務有關的其他服務而已付或應收的酬金				總計	
		袍金	薪金	酌情花紅	設定提存 退休金花紅		其他津貼及 實物福利
		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
<u>主席：</u>							
華丙如 (行政總裁)	-	563	51	2	21	637	
<u>執行董事</u>							
徐石尖 (首席財務官)	-	395	43	3	24	465	
汪衛平	-	283	44	3	24	354	
王詩劍	-	326	44	3	24	397	
楊薪民*	-	253	104	3	24	384	
	-	1,820	286	14	117	2,237	

附錄一

會計師報告

截至2021年12月31日止年度：

姓名	就某人擔任 貴公司或其附屬公司的董事而已付或應收的酬金	就董事提供的與管理 貴公司或其附屬公司事務有關的其他服務而已付或應收的酬金				總計
		袍金	薪金	酌情花紅	設定提存	
		其他津貼及 實物福利	退休金花紅	其他津貼及 實物福利	退休金花紅	
	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
主席：						
華丙如(行政總裁)	-	547	45	29	34	655
執行董事						
徐石尖(首席財務官)	-	528	43	34	40	645
董振國	-	236	19	20	23	298
王詩劍	-	345	28	34	40	447
汪衛平	-	314	26	34	40	414
非執行董事						
華慧	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
俞可飛	-	-	-	-	-	-
沈田豐	-	-	-	-	-	-
劉健成	-	-	-	-	-	-
	-	1,970	161	151	177	2,459

截至2021年6月30日止六個月：

姓名	就某人擔任 貴公司或其附屬公司的董事而已付或應收的酬金	就董事提供的與管理 貴公司或其附屬公司事務有關的其他服務而已付或應收的酬金				總計
		袍金	薪金	酌情花紅	設定提存	
		其他津貼及 實物福利	退休金花紅	其他津貼及 實物福利	退休金花紅	
	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
(未經審計)						
主席：						
華丙如(行政總裁)	-	271	23	15	17	326
執行董事						
徐石尖(首席財務官)	-	229	19	16	18	282
汪衛平	-	154	13	16	18	201
王詩劍	-	170	14	16	18	218
董振國	-	28	-	2	3	33
非執行董事						
華慧	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
俞可飛	-	-	-	-	-	-
沈田豐	-	-	-	-	-	-
	-	852	69	65	74	1,060

附錄一

會計師報告

截至2022年6月30日止六個月：

姓名	就某人擔任 貴公司或其附屬公司的董事而已付或應收的酬金	就董事提供的與管理 貴公司或其附屬公司事務有關的其他服務而已付或應收的酬金					總計
		袍金	薪金	酌情花紅	設定提存退休金花紅	其他津貼及實物福利	
		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	
<u>主席：</u>							
華丙如（行政總裁）	-	271	21	22	14	328	
<u>執行董事</u>							
徐石尖（首席財務官）	-	299	21	18	21	359	
汪衛平	-	160	9	18	19	206	
王詩劍	-	175	12	18	20	225	
董振國	-	207	14	18	22	261	
<u>非執行董事</u>							
華慧	-	-	-	-	-	-	
<u>獨立非執行董事</u>							
俞可飛	-	-	-	-	-	-	
沈田豐	-	-	-	-	-	-	
劉健成	-	-	-	-	-	-	
	-	1,112	77	94	96	1,379	

\* 楊薪民先生於2020年12月提出辭任 貴公司董事，變更備案已於2021年6月7日完成。

董振國先生已獲委任為執行董事，華慧女士已自2021年6月7日起獲委任為非執行董事。

俞可飛先生、沈田豐先生及劉健成博士已獲委任為獨立非執行董事，自2022年10月13日起生效。

**(i) 董事退休及離職福利**

貴公司董事概無就其在業績記錄期間向 貴集團提供的服務收取任何退休福利或離職福利。

**(ii) 就提供董事服務而支付予第三方的代價**

於業績記錄期間，概無就 貴公司董事提供董事服務向董事前僱主支付任何費用。

**(iii) 以董事、董事所控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易的相關資料**

除附註34所披露者外，於業績記錄期間， 貴集團與董事概無訂立以董事或由任何董事控制的法人團體或與任何董事有關連的實體為受益人的其他貸款、准貸款及其他交易。

(iv) 董事於交易、安排或合約的重大權益

除附註30及34所披露者外，於年／期末或業績記錄期間的任何時間，貴公司概無訂立任何與貴集團業務有關而貴公司董事直接或間接持有重大權益的重大交易、安排及合約。

13 股息

貴公司自註冊成立以來並無派付或宣派股息。

於2018年10月31日，貴公司附屬公司浙江子不語電子商務有限公司（浙江子不語）向其當時股東宣派股息人民幣64,844,000元。有關股息已於截至2019年12月31日止年度內以現金支付。

有關視作分派的詳情，請參閱附註26。

14 每股盈利

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
貴公司普通股權益持有人應佔利潤	81,109	113,961	200,509	114,233	61,314
已發行普通股的加權平均數 (千股)	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000
每股基本盈利 (以每股人民幣元呈列)	0.20	0.28	0.50	0.29	0.15

每股基本盈利

每股基本盈利按貴公司擁有人應佔利潤除以各年度／期間的已發行普通股加權平均數計算。就此目的使用的普通股加權平均數已根據就2018年12月14日完成重組而發行2,000,000股貴公司股份及於2022年9月16日完成的股份拆細（據此，每股普通股分拆為200股普通股（附註25））的影響進行追溯調整。

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整計算每股基本盈利所用的數據，計入與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的除所得稅後影響，以及在所有潛在攤薄普通股獲轉換的情況下所發行額外普通股的加權平均數。

貴公司擁有一類潛在攤薄普通股：可贖回可轉換優先股。該潛在攤薄普通股並無計入每股攤薄盈利的計算中，原因為於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，將該等可轉換優先股轉換為普通股的條件（即貴公司[編纂]發生）並未達成。因此，所呈列的每股攤薄盈利與截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的每股基本盈利相同。

以上所呈列的每股基本及攤薄盈利並未計及於2022年10月13日通過的股東決議案中提議的資本化發行，原因為建議資本化發行於本報告日期尚未生效。

附錄一

會計師報告

15 物業、廠房及設備

	電子設備	辦公設備	運輸設備	機器	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
<b>於2019年1月1日</b>						
成本	3,123	1,879	210	173	550	5,935
累計折舊	(599)	(209)	(72)	(26)	(53)	(959)
賬面淨額	<u>2,524</u>	<u>1,670</u>	<u>138</u>	<u>147</u>	<u>497</u>	<u>4,976</u>
<b>截至2019年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨額	2,524	1,670	138	147	497	4,976
添置	1,177	1,279	–	–	1,219	3,675
出售	(200)	–	–	–	–	(200)
折舊 (附註8)	(805)	(500)	(44)	(16)	(537)	(1,902)
賬面淨額	<u>2,696</u>	<u>2,449</u>	<u>94</u>	<u>131</u>	<u>1,179</u>	<u>6,549</u>
<b>於2019年12月31日</b>						
成本	4,067	3,158	210	173	1,769	9,377
累計折舊	(1,371)	(709)	(116)	(42)	(590)	(2,828)
賬面淨額	<u>2,696</u>	<u>2,449</u>	<u>94</u>	<u>131</u>	<u>1,179</u>	<u>6,549</u>
<b>截至2020年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨額	2,696	2,449	94	131	1,179	6,549
添置	776	836	–	152	197	1,961
出售	(46)	(10)	–	–	–	(56)
折舊 (附註8)	(998)	(665)	(41)	(19)	(559)	(2,282)
賬面淨額	<u>2,428</u>	<u>2,610</u>	<u>53</u>	<u>264</u>	<u>817</u>	<u>6,172</u>
<b>於2020年12月31日</b>						
成本	4,771	3,978	210	325	1,966	11,250
累計折舊	(2,343)	(1,368)	(157)	(61)	(1,149)	(5,078)
賬面淨額	<u>2,428</u>	<u>2,610</u>	<u>53</u>	<u>264</u>	<u>817</u>	<u>6,172</u>
<b>截至2021年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨額	2,428	2,610	53	264	817	6,172
添置	1,231	4,227	5	618	1,028	7,109
出售	(94)	(258)	(1)	(251)	–	(604)
折舊 (附註8)	(1,307)	(1,097)	(22)	(54)	(1,088)	(3,568)
賬面淨額	<u>2,258</u>	<u>5,482</u>	<u>35</u>	<u>577</u>	<u>757</u>	<u>9,109</u>
<b>於2021年12月31日</b>						
成本	5,721	7,718	213	679	1,773	16,104
累計折舊	(3,463)	(2,236)	(178)	(102)	(1,016)	(6,995)
賬面淨額	<u>2,258</u>	<u>5,482</u>	<u>35</u>	<u>577</u>	<u>757</u>	<u>9,109</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公設備	運輸設備	機器	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
<b>截至2022年6月30日</b>						
止六個月						
期初賬面淨額	2,258	5,482	35	577	757	9,109
添置	1,349	1,464	–	–	2,365	5,178
出售	(10)	(13)	–	–	–	(23)
折舊 (附註8)	(730)	(821)	(11)	(32)	(576)	(2,170)
賬面淨額	<u>2,867</u>	<u>6,112</u>	<u>24</u>	<u>545</u>	<u>2,546</u>	<u>12,094</u>
<b>於2022年6月30日</b>						
成本	7,030	9,136	213	679	4,138	21,196
累計折舊	(4,163)	(3,024)	(189)	(134)	(1,592)	(9,102)
賬面淨額	<u>2,867</u>	<u>6,112</u>	<u>24</u>	<u>545</u>	<u>2,546</u>	<u>12,094</u>

貴集團的物業、廠房及設備折舊確認如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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	1,894	2,279	3,565	1,559	2,170
銷售開支	8	3	3	1	–
	<u>1,902</u>	<u>2,282</u>	<u>3,568</u>	<u>1,560</u>	<u>2,170</u>

16 租賃

(i) 於合併財務狀況表確認的款項

合併財務狀況表列示以下有關租賃的款項：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>使用權資產</b>				
辦公室	12,618	9,514	6,505	9,649
倉庫	13,383	11,271	33,713	38,956
宿舍	193	94	7	141
	<u>26,194</u>	<u>20,879</u>	<u>40,225</u>	<u>48,746</u>
<b>租賃負債</b>				
流動	12,326	12,366	14,506	19,461
非流動	13,374	8,381	25,335	28,452
	<u>25,700</u>	<u>20,747</u>	<u>39,841</u>	<u>47,913</u>

附錄一

會計師報告

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月添置的使用權資產分別為人民幣23,045,000元、人民幣5,957,000元、人民幣39,547,000元、人民幣36,689,000元及人民幣18,314,000元。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
<b>使用權資產折舊費用</b>					
辦公室	4,649	4,585	4,756	2,254	2,729
倉庫	4,384	6,584	10,290	5,433	6,995
宿舍	91	92	86	43	43
	<u>9,124</u>	<u>11,261</u>	<u>15,132</u>	<u>7,730</u>	<u>9,767</u>
利息開支 (計入財務成本)	1,059	1,035	1,851	848	1,186
與短期租賃有關的開支 (計入行政開支)	170	52	227	73	495

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，租賃現金流出總額分別為人民幣9,503,000元、人民幣11,985,000元、人民幣17,511,000元、人民幣8,775,000元及人民幣11,912,000元。

17 無形資產

	軟件 人民幣千元
<b>於2019年1月1日</b>	
成本	1,204
累計攤銷	<u>(350)</u>
賬面淨額	<u>854</u>
<b>截至2019年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨額	854
添置	248
攤銷費用 (附註8)	<u>(275)</u>
賬面淨額	<u>827</u>
<b>於2019年12月31日</b>	
成本	1,452
累計攤銷	<u>(625)</u>
賬面淨額	<u>827</u>

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
<b>截至2020年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨額	827
攤銷費用 (附註8)	(302)
賬面淨額	<u>525</u>
<b>於2020年12月31日</b>	
成本	1,452
累計攤銷	(927)
賬面淨額	<u>525</u>
<b>截至2021年12月31日止年度</b>	
年初賬面淨額	525
添置	495
攤銷費用 (附註8)	(325)
賬面淨額	<u>695</u>
<b>於2021年12月31日</b>	
成本	1,947
累計攤銷	(1,252)
賬面淨額	<u>695</u>
<b>截至2022年6月30日止六個月</b>	
期初賬面淨額	695
添置	3,101
攤銷費用 (附註8)	(324)
賬面淨額	<u>3,472</u>
<b>於2022年6月30日</b>	
成本	5,048
累計攤銷	(1,576)
賬面淨額	<u>3,472</u>

無形資產攤銷確認如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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	<u>275</u>	<u>302</u>	<u>325</u>	<u>144</u>	<u>324</u>

附錄一

會計師報告

18 非流動預付款項及其他應收款項 — 貴集團及 貴公司

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金	1,364	1,595	3,341	2,653
購置物業、廠房及設備的 預付款項	—	500	44	96
	<u>1,364</u>	<u>2,095</u>	<u>3,385</u>	<u>2,749</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項(i)	—	—	95,635	100,335

(i) 應收附屬公司款項為免息及須按要求償還。

19 按類別劃分的金融工具

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	23	—	5,800	—	—
按攤餘成本計量的金融資產：					
貿易應收款項	21	189,673	166,500	119,226	180,733
其他應收款項(不包括向 供應商及平台支付的預付 款項、預付[編纂]及 可抵扣進項稅)		22,111	51,885	64,022	29,129
受限制現金	24	523	1,380	1,260	1,299
現金及現金等價物	24	27,097	83,000	80,855	82,913
		<u>239,404</u>	<u>302,765</u>	<u>265,363</u>	<u>294,074</u>
		<u>239,404</u>	<u>308,565</u>	<u>265,363</u>	<u>294,074</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債：					
可贖回可轉換優先股	31	—	—	106,091	108,365
按攤餘成本計量的金融負債：					
貿易及其他應付款項 (不包括非金融負債)		195,055	131,360	138,478	188,971
借款	30	79,518	71,000	210,239	224,609
租賃負債	16	25,700	20,747	39,841	47,913
		<u>300,273</u>	<u>223,107</u>	<u>494,649</u>	<u>569,858</u>

20 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品	231,291	277,256	694,227	802,604
應收退貨成本	1,343	3,134	6,964	9,599
減：撥備	(54,490)	(24,550)	(36,868)	(51,121)
	<u>178,144</u>	<u>255,840</u>	<u>664,323</u>	<u>761,082</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本分別為人民幣380,731,000元、人民幣455,266,000元、人民幣469,071,000元、人民幣228,121,000元及人民幣230,148,000元。

21 貿易應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	190,626	167,337	119,825	181,641
減：減值撥備	(953)	(837)	(599)	(908)
	<u>189,673</u>	<u>166,500</u>	<u>119,226</u>	<u>180,733</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的大部分應收款項的信貸期約為10天至90天。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於3個月	171,977	158,154	114,638	178,674
3個月至6個月	13,770	7,279	1,831	1,448
6個月至12個月	4,566	1,649	2,504	847
1年以上	313	255	852	672
	<u>190,626</u>	<u>167,337</u>	<u>119,825</u>	<u>181,641</u>

貿易應收款項減值撥備的變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初	894	953	837	837	599
貿易應收款項撥備／(撥回)	616	697	(15)	293	3,077
因無法收回而核銷	(557)	(813)	(223)	(223)	(2,768)
於年／期末	<u>953</u>	<u>837</u>	<u>599</u>	<u>907</u>	<u>908</u>

對於貿易應收款項，貴集團通過考慮歷史違約率、現時市況及前瞻性資料以評估預期信貸虧損。根據評估，減值的應收款項的產生及撥回已經計入金融資產的減值虧損淨額。預期不會收到應收款項時，計入撥備賬的金額被核銷。

貴集團的貿易應收款項的賬面金額(不包括撥備)乃以下列貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	54,431	68,236	101,077	169,941
歐元	947	1,470	2,010	5,147
人民幣	133,893	91,892	15,234	5,130
英鎊(「英鎊」)	181	784	1,273	1,274
巴西雷亞爾(「巴西雷亞爾」)	-	337	36	41
加元(「加元」)	30	147	62	15
日圓(「日圓」)	838	728	10	2
羅馬尼亞列伊 (「羅馬尼亞列伊」)	-	3,417	-	-
其他	306	326	123	91
	<u>190,626</u>	<u>167,337</u>	<u>119,825</u>	<u>181,641</u>

附錄一

會計師報告

22 預付款項及其他應收款項 — 貴集團及 貴公司

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收支付平台款項 向供應商及平台 支付的預付款項	20,152	46,567	59,357	22,797
預付[編纂]	10,212	36,131	20,579	9,091
按金	–	–	6,858	3,437
可抵扣進項稅	194	1,319	804	2,201
應收出口退稅款	279	395	1,028	707
其他	–	1,647	344	110
	401	757	176	1,368
	<u>31,238</u>	<u>86,816</u>	<u>89,146</u>	<u>39,711</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付[編纂] <sup>(i)</sup>	–	–	6,858	3,437
應收附屬公司款項	–	–	333	2,837
	–	–	7,191	6,274

(i) 於截至2022年6月30日止六個月，因[編纂]將予發行的新股份比例由25%更改為10%。

其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

23 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
理財產品				
— 本金及無擔保利息	–	5,800	–	–

於2020年12月31日的所有理財產品均以人民幣計值。

(i) 風險敞口及公平值計量

有關釐定公平值所用方法及假設的資料，請參閱附註3.3。

附錄一

會計師報告

24 現金及現金等價物及受限制現金

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022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	27,620	84,379	82,115	84,212
庫存現金	-	1	-	-
減：受限制現金(a)	(523)	(1,380)	(1,260)	(1,299)
現金及現金等價物	<u>27,097</u>	<u>83,000</u>	<u>80,855</u>	<u>82,913</u>

(a) 受限制現金

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日按性質劃分的受限制現金明細如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就銀行借款作抵押	-	-	360	360
就網店信用卡融資 提供擔保	403	382	779	818
鎖定匯率的按金	120	120	121	121
就訴訟作抵押	-	878	-	-
	<u>523</u>	<u>1,380</u>	<u>1,260</u>	<u>1,299</u>

(b) 以下列貨幣計值的銀行存款

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	14,000	31,903	21,855	57,523
美元	10,544	51,514	57,316	24,105
港元	587	561	877	1,617
英鎊	1	244	1,006	851
加元	-	79	98	102
澳元	-	-	10	10
歐元	511	33	814	4
日圓	1,977	45	139	-
	<u>27,620</u>	<u>84,379</u>	<u>82,115</u>	<u>84,212</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 25 股本及股份溢價

法定	普通股數目	優先股數目		
於2019年及2020年12月31日 發行優先股後重新指定	5,000,000 (64,000)	– 64,000		
於2021年12月31日及2022年6月30日	<u>4,936,000</u>	<u>64,000</u>		
	金額			
已發行	已發行 普通股數目	普通股 等額面值	股份溢價	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年、2020年及 2021年12月31日以及 2022年6月30日	<u>2,000,000</u>	<u>138</u>	<u>1,299,862</u>	<u>1,300,000</u>

貴公司於2018年8月6日成立。法定及已發行股本為每股面值0.01美元。

於 貴公司註冊成立後，向 貴公司的初始認購人及獨立第三方CO Services Cayman Limited 配發及發行一股入賬列作繳足的股份。於2018年，1,999,999股每股面值0.01美元的股份獲均等配發及發行予及1股股份由CO Services Cayman Limited均等轉讓至TONGMINGYUN ONE LIMITED、TONGMINGYUN TWO LIMITED、TONGMINGYUN THREE LIMITED及Zhongyao Limited。

2022年9月16日， 貴公司法定股份中每股面值0.01美元的已發行及未發行股份分拆為200股每股面值0.00005美元的股份。同日， 貴公司法定股本進一步增至100,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份，包括(a) 1,974,400,000股每股面值0.00005美元的普通股；及(b) 25,600,000股每股面值0.00005美元的優先股。

### 26 其他儲備

	附註	其他儲備		
		法定儲備	資本儲備	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日		9,189	(1,300,000)	(1,290,811)
轉撥至法定儲備		<u>7,394</u>	<u>–</u>	<u>7,394</u>
於2019年12月31日		16,583	(1,300,000)	(1,283,417)
轉撥至法定儲備		<u>7,264</u>	<u>–</u>	<u>7,264</u>
共同控制下的企業合併	1.3	<u>–</u>	<u>(6,250)</u>	<u>(6,250)</u>
於2020年12月31日		23,847	(1,306,250)	(1,282,403)
轉撥至法定儲備		<u>12,884</u>	<u>–</u>	<u>12,884</u>
於2021年12月31日		<u>36,731</u>	<u>(1,306,250)</u>	<u>(1,269,519)</u>
於2022年1月1日及6月30日		<u>36,731</u>	<u>(1,306,250)</u>	<u>(1,269,519)</u>
(未經審計)				
於2021年1月1日及6月30日		<u>23,847</u>	<u>(1,306,250)</u>	<u>(1,282,403)</u>

(a) 法定盈餘儲備

根據中國的相關法律法規，貴公司在中國的附屬公司須自稅後利潤劃撥由有關中國附屬公司董事會釐定的不可分派儲備資金。

根據中國有關法律法規以及貴集團現時旗下在中國註冊成立的各公司（「中國附屬公司」）的組織章程細則，中國附屬公司須於分派利潤淨額前轉撥年度法定利潤淨額（抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度虧損後）之10%至法定儲備金。當法定儲備金結餘達至中國附屬公司註冊資本的50%，股東可自行決定是否繼續轉撥任何款項。法定儲備金可用作抵銷過往年度的虧損（如有），並可通過向股東按其現有持股比例發行新股份轉化為股本，但有關發行後的法定儲備金餘額不得少於註冊資本的25%。

(b) 資本儲備

資本儲備主要指i)已收購附屬公司的實繳資本總額，被重組時貴公司附屬公司的投資成本所抵銷；ii)於2018年向股東作出的視作分派人民幣28,000,000元，乃由於貴集團就收購浙江子不語及其附屬公司全部資產淨值而向股東支付的代價所致（見附註1.2(iv)）；及iii)貴集團就收購行則至英屬維爾京群島及其附屬公司全部資產淨值向股東支付的代價人民幣6,250,000元，原因為業績記錄期間開始以來已按共同控制下的企業合併基準將行則至英屬維爾京群島併入貴集團（見附註1.3）。

27 保留盈利

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
於年／期初	(25,542)	48,173	154,870	154,870	342,495
年度／期間純利					
— 貴公司擁有人應佔	81,109	113,961	200,509	114,233	61,314
轉撥至法定儲備	(7,394)	(7,264)	(12,884)	—	—
於年／期末	<u>48,173</u>	<u>154,870</u>	<u>342,495</u>	<u>269,103</u>	<u>403,809</u>

附錄一

會計師報告

28 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022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：				
於12個月內收回	17,262	14,786	13,710	15,759
於超過12個月後收回	1,871	1,525	3,478	3,310
	19,133	16,311	17,188	19,069
遞延所得稅負債：				
於12個月內結算	(4,042)	(1,386)	(2,433)	(2,917)
於超過12個月後結算	(1,805)	(1,420)	(3,304)	(3,138)
	(5,847)	(2,806)	(5,737)	(6,055)
遞延稅項資產淨值	<u>13,286</u>	<u>13,505</u>	<u>11,451</u>	<u>13,014</u>

遞延所得稅賬款的變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
於年／期初	9,174	13,286	13,505	13,505	11,451
計入／(扣自)					
損益	4,112	219	(2,054)	(1,535)	1,563
於年／期末	<u>13,286</u>	<u>13,505</u>	<u>11,451</u>	<u>11,970</u>	<u>13,014</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產及負債的年／期內變動（不計及抵銷相同稅務司法權區內的結餘）如下：

	應收賬款 減值撥備及					總計 人民幣千元
	應計工資	存貨撥備	租賃負債	稅項虧損	應計開支	
	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	
遞延所得稅資產：						
於2019年1月1日	2,670	7,642	2,637	203	51	13,203
計入／(扣自) 損益	947	1,506	1,126	2,363	(12)	5,930
於2019年12月31日	3,617	9,148	3,763	2,566	39	19,133
計入／(扣自) 損益	378	(4,959)	(833)	2,631	(39)	(2,822)
於2020年12月31日	3,995	4,189	2,930	5,197	–	16,311
(扣自)／計入損益	(217)	1,984	3,109	(4,007)	8	877
於2021年12月31日	3,778	6,173	6,039	1,190	8	17,188
(扣自)／計入損益	(1,052)	2,410	348	182	(7)	1,881
於2022年6月30日	<u>2,726</u>	<u>8,583</u>	<u>6,387</u>	<u>1,372</u>	<u>1</u>	<u>19,069</u>
(未經審計)						
於2021年1月1日	3,995	4,189	2,930	5,197	–	16,311
(扣自)／計入損益	(275)	1,060	2,663	(2,472)	–	976
於2021年6月30日	<u>3,720</u>	<u>5,249</u>	<u>5,593</u>	<u>2,725</u>	<u>–</u>	<u>17,287</u>
			使用權資產	其他		總計
			人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
遞延所得稅負債：						
於2019年1月1日			(2,549)	(1,480)		(4,029)
扣自損益			(1,082)	(736)		(1,818)
於2019年12月31日			(3,631)	(2,216)		(5,847)
計入損益			902	2,139		3,041
於2020年12月31日			(2,729)	(77)		(2,806)
(扣自)／計入損益			(3,008)	77		(2,931)

附錄一

會計師報告

	使用權資產	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日	(5,737)	–	(5,737)
扣自損益	(318)	–	(318)
於2022年6月30日	<u>(6,055)</u>	<u>–</u>	<u>(6,055)</u>
(未經審計)			
於2021年1月1日	(2,729)	(77)	(2,806)
(扣自)／計入損益	(2,584)	73	(2,511)
於2021年6月30日	<u>(5,313)</u>	<u>(4)</u>	<u>(5,317)</u>

29 貿易及其他應付款項

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022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－應付第三方		103,316	99,528	117,751	152,564
貿易應付款項－應付關聯方	34	<u>27,727</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
貿易應付款項總額		131,043	99,528	117,751	152,564
預計負債		26,826	37,665	34,122	56,434
工資及社會保障		39,163	40,256	46,423	36,050
應付第三方電商平台款項		22,550	14,419	6,956	25,284
應付[編纂]		–	–	4,330	7,157
其他應繳稅項		5,524	19,127	11,800	2,387
應付利息		128	89	292	266
共同控制下的企業合併應付款項	1.3	–	6,250	–	–
關聯方貸款(i)		23,956	–	–	–
其他應付款項		<u>17,378</u>	<u>18,335</u>	<u>10,331</u>	<u>3,798</u>
		<u>266,568</u>	<u>235,669</u>	<u>232,005</u>	<u>283,940</u>

(i) 於2019年12月31日，貴集團的關聯方貸款均以人民幣計值，並須於一年內償還。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月來自現有關聯方貸款的加權平均實際利率如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
關聯方貸款	3.44%	2.41%	1.06%	1.06%	不適用

(未經審計)

附錄一

會計師報告

- (ii) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	94,447	91,872	106,269	141,652
3個月至1年	2,142	2,130	11,446	10,875
1年至2年	9,034	1,320	11	12
超過2年	25,420	4,206	25	25
	<u>131,043</u>	<u>99,528</u>	<u>117,751</u>	<u>152,564</u>

貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

30 借款

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
銀行借款－有抵押(i)	–	–	300	300
流動				
銀行借款－有抵押(i)	47,800	56,000	130,139	152,109
銀行借款－無抵押	31,718	15,000	79,800	72,200
	<u>79,518</u>	<u>71,000</u>	<u>210,239</u>	<u>224,609</u>

- (i) 於2019年12月31日，借款人民幣15,000,000元由華丙如先生、王詩劍先生及余風女士作擔保；借款人民幣10,500,000元由物業作質押，最高融資本金為人民幣19,000,000元，該物業屬於華丙如先生；借款人民幣9,800,000元由華丙如先生、余風女士及子不語國際作擔保；借款人民幣8,500,000元由浙江子不語作擔保並以物業作質押，最高融資本金為人民幣26,000,000元，該物業屬於華丙如先生；借款人民幣4,000,000元由浙江子不語作擔保。

於2020年12月31日，借款人民幣19,000,000元乃以物業作質押，最高融資本金為人民幣19,000,000元，該物業屬於華丙如先生；借款人民幣15,000,000元由華丙如先生、王詩劍先生及余風女士作擔保；借款人民幣8,800,000元由華丙如先生、余風女士及子不語國際作擔保；借款人民幣10,000,000元乃以物業作質押，最高融資本金為人民幣16,640,000元，該物業屬於汪衛平先生及陳曉東女士（汪衛平先生的配偶）；借款人民幣3,200,000元乃以物業作質押，最高融資本金為人民幣3,200,000元，該物業屬於第三方個人。

於2021年12月31日，借款人民幣50,000,000元乃由華丙如先生、王詩劍先生、余風女士及 貴集團附屬公司杭州子不語供應鏈管理有限公司作擔保；借款人民幣19,000,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣19,000,000元，該物業屬於華丙如先生；借款2,500,000美元（相等於人民幣15,939,000元）由華丙如先生及 貴公司作擔保；借款人民幣14,010,000

元以物業作質押，最高融資本金為人民幣16,640,000元，該物業屬於汪衛平先生及陳曉東女士；借款人民幣13,030,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣16,090,000元，該物業屬於王詩劍先生及饒興星女士（王詩劍先生的配偶）；借款人民幣7,720,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣10,930,000元，該物業屬於董振國先生；借款人民幣7,240,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣11,200,000元，該物業屬於華丙如先生及余風女士；借款人民幣3,200,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣3,200,000元，該物業屬於第三方個人；借款人民幣300,000元由定期存款人民幣360,000元作質押。

於2022年6月30日，借款人民幣40,000,000元乃由華丙如先生、王詩劍先生、余風女士及杭州子不語供應鏈管理有限公司作擔保；借款人民幣18,700,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣19,000,000元，該物業屬於華丙如先生；借款2,500,000美元（相等於人民幣16,779,000元）由華丙如先生及 貴公司作擔保；借款人民幣30,000,000元由子不語國際有限公司作擔保；借款人民幣3,640,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣16,640,000元，該物業屬於汪衛平先生及陳曉東女士；借款人民幣13,030,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣16,090,000元，該物業屬於王詩劍先生及饒興星女士（王詩劍先生的配偶）；借款人民幣9,000,000元由華丙如先生、余風女士及子不語國際有限公司作擔保；借款人民幣10,520,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣10,930,000元，該物業屬於董振國先生；借款人民幣7,240,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣11,200,000元，該物業屬於華丙如先生及余風女士；借款人民幣3,200,000元以物業作質押，最高融資本金為人民幣3,200,000元，該物業屬於第三方個人；借款人民幣300,000元由定期存款人民幣360,000元作質押。

所有 貴公司股東及第三方所作擔保及由 貴公司股東及第三方抵押作為 貴集團借款的抵押品的物業預計將在 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]時解除。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月的加權平均實際利率如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
銀行借款	6.22%	5.44%	5.05%	4.91%	5.01%

(未經審計)

貴集團借款的公平值與其賬面值相若，因該等借款的利率接近現行市場利率或借款屬短期性質。

### 31 可贖回可轉換優先股 — 貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可贖回可轉換優先股	—	—	106,091	108,365

## 附錄一

## 會計師報告

可贖回可轉換優先股之變動載列如下：

	人民幣千元
於2019年及2020年1月1日及12月31日	–
發行可贖回可轉換優先股	103,832
公平值變動	2,259
	<hr/>
於2021年12月31日	106,091
	<hr/>
公平值變動	2,274
	<hr/>
於2022年6月30日	108,365
	<hr/>

根據日期為2021年5月25日的增資協議，Calor Capital (BVI) Limited認購新增註冊資本440美元（44,000股優先股，按已轉換基準計佔全部股份的2.1318%），代價為11,000,000美元。因此，貴公司的已發行股本已於2021年5月25日增至20,440美元。由於該等股份將於貴公司[編纂]後自動轉換為貴公司普通股及附帶贖回權及清算優先權，貴公司將可贖回股份預期贖回金額於注資當日的公平值約人民幣71,385,000元確認為按公平值計入損益的金融負債。

根據日期為2021年5月28日的增資協議，Aloe Tower Limited認購新增註冊資本200美元（20,000股優先股，按已轉換基準計佔全部股份的0.9690%），代價為5,000,000美元。因此，貴公司的已發行股本已於2021年5月28日增至20,640美元。由於該等股份將於貴公司[編纂]後自動轉換為貴公司普通股及附帶贖回權及清算優先權，貴公司將可贖回股份預期贖回金額於注資當日的公平值約人民幣32,447,000元確認為按公平值計入損益的金融負債。

### 轉換

優先股可於貴公司[編纂]後自動轉換為貴公司普通股。

### 清算優先權

於清算事件（無論是自願或是非自願）後，在向普通股股東作出任何分派或派付前，優先股的每名持有人有權優先收取清算金額。

清算事件被界定為包括：(i)任何集團公司（定義見購股協議）的任何清算、清盤或解散；(ii)任何集團公司的兼併、收購、出售投票控制權、合併或整合，因此，貴公司股東將不再擁有大部分股份或存續實體的投票權。業績記錄期間並無清算事件被觸發的情況，預期近期亦不會發生。

### 贖回機制

根據購股協議的適用條款，倘貴公司未能於12個月內完成[編纂]，或貴公司可按董事與股東釐定及協定的方式購買本身的股份，優先股持有人有權按相同條款及方式按比例向貴公司出售其優先股。

贖回價為以下兩者之和：

- (1) 該等股份各持有人當時所持貴公司股權的100%認購價；
- (2) 按年化單利8%計算的利息收入。

附錄一

會計師報告

貴集團採用貼現現金流量法確定 貴公司的相關股權價值，並採用期權定價法及權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公平值。於2021年12月31日及2022年6月30日，主要假設如下：

	於2021年12月31日	於2022年6月30日
貼現率	15.0%	15.0%
無風險利率	0.25%	2.43%
缺乏流動性折讓	7.0%	7.0%
波幅	50.0%	51.2%

貼現率乃以截至各評估日期的資本加權平均成本作估計。貴集團基於有效期等於自各評估日期至預期清算／贖回日期期間的美國拆零國庫券的收益率估計無風險利率。波幅乃於評估日期根據同行業可比較公司自各評估日期至預期清算／贖回日期期間的平均歷史波幅估計得出。除所採用的上述假設外，可贖回可轉換優先股公平值的釐定亦考慮了 貴公司對未來表現的預測。

32 經營所得／(所用)現金

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除所得稅前利潤	93,600	134,423	237,631	136,975	71,348
就以下項目調整：					
使用權資產折舊	9,124	11,261	15,132	7,730	9,767
物業、廠房及設備折舊	1,902	2,282	3,568	1,560	2,170
無形資產攤銷	275	302	325	144	324
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)	50	(3)	53	45	16
出售使用權資產的虧損	–	–	–	–	16
按公平值計入損益的 金融資產收取的利息	(131)	(201)	(33)	(33)	–
可贖回可轉換優先股 公平值變動	–	–	2,259	287	2,274
利息開支	8,655	6,306	8,547	3,207	6,706
利息收入	(99)	(86)	(67)	(38)	(33)
金融資產減值虧損／ (減值撥回)淨額	616	697	(15)	293	3,077
存貨減值虧損淨額	22,386	29,952	21,162	6,322	20,313
匯兌(虧損)／收益淨額	(365)	414	123	(19)	(911)

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	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
營運資金變動前的經營利潤	136,013	185,347	288,685	156,473	115,067
營運資金變動：					
受限制現金(增加)／減少	(523)	(857)	480	468	(39)
存貨增加	(60,120)	(107,648)	(429,645)	(302,532)	(117,072)
貿易應收款項(增加)／減少	(12,428)	22,476	47,289	(14,369)	(64,584)
預付款項及其他應收款項(增加)／減少	(14,210)	(55,693)	3,412	(21,658)	49,805
貿易及其他應付款項增加／(減少)	29,585	(13,306)	1,837	163,316	52,559
合約負債增加／(減少)	15,931	107,835	(102,926)	(74,749)	(18,425)
經營所得／(所用)現金	<u>94,248</u>	<u>138,154</u>	<u>(190,868)</u>	<u>(93,051)</u>	<u>17,311</u>
<b>(a) 債務淨額對賬</b>					
	租賃負債	銀行借款及應付利息	來自關聯方及第三方的貸款	可贖回可轉換優先股	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2019年1月1日的債務淨額	10,924	75,221	21,086	–	107,231
現金流量	(9,333)	173	(423)	–	(9,583)
新租賃	23,045	–	–	–	23,045
借款成本攤銷	1,059	4,223	3,373	–	8,655
匯率變動影響	5	29	–	–	34
於2019年12月31日的債務淨額	25,700	79,646	24,036	–	129,382
現金流量	(11,933)	(10,728)	(25,408)	–	(48,069)
新租賃	5,957	–	–	–	5,957
借款成本攤銷	1,035	3,899	1,372	–	6,306
匯率變動影響	(12)	(1,728)	–	–	(1,740)
於2020年12月31日的債務淨額	20,747	71,089	–	–	91,836
現金流量	(17,284)	132,838	74	103,832	219,460
新租賃	39,547	–	–	–	39,547
租賃提前終止	(5,018)	–	–	–	(5,018)
借款成本攤銷	1,851	6,588	30	–	8,469
公平值變動	–	–	–	2,259	2,259
匯率變動影響	(2)	16	(104)	–	(90)
於2021年12月31日的債務淨額	<u>39,841</u>	<u>210,531</u>	<u>–</u>	<u>106,091</u>	<u>356,463</u>

附錄一

會計師報告

	租賃負債	銀行借款及 應付利息	來自關聯方 及第三方的 貸款	可贖回 可轉換 優先股	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2022年1月1日的債務淨額	39,841	210,531	–	106,091	356,463
現金流量	(11,417)	8,034	–	–	(3,383)
新租賃	18,314	–	–	–	18,314
租賃提前終止	(14)	–	–	–	(14)
借款成本攤銷	1,186	5,470	–	–	6,656
公平值變動	–	–	–	2,274	2,274
匯率變動影響	3	840	–	–	843
於2022年6月30日的債務淨額	<u>47,913</u>	<u>224,875</u>	<u>–</u>	<u>108,365</u>	<u>381,153</u>
(未經審計)					
於2021年1月1日的債務淨額	20,747	71,089	–	–	91,836
現金流量	(8,702)	47,881	74	103,832	143,085
新租賃	36,689	–	–	–	36,689
租賃提前終止	(3,100)	–	–	–	(3,100)
借款成本攤銷	848	2,329	30	–	3,207
公平值變動	–	–	–	287	287
匯率變動影響	(3)	–	(104)	–	(107)
於2021年6月30日的債務淨額	<u>46,479</u>	<u>121,299</u>	<u>–</u>	<u>104,119</u>	<u>271,897</u>

33 承諾事項

(i) 資本承諾事項

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴集團並無重大資本承諾事項。

34 關聯方交易

關聯方指有能力控制、共同控制或在對投資對象持有權力時能對對方施加重大影響力；因參與投資對象的業務而承擔可變回報的風險或權利；且有能力藉對投資對象行使其權力而影響投資者回報金額的人士。倘受同一控制或共同控制，亦被視為關聯方。關聯方可為個人或其他實體。

(a) 貴公司董事認為以下人士／公司為於業績記錄期間與貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與 貴公司的關係
TONGMINGYUN ONE LIMITED	貴公司股東
華丙如先生	貴公司董事
王詩劍先生	貴公司董事
汪衛平先生	貴公司董事
徐石尖先生	貴公司董事
董振國先生	貴公司董事(於2021年6月獲委任)
楊薪民先生 <sup>(ii)</sup>	貴公司董事(於2021年6月辭任)
汪賓先生 <sup>(iii)</sup>	貴公司附屬公司的高級管理層
王詩晨先生 <sup>(iv)</sup>	貴公司附屬公司的高級管理層
毛世琦先生 <sup>(v)</sup>	貴公司附屬公司的高級管理層

關聯方姓名／名稱	與 貴公司的關係
陳曉東女士	汪衛平先生的配偶
余風女士	華丙如先生的配偶
饒興星女士	王詩劍先生的配偶
余劉東先生	余風女士的兄弟
寧波如餘投資有限公司	由華丙如先生控制
嘉禾國際(香港)有限公司	由余劉東先生控制 <sup>(i)</sup>
Xingzezhi Cayman Limited	由同一最終控股股東控制

- (i) 嘉禾國際(香港)有限公司自2021年5月起被轉讓予一名第三方個人。
- (ii) 楊薪民先生於2020年12月遞交辭呈，辭任本公司董事，變更備案已於2021年6月7日辦理完成。
- (iii) 汪賓先生自2022年3月11日起不再擔任 貴公司一間附屬公司的高級管理層。
- (iv) 王詩晨先生自2022年6月29日起不再擔任 貴公司一間附屬公司的高級管理層。
- (v) 毛世琦先生自2022年6月30日起不再擔任 貴公司一間附屬公司的高級管理層。

**(b) 關聯方交易**

貴集團關聯方交易載列如下：

**(i) 向關聯方作出的銷售**

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
終止交易					
嘉禾國際(香港)有限公司	—	—	14,240	14,240	—

**(ii) 向關聯方提供的服務**

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
終止交易					
嘉禾國際(香港)有限公司	—	—	1,487	1,487	—

附錄一

會計師報告

(iii) 來自關聯方的貸款

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
				(未經審計)	
終止交易					
TONGMINGYUN					
ONE LIMITED	144	10	15,030	15,030	—
寧波如餘投資					
有限公司	32,270	23,000	7,000	7,000	—
陳曉東女士	3,000	12,000	—	—	—
饒興星女士	16,500	8,000	—	—	—
董振國先生	3,780	22	—	—	—
王詩劍先生	25,206	—	—	—	—
汪衛平先生	25,206	—	—	—	—
余風女士	7,500	—	—	—	—
汪賓先生	7,088	—	—	—	—
華丙如先生	2,074	—	—	—	—
王詩晨先生	30	—	—	—	—
楊薪民先生	30	—	—	—	—
毛世琦先生	30	—	—	—	—
徐石尖先生	29	—	—	—	—
	<u>122,887</u>	<u>43,032</u>	<u>22,030</u>	<u>22,030</u>	<u>—</u>

(iv) 償還來自關聯方的貸款

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
				(未經審計)	
終止交易					
TONGMINGYUN					
ONE LIMITED	198	20,042	14,926	14,926	—
寧波如餘投資					
有限公司	32,270	23,000	7,000	7,000	—
陳曉東女士	3,000	12,000	—	—	—
饒興星女士	16,500	8,000	—	—	—
華丙如先生	—	2,730	—	—	—
董振國先生	3,522	397	—	—	—
王詩劍先生	25,000	273	—	—	—
汪衛平先生	25,000	273	—	—	—
汪賓先生	7,000	117	—	—	—
徐石尖先生	—	39	—	—	—
王詩晨先生	—	39	—	—	—
楊薪民先生	—	39	—	—	—
毛世琦先生	—	39	—	—	—
余風女士	7,500	—	—	—	—
	<u>119,990</u>	<u>66,988</u>	<u>21,926</u>	<u>21,926</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(v) 來自關聯方的貸款的利息開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
				(未經審計)	
終止交易					
寧波如餘投資有限公司	851	774	18	18	—
陳曉東女士	73	250	—	—	—
饒興星女士	457	160	—	—	—
汪衛平先生	858	—	—	—	—
王詩劍先生	395	—	—	—	—
余風女士	272	—	—	—	—
汪賓先生	183	—	—	—	—
董振國先生	71	—	—	—	—
	<u>3,160</u>	<u>1,184</u>	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>—</u>

(vi) 購買廣告服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
				(未經審計)	
終止交易					
嘉禾國際(香港)有限公司	—	54,905	5,774	5,774	—
	<u>—</u>	<u>54,905</u>	<u>5,774</u>	<u>5,774</u>	<u>—</u>

(c) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易				
其他應收款項				
— 董振國先生	50	—	—	—
	<u>50</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 應付關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易</b>				
貿易應付款項				
— 華丙如先生	27,727	—	—	—
<b>其他應付款項</b>				
— 嘉禾國際(香港)有限公司	—	1,503	—	—
— 董振國先生	115	9	—	—
	<u>27,842</u>	<u>1,512</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>非貿易</b>				
來自關聯方的貸款				
— TONGMINGYUN ONE LIMITED				
— 華丙如先生	20,032	—	—	—
— 董振國先生	2,730	—	—	—
— 汪衛平先生	375	—	—	—
— 王詩劍先生	273	—	—	—
— 汪賓先生	273	—	—	—
— 汪賓先生	117	—	—	—
— 徐石尖先生	117	—	—	—
— 楊薪民先生	39	—	—	—
— 毛世琦先生	39	—	—	—
— 王詩晨先生	39	—	—	—
	<u>23,956</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>其他應付款項</b>				
— Xingzezhi Cayman Limited	—	6,250	—	—
	<u>23,956</u>	<u>6,250</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(iii) 應收附屬公司款項(貴公司)

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非貿易</b>				
— Zibuyu BVI Limited	—	—	95,635	100,335
— 子不語國際	—	—	333	2,837
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>95,968</u>	<u>103,172</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 主要管理層薪酬

主要管理層包括 貴集團董事（執行及非執行）及高級管理層。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	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	3,206	3,300	3,102	1,521	1,800
退休金計劃、住房公積金、 醫療保險及其他社會福利 供款	495	206	507	208	280
	<u>3,701</u>	<u>3,506</u>	<u>3,609</u>	<u>1,729</u>	<u>2,080</u>

### 35 或然負債

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，概無重大或然負債。

### 36 期後事項

於2022年6月30日後，概無任何重大期後事項。

## III 期後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概無就2022年6月30日後及直至本報告日期的任何期間擬備經審計財務報表。貴公司或 貴集團現時旗下任何公司並無就2022年6月30日後的任何期間宣派、作出或派付任何股息或分派。