

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司獨立申報會計師富睿瑪澤會計師事務所有限公司(曾用名：中審眾環(香港)會計師事務所有限公司，香港執業會計師)編製之報告全文，以供載入本文件。



Forvis Mazars CPA Limited
富睿瑪澤會計師事務所有限公司

42nd Floor, Central Plaza 18 Harbour Road,
Wanchai, Hong Kong

香港灣仔港灣道18號中環廣場42樓

Tel 電話：(852) 2909 5555

Fax 傳真：(852) 2810 0032

Email 電郵：info@mazars.hk

Website 網址：www.forvismazars.com

有關舒寶國際集團有限公司歷史財務資料的獨立申報會計師報告

舒寶國際集團有限公司

日進資本有限公司

董事

緒言

我們就第I-5頁至第I-63頁所載舒寶國際集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的合併財務狀況表， 貴公司於2023年12月31日及2024年5月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止各年以及截至2024年5月31日止五個月(「往績記錄期間」)的合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重要會計政策資料及其他附註解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-5頁至第I-63頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃編製以供載入就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂](「首次[編纂]」)而刊發的 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)。

附錄一

會計師報告

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製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編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於我們的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，我們考慮與貴集團根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價貴公司董事所採用的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，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的財務狀況、 貴公司於2023年12月31日及2024年5月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

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，有關財務資料包括截至2023年5月31日止五個月之合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（統稱「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們審閱對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈之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和會計事務之人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故不能令我們保證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，我們並不知悉任何事項令我們相信，就會計師報告而言，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2所載之編製及呈列基準編製。

根據聯交所主板證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例報告其他事宜

調整

編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有關於 貴集團現時旗下實體就往績記錄期間宣派股息之資料。

編製或審計財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製法定經審計財務報表。

歷史財務資料附註1載有關於 貴集團成員公司於往績記錄期間的財務報表是否已經審計及（如適用）核數師名稱的資料。

富睿瑪澤會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告之一部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表由 貴公司董事根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則之會計政策而編製（「相關財務報表」），並由富睿瑪澤會計師事務所有限公司（曾用名：中審眾環（香港）會計師事務所有限公司，香港執業會計師）根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。

除另有說明者外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，所有價值均湊整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收入表

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
收入	5	263,226	408,066	654,560	241,149	281,130
銷售成本		(206,492)	(296,840)	(457,293)	(169,021)	(195,396)
毛利		56,734	111,226	197,267	72,128	85,734
其他收入	6	3,227	3,732	1,734	784	3,090
銷售及分銷開支		(32,250)	(40,669)	(91,136)	(25,227)	(37,434)
行政及其他經營開支		(14,887)	(24,114)	(39,635)	(11,903)	(16,897)
貿易應收款項虧損準備 (撥備)撥回淨額	31	(123)	470	728	336	(1,390)
投資物業公平值變動	14	27	807	1,917	800	(274)
出售／註銷子公司收益淨額 ...	29	—	—	2,494	—	—
財務成本	7	(261)	(548)	(776)	(329)	(247)
[編纂]開支	7	—	—	(5,981)	—	(8,172)
除稅前利潤	7	12,467	50,904	66,612	36,589	24,410
所得稅開支	10	(2,465)	(9,045)	(8,923)	(5,839)	(5,201)
年／期內利潤		10,002	41,859	57,689	30,750	19,209
其他全面收入(虧損)：						
可能後續重新分類至損益的 項目						
合併匯兌差異		219	(1,068)	(440)	(367)	(214)
年／期內全面收入總額		10,221	40,791	57,249	30,383	18,995
以下人士應佔年／期內 利潤(虧損)：						
貴公司擁有人		10,006	41,860	58,900	31,664	19,209
非控股權益		(4)	(1)	(1,211)	(914)	—
		10,002	41,859	57,689	30,750	19,209
以下人士應佔年／期內全面 收入(虧損)總額：						
貴公司擁有人		10,225	40,792	58,460	31,297	18,995
非控股權益		(4)	(1)	(1,211)	(914)	—
		10,221	40,791	57,249	30,383	18,995

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併財務狀況表

		於12月31日			於5月31日
		2021年	2022年	2023年	2024年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
無形資產.....	13	1,111	159	400	218
投資物業.....	14	41,437	42,244	44,161	43,887
物業、廠房及設備.....	15	112,297	146,665	179,522	186,453
使用權資產.....	16	41,109	40,178	39,981	39,567
就收購物業、廠房及設備以及 使用權資產支付按金.....		22,280	12,903	7,858	808
		218,234	242,149	271,922	270,933
流動資產					
存貨.....	17	119,941	153,981	73,808	53,218
貿易及其他應收款項.....	18	62,354	100,364	94,713	162,774
質押銀行存款.....	19	14,113	20,934	15,995	9,462
現金及現金等價物.....	20	20,580	6,464	63,000	9,758
		216,988	281,743	247,516	235,212
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	21	106,701	123,263	125,666	107,829
應付控股股東款項.....	22	137,615	136,212	71,576	54,210
計息借款.....	23	10,000	18,000	13,000	23,000
租賃負債.....	16	63	59	268	310
應付所得稅.....		1,449	8,137	10,594	3,370
		255,828	285,671	221,104	188,719
流動（負債）資產淨值.....		(38,840)	(3,928)	26,412	46,493
總資產減流動負債.....		179,394	238,221	298,334	317,426
非流動負債					
租賃負債.....	16	59	—	466	377
應付控股股東款項.....	22	190,094	206,844	207,284	—
遞延稅項負債.....	24	5,506	6,326	7,593	7,771
		195,659	213,170	215,343	8,148
（負債）資產淨值.....		(16,265)	25,051	82,991	309,278
資本及儲備					
股本.....	25	—	—	—*	9
儲備.....	26	(16,261)	24,531	82,991	309,269
貴公司擁有人應佔權益.....		(16,261)	24,531	82,991	309,278
非控股權益.....		(4)	520	—	—
總（虧絀）權益.....		(16,265)	25,051	82,991	309,278

* 代表金額少於人民幣1,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

		於12月31日	於5月31日
		2023年	2024年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於一間子公司的投資	25(b)	—*	—*
流動資產			
應收直接控股公司款項	25(c)	—*	—*
流動負債			
應付一間子公司款項	25(c)	—	221
流動資產（負債）淨值		—*	(221)
資產（負債）淨值		—*	(221)
資本及儲備			
股本	25(a)	—*	9
儲備	25(d)	—*	(230)
總權益（虧絀）		—*	(221)

* 指金額少於人民幣1,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔							
	儲備							
	股本	資本儲備	換算儲備	法定儲備	累計虧損	總儲備	非控股權益	總虧絀
	人民幣千元 (附註25(a))	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	-	1	10	1,313	(27,810)	(26,486)	-	(26,486)
年內利潤(虧損)	-	-	-	-	10,006	10,006	(4)	10,002
其他全面收入								
可能後續重新分類至損益的項目								
合併匯兌差異	-	-	219	-	-	219	-	219
年內全面收入(虧損)總額	-	-	219	-	10,006	10,225	(4)	10,221
與擁有人的交易								
供款及分派								
法定儲備撥款	-	-	-	1,371	(1,371)	-	-	-
於2021年12月31日	-	1	229	2,684	(19,175)	(16,261)	(4)	(16,265)

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔							
	儲備						總(虧蝕)	
	股本	資本儲備	換算儲備	法定儲備	累計 (虧損)利潤	總儲備	非控股權益	權益
	人民幣千元 (附註25(a))	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c))	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	—	1	229	2,684	(19,175)	(16,261)	(4)	(16,265)
年內利潤(虧損)	—	—	—	—	41,860	41,860	(1)	41,859
其他全面虧損								
可能後續重新分類至損益的項目								
合併匯兌差異	—	—	(1,068)	—	—	(1,068)	—	(1,068)
年內全面收入(虧損)總額	—	—	(1,068)	—	41,860	40,792	(1)	40,791
與擁有人的交易								
供款及分派								
法定儲備撥款	—	—	—	4,716	(4,716)	—	—	—
擁有權益變動								
註冊成立一間子公司產生 的非控股權益	—	—	—	—	—	—	525	525
與擁有人的交易總額	—	—	—	4,716	(4,716)	—	525	525
於2022年12月31日	—	1	(839)	7,400	17,969	24,531	520	25,051

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔							
	儲備							
	股本	資本儲備	換算儲備	法定儲備	累計利潤	總儲備	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註25(a))	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	1	(839)	7,400	17,969	24,531	520	25,051
年內利潤(虧損)	—	—	—	—	58,900	58,900	(1,211)	57,689
其他全面虧損								
可能後續重新分類至損益的項目								
合併匯兌差異	—	—	(440)	—	—	(440)	—	(440)
年內全面收入(虧損)總額	—	—	(440)	—	58,900	58,460	(1,211)	57,249
與擁有人的交易								
供款及分派								
法定儲備撥款	—	—	—	5,525	(5,525)	—	—	—
發行股份	—*	—	—	—	—	—	—	—*
	—*	—	—	5,525	(5,525)	—	—	—*
擁有權益變動								
出售子公司(附註29(a))	—	—	—	—	—	—	686	686
註銷子公司(附註29(b))	—	—	—	—	—	—	5	5
	—	—	—	—	—	—	691	691
與擁有人的交易總額	—*	—	—	5,525	(5,525)	—	691	691
於2023年12月31日	—*	1	(1,279)	12,925	71,344	82,991	—	82,991

* 代表金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔						
	儲備					非控股權益	總權益
	股本	資本儲備	換算儲備	法定儲備	累計利潤		
	人民幣千元 (附註25(a))	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與擁有人的交易							
供款及分派							
發行股份 (附註(a)).....	9	-	-	-	-	-	9
重組 (附註(b))	-	(1)	-	-	-	(1)	(1)
豁免應付控股股東款項 (附註22).....	-	207,284	-	-	-	207,284	207,284
法定儲備撥款.....	-	-	-	3,195	(3,195)	-	-
	9	207,283	-	3,195	(3,195)	207,283	207,292
於2024年5月31日	9	207,284	(1,493)	16,120	87,358	309,269	309,278

備註：

- (a) 於2024年4月23日，貴公司以每股面值0.01港元（「港元」）發行899,999股普通股，現金總代價為9,000港元（相當於人民幣8,537元）。
- (b) 於2024年4月26日，貴公司、Soft International Group Holding Ltd（「Soft BVI」）、控股股東（定義見附註1）及曾國棟先生（貴公司執行董事）訂立股份轉讓協議，據此，貴公司同意向控股股東及曾國棟先生收購香港嬰舒寶國際集團有限公司（「嬰舒寶香港」）的90%及10%已發行股份（總價值人民幣928元），總代價為1,000港元（相當於人民幣928元）。代價通過向控股股東及曾國棟先生分別控制的兩家實體發行90,000股及10,000股每股面值0.01港元的普通股並於貴公司股本中列為繳足股本支付。

因此，嬰舒寶香港成為貴公司的間接全資子公司。詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。

* 代表金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	附註 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
經營活動					
除稅前利潤.....	12,467	50,904	66,612	36,589	24,410
就以下調整：					
無形資產攤銷	1,193	952	231	158	182
物業、廠房及設備折舊	7,928	11,284	16,117	5,960	6,983
使用權資產折舊	931	931	1,020	388	489
投資物業公平值變動	(27)	(807)	(1,917)	(800)	274
財務成本	261	548	776	329	247
出售／註銷子公司收益淨額	—	—	(2,494)	—	—
利息收入	(314)	(677)	(216)	(87)	(353)
出售物業、廠房及設備 虧損淨額	—	—	99	—	—
貿易應收款項虧損淨額撥備(撥回) ..	123	(470)	(728)	(336)	1,390
營運資金變動前的經營現金流入	22,562	62,665	79,500	42,201	33,622
營運資金變動：					
存貨	(20,242)	(34,040)	80,173	2,073	20,590
貿易及其他應收款項	(4,710)	(37,014)	9,080	(53,548)	(69,452)
貿易及其他應付款項	35,112	14,969	(7,590)	68,842	(18,660)
經營所得(所用)現金	32,722	6,580	161,163	59,568	(33,900)
已付所得稅	(2,078)	(1,537)	(5,199)	(2,777)	(12,247)
經營活動所得(所用)現金淨額	30,644	5,043	155,964	56,791	(46,147)
投資活動					
已收利息	314	677	216	87	353
質押銀行存款變動	(11,357)	(6,821)	4,939	(4,586)	6,533
購買無形資產付款	—	—	(472)	—	—
購買物業、廠房及設備付款	(33,355)	(18,821)	(39,746)	(26,603)	(6,255)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
購買使用權資產付款		(18,047)	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	—	1,392	—	214
出售子公司現金流入淨額	29(a)	—	—	995	—	—
收購一間子公司現金流入淨額	30	—	—	1,283	—	—
投資活動(所用)所得現金淨額		<u>(62,445)</u>	<u>(24,965)</u>	<u>(31,393)</u>	<u>(31,102)</u>	<u>845</u>
融資活動						
發行股份		—	—	—*	—	9
新增計息借款		10,000	26,800	13,000	10,000	20,000
償還計息借款		—	(18,800)	(18,000)	—	(10,000)
償還租賃負債(包括融資部分)		(66)	(66)	(158)	(27)	(133)
已付利息		(256)	(545)	(766)	(328)	(236)
控股股東墊款(向控股股東還款)淨額 ..		3,920	(1,583)	(62,636)	(37,702)	(17,618)
結算應收一間子公司非控股股東注資 ..		—	—	525	525	—
融資活動所得(所用)現金淨額		<u>13,598</u>	<u>5,806</u>	<u>(68,035)</u>	<u>(27,532)</u>	<u>(7,978)</u>
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(18,203)	(14,116)	56,536	(1,843)	(53,280)
報告期初的現金及現金等價物		38,783	20,580	6,464	6,464	63,000
匯兌差異的影響		—	—	—	—	38
報告期末的現金及現金等價物	20	<u>20,580</u>	<u>6,464</u>	<u>63,000</u>	<u>4,621</u>	<u>9,758</u>

* 代表金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

貴集團歷史財務資料附註

1. 一般資料及重組

貴公司於2023年11月22日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9009, Cayman Islands。貴公司的香港主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道302-304號集成中心19樓1910室，貴集團的總部位於中華人民共和國（「中國」）福建省泉州市晉江經濟開發區（食品園）智造大道。

貴公司為一間投資控股公司，其子公司主要於中國從事生產和銷售一次性使用衛生用品及無紡布。

於本報告日期，貴公司的直接控股公司為Wish International Holding Ltd，於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立。貴公司董事認為，最終控股公司為Softo Co., Ltd（於英屬處女群島註冊成立），由顏培坤先生（「控股股東」）控制。

根據於2024年4月26日完成的集團重組（「重組」）（詳情載於就於聯交所主板首次[編纂]而刊發之文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段），貴公司成為貴集團現時旗下實體之控股公司。

於本報告日期，貴公司擁有直接或間接權益的主要子公司（為私營有限公司）之詳情如下：

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	註冊成立／ 成立日期	註冊／ 已發行股本	貴公司持有 應佔股權	主要業務／經營地點
<u>直接持有</u>					
Soft BVI (附註a)	英屬處女群島	2023年 12月27日	無面值	100%	投資控股／香港
<u>間接持有</u>					
嬰舒寶香港	香港	2010年 8月17日	1,000港元	100%	投資控股／香港
嬰舒寶(中國)有限公司 (「嬰舒寶中國」) (附註e)	中國	2010年 11月30日	10,000,000美元 (「美元」)	100%	生產及銷售一次性使用 衛生用品／中國
福建嬰舒寶新材料科技有限公司 (「嬰舒寶新材料」) (附註b、e)	中國	2020年 8月7日	人民幣 100,000,000元	100%	生產一次性使用衛生用品 及相關用品／中國
福建藍色巨人衛生用品有限公司 (「藍色巨人衛生用品」) (附註b、e)	中國	2016年 12月22日	人民幣 10,000,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國
嬰舒寶(滁州)嬰童用品有限公司 (「滁州嬰舒寶」) (附註b、e)	中國	2013年 3月6日	人民幣 5,000,000元	100%	投資控股／中國

附 錄 一

會 計 師 報 告

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	註冊成立／ 成立日期	註冊／ 已發行股本	貴公司持有 應佔股權	主要業務／經營地點
福建舒寶亨克斯商貿有限公司 （「亨克斯商貿」）(附註b、e)	中國	2018年 5月23日	人民幣 10,000,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國
晉江市利佰達貿易有限責任公司 （「晉江利佰達」）(附註b、e)	中國	2011年 11月17日	人民幣 1,000,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國

於本報告日期，以下於往績記錄期間合併於歷史財務資料的子公司已註銷／出售，而 貴公司董事認為，以下子公司對 貴集團的財務表現及業務營運並無重大不利影響：

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	註冊成立／ 成立日期	已發行／ 繳足股本	貴公司持有 應佔股權	主要業務／經營地點
福建藍色巨人網路科技有限公司 （「藍色巨人電子商務」） (附註b、c、e)	中國	2015年 10月26日	人民幣 10,000,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國
嬰舒寶（廈門）電子商務有限公司 （「廈門嬰舒寶電子商務」） (附註b、c、e)	中國	2020年 8月14日	人民幣 5,000,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國
福建舒森網路科技有限公司 （「福建舒森」）(附註b、c、e)	中國	2021年 2月3日	人民幣 10,000,000元	51%	無活動／中國
福建嬰舒寶電子商務有限公司 （「福建嬰舒寶電子商務」） (附註b、c、e)	中國	2014年 6月17日	人民幣 5,280,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國
福建嬰舒寶親寧衛生用品有限公司 （「嬰舒寶親寧」）(附註b、c、e)	中國	2020年 1月9日	人民幣 10,000,000元	75%	無活動／中國
晉江未來藍途科技有限公司 （「晉江藍途」）(附註b、d、e)	中國	2022年 11月30日	人民幣 2,000,000元	51%	投資控股／中國
江西麗氏衛生用品有限公司 （「江西麗氏」）(附註b、d、e)	中國	2022年 12月5日	人民幣 2,000,000元	51%	銷售女性護理 用品／中國
江西未來藍圖衛生用品有限公司 （「江西藍圖」）(附註b、d、e)	中國	2022年 12月5日	人民幣 2,000,000元	51%	銷售女性護理 用品／中國

附錄一

會計師報告

以下載列 貴公司子公司按照各自當地財務報告準則編製的屬於往績記錄期間的經審計財務報表資料。

子公司	財務期間	核數師
嬰舒寶香港.....	截至2021年、2022年及2023年 12月31日止年度	泓譽會計師事務所有限公司 (香港執業會計師)
嬰舒寶中國.....	截至2021年、2022年及2023年 12月31日止年度	深圳銘國會計師事務所(普通合夥) (附註e)

附註：

- (a) Soft BVI並無編製自註冊成立之日起至本報告日期止的法定經審計財務報表，因為根據註冊成立地點的相關法定要求，其無須發佈經審計財務報表。
- (b) 嬰舒寶新材料、藍色巨人衛生用品、滁州嬰舒寶、亨克斯商貿、晉江利佰達、藍色巨人電子商務、廈門嬰舒寶電子商務、福建舒森、福建嬰舒寶電子商務、嬰舒寶親寧、晉江藍途、江西麗氏及江西藍圖並無編製法定經審計財務報表，因為根據其註冊成立地點的相關法定要求，發佈經審計的財務報表並非強制性規定。
- (c) 藍色巨人電子商務、福建嬰舒寶電子商務、福建舒森、嬰舒寶親寧及廈門嬰舒寶電子商務已分別於2023年10月8日、2023年9月28日、2023年8月16日、2023年10月24日及2023年9月22日註銷(附註29(b))。
- (d) 該等實體已於2023年9月28日出售(附註29(a))。
- (e) 英文名稱翻譯僅供識別。

2. 歷史財務資料之編製及呈列基準

根據重組，如文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所詳細闡述，貴公司於2024年4月26日成為 貴集團現時旗下實體的控股公司。緊接重組前及緊隨其後，貴集團的業務主要透過嬰舒寶中國、嬰舒寶新材料、藍色巨人衛生用品、滁州嬰舒寶、亨克斯商貿及晉江利佰達進行，而 貴公司、Soft BVI及嬰舒寶香港為投資控股公司，貴集團的其他實體於重組前並未從事任何其他重大業務。由於重組並無導致 貴集團業務的最終控制權及所動用資源出現任何變動以致 貴集團被視為持續實體，因此，除另有說明外，重組被視為受共同控制實體及業務的重組。

因此，就本報告而言，歷史財務資料乃根據合併會計原則的合併基準編製(進一步闡述於附註3「涉及受共同控制實體之業務合併之合併會計」一段)，財務資料呈列 貴集團現時旗下實體的合併財務狀況、合併財務表現、合併權益變動及合併現金流量，猶如現時集團架構於往績記錄期間或自其各自成立或註冊成立日期起(倘適用)一直存在，惟收購晉江利佰達(附註30)及出售／註銷若干子公司(附註29)乃於重組前進行除外。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料乃根據附註3所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策而編製。

3. 重大會計政策

合規聲明

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告會計準則而編製，其為國際會計準則理事會所頒佈的全部適用個別國際財務報告會計準則、國際會計準則及國際財務報告準則解釋委員會詮釋的統稱。歷史財務資料亦符合香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則的適用披露條文。

於往績記錄期間，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂／經修訂國際財務報告會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間貫徹應用該等與其營運相關且有效的所有新訂／經修訂國際財務報告會計準則。採納該等新訂／經修訂國際財務報告會計準則對歷史財務資料並無任何重大影響。

貴集團於編製歷史財務資料時所採納的重大會計政策概要載列如下。

計量基準

編製歷史財務資料所使用的計量基準為歷史成本基準，惟如下文所載重大會計政策所闡述，投資物業乃按公平值計量。

合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其所有子公司於往績記錄期間的財務報表。子公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。

集團內公司間的交易所產生的所有集團內公司間結餘、交易、收入及開支及盈虧均全數抵銷。子公司的業績由貴集團取得控制權之日起合併，並將繼續合併直至失去有關控制權當日為止。

非控股權益與貴公司擁有人分開於合併損益及其他全面收入表及於合併財務狀況表的權益內呈列。於被收購方的非控股權益（屬現有所有權權益，其持有人有權於清盤時按比例分佔被收購方的淨資產）初步按公平值或按現有所有權工具於被收購方可識別淨資產的已確認金額中所佔比例計量。此項計量基準的選擇乃按每項收購基準進行。除非國際財務報告會計準則要求採用其他計量基準，否則其他類型的非控股權益初步按公平值計量。

全面收入總額分配

損益及其他全面收入的各個組成部分均歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。全面收入總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

所有權權益變動

倘貴集團於子公司的所有權權益變動不會導致失去控制權，則按權益交易入賬。控股及非控股權益之賬面值會作出調整，以反映彼等於子公司之相對權益之變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額直接於權益中確認，並歸屬於貴公司擁有人。

附錄一

會計師報告

當 貴集團失去對子公司的控制權時，出售損益乃按(i)已收代價的公平值及於失去控制權當日釐定的任何保留權益的公平值之總和與(ii)於失去控制權當日該子公司的資產（包括商譽）及負債及任何非控股權益的賬面值之間的差額計算。先前於其他全面收入中確認的有關已出售子公司的金額按母公司直接出售相關資產或負債所需的相同基準入賬。保留於前子公司的任何投資及前子公司所欠或應付前子公司的任何款項，自失去控制權當日起按金融資產、聯營公司、合營企業或其他適當項目入賬。

業務合併

(a) 會計收購法

收購 貴集團子公司採用收購法列賬，但符合共同控制下業務合併條件的收購採用合併會計法入賬。

收購業務以收購法入賬。業務合併所轉讓代價以公平值計量，而公平值按 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方前擁有人所產生負債以及 貴集團就交換被收購方控制權所發行股權於收購日期之公平值總和計算。收購相關成本一般於產生時於損益內確認。

於收購日期，所購入可識別資產及所承擔負債主要按其公平值確認，但以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及有關僱員福利安排之資產或負債分別根據國際會計準則第12號及國際會計準則第19號確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎支付安排或為替代被收購方以股份為基礎支付安排而訂立之 貴集團以股份為基礎支付安排有關之負債或權益工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號分類為持作出售之資產（或出售組合）按該準則計量。

商譽按所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益之金額及收購方過往所持被收購方股權（如有）公平值總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額計量。倘於重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額超出所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益之金額及收購方過往所持被收購方權益（如有）公平值之總和，差額即時於損益確認為按折價收購收益。

非控股權益初始按公平值計量或按非控股權益在被收購方可識別淨資產已確認金額中所佔比例計量。計量基礎的選擇按每筆交易進行。其他類型的非控股權益按其公平值計量。

當 貴集團於一項業務合併轉移之代價包括或然代價安排，則或然代價乃按其收購日期之公平值計量，並計入作為於一項業務合併轉移之代價一部分。合資格作計量期間調整之或然代價之公平值變動乃追溯調整。計量期間調整為「計量期間」（不得超過收購日期起計一年）因獲得於收購日期已存在事實及情況之額外資料而作出之調整。

不符合作為計量期間調整之或然代價之其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價於其後報告日期不會重新計量，其後結算於權益內進行入賬處理。分類為資產或負債之或然代價於其後報告日期重新計量至公平值，而相應收益或虧損乃於損益中確認。

附錄一

會計師報告

(b) 涉及受共同控制實體之業務合併之合併會計

歷史財務資料包括共同控制合併之合併實體或業務之財務報表，猶如該等合併實體或業務自其首次受控股股東控制當日起已合併。

合併實體或業務的淨資產，從控股股東的角度，使用現有的賬面值進行合併。以控股股東繼續持有權益為限，於共同控制合併時概不會確認任何金額作為商譽代價或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債之公平值淨值所佔權益超出成本部分。收購成本（已付代價的公平值）與重組產生的資產及負債入賬金額之間的所有差額直接於權益中確認為資本儲備的一部分。合併損益及其他全面收入表包括各合併實體或業務由呈列最早日期起或自合併實體或業務首次受共同控制當日起（以較短期間為準）的業績，而毋須理會共同控制合併的日期。

就共同控制合併所產生將以合併會計法入賬的交易成本（包括專業費用、登記費用、向股東發送資料的成本、合併經營先前的獨立業務所產生的成本或虧損），於產生期間確認為開支。

子公司

子公司指受 貴集團控制的實體。倘 貴集團就參與實體業務所得可變動回報承擔風險或享有權利，並能透過其於該實體之權力影響該等回報，則 貴集團對該實體有控制權。如有事實及情況顯示一項或多項控制權要素出現變化，則 貴集團會重新評估其對被投資者是否有控制權。

貴公司財務狀況表中，投資子公司按成本減減值虧損（如有）列賬。倘投資的賬面值高於可收回金額，則將投資的賬面值按個別基準減記至其可收回金額。子公司業績由 貴公司以已收及應收股息為基準入賬。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產處於擬定用途運作狀態及地點而產生的直接應佔成本。維修及保養開支於產生期間於損益支銷。

在建工程指在建樓宇，按成本減累計減值虧損（如有）列賬。成本包括建造及收購成本以及資本化借款成本（如有）。在建工程不計提折舊撥備，直至相關資產竣工並達至擬定用途時為止。當相關資產可供使用時，成本將轉入物業、廠房及設備的相應類別，並根據下述政策進行折舊。

物業、廠房及設備於下述估計可使用年期內，在考慮到其估計剩餘價值後，由其可供使用之日起以直線法計提折舊，以撇銷成本減累計減值虧損。倘廠房及設備項目之各部分有不同的可使用年期，該項目之成本會獨立按合理基準分配及計算折舊：

樓宇	20至30年
廠房及器械	3至10年
辦公設備	3至5年
汽車	5年

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算）於終止確認項目期間計入損益。

投資物業

投資物業是業主或承租人持有的土地及／或樓宇，以賺取租金收入及／或用於資本增值。其中包括為目前未確定的未來用途而持有的物業。貴集團的投資物業包括租賃土地及樓宇。

投資物業於報告期末按公平值列賬。公平值變動產生的任何收益或虧損在損益中確認。投資物業的公平值乃根據獨立估值師（其持有認可專業資格並在被估值物業的位置及類別方面具有近期經驗）作出的估值計算。

投資物業於出售時或當該投資物業永久退出使用且預期其出售不會產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認資產而產生的任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計算）於終止確認該項目的期間計入損益。

無形資產

研發成本

研究成本於產生時支銷。開發活動涉及於計劃或設計中應用研究成果以生產全新或重大改良的產品及程序，倘有關產品或程序於技術層面及商業角度皆為可行，而貴集團具備充足資源可完成開發工作，則開發活動的成本會予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接勞工和適當比例的間接費用。其他開發開支於產生時在損益中確認為開支。當資產可供使用時，資本化的開發成本在估計可使用年期以直線基準攤銷。

往績記錄期間，貴集團並無將任何開發成本資本化。

單獨取得的無形資產－商標

許可商標的初始成本將予以資本化。商標按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷按二至三年的估計可使用年期以直線法計提。

金融工具

金融資產

確認及終止確認

金融資產於且僅於貴集團成為該工具合約條款的訂約方時按交易日基準確認。

金融資產於且僅於(i) 貴集團來自該金融資產之未來現金流量之合約權利屆滿時或(ii) 貴集團轉讓該金融資產，且(a) 貴集團已轉移該金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並未轉移或保留該金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，惟其放棄對該金融資產之控制權時終止確認。

倘貴集團仍保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，貴集團會繼續確認該金融資產。

倘貴集團既不轉移亦不保留已轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報，且繼續控制該已轉讓資產，貴集團按其持續參與程度及可能須支付之相關負債金額確認該金融資產。

附錄一

會計師報告

分類及計量

金融資產（無重大融資成分的貿易應收款項除外，該等貿易應收款項初步按其交易價計量）初步按其公平值確認，倘金融資產並未按公平值計入損益（「按公平值計入損益」），則加上收購金融資產之直接應佔交易成本。該等貿易應收款項初步按其交易價計量。

於初步確認時，金融資產分類為(i)按攤銷成本計量；(ii)按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）之債務投資；(iii)按公平值計入其他全面收入之股權投資；或(iv)按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認之分類取決於貴集團管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流量特徵。金融資產於彼等初步確認後不予重新分類，除非貴集團改變其管理業務模式，而在此情況下所有受影響之金融資產於業務模式變動後首個中期報告期間之首日進行重新分類。

按攤銷成本計量之金融資產

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定為按公平值計入損益，則該金融資產按攤銷成本計量：

- (i) 該金融資產由一個旨在通過持有金融資產收取合約現金流量之業務模式所持有；及
- (ii) 該金融資產之合約條款使於特定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金利息。

其後，按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法計量並須計提減值。減值、終止確認或攤銷過程中產生之收益及虧損乃於損益中確認。

金融負債

確認及終止確認

金融負債於且僅於貴集團成為該工具合約條款的訂約方時確認。

金融負債於且僅於負債終絕時方終止確認，即有關合約訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時。

分類及計量

金融負債初步按其公平值確認，倘金融負債並未按公平值計入損益，則加上發行金融負債直接應佔之交易成本。

所有金融負債（按公平值計入損益之金融負債除外）乃使用實際利率法按公平值初步確認，隨後按攤銷成本計量，除非貼現之影響不重大，則按成本列賬。

金融資產減值

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備。除下文詳述的特定處理外，於各報告日期，倘金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加，貴集團會按等同全期預期信貸虧損的金額計量該金融資產之虧損撥備。倘金融資產的信貸風險自初步確認以來無顯著增加，貴集團則按等同12個月預期信貸虧損的金額計量該金融資產之虧損撥備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損乃金融工具預期年期的信貸虧損（即所有現金短欠的現值）的概率加權估計。

就金融資產而言，信貸虧損為合約項下應付某一實體的合約現金流量與該實體預期收取的現金流量之間的差額現值。

全期預期信貸虧損指金融工具預期年期所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損為全期預期信貸虧損的一部分，預期源自可能在報告日期後12個月內發生的金融工具違約事件。

倘以集體基準計量預期信貸虧損，金融工具乃依據下列一項或多項共享信貸風險特徵而分組：

- (i) 逾期資料；
- (ii) 金融工具性質；
- (iii) 抵押品性質（如有）；
- (iv) 債務人所屬行業；
- (v) 債務人所在地理位置；及
- (vi) 外部信貸風險評級。

虧損撥備於各報告日期重新計量以反映初步確認以來金融工具信貸風險及虧損的變動。虧損撥備導致的變動於損益確認為減值收益或虧損，並對金融工具賬面值作相應調整。

違約的定義

貴集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，因為歷史經驗表明，倘金融資產符合以下任何一項準則，貴集團未必能悉數收回未償還合約金額：

- (i) 內部衍生資料或外部來源資料顯示債務人不大可能悉數向其債權人（包括貴集團）支付欠款（未考慮貴集團所持任何抵押品）；或
- (ii) 對手方違反財務契諾。

無論上述分析如何，貴集團認為金融資產逾期超過90日已屬違約，除非貴集團有合理及可靠資料證明較為滯後的違約準則更為適當則作別論。

信貸風險顯著增加的評估

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時，貴集團會將於報告日期金融工具發生違約的風險，與於初步確認日期金融工具發生違約的風險比較。作此評估時，貴集團會同時考慮合理和可靠的定量及定性資料，包括無須付出過多成本或努力後即可獲得的歷史經驗及前瞻性資料。具體而言，評估時會考慮以下資料：

- 債務人未能於到期日支付本金或利息款項；
- 金融工具的外部或內部信貸評級（如有）出現實際或預期的顯著惡化；

附錄一

會計師報告

- 債務人的經營業績出現實際或預期的顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境方面實際或預期的變化已經或可能會對債務人履行其對 貴集團的責任產生重大不利影響。

無論上述評估結果如何， 貴集團假設合約付款逾期超過30日時，金融工具的信貸風險自初步確認以來已顯著增加。

儘管有前述分析，如金融工具於報告日期被釐定為低信貸風險， 貴集團會假設金融工具的信貸風險自初步確認以來無顯著增加。

低信貸風險

如有下列情況，金融工具會被釐定為低信貸風險：

- (i) 其具低違約風險；
- (ii) 借款人有實力履行其近期合約現金流量責任；及
- (iii) 較長遠的經濟及營商條件的不利變動可能（但不一定）會減低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

貴集團由銀行擔保的應收票據、質押銀行存款、現金及現金等價物及存放在金融機構的其他應收款項被釐定為低信貸風險。

預期信貸虧損的簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團採用可行權宜方法而不就重大融資部分入賬的貿易應收款項而言， 貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。 貴集團在各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備，並已設立根據過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

有信貸減值的金融資產

當發生一件或多件對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產即屬有信貸減值。金融資產有信貸減值的憑證包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人陷入嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件等；
- (c) 借款人的放款人出於關乎借款人財務困難的經濟或合約原因，向借款人授出原應不會考慮的讓步；
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- (e) 金融資產因財務困難而失去其活躍市場；或
- (f) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，由此反映產生的信貸虧損。

附錄一

會計師報告

撇銷

當 貴集團沒有合理預期可收回金融資產全部或部分合約現金流量時，則 貴集團撇銷該金融資產。 貴集團預期不會從撇銷金額中大幅收回。然而，根據 貴集團收回到期款項程序，被撇銷的金融資產仍可能受執行有關程序所規限，並在適當情況下考慮法律意見。任何其後的收回於損益中確認。

現金等價物

就合併現金流量表而言，現金等價物指期限短、流動性強、易於轉換成已知金額的現金且價值變動風險不大的投資，扣除銀行透支（如有）。

收入確認

國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入

貨物或服務的性質

貴集團提供的貨物或服務的性質為生產及銷售一次性使用衛生用品及無紡布。

識別履約責任

於合約訂立時， 貴集團評估客戶合約中承諾的貨物或服務，並將每項轉讓予客戶的承諾確認為履約責任：

- (a) 各類貨物或服務（或一批貨物或服務）；或
- (b) 一系列大致相同並以相同模式轉讓予客戶的各類貨物或服務。

如符合以下兩項標準，則承諾予客戶的貨物或服務是不同的：

- (a) 客戶可受惠於以其本身或連同其他資源即時可獲取的貨物或服務（即貨物或服務能夠區分）；及
- (b) 貴集團向客戶轉讓貨物或服務的承諾可與合約中的其他承諾分開識別（即轉讓貨物或服務的承諾在合約範圍內是不同的）。

收入確認的時間

當（或隨著） 貴集團透過轉讓承諾予客戶的貨物或服務（即資產）履行履約責任時，收入予以確認。資產在（或隨著）客戶獲得資產的控制權時轉讓。

貴集團隨時間轉讓貨物或服務的控制權，因此，倘滿足以下其中一項標準，則 貴集團履行履約責任並隨時間確認收入：

- (a) 客戶於 貴集團履約時同時獲得及消費由 貴集團的履約行為提供的利益；
- (b) 貴集團的履約行為創造或改良客戶在資產被創造或改良時已控制的資產（如在建工程）；或
- (c) 貴集團的履約行為不會創造可由 貴集團另作他用的資產，且 貴集團對迄今已完成的履約付款擁有可強制執行的權利。

附錄一

會計師報告

倘 貴集團並非隨時間履行履約責任，則 貴集團於客戶獲得所承諾資產的控制權的某一時點履行履約責任。在釐定控制權何時轉讓時， 貴集團會考慮控制權的概念以及法定所有權、實質佔有、付款權、資產擁有權的重大風險及回報以及客戶接收等指標。

銷售貨物的收入於客戶獲得所承諾資產的控制權的某一時點確認，該時點大致與貨物交付予客戶及轉讓擁有權的時點一致。

交易價：重大融資部分

當釐定交易價時合約載列重大融資部分（即客戶或 貴集團就轉移貨物或服務予客戶享有重大利益）， 貴集團就貨幣時間值的影響調整已承諾之代價。重大融資部分的影響確認為利息收入或利息開支，於損益中與來自客戶合約的收益分開呈列。

貴集團於合約訂立時經參考（倘適用）合約中隱含的利率（即貨物或服務的現金售價貼現至預付或滯納金額的利率）、現行市場利率、 貴集團借款利率及 貴集團客戶其他相關信譽資料後確定利率，其與 貴集團及其客戶的單獨融資交易中所反映的利率相當。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，若融資期為一年或以下，則不會就重大融資部分之影響對代價作出調整。

可變代價

倘合約所承諾的代價包括可變金額， 貴集團會估計換取將承諾貨物或服務轉讓予客戶的代價金額。通過使用預期價值或最可能發生金額的方法中較佳方法來估計可變代價，以較好的方式預測有權金額。只有在與可變代價相關的不確定性隨後得到解決，合約已確認的累計收入金額極有可能不會出現重大逆轉的情況下，才會將估計的可變代價計入交易價格。

(i) 退款負債

貴集團授予若干客戶退回有缺陷或假冒產品的權利，或基於虛假陳述或誤導性產品描述等理由，或在預定期限內無條件退貨的權利。銷售時，退款負債及收入的相應調整就預期退回之產品予以確認。同時， 貴集團在客戶行使退貨權時，就產品的回收權確認一項退貨資產權利及相應的銷售成本調整。 貴集團參照其歷史經驗及其對按當前相關資料調整後的未來回報的預期，採用最可能金額法估計退貨數量，並評估估計可變代價是否受到約束。任何重大的估計差異將在當前的估計及評估中進行分析及考慮。通常，估算代價不受約束。

於往績記錄期間， 貴集團不時估計及調整退款負債至收入，於各報告期末並無來自客戶的重大產品退貨而須承擔退款負債。

當事人對代理人

當另一方從事向客戶提供貨物或服務， 貴集團釐定其承諾之性質是否為提供指定貨物或服務本身（即 貴集團作為當事人）之履約責任，或安排由另一方提供該等貨物或服務（即 貴集團作為代理人）。

倘 貴集團在轉讓指定貨物或服務予客戶之前控制指定貨物或服務，則 貴集團為當事人。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘 貴集團之履約責任為安排另一方提供指定貨物或服務，則 貴集團為代理人。在此情況下，在指定貨物或服務轉讓予客戶之前， 貴集團概不控制另一方提供的指定貨物或服務。當 貴集團作為代理人時，其就為換取另一方安排提供的指定貨物或服務而預期有權取得之任何費用或佣金之金額確認收益。

貴集團是其所有貨物的當事人，因為在貨物轉移給客戶之前， 貴集團控制其所有貨物，其履約責任是將該等貨物轉移給客戶。

利息收入

金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。就無信貸減值且按攤銷成本計量的金融資產而言，實際利率適用於資產總賬面值，若金融資產信貸減值，實際利率適用於攤銷成本（即總賬面值，扣除虧損撥備）。

租金收入

租賃的租金收入在相關租賃期內以直線法確認。談判及安排租賃所產生的初始直接費用計入租賃資產的賬面金額，並在租賃期內以直線法確認。

合約負債

倘於 貴集團向客戶轉讓貨物或服務之前客戶支付代價或 貴集團對代價金額享有無條件權利，則該合約於作出付款或付款到期（以較早者為準）時呈列為合約負債。應收款項為 貴集團收取代價的權利，而該等權利為無條件，或代價僅隨時間推移方可到期支付。

不可退回的預付款項相關合約負債於「其他應付款項」項下呈報。

外幣換算

貴集團各實體之財務報表所列項目乃按實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。除另有註明者外，歷史財務資料以人民幣呈列，並調整至最接近的千位數。 貴公司的功能貨幣為港元， 貴集團大部分子公司以人民幣作為功能貨幣。

外幣交易均按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按期末匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，均於損益中確認。

所有功能貨幣有別於呈列貨幣的集團實體（「海外業務」）的業績及財務狀況，均換算為呈列貨幣，詳情如下：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按報告期末的收市匯率換算；
- 各損益及其他全面收入表的收支乃按平均匯率換算；
- 所有上述換算產生的匯兌差額及構成 貴集團於海外業務的投資淨額部分的貨幣項目所產生的匯兌差額，乃確認為權益的個別部分；

附錄一

會計師報告

- 出售海外業務時(包括出售 貴集團於海外業務的全部權益，以及涉及失去包含海外業務的子公司的控制權的出售事項)，有關海外業務而於其他全面收入中確認並於權益中個別部分累計的匯兌差額累計金額，於確認出售損益時由權益重新分類至損益；及
- 部分出售 貴集團於包含海外業務(並無令 貴集團失去對子公司的控制權)的子公司的權益時，按比例分佔於權益之單獨成份確認的匯兌差額累計金額會重新分類至該海外業務的非控股權益，而不會重新分類至損益。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本指所有買貨成本及(如適用)其他使存貨達致現址及現時狀況之所有費用，並以加權平均成本法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計銷售所需之成本。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收入的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回的金額，在作出撥回期間確認為沖減已確認為開支的存貨金額。

其他資產減值

於各報告期末， 貴集團會審閱內部及外部資料來源，以評估是否有跡象顯示 貴集團的無形資產、物業、廠房及設備、使用權資產及 貴公司於子公司之投資可能出現減值，或之前確認的減值虧損是否已不再存在或可能減少。若出現任何有關跡象，將會根據資產的公平值減出售成本及使用價值(以較高者為準)估計資產的可收回金額。如未能估計個別資產的可收回金額，則 貴集團會估計能獨立產生現金流量的最小組別資產(即現金產生單位)的可收回金額。

倘 貴集團估計某項資產或現金產生單位的可收回金額將低於其賬面值，則該項資產或現金產生單位的賬面值會下調至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認為開支。

所撥回的減值虧損以該項資產或現金產生單在以往期間並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值為限。減值虧損撥回即時於損益中確認為收入。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段頗長時間始能達至其擬定用途或出售之資產)之直接應佔借款成本，在扣除特定借款之暫時性投資的任何投資收益後，均作資本化，作為此等資產成本之一部分。倘此等資產大體上可作其擬定用途或出售時，該等借款成本將會停止資本化。所有其他借款成本均於產生期間確認為開支。

政府補助

政府補助於能合理確定將收到補助、且所有附帶條件將獲遵守的情況下按公平值確認。倘補助與開支項目相關，有關補助於需要有系統地將補助與其擬補償的成本配對的期間確認為收入。倘補助與資產有關，則公平值被確認為相關資產賬面值的扣減，並於相關資產的預期可使用年期以等額年度分期付款的方式計入損益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

租賃

貴集團在合同簽訂之初就會評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同轉讓於一段時間內控制使用已確認資產的權利以換取代價，則該合同屬於或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對短期租賃及低價值資產租賃應用確認豁免。與該等租賃相關的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

貴集團選擇不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開呈列，而是將各租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分入賬列作單一組成部分。

貴集團將租赁合同內的各租賃組成部分單獨入賬列作一項租賃。貴集團按租賃組成部分的相對獨立價格及（倘適用）非租賃組成部分的總獨立價格將合同中的代價分配至各租賃組成部分。

貴集團未產生單獨組成部分的應付款項視作分配至合同已單獨識別組成部分的總代價的一部分。

貴集團於租賃開始日期確認一項使用權資產和一項租賃負債。

使用權資產初步按成本計量，包括

- (a) 租賃負債初步計量金額；
- (b) 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減已收取的任何租賃優惠；
- (c) 貴集團產生的任何初步直接成本；及
- (d) 貴集團拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場所或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀態而將產生的估計成本，除非該等成本因生產存貨而產生則另作別論。

其後，使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。於租期及使用權資產按年利率／使用壽命的估計使用壽命（以較短者為準）按直線法計提折舊（除非租賃於租期結束前將相關資產所有權轉移至 貴集團或倘使用權資產的成本反映 貴集團將行使購買選擇權－在此情況下，則於相關資產的估計使用壽命內計提折舊）如下：

租賃土地.....	50年
租賃物業.....	於租期內

租賃負債初步按於合同開始日期尚未支付的租賃付款現值計量。

計入租賃負債計量的租賃付款包括下列於租期內使用相關資產權利且於開始日期尚未支付的付款：

- (a) 固定付款（包括實物固定付款）減任何應收租賃優惠；
- (b) 取決於一項指數或利率的可變租賃付款；
- (c) 根據剩餘價值擔保預期應付的款項；
- (d) 購買選擇權的行使價（倘 貴集團合理確定行使該選擇權）；及
- (e) 終止租賃的罰款付款（倘租期反映 貴集團行使選擇權終止租賃）。

附錄一

會計師報告

租賃付款使用租賃中隱含的利率貼現，或倘該利率不易確定，則採用承租人的增量借貸利率。

其後，租賃負債透過增加賬面值以反映租賃負債利息及透過減少賬面值以反映已作租賃付款進行計量。

當租期出現變動或重新評估 貴集團是否將合理確定行使購買選擇權而導致租賃付款發生變動時，租賃負債使用經修訂貼現率重新計量。

當指數或利率（浮動利率除外）出現變動導致剩餘價值擔保、實物固定租賃付款或未來租賃付款發生變動時，租賃負債使用原貼現率重新計量。倘因浮動利率變動導致未來租賃付款發生變動， 貴集團使用經修訂貼現率重新計量租賃負債。

貴集團將租賃負債重新計量金額確認為對使用權資產的調整。倘使用權資產賬面值減少至零且租賃負債計量進一步減少，則 貴集團於損益中確認重新計量的任何餘下金額。

倘出現以下情況，則租賃修訂入賬列作一項單獨租賃

- (a) 該修訂透過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大租賃範圍；及
- (b) 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的獨立價格及為反映特定合同情況而對該獨立價格進行的任何適當調整。

倘租賃修訂並無入賬列作一項單獨租賃，於租賃修訂生效日期，

- (a) 貴集團按上述相對獨立價格對經修訂合同中的代價作出分配；
- (b) 貴集團釐定經修訂合同的租期；
- (c) 貴集團透過於經修訂租期內使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量租賃負債；
- (d) 就縮減租賃範圍的租賃修訂而言， 貴集團透過減少使用權資產賬面值以反映部分或全面終止租賃及於損益中確認與部分或全面終止租賃有關的任何收益或虧損而將租賃負債重新計量入賬；及／或
- (e) 就所有其他租賃修訂而言， 貴集團透過對使用權資產作出相應調整而將租賃負債重新計量入賬。

該可行權宜方法僅適用於COVID-19大流行直接導致的租金優惠，並僅於滿足以下所有條件時適用：

- (a) 租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價與緊接該變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；
- (b) 租賃付款的任何減免僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款；及
- (c) 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

貴集團已對所有具有類似特徵及類似情況的合資格租金優惠一致應用該可行權宜方法。

附錄一

會計師報告

貴集團作為出租人

貴集團於租賃開始日期將其各租賃分類為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉讓相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報，則租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

貴集團將租赁合同中的各租賃組成部分入賬列作與合同的非租賃組成部分分開呈列的租賃。貴集團按相對獨立價格將合同中的代價分配至各租賃組成部分。

經營租賃

貴集團就經營租賃應收款項應用國際財務報告準則第9號的終止確認及減值要求。

對經營租賃的修訂自修訂生效日期起入賬列作一項新租賃，與原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視作新租賃的部分租賃付款。

貴集團經營租賃的租金收入於相關租賃的租期內按直線法在損益中確認。

僱員福利

短期僱員福利

薪金、年度花紅、帶薪年假及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務期間內累計。

定額供款計劃

向定額供款退休計劃作出供款的責任於產生時在損益中確認為開支。計劃資產與貴集團的資產於獨立管理基金中分開持有。

根據中國的規則及法規，貴集團於中國成立的實體的僱員須參與當地政府組織的定額供款退休計劃。該等計劃的供款於產生時在損益中支銷，且除該等每月供款外，貴集團並無向其僱員支付退休福利的進一步責任。

稅項

即期所得稅支出乃根據期內業績計算，並就毋須課稅或不可扣減項目作出調整。其按各報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項就資產及負債的稅基與其於歷史財務資料的賬面值之間於各報告期末的所有臨時差額，採用負債法作出撥備。然而，初始確認商譽或一項交易（業務合併除外）中的其他資產或負債所產生的任何遞延稅項，倘於交易時不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，則不予確認。

遞延稅項資產及負債根據各報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率及稅法，按預期適用於收回資產或償付負債期間的稅率計量。

遞延稅項資產於可能有未來應課稅利潤可用以抵銷可扣減臨時差額、稅項虧損及抵免的情況下確認。

遞延稅項就於子公司的投資所產生的臨時差額作出撥備，惟貴集團可控制臨時差額的撥回時間及臨時差額不大可能在可預見未來撥回的情況除外。

附錄一

會計師報告

關聯方

關聯方指與 貴集團有關聯的人士或實體，其界定為：

- (a) 某人士或其緊密家族成員倘符合下列條件，則與 貴集團有關聯：
 - (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或其控股公司主要管理人員成員。
- (b) 倘符合下列任何條件，則實體與 貴集團有關聯：
 - (i) 實體及 貴集團屬同一集團的成員公司（即各控股公司、子公司及同系子公司彼此互有關聯）；
 - (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）；
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
 - (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的退休後福利計劃。倘 貴集團本身為該計劃，提供資助的僱主亦與 貴集團有關聯；
 - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或為實體（或實體控股公司）主要管理人員成員；及
 - (viii) 實體或其所屬集團旗下任何成員公司向 貴集團或 貴集團的控股公司提供主要管理人員服務。

某人士的緊密家族成員指與實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員並包括：

- (a) 該人士的子女及配偶或同居伴侶；
- (b) 該人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- (c) 該人士或該人士的配偶或同居伴侶的受養人。

於界定關聯方時，聯營公司包括該聯營公司的子公司，而合營企業包括該合營企業的子公司。

分部報告

經營分部及歷史財務資料所呈報各分部項目的金額，乃自為向 貴集團各項業務分配資源及評估其表現而定期向 貴集團最高行政管理人員提供的財務資料當中識別。

就財務報告而言，個別重大的經營分部不會進行合算，惟具有類似經濟特徵及於產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所使用的方法以及監管環境性質方面類似的分部除外。倘個別不重大經營分部符合上述大部分條件，則會進行合算。

附錄一

會計師報告

關鍵會計估計及判斷

貴集團管理層在編製歷史財務資料時會作出未來估計和假設以及判斷。這些估計和假設會影響貴集團會計政策的應用、資產、負債、收入和開支的報告金額以及所作的披露。會計估計以經驗和相關因素為基礎進行持續評估，包括在當時情況下任何合理的對未來事件的預期。在適當情況下，對會計估計的修訂在修訂期間和未來期間（倘修訂也影響未來期間）予以確認。

估計不確定因素的主要來源：

(i) 無形資產、物業、廠房及設備以及使用權資產的使用壽命

貴集團管理層根據性質和功能類似的相關資產的實際使用壽命的歷史經驗，確定貴集團的無形資產、物業、廠房及設備以及使用權資產的估計使用壽命。倘先前估計出現重大變動，則調整未來期間的折舊及攤銷費用。

(ii) 非金融資產減值

當存在減值跡象時，貴集團管理層會釐定貴集團的無形資產、物業、廠房及設備以及使用權資產是否出現減值。此舉須估計無形資產、物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額，其為公平值減出售成本與使用價值中的較高者。估計使用價值時，管理層須就無形資產、物業、廠房及設備以及使用權資產估計預期未來現金流量，同時選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。任何減值將於損益中扣除。

(iii) 存貨撥備

貴集團管理層定期審閱存貨賬齡分析，並在適用情況下，對已確定為過時、流動緩慢或不再可回收或不再適用於生產的存貨作出撥備。貴集團按產品逐一進行存貨審閱，並於各報告期末參照管理層根據最新市場價格和當前市場狀況對可變現淨值的估計作出撥備。

(iv) 預期信貸虧損虧損撥備

貴集團管理層通過使用各種輸入數據及假設（包括違約風險和預期虧損率）來估計貿易及其他應收款項的虧損撥備。估計乃基於貴集團的歷史資料、現有市場狀況以及於各報告期末的前瞻性估計，涉及高度不確定性。倘預期與最初的估計不同，有關差異將影響貿易及其他應收款項的賬面值。

(v) 所得稅

於釐定所得稅及遞延稅項撥備時須作出重大估計。交易與計算所涉及的最終稅務釐定並不確定，該等事宜的最終稅務結果可能與最初記錄的金額有差異且該等差異將會影響所得稅及遞延稅項於作出有關釐定期間內的撥備。

(vi) 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅利潤可用以抵銷虧損的情況下就未動用稅項虧損確認。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤可能的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大管理層判斷。倘已產生的實際未來利潤與最初的估計不同，則遞延稅項資產的重大確認或會產生，並將於該估計變動期間內在損益中確認。

附錄一

會計師報告

(vii) 投資物業公平值

投資物業根據獨立專業估值師提供的經評估市值於各報告期末重估。有關估值乃根據若干假設作出，該等假設存在不確定性且可能與實際結果大有出入。於作出估計時，貴集團考慮類似物業在活躍市場上的當前價格資料並使用主要基於各報告期末存在的市場狀況作出的假設。

貴集團估計公平值所用的最重大輸入數據為類似物業就樓齡、位置、狀況、面積及其他相關因素作調整的市場價格。

國際財務報告準則會計準則的未來變動

於批准歷史財務資料之日，國際會計準則理事會已頒佈下列於往績記錄期間尚未生效且貴集團並未提早採納的新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則。

國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏可交換性 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號	修訂金融工具分類及計量 ⁽²⁾
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 ⁽³⁾
國際財務報告準則第19號	不負公眾責任的子公司：披露 ⁽³⁾
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁽²⁾ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁽³⁾ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁽⁴⁾ 生效日期待釐定

貴集團管理層預計未來期間採納新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則不會對貴集團的合併財務資料產生任何重大的影響。

4. 分部資料

貴公司董事已釐定貴集團於整個往績記錄期間僅有一個經營及可報告分部，原因是貴集團將其一次性使用衛生用品及無紡布生產及銷售業務作為一個整體管理。貴公司的執行董事（為貴集團的主要經營決策人）按同一基準定期審閱內部財務報告，以分配資源及評估貴集團的表現。

附 錄 一

會 計 師 報 告

地理資料

(a) 外部客戶收入

下表載列 貴集團外部客戶收入的地理位置資料。收入的地理位置根據外部客戶的居住國呈列。

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
中國	92,683	140,188	205,759	54,913	135,267
俄羅斯	105,371	205,506	377,452	162,856	111,229
東南亞(附註).....	31,771	27,940	34,423	8,470	15,629
哈薩克斯坦.....	5,237	12,232	6,890	6,502	222
其他	28,164	22,200	30,036	8,408	18,783
	<u>263,226</u>	<u>408,066</u>	<u>654,560</u>	<u>241,149</u>	<u>281,130</u>

附註：東南亞包括向位於馬來西亞、泰國、新加坡、印度尼西亞、菲律賓、越南及緬甸的外部客戶的銷售。

(b) 非流動資產

非流動資產資料乃基於資產的位置作出，並包括 貴集團的投資物業、物業、廠房及設備以及使用權資產（「非流動資產」）。 貴集團的所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間個別佔 貴集團總收入10%或以上的客戶（在適用情況下按共同控制下的實體呈列）詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
一次性使用衛生用品及無紡布銷售					
客戶A	31,053	128,429	318,983	134,413	100,423
客戶B	<u>31,555</u>	<u>附註</u>	<u>附註</u>	<u>附註</u>	<u>附註</u>

附註：於往績記錄期間各期，客戶B的貢獻低於 貴集團總收入10%。

附錄一

會計師報告

5. 收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
國際財務報告準則第15號範疇內的客戶合同收入					
於某一時間點					
一次性使用衛生用品銷售					
— 嬰童護理	228,498	322,077	467,960	196,044	156,689
— 女性護理	1,057	1,994	113,744	13,605	78,971
— 成人失禁	12,313	6,714	13,419	5,079	7,258
— 其他	19,196	10,425	7,269	5,333	2,910
	261,064	341,210	602,392	220,061	245,828
無紡布及其他銷售	2,162	66,856	52,168	21,088	35,302
	263,226	408,066	654,560	241,149	281,130

附註：於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月確認的收入計入各報告期初的合約負債，分別約為人民幣17,970,000元、人民幣13,054,000元、人民幣27,498,000元、人民幣11,457,000元（未經審計）及人民幣20,189,000元（附註21(c)）。

6. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
匯兌收益淨額	108	—	—	—	39
政府補助 (附註)	1,403	595	529	117	416
利息收入	314	677	216	87	353
租金收入	855	1,255	907	577	226
廢料銷售	458	1,200	10	—	1,680
雜項收入	89	5	72	3	376
	3,227	3,732	1,734	784	3,090

附註：政府補助指中國當地政府部門為補償 貴集團所產生的開支而向 貴集團提供的各類補貼。該等補助一般用於業務支持並酌情授予 貴集團。 貴集團就其於中國的投資而獲得該等政府補助。

於往績記錄期間，該等補助不存在未滿足的條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前利潤

經扣除(計入)以下各項後呈列：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
財務成本					
計息借款的利息.....	256	545	766	328	236
租賃負債利息.....	5	3	10	1	11
	<u>261</u>	<u>548</u>	<u>776</u>	<u>329</u>	<u>247</u>
員工成本(包括董事酬金)					
薪金、酌情花紅、津貼及 其他實物福利.....	21,577	27,802	35,744	15,020	9,078
定額供款計劃供款.....	1,999	5,552	5,269	2,521	1,264
	<u>23,576</u>	<u>33,354</u>	<u>41,013</u>	<u>17,541</u>	<u>10,342</u>
其他項目					
核數師薪酬.....	8	9	9	4	4
無形資產攤銷(於「銷售及 分銷開支」中扣除).....	1,193	952	231	158	182
存貨成本(附註(a)).....	206,492	296,840	457,293	169,021	195,396
物業、廠房及設備折舊 (於「銷售成本」、「銷售及 分銷開支」及「行政及其他 經營開支」中扣除(倘適用))...	7,928	11,284	16,117	5,960	6,983
使用權資產折舊(於「銷售成本」及 「行政及其他經營開支」中扣除)...	931	931	1,020	388	489
產生租金收入的投資物業 所導致的直接經營開支.....	820	445	414	173	103
匯兌(收益)虧損淨額.....	(108)	1,720	34	52	(39)
短期租賃項下確認的開支.....	97	4	292	204	—
[編纂]開支.....	—	—	5,981	—	8,172
出售物業、廠房及設備的 虧損淨額.....	—	—	99	—	—
研發開支(附註(b)).....	<u>9,812</u>	<u>12,895</u>	<u>20,638</u>	<u>6,707</u>	<u>10,437</u>

附註：

- (a) 存貨成本包括計入上述各自披露金額的截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月若干員工成本、物業、廠房及設備折舊及使用權資產總額分別約人民幣21,999,000元、人民幣30,221,000元、人民幣39,889,000元、人民幣16,656,000(未經審計)及人民幣11,335,000元。

附錄一

會計師報告

- (b) 於往績記錄期間，貴集團進行若干研發項目，以(i)提升現有產品質量及生產效率以及(ii)開發新產品（統稱「研發活動」）。考慮到現有產品質量及生產效率的提升無法明確量化及完成新項目的技術可行性不可控，於往績記錄期間，研發活動所產生的成本於產生時在於損益中確認。

8. 董事薪酬

貴公司於2023年11月22日在開曼群島註冊成立。顏培坤先生、曾國棟先生、高躍先生和周家豪分別於[2023年12月4日]、[2024年5月8日]、[2024年5月8日]及[2024年5月8日]獲委任為貴公司的執行董事，而蔡昊先生於2024年5月8日獲委任為貴公司的非執行董事。梁佳穎女士、[黃大維]先生及吳康政先生分別於[●]、[●]及[●]獲委任為貴公司的獨立非執行董事。

於往績記錄期間，貴公司若干董事收到其獲委任為該等實體僱員的貴集團薪酬。於往績記錄期間，貴公司董事已收及應收的薪酬總額載列如下。

截至2021年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及其他 實物福利	酌情花紅	定額供款 計劃供款	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
<u>執行董事</u>					
顏培坤先生.....	—	179	—	4	183
曾國棟先生.....	—	142	—	—	142
高躍先生.....	—	111	—	5	116
周家豪先生.....	—	66	—	—	66
	—	498	—	9	507

截至2022年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及其他 實物福利	酌情花紅	定額供款 計劃供款	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
<u>執行董事</u>					
顏培坤先生.....	—	195	—	9	204
曾國棟先生.....	—	163	—	9	172
高躍先生.....	—	132	—	9	141
周家豪先生.....	—	150	—	—	150
	—	640	—	27	667

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及其他 實物福利	酌情花紅	定額供款 計劃供款	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
<u>執行董事</u>					
顏培坤先生.....	—	204	—	9	213
曾國棟先生.....	—	202	—	25	227
高躍先生.....	—	142	—	9	151
周家豪先生.....	—	180	—	—	180
	—	728	—	43	771

截至2023年5月31日止五個月（未經審計）

	董事袍金	薪金、津貼及 其他實物福利	酌情花紅	定額供款 計劃供款	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
<u>執行董事</u>					
顏培坤先生.....	—	85	—	4	89
曾國棟先生.....	—	84	—	10	94
高躍先生.....	—	59	—	4	63
周家豪先生.....	—	75	—	—	75
	—	303	—	18	321

截至2024年5月31日止五個月

	董事袍金	薪金、津貼及 其他實物福利	酌情花紅	定額供款 計劃供款	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
<u>執行董事</u>					
顏培坤先生.....	—	85	—	2	87
曾國棟先生.....	—	84	—	12	96
高躍先生.....	—	60	—	6	66
周家豪先生.....	—	75	—	1	76
<u>非執行董事</u>					
蔡昊先生.....	—	—	—	—	—
	—	304	—	21	325

於往績記錄期間，貴集團概無向任何該等董事支付任何薪酬，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無訂立任何董事放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

附 錄 一

會 計 師 報 告

9. 五名最高薪酬人士

於往績記錄期間五名最高薪酬人士的分析如下：

	人 數				
	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審計)	
董事	2	2	2	3	3
非董事	3	3	3	2	2
	5	5	5	5	5

上述最高薪酬非董事人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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)				
薪金、酌情花紅、津貼及 其他實物福利	457	480	557	156	158
定額供款計劃供款	8	8	16	5	11
	465	488	573	161	169

酬金介乎下列酬金範圍的該等非董事人士數目如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審計)	
零至1,000,000港元	3	3	3	2	2

於往績記錄期間，貴集團概無向任何該等最高薪酬非董事人士支付任何薪酬，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無訂立任何該等最高薪酬非董事人士放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

附錄一

會計師報告

10. 稅項

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
即期稅項					
中國企業所得稅					
（「中國企業所得稅」）.....	2,711	8,225	7,656	5,257	5,023
遞延稅項（附註24）					
臨時差額變動.....	(246)	820	1,267	582	178
年／期內所得稅開支總額.....	<u>2,465</u>	<u>9,045</u>	<u>8,923</u>	<u>5,839</u>	<u>5,201</u>

於開曼群島及英屬處女群島成立的集團實體獲豁免繳納企業所得稅。

由於 貴集團於往績記錄期間並無在香港產生或賺取應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。

於往績記錄期間， 貴集團於中國成立的實體須按法定利率25%繳納中國企業所得稅，惟自2020年12月起被認定為高新技術企業（「高新技術企業」）並於往績記錄期間享有15%的優惠稅率的嬰舒寶中國除外。高新技術企業的資格須由中國的稅務局每三年更新一次。嬰舒寶中國的高新技術企業最新批准於2023年12月獲得，截至2026年12月31日止為期三年。

所得稅開支對賬

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
除稅前利潤.....	12,467	50,904	66,612	36,589	24,410
按各地區適用法定稅率					
計算的所得稅.....	3,117	12,726	16,653	9,147	6,102
稅收優惠待遇的影響.....	(1,566)	(4,285)	(7,226)	(3,785)	(1,839)
不可扣稅開支.....	604	945	1,231	947	1,481
未確認稅項虧損.....	1,170	1,307	1,361	536	1,023
研發開支的額外稅項扣減（附註）..	(860)	(1,648)	(3,096)	(1,006)	(1,566)
所得稅開支.....	<u>2,465</u>	<u>9,045</u>	<u>8,923</u>	<u>5,839</u>	<u>5,201</u>

附註：根據中華人民共和國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業於釐定其相關年度／期間的應課稅利潤時，有權申索將其產生的175%至200%合資格研發開支作為可扣稅開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 每股盈利

由於每股盈利資料就載入歷史財務資料而言並無意義，故並無呈列該等資料。

12. 股息

於往績記錄期間，貴集團現時旗下實體並無宣派或派付任何股息。

13. 無形資產

	商標
	人民幣千元
賬面值對賬 – 截至2021年12月31日止年度	
於2021年1月1日	2,304
攤銷	(1,193)
於2021年12月31日	1,111
賬面值對賬 – 截至2022年12月31日止年度	
於2022年1月1日	1,111
攤銷	(952)
於2022年12月31日	159
賬面值對賬 – 截至2023年12月31日止年度	
於2023年1月1日	159
添置	472
攤銷	(231)
於2023年12月31日	400
賬面值對賬 – 截至2024年5月31日止五個月	
於2024年1月1日	400
攤銷	(182)
於2024年5月31日	218
於2021年12月31日	
成本	4,128
累計攤銷	(3,017)
	1,111
於2022年12月31日	
成本	2,858
累計攤銷	(2,699)
	159
於2023年12月31日	
成本	3,330
累計攤銷	(2,930)
	400
於2024年5月31日	
成本	3,330
累計攤銷	(3,112)
	218

有關貴集團日常業務的商標由獨立第三方授權，有效期為2至3年。於截至2023年12月31日止年度，其中一項商標許可已續期1年，代價約為人民幣472,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 投資物業

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024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				
於報告期初.....	41,410	41,437	42,244	44,161
公平值變動.....	27	807	1,917	(274)
於報告期末	41,437	42,244	44,161	43,887

貴集團的投資物業包括位於中國的租賃土地及樓宇，根據租約持有以賺取租金收入或資本增值。於往績記錄期間，貴集團的投資物業租向第三方以賺取經營租賃租金收入（詳情見歷史財務資料附註16(b)）。

於各報告期末，投資物業公平值由貴集團管理層參照獨立專業合資格估值師宏展國際評估有限公司所作的估值報告釐定，該估值師持有認可及相關專業資格並於貴集團所估值投資物業的位置及類別方面擁有相關經驗。投資物業的估值已透過採用直接比較法並參照於同一位置及狀況的類似物業的可比較銷售交易而達致，並就關鍵估值屬性上的差異（例如樓齡、位置、狀況及面積）作出調整，用於對物業進行估值。此估值方法的最重大輸入數據為經調整每平方米價格。估計每平方米價格大幅增加／減少將導致投資物業公平值大幅增加／減少。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團投資物業的賬面值分別為零、零及約人民幣44,161,000元及人民幣43,887,000元，已質押作為貴集團銀行融資的擔保（附註23）。

投資物業公平值計量

(a) 公平值層級

下表透過國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三個級別的公平值層級呈列貴集團投資物業於各報告期末在歷史財務資料按經常性基準計量的公平值，公平值計量乃按對整個計量而言屬重大的最低級輸入數據作整體分類。輸入數據的級別界定如下：

- 第一級（最高級）：貴集團於計量日期可取得相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）。
- 第二級：資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據（第一級包括的報價除外）。
- 第三級（最低級）：資產或負債的不可觀察輸入數據。

	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2021年12月31日				
經常性公平值計量				
投資物業.....	—	—	41,437	41,437
於2022年12月31日				
經常性公平值計量				
投資物業.....	—	—	42,244	42,244

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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2023年12月31日				
經常性公平值計量				
投資物業.....	—	—	44,161	44,161
於2024年5月31日				
經常性公平值計量				
投資物業.....	—	—	43,887	43,887

於往績記錄期間，第一級與第二級公平值計量之間並無轉撥，亦無轉入及轉出第三級公平值計量。

(b) 有關第三級公平值計量的資料

以下為於各報告期末投資物業估值計入第三級類別所用的估值技術及關鍵輸入數據以及敏感度分析概要：

描述	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係	不可觀察輸入數據敏感度分析
投資物業...	直接比較法	於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，經計及標的投資物業的樓齡、位置、狀況、面積及其他個別因素以及可比物業的價格資料，經調整每平方米市場價格分別為每平方米人民幣2,277元、人民幣2,321元、人民幣2,431元及人民幣2,414元	10%	經調整市場價格越高，投資物業公平值越高，反之亦然	於截至2021年、2022年及2023年12月31日年度以及截至2024年5月31日止五個月，增加／減少10%會導致公平值分別增加／減少約人民幣4,144,000元、人民幣4,224,000元、人民幣4,416,000元及人民幣4,389,000元

公平值計量乃基於上述資產的最高及最佳用途作出，與其實際用途並無區別。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	辦公設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值對賬－截至						
2021年12月31日止年度						
於2021年1月1日	53,059	36,174	57	119	4,661	94,070
添置	—	16,465	—	—	9,690	26,155
折舊	(2,955)	(4,952)	(21)	—	—	(7,928)
轉讓	3,464	—	—	—	(3,464)	—
於2021年12月31日	53,568	47,687	36	119	10,887	112,297

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	廠房及機器	辦公設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值對賬 – 截至						
2022年12月31日止年度						
於2022年1月1日	53,568	47,687	36	119	10,887	112,297
添置	–	30,972	–	173	14,507	45,652
折舊	(3,064)	(8,182)	(19)	(19)	–	(11,284)
轉讓	6,220	–	–	–	(6,220)	–
於2022年12月31日	<u>56,724</u>	<u>70,477</u>	<u>17</u>	<u>273</u>	<u>19,174</u>	<u>146,665</u>
賬面值對賬 – 截至2023年						
12月31日止年度						
於2023年1月1日	56,724	70,477	17	273	19,174	146,665
添置	–	43,681	–	–	6,784	50,465
出售	–	(1,491)	–	–	–	(1,491)
折舊	(4,527)	(11,557)	–	(33)	–	(16,117)
轉讓	25,958	–	–	–	(25,958)	–
於2023年12月31日	<u>78,155</u>	<u>101,110</u>	<u>17</u>	<u>240</u>	<u>–</u>	<u>179,522</u>
賬面值對賬 – 截至2024年						
5月31日止五個月						
於2024年1月1日	78,155	101,110	17	240	–	179,522
添置	–	14,094	34	–	–	14,128
出售	–	(214)	–	–	–	(214)
折舊	(1,883)	(5,083)	(3)	(14)	–	(6,983)
於2024年5月31日	<u>76,272</u>	<u>109,907</u>	<u>48</u>	<u>226</u>	<u>–</u>	<u>186,453</u>
於2021年12月31日						
成本	66,807	121,915	897	2,370	10,887	202,876
累計折舊	<u>(13,239)</u>	<u>(74,228)</u>	<u>(861)</u>	<u>(2,251)</u>	<u>–</u>	<u>(90,579)</u>
	<u>53,568</u>	<u>47,687</u>	<u>36</u>	<u>119</u>	<u>10,887</u>	<u>112,297</u>
於2022年12月31日						
成本	73,027	152,887	897	2,543	19,174	248,528
累計折舊	<u>(16,303)</u>	<u>(82,410)</u>	<u>(880)</u>	<u>(2,270)</u>	<u>–</u>	<u>(101,863)</u>
	<u>56,724</u>	<u>70,477</u>	<u>17</u>	<u>273</u>	<u>19,174</u>	<u>146,665</u>
於2023年12月31日						
成本	98,985	191,382	897	2,543	–	293,807
累計折舊	<u>(20,830)</u>	<u>(90,272)</u>	<u>(880)</u>	<u>(2,303)</u>	<u>–</u>	<u>(114,285)</u>
	<u>78,155</u>	<u>101,110</u>	<u>17</u>	<u>240</u>	<u>–</u>	<u>179,522</u>
於2024年5月31日						
成本	98,985	201,200	359	2,543	–	303,087
累計折舊	<u>(22,713)</u>	<u>(91,293)</u>	<u>(311)</u>	<u>(2,317)</u>	<u>–</u>	<u>(116,634)</u>
	<u>76,272</u>	<u>109,907</u>	<u>48</u>	<u>226</u>	<u>–</u>	<u>186,453</u>

直至本報告日期，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團正在申請總賬面淨值分別約為人民幣53,568,000元、人民幣56,724,000元、人民幣78,155,000元及人民幣76,272,000元的樓宇業權證書。

附錄一

會計師報告

16. 租賃

(a) 貴集團作為承租人

使用權資產

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值對賬 – 截至2021年12月31日止年度			
於2021年1月1日	183	19,610	19,793
添置	–	22,247	22,247
折舊	(62)	(869)	(931)
於2021年12月31日	121	40,988	41,109
賬面值對賬 – 截至2022年12月31日止年度			
於2022年1月1日	121	40,988	41,109
折舊	(62)	(869)	(931)
於2022年12月31日	59	40,119	40,178
賬面值對賬 – 截至2023年12月31日止年度			
於2023年1月1日	59	40,119	40,178
添置	823	–	823
折舊	(151)	(869)	(1,020)
於2023年12月31日	731	39,250	39,981
賬面值對賬 – 截至2024年5月31日止五個月			
於2024年1月1日	731	39,250	39,981
添置	75	–	75
折舊	(127)	(362)	(489)
於2024年5月31日	679	38,888	39,567
於2021年12月31日			
成本	189	43,447	43,636
累計折舊	(68)	(2,459)	(2,527)
	121	40,988	41,109
於2022年12月31日			
成本	189	43,447	43,636
累計折舊	(130)	(3,328)	(3,458)
	59	40,119	40,178
於2023年12月31日			
成本	1,012	43,447	44,459
累計折舊	(281)	(4,197)	(4,478)
	731	39,250	39,981
於2024年5月31日			
成本	1,087	43,447	44,534
累計折舊	(408)	(4,559)	(4,967)
	679	38,888	39,567

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團租用物業以進行日常營運，初始租期介乎2到3年。租賃土地為貴集團支付的一次性代價，租期為50年，且根據土地租賃條款毋須持續付款。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團租賃土地的賬面淨值分別約為人民幣21,802,000元、人民幣21,357,000元、人民幣20,912,000元及人民幣20,726,000元，已質押作為貴集團銀行融資的擔保(附註23)。

於往績記錄期間，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團正在申請賬面淨值分別約為人民幣19,186,000元、人民幣18,762,000元、人民幣18,338,000元及人民幣18,162,000元的租賃土地業權證書。上述租賃土地的業權證書隨後已於2024年7月12日取得。

續期及終止選擇權

租賃物業的租賃合同包含續期或終止選擇權。該等選擇權旨在令貴集團能夠靈活管理租賃資產。租賃物業續期選擇權通常在貴集團與出租人重新磋商及協定合同條款及條件後行使，原因為貴集團不希望產生租賃裝修等額外成本，而行使終止選擇權通常屬不尋常，除非貴集團可於並無產生重大成本或收購新物業的情況下替換租賃物業則另作別論。貴集團極少行使計入租賃的終止選擇權。於往績記錄期間，租賃物業的所有租賃合同包含續期或終止選擇權，其中租賃付款總額分別約為人民幣66,000元、人民幣66,000元、人民幣158,000元、人民幣27,000元(未經審計)及人民幣133,000元，相當於租賃物業於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月的總現金流出。

限制或契諾

除非取得出租人批准，否則大部分租賃訂有限制，使用權資產僅可由貴集團使用，且貴集團不得出售或抵押相關資產。貴集團亦須保持該等租賃資產的良好維修狀況，並於租賃結束時按其最初狀況交回租賃資產。

租賃承諾

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，短期租賃或低價值資產租賃並無承諾。

租賃負債

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分.....	63	59	268	310
非流動部分.....	59	—	466	377
	122	59	734	687

附 錄 一

會 計 師 報 告

租賃負債的承諾及現值：

	租賃付款				租賃付款現值			
	於12月31日			於5月31日	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付款項：								
於1年內	65	60	289	329	63	59	268	310
1年以上但2年內...	60	–	289	314	59	–	277	307
2年以上但3年內...	–	–	190	71	–	–	189	70
	125	60	768	714	122	59	734	687
減：未來財務費用...	(3)	(1)	(34)	(27)	–	–	–	–
租賃負債總額	122	59	734	687	122	59	734	687

於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年5月31日，貴集團租賃負債的加權平均實際年利率分別約為3.45%、3.31%、3.49%及3.49%。

租賃於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年5月31日及2024年5月31日止五個月的現金流量總額分別約為人民幣18,210,000元、人民幣70,000元、人民幣450,000元、人民幣231,000元（未經審計）及人民幣133,000元。

租賃於損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
租賃負債利息	5	3	10	1	11
使用權資產折舊	931	931	1,020	388	489
短期租賃相關開支	97	4	292	204	–
	1,033	938	1,322	593	500

(b) 貴集團作為出租人

投資物業出租予若干租戶，初始租期介乎兩至三年且租戶不可撤銷。租賃不包含任何續期選擇權。每月租金費用包括固定付款。

於各報告期末，貴集團於未來期間根據與其租戶的不可撤銷經營租賃應收的未貼現租賃付款如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	981	709	513	446
一年以上但少於兩年	374	43	191	32
兩年以上但少於三年	6	–	–	–
	1,361	752	704	478

附錄一

會計師報告

17. 存貨

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	76,393	101,285	28,306	26,620
製成品	43,548	52,696	45,502	26,598
	<u>119,941</u>	<u>153,981</u>	<u>73,808</u>	<u>53,218</u>

18. 貿易及其他應收款項

		於12月31日			於5月31日
		2021年	2022年	2023年	2024年
	附註	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					
來自第三方.....		37,769	67,608	36,329	80,102
來自前關聯公司.....	18(a)	1,745	2,564	—	—
		39,514	70,172	36,329	80,102
減：虧損撥備.....	31	(2,638)	(2,168)	(1,440)	(2,830)
	18(b)	36,876	68,004	34,889	77,272
應收票據.....	18(c)	—	—	25,425	36,931
其他應收款項					
預付[編纂]開支.....		—	—	837	1,516
預付推廣開支.....		—	—	—	4,080
預付供應商款項.....		13,433	12,142	13,542	17,947
支付予數字平台的按金.....		2,473	1,784	2,291	2,667
應收數字平台款項.....	18(d)	3,042	2,376	9,777	4,692
應收董事款項.....	18(e)	151	151	—	—
應收關聯公司款項.....	18(f)	239	122	—	—
應收子公司非控股股東注資....	18(g)	—	525	—	—
增值稅及其他可收回稅項.....		3,850	12,470	2,674	12,062
其他預付款項、按金及 應收款項.....		2,290	2,790	5,278	5,607
		25,478	32,360	34,399	48,571
		62,354	100,364	94,713	162,774

附錄一

會計師報告

18(a) 應收前關聯公司貿易款項

該款項指於2021年11月15日至2023年10月27日期間，應收前關聯公司晉江利佰達的貿易應收款項，其中晉江利佰達的51%股權由貴公司執行董事曾國棟先生持有。於2023年10月27日，晉江利佰達成為貴公司的間接全資子公司(附註30)。該到期款項為無抵押、免息及信貸期為30天。

	截至2021年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額	於2021年12月 31日的結餘	於2021年1月 1日的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
晉江利佰達.....	2,166	1,745	不適用
	截至2022年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額	於2022年12月 31日的結餘	於2022年1月 1日的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
晉江利佰達.....	2,564	2,564	1,745
	截至2023年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額	於2023年12月 31日的結餘	於2023年1月 1日的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
晉江利佰達.....	26,166	備註	2,564

備註：誠如附註30所述，於收購晉江利佰達後，該款項已通過合併方式撤銷且自此不再單獨披露。

18(b) 貿易應收款項

貿易應收款項(扣除虧損撥備)於各報告期末根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	11,435	25,133	23,185	52,846
31至60天	6,854	30,557	3,962	23,390
61至90天	9,202	9,180	6,852	717
91至180天	1,452	208	519	289
181至365天	1,162	1,881	25	30
超過一年.....	6,771	1,045	346	—
	36,876	68,004	34,889	77,272

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貿易應收款項（扣除虧損撥備）按到期日期進行的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
未到期	17,149	52,440	21,766	71,758
逾期：				
30天內	6,834	6,958	5,746	4,096
31至60天	3,620	3,086	2,032	872
61至90天	1,049	2,426	4,455	247
91至180天	444	190	512	43
181至365天	1,009	293	8	256
超過一年	6,771	2,611	370	—
	19,727	15,564	13,123	5,514
	36,876	68,004	34,889	77,272

貴集團通常授予自發票出具日期起最多90天的信貸期。

18(c) 應收票據

於各報告期末，應收票據為免息、由中國的銀行作擔保及其到期日少於六個月。

18(d) 應收數字平台款項

該等款項指數字平台就 貴集團自營線上零售店通過平台進行銷售而代表 貴集團收取的代價。該等款項需應 貴集團要求按要償還。

18(e) 應收董事款項

該到期款項為非貿易性質、無抵押、免息及需按要償還。截至2023年12月31日止年度，該款項已悉數結清。

	截至2021年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於2021年12月 31日的結餘 人民幣千元	於2021年1月 1日的結餘 人民幣千元
高躍先生	151	151	151
	151	151	151
	截至2022年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於2022年12月 31日的結餘 人民幣千元	於2022年1月 1日的結餘 人民幣千元
高躍先生	151	151	151
	151	151	151
	截至2023年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於2023年12月 31日的結餘 人民幣千元	於2023年1月 1日的結餘 人民幣千元
高躍先生	151	—	151
	151	—	151

附錄一

會計師報告

18(f) 應收關聯公司款項

深圳市耀信盛電子商務有限公司（「耀信盛」）由貴公司執行董事曾國棟先生控制並於截至2023年12月31日止年度註銷。該到期款項為非貿易性質、無抵押、免息及需按要求償還。於截至2023年12月31日止年度，該款項在註銷前已悉數結清。

	截至2021年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額	於2021年12月 31日的結餘	於2021年1月 1日的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
耀信盛	239	239	239
	=====	=====	=====
	截至2022年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額	於2022年12月 31日的結餘	於2022年1月 1日的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
耀信盛	239	122	239
	=====	=====	=====
	截至2023年12月31日止年度		
	年內最高 未償還金額	於2023年12月 31日的結餘	於2023年1月 1日的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
耀信盛	122	—	122
	=====	=====	=====

18(g) 應收一間子公司的非控股股東注資

到期款項為非貿易性質、無抵押、免息，並已於截至2023年12月31日止年度悉數結清。

19. 質押銀行存款

質押銀行存款指作為發行應付票據的抵押存放於中國銀行的存款（附註21(b)）。

20. 現金及現金等價物

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	5,620	6,464	63,000	9,758
收購時原到期日為3個月或以下的 非質押定期存款	14,960	—	—	—
於合併財務狀況表及合併現金流量表中的 現金及現金等價物	20,580	6,464	63,000	9,758
	=====	=====	=====	=====

附錄一

會計師報告

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，銀行結餘合共分別約為人民幣4,977,000元、人民幣6,019,000元、人民幣62,983,000元及人民幣9,749,000元，按每日銀行存款利率的浮動利率計息。非質押定期存款的期限為一個月至三個月，視乎貴集團即時現金需求而定，並按現行短期存款利率賺取利息。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，存放於中國的銀行結餘分別約為人民幣19,937,000元、人民幣6,019,000元、人民幣60,631,000元及人民幣8,383,000元。將資金匯出中國須遵守中國政府實施的外匯管制。

21. 貿易及其他應付款項

	附註	於12月31日			於5月31日
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付第三方貿易款項	21(a)	26,841	18,985	15,483	26,174
應付票據	21(b)	42,675	39,777	40,329	20,927
其他應付款項					
合約負債－預收款	21(c)	13,054	27,498	20,189	12,383
應付薪金		2,009	2,504	2,656	1,489
其他應付稅項		461	423	432	637
應計費用及其他應付款項		9,531	18,462	20,184	21,954
購買物業、廠房及設備應付款項 ...		—	1,592	7,266	8,089
分銷服務費應付款項					
— 予關聯公司	21(d)	12,130	13,930	16,155	12,370
— 予第三方		—	92	2,504	485
應計[編纂]開支		—	—	468	3,321
		37,185	64,501	69,854	60,728
		106,701	123,263	125,666	107,829

21(a) 貿易應付款項

貿易應付款項為無抵押、免息及正常信貸期最多60天。

於各報告期末，貿易應付款項根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
30天內	6,775	6,477	3,305	14,257
31至60天	2,747	5,678	4,039	7,075
61至90天	2,886	2,763	1,200	3,826
90天以上	14,433	4,067	6,939	1,016
	26,841	18,985	15,483	26,174

21(b) 應付票據

於各報告期末，應付票據為免息、由中國的銀行作擔保及其到期日少於六個月。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團應付票據由質押銀行存款作擔保，分別約為人民幣14,113,000元、人民幣20,934,000元、人民幣15,995,000元及人民幣9,462,000元(附註19)。

附錄一

會計師報告

21(c) 合約負債

貴集團應用可行權宜方法，並不披露與原先預期期限為一年或以下的餘下履約責任有關的資料。

於往績記錄期間，合約負債在國際財務報告準則第15號範圍內的變動（不包括同一報告期內增加與減少同時發生而導致的變動）如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初.....	17,970	13,054	27,498	20,189
添置.....	13,054	27,498	20,189	12,383
已確認收入 (附註5).....	(17,970)	(13,054)	(27,498)	(20,189)
於報告期末.....	13,054	27,498	20,189	12,383

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，合約負債分別約為人民幣13,054,000元、人民幣27,498,000元、人民幣20,189,000元及人民幣12,383,000元，指分配至各報告期末未履行履約責任的交易價格總額。貴集團預期於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日分配至未履行履約責任的交易價格分別約為人民幣13,054,000元、人民幣27,498,000元、人民幣20,189,000元及人民幣12,383,000元，而該交易價格預期將於責任履行時於一年或以內確認為收入。

合約負債主要指就尚未轉讓予客戶的貨物向客戶收取的預付款。合約負債於往績記錄期間發生變動的主要原因是於各報告期末要求支付預付款的銷售訂單數量出現變動。

21(d) 就分銷服務費應付關聯公司款項

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，該等款項就提供分銷服務應支付予關聯公司晉江市志華物流有限公司（「志華」，由貴公司執行董事高躍先生控制）。該到期款項為無抵押、免息及根據授予貴集團的30天信貸期結算。

22. 應付控股股東款項

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，應付控股股東款項分別約為人民幣190,094,000元、人民幣206,844,000元、人民幣207,284,000元及零，已分類為貴集團的非流動負債，原因是控股股東書面確認有關款項為貸款資本，屬非貿易性質、無抵押及免息，作為為貴集團營運及業務發展提供資金的初始、持續財務援助，且承諾於每個報告期末5年後不要求償還。於2024年3月31日，分類為非流動負債的應付控股股東款項約人民幣207,284,000元已於控股股東簽訂豁免契約後獲豁免，並計入權益項下的資本儲備。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，餘下款項分別約為人民幣137,615,000元、人民幣136,212,000元、人民幣71,576,000元及人民幣54,210,000元，分類為流動負債，屬非貿易性質、無抵押、免息，需按要求償還且預計將在[編纂]前結算。

附錄一

會計師報告

23. 計息借款

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
固定利率借款				
有抵押及有擔保銀行貸款				
— 一年內	10,000	18,000	13,000	23,000
固定利率借款的實際年利率.....	3.35%	3.20%-4.30%	3.45%-3.50%	3.15%-3.45%

計息借款由以下各項共同擔保：

- (a) 控股股東及其配偶提供的個人擔保；
- (b) 控股股東持有的物業；
- (c) 貴集團子公司提供的公司擔保；
- (d) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日賬面淨值分別約人民幣21,802,000元、人民幣21,357,000元、人民幣20,912,000元及人民幣20,726,000元的租賃土地(附註16)；及
- (e) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日分別為零、零、約人民幣44,161,000元及人民幣43,887,000元的投資物業(附註14)。

所有銀行融資均須履行契諾，因為此乃金融機構借貸安排的常見慣例。倘 貴集團違反契諾，已提取融資將需按要求償還。於各報告期末，並無違反有關已提取融資的契諾。

[於首次[編纂]後，控股股東及其配偶所提供的擔保及質押物業預期將予解除並由 貴公司所提供的公司擔保取代，銀行已就此提供同意書。]

24. 遞延稅項

於往績記錄期間，貴集團遞延稅項資產(負債)變動如下：

	應計收入 及成本	折舊撥備	投資物業 公平值變動	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	45	(324)	(5,473)	(5,752)
所得稅抵免(開支).....	329	(75)	(8)	246
於2021年12月31日	374	(399)	(5,481)	(5,506)
於2022年1月1日	374	(399)	(5,481)	(5,506)
所得稅開支.....	(384)	(194)	(242)	(820)
於2022年12月31日	(10)	(593)	(5,723)	(6,326)
於2023年1月1日	(10)	(593)	(5,723)	(6,326)
所得稅開支.....	(61)	(631)	(575)	(1,267)
於2023年12月31日	(71)	(1,224)	(6,298)	(7,593)
於2024年1月1日	(71)	(1,224)	(6,298)	(7,593)
所得稅(開支)抵免.....	(38)	(222)	82	(178)
於2024年5月31日	(109)	(1,446)	(6,216)	(7,771)

附錄一

會計師報告

就呈列用途而言，若干遞延稅項資產及負債已於合併財務狀況表中抵銷。下列為 貴集團就財務報告用途的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
遞延稅項資產	374	—	—	—
遞延稅項負債	(5,880)	(6,326)	(7,593)	(7,771)
	<u>(5,506)</u>	<u>(6,326)</u>	<u>(7,593)</u>	<u>(7,771)</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團未動用稅項虧損分別約為人民幣16,724,000元、人民幣21,952,000元、人民幣27,396,000元及人民幣31,488,000元，須經相關稅務部門批准並可用於抵銷各子公司自產生稅項虧損期間起計最多5年的未來應課稅利潤。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產，因為各子公司不大可能有充足的未來應課稅利潤可用於抵銷該等資產。

於報告期末，未有遞延稅項被確認為應付予 貴集團的中國子公司的未匯盈利的預扣稅。貴集團管理層認為可預期的將來分配收益的可能性不大。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，未匯出累計利潤分別約為人民幣9,491,000元、人民幣52,933,000元、人民幣101,524,000元及人民幣130,279,000元。

25. 股本及 貴公司財務資料

25(a) 股本

貴公司於2023年11月22日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。註冊成立後，380,000港元法定股本分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股，而1股總代價為0.01港元的普通股已發行。

於2024年4月23日及2024年4月26日，總共899,999股及100,000股股份獲配發及發行，總代價為10,000港元（相當於人民幣9,465元）。

根據 貴公司日期為2024年5月6日的股東決議案，貴公司將其每股面值0.01港元的已發行及未發行普通股拆細為100股每股面值0.0001港元的股份。據此，貴公司的法定及已發行股本分別變更為380,000港元（分為3,800,000,000股每股面值0.0001港元的股份）及10,000港元（分為100,000,000股每股面值0.0001港元的股份）。

根據於2024年4月26日完成的重組，貴公司成為 貴集團現時旗下實體的控股公司。有關 貴公司自註冊成立起法定及已發行股本變動的進一步詳情載於本文件「歷史、發展及重組」一節「重組」一段。

除上文所披露者外，貴公司自註冊成立起並未開展任何重大業務或營運。

25(b) 於子公司的投資

於子公司的投資指Soft BVI的100%已發行股本。

25(c) 應收直接控股公司／應付子公司款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及需按要求償還。

附錄一

會計師報告

25(d) 貴公司儲備

	資本儲備	換算儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年11月22日（註冊成立日期）.....	—	—	—	—
期內溢利.....	—	—*	—*	—*
其他全面收入				
換算匯兌差額.....	—	—*	—	—*
於2023年12月31日.....	—	—*	—*	—*
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	—	—*	—*	—*
期內虧損.....	—	—*	(230)	(230)
其他全面收入				
換算匯兌差額.....	—	—*	—	—*
於2024年5月31日.....	—	—*	(230)	(230)

附註：截至2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，[編纂]開支約人民幣5,981,000元及人民幣8,172,000元由 貴公司子公司承擔，款額不會重新計入。

* 指金額不超過人民幣1,000元。

26. 儲備

26(a) 資本儲備

資本儲備指(i)於重組完成前 貴集團現時旗下實體的已發行／繳足資本面值總額減就重組收購相關權益（如有）的已付代價及(ii)通過豁免應付控股股東款項被視為控股股東注資的約人民幣207,284,000元（詳情載於附註22）。

26(b) 換算儲備

換算儲備指 貴集團實體（包括 貴公司）就與 貴集團合併時的呈列貨幣不同的功能貨幣進行換算而產生的所有外匯差額。

26(c) 法定儲備

誠如中國註冊成立／成立企業的相關法律及法規所規定， 貴集團於中國的子公司須將除稅後利潤（呈報於中國子公司各自根據中國會計法規編製的法定財務報表）不少於10%的金額轉撥至法定儲備。倘累計法定儲備達至中國各自子公司的註冊股本50%，則該子公司毋須再作任何轉撥。法定儲備可用於彌補虧損、擴展現有營運及轉化為額外資本。

附錄一

會計師報告

27. 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團進行以下關聯方交易。

(a) 貴集團關聯方交易

集團實體之間的交易已通過合併方式撤銷且並未披露。於往績記錄期間，貴集團與關聯方進行以下重大交易。貴公司董事認為，這些關聯方交易是按正常商業條款進行的，屬公平合理並符合貴集團的最佳利益。

關聯方名稱／姓名	交易性質	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
晉江利佰達(附註18(a))	一次性使用衛生用品銷售	130	1,014	41,263	5,540	—
福建省晉江市對外貿易有限公司 (「晉江對外貿易」)(附註)	進出口服務 代理費	805	772	795	311	77
志華(附註21(d))	提供分銷服務	4,698	5,000	15,669	3,651	7,839
貴公司執行董事曾國棟	收購晉江利佰達已付代價 (附註30)	—	—	551	—	—
		=====	=====	=====	=====	=====

附註：

於往績記錄期間，晉江對外貿易的30%股權由貴集團控股股東持有。於2024年4月18日，貴集團控股股東向一名獨立第三方出售其於晉江對外貿易的30%股權。自此，晉江對外貿易不再為貴集團的關聯方。

(b) 貴集團主要管理人員(包括貴公司董事)的薪酬

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
薪金、津貼、酌情花紅及 其他實物福利	878	1,072	1,185	492	496
定額供款計劃供款	16	39	68	26	38
	=====	=====	=====	=====	=====
	894	1,111	1,253	518	534

董事薪酬的進一步詳情載於附註8。

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方就 貴集團計息借款提供的資產質押／擔保

誠如歷史財務資料附註23所述，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日計息借款分別約為人民幣10,000,000元、人民幣18,000,000元、人民幣13,000,000元及人民幣23,000,000元，由以下各方（其中包括）作擔保：(i)控股股東持有的物業及(ii)控股股東及其配偶提供的擔保。

[於首次[編纂]後，上述擔保及關聯方提供的質押資產預期將予解除並由 貴公司所提供的公司擔保取代，包括銀行在內的貸款人已就此提供同意書。]

(d) 關聯方結餘

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收前關聯公司貿易款項 (附註a)				
晉江利佰達.....	1,745	2,564	不適用	不適用
應收董事款項 (附註b)				
高躍先生.....	151	151	—	—
應收關聯公司款項 (附註b)				
耀信盛	239	122	—	—
應收子公司非控股股東注資 (附註c)	—	525	—	—
應付控股股東款項 — 顏培坤先生 (附註22)				
即期部分 (附註d)	137,615	136,212	71,576	54,210
非即期部分 (附註e)	190,094	206,844	207,284	—
	327,709	343,056	278,860	54,210
就分銷服務費應付關聯公司款項 (附註f)				
志華	12,130	13,930	16,155	12,370

附註：

- (a) 該款項為貿易性質、無抵押、免息及信貸期為30天。誠如附註30所述，於完成收購晉江利佰達後，該等款項已通過合併方式撇銷且自此不再單獨披露。
- (b) 該到期款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。該款項已於截至2023年12月31日止年度悉數結清。
- (c) 該款項為非貿易性質、無抵押、免息及於截至2023年12月31日止年度已悉數結清。
- (d) 該款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還，並將於首次[編纂]之前結清。

附錄一

會計師報告

(e) 該款項為貸款資本，屬非貿易性質、無抵押及免息，作為為 貴集團營運及業務發展提供資金的初始、持續財務援助。於2024年3月31日，該款項約人民幣207,284,000元已於控股股東簽訂豁免契約後獲豁免，並計入權益項下的資本儲備。

(f) 該款項為貿易性質、無抵押、免息並將根據授予 貴集團的30天信貸期償還。

28. 有關合併現金流量表的其他資料

(a) 主要非現金交易

除歷史財務資料另行披露的資料外， 貴集團進行以下主要非現金交易：

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，所收購若干物業、廠房及設備總額分別約為人民幣6,053,000元、人民幣15,862,000元、零、零（未經審計）及零，並由控股股東代表 貴集團結清。

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月， 貴集團因產生租賃負債分別確認使用權資產零、零、約人民幣823,000元、零（未經審計）及人民幣75,000元。

截至2024年5月31日止五個月， 貴集團與控股股東於2024年3月31日訂立並簽署一份豁免契約，據此，分類為非流動負債的應付控股股東款項約人民幣207,284,000元已獲豁免，並計入權益項下的資本儲備。

(b) 融資活動所產生負債的對賬

於往績記錄期間， 貴集團融資活動所產生負債的變動如下：

	非現金變動								於2021年 12月31日 人民幣千元
	於2021年 1月1日 人民幣千元	現金流量淨額 人民幣千元	收購物業、 廠房及設備 人民幣千元	使用權 資產添置 人民幣千元	豁免應付 控股股東款項 人民幣千元	出售子公司 人民幣千元	財務成本 人民幣千元	匯率調整 人民幣千元	
截至2021年12月31日止年度									
應付控股股東款項	317,955	3,920	6,053	—	—	—	—	(219)	327,709
計息借款	—	10,000	—	—	—	—	—	—	10,000
租賃負債	183	(66)	—	—	—	—	5	—	122
融資活動所產生負債總額	318,138	13,854	6,053	—	—	—	5	(219)	337,831

附 錄 一

會 計 師 報 告

	非現金變動								於2022年 12月31日 人民幣千元
	於2022年 1月1日 人民幣千元	現金流量淨額 人民幣千元	收購物業、 廠房及設備 人民幣千元	使用權 資產添置 人民幣千元	豁免應付 控股股東款項 人民幣千元	出售子公司 人民幣千元	財務成本 人民幣千元	匯率調整 人民幣千元	
截至2022年12月31日止年度									
應付控股股東款項	327,709	(1,583)	15,862	—	—	—	—	1,068	343,056
計息借款	10,000	8,000	—	—	—	—	—	—	18,000
租賃負債	122	(66)	—	—	—	—	3	—	59
融資活動所產生負債總額	337,831	6,351	15,862	—	—	—	3	1,068	361,115

	非現金變動								於2023年 12月31日 人民幣千元
	於2023年 1月1日	現金流量淨額	收購物業、 廠房及設備	使用權 資產添置	豁免應付 控股股東款項	出售子公司	財務成本	匯率調整	
	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	
截至2023年12月31日止年度									
應付控股股東款項	343,056	(62,636)	—	—	—	(2,000)	—	440	278,860
計息借款	18,000	(5,000)	—	—	—	—	—	—	13,000
租賃負債	59	(158)	—	823	—	—	10	—	734
融資活動所產生負債總額	361,115	(67,794)	—	823	—	(2,000)	10	440	292,594

	非現金變動								
	於2023年 1月1日	現金流量淨額	收購物業、 廠房及設備	使用權 資產添置	豁免應付 控股股東款項	出售子公司	財務成本	匯率調整	於2023年 5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年5月31日									
止五個月(未經審計)									
應付控股股東款項	343,056	(37,702)	—	—	—	—	—	367	305,721
計息借款	18,000	10,000	—	—	—	—	—	—	28,000
租賃負債	59	(27)	—	—	—	—	1	—	33
融資活動所產生負債總額	361,115	(27,729)	—	—	—	—	1	367	333,754

附錄一

會計師報告

	於2024年 1月1日	現金流量淨額	非現金變動						於2024年 5月31日
			收購物業、 廠房及設備	使用權 資產添置	豁免應付 控股股東款項 (附註22)	出售子公司	財務成本	匯率調整	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年5月31日止五個月...									
應付控股股東款項.....	278,860	(17,618)	-	-	(207,284)	-	-	252	54,210
計息借款.....	13,000	10,000	-	-	-	-	-	-	23,000
租賃負債.....	734	(133)	-	75	-	-	11	-	687
融資活動所產生負債總額.....	292,594	(7,751)	-	75	(207,284)	-	11	252	77,897

29. 於重組下出售／註銷子公司

於籌備首次[編纂]時，若干子公司作為重組的一部分遭出售／註銷：

(a) 出售子公司

於2023年9月27日，貴集團以現金代價約人民幣1,785,000元將其於晉江藍途以及其全資子公司江西麗氏及江西藍圖（統稱為「晉江藍途集團」）的51%股權出售予獨立第三方（「出售事項」）。出售事項於2023年9月28日完成。

於出售事項日期，就出售事項收取的代價及晉江藍途集團的負債淨額詳情概述如下：

人民幣千元

已收代價，以下列支付：

已收現金.....	1,785
-----------	-------

所出售負債淨額：

貿易及其他應收款項.....	1,549
現金及銀行結餘.....	790
應收晉江藍途集團的貿易應收款項.....	(1,097)
應付控股股東款項.....	(2,000)
其他應付款項.....	(642)
出售後負債淨額.....	(1,400)
非控股權益.....	686
代價.....	(1,785)
出售子公司收益.....	(2,499)

出售事項所得現金流入淨額：

已收代價.....	1,785
減：已出售現金及銀行結餘.....	(790)
	995

附錄一

會計師報告

(b) 註銷子公司

於截至2023年12月31日止年度，貴集團子公司藍色巨人電子商務、福建嬰舒寶電子商務、福建舒森、嬰舒寶親甯及廈門嬰舒寶電子商務（統稱為「已註銷子公司」）已予註銷（載於附註1）。於註銷後，截至2023年12月31日止年度的註銷已註銷子公司虧損約為人民幣5,000元，已於損益中確認。

已註銷子公司淨負債總額詳情概述如下：

	人民幣千元
淨負債總額.....	—
非控股權益.....	5
註銷後虧損.....	5
註銷子公司所得現金流量淨額.....	—

30. 於重組下收購子公司

於2023年10月27日，收購方嬰舒寶中國與賣方曾國棟先生及獨立第三方（於該日各自分別持有晉江利佰達51%及49%的股權，統稱為「賣方」）訂立協議，據此嬰舒寶中國已同意以現金代價分別約人民幣551,000元及人民幣529,000元向賣方分別收購晉江利佰達51%及49%的股權（「收購事項」）。

收購事項於2023年10月27日（「收購事項日期」）完成，而晉江利佰達已成為貴公司間接全資子公司。晉江利佰達的主營業務為在中國銷售一次性使用衛生用品。

貴集團管理層認為，收購事項構成一項業務合併，並已根據國際財務報告準則第3號（修訂本）「業務合併」使用收購會計法入賬。

於收購事項日期，已付代價以及所收購資產及所承擔負債金額詳情概述如下：

	人民幣千元
以現金支付的已付代價.....	1,080
所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額：	
貿易及其他應收款項.....	6,776
現金及銀行結餘.....	2,363
應收晉江利佰達的貿易應收款項.....	(7,998)
其他應付款項.....	(61)
按公平值計算的可識別淨資產總值.....	1,080
收購事項所得現金流入淨額	
收購事項所得現金及銀行結餘.....	2,363
減：已付代價.....	(1,080)
	1,283

貴集團管理層認為，所有晉江利佰達所收購可識別資產及所承擔負債的賬面值與其於收購事項日期的公平值相若。

所收購貿易及其他應收款項的公平值包括公平值約人民幣5,776,000元的貿易應收款項及公平值約人民幣1,000,000元的其他應收款項。貿易及其他應收款項的合同總額約為人民幣6,776,000元，其中並無就貿易應收款項及其他應收款項計提撥備。

附錄一

會計師報告

自收購起及直至2023年12月31日，晉江利佰達已向 貴集團貢獻收入及淨虧損分別約人民幣24,852,000元及人民幣1,553,000元。

倘晉江利佰達的業務合併於2021年1月1日生效，則 貴集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月的合併收入及淨利潤分別約為人民幣263,319,000元及人民幣9,950,000元、人民幣408,158,000元及人民幣41,499,000元、人民幣657,751,000元及人民幣39,601,000元以及人民幣241,632,000元（未經審計）及人民幣27,562,000元（未經審計）。

31. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括質押銀行存款、現金及現金等價物、應付控股股東款項、計息借款以及租賃負債。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌集及維持資金。 貴集團擁有多種其他金融工具，例如其業務活動直接產生的貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項。

金融工具的會計政策已應用於以下項目：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產－按攤銷成本				
計入貿易及其他應收款項的金融資產	44,136	73,777	73,615	125,155
質押銀行存款	14,113	20,934	15,995	9,462
現金及現金等價物	20,580	6,464	63,000	9,758
	<u>78,829</u>	<u>101,175</u>	<u>152,610</u>	<u>144,375</u>
金融負債－按攤銷成本				
計入貿易及其他應付款項的金融負債	85,316	81,498	86,102	75,884
應付控股股東款項	327,709	343,056	278,860	54,210
計息借款	10,000	18,000	13,000	23,000
租賃負債	122	59	734	687
	<u>423,147</u>	<u>442,613</u>	<u>378,696</u>	<u>153,781</u>

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、外幣風險及流動性風險。 貴集團一般對其風險管理採取保守策略，並將 貴集團面臨的該等風險降至最低。 貴集團管理層審閱並同意有關管理各項該等風險的政策，且其於下文概述。 貴集團亦監控所有金融工具產生的市場價格風險。

信貸風險

於歷史財務資料確認的金融資產賬面值（已扣除虧損撥備）指 貴集團就該等金融資產所面臨的信貸風險，並無計及信貸提升。

貿易應收款項

貴集團僅與獲認可且信譽良好的客戶進行交易。 貴集團的政策為所有希望按信貸條款進行交易的客戶均須遵守信貸驗證程序。 貴集團設定最長90天的付款期限來限制其所面臨來自貿易應收款項的信貸風險。

貴集團面臨的信貸風險主要受每名客戶的個別特徵所影響。客戶經營所在行業及地區的違約風險亦對信貸風險有所影響，但程度較低。客戶的信貸質素乃根據群面的信貸評級及個別信貸限額評估進行評估，而該評估主要根據 貴集團本身的交易記錄進行。

附錄一

會計師報告

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，由於貿易應收款項總額中分別約18%、62%、37%及42%為應收 貴集團最大貿易債務人款項，及貿易應收款項總額中分別約50%、81%、64%及66%為應收 貴集團五大貿易債務人款項，故 貴集團存在信貸風險集中情況。

貴集團的客戶基礎由廣大客戶組成及貿易應收款項按共同風險特徵分類，該等特徵可代表客戶的註冊地及按照合同條款支付所有到期款項的能力。 貴集團應用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損，並於各報告期末按照全期預期信貸虧損確認虧損撥備。

作為信貸風險管理的一環， 貴集團對其客戶採用內部信貸評級且設立基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並考慮債務人的賬齡，並就債務人特定的前瞻性因素、經濟環境及債務人所在國家的註冊地作出調整。撥備矩陣所用的預期虧損率乃根據過往期間的實際信貸虧損經驗就每個類別進行計算，並就當前及前瞻性因素進行調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及 貴集團就應收款項預期的有效期的未來經濟狀況估計之間的差異。於往績記錄期間，估計技術或作出的重大假設並無變動。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日， 貴集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

於往績記錄期間，貿易應收款項概無撇銷。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，有關使用撥備矩陣的貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料概述如下，並基於客戶共同的信貸風險特徵及客戶所在國家的註冊地進行適當的分組。

內部信貸評級 (備註)	加權平均 預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於2021年12月31日			
中國客戶			
— 風險類別1	3.16	6,613	209
— 風險類別2	16.60	8,119	1,348
俄羅斯客戶			
— 風險類別1	4.33	14,586	631
其他國家客戶			
— 風險類別1	4.41	10,196	450
		<u>39,514</u>	<u>2,638</u>
內部信貸評級 (備註)	加權平均 預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於2022年12月31日			
中國客戶			
— 風險類別1	2.18	5,561	121
— 風險類別2	4.99	2,748	137
俄羅斯客戶			
— 風險類別1	3.05	53,980	1,645
其他國家客戶			
— 風險類別1	3.36	7,883	265
		<u>70,172</u>	<u>2,168</u>

附錄一

會計師報告

內部信貸評級 (備註)	加權平均 預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於2023年12月31日			
中國客戶			
－ 風險類別1	1.66	10,867	180
－ 風險類別2	3.65	384	14
俄羅斯客戶			
－ 風險類別1	5.63	17,556	988
其他國家客戶			
－ 風險類別1	3.43	7,522	258
		<u>36,329</u>	<u>1,440</u>
內部信貸評級 (備註)	加權平均 預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於2024年5月31日			
中國客戶			
－ 風險類別1	1.62	38,938	630
俄羅斯客戶			
－ 風險類別1	5.62	35,788	2,013
其他國家客戶			
－ 風險類別1	3.48	5,376	187
		<u>80,102</u>	<u>2,830</u>

備註：

風險類別	描述
風險類別1	債務人與 貴集團一直有業務往來且信貸記錄良好。 貴集團預期債務人將在一年內結清應收款項。
風險類別2	債務人因暫時出現問題而未能按時結算，但 貴集團預期於可預見未來該問題會得到解決且尚未結算的款項將會結算。
風險類別3	債務人未能按時結算應收款項且該情況於可預見未來無法解決。

於往績記錄期間，貿易應收款項的虧損撥備變動概述如下。

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初.....	2,515	2,638	2,168	1,440
虧損撥備淨額增加(減少)	123	(470)	(728)	1,390
於報告期末.....	<u>2,638</u>	<u>2,168</u>	<u>1,440</u>	<u>2,830</u>

於截至2021年12月31日止年度期間，貿易應收款項虧損撥備增加乃主要由於逾期已久的貿易應收款項增加。

附錄一

會計師報告

於截至2022年12月31日止年度期間，貿易應收款項虧損撥備減少乃主要由於若干債務人結付逾期已久的貿易應收款項。

於截至2023年12月31日止年度期間，貿易應收款項虧損撥備減少乃主要由於貿易應收款項總額減少。

截至2024年5月31日止五個月，貿易應收款項虧損撥備增加乃主要由於貿易應收款項結餘總額增加。

以攤銷成本列賬的其他金融資產

貴集團以攤銷成本列賬的其他金融資產包括合併財務狀況表中的質押銀行存款、現金及現金等價物以及其他應收款項。

貴集團的質押銀行存款以及現金及現金等價物包括銀行現金及性質與現金類似的資產，其中銀行現金存放於中國的主要金融機構，而性質與現金類似的資產存放於中國信譽良好的金融機構，該等機構具有高信貸評級。貴集團管理層預期不會因該等交易對手不履約而產生任何虧損。

貴集團管理層認為，基於借款人能夠在短期內履行其合同現金流量責任的強大能力及低違約風險，故其他應收款項具有低信貸風險。其他應收款項的虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量，並反映風險敞口於短時間內到期。

於估計預期信貸虧損時，貴集團管理層已考慮過往年度的歷史實際信貸虧損經驗、過往收款歷史及當前信譽，並就交易對手特定的前瞻性因素及交易對手經營所在行業的整體經濟狀況作出調整，以估計該等金融資產的違約可能性以及每種情況下的違約虧損。經計及交易對手的財務狀況、信貸質素及過往結算記錄，貴集團管理層認為其他應收款項的預期信貸虧損微不足道。

於往績記錄期間，估計技術或作出的重大假設並無變動。

外幣風險

貴集團的交易主要以人民幣及美元計值。

貴集團的若干金融資產及金融負債以各集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，因此面臨外幣風險。該等金融資產及負債的賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產(負債)淨額				
美元	3,496	5,430	9,027	(2,542)

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，倘美元兌 貴集團各實體的功能貨幣的匯率上升／下降5%，而其他變量保持不變，則 貴集團於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的稅前利潤將增加／減少約人民幣175,000元、人民幣272,000元及人民幣451,000元，而截至2024年5月31日止五個月的稅前利潤將減少／增加約人民幣127,000元。

敏感度分析已假設匯率已於各報告期末發生變動，並已應用於 貴集團在該日存在的金融工具貨幣風險敞口而所有其他變量(尤其是利率)保持不變而釐定。

附錄一

會計師報告

所述變動指管理層對匯率於年內直至下一報告期末的合理可能變動的評估。

貴集團管理層認為，敏感度分析不能代表固有的外匯風險，原因是於報告期末的風險敞口並不反映報告期內的風險敞口。

貴集團管理層每日緊密監控有關外幣風險敞口，且根據經貴集團管理層批准的書面外幣對沖政策，貴集團將僅在有需要時訂立外幣遠期合同。於各報告期末，貴集團並無重大未償還外幣遠期合同。

流動性風險

貴集團的目標為在資金持續性與靈活性之間維持平衡。貴集團並無特定政策管理其流動性。於各報告期末，貴集團根據合同未貼現付款的金融負債未貼現合同到期情況概述如下：

	賬面總值 人民幣千元	合同未貼現 現金流量總額 人民幣千元	按要求或 少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元
於2021年12月31日						
貿易及其他應付款項	85,316	85,316	85,316	—	—	—
應付控股股東款項	327,709	327,709	137,615	—	—	190,094
計息借款	10,000	10,254	10,254	—	—	—
租賃負債	122	126	66	60	—	—
	<u>423,147</u>	<u>423,405</u>	<u>233,251</u>	<u>60</u>	<u>—</u>	<u>190,094</u>
於2022年12月31日						
貿易及其他應付款項	81,498	81,498	81,498	—	—	—
應付控股股東款項	343,056	343,056	136,212	—	—	206,844
計息借款	18,000	18,373	18,373	—	—	—
租賃負債	59	60	60	—	—	—
	<u>442,613</u>	<u>442,987</u>	<u>236,143</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>206,844</u>
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	86,102	86,102	86,102	—	—	—
應付控股股東款項	278,860	278,860	71,576	—	—	207,284
計息借款	13,000	13,417	13,417	—	—	—
租賃負債	734	768	289	289	190	—
	<u>378,696</u>	<u>379,147</u>	<u>171,384</u>	<u>289</u>	<u>190</u>	<u>207,284</u>
於2024年5月31日						
貿易及其他應付款項	75,884	75,884	75,884	—	—	—
應付控股股東款項	54,210	54,210	54,210	—	—	—
計息借款	23,000	23,503	23,503	—	—	—
租賃負債	687	714	329	314	71	—
	<u>153,781</u>	<u>154,311</u>	<u>153,926</u>	<u>314</u>	<u>71</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

32. 公平值計量

貴集團管理層使用貼現現金流量分析估計其按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公平值。貴集團管理層認為，於合併財務狀況表中以攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

33. 承擔

(a) 資本支出承擔

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備，扣除就收購物業、廠房及設備已付按金	19,214	6,872	6,903	20

(b) 租賃承擔

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃出租其物業，租期介乎一年至三年。不可撤銷經營租賃項下未來應收最低租金總額如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	981	709	513	446
一年以上但少於兩年	374	43	191	32
兩年以上但少於三年	6	—	—	—
	1,361	752	704	478

34. 資本管理

貴集團資本管理的目標是保障貴集團持續經營的能力並為權益所有者提供回報。貴集團管理其資本結構並作出調整，包括派付股息、向權益所有者催收額外資本或出售資產以減少債務。於往績記錄期間，目標、政策或流程並無作出變動。

35. 報告期後事項

除歷史財務資料另行披露者外，於2024年5月31日後，貴集團有以下期後事項：

- (i) [根據貴公司股東於[●]通過的決議案，(其中包括)貴公司通過增設[●]股每股面值0.01港元的額外股份，將法定股本由[●]港元增至[●]港元，且資本化發行(定義見下文)已獲有條件批准。]

附錄一

會計師報告

- (ii) [根據 貴公司股東於[●]通過的書面決議案，待 貴公司股份溢價賬因[編纂] 貴公司股份而有所進賬後， 貴公司董事獲授權通過將 貴公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]港元資本化的方式按面值向現有股東配發及發行合共[編纂]股每股面值[●]港元入賬列作繳足的股份（「資本化發行」），而根據此決議案將予配發及發行的股份應與所有已發行股份享有同等權利（參與資本化發行的權利除外）。]

36. 期後財務報表

貴公司或任何其子公司概無就2024年5月31日後的任何期間根據國際財務報告準則會計準則及／或其他適用財務報告準則編製經審計財務報表。