

附錄一

會計師報告

致SAINT BELLA INC.列位董事、UBS SECURITIES HONG KONG LIMITED及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[I-4]至[I-103]頁所載SAINT BELLA Inc. (「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，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年與截至2024年6月30日止六個月(「有關期間」)的合併損益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表，及 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的合併財務狀況表及於2023年12月31日及2024年6月30日的 貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-103]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[•]有關 貴公司在[編纂]首次股份[編纂]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1.1及1.2分別所載的呈列基準及編製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，並將我們的意見向您報告。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。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.1及1.2分別所載的呈列基準及編製基準編製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，我們獲取的證據能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.1及1.2分別所載的呈列基準及編製基準，真實而中肯地反映了 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的財務狀況及 貴公司於2023年12月31日及2024年6月30日的財務狀況，及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2023年6月30日止六個月的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並應

附錄一

會計師報告

用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行的審核範圍為小，因此我們無法保證我們能夠知悉可能經審核識別的所有重大事宜。因此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準編製。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第[I-4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

附錄一

會計師報告

股息

我們提述歷史財務資料附註31(b)，當中載列 貴公司概無就有關期間支付股息。

貴公司並無歷史財務報表

截至本報告日期， 貴公司自註冊成立日期以來沒有編製任何法定財務報表。

執業會計師

香港

[編纂]

附錄一

會計師報告

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

合併損益表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
附註		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
(未經審核)						
收入.....	5	258,762	471,522	559,909	270,995	357,780
銷售成本		(179,469)	(330,392)	(355,298)	(177,360)	(236,032)
毛利.....		79,293	141,130	204,611	93,635	121,748
其他收入	6	7,541	10,131	16,589	6,205	4,008
銷售及分銷開支.....		(32,642)	(58,790)	(81,500)	(37,878)	(45,260)
行政開支		(76,666)	(122,147)	(112,865)	(52,108)	(94,957)
研發開支	7	(7,330)	(12,931)	(9,148)	(4,424)	(6,520)
其他收益／(開支)淨額 ...	6	2,353	783	993	1,357	2,707
財務成本	8	(1,019)	(1,837)	(3,005)	(1,603)	(1,956)
向投資者發行的金融工具 公允價值變動.....		(92,530)	(366,863)	(256,092)	(82,482)	(461,819)
應佔聯營公司利潤／ (虧損)	17	—	—	199	—	(282)
應佔合營企業利潤／ (虧損)	18	—	(1,355)	(497)	(56)	114
除稅前利潤／(虧損).....	7	(121,000)	(411,879)	(240,715)	(77,354)	(482,217)
所得稅抵免／(開支).....	11	(1,398)	303	1,821	2,582	2,347
年／期內利潤／(虧損) ...		<u>(122,398)</u>	<u>(411,576)</u>	<u>(238,894)</u>	<u>(74,772)</u>	<u>(479,870)</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人.....		(119,401)	(407,496)	(238,965)	(74,562)	(481,018)
非控股權益		(2,997)	(4,080)	71	(210)	1,148
		<u>(122,398)</u>	<u>(411,576)</u>	<u>(238,894)</u>	<u>(74,772)</u>	<u>(479,870)</u>
母公司普通權益持有人應 佔每股利潤／(虧損)						
基本及攤薄	12	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

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	
	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
				(未經審核)	
年／期內利潤／(虧損) ...	<u>(122,398)</u>	<u>(411,576)</u>	<u>(238,894)</u>	<u>(74,772)</u>	<u>(479,870)</u>
其他全面收益／(虧損)					
於其後期間可能重新分類					
至損益的其他全面收益／					
(虧損)：					
換算海外業務的匯兌差額	1	(8)	(13)	(1)	(186)
於其後期間將不會重新					
分類至損益的其他全面					
收益／(虧損)：					
換算 貴公司財務報表的					
匯兌差額	—	—	—	—	(534)
年／期內其他全面收益／					
(虧損)，已扣稅	<u>1</u>	<u>(8)</u>	<u>(13)</u>	<u>(1)</u>	<u>(720)</u>
年／期內全面收益／(虧損)					
總額	<u>(122,397)</u>	<u>(411,584)</u>	<u>(238,907)</u>	<u>(74,773)</u>	<u>(480,590)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人	(119,400)	(407,504)	(238,978)	(74,563)	(481,738)
非控股權益	<u>(2,997)</u>	<u>(4,080)</u>	<u>71</u>	<u>(210)</u>	<u>1,148</u>
	<u>(122,397)</u>	<u>(411,584)</u>	<u>(238,907)</u>	<u>(74,773)</u>	<u>(480,590)</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
	附註	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
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	13	13,789	14,472	13,044	20,566
使用權資產.....	14(a)	42,205	33,315	26,822	67,490
商譽.....	15	30,648	42,212	47,360	91,537
其他無形資產.....	16	12,794	12,163	11,461	11,077
於聯營公司的投資.....	17	—	—	26,704	30,722
於合營企業的投資.....	18	—	—	7,603	9,217
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產.....	23	516	—	—	—
初始期限超過三個月的銀行存款.....	24	10,000	—	51,481	71,893
遞延稅項資產.....	29	47	64	2,054	4,610
其他非流動資產.....	19	296	1,083	23,930	7,278
非流動資產總值.....		110,295	103,309	210,459	314,390
流動資產					
存貨.....	20	3,658	9,274	10,822	12,132
貿易應收款項.....	21	663	3,291	7,415	13,373
預付款項、其他應收款項及					
其他資產.....	22	29,867	116,252	80,606	163,938
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產.....	23	110,686	73,528	—	60,189
初始期限超過三個月的銀行存款.....	24	—	10,000	32,320	60,400
受限制現金.....	24	6,507	—	6,111	6,119
現金及現金等價物.....	24	88,355	89,524	120,849	45,533
流動資產總值.....		239,736	301,869	258,123	361,684

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於6月30日
	附註	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
流動負債					
貿易應付款項	25	9,661	17,937	11,854	15,437
合約負債	27	98,320	113,254	163,127	189,846
其他應付款項及應計費用	26	52,369	76,571	45,680	152,719
應付稅項		830	—	356	476
計息銀行借款	28	—	40,000	10,000	54,271
租賃負債	14(b)	29,698	24,118	21,621	16,070
流動負債總額		190,878	271,880	252,638	428,819
流動資產／(負債)淨值		48,858	29,989	5,485	(67,135)
資產總值減流動負債		159,153	133,298	215,944	247,255

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於6月30日
附註		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
非流動負債					
租賃負債	14(b)	11,193	10,095	5,747	52,888
遞延稅項負債	29	3,427	2,996	2,805	2,694
向投資者發行的金融工具	30	444,567	836,430	1,162,522	1,624,341
非流動負債總額		459,187	849,521	1,171,074	1,679,923
負債淨額		(300,034)	(716,223)	(955,130)	(1,432,668)
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	31	—	—	3	4
儲備	31	(299,009)	(711,526)	(950,507)	(1,427,279)
		(299,009)	(711,526)	(950,504)	(1,427,275)
非控股權益		(1,025)	(4,697)	(4,626)	(5,393)
權益總額		(300,034)	(716,223)	(955,130)	(1,432,668)

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	母公司擁有人應佔						權益總額
	股本	資本儲備	累計虧損	匯兌波動儲備	總計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	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2021年1月1日	—	10,832	(182,440)	—	(171,608)	897	(170,711)
年內利潤／(虧損)	—	—	(119,401)	—	(119,401)	(2,997)	(122,398)
年內其他全面收益：							
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	1	1	—	1
年內全面虧損總額	—	—	(119,401)	1	(119,400)	(2,997)	(122,397)
收購非控股權益	—	(9,407)	—	—	(9,407)	(301)	(9,708)
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	(148)	(148)
附屬公司的非控股股東出資	—	1,406	—	—	1,406	894	2,300
收購附屬公司	—	—	—	—	—	630	630
於2021年12月31日	<u>—</u>	<u>2,831*</u>	<u>(301,841)*</u>	<u>1*</u>	<u>(299,009)</u>	<u>(1,025)</u>	<u>(300,034)</u>

	母公司擁有人應佔						權益總額
	股本	資本儲備	累計虧損	匯兌波動儲備	總計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	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	—	2,831	(301,841)	1	(299,009)	(1,025)	(300,034)
年內利潤／(虧損)	—	—	(407,496)	—	(407,496)	(4,080)	(411,576)
年內其他全面虧損：							
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(8)	(8)	—	(8)
年內全面虧損總額	—	—	(407,496)	(8)	(407,504)	(4,080)	(411,584)
收購非控股權益	—	(5,013)	—	—	(5,013)	189	(4,824)
向非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	(237)	(237)
附屬公司的非控股股東出資	—	—	—	—	—	400	400
收購附屬公司	—	—	—	—	—	56	56
於2022年12月31日	<u>—</u>	<u>(2,182)*</u>	<u>(709,337)*</u>	<u>(7)*</u>	<u>(711,526)</u>	<u>(4,697)</u>	<u>(716,223)</u>
於2023年1月1日	—	(2,182)	(709,337)	(7)	(711,526)	(4,697)	(716,223)
年內利潤／(虧損)	—	—	(238,965)	—	(238,965)	71	(238,894)
年內其他全面虧損：							
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(13)	(13)	—	(13)
年內全面虧損總額	—	—	(238,965)	(13)	(238,978)	71	(238,907)
發行股份	3	(3)	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	<u>3</u>	<u>(2,185)*</u>	<u>(948,302)*</u>	<u>(20)*</u>	<u>(950,504)</u>	<u>(4,626)</u>	<u>(955,130)</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	累計虧損	匯兌波動儲備	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註31)	(附註31)					
於2023年1月1日	—	(2,182)	(709,337)	(7)	(711,526)	(4,697)	(716,223)
期內利潤／(虧損) (未經審核)	—	—	(74,562)	—	(74,562)	(210)	(74,772)
期內其他全面虧損：							
換算海外業務的匯兌差額 (未經審核)	—	—	—	(1)	(1)	—	(1)
期內全面虧損總額 (未經審核)	—	—	(74,562)	(1)	(74,563)	(210)	(74,773)
於2023年6月30日 (未經審核)	—	(2,182)	(783,899)	(8)	(786,089)	(4,907)	(790,996)

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備	累計虧損	股份計劃儲備	匯兌波動儲備	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註31)	(附註31)		(附註32)				
於2024年1月1日	3	(2,185)	(948,302)	—	(20)	(950,504)	(4,626)	(955,130)
期內利潤／(虧損)	—	—	(481,018)	—	—	(481,018)	1,148	(479,870)
期內其他全面虧損：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(720)	(720)	—	(720)
期內全面虧損總額	—	—	(481,018)	—	(720)	(481,738)	1,148	(480,590)
收購非控股權益	—	(9,926)	—	—	—	(9,926)	665	(9,261)
非控股權益注資	—	(2,877)	—	—	—	(2,877)	3,027	150
發行股份	1	(1)	—	—	—	—	—	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	(5,607)	(5,607)
確認以股份為基礎的								
付款開支	—	—	—	17,770	—	17,770	—	17,770
於2024年6月30日	4	(14,989)*	(1,429,320)*	17,770*	(740)*	(1,427,275)	(5,393)	(1,432,668)

* 此等儲備賬包括合併財務狀況表中於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的虧絀分別約人民幣299,009,000元、人民幣711,526,000元、人民幣950,507,000元及人民幣1,427,279,000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6月30日止六個月	
	附註	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
					(未經審核)	
經營活動所得現金流量						
除稅前虧損		(121,000)	(411,879)	(240,715)	(77,354)	(482,217)
就下列各項調整：						
財務成本	8	1,019	1,837	3,005	1,603	1,956
以股份為基礎的						
付款開支		—	—	—	—	17,770
應佔合營企業及聯營						
公司利潤或虧損		—	1,355	298	56	168
利息收入	6	(2,248)	(2,532)	(8,468)	(3,838)	(3,095)
出售物業、廠房及設備						
的虧損	6	59	199	77	28	1
出售附屬公司的收益	6	—	—	(246)	(246)	—
以公允價值計量且其						
變動計入損益的金融						
資產公允價值收益	6	(3,221)	(1,696)	(1,282)	(1,233)	(209)
向投資者發行的金融工						
具公允價值變動	30	92,530	366,863	256,092	82,482	461,819
物業、廠房及設備折舊	13	3,172	4,155	5,092	2,496	2,745
其他無形資產攤銷	16	206	923	975	468	511
使用權資產折舊	14(a)	21,613	39,926	33,389	17,036	13,725
出售使用權資產及租賃						
負債的(收益)/虧損	6	92	(130)	—	—	—
存貨撥備		—	—	169	—	122
外匯差額淨額	6	890	(4)	120	54	311
		(6,888)	(983)	48,506	21,552	13,607

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	
	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 (未經審核)	人民幣千元
貿易應收款項(增加)／					
減少.....	440	(2,628)	(4,786)	(3,440)	(5,737)
存貨(增加)／減少.....	(402)	(5,616)	(2,158)	(1,175)	(380)
預付款項、其他應收款項					
及其他資產(增加)／					
減少.....	20,701	(5,581)	(26,546)	(11,316)	(3,063)
受限制現金(增加)／減少.....	(6,507)	6,507	(6,111)	—	(8)
貿易應付款項增加／					
(減少).....	(2,739)	8,276	(5,152)	2,026	2,531
其他應付款項及應計費用					
增加／(減少).....	(15,252)	10,135	3,081	(2,969)	(813)
合約負債增加／(減少)...	57,221	14,934	49,873	15,537	25,616
經營所得現金.....	46,574	25,044	56,707	20,215	31,753
已付所得稅.....	(145)	(939)	(4)	50	(200)
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額.....	46,429	24,105	56,703	20,265	31,553

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	
	附註	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
					(未經審核)	
投資活動所得現金流量						
出售權益投資所得款項...		—	17,542	(17,542)	(17,542)	—
已收利息		2,248	2,327	4,423	969	1,603
購買物業、廠房及設備						
項目.....		(11,947)	(4,069)	(5,859)	(2,647)	(7,063)
出售物業、廠房及設備						
所得款項		5	35	75	40	—
已收來自以公允價值計量						
且其變動計入損益的						
金融資產的投資收入...		1,567	3,370	1,310	514	24
出售附屬公司	34	—	—	(192)	(192)	—
收購業務及附屬公司	33	(23,347)	(18,700)	(11,962)	(11,962)	5,679
權益投資預付款項.....		—	—	(20,000)	(20,000)	(1,823)
購買其他無形資產.....		—	(292)	(273)	(273)	(127)
於合營企業的投資.....		—	—	(9,455)	(4,355)	(1,500)
於聯營公司的投資.....	17	—	—	(26,505)	—	(4,300)
出售以公允價值計量						
且其變動計入損益的						
金融資產所得款項		228,200	182,000	185,500	132,500	59,996
購買以公允價值計量						
且其變動計入損益的						
金融資產		(322,700)	(146,000)	(112,000)	(112,000)	(120,000)
購買初始期限超過三個月						
的銀行存款.....		(10,000)	—	(80,000)	(81,719)	(47,000)
處置初始期限超過三個月						
的銀行存款所得款項...		—	—	10,000	—	—
向第三方提供貸款.....		(38,500)	(85,000)	(24,000)	(5,500)	—
第三方償還貸款.....		38,500	4,500	80,500	—	—
向關聯方提供貸款.....		—	—	(2,737)	—	—
向股東提供貸款		—	—	—	—	(21,598)
投資活動所用現金流量						
淨額.....		(135,974)	(44,287)	(28,717)	(122,167)	(136,109)

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	
附註		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
					(未經審核)	
融資活動所得現金流量						
向投資者發行的金融工具						
所得款項		150,092	25,000	70,000	70,000	—
非控股股東出資		2,300	400	—	—	150
就出資支付的佣金		—	(15)	(457)	—	(472)
新增銀行貸款		—	40,000	78,800	68,800	54,271
償還銀行貸款		—	—	(108,800)	(58,700)	(10,000)
租賃付款本金部分	14(b)	(22,195)	(37,210)	(33,268)	(17,359)	(15,273)
租賃付款利息部分	14(b)	(970)	(1,624)	(1,363)	(763)	(1,351)
已付利息		—	(139)	(1,573)	(840)	(605)
收購非控股權益		(9,708)	(4,824)	—	—	(150)
向非控股股東支付股息 ...		(148)	(237)	—	—	—
發行附優先權的普通股						
所得款項		—	—	—	—	21,598
與重組有關的付款		—	—	—	—	(18,928)
融資活動所得／(所用)						
現金流量淨額		119,371	21,351	3,339	61,138	29,240
現金及現金等價物增加／						
(減少)淨額		29,826	1,169	31,325	(40,764)	(75,316)
年初現金及現金等價物 ...		58,529	88,355	89,524	89,524	120,849
年末現金及現金等價物 ...		88,355	89,524	120,849	48,760	45,533

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	
	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
現金及現金等價物結餘					
分析					
合併財務狀況表及現金					
流量表所列現金及					
現金等價物.....	88,355	89,524	120,849	48,760	45,533

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日	於6月30日
	附註	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資.....	1	71,963	110,850
非流動資產總值.....		71,963	110,850
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		—	58,859
流動資產總值.....		—	58,859
流動資產淨值.....		—	58,859
資產總值減流動負債.....		71,963	169,709
非流動負債			
向投資者發行的金融工具.....	30	1,082,067	1,624,341
負債淨額.....		<u>(1,010,104)</u>	<u>(1,454,632)</u>
權益			
股本.....		3	4
儲備.....	31	<u>(1,010,107)</u>	<u>(1,454,636)</u>
權益總額.....		<u>(1,010,104)</u>	<u>(1,454,632)</u>

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1.1 呈列基準

貴公司於2023年7月4日在開曼群島根據開曼群島第22章《公司法》(經修訂)成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於3-212 Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman KY1-1203, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司，除下文所述集團重組(「重組」)外，自註冊成立日期以來沒有進行任何業務營運。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事以下主要業務：

- 月子中心
- 家庭護理服務
- 女性功能性食品

於貴公司註冊成立及完成下文所述重組前，貴集團的主要業務由杭州貝康健康科技集團有限公司(「杭州貝康」，於2016年12月29日在中華人民共和國(「中國」)成立)及其附屬公司(統稱「營運附屬公司」)進行。

為理順公司架構，籌備貴公司股份於[編纂][編纂]，貴集團進行了重組，詳見文件「歷史、重組及公司架構」一節。

於2024年6月11日完成重組後，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。重組涉及嵌入貴公司和若干沒有實質業務的投資控股公司，作為杭州貝康及其附屬公司的控股公司。營運附屬公司的擁有權和業務的經濟實質在重組前後沒有變化。因此，歷史財務資料按營運附屬公司合併財務報表的延續而編製及呈列，資產和負債按重組前的歷史賬面值確認和計量。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料所載的 貴集團有關期間的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括 貴集團現時旗下公司的財務表現及現金流量，猶如現時的集團架構於有關期間或從各自的註冊成立或建立日期以來（以較短期限為準）一直存在。歷史財務資料所載的 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的合併財務狀況表，其編製旨在呈列 貴集團現時旗下公司於上述日期的財務狀況。編製歷史財務資料時，集團內部結餘、交易和集團內部交易的未變現收益／虧損悉數對銷。

重組完成後及截至本報告日期， 貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益， 貴公司主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
SAINT BELLA HOLDINGS LIMITED (ii)	英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）	1美元	100	—	投資控股
貝康國際控股有限公司（「貝康」）(iii)	香港	10,933港元	—	100	投資控股
杭州貝康健康科技集團有限公司（「杭州貝康」）(i)	中國／中國內地	人民幣3,700,615元	—	100	投資控股及管理
上海貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
杭州貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣5,000,000元	—	100	產後護理服務
深圳貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	80	產後護理服務
廣州貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
北京貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣5,000,000元	—	100	產後護理服務
北京貝康澤恩健康諮詢有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣933,300元	—	100	產後護理服務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
成都貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	產後護理服務
杭州貝康貝澤健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	產後護理服務
杭州貝康小貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	產後護理服務
南京貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	80	產後護理服務
珠海貝康母嬰護理管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣5,000,000元	—	100	產後護理服務
佛山順德區貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	產後護理服務
深圳市貝康小貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
重慶貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	80	產後護理服務
珠海貝康教育諮詢有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	家庭護理服務
成都貝康恩護家政服務有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	家庭護理服務
武漢貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	80	產後護理服務
上海貝康聖貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
廈門貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
杭州貝康健恩健康諮詢有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	60	產後護理服務
蘇州貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	75	產後護理服務
珠海貝康貝澤健康諮詢有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
深圳貝澤小貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
北京貝康貝澤健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
太原貝康小貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	70	產後護理服務
北京貝康健恩健康諮詢有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
長沙貝康貝澤健康諮詢有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
長沙貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
杭州貝康恩護家政服務有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	家庭護理服務
廣州貝康恩護家政服務有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	家庭護理服務
北京貝康恩護家政服務有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	家庭護理服務
杭州貝康廣禾科技有限公司(「貝康廣禾」)(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	90	女性功能性食品
上海廣禾堂食品有限公司(「廣禾堂食品」)(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	90	女性功能性食品
杭州貝康聖貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
上海貝康貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣3,000,000元	—	100	產後護理服務
上海貝拉恩匯健康諮詢有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
深圳貝康聖貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
北京貝康聖貝拉健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
寧波貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	90	產後護理服務
寧波貝康貝澤健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	90	產後護理服務
海口貝康澤恩健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	70	產後護理服務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
成都貝康貝澤健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
上海貝康貝澤健康諮詢有限公司(「上海貝康」)(ii)	中國／中國內地	人民幣1,670,000元	—	100	產後護理服務
上海貝康恩護家政服務有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	家庭護理服務
杭州貝康澤恩科技有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣1,000,000元	—	100	軟件開發
杭州貝康韓蓮科技有限公司(「韓蓮」)(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	80	服裝製造及銷售
蘇州貝康貝澤健康管理有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣500,000元	—	100	產後護理服務
杭州華盛匯澤自有資金投資有限公司(ii)	中國／中國內地	人民幣10,000,000元	—	100	產後護理服務
悅子閣(上海)健康服務有限公司(「悅子閣」)	中國／中國內地	人民幣38,000,000元	—	76	產後護理服務

(i) 此等公司截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表根據中國公認會計原則編製，已經由浙江天恒會計師事務所有限公司審核。

(ii) 上述這些公司並無編製有關期間(或自成立／註冊之日起，若遲於有關期間開始之日)的法定財務報表，是由於根據其成立／註冊所在司法管轄區的相關規則及條例，這些實體不受任何法定審核要求規限。

(iii) 貝康根據香港私人公司財務報告準則編製的自成立之日起至2022年3月31日及截至2023年3月31日止年度的法定財務報表已由香港註冊會計師長青(香港)會計師事務所有限公司審核。

上表載列董事認為對 貴公司有關期間業績有重要影響或組成 貴集團資產淨值主要部分的附屬公司。董事認為，將其他附屬公司詳情列出會導致篇幅過於冗長。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於附屬公司的投資：

	於12月31日			於6月30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
於附屬公司的投資，按成本	—	—	71,963	93,080
於附屬公司的投資來自以權益				
結算以股份為基礎的付款	—	—	—	17,770
總計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>110,850</u>

1.2 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港《公司條

附錄一

會計師報告

例》之披露規定編製而成。貴集團於編製整個有關期間的歷史財務資料時已提前採納所有於2024年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則連同有關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，但以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及向投資者發行的金融工具除外，其已按照公允價值進行計量。

於2024年6月30日，貴集團錄得負債淨額及流動負債淨額分別為人民幣1,432,668,000元及人民幣67,135,000元。負債淨額主要來自附優先權的普通股及認股權證人民幣1,624,341,000元。貴公司董事認為貴公司可於[編纂]之前成功[編纂]，不會發生其他贖回事件，因此預計不會有現金支付用於償還向投資者發行的金融工具產生的負債，因為附優先權的普通股及認股權證的持有人無法行使贖回權，有關優先權將於貴公司股份於聯交所上市後自動終止。同時，流動負債淨額主要來自賬面值為人民幣189,846,000元的合約負債，該等合約負債將透過提供服務而非現金支付結算。此外，賬面值為人民幣71,893,000元的長期銀行存款可於需要時提取。經考慮上述因素，以及貴集團管理層編製的涵蓋自2024年6月30日起計不少於十二個月期間的現金流量預測，貴公司董事認為貴集團有充足的現金流量償還將於2024年6月30日起未來十二個月到期的借款及應付款項。因此，貴公司董事認為歷史財務資料適合按照持續經營基準編製。

合併基準

合併財務報表包括貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於有關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。若貴集團可藉對投資對象的參與而獲得或有權獲得可變回報，且有能力通過其對投資對象的權力(如給予貴集團當前能力以指示投資對象進行有關活動的現有權利)而影響有關回報，則貴集團對該投資對象具有控制權。

附錄一

會計師報告

一般而言，假定大多數投票權即會產生控制權。若 貴公司擁有投資對象一半以下投票權或類似權利，則 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表採用與 貴公司相同呈報期間的一致會計政策編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起合併入賬，並一直合併入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使由此引致非控股權益結餘為虧絀。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時悉數對銷。

附錄一

會計師報告

若有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動，則 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動(不涉及失去控制權)按權益交易方式入賬。

若 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則 貴集團終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，並於損益內確認任何保留投資的公允價值及任何因此而產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內已確認的 貴集團應佔部分，按與 貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適當)。

1.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並未於本歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第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 ²
香港財務報告準則第18號(修訂本)	財務報表的呈列及披露 ³
香港財務報告準則第19號(修訂本)	不具公共問責性的附屬公司：披露 ³
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	對金融工具的分類及計量之修訂 ⁴

¹ 於2025年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 未釐定強制生效日期，但可供採納

³ 於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

貴集團正評估該等經修訂香港財務報告準則於首次應用後之影響。迄今為止，貴集團認為該等準則將不會對 貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

附錄一

會計師報告

2. 重大會計政策資料

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為 貴集團可對其行使重大影響力的實體。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制該等決策的權力。

合營企業指一項合營安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對合營企業的資產淨值擁有權利。共同控制權是指按照合約協定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意的決定時存在。

貴集團於聯營公司及合營企業的投資乃採用權益法按 貴集團應佔的資產淨值減任何減值虧損後在合併財務狀況表中列賬。 貴集團已就可能存在之任何不一致會計政策作出調整，以使其一致。 貴集團應佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益乃分別計入合併損益表及合併其他全面收益表。此外，當聯營公司或合營企業的權益內直接確認一項變動，則 貴集團在適當情況下會在合併權益變動表確認其應佔的變動金額。 貴集團與其聯營公司或合營企業交易的未變現收益及虧損按 貴集團於該聯營公司或合營企業的投資對銷，但未變現虧損提供已轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營公司或合營企業所產生的商譽列為 貴集團於聯營公司或合營企業的投資之一部分。

業務合併及商譽

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

附錄一

會計師報告

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

當 貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

收購方將轉讓的或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價以公允價值計量，公允價值變動於損益確認。

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及 貴集團先前持有的被收購方股本權益的任何公允價值總額，超逾所收購可識別資產及所承擔負債的數額。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，若有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。 貴集團於每年的12月31日檢測商譽有否減值。就減值測試而言，於業務合併所收購的商譽，乃自收購日期起分配至預期於合併的協同效益中受惠的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團其他資產或負債有否轉撥至該等單位或單位組別。

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

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

附錄一

會計師報告

公允價值計量

貴集團於各有關期間末以公允價值計量債務投資及向投資者發行的金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者於資產或負債定價時將使用的假設並假設市場參與者以最佳經濟利益行事計量。

貴集團使用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值之所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要之最低層輸入數據在下述公允價值等級架構內進行分類：

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

就按經常性基準於財務報表確認之資產及負債而言，貴集團於每個報告期間末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據)以決定等級架構內各級之間是否有轉移。

附錄一

會計師報告

非金融資產減值

如有跡象表明出現減值或須對非金融資產進行年度減值測試(存貨、合約資產、遞延稅項資產、投資物業及非流動資產／分類為持作出售的出售組別除外)，則對該資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃按該資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值(以較高者為準)減出售成本計算，並就個別資產而確定，除非有關資產沒有產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。

於測試現金產生單位減值時，企業資產(例如總部大樓)的部分賬面值在合理及一致的基礎上，被分配至個別現金產生單位，否則將分配到最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅在資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益表中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各有關期間末會評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能不再存在或有所減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。只有在用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計出現變動時，才會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益表。

關聯方

若屬以下人士，則會被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關方為一名人士或該人士之關係密切家庭成員，而該人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

附錄一

會計師報告

- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的其中一名主要管理層人員；
- 或
- (b) 若該方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 該實體為另一家實體的聯營公司或合營企業(或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體則為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯實體的僱員利益設立的離職福利計劃；(若 貴集團本身為一項計劃)及離職福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員，向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

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

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支(如維修及保養費用等)一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認條件的情況下，主要檢查之開支於資產的賬面值資本化作為重置。若物業、廠房及設備之主要部分須分期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年期之個別資產並對其作出相應折舊。

折舊乃按以直線法將每項物業、廠房及設備項目之成本於估計可使用年期撇銷至其剩餘價值計算。就此採用之主要年率如下：

租賃物業裝修	20%至50%
產後設備	19%
辦公設備	19%至31.67%
傢俱配件及電子設備	9.5%至31.67%

若物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目之成本乃按合理基準分配至各部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結束時檢討及調整(如適用)。

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

其他無形資產(商譽除外)

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

附錄一

會計師報告

品牌

在業務合併中收購的品牌按成本減去任何減值虧損列賬，並按20年估計可使用年期以直線法攤銷，而年期按被收購實體現有品牌預期為 貴集團帶來收益的預期年限計算。

專利

在業務合併中收購的專利按成本減去任何減值虧損列賬，並按10年估計可使用年期以直線法攤銷，而年期按專利因更先進的技術而失效的預期年限計算。

軟件

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按2至3年估計可使用年期以直線法攤銷。

研發成本

所有研發成本在產生時計入損益表。

開發新產品項目所產生的開支僅在 貴集團能夠展示其在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、其完成資產的意向並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計量開發期間的開支之情況下，才會資本化並遞延入賬。未能符合此等條件的產品開發開支於產生時列作開支。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。若合約為換取代價而在一個時段內轉移控制使用已識別資產之權利，則該合約為租賃或包含租賃。

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(但短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

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

樓宇

1–10年

若租賃資產的擁有權在租賃期結束時轉讓予 貴集團，或成本反映了購買選擇權的行使，則按資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

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

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含的利率不易釐定，故 貴集團使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，若出現修改、租期變動、租賃付款變動(例如指數或比率變動所產生的未來租賃付款變動)或購買相關資產之選擇權的評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

附錄一

會計師報告

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)採用短期租賃確認豁免，亦對辦公設備(視為低價值)租賃採用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、及以公允價值計量且其變動計入損益。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等的業務模式。除並不包含顯著的融資組成部分或 貴集團已應用實際權宜方法不就顯著融資組成部分的影響作出調整的貿易應收款項外， 貴集團初始以公允價值加上(若金融資產並非按以公允價值計量且其變動計入損益計量)交易成本計量金融資產。並不包含顯著的融資組成部分或 貴集團已就此應用實際權宜方法之貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載之政策按香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

現金流量並非純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)之金融資產，不論其業務模式如何，均按以公允價值計量且其變動計入損益進行分類及計量。

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

附錄一

會計師報告

需要在一般由法規或市場慣例確定的期間交付資產的金融資產買賣，於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

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

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤回地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股權投資。股權投資股息也在支付權確立時於損益表中確認為其他收入。

終止確認金融資產

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

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

附錄一

會計師報告

金融資產減值

貴集團就並非按以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並以原始實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會就未來12個月（12個月預期信貸虧損）可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加。在進行評估時，貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認當日發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的合理可靠資料，包括過往及前臚性的資料。貴集團認為，若合約付款已逾期還款30天，則信貸風險顯著增加。

貴集團認為，若合約付款已逾期還款90天，則金融資產違約。然而，在若干情況下，若內部或外部資料表明，在計及 貴集團持有的任何信貸升級措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。若無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

若無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資和以攤銷成本計量的金融資產需根據一般方法予以減值，並按以下為計量預期信貸虧損的階段分類，但應用簡化法（於下文詳述）的貿易應收款項及合約資產除外。

附錄一

會計師報告

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來出現顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量
- 第3階段 — 於報告日期已信貸減值(並非購買或源生時已發生信貸減值)的金融資產，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量

簡化法

對於並未包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產，或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法時，貴集團應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。

金融負債

初始確認及計量

所有金融負債初始以公允價值確認，而若為貸款及借款以及應付款項，則須扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行借款及向投資者發行的金融工具。

後續計量

金融負債後續按其分類計量如下：

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括衍生工具負債及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。貴集團向投資者發行若干系列

附錄一

會計師報告

工具。工具持有人有權要求 貴集團在發生非 貴集團所能控制的若干贖回事件時贖回其持有的所有工具。 貴集團於初始確認時將該等工具整體指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，於初始確認日期及僅在符合香港財務報告準則第9號的準則時獲指定。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的負債的收益或虧損於損益表內確認，但因 貴集團自身的信貸風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損在其他全面收益中列報，且其後不能重新分類至損益表。於損益表確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。發行工具直接應佔的發行成本，指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，即時在合併損益表確認。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項與借款)

初次確認後，貿易及其他應付款項和計息借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，但若貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率攤銷程序在損益表中確認。

在計算攤銷成本時，會考量收購產生的任何折價或溢價以及屬於實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本內。

終止確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按顯著不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，有關賬面值之間的差額於損益表中確認。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本乃按先進先出法釐定，如屬在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工和適當比例的間接費用。可變現淨值根據預測售價扣除直至完成及出售將產生的任何預測成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金、可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且持有目的為兌現短期現金承諾、一般在三個月內到期的短期高流通性存款。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，短期包括上文所界定的定期存款，減去須應要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外於其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於各有關期間末已頒佈或實體上已頒佈的稅率（及稅法），考慮貴集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於各有關期間末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就全部應課稅暫時差額確認，但以下情況除外：

- 如果遞延稅項負債是由初始確認並非業務合併的交易中的商譽或資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅利潤或虧損均無影響且不引致相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及

附錄一

會計師報告

- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的應課稅暫時差額而言，如果可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

就所有可抵扣暫時差額以及未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。只有在有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損予以抵扣的應課稅利潤的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如果有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初始確認並非屬業務合併的交易中的資產或負債而產生，及於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不引致相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣的應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各有關期間末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。不予確認之遞延稅項資產於各有關期間末予以重估，如可能有足夠應課稅利潤用作抵銷遞延稅項資產之全部或部分時，則予以確認。

遞延稅項資產及負債以報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，以變現資產或償還負債的期間的預期適用稅率計量。

如果及僅當 貴集團具有在法律上可執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃涉及同一稅務機關對同一應課稅實體

附錄一

會計師報告

或不同應課稅實體（其擬於預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債）徵取的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補貼

若能合理確定將會收取政府補貼且符合所有附帶條件，則有關補貼將按公允價值予以確認。若補貼與開支項目有關，則於擬補償成本的支銷期間內系統地確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時，按反映貴集團預期於該等貨品或服務交易中有權收取的代價金額確認。

當合約代價包含可變金額，代價估計為貴集團向客戶轉移貨品或服務時有權換取的金額。可變代價於合約訂立時作估計並受限制，直至可變代價的相關不確定性於其後消除，已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回。貴集團的合約不包含重大的融資組成部分。

(a) 提供產後護理服務

提供產後護理服務的收入於約定期內以直線法確認，因為客戶同時接受和消費貴集團提供的福利。與尚未提供的服務有關的付款則遞延，在合併財務狀況表中列為合約負債。在產後護理服務預付套餐到期時，相應的遞延收入悉數於損益確認。

附錄一

會計師報告

(b) 提供產後修復服務

提供產後修復服務的收入於向客戶提供服務的時間點確認。與尚未提供的服務有關的付款則遞延，在合併財務狀況表中列為合約負債。在產後修復服務預付套餐到期時，相應的遞延收入悉數於損益確認。

(c) 提供家庭護理服務

提供家庭護理服務的收入於約定期內以直線法確認，因為客戶同時接受和消費 貴集團提供的福利。與尚未提供的服務有關的付款則遞延，在合併財務狀況表中列為合約負債。在家庭護理服務預付套餐到期時，相應的遞延收入悉數於損益確認。

(d) 銷售女性功能性食品

銷售女性功能性食品的收入在資產控制權轉移給客戶的時間點(通常是客戶接受產品時)確認。

(e) 提供設立月子中心的諮詢服務

提供設立月子中心的諮詢服務收入於向客戶提供服務的時間點(通常是設立新月子中心時)確認。

(f) 提供管理服務

提供管理服務的收入於約定期內以直線法確認，因為客戶同時接受和消費 貴集團提供的福利。管理費按客戶每月產生的收入向客戶收取。

對於向客戶提供在指定期限內退貨的權利的合約，採用預期估值法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。採用香港財務報告

附錄一

會計師報告

準則第15號有關限制可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格內的可變代價金額。對於預期退回的貨物，會確認退款責任而非收入。對於自客戶收回產品的權利，亦會確認退貨權資產（及銷售成本的相應調整）。

其他收入

利息收入使用實際利率法通過採用將金融工具於預計年期或更短期間（如適用）的預測未來現金收入準確貼現至該金融資產賬面淨值的利率按應計基準確認。

附錄一

會計師報告

當股東收取款項的權利成立，與股息相關的經濟利益很可能流向 貴集團，且股息金額能可靠計量時，確認股息收入。

合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團履約時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設立股份激勵計劃。 貴集團僱員(包括董事)通過以股份為基礎的付款的方式收取薪酬，據此僱員提供服務以換取權益工具(「**以權益結算的交易**」)。與僱員進行以權益結算的交易的成本參照授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師採用二項式模型釐定，詳情載於財務報表附註32。

以權益結算的交易的成本連同權益相應增加部分，在滿足績效及／或服務條件期間於僱員福利支出確認。於各報告期末直至歸屬日期已就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿時的水平及 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間於損益表內扣除或進賬，指累計開支於期初及期末確認時的變動。

於釐定獎勵的授出日期公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，但能達成條件的可能性會作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分而予以評估。授出日期公允價值反映市場表現條件。獎勵附帶的任何其他條件，若無相關服務需求，將被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並即時予以支銷。

附錄一

會計師報告

由於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不予確認開支。若獎勵包括一項市場或非歸屬條件，且所有其他績效及／或服務條件已達成，不論該項市場或非歸屬條件達成與否，該等交易將視作已歸屬。

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

這包括未能達成 貴集團或僱員控制下的非歸屬條件的任何獎勵。然而，若有一項新獎勵取代已註銷獎勵，及於授出當日被指定為取代獎勵，則該已註銷獎勵及新獎勵均視作原有獎勵的變更（見上段所述）。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府所運作的中央退休金計劃。此等附屬公司須對中央退休金計劃作出其薪俸成本一定百分比的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則須予支付時自損益表中扣除。

借款成本

收購、建設或生產合資格資產（即需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借款成本會資本化為該等資產成本的一部分。當資產大部分可作擬定用途或銷售時不再資本化有關借款成本。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

附錄一

會計師報告

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。中期股息由 貴公司同時建議及宣派，因為 貴公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。故此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

附錄一

會計師報告

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列。貴集團旗下各實體自行決定功能貨幣，而各實體財務報表中包含的項目使用功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易按交易日期現行的各自功能貨幣匯率初始入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債以報告期末現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。

按歷史成本計量並以外幣計值的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。以公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致(即公允價值收益或虧損已於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

於終止確認涉及預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債時，為了確定相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為貴集團初始確認因預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。若支付或收受多項預付代價，則貴集團就支付或收受每項預付代價確定交易日期。

若干海外附屬公司、合營企業及聯營公司的功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而損益表則按與交易日期當時匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此產生之匯兌差額會於其他全面收益中確認並於匯兌波動儲備中累計列賬，但差額來自非控股權益則除外。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益表確認。

附錄一

會計師報告

收購海外業務產生的任何商譽及於收購時對資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整視為該海外業務的資產及負債，並按期末匯率換算。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按產生現金流量當日的現行匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度經常產生的現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團財務報表時需要管理層作出影響收入、支出、資產及負債呈報金額及隨附披露資料以及或然負債披露資料的判斷、估計及假設。與該等假設及估計相關的不確定因素可能會導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出大幅調整。

估計不確定因素

於各有關期間末，有關未來及估計不確定因素的其他主要來源的主要假設（該等假設具有導致下一財政年度資產與負債賬面值發生重大調整的重大風險）描述如下。

商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否減值。這需要對商譽所分配的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值需要 貴集團估算現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算現金流量的現值。於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的商譽賬面值分別約為人民幣30,648,000元、人民幣42,212,000元、人民幣47,360,000元及人民幣91,537,000元。其他詳情見附註15。

附錄一

會計師報告

金融工具公允價值

貴集團向投資者發行的金融工具並非於活躍市場交易，相關公允價值使用倒推法、貼現現金流量法及股權分配模型等估值技術釐定。所用關鍵假設的詳情及該等假設變動的影響見附註30。

於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日，向投資者發行的金融工具的公允價值分別為人民幣444,567,000元、人民幣836,430,000元、人民幣1,162,522,000元及人民幣1,624,341,000元。詳情載於歷史財務資料附註30。

租賃—估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，貴集團使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司獨立的信用評級）。

遞延稅項資產

在可能有應課稅利潤可供動用以抵銷虧損的情況下，方會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的大致時間及水平以及未來稅務計劃策略作出重大管理層判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日，與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產賬面值分別約為人民幣3,000元、人民幣607,000元、人民幣5,608,000元及人民幣9,558,000元。於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的未確認稅項虧損金額分別約為人民幣89,268,000元、人民幣165,998,000元、人民幣150,059,000元及人民幣260,820,000元。進一步詳情載於財務報表附註29。

附錄一

會計師報告

4. 經營板塊資料

地域資料

就管理而言，貴集團基於產品及服務組織為一整個業務單位。管理層監控貴集團的整體經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

由於貴集團幾乎所有非流動資產都位於中國內地，因此並無根據香港財務報告準則第8號經營板塊呈列地域板塊資料。

關於主要客戶的資料

於有關期間，概無貴集團對單一客戶銷售的收入佔貴集團收入的10%以上。

5. 收入

貴集團收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
				(未經審核)	
來自客戶合約的收入	<u>258,762</u>	<u>471,522</u>	<u>559,909</u>	<u>270,995</u>	<u>357,780</u>

附錄一

會計師報告

來自客戶合約的收入

(a) 收入資料劃分

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
				(未經審核)	
貨品或服務種類					
提供產後護理服務.....	201,277	344,730	378,370	182,861	243,798
提供產後修復服務.....	25,146	48,615	71,909	36,470	41,825
提供家庭護理服務.....	21,229	34,930	45,309	21,314	29,318
銷售女性功能性食品	4,219	29,259	47,071	22,267	21,982
其他.....	6,891	13,988	17,250	8,083	20,857
來自客戶合約的總收入	<u>258,762</u>	<u>471,522</u>	<u>559,909</u>	<u>270,995</u>	<u>357,780</u>
收入確認時間					
於某一時間點轉移貨品及服務	37,873	91,739	131,978	64,983	83,137
隨時間轉移服務.....	<u>220,889</u>	<u>379,783</u>	<u>427,931</u>	<u>206,012</u>	<u>274,643</u>
來自客戶合約的總收入	<u>258,762</u>	<u>471,522</u>	<u>559,909</u>	<u>270,995</u>	<u>357,780</u>

下表列示於本報告期計入報告期初合約負債的已確認收入金額：

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	
	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
計入報告期初合約負債的 已確認收入：				(未經審核)	
交付產品及服務.....	<u>39,129</u>	<u>82,280</u>	<u>97,398</u>	<u>92,218</u>	<u>118,129</u>

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

提供產後護理服務

履約責任隨著服務提供時達成，且通常提前付款。與尚未提供的服務有關的付款則遞延，在合併財務狀況表中列為合約負債。

提供產後修復服務

履約責任於產後修復服務完成時達成，且通常提前付款。與尚未完成的服務有關的付款則遞延，在合併財務狀況表中列為合約負債。在產後修復服務完成時，相應的遞延收入悉數於損益確認。

提供家庭護理服務

履約責任隨著服務提供時達成，且通常提前付款。與尚未提供的服務有關的付款則遞延，在合併財務狀況表中列為合約負債。在家庭護理服務預付套餐到期時，相應的遞延收入悉數於損益確認。

銷售女性功能性食品

履約責任在交付女性功能性食品後達成，且通常在交付後0至30天內付款。

提供設立月子中心的諮詢服務

履約責任於向客戶提供諮詢服務時(通常是設立新月子中心時)確認，且一般在提供服務後6個月內付款。

附錄一

會計師報告

提供管理服務

履約責任隨提供服務的時間達成，一般在提供服務後10至90天內付款。管理服務合約的期限為1至10年，而服務費按月收取。

於各有關期間末分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
				(未經審核)	
預期確認為收入的金額：					
一年內	98,320	113,254	163,127	128,791	189,846

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及其他收益／(開支)淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
	(未經審核)				
其他收入					
稅項優惠及其他政府補貼(i) ..	5,268	7,340	7,058	2,311	593
利息收入	2,248	2,532	8,468	3,838	3,095
其他.....	25	259	1,063	56	320
	<u>7,541</u>	<u>10,131</u>	<u>16,589</u>	<u>6,205</u>	<u>4,008</u>
其他收益／(開支)淨額					
出售物業、廠房及設備					
收益／(虧損)	(59)	(199)	(77)	(28)	(1)
出售使用權資產及租賃負債					
收益／(虧損)	(92)	130	—	—	—
以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產					
公允價值收益／(虧損)	3,221	1,696	1,282	1,233	209
出售附屬公司收益.....	—	—	246	246	—
捐款.....	(1,574)	—	—	—	—
外匯差額淨額.....	890	(4)	120	54	311
其他.....	(33)	(840)	(578)	(148)	2,188
總計.....	<u>2,353</u>	<u>783</u>	<u>993</u>	<u>1,357</u>	<u>2,707</u>

(i) 政府補貼主要指從各政府機構收到的作為授予 貴集團若干成員公司獎勵的補貼收入。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)已扣除／(計入)：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
附註		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
(未經審核)						
已售存貨成本		5,783	20,458	18,707	10,064	8,601
所提供服務成本		68,857	112,480	129,420	56,096	67,729
物業、廠房及設備折舊 ...	13	3,172	4,155	5,092	2,496	2,745
使用權資產折舊	14(c)	21,613	39,926	33,389	17,036	13,725
其他無形資產攤銷	16	206	923	975	468	511
未計入租賃負債計量的						
租賃付款		65,466	109,474	117,365	55,678	82,284
研發開支		7,330	12,931	9,148	4,424	6,520
廣告及宣傳開支		13,660	28,240	49,356	23,057	26,279
核數師薪酬		100	100	—	—	—
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
存貨撥備		—	—	169	—	122
人力資源外包及其他勞工						
成本		17,455	32,421	38,947	16,337	29,930

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	
	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
(未經審核)					
僱員福利支出(不包括 董事、最高行政人員及 監事薪酬)：					
工資、薪金及其他福利...	97,568	174,858	173,767	87,455	89,870
退休金計劃供款.....	3,736	9,265	9,312	4,063	7,433
以股份為基礎的付款開支.	—	—	—	—	17,770
總計.....	101,304	184,123	183,079	91,518	115,073
利息收入..... 6	(2,248)	(2,532)	(8,468)	(3,838)	(3,095)
外匯差額淨額.....	(890)	4	(120)	(54)	(311)
出售物業、廠房及設備 項目虧損.....	59	199	77	28	1
出售使用權資產及租賃 負債(收益)/虧損.....	92	(130)	—	—	—
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產 公允價值(收益)/虧損.	(3,221)	(1,696)	(1,282)	(1,233)	(209)

附錄一

會計師報告

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
				(未經審核)	
銀行貸款利息	—	139	1,573	840	605
租賃負債及復原費利息	1,019	1,698	1,432	763	1,351
總計	<u>1,019</u>	<u>1,837</u>	<u>3,005</u>	<u>1,603</u>	<u>1,956</u>

9. 董事薪酬

貴公司於 貴公司註冊成立日期2023年7月4日前並無任何最高行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。

華湘莉女士於2023年7月4日獲委任為 貴公司非執行董事，向華先生於2023年12月21日獲委任為 貴公司執行董事，梁珺先生於2023年12月21日獲委任為非執行董事。伍淑清女士、Rainer Josef Bürkle先生及曾剛雄先生於[•]獲委任為獨立非執行董事。

若干董事因獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事而自該等附屬公司收取薪酬。附屬公司財務報表所記錄各董事的薪酬載列如下：

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	
	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
				(未經審核)	
酬金：					
薪金、花紅、津貼及					
實物福利.....	211	205	121	65	66
退休金計劃供款.....	5	7	7	4	4
以股份為基礎的付款開支 .	—	—	—	—	2,037
總計.....	<u>216</u>	<u>212</u>	<u>128</u>	<u>69</u>	<u>2,107</u>

附錄一

會計師報告

(a) 執行董事及非執行董事

截至2021年12月31日止年度					
	薪金及 其他福利	退休福利計劃 供款	以股份為 基礎的 付款開支	諮詢費	薪酬總計
	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
執行董事：					
向華先生.....	127	5	—	—	132
非執行董事：					
梁珺先生.....	—	—	—	—	—
華湘莉女士.....	84	—	—	—	84
獨立非執行董事：					
伍淑清女士.....	—	—	—	—	—
Rainer Josef Bürkle先生.....	—	—	—	—	—
曾剛雄先生.....	—	—	—	—	—
總計.....	<u>211</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>216</u>

截至2022年12月31日止年度					
	薪金及 其他福利	退休福利計劃 供款	以股份為 基礎的 付款開支	諮詢費	薪酬總計
	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
執行董事：					
向華先生.....	131	7	—	—	138
非執行董事：					
梁珺先生.....	—	—	—	—	—
華湘莉女士.....	74	—	—	—	74
獨立非執行董事：					
伍淑清女士.....	—	—	—	—	—
Rainer Josef Bürkle先生.....	—	—	—	—	—
曾剛雄先生.....	—	—	—	—	—
總計.....	<u>205</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>212</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	薪金及 其他福利	退休福利計劃 供款	以股份為 基礎的 付款開支	諮詢費	薪酬總計
	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
執行董事：					
向華先生.....	121	7	—	—	128
非執行董事：					
梁珺先生.....	—	—	—	—	—
華湘莉女士.....	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
伍淑清女士.....	—	—	—	—	—
Rainer Josef Bürkle先生.....	—	—	—	—	—
曾剛雄先生.....	—	—	—	—	—
總計.....	<u>121</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>128</u>

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

	薪金及 其他福利	退休福利計劃 供款	以股份為 基礎的 付款開支	諮詢費	薪酬總計
	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
執行董事：					
向華先生.....	65	4	—	—	69
非執行董事：					
梁珺先生.....	—	—	—	—	—
華湘莉女士.....	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
伍淑清女士.....	—	—	—	—	—
Rainer Josef Bürkle先生.....	—	—	—	—	—
曾剛雄先生.....	—	—	—	—	—
總計.....	<u>65</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>69</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月					
	薪金及 其他福利	退休福利計劃 供款	以股份為 基礎的 付款開支	諮詢費	薪酬總計
	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
執行董事：					
向華先生	66	4	—	—	70
非執行董事：					
梁珺先生	—	—	—	—	—
華湘莉女士	—	—	2,037	—	2,037
獨立非執行董事：					
伍淑清女士	—	—	—	—	—
Rainer Josef Bürkle先生	—	—	—	—	—
曾剛雄先生	—	—	—	—	—
總計	<u>66</u>	<u>4</u>	<u>2,037</u>	<u>—</u>	<u>2,107</u>

10. 五名最高薪酬僱員

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度與截至2023年及2024年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括零、零、零及一名董事及最高行政人員，其薪酬詳情載於上文附註9。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度與截至2023年及2024年6月30日止六個月非 貴公司董事或最高行政人員的其餘最高薪酬僱員於有關期間的薪酬詳情如下：

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	
	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
				(未經審核)	
薪金、花紅、津貼及實物福利	2,653	3,301	2,034	1,345	967
退休金計劃供款.....	47	99	45	17	43
以股份為基礎的付款開支....	—	—	—	—	11,224
總計.....	<u>2,700</u>	<u>3,400</u>	<u>2,079</u>	<u>1,362</u>	<u>12,234</u>

附錄一

會計師報告

薪酬介乎以下範圍且既非董事也非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(未經審核)				
零至人民幣1,000,000元	5	5	5	5	1
人民幣2,000,001元至					
人民幣3,000,000元	—	—	—	—	1
人民幣3,000,001元至					
人民幣4,000,000元	—	—	—	—	1
人民幣4,000,001元至					
人民幣5,000,000元	—	—	—	—	1
總計	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

11. 所得稅

貴公司根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，根據開曼群島現行法律毋須繳納開曼群島所得稅。集團實體根據英屬維爾京群島商業公司法註冊成立或登記，可根據英屬維爾京群島現行法律豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

在香港註冊成立的集團實體於有關期間就須繳納香港利得稅之收入適用的所得稅率，就首2百萬港元的估計應課稅利潤而言為8.25%，而2百萬港元以上的估計應課稅利潤則為16.5%。由於貴集團於有關期間並無賺取任何須繳納香港利得稅的收入，因此並無作出香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅(「**企業所得稅**」)法，於有關年度中國內地的國內外投資企業的所得稅率均為統一的25%。

2022年，杭州貝康被認定為高新技術企業(「**高新企業**」)，自2022年至2024年三年可享受15%優惠所得稅率。

附錄一

會計師報告

其他地方的估計應課稅利潤須繳稅項按 貴集團經營所在各司法管轄區的現行稅率計算。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
				(未經審核)	
即期稅項	864	109	360	110	320
遞延稅項(附註29)	534	(412)	(2,181)	(2,692)	(2,667)
年／期內稅項開支／(抵免)					
總額.....	<u>1,398</u>	<u>(303)</u>	<u>(1,821)</u>	<u>(2,582)</u>	<u>(2,347)</u>

附錄一

會計師報告

使用大部分 貴集團附屬公司所在司法管轄區的法定稅率計算的適用於除稅前虧損／(利潤)的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
	(未經審核)				
除稅前利潤／(虧損).....	(121,000)	(411,879)	(240,715)	(77,354)	(482,217)
按法定所得稅率.....	(30,250)	(102,970)	(60,125)	(19,346)	(116,353)
適用於若干附屬公司的					
優惠所得稅率.....	(660)	(985)	(11,050)	(6,837)	(5,567)
不可扣稅開支.....	291	54	135	52	4,745
未確認稅項虧損及暫時差額..	32,145	103,891	70,521	24,089	115,991
研發開支額外可扣除免稅項目	(128)	(293)	(1,302)	(540)	(1,163)
	<u>1,398</u>	<u>(303)</u>	<u>(1,821)</u>	<u>(2,582)</u>	<u>(2,347)</u>

於有關期間，在中國註冊成立的企業通常按25%的稅率繳納企業所得稅(「**企業所得稅**」)，而若干附屬公司(作為小型微利企業)的年度應稅所得額不超過人民幣1,000,000元的部分，按12.5%的減低稅率計算應稅所得額，並按20%的稅率繳納企業所得稅。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股利潤／(虧損)

由於重組及按附註1所披露的基準編製 貴集團於有關期間的業績，因此就本報告而言，載入截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度與截至2023年及2024年6月30日止六個月的每股盈利資料視為沒有意義，故此沒有呈列該等資料。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修	產後設備	辦公設備	傢俱配件及 電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2021年12月31日					
於2021年1月1日					
成本.....	2,835	3,609	655	426	7,525
累計折舊及減值.....	(862)	(156)	(269)	(147)	(1,434)
賬面淨值	<u>1,973</u>	<u>3,453</u>	<u>386</u>	<u>279</u>	<u>6,091</u>
於2021年1月1日，扣除累計折舊及 減值	1,973	3,453	386	279	6,091
收購業務及附屬公司 (附註33)	—	260	121	439	820
添置.....	4,004	5,181	165	764	10,114
出售.....	—	—	(61)	(3)	(64)
折舊.....	(1,873)	(939)	(170)	(190)	(3,172)
於2021年12月31日，扣除累計折舊 及減值	<u>4,104</u>	<u>7,955</u>	<u>441</u>	<u>1,289</u>	<u>13,789</u>
於2021年12月31日					
成本.....	5,557	9,050	2,077	2,042	18,726
累計折舊及減值.....	(1,453)	(1,095)	(1,636)	(753)	(4,937)
賬面淨值	<u>4,104</u>	<u>7,955</u>	<u>441</u>	<u>1,289</u>	<u>13,789</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	產後設備	辦公設備	傢俱配件及 電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日					
於2022年1月1日					
成本.....	5,557	9,050	2,077	2,042	18,726
累計折舊及減值.....	(1,453)	(1,095)	(1,636)	(753)	(4,937)
賬面淨值	<u>4,104</u>	<u>7,955</u>	<u>441</u>	<u>1,289</u>	<u>13,789</u>
於2022年1月1日，扣除累計折舊及					
減值	4,104	7,955	441	1,289	13,789
收購業務(附註33).....	—	102	—	108	210
添置.....	49	4,335	73	405	4,862
出售.....	—	(145)	(19)	(70)	(234)
折舊.....	(1,495)	(2,006)	(143)	(511)	(4,155)
於2022年12月31日，扣除累計折舊					
及減值	<u>2,658</u>	<u>10,241</u>	<u>352</u>	<u>1,221</u>	<u>14,472</u>
於2022年12月31日					
成本.....	5,274	13,308	2,113	2,415	23,110
累計折舊及減值.....	(2,616)	(3,067)	(1,761)	(1,194)	(8,638)
賬面淨值	<u>2,658</u>	<u>10,241</u>	<u>352</u>	<u>1,221</u>	<u>14,472</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	產後設備	辦公設備	傢俱配件及 電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日					
成本.....	5,274	13,308	2,113	2,415	23,110
累計折舊及減值.....	(2,616)	(3,067)	(1,761)	(1,194)	(8,638)
賬面淨值	<u>2,658</u>	<u>10,241</u>	<u>352</u>	<u>1,221</u>	<u>14,472</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊 及減值	2,658	10,241	352	1,221	14,472
出售附屬公司(附註34)	—	—	(72)	(175)	(247)
添置.....	150	3,391	123	399	4,063
出售.....	—	(49)	(43)	(60)	(152)
折舊.....	(1,693)	(2,837)	(99)	(463)	(5,092)
於2023年12月31日，扣除累計折舊 及減值	<u>1,115</u>	<u>10,746</u>	<u>261</u>	<u>922</u>	<u>13,044</u>
於2023年12月31日					
成本.....	5,424	16,568	660	1,992	24,644
累計折舊及減值.....	(4,309)	(5,822)	(399)	(1,070)	(11,600)
賬面淨值	<u>1,115</u>	<u>10,746</u>	<u>261</u>	<u>922</u>	<u>13,044</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	產後設備	辦公設備	傢俱配件及 電子設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年6月30日						
於2024年1月1日						
成本	5,424	16,568	660	1,992	—	24,644
累計折舊及減值	(4,309)	(5,822)	(399)	(1,070)	—	(11,600)
賬面淨值	<u>1,115</u>	<u>10,746</u>	<u>261</u>	<u>922</u>	<u>—</u>	<u>13,044</u>
於2024年1月1日，扣除						
累計折舊及減值	1,115	10,746	261	922	—	13,044
收購業務(附註33)	—	319	166	6	2,538	3,029
添置	117	3,218	396	813	2,916	7,460
出售	—	(211)	(3)	(8)	—	(222)
折舊	(805)	(1,636)	(70)	(234)	—	(2,745)
於2024年6月30日，扣除						
累計折舊及減值	<u>427</u>	<u>12,436</u>	<u>750</u>	<u>1,499</u>	<u>5,454</u>	<u>20,566</u>
於2024年6月30日						
成本	5,542	20,248	1,379	2,790	5,454	35,413
累計折舊及減值	(5,115)	(7,812)	(629)	(1,291)	—	(14,847)
賬面淨值	<u>427</u>	<u>12,436</u>	<u>750</u>	<u>1,499</u>	<u>5,454</u>	<u>20,566</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就租賃的多個樓宇項目訂立租賃合約。租賃樓宇的租賃期一般介於1至10年。一般而言，貴集團不可向貴集團以外的人士轉讓及分租租賃資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的眼面值及變動如下：

	樓宇
	人民幣千元
2021年12月31日	
於2021年1月1日	21,967
收購業務及附屬公司(附註33)	419
添置	42,594
出售	(1,162)
折舊	(21,613)
於2021年12月31日	<u>42,205</u>
	樓宇
	人民幣千元
2022年12月31日	
於2022年1月1日	42,205
收購業務(附註33)	4,876
添置	27,863
出售	(1,703)
折舊	(39,926)
於2022年12月31日	<u>33,315</u>
	樓宇
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	33,315
添置	29,027
租賃付款修訂	(151)
出售附屬公司(附註34)	(1,980)
折舊	(33,389)
於2023年12月31日	<u>26,822</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇
	人民幣千元
2024年6月30日	
於2024年1月1日	26,822
收購附屬公司(附註33)	56,770
添置	93
折舊	(16,195)
於2024年6月30日	<u>67,490</u>

自2024年2月起，貴集團將悅子閣使用權資產的折舊開支人民幣2,470,000元資本化。

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30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1月1日的賬面值.....	22,163	40,891	34,213	27,368
收購業務及附屬公司(附註33) ..	388	5,022	—	56,770
添置.....	41,616	27,187	28,651	93
利息增加	970	1,624	1,363	1,351
出售.....	(1,081)	(1,677)	—	—
付款.....	(23,165)	(38,834)	(34,631)	(16,624)
租賃付款修訂	—	—	(167)	—
出售附屬公司(附註34)	—	—	(2,061)	—
年末賬面值	<u>40,891</u>	<u>34,213</u>	<u>27,368</u>	<u>68,958</u>
分析為：				
流動部分	29,698	24,118	21,621	16,070
非流動部分	<u>11,193</u>	<u>10,095</u>	<u>5,747</u>	<u>52,888</u>

租賃負債的到期日分析披露於財務報表附註40。

貴集團已對出租人於有關期間內就若干樓宇的租賃授予的所有合資格租金寬減採用實際權宜方法。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益中確認有關租賃的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
				(未經審核)	
租賃負債利息	970	1,624	1,363	763	1,351
使用權資產折舊開支	21,613	39,926	33,389	17,036	13,725
短期租賃相關開支(計入銷售 成本及行政開支)	65,466	109,474	117,365	55,678	82,284
出售使用權資產項目(收益)/ 虧損	92	(130)	—	—	—
於損益確認的總金額	<u>88,141</u>	<u>150,894</u>	<u>152,117</u>	<u>73,477</u>	<u>97,360</u>

附錄一

會計師報告

15. 商譽

人民幣千元

2021年12月31日

於2021年1月1日：

成本.....	1,466
賬面淨值.....	1,466
於2021年1月1日的成本，扣除累計減值.....	1,466
收購業務及附屬公司(附註33).....	29,182
於2021年12月31日：	30,648

2022年12月31日

於2022年1月1日：

成本.....	30,648
賬面淨值.....	30,648
於2022年1月1日的成本，扣除累計減值.....	30,648
收購業務(附註33).....	11,564
於2022年12月31日	42,212

2023年12月31日

於2023年1月1日：

成本.....	42,212
賬面淨值.....	42,212
於2023年1月1日的成本，扣除累計減值.....	42,212
收購業務(附註33).....	5,148
於2023年12月31日	47,360

2024年6月30日

於2024年1月1日：

成本.....	47,360
賬面淨值.....	47,360
於2024年1月1日的成本，扣除累計減值.....	47,360
收購附屬公司(附註33).....	44,177
於2024年6月30日	91,537

商譽減值測試

通過業務合併獲得的商譽分配至下列現金產生單位組別以進行減值測試：

附錄一

會計師報告

- 江蘇省現金產生單位組別；及
- 廣東省現金產生單位組別；及
- 山西省現金產生單位；及
- 海南省現金產生單位；及

附錄一

會計師報告

- 浙江省現金產生單位組別；及
- 上海現金產生單位組別；及
- 廣禾堂現金產生單位；及
- 韓蓮現金產生單位。

[此乃白頁 特此留空]

附錄一

會計師報告

分配至各現金產生單位組別的商譽賬面值如下：

	商譽賬面值			
	於12月31日			於6月30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
江蘇省.....	1,466	1,466	6,614	6,614
廣東省.....	5,087	5,087	5,087	5,087
山西省.....	3,532	3,532	3,532	3,532
海南省.....	—	4,403	4,403	4,403
浙江省.....	—	5,235	5,235	5,235
上海	—	—	—	44,177
廣禾堂.....	20,563	20,563	20,563	20,563
韓蓮.....	—	1,926	1,926	1,926
總計.....	<u>30,648</u>	<u>42,212</u>	<u>47,360</u>	<u>91,537</u>

於計算2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日與2024年6月30日上述現金產生單位組別使用價值時已使用假設。下文描述管理層基於現金流量預測對商譽進行減值測試的各項主要假設：

	江蘇省現金產生單位組別			
	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
貼現率	13.50%	13.45%	13.48%	13.49%
永久增長率	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

	廣東省現金產生單位組別			
	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
貼現率	13.50%	13.45%	13.48%	13.49%
永久增長率	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

附錄一

會計師報告

	山西省現金產生單位			
	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
貼現率	13.50%	13.45%	13.48%	13.49%
永久增長率	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

	海南省現金產生單位		
	於12月31日		於6月30日
	2022年	2023年	2024年
貼現率	13.53%	13.48%	13.49%
永久增長率	2.00%	2.00%	2.00%

	浙江省現金產生單位組別		
	於12月31日		於6月30日
	2022年	2023年	2024年
貼現率	13.45%	13.48%	13.49%
永久增長率	2.00%	2.00%	2.00%

	上海現金產生單位組別	
	於6月30日	
	2024年	
貼現率	13.58%	
永久增長率	2.00%	

	廣禾堂現金產生單位			
	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
貼現率	13.68%	14.21%	13.72%	13.80%
永久增長率	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

	韓蓮現金產生單位		
	於12月31日		於6月30日
	2022年	2023年	2024年
貼現率	14.13%	13.70%	14.00%
永久增長率	2.00%	2.00%	2.00%

附錄一

會計師報告

預算毛利率 — 釐定預算毛利率所用數值時使用的基準為緊接預算年度前一年所實現的平均毛利率，按預期效率提升及預期市場發展而上調。

貼現率 — 所使用的貼現率為除稅前的數值並反映與相關單位有關的特定風險。

增長率 — 增長率沒有超過市場的長期平均增長率。

就市場發展及貼現率的主要假設所用數值與外部資料來源相一致。

對關鍵假設變動的敏感度：

貴公司管理層已通過降低預期收入的1%或增加稅前貼現率的1%進行敏感度測試，而所有其他假設保持不變。各現金產生單位組別的可收回金額超出其賬面值的影響（淨空）如下：

江蘇省現金產生單位組別				
	於12月31日			於6月30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
淨空	4,934	8,970	9,826	12,037
降低預期收入的影響	(1,635)	(1,872)	(2,209)	(2,751)
增加稅前貼現率的影響	(587)	(614)	(1,281)	(1,361)

廣東省現金產生單位組別				
	於12月31日			於6月30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
淨空	31,345	44,935	50,726	57,540
降低預期收入的影響	(5,354)	(5,783)	(5,647)	(7,905)
增加稅前貼現率的影響	(2,847)	(3,117)	(3,415)	(3,363)

附錄一

會計師報告

山西省現金產生單位				
	於12月31日			於6月30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
淨空	1,760	1,814	1,425	1,464
降低預期收入的影響	(521)	(646)	(534)	(670)
增加稅前貼現率的影響	(410)	(463)	(518)	(499)

海南省現金產生單位			
	於12月31日		於6月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨空	1,423	3,333	3,906
降低預期收入的影響	(251)	(471)	(850)
增加稅前貼現率的影響	(694)	(769)	(841)

浙江省現金產生單位組別			
	於12月31日		於6月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨空	78,908	80,122	81,354
降低預期收入的影響	(6,079)	(6,685)	(8,253)
增加稅前貼現率的影響	(5,249)	(5,492)	(5,590)

上海現金產生單位組別	
於2024年6月30日	
人民幣千元	
淨空	29,526
降低預期收入的影響	(11,379)
增加稅前貼現率的影響	(10,345)

附錄一

會計師報告

廣禾堂現金產生單位				
	於12月31日			於6月30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
淨空	9,444	16,598	22,348	21,682
降低預期收入的影響	(2,035)	(2,738)	(2,996)	(3,630)
增加稅前貼現率的影響	(5,042)	(5,142)	(5,304)	(5,337)

韓蓮現金產生單位			
	於12月31日		於6月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨空	632	3,204	699
降低預期收入的影響	(204)	(318)	(216)
增加稅前貼現率的影響	(600)	(697)	(577)

考慮到根據有關評估，淨空仍然充足，故 貴公司管理層認為，上述主要參數的合理可能變動將不會導致 貴集團現金產生單位組別於2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日與2024年6月30日的賬面值超過其可收回金額。

附錄一

會計師報告

16. 其他無形資產

	軟件	專利	品牌	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2021年12月31日				
於2021年1月1日：				
成本.....	—	—	—	—
累計攤銷.....	—	—	—	—
賬面淨值.....	—	—	—	—
於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	—	—	—	—
收購業務及附屬公司(附註33)...	—	3,500	9,500	13,000
年內攤銷.....	—	(87)	(119)	(206)
於2021年12月31日.....	—	3,413	9,381	12,794
2022年12月31日				
於2022年1月1日：				
成本.....	—	3,500	9,500	13,000
累計攤銷.....	—	(87)	(119)	(206)
賬面淨值.....	—	3,413	9,381	12,794
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	—	3,413	9,381	12,794
添置.....	292	—	—	292
年內攤銷.....	(98)	(350)	(475)	(923)
於2022年12月31日.....	194	3,063	8,906	12,163
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本.....	292	3,500	9,500	13,292
累計攤銷.....	(98)	(437)	(594)	(1,129)
賬面淨值.....	194	3,063	8,906	12,163
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	194	3,063	8,906	12,163
添置.....	273	—	—	273
年內攤銷.....	(150)	(350)	(475)	(975)
於2023年12月31日.....	317	2,713	8,431	11,461

附錄一

會計師報告

	軟件	專利	品牌	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年6月30日				
於2024年1月1日：				
成本	565	3,500	9,500	13,565
累計攤銷	(248)	(787)	(1,069)	(2,104)
賬面淨值	317	2,713	8,431	11,461
於2024年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷	317	2,713	8,431	11,461
添置	127	—	—	127
期內攤銷	(98)	(175)	(238)	(511)
於2024年6月30日	<u>346</u>	<u>2,538</u>	<u>8,193</u>	<u>11,077</u>

附錄一

會計師報告

17. 於聯營公司的投資

	於12月31日			於6月30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
應佔負債淨額	—	—	(4,801)	(1,019)
收購的商譽	—	—	31,505	31,741
總計	—	—	26,704	30,722

貴集團所持有的聯營公司詳情如下：

	名稱	所持已發行股份詳情	註冊及營業地點	貴集團應佔	主要業務
				擁有權	
				百分比	
(a)	杭州貝瑞斯美華婦兒醫院有限公司(「杭州美華」)	註冊資本 人民幣106,142,373元	中國／中國內地	7.8125%	醫療服務

於2023年8月23日，貴集團完成以現金代價人民幣25,000,000元收購杭州美華7.8125%的股權。儘管截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，貴集團所持該聯營公司的股權百分比低於20%，但貴集團通過董事會席位及參與決策過程對該聯營公司具有重大影響力，因此於該聯營公司的投資按會計權益法入賬。

杭州美華是貴集團從事醫療服務的戰略合作夥伴之一，採用權益法進行入賬。杭州美華未公開上市，其市場報價不可得。

附錄一

會計師報告

下表顯示杭州美華的概述財務資料，就會計政策的任何差異調整了歷史財務資料的賬面值：

	於2023年 12月31日	於2024年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	2,700	5,306
其他流動資產.....	12,226	12,856
非流動資產，不包括商譽.....	68,023	60,638
收購聯營公司的商譽.....	384,007	384,007
流動負債.....	(74,753)	(78,025)
非流動負債.....	(69,612)	(59,190)
資產淨值.....	<u>322,591</u>	<u>325,592</u>
負債淨額，不包括商譽.....	<u>(61,416)</u>	<u>(58,415)</u>
與 貴集團於聯營公司的權益的對賬：		
貴集團的所有權比例.....	7.8125%	7.8125%
貴集團應佔聯營公司的負債淨額，不包括商譽.....	(4,798)	(4,563)
收購的商譽.....	30,000	30,000
投資賬面值.....	<u>25,202</u>	<u>25,437</u>
	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	32,920	49,468
期內利潤及其他全面收益總額.....	<u>2,591</u>	<u>3,001</u>

	名稱	所持已發行股份詳情	註冊及營業地點	貴集團應佔 擁有權 百分比	主要業務
(b)	無錫貝康澤恩健康管理 有限公司(「無錫貝康」)	註冊資本 人民幣100,000元	中國／中國內地	30%	產後護理 服務

於2023年10月12日，貴集團完成以現金代價人民幣1,505,000元收購無錫貝康30%的股權。無錫貝康按權益法入賬。無錫貝康未公開上市，其市場報價不可得。

附錄一

會計師報告

下表顯示無錫貝康的概述財務資料，就會計政策的任何差異調整了歷史財務資料的賬面值：

	於2023年 12月31日	於2024年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	370	41
其他流動資產.....	157	64
收購聯營公司的商譽.....	5,017	5,017
流動負債.....	(538)	(513)
資產淨值.....	<u>5,006</u>	<u>4,609</u>
負債淨額，不包括商譽.....	<u>(11)</u>	<u>(408)</u>
與 貴集團於聯營公司的權益的對賬：		
貴集團的所有權比例.....	30%	30%
貴集團應佔聯營公司的負債淨額，不包括商譽.....	(3)	(122)
收購的商譽.....	<u>1,505</u>	<u>1,505</u>
投資賬面值.....	<u>1,502</u>	<u>1,383</u>
	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	195	698
期內虧損及其他全面虧損總額.....	<u>(10)</u>	<u>(397)</u>

下表顯示 貴集團並非個別重大的聯營公司的匯總財務資料：

	於12月31日			於6月30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
應佔聯營公司年／期內虧損 ...	—	—	—	(200)
應佔聯營公司全面虧損總額 ...	—	—	—	(200)
貴集團於聯營公司的投資				
總賬面值.....	—	—	—	3,372

附錄一

會計師報告

18. 於合營企業的投資

	於12月31日			於6月30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
應佔資產淨值	—	—	7,603	9,217

附錄一

會計師報告

主要合營企業詳情如下：

	名稱	所持已發行股份詳情	註冊及營業地點	貴集團應佔 擁有權 百分比	主要業務
(a)	杭州貝康南山健康管理有限 公司(「貝康南山」)	註冊資本 人民幣30,000,00元	中國／中國內地	51%	產後護理 服務

貴集團透過杭州貝康持有合營企業股權。

貝康南山被視為 貴集團的重大合營企業，是 貴集團從事產後護理服務的戰略合作夥伴，採用權益法進行入賬。儘管截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月， 貴集團所持該合營企業的股權百分比高於50%，但 貴集團與杭州湖濱南山商業發展有限公司通過股東大會席位及參與決策過程共同控制該合營企業，因此 貴集團於該合營企業的投資按會計權益法入賬。

下表顯示貝康南山的概述財務資料，就會計政策的任何差異調整了歷史財務資料的賬面值：

	於2023年 12月31日	於2024年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	6,899	99
其他流動資產.....	—	9,930
非流動資產，不包括商譽.....	3,833	—
流動負債.....	(716)	—
資產淨值.....	<u>10,016</u>	<u>10,029</u>
與 貴集團於合營企業的權益的對賬：		
貴集團的所有權比例.....	51%	51%
投資賬面值.....	<u>5,108</u>	<u>5,115</u>
	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤及其他全面收益總額.....	<u>17</u>	<u>13</u>

附錄一

會計師報告

	名稱	所持已發行股份詳情	註冊及營業地點	貴集團應佔 擁有權	
				百分比	主要業務
(b)	汕頭貝康恩澤健康管理有限公司(「貝康汕頭」)	註冊資本人民幣 10,000,000元	中國／中國內地	30%	產後護理 服務

貴集團透過杭州貝康持有合營企業股權。

貝康汕頭被視為 貴集團的重大合營企業，是 貴集團從事產後護理服務的戰略合作夥伴，採用權益法進行入賬。儘管截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月， 貴集團所持該合營企業的股權百分比僅為30%，但 貴集團與廣東臻艾佳健康科技有限公司通過股東大會代表及參與決策過程共同控制該合營企業，因此 貴集團於該合營企業的投資按會計權益法入賬。

下表顯示貝康汕頭的概述財務資料，就會計政策的任何差異調整了歷史財務資料的賬面值：

	於2023年 12月31日	於2024年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	2,152	1,843
其他流動資產.....	7,872	12,945
非流動資產，不包括商譽.....	11,375	217
流動負債.....	(4)	(1,333)
非流動負債.....	(13,079)	—
資產淨值.....	<u>8,316</u>	<u>13,672</u>
與 貴集團於合營企業的權益的對賬：		
貴集團的所有權比例.....	30%	30%
投資賬面值.....	<u>2,495</u>	<u>4,102</u>

附錄一

會計師報告

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損及其他全面虧損總額	<u>(1,684)</u>	<u>356</u>

附錄一

會計師報告

下表顯示 貴集團並非個別重大的合營企業的匯總財務資料：

	於12月31日			於6月30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
應佔合營企業年／期內虧損....	—	(1,355)	—	—
應佔合營企業全面虧損總額....	—	(1,355)	—	—
貴集團於合營企業的投資				
總賬面值	—	—	—	—

19. 其他非流動資產

	於12月31日			於6月30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
購買設備的預付款項	296	1,083	1,193	2,718
收購附屬公司的預付款項(i)	—	—	20,000	—
向關聯方提供貸款(ii)	—	—	2,737	2,737
收購一間聯營公司的預付款項 .	—	—	—	1,823
	<u>296</u>	<u>1,083</u>	<u>23,930</u>	<u>7,278</u>

(i) 2023年3月7日，貴集團與上海聯升創業投資有限公司訂立股份購買協議，以代價人民幣20,000,000元購買悅子閣(上海)健康服務有限公司(「悅子閣」)及其附屬公司上海孕膳房母嬰用品有限公司(「孕膳房」)的52.63%股權。截至2023年12月31日，代價已悉數支付。

(ii) 截至2023年12月31日及2024年6月30日的應收貸款為應收Kid Garden Limited的長期貸款，該筆貸款不計息並於2023年12月31日起計五年內到期。

附錄一

會計師報告

20. 存貨

	於12月31日			於6月30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
原材料.....	366	2,057	1,819	2,168
製成品.....	3,292	7,217	9,172	10,255
減：減值撥備.....	—	—	(169)	(291)
賬面淨值	<u>3,658</u>	<u>9,274</u>	<u>10,822</u>	<u>12,132</u>

21. 貿易應收款項

	於12月31日			於6月30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
貿易應收款項.....	700	3,328	7,415	13,373
減值.....	(37)	(37)	—	—
賬面淨值	<u>663</u>	<u>3,291</u>	<u>7,415</u>	<u>13,373</u>

貴集團與客戶的交易條款主要是預付款項，但合營企業、聯營公司、戰略合作夥伴及廣禾堂若干客戶的管理費除外，該等客戶通常賒銷。廣禾堂的信貸期一般為0至6個月。貴集團力求對未收取的應收款項維持嚴格控制。逾期結餘由高級管理層定期審閱。基於上述情況，以及廣禾堂的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，不存在明顯的信貸風險集中。

貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸升級措施。貿易應收款項為不計息。

有關貴集團應收 貴集團關連人士的貿易應收款項淨值的詳情，請參閱歷史財務資料附註37，該等款項按類似 貴集團提供予主要客戶的信貸條款償還。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末的貿易應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30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
3個月內.....	663	2,046	3,532	9,197
3個月至1年	—	1,245	3,883	3,576
1年至2年	—	—	—	600
總計.....	<u>663</u>	<u>3,291</u>	<u>7,415</u>	<u>13,373</u>

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於6月30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
年初.....	—	37	37	—
收購附屬公司(附註33)	37	—	—	—
出售附屬公司(附註34)	—	—	(37)	—
年末.....	<u>37</u>	<u>37</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貿易應收款項的賬齡主要在一年以內，且過往信貸虧損低。因此，貴集團的貿易應收款項被認為具有較低的信貸風險，故貴集團根據全期預期信貸虧損方法評估貿易應收款項的預期信貸虧損為不重大。

附錄一

會計師報告

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於6月30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
向第三方提供貸款(i).....	—	80,705	24,449	—
向股東提供貸款	—	—	—	21,598
租賃按金	11,541	15,780	23,950	28,093
預付款.....	11,357	15,552	24,861	31,621
其他應收款項	4,546	1,941	2,873	5,194
可扣除進項增值稅.....	2,423	2,259	3,199	2,960
應收關聯方款項(ii)	—	—	716	13,128
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
發行附優先權的普通股的 應收款項	—	—	—	58,859
總計.....	<u>29,867</u>	<u>116,252</u>	<u>80,606</u>	<u>163,938</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30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
發行附優先權的普通股的 應收款項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>58,859</u>

- (i) 截至2022年及2023年12月31日的應收貸款包括應收杭州青芝企業管理有限公司、杭州青隆建設發展有限公司及悅子閣的短期計息貸款。

截至2022年12月31日，應收杭州青芝企業管理有限公司的短期計息貸款為人民幣30,500,000元，運營年利率6%，應計利息約為零，貸款於2023年收回。

截至2022年12月31日，應收杭州青隆建設發展有限公司的短期計息貸款為人民幣50,000,000元，運營年利率5%，應計利息約為人民幣205,000元，貸款於2023年收回。

截至2023年12月31日，應收悅子閣的款項為人民幣24,000,000元，運營年利率5%，應收款項的借款期限為12個月，應計利息約為人民幣449,000元。

附錄一

會計師報告

(ii) 於2023年12月31日及2024年6月30日的應收關聯方款項為非貿易相關。

計入上述餘額的金融資產與近期沒有違約紀錄的應收款項相關。於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日，貴集團的其他應收款項被認為具有較低的信貸風險，因此貴集團根據12個月預期信貸虧損方法評估其他應收款項的預期信貸虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日			於6月30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
理財產品(i)	<u>111,202</u>	<u>73,528</u>	<u>—</u>	<u>60,189</u>

- (i) 上述投資指投資於商業銀行發行的若干理財產品，截至2021年12月31日止年度的預期年回報率介乎3.07%至4.20%，截至2022年12月31日止年度的預期年回報率為2.70%至4.20%，截至2024年6月30日止六個月的預期年回報率為2.55%至2.90%。所有該等理財產品的回報均無保證。投資的公允價值與其成本加預期回報相若。

上述投資為中國內地銀行所發行的理財產品。由於合約現金流量並非純粹為支付本金及利息，故分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

24. 初始期限超過三個月的銀行存款、受限制現金、現金及現金等價物

	於12月31日			於6月30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
受限制現金及銀行存款				
受限制現金(a)	6,507	—	6,111	6,119
初始期限超過三個月的				
銀行存款(b)	10,000	10,000	83,801	132,293
總計	<u>16,507</u>	<u>10,000</u>	<u>89,912</u>	<u>138,412</u>
現金及現金等價物				
銀行現金	<u>88,355</u>	<u>89,524</u>	<u>120,849</u>	<u>45,533</u>
以下列貨幣計值：				
人民幣	88,354	70,324	120,562	31,273
美元	1	17,511	—	13,928
港元	—	1,689	—	17
新加坡元	—	—	287	315
總計	<u>88,355</u>	<u>89,524</u>	<u>120,849</u>	<u>45,533</u>

- (a) 截至2021年12月31日，由於一宗未決訴訟涉及人民幣5,997,000元，以及一家公司地址變更而未通知銀行涉及人民幣510,000元，因此銀行現金約人民幣6,507,000元被限制。

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日，託管賬戶中約人民幣6,111,000元被限制用於股份購買交易。

截至2024年6月30日，託管賬戶中約人民幣6,119,000元被限制用於股份購買交易。

- (b) 截至2024年6月30日，貴集團初始期限超過三個月且賬面值為人民幣17,000,000元的銀行存款已抵押，以作為授予貴集團一般銀行融資的擔保。

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

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。

25. 貿易應付款項

於各有關期間末基於發票日期貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30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
3個月內.....	8,845	15,312	9,877	13,044
3個月至1年.....	816	2,527	460	1,329
1至2年.....	—	98	1,517	1,064
總計.....	<u>9,661</u>	<u>17,937</u>	<u>11,854</u>	<u>15,437</u>

貿易應付款項不計息，一般於30至90天內結算。貿易應付款項的公允價值與賬面值相若。

附錄一

會計師報告

26. 其他應付款項及應計費用

	附註	於12月31日			於6月30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
應付工資及花紅.....		15,591	21,009	19,003	19,506
其他應付款項.....		14,026	35,566	12,398	15,143
應付按金		1,086	1,495	1,190	1,238
應付收購代價.....	33	15,000	8,000	500	12,221
增值稅及其他應付稅項 .		6,666	9,146	12,122	13,949
應付合營企業注資.....		—	1,355	—	—
應付關聯方款項		—	—	—	6,101
應計[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
與重組有關的付款		—	—	—	61,527
第三方貸款		—	—	—	6,371
總計.....		<u>52,369</u>	<u>76,571</u>	<u>45,680</u>	<u>152,719</u>

附錄一

會計師報告

27. 合約負債

	於12月31日			於6月30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
就產品及服務預收客戶的款項..	<u>98,320</u>	<u>113,254</u>	<u>163,127</u>	<u>189,846</u>

28. 計息銀行借款

	於12月31日								
	2021年			2022年			2023年		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動									
銀行貸款—無抵押.....	—	—	—	3.85	2023年	20,000	3.30	2024年	10,000
銀行貸款—有抵押(a).....	—	—	—	4.50	2023年	20,000	—	—	—
總計.....			<u>—</u>			<u>40,000</u>			<u>10,000</u>

	於2024年6月30日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動			
銀行貸款—無抵押.....	2.90	2024/2025年	40,000
銀行貸款—有抵押(b).....	6.00	2025年	14,271
總計.....			<u>54,271</u>

借款的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日			於6月30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
美元.....	—	—	—	14,271
人民幣.....	—	40,000	10,000	40,000
總計.....	<u>—</u>	<u>40,000</u>	<u>10,000</u>	<u>54,271</u>

附錄一

會計師報告

按利率類型劃分的借款賬面值分析如下：

	於12月31日			於6月30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
固定利率	—	40,000	10,000	54,271

	於12月31日			於6月30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
分析為：				
一年內或要求時	—	40,000	10,000	54,271

(a) 截至2022年12月31日，有抵押銀行貸款人民幣20,000,000元已由向華擔保。

(b) 截至2024年6月30日，賬面值為人民幣17,000,000元的銀行存款已抵押，以作為授予貴集團計息銀行貸款及其他借款的擔保。

於各報告期末，流動借款的公允價值與賬面值相若。

附錄一

會計師報告

29. 遞延稅項

有關期間遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

於2021年12月31日				
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產			
	使用權資產	公允價值變動	其他無形資產	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	5,491	12	—	5,503
年內扣除自／(計入)損益表 (附註11)	4,651	243	(51)	4,843
收購業務(附註33)	105	—	3,250	3,355
於2021年12月31日的遞延稅項 負債總額	<u>10,247</u>	<u>255</u>	<u>3,199</u>	<u>13,701</u>

遞延稅項資產

於2021年12月31日					
	可扣減				
	捐款開支	租賃負債	稅項虧損	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	—	5,662	—	242	5,904
收購業務(附註33)	—	108	—	—	108
年內計入／(扣除自)損益表 (附註11)	172	3,963	1	173	4,309
於2021年12月31日的遞延稅項 資產總值	<u>172</u>	<u>9,733</u>	<u>1</u>	<u>415</u>	<u>10,321</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

於2022年12月31日				
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產			
	使用權資產	公允價值變動	其他無形資產	總計
	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	10,247	255	3,199	13,701
年內計入損益表(附註11)	(3,362)	(251)	(207)	(3,820)
收購業務(附註33)	1,219	—	—	1,219
於2022年12月31日的遞延稅項 負債總額	<u>8,104</u>	<u>4</u>	<u>2,992</u>	<u>11,100</u>

遞延稅項資產

於2022年12月31日					
	可扣減				
	捐款開支	租賃負債	稅項虧損	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	172	9,733	1	415	10,321
收購業務(附註33)	—	1,255	—	—	1,255
年內計入／(扣除自)損益表 (附註11)	(172)	(3,486)	152	98	(3,408)
於2022年12月31日的遞延稅項 資產總值	<u>—</u>	<u>7,502</u>	<u>153</u>	<u>513</u>	<u>8,168</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

於2023年12月31日				
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產			
	使用權資產	公允價值變動	其他無形資產	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1月1日	8,104	4	2,992	11,100
年內(計入)/扣除自損益表 (附註11)	(1,049)	(4)	(206)	(1,259)
出售附屬公司(附註34)	(495)	—	—	(495)
於2023年12月31日的遞延稅項 負債總額	<u>6,560</u>	<u>—</u>	<u>2,786</u>	<u>9,346</u>

遞延稅項資產

於2023年12月31日					
	租賃負債	稅項虧損	存貨減值撥備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	7,502	153	—	513	8,168
年內計入/(扣除自)損益表 (附註11)	(661)	1,403	15	165	922
出售附屬公司(附註34)	(495)	—	—	—	(495)
於2023年12月31日的遞延稅項 資產總值	<u>6,346</u>	<u>1,556</u>	<u>15</u>	<u>678</u>	<u>8,595</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

於2024年6月30日				
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產			
	使用權資產	公允價值變動	其他無形資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	6,560	—	2,786	9,346
出售附屬公司(附註33)	14,193	—	—	14,193
期內(計入)/扣除自損益表 (附註11)	(3,986)	28	(103)	(4,061)
於2024年6月30日的遞延稅項 負債總額	<u>16,767</u>	<u>28</u>	<u>2,683</u>	<u>19,478</u>

遞延稅項資產

於2024年6月30日					
	租賃負債	稅項虧損	存貨減值撥備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	6,346	1,556	15	678	8,595
出售附屬公司(附註33)	14,193	—	—	—	14,193
期內計入/(扣除自)損益表 (附註11)	(3,845)	2,390	30	31	(1,394)
於2024年6月30日的遞延稅項 資產總值	<u>16,694</u>	<u>3,946</u>	<u>45</u>	<u>709</u>	<u>21,394</u>

附錄一

會計師報告

為呈報目的，若干遞延稅項資產與負債已於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日財務狀況表中抵銷。下列為 貴集團用作財務申報的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於6月30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
於合併財務狀況表內確認的				
遞延稅項資產淨值.....	47	64	2,054	4,610
於合併財務狀況表內確認的				
遞延稅項負債淨額.....	3,427	2,996	2,805	2,694
總計.....	<u>(3,380)</u>	<u>(2,932)</u>	<u>(751)</u>	<u>1,916</u>

遞延稅項資產以可能通過未來應課稅利潤變現相關稅收優惠為限，就結轉的稅項虧損確認。基於上述原則， 貴集團並無就2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的稅項虧損約人民幣89,268,000元、人民幣165,998,000元、人民幣150,059,000元及人民幣260,820,000元，確認2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的遞延稅項資產約人民幣22,317,000元、人民幣41,500,000元、人民幣37,765,000元及人民幣65,206,500元。於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日，該等未確認的稅項虧損分別約為人民幣89,268,000元、人民幣165,998,000元、人民幣150,059,000元及人民幣260,820,000元，將在5年內到期。

30. 向投資者發行的金融工具

貴集團

	於12月31日			於6月30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
非流動				
附優先權的普通股及認股權證				
(附註(a))	<u>444,567</u>	<u>836,430</u>	<u>1,162,522</u>	<u>1,624,341</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30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
非流動				
附優先權的普通股及認股權證				
(附註(a))	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,082,067</u>	<u>1,624,341</u>

(a) 附優先權的普通股及認股權證

發行附優先權的普通股及認股權證

2018年，杭州貝康與A輪投資者訂立投資協議，據此，該等投資者同意以代價人民幣15,000,000元認購杭州貝康的466,200股股份(簡稱「A輪投資」)。

2019年，杭州貝康與A+輪投資者訂立投資協議，據此，該等投資者同意以代價人民幣21,189,820元認購杭州貝康的374,350股股份(簡稱「A+輪投資」)。

2020年，杭州貝康與B輪投資者訂立投資協議，據此，該等投資者同意以代價人民幣10,952,760元認購杭州貝康的132,499股股份(簡稱「B輪投資」)。

2020年，杭州貝康與B+輪投資者訂立投資協議，據此，該等投資者同意以代價人民幣40,000,000元認購杭州貝康的159,175股股份(簡稱「B+輪投資」)。

2021年，杭州貝康與C輪投資者訂立投資協議，據此，該等投資者同意以代價人民幣150,000,000元(以美元等值支付)認購杭州貝康的397,938股股份(簡稱「C輪投資」)。

2022年，杭州貝康與C-3輪投資者訂立投資協議，據此，該等投資者同意以代價人民幣95,000,000元認購杭州貝康的119,172股股份(簡稱「C-3輪投資」)。

2023年，貴集團進行重組，重組完成後，貴公司成為貴集團的控股公司。

2023年12月21日，貴公司以代價人民幣69,599,000元向[編纂]前投資者Tencent Mobility Limited、新鴻基策略資本有限公司、River Delta Capital SPC — Mirae Asset Prime Alpha SP、C Ventures SP I Ltd.、Gotham Equity Limited、耀和投資有限公司及雅畔有限公司配發及發行2,098,934股每股面值0.0001美元的股份，以換取杭州貝康的股權。

附錄一

會計師報告

2023年12月22日，貴公司以零代價向[編纂]前投資者（「認購人」）烏蘭察布市高榕三期投資合夥企業（有限合夥）、寧波聯塑唐竹投資管理合夥企業（有限合夥）、昆山唐陸投資管理合夥企業（有限合夥）、北京國壽養老產業投資基金（有限合夥）、海南聖誕金晟創業投資合夥企業（有限合夥）、諸暨健投啓航股權投資合夥企業（有限合夥）及無錫神騏好匯創業投資合夥企業（有限合夥）發行2,462,755份認股權證。

於2024年6月7日，認股權證認購人行使2,462,755份認股權證，以代價每股人民幣32.6688元認購同等數量的附優先權的普通股。

優先權的主要條款概述如下：

贖回特徵

貴公司為A輪、A+輪、B+輪、C輪和C-3輪發行的股份，在發生若干事件時，須由任何控股股東及／或貴公司贖回，主要條件為：

- (i) 貴公司未能在[編纂]前完成合資格[編纂]或出售；
- (ii) 貴公司已提交合資格[編纂]申請，但其後撤回或該申請被相關上市監管機構（包括但不限於證券監督管理部門或證券交易所）拒絕；
- (iii) 貴集團因創始股東或管理層的重大個人誠信問題而蒙受重大損失；
- (iv) 貴公司的核數師無法出具無保留意見的審核報告，而這會導致貴公司無法完成合資格[編纂]申請；
- (v) 貴公司、創始人及／或初始股東違反股東協議所載各項協議或文件規定的若干責任，而這會對A輪、A+輪、B+輪、C輪和C-3輪投資者造成重大不利影響；
- (vi) 創始股東、初始股東或作為相關協議訂約方的任何集團公司嚴重違反股東協議所載各項協議或文件，且違約行為在收到投資者要求其補救的書面通知後10個營業日內未得到補救；或

附錄一

會計師報告

(vii) 任何股東要求購回並行使購回權。

貴公司為B輪發行的股份，在發生若干事件時，須由購回義務人一方或雙方贖回，主要條件為：

(i) 貴公司未能在[編纂]前完成合資格[編纂]或出售；

(ii) 貴公司未能在[編纂]前完成出售。

持有人行使贖回選擇權時，A輪投資及A+輪投資的應付贖回金額等於投資金額，加上年利率10%計算的應計利息(複利)以及截至贖回日期所有已宣派但未支付的股息。

持有人行使贖回選擇權時，B輪投資、B+輪投資、C輪投資及C-3輪投資的應付贖回金額等於投資金額，加上年利率8%計算的應計利息(單利)以及截至贖回日期所有已宣派但未支付的股息。

清算優先權

若發生任何清算，包括視同清算、解散、破產、收購、出售或轉讓全部或部分核心資產、貴公司清盤，貴公司創始人及貴公司須確保有關投資的投資者有權在貴公司按優先順序向創始人分配任何資產或盈餘資金前，優先獲得一筆等於各輪原始發行價加已宣派但未支付股息的總和金額，而貴公司可供分配的剩餘資產須按比例分配予股東。

清算優先權金額將按以下順序支付予擁有優先權的股東(「優先股股東」)：第一支付予C-3輪投資者，第二支付予C輪投資者，第三支付予B+輪投資者，第四支付予B輪投資者，第五支付予A+輪投資者及A輪投資者。向優先股股東分配優先權金額後，貴公司可供分配予股東的所有剩餘資產及資金須按完全攤薄的基準在所有普通股股東及優先股股東之間按比例分配。

附錄一

會計師報告

反攤薄權

若 貴公司按低於有關投資的投資者在合資格[編纂]前支付的每股股本價格增加股本，投資者有權要求 貴公司及 貴公司控股股東無償向投資者轉讓股本，使投資者支付的總金額除以獲得的股本總額等於新發行的每股股本價格。

呈列及分類

貴公司將向投資者發行的金融工具確認為金融負債，原因在於並非上文主要條款所述的所有觸發事件均在 貴公司的控制範圍內，且該等金融工具不符合 貴公司對權益的定義。金融負債按假定於發行日期及各報告期末發生的贖回或清算之各情景下向投資者支付的加權平均金額計量。金融負債賬面值的任何變動計入「向投資者發行的金融工具公允價值變動」。

向投資者發行的金融工具分類為非流動負債，是由於股東於報告期末後至少12個月可要求 貴集團以現金方式贖回附優先權的股份。

向投資者發行的金融工具的變動如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
年初.....	201,945	444,567	836,430	1,162,522
公允價值變動.....	92,530	366,863	256,092	461,819
發行以取得現金.....	150,092	25,000	70,000	—
年末**.....	<u>444,567</u>	<u>836,430</u>	<u>1,162,522</u>	<u>1,624,341</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30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
年初.....	—	—	—	1,082,067
發行認股權證及附優先權的 普通股以換取附屬公司 附優先權的普通股*	—	—	1,082,067	—
公允價值變動	—	—	—	461,819
認股權證轉換為附優先權的 普通股	—	—	—	80,455
年末.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,082,067</u>	<u>1,624,341</u>

* 貴公司於2023年7月4日在開曼群島註冊成立，作為重組後 貴集團的控股公司。根據重組， 貴公司之附屬公司Primecare向[編纂]投資者購回杭州貝康附優先權的普通股，其後 貴公司於同日向[編纂]投資者發行認股權證及附優先權的普通股。

** 認股權證、附優先權的普通股及對[編纂]投資者的購回義務的公允價值計入向投資者發行的金融工具。於2023年12月31日，認股權證尚未行使，而Primecare仍有義務支付剩餘購回代價約人民幣80,455,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司已聘請獨立估值師釐定附優先權的普通股及認股權證之公允價值。採用倒推法釐定 貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日的股權總值，採用貼現現金流量法釐定 貴公司於2024年6月30日的股權總值，然後採用股權分配模型釐定附優先權的普通股及認股權證之公允價值。關鍵假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
缺乏市場流通性折讓				
(「缺乏市場流通性折讓」)	9%-25%	7%-23%	6%-16%	8%-13%
預期波幅(a)	53.31%/55.01%	58.57%/54.46%	47.39%/39.44%	45.63%/52.90%
貼現率.....	—	—	—	13.5%

- (a) 波幅根據可比公司於時間範圍(接近預計期限)內歷史股價所包含的每日回報的年度標準差估算。贖回、清算及[編纂]情景中的概率權重乃基於 貴集團的最佳估計。在清算及贖回情景中，2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的預期波幅分別為53.31%、58.57%、47.39%及45.63%，在[編纂]情景中，2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的預期波幅分別為55.01%、54.46%、39.44%及52.90%。

若於2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日，貴公司在估值中應用的重大不可觀察輸入數據較管理層的估計低或高1%，則附優先權的普通股及認股權證之公允價值將增加／(減少)下表所列金額：

	於2021年12月31日	
	缺乏市場	
	流通性折讓	預期波幅
	人民幣千元	人民幣千元
對向投資者發行的金融工具公允價值的影響		
加1%	(11,177)	(423)
減1%	11,177	494

附錄一

會計師報告

	於2022年12月31日	
	缺乏市場	
	流通性折讓	預期波幅
	人民幣千元	人民幣千元
對向投資者發行的金融工具公允價值的影響		
加1%	(21,239)	(3,783)
減1%	21,239	9,806

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日	
	缺乏市場	
	流通性折讓	預期波幅
	人民幣千元	人民幣千元
對向投資者發行的金融工具公允價值的影響		
加1%	(28,160)	(4,640)
減1%	28,160	7,235

	於2024年6月30日		
	缺乏市場		
	流通性折讓	預期波幅	貼現率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對向投資者發行的金融工具公允價值的影響			
加1%	(18,041)	(8,913)	(134,663)
減1%	18,041	275	160,359

31. 股本及儲備

(a) 股本

貴集團在有關期間的儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料的合併權益變動表。

法定：

每股0.0001美元的普通股

於2023年7月4日、2023年12月31日及2024年6月30日 500,000,000

附錄一

會計師報告

已發行及繳足：

每股0.0001美元的普通股

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2023年7月4日 (附註(a))	—	—
發行新普通股 (附註(b))	4,354,087	3
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,354,087	3
發行新普通股	1,188,991	1
於2024年6月30日	5,543,078	4

附錄一

會計師報告

(a) 貴公司於2023年7月4日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

(b) 於2023年12月21日，根據日期為2023年12月8日的創始人認購協議，貴公司根據重組向杭州貝康當時的部分股東發行4,249,320股已繳足普通股。

於2023年12月21日，根據日期為2023年12月21日的投資者認購協議，貴公司根據重組向杭州貝康當時的部分股東發行104,767股普通股（截至2023年12月31日已繳足）。

(c) 根據2023年7月4日的股份申請，貴公司根據重組向杭州貝康當時的部分股東發行1,000,000股普通股，此發行須於2024年2月9日按照中國適用法律法規的規定完成減資及減資登記後達成。

根據2024年6月11日的初始股東資本化協議，貴公司根據重組向杭州貝康當時的部分股東發行188,991股普通股。

(b) 資本儲備

貴集團

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備為最終控股公司及股東的出資及代價超出所收購非控股權益賬面值的部分。資本儲備變動的詳情載於歷史財務資料的合併權益變動表。

(ii) 股息

貴公司於有關期間並無支付或宣派股息。

(iii) 股份計劃儲備

貴集團的股份計劃儲備指 貴集團授出的以股份為基礎的付款。

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

附錄一

會計師報告

	資本儲備	匯兌波動儲備	股份計劃儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年7月4日(註冊成立日期)	—	—	—	—	—
發行普通股(附註31)	5,784	—	—	—	5,784
發行附優先權的普通股及認股權證	(1,015,891)	—	—	—	(1,015,891)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>(1,010,107)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,010,107)</u>
年／期內虧損	—	—	—	(461,764)	(461,764)
發行普通股(附註31)	(1)	—	—	—	(1)
確認以股份為基礎的付款開支	—	—	17,770	—	17,770
換算財務報表的匯兌差額	—	(534)	—	—	(534)
於2024年6月30日	<u>(1,010,108)</u>	<u>(534)</u>	<u>17,770</u>	<u>(461,764)</u>	<u>(1,454,636)</u>

32. 以權益結算以股份為基礎的付款

為激勵合資格參與者為 貴集團利益提升自身表現，以及吸引並保留其貢獻有利於或將有利於 貴集團長遠增長的合資格參與者，或以其他方式維持與其的持續工作關係， 貴集團控股公司SAINT BELLA Inc.於2024年6月採用股份激勵計劃。

於2024年6月，董事會批准一項股份激勵計劃，以代價每股股份0.0001美元向若干僱員授出367,474股受限制股份。 貴集團亦已就股份激勵計劃與若干僱員進行溝通，且安排各方均已了解所有條件。於2024年6月30日，由於該安排不具有法律效力，因此授出尚未完成。於授出日期前，已就獎勵實際提供服務。根據香港財務報告準則第2號，

附錄一

會計師報告

若授出日期在獲授權益工具的僱員開始提供服務後，貴集團估計受限制股份的預期授出日期公允價值，以確認服務開始日期至預期授出日期期間所接受的服務。

於有關期間，貴集團確認以股份為基礎的付款開支分別為零、零、零及人民幣17,770,000元。

受限制股份於預期授出日期的公允價值為每股股份人民幣34.55元，行使價為每股股份0.00001美元。

考慮到受限制股份的授出條款及條件，受限制股份於預期授出日期的公允價值採用二項式模型估計。下表列示所用模型的輸入數據：

	預期授出日期
股息收益率(%)	0.00
預期波幅(%)	50.14
無風險利率(%)	4.65
受限制股份預計年期(年)	0-1.99
加權平均股價(每股股份人民幣元)	34.52

附錄一

會計師報告

33. 業務合併

(i) 收購廣禾堂食品、廣禾堂餐飲及廣禾堂草本業務。

貴集團與廣禾堂食品及廣禾堂餐飲的原最終股東鍾宇富於2021年8月成立貝康廣禾，並分別持有90%及10%股權。於2021年10月27日，貝康廣禾以現金代價人民幣30,000,000元，從廣禾堂草本生物科技(上海)有限公司(「廣禾堂草本」)收購廣禾堂食品及廣禾堂餐飲的100%權益以及廣禾堂草本的部分業務(「廣禾集團」)。截至2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日，應付代價分別為人民幣15,000,000元、人民幣7,000,000元、零及零。

廣禾集團於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	收購時確認的 公允價值
		2021年
		人民幣千元
現金及現金等價物.....		224
貿易應收款項.....		1,103
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		5,698
存貨.....		1,328
物業、廠房及設備.....	13	232
其他無形資產.....	16	13,000
使用權資產.....	14(a)	419
遞延稅項資產.....	29	108
貿易應付款項.....		(906)
其他應付款項及應計費用.....		(6,452)
應付稅項.....		(525)
租賃負債.....	14(b)	(388)
遞延稅項負債.....		(3,355)
按公允價值計量的可識別淨資產總值.....		10,486
非控股權益.....		(1,049)
收購的商譽.....	15	20,563
		<u>30,000</u>
以現金支付.....		16,000
年末未支付的現金代價.....		14,000
		<u>30,000</u>

附錄一

會計師報告

收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(30,000)
減：尚未支付的現金代價	14,000
所購現金及銀行結餘	224
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	<u>(15,776)</u>

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公允價值約為人民幣1,103,000元及人民幣4,460,000元。貿易應收款項及其他應收款項的合約金額總額約為人民幣1,103,000元及人民幣4,460,000元。

貴集團使用收購日期剩餘租賃付款的現值計量所收購的租賃負債。使用權資產按相等於租賃負債的數額計量，並作出調整以反映租賃相對於市場條款的優惠條款。

自收購以來，貝康廣禾及其附屬公司為截至2021年12月31日止年度 貴集團的收入貢獻約人民幣4,760,000元，為 貴集團的虧損貢獻人民幣1,894,000元。

若合併發生在截至2021年12月31日止年度的年初，則年內 貴集團的收入及 貴集團的虧損將分別為約人民幣272,962,000元及約人民幣107,688,000元。

(ii) 收購悦子閣及孕膳房

貴集團與悦子閣及孕膳房原股東上海聯升創業投資有限公司於2023年3月訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣20,000,000元收購悦子閣52.6316%股權。截至2024年6月30日，代價已悉數支付。

貴集團與悦子閣原股東鑽石生技投資(香港)有限公司於2023年8月訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣6,111,000元收購悦子閣23.6842%股權。截至2024年6月30日，應付代價為人民幣6,111,000元。

附錄一

會計師報告

截至2024年2月5日，貴集團取得悦子閣的控制權，自此悦子閣併入貴集團。

於上述收購後，貴集團與悦子閣原股東科摩香港有限公司（「科摩」）於2024年2月訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣9,111,000元收購悦子閣23.6842%股權。於2024年6月12日，貴集團與科摩訂立補充協議，同意將貴公司代科摩預付的客戶賠償人民幣3,000,000元抵銷股份購買代價人民幣9,111,000元。

悦子閣及孕膳房於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

		收購時確認的
	附註	公允價值
		2024年
		人民幣千元
現金及現金等價物		6,102
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,589
物業、廠房及設備	13	3,029
使用權資產	14(a)	56,770
其他非流動資產	19	1,276
其他應付款項及應計費用		(34,566)
合約負債		(1,103)
租賃負債	14(b)	(56,770)
按公允價值計量的可識別淨資產總值		(23,673)
非控股權益		5,607
收購的商譽	15	44,177
		26,111
收購附屬公司的預付款項		20,000
期末未支付的現金代價		6,111
		26,111

其他應收款項於收購日期的公允價值約為人民幣899,000元。其他應收款項的合約金額總額約為人民幣899,000元。

附錄一

會計師報告

貴集團使用收購日期剩餘租賃付款的現值計量所收購的租賃負債。使用權資產按相等於租賃負債的數額計量，並作出調整以反映租賃相對於市場條款的優惠條款。

自收購以來，悅子閣及其附屬公司為截至2024年6月30日止六個月 貴集團的收入貢獻約人民幣1,791,000元，為 貴集團的利潤貢獻人民幣1,500,000元。

若合併發生在截至2024年6月30日止六個月的年初，則年內 貴集團的收入及 貴集團的虧損將分別為約人民幣358,087,000元及約人民幣482,674,000元。

收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(26,111)
尚未支付的現金代價	(6,111)
收購附屬公司的預付款項	(20,000)
所購現金及銀行結餘	6,102
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流入淨額	<u>6,102</u>

(iii) 收購月子中心及韓蓮

自下列公司收購業務	收購年月	代價
		人民幣千元
深圳月府健康科技有限公司	2021年6月	6,016
山西美艾比家母嬰護理有限公司	2021年10月	2,555
寧波漫月閣健康諮詢有限公司	2022年3月	3,000
寧波漫月閣母嬰護理有限公司	2022年3月	2,200
杭州韓聯共創科技有限公司	2022年3月	2,000
海南海口貝瑞佳母嬰護理服務有限公司	2022年4月	4,500
蘇州吳江區甄麟閣母嬰家政服務有限公司	2023年1月	5,200

附錄一

會計師報告

上述收購的影響概述如下：

	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購代價			
— 現金代價	<u>8,571</u>	<u>11,700</u>	<u>5,200</u>

所購資產及負債以及該等收購的相關現金流量詳情概述如下：

	於收購日期的公允價值		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、其他應收款項及其他資產 .	390	92	52
物業、廠房及設備..... 13	588	210	—
使用權資產 14(a)	—	4,876	—
遞延稅項資產	—	1,255	—
租賃負債 14(b)	—	(5,022)	—
遞延稅項負債	—	(1,219)	—
合約負債	<u>(1,445)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
按公允價值計量的可識別淨資產總值 .	(467)	192	52
非控股權益(ii).....	419	(56)	—
收購的商譽	<u>8,619</u>	<u>11,564</u>	<u>5,148</u>
	<u>8,571</u>	<u>11,700</u>	<u>5,200</u>
以現金支付	7,571	10,700	5,200
有關期間各年末未支付的現金代價 ...	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>—</u>
	<u>8,571</u>	<u>11,700</u>	<u>5,200</u>

附錄一

會計師報告

有關收購業務及附屬公司的現金流量分析如下：

	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
現金代價	(8,571)	(11,700)	(5,200)	—
減：有關期間各年末未支付的 現金代價	1,000	1,000	—	—
收購時的現金流出.....	<u>(7,571)</u>	<u>(10,700)</u>	<u>(5,200)</u>	<u>—</u>
加：就過往年度收購以現金支付	—	(8,000)	(6,762)*	(423)**
計入投資活動所得現金流量的現 金及現金等價物流出淨額....	<u>(7,571)</u>	<u>(18,700)</u>	<u>(11,962)</u>	<u>(423)</u>

* 貴集團與廣禾堂草本訂立補充協議，代價約人民幣738,000元以應收貝康廣禾款項結算，而其他款項於2023年以現金結算。

** 貴集團與海南海口貝瑞佳母嬰護理服務有限公司原股東黃雅美訂立補充協議，代價約人民幣77,000元以應收黃雅美款項結算，而其他款項於2024年以現金結算。

截至2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日，未支付的收購代價為人民幣15,000,000元、人民幣8,000,000元、人民幣500,000元及人民幣6,111,000元。

附錄一

會計師報告

34. 出售附屬公司

出售廣禾堂餐飲

貴集團與鍾宇富、徐建聰及王存於2023年3月31日訂立股份及業務轉讓協議，以代價約人民幣24,000元出售 貴集團附屬公司廣禾堂餐飲的100%股權，出售收益總額約人民幣246,000元。

		2023年
		人民幣千元
出售資產淨值：		
現金及現金等價物.....		192
貿易應收款項及應收票據.....		542
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		6,515
存貨.....		298
物業、廠房及設備.....	13	247
使用權資產.....	14(a)	1,980
遞延稅項資產.....		495
貿易應付款項及應付票據.....		(788)
其他應付款項及應計費用.....		(7,147)
租賃負債.....	14(b)	(2,061)
遞延稅項負債.....		(495)
負債淨額.....		(222)
貴公司應佔的負債淨額.....		(222)
出售附屬公司收益.....	6	246
以下列方式支付：		
扣除應付第三方款項.....		24

有關出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

		2023年
		人民幣千元
視為出售附屬公司的現金及現金等價物.....		(192)
有關出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額.....		(192)

附錄一

會計師報告

35. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，貴集團就樓宇租賃安排錄得使用權資產、租賃負債及其他應付款項的非現金增加分別約人民幣42,594,000元、人民幣27,863,000元、人民幣28,876,000元及人民幣93,000元，約人民幣41,616,000元、人民幣27,187,000元、人民幣28,484,000元及人民幣93,000元，以及約人民幣978,000元、人民幣676,000元、人民幣392,000元及零。

(b) 融資活動產生負債的變動

截至2021年12月31日止年度

	向投資者發行		
	的金融工具	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	201,945	22,163	224,108
融資現金流量變動.....	150,092	(23,165)	126,927
向投資者發行的金融工具賬面值變動.....	92,530	—	92,530
利息開支	—	970	970
收購業務及附屬公司(附註33).....	—	388	388
新租賃.....	—	41,616	41,616
租賃終止	—	(1,081)	(1,081)
於2021年12月31日	<u>444,567</u>	<u>40,891</u>	<u>485,458</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日止年度

	向投資者			其他	
	發行的			應付款項中的	
	金融工具	計息銀行借款	租賃負債	應計[編纂]開支	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	444,567	—	40,891	[編纂]	485,458
融資現金流量變動	25,000	39,861	(38,834)	[編纂]	26,012
非融資現金流量變動	—	—	—	[編纂]	(85)
向投資者發行的金融工具					
賬面值變動	366,863	—	—	[編纂]	366,863
利息開支	—	139	1,624	[編纂]	1,763
收購業務(附註33)	—	—	5,022	[編纂]	5,022
新租賃	—	—	27,187	[編纂]	27,187
租賃終止	—	—	(1,677)	[編纂]	(1,677)
遞延[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2022年12月31日	<u>836,430</u>	<u>40,000</u>	<u>34,213</u>	<u>[編纂]</u>	<u>910,643</u>

截至2023年12月31日止年度

	向投資者			其他	
	發行的			應付款項中的	
	金融工具	計息銀行借款	租賃負債	應計[編纂]開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	836,430	40,000	34,213	[編纂]	910,643
融資現金流量變動	70,000	(31,573)	(34,631)	[編纂]	3,339
非融資現金流量變動	—	—	—	[編纂]	(3,193)
向投資者發行的金融工具					
賬面值變動	256,092	—	—	[編纂]	256,092
利息開支	—	1,573	1,363	[編纂]	2,936
租賃付款修訂	—	—	(167)	[編纂]	(167)
新租賃	—	—	28,651	[編纂]	28,651
出售附屬公司	—	—	(2,061)	[編纂]	(2,061)
遞延[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2023年12月31日	<u>1,162,522</u>	<u>10,000</u>	<u>27,368</u>	<u>[編纂]</u>	<u>1,200,357</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

	向投資者 發行的			其他 應付款項中的	
	金融工具	計息銀行借款	租賃負債	應計[編纂]開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	836,430	40,000	34,213	[編纂]	910,643
融資現金流量變動	70,000	9,260	(18,122)	[編纂]	61,138
向投資者發行的金融工具					
賬面值變動	82,482	—	—	[編纂]	82,482
利息開支	—	840	763	[編纂]	1,603
新租賃	—	—	18,643	[編纂]	18,643
租賃終止	—	—	(2,061)	[編纂]	(2,061)
於2023年6月30日	<u>988,912</u>	<u>50,100</u>	<u>33,436</u>	<u>[編纂]</u>	<u>1,072,448</u>

截至2024年6月30日止六個月

	向投資者 發行的			其他 應付款項中的	
	金融工具	計息銀行借款	租賃負債	應計[編纂]開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,162,522	10,000	27,368	[編纂]	1,200,357
融資現金流量變動	—	43,666	(16,624)	[編纂]	26,570
非融資現金流量變動	—	—	—	[編纂]	(2,689)
向投資者發行的金融工具					
賬面值變動	461,819	—	—	[編纂]	461,819
利息開支	—	605	1,351	[編纂]	1,956
收購業務	—	—	56,770	[編纂]	56,770
新租賃	—	—	93	[編纂]	93
遞延[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2024年6月30日	<u>1,624,341</u>	<u>54,271</u>	<u>68,958</u>	<u>[編纂]</u>	<u>1,764,233</u>

附錄一

會計師報告

租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額載列如下：

	於12月31日			於6月30日	
	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
				(未經審核)	
經營活動內	65,466	109,474	117,365	55,678	82,284
融資活動內	23,165	38,834	34,631	18,122	16,624
總計	<u>88,631</u>	<u>148,308</u>	<u>151,996</u>	<u>73,800</u>	<u>98,908</u>

36. 承擔

(a) 貴集團訂有多項於各有關期間末尚未開始的租賃合約。該等不可撤銷的租賃合約的未來租賃付款如下：

	於12月31日			於6月30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
1年內	20,178	13,354	37,091	28,272
1至2年	—	10	1,143	1,565
總計	<u>20,178</u>	<u>13,364</u>	<u>38,234</u>	<u>29,837</u>

(b) 貴集團有下列投資承擔，未計入上述承擔：

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30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.....				
貝康南山	—	10,200	10,200	10,200
悦子閣.....	—	—	6,111	—
杭州貝康貝福健康管理有限公司	—	—	980	980
蘇州昇望創業投資合夥企業 (有限合夥)	—	—	—	5,000
Nexus Media Limited	—	—	—	3,650
總計.....	<u>—</u>	<u>10,200</u>	<u>17,291</u>	<u>19,830</u>

附錄一

會計師報告

37. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與 貴公司關係
Kid Garden Limited	合營企業
貝康南山	合營企業
貝康汕頭	合營企業
杭州貝康澤恩互聯網健康管理 有限公司	聯營公司
無錫貝康	聯營公司
杭州貝康憶然健康管理 有限公司(杭州憶然)	聯營公司
浙江浙商建投資產管理 有限公司(浙商建投)	其他關聯方

(b) 貴集團與關聯方有下列交易：

			截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
			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
			(未經審核)				
合營企業及聯營公司：							
銷售產品	(i)	—	1,230	253	88	759	
管理費及諮詢費收入	(ii)	—	888	2,732	1,047	7,027	
向關聯方提供貸款.....	(iii)	—	—	2,737	—	—	
代關聯方支付的開支	(iv)	—	—	716	—	13,338	
代關聯方收取的合約負債 .	(iv)	—	—	—	—	9,248	

(i) 向Kid Garden Limited銷售的產品主要是用於月子中心的材料。

(ii) 管理費收入包括向Kid Garden Limited及無錫博馨家政服務有限公司收取的費用。

附錄一

會計師報告

貴集團附屬公司與Kid Garden Limited訂立協議，為Kid Garden Limited提供品牌及運營支持，並收取相當於其年收入5%的管理費作為回報。

貴集團附屬公司與無錫博馨家政服務有限公司(一家聯營公司)簽訂協議，於2023年為無錫博馨家政服務有限公司提供品牌及運營支持，並收取管理費人民幣1,000,000元(稅前)。

貴集團附屬公司與貝康汕頭(一家合營企業)簽訂協議，為貝康汕頭提供品牌及運營支持，並收取管理費人民幣1,000,000元以及相當於其年收入5%的管理費(稅前)作為回報。

貴集團一間附屬公司與浙商建投簽訂協議，提供設立月子中心的諮詢服務，截至2024年6月30日，已設立四間月子中心，產生諮詢費人民幣4,000,000元(稅前)。

(iii) 貴集團一間附屬公司與Kid Garden Limited訂立協議，於2023年12月31日，應收Kid Garden Limited的貿易應收款項3,000,000港元已轉為貸款予Kid Garden Limited用於日常營運。

(iv) 貴集團一間附屬公司與貝康汕頭、無錫貝康、杭州憶然及浙商建投簽訂協議，代其經營月子中心。日常經營開支及成本的支付，以及自客戶收到的合約負債，將定期與上述實體結算。

(v) 如財務報表附註28所披露，截至2022年12月31日，貴集團董事向華為貴集團獲得的最高人民幣20,000,000元的若干銀行貸款提供擔保。於有關期間，除此以外，貴集團並無收到任何擔保或抵押。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的未償還結餘

	於12月31日			於6月30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
與貿易相關：				
貿易應收款項				
Kid Garden Limited.....	—	2,642	106	1,729
貝康汕頭.....	—	—	—	1,025
無錫貝康.....	—	—	—	21
杭州憶然.....	—	—	—	489
浙商建投.....	—	—	—	4,078
	<u>—</u>	<u>2,642</u>	<u>106</u>	<u>7,342</u>
與非貿易相關：				
其他應收款項				
Kid Garden Limited (i).....	—	—	2,737	2,737
貝康南山(ii).....	—	—	716	—
無錫貝康(iii).....	—	—	—	115
杭州憶然(iii).....	—	—	—	1,866
浙商建投(iii).....	—	—	—	11,147
總計.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,453</u>	<u>15,865</u>
其他應付款項				
貝康汕頭(iii).....	—	—	—	87
無錫貝康(iii).....	—	—	—	18
杭州憶然(iii).....	—	—	—	2,813
浙商建投(iii).....	—	—	—	3,183
總計.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,101</u>

- (i) 於2023年12月31日，貴集團一間附屬公司與Kid Garden Limited訂立協議，應收Kid Garden Limited的貿易應收款項3,000,000港元已轉為貸款予Kid Garden Limited，將於2023年12月31日起五年內償還。
- (ii) 貝康南山的非貿易結餘已於2024年2月悉數償還。
- (iii) 貴集團與貝康汕頭、無錫貝康、杭州憶然及浙商建投簽訂協議，代其經營月子中心。日常經營開支及成本的支付，以及自客戶收到的合約負債，將定期與上述實體結算。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
				(未經審核)	
董事及高級管理層薪酬	216	212	120	216	561
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	—	10,300
總計	<u>216</u>	<u>212</u>	<u>120</u>	<u>216</u>	<u>10,861</u>

董事及最高行政人員薪酬的其他詳情載於財務報表附註9。

附錄一

會計師報告

38. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

2021年

金融資產

	於2021年12月31日		
	以攤銷成本 計量的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產	
		總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產(附註23)	—	111,202	111,202
貿易應收款項(附註21)	663	—	663
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產(附註22)	16,087	—	16,087
初始期限超過三個月的銀行存款 (附註24)	10,000	—	10,000
現金及現金等價物(附註24)	88,355	—	88,355
受限制現金(附註24)	6,507	—	6,507
總計	<u>121,612</u>	<u>111,202</u>	<u>232,814</u>

金融負債

	於2021年12月31日		
	以攤銷成本 計量的金融負債	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債	
		總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	—	444,567	444,567
貿易應付款項(附註25)	9,661	—	9,661
計入其他應付款項及應計費用的金融 負債	30,112	—	30,112
總計	<u>39,773</u>	<u>444,567</u>	<u>484,340</u>

附錄一

會計師報告

2022年

金融資產

	於2022年12月31日		
	以公允價值計量		總計
	以攤銷成本	且其變動計入	
	計量的金融資產	損益的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產(附註23)	—	73,528	73,528
貿易應收款項(附註21)	3,291	—	3,291
計入預付款項、其他應收款項及其他			
資產的金融資產(附註22)	98,426	—	98,426
初始期限超過三個月的銀行存款			
(附註24)	10,000	—	10,000
現金及現金等價物(附註24)	89,524	—	89,524
總計	<u>201,241</u>	<u>73,528</u>	<u>274,769</u>

金融負債

	於2022年12月31日		
	以公允價值計量		總計
	以攤銷成本	且其變動計入	
	計量的金融負債	損益的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	—	836,430	836,430
計息銀行及其他借款(附註28)	40,000	—	40,000
貿易應付款項(附註25)	17,937	—	17,937
計入其他應付款項及應計費用的金融			
負債	46,416	—	46,416
總計	<u>104,353</u>	<u>836,430</u>	<u>940,783</u>

附錄一

會計師報告

2023年

金融資產

	於2023年12月31日
	以攤銷成本 計量的金融資產
	人民幣千元
其他非流動資產.....	2,737
貿易應收款項(附註21)	7,415
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 (附註22).....	51,272
初始期限超過三個月的銀行存款(附註24)	83,801
現金及現金等價物(附註24)	120,849
受限制現金(附註24).....	6,111
總計.....	272,185

金融負債

	於2023年12月31日		
	以公允價值計量		
	以攤銷成本 計量的金融負債	且其變動計入 損益的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	—	1,162,522	1,162,522
計息銀行及其他借款(附註28)	10,000	—	10,000
貿易應付款項(附註25)	11,854	—	11,854
計入其他應付款項及應計費用的金融 負債.....	14,555	—	14,555
總計.....	36,409	1,162,522	1,198,931

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月

金融資產

	於2024年6月30日		
	以公允價值計量		總計
	以攤銷成本	且其變動計入	
	計量的金融資產	損益的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產(附註23)	—	60,189	60,189
貿易應收款項(附註21)	13,373	—	13,373
計入預付款項、其他應收款項及其他			
資產的金融資產(附註22)	54,885	—	54,885
初始期限超過三個月的銀行存款			
(附註24)	132,293	—	132,293
現金及現金等價物(附註24)	45,533	—	45,533
受限制現金(附註24)	6,119	—	6,119
總計	<u>252,203</u>	<u>60,189</u>	<u>312,392</u>

金融負債

	於2024年6月30日		
	以公允價值計量		總計
	以攤銷成本	且其變動計入	
	計量的金融負債	損益的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	—	1,624,341	1,624,341
計息銀行及其他借款(附註28)	54,271	—	54,271
貿易應付款項(附註25)	15,437	—	15,437
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	<u>119,264</u>	<u>—</u>	<u>119,264</u>
總計	<u>188,972</u>	<u>1,624,341</u>	<u>1,813,313</u>

附錄一

會計師報告

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、銀行存款、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借款的公允價值與各自賬面值相若，主要原因在於該等工具的短期到期日或非流動資產的公允價值與賬面值的差額不大。

金融資產及負債的公允價值乃按該工具可由自願雙方在現有交易（強制或清盤銷售除外）中交易的金額入賬。

貴集團投資於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，即銀行發行的理財產品。貴集團基於具有類似條款及風險的工具的市場利率，採用貼現現金流量估值模型估算該等非上市投資的公允價值。

截至2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的金融工具公允價值計量分析如下：

以公允價值計量的金融資產：

	活躍市場中的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	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				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產 — 理財產品.....	36,488	74,714	—	111,202

附錄一

會計師報告

	活躍市場中的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產 — 理財產品.....	—	73,528	—	73,528

	活躍市場中的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月30日				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產 — 理財產品.....	—	60,189	—	60,189

以公允價值計量的金融負債：

	活躍市場中的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	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				
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	—	—	444,567	444,567

	活躍市場中的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	—	—	836,430	836,430

附錄一

會計師報告

	活躍市場中的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	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				
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,162,522</u>	<u>1,162,522</u>
	活躍市場中的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月30日				
向投資者發行的金融工具(附註30) ...	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,624,341</u>	<u>1,624,341</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間，金融資產及金融負債於第一層級及第二層級之間概無公允價值計量轉撥，亦無進行第三層級的轉入或轉出。

以下為對截至2021年、2022年及2023年12月31日與2024年6月30日的金融工具進行估值所用重大不可觀察輸入數據的概要。

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
向投資者發行的 金融工具	倒推法、貼現現金流量法及 股權分配法	缺乏市場流通性折讓貼現率 及預期波幅

對向投資者發行的金融工具之敏感度分析披露於附註30。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度與截至2024年6月30日止六個月，向投資者發行的金融工具之變更呈列於附註30。

因向投資者發行的金融工具而產生的任何損益呈列於合併損益表內的「向投資者發行的金融工具公允價值變動」項目。

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具主要包括現金及現金等價物、銀行存款、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、其他金融資產、計息銀行借款以及向投資者發行的金融工具。貴集團擁有各類其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，乃在經營中直接產生。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會檢討並協定各項風險的管理政策，概述如下：

利率風險

貴集團的銀行結餘因現行市場利率波動而承受現金流利率風險。貴公司管理層認為貴集團就銀行結餘所面對的利率風險並不重大。

附錄一

會計師報告

外匯風險

貴集團在中國內地經營業務，幾乎所有的經營性交易均以人民幣進行。貴集團的外匯風險主要來自銷售及收購資本投資。貴集團於有關期間並無重大外匯風險。

信貸風險

現金及現金等價物、銀行存款、貿易應收款項、其他應收款項及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的賬面值為貴集團金融資產的最大信貸風險敞口。於各有關期間末，貴集團並無重大的信貸風險集中。

流動性風險

貴集團採用經常性流動性規劃工具監察資金短缺的風險。該工具考量其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期日以及預計的經營所得現金流量。

於各有關期間末，貴集團的金融負債根據合約未貼現付款作出的到期狀況如下：

	於2021年12月31日			
	於要求時	少於1年	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	—	30,727	11,675	42,402
貿易應付款項	9,661	—	—	9,661
其他應付款項	30,112	—	—	30,112
向投資者發行的金融工具	—	—	444,567	444,567
總計	<u>39,773</u>	<u>30,727</u>	<u>456,242</u>	<u>526,742</u>

附錄一

會計師報告

於2022年12月31日

	於要求時	少於1年	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	—	22,524	13,476	36,000
計息銀行借款	—	41,008	—	41,008
貿易應付款項	17,937	—	—	17,937
其他應付款項	46,416	—	—	46,416
向投資者發行的金融工具	—	—	836,430	836,430
總計	<u>64,353</u>	<u>63,532</u>	<u>849,906</u>	<u>977,791</u>

於2023年12月31日

	於要求時	少於1年	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	—	22,654	5,719	28,373
計息銀行借款	—	10,265	—	10,265
貿易應付款項	11,854	—	—	11,854
其他應付款項	14,555	—	—	14,555
向投資者發行的金融工具	—	—	1,162,522	1,162,522
總計	<u>26,409</u>	<u>32,919</u>	<u>1,168,241</u>	<u>1,227,569</u>

於2024年6月30日

	於要求時	少於1年	1至5年	5至10年	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
租賃負債	—	18,574	30,626	31,366	80,566
計息銀行借款	—	54,886	—	—	54,886
貿易應付款項	15,437	—	—	—	15,437
其他應付款項	119,264	—	—	—	119,264
向投資者發行的金融工具	—	—	1,624,341	—	1,624,341
總計	<u>134,701</u>	<u>73,460</u>	<u>1,654,967</u>	<u>31,366</u>	<u>1,894,494</u>

附錄一

會計師報告

資本管理

貴集團資本管理的主要目的是為保障 貴集團持續經營並維持穩健的資本比率的能力，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團會根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整向股東支付的股息、退還股東資本或發行新股份。 貴集團概不受任何外部強加的資本要求規限。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序概無作出變動。

附錄一

會計師報告

貴集團根據經調整的淨債務資本比率監察資本架構。為此，經調整淨債務被界定為債務總額(包括租賃負債，但不包括向投資者發行的金融工具)。經調整資本包括權益的所有組成部分及向投資者發行的金融工具。各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日			於6月30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
負債總額	650,065	1,121,401	1,423,712	2,108,742
減：向投資者發行的金融工具..	(444,567)	(836,430)	(1,162,522)	(1,624,341)
經調整淨債務	205,498	284,971	261,190	484,401
資產總值	350,031	405,178	468,582	676,074
加：向投資者發行的金融工具..	444,567	836,430	1,162,522	1,624,341
經調整資本	<u>794,598</u>	<u>1,241,608</u>	<u>1,631,104</u>	<u>2,300,415</u>
資產負債比率	<u>25.86%</u>	<u>22.95%</u>	<u>16.01%</u>	<u>21.06%</u>

41. 有關期間後事項

於2024年8月22日，貴集團與杭州聯合銀行訂立協議，以年利率5.8%的信貸方式借入2,000,000美元，將於2025年8月20日到期。

於2024年8月，貴集團以現金代價4,000,000港元收購Nexus Media Limited的42股股份。此後，Nexus Media Limited作為聯營公司入賬。

於2024年8月26日，貴集團以現金代價人民幣5,000,000元認購蘇州昇望創業投資合夥企業(有限合夥)的7.58%股權。

42. 期後財務報表

貴公司、貴集團或任何 貴集團現時旗下公司並未就2024年6月30日以後任何期間編製經審核財務報表。