

香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# MAO GEPING COSMETICS CO., LTD. 毛戈平化妝品股份有限公司

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 的申請版本

### 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作向香港公眾人士提供資料。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即表示閣下知悉、接納並向本公司、其保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件所載資料作出投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不會引致本公司、其保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員須於香港或任何其他司法權區進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容未必會全部或部分轉載於最終正式上市文件；
- (d) 申請版本並非最終上市文件，本公司可能會不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並非向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提呈認購或購買任何證券的要約，且並非旨在邀請公眾人士提呈認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為勸誘認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、顧問或包銷商概無透過刊發本文件而於任何司法權區發售任何證券或徵求購買任何證券；
- (h) 本文件所述的證券並非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司不曾亦不會根據1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州證券法登記本文件所述的證券；
- (j) 由於本文件的刊發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意自行了解並且遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘在適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定。該文件的文本將於發售期內向公眾人士刊發。

## 重要提示

閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

# MAOGEPING

BEAUTY

## Mao Geping Cosmetics Co., Ltd.\* 毛戈平化妝品股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]項下的[編纂]總數：[編纂]股H股（視乎[編纂]  
行使與否而定）

[編纂]數目：[編纂]股H股（可予調整）

[編纂]數目：[編纂]股H股（視乎[編纂]  
行使與否而定及可予調整）

[編纂]：不超過每股H股[編纂]港元，另加1.0%  
經紀佣金、0.0027%證監會交易  
徵費、0.00015%會財局交易徵費及  
0.00565%聯交所交易費（須於申請時  
以港元繳足，多繳股款可予退還）

面值：每股H股人民幣[0.50]元

[編纂]：[●]

獨家保薦人、[編纂]



香港交易及結算有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

[編纂]

[編纂]並未且不會根據美國證券法或美國任何州的證券法登記，且不得在美國境內發售、出售、抵押或轉讓，惟[編纂]。

### 注意事項

[編纂]以全電子方式進行，本公司將不會提供本文件的印刷本。

本文件可於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及我們的網站 [www.maogeping.com](http://www.maogeping.com) 查閱。倘閣下需要本文件印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

\* 僅供識別

[編纂]

---

## 重要提示

---

[編纂]

---

## 重要提示

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]



## 目 錄

### 致投資者的重要通知

本文件乃本公司僅就[編纂]而刊發，且並不構成出售任何證券的要約或遊說購買任何證券的邀請，惟根據[編纂]通過本文件發售的[編纂]除外。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或邀請。我們並無採取任何行動准許在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]或派發本文件。

閣下應僅根據本文件所載資料作出[編纂]。本公司並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載資料不符的資料。任何並非載於本文件的資料或聲明，概不應被視為已獲本公司、獨家保薦人、[編纂]彼等各自的任何董事、高級職員、代表或顧問或參與[編纂]的任何其他人士授權而加以倚賴。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	v
概要.....	1
釋義.....	16
技術詞彙.....	31
前瞻性陳述.....	33
風險因素.....	35
豁免嚴格遵守上市規則.....	68
有關本文件及[編纂]的資料.....	73
董事、監事及參與[編纂]的各方.....	78

---

## 目 錄

---

公司資料.....	82
行業概覽.....	84
監管概覽.....	102
歷史、發展及公司架構 .....	126
業務 .....	151
關連交易.....	214
董事、監事及高級管理層.....	221
與控股股東的關係 .....	238
主要股東.....	243
股本 .....	246
財務資料.....	250
未來計劃及所得款項用途.....	294
[編纂].....	297
[編纂]的架構 .....	309
如何申請[編纂] .....	321
附錄一 會計師報告 .....	I-1
附錄二 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 稅項及外匯 .....	III-1
附錄四 中國及香港主要法律及監管條文概要.....	IV-1
附錄五 公司章程概要 .....	V-1
附錄六 法定及一般資料.....	VI-1
附錄七 送呈香港公司註冊處處長及展示文件.....	VII-1

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱整份文件。任何投資均有風險。投資於[編纂]所涉及的若干特定風險，載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]之前，應全面細閱該節。

### 我們的使命

幫助人們抵達自我之美。

### 我們的願景

打造一個全球知名、源於中國的國際高端美妝集團。

### 概覽

我們是領先的中國高端美妝集團，致力於通過高品質和創新的美妝產品、專業的化妝藝術培訓以及體驗式和個性化的客戶服務，為消費者提供全方位的美妝體驗。我們於2000年由中國美妝行業的標誌性人物毛戈平先生創立，在中國美妝行業中建立了強大的影響力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國市場十大高端美妝集團中唯一的中國公司，按2022年零售額計排名第八。根據弗若斯特沙利文的資料，中國高端美妝市場於2017年至2022年按9.3%的複合年增長率增長，於2022年達到人民幣1,820億，並預計繼續按10.2%的複合年增長率不斷增長，於2027年達到人民幣2,957億元。國貨美妝集團憑藉對中國消費者偏好的洞察，能夠更好地滿足文化自豪感及對東方美學的認同感所推動的日益增長的需求。根據同一消息來源，中國國貨美妝品牌的市場規模於2017年至2022年按11.0%的複合年增長率增長，高於同期國際美妝品牌6.6%的複合年增長率。

作為中國國貨高端美妝品牌的領導者，我們的業務在整個往績記錄期間繼續快速增長。我們的總收入從2021年的人民幣1,577.3百萬元增至2022年的人民幣1,829.1百萬元，並於2023年進一步增至人民幣2,886.0百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為35.3%。我們的淨利潤從2021年的人民幣330.9百萬元增至2022年的人民幣352.1百萬元，並進一步增至2023年的人民幣663.5百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為41.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於往績記錄期間的財務業績在收入增長率和淨利潤增長率方面都明顯高於行業平均水平。憑藉良好的財務表現，我們不斷鞏固我們在高端美妝行業的市場領導地位和品牌資產。

---

## 概 要

---

### 我們的業務

#### 品牌及產品

基於我們創始人的美學理念，我們創造了一系列融合光影美學和東方美學精髓的美妝產品，以展現最佳的化妝效果。我們旗下有兩大美妝品牌：旗艦品牌 MAOGEPING 和至愛終生。每個品牌都提供精選的彩妝和護膚產品，各具特色，滿足不同消費者群體的需求。我們對品質和創新的堅持，是企業文化的核心，這種理念貫穿於從產品設計到消費者互動的各個環節，不僅鞏固了我們的高端市場定位，也贏得了廣泛的市場認可。

**MAOGEPING**。作為我們在2000年推出的旗艦品牌，MAOGEPING以我們的創始人毛先生的名字命名。MAOGEPING產品系列秉承光影美學和東方美學的指導原則。其中，「光影美學」源於經典視覺藝術的運用，其在化妝中指的是運用高光和輪廓技巧使面部輪廓更加有形。而「東方美學」則涵蓋了源自中國傳統文化的美學理念和原則，其獨特的中國元素深深地與中國消費者產生了共鳴。我們對這些美學理念的追求，不僅鞏固了MAOGEPING在高端美妝行業的地位，也實現了將藝術性和化妝技巧與東方文化精髓的完美結合，達到卓越的化妝效果。根據弗若斯特沙利文的資料，MAOGEPING是中國市場十五大高端美妝品牌中唯一的國貨品牌，按2022年零售額計算，排名第十五。於往績記錄期間，我們的收入主要來自MAOGEPING的產品銷售，分別佔我們於2021年、2022年及2023年產品銷售總收入的96.6%、98.4%及99.0%。

**至愛終生**。2008年，我們通過至愛終生擴展我們的品牌組合，為尋求性價比消費者量身定制該品牌。至愛終生提供了一系列精緻的彩妝品和護膚品，巧妙地平衡了產品的成本與功效。

我們堅持高端品牌定位，並致力於提供兼具文化、美學和方法論屬性的化妝品。我們的產品包括基於毛先生的光影美學和東方美學的基本理念研發的彩妝產品以及融合高品質配方和精選成分的護膚系列。我們的彩妝產品主要包括粉底、高光和修容、唇妝及眼妝。此外，我們的護膚產品主要包括面霜、眼部護理、面膜、精華液和潔面乳等。此外，我們還推出了限量版（如氣蘊東方系列），緊跟行業趨勢，頌揚傳統文化，融入創新技術，以增強產品應用性和耐用性。我們的部分暢銷產品（如光感無痕粉膏系列及奢華魚子面膜）在市場上獲廣泛認可，這兩款產品於2023年分別實現零售額超過人民幣300.0百萬元及人民幣600.0百萬元。截至2023年12月31日，我們的產品組合包括涵蓋兩個類別的378個單品。

## 概 要

下表載列於所示期間按產品類別劃分的產品總銷量及平均售價：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	人民幣 元/件	千件	人民幣 元/件	千件	千件	人民幣 元/件
彩妝 .....	6,895.4	148.9	6,378.6	157.1	9,718.8	166.9
護膚 .....	1,398.7	335.1	2,241.0	343.9	3,598.1	322.3
總計 .....	<b>8,294.1</b>	<b>180.3</b>	<b>8,628.6</b>	<b>205.7</b>	<b>13,316.9</b>	<b>208.9</b>

### 化妝藝術培訓

我們致力於提高中國的化妝藝術水平和審美素養，截至最後實際可行日期，在全國創辦了九所化妝藝術機構。我們在這些機構提供全面的面授化妝培訓課程，向化妝師及美妝愛好者傳播我們深厚的化妝藝術知識及毛先生的美學理念。截至最後實際可行日期，我們的培訓機構有超過170名培訓人員及超過2,500名課程參與者。我們提供從基本的化妝技巧到先進的美學理念的多類培訓課程，旨在滿足課程參與者的各種需求和願望。我們在化妝藝術培訓方面的投入不僅提升了我們的品牌形象和聲譽，還與我們的產品開發和銷售產生了協同效應，確保全面及豐富的美妝體驗，與消費者及行業專業人士產生共鳴。

下表載列我們於所示期間按業務線及產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
						(人民幣千元，百分比除外)
產品銷售.....						
— 彩妝 .....	1,026,354	65.1	1,002,772	54.8	1,622,185	56.2
— 護膚 .....	468,713	29.7	771,969	42.2	1,159,707	40.2
小計 .....	<b>1,495,067</b>	<b>94.8</b>	<b>1,774,741</b>	<b>97.0</b>	<b>2,781,892</b>	<b>96.4</b>
化妝藝術培訓及 相關銷售.....	<b>82,280</b>	<b>5.2</b>	<b>54,371</b>	<b>3.0</b>	<b>104,072</b>	<b>3.6</b>
總計 .....	<b>1,577,347</b>	<b>100.0</b>	<b>1,829,112</b>	<b>100.0</b>	<b>2,885,964</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

### 我們的銷售網絡

我們透過整合線下及線上渠道的廣泛銷售網絡銷售我們的產品。我們的線下渠道包括(i)主要通過自營專櫃直銷，(ii)向高端跨國美妝零售商銷售，及(iii)向線下經銷商銷售。我們的線上渠道涵蓋天貓、小紅書、抖音、京東及淘寶等電商平台，透過(i)透過直營網店銷售，及(ii)向線上經銷商銷售。於往績記錄期間，我們的線下及線上渠道均迅速擴張。

下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的產品銷售收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>線下渠道</b>						
線下直銷 <sup>(1)</sup> .....	859,299	57.5	978,769	55.1	1,438,182	51.7
向線下經銷商銷售 .....	76,001	5.1	57,136	3.2	69,804	2.5
向高端跨國美妝						
零售商銷售 .....	30,656	2.0	44,574	2.5	94,080	3.4
<b>小計 .....</b>	<b>965,956</b>	<b>64.6</b>	<b>1,080,479</b>	<b>60.8</b>	<b>1,602,066</b>	<b>57.6</b>
<b>線上渠道</b>						
線上直銷 .....	379,667	25.4	515,870	29.1	931,164	33.5
向線上經銷商銷售 .....	149,444	10.0	178,392	10.1	248,662	8.9
<b>小計 .....</b>	<b>529,111</b>	<b>35.4</b>	<b>694,262</b>	<b>39.2</b>	<b>1,179,826</b>	<b>42.4</b>
<b>總計 .....</b>	<b>1,495,067</b>	<b>100.0</b>	<b>1,774,741</b>	<b>100.0</b>	<b>2,781,892</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 線下直銷主要與百貨商店內的自營專櫃有關。

請參閱「業務 — 我們的銷售網絡」。

---

## 概 要

---

### 定價

我們產品的零售價乃基於多項因素釐定，包括材料成本、市場上可比產品的價格、市況以及我們的製造及運營成本。由於我們可能在不同的銷售渠道推出不同規格的相同產品，最終零售價可能因渠道而異。然而，我們通常對所有渠道的產品每克／毫升的價格執行一致的整體定價策略。我們的彩妝產品的建議零售價一般在人民幣200元至人民幣500元之間。我們的護膚產品的建議零售價一般在人民幣400元至人民幣800元之間。我們可能會不時提供折扣及參與第三方電商平台及百貨商店舉辦的促銷活動。我們還可能根據我們的會員政策向註冊會員提供獎勵和折扣。就向經銷商銷售而言，經計及我們經銷商的产品購買量、經銷商的利潤空間、我們产品在整個市場的價格、銷售渠道的營銷及推廣成本、指定經銷區域及經銷商可接觸的終端客戶數量，我們的產品一般以我們產品的建議零售價的折扣價銷售。就銷售予經營我們品牌專櫃的經銷商的产品而言，價格也考慮了我們為專櫃運營提供相關支持的運營成本。有關我們針對不同銷售渠道的定價政策的詳情，請參閱「業務－我們的銷售網絡」。我們的化妝培訓課程價格乃根據市場需求、運營成本、機構地理位置及城市收入水平等多項因素而釐定。

### 我們的生產及供應鏈管理

我們主要採購彩妝及護膚產品原材料、包裝材料及外購成品。為確保最優效率及維持嚴格的質量控制標準，於整個往績記錄期間，我們始終選擇可靠的ODM/OEM供應商負責我們的產品生產。在此方面，我們保留了對產品屬性、功效和美學表現的決定權。我們工作的重點在於完善基本的化妝品參數，如色調、油水平衡、柔韌性、黏度和表面活性劑水平，以確保我們的產品適合中國消費者的皮膚類型以及化妝品需求和偏好。請參閱「業務－生產及供應鏈管理」。

### 客戶及供應商

我們的客戶主要包括個人客戶及企業客戶，主要包括線下零售商（包括一家高端跨國美妝零售商）以及線下及線上經銷商。於2021年、2022年及2023年，來自五大客戶的收入分別為人民幣174.2百萬元、人民幣196.7百萬元及人民幣250.2百萬元，佔同期總收入的10.9%、10.7%及8.8%。請參閱「業務－我們的客戶」。

---

## 概 要

---

我們的供應商主要包括美妝材料及製成品供應商、ODM/OEM供應商以及物流及配送服務供應商。於2021年、2022年及2023年，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣175.8百萬元、人民幣194.0百萬元及人民幣262.3百萬元，佔同期採購總額的52.8%、50.5%及53.6%。請參閱「業務－我們的供應商」。

### 競爭優勢

我們相信，以下優勢使我們在同行中脫穎而出，並使我們能夠利用市場機會確保持續發展。

- 中國美妝界標誌性人物毛先生的有力領導，用美學理念及企業家精神打造我們的品牌；
- 深耕高端美妝行業二十餘年，我們是持續快速成長的中國高端美妝領導者；
- 運用經典產品設計和東方美學的全面產品組合，滿足消費者的多元化美妝需求；
- 綜合銷售網絡提供獨特的購物體驗，提升品牌形象；
- 致力於卓越的產品設計和開發，打造恒久的品質；
- 秉持傳承精神，不斷輸出人才，傳播東方美學理念；及
- 經驗豐富的管理團隊和恪盡職守的員工致力於實現我們的願景和價值觀。

請參閱「業務－競爭優勢」。



---

## 概 要

---

### 我們的戰略

我們相信，以下戰略將為我們未來持續成功鋪平道路。

- 加強銷售網絡覆蓋，提升用戶觸達覆蓋率；
- 持續堅持彩妝及護膚及開拓新產品類別；
- 以MAOGEPING為核心進行品牌組合戰略升級和擴張；
- 提升品牌全球知名度，擴張海外市場；及
- 堅持以化妝藝術為基礎的品牌定位，推進產品開發及化妝藝術培訓。

請參閱「業務－我們的戰略」。

### 競爭格局

我們經營所在行業競爭激烈。根據弗若斯特沙利文的資料，前五大高端美妝品牌均為國際美妝品牌，按2022年零售額計算，彼等佔據了31.5%的總市場份額，形成了相對集中的競爭格局。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國市場十大高端美妝集團中唯一的中國公司，按2022年零售額計排名第八。MAOGEPING是中國市場十五大高端美妝品牌中唯一的國貨品牌，按2022年零售額計算，排名第十五。請參閱「行業概覽」。

### 歷史財務資料概要

下表載列我們於所示期間或截至所示日期的歷史財務資料。本概要摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料。下文所載的歷史財務數據概要應與本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料（包括隨附附註）及「財務資料」所載資料一併閱讀，並以其整體為準。我們的歷史財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

## 概 要

### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表的概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
收入 .....	1,577,347	1,829,112	2,885,964
銷售成本 .....	(261,341)	(295,834)	(437,719)
<b>毛利 .....</b>	<b>1,316,006</b>	<b>1,533,278</b>	<b>2,448,245</b>
其他收入及收益 .....	21,588	33,379	46,633
銷售及營銷費用 .....	(763,428)	(962,443)	(1,412,361)
行政開支 .....	(124,343)	(133,041)	(192,093)
金融資產減值虧損撥回／ (減值虧損) 淨額 .....	(3,070)	(873)	998
其他開支 .....	(63)	(198)	(822)
財務成本 .....	(2,805)	(3,115)	(2,033)
分佔聯營公司虧損 .....	—	—	(703)
<b>稅前利潤 .....</b>	<b>443,885</b>	<b>466,987</b>	<b>887,864</b>
所得稅開支 .....	(112,942)	(114,892)	(224,394)
<b>年內利潤及全面收入總額 .....</b>	<b>330,943</b>	<b>352,095</b>	<b>663,470</b>
以下各方應佔：			
母公司擁有人 .....	331,016	352,082	661,928
非控股權益 .....	(73)	13	1,542
	<b>330,943</b>	<b>352,095</b>	<b>663,470</b>

### 非香港財務報告準則指標

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外的財務指標。我們認為，該非香港財務報告準則指標可通過消除若干項目的潛在影響而有利於比較不同年度及不同公司的經營業績。我們認為，該指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的該非香港財務報告準則財務指標未必可與其他公司所呈列的類似指標直接可比。不應將此非香港財務報告準則指標視作我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的替代分析。

## 概 要

我們將經調整年內利潤界定為通過加回[編纂]而作出調整的年內利潤。下表為我們所呈列的經調整年內利潤與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比的財務指標（即年內利潤）的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
年內利潤.....	330,943	352,095	663,470
加：			
[編纂] <sup>(1)</sup> .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整年內利潤（非香港財務 報告準則指標）.....	<b>330,943</b>	<b>352,095</b>	<b>664,420</b>

附註：

- (1) [編纂]指就[編纂]產生的專業費用。

我們的年內經調整利潤（非香港財務報告準則指標）由2021年的人民幣330.9百萬元增長6.4%至2022年的人民幣352.1百萬元，並進一步增加88.7%至2023年的人民幣664.4百萬元，這與我們的收入增長及業務擴張一致。

### 綜合財務狀況表節選項目

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表中的節選資料：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
流動資產總值.....	896,053	1,334,413	1,698,017
非流動資產總值.....	234,891	221,497	396,551
資產總值.....	<b>1,130,944</b>	<b>1,555,910</b>	<b>2,094,568</b>
流動負債總額.....	289,806	390,063	529,305
非流動負債總額.....	58,717	31,331	17,277
負債總額.....	<b>348,523</b>	<b>421,394</b>	<b>546,582</b>
流動資產淨值.....	<b>606,247</b>	<b>944,350</b>	<b>1,168,712</b>
資產淨值.....	<b>782,421</b>	<b>1,134,516</b>	<b>1,547,986</b>

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
營運所得現金 .....	390,870	528,224	878,942
已付所得稅 .....	(90,939)	(140,107)	(179,234)
經營活動所得現金淨額 .....	299,931	388,117	699,708
投資活動所得／(所用) 現金淨額 ...	(84,495)	30,899	(194,707)
融資活動所用現金流量淨額 .....	(65,561)	(22,692)	(255,006)
現金及現金等價物增加淨額 .....	149,875	396,324	249,995
年初現金及現金等價物 .....	341,700	491,575	887,899
年末現金及現金等價物 .....	491,575	887,899	1,137,894

### 主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2021年	2022年	2023年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	83.4%	83.8%	84.8%
淨利率 <sup>(2)</sup> .....	21.0%	19.2%	23.0%
股權收益率 <sup>(3)</sup> .....	52.0%	36.7%	49.5%
總資產收益率 <sup>(4)</sup> .....	35.9%	26.2%	36.3%
流動比率 <sup>(5)</sup> .....	3.1	3.4	3.2
速動比率 <sup>(6)</sup> .....	2.4	2.7	2.6

有關上述財務比率的計算，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

---

## 概 要

---

### 所得款項用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述[編纂]的中位數）及[編纂]未獲行使，我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及其他估計開支後，我們將收到的[編纂]所得款項淨額約為[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬將[編纂]所得款項按下述金額用於以下用途：

- 所得款項淨額約25.0%或[編纂]港元，預期將用於擴大我們的銷售網絡；
- 所得款項淨額約20.0%或[編纂]港元，預期將用於品牌建設活動；
- 所得款項淨額約15.0%或[編纂]港元，預期將用於海外擴張及收購；
- 所得款項淨額約10.0%或[編纂]港元，預期將用於加強我們的生產及供應鏈能力；
- 所得款項淨額約9.0%或[編纂]港元，預期將用於增強我們的產品設計及開發能力；
- 所得款項淨額約6.0%或[編纂]港元，預期將用於我們的化妝藝術培訓機構；
- 所得款項淨額約5.0%或[編纂]港元，預期將用於我們的運營及信息基礎設施數字化；及
- 所得款項淨額約10.0%或[編纂]港元，預期將用作營運資金及一般公司用途。

請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載的若干風險。閣下在決定投資我們的[編纂]前，應仔細閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括(i)我們的成功取決於我們產品持續受歡迎的程度，以及我們於高端美妝行業有效競爭的能力；(ii)我們主要與中國高端美妝行業的其他高端美妝品牌競爭；(iii)我們的業務及前景取決於我們品

---

## 概 要

---

牌的聲譽及市場認知度。有關本公司、我們的創始人及管理層、我們的品牌及產品、KOL、供應商或其他業務夥伴的任何負面報道都可能對我們的品牌形象及經營業績造成重大不利影響；(iv)我們的歷史經營業績及財務業績並不能代表未來的業績；(v)我們的業務成功取決於我們不斷升級及創新現有產品的能力，未能升級及創新可能損害我們的競爭優勢並使我們的市場份額下降；(vi)我們在開發、推出及推廣新品牌及產品方面的嘗試未必會成功；(vii)未能執行有效的銷售及營銷策略或根據市場變化調整該等策略可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(viii)我們的產品設計及研發投入(包括與第三方的合作)可能無法產生預期結果；(ix)產品質量是我們業務的核心。與我們產品相關的任何質量問題都可能導致客戶流失並使我們面臨產品責任索賠；及(x)我們依靠我們的創始人毛先生、高級管理層及其他核心人員的持續服務。

### 控股股東

截至最後實際可行日期，毛先生及汪女士合共持有我們已發行股本總額的約57.26%權益，包括(i)毛先生直接持有我們已發行股本總額的43.63%，(ii)汪女士直接持有我們已發行股本總額的11.34%，(iii)毛先生及汪女士通過帝景投資(其由汪女士及毛先生分別控制35.45%及10%權益，毛先生作為其普通合夥人)間接控制我們已發行股本總額的0.55%，及(iv)汪女士通過嘉馳投資間接控制我們已發行股本總額的1.74%。請參閱「與控股股東的關係」。

### 申請於聯交所上市

[我們已向聯交所上市委員會申請批准(i)根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)及(ii)由我們現有非上市股份轉換而來的H股上市及買賣。]

## 概 要

### [編纂]

下表中的所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成且已根據[編纂]發行[編纂]股H股股份；(ii)除下文附註(3)所披露者外，[編纂]股股份於[編纂]完成後獲發行及發行在外；及(iii)[編纂]股非上市股份將於[編纂]完成後轉換為H股，及[編纂]未獲行使。

	按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算
股份市值 <sup>(1)</sup> .....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
H股市值 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
母公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> ...	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)

#### 附註：

- (1) 市值乃按預計根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股及緊隨[編纂]完成後已發行合共[編纂]股股份計算，假設非上市股份轉換為H股，及[編纂]未獲行使。
- (2) 我們的H股市值乃按緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股H股計算。
- (3) 截至2023年12月31日的母公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃經本文件附錄二所述調整後得出，並基於[編纂]股股份已發行，假設[編纂]已於[編纂]完成，且並無計及根據[編纂]獲行使而將予發行的任何股份。

有關母公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值的計算，請參閱「附錄二－未經審核備考經調整有形資產淨值報表」。

---

## 概 要

---

### 股息及股息政策

於2021年3月及2023年5月舉行的股東大會上，我們分別向全體股東宣派股息人民幣40.0百萬元及人民幣250.0百萬元。於2021年3月及2023年5月，我們向全體股東分別宣派股息人民幣40.0百萬元及人民幣225.0百萬元。此外，截至2023年12月31日，我們的應付股息為人民幣25.0百萬元，已於2024年1月悉數支付。

於2024年2月舉行的股東大會上，我們向全體股東宣派股息人民幣500.0百萬元。於2024年3月，我們向全體股東派付股息人民幣500.0百萬元。

於2024年4月舉行的股東大會上，我們向全體股東宣派股息人民幣500.0百萬元。截至最後實際可行日期，我們派付股息人民幣381.0百萬元，應付股息人民幣119.0百萬元。除上述股息外，我們在[編纂]前的應計綜合保留盈利將由現有股東及新股東分享。

我們派付的任何股息將由董事會全權酌情釐定，考慮因素包括我們的實際及預期經營業績、現金流及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事會認為合適的其他因素。股東可在股東大會上批准董事會建議的任何股息宣派。

### [編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計，我們的[編纂]將約為人民幣[編纂]元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)及[編纂]未獲行使)，佔[編纂]所得款項總額(按[編纂]指示性[編纂]的中位數計算並假設[編纂]未獲行使)的[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]元，已作為行政開支在綜合損益及其他全面收益表中扣除。我們預期產生額外[編纂]約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元預期將在綜合損益及其他全面收益表中確認為行政開支及約人民幣[編纂]元預期將在上市後直接確認為權益扣除。董事預計有關開支不會對我們2024年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元，及(ii)[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元，其中包含法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。



---

## 概 要

---

### 近期發展

於2024年3月，我們從中國一家信譽良好的商業銀行獲得銀行融資人民幣300.0百萬元，截至最後實際可行日期該銀行融資尚未動用。該銀行融資有效期為一年。

除另有披露者外，董事確認，截至本文件日期，自2023年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告所述期間的結束日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2023年12月31日以來，並無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所包含的資料產生重大影響。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「會計師報告」	指 本公司的會計師報告，其全文載於本文件附錄一
「會財局」	指 香港會計及財務匯報局
「組織章程細則」或 「細則」	指 本公司的組織章程細則，由股東於2024年4月1日舉行的股東大會上通過，並於上市日期生效，經不時修訂、補充或以其他方式修改，其概要載於本文件附錄五
「聯繫人」	指 具有上市規則賦予的涵義
「授權代表」	指 本公司的授權代表
「北京迪悅」	指 北京迪悅化妝品有限公司，一家於2019年5月13日在中國成立的有限公司，為本公司子公司，由本公司持有95.00%權益
「北京毛戈平培訓 機構」	指 北京市毛戈平職業技能培訓朝陽學校有限責任公司，一家於2021年5月17日在中國成立的有限公司，為本公司子公司，由本公司持有99.00%權益
「董事會多元化政策」	指 本公司董事會多元化政策
「董事會」	指 本公司的董事會
「營業日」	指 香港銀行一般向公眾開放辦理日常銀行業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）
「[編纂]」	指 本文件「董事、監事及參與[編纂]的各方」一節所列的[編纂]

---

## 釋 義

---

- 「成都毛戈平培訓機構」 指 成都毛戈平形象設計職業技能培訓學校有限公司，一家於2020年1月7日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司
- 「中國」或「中國內地」 指 中華人民共和國，惟僅就本文件及作地區參考而言，除文義另有所指外，本文件所稱於「中國」及「中國內地」不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
- 「重慶迪悅」 指 重慶迪悅化妝品有限公司，一家於2023年4月21日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司
- 「重慶毛戈平培訓機構」 指 重慶市渝中區毛戈平職業技能培訓有限責任公司，一家於2018年5月11日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司
- 「公司條例」 指 香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
- 「公司(清盤及雜項條文)條例」 指 香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
- 「本公司」 指 毛戈平化妝品股份有限公司，包括我們的前身(於2000年7月28日在中國成立的有限公司，於2000年7月至2008年8月及2008年9月至2008年11月前稱杭州毛戈平化妝品有限公司，及於2008年8月至2008年9月及2008年11月至2015年12月前稱杭州匯都化妝品有限公司)
- 「合規顧問」 指 具有上市規則賦予的涵義

---

## 釋 義

---

「關連人士」	指 具有上市規則賦予的涵義
「關連交易」	指 具有上市規則賦予的涵義
「控股股東」	指 具有上市規則賦予的涵義及除文義另有所指外，均指毛先生、汪女士、帝景投資及嘉馳投資，其詳情載於「與控股股東的關係」一節
「非上市股份轉換為H股」	指 [編纂]完成後，14名現有股東持有的合計[編纂]股非上市股份(緊隨股份拆細後)轉換為H股。非上市股份轉換為H股已於2024年[●]向中國證監會進行備案，並已向上市委員會提出H股在聯交所上市的申請
「核心關連人士」	指 具有上市規則賦予的涵義
「企業管治守則」	指 上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會
「帝景投資」	指 杭州帝景投資管理合夥企業(有限合夥)，一家於2011年4月28日在中國成立有限合夥企業，我們的控股股東之一
「董事」	指 本公司的董事
「抖音」	指 抖音，一款中國短視頻社交媒體應用程序
「企業所得稅法」	指 《中華人民共和國企業所得稅法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「極端情況」	指 由香港政府發佈由超級颱風造成的極端情況

---

## 釋 義

---

「FINI」 指 「Fast Interface for New Issuance」，由香港結算營運的網上平台，獲接納進行交易及（如適用）收集及處理[編纂]的特定資料，便須強制使用此平台

### [編纂]

「本集團」或「我們」 指 本公司及其子公司

「新上市申請人指南」 指 聯交所發佈的《新上市申請人指南》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「H股」 指 本公司普通股本中每股面值為人民幣[0.50]元的境外上市外資股份，將以港元認購及買賣，並已就在聯交所上市及買賣提出申請

「H股證券登記處」 指 [編纂]

「杭州柏笙」 指 杭州柏笙文化傳播有限公司，一家於2023年4月14日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司

「杭州迪悅」 指 杭州迪悅化妝品有限公司，一家於2016年6月2日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資子公司

「杭州科韻詩」 指 杭州科韻詩生物科技有限公司，一家於2022年8月18日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資子公司

「杭州至愛終生」 指 杭州至愛終生化妝品有限公司，一家於2013年11月7日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資子公司

---

## 釋 義

---

- 「杭州毛戈平」 指 杭州毛戈平化妝品有限公司，於2000年7月28日在中國成立的有限公司，為本公司前身（於2000年7月至2008年8月及2008年9月至2008年11月前稱杭州毛戈平化妝品有限公司，及於2008年8月至2008年9月及2008年11月至2015年12月前稱杭州匯都化妝品有限公司）
- 「杭州森迪人力資源」 指 杭州森迪人力資源有限公司，一家於2023年6月16日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司
- 「杭州尚都匯」 指 杭州尚都匯化妝品科技有限公司，一家於2024年1月2日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資子公司
- 「杭州星屹」 指 杭州星屹股權投資有限公司，一家於2022年12月29日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資子公司
- 「港元」 指 港元，香港法定貨幣
- 「香港財務報告準則」 指 香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
- 「香港結算」 指 香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司

[編纂]

---

## 釋 義

---

「香港結算代理人」	指 香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資子公司
「香港結算參與者」	指 獲准以直接結算參與者、全面結算參與者、託管商參與者或投資者戶口持有人的身份參與中央結算系統的人士
「香港上市規則」或 「上市規則」	指 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港」	指 中國香港特別行政區

### [編纂]

「香港聯交所」或 「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
-------------------	---------------

### [編纂]

「獨立第三方」	指 並非本公司關連人士(定義見上市規則)的任何實體或人士
---------	------------------------------

---

## 釋 義

---

「化妝藝術機構」 指 武漢毛戈平培訓機構、北京毛戈平培訓機構、成都毛戈平培訓機構、重慶毛戈平培訓機構、深圳毛戈平培訓機構、鄭州毛戈平培訓機構、杭州毛戈平形象設計藝術有限公司青島分公司、杭州毛戈平形象設計藝術有限公司第一分公司及杭州毛戈平形象設計藝術有限公司上海分公司（各自稱為「化妝藝術機構」及統稱為「該等化妝藝術機構」）

[編纂]



---

## 釋 義

---

「京東商城」	指 京東商城，亦稱為「JD」及「京東」，中國的一個供應多種產品的第三方電子商務平台
「嘉馳投資」	指 杭州嘉馳投資管理合夥企業（有限合夥），一家於2011年4月28日在中國成立的有限合夥企業，為我們的控股股東之一
「最後實際可行日期」	指 2024年4月2日，即本文件日期前確定本文件所載若干資料的最後實際可行日期
「光影美學」	指 光影美學（杭州）網絡科技有限公司，一家於2020年9月4日在中國成立的有限公司，為本公司持有65.00%股權的間接子公司
「光影色彩」	指 光影色彩（杭州）網絡科技有限公司，一家於2022年10月25日成立的有限公司，為本公司間接子公司，本公司持有其67.00%股權
「上市」	指 H股於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指 香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指 H股於香港聯交所主板上市及H股獲准自該日起於香港聯交所主板開始買賣的日期，預期為[編纂]或前後
「主板」	指 香港聯交所運作的證券市場（不包括期權市場），獨立於香港聯交所GEM並與之並行運作
「毛戈平形象設計」	指 杭州毛戈平形象設計藝術有限公司，一家於2010年8月10日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資子公司

---

## 釋 義

---

- 「毛戈平科技」 指 杭州毛戈平科技有限公司（前稱杭州美侖煥貿易有限公司），一家於2009年11月12日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資子公司
- 「財政部」 指 中華人民共和國財政部
- 「商務部」 指 中華人民共和國商務部
- 「毛先生」 指 我們的創始人、董事長兼執行董事毛戈平先生，亦為本公司控股股東之一
- 「汪女士」 指 執行董事兼副董事長汪立群女士，亦為本公司控股股東之一

[編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

- 「《公司法》」 指 《中華人民共和國公司法》，由第八屆全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日頒佈及於1994年7月1日生效，並其後於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日及2018年10月26日修訂，經不時修訂、補充或以其他方式修改
- 「中國公認會計準則」 指 財政部於2006年2月15日頒佈的《中國企業會計準則》及其附例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
- 「中國法律顧問」 指 競天公誠律師事務所，我們在中國法律方面的法律顧問
- 「[編纂]前投資」 指 [編纂]前投資者對本公司進行的[編纂]前投資，詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」
- 「[編纂]前投資者」 指 [編纂]前投資的投資者，詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資－與[編纂]前投資者有關的資料」一節

### [編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

「省份」	指 省或（按文義所指）省級自治區或由中國中央政府直接管轄的直轄市
「合資格機構買家」	指 合資格機構買家（定義見第144A條）
「S規例」	指 美國證券法S規例
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣
「第144A條」	指 美國證券法第144A條
「國家外匯管理局」	指 中華人民共和國國家外匯管理局，負責外匯管理有關事務的中國政府機構，包括其地方分支（如適用）
「國家工商管理 總局」	指 中華人民共和國國家工商管理總局，現為國家市場監督管理總局
「國家市場監督管理 總局」	指 中華人民共和國國家市場監督管理總局，前身為國家工商管理總局
「國家稅務總局」	指 中華人民共和國國家稅務總局
「證券法」或「中國證 券法」	指 《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

---

## 釋 義

---

「證監會」	指 香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式更改)
「上海迪悅」	指 上海迪悅化妝品有限公司，一家於2023年3月31日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司
「股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括非上市股份及H股
「股份拆細」	指 緊隨上市前的股份拆細，據此，本公司每股面值為人民幣1.00元的股份將被分拆為[兩]股，每股面值為人民幣[0.50]元
「股東」	指 股份持有人
「深圳篤實」	指 深圳市篤實企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2024年1月23日在中國成立的有限合夥企業，為一名[編纂]前投資者
「深圳毛戈平培訓機構」	指 深圳市毛戈平職業技能培訓學校有限公司，一家於2023年11月14日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司

[編纂]

---

## 釋 義

---

「獨家保薦人」	指 中國國際金融香港證券有限公司
「特別規定」	指 《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》

### [編纂]

「國務院」	指 中華人民共和國國務院
「子公司」	指 具有公司條例第15條賦予的涵義
「主要股東」	指 具有上市規則賦予的涵義
「監事」	指 監事會成員
「監事會」	指 本公司的監事會
「蘇州錦鴻」	指 蘇州錦鴻創業投資合夥企業(有限合夥)，一家於2024年1月23日在中國成立的有限合夥企業，為一名[編纂]前投資者
「淘寶」	指 淘寶，中國的一個提供多種產品的消費者對消費者電子商務平台
「收購守則」	指 證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「天貓」	指 天貓，中國的一個第三方企業對消費者電子商務平台
「往績記錄期間」	指 截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度

### [編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

「非上市股份」	指 本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足並由境內股東持有
「美國」	指 美利堅合眾國、其領土及屬地
「美元」	指 美元，美國法定貨幣

### [編纂]

「武漢毛戈平培訓機構」	指 武漢市江岸區毛戈平形象設計職業培訓學校有限公司，一家於2019年5月6日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司
「小紅書」	指 小紅書，中國的一個第三方社交媒體及電子商務平台
「浙江匯都」	指 浙江匯都化妝品有限公司，一家於2021年3月8日在中國成立的有限公司，為本公司直接全資全資子公司
「浙江毛戈平形象設計藝術機構」	指 浙江毛戈平形象設計藝術學校，一家於2000年9月15日在中國成立的民辦非企業單位，為本公司間接全資持有，已於2018年自願註銷

---

## 釋 義

---

「鄭州毛戈平培訓機構」指 鄭州市毛戈平職業培訓學校有限公司，一家於2018年1月16日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資子公司

「%」指 百分比

在本文件內，除非文義另有所指，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」具有上市規則賦予該等詞語的涵義。

本文件所載的若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。表格或圖表所列總數與數值總和的任何差異均因約整造成。

為方便參考，本文件載有在中國成立的公司或實體、法律或法規的中英文名稱，中英文版本如有任何不符，概以中文版為準。



## 技術詞彙

本技術詞彙表載有對本文件內使用有關本集團及業務的若干詞彙的解釋。該等詞彙的涵義可能未必與其標準行業涵義或用法一致。

「美妝產品」	指	能夠提升皮膚狀態並突出或改變面部或身體外觀的化妝品，主要包括護膚產品及彩妝產品
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「光影」	指	不考慮顏色的明暗表現的圖形
「光影美學」	指	策略性地使用高光及輪廓技術使面部輪廓更加立體和飽滿，其原理與指導經典視覺藝術原理相同
「光感無痕粉膏系列」	指	一個粉底產品系列，包括光感美肌無痕粉膏、光感清透無痕粉膏及光感滋潤無痕粉膏
「彩妝」	指	可突出或改變面部或身體外觀的產品，主要包括眼線筆、唇膏、粉底及其他化妝品
「消費者投訴率」	指	一年內通過線上及線下渠道收到的投訴數量除以同年至少購買一次商品的消費者總數的比率
「消費者複購率」	指	按特定期間內購買我們產品兩次或以上的消費者數量除以在同一期間內至少購買一次的消費者數量計算的比率
「化妝品」	指	以塗擦、噴灑或者其他類似方法，施用於皮膚、毛髮、指趾甲、唇齒等人體表面，以達到清潔、保養、美容、修飾和改變人體面部和身體外觀，或者修正人體氣味保持良好狀態目的的產品，包括護膚品、個人護理產品、彩妝、香水等

---

## 技術詞彙

---

「國貨美妝品牌」	指	總部設於中國的公司擁有的美妝品牌
「香水」	指	散發宜人香味的產品，主要指香水及古龍水
「國際美妝品牌」	指	總部設於中國境外的公司擁有的美妝品牌
「公斤」	指	公斤，相等於1,000克的重量單位
「ODM」	指	原始設計製造，製造商按照客戶的要求設計並製造產品，並最終以客戶品牌或無具體品牌的方式進行推廣並銷售
「OEM」	指	原始設備製造，即製造商根據客戶的設計及規格製造產品，並以客戶的品牌或無特定品牌進行營銷及銷售
「東方美學」	指	具有東方文化特色的設計與美學原則
「產品退貨率」	指	按各期間產品退貨金額與收入之比率計
「研發」	指	研究與開發
「護膚品」	指	能夠改善皮膚完整性、緩解皮膚狀況並修復痤瘡、黑斑等特定皮膚問題的產品
「單品」	指	庫存單位，有助於識別及跟蹤庫存
「平方米」	指	平方米，面積計量單位

---

## 前瞻性陳述

---

本文件載有前瞻性陳述。凡載於本文件內除過往事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於關於我們未來財務狀況、我們的戰略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及上下文包含了「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等措詞或類似表達或反義措詞的任何陳述，均為前瞻性陳述。這些前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不明朗因素及其他因素，其中部分因素超出我們所能控制的範圍，可能會導致我們的實際業績、表現或成就，或行業業績與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。這些前瞻性陳述乃基於我們的現行及未來業務戰略及我們未來所處的經營環境所作出的多項假設。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述所載者存在重大差異的重要因素包括下列各項：

- 整體政治及經濟情況，包括與中國相關的該等情況；
- 成功實施業務規劃及策略的能力；
- 我們經營所在或擬擴張的行業及市場的未來發展、趨勢及情況；
- 我們的業務經營及前景；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及業績；
- 資本市場的發展；
- 我們的股息政策；
- 中國中央及地方政府及其他相關司法權區的法律、規則及法規以及與我們的業務及業務規劃各方面有關的相關政府機關的規則、法規及政策出現任何變動；
- 我們可能尋求的諸多業務機會；及
- 利率、匯率、股價或其他比率或價格變動或波動，包括與中國及香港以及我們營運所在行業及市場相關者。

---

## 前瞻性陳述

---

可導致實際表現或成就存在重大差異的其他因素包括但不限於本文件「風險因素」及其他章節所論述者。我們謹提醒閣下不宜過分依賴這些僅反映管理層於本文件日期的意見的前瞻性陳述。我們並無義務因存在新資料、發生未來事件或其他理由而更新或修訂任何前瞻性陳述。鑒於這些風險、不明朗因素及假設，本文件所論述的前瞻性陳述未必會發生。本節所載警告聲明適用於本文件所載的全部前瞻性陳述。

## 風險因素

投資我們的股份涉及重大風險。投資我們的股份之前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定性。下文闡述我們認為屬重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。在任何該等情況下，我們股份的市價均可能下跌，而閣下可能會損失所有或部分投資。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們現時無法就任何該等或然事件發生的可能性發表意見。除非另有指明，否則所提供的資料均截至最後實際可行日期，在本文件日期後不會作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示性陳述。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們的成功取決於我們產品持續受歡迎的程度，以及我們於高端美妝行業有效競爭的能力。

我們經營所在行業的特點是消費者喜好及行業趨勢不斷發生無法預測的變化。我們的業務及經營的成功很大程度上取決於我們預測、理解及適應這些不斷變化的喜好及趨勢的能力，以及不斷提供吸引消費者的產品（包括彩妝及護膚品）的能力。為了維持並提升我們的市場地位，我們不斷投入開發、生產及營銷新產品，維持及提高我們的品牌知名度、優化我們的產品組合以及完善我們的銷售及營銷策略，這些都需要廣泛的市場研究及規劃、有效的執行及高額支出。但是，我們不能向閣下保證所有這些努力都會成功。如果我們未能準確預測及響應行業變化，或者我們推遲了開發及發行順應這些變化的新產品，我們的產品可能會不受歡迎或過時。這可能導致銷售下滑、庫存過剩及市場份額下降，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們主要與中國高端美妝行業的其他高端美妝品牌競爭。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國高端美妝行業相對集中，前五大品牌的零售額佔據了31.5%的市場份額，而且都是國際美妝品牌。我們的有效競爭力取決於多項因素，包括品牌聲譽、產品創新及功用、具競爭力的價格、質量、生產效率以及銷售及

---

## 風險因素

---

營銷策略。我們部分競爭對手的財務、技術及營銷資源可能更佳、品牌知名度可能更高、經營歷史可能更長並且客戶群可能更大。我們還可能面臨來自現有競爭對手或新入行者在定價方面的競爭，這可能導致降價或利潤率降低，從而對我們的盈利能力造成不利影響。如果我們無法有效競爭，我們的市場份額可能會下降，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務及前景取決於我們品牌的聲譽及市場認知度。有關本公司、我們的創始人毛先生及管理層、我們的品牌及產品、KOL、供應商或其他業務夥伴的任何負面報道都可能對我們的品牌形象及經營業績造成重大不利影響。

我們的持續增長及成功很大程度上取決於消費者對我們品牌（尤其是MAOGEPING）的認可及信任，於往績記錄期間我們的絕大部分收入來自MAOGEPING品牌。此外，MAOGEPING品牌以創始人名字命名，秉承其獨特的光影美學，該品牌價值及資產與毛先生的個人聲譽密切相關。因此，我們的品牌聲譽及形象可能因有關毛先生以及本公司、董事、管理層及其他人員的任何不利報道而受損。另外，負面媒體報道，包括社交媒體平台上有關我們品牌或產品的貶低評論、描述或錯誤信息，或有關我們的業務夥伴（如KOL、供應商或其他業務夥伴）的任何負面報道，可能對消費者對我們品牌及產品的看法及信心造成負面影響。對我們所在行業的負面報道，無論是否與我們直接相關，都可能影響消費者對行業參與者的整體看法，進一步削弱對我們品牌及產品的信心。此外，我們的聲譽及形象可能會因產品缺陷、責任索賠及消費者投訴而受損。任何此類事件都可能損害我們的品牌形象及聲譽，進一步對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們採取了多項措施來保護及提升我們的品牌形象，包括制定嚴格的質量控制措施以確保我們的產品始終保持高品質、提供周到的客戶服務以及時處理消費者投訴、實施全面的營銷策略以提高品牌知名度、積極參與社會活動以提升品牌形象。然而，我們不能向閣下保證我們的努力會一直有效。未能及時識別及解決相關負面報道可能導致聲譽受損、轉移管理層對其他重要業務的注意力及從其他重要業務調轉資源，並可能導致我們的產品銷售下滑，進一步對我們的經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的歷史經營業績及財務業績並不能代表未來的業績。

我們於2000年開始業務運營，並於往績記錄期間歷經快速發展。我們的收入由2021年的人民幣1,577.3百萬元增加至2022年的人民幣1,829.1百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣2,886.0百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們的毛利率保持相對穩定，分別為83.4%、83.8%及84.8%。此外，我們的除稅前利潤由2021年的人民幣443.9百萬元增加至2022年的人民幣467.0百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣887.9百萬元。我們未必能夠維持相同水平的增長，或我們收入、毛利率及除稅前利潤可能因消費者對我們產品的需求下降、投入材料的成本波動、供應鏈中斷、行業競爭加劇或我們的聲譽或品牌形象受損等原因而下降。我們的運營還可能遇到不可預見的困難。未能解決這些風險及挑戰可能影響我們的增長及盈利能力。因此，閣下不應依賴我們的歷史經營業績來預測我們的未來業績。

我們的業務成功取決於我們不斷升級及創新現有產品的能力，未能升級及創新可能損害我們的競爭優勢並使我們的市場份額下降。

我們一直致力於設計及開發新產品，以升級及創新我們現有的產品組合，以維持我們的市場地位。於往績記錄期間，我們就MAOGEPING及至愛終生開發合共超過100個新單品，平均每年升級約60個單品，以滿足消費者不斷變化的喜好。然而，我們不能向閣下保證這些努力會一直成功。這些努力所產生的升級產品未必會受到消費者的歡迎，有時因為超出我們控制範圍的因素，包括：

- 我們的競爭對手提供了更加創新、時尚及有效的產品；
- 產品技術不斷升級，使我們的產品過時；
- ODM及OEM供應商無法應用最新的產品技術生產出效果最佳的產品；及
- 行業趨勢及消費者喜好快速變化，與我們的產品風格大相逕庭。

如果我們無法以具有成本效益的方式及時改進現有產品，我們的競爭優勢及市場份額將受到損害。

---

## 風險因素

---

我們在開發、推出及推廣新品牌及產品方面的嘗試未必會成功。

我們一直致力於開發新品牌及產品，以滿足不斷變化的消費者喜好及市場趨勢。請參閱「業務－產品設計及開發」。然而，我們不能向閣下保證這些努力會成功。新產品的商業化取決於多項可能超出我們控制範圍的因素，包括行業趨勢、市場需求、監管審批、生產效率、競爭及消費者接受度。此外，我們可能會嘗試推出新品牌，這種嘗試存在固有風險，例如對消費者喜好、市場需求以及新品牌形象及定價的錯誤判斷相關風險。如果我們的產品及品牌未能多樣化，可能會導致銷量及盈利能力下降、失去市場份額以及依賴現有產品。我們的部分候選產品需要監管審批，延遲獲得審批可能會對我們的業務造成負面影響。未能及時獲得我們候選產品的監管審批或註冊證書將阻礙我們進入相關市場，這可能對我們的業務及財務業績造成不利影響。

此外，新品牌及新產品的推出可能會導致若干現有產品銷售下滑。產品創新還可能給我們的員工及財務資源帶來壓力，包括與產品開發、營銷及廣告相關的費用，這些費用可能不足以被銷售抵銷。另外，新產品銷售成功可能取決於我們的庫存管理的有效性以及我們的物流供應商提供的交付及訂單履行服務的質量。我們可能會遇到產品短缺、延誤或產品交付有缺陷或不正確的情況。此類事件可能會阻礙我們實現銷售目標的能力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響。

於往績記錄期間，我們還與第三方合作開發新產品。請參閱「業務－產品設計及開發」。然而，我們不能向閣下保證我們能夠按預期成功推出新產品或根本無法推出，或消費者會接受我們的新產品。即使我們能夠推出新產品，新產品也可能需要一段時間才能獲得市場認可。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

未能執行有效的銷售及營銷策略或根據市場變化調整該等策略可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們業務的成功取決於我們通過有效的銷售及營銷策略持續吸引及留住消費者的能力，這對於提高產品銷售、獲得市場認可及維護客戶關係至關重要。於往績記錄期間，我們投入了大量資源，主要用於完善高端百貨商店的體驗式營銷、提升線上品牌滲透率及產品知名度。於2021年、2022年及2023年，我們的銷售及經銷開支分別



---

## 風險因素

---

為人民幣763.4百萬元、人民幣962.4百萬元及人民幣1,412.4百萬元，佔我們同年總收入的48.4%、52.6%及48.9%。請參閱「業務－品牌建設及市場營銷」。但是，我們不能向閣下保證我們的銷售及營銷策略會一直有效。未能以具有成本效益的方式執行我們的銷售及營銷策略可能對我們的盈利能力造成負面影響。此外，我們可能需要調整我們的銷售及營銷策略，以應對新產品問世或中國美妝行業消費者喜好及需求的快速變化。未能及時調整可能導致產品銷售及市場份額下降。這兩者都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，由於消費者喜好隨著時間的推移而變化，且新的銷售渠道不斷湧現，我們可能無法及時識別或利用這些市場機會。未能僱用及留住合格的銷售及營銷人員來有效執行我們的戰略、執行我們的品牌建設及市場營銷戰略或及時調整我們的戰略以應對市場趨勢，可能會導致失去市場份額、收入減少及業務受損。特別是，我們與經銷商、零售商、KOL及電商平台等第三方的關係對於我們的銷售及營銷工作至關重要，因為他們為我們提供了廣泛的市場准入及洞察力，有助於提高我們的品牌知名度。儘管如此，由於他們可能退出市場、轉移重心或與競爭對手合作，我們無法保證能維護或加強這些關係。如果我們未能維護這些關係，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到負面影響。

**我們的產品設計及研發投入(包括與第三方的合作)可能無法產生預期結果。**

我們非常重視產品的設計及研發。我們對產品設計及研發的投入對於保持我們的競爭優勢及確保我們的產品符合消費者不斷變化的喜好及標準至關重要。然而，存在這些產品設計及開發投入可能無法產生預期結果的固有風險。開發新美妝產品的過程複雜且不確定，從概念到上市可能需要很長的時間。儘管我們努力創新及創造優質產品，也不能保證我們的新產品或改進產品將獲得市場認可、取得商業成功或產生投資回報。

此外，我們於往績記錄期間聘請第三方合作開發產品，這可能會帶來額外的風險，例如知識產權糾紛、潛在違約風險或未能完成研發節點的風險。這些因素可能導致項目延誤、成本增加或終止，從而可能對我們的財務狀況及前景造成不利影響。如果我們的產品設計及開發活動不能成功推出產品或不符合本公司的戰略目標，我們增長及保持競爭力的能力可能會受損。這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

產品質量是我們業務的核心。與我們產品相關的任何質量問題都可能導致客戶流失並使我們面臨產品責任索賠。

我們的聲譽及客戶信任很大程度上依賴我們產品的質量始終如一。產品質量受影響或發生副作用，無論是由於製造缺陷、供應鏈問題還是質量控制措施不足，都可能導致退貨或召回並嚴重影響我們的品牌形象、客戶忠誠度及市場地位。我們實施了嚴格的質量控制制度，以全面的質量控制標準及標準化操作程序為支持，確保我們產品保持高標準。請參閱「業務－質量控制」。然而，該制度未必能始終成功檢測缺陷、質量問題或副作用，特別是因我們直接控制範圍之外的因素（如原材料缺陷或第三方供應商的問題）而產生時。

此外，我們須遵守多項與化妝品質量相關的衛生安全法律法規，包括《化妝品監督管理條例》、《化妝品生產經營監督管理辦法》、《化妝品安全技術規範（2015年版）》、《化妝品生產質量管理規範》、《化妝品標籤管理辦法》及《化妝品網絡經營監督管理辦法》。請參閱「監管概覽－有關化妝品的法規」。我們無法完全消除產品測試、開發及製造過程中意外污染、生物或化學危害或人身傷害的風險。如果發生此類事故，我們可能面臨產品責任索賠，並承擔損害賠償及清理費用，如果現有保險或賠償未涵蓋，可能會損害我們的業務。無法應對以上問題可能導致包括聲譽受損在內的其他影響。另外，我們可能需要承擔大額成本才能遵守現行或未來的衛生安全法律法規。這些現行或未來的法律法規可能會影響我們的研究、開發或生產工作。未遵守這些法律法規還可能導致巨額罰款、處罰或其他制裁。上述任何情況都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

隨著我們不斷創新及擴大產品範圍，我們可能會遇到新產品不可預見的質量問題，無論是使用新材料、技術還是生產工藝引起的質量問題。未能檢測、防止或控制我們產品中的缺陷，以及向客戶交付缺陷產品，可能會導致不良反應、人身傷害、產品召回、許可證被吊銷、監管罰款、產品責任索賠或其他潛在責任。任何這些事件都可能導致客戶流失、產生重大法律費用或聲譽受損，進一步對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們依靠我們的創始人毛先生、高級管理層及其他核心人員的持續服務。

我們的業務經營及增長前景很大程度上依賴創始人毛先生以及其他管理層成員的經驗及能力，他們在戰略規劃、運營管理、產品開發及客戶關係等多個領域發揮著重要作用。因此，任何該等成員的流失，無論是由於辭任、退休還是其他原因，都可能擾亂我們的經營並影響我們有效執行業務戰略的能力。具體而言，我們的創始人毛先生在中國化妝、影視及美妝行業享有盛譽，並深度參與我們業務經營的整體管理。如果出現任何有關其聲譽的負面報道，未能及時識別及解決相關負面報道可能導致聲譽受損、轉移管理層對其他重要業務的注意力及從其他重要業務調轉資源，並可能導致我們的產品銷售下滑。

此外，我們的成功取決於我們吸引、留住及激勵高技能人才的能力。對這些人才的爭奪非常激烈，我們的招聘及挽留工作未必會成功。未能吸引及留住必要人才可能限制我們的增長前景及運營能力。另外，我們的薪酬政策或福利政策的任何變化都可能影響我們留住核心人員的能力。

我們可能無法以商業上可接受的條款，或根本無法找到合適的專櫃位置。

專櫃銷售部分的成功取決於我們發掘新專櫃位置的能力，而我們無法確保能成功。在選擇新專櫃位置時，我們會考慮多項因素，包括城市人口及經濟狀況、市區百貨商店及購物中心的數量以及目標地點的地理位置。我們亦評估目標地點及其周圍配套設施的可用性、附近交通及停車的便利性、百貨商店或購物中心內品牌及產品品類的範圍及層級、不同樓層的客流量以及百貨商店或購物中心的經營業績。請參閱「業務－我們的銷售網絡－線下渠道－我們的專櫃網絡」。我們與其他化妝品品牌競爭合適位置。此外，由於超出我們控制範圍的原因，部分位置的物業主可能會向我們的部分競爭對手提供選擇位置的優先權或獨家授予理想位置的使用權。隨著我們設立更多專櫃，我們將需要通過租賃或聯營方式（根據具體情況而定）來確保更多位置。我們無法向閣下保證，我們將能夠以商業上可接受的條款租賃合適位置，或與相關百貨商店簽訂聯營協議，或根本無法租賃或簽訂，這可能會損害我們在理想位置擴大及加強業務、獲得及留住消費者、提高我們的品牌知名度以及維持及增加產品銷售的能力。

---

## 風險因素

---

我們可能無法維持或續簽與百貨商店的專櫃租賃或聯營協議。

我們主要與百貨商店簽訂專櫃租賃協議或聯營協議。請參閱「業務－我們的銷售網絡－線下渠道－我們的專櫃網絡」。按我們可接受的條款維持或續簽我們現有的租賃及聯營協議對於我們的業務經營而言十分重要。如果我們無法按照我們可接受的條款重新談判或續簽我們的租賃或聯營協議，或該等租賃或聯營協議在到期前因任何原因終止，我們將需要將相關專櫃搬遷到其他場所。搬遷任何專櫃都可能干擾我們的業務，並可能需要大額支出。我們無法向閣下保證，在這種情況下，我們將能夠及時找到合適的替代位置，或根本無法找到，這可能會導致該專櫃關閉。此外，與我們專櫃的業主發生的任何糾紛都可能導致租賃或聯營協議終止或訴訟或索賠，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們依靠第三方電商平台在線銷售我們的產品。如果該等平台的服務或運營中斷，或者我們與該等平台的合作終止、惡化或成本變高，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們已依靠及繼續依靠天貓、小紅書及抖音等若干第三方電商平台在線銷售我們的產品，於往績記錄期間通過該等平台獲得部分在線銷售收入。請參閱「業務－我們的銷售網絡－線上渠道－線上直銷」。如果該等平台的服務或運營中斷、如果該等平台未能提供令人滿意的客戶體驗及未能吸引新用戶並留住現有用戶、如果我們與該等第三方電商平台的合作終止、惡化或成本變高，或如果我們未能激勵該等平台為我們在該等平台上的網店帶來流量或促銷我們的產品，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。我們不能保證我們能夠按商業上可接受的條款及條件及時找到替代渠道，或根本無法找到，特別是考慮到該等渠道在中國電商行業的領先地位及重大影響力。此外，有關該等平台的任何負面報道、公眾對該等平台上出售非正品、假冒或缺陷商品的任何看法或主張，無論是否有理據或經過證實，都可能會打消消費者訪問該等平台的念頭並導致客流量減少或產品的銷售下滑，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

---

## 風險因素

---

我們面臨與經銷商相關的風險。

根據行業慣例，我們聘請了經銷商來擴大我們的銷售網絡及產品覆蓋範圍。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別聘用了30家、17家及19家線下經銷商，截至同日，我們又分別聘用5家、12家及9家線上經銷商。於2021年、2022年及2023年，我們對線下經銷商銷售產生的收入分別為人民幣76.0百萬元、人民幣57.1百萬元及人民幣69.8百萬元，分別佔我們同年產品銷售收入的5.1%、3.2%及2.5%。於2021年、2022年及2023年，我們對線上經銷商銷售產生的收入分別為人民幣149.4百萬元、人民幣178.4百萬元及人民幣248.7百萬元，分別佔我們同年產品銷售收入的10.0%、10.1%及8.9%。請參閱「業務－我們的銷售網絡」。因此，我們的成功部分取決於經銷商的業績以及我們與他們保持長期關係的能力。維持或額外尋找訂單方面的表現欠佳、經銷商訂單量大幅減少或意外停止合作都可能對我們的業務表現造成重大不利影響。此外，雖然我們要求經銷商遵守經銷協議，但我們不能保證他們嚴格遵守這些協議或我們及時發現他們未遵守的情況。他們未能履行合同義務或不遵守適用的監管要求可能會對我們的業務造成負面影響，導致潛在聲譽受損、銷量減少、昂貴的訴訟或因提前終止而尋找新經銷商作為替代的額外成本。

我們已採取措施監控經銷商的銷售業績，防範與渠道壓貨及惡性競爭相關的風險。但是，我們不能保證這些措施完全有效，也不能向閣下保證我們的經銷商是否能夠有效地營銷及成功銷售我們的產品、保持競爭力或不會相互競爭我們產品的市場份額。如果我們的經銷商未能成功推廣及銷售我們的產品，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的部分經銷商可能會委聘二級經銷商進入其指定經銷區域或渠道並無直接覆蓋的市場。我們通常與該等二級經銷商並無直接的合約關係，這限制了我們強制執行遵守我們的銷售政策、質量標準及定價策略的能力。請參閱「業務－我們的銷售渠道」。我們無法保證二級經銷商將一直遵守我們與經銷商的協議條款或銷售政策，或避免彼此之間的競爭。倘任何二級經銷商未能遵守我們的協議、銷售政策或履行對客戶的義務，這可能會對我們的產品需求產生負面影響，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們依賴數量有限的供應商及廠商採購主要原材料，這可能會使我們面臨供應商集中風險。

於往績記錄期間，我們依賴數量有限的供應商及廠商採購彩妝及護膚產品原材料、產品包裝原材料及外購成品。於2021年、2022年及2023年，向前五大供應商作出的採購額分別為人民幣175.8百萬元、人民幣194.0百萬元及人民幣262.3百萬元，佔我們同年採購總額的52.8%、50.5%及53.6%。於往績記錄期間各期間，向最大供應商作出的採購額分別為人民幣62.3百萬元、人民幣79.2百萬元及人民幣111.3百萬元，佔我們同年採購總額的18.7%、20.6%及22.7%。請參閱「業務－我們的供應商」。這種依賴性會造成集中風險，可能對我們的供應鏈及經營造成重大不利影響。如果我們的任何主要供應商未能履行其在質量、數量或及時性方面的義務，我們可能無法及時或按商業上合理的條款找到替代來源。

我們的供應商數量有限也可能導致價格上漲、對生產週期的控制權降低以及原材料質量可能受影響。我們已就若干主要原材料聘請多名供應商，並實施了嚴格的質量控制措施，以確保原材料及產品的質量始終如一。但是，不能保證這些措施足以防止中斷，也不能保證在供應商出現問題時我們能夠保持我們的競爭地位。此外，我們的主要供應商面臨的任何財務、運營或其他挫折都可能導致我們的生產中斷。任何此類事件的發生都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴若干ODM及OEM供應商設計、開發及生產我們的產品，我們對這些外部方的依賴可能會使我們面臨額外風險。

我們委聘若干ODM及OEM供應商參與設計、開發及生產我們的產品，以優化運營效率並使我們的產品範圍多樣化。我們根據嚴格的標準篩選ODM及OEM供應商。請參閱「業務－產品設計及開發」及「業務－生產及供應鏈管理－生產」。但是，我們不能保證我們的ODM及OEM供應商有足夠的能力來滿足對我們產品日益增長的需求，這可能會導致延遲推出新產品及交貨並損害我們的市場聲譽及消費者關係。此外，由於我們的ODM及OEM供應商通常需要三至四個月來生產我們的產品，有關生產週期可能會影響我們管理庫存及實施我們的需求計劃政策及程序，以確保計劃的生產滿足預期的市場需求的能力。我們與該等業務夥伴的關係出現重大惡化、他們面臨任何重大業務挑戰或他們未能生產符合我們的標準或合同或監管規定的產品，都可能影響我們的產品質量或供應、引起消費者不滿及損害我們的品牌。另外，ODM及OEM供應商在設計、開發或生產過程中洩露、剽竊或披露機密信息可能會損害我們的聲譽及危及市場競爭力，並可能進一步使我們面臨法律訴訟及潛在責任。

---

## 風險因素

---

未來，我們可能需要通過各種措施擴大產能，包括建造新的生產設施。請參閱「業務－生產及供應鏈管理－生產」及「未來計劃及所得款項用途」。我們無法向閣下保證我們的新生產設施將及時準備就緒，或我們將成功以其他方式擴大產能。未能擴大產能將影響我們滿足消費者需求的能力及增長前景。此外，如果未來市場需求下降，我們可能無法收回建造新生產設施及維持經擴大產能所產生的成本。我們延遲或取消擴張也可能使我們與總承包商、分包商、設備供應商、融資機構及相關政府機構等各交易對手方發生糾紛。任何此類事件都會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們容易受到供應短缺及中斷、交貨時間長以及原材料及成分價格波動的影響，任何這些都可能擾亂我們的供應鏈並對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們主要採購彩妝及護膚品、包裝材料及製成品的原材料。我們通過考慮多項因素（包括供應商的產品質量、效率生產設施條件、倉儲管理能力、質控及生產設備管理能力）審慎選擇供應商。於2021年、2022年及2023年，我們的已售存貨成本分別為人民幣195.1百萬元、人民幣230.8百萬元及人民幣355.1百萬元。請參閱「業務－生產及供應鏈管理－採購」。儘管我們採取了預防措施，但如果第三方原材料供應商面臨運營問題、財務不穩定或其他不可預見的情況，我們對這些供應商的依賴可能會導致供應中斷。此外，我們對第三方供應的原材料數量及質量的控制有限。如果原材料供應出現暫時或緊急短缺或交貨時間延長，我們的生產可能會受到影響，從而可能令交貨延遲，導致供應不足或聲譽受損。這些材料在質量上的任何妥協均可能影響我們產品的質量，導致潛在聲譽損害和客戶信任喪失。此外，原材料成本的變化可能會影響我們的運營成本和利潤率，進一步對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

如果我們的產品及存貨過時，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

我們的存貨包括製成品、原材料及在製品。我們主要聘請ODM/OEM供應商生產我們的產品。在與該等供應商的委託加工模式中，我們負責彩妝、護膚產品及產品包裝的原材料採購。之後我們將該等原材料提供予負責製造和包裝製成品的ODM/OEM供應商。這導致往績記錄期間的存貨周轉天數較長。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的存貨分別為人民幣209.7百萬元、人民幣299.5百萬元及人民幣342.2百

---

## 風險因素

---

萬元，同期存貨周轉天數分別為232.6天、320.6天及273.5天。如果製成品滯銷、價格急劇下跌或消費者需求發生變化而我們未能有效或及時作出回應，我們可能會面臨存貨價值下降的風險。此外，未能預測消費者需求或任何影響我們產品銷售的意外事件均可能導致存貨陳舊增加、存貨價值下降或存貨撇減。

我們委聘第三方倉儲及物流服務供應商存儲及配送產品。任何交貨延遲、處理不當或倉儲或運輸成本增加均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的業務運營涉及使用第三方倉儲及物流服務，我們對此並無直接控制權。在將產品送達專櫃、門店及第三方經銷商之前，我們會將產品臨時儲存在我們租賃或第三方倉儲服務提供商擁有的倉庫。我們投購或要求第三方倉儲服務提供商投購物業相關保險，可保障我們因發生意外(包括火災)而可能蒙受的財務損失。然而，如果發生此類意外(包括火災)導致我們出售的產品或我們的倉庫受損，我們向我們的專櫃、門店及第三方經銷商供應產品的能力或會受到不利影響。發生任何此類事件還可能令我們須作出預期以外的重大開支，並令產品交付出現延誤。我們因此類營運干擾及延誤交付而可能失去的銷售或出現的成本增加未必能根據現有保單收回，而長期業務中斷可能導致終端客戶流失。如果發生上述任何一項或多項風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，我們及時且經濟高效地將產品從倉儲中心直接運送至專櫃、門店及經銷商的能力對我們的業務至關重要。無論是由於運營問題、第三方物流提供商倒閉，還是由於監管變化或自然災害等外部因素，我們物流的任何運營中斷或效率低下均可能影響我們滿足客戶需求的能力並導致成本增加。我們委聘第三方物流服務供應商從倉庫提貨，並將其運送至專櫃、門店及經銷商。我們對第三方物流供應商的依賴可能會使我們面臨潛在的服務中斷或效率低下。如果這些供應商由於運營問題、財務困難或其他不可預見的情況而未能履行其服務義務，則可能會影響我們及時且經濟高效地向消費者交付產品的能力，進一步導致產品銷售下降及收入損失。此外，物流服務供應商對我們產品的不當處理也可能導致產品污染或損壞，從而可能導致產品召回、產品責任索賠、品牌形象和聲譽受損，所有這些情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。



---

## 風險因素

---

對環境、社會及管治事宜日益增長的意識可能導致採納更為嚴格的法律法規，及增加我們的合規成本。

隨著對環境、社會及管治事宜(包括與包裝浪費、溫室氣體排放及環境保護相關者)的意識日益增長，可能會導致採納更為嚴格的法律法規。因此，我們可能需投入更多精力及資源確保遵守有關法律法規。我們已採納一系列旨在確保我們遵守適用於我們的環境、社會及管治相關法律法規的措施。請參閱「業務－環境、社會及企業管治」。我們無法向閣下保證，該等風險管理措施可有效降低相關風險，及有助我們應對複雜及不斷變化的監管環境。現有環境、社會及管治相關法律法規如有變動，或頒佈新的環境、社會及管治相關法律法規，可能會增加我們的合規成本，及倘我們未能遵守有關環境、社會及管治相關法律法規，我們的業務、經營業績及財務表現可能會受到不利影響。

未能準確預測市場對我們產品的需求並維持最佳的庫存水平可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們需要精準預測需求，以確保維持最佳的庫存水平。需求預測的任何不準確可能導致庫存積壓或缺貨，上述兩種情況均可能導致成本增加及銷售損失。市場對我們產品的需求可能會受到週期波動、新品發佈、產品週期及定價變化、產品缺陷、促銷推廣及消費者消費模式與偏好轉變的影響。我們可能難以準確預測需求及確定產品或原材料的適當庫存水平，這可能導致產生大額撇減或成本增加以確保所需的生產及導致交付延遲。如果未能有效管理庫存或與第三方製造商及供應商磋商有利的信用條款，則可能會使我們面臨庫存過時、庫存跌價的風險增加。

未能保持具有競爭力的定價策略可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們旨在為消費者提供高品質的美妝產品及體驗。我們通過全面的市場研究及競爭，結合多種因素，設計針對客戶群及對產品類別的不同需求，確定我們的差異化定價策略。請參閱「業務－我們的產品－定價」。然而，我們不能保證我們將始終如一地為我們的產品採用具有競爭力的定價策略。如果我們的市場研究得出不準確的成果，使我們的定價策略偏離市場趨勢，我們就有可能因定價過低而利潤率下滑，或因定價過高而銷量和收入減少。即使我們最初對產品進行了適當的定價，我們可能需要在雙11購物節等大型購物活動期間提供大幅折扣，以提高品牌知名度及推動銷售，或隨著產品生命週期的發展調整價格。

---

## 風險因素

---

我們的董事、管理層、僱員、經銷商、客戶、供應商或其他業務合作夥伴的任何不當行為均可能使我們面臨潛在的責任及負面宣傳。

我們的業務運營及聲譽可能會受到董事、管理層、僱員、經銷商、客戶、供應商或其他業務合作夥伴的行為的重大影響。儘管我們致力於執行嚴格的監督機制及道德準則，但未必總能夠防止或發現各方的不當行為。各方的任何不當行為，包括欺詐活動、不遵守法律法規、不合乎道德的商業行為或任何其他不符合我們公司政策及價值觀的行動均可能導致法律訴訟、監管及其他處罰，進一步損害我們的聲譽，消磨消費者的信任，並導致業務流失、市場份額下降以及可能難以吸引及留住業務合作夥伴。

我們的交付、退貨及換貨政策可能會使我們產生額外的成本及開支，從而可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們已採納毋須將所有發貨成本轉嫁消費者的發貨政策。我們的退貨政策允許客戶在規定期間退換存在缺陷的產品。如果我們的產品質量下降，我們將承擔與退貨、換貨及質保相關的較高成本。我們還採納方便客戶的退貨及換貨政策，讓客戶在完成直接線上購物後七天內方便輕鬆地退換貨。請參閱「業務－我們的產品－客戶服務」。我們還可能依法被要求採納新的退貨、換貨及質保政策或不時修訂現行的退貨、換貨及質保政策。雖然此類政策改善客戶體驗及提升客戶的忠誠度，繼而可能有助我們吸納並挽留客戶，但有關政策或會令我們產生額外成本及開支，我們可能無法通過增加收入來收回有關成本及開支。我們無法向閣下保證，我們的退貨、換貨及質保政策不會被我們的客戶濫用，這可能會極大增加我們的成本，並可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。如果我們修訂此類政策以降低成本及開支，我們的客戶或會不滿，可能導致現有客戶流失或未能以理想速度吸納新用戶，則可能對經營業績造成重大不利影響。

我們未必能夠充分保障我們的知識產權，並可能受到知識產權侵權索賠的影響。

我們的成功部分取決於我們獲得、維護及保護我們的知識產權的能力，以及我們在不侵犯他人知識產權的情況下運營的能力。我們努力通過專利、商標、版權和商業秘密法律以及合約限制（如保密協議）保護我們的知識產權。然而，我們無法保證這些保護措施為充分。我們在防止第三方侵犯或盜用我們的知識產權（如我們的商標名稱、

---

## 風險因素

---

專利、版權及專有技術)方面可能面臨挑戰。如果我們無法保護及執行我們的知識產權，我們的競爭地位可能會受到損害，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們通常與該等OEM/ODM供應商協商確定知識產權的所有權，這或會因具體情況而有所不同。我們無法向閣下保證我們的業務並無或不會侵犯或違反第三方持有的專利、著作權或其他知識產權。截至最後實際可行日期，我們並未牽涉任何第三方質疑我們專利的有效性或可執行性且對我們的業務已經或預計將產生任何重大影響的重大訴訟。然而，如果我們日後被發現侵犯了他人的知識產權，我們可能會遭受責任索賠，這可能會導致大量的許可費、法律費用及其他開支，或禁止開發或商業化相關產品。我們可能依法須花費大量資源來重新設計我們的產品，以免侵犯第三方的知識產權，或我們可能需要獲得相關許可以避免進一步侵權。此外，因訴訟、法律或合同糾紛、調查或行政程序而產生的負面報道可能會損害我們的聲譽並對我們的品牌形象產生不利影響，從而進一步對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的品牌及產品可能會遭受第三方的假冒、仿造及／或侵權，我們可能無法阻止市場上假冒產品的存在。

我們的品牌及產品對於市場知名度及消費者吸引力而言至關重要。儘管我們竭力保護及執行知識產權，但仍會面臨第三方可能製造及分銷侵犯我們商標、設計、專利或其他知識產權的假冒商品或仿製品的風險。市場出現有關假冒產品可能會導致品牌稀釋、收入損失及聲譽受損，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們積極監控市場，在可行情況下對侵犯我們知識產權的行為採取法律行動。然而，檢測及防範假冒產品面臨重重困難。概不保證我們的工作足以防範生產及經銷假冒或侵權產品，亦不保證我們能夠獲得或執行針對侵權人的判決。此外，與保護我們的知識產權相關的成本可能巨大，儘管我們付出努力，但仍可能無法防止第三方侵犯或盜用我們的知識產權。未能保護我們知識產權的行為均可能對我們的競爭地位產生負面影響，並導致我們品牌及產品的價值下滑。

---

## 風險因素

---

我們的銷量可能會因季節性因素而波動。

我們的經營業績受到產品需求季節性波動的影響，這主要由於消費者消費習慣所致。一般而言，元旦、春節、聖誕節等節假日及購物節期間，我們的線下門店客流量較大，線上訂單量較多，銷量較高。由於我們認為這種情況在可預見的未來很可能會持續，因此對我們的經營業績進行季度比較可能並無意義，我們在任何特定期間的經營業績未必反映未來任何期間的預計經營業績。由於該等節假日及購物活動主要在每年第一及第四季度，本公司通常於該等季度擁有較高的創收能力。未來，隨著我們繼續擴大銷售網絡，我們的財務狀況及經營業績可能會因季節性因素而波動。

如我們的信息技術系統出現重大中斷，則可能擾亂我們的正常業務運營。

我們業務運營的多項職能由信息技術（「IT」）系統提供支撐，包括產品銷售、人力資源管理、會員管理、財務報告、第三方平台電商交易、化妝藝術培訓機構管理及物流。請參閱「業務－信息技術」。這些系統對於維持運營效率、數據準確性和及時決策至關重要。然而，我們的IT系統面臨各種風險，包括系統故障、數據不準確、網絡攻擊、數據洩露及其他安全事件。此外，我們的IT系統需要定期更新和升級，以緊跟技術進步及不斷變化的業務需求。這些更新和升級可能會導致系統中斷或兼容性問題。這些情況可能會擾亂我們的運營，破壞我們的數據，並導致巨大的補救成本、法律責任和聲譽受損。

我們還依賴第三方供應商提供某些IT服務。如這些供應商未能履行其服務義務，則可能會影響我們IT系統的性能。此外，這些供應商的任何違約或終止服務均可能導致我們的IT系統運行中斷、額外的成本和與過渡到新供應商相關的時間延遲。此外，我們的IT系統須符合與數據保護及隱私相關的各種監管要求。請參閱「業務－數據隱私及安全」。未遵守這些要求可能會導致遭受法律處罰及聲譽受損。

---

## 風險因素

---

任何未能或被認為未能遵守數據隱私及安全法律的行為，或對我們在收集、使用、存儲、保留、傳輸、披露及其他處理數據方面的做法或政策的其他疑慮，均可能使我們須承擔潛在責任。

我們的業務運營涉及數據的收集、使用、存儲、保留、傳輸、披露及其他處理。請參閱「業務－數據隱私及安全」。因此，我們的業務運營須遵守各種數據隱私及安全法律，如《中華人民共和國數據安全法》、經修訂的《網絡安全審查辦法》、《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》及《中華人民共和國個人信息保護法》。請參閱「監管概覽－有關網絡安全及隱私的法規」。由於此類法律法規不斷演變，我們可能須遵守有關數據保護及數據隱私的額外監管要求，這可能需要調整我們的數據框架並產生額外費用。任何未能或被認為未能遵守數據隱私及安全法律，或對我們在收集、使用、存儲、保留、傳輸、披露及其他處理數據和網絡安全方面的做法或政策的其他擔憂，均可能使我們承擔潛在責任、聲譽受損及失去客戶信任。此外，數據保護及隱私的監管環境複雜且不斷發展，這可能會增加我們的合規成本及運營複雜性。如未能密切關注有關監管演變，則我們可能須承擔潛在責任，對我們的業務、財務狀況及經營業績進一步造成重大不利影響。

適用於我們所在行業及業務的法律法規的變動可能會影響我們的業務運營。

中國美妝行業受到全面的政府監管及監督，其中包括監管及涵蓋業內有關產品的批准、註冊、生產、包裝、許可及營銷過程的嚴格政策。隨著行業的監管框架不斷演變，不時會有新的或更嚴格的法律、法規或其他監管措施出台。請參閱「監管概覽－有關化妝品的法規」。雖然我們密切關注有關法律法規的變動，並已採取措施確保持續合規，但監管制度的變化可能會對我們的業務產生重大不利影響，包括：(i) 合規成本增加及限制開發或商業化在研新產品；(ii) 對我們產品的生產施加更嚴格或各種的要求；(iii) 更難獲得相關監管批准；(iv) 有關範圍、含量及樣式方面的限制性措施，這可能會削弱我們營銷工作的有效性；及(v) 加大對業務夥伴業務的監管審查，例如售予消費者的產品監管，以及實體和相關人員所需的資格及許可證，這可能會對其業務及我們的運營產生不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們無法向閣下保證，我們的業務合作夥伴將始終能夠及時或根本無法遵守法律法規，在此情況下，我們可能不得不終止與他們的合作。因此，我們可能會經歷收入下降、產生更高的支出並受到負面宣傳的影響，所有這些情況均將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**在推廣產品時未遵守適用的廣告法律法規可能會使我們面臨潛在的風險及處罰。**

我們通過多種線上及線下渠道為我們的品牌及產品做廣告宣傳，但須遵守適用中國法律法規。請參閱「業務－品牌建設及市場營銷」。根據中國廣告法律法規，我們須確保廣告內容完全符合適用法律法規的規定。例如，廣告不得含有任何關於產品的虛假、不準確或具有誤導性的內容。此外，我們營銷及推廣化妝品須遵守中國法律法規規定的較高標準，如《中華人民共和國廣告法》、《互聯網廣告管理辦法》及《化妝品監督管理條例》。倘若未來我們被認定違反任何相關法律法規，我們可能面臨行政處罰，包括罰款、吊銷營業執照及停止廣告活動。此外，我們可能因具有誤導性或不準確的廣告或其他違反廣告法或消費者權利的非法行為而被提起政府訴訟及民事索賠。

此外，倘若僱員或我們聘請的第三方服務供應商未能遵守有關法律法規，或在法律法規解釋方面擁有行使自由裁量權的法定權利的有關政府部門在行政執法過程中最終持有的觀點與我們理解的不一致，則我們可能面臨潛在風險及處罰。我們可能須耗費大量資源對相關訴訟進行抗辯，此類訴訟或會損害我們的聲譽，導致收入減少並對我們的經營業績產生負面影響。

**我們可能會受到中國對KOL所開展的營銷活動的監管發展的不利影響。**

我們有時通過與KOL合作開展營銷活動及專項活動來推廣產品。請參閱「業務－品牌建設及市場營銷」。我們推動與知名KOL的戰略合作，以利用他們在數字化背景下塑造消費者認知、偏好及購買決策方面的影響力。然而，我們不能保證我們的KOL將始終遵守中國有關其所開展的營銷活動的法律法規。我們KOL的任何不當行為或形象惡化（包括不當言論、不道德行為、違反法律法規或其他我們無法控制的負面宣傳）均可能會對我們的品牌聲譽及產品銷售產生不利影響。這也可能導致處理包裝材料及銷

---

## 風險因素

---

毀營銷材料產生額外費用，並且可能難以及時找到合適的人選。我們還可能就賠償事宜對KOL提起法律程序，從而可能會轉移管理層的注意力並招致額外的訴訟開支。如果任何上述情況發生，我們的業務、財務狀況及經營業績均會受到重大不利影響。

**我們的風險管理及內部控制系統可能不夠充分或有效。**

我們在業務運營的各個方面採用並實施了全面的風險管理政策。請參閱「業務－風險管理及內部控制」。然而，由於我們的風險管理系統在設計及執行方面存在固有局限性，如果外部情況發生重大變化或發生特殊事件，可能無法充分有效地識別、管理及預防所有風險。此外，儘管我們致力於預測有關問題，但我們的新業務計劃可能會產生我們目前未知的額外風險。如果我們的風險管理系統未能按預期偵察我們業務存在潛在風險或發現不足之處及缺陷，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的風險管理還取決於我們僱員的有效執行。無法保證僱員的有關執行將始終按預期進行，或有關執行不會涉及任何人為疏失、錯誤或故意不當行為。如果我們未能及時執行政策及程序，或未能識別影響我們業務的風險，並擁有足夠的時間為有關事件制定應急計劃，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**我們的保險範圍可能不足以保障我們免受我們可能承擔的責任或涵蓋我們所有的潛在損失。**

我們針對日常運營投購保險。請參閱「業務－保險」。我們無法向閣下保證，我們的保險將足以保障與我們業務運營有關的所有風險。如果我們產生不在我們保單承保範圍的重大損失及責任，我們可能須在我們的保險保障範圍不足的情況下承擔我們的損失。因此，我們可能會產生巨額的成本及分散資源，從而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**如未能取得、保留或續期許可證、執照和證書，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的業務需要取得多項許可證、執照和證書。我們持有的若干許可證、執照和證書須定期續期。請參閱「業務－牌照、許可及批文」。如果我們在當前期限屆滿時未能保留或續期一項或多項牌照和證書，或未能及時獲得有關續期，則我們的運營或會遭中斷。如果我們未能按時妥善續期及保留任何此類必要牌照，我們可能會面臨

---

## 風險因素

---

處罰。此外，鑒於監管我們業務的政府法規不斷演變，我們遵守此類不斷變動的法規的工作可能日益繁重，而任何不合規情況均可能令我們承受責任風險。如果發生任何不合規情況，我們可能須承擔金錢費用，並要撥出大量管理時間及資源以解決任何缺失。我們還可能因此類缺失而受到負面宣傳，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們在化妝藝術機構提供化妝藝術培訓服務，隨著整個化妝培訓行業的發展及其日益普及，化妝藝術機構須遵守中國適用法律法規不斷變化的規則及規定。請參閱「監管概覽－有關民辦教育的法規」。根據我們中國法律顧問的建議，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的化妝藝術機構已在所有重大方面按照相關法律、法規、規章及當地主管機關規定獲得必要的執照、許可證、批文及證書。然而，相關政策和法規複雜且因地區而異，可能會隨著時間的推移而演變，這可能會使我們在獲得新的執照或證書方面面臨更多監管或政策要求，需要對我們的業務模式和做法進行調整。倘若我們須遵照新監管規定獲得新執照及證書，我們無法保證能夠及時獲得所需的執照或證書，或根本無法獲得，亦無法保證我們能夠根據新的監管或政策要求有效調整我們的業務模式或做法。任何有關失敗均可能對我們的化妝藝術培訓服務產生重大不利影響，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**我們在正常業務過程中可能會捲入訴訟、索賠、糾紛、監管調查或法律程序。**

我們在日常業務過程中可能會不時捲入訴訟、索賠、糾紛、監管調查或法律程序。這些可能涉及(其中包括)違反合約、僱傭或勞資糾紛、反壟斷及侵犯知識產權。如果我們未能就任何有關索賠進行抗辯，我們可能須支付巨額損害賠償以補償索賠人。我們提起或被提起(不論是否有理據)任何索賠、糾紛或法律程序，均可能導致巨額成本及資源分散，並可能嚴重損害我們的聲譽。此外，針對我們的訴訟、索賠、糾紛、監管調查或法律程序可能由於供應商出售予我們的物品存在缺陷所招致，而此類供應商可能無法及時或根本不會就我們因此類訴訟、索賠、糾紛、監管調查或法律程序產生的任何成本向我們作出彌償。詳情請參閱「業務－法律訴訟」。



---

## 風險因素

---

我們可能需要繳納額外的社會保險及住房公積金，以及相關政府部門徵收的滯納金及罰款。

根據中國法律規定，與僱員簽訂僱傭合約的公司須為僱員足額繳納社會保險和住房公積金。於往績記錄期間，我們聘請第三方人力資源機構繳納社會保險和住房公積金，主要原因是我們在全國不同城市工作的一些僱員更願意在其各自的常住地繳納其社會保險和住房公積金，以便於在當地使用。這種安排在中國並不少見，但並不嚴格遵守中國的相關法律法規。根據我們中國法律顧問的建議，按照中國適用法律和法規，我們可能會被責令自行為我們的僱員繳納社會保險和住房公積金，而非通過第三方進行支付。倘第三方人力資源機構未能按照中國適用法律法規的要求為我們的僱員繳納社會保險費或住房公積金，我們可能會被責令進行整改，為我們的僱員足額繳納社會保險和住房公積金。

此外，於往績記錄期間，我們並無為若干僱員足額繳納社會保險和住房公積金。請參閱「業務－僱員」。截至2021年、2022年及2023年12月31日，社會保險和住房公積金的累計欠繳金額分別約為人民幣7.8百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣16.8百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們分別為社會保險計劃和住房公積金的預計欠繳金額作出撥備人民幣4.0百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣4.5百萬元。截至最後實際可行日期，我們未收到中國主管部門的任何行政處罰、整改令。我們無法向閣下保證，日後我們不會遭受任何整改該不合規事件的命令。我們可能會被有關部門責令限期繳納逾期供款，逾期不繳納的，人民法院可以處以罰款或者強制執行。任何有關命令均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們租賃物業作經營場所，主要用作自營專櫃、辦公室及倉庫。任何租約不重續、租金大幅上漲或對我們租賃權益的任何質疑均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

截至最後實際可行日期，我們的大多數自營專櫃、辦公室及倉庫目前位於租賃物業內。該等租約的條款須經定期續約談判。我們無法保證能夠以商業上合理的條款續租，或根本不能續租。不續租或終止任何主要物業租約可能需要搬遷，這可能導致產生大量成本，並可能擾亂我們的營運。此外，租約重續時租金支付的大幅增加可能會對我們的盈利能力產生不利影響。在我們努力有效管理租金成本的同時，我們可能會因市場狀況而面臨租金上漲的情況，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

截至最後實際可行日期，就我們在中國的91項租賃物業中的6項而言，該等物業的出租人尚未向我們提供有效的所有權證書或相關證明，證明租賃物業建設的合法性。根據我們中國法律顧問的建議，倘租賃物業被政府主管部門視為中國相關法律和法規下的非法建築，則我們可能需要搬離相關物業，並搬遷我們的自營專櫃及辦公室。在這種情況下，我們的經營可能會受到損害，業主可能不會對我們的相關損失給予充分賠償。此外，將辦公室和員工宿舍遷至其他合適的地點亦會產生額外成本，從而影響我們的業務和財務狀況。此外，倘任何出租人的租賃權益受到具有第三方利益的任何一方的質疑，或倘我們的若干租賃物業由於實際使用與產權文件中規定的用途不一致或因缺少完工證明我們使用的能力而受到政府主管部門的質疑，我們佔用或租賃該等物業或會受到不利影響。

根據中國法律，所有租賃協議須在當地土地和房地產管理局登記。截至最後實際可行日期，我們有81份租賃協議尚未在中國相關土地和房地產管理局登記備案，原因是登記租賃協議需要出租人和承租人之間合作。由於出租人通常不願意承擔行政負擔，由於罰款風險低，我們無法完成租賃協議登記。根據我們中國法律顧問的建議，未能完成租賃協議的登記備案不會影響該等租賃協議之有效性。然而，租賃協議限期未經登記備案的，政府有關部門可處以人民幣1,000元以上人民幣10,000元以下的罰款。最高罰款總額約為人民幣0.81百萬元，我們認為這不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。然而，倘我們因未能登記租賃協議而被罰款，我們可能無法從出租人收回該等損失。請參閱「業務－物業」。

**我們可能無法成功實施我們的擴張戰略。**

我們制定戰略計劃，以深化我們在中國美妝市場的佈局及拓展海外市場，以及優化和拓寬我們的銷售渠道。請參閱「業務－我們的戰略－提升品牌全球知名度，擴張海外市場」。然而，成功執行擴張戰略需要投入大量的資源及管理層精力，並使我們面臨額外的監管、經濟及政治風險及挑戰，其中包括下列方面的風險及挑戰：

- 以具有成本效益的方式組建本地化運營基礎設施，包括產品設計與開發、生產、營銷及銷售、物流服務和客戶服務；
- 管理投入材料成本的波動及全球供應鏈的中斷；

---

## 風險因素

---

- 確保持續遵守適用司法權區的法律及法規；
- 定製化及本地化我們的產品以滿足不同市場的消費者需求；
- 以可引起當地市場共鳴的方式推廣我們的品牌及產品；
- 確保跨市場及跨司法權區的知識產權保護；
- 應對來自當地同類產品供應商的日益激烈的競爭；
- 應對關稅及其他非關稅壁壘，如配額及本地含量規則；
- 在國外保護及執行知識產權；
- 互聯網技術普及和基建的程度不盡相同，網絡和託管服務提供商的成本增加或變化；
- 適應貨幣匯率波動及遵守貨幣管制規定；及
- 應對可能影響我們運營的政治、社會及經濟狀況的重大變化。

我們不能向閣下保證我們將成功拓展目標市場。此外，我們或會因國際擴張而產生巨額費用。未能成功管理這些風險可能會使我們承擔無法收回的巨額成本，從而可能會削弱我們現有的競爭地位，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的收購及投資活動以及其他戰略交易可能會帶來管理、整合、運營和財務風險，從而可能會阻礙我們實現我們所進行的收購的全部預期效益。

我們未來可能與各類第三方達成戰略聯盟。與第三方的戰略聯盟或會使我們面臨諸多風險，包括與專有資料共享、對手方不履約及組建新戰略聯盟導致開支增加有關的風險，任何此類風險均可能對我們的業務有重大不利影響。我們控制或監督他們行為的能力可能有限，倘若戰略第三方因其業務相關事件出現負面宣傳或聲譽受損，我們也可能受此類第三方牽連而面臨負面宣傳或聲譽受損。

---

## 風險因素

---

此外，我們或會額外收購可補充現有業務的資產、技術或業務。日後收購及其後將新資產及業務與我們的資產及業務整合，可能需要我們管理層的重大關注，因而導致分散投入現有業務的資源，從而可能對我們的業務造成不利影響。收購資產或業務未必產生我們所預期的財務或經營業績。此外，收購或會導致動用大額現金、發行可能具攤薄影響的股本證券、產生債務、產生重大商譽減值費用、其他無形資產的攤銷開支並面臨所收購業務的潛在未知的負債。

我們未能應對日後收購及投資所面臨的風險或其他問題可能令我們無法自有關收購或投資實現預期效益、產生意料之外負債及費用以及整體上損害我們的業務。如我們利用股本證券支付收購或投資，則我們股份的價值可能會被攤薄。如果我們借款以為收購或投資提供資金，相關債務工具可能包含限制性條款，可能限制我們分派股息等。此類收購及投資也可能導致與無形資產相關的大量攤銷費用、減值虧損或核銷。此外，物色及達成收購的成本可能相當高昂。除可能需要獲得股東批准外，我們也可能需要獲得政府機關有關收購的批文及許可證，並須遵守適用法律及法規，因而可能導致增加成本及延誤。

任何政府補助、退稅或稅收優惠待遇終止、減少或延遲支付均可能對我們的業務造成不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於若干政府補助。於往績記錄期間，政府補助主要包括與我們對當地經濟的貢獻有關的補貼及財政援助。於2021年、2022年及2023年，我們獲得的政府補助分別為人民幣12.8百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣25.1百萬元。

此外，我們的部分子公司有權享有優惠稅收待遇。請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分概述－所得稅開支－中國」。中國政府機構授予我們的優惠稅收待遇須接受審查，且日後可能隨時進行調整或撤回。我們無法保證，我們的中國子公司目前有權享有的優惠稅收待遇將順利得以重續。概無法保證，地方稅務機構日後不會改變其立場並終止任何現行稅收待遇。終止我們任何現行稅收待遇均可能大幅增加我們的稅收責任並對我們的淨收入產生不利影響。

---

## 風險因素

---

如日後發生任何不可抗力事件、自然災害或傳染病爆發，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務可能會受到自然災害、健康疫症及流行病（如SARS、埃博拉病毒、寨卡病毒或COVID-19）、戰爭行為、恐怖主義行為或其他不可抗力事件的重大不利影響，從而可能會擾亂我們的供應鏈、摧毀基礎設施及干擾員工生產力。暴風雪、地震、火災和洪災等自然災害可能會對我們的生產設施、設備及庫存造成物理損壞，從而導致生產延遲、庫存短缺及陳舊，這可能會令我們的減值以及維修和更換成本增加。此外，這些事件還可能導致停電、通信中斷及運輸中斷，從而進一步阻礙業務運營。

廣泛傳播的健康疫症（如COVID-19疫情）會對我們的供應鏈（尤其是進口原材料、倉儲和交付方面）產生深遠影響。在有關事件發生期間對出行及貿易實施的限制可能會擾亂貨物和材料的流動，導致延遲接收生產所需的基本原料。這可能導致庫存短缺、生產瓶頸及替代供應商的成本增加，或為稀缺材料支付更高昂的價格，從而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 與在我們經營所在國家開展業務相關的風險

我們經營所在國家的經濟、政治或社會狀況或政府政策變動可能會影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

我們的全部資產和業務均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受我們經營所在國家的整體政治、經濟和社會狀況所影響。中國已實施並可能繼續出台多項政策和措施等，鼓勵經濟增長，指導資源分配。中國的美妝行業一般會受宏觀經濟因素的影響，包括國際、國家、區域和地方經濟狀況、貿易關係、就業水平、消費者需求和可自由支配開支。這些因素的任何變動均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們可能須遵守中國證監會或其他中國政府機構有關海外發售和未來集資活動的批准、備案或其他規定。

有關股份境外發行上市的中國法律法規一直不斷發展。因此，我們可能須因我們的未來集資活動向中國證監會或其他中國監管機構備案或匯報。於2023年2月17日，中國證監會頒佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《試行辦法》」）和其實施指南。《試行辦法》於2023年3月31日生效，主要對須遵守備案規定的活動範圍、

---

## 風險因素

---

須履行備案責任的實體和備案程序作出規定。有關更多詳情，請參閱「監管概覽－有關境外證券發行及上市的法律法規」。遞交發售申請後，我們須根據《試行辦法》向中國證監會備案，而我們是否能夠按時（或根本無法）完成本次發售的備案程序或獲得本次發售的批准存在不確定性。未能完成相關程序或獲得相關批准可能會限制我們完成擬議上市的能力，並對我們的財務表現和業務前景造成重大不利影響。

於2023年2月24日，中國證監會、財政部、中華人民共和國國家保密局和中華人民共和國國家檔案局頒佈了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「《檔案規定》」），於2023年3月31日生效。《檔案規定》規定，關於境內企業以直接或間接形式進行境外發行證券和上市活動的，相關境內企業以及提供相關證券服務的證券公司和證券服務機構均須嚴格遵守相關保密和檔案管理規定、建立健全保密和檔案工作制度，並採取必要措施落實其保密和檔案管理責任。《檔案規定》的詮釋和實施可能不斷演變，未能遵守該規定可能嚴重影響我們的業務、經營業績或財務狀況。

鑒於《試行辦法》和《檔案規定》均為近期頒佈，其詮釋、應用和執行情況仍不斷演變並可能受變動的影響。我們正密切監控其將對我們的營運和未來融資產生何種影響。此外，若中國證監會或其他中國監管機構日後頒佈新規則或說明，對我們獲得其對於本次發售或未來集資活動的批准或完成所規定的備案或其他監管程序施加其他規定，無法保證若及當獲取免於遵守相關批准規定的豁免的程序已告設立時，我們將獲得相關豁免。關於相關批准、備案或其他規定的任何無法預見的情況或負面宣傳均可能對我們的業務、前景、財務狀況、聲譽和股份交易價格造成重大不利影響。

中國證監會或其他中國監管機構也可能採取措施要求我們在結算交收據此發售的股份前中止本次發售或未來集資活動，或令其對我們而言屬可取之舉。因此，若閣下在結算交收前進行市場交易或其他預期活動，閣下須承擔可能不會進行結算交收的風險。

---

## 風險因素

---

**閣下應評估 閣下在中國法律體系中有權獲得的法律保護。**

我們須遵守我們經營所在國家和地區的適用法律法規，這些法律法規可能有所不同並不斷演變。我們在中國的業務和營運主要須遵守成文法，先前法院判決的先例價值有限。有限的法院判決和其對後續案件不具約束力的性質可能導致發生不可預測的糾紛解決結果，對我們和投資者可獲得的法律保護造成潛在影響。此外，我們無法向 閣下保證，我們可以預測我們經營所在國家和地區的未來法律發展的影響，包括頒佈新法律和現行法律的變動。此外，漫長的法律訴訟可能產生高額成本、分散我們的資源並對我們管理層重點關注戰略規劃和執行產生負面影響，這可能對我們的運營效率和整體業務表現造成重大不利影響。

**閣下可能在對我們、董事、監事和管理層送達法律程序文件或執行外國判決方面遇到困難。**

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且全部資產和子公司均位於中國。我們的大部分董事、監事和高級管理層居住在中國境內。這些董事、監事和高級管理層的資產也可能位於中國境內。因此，向我們中國境外的董事、監事和高級管理層送達法律程序文件可能存在困難且耗時。此外，由於其他司法權區的司法裁決和判決缺少相互認可和執行，投資者可能在執行判決方面遇到困難。

此外，儘管我們將在H股在聯交所上市後遵守上市規則和收購守則，但H股持有人將無法以違反上市規則為由提起訴訟，且須依賴聯交所實施其規則。此外，收購守則不具法律效力，而只為在香港進行的併購交易和股份回購提供可接受的商業行為標準。

**我們的營運須遵守中國稅務法律法規。**

我們須接受中國稅務機構關於我們是否履行中國稅務法律法規下的稅務責任的定期審查。中國稅務法律法規可能須接受相關機構不時的詮釋和調整。儘管我們認為，我們過往在所有重大方面一直遵守相關中國稅務法律法規下的規定，並建立了有效的會計規範相關內部控制措施，但我們無法向 閣下保證，中國稅務機構日後進行的審查不會導致發生罰款、其他處罰或行動，而可能對我們的業務、財務表現和經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### **H股持有人可能須承擔中國所得稅責任。**

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國個人一般須按20%的稅率就來源於中國的收入或收益繳納中國個人所得稅。除非經國務院稅務部門特別豁免或根據適用稅務條約減徵或免徵，否則我們須從已派付予非中國居民個人的股息款項中預扣相關稅款。然而，根據財政部和國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》，外籍個人自外商投資企業的股息和紅利所得的收入暫免徵收個人所得稅。根據於1998年3月30日生效的《財政部國家稅務總局關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓上市公司股票所得繼續暫免徵收個人所得稅。於2013年2月3日，國務院批准並頒佈了《國務院批轉發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知》。於2013年2月8日，國務院辦公廳頒佈了《國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知》。根據這兩份文件，中國政府計劃取消對外籍個人從外商投資企業所獲股息的免稅，財政部和國家稅務總局須負責該計劃的制定和實施詳情。然而，財政部及國家稅務總局尚未頒佈相關執行條例或規則。考慮到這一情況，非居民個人H股持有人應知悉，其或有責任繳納從H股變現的股息和紅利的中國所得稅。

### **國際貿易政策、地緣政治和貿易保護措施、出口管制以及經濟或貿易制裁變動均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。**

由於我們尋求擴大我們的全球足跡，故我們的業務營運和財務表現可能受國際貿易政策、地緣政治、貿易保護措施、出口管制以及經濟或貿易制裁的影響。國際貿易政策和地緣政治變化頻繁並存在不確定性，通常受並非我們所能控制的政治、經濟和社會因素的影響。這些變動可能會影響貿易協議、進出口關稅、進口關稅和國際貿易的其他方面，而可能增加我們的營運成本並影響我們的市場拓展。貿易保護措施（如反傾銷稅、反補貼稅等）或保障措施可能導致成本增加或限制我們的出口。出口管制以及經濟或貿易制裁可能限制我們出口產品或在某些市場開展業務的能力。違反這些管制和制裁可能導致依法處罰、聲譽受損或丟失出口特權。



---

## 風險因素

---

未能遵守中國反貪污法律、法規和規則可能令我們及／或我們的僱員面臨調查以及行政或刑事處罰，這可能有損我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

我們已採納旨在確保我們的僱員遵守適用中國反貪污法律、規則和法規的政策及程序。請參閱「業務－風險管理及內部控制」。無法保證我們已制定的反貪污內部控制和程序將有效防止個人僱員在我們不知情的情況下違反中國反貪污法律、法規和規則。若發生此類違法行為，我們及／或我們的有關僱員可能須接受調查以及行政或刑事處罰，且我們的聲譽可能因此類事件引起的任何負面宣傳而受到損害，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能遵守有關員工持股計劃或購股權計劃的登記規定的中國法規可能令中國計劃參與者或我們面臨罰款以及其他法律或行政制裁。

於2012年2月，國家外匯管理局頒佈了《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》（「國家外匯管理局第7號文」），替代了國家外匯管理局先前於2007年3月發佈的規則。根據國家外匯管理局第7號文等相關規則和法規，參與境外公開上市公司股權激勵計劃的中國居民須向國家外匯管理局或其地方分支機構辦理登記並辦妥若干其他手續。身為中國居民的股權激勵計劃的參與者須聘請合格中國代理（可為境外公開上市公司的中國子公司或中國子公司推選的其他合格機構）代表股權激勵計劃的參與者就股權激勵計劃辦理國家外匯管理局登記和其他手續。參與者還須聘請境外受託機構處理與其行使購股權、買賣相關股票或權益以及資金轉移有關的事宜。此外，如股權激勵計劃、中國代理或境外受託機構發生任何重大變更或其他重大變化，中國代理須修訂股權激勵計劃的國家外匯管理局登記。此外，第37號文規定，參與境外非公開上市特殊目的公司股權激勵計劃的中國居民或須在其行使購股權前向國家外匯管理局或其地方分支機構登記。我們和已獲發購股權和受限制股份的我們的中國僱員均須遵守這些法規。未能辦妥國家外匯管理局登記可能令我們或此類僱員面臨罰款和法律制裁，並可能限制我們根據中國法律為我們的僱員採納其他激勵計劃的能力。

---

## 風險因素

---

國家稅務總局也發佈了有關僱員持股計劃的相關規則和法規。根據這些規則和法規，我們在中國任職的僱員在行使購股權或授出受限制股份時將須繳納中國個人所得稅。我們的中國子公司有義務就獲授購股權或受限制股份向相關稅務機關提交資料並在行使購股權或授出受限制股份時預扣僱員個人所得稅。根據相關規則和法規，若我們的僱員未能繳納或我們未能預扣僱員個人所得稅，我們可能面臨主管政府部門實施的制裁。

我們須遵守外匯監管制度。

中國政府對人民幣兌換為外幣實施監控。我們的絕大多數收益以人民幣收取。缺少可動用外幣可能限制我們匯出足夠外幣，或在其他方面限制我們償還外幣計值債務的能力。根據現行中國外匯法規，在遵照若干程序規定的情形下，毋須事先經國家外匯管理局批准，經常項目項下（包括利潤分派、利息付款以及貿易和服務相關外匯交易）的付款可以外幣支付。然而，將人民幣兌換成外幣和向中國境外匯款以支付資本開支（如償還以外幣計值的貸款），則須獲得主管政府機關批准或向其進行登記。中國政府還可能於日後酌情限制使用外幣進行經常賬目交易。如果外匯管制制度妨礙我們取得足夠外幣滿足我們的外幣需求，我們可能無法向股東派付外幣股息。此外，我們無法向閣下保證，中國不會於未來頒佈會進一步限制人民幣匯入或匯出中國的新法規。

### 與[編纂]相關的風險

我們的股份並無過往公開市場，而我們的股份的流動性及市價可能波動。

我們的H股於[編纂]前並無公開市場。概無保證我們的H股於[編纂]完成後將會形成並維持具有充足流動性及交易量的公開市場。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們協議釐定，而該[編纂]未必可預示我們的H股於[編纂]完成後的市價。如果[編纂]完成後我們的H股未能形成活躍的公開市場，則我們的H股市價及流動性可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

於[編纂]後H股的流動性、交易量及市價可能波動，可能導致閣下蒙受重大損失。

H股買賣價可能波動，並因應我們無法控制的因素而大幅波動，包括香港、中國、美國及世界其他地方證券市場的整體市場情況。尤其是，業務營運主要位於中國內地且其證券於香港上市的其他公司的表現及市價波動可能影響H股的波幅及交易量。一些中國內地公司已在香港上市，有些公司正在籌備在香港上市。其中一些公司的股價出現大幅波動，包括於[編纂]後股價大幅下跌。該等公司的證券當時的買賣表現可能影響投資者整體對香港上市中國內地公司的情緒，因而可能影響H股的買賣表現。根據適用中國法律，於上市日期後12個月內，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）不得出售其所持有的任何股份。由於有關禁售規定，H股於[編纂]後短期內的流動性及交易量可能會受到重大影響。不論我們實際的營運表現，該等因素或會對H股市價及波幅構成重大影響。

未來在公開市場上出售或預期出售大量H股可能會對我們的H股價格和我們未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響。

我們的H股或與我們H股相關的其他證券日後在公開市場的大量出售、或新股份或其他證券發行時，或預期發生上述出售或發行事宜，均可能導致H股的市價下跌。日後出現我們證券的大量出售或預期出售（包括任何未來發售）還會對我們在指定時間按有利於我們的條款籌集資本的能力造成重大不利影響。此外，如果我們於未來發行更多證券，我們股東的持股量可能會被攤薄。我們所發行的新股份或股份相關的證券還可能具有較H股所賦予的權利更為優先的權利及特權。

我們的歷史股息未必能代表我們的未來股息政策，且我們無法向閣下保證我們將於未來宣派及分派任何金額的股息。如果我們上市後於可預見未來不派付股息，閣下必須依靠我們的股價升值來獲得投資回報。

我們的歷史股息未必能代表我們的未來股息政策。我們無法向閣下保證在[編纂]後，將於何時以何種形式就股份派付股息。股息宣派及分派由董事會全權酌情決定，而我們向股東派付股息或作出其他分派的能力受多項因素限制，包括我們的業務及財務表現、資本及監管規定以及總體業務情況。未來我們可能無法擁有足夠或任何

---

## 風險因素

---

利潤使我們能夠向股東分派股息，即使我們的財務報表顯示我們的業務已屬盈利。由於上述原因，我們無法向閣下保證未來我們會／能就股份派付股息。請參閱「財務資料－股息及股息政策」。

如果我們留存大部分或全部可用資金及[編纂]後的任何未來收益為我們管線產品的開發及商業化提供資金，我們預期可能不會於可見未來派付任何現金股息。因此，閣下可能無法倚賴對股份的投資作為未來股息收入來源。

即使董事會決定宣派及派付股息，未來股息（如有）的時間、數額及形式將取決於我們的未來經營業績及現金流量、資本需求及盈餘、我們自子公司收取的分派（如有）數額、財務狀況、合同限制及董事會認為相關的其他因素。因此，閣下投資股份的回報將可能完全取決於未來的股價升值。概無保證[編纂]後股份將升值，甚至無法保證可將股價維持在閣下購買股份時的價格。閣下投資股份可能無法實現回報，甚至可能損失對股份的全部投資。

閣下將遭受即時及大幅攤薄，而如果我們日後發行額外股份，則可能遭受進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形資產淨值。因此，[編纂]中[編纂]的買家將面臨備考合併有形資產淨值即時被攤薄的情況。我們無法保證，倘若我們於[編纂]後立即進行清算，在債權人提出索償後，能有任何資產可分配予股東。為擴大我們的業務，我們會考慮將來提呈發售及發行額外股份。倘若我們未來以較當時的每股有形資產淨值更低的價格發行額外股份，則[編纂]的買家可能會面臨其股份每股有形資產淨值被攤薄的情況。

控股股東對本公司發揮重大影響力，而其利益未必與我們其他股東的利益一致。

控股股東對我們的業務（包括有關我們的管理、有關併購、擴張計劃、合併、出售我們的全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大公司行動的政策及決策事宜）發揮重大影響力。緊隨[編纂]完成後及假設[編纂]未獲行使，控股股東將擁有本公司已發行股本[編纂]%的權益。這種所有權集中情況可能會阻礙、推遲或防止本公司控制權出現

---

## 風險因素

---

變動，這可能會剝奪其他股東在出售股份時收取股份溢價的機會。這也有可能降低我們的股份價格。即使遭到其他股東的反對，這些情況也可能發生。此外，控股股東的利益可能與我們其他股東的利益不同。控股股東可能會利用其重大影響力參與交易或作出與我們其他股東的最佳利益相衝突的決策。

本文件中所載若干事實、預測和其他統計數據來自第三方報告和公開的官方來源。

本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的若干事實、預測及統計數據乃從我們認為可靠的政府官方出版物獲得。然而，我們無法保證該等來源的質量或可靠性。我們、[編纂]及我們或其各自的聯屬人士或顧問均未曾驗證該等事實、預測及統計數據，也未曾確認作出的相關經濟假設。由於可能存在的有缺陷或無效的收集方法或已公佈資料與市場慣例之間的差異以及其他問題，本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的統計數據可能會不準確或無法與其他經濟體的統計數據進行比較，因此閣下不應過度倚賴。因此，我們不會就從政府官方來源取得的該等事實、預測及統計數據的準確性作出任何聲明。另外，該等事實、預測及統計數據涉及風險及不明朗因素，可能因各種因素而發生變化，故閣下不應過度倚賴。此外，我們無法保證該等事實、預測及統計數據乃依據與其他國家相同的基準或以與之相同的準確度陳述或擬備。

閣下應細閱整份文件，務請閣下切勿依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

務請閣下細閱整份文件，且不應依賴任何報章或任何其他媒體報導所載並無於本文件披露或與本文件所載資料不符的資料。

於[編纂]完成前，可能出現有關本集團及[編纂]的報章及媒體報導。董事謹此向有意投資者強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，而該等資料並非來自董事或管理團隊，也未經董事或管理團隊授權。董事概不就報章或其他媒體所述有關本集團或H股之任何資料的合適性、準確性、完整性及可靠性，或就其所表達的任何相關預測、觀點或意見的公平性或合適性發表任何聲明。在決定是否投資於我們的H股時，有意投資者應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備[編纂]，我們已尋求下列有關嚴格遵守上市規則相關條文的豁免：

### 有關管理層常駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，本公司須有足夠的管理層留駐香港。此一般是指我們至少須有兩名執行董事通常居於香港。上市規則第19A.15條進一步規定，第8.12條的規定可於考慮(其中包括)申請人為與聯交所維持定期溝通的安排後予以豁免。

我們的總部位於中國，且本公司及子公司的大部分業務營運均在中國管理及進行。執行董事通常居於中國，且彼等在本公司的業務營運中發揮著極其重要的作用，彼等常駐於本集團有重大營運的地方符合我們的最佳利益。我們認為，安排兩名執行董事通常居於香港(無論是通過重新安排我們現有執行董事或委任其他執行董事)，這對我們而言實際上很困難且商業上並不合理。因此，本公司目前並無且認為於可預見的未來亦不會有足夠的管理層人員留駐香港使本公司符合上市規則第8.12條的規定。

因此，根據上市規則第19A.15條，我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已向我們[授出]有關嚴格遵守上市規則第8.12條所載規定的豁免，惟須符合以下條件：

1. 我們已根據上市規則第3.05條委任毛霓萍女士及張瀟女士為我們的授權代表(「授權代表」)。授權代表將作為本公司與香港聯交所的主要溝通渠道。授權代表可隨時通過電話、傳真及電郵與香港聯交所聯絡，以迅速處理香港聯交所的查詢，亦可應香港聯交所要求於合理時間內與香港聯交所會面商討任何事宜；
2. 倘香港聯交所擬就任何事宜與董事聯絡，各授權代表將有一切必要途徑可隨時迅速聯絡所有董事(包括獨立非執行董事)。我們已向香港聯交所提供全體董事的聯繫資料(即手機號碼、辦公室電話號碼及電郵地址)，以方便與香港聯交所進行溝通；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

3. 所有並非常居於香港的董事均持有或可申請有效訪港旅遊證件，並可於合理期間內按香港聯交所要求與香港聯交所會面；
4. 我們已根據上市規則第3A.19條委任宏博資本有限公司於上市後擔任我們的合規顧問。除授權代表外，合規顧問將（其中包括）就上市規則下的持續責任向本公司提供專業意見，並於上市日期至我們就緊隨上市後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條之日止期間作為與香港聯交所溝通的額外渠道；及
5. 香港聯交所與我們的董事之間的會議可通過我們的授權代表或合規顧問安排，或在合理期限內直接與我們的董事安排。本公司將根據上市規則於切實可行情況下盡快就本公司授權代表、董事及／或合規顧問的任何變動知會香港聯交所。

### 有關委任聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，我們必須委任一名公司秘書，該名人士必須為香港聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。根據上市規則第3.28條註1，香港聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及
- (c) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

上市規則第3.28條註2進一步規定，評估該名人士是否具備「有關經驗」時，香港聯交所會考慮下列各項：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法律法規（包括證券及期貨條例、公司條例、《公司（清盤及雜項條文）條例》及收購守則）的熟悉程度；
- (c) 上市規則第3.29條規定的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

根據新上市申請人指南第3.10章規定，聯交所會給申請人上市規則第3.28條的豁免一段指定時間，但在任何情況下均不超過自上市日期起計三年，並須符合以下條件：(i)該公司秘書在豁免期必須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及(ii)若本公司嚴重違反上市規則，有關豁免將被撤銷。

我們已委任董樂勤先生（「董先生」）及張瀟女士（「張女士」）為本公司聯席公司秘書。張女士（香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員）完全符合上市規則第3.28條及第8.17條規定的要求。董先生自2014年12月起擔任本公司董事會秘書兼法務部主管，自此負責本公司整體法律事務及日常管理。董先生於2009年2月獲得中國司法部頒發的法律職業資格證書。通過相關經驗，董先生在處理法律、公司及監管合規以及行政事務方面獲得了廣泛的專業知識。有關董先生及張女士的任職資格詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層－聯席公司秘書」。鑒於董先生的經驗及對本公司的熟悉程度，我們相信其有能力履行聯席公司秘書的職責，並且適合以此身份行事。此外，鑒於本公司的主要業務位於中國，我們認為讓擁有中國相關背景和經驗的董先生擔任我們的聯席公司秘書符合本公司和我們企業管治的最佳利益。

因此，儘管董先生並不具備上市規則第3.28條及第8.17條所規定的公司秘書的正式資格，但基於上述原因，我們已向香港聯交所申請，而香港聯交所[已授予]嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條規定的豁免，因此，董先生將獲委任為我們的聯席公司秘書。



---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

[授予]的豁免期自上市日期起計三年（「豁免期」），條件是張女士作為本公司的聯席公司秘書，將與董先生密切合作並協助董先生履行聯席公司秘書職責，初始期限為自上市日期起三年。張女士是一名合適的合資格人員，可向董先生提供幫助，使其能夠獲得上市規則第3.28條規定的公司秘書所需的有關經驗。此外，豁免期內，董先生將遵守上市規則第3.29條項下的年度專業培訓規定及將提升其對上市規則的認識。本公司將進一步確保董先生獲得相關培訓及支持，藉此增強其對上市規則的了解及於香港聯交所上市的發行人的公司秘書職責。

在豁免期結束時，本公司將對董先生的資格和經驗以及對張女士持續協助的需求進行評估。本公司將與香港聯交所聯絡，使香港聯交所能夠評估董先生在過去三年受益於張女士的協助後，是否已獲得有關經驗（定義見上市規則第3.28條註2），並有能力履行公司秘書的職責，從而無需進一步部分豁免。

### 有關不獲豁免持續關連交易的豁免

我們已訂立並預期於上市後繼續進行將構成上市規則第十四A章項下不獲豁免持續關連交易的若干交易。我們已申請而香港聯交所[已授予我們]豁免遵守上市規則第十四A章項下我們與我們的關連人士之間的持續關連交易相關規定。請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易」。

[編纂]

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

## 董事、監事及參與[編纂]的各方

有關董事及監事的更多詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

### 董事

姓名	地址	國籍
<b>執行董事</b>		
毛戈平先生	中國 浙江省杭州市 上城區 迪凱金座1單元4502室	中國
汪立群女士	中國 浙江省杭州市 上城區 迪凱金座1單元4502室	中國
毛霓萍女士	中國 浙江省杭州市 上城區悅府 2棟1單元2201室	中國
毛慧萍女士	中國 浙江省杭州市 上城區 迪凱金座1單元2702室	中國
汪立華先生	中國 浙江省杭州市 濱江區濱盛路 水晶瀾軒B-2-60	中國
宋虹姪女士	中國 浙江省杭州市 上城區 藍色錢江 12棟1401室	中國



---

## 董事、監事及參與[編纂]的各方

---

姓名	地址	國籍
<b>獨立非執行董事</b>		
顧炯先生	中國 上海市 閔行區 虹梅路 3333號A28-2	中國
黃輝先生	香港 新界沙田 香港中文大學 大學宿舍12號10A室	中國
李海龍博士	中國 浙江省杭州市 濱江區 中海雲宸 1-2棟1901室	中國
<b>監事</b>		
姓名	地址	國籍
高妍女士	中國 浙江省杭州市 蕭山區 揚帆路915號 濱江嘉品美譽 6-2棟1901室	中國
羊偉青先生	中國 浙江省杭州市 餘杭區 星橋街道 廣廈天都城 歡東路 7棟3單元401室	中國
吳美娟女士	中國 浙江省杭州市 蕭山區 義橋鎮 三水一生家園 7-3棟101室	中國

---

## 董事、監事及參與[編纂]的各方

---

### 參與[編纂]的各方

獨家保薦人

中國國際金融香港證券有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心第一期29樓

[編纂]

核數師及申報會計師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

---

## 董事、監事及參與[編纂]的各方

---

### 本公司法律顧問

*有關香港及美國法律：*

高偉紳律師行

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈27樓

*有關中國法律：*

競天公誠律師事務所

中國

北京市

建國路77號

華貿中心

3座34樓

### 獨家保薦人及[編纂]法律顧問

*有關香港及美國法律：*

普衡律師事務所

香港

中環

花園道1號

中銀大廈22樓

*有關中國法律：*

天元律師事務所

中國

北京市

西城區金融大街35號

國際企業大廈A座509

### 行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海  
分公司

中國上海市

南京西路1717號

會德豐國際廣場2504室

[編纂]

---

## 公司資料

---

註冊辦事處	中國 浙江省杭州市 上城區 萬銀大廈1001室
中國總部及主要營業地點	中國 浙江省杭州市 上城區 萬銀大廈1001室
香港主要營業地點	香港 灣仔 皇后大道東248號 大新金融中心40樓
本公司網站	<b><u><a href="http://www.maogeping.com">www.maogeping.com</a></u></b> (該網站所載資料不構成本文件的一部分)
聯席公司秘書	董樂勤先生 中國 浙江省杭州市 上城區 錢潮路玉潤錢潮府 5-1棟501室  張瀟女士 (香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員) 香港 灣仔 皇后大道東248號 大新金融中心40樓

---

## 公司資料

---

授權代表	毛霓萍女士 中國 浙江省杭州市 上城區悅府 2棟1單元2201室
	張瀟女士 香港 灣仔 皇后大道東248號 大新金融中心40樓
審計委員會	顧炯先生(主席) 黃輝先生 李海龍博士
薪酬委員會	毛戈平先生 毛慧萍女士 顧炯先生 黃輝先生 李海龍博士(主席)
提名委員會	毛戈平先生 毛霓萍女士 顧炯先生 黃輝先生 李海龍博士(主席)
合規顧問	浚博資本有限公司 香港 中環 德輔道中71號 永安集團大廈 7樓710號辦公室
H股證券登記處	[編纂]
主要往來銀行	中國民生銀行 杭州錢塘支行 中國 浙江省杭州市 上城區 建國南路280-1號

## 行業概覽

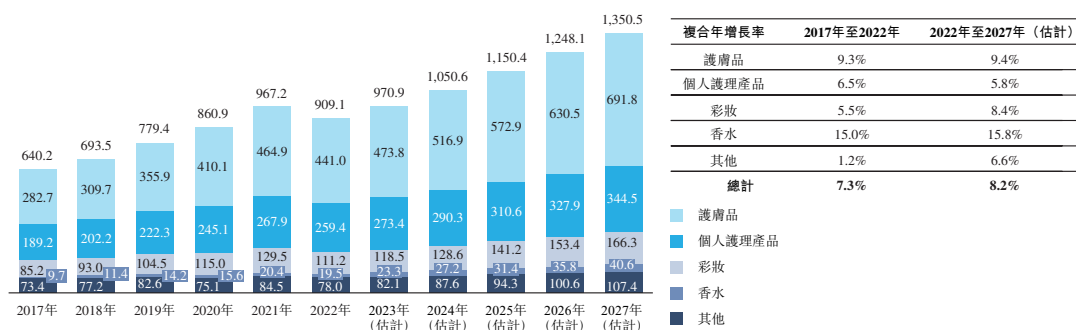
本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自不同政府官方刊物、公開市場研究的可用來源及獨立供應商的其他來源，以及弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們委聘弗若斯特沙利文就[編纂]編製獨立行業報告。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何聯屬人士及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方並未獨立核實來自政府官方來源的數據，並無就其準確性發表任何聲明。

### 中國化妝品行業概覽

中國是全球第二大化妝品市場，2022年零售額佔全球化妝品行業市場份額的11.8%。根據弗若斯特沙利文的資料，2017年至2021年，由於消費支出增加，中國化妝品行業呈現快速增長，而2022年疫情對化妝品行業的影響部分抵銷了這一增長。按零售額計算，中國化妝品行業的市場規模由2017年的人民幣6,402億元增長至2022年的人民幣9,091億元，複合年增長率為7.3%。在全球主要經濟體<sup>(1)</sup>中，中國化妝品行業的增長速度最快。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，中國化妝品行業的市場規模預計將在2027年達到人民幣13,505億元，與2022年相比，複合年增長率為8.2%。

根據弗若斯特沙利文的資料，化妝品可分為護膚品、個人護理產品、彩妝、香水和其他五大類。下圖展示了2017年至2027年按產品類別劃分的中國化妝品行業零售額的歷史及預測市場規模：

按零售額計算的中國化妝品行業市場規模（按產品類別細分）  
人民幣十億元，2017年至2027年（估計）



資料來源：國家統計局、弗若斯特沙利文

附註：

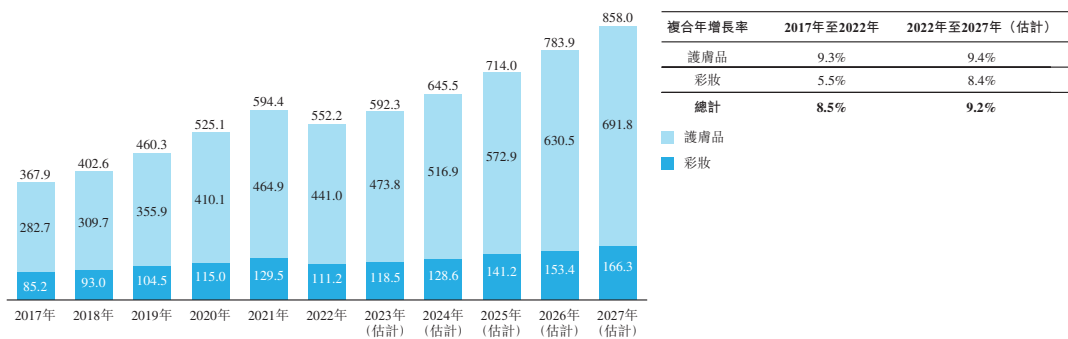
(1) 主要經濟體指2022年名義國內生產總值超過2.0萬億美元的國家。

## 行業概覽

### 按產品類別劃分的中國美妝行業概覽

美妝產品指能夠改善皮膚狀況並突出或改變面部或身體外觀的化妝品，主要包括護膚產品和彩妝產品。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，中國美妝行業的市場規模由2017年的人民幣3,679億元增長至2022年的人民幣5,522億元，複合年增長率為8.5%。預計2022年至2027年，這一增長將以9.2%的複合年增長率持續下去，到2027年，市場規模有望達到人民幣8,580億元。下圖展示了2017年至2027年按產品類別劃分的中國美妝行業零售額的歷史及預測市場規模：

按零售額計算的中國美妝行業市場規模（按產品類別細分）  
人民幣十億元，2017年至2027年（估計）



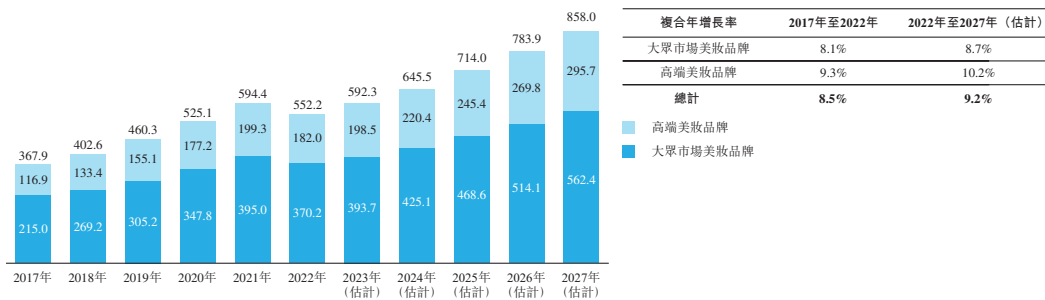
資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 按品牌定位劃分的中國美妝行業概覽

高端品牌是通過提供具有感知價值的產品來滿足消費者對尊貴的、高質量的及獨特性的需求。高端品牌的價格區間通常遠高於行業平均水平，且他們的產品會被有選擇地在部分銷售渠道銷售，通常售賣在高端百貨商店。這些高端品牌具有突出的品牌形象，注重獨特性、美學審美及生活方式。大多數領先的高端美妝品牌由名人或藝術家創立，並使用他們的名字作為品牌名稱。大眾市場品牌通常致力於為大眾市場的消費者提供高性價比的產品。大眾市場品牌通常要求價格實惠。他們經常有更廣泛的分銷渠道。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，中國高端美妝品牌的市場規模由2017年的人民幣1,169億元快速增長至2022年的人民幣1,820億元，複合年增長率為9.3%，預計將以10.2%的複合年增長率進一步增長至2027年的人民幣2,957億元。下圖展示了2017年至2027年按品牌定位劃分的中國美妝行業零售額的歷史及預測市場規模：

中國美妝行業的市場規模（按品牌定位細分）  
人民幣十億元，2017年至2027年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

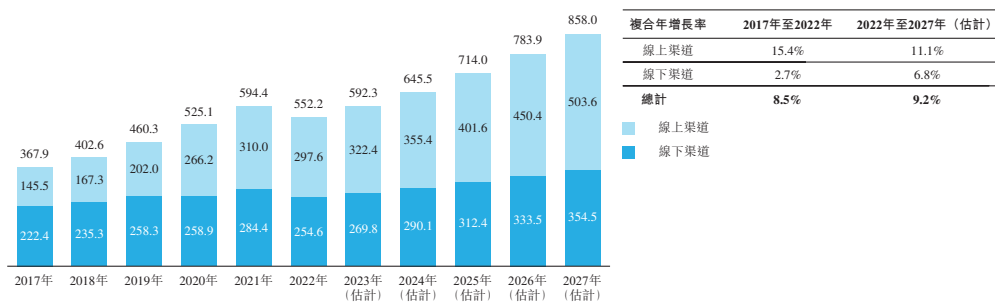


## 行業概覽

### 按銷售渠道劃分的中國美妝行業概覽

中國的美妝產品通過線上和線下渠道銷售。在消費者體驗和品牌建設價值的帶動下，線下銷售保持穩健增長。根據弗若斯特沙利文的資料，線下渠道的美妝產品零售額由2017年的人民幣2,224億元增長至2022年的人民幣2,546億元，複合年增長率為2.7%。限制性措施在疫情期間給線下渠道帶來了重大挑戰，導致線下渠道銷售在此期間急劇下降。隨著社交活動的恢復和消費熱情的釋放，未來線下渠道將持續恢復並保持持續穩定發展。近年來，線上銷售渠道保持了快速增長。線上渠道對實體店的依賴較少，因此在疫情期間受影響較小。未來，線上渠道將繼續保持較高的增長速度。線下渠道美妝產品市場規模預計將以6.8%的複合年增長率進一步增長至2027年的人民幣3,545億元。下圖展示了2017年至2027年按銷售渠道劃分的中國美妝行業零售額的歷史及預測市場規模：

按零售額計算的中國美妝行業市場規模（按銷售渠道細分）  
人民幣十億元，2017年至2027年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

線下渠道主要包括百貨商店部分、化妝品專賣店部分及超市部分等。線下渠道的百貨商店部分指在商店的不同區域提供廣泛的中高端消費品的零售機構，是線下渠道的重要組成部分。百貨商店部分不僅能滿足消費者對購物消費的需求，亦能通過精緻的空間展示和專業的諮詢服務，為顧客提供超值的消費體驗，傳播品牌理念。美妝品牌在線下渠道積累的影響力，可以進一步賦能線上銷售。

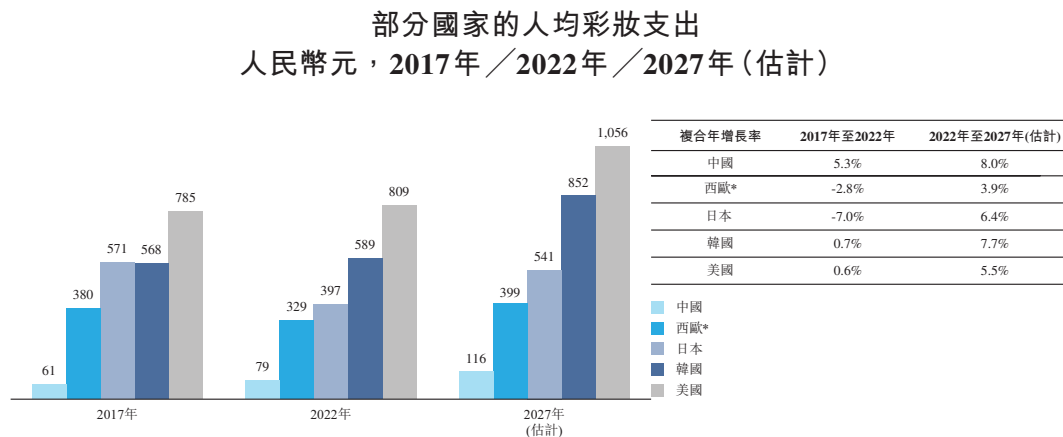
## 行業概覽

### 中國彩妝市場綜合分析

彩妝是指能夠突出或改變臉部或身體外觀的產品。按2022年零售額計算，彩妝佔美妝行業約20%。中國的彩妝市場正經歷著一場變革，消費者對美妝的需求不斷升級，社交媒體傳播的化妝和護膚理念也在不斷滲透。這一趨勢不僅提高了消費者對彩妝的使用率，還推動了彩妝行業迎合更複雜的消費需求、多樣化的審美觀以及對美妝產品更深入的專業理解。這些因素共同促成了產品種類的多樣化和豐富化，從而帶動了市場的大幅增長。按零售額計算，中國彩妝市場規模由2017年的人民幣852億元增長至2022年的人民幣1,112億元，複合年增長率為5.5%，而2017年至2019年的複合年增長率相對較高，為10.7%。兩個期間增長率的差異主要是由於疫情期間民眾對化妝的需求減少，導致彩妝市場的整體市場規模下降。根據弗若斯特沙利文的資料，彩妝市場的市場規模預計將以8.4%的複合年增長率進一步增長至2027年的人民幣1,663億元。

### 彩妝人均支出

根據弗若斯特沙利文的資料，2022年中國人均彩妝支出為人民幣79元，而美國、韓國、日本和西歐的人均彩妝支出分別為人民幣809元、人民幣589元、人民幣397元及人民幣329元。然而，在可支配收入潛在增長的推動下，中國彩妝人均支出的增長潛力仍然很大，2017年至2022年中國彩妝人均支出的複合年增長率為5.3%，預計還將以8.0%的複合年增長率進一步增長，增速高於美國、韓國、日本和西歐。下圖列出了部分國家在彩妝方面的人均支出：



資料來源：國家統計局、弗若斯特沙利文

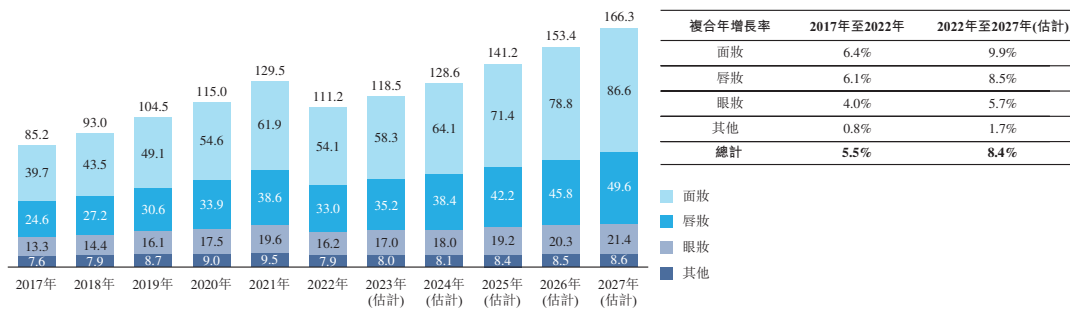
附註：西歐包括安道爾、奧地利、比利時、塞浦路斯、丹麥、芬蘭、法國、德國、希臘、冰島、意大利、列支敦士登、盧森堡、馬耳他、摩納哥、荷蘭、挪威、葡萄牙、西班牙、瑞典、瑞士、土耳其、英國。

## 行業概覽

### 按產品類別劃分的中國彩妝市場

中國彩妝市場主要由面妝、唇妝及眼妝三個部分組成。面妝是彩妝市場最大的部分，增長率也最高。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，面妝產品的市場規模由2017年的人民幣397億元增至2022年的人民幣541億元，複合年增長率為6.4%。隨著消費者美妝經驗的積累和對精緻妝容的追求，消費者對面妝產品的需求有所增加，帶動了面部產品細分市場的增長。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，面妝產品的市場規模預計將以9.9%的複合年增長率增長，到2027年將達到人民幣866億元。下圖展示了2017年至2027年按產品類別劃分的中國彩妝市場零售額的歷史及預測市場規模：

中國彩妝行業的市場規模（按產品類別細分）  
人民幣十億元，2017年至2027年（估計）



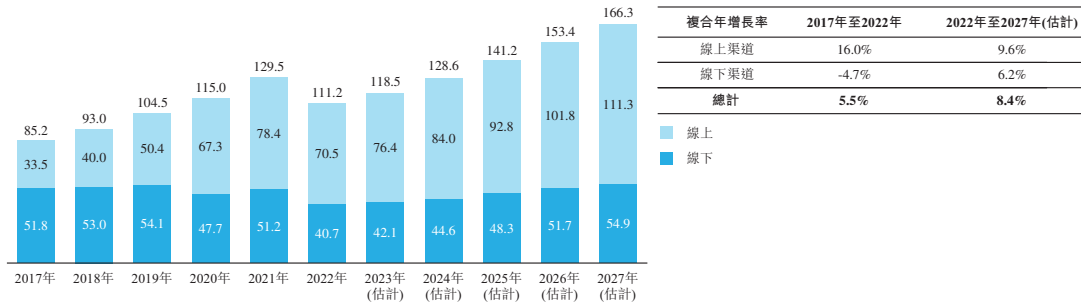
資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 按銷售渠道劃分的中國彩妝市場

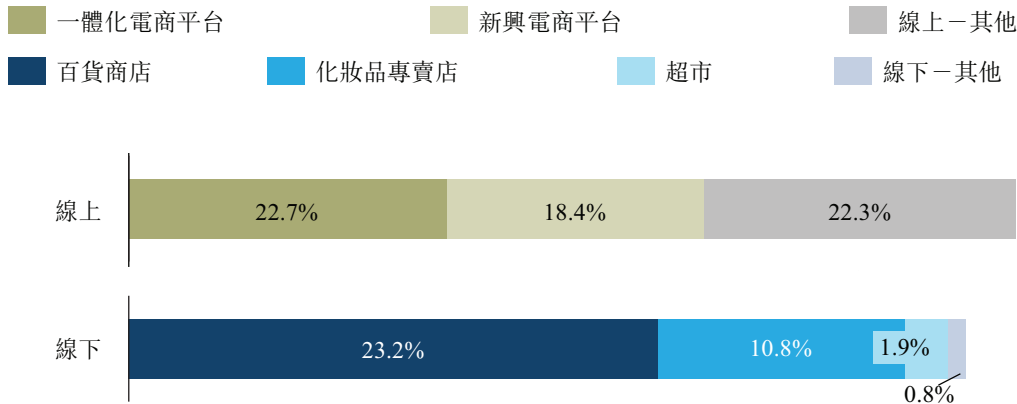
在天貓、淘寶等電商平台以及抖音、小紅書等新興平台的帶動下，彩妝市場逐漸由線上渠道主導。按零售額計算，線上彩妝的市場規模由2017年的人民幣335億元增至2022年的人民幣705億元，複合年增長率為16.0%，佔彩妝市場總額的63.4%。與此同時，線下渠道持續增長。線下渠道是彩妝行業的重要渠道，其中百貨商店部分佔比最高。線上和線下銷售渠道的協同作用將持續增長，尤其是百貨商店將繼續保持其作為主要銷售場所的重要性。下圖展示了2017年至2027年按銷售渠道劃分的中國彩妝市場零售額的歷史及預測市場規模：

中國彩妝行業的市場規模(按銷售渠道細分)  
人民幣十億元，2017年至2027年(估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

### 不同銷售渠道的市場份額 %，2022年



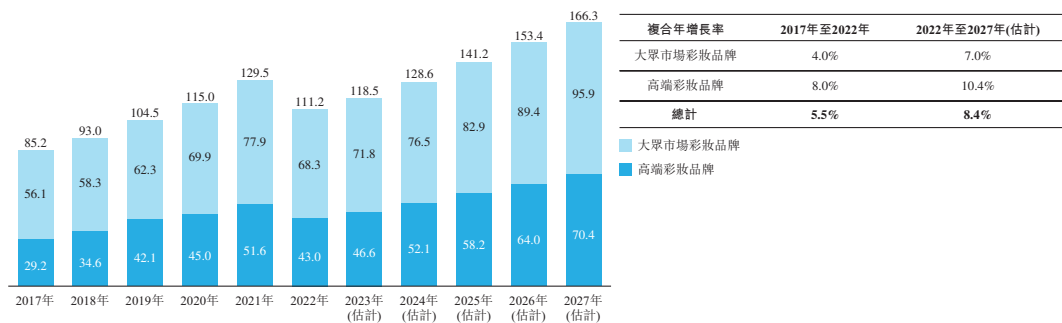
資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 按品牌定位劃分的中國彩妝市場

隨著人們對美妝和個人外觀的日益關注，高端彩妝市場逐漸呈現出蓬勃發展的趨勢。消費者對產品質量、成分安全和獨特設計的要求越來越高，更願意為高品質的高端彩妝產品買單。這一趨勢促進了市場的不斷擴大，吸引了眾多國內外知名品牌加入競爭。近年來，高端彩妝市場受到廣泛關注和認可。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，高端彩妝市場的市場規模由2017年的人民幣292億元增至2022年的人民幣430億元，複合年增長率為8.0%。下圖展示了2017年至2027年按品牌定位劃分的中國彩妝行業零售額的歷史及預測市場規模：

中國彩妝行業的市場規模（按品牌定位細分）  
人民幣十億元，2017年至2027年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

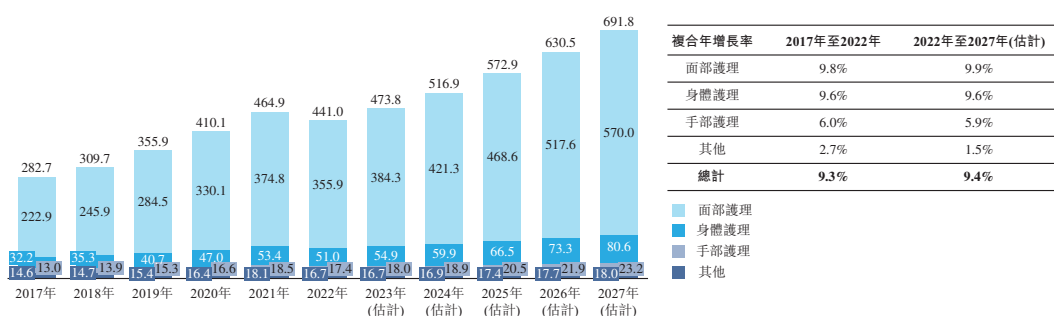
### 中國護膚市場綜合分析

護膚品指改善皮膚完整性、緩解皮膚狀況和解決特定皮膚問題（如痤瘡、黑斑、色素沉著、細紋和炎症）的產品。按2022年零售額計算，護膚品佔到美妝行業的近80%。隨著生活水平的提高，人們越來越注重自己的外表和保持皮膚健康，這加速了護膚市場的發展。人們對皮膚狀況的關注從面部擴展到全身，這反映了消費者需求和偏好範圍的不斷擴大。推動這一演變的一個關鍵因素是消費者對護膚知識的不斷增長，從而導致對含有天然、安全和有效成分的產品的需求增加。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，中國護膚市場的市場規模由2017年的人民幣2,827億元增長至2022年的人民幣4,410億元，複合年增長率為9.3%，預計將以9.4%的複合年增長率進一步增長至2027年的人民幣6,918億元。

### 按產品類別劃分的中國護膚市場

中國的護膚市場主要由面部護理、身體護理和手部護理部分組成。面部護理是護膚市場最大的部分，2022年的零售額市場份額超過80%。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，面部護理產品的市場規模由2017年的人民幣2,229億元增至2022年的人民幣3,559億元，複合年增長率為9.8%，預計將以9.9%的複合年增長率增長至2027年的人民幣5,700億元。下圖展示了2017年至2027年按產品類別劃分的中國護膚市場零售額的歷史及預測市場規模：

中國護膚行業的市場規模（按產品類別細分）  
人民幣十億元，2017年至2027年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 競爭格局

#### 中國高端美妝行業的競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，中國高端美妝行業集中度較高，按2022年零售額計算，前五大美妝集團佔據54.8%的市場份額，且均為國際美妝集團。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年的零售額計算，本集團是中國第八大高端美妝集團。

中國高端美妝集團零售額排名(2022年)

排名	集團名額	零售額 (2022年)	人民幣百萬元	集團起源	市場份額
1	集團A		36,054	國際	19.8%
2	集團B		29,234	國際	16.1%
3	集團C		14,601	國際	8.0%
4	集團D		13,173	國際	7.2%
5	集團E		6,771	國際	3.7%
6	集團F		3,136	國際	1.7%
7	集團G		2,662	國際	1.5%
8	本集團		2,162	國內	1.2%
9	集團H		2,067	國際	1.1%
10	集團I		2,064	國際	1.1%

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

集團A：一家於1909年在法國創立的上市美妝集團。該集團從事護膚、彩妝、個人護理等產品業務，擁有高端和大眾市場品牌。

集團B：一家於1946年在美国創立的上市美妝集團。該集團從事護膚、彩妝等產品業務，主要擁有高端品牌。

集團C：一家於1987年在法國創立的上市美妝集團。該集團從事護膚、彩妝等產品業務，主要擁有高端品牌。

集團D：一家於1872年在日本創立的上市美妝集團。該集團從事護膚、彩妝等產品業務，擁有高端和大眾市場品牌。

集團E：一家於1837年在美国創立的上市美妝集團。該集團從事護膚、個人護理等產品業務，主要擁有大眾市場品牌。

集團F：一家於1910年在法國創立的私人美妝集團。該集團從事護膚、彩妝等產品業務，擁有高端品牌。

集團G：一家於1945年在韓國創立的上市美妝集團。該集團從事護膚、彩妝等產品業務，主要擁有大眾市場品牌。

本集團：一家於2000年在中國創立的私人美妝集團。本集團從事護膚、彩妝等產品業務，主要擁有高端品牌。

集團H：一家於1954年在法國創立的私人美妝集團。該集團從事護膚業務，擁有高端品牌。

集團I：一家於1976年在法國創立的私人美妝集團。該集團從事護膚及彩妝業務，擁有高端品牌。

## 行業概覽

MAOGEPING是中國高端美妝行業的領先品牌。根據弗若斯特沙利文的資料，前五大高端美妝品牌均為國際美妝品牌，按2022年零售額計算，彼等佔據了31.5%的市場份額，形成了相對集中的競爭格局。根據弗若斯特沙利文的資料，MAOGEPING是中國市場十五大高端美妝品牌中唯一的國貨品牌，按2022年零售額計算，排名第十五，佔高端美妝行業的市場份額為1.2%。下圖展示了2022年按零售額計算的中國十五大高端美妝品牌的市場份額：

中國高端美妝品牌零售額排名(2022年)

排名	品牌名稱	零售額(2022年)	人民幣百萬元	品牌起源	市場份額
1	品牌A		20,113	國際	11.1%
2	品牌B		16,731	國際	9.2%
3	品牌C	7,643		國際	4.2%
4	品牌D	6,772		國際	3.7%
5	品牌E	6,018		國際	3.3%
6	品牌F	5,585		國際	3.1%
7	品牌G	4,511		國際	2.5%
8	品牌H	4,353		國際	2.4%
9	品牌I	3,890		國際	2.1%
10	品牌J	3,618		國際	2.0%
11	品牌K	3,136		國際	1.7%
12	品牌L	2,702		國際	1.5%
13	品牌M	2,662		國際	1.5%
14	品牌N	2,488		國際	1.4%
15	MAOGEPING	2,162		國內	1.2%

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

品牌A:一個創立於1935年的美妝品牌，起源於法國，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌B:一個創立於1946年的美妝品牌，起源於美國，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌C:一個創立於1994年的美妝品牌，起源於美國，主要從事護膚及彩妝產品業務。

品牌D:一個創立於1980年的美妝品牌，起源於日本，主要從事護膚品業務。

品牌E:一個創立於1946年的美妝品牌，起源於法國，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌F:一個創立於1872年的美妝品牌，起源於日本，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌G:一個創立於1828年的美妝品牌，起源於法國，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌H:一個創立於1982年的美妝品牌，起源於日本，主要從事護膚及彩妝產品業務。



## 行業概覽

品牌I: 一個創立於1961年的美妝品牌，起源於法國，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌J: 一個創立於1851年的美妝品牌，起源於美國，主要從事護膚品等產品業務。

品牌K: 一個創立於1910年的美妝品牌，起源於法國，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌L: 一個創立於1975年的美妝品牌，起源於意大利，主要從事護膚、彩妝及香水產品業務。

品牌M: 一個創立於1932年的美妝品牌，起源於韓國，主要從事護膚及彩妝產品業務。

品牌N: 一個創立於1902年的美妝品牌，起源於法國，主要從事護膚品業務。

MAOGEPING: 一個創立於2000年的美妝品牌，起源於中國，主要從事彩妝及護膚品業務。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年中國線下渠道產生的零售額計算，前五大高端美妝品牌佔據30.2%的市場份額。按2022年線下渠道產生的零售額計算，MAOGEPING是中國第十三大高端品牌，市場份額為1.3%，亦為領先品牌中唯一一個國貨美妝品牌。下圖展示了2022年按線下渠道產生的零售額劃分的中國十五大高端美妝品牌的市場份額：

中國高端美妝品牌線下渠道產生的零售額排名(2022年)

排名	品牌名稱	零售額 (2022年)	人民幣百萬元	品牌起源	市場份額
1	品牌A	8,340	8,340	國際	9.3%
2	品牌B	7,228	7,228	國際	8.0%
3	品牌C	4,940	4,940	國際	5.5%
4	品牌G	3,543	3,543	國際	3.9%
5	品牌D	3,115	3,115	國際	3.5%
6	品牌E	2,896	2,896	國際	3.2%
7	品牌F	2,354	2,354	國際	2.6%
8	品牌H	2,354	2,354	國際	2.6%
9	品牌I	1,693	1,693	國際	1.9%
10	品牌J	1,664	1,664	國際	1.8%
11	品牌K	1,663	1,663	國際	1.8%
12	品牌L	1,344	1,344	國際	1.5%
13	MAOGEPING	1,214	1,214	國內	1.3%
14	品牌N	1,194	1,194	國際	1.3%
15	品牌O	1,173	1,173	國際	1.3%

資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

品牌O：一個創立於1976年的美妝品牌，起源於法國，主要從事護膚品業務。

## 行業概覽

百貨商店得益於可直接接觸目標消費者以及強大的品牌依託，在高端美妝品牌的渠道戰略中發揮著重要作用。按2022年百貨商店部分產生的零售額計算，前五大高端品牌貢獻了33.5%的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年百貨商店部分產生的零售額計算，MAOGEPING是中國第十一大高端美妝品牌，亦為領先高端美妝品牌中唯一一個國貨品牌。MAOGEPING為2022年中國百貨商店部分零售額最大的國貨美妝品牌。下圖展示了2022年按百貨商店部分產生的零售額劃分的中國十五大高端美妝品牌的市場份額：

中國高端美妝品牌百貨商店部分產生的零售額排名（2022年）

排名	品牌名稱	零售額（2022年）	人民幣百萬元	品牌起源	市場份額
1	品牌 A	6,235	6,235	國際	10.2%
2	品牌 B	5,053	5,053	國際	8.3%
3	品牌 C	3,827	3,827	國際	6.3%
4	品牌 G	2,899	2,899	國際	4.7%
5	品牌 E	2,460	2,460	國際	4.0%
6	品牌 D	2,099	2,099	國際	3.4%
7	品牌 H	1,962	1,962	國際	3.2%
8	品牌 F	1,583	1,583	國際	2.6%
9	品牌 K	1,350	1,350	國際	2.2%
10	品牌 I	1,301	1,301	國際	2.1%
11	<b>MAOGEPING</b>	1,133	1,133	<b>國內</b>	<b>1.9%</b>
12	品牌 N	1,119	1,119	國際	1.8%
13	品牌 L	1,089	1,089	國際	1.8%
14	品牌 O	1,056	1,056	國際	1.7%
15	品牌 J	1,013	1,013	國際	1.7%

資料來源：弗若斯特沙利文

### 中國國貨美妝行業的競爭格局

在中國國貨彩妝行業中，MAOGEPING為2022年線下渠道（尤其是百貨商店部分）產生的零售額最大的國貨彩妝品牌。此外，在中國國貨護膚品行業中，MAOGEPING護膚產品類別自推出以來迅速搶佔市場份額，2021年至2022年實現約70%的增速，遠超行業平均水平。

---

## 行業概覽

---

### 中國美妝行業的市場驅動因素

中國美妝行業的增長預計將受到以下市場驅動因素的影響：

**不斷擴大的消費者群。**年輕人對美和個性表達的需求日益增長，已成為美妝市場的重要力量。特別是在互聯網普及的情況下，年輕人更容易接觸到各種美妝信息和產品推薦，從而激發了他們對彩妝的興趣。成熟消費者對彩妝及護膚產品的要求提高，對高端產品的消費也有所增加。不僅限於女性消費者，隨著男性審美觀念的轉變，男性消費者亦開始注重自身形象的塑造，並積極嘗試使用美妝產品。此外，影視作品、遊戲和動漫中的仿妝也逐漸成為吸引年輕群體關注、促進美妝產品銷售增長的因素之一。由於低線城市居民收入水平穩步提高，激發人們日益追求個性化、時尚化的生活方式，購買美妝產品成為普遍選擇。電商平台有助於釋放低線城市消費者的購買力，進一步加速美妝行業的增長。

**國貨品牌及產品的知名度提高。**隨著國家經濟水平和居民文化認同感的提高，民族審美意識正在覺醒，國貨品牌將迎來更大的發展機遇。國貨品牌在產品質量、宣傳營銷、審美創新等方面加大投入，不斷提升品牌影響力。通過技術進步，國貨品牌的產品研發實力和產品質量不斷提升，增強了消費者對國貨品牌及產品的信心。根據弗若斯特沙利文的資料，2022年中國國貨美妝市場規模達到人民幣2,471億元，2017年至2022年的複合年增長率為11.0%，預計將以11.1%的複合年增長率繼續增長，達到2027年的人民幣4,191億元。消費者對國貨品牌認知度的提高，將進一步推動國貨美妝市場的增長。

**新興社交媒體和電商渠道的開發。**新興網絡平台的發展促進了營銷渠道的多樣化，激發了潛在消費者的購買慾望。通過社交媒體、電商平台等渠道，消費者可以看到其他消費者分享的使用體驗和推薦評價，從而產生共鳴，增加對商品的好奇心，進一步刺激潛在消費者將瀏覽轉化為實際購買行為。此外，新興電商平台的發展可以為消費者提供更便捷、更豐富的購物體驗。通過這些平台，消費者可以獲取美妝產品的詳細信息和化妝教程。彩妝知識的普及和傳播進一步推動了美妝行業的發展。

---

## 行業概覽

---

### 中國美妝行業的行業趨勢

中國美妝行業呈現出以下行業趨勢：

**行業集中度增加。**隨著美妝產品需求不斷增加，市場領先美妝品牌滲透率呈現穩步上升趨勢。這些領先品牌憑藉其高品質、創新和獨特的產品定位，成功吸引了一大批忠實消費者。彼等通過廣告、明星代言、線下門店體驗等多種方式提升知名度和影響力，從而進一步提升其市場份額。與此同時，新興美妝品牌之間的競爭也異常激烈。新興品牌正在積極尋求差異化競爭策略，以獲得更多市場份額。彼等致力於推出滿足不同消費群體需求的個性化產品。近年來，國貨美妝品牌進步明顯，在技術研發、產品品質、包裝設計等方面可與國際品牌匹敵甚至超越國際品牌。隨著國貨品牌實力的增強，彼等將進一步挑戰國際品牌的市場地位，爭奪更多的市場份額。

**品牌建設與提升。**隨著消費者對美及個人形象的日益關注，中國美妝市場正迎來蓬勃發展的機遇。消費者在購買產品時，通常會選擇知名度高、口碑好的美妝品牌。因此，美妝品牌非常重視品牌建設。美妝品牌致力於充分利用各種營銷渠道來提升品牌知名度。品牌積極參與各類時尚活動，並與社交平台明星合作開展聯合品牌推廣，不斷擴大市場份額，觸達潛在目標客戶群體。此外，美妝品牌不斷提升創新能力，通過自主研發建立品牌差異化優勢，不斷增強品牌競爭力。

**產品開發投入增加。**美妝企業不斷加強產品開發投入，注重打造產品功能和特色，提高產品品質。更多美妝公司專注於核心有效成分的研發。美妝公司堅持深入研究不同膚質，結合先進的科學技術，不斷提高產品質量以提升品牌核心競爭力。除了產品質量，許多品牌願意加大對產品包裝設計的投入，以贏得消費者的青睞。對產品品質及產品包裝的投入不僅能滿足消費者對美妝產品功能及效果的需求，還能給消費者帶來愉悅的感受。隨著市場競爭日益激烈，美妝企業不斷進行技術創新及設計改進，以吸引更多消費者。

---

## 行業概覽

---

### 中國美妝行業的市場進入壁壘

新進入中國美妝行業的企業可能會遇到以下既定的進入壁壘：

**品牌知名度與認知。**隨著生活水平的提高以及消費理念和消費模式的演變，品牌知名度和忠誠度已成為美妝行業消費決策的重要因素。品牌知名度是產品質量、品牌文化、製造工藝、管理服務、營銷網絡和公眾認知度的綜合體現，需要投入大量的資金、資源和時間。現有的一線品牌在各方面都有豐富的積累和發展，品牌形象深入人心，深受消費者青睞，建立了品牌壁壘和市場認知度。新進入者在較短時間內與現有企業競爭，將面臨挑戰。

**產品開發及產品質量能力。**美妝行業不斷面臨的一個挑戰是開發新產品，以滿足行業不同階段的市場需求。美妝產品開發涉及生命科學、精細化工、皮膚學、植物學等。跨領域的應用和研究需要一個從基礎研發到工程應用的完整產品開發流程，以滿足協調性和系統完整性的要求。因此，在資金、人才、資源等方面實力雄厚、研發積累較多的領先美妝公司就能更高效地實現新研發技術的市場化。此外，產品質量是品牌發展的關鍵。龍頭企業擁有充足的資金及資源採購優質原料保證產品質量，並擁有成熟的質量控制系統確保產品質量的穩定性，為消費者提供卓越的消費體驗。該行業的新進入者存在技術壁壘。

**管理團隊及運營管理能力。**領先的美妝企業在長期的經營活動中建立了管理團隊及先進的運營體系，包括採購、生產、供應鏈、營銷及銷售。管理團隊在產品流程、質量控制等方面積累了豐富的經驗，有能力確保產品流程的每一個環節都高效且符合規定，從而提供高質量的產品。與新興企業相比，領先的美妝企業的抗風險能力更強，能夠穩定、持續地發展。對於新興企業而言，獲得這種能力是一項挑戰。

---

## 行業概覽

---

**線下渠道壁壘。**美妝產品的產品特性使得消費者十分重視線下體驗。高端美妝品牌的線下佈局通常以線下渠道的百貨商店部分及高端化妝品專賣店部分為主。線下渠道的百貨商店部分及高端化妝品專賣店部分天然的地理優勢，使其對於入駐品牌有更高的篩選標準。百貨商店部分可為消費者提供優質的購物體驗。品牌能夠與消費者直接互動，透過品牌專櫃快速了解消費者的喜好與需求變化，以便及時調整品牌策略。此外，線下渠道的百貨商店部分及高端化妝品專賣店部分對服務人員的要求也較高。品牌專櫃通常配備專業的美妝顧問，為消費者提供專業的建議及指導，同時傳播品牌理念，促進品牌宣傳。新興品牌缺乏品牌知名度，通常在拓展線下渠道方面面臨挑戰。

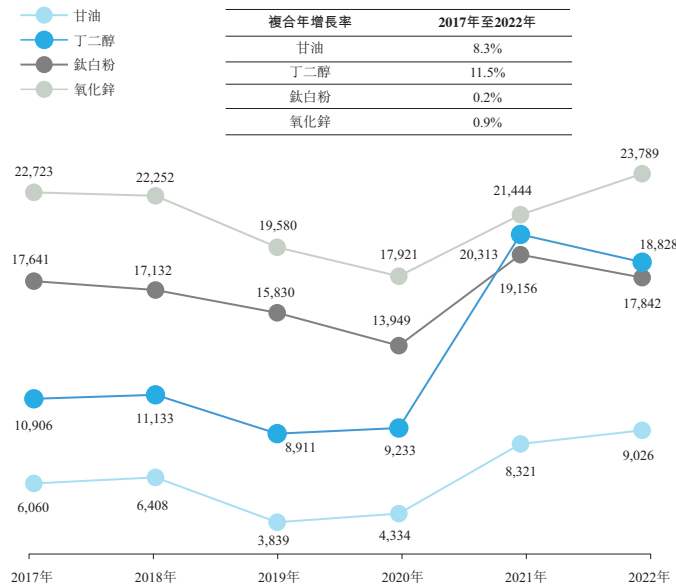
### 原料價格趨勢

主要原料價格的波動對美妝業有影響，需要利益相關方謹慎把握，以確保可持續增長和產品創新。

美妝產品主要以脂類、粉末和溶劑為基本原料，主要包括甘油、丁二醇、鈦白粉和氧化鋅等。2017年至2022年，每噸甘油和丁二醇的價格分別由人民幣6,060元及人民幣10,906元增至人民幣9,026元及人民幣18,828元，複合年增長率為8.3%及11.5%。2022年，鈦白粉和氧化鋅每噸價格分別為人民幣17,842元及人民幣23,789元，2017年至2022年的複合年增長率分別為0.2%及0.9%。2018年以來，化工行業經過幾年的結構調整，這些原料的生產商經營開始復甦，帶動原料價格下降。2021年，全球主要經濟體貨幣寬鬆政策延續、海外疫情防控導致供應和物流中斷、國內高污染高耗能行業限產等因素疊加，間接推高了重要基礎化學品的價格。

## 行業概覽

主要原料價格  
人民幣元／噸，2017年至2022年



### 資料來源

就[編纂]而言，我們委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文就全球化妝品行業及中國化妝品行業進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文為一家獨立全球諮詢公司，於1961年在紐約成立。弗若斯特沙利文提供行業研究及市場戰略，並提供增長諮詢及企業培訓。我們已就所提供的市場研究服務向弗若斯特沙利文支付人民幣680,000元的費用，我們認為該費用與市價一致。

於編纂及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採用以下假設：(i)全球社會、經濟及政治環境於2023年至2027年五年內（「預測年度」）可能維持穩定；(ii)購買力預計將繼續快速增長；及(iii)相關行業驅動因素、未來趨勢和進入壁壘。

除另有指明外，本節載列的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文基於詳細的一手研究（涉及與若干領先行業參與者討論化妝品行業的現狀）及二手研究（涉及根據其自身的研究數據庫審閱公司報告、獨立研究報告及數據）編製弗若斯特沙利文報告。經作出合理查詢後，董事確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，整體市場資料並無出現可能會嚴重限定、否定有關資料或對其造成影響的重大不利變動。

---

## 監管概覽

---

### 中國法律及法規

我們於下文概述影響及規管我們目前於中國的主要業務活動及營運的最重要的法律、法規及規則。

### 有關化妝品的法規

#### 化妝品生產及銷售

根據於2021年1月1日施行的《化妝品監督管理條例》(中華人民共和國國務院令第727號)及於2022年1月1日施行的《化妝品生產經營監督管理辦法》(國家市場監督管理總局令第46號)，在中國境內從事化妝品生產經營活動者，應當向所在地的省、自治區、直轄市人民政府藥品監督管理部門申請化妝品生產許可。化妝品註冊人、備案人可以自行生產化妝品，也可以委託其他企業生產化妝品。若委託生產化妝品，化妝品註冊人、備案人應當委託取得相應化妝品生產許可的企業，並對受委託企業的生產活動進行監督，保證其按照法定要求進行化妝品生產。化妝品生產經營者應當依照有關法律、法規的規定和化妝品標籤標示的要求貯存、運輸化妝品，定期檢查並及時處理變質或者超過使用期限的化妝品。電子商務平台內化妝品經營者應當全面、真實、準確、及時披露所經營化妝品的信息。化妝品廣告的內容應當真實、合法。化妝品廣告不得明示或者暗示產品具有醫療作用，不得含有虛假或者引人誤解的內容，不得欺騙、誤導消費者。化妝品註冊人、備案人發現化妝品存在質量缺陷或者其他問題，可能危害人體健康，應當立即停止生產，召回已經上市銷售的化妝品，通知相關化妝品經營者和消費者停止經營、使用，並記錄召回和通知情況。化妝品註冊人、備案人應當對召回的化妝品採取補救、無害化處理、銷毀等措施，並將化妝品召回和處理情況向其所在地的省、自治區、直轄市人民政府藥品監督管理部門報告。此外，化妝品新原料指在中國境內首次使用於化妝品的天然或者人工原料。具有防腐、防曬、著色、染髮、祛斑美白功能的化妝品新原料，應當在使用前由化妝品新原料註冊人而非化妝



---

## 監管概覽

---

品註冊人向國務院藥品監督管理部門註冊；其他化妝品新原料應當由化妝品新原料備案人在使用前向國務院藥品監督管理部門備案。

根據於2022年7月1日施行的《化妝品生產質量管理規範》(國家藥監局公告2022年第1號)，化妝品註冊人、備案人、受託生產企業應當誠信自律，按照該規定要求建立生產質量管理體系，實現對化妝品物料採購、生產、檢驗、貯存、銷售和召回等全過程的控制和追溯，確保持續穩定地生產出符合質量安全要求的化妝品。

根據於2016年12月1日實施的《化妝品安全技術規範(2015年版)》(國家食品藥品監督管理總局公告2015年第268號)，化妝品生產應當符合化妝品生產安全規範的要求，化妝品生產工藝必須科學合理，以確保產品安全。化妝品上市前應進行必要的檢驗，化妝品應符合產品質量安全有關要求，經檢驗合格後方可出廠。

根據於2022年5月1日施行的《化妝品標籤管理辦法》(國家藥監局公告2021年第77號)，化妝品最小銷售單元應當附加標籤。標籤應當符合相關法律、行政法規、部門規章、強制性國家標準及技術規範的規定。標籤內容應當合法、真實、完整和準確，並與產品註冊或備案的相關內容一致。

根據於2023年9月1日施行的《化妝品網絡經營監督管理辦法》(國家藥品監督管理局公告2023年第36號)，化妝品電子商務平台經營者應當依法承擔平台內化妝品經營者管理責任，建立實名登記、日常檢查、違法行為制止及報告、投訴舉報處理等化妝品質量安全管理制度並有效實施。平台內化妝品經營者應當建立並執行進貨查驗記錄制度，查驗直接供貨者的市場主體登記證明、特殊化妝品註冊證或者普通化妝品備案信息、化妝品的產品質量檢驗合格證明並保存相關憑證。平台內化妝品經營者應當履行化妝品信息披露的義務，全面、真實、準確、清晰、及時披露與註冊或者備案資料一致的化妝品標籤等信息，積極配合化妝品電子商務平台經營者開展日常檢查、監管

---

## 監管概覽

---

公開信息自查等質量安全管理活動，並且應當依照有關法律法規的規定和化妝品標籤標示的要求貯存、運輸化妝品，定期檢查並及時處理變質或者超過使用期限的化妝品。

### 化妝品註冊及備案

根據於2021年5月1日施行的《化妝品註冊備案管理辦法》(國家市場監督管理總局令第35號)，化妝品、化妝品新原料註冊人、備案人申請註冊或者進行備案時，應當遵守有關法律、行政法規、強制性國家標準和技術規範的要求，對所提交資料的真實性和科學性負責，包括(但不限於)須遵守於2021年5月1日生效的《化妝品註冊備案資料管理規定》(國家藥監局公告2021年第32號)、《化妝品新原料註冊備案資料管理規定》(國家藥監局公告2021年第31號)、《化妝品分類規則和分類目錄》(國家藥監局公告2021年第49號)、《化妝品安全評估技術導則(2021年版)》(國家藥監局公告2021年第51號)、《化妝品功效宣稱評價規範》(國家藥監局公告2021年第50號)和於2022年1月1日施行的《兒童化妝品監督管理規定》(國家藥監局公告2021年第123號)及於2019年9月3日施行的《化妝品註冊和備案檢驗工作規範》(國家藥監局公告2019年第72號)等所載的要求。化妝品及化妝品新原料的註冊人及備案人應當依法履行產品註冊或備案義務，對化妝品及化妝品新原料的質量安全負責。

根據於2010年4月1日起生效的《國家食品藥品監督管理局關於印發〈化妝品行政許可申報受理規定〉的通知》(國食藥監許[2009]856號)及自2009年4月3日起生效的《國家食品藥品監督管理局關於加強國產非特殊用途化妝品備案管理工作的通知》(國食藥監許[2009]118號)，國產特殊用途化妝品必須按照行政許可管理規定，國產非特殊用途化妝品必須按照備案管理規定。

---

## 監管概覽

---

根據於2021年5月1日施行的《化妝品註冊備案資料管理規定》(國家藥監局公告2021年第32號)，申請特殊化妝品註冊時應當提交符合化妝品功效宣稱評價相關規定的人體功效試驗報告。普通化妝品的生產企業已取得所在國(地區)政府主管部門出具的產品質量管理體系相關資質認證，且產品安全風險評估結果能夠充分確認產品的安全性，可免於提交該普通化妝品的毒理學試驗報告，但下列情形除外：(i)相關產品供嬰幼兒和兒童使用；(ii)產品使用尚在安全監測中的化妝品新原料；或(iii)根據量化分級評分結果，該產品的備案人、境內責任人、生產企業被列為重點監管對象。企業對屬於上述情形的普通化妝品及中國相關法律法規要求的特殊化妝品，應當提交毒理學試驗報告，而其他普通化妝品只要符合上述要求，企業可免於提交毒理學試驗報告。

### 有關民辦教育的法規

根據於2018年12月29日施行的《中華人民共和國民辦教育促進法》(中華人民共和國主席令第24號)及於2021年9月1日施行的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(中華人民共和國國務院令第741號)，「民辦學校」的定義為社會組織或個人使用非政府資金設立的學校。設立民辦學校須符合當地教育發展的需求及符合教育法及相關法律法規規定。民辦學校的設置標準參照同級同類公立學校的設置標準執行。舉辦實施學歷教育、學前教育、自學考試助學及其他文化教育的民辦學校，由縣級以上人民政府教育行政部門按照國家規定的權限審批；舉辦實施以職業技能為主的職業資格培訓、職業技能培訓的民辦學校，由縣級以上人民政府人力資源社會保障行政部門按照國家規定的權限審批，並抄送同級教育行政部門備案。中國鼓勵民辦學校利用互聯網技術在線進行教育活動。利用互聯網技術在線進行教育活動須符合國家互聯網管理有關法律、行政法規的規定。利用互聯網技術在線進行教育活動的民辦學校須取得相應的辦學許可。對批准正式設立的民辦學校，審批機關須頒發辦學許可證，並向社會公

---

## 監管概覽

---

告。辦學許可的期限須與民辦學校的辦學層次和類型相適應。如民辦學校在許可期限內無違法違規行為，有效期屆滿可自動續期並換領新許可。民辦學校辦學許可證的管理辦法由國務院教育行政部門及人力資源社會保障行政部門依據職責分工分別制定。

### 有關外商投資的法規

根據於2018年10月26日施行的《中華人民共和國公司法》(中華人民共和國主席令第15號)(以下簡稱「《公司法》」)，公司可以採取有限責任公司或股份有限公司兩種形式。《公司法》亦適用於外商投資的有限責任公司和股份有限公司，有關外商投資的法律另有規定的，適用其規定。

根據於2023年12月29日最新修訂並將於2024年7月1日施行的《中華人民共和國公司法》(中華人民共和國主席令第15號)，在中國境內可以設立的有限責任公司和股份有限公司，有限責任公司的股東以其認繳的出資額為限對公司承擔責任；股份有限公司的股東以其認購的股份為限對公司承擔責任。

根據於2022年3月1日施行的《中華人民共和國市場主體登記管理條例》(中華人民共和國國務院令第746號)，未經登記的實體不得以市場主體名義從事業務活動。法律、行政法規規定無需登記者除外。根據於2022年3月1日施行的《中華人民共和國市場主體登記管理條例實施細則》(國家市場監督管理總局令第52號)，國家市場監督管理總局主管全國市場主體統一登記管理工作，制定市場主體登記管理的制度措施，推進登記全程電子化，規範登記行為，指導地方登記機關依法有序開展登記管理工作。縣級以上地方市場監督管理部門主管本轄區市場主體登記管理工作。

---

## 監管概覽

---

根據於2020年1月1日施行的《中華人民共和國外商投資法》(中華人民共和國主席令第26號)(以下簡稱「《外商投資法》」)，《外商投資法》的制定旨在進一步擴大開放，積極促進外商投資，保護外國投資者的合法權益，規範外商投資管理，推動形成全面開放新格局，促進社會主義市場經濟健康發展。外國的自然人、企業或者其他組織可以直接或者間接在中國境內進行投資活動。外商投資有權享受准入前國民待遇並受負面清單管理制度規限。准入前國民待遇指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇。中國對負面清單之外的外商投資，給予國民待遇。負面清單管理制度指國家規定在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。外國投資者不得投資於負面清單列明的任何禁止投資領域，並須滿足負面清單列明的條件後方可投資於任何受限制投資領域。

根據於2020年1月1日施行的《中華人民共和國外商投資法實施條例》(中華人民共和國國務院令第723號)，外國投資者、外商投資企業可以依照法律、行政法規或者國務院的規定，享受財政、稅收、金融、用地等方面的優惠待遇。外國投資者以其在中國境內的投資收益在中國境內擴大投資的，依法享受相應的優惠待遇。根據於2021年1月18日施行的《外商投資安全審查辦法》(中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國商務部令第37號)，對影響或者可能影響國家安全的外國投資者直接或者間接在中國境內進行的投資活動進行安全審查。外商投資安全審查分為一般審查和特別審查。審查期間，當事人不得實施投資。外商投資通過安全審查決定的，當事人可以實施投資。

### 外商投資產業政策

外國投資者在中國境內的投資活動主要受中華人民共和國商務部(以下簡稱「**商務部**」)及國家發展和改革委員會(以下簡稱「**國家發改委**」)頒佈及不時修訂的《鼓勵外商投資產業目錄》(以下簡稱「**《鼓勵目錄》**」)及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(以下簡稱「**《負面清單》**」)，連同《外商投資法》及各自的實施細則及附屬條例規管。

---

## 監管概覽

---

《鼓勵目錄》及《負面清單》列出在華外商投資的基本框架，將外商投資產業劃分為三類：「鼓勵」類、「限制」類及「禁止」類。未列入鼓勵目錄的行業通常被視為第四類「准許」類，惟受其他中國法律特別限制者除外。

根據於2023年1月1日施行的《鼓勵外商投資產業目錄（2022年版）》（中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國商務部令第52號），鼓勵外商投資產業目錄包括全國鼓勵外商投資產業目錄和中西部地區外商投資優勢產業目錄，並廢止2020年12月27日施行的《鼓勵外商投資產業目錄（2020年版）》。根據於2022年1月1日施行的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國商務部令第47號），外商投資企業在中國境內投資，應符合外商投資准入負面清單的有關規定，並廢止2020年6月23日國家發改委、商務部發佈的2020年版《外商投資准入負面清單》。

### 有關產品責任及消費者保護的法規

根據於1993年9月1日施行並於2018年12月29日最新修正及施行的《中華人民共和國產品質量法》（中華人民共和國主席令第22號），禁止生產、銷售不符合保障人體健康和人身、財產安全的標準和要求的工業產品。生產者應當對其生產的產品質量負責。產品或者其包裝上的標識必須真實。銷售者應當建立並執行進貨檢查驗收制度，驗明產品合格證明和其他標識。銷售者應當採取措施，保持銷售產品的質量，不得銷售國家明令淘汰並停止銷售的產品和失效、變質的產品。因產品存在缺陷造成人身、缺陷產品以外的其他財產損害的，生產者應當承擔賠償責任。由於銷售者的過錯使產品存在缺陷，造成人身、他人財產損害的，銷售者應當承擔賠償責任。因產品存在缺陷造成人身、他人財產損害的，受害人可以向產品的生產者要求賠償，也可以向產品

---

## 監管概覽

---

的銷售者要求賠償。生產、銷售不合格產品及禁止生產產品的，生產者、銷售者可被責令停止生產、銷售，沒收違法生產、銷售的產品並可處以高額罰款、沒收違法所得。情節嚴重的，可被吊銷營業執照；構成犯罪的，可被依法追究刑事責任。

根據於2021年1月1日施行的《中華人民共和國民法典》(中華人民共和國主席令第四十五號)(以下簡稱「《中國民法典》」)，因產品存在缺陷造成他人損害的，生產者應當承擔侵權責任，被侵權人可以向產品的生產者請求賠償，也可以向產品的銷售者請求賠償。產品缺陷由生產者造成的，銷售者賠償後，有權向生產者追償。因銷售者的過錯使產品存在缺陷的，生產者賠償後，有權向銷售者追償。因運輸者、倉儲者等第三人的過錯使產品存在缺陷，造成他人損害的，產品的生產者、銷售者賠償後，有權向第三人追償。如任生產者或銷售者明知產品存在缺陷仍然生產、銷售，或者沒有採取有效補救措施，造成他人死亡或者健康嚴重損害的，被侵權人有權請求相應的懲罰性賠償。

根據於1994年1月1日施行並經最新修正於2014年3月15日施行的《中華人民共和國消費者權益保護法》(中華人民共和國主席令第七號)，消費者在購買、使用商品和接受服務時享有人身、財產安全不受損害的權利。消費者享有知悉其購買、使用的商品或者接受的服務的真實情況、自主選擇商品或者服務、公平交易、人格尊嚴、民族風俗習慣得到尊重的權利，享有個人信息依法得到保護的權利。經營者向消費者提供商品或者服務，應遵守此法。

根據於2019年1月1日施行的《中華人民共和國電子商務法》(中華人民共和國主席令第七號)，電子商務經營者指透過互聯網及其他信息網絡從事銷售商品或提供服務的商業活動的自然人、法人及非法人組織，包括電子商務平台經營者、平台內商業經營者，以及其他透過自建網站或其他網絡服務銷售商品或提供服務的電子商務經營者。電子商務經營者從事經營活動，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德，公平參與市場競爭，履行消費者權利及權益保護、環境保護、知識產權保護、網絡安全與個人信息保護等方面的義務，承擔產品或服務質量責任，接受政府和公眾的監督。根據2022年3月15日施行的《最高人民法院關於審理網絡消費糾紛案件

---

## 監管概覽

---

適用法律若干問題的規定（一）》（法釋[2022]8號），滿足相關情形下的電子商務經營者提供的格式條款無效，並對電子商務經營責任主體認定及直播營銷民事責任等方面作出規定。

### 有關不正當競爭的法規

根據於1993年12月1日施行並於2019年4月23日最新修訂並施行的《中華人民共和國反不正當競爭法》（中華人民共和國主席令第29號）（以下簡稱「《反不正當競爭法》」），不正當競爭行為是指經營者在生產經營活動中，違反《反不正當競爭法》規定，擾亂市場競爭秩序，損害其他經營者或者消費者的合法權利及權益的行為。經營者在生產經營活動中，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德。經營者違反《反不正當競爭法》規定，將根據具體情節，承擔相應的民事責任、行政責任或刑事責任。

根據於1996年11月15日施行的《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》（中華人民共和國國家工商行政管理局令第60號）（以下簡稱「《禁止商業賄賂行為的規定》」），商業賄賂是指經營者為銷售或者購買商品而向對方單位或個人提供金錢或財物或利用其他手段的行為，其他手段是指用作提供金錢或財物以外任何利益的手段。經營者以行賄手段銷售或者購買商品的，根據情節，可被處以罰款，沒收違法所得；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

### 有關土地及開發建設項目的法律法規

#### *土地出讓法規*

根據於2020年1月1日施行的《中華人民共和國土地管理法》（中華人民共和國主席令第32號）（以下簡稱「《土地管理法》」），土地根據用途分為農用地、建設用地和未利用地。建設用地可進一步分為國有建設用地和農民集體所有的集體建設用地，土地使用者可依《土地管理法》取得建設用地的土地使用權。



---

## 監管概覽

---

### 建設項目規劃法規

根據於2019年4月23日施行的《中華人民共和國城鄉規劃法》(中華人民共和國主席令第29號)，以出讓方式取得國有土地使用權的建設項目，建設單位在取得建設項目的批准、核准、備案文件和簽訂國有土地使用權出讓合同後，向城鄉規劃主管部門領取建設用地規劃許可證；在城市、鎮規劃區內進行建築物、構築物、道路、管線和其他工程建設的，應當向城鄉規劃主管部門申請辦理建設工程規劃許可證。

取得建設工程規劃許可證後，除若干例外情況外，建設單位應當按照於2019年4月23日施行的《中華人民共和國建築法》(中華人民共和國主席令第29號)，在建築工程開工前向縣級以上人民政府建設行政主管部門申請領取施工許可證。

根據於2019年4月23日施行的《建設工程質量管理條例》(中華人民共和國國務院令第714號)，以及於2009年10月19日施行的《房屋建築和市政基礎設施工程竣工驗收備案管理辦法》(中華人民共和國住房和城鄉建設部令第2號)，建設單位收到建設工程竣工報告後，應當組織設計、施工、工程監理等有關單位進行竣工驗收。建設單位應當自工程竣工驗收合格之日起15日內，向工程所在地的縣級以上地方人民政府建設主管部門備案。

### 有關租賃的法規

根據於2020年1月1日施行的《中華人民共和國城市房地產管理法》(中華人民共和國主席令第32號)，租賃房屋時，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、物業用途、租金、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務。出租人及承租人均須向房產管理部門辦理租賃登記備案。

---

## 監管概覽

---

根據《中國民法典》，承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合同繼續有效；第三人造成租賃物損失的，承租人應當賠償損失。承租人未經出租人同意轉租的，出租人可以解除合同。承租人經出租人同意將租賃物轉租給第三人，轉租期限超過承租人剩餘租賃期限的，超過部分的約定對出租人不具有法律約束力，但是出租人與承租人另有約定的除外。

根據於2011年2月1日施行的《商品房屋租賃管理辦法》(中華人民共和國住房和城鄉建設部令第6號)，房屋租賃當事人應當依法簽訂租賃合同，且租賃合同應於訂立後三十日內向市或縣級相關建設或房地產主管部門辦理登記備案。房屋租賃登記備案內容發生變化、續租或者租賃終止的，當事人應當在三十日內，到原租賃登記備案的部門辦理房屋租賃登記備案的變更、延續或者註銷手續。有下列情形之一的房屋不得出租：(i)屬於違法建築；(ii)不符合安全、防災等工程建設強制性標準；(iii)違反規定改變房屋使用性質；或(iv)法律、法規規定禁止出租的其他情形。如房屋租賃當事人未有辦理登記備案手續或違反上述規定，房屋租賃當事人會被責令改正，逾期不改正的，則會被處以罰款。

### 有關環境保護及工作安全的法規

#### 環境影響評價

根據於1998年11月29日施行並經最新修訂於2017年10月1日施行的《建設項目環境保護管理條例》(中華人民共和國國務院令第682號)，建設單位應當根據建設項目對環境的影響程度，提交環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。依法應當編製環境影響報告書、環境影響報告表的建設項目，建設單位應當在開工建設前將環境影響報告書、環境影響報告表提交予具有審批權的環境保護行政主管部門審批。若建設項目的環境影響評價文件未依法經審批部門審查或者審查後未獲授予批准，建設單位不得展開建設工程。

---

## 監管概覽

---

根據於2003年9月1日施行並經最新修正於2018年12月29日施行的《中華人民共和國環境影響評價法》(中華人民共和國主席令第24號)，建設單位應當根據建設項目對環境的影響程度，編製環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。建設單位未依法報批建設項目環境影響報告書、報告表，或者未依照定重新報批或者報請重新審核環境影響報告書、報告表，擅自開工建設的，則可被責令停止建設，根據違法情節和危害後果處以罰款及責令恢復原狀。

### 有關網絡安全及隱私的法規

根據於2018年3月11日施行的《中華人民共和國憲法》(中華人民共和國全國人民代表大會公告第1號)明確規定，中國公民的通信自由和私隱受中國法律保護，屬不可侵犯的權利。中國政府部門已頒佈有關互聯網信息安全及保護個人信息不被濫用或未經授權披露的法律法規，包括於2000年12月28日施行並於2009年8月27日修正及施行的《全國人民代表大會常務委員會關於維護互聯網安全的決定》、於2006年3月1日施行的《互聯網安全保護技術措施規定》(中華人民共和國公安部令第82號)、於2012年12月28日施行的《全國人民代表大會常務委員會關於加強網絡信息保護的決定》、於2012年3月15日施行的《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》(中華人民共和國工業和信息化部令第20號)。

於2013年9月1日施行的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》(中華人民共和國工業和信息化部令第20號)(以下簡稱「《個人信息保護規定》」)規範在中國提供電信服務及互聯網信息服務時收集和使用用戶個人信息。電信業務經營者、互聯網信息服務提供者應當制定用戶個人信息收集、使用規則，並在其經營或者服務場所、網站等予以公佈。未經用戶同意，電信業務經營者、互聯網信息服務提供者不得收集、使用用

---

## 監管概覽

---

戶個人信息。電信業務經營者、互聯網信息服務提供者收集、使用用戶個人信息的，應當明確告知用戶收集、使用信息的目的、方式和範圍，查詢、更正信息的渠道以及拒絕提供信息的後果等事項。電信業務經營者、互聯網信息服務提供者及其工作人員對在提供服務過程中收集、使用的用戶個人信息應當嚴格保密，不得洩露、篡改或者毀損，不得出售或者非法向他人提供。電信業務經營者、互聯網信息服務提供者在用戶終止使用電信服務或者互聯網信息服務後，應當停止對用戶個人信息的收集和使用，並為用戶提供註銷號碼或者賬號的服務。

《個人信息保護規定》進一步界定用戶個人信息包括用戶姓名、出生日期、身份證件號碼、住址、電話號碼、賬號和密碼等用於單獨或者與其他信息結合識別用戶的信息以及用戶使用服務的時間、地點等信息。此外，根據於2017年6月1日施行的《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》(法釋[2017]10號)，個人信息是指以電子或者其他方式記錄可用於識別個人或者個人活動情況的各種信息，包括但不限於姓名、身份證件號碼、聯絡信息、地址、用戶賬號及密碼、財產所有權狀況及行蹤軌跡等。

根據於2015年11月1日施行的《中華人民共和國刑法修正案(九)》(中華人民共和國主席令第30號)，任何網絡服務提供者不履行法律、行政法規規定的信息網絡安全管理義務，經監管部門責令採取改正措施而拒不改正者，如屬下列情形將受到刑事處罰：(i)致使違法信息大量傳播；(ii)致使用戶信息洩露，造成任何嚴重後果；(iii)致使刑事案件證據滅失，情節嚴重的；或(iv)其他嚴重情況。此外，任何個人或單位(i)以違反相關法規的方式向他人出售或者分發個人信息，或(ii)竊取或者非法獲取任何個人信息，若情節嚴重者，將受到刑事處罰。

---

## 監管概覽

---

根據於2017年6月1日施行的《中華人民共和國網絡安全法》(中華人民共和國主席令第53號)規定，網絡運營者應當採取技術措施和其他必要措施，確保其收集的個人信息安全，防止信息洩露、毀損、丟失。在發生或者可能發生個人信息洩露、毀損、丟失的情況時，應當立即採取補救措施，按照規定及時告知用戶並向有關主管部門報告。另外，根據於2021年9月1日施行的《中華人民共和國數據安全法》(中華人民共和國主席令第84號)(以下簡稱「《數據安全法》」)，「數據」是指任何以電子或者其他方式對信息的記錄，「數據處理」包括數據的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開等。數據處理者應當建立健全全流程數據安全管理制度，組織實施數據安全培訓，並採取適當的技術措施及其他必要措施，保護數據安全。此外，根據於2022年2月15日施行的《網絡安全審查辦法》(以下簡稱「《審查辦法》」)(國家互聯網信息辦公室、中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國工業和信息化部、中華人民共和國公安部、中華人民共和國國家安全部、中華人民共和國財政部、中華人民共和國商務部、中國人民銀行、國家市場監督管理總局、國家廣播電視總局、中國證券監督管理委員會、國家保密局、國家密碼管理局令第8號)，掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務的，應當預判該產品和服務投入使用後可能帶來的國家安全風險。影響或者可能影響國家安全的，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。

根據於2021年11月14日發佈的《國家互聯網信息辦公室關於〈網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)〉公開徵求意見的通知》(以下簡稱「《數據安全條例草案》」)，處理一百萬用戶以上個人信息的數據處理者赴國外上市的，或數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的，應當按照國家有關規定，申報網絡安全審查。另外，根據於2022年9月1日施行的《數據出境安全評估辦法》(國家互聯網信息辦公室令第11號)，數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向中國境外提供重要數據；(ii)關鍵

---

## 監管概覽

---

信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(iv)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

### 有關知識產權的法規

中國是知識產權主要國際公約的簽約國，而自2001年12月加入世界貿易組織起一直為《與貿易有關的知識產權協定》的成員。

### 著作權

根據於2021年6月1日施行的《中華人民共和國著作權法》(中華人民共和國主席令第62號)(以下簡稱「《著作權法》」)，著作權保障擴展至互聯網活動、於互聯網發佈的產品及軟件產品。此外，中國版權保護中心設有自願登記系統。根據《著作權法》，中國公民、法人或其他機構於其可受著作權保護的作品(不論公佈與否)擁有著作權，包括文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果。著作權人享有若干法定權利，包括發表權、署名權、修改權、複製權、保護作品完整權等一系列作品人身權和財產權。侵犯著作權人將須承擔各種民事責任，包括停止侵權活動、向著作權人道歉及賠償著作權人的損失。在嚴重情況下，侵犯著作權人亦可能遭處以罰款及／或面臨行政或刑事責任。

### 商標

根據於2019年11月1日施行的《中華人民共和國商標法》(中華人民共和國主席令第29號)，國務院工商行政管理部門商標局主管中國商標註冊和管理的工作。國務院工商行政管理部門設立商標評審委員會，負責處理商標爭議事宜。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內按照規定辦理續展手續；在此期間未能辦理的，可以給予六個

---

## 監管概覽

---

月的寬展期。每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。期滿未辦理續展手續的，註銷其註冊商標。根據於2014年5月1日施行的《中華人民共和國商標法實施條例》(中華人民共和國國務院令第651號)，訂明申請商標註冊及續期的規定。

### 專利

根據於2021年6月1日施行的《中華人民共和國專利法》(中華人民共和國主席令第55號)(以下簡稱「《專利法》」)及於2024年1月20日施行的《中華人民共和國專利法實施細則》(以下簡稱「《專利法實施細則》」)，國務院專利行政部門負責管理中國專利相關工作，而省、自治區、直轄市人民政府管理專利工作的部門負責本行政區域內的專利管理工作。《專利法》及《專利法實施細則》就發明、實用新型及外觀設計三類專利作出規定。自申請日期起計，發明專利有效期為二十年，實用新型專利有效期為十年，外觀設計專利有效期則為十五年。中國專利制度採取在先申請原則，即如有一名以上人士就相同發明申請專利，則授予最先提出申請的人士。發明或實用新型必須具備新穎、創造及實用性，方可申請專利。第三方必須取得專利擁有人同意或正式許可，方可使用有關專利；否則，未經授權使用將構成侵犯專利權。

### 域名

根據於2017年11月1日施行的《互聯網域名管理辦法》(中華人民共和國工業和信息化部令第43號)，域名所有者需要註冊其域名，而工信部則負責管理中國互聯網域名。域名服務原則上實行「先申請先註冊」。域名註冊申請者應當提供其真實、準確、完整的域名註冊信息，並與域名註冊服務機構簽訂註冊協議。

---

## 監管概覽

---

### 有關外匯的法規

根據於1996年4月1日施行並經最新修訂於2008年8月5日施行的《中華人民共和國外匯管理條例》(中華人民共和國國務院令第532號)(以下簡稱「《外匯管理條例》」)，人民幣一般可為支付經常項目(如與貿易及服務有關的外匯交易及股息付款)而自由兌換為外幣，但除非事先取得外匯行政主管部門的批准，則不可為資本項目(如直接投資或從事有價證券或衍生產品發行或交易)對人民幣進行自由兌換。根據《外匯管理條例》，中國的外商投資企業無須經國家外匯管理局批准即可通過提供若干證明文件(董事會決議、納稅證明等)為支付股息而購買外匯，或通過提供證明有關交易的商業文件就與貿易及服務相關的外匯交易購買外匯。該等企業亦獲准保留外匯(不得超過國家外匯管理局批准的上限)以償還外匯負債。此外，涉及境外直接投資或從事境外投資及買賣證券、衍生產品的外匯交易，須向外匯主管部門登記，並經相關政府機關批准或備案(如必要)。

根據於2015年6月1日施行及於2019年12月30日最新修訂並施行的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(匯發[2015]13號)(以下簡稱「《13號文》」)，銀行按照《13號文》直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對外匯登記實施間接監管。

根據於2015年6月1日施行並於2019年12月30日最新修訂的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(匯發[2015]19號)，外商投資企業外匯資本金實行意願結匯。意願結匯是指外商投資企業資本金賬戶中經當地外匯局辦理貨幣出資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)的外匯資本金可根據外商投資企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。外匯資本金意願結匯所得人民幣資金納入結匯待支付賬戶管理。如外商投資企業需要通過該結匯待支付賬戶實施進一步支付，其仍需提供證明材料並通過銀行的審核程序。



---

## 監管概覽

---

根據於2016年6月9日施行並於2023年12月4日最新修訂的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(匯發[2016]16號)(以下簡稱「《16號文》」)，境內企業(包括中資企業和外商投資企業，不含金融機構)外債資金均可按照意願結匯方式辦理結匯手續。《16號文》規定了有關資本項目外匯收入(包括但不限於外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金等)意願結匯的統一標準，適用於在中國註冊成立的所有企業。《16號文》規定，境內機構的資本項目外匯收入及其結匯所得人民幣資金的使用，應當遵守以下規定：(一)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(二)除另有明確規定外，不得直接或間接用於證券投資或其他投資理財(風險評級結果不高於二級的理財產品及結構性存款除外)；(三)不得用於向非關聯企業發放貸款，經營範圍明確許可的情形除外；(四)不得用於購買非自用的住宅性質房產(從事房地產開發經營、房地產租賃經營的企業除外)。

根據於2019年10月23日施行並於2023年12月4日最新修訂的《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(匯發[2019]28號)，在投資性外商投資企業(包括外商投資性公司、外商投資創業投資企業和外商投資股權投資企業)可依法依規以資本金開展境內股權投資的基礎上，允許非投資性外商投資企業在不違反現行外商投資准入特別管理措施(負面清單)且境內所投項目真實、合規的前提下，依法以資本金進行境內股權投資。

根據於2023年12月4日施行的《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》(匯發[2023]28號)，境內股權出讓方(含機構和個人)接收境內主體以外幣支付的股權轉讓對價資金，以及境內企業境外上市募集的外匯資金，可直接匯入資本項目結算賬戶。資本項目結算賬戶內資金可自主結匯使用。境內股權出讓方接收外商投資企業以結匯所得人民幣資金(來源於直接結匯所得或結匯待支付賬戶內的人民幣資金)支付的股權轉讓對價資金，可直接劃轉至境內股權出讓方的人民幣賬戶。

---

## 監管概覽

---

### 有關稅務的法規

#### 企業所得稅

根據於2008年1月1日施行並經最新修正於2018年12月29日施行的《中華人民共和國企業所得稅法》(中華人民共和國主席令第23號)(以下簡稱「《企業所得稅法》」)及於2008年1月1日施行並於2019年4月23日修訂及施行《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(中華人民共和國國務院令第714號)，在中華人民共和國境內，企業和其他取得收入的組織應繳納企業所得稅。根據《企業所得稅法》，將企業分為居民企業和非居民企業。居民企業指在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業，該等企業就其全球收入按25%的統一稅率繳納企業所得稅。其亦規定，符合條件的「小型微利企業」，減按20%的稅率徵收企業所得稅，而中國政府需要重點扶持的「高新技術企業」，減按15%的稅率徵收企業所得稅。在若干情況下，企業所得稅可免徵或者減徵，或可能享有優惠企業所得稅率。

#### 增值稅

根據於1994年1月1日施行並經最新修訂於2017年11月19日施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例》(中華人民共和國國務院令第691號)以及於1993年12月25日施行並經最新修訂於2011年11月1日施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(中華人民共和國財政部令第65號)，於中國境內從事銷售貨物、提供加工、維修及更換服務或進口貨物的企業或個別人士應繳付增值稅。除非另有所示，銷售貨物及銷售服務的增值稅稅率分別為17%及6%。

根據於2018年5月1日施行的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]32號)(以下簡稱「《32號文》」)，(i)發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率者，稅率分別調整為16%、10%；(ii)購進農產品，原適用11%稅率者，扣除率調整為10%；(iii)購進用於生產銷售或委託加工貨物的農產品稅率為16%者，按照12%的扣除率計算進項稅額；(iv)原適用17%稅率且出口退稅率為17%的出口貨物，出口退稅率調整至16%；及(v)原適用11%稅率且出口退稅率為11%的出口貨物、跨境應稅行為，出口退稅率調整至10%。另外，根據於2019年4月1日施行

---

## 監管概覽

---

的《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》(中華人民共和國財政部、國家稅務總局、中華人民共和國海關總署公告2019年第39號)，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

### **城市維護建設稅和教育費附加**

根據於2021年9月1日施行的《中華人民共和國城市維護建設稅法》(中華人民共和國主席令第51號)，凡繳納消費稅、增值稅的納稅人，都是城市維護建設稅的納稅人，應當按根據本辦法繳納城市維護建設稅。納稅人所在地在市區的，稅率為7%，納稅人所在地在縣城、鎮的，稅率為5%，納稅人所在地不在市區、縣城或鎮的，稅率為1%。

根據於1986年7月1日施行並於2011年1月8日最新修訂及施行的《徵收教育費附加的暫行規定》(中華人民共和國國務院令第588號)，凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的納稅人，都應當繳納教育費附加。教育費附加以各單位和個人實際繳納的增值稅、營業稅、消費稅的稅額為計徵依據，教育費附加率為3%，分別與增值稅、營業稅、消費稅同時繳納。其亦規定，企業繳納的教育費附加，一律在銷售收入(或營業收入)中支付。

### **印花稅**

根據於2022年7月1日施行的《中華人民共和國印花稅法》(中華人民共和國主席令第89號)，所有書立應稅憑證、進行證券交易的單位和個人都為印花稅的納稅人。應納稅憑證包括書面合同(借款合同、融資租賃合同、買賣合同、承攬合同、建設工程合同、運輸合同、技術合同、租賃合同、倉儲合同、保管合同、財產保險同)、產權轉移書據、營業賬簿、證券交易等。

---

## 監管概覽

---

### 有關僱傭和社會福利的法規

根據於2008年1月1日施行並經最新修訂於2013年7月1日施行的《中華人民共和國勞動合同法》(中華人民共和國主席令第73號)(以下簡稱「《勞動合同法》」)以及於2008年9月18日施行的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》(中華人民共和國國務院令第535號)(以下簡稱「《勞動合同法實施條例》」)，建立勞動關係，應當訂立書面勞動合同。用人單位自用工之日起超過一個月不滿一年未與僱員訂立書面僱用合同者，用人單位須與僱員訂立書面僱用合同予以糾正，並向僱員支付由建立用人關係當日起滿一個月之次日至訂立書面用人合同之前一日期間員工薪金的雙倍金額。《勞動合同法》及《勞動合同法實施條例》亦規定若干終止情況下支付的補償。此外，用人單位擬執行與僱員訂立的用人合同或不競爭協議的不競爭條文，須自勞動合同終止或屆滿後的限制期內，向僱員每月支付賠償。在大多數情況下，用人單位亦須在終止用人關係後，向僱員支付遣散費。

根據於2011年7月1日施行並經2018年12月29日修訂並施行的《中華人民共和國社會保險法》(中華人民共和國主席令第25號)(以下簡稱「《社會保險法》」)、於1999年1月22日施行並經2019年3月24日最新修訂並施行的《社會保險費徵繳暫行條例》(中華人民共和國國務院令第710號)，以及於1999年4月3日施行並經2019年3月24日最新修訂並施行的《住房公積金管理條例》(中華人民共和國國務院令第710號)(以下簡稱「《公積金管理條例》」)，中國企業須參加若干僱員福利計劃，包括社會保險基金和住房公積金，並向基金作出供款，金額相等於企業經營業務所在地或企業所在地的地方政府不時訂明的僱員薪金的若干百分比。

根據《社會保險法》，用人單位應當自註冊成立之日起三十日內憑營業執照、登記證書或者單位印章，向當地社會保險經辦機構申請辦理社會保險登記，用人單位應當自用工之日起三十日內為其職工向社會保險經辦機構申請辦理社會保險登記。用人單位若不辦理社會保險登記，由社會保險行政部門責令限期改正；若逾期不改正，對用

---

## 監管概覽

---

人單位處應繳社會保險費數額最少一倍但最高三倍的罰款，對其直接負責的主管人員和其他直接責任人員處以最少人民幣500元但最高人民幣3,000元的罰款。此外，用人單位應當自行申報、按時足額繳納社會保險費，非因不可抗力等法定事由不得緩繳、減免。用人單位未按時足額繳納社會保險費者，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；若逾期仍不繳納，由有關行政部門處欠繳數額最少一倍但最高三倍的罰款。

2018年9月21日，人力資源和社會保障部辦公廳發佈《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，就穩定社保費徵收工作有關事項緊急通知，承擔社保費徵繳和清欠職能職責的地區，要穩妥處理好歷史欠費問題，嚴禁自行對企業歷史欠費進行集中清繳，已經開展集中清繳的，要立即糾正，並妥善做好後續工作。

2018年11月16日，國家稅務總局發佈《關於實施進一步支持和服務民營經濟發展若干措施的通知》，要求各級稅務機關在社會保險費徵管機制改革過程中，確保繳費方式穩定，對包括民營企業在內的繳費人以前年度欠費，一律不得自行組織開展集中清繳。

2019年4月1日，國務院辦公廳發佈《關於印發〈降低社會保險費率綜合方案〉的通知》，明確要求妥善處理好企業歷史欠費問題，在徵收體制改革過程中不得自行對企業歷史欠費進行集中清繳，不得採取任何增加小微企業實際繳費負擔的做法，避免造成企業生產經營困難。

---

## 監管概覽

---

2021年2月11日，國家稅務總局發佈《關於開展2021年「我為納稅人繳費人辦實事暨便民辦稅春風行動」的意見》，要求落實國務院「兩個不得」工作要求，有序做好社保費正常徵繳工作，不得自行對歷史欠費進行集中清繳，不得因社保費徵收職責劃轉使企業特別是中小微企業增加繳費負擔。

根據《公積金管理條例》，新設立的企業單位應當自設立之日起30日內到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並自登記之日起20日內，為其單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。違法相關規定的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處以最少人民幣10,000元但最高人民幣50,000元的罰款。單位亦應當按時、足額繳存住房公積金，不得逾期繳存或者少繳。單位逾期不繳或者少繳住房公積金供款者，由住房公積金管理中心責令限期繳存；若逾期仍不繳存，可以申請人民法院強制執行。

根據於2014年3月1日施行的《勞務派遣暫行規定》(中華人民共和國人力資源和社會保障部令第22號)，用工單位只能在臨時性、輔助性或者替代性的工作崗位上使用被派遣勞動者，且使用的被派遣勞動者數量不得超過其用工總量的10%。根據《勞動合同法》，勞務派遣單位、用工單位若違反有關規定，由勞動行政部門責令限期改正；逾期不改正者，每人按人民幣5,000元以上人民幣10,000元以下的標準處以罰款。用工單位如對被派遣勞動者造成損害，勞務派遣單位與用工單位承擔連帶賠償責任。

### 有關境外證券發行及上市的法律法規

根據於2023年3月31日施行的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(中國證券監督管理委員會公告[2023]43號)(以下簡稱「《境外上市試行辦法》」)和五項相關指引，《境外上市試行辦法》引入了新的備案制度，要求直接及間接境外發行上市的境內企業向中國證監會備案，報送備案報告、法律意見書等有關材料。《境外上市試行辦法》規定，有下列情形之一的，明確禁止境外上市發行：(i)法律、行政法規或者國

---

## 監管概覽

---

家有關規定明確禁止上市融資的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)境內企業或其控股股東、實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；(v)控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。境內企業境外發行上市活動，應當嚴格遵守外商投資、網絡安全、數據安全等國家安全法律、行政法規和有關規定，切實履行維護國家安全的義務。涉及安全審查的，應當在向境外證券監督管理機構、交易場所等提交發行上市申請前依法履行相關安全審查程序。

根據於2023年3月31日施行的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(中國證券監督管理委員會、財政部、國家保密局、國家檔案局公告[2023]44號)，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供會計檔案或會計檔案複印件的，應當按照國家有關規定履行相應程序。為境內企業境外發行上市提供相關證券服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿等檔案應當存放在中國境內。需要出境的，按照國家有關規定辦理審批手續。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們是領先的中國高端美妝集團，致力於通過高品質和創新的美妝產品、專業的化妝藝術培訓以及體驗式和個性化的客戶服務，為消費者提供全方位的美妝體驗。我們於2000年由中國美妝行業的標誌性人物毛先生創立，在美妝行業中建立了強大的影響力。

我們的歷史可追溯至2000年7月，當時本公司的前身杭州毛戈平由毛先生（控股股東之一、董事長兼執行董事）創立。有關毛先生的履歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。2015年12月，本公司改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的已發行股本為200,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

### 我們的主要里程碑

下文概述本集團的主要業務發展里程碑：

年份	里程碑
2000年 . . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本公司的前身杭州毛戈平成立。</li><li>• 推出旗艦品牌MAOGEPING。</li><li>• 創建我們的首家化妝藝術機構浙江毛戈平形象設計藝術機構。</li></ul>
2003年 . . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>• 我們的首個專櫃入駐上海港匯恒隆廣場。</li></ul>
2005年 . . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>• 我們的專櫃入駐杭州武林銀泰百貨。</li></ul>
2008年 . . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>• 我們推出至愛終生以拓寬品牌組合。</li><li>• 在毛先生的帶領下，我們擔任北京奧運會開幕式的化妝師。</li></ul>
2009年 . . . . .	<ul style="list-style-type: none"><li>• 我們擔任中華人民共和國成立60週年國慶閱兵式的化妝師。</li></ul>



## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2015年 . . . . .	• 本公司改制為股份有限公司。
2018年 . . . . .	• 我們在天貓開設首家網店。
2019年 . . . . .	• 我們與故宮文創攜手打造「氣蘊東方」系列。
2021年 . . . . .	• 我們擔任第19屆杭州亞運會官方指定彩妝用品和化妝服務供應商。
2022年及 2023年 . . . . .	• 我們擔任中國花樣游泳隊官方贊助商及中國國家隊的官方合作夥伴。

### 我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，下列實體為對我們往績記錄期間的經營業績作出重大貢獻的主要子公司：

子公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	持股	主要 業務活動
毛戈平科技 . . . . .	中國	2009年 11月12日	100%	化妝品的研發及批發
浙江匯都 . . . . .	中國	2021年 3月8日	100%	化妝品的電子商務業務推廣及銷售
毛戈平形象設計 . . . . .	中國	2010年 8月10日	100%	化妝藝術培訓業務的運營管理
杭州至愛終生 . . . . .	中國	2013年 11月7日	100%	彩妝及護膚品銷售

## 歷史、發展及公司架構

### 本公司的主要股權變動

#### 成立本公司

2000年7月28日，本公司根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣500,000元，由毛先生及毛先生之父親毛根友先生分別持有75%及25%權益。

#### 2003年11月增資

2003年11月，通過注資合共人民幣1,000,000元，本公司的註冊資本由人民幣500,000元增至人民幣1,500,000元，其中人民幣750,000元由毛先生出資及人民幣250,000元由毛根友先生出資。緊隨上述增資後，本公司於2003年11月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生 .....	1,125,000	75.00
毛根友先生 .....	375,000	25.00
總計 .....	<b>1,500,000</b>	<b>100.00</b>

#### 2005年5月資本轉讓

2005年5月，毛先生將本公司的人民幣180,000元註冊資本（佔本公司當時註冊資本總額的12%）以人民幣180,000元的對價轉讓予毛霓萍女士（我們的執行董事及毛先生的胞姐）；而毛根友先生將(i)人民幣210,000元的註冊資本（佔本公司當時註冊資本總額的14%）以人民幣210,000元的對價轉讓予毛慧萍女士（我們的執行董事及毛先生的胞姐及毛霓萍女士的胞妹）及(ii)人民幣90,000元的註冊資本（佔本公司當時註冊資本總額的6%）以人民幣90,000元的對價轉讓予毛霓萍女士。

## 歷史、發展及公司架構

上述資本轉讓完成後，本公司於2005年5月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生 .....	945,000	63.00
毛霓萍女士.....	270,000	18.00
毛慧萍女士.....	210,000	14.00
毛根友先生.....	75,000	5.00
<b>總計 .....</b>	<b>1,500,000</b>	<b>100.00</b>

### 2007年7月增資

2007年7月，通過注資合共人民幣3,600,000元，本公司的註冊資本由人民幣1,500,000元增至人民幣5,100,000元，本公司當時股東按其當時持股比例的出資情況如下：

認繳人	註冊資本 出資額 (人民幣元)
毛先生 .....	2,268,000
毛霓萍女士.....	648,000
毛慧萍女士.....	504,000
毛根友先生.....	180,000

該增資完成後，本公司於2007年7月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生 .....	3,213,000	63.00
毛霓萍女士.....	918,000	18.00
毛慧萍女士.....	714,000	14.00
毛根友先生.....	255,000	5.00
<b>總計 .....</b>	<b>5,100,000</b>	<b>100.00</b>

## 歷史、發展及公司架構

### 2010年3月資本轉讓

2010年3月，毛根友先生將(i)人民幣81,600元的註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的1.60%)以人民幣81,600元的對價轉讓予毛先生及(ii)人民幣173,400元的註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的3.40%)以人民幣173,400元的對價轉讓予宋虹佺女士。毛霓萍女士將人民幣45,900元的註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的0.90%)以人民幣45,900元的對價轉讓予宋虹佺女士。毛慧萍女士將人民幣35,700元的註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的0.70%)以人民幣35,700元的對價轉讓予宋虹佺女士。

上述轉讓完成後，本公司於2010年3月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生 .....	3,294,600	64.60
毛霓萍女士 .....	872,100	17.10
毛慧萍女士 .....	678,300	13.30
宋虹佺女士 .....	255,000	5.00
總計 .....	<b>5,100,000</b>	<b>100.00</b>

### 2010年9月資本轉讓

2010年9月，毛先生將本公司的人民幣663,000元註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的13%)以零對價轉讓予其配偶汪女士及將本公司的人民幣81,600元註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的1.60%)以人民幣385,882.38元的對價轉讓予汪立華先生(我們的執行董事及汪女士的胞弟)。

毛霓萍女士將本公司的人民幣209,100元註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的4.10%)以人民幣988,823.60元的對價轉讓予汪立華先生。

毛慧萍女士將(i)本公司的人民幣66,300元註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的1.30%)以人民幣313,529.43元的對價轉讓予汪立華先生及(ii)本公司的人民幣51,000元註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的1%)以人民幣241,176.49元的對價轉讓予宋虹佺女士。

## 歷史、發展及公司架構

上述轉讓完成後，本公司於2010年9月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生 .....	2,550,000	50.00
汪女士 .....	663,000	13.00
毛霓萍女士.....	663,000	13.00
毛慧萍女士.....	561,000	11.00
汪立華先生.....	357,000	7.00
宋虹佺女士.....	306,000	6.00
<b>總計 .....</b>	<b>5,100,000</b>	<b>100.00</b>

### 2010年10月資本轉讓

2010年10月，毛先生、汪女士、毛霓萍女士、毛慧萍女士、汪立華先生及宋虹佺女士將本公司合共人民幣102,000元註冊資本（佔本公司當時註冊資本總額的2%）轉讓予杭州帝和投資管理有限公司（「帝和投資」），轉讓詳情如下：

轉讓方	受讓方	所轉讓 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
毛先生 .....	帝和投資 <sup>(1)</sup>	51,000	241,176.49
汪女士 .....		13,260	62,705.89
毛霓萍女士.....		13,260	62,705.89
毛慧萍女士.....		11,220	53,058.83
汪立華先生.....		7,140	33,764.71
宋虹佺女士.....		6,120	28,941.18

附註：

- (1) 帝和投資為一家於2010年10月9日在中國成立的有限公司，主要從事投資管理。帝和投資的註冊資本為人民幣500,000元，由毛先生及汪女士分別持有55%及45%權益。帝和投資於2012年6月29日自願註銷。

## 歷史、發展及公司架構

上述轉讓完成後，本公司於2010年10月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生	2,499,000	49.00
汪女士	649,740	12.74
毛霓萍女士	649,740	12.74
毛慧萍女士	549,780	10.78
汪立華先生	349,860	6.86
宋虹侗女士	299,880	5.88
帝和投資	102,000	2.00
<b>總計</b>	<b>5,100,000</b>	<b>100.00</b>

### 2011年4月增資

2011年4月，通過資本認繳合共人民幣760,000元，本公司的註冊資本由人民幣5,100,000元增至人民幣5,862,069元，其中人民幣586,207元的註冊資本由新開發聯合創業投資企業（「新開發」）以人民幣45,000,000元的對價認繳及人民幣175,862元的註冊資本由浙江天易投資管理有限公司（「天易投資」）以人民幣13,500,000元的對價認繳。上述增資完成後，本公司於2011年4月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生	2,499,000	42.63
汪女士	649,740	11.08
毛霓萍女士	649,740	11.08
新開發 <sup>(1)</sup>	586,207	10.00
毛慧萍女士	549,780	9.38
汪立華先生	349,860	5.97
宋虹侗女士	299,880	5.12
天易投資 <sup>(2)</sup>	175,862	3.00
帝和投資	102,000	1.74
<b>總計</b>	<b>5,862,069</b>	<b>100.00</b>

## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 據本公司所知，於上述增資時新開發為獨立第三方。
- (2) 天易投資為一家於2010年4月30日根據中國法律成立的有限公司，主要從事投資管理及投資諮詢業務，截至最後實際可行日期，由均為本公司獨立第三方的紹興達億新能源產業有限公司、紹興鑫億電子商務創業園有限公司及曹國熊先生分別擁有40%、40%及20%權益。截至最後實際可行日期，紹興達億新能源產業有限公司由均為本公司獨立第三方的姚芝紅女士及其他三名人士分別擁有約58.37%及41.62%權益。截至最後實際可行日期，紹興鑫億電子商務創業園有限公司由均為本公司獨立第三方的四名人士分別擁有約50%、30%、10%及10%權益。天易投資於2024年1月及3月將其於本公司所持權益全部出售。有關天易投資轉讓的進一步詳情，請參閱下文「—2024年1月及3月天易投資股份轉讓」。

### 2011年5月資本轉讓

2011年5月，帝和投資(i)將本公司的人民幣45,329元註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的0.7733%)以人民幣794,381.66元的對價轉讓予嘉馳投資及(ii)將本公司的人民幣56,671元註冊資本(佔本公司當時註冊資本總額的0.9667%)以人民幣993,147.94元的對價轉讓予帝景投資。

上述轉讓完成後，本公司於2011年5月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生	2,499,000	42.63
汪女士	649,740	11.08
毛霓萍女士	649,740	11.08
新開發	586,207	10.00
毛慧萍女士	549,780	9.38
汪立華先生	349,860	5.97
宋虹佺女士	299,880	5.12
天易投資	175,862	3.00
帝景投資 <sup>(1)</sup>	56,671	0.97
嘉馳投資 <sup>(2)</sup>	45,329	0.77
<b>總計</b>	<b>5,862,069</b>	<b>100.00</b>

## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 帝景投資於2011年4月28日在中國成立，主要從事投資管理。截至最後實際可行日期，帝景投資的註冊資本為人民幣1,000,000元，由毛先生及汪女士分別控制10%及35.45%權益，毛先生擔任普通合夥人。
- (2) 嘉馳投資於2011年4月28日在中國成立，主要從事投資管理。嘉馳投資當時由毛先生及汪女士分別擁有50%及50%權益。於2024年合夥權益變動後及截至最後實際可行日期，嘉馳投資的註冊資本為人民幣800,000元，由汪女士、董樂勤先生、毛霓萍女士及毛慧萍女士分別擁有30.4598%、8.6208%、30.4598%及30.4598%權益，汪女士及董樂勤先生擔任聯席普通合夥人，而於普通合夥人安排中汪女士擁有決定性一票及決策權及董樂勤先生不得行使任何管理控制權。有關2024年嘉馳投資合夥權益變動的詳情，請參閱下文「—2024年1月嘉馳投資合夥權益變動」。

### 2012年10月增資

2012年10月，通過經本公司股東大會批准的資本公積轉增，本公司的註冊資本由人民幣5,862,069元增至人民幣60,000,000元。該增資完成後，本公司於2012年10月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生 .....	25,578,000	42.63
汪女士 .....	6,650,280	11.08
毛霓萍女士.....	6,650,280	11.08
新開發 .....	6,000,000	10.00
毛慧萍女士.....	5,627,160	9.38
汪立華先生.....	3,580,920	5.97
宋虹佺女士.....	3,069,360	5.12
天易投資.....	1,800,000	3.00
帝景投資.....	580,020	0.97
嘉馳投資.....	463,980	0.77
<b>總計 .....</b>	<b>60,000,000</b>	<b>100.00</b>



## 歷史、發展及公司架構

### 2015年10月資本轉讓

2015年10月，新開發將本公司的人民幣6,000,000元註冊資本（佔本公司當時註冊資本總額的10%）以人民幣73,300,000元的對價轉讓予昆吾九鼎投資管理有限公司（「九鼎投資」）。

該轉讓完成後，本公司於2015年10月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生	25,578,000	42.63
汪女士	6,650,280	11.08
毛霓萍女士	6,650,280	11.08
九鼎投資 <sup>(1)(2)</sup>	6,000,000	10.00
毛慧萍女士	5,627,160	9.38
汪立華先生	3,580,920	5.97
宋虹佺女士	3,069,360	5.12
天易投資	1,800,000	3.00
帝景投資	580,020	0.97
嘉馳投資	463,980	0.77
<b>總計</b>	<b>60,000,000</b>	<b>100.00</b>

附註：

- (1) 據本公司所知，於上述增資時九鼎投資為獨立第三方。
- (2) 九鼎投資於2015年10月將其於本公司所持權益全部出售。有關九鼎投資轉讓的更多詳情，請參閱「—2015年10月資本轉讓」。

### 2015年10月資本轉讓

2015年10月，九鼎投資將本公司的人民幣6,000,000元註冊資本（佔本公司當時註冊資本總額的10%）以人民幣73,300,000元的對價轉讓予蘇州浦申九鼎投資中心（有限合夥）（「浦申九鼎」）。

## 歷史、發展及公司架構

該轉讓完成後，本公司於2015年10月的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生	25,578,000	42.63
汪女士	6,650,280	11.08
毛霓萍女士	6,650,280	11.08
浦申九鼎 <sup>(1)(2)</sup>	6,000,000	10.00
毛慧萍女士	5,627,160	9.38
汪立華先生	3,580,920	5.97
宋虹佳女士	3,069,360	5.12
天易投資	1,800,000	3.00
帝景投資	580,020	0.97
嘉馳投資	463,980	0.77
<b>總計</b>	<b>60,000,000</b>	<b>100.00</b>

附註：

- 據本公司所深知，於上述資本轉讓時浦申九鼎為獨立第三方。截至最後實際可行日期，(i) 浦申九鼎由其普通合夥人西藏昆吾九鼎投資管理有限公司控制，西藏昆吾九鼎投資管理有限公司由九鼎投資全資擁有，而九鼎投資則由昆吾九鼎投資控股股份有限公司（其股份於上海證券交易所上市（證券代碼：600053）（「九鼎控股」）全資持有；及(ii) 九鼎投資由九鼎控股全資擁有。因此，浦申九鼎及九鼎投資均由九鼎控股共同控制。
- 浦申九鼎於2024年1月將其於本公司所持權益全部出售。有關浦申九鼎轉讓的更多詳情，請參閱「—2024年1月浦申九鼎股份轉讓」。

### 2015年12月改制為股份有限公司

2015年11月4日，我們的股東大會通過決議案批准（其中包括）將本公司由有限公司改制為股份有限公司。根據日期為2015年12月16日的發起人協議，全體發起人批准將本公司截至2015年10月31日的資產淨值轉為60,000,000股每股面值人民幣1.00元的本公司股份，已轉換的資產淨值超出股份面值的部分計入本公司的資本公積。改制已於2015年12月完成。改制完成後，本公司於2015年12月的股權架構如下：

股東	股份數目	持股百分比 (%)
毛先生	25,578,000	42.63
汪女士	6,650,280	11.08
毛霓萍女士	6,650,280	11.08

## 歷史、發展及公司架構

股東	股份數目	持股百分比 (%)
浦申九鼎.....	6,000,000	10.00
毛慧萍女士.....	5,627,160	9.38
汪立華先生.....	3,580,920	5.97
宋虹伶女士.....	3,069,360	5.12
天易投資.....	1,800,000	3.00
帝景投資.....	580,020	0.97
嘉馳投資.....	463,980	0.77
<b>總計</b> .....	<b>60,000,000</b>	<b>100.00</b>

### 2024年1月帝景投資向嘉馳投資轉讓股份

由於毛氏家族安排，於2024年1月5日，帝景投資（當時由毛先生及汪女士控制）以零對價向嘉馳投資（當時由毛先生及汪女士控制）轉讓580,020股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.97%）。

### 2024年1月嘉馳投資合夥權益變動

於2024年1月23日，毛先生及汪女士分別撤回於嘉馳投資的50%及19.5402%註冊資本，其中(i)30.4598%及30.4598%因毛氏家族安排而以零對價分別贈予毛霓萍女士及毛慧萍女士；及(ii)8.6208%由董樂勤先生以對價人民幣10.95百萬元認繳。該註冊資本已於2024年4月2日由董樂勤先生悉數結清。汪女士及董樂勤先生獲委任為嘉馳投資的聯席普通合夥人，據此，於普通合夥人安排中汪女士將擁有決定性一票及決策權，而董樂勤先生不得行使任何管理控制權。於該合夥權益變動後及截至最後實際可行日期，嘉馳投資的註冊資本為人民幣800,000元，分別由汪女士、董樂勤先生、毛霓萍女士及毛慧萍女士持有30.4598%、8.6208%、30.4598%及30.4598%。

### 2024年1月浦申九鼎股份轉讓

於2024年1月25日，浦申九鼎以對價人民幣106,945,000元將879,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的1.47%）轉讓予深圳市篤實企業管理合夥企業（有限合夥）（「深圳篤實」）。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

於2024年1月29日，浦申九鼎以對價人民幣71,905,000元向蘇州錦鴻創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州錦鴻」）轉讓591,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.99%）。

有關深圳篤實及蘇州錦鴻及向彼等各自進行的股份轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。據本公司所深知，於上述轉讓時深圳篤實及蘇州錦鴻均為獨立第三方。該等股份轉讓乃由相關股東經公平磋商後進行，概不涉及本公司發行任何新股份。

於2024年1月17日，浦申九鼎（當時的一名股東）以對價人民幣551,150,000元向帝景投資（當時由毛先生及汪女士控制）轉讓4,530,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的7.55%）。

於2024年3月22日，由於毛氏家族安排，帝景投資進一步(i)以對價人民幣182,500,000元向毛霓萍女士之子徐科君先生轉讓5,000,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的2.50%）；及(ii)以對價人民幣182,500,000元向毛慧萍女士之子丁韜先生轉讓5,000,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的2.50%）。與浦申九鼎於2024年1月向帝景投資轉讓相比，每股股份對價的調整乃由於下文所載本公司於2024年3月增資。於2024年4月3日，徐科君先生和丁韜先生直接向浦申九鼎悉數結算了轉讓對價，作為帝景投資對上文所述浦申九鼎於2024年1月向帝景投資轉讓本公司當時已發行股份總數5.00%的結算。

同日，帝景投資(i)以對價人民幣73,000,000元向毛先生轉讓2,000,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的1.00%）；(ii)以對價人民幣18,980,000元向汪女士轉讓520,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.26%）；(iii)以對價人民幣18,980,000元向毛霓萍女士轉讓520,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.26%）；(iv)以對價人民幣16,060,000元向毛慧萍女士轉讓440,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.22%）；(v)以對價人民幣10,220,000元向汪立華先生轉讓280,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.14%）；及(vi)以對價人民幣8,760,000元向宋虹佳女士轉讓240,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.12%）。與浦申九鼎於2024年1月向帝景投資轉讓相比，每股股份對價的調整乃由於下文所載本公司於2024年3月增資。該等轉讓已於2024年4月8日悉數結算。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

於該等轉讓完成後，浦申九鼎不再持有本公司任何權益。

### 2024年1月及3月天易投資股份轉讓

2024年1月8日，為明確曹國熊先生（當時為天易投資持股20%的股東）通過天易投資而於本公司持有的間接權益，作為其於本公司層面的直接持股，天易投資將360,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.60%）以人民幣9,000,000元的對價轉讓予曹國熊先生。

2024年3月22日，為明確姚芝紅女士（當時為天易投資的間接股東）通過天易投資而於本公司持有的間接權益，作為其於本公司層面的直接持股，天易投資同意將1,401,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的約0.70%）以人民幣10,507,500元的對價轉讓予姚芝紅女士。

同日，天易投資進一步同意分別向姚芝紅女士及曹國雄先生轉讓2,439,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的約1.22%）及960,000股股份（佔本公司當時已發行股份總數的0.48%），對價分別為人民幣85,365,000元及人民幣33,600,000元。

有關曹國雄先生、姚芝紅女士以及向彼等各自轉讓股份的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。據本公司所深知，於上述轉讓時曹國熊先生及姚芝紅女士均為獨立第三方。該等股份轉讓乃由相關股東經公平磋商後進行，概不涉及本公司發行任何新股份。

該等轉讓完成後，天易投資不再持有本公司任何權益。

### 2024年3月增資

2024年3月，通過本公司股東大會批准的資本公積轉增，本公司的註冊資本由人民幣60,000,000元增至人民幣200,000,000元。

## 歷史、發展及公司架構

於上述股份轉讓及2024年增資完成後，本公司截至最後實際可行日期的股權架構如下：

股東	所持註冊資本 (人民幣元)	持股百分比 (%)
毛先生	87,260,000	43.63
汪女士	22,687,600	11.34
毛霓萍女士	22,687,600	11.34
毛慧萍女士	19,197,200	9.60
汪立華先生	12,216,400	6.11
宋虹佺女士	10,471,200	5.24
徐科君先生	5,000,000	2.50
丁韜先生	5,000,000	2.50
姚芝紅女士	3,840,000	1.92
嘉馳投資	3,480,000	1.74
深圳篤實	2,930,000	1.47
曹國熊先生	2,160,000	1.08
蘇州錦鴻	1,970,000	0.99
帝景投資	1,100,000	0.55
<b>總計</b>	<b>200,000,000</b>	<b>100.00</b>

根據我們中國法律顧問的意見，本公司已就上述轉讓、增資及股份發行在重大方面獲得主管機關的所有必要批准或向國家市場監督管理總局相關當地分局進行所有必需的登記或備案，而上述轉讓、增資及股份發行在所有重大方面均符合適用的中國法律及法規。

### 股份拆細

我們預期於緊接上市前將進行股份拆細，據此，我們每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為[兩]股每股面值人民幣[0.50]元的股份。該股份拆細完成後，本公司的註冊資本(即人民幣200,000,000元)將分為[400,000,000]股每股股份面值人民幣[0.50]元的股份，將由我們所有當時股東按緊接上市前其於本公司的各自股權比例認繳，我們的已發行股份數目將為[400,000,000]股，不計及[編纂]將發行的新股份。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，毛先生及汪女士合共持有我們已發行股本總額的約57.26%權益，包括(i)毛先生直接持有我們已發行股本總額的43.63%，(ii)汪女士直接持

---

## 歷史、發展及公司架構

---

有我們已發行股本總額的11.34%，(iii)毛先生及汪女士通過帝景投資（其由汪女士及毛先生分別控制35.45%及10%權益，毛先生作為其普通合夥人）間接控制我們已發行股本總額的0.55%，及(iv)汪女士通過嘉馳投資（於普通合夥人安排中汪女士對嘉馳投資擁有決定性一票及決策權，而董樂勤先生不得行使任何管理控制權）間接控制我們已發行股本總額的1.74%。更多詳情請參閱「與控股股東的關係」。

### 過往A股上市申請

為探索在A股市場建立資本市場平台的機會，我們已於2016年12月向中國證監會提交申請我們股份在上海證券交易所主板上市（「過往上市申請」），鑒於我們的業務前景、我們當時的未來發展戰略及市場環境，該上市申請已由本公司於2024年1月撤銷。

據董事所知及所信，董事確認彼等並不知悉任何過往上市申請有關事宜已引起其注意，可能對我們上市適當性產生重大不利影響。

根據獨家保薦人進行的盡職調查，獨家保薦人並未發現任何與上文披露的董事對過往上市申請的意見相抵觸的資料。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前投資

#### 概覽

[編纂]前投資詳情載列如下：

[編纂]前投資者 姓名/名稱	方式	協議日期	對價結算日期	認購/收購 的股份數目 <sup>(1)</sup>	經股份拆細 調整後 認購/收購 的股份數	對價	每股成本 <sup>(2)</sup>	較[編纂] 溢價/ 折讓 <sup>(3)</sup>	上市時於 本公司持股 情況(假設[編纂] 並無 進行)
曹國熊先生,.....	天易投資股份轉讓 <sup>(4)</sup>	2024年1月8日	2024年3月28日	1,200,000	2,400,000	人民幣9,000,000元	人民幣3.75元	[編纂]%	[編纂]%
深圳篤實,.....	天易投資股份轉讓 <sup>(5)</sup>	2024年3月22日	2024年3月28日	960,000	1,920,000	人民幣33,600,000元	人民幣17.50元	[編纂]%	[編纂]%
蘇州錦鴻,.....	浦申九鼎股份轉讓 <sup>(6)</sup>	2024年1月25日	2024年1月29日	2,930,000	5,860,000	人民幣106,945,000元	人民幣18.25元	[編纂]%	[編纂]%
姚芝紅女士,.....	浦申九鼎股份轉讓 <sup>(6)</sup>	2024年1月29日	2024年2月27日	1,970,000	3,940,000	人民幣71,905,000元	人民幣18.25元	[編纂]%	[編纂]%
	天易投資股份轉讓 <sup>(7)</sup>	2024年3月22日	2024年3月28日	1,401,000	2,802,000	人民幣10,507,500元	人民幣3.75元	[編纂]%	[編纂]%
	天易投資股份轉讓 <sup>(5)</sup>	2024年3月22日	2024年3月28日	2,439,000	4,878,000	人民幣85,365,000元	人民幣17.50元	[編纂]%	[編纂]%



## 歷史、發展及公司架構

### 附註：

- (1) 認購或收購的股份數目已計及本公司於2024年3月將資本由人民幣60,000,000元增加至人民幣200,000,000元。
- (2) 每股成本乃基於對價除已經緊接上市前將進行的股份拆細調整後認購或收購的股份數目計算，以方便說明較[編纂]的溢價或折讓。
- (3) 較[編纂]的折讓乃基於假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。
- (4) 曹國熊先生為個人股東，截至最後實際可行日期持有天易投資20%股權。據本公司(並非相關轉讓的一方)所深知，曹先生與天易投資之間的股份轉讓乃基於其內部行政安排，旨在將曹先生透過天易投資持有的本公司間接權益於本公司層面成為直接股東，該等股份轉讓的對價乃由雙方公平磋商而釐定，並參考(其中包括)本公司於有關轉讓時的資產淨值，本公司並未參與其中。有關天易投資、其對本公司的投資及曹先生於其中的權益的進一步詳情，請參閱上文「— 本公司的主要股權變動 — 2011年4月增資」。
- (5) 據本公司(並非相關轉讓的一方)所深知，該等股份轉讓的對價乃由天易投資(作為轉讓方)與曹國熊先生及姚芝紅女士(分別作為受讓方)(視情況而定)公平磋商而釐定。
- (6) 據本公司(並非相關轉讓的一方)所深知，該等股份轉讓的對價乃由浦申九鼎(作為轉讓方)與深圳篤實及蘇州錦鴻(分別作為受讓方)(視情況而定)公平磋商而釐定。
- (7) 姚芝紅女士為間接個人股東，截至最後實際可行日期擁有天易投資約23.35%權益。據本公司(並非相關轉讓的一方)所知，姚女士與天易投資之間的股份轉讓乃基於彼等的內部行政安排，旨在將姚女士透過天易投資持有的本公司間接權益於本公司層面成為直接股東，而該股份轉讓的對價乃經彼等公平磋商後釐定，並參考(其中包括)本公司於有關轉讓時的資產淨值。有關天易投資、其對本公司的投資以及姚女士在其中的權益的進一步詳情，請參閱上文「— 本公司的主要股權變動 — 2011年4月增資」。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### [編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者的權利

[編纂]前投資的所得款項用途 . . . . . 鑒於所有[編纂]前投資者自本公司當時股東收購股份，因此本公司並無籌得[編纂]前投資所得款項。

[編纂]前投資為本公司帶來的戰略裨益. . . . . 本公司並非本公司當時股東向[編纂]前投資者轉讓股份的一方。儘管如此，我們認為，[編纂]前投資者對本公司的投資表明了其對本集團經營的信心，亦是對本公司業績、實力及前景的認可。

已付對價的釐定依據 . . . . . 據本公司（並非相關[編纂]前投資的一方）所深知，對價乃由本公司當時相關股東及相關[編纂]前投資者各自公平磋商而釐定。

禁售期 . . . . . 根據適用的中國法律，所有現任股東（包括[編纂]前投資者）自上市日期起計一年內將受中國相關法定轉讓限制所規限。

### 中國法律顧問確認

根據我們中國法律顧問的意見，本公司已就[編纂]前投資在上述重大方面獲得主管機關的所有必要批准或向國家市場監督管理總局相關當地分局進行所有必需的登記或備案，而[編纂]前投資在所有重大方面均符合適用的中國法律及法規。

### [編纂]前投資者的特別權利

截至最後實際可行日期，[編纂]前投資者概無獲授任何特別權利。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 獨家保薦人確認

基於(i)上市日期(H股於聯交所首次交易之日)將不會早於[編纂]前投資完成後120個整日；及(ii)截至最後實際可行日期，概無[編纂]前投資者獲授任何特別權利，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

### 與[編纂]前投資者有關的資料

#### 曹國熊先生

曹國熊先生，中國籍，為持有天易投資(本公司前任股東)20%股權的現有股東之一且為獨立第三方。有關天易投資、其對本公司的投資及曹先生在其中的權益的進一步詳情，請參閱上文「—本公司的主要股權變動—2011年4月增資」。

#### 深圳篤實

深圳篤實為一間於2024年1月23日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及諮詢業務。深圳篤實的普通合夥人為深圳市玖贏企業管理諮詢有限公司，截至最後實際可行日期，其持有深圳篤實16.88%股權，並由本公司獨立第三方張麗萍女士全資擁有。深圳篤實的有限合夥人包括長沙山九企業諮詢合夥企業(有限合夥)(持有約32.71%權益)及九名其他有限合夥人(各自持有深圳篤實不足三分之一權益)。截至最後實際可行日期，深圳篤實的所有有限合夥人均為本公司獨立第三方。

#### 蘇州錦鴻

蘇州錦鴻為一間於2024年1月23日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事風險投資業務。蘇州錦鴻的普通合夥人為同系(北京)資本管理有限公司，截至最後實際可行日期，其持有蘇州錦鴻1.37%股權，並由均為本公司獨立第三方的北京同系科技有限公司、王森林先生、朱鷺佳先生及劉林茂先生分別持有70%、10%、10%及10%權益。截至最後實際可行日期，北京同系科技有限公司由均為本公司獨立第三方的朱鷺佳先生及亞歐成長(深圳)科技有限責任公司(由朱鷺佳先生全資擁有)分別持有0.1%及99.9%權益。蘇州錦鴻的有限合夥人包括索隆先生(持有約46.58%權益)及三名其他有限合夥人(各自持有蘇州錦鴻不足三分之一權益)。截至最後實際可行日期，蘇州錦鴻的所有有限合夥人均為本公司獨立第三方。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 姚芝紅女士

姚芝紅女士，中國籍，為天易投資（本公司前任股東）間接股東之一且為獨立第三方。有關天易投資、其對本公司的投資及姚女士在其中的權益的進一步詳情，請參閱上文「— 本公司的主要股權變動 — 2011年4月增資」。

### 重大收購、出售及合併事項

於2024年3月26日，杭州星屹（本公司的全資子公司）、寧波鴻妍企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「寧波鴻妍」）及華美康妍（蘇州）生物科技有限公司（「華美康妍」）訂立股份轉讓協議，據此，杭州星屹同意購買且寧波鴻妍同意出售華美康妍25.8572%的註冊資本，總對價約為人民幣22.24百萬元，該對價參考華美康妍估值經公平磋商釐定。該轉讓已於2024年3月28日結算。在相關收購於2024年3月完成後，華美康妍由蘇州冠妍企業管理合夥企業（有限合夥）（「蘇州冠妍」）、杭州星屹及寧波鴻妍分別持有45.0005%、40.00%及14.9995%權益。截至最後實際可行日期，蘇州冠妍由王邑華先生、曾天霞女士及焦銀飛先生（均為獨立第三方）分別持有55.50%、24.50%及20.00%權益。寧波鴻妍由高常愛先生及程冰瑩女士（均為獨立第三方）分別持有80%及20%權益。概無有關上述交易的適用百分比率（定義見上市規則）達到25%或以上而須根據上市規則第4.05A條予以披露。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，我們並未進行任何我們認為對我們屬重大的收購、出售或合併事項。

### 公眾持股量

(i)我們的控股股東；及(ii)毛霓萍女士、毛慧萍女士、汪立華先生、宋虹姪女士、徐科君先生及丁韜先生（均為我們的核心關連人士或屬於上市規則第8.24條所預期的情形）控制的189,100,000股股份（即緊隨股份拆細後的378,200,000股股份）（佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數的94.55%，或佔上市時已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]並無獲行使））將不會根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

此外，深圳篤實持有的[編纂]股非上市股份（即緊隨股份拆細後的[編纂]股非上市股份）（佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數的[編纂]%，或佔上市時已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]並無獲行使）），由於在上市時不會轉換為H股並在主板上市，因此不會被視為公眾持股量的一部分。

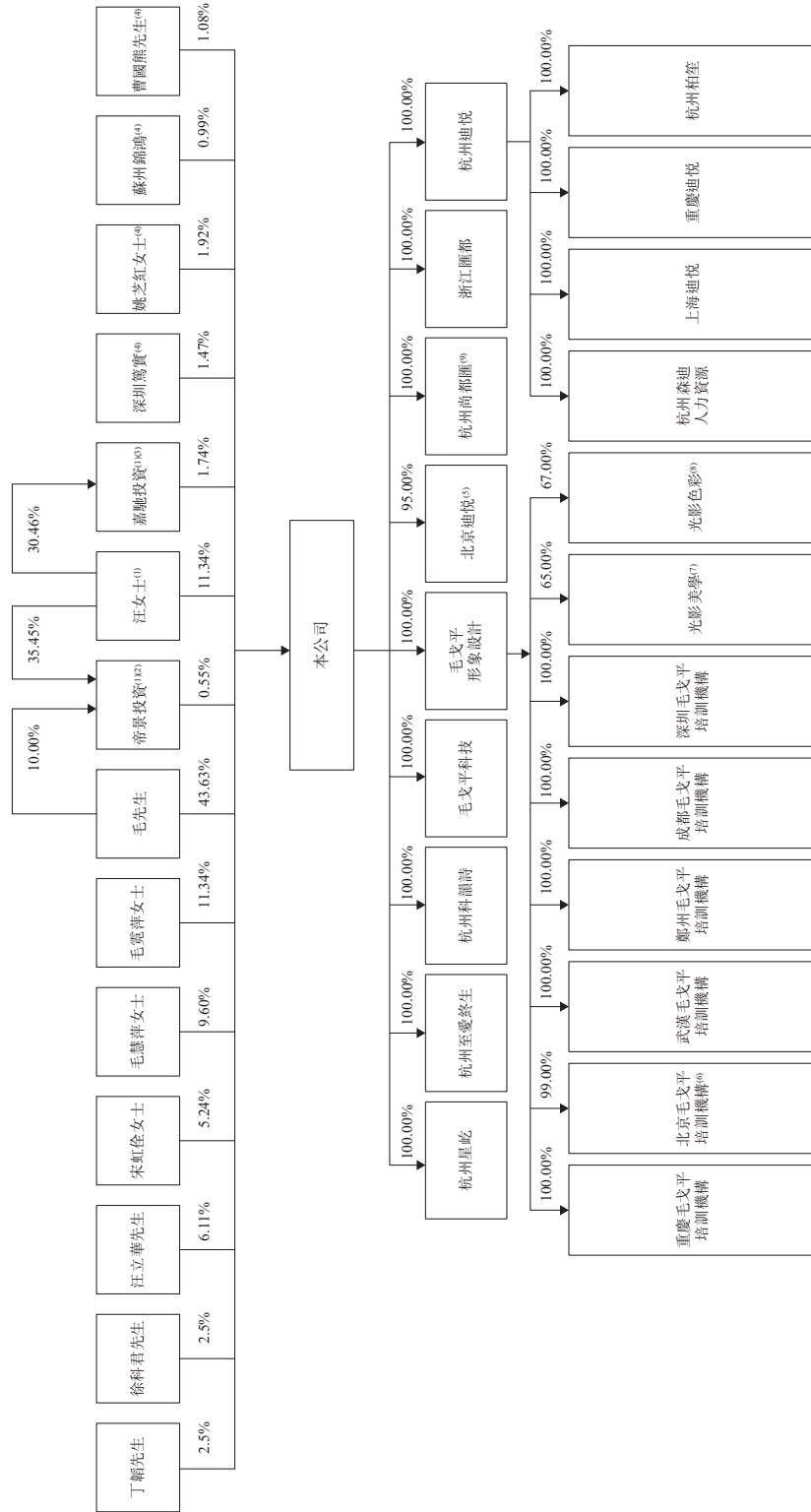
就我們的董事所深知，經適當查詢後，除上述股東外的其餘股東持有的[編纂]股股份（即緊隨股份拆細後的[編纂]股股份）（佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數的[編纂]%，或佔上市時本公司已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]並無獲行使））將於上市後根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。考慮到[編纂]（假設[編纂]未獲行使），[編纂]股股份（佔我們上市後已發行股份總數的[編纂]%）將根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

#### [編纂]前的公司架構

下圖為緊接[編纂]完成前本公司的簡化公司及股權架構：

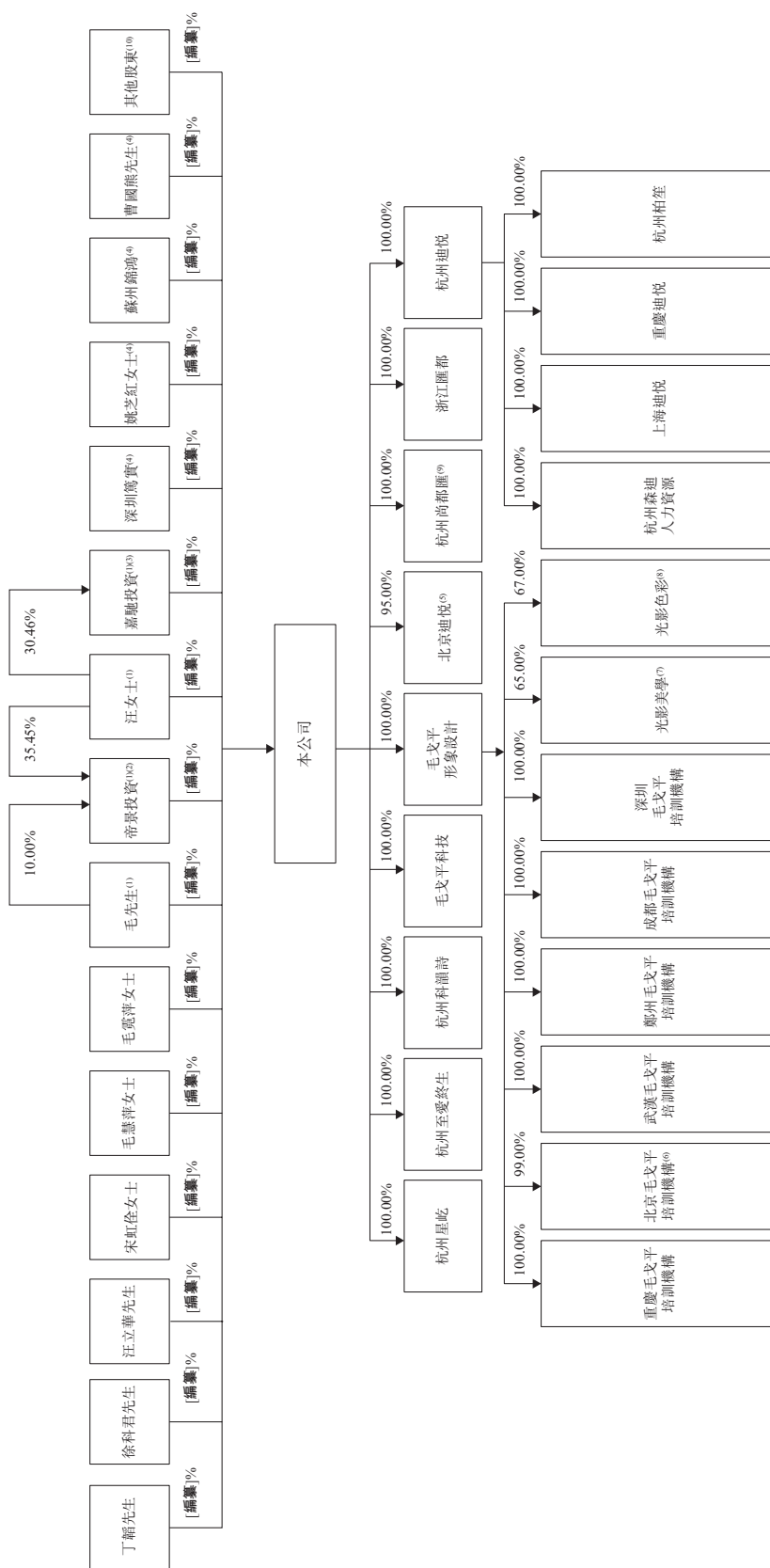


附註(1)至(9)：請參閱下文「一緊隨[編纂]後的公司架構」。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]並未獲行使)本公司的股權架構：



## 歷史、發展及公司架構

### 附註：

- (1) 毛先生、汪女士、帝景投資、嘉馳投資組成控股股東集團。更多詳情請參閱「與控股股東的關係」。
- (2) 截至最後實際可行日期，帝景投資由毛先生及汪女士分別控制10%及35.45%權益，毛先生作為普通合夥人。
- (3) 截至最後實際可行日期，嘉馳投資由汪女士、董樂勤先生、毛霓萍女士及毛慧萍女士分別擁有30.4598%、8.6208%、30.4598%及30.4598%權益，汪女士及董樂勤先生作為聯席普通合夥人。
- (4) 有關曹國熊先生、深圳篤實、蘇州錦鴻及姚芝紅女士的詳情，請參閱上文「與[編纂]前投資者有關的資料」。
- (5) 截至最後實際可行日期，北京迪悅餘下5%股權由獨立第三方楊修吳先生持有。
- (6) 北京毛戈平培訓機構的餘下1%股權由我們的創始人、董事長、執行董事及控股股東之一毛先生持有。
- (7) 於2024年3月6日，毛戈平形象設計與馬驍女士訂立了股份轉讓協議，根據該協議，馬驍女士同意將光影美學的註冊資本人民幣1.75百萬元（佔光影美學註冊資本總額的35%）轉讓予毛戈平形象設計。截至最後實際可行日期，該等資本轉讓尚未完成。因此，截至最後實際可行日期，光影美學餘下35%股權由馬驍女士（其為獨立第三方）持有。
- (8) 截至最後實際可行日期，光影色彩餘下33%股權由杭州億樊網絡科技有限公司持有，而杭州億樊網絡科技有限公司由均為獨立第三方的周冠亞先生及彭越先生分別擁有90%及10%權益。
- (9) 於2024年4月1日，本公司、毛先生、汪女士、毛霓萍女士、毛慧萍女士、汪立華先生及宋虹佳女士簽訂股份轉讓協議，據此，本公司同意將杭州尚都匯22.80%股權分別轉讓給毛先生、汪女士、毛霓萍女士、毛慧萍女士、汪立華先生及宋虹佳女士，所轉讓股權分別約為6.77%、3.12%、3.44%、3.23%、3.12%及3.11%。截至最後實際可行日期，該股份轉讓尚未完成。有關本公司及／或杭州尚都匯就土地使用權收購及轉讓訂立的協議詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合約概要」。
- (10) 其他股東為認購[編纂]的股東。



---

## 業 務

---

### 我們的使命

幫助人們抵達自我之美。

### 我們的願景

打造一個全球知名、源於中國的國際高端美妝集團。

### 概覽

我們是領先的中國高端美妝集團，致力於通過高品質和創新的美妝產品、專業的化妝藝術培訓以及體驗式和個性化的客戶服務，為消費者提供全方位的美妝體驗。我們於2000年由中國美妝行業的標誌性人物毛先生創立，在中國美妝行業中建立了強大的影響力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國市場十大高端美妝集團中唯一的中國公司，按2022年零售額計排名第八。根據弗若斯特沙利文的資料，中國高端美妝市場於2017年至2022年按9.3%的複合年增長率增長，於2022年達到人民幣1,820億元，並預計繼續按10.2%的複合年增長率不斷增長，於2027年達到人民幣2,957億元。國貨美妝集團憑藉對中國消費者偏好的洞察，能夠更好地滿足文化自豪感及對東方美學的認同感所推動的日益增長的需求。根據同一消息來源，中國國貨美妝品牌的市場規模於2017年至2022年按11.0%的複合年增長率增長，高於同期國際美妝品牌6.6%的複合年增長率。

我們的旗艦品牌MAOGEPING於2000年推出，根據弗若斯特沙利文的資料，是中國第一個高端美妝品牌且在所有國貨品牌中處於領先地位。根據同一來源的資料，按2022年零售額計，MAOGEPING品牌是中國市場十五大高端美妝品牌中唯一的國貨美妝品牌，排名第十五。汲取東方美學及光影美學的豐富靈感，MAOGEPING品牌提供豐富的彩妝和護膚產品組合。特別是，化妝中的「光影美學」指的是策略性地使用高光和輪廓技術使面部輪廓更加立體和飽滿，其原理與指導視覺藝術原理相同。同時，「東方美學」濃縮了源自中國傳統文化的美學理念和原則，成為指導我們產品開發的創意基礎。於2021年、2022年及2023年，MAOGEPING的產品銷售分別佔我們產品銷售總收入的96.6%、98.4%和99.0%。2008年，我們通過推出「至愛終生」品牌以擴展品牌組合，該品牌提供一系列精緻的彩妝和護膚品，滿足了消費者的廣泛喜好。截至2023年12月31日，我們的產品組合包括兩個品牌的378個單品（包括334個彩妝單品及44個護膚單品）。我們的彩妝及護膚產品銷售收入於2023年分別佔我們產品銷售總收入的58.3%及41.7%。我們秉持「保持良好的肌膚狀況是實現最佳化妝效果的基礎」這一理念，貫徹「彩妝+護膚」戰略，確保了品牌的強勁增長勢頭。

---

## 業 務

---

我們不僅努力進行產品創新，還致力於專業化妝藝術培訓，以提高中國的化妝藝術水準及美學素養。我們在全國的化妝藝術機構提供全面的面授化妝培訓課程，以傳播我們在彩妝藝術方面的深厚知識和毛先生的美學理念，以此培養新一代化妝師和美妝愛好者。在我們的專業培訓人員的支持下，我們積極培養行業內的有志之士，提供源源不斷的創造力。

我們戰略性地通過在高端百貨商店內的專櫃網絡銷售我們的產品，以鞏固我們的品牌定位，並輔以線上渠道確保產品的廣泛可獲取性。2003年，我們在上海港匯恒隆廣場設立第一個專櫃，根據弗若斯特沙利文的資料，我們是第一個在高端百貨商店設立專櫃的國貨化妝品集團。根據同一資料來源，截至2023年12月31日，我們全國的自營專櫃數量為357個，在中國所有國內及國際美妝品牌中排名第二。截至最後實際可行日期，我們在全國各地的專櫃配備超過2,500名美妝顧問，根據弗若斯特沙利文的資料，我們建立了中國所有國內及國際美妝品牌中最大的專櫃服務團隊之一，致力於以優質的客戶服務提供沉浸式的消費體驗。專櫃均設有指定的化妝台，由精通化妝知識和技能的訓練有素的美妝顧問提供支持，為消費者提供專業的試妝，以增強產品效果。我們的線上渠道提供了廣泛的產品選擇，便於消費者購買。我們還通過直播產品展示和化妝教程，吸引並進一步豐富了消費者體驗。2023年，我們的產品通過線下和線上銷售渠道銷售的收入分別佔我們產品銷售總收入的57.6%和42.4%。

作為中國國貨高端美妝品牌的領導者，我們的業務在整個往績記錄期間繼續快速增長。我們的總收入從2021年的人民幣1,577.3百萬元增至2022年的人民幣1,829.1百萬元，並於2023年進一步增至人民幣2,886.0百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為35.3%。我們的淨利潤從2021年的人民幣330.9百萬元增至2022年的人民幣352.1百萬元，並進一步增至2023年的人民幣663.5百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為41.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於往績記錄期間的財務業績在收入增長率和淨利潤增長率方面都明顯高於行業平均水平。憑藉良好的財務表現，我們不斷鞏固我們在高端美妝行業的市場領導地位和品牌資產。

### 競爭優勢

我們相信，以下優勢使我們在同行中脫穎而出，並使我們能夠利用市場機會確保持續發展。

---

## 業 務

---

### 中國美妝界標誌性人物毛先生的有力領導，用美學理念及企業家精神打造我們的品牌

我們的領導層以中國化妝界的傳奇人物毛先生領導的強大創意團隊為核心。毛先生從事化妝藝術近四十年，開創了將光影美學的精髓與東方美學的內核精神深度融合的理念，形成了獨有的化妝流派，為我們在美妝產品開發方面的成功制定了路線圖。自1984年從事化妝工作以來，毛先生先後為多部著名影視劇和舞台劇進行化妝造型設計。毛先生運用其光影美學及對面部輪廓的深入了解，成功地塑造了以「武則天」為代表的一系列深入人心的影視人物形象，通過高超化妝技術展現了一個人物不同年齡下的鮮明形象，被廣泛認可並讚譽為「魔術化妝師」。毛先生的化妝技巧和創意為角色增添了獨特的魅力和深度，使得觀眾對角色有了更深刻的印象。毛先生先後四次榮獲中國化妝界權威機構中國電影電視技術學會頒發的「化裝金像獎」。2008年8月，毛先生在北京奧運會開幕式中，擔任國際奧委會主席羅格先生的私人化妝造型師。毛先生在這個行業的影響力超越其化妝藝術，其創業精神也推動了本集團的成功。2023年11月，毛先生獲浙江省企業聯合會及浙江省企業家協會頒發「浙江省第二十二屆優秀企業家」獎項。於2023年12月，彼榮獲安永大中華區頒發的年度安永企業家獎。

我們認為，高端美妝品牌通常蘊含了創始人對於審美的獨到見解與風格。毛先生憑藉其美學理念，成為首位開創其同名美妝品牌MAOGEPING的中國化妝大師，根據弗若斯特沙利文的資料，MAOGEPING也是中國第一個高端國貨美妝品牌。MAOGEPING致力於傳播中國深厚的文化遺產。獨特的東方文化詮釋與高超化妝品技術的融合，顛覆了市場對於中國化妝品缺乏高端品質的傳統認知。通過這一創舉，毛先生為中國化妝品行業樹立了新的標桿，引領整個行業向更高層次邁進。

我們的美妝產品蘊含了毛先生在東方美學上的藝術造詣。通過對化妝品功能需求的深刻洞察，我們成功將光影美學及實用性與美妝產品完美融合，為消費者呈現出一系列既多元化又充滿創新性的美妝產品，旨在提升消費者對美的追求與期待。

---

## 業 務

---

毛先生對品牌發展的影響不僅僅體現在他的專業能力和創造性視野上，他對藝術的熱情和在行業內的個人聲譽和影響力已成為品牌的一項強大資產。截至最後實際可行日期，毛先生的社交媒體平台上關於毛先生及MAOGEPING話題的互動超過60億次，有助於擴大我們的品牌知名度和對消費者的吸引力。他通過這些平台與消費者進行真實互動的能力培養了品牌擁護者及潛在消費者的社區，進一步提升了我們的品牌聲譽，提高了消費者的認知度和忠誠度。

### 深耕高端美妝行業二十餘年，我們是持續快速成長的中國高端美妝領導者

我們於2000年由毛先生創立，在中國美妝行業中建立了強大的影響力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國市場十大高端美妝集團中唯一的中國公司，按2022年零售額計排名第八。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的旗艦品牌MAOGEPING是中國市場十五大高端美妝品牌中唯一的國貨品牌，按2022年的零售額計算，排名第十五。我們特別專注於代表中國美妝行業規模最大及定位最高端的渠道－百貨商店，根據弗若斯特沙利文的資料，按線下零售額（尤其是2022年中國百貨商店渠道的零售額）計算，MAOGEPING還是最大的國貨彩妝品牌。總體而言，我們的市場排名體現了我們在高端美妝行業穩固的行業地位和戰略定位。

我們與知名品牌和機構的戰略合作夥伴關係對提升我們的品牌知名度和鞏固我們的市場地位起到了關鍵作用。我們與故宮文創合作推出了「氣蘊東方」系列，將傳統文化價值與當代時尚和理念完美融合。我們為絲芙蘭設計了獨家產品線毛戈平•光韻，增強了我們的品牌認知度並擴大了我們的產品範圍。此外，我們還為中國國家隊運動員精心打造了「火花潤耀」運動系列，該合作關係有助於在國際上推廣體育精神精髓及運動精神美學。於2021年，MAOGEPING成為杭州2022年亞運會官方指定美妝產品及服務供應商。我們在2022年獲指定為中國花樣游泳隊官方贊助商之一，於2023年成為中國國家隊的官方贊助商之一。請參閱「－ 品牌建設及市場營銷－ 品牌建設－ 提倡積極的生活方式」。

作為中國國貨高端美妝品牌的領導者，我們的業務於往績記錄期間持續快速增長。我們的總收入由2021年的人民幣1,577.3百萬元增至2022年的人民幣1,829.1百萬元，於2023年進一步增至人民幣2,886.0百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為35.3%。我們的淨利潤由2021年的人民幣330.9百萬元增至2022年的人民幣352.1百萬元。

---

## 業 務

---

元，並進一步增至2023年的人民幣663.5百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為41.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於往績記錄期間的收入增幅及淨利潤增幅均顯著高於行業平均水平。

### 運用經典產品設計和東方美學的全面產品組合，滿足消費者的多元化美妝需求

我們打造我們的品牌，捕捉東方美學之精髓，打造在不同場合適合不同消費者需求與喜好的產品。根據弗若斯特沙利文的資料，2022年，中國彩妝市場規模及護膚品的市場規模分別達到人民幣1,112億元及人民幣4,410億元，2017年至2022年的複合年增長率分別為5.5%及9.3%，預計將繼續分別以8.4%及9.4%的複合年增長率增長，到2027年，市場規模將分別達到人民幣1,663億元及人民幣6,918億元。為應對彩妝及護膚品市場所帶來的市場機遇，我們專注於該兩個產品類別，以利用該等市場之間的協同效應，從而提供滿足消費者多樣化需求的綜合美妝解決方案。我們致力於藉助此舉提高客戶忠誠度，擴大我們的市場份額，通過交叉推廣及產品開發創新推動可持續發展。截至2023年12月31日，我們的產品組合包括兩個產品類別的378個單品。於2023年，彩妝及護膚產品的銷售額分別佔我們總收入的56.2%及40.2%。

彩妝一直是我們業務穩健增長的基本盤。於2021年、2022年及2023年，我們的彩妝品銷售收入分別為人民幣1,026.4百萬元、人民幣1,002.8百萬元及人民幣1,622.2百萬元，2021至2023年的複合年增長率為25.7%。截至2023年12月31日，我們供應334個滿足消費者從妝前護理、定妝到膚色修護的完整化妝程序的彩妝單品，全面涵蓋粉底、高光及陰影、眼妝及唇妝產品。我們在推出迎合現代美學標準及引領行業潮流的流行彩妝產品方面建立了良好的業績記錄。例如，我們的一款暢銷彩妝產品系列光感無痕粉膏系列於2023年實現零售額超過人民幣300.0百萬元。

此外，我們護膚產品銷售所產生的收入增長勢頭強勁，成為我們業務增長的重要推動力。於往績記錄期間，我們的護膚產品銷售收入分別為人民幣468.7百萬元、人民幣772.0百萬元及人民幣1,159.7百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為57.3%。截至2023年12月31日，我們供應44個護膚單品，全面涵蓋面霜、眼部護理、面膜、精華液及洗面奶，可滿足各種膚質及護膚需求。我們秉持「保持良好的肌膚狀況是實現最佳化妝效果的基礎」這一理念。我們的部分暢銷產品（如奢華魚子面膜和奢華養膚黑霜）

---

## 業 務

---

因其深層修復和在化妝後撫平細紋和縮小毛孔的卓越能力而得到廣泛認可。這樣的產品協同應用增強了彩妝品功效。具體而言，我們的一款暢銷護膚產品奢華魚子面膜於2023年實現零售額超過人民幣600.0百萬元。

### 綜合銷售網絡提供獨特的購物體驗，提升品牌形象

我們已建立廣泛銷售網絡，整合線上及線下渠道，重點放在高端百貨商店內的自營專櫃，以鞏固我們的品牌形象及定位。於往績記錄期間，我們的線下及線上渠道均快速擴張。於2023年，來自線下和線上渠道的收入分別佔我們產品銷售總收入的57.6%和42.4%。

### 線下渠道

我們已在線下渠道建立了強大的業務佈局，主要包括在高端百貨商店的自營專櫃、向高端跨國美妝零售商及線下經銷商的銷售。於2021年、2022年及2023年，我們通過線下渠道銷售產生的收入分別為人民幣966.0百萬元、人民幣1,080.5百萬元及人民幣1,602.1百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為28.8%，根據弗若斯特沙利文的資料，顯著高於行業平均水平。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是第一個成功進駐高端百貨商店專櫃的國貨集團。根據同一資料來源，截至2023年12月31日，我們全國的自營專櫃數量為357個，在中國所有國內及國際美妝品牌中排名第二。截至最後實際可行日期，我們在全國各地的專櫃配備超過2,500名美妝顧問，根據弗若斯特沙利文的資料，我們建立了中國所有國內及國際美妝品牌中最大的專櫃服務團隊之一，致力於以優質的客戶服務提供沉浸式的消費體驗。

我們的專櫃旨在提供沉浸式和個性化購物體驗。我們的專櫃配有專業設計的化妝台，並配備了經過專門培訓的熟練美妝顧問，為消費者提供一對一的試妝、半臉對比演示和定製產品諮詢。我們還在我們的專櫃組織各類化妝展覽和活動，以圍繞我們的品牌創造興奮感和參與感。例如，我們的化妝秀由我們的頂級化妝師現場演示，展示最新的技術和產品。這些活動有助於提升客流量，產生轟動效應，並為消費者創造難忘的品牌體驗。截至2023年12月31日，我們的線下渠道擁有超過3.0百萬註冊會員。於2023年，我們的整體複購率達到32.8%。

---

## 業 務

---

### 線上渠道

憑藉我們在線下渠道建立的穩健品牌形象、產品優勢及消費者信任，我們拓展我們的線上銷售渠道業務。於2021年、2022年及2023年，我們通過線上渠道銷售產生的收入分別為人民幣529.1百萬元、人民幣694.3百萬元及人民幣1,179.8百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為49.3%，根據弗若斯特沙利文的資料，顯著高於行業平均水平。

我們在多個線上平台確立強大的影響力。具體而言，MAOGEPING擁有廣泛的社交媒體粉絲，這突顯了我們的參與度和影響力。例如，截至最後實際可行日期，我們在小紅書上吸引了超過85萬粉絲，點贊與收藏超過160萬。截至最後實際可行日期，我們的抖音主頁擁有超250萬粉絲，獲贊近百萬，天貓網店擁有超過500萬粉絲。

我們在市場營銷中不斷創新，在新興線上平台上發佈關於我們品牌故事的創意內容，並通過吸引人的化妝教程證明我們的產品功效。我們亦與線上平台合作開展多項營銷活動。例如我們與天貓合作開展「光影20週年」活動，以慶祝我們成立20週年，亦與中國流行短視頻平台抖音合作舉辦「東方甄選」活動。我們亦與知名的KOL合作，他們通過流行社交媒體平台上的短視頻、帖子或直播活動測試及代言我們的產品。他們的代言引起了粉絲的共鳴，提高了我們品牌的知名度和信譽度。請參閱「一 品牌建設及市場營銷」。

### 跨渠道協同

我們在線上和線下渠道之間的戰略整合產生了協同效應，推動跨渠道產品銷售。最初參與我們線下渠道的消費者經常成為我們線上渠道的追隨者及回頭客，進一步推廣我們的品牌和產品。通過將線上觀看者引向專櫃，我們為他們提供一對一的試妝及定製產品諮詢，豐富了他們的消費體驗並培養了品牌忠誠度。這種渠道之間的無縫互動不僅提高了消費者的滿意度，也鞏固了我們品牌的整體市場地位。

---

## 業 務

---

### 致力於卓越的產品設計和開發，打造恒久的品質

我們的產品設計和開發工作由我們的創始人毛先生領導，他對光影美學、東方美學及美妝產品設計與開發的深刻理解構成了我們創作過程的基礎。我們建立了由藝術委員會及核心研發團隊組成的產品開發團隊，他們緊密合作，將我們的核心美學理念和市場洞察力轉化為創新性產品解決方案。截至2023年12月31日，我們的產品開發團隊由56名經驗豐富的員工組成，平均工作經驗超過12年。憑藉他們在產品成分、配方和設計方面的集體智慧及全面的專業知識，以及美學理念及專業化妝應用技術，為我們的產品創新奠定了堅實的基礎。

光影美學及東方美學的理念貫穿於我們的產品設計和開發。基於這些理念，我們精心製作了創新性產品，如光影塑顏高光粉餅及光影塑顏三色修容餅，可使面部輪廓更加立體和飽滿。此外，我們致力於打造千人千面的個性化美妝產品，結合膚質、膚色及功效，推出了一系列特別設計的產品。例如，我們的「凝脂柔肌妝前霜」經過專業配製，能夠與肌膚融合，有效撫平細紋，縮小毛孔，打造最佳的妝前準備。我們精心挑選的成分及產品配方，包括維生素E、蜂蠟及植物精粹油，以提升產品的貼膚力，讓妝容更加持久和自然，滋潤及保養肌膚。此外，受時尚趨勢及行業發展所影響，我們的產品設計及開發措施均以消費者真正的美妝需求為基礎。

憑藉二十多年的經驗，以毛先生的美學理念為指導，我們制定了嚴格的產品開發標準。毛先生親自參與產品開發過程，進一步確保我們的產品在品質及化妝效果方面符合卓越的高標準。我們對品質不妥協的承諾要求每款產品均需經過一個徹底而耗時的過程，包括我們化妝藝術機構的化妝師的反覆原型測試和反饋，直到其符合我們嚴格的產品推出標準。通常，我們的產品開發時間為6至8個月，而某些特別版產品因其複雜性可能需要10至12個月。我們亦致力於持續產品創新，不斷在成分、配方和理念方面升級我們的產品系列，確保我們產品的吸引力。



---

## 業 務

---

為進一步加強我們的創新優勢，我們與經過篩選的ODM供應商在產品開發方面保持戰略合作關係。我們的核心研發團隊確定符合我們產品設計和開發理念的合格ODM供應商，與該等供應商溝通設計和開發要求，並共同開發產品配方。通過與這些合作夥伴合作，我們可以獲得他們的技術專長、運用他們的製造設施和質量控制流程，使我們能夠專注於我們在產品理念、設計和品牌方面的核心競爭力，同時確保我們的產品以高標準的質量和一致性進行生產。

### 秉持傳承精神，不斷輸出人才，傳播東方美學理念

我們致力於提高中國的化妝藝術水平和審美素養，截至最後實際可行日期，在全國（即杭州、北京、上海、成都、深圳、重慶、武漢、青島和鄭州）創辦了九所化妝藝術機構。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年課程參與者報讀人數計，這一全國性的化妝培訓服務網絡使我們成為中國最大的化妝藝術培訓機構之一。我們堅持通過化妝藝術培訓課程審閱美、塑造美及傳播美，強化及鞏固我們的品牌價值。在我們的專業培訓人員的支持下，我們積極培養行業內的有志之士，提供源源不斷的藝術創造力。我們的培訓師和課程參與者不斷傳播我們的美學理念，從而在全國範圍內提高了MAOGEPING的聲譽。

我們培訓課程的化妝品及美妝工具部分來自於MAOGEPING品牌，確保提供專業的培訓體驗。在完成美學理論的傳承與創新的同時，有效提升了我們產品在專業化妝界的知名度。培訓過程的巧妙設計為我們的產品線提供了建設性的反饋意見，使我們能夠不斷升級產品。這種與培訓師和課程參與者的合作協同完善了我們的產品開發過程，有助於不斷完善我們的產品以及促進我們業務的發展與創新的良性循環。

通過我們的化妝培訓課程，我們已為我們所在的行業培養了大量優秀人才。我們的課程參與者尋求在影視、時尚、設計、婚慶、攝影、媒體、博客、零售等多個領域發展。這些課程參與者在各行各業傳播著美學理念及MAOGEPING的品牌文化，有助於我們進一步鞏固在美妝行業的地位。此外，我們的機構也為我們輸送精英人才，精選畢業生擔任本集團的重要職位，如總部員工、培訓人員或專櫃美妝顧問。這種戰略性的人才培養不僅豐富了我們的內部資源，也確保了我們品牌的可持續提升。

---

## 業 務

---

### 經驗豐富的管理團隊和恪盡職守的員工致力於實現我們的願景和價值觀

我們富有經驗的管理團隊與富有遠見的創始人毛先生通力合作，共同推動公司的成功和快速發展。有關我們管理層團隊成員，請參閱「董事、監事及高級管理層」。我們的管理團隊擁有多種技能，並堅定不移地致力於實現我們的願景，這對我們成功實現毛先生的創意願景至關重要。在彼等的領導下，我們的MAOGEPING品牌已牢固地確立了行業領導者的地位。

我們的敬業員工對我們的成功也至關重要。截至2023年12月31日，我們在各個部門擁有3,469名員工。我們營造了一種重視激情、創造力、協作和持續學習的企業文化。通過全面的培訓課程和發展機會，我們培養員工的專業成長，提高彼等的技能組合，從而推動我們的長期成功。

我們的管理層和員工共同踐行以下構成我們企業文化基礎的價值觀：

- 以匠心求極致：使命驅動、專注用心、精益求精。
- 以貢獻者為本：凝聚貢獻者、高效創造價值、按貢獻分配價值。
- 保持創新精神：產品差異化、保持開放心、強化消費者溝通。

### 我們的戰略

我們相信，以下策略將為我們未來持續成功鋪平道路。

#### 加強銷售網絡覆蓋，提升用戶觸達覆蓋率

我們致力於擴大線下銷售渠道覆蓋面，在已有業務的城市開設品牌商店，並向周邊城市滲透，從而鞏固我們的線下業務及擴大我們的線下零售覆蓋面。我們的目標是通過在國內高端百貨商店建立的專櫃，提升我們品牌的知名度和影響力。此外，我們計劃對百貨商店專櫃實施全面升級改造，旨在提升專櫃的整體藝術視覺效果，加強顧客感官體驗，進一步塑造品牌的高端形象。

---

## 業 務

---

我們的線上擴張方式重點在於建設自有官方網店及拓寬我們在第三方電商平台的線上覆蓋面。這一戰略旨在優化我們的線上業務，擴大產品對消費者的覆蓋範圍及受眾人群。這一戰略的關鍵是加強我們的線上營銷活動。我們計劃通過加強促銷活動、與KOL開展戰略合作以及進軍新興網絡平台等方式，擴大我們的網絡影響力。該等有針對性的舉措旨在利用多樣化的廣告技術，開闢新的線上增長渠道。同時，我們計劃升級會員系統，增強用戶黏性和品牌忠誠度，從而提高複購率。通過上述方式，我們旨在實現線上與線下渠道之間的無縫整合，及最大限度地發揮協同作用。

### 持續堅持彩妝及護膚及開拓新產品類別

我們的產品開發戰略以彩妝和護膚為雙核，推出與眾不同的產品。這一戰略的特點是，我們致力於從產品開發、市場趨勢和專業化妝水平的角度對產品進行深化、升級和迭代，同時致力於新產品開發計劃，包括多品類、多功能、多場景和多人群來拓寬我們的產品組合。

在彩妝領域，我們計劃開發既獨特又專業的產品，以保持並擴大我們在彩妝行業的市場份額和突出地位。在護膚品方面，我們的目標是不斷豐富我們的護膚產品類別。這包括採用創新成分和技術，推出更多受歡迎的護膚產品。

此外，我們的產品開發計劃包括探索新的產品類別。值得注意的是，我們擬於2024年推出獨家香水系列，推出反映我們品牌獨特個性的香水和香氛產品。這一舉措將豐富我們的產品矩陣，增強我們品牌在更廣闊的化妝品市場中的吸引力和競爭定位。

### 以MAOGEPING為核心進行品牌組合戰略升級和擴張

我們的品牌發展戰略以完善現有品牌為中心，同時戰略性地孵化或收購新的頂級品牌。本戰略將為我們成為以MAOGEPING品牌為核心的多元化多品牌企業集團奠定基礎。通過這些舉措，我們的目標是提高MAOGEPING品牌的聲譽，豐富我們的品牌組合，滿足更廣泛的消費群體，抓住多樣化的市場機遇。

為發展現有品牌至愛終生，我們將齊心協力，重新確定其市場定位，並啟動有針對性的戰略，開闢新的成長曲線。為此，我們將改變品牌形象，根據不斷變化的市場動態重新進行戰略定位，並重振消費者參與方式。我們有意確保至愛終生能與當代消費者的期望產生共鳴，還能在我們的品牌組合中引領增長和創新。

---

## 業 務

---

我們還計劃探索並尋求投資和收購那些有望實現增長並能帶來協同效應品牌的機會，以豐富我們現有的產品矩陣。我們的主要目標是已具備一定的市場地位及市場份額、擁有自有技術、產品配方及研發專利，並在美妝行業中處於中高端地位的品牌。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何潛在投資或收購目標，亦未就此簽訂任何協議。

### 提升品牌全球知名度，擴張海外市場

我們計劃在全球範圍內提升我們作為獨特化妝品集團的市場地位，實施海外擴張戰略提高品牌的名聲及影響力。這一努力旨在使我們在全球美妝行業中佔據突出位置。

我們準備戰略性地進軍海外市場，在海外市場建設百貨商店專櫃及網店的雙渠道方式。這一擴張戰略旨在擴大我們的品牌在全球消費者中的曝光度。與全球高端百貨商場建立合作夥伴關係是我們的一項重要舉措，此舉將有助於鞏固我們的品牌形象，使我們的品牌深入海外消費者的心中。此外，我們還致力於建立當地團隊，專門負責海外市場的產品開發、營銷及銷售。這種本地化戰略可確保我們的產品迎合當地消費者的獨特特點和需求，從而提高產品的相關性和吸引力。

踏上海外擴張的征程，我們有信心極大地增強我們的競爭優勢，以期成為全球高端美妝行業領導者。

### 堅持以化妝藝術為基礎的品牌定位，推進產品開發及化妝藝術培訓

產品開發及化妝藝術培訓課程是我們不斷取得成功的基礎。因此，截至最後實際可行日期，我們正在建設杭州研發中心，以加強我們的產品設計和開發能力。未來我們將設立總部研發基地，同時在海外建立研發中心。該等海外研發中心將吸引及聘用當地專業人才，為我們的產品研發提供國際視野與研發方向。這一戰略方針旨在不斷增強我們產品的競爭優勢，鞏固我們立足專業匠心的優質美妝品牌定位。

本著對專業化妝藝術培訓的執著追求，我們計劃升級及擴建現有的培訓設施。這包括擴建現有的機構以及建立更多的機構，以擴大我們化妝藝術培訓計劃的覆蓋範圍。我們的目標是滿足更多客戶對專業的化妝培訓日益增長的需求。我們同樣注重升級我們的線上培訓平台，積極推出新課程，傳遞美學理念，提升MAOGEPING品牌的知名度。此外我們將加強培訓人員建設，確保高標準的培訓質量與創新。

---

## 業 務

---

### 我們的業務

我們致力於為消費者提供全面的美妝體驗，包括優質及創新的美妝產品、專業的化妝藝術培訓以及沉浸式及個性化的客戶服務。

### 產品系列

基於我們創始人的美學理念，我們創造了一系列融合光影美學和東方美學精髓的美妝產品，以展現最佳的化妝效果。我們旗下有兩大美妝品牌：旗艦品牌 MAOGEPING 和至愛終生。每個品牌都提供精選的彩妝和護膚產品，各具特色，滿足不同消費者群體的需求。我們對品質和創新的堅持，是企業文化的核心，這種理念貫穿於從產品設計到消費者互動的各個環節，不僅鞏固了我們的高端市場定位，也贏得了廣泛的市場認可。

**MAOGEPING**。作為我們在2000年推出的旗艦品牌，MAOGEPING以我們的創始人毛先生的名字命名。MAOGEPING產品系列秉承光影美學和東方美學的指導原則。其中，「光影美學」源於經典視覺藝術的運用，其在化妝中指的是運用高光和輪廓技巧使面部輪廓更加有形。而「東方美學」則涵蓋了源自中國傳統文化的美學理念和原則，其獨特的中國元素深深地與中國消費者產生了共鳴。我們對這些美學理念的追求，不僅鞏固了MAOGEPING在高端美妝行業的地位，也實現了將藝術性和化妝技巧與東方文化精髓的完美結合，達到卓越的化妝效果。根據弗若斯特沙利文的資料，MAOGEPING是中國市場十五大高端美妝品牌中唯一的國貨品牌，按2022年零售額計算，排名第十五。於往績記錄期間，我們的收入主要來自MAOGEPING的產品銷售，分別佔我們於2021年、2022年及2023年產品銷售總收入的96.6%、98.4%及99.0%。

**至愛終生**。2008年，我們通過至愛終生擴展我們的品牌組合，為尋求性價比消費者量身定制該品牌。至愛終生提供了一系列精緻的彩妝品和護膚品，巧妙地平衡了產品的成本與功效。

## 業 務

### 化妝藝術培訓

我們致力於提高中國的化妝藝術水平和審美素養，截至最後實際可行日期，在全國創辦了九所化妝藝術機構。我們在這些機構提供全面的面授化妝培訓課程，向化妝師及美妝愛好者傳播我們深厚的化妝藝術知識及毛先生的美學理念。截至最後實際可行日期，我們的培訓機構有超過170名培訓人員及超過2,500名課程參與者。我們提供從基本的化妝技巧到先進的美學理念的多類培訓課程，旨在滿足課程參與者的各種需求和願望。我們在化妝藝術培訓方面的投入不僅提升了我們的品牌形象和聲譽，還與我們的產品開發和銷售產生了協同效應，確保全面及豐富的美妝體驗，與消費者及行業專業人士產生共鳴。

下表載列我們於所示期間按業務線及產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
產品銷售.....						
— 彩妝 .....	1,026,354	65.1	1,002,772	54.8	1,622,185	56.2
— 護膚 .....	468,713	29.7	771,969	42.2	1,159,707	40.2
小計 .....	<b>1,495,067</b>	<b>94.8</b>	<b>1,774,741</b>	<b>97.0</b>	<b>2,781,892</b>	<b>96.4</b>
化妝藝術培訓及 相關銷售.....	<b>82,280</b>	<b>5.2</b>	<b>54,371</b>	<b>3.0</b>	<b>104,072</b>	<b>3.6</b>
總計 .....	<b>1,577,347</b>	<b>100.0</b>	<b>1,829,112</b>	<b>100.0</b>	<b>2,885,964</b>	<b>100.0</b>

### 體驗式及個性化客戶服務

我們透過高端百貨商店的專櫃網絡策略性地分銷我們的產品，以鞏固我們的品牌定位，並透過線上渠道拓寬產品銷路。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2003年在上海新港匯廣場設立第一家專櫃，成為首個在高端百貨商店設立專櫃的國貨化妝品集團。截至2023年12月31日，我們於全國120多個城市共營運384個專櫃。我們的專櫃經過精心設計，提供個性化諮詢及專業試妝服務，為消費者創造沉浸式及個性化購物體驗。根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期，我們專櫃擁有超過2,500名美妝顧問，建立了中國所有國內及國際美妝品牌中最大的專櫃服務團隊之一，致力於透過高品質的客戶服務提供滿意的消費體驗。此外，我們的線上渠道提供廣泛的產品選擇，便於消費者購買。我們亦透過直播產品展示和化妝教程來吸引觀眾，進一步豐富消費者體驗。

## 業 務

下表載列於所示期間按產品類別劃分的產品總銷量及平均售價：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	千件	人民幣 元/件	千件	人民幣 元/件	千件	人民幣 元/件
彩妝 .....	6,895.4	148.9	6,378.6	157.1	9,718.8	166.9
護膚 .....	1,398.7	335.1	2,241.0	343.9	3,598.1	322.3
總計 .....	8,294.1	180.3	8,628.6	205.7	13,316.9	208.9

### 彩妝

我們的彩妝系列包含了粉底、高光和陰影、眼妝及唇妝等各類產品，這些產品均經過精心設計，以滿足中國消費者獨特的膚質、面部結構和審美偏好。截至2023年12月31日，我們提供334個彩妝單品。於2021年、2022年及2023年，我們的彩妝產品銷售所得收入分別為人民幣1,026.4百萬元、人民幣1,002.8百萬元及人民幣1,622.2百萬元，分別佔我們同年總收入的65.1%、54.8%及56.2%。

### 粉底

為滿足消費者從妝前護理到定妝和修容的全套彩妝需求，我們推出了全套的粉底系列，包括妝前乳、遮瑕膏、粉底、定妝粉和腮紅。立足於中國美妝市場，我們的產品採用精選成分，打造適合中國消費者普遍存在的乾性皮膚類型的乳霜質地。下文載列我們的代表性粉底產品：



奢華魚子無瑕氣墊粉底液



凝脂柔肌妝前霜



光感美肌無痕粉膏



光感柔潤粉底液

## 業 務

### 高光和陰影

我們的高光和陰影產品(尤其是光影系列)，經過設計，具有獨特的紋理和色調，有助於為消費者塑造有形的面部輪廓。以下載列我們最暢銷的高光和陰影光影塑顏高光粉膏：

#### 光影塑顏高光粉膏

光影塑顏高光粉膏為我們的代表性彩妝產品之一，已上市逾十年。這款粉膏已歷經廣泛的市場測試及持續迭代，截至最後實際可行日期為第四代產品。



基於光影美學的理念，光影塑顏高光粉膏旨在打造瓷娃娃年輕肌。採用雙重設計，啞光和細閃相結合。這款產品呈現自然亮白和立體五官，為多種妝效呈現打造最佳基礎。

下文載列我們部分其他光影系列的代表性產品：



光影塑顏高光粉餅



光影塑顏三色修容餅



柔光收顏粉膏



光影塑顏立體鼻影粉



## 業 務

### 眼妝

我們推出了一系列精選的眼妝產品，包括眼影、眼線筆和睫毛膏，以滿足客戶不斷變化的美妝偏好。我們的眼影提供多種珠光和啞光效果，色彩豐富多樣，適合不同的化妝風格和場合，可呈現富有創意及個性化的眼妝。此外，我們還推出了除黑色以外多種顏色的眼線筆，以滿足消費者對更加鮮艷多彩的眼妝效果的需求，從而激發日常化妝中更多富有創意的自我表達。下文載列我們的代表性眼妝產品：



塑形晶彩眼影



塑形雙色眉影粉



塑形流光持久眼線液



塑形防水睫毛膏

### 唇妝

我們的唇妝系列採用精心配比，以提升適合不同化妝風格和場合的唇部自然色調。我們還在探索唇妝產品的創新質地，以提供獨特新穎的感官體驗。下文載列我們的代表性唇妝產品：



臻採琉光唇釉



魅色凝潤唇膏



魅色絨霧唇膏



絲柔雅致唇膏

## 業 務

### 限量版產品

我們的彩妝產品線亦有限量版，這些限量版產品融入了行業趨勢、傳統文化及創新技術，以提升使用體驗和妝效。下文載列我們的代表性限量版產品－氣蘊東方系列。

### 氣蘊東方

秉持將傳統文化植入現代審美及當代時尚的理念，我們的「氣蘊東方」系列已經升級到第五代，是我們與故宮文創攜手打造的產品系列。該系列將豐富的東方元素優雅地融入現代美學理念，巧妙地將故宮博物院的百年傳承和傳統東方美學精髓融入產品之中。作為MAOGEPING在東方美學領域的巔峰之作，氣蘊東方系列用時間雕刻產品，用產品驗證文化，用文化反哺成長。該系列憑藉對東方文化的獨特詮釋和先進化妝技術的巧妙融合，贏得了廣泛讚譽和忠實的品牌擁護者。以下載列我們的「氣蘊東方」系列的代表性產品：



御貓嬉戲多用眼彩盤



晴春蝶戲漫彩胭脂



翰墨賦竹傾顏雙色高光盤



鶴舞翩躚駐顏蜜粉餅



暗香疏影凝顏粉餅



點絳蓮兮燦顏唇粉盤

## 業 務

### 護膚產品

憑藉我們在產品設計、開發、經銷及品牌建設方面的豐富經驗，以及在彩妝領域培養的忠實消費者群體的支持，我們的產品組合已涵蓋護膚品。我們的護膚產品全面涵蓋面霜、眼部護理、面膜、精華液和潔面乳等，旨在滿足消費者的多種膚質類型及護膚需求。我們堅信，保持良好的肌膚狀況是實現最佳化妝效果的基礎。具體而言，本著這一信念，我們的奢華魚子面膜和奢華養膚黑霜，因其深層修復及在撫平細紋及縮小毛孔的卓越功效而廣受認可，協同增強我們彩妝產品的功效。截至2023年12月31日，我們提供了44款護膚單品。以下載列我們的暢銷及標誌性護膚品－奢華魚子面膜。

#### 奢華魚子面膜

奢華魚子面膜自上市以來，一直是我們最暢銷的護膚品之一。通過改善皮膚狀況，為妝效打造最佳基礎，協同增強了我們彩妝的效果。



奢華魚子面膜富含西伯利亞魚子和人參精華，具有滋養皮膚、緊緻肌膚、抗衰老、恢復肌膚活力及強韌肌膚屏障之功效。於2023年，該產品實現零售額超過人民幣600.0百萬元。

下文載列我們的代表性護膚產品：



奢華魚子菁華水



奢華魚子多效安瓶精華液



奢華至臻潤養緊顏眼部精華



奢華養膚煥能精華蜜



奢華養膚黑霜



黑金煥顏御齡眼霜



黑金煥顏輕潤面霜



奢華至臻面霜

---

## 業 務

---

### 客戶服務

消費者滿意度仍然是我們的首要任務。我們擁有一支專門的消費者服務團隊，隨時回覆消費者的問詢、反饋及投訴，致力於提供個性化消費者服務，建立持久的消費者關係，提高消費者忠誠度和滿意度。截至2023年12月31日，我們的消費者服務團隊由15名人員組成。我們的消費者服務團隊密切監察及記錄通過多個渠道（如專櫃、第三方電商平台及多個社交媒體及短視頻平台（如小紅書及抖音））收到的評論、反饋或投訴，並迅速聯絡相關消費者，以及時解決他們的問題。我們亦開通客戶服務熱線，令客戶可提出其對我們的產品及服務的意見。在處理消費者投訴的過程中，我們承諾及時與消費者聯繫及溝通。在我們的客戶服務團隊支持下，我們擁有良好的客戶滿意度往績記錄。於往績記錄期間，我們的消費者投訴率較低，於2021年、2022年及2023年分別為0.1%、0.2%及0.2%，根據弗若斯特沙利文的資料，遠低於行業平均水平。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無收到對我們的運營和商業信譽產生重大不利影響的消費者投訴。

我們已根據適用中國法律法規和相關第三方平台政策實施全面的退貨及產品召回政策。對於通過我們的專櫃銷售的產品，我們通常允許在專櫃所在的百貨商店規定的時間內退貨。我們通常還允許在購買後三個月內因產品缺陷、發生皮膚不良反應及不滿意服務投訴等原因進行退貨。我們一般不允許在購買三個月後退貨，我們將根據具體情況對退貨請求進行仔細評估。對於通過我們在第三方電商平台上的網店銷售的產品，我們通常允許消費者根據相關法律法規在收貨後七天內在適合二次銷售的條件下退換貨。除產品缺陷或發生皮膚不良反應外，我們一般不允許在七天期限後退換貨。有關向零售商和經銷商銷售的產品的退貨政策，請參閱「我們的銷售網絡－線下渠道－向線下經銷商銷售」及「我們的銷售網絡－線上渠道－向線上經銷商銷售」。於2021年、2022年及2023年，我們維持低於1.0%的較低退貨率，根據弗若斯特沙利文的資料，低於行業平均水平。於往績記錄期間及直至截至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大產品召回、退貨或缺陷。

---

## 業 務

---

### 產品設計及開發

我們的成功建立在我們強大的產品設計及開發能力之上，該等能力源於我們獨特的願景、專業知識及和創造優質美妝產品的細緻方法。

**我們的產品開發團隊。**我們的產品設計和開發工作是由毛先生領導，其對光影美學、東方美學及美妝產品設計和開發有深刻理解。我們已建立產品開發團隊，由藝術委員會（由我們化妝藝術培訓機構的化妝師組成，負責監督我們產品工藝）及核心研發團隊（負責整個產品設計和開發過程）組成。兩個團隊緊密合作，將我們的核心美學理念和市場洞察轉化為創新的產品解決方案。截至2023年12月31日，我們的產品開發團隊由56名經驗豐富的員工組成，平均工作經驗超過12年。此外，我們的化妝藝術培訓課程為我們的產品開發團隊提供了寶貴的新人才來源，以支持我們創新能力的連續性及發展。透過培養一批了解我們品牌理念及美學原則的熟練專業人士，我們為未來的產品創新奠定堅實的基礎。

**全面的專業知識。**我們全面的專業知識是我們創造具有卓越功能及性能的產品驅動力。尤其是，我們對產品成分、配方和設計的了解使我們能夠創造出具有良好功能和性能的產品。我們選擇優質原料並採用先進的配方技術開發產品，以滿足目標消費者，尤其是具有亞洲人皮膚類型及審美標準的消費者的特定需求及偏好。我們的美學理念，尤其是光影美學及東方美學，使我們從其他高端國際化妝品品牌中脫穎而出。通過將光影元素及中國傳統文化元素融入我們的產品設計中，我們創造出具有視覺吸引力及文化屬性的產品系列，捉住東方美妝的精髓。此外，我們通過多年的經驗開發出專業的化妝技術，為我們提供了對妝容及產品使用場合的寶貴見解，使我們能夠開發出性能良好、具備多功能性和易用性的產品，使我們的消費者能夠打造其理想妝容。

**與ODM供應商的戰略合作夥伴關係。**為提高我們的產品設計及開發能力，我們與可靠的ODM供應商建立戰略合作夥伴關係，利用其技術專業知識、製造設施及質量控制流程支持我們的產品設計及開發計劃。我們的產品開發團隊尋找符合我們產品設計和開發理念的合資格ODM供應商，傳達設計和開發要求，並與該等供應商共同研製產品配方。我們亦監督及參與最初概念到最終生產的整個產品開發週期。我們的產品開發團隊與ODM供應商密切合作，提供規格、進行質量檢查、測試產品規格並進行必要的調整，以確保最終產品符合我們的標準並符合我們的品牌願景。我們與ODM供應商的合作讓我們能夠專注於產品概念化、設計及品牌推廣方面的核心能力，同時確保我們的產品統一按照高質量標準生產。

---

## 業 務

---

我們通常就產品設計及開發與我們的ODM供應商訂立長期協議。根據協議，ODM供應商參與研究及開發，並於適用的情況下負責化妝品及化妝品原料生產。有關ODM供應商的生產，請參閱「－生產及供應鏈管理－生產」。

**產品開發流程。**我們的產品設計和開發過程非常細緻且耗時，通常耗時六至八個月，而部分限量版產品可能需要十至十二個月。通過這種方法，我們確保每個產品在面向消費者之前都經過測試和改進，確保質量、性能及美觀均屬上乘。

我們的產品設計及開發流程通常涵蓋以下步驟：

- **新產品項目啟動：**我們的產品開發團隊與我們的ODM供應商深入合作，制定產品開發標準。我們的營銷團隊及藝術委員會確定產品設計及開發計劃。
- **同類產品分析：**我們收集並分析市場同類領先產品的數據，評估美觀、功能及配方，以獲得行業洞察。
- **產品設計與開發：**我們根據獨特的美學理念制定產品標準的細節。我們選擇適合目標消費者皮膚狀況及臉部特徵的原料，調整色溫和亮度以創造視覺深度。我們亦選擇包裝材料，設計產品包裝，並聘請合格的ODM供應商進行原型開發。
- **產品測試：**我們進行迭代協議測試，以確保我們產品的高品質。我們的質量控制中心制定產品質量標準，對新產品進行相容性及功能測試，並對初始產品及包裝批次進行質量檢測。
- **抽樣測試：**我們的化妝藝術培訓機構的化妝師及一線營銷人員參與產品試用，根據彼等的專業經驗對樣品進行評估。
- **量產：**樣品測試結果滿意後，我們進行量產及銷售。

## 業 務

以美觀和功能為導向的產品設計。我們深知產品外觀設計中美觀及實用的雙重作用，因此在產品外觀中強調視覺吸引力及實用性的重要性。我們對創造獨特品牌形象的追求體現在我們的產品美學及包裝設計中，這不僅使我們的品牌與眾不同，也與我們的品牌定位保持一致。該等設計經過幾代專有模具的演變，融入了中國建築元素，加深了文化共鳴。截至最後實際可行日期，這種細緻的包裝方法為我們贏得了42項設計專利及美國繆斯設計鉑金獎，證明了我們品牌的獨特性及成熟度。

產品設計研發成果。我們對產品設計及開發的追求已取得積極成果。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國所有國貨美妝品牌中率先基於光影美學開發高光和陰影產品，特別是專為中國人膚色而設計的光影系列。於往績記錄期間，我們就MAOGEPING及至愛終生共開發了超過100個新單品，平均每年升級約60個單品。

### 我們的銷售網絡

我們透過整合線下及線上渠道的廣泛銷售網絡銷售我們的產品。我們的線下渠道包括(i)主要通過自營專櫃直銷，(ii)向高端跨國美妝零售商銷售，及(iii)向線下經銷商銷售。我們的線上渠道涵蓋天貓、小紅書、抖音、京東及淘寶等電商平台，透過(i)透過直營網店銷售，及(ii)向線上經銷商銷售。於往績記錄期間，我們的線下及線上渠道均迅速擴張。

下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的產品銷售收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>線下渠道</b>						
線下直銷 <sup>(1)</sup> .....	859,299	57.5	978,769	55.1	1,438,182	51.7
向線下經銷商銷售 .....	76,001	5.1	57,136	3.2	69,804	2.5
向高端跨國美妝						
零售商銷售 .....	30,656	2.0	44,574	2.5	94,080	3.4
<b>小計 .....</b>	<b>965,956</b>	<b>64.6</b>	<b>1,080,479</b>	<b>60.8</b>	<b>1,602,066</b>	<b>57.6</b>

## 業 務

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
線上渠道						
線上直銷.....	379,667	25.4	515,870	29.1	931,164	33.5
向線上經銷商銷售.....	149,444	10.0	178,392	10.1	248,662	8.9
小計.....	<b>529,111</b>	<b>35.4</b>	<b>694,262</b>	<b>39.2</b>	<b>1,179,826</b>	<b>42.4</b>
總計.....	<b>1,495,067</b>	<b>100.0</b>	<b>1,774,741</b>	<b>100.0</b>	<b>2,781,892</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 線下直銷主要與百貨商店內的自營專櫃有關。

### 線下渠道

我們主要關注線下渠道專櫃網絡的擴展及加強，以強化我們的品牌形象和定位。我們亦與知名的高端跨國美妝零售商及可靠的線下經銷商合作，以擴大我們的線下銷售覆蓋面。根據弗若斯特沙利文的資料，2022年我們線下渠道產生的零售額在國貨彩妝品牌中排名第一。我們特別重視中國美妝業最大及最具影響力的百貨商店銷售渠道，根據弗若斯特沙利文的資料，我們是第一家在高端百貨商店設立專櫃的國貨美妝集團，按2022年零售額計算，我們在中國百貨商店部分位列國貨彩妝品牌第一。

### 我們的專櫃網絡

2003年，我們在上海港匯恒隆廣場設立第一個專櫃，自此，我們的專櫃網絡持續擴展到全國各地。截至2023年12月31日，我們在全國120多個城市總共運營384個專櫃。

我們的專櫃戰略性地分佈在我們為強化品牌形象和價值而特別挑選的百貨商店。我們在為專櫃選址時會考慮一系列因素，包括城市的人口和經濟狀況、市區內百貨商店的數量以及目標選址的地理位置。我們還會評估目標百貨商店內部和周邊配套設施的可用性、附近交通和停車的便利性、百貨商店內品牌和產品類別的範圍和層級、各樓層的人流量和客流量，以及百貨商店的經營業績。



## 業 務

我們以統一的方式管理和運營所有專櫃，確保專櫃網絡的服務和運營標準保持一致。室內裝潢與佈置（如專櫃的裝飾和裝修）由我們的品牌形象專櫃設計中心精心設計，確保品牌形象、產品陳設、整體風格以及廣告活動上的統一。我們堅持體驗式營銷策略，我們的專櫃設立了專門化妝台，配備有多名訓練有素且具備豐富化妝知識與技巧的美妝顧問為消費者提供專業的試妝，展示我們產品的效果。截至最後實際可行日期，我們在全國各地的專櫃擁有超過2,500名美妝顧問，根據弗若斯特沙利文的資料，我們已建立中國所有國內及國際美妝品牌中最大的專櫃服務團隊之一。

以下圖片展示了我們在百貨商店的專櫃設計：



我們的專櫃網絡由自營專櫃和經銷商專櫃組成，這兩種專櫃共同構成一個在統一標準下運作的全面零售生態系統。此專櫃網絡使我們能夠擴大我們的產品覆蓋範圍、培養直接的消費者關係及提高品牌的知名度。

### 我們的自營專櫃

我們直接經營絕大多數專櫃。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2023年12月31日，我們在全國的自營專櫃數量為357個，在中國所有國內及國際美妝品牌中排名第二。我們的絕大部分線下直銷為通過自營專櫃的直銷。於2021年、2022年及2023年，我們的線下直銷收入分別為人民幣859.3百萬元、人民幣978.8百萬元及人民幣1,438.2百萬元，分別佔同年產品銷售收入的57.5%、55.1%及51.7%。

## 業 務

下表載列往績記錄期間我們的自營專櫃數量的變動情況：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
期初自營專櫃數量 .....	253	308	340
新設自營專櫃數量 .....	66	44	36
自經銷商專櫃轉為			
自營專櫃數量 <sup>(1)</sup> .....	3	0	0
已關閉自營專櫃數量 .....	14	14	19
<b>期末自營專櫃數量 .....</b>	<b>308</b>	<b>340</b>	<b>357</b>

附註：

(1) 有關我們的經銷商專櫃的詳情，請參閱「我們的經銷商專櫃」。

我們定期評估及評價自營專櫃的表現，並優化自營專櫃網絡，以提高銷售業績和盈利能力。隨著我們的業務規模及銷售覆蓋面的擴大，我們的自營專櫃數量由截至2021年12月31日的308個增至截至2022年12月31日的340個，又進一步增至截至2023年12月31日的357個，鞏固了我們在高端美妝行業的市場份額。於2021年、2022年及2023年，我們分別撤掉14個、14個及19個自營專櫃。撤櫃乃主要由於(i)專櫃銷售業績不佳；(ii)專櫃戰略性地搬遷至消費者流量及曝光度較高的區域；及(iii)相關百貨商店的經營方向或業務模式發生變化，或相關百貨商店因翻修而暫時關閉。

我們主要與百貨商店合作，以租賃和聯營模式經營自營專櫃。我們相信，通過多年的合作和出色的銷售業績，我們已經與這些百貨商店建立了良好的關係，這有利於我們續簽租約或獲得聯營經營權。

- 在租賃模式下，我們向百貨商店租賃物業用於專櫃運營，支付租金並在租賃空間內獨立運營。我們負責業務的方方面面，包括人員配備、庫存管理、銷售及收銀職能。出租方根據我們的租賃條款收取租金。

## 業 務

- 在聯營模式下，我們與百貨商店合作設立和經營專櫃。我們通常負責人員配備、存貨管理及銷售，並承擔專櫃的裝修和維護費用，同時遵守百貨商店對專櫃設計一般規格的規定。消費者通常直接向百貨商店購物和付款，並從百貨商店收到收據。然後，百貨商店根據結算單定期與我們核對賬目。在核實這些結算單並向百貨商店開具發票後，百貨商店根據結算金額與我們進行結算。我們一般根據消費者的付款確認收入。

下表載列我們與百貨商店簽訂的典型租賃和聯營協議的主要條款概要：

	租賃	聯營
期限 .....	我們與百貨商店的協議期限一般為兩年。	我們與百貨商店的協議期限一般為一年。
租金／聯營費 .....	租金一般為(a)最低月租金及(b)相關專櫃每月銷售額的固定百分比兩者中的較高者。	聯營費一般為(a)固定合約金額及(b)相關專櫃每月銷售額的固定百分比兩者中的較高者。
其他費用及收費 .....	我們一般按月向百貨商店支付固定金額的管理服務費、推廣費及保證金。	我們一般按月向百貨商店支付固定金額的推廣費及物業管理費。
收取銷售所得款項 ....	銷售所得款項通常由我們收取。	銷售所得款項通常由百貨商店收取。
支付及結算 .....	客戶直接向本公司付款。我們一般按月向百貨商店或購物中心支付租金和其他費用(如適用)。	客戶直接向百貨商店付款，百貨商店其後根據我們與其簽訂的合約安排，在扣除聯營費和任何適用費用及收費後，向我們支付銷售所得款項。
終止 .....	租約／聯營安排可在合約期滿、雙方同意或對手方出現重大違約時終止	

## 業 務

### 我們的經銷商專櫃

根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間，我們亦根據市場慣例委聘若干線下經銷商經營MAOGEPING專櫃，以促進我們產品的銷售。我們相信，這種方法可有效地令我們擴展到覆蓋範圍具有挑戰性且管理成本相對較高的偏遠地區。通過利用經銷商的資質和區域知識，我們能夠高效地擴大我們的覆蓋範圍並深化市場滲透。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別委聘13個、15個及17個經銷商經營MAOGEPING專櫃。截至2023年12月31日，我們共有27個經銷商經營的專櫃。於2021年、2022年及2023年，經銷商專櫃收入分別為人民幣26.8百萬元、人民幣29.5百萬元及人民幣43.1百萬元，分別佔同年產品銷售收入的1.8%、1.7%及1.5%。有關其他線下經銷商，請參閱「一向線下經銷商銷售」。

我們根據一系列嚴格的標準選擇經銷商經營我們的品牌，包括其聲譽、區域資源、管理經驗及財務穩定性，確保只有該等具有必要能力及市場了解的經銷商才能被選擇經營我們的品牌專櫃。我們通常與該等經銷商簽訂買賣協議，之後經銷商與百貨商店簽訂合約，設立我們品牌的專櫃並銷售我們的產品。有關我們與線下經銷商的標準協議的主要條款，請參閱「一向線下經銷商銷售」。雖然我們不直接與百貨商店就設立此類專櫃簽訂合約，但我們的經銷商承擔專櫃經營的責任和費用。為了保持統一的服務標準和品牌展示，我們提供專門的團隊及美妝顧問，以支持該等專櫃的運作。所有經銷商專櫃在員工培訓、陳列標準、客戶服務制度、本公司對銷售業績的監控方面按與我們的自營專櫃相同的一套標準進行管理，保持我們整個專櫃網絡客戶服務標準的統一。

下表列出了我們的經銷商專櫃於往績記錄期間的數量變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
期初專櫃數量	21	23	27
新設立專櫃數量	5	4	3
轉為自營專櫃的數量	3	0	0
已關閉專櫃數量	0	0	3
期末專櫃數量	23	27	27

## 業 務

### 向高端跨國美妝零售商銷售

我們與高端跨國美妝零售商自2020年開始建立了戰略合作關係，向其提供獨家產品系列，加強我們的品牌定位並擴大銷售覆蓋範圍。透過接觸其龐大的國際銷售網絡及成熟的客戶群，我們獲得有關消費者需求的寶貴見解，這為我們未來的產品設計及開發提供了信息。我們通常與該零售商簽訂買賣協議，根據買賣協議，我們[直接向彼等銷售我們的產品，並在交付後確認收到我們的產品時確認收入。於2021年、2022年及2023年，我們向高端跨國美妝零售商銷售產生的收入分別為人民幣30.7百萬元、人民幣44.6百萬元及人民幣94.1百萬元，分別佔我們同年產品銷售收入的2.0%、2.5%及3.4%。

### 向線下經銷商銷售

按照市場慣例，我們與線下經銷商(通過其自有店面將我們的產品轉售予其他線下渠道或終端消費者或經營MAOGEPING專櫃)合作，擴大線下銷售網絡，提高品牌知名度。有關經銷商專櫃詳情，請參閱「—我們的專櫃網絡—我們的經銷商專櫃」。我們的線下經銷商通常是主要從事化妝品銷售和經銷的區域經銷商，擁有本地經銷網絡和資源。我們相信，這些擁有強大銷售渠道管理能力以及化妝品產品銷售和經銷經驗的線下經銷商可幫助我們滲透更廣泛的用戶群，增加我們的市場份額，並有效提升我們的品牌知名度。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別委聘30家、17家及19家線下經銷商。於2021年、2022年及2023年，我們向線下經銷商銷售產生的收入分別為人民幣76.0百萬元、人民幣57.1百萬元及人民幣69.8百萬元，分別佔同年產品銷售收入的5.1%、3.2%及2.5%。

下表載列所示期間我們的線下經銷商數量及其變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
期初數量.....	31	30	17
新委聘經銷商數量.....	9	10	2
已終止經銷商數量.....	10	23	—
期末數量.....	30	17	19

---

## 業 務

---

我們已努力優化線下經銷商網絡，提高營運效率。於2021年，我們終止了與10家線下經銷商的合作，主要是由於經銷協議到期或經銷商專櫃轉為我們的自營專櫃。於2022年，作為我們對至愛終生線下經銷網絡的整合及優化戰略舉措的一部分，我們終止了與23家線下經銷商的合作。整合後，我們只保留了一家至愛終生產品的線下經銷商。有關至愛終生的未來戰略，請參閱「我們的戰略－以MAOGEPING為核心進行品牌組合戰略升級和擴張」。

根據市場慣例，我們主要與線下經銷商簽訂標準經銷協議，本質上是買賣協議。於往績記錄期間，我們亦與一家線下經銷商訂立寄售協議，該線下經銷商通過其門店向終端客戶轉售我們的產品。根據買賣協議，我們與線下經銷商建立買賣關係，並於我們的產品交付後在經銷商接受產品時確認收入。根據寄售協議，我們於產品出售予終端客戶時確認收入。

下表載列標準經銷協議（包括寄售協議）的主要條款概要：

<b>期限</b> .....	我們與線下經銷商之間的協議的期限通常介乎一至三年。
<b>指定經銷區域</b> .....	線下經銷商一般不得在其指定的經銷區域之外銷售我們的產品。
<b>定價政策</b> .....	我們通常以產品零售價的折扣價向線下經銷商銷售產品，並為他們提供定價指引，為每款產品設定建議零售價。我們有權調整定價指引。
<b>付款及信用期</b> .....	就買賣協議而言，我們通常要求經銷商在產品交付前全額付款。就寄售協議而言，我們的線下經銷商會於銷售完成後提交賬單，並於我們確認及出具發票後向我們匯款。
<b>最低採購要求</b> .....	我們一般不對線下經銷商設定最低採購要求。

---

## 業 務

---

- 二級經銷安排** . . . . . 我們通常不允許MAOGEPING線下經銷商招募二級經銷商。我們的至愛終生線下經銷商可委聘二級經銷商。請參閱「一 經銷商遴選及管理 – 二級經銷商的管理」。
- 轉移風險** . . . . . 就買賣協議而言，經銷商一般承擔產品驗收後丟失或損毀的風險。就寄售協議而言，我們一般保留產品的所有權並承擔風險，直至產品售予終端客戶為止。
- 退貨及換貨** . . . . . 線下經銷商通常會獲授予相當於其購買金額的一小部分的退貨及換貨額度，我們會在每個季度與分銷商進行對賬。當前季度未使用的撥備不得結轉到下一個季度。此外，退換的產品必須保持原包裝完好無損，並且有效使用日期至少剩餘24個月，以確保產品可以重新銷售。產品退貨及換貨只有在我們書面批准後方可進行。
- 終止** . . . . . 線下經銷協議可在合約期滿、雙方同意或對手方出現重大違約時終止。

### 線上渠道

我們以兩種方式通過線上渠道進行產品銷售，即(i)通過網店直銷及(ii)銷售予線上經銷商。憑藉在線下渠道建立的堅實品牌形象、產品優勢及消費者信任，於往績記錄期間，我們的線上渠道穩步擴張。

## 業 務

### 線上直銷

為迎合消費者不斷變化的購物習慣及提供便捷的多渠道購物體驗，我們通過國內主要第三方電商平台銷售產品。該等電商平台提供全面的產品資訊，方便消費者觸及我們的產品，可令消費者方便時直接透過該等平台購買。截至最後實際可行日期，我們在天貓、小紅書及抖音上直營網店。於2021年、2022年及2023年，我們線上直銷產生的收入分別為人民幣379.7百萬元、人民幣515.9百萬元及人民幣931.2百萬元，分別佔我們同年產品銷售收入的25.4%、29.1%及33.5%。

### 向線上經銷商銷售

於往績記錄期間，按照市場慣例，我們亦委聘線上經銷商，線上經銷商通過其線上平台將我們的產品轉售予其他線上渠道或終端客戶。我們與此類線上零售商的合作使我們能夠在自營網店之外的各種線上平台建立廣泛的業務。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別委聘5家、12家及9家線上經銷商。於2021年、2022年及2023年，我們向線上經銷商銷售產生的收入分別為人民幣149.4百萬元、人民幣178.4百萬元及人民幣248.7百萬元，分別佔我們同年產品銷售收入的10.0%、10.1%及8.9%。

下表載列於所示期間我們的線上經銷商數量及其變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
期初數量.....	6	5	12
新委聘經銷商數量.....	4	11	5
已終止經銷商數量.....	5	4	8
期末數量.....	5	12	9

於往績記錄期間，我們不斷努力優化我們的線上經銷網絡。於2021年、2022年及2023年，我們分別與5家、4家及8家線上經銷商終止合作，主要原因為銷售業績不佳及經銷協議到期。



---

## 業 務

---

根據市場慣例，我們主要與線上經銷商簽訂標準經銷協議，本質上是買賣協議。於往績記錄期間，我們亦與若干線上經銷商訂立寄售協議，彼等通過其線上平台向終端客戶轉售我們的產品。根據買賣協議，我們與線上經銷商建立買賣關係，並於我們的產品交付後在經銷商接受產品時確認收入。根據寄售協議，我們於終端客戶在相關線上平台確認收到產品時確認收入。

下表載列標準經銷協議(包括寄售協議)的主要條款概要：

- 期限** . . . . . 我們與線上經銷商之間的協議的期限通常介乎一至三年。
- 指定經銷渠道** . . . . . 未經我們書面同意，線上經銷商一般不得在其指定的經銷渠道之外銷售我們的產品。
- 定價政策** . . . . . 我們通常以我們零售價的折扣價向線上經銷商銷售產品，並為線上經銷商提供定價指引，為每款產品設定建議零售價。我們有權調整定價指引。
- 付款及信用期** . . . . . 就買賣協議而言，我們通常要求線上經銷商在產品交付前全額付款。就寄售協議而言，線上經銷商通常向我們每月提交一份產品銷售報表，並於我們確認報表及出具發票後向我們匯款。
- 最低採購要求** . . . . . 就買賣協議而言，我們通常為線上經銷商設定季度最低採購要求。就寄售協議而言，我們通常不會向線上經銷商設定最低採購要求。
- 二級經銷安排** . . . . . 就買賣協議而言，我們一般不禁止線上經銷商聘用二級經銷商。請參閱「一 經銷商遴選及管理 – 二級經銷商的管理」。就寄售協議而言，我們通常不允許二級經銷安排。

---

## 業 務

---

- 轉移風險**..... 就買賣協議而言，線上經銷商一般承擔產品驗收後丟失或毀壞的風險。就寄售協議而言，我們通常保留產品的所有權並承擔損失風險，直至產品售予終端客戶為止。
- 退貨**..... 根據買賣協議，產品退貨僅適用於有缺陷的產品。根據寄售協議，允許線上經銷商退貨，前提是終端消費者退貨時，產品有缺陷。
- 終止**..... 線上經銷協議可在合約期滿、雙方同意或對手方出現重大違約時終止。

### 經銷商遴選及管理

我們已採用一套經銷商遴選標準及管理政策，以確保我們的經銷商有能力、有效率且資源充足。選擇經銷商時考慮的因素包括地理覆蓋範圍、經營規模、資質、現有客戶群及市場聲譽。我們透過甄選程序及年度評估，定期審查經銷商的表現。我們在與經銷商續簽協議時會考慮多項因素，包括他們的資質、銷售及營銷能力、銷售網絡、財務資源、客戶資源及與我們品牌的協同度。

我們積極管理經銷商，以遵守相關法律法規的要求。我們要求經銷商有足夠的倉儲條件和設施，充足數量的質量管理人員及銷售渠道資源。我們採納及實施一套經銷商管理政策，以確保經銷商遵守法律規定。我們的經銷商管理政策通常規定了各種運營指引，包括促銷活動、庫存管理及付款規定。具體而言，我們會對經銷商進行有關營銷及促銷活動的培訓，並提供經銷商在促銷活動中應避免使用的內容的清單，以確保符合相關法律規定。

---

## 業 務

---

### 二級經銷商的管理

我們一般不允許MAOGEPING線下經銷商委聘二級經銷商。我們的至愛終生經銷商與若干線上經銷商在其指定的經銷區域或渠道內委聘二級經銷商營銷及銷售我們的產品。我們與該等二級經銷商並無任何直接的合約關係，亦無法直接控制有關二級經銷商的銷售活動。一般而言，我們的經銷商負責管理其二級經銷商，包括確保二級經銷商的營運符合我們的整體銷售及經銷策略。我們的經銷商可能會不時向我們報告該等二級經銷商的運營狀況。據我們所知，倘我們的經銷商發現二級經銷商有任何違規或不當行為，我們的經銷商將通知相關二級經銷商並要求其採取整改措施。如未能及時糾正或整改相關違規或不當行為，我們的經銷商可終止與相關二級經銷商的業務關係。

### 渠道堵塞風險管理

我們努力通過以下方式將與我們的經銷商相關的渠道堵塞風險降至最低：(i)我們一般要求在將產品交付經銷商之前全額付款，或授予選定經銷商較短信用期；(ii)我們通常不允許退回已售予經銷商的產品，只允許佔他們採購金額較小佔比的退換貨比例；(iii)我們不為線下經銷商設定最低採購要求；及(iv)我們不時要求經銷商向我們匯報他們的庫存水平。我們相信這些措施會激勵經銷商保持合理的產品庫存水平，避免庫存過剩及渠道堵塞。

### 防止蠶食風險管理

我們亦已採取一系列措施以避免經銷商之間出現蠶食，包括(i)就所有產品採取一致的定價政策，並向經銷商提供產品的建議零售價作為指引。我們亦密切追蹤通過不同渠道銷售的產品的價格，以確保經銷商遵守我們的定價政策；(ii)通過經銷協議為每名經銷商指定特定的經銷區域或渠道；及(iii)建立產品追蹤系統，為我們的產品生成唯一代碼，以增強產品在其整個生命週期的可追蹤性，識別我們渠道中的任何蠶食風險，以便及時解決有關問題。

據我們所深知，截至最後實際可行日期，我們的所有經銷商均為獨立第三方。據我們所深知，於往績記錄期間，我們的經銷商與我們之間概無僱傭、融資或親屬關係。

---

## 業 務

---

### 化妝藝術培訓

我們致力於提高中國的化妝藝術水平和審美素養，截至最後實際可行日期，在全國（包括杭州、北京、上海、成都、深圳、重慶、武漢、青島和鄭州）創辦了九所化妝藝術機構。我們在這些機構提供全面的面授化妝培訓課程，向新手化妝師及美妝愛好者傳播我們深厚的化妝藝術知識及毛先生的美學理念。截至最後實際可行日期，我們的培訓機構有170多名培訓人員及2,500多名課程參與者。於2021年、2022年及2023年，我們的化妝藝術培訓及相關銷售產生的收入分別為人民幣82.3百萬元、人民幣54.4百萬元及人民幣104.1百萬元，分別佔我們總收入的5.2%、3.0%及3.6%。

我們的化妝藝術培訓課程是為各類參與者設計，包括渴望從事化妝相關職業的新手，尋求獲取高技能水準的業內專業人士，以及擁有化妝基礎知識而慾提高技能的個人。我們主要提供長短期的化妝藝術培訓課程。我們長期的化妝藝術培訓課程一般側重於化妝技巧及形象設計和藝術創意，旨在通過系統的培訓，培養具有綜合技能的專業人才，專門從事具有創新思維能力的高級人物形象設計。如化妝造型全科、時尚生活課程、創意造型課程等短期項目，一般強調實用性和應用性。我們的課程與市場需求及當前的時尚趨勢緊密結合，努力滿足有志成為化妝師及造型師的課程參與者的就業需求。此外，我們還為尋求提高化妝技巧及個人形象的課程參與者提供興趣班。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無與課程參與者發生任何重大糾紛。

### 定價

我們產品的零售價乃基於多項因素釐定，包括材料成本、市場上可比產品的價格、市況以及我們的製造及運營成本。由於我們可能在不同的銷售渠道推出不同規格的相同產品，最終零售價可能因渠道而異。然而，我們通常對所有渠道的產品每克／毫升的價格執行一致的整體定價策略。我們的彩妝產品的建議零售價一般在人民幣200元至人民幣500元之間。我們的護膚產品的建議零售價一般在人民幣400元至人民幣800元之間。我們可能會不時提供折扣及參與第三方電商平台及百貨商店舉辦的促銷活動。我們還可能根據我們的會員政策向註冊會員提供獎勵和折扣。就向經銷商銷售而言，經計及我們經銷商的产品購買量、經銷商的利潤空間、我們产品在整個市場的价格、銷售渠道的營銷及推廣成本、指定經銷區域及經銷商可接觸的終端客戶數量，我們的產品一般以我們产品的建議零售價的折扣價銷售。就銷售予經營我們品牌專櫃的

---

## 業 務

---

經銷商的產品而言，價格也考慮了我們為專櫃運營提供相關支持的運營成本。有關我們針對不同銷售渠道的定價政策的詳情，請參閱「我們的銷售網絡」。我們的化妝培訓課程價格乃根據市場需求、運營成本、機構地理位置及城市收入水平等多項因素而釐定。

### 品牌建設及市場營銷

品牌美譽度是我們競爭力的核心。我們採用內容驅動的品牌建設及市場營銷策略建立我們的品牌美譽度，重點關注以下幾個關鍵點。

#### 品牌建設

我們的目標是在堅實的基礎上建立品牌策略，建立穩定統一的品牌形象和美譽。我們與知名品牌和機構建立戰略合作夥伴關係，以提高我們的品牌美譽度和鞏固我們的市場地位。

#### 秉持東方美學

我們的品牌旨在捕捉美承東方的精髓，對「東方」一詞採用公認的解釋，而非狹隘及異域的觀點。「承」反映了我們致力於通過與傑出的藝術家和設計師建立夥伴關係來致敬和振興經典文化遺產。

我們與故宮文創合作推出了「氣蘊東方」系列產品，精心設計的產品與中國深厚的文化底蘊相呼應。該系列產品將豐富的東方主題融入現代美學理念，將故宮博物院的遺產與經典東方美學的精髓融入其產品中。

---

## 業 務

---

此外，為展示豐富的文化遺產，我們於宋韻文化節上在德壽宮博物館舉辦了藝術展。該活動是對南宋精湛工藝和美學的致敬。可以欣賞到我們的產品展示，以及傳統藝術品和文化表演，與我們品牌價值產生共鳴，觀眾產生多感官體驗。以下圖片展示於2022年我們於宋韻文化節上在德壽宮博物館舉辦的藝術展：



### **推廣光影美學**

在我們的產品和推廣活動中始終如一地運用光影美學，使我們成為消費者心目中統一審美語言代表。有關我們的光影系列，請參閱「— 我們的產品 — 彩妝」。

### **秉持高端品牌定位**

我們努力保持高端品牌定位，提供精緻和獨有的產品和體驗。作為中國美妝行業的領導者，我們定期參加久負盛名的中國國際時裝周。我們通過頂級模特和明星走秀，展示我們的最新產品系列，以創新性的妝容突破創意與風格的邊界。高調亮相有助於鞏固我們作為美妝界潮流引領者及創新者的地位，獲得媒體廣泛報道及巨大的社會媒體效應。

## 業 務

於2020年，我們與全球知名高端美妝零售商絲芙蘭合作，在中國絲芙蘭門店獨家推出毛戈平•光韻系列產品。此項合作擴大了我們品牌的影響力及曝光度，使我們能夠擴大產品覆蓋範圍並獲得寶貴的消費者洞察。下圖展示了我們的毛戈平•光韻系列產品線：



### 展示大師級的化妝藝術

我們不斷展示我們在彩妝藝術領域的成就，提升我們的品牌價值。毛先生與聲譽良好的KOL合作在社交媒體平台上製作了一系列高人氣化妝教程視頻。這些視頻不僅展示了我們產品的效果，還提供了有價值的化妝建議和技巧，提升了我們品牌的專業形象及消費者參與度。毛先生豐富的專業知識及個人魅力吸引了一大批定期收看新內容的化妝愛好者。部分觀眾甚至將毛先生的化妝能力戲稱為「換頭術」。這些教程已經成為我們內容營銷策略的重要組成部分，推提升動品牌知名度、對產品的興趣及消費者忠誠度。

### 提倡積極的生活方式

通過與運動員和體育賽事合作，我們將品牌與積極的生活方式相結合。我們的運動系列「火花潤耀」專為中國國家隊運動員設計。該系列遵循嚴格的產品安全及質量標準，包括低過敏性、無刺激性、性能安全且符合反興奮劑標準，具有更強的持久性、防水性及防汗性，可滿足運動員的特殊需求。該系列還在全球運動賽事中展示體育精神和運動之美。於2021年，MAOGEPING成為2022年杭州亞運會官方指定美妝產品及服務供應商，這加深了MAOGEPING與體育、健康及民族自豪感的聯繫。我們在2022年獲指定為中國花樣游泳隊官方贊助商之一，於2023年成為中國國家隊的官方贊助商之一，提供優質防水化妝品，提升運動員的表現及美感。

## 業 務

### 市場營銷活動

#### 渠道合作

我們與線上及線下銷售渠道合作開展各種營銷活動，例如：

- **天貓「光影20週年」活動**：為慶祝我們成立20週年，我們與中國領先的電商平台天貓合作，推出「光影20週年」活動。該獨家線上活動包括推出限量版產品、特別促銷及互動活動，旨在吸引我們的消費者及展示我們品牌歷史和成就。
- **抖音「東方甄選」活動**：我們與中國流行的短視頻平台抖音合作舉辦「東方甄選」活動。此次活動甄選了一系列體現東方美學精髓的產品，以及一系列由有影響力的美妝內容創作者進行的短視頻和直播活動。該活動產生了巨大的轟動效應，推動了通過平台進行的銷售。
- **專櫃的品牌日和會員日活動**：我們定期在全國百貨商店和購物中心的專櫃舉辦該等活動。這些活動為我們的忠實客戶和會員提供專屬促銷、購貨送禮品及個性化美妝服務。通過營造喜慶、活躍的氛圍，我們旨在加強客戶關係及推動複購。以下圖片展示我們品牌日的專櫃設計及陳列：



#### KOL推薦

我們與知名KOL合作，他們通過流行的社交媒體平台上的短視頻、帖子或直播活動來試用及推薦我們的產品。他們的推薦與他們的粉絲產生了共鳴，提高了我們品牌的知名度及可信度。我們根據KOL的專業知識、影響力以及與我們品牌價值的一致性認真選擇KOL合作夥伴。依託KOL獨特的視角及創造性的內容，我們可以觸達更廣泛的受眾，及與我們的目標消費者建立更深的聯繫。



---

## 業 務

---

### 會員體系

我們建立了線上及線下會員忠誠度計劃，培養品牌忠誠度，提升消費者體驗。我們的會員享有專屬優惠，如折扣、積分獎勵和產品試用，在我們的消費者中培養社區意識和歸屬感。對於偏好店內體驗的客戶，我們創建了分級會員制，獎勵忠誠度及鼓勵再次光顧。會員每次購買都可以獲得積分，且在升級後能夠獲得額外的優惠，例如免費化妝服務、專屬活動邀請以及限量版產品優先選購權。我們的線下會員體系一直是客戶留存及終身價值的關鍵驅動因素。截至2023年12月31日，我們通過線下渠道擁有超過3.0百萬名註冊會員。於2023年，整體複購率達到32.8%。

### 體驗式營銷

我們的線下營銷策略專注於通過以下方式提供獨特的沉浸式消費者體驗：

- *在我們的專櫃試妝和半臉對比演示：*我們的專櫃均設有專門試妝區，顧客可以在此試用我們的產品並親身體驗其效果。我們熟練的美妝顧問提供半臉對比演示，將我們的產品用在顧客的一邊臉上，而另一邊臉不使用產品。這種強大的視覺對比突出了我們化妝品的改造力，繼而促使顧客購買。
- *專業美妆顧問提供個性化服務和建議：*我們的專櫃配備了訓練有素的美妝顧問，他們擁有豐富的產品知識和化妝技巧。他們根據每位顧客獨特的皮膚類型、面部輪廓、皮膚狀況和喜好提供個性化建議，確保提供量身定制的滿意購物體驗。我們的代表還提供免費的補妝及迷你妝，以展示我們產品的多功能性和性能。
- *化妝秀與促銷以及消費者獎勵：*為創造圍繞我們品牌的興奮感和參與感，我們在專櫃和門店組織各種類型的化妝秀和活動。我們的化妝秀由頂級化妝師現場示範，展示最新的技術和產品發佈。這些活動有助於提升客流量，產生轟動效應，為我們的客戶創造難忘的品牌體驗。

通過我們的品牌建設及針對性的營銷舉措，我們旨在提升我們的品牌形象，提升消費者忠誠度，及推動可持續增長。我們以內容為導向的品牌推廣方法，結合我們的營銷策略，取得了積極的成果，於往績記錄期間，我們的整體複購率和線上會員複購率均超過行業平均水平。

---

## 業 務

---

### 生產及供應鏈管理

#### 採購

我們主要採購彩妝及護膚產品原材料、包裝材料及外購成品。我們建立了集中供應商管理系統，並實施了嚴格的供應商遴選及評估程序。我們設有專門的部門負責審核供應商資質，定期評估其表現，及更新供應商名單。我們精心選擇供應商，所考慮的因素包括供應商的產品質量和效果、生產設施條件、倉庫管理能力、質量控制及生產設備管理能力。我們還在簽約前進行細緻的現場考察，以確保供應商的標準符合我們的要求，並與我們的業務目標及客戶需求一致。對於合格供應商，我們的採購部門負責建立及維護供應商名單，並對現有供應商的產品質量及交貨及時性進行評估。我們保留與不符合我們內部標準的供應商終止業務關係的權利。有關於往績記錄期間我們的五大供應商詳情，請參閱「— 我們的供應商」。於往績記錄期間，我們並無遭遇任何重大質量問題或收到有瑕疵的產品，亦無遭遇任何對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的供應短缺。

#### 生產

為確保最優效率及維持嚴格的質量控制標準，於整個往績記錄期間，我們始終選擇可靠的ODM/OEM供應商負責我們的產品生產。在該合作關係中，我們保留了對產品屬性、功效和美學表現的決定權。我們工作的重點在於完善基本的化妝品參數，如色調、油水平衡、柔韌性、黏度和表面活性劑水平，以確保我們的產品適合中國消費者的皮膚類型以及化妝品需求和偏好。我們還在創新性包裝設計、圖案、觸覺體驗、創意描述及產品獨特形式上進行投入，以完善產品外觀，吸引消費者並突顯我們產品的內在價值。通過與ODM/OEM供應商的該戰略合作夥伴關係，我們實施專業化的生產及加工協議，不僅加強質量控制，而且激勵ODM/OEM供應商之間進行競爭。

我們在選擇ODM/OEM供應商時會仔細考慮諸多因素，包括價格、產品質量、產能、交貨方案、地理位置、財務狀況及聲譽。我們實施嚴格的措施來管理及監控ODM/OEM供應商的表現，並要求其在生產過程中遵守我們的內部指引和政策。此外，我們會不時調整若干ODM/OEM供應商的產量，降低我們對任何單一供應商的依賴。

---

## 業 務

---

我們生產流程中所涉及的主要步驟包括：

- **產品立項**。我們的核心研發團隊分析及調研未來趨勢，以確定關鍵產品和流行元素，完成產品立項。
- **料體及配方改進**。為滿足項目要求，我們確定有能力生產所需材料的供應商。簽約後，我們的供應商提供基礎材料，然後我們的核心研發團隊在紋理和顏色方面進行微調，以反映流行趨勢，建議改進措施。經過全面的合作加強與發展，我們根據最新的行業趨勢確定化妝品及護膚材料的配方。
- **第三方檢驗及採購計劃**。新料體在用於生產前，我們會將樣品送至第三方質檢機構進行檢驗。對於現有材料，我們的供應商會將經過第三方質檢機構檢驗過的材料樣品送到我們的質量控制中心進行確認。同時，我們制定採購計劃，使用通過外部檢驗的料體進行生產。
- **生產及品質保證**。於檢驗後，我們進行批量生產，之後就成品進行存貨入庫質檢。

我們與ODM/OEM供應商主要有委外加工、外協定製和外購三種合作模式。在委外加工模式下，我們負責彩妝、護膚產品及產品包裝的原材料採購。然後，我們將這些料體及包裝材料交付ODM/OEM供應商，他們負責進行成品生產和包裝。在外協定製模式中，我們的ODM/OEM供應商負責按照我們的規格採購彩妝和護膚品的料體。我們負責採購包裝材料。然後，ODM/OEM供應商進行成品生產和包裝。而在外購模式下，我們直接向供應商購買若干成品，主要包括化妝刷及其他化妝輔助用品。

---

## 業 務

---

下表載列我們與ODM/OEM供應商的標準協議的主要條款概要：

<b>期限</b>	我們與ODM/OEM供應商的協議期限通常為三年。
<b>採購料體</b>	在委外加工模式下，我們負責採購料體。  在外協定製模式下，我們ODM/OEM供應商負責料體採購。
<b>安排產品設計及開發</b>	我們通常要求我們的ODM/OEM供應商使用若干類型的料體來設計和開發我們的產品。我們通常與該等OEM/ODM供應商磋商知識產權的所有權，這或會因具體情況而有所不同。
<b>生產</b>	我們的ODM/OEM供應商主要負責根據我們的要求生產化妝品產品。
<b>協議延期</b>	協議延期的請求必須在協議期滿前30天內以書面形式向另一方提出。
<b>保密</b>	雙方應對協議保密。未經另一方同意，任何一方不得使用、披露、出售或從事任何其他可能導致向協議以外的第三方披露保密信息的行為。

董事確認，於往績記錄期間，我們的產品供應並無出現任何重大短缺或延遲。

### 我們的擴產計劃

我們計劃建立自己的生產基地，以擁有我們自己的獨立生產能力。截至最後實際可行日期，我們在中國杭州有一個生產基地正在建設，預計將於2026年中投入運營。計劃中的生產設施將用於生產彩妝及護膚品，設計年產能約為15.4百萬件。

## 業 務

下表載列我們規劃的生產設施詳情：

生產基地	產品類別	設計年產能	估計竣工時間	估計投資	截至最後實際 可行日期的狀態
杭州.....	彩妝及護膚品	15.4百萬件	2026年中	人民幣100.0 百萬元	在建

### 存貨管理

我們的存貨主要由成品、原材料及在製品組成。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的存貨分別為人民幣209.7百萬元、人民幣299.5百萬元及人民幣342.2百萬元。

我們的存貨管理策略是動態而迅速，會考慮不同產品類別的個別需要，並根據對生產週期和銷售預測的仔細分析，調整存貨水平，以確保效率和回應市場需求。我們為採購及存貨管理制定了政策及程序，表明我們供應鏈管理的主動性及制度化。我們已實施的存貨管理措施旨在保持最佳存貨水平，這對於滿足客戶需求而不產生過多的持有成本或面臨缺貨而言至關重要。

我們制定需求計劃政策及程序，以確保計劃生產與預期的市場需求相匹配。存貨水平是根據生產週期和銷售預測來確定，前者是生產商品所需的時間，後者是對未來銷售的估計。我們根據月度銷售預測將安全庫存水平設定為一到兩個月。安全庫存是庫存中為減少因供需波動造成的缺貨風險而增加的物品數量。通過將安全庫存設定在該水平，我們的目標是有一個緩衝，以防止市場不確定性。

此外，我們認識到，每個產品類別可能有自身獨特的供應鏈和採購週期。我們在所有產品中採用多種庫存管理策略，並根據具體的庫存水平及各自供應鏈的特點，為每個產品類別量身定制生產計劃和銷售目標。

---

## 業 務

---

### 倉儲及物流

於往績記錄期間，我們主要委聘第三方物流服務供應商提供倉儲設施及貨運服務。我們根據聲譽、運營規模、業績記錄和價格等選擇物流服務供應商。我們通常與物流服務供應商訂立長期協議。我們的物流服務供應商承擔與我們的產品配送相關的風險和運輸過程中產品損壞的責任，並須購買必要保險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因物流服務供應商延遲交貨或對產品處理不當而導致產品配送出現任何重大中斷或蒙受任何損失。

### 質量控制

我們致力於保證質量和可靠性。我們的產品從產品設計及開發、採購、生產、儲存到交付都經過嚴格的測試和驗證，以確保符合行業標準和客戶要求。截至2023年12月31日，我們的質量控制中心由16名負責質量保證的員工組成。

**產品設計及開發。**我們採取積極主動的質量管理措施，將質量控制流程與產品設計和開發階段相結合。質量控制中心與產品開發團隊之間的協作有助於在產品進入生產階段前識別及解決潛在的質量問題。通過在產品設計和開發的早期階段進行質量控制，我們可將質量因素納入設計規範和標準，其中包括選擇符合質量標準的材料、進行生產可行性設計以及確保產品能夠在質量公差範圍內可靠生產。

**採購。**我們制訂了供應商篩選流程以採購原材料。資質評審是供應商在與我們開展業務之前必須接受的綜合評審。該評審確保只有符合我們的質量標準、可靠性標準以及其他可能適用標準（如可持續性及道德操守）的供應商方能被選中供應原材料。請參閱「－生產及供應鏈管理－採購」。

**生產。**我們對ODM/OEM供應商實施了一套質量控制標準，以確保產品的質量始終如一。請參閱「－生產及供應鏈管理－生產」。於產品加工和包裝完成後，我們採取審慎的質量控制措施。我們的質量控制中心在此過程中發揮著關鍵作用，承擔內部檢查及外部測試。質量控制中心根據我們的質量標準對成品進行分類和檢查，以確保產品無缺陷且符合所有規定要求。成品會被送至國家或地方檢測機構進行進一步檢測。外部測試是質量保證的另一環節，用於檢測產品是否符合相關國家標準及法規。根據產品的性質，其可能涉及一系列測試，包括安全、性能及耐久性評估。

---

## 業 務

---

**儲存及交付。**我們的成品根據我們的儲存制度存放在倉庫的指定區域。我們的產品儲存在通風、溫度和濕度可控的條件下。此外，我們亦採取措施配備消防設施安全存放我們的貨品。我們與選定的物流供應商合作，以經濟高效的方式及時運送成品。

### 信息技術

信息技術系統對競爭力和高效運營至關重要。我們已經建立了一套有條理的信息技術系統，涵蓋我們運營的所有重要方面，包括產品銷售、人力資源管理、會員管理、財務報告、通過第三方平台進行電商交易、化妝藝術培訓機構管理及物流。我們的信息技術系統主要資料如下：

- **佳碟系統：**我們已實施銷售管理系統，即佳碟系統，以精簡通過我們的專櫃及分銷網絡進行的產品銷售。其整合銷售數據、產品詳情、定價及經銷商採購信息。此外，其還監控我們倉庫的庫存水平，並在產品缺貨時發出警示，從而讓我們作出產品經銷決策。該系統便於對我們的專櫃進行業績分析，且與我們的線下結算系統整合以管理折扣政策。
- **人力資源管理系統：**該系統管理員工數據、招聘流程、工資單、外包和考勤記錄。該系統為提高員工管理水平和運營效率提供了強大的技術支持。此外，我們還可以根據該系統生成的報告監控員工的工作表現。
- **會員系統：**我們的會員系統整合和管理通過多種渠道收集的會員數據，使我們能夠有效地監察會員的活動，並為會員採取定制營銷及銷售策略。
- **OA系統：**我們的辦公自動化（「OA」）系統能夠以電子方式處理在一般業務流程中提交的請求審批，大大提高了我們的運營效率。
- **U8系統：**我們已實施一套綜合財務管理系統，即U8系統，並持續對該系統升級。該系統記錄交易、應收賬款、固定資產和其他財務數據。其涵蓋銷售、採購、外購、質量控制、庫存和內部審計流程，提供了我們業務運營的全局視角。
- **Oms系統：**該系統管理我們的電商運營，包括在我們的網店上展示產品、與電商平台的整合、線上營銷策略以及與我們的實體倉庫相連接的庫存管理。

## 業 務

- **學邦系統**：我們通過學邦系統管理化妝藝術培訓機構，該系統實現了課程參與者的招生、註冊、管理、學費結算、考勤記錄和課程安排。通過該系統，我們能夠確保化妝藝術培訓機構的高效管理。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遇到任何對我們的業務運營造成重大不利影響的信息技術系統故障或宕機情形。

### 我們的供應商

我們的供應商主要包括美妝材料及製成品供應商、ODM/OEM供應商以及物流及配送服務供應商。於2021年、2022年及2023年，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣175.8百萬元、人民幣194.0百萬元及人民幣262.3百萬元，佔同期採購總額的52.8%、50.5%及53.6%。有關與我們主要供應商相關的風險，請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們依賴數量有限的供應商及廠商採購主要原材料，這可能會使我們面臨供應商集中風險」。

下表載列2021年按採購成本計算的五大供應商的詳情：

截至2021年12月31日止年度						
序號	供應商	背景	向我們提供的 產品/服務	採購成本 <i>(人民幣千元)</i>	佔總採購 成本的百分比	與我們業務 關係的開始年份
1.....	瑩特麗科技(蘇州工業 園區)有限公司 <sup>(1)</sup>	該供應商主要從事護膚 品、彩妝及清潔產 品的研發、生產及 銷售。	美妝材料、製成 品及生產服務	62,282	18.7%	2008年
2.....	豐瑞實業(淮安)有限 公司 <sup>(2)</sup>	該供應商主要從事包裝 裝潢印刷品的印刷 以及包裝、容器及 非獎牌模型的生產。	包裝及製成品	38,226	11.5%	2001年



## 業 務

截至2021年12月31日止年度

序號	供應商	背景	向我們提供的 產品／服務	採購成本	佔總採購 成本的百分比	與我們業務 關係的開始年份
<i>(人民幣千元)</i>						
3.....	上海致新生物科技有限 公司	該供應商主要從事彩 妝、護膚品及其原 材料的生產。	美妝材料及生產 服務	28,528	8.6%	2009年
4.....	上海新洲包裝印刷有限 公司	該供應商主要從事包裝 裝潢印刷品的印刷 及包裝盒的生產。	包裝及製成品	26,469	7.9%	2006年
5.....	天津三星製刷 有限公司 <sup>(5)</sup>	該供應商主要從事高檔 化妝刷、梳子、塑 膠塗層配件及模型 的生產及銷售。	包裝及製成品	20,286	6.1%	2001年
<b>總計</b>				<b>175,791</b>	<b>52.8%</b>	

## 業 務

下表載列2022年按採購成本計算的五大供應商的詳情：

截至2022年12月31日止年度						
序號	供應商	背景	向我們提供的 產品/服務	採購成本  (人民幣千元)	佔總採購 成本的百分比	與我們業務 關係的開始年份
1.....	瑩特麗科技(蘇州工業 園區)有限公司 <sup>(1)</sup>	該供應商主要從事護膚 品、彩妝及清潔產 品的研發、生產及 銷售。	美妝材料、製成 品及生產服務	79,159	20.6%	2008年
2.....	豐瑞實業(淮安)有限 公司 <sup>(2)</sup>	該供應商主要從事包裝 裝潢印刷品的印刷 以及包裝、容器及 非獎牌模型的生產。	包裝及製成品	45,410	11.8%	2001年
3.....	上海新洲包裝印刷有限 公司	該供應商主要從事包裝 裝潢印刷品的印刷 及包裝盒的生產。	包裝及製成品	28,295	7.4%	2006年
4.....	上海致新生物科技有限 公司	該供應商主要從事彩 妝、護膚品及其原 材料的生產。	美妝材料及生產 服務	23,881	6.2%	2009年
5.....	杭州菜鳥供應鏈管理有 限公司	該供應商主要從事配送 及倉儲業務。	物流及運輸服務	17,249	4.5%	2021年
<b>總計</b>				<b>193,994</b>	<b>50.5%</b>	

## 業 務

下表載列於2023年按採購成本計算的五大供應商的詳情：

截至2023年12月31日止年度						
序號	供應商	背景	向我們提供的 產品／服務	採購成本  (人民幣千元)	佔總採購 成本的百分比	與我們業務 關係的開始年份
1.....	瑩特麗科技(蘇州工業園區)有限公司 <sup>(1)</sup>	該供應商主要從事護膚品、彩妝及清潔產品的研發、生產及銷售。	美妝材料、製成品及生產服務	111,343	22.7%	2008年
2.....	杭州菜鳥供應鏈管理有限公司	該供應商主要從事配送及倉儲業務。	物流及運輸服務	49,277	10.1%	2021年
3.....	豐瑞實業(淮安)有限公司 <sup>(2)</sup>	該供應商主要從事包裝裝潢印刷品的印刷以及包裝、容器及非獎牌模型的生產。	包裝及製成品	39,759	8.1%	2001年
4.....	上海新洲包裝印刷有限公司	該供應商主要從事包裝裝潢印刷品的印刷及包裝盒的生產。	包裝及製成品	31,586	6.5%	2006年
5.....	科絲美詩(中國)化妝品有限公司	該供應商主要從事化妝品生產。	生產服務	30,369	6.2%	2006年
<b>總計</b>				<b><u>262,334</u></b>	<b><u>53.6%</u></b>	

---

## 業 務

---

附註：

- (1) 包括瑩特麗科技(蘇州工業園區)有限公司及瑩特麗(上海)貿易有限公司應佔交易金額，兩家公司均由同一實體最終控制。
- (2) 包括豐瑞實業(淮安)有限公司、富祥塑膠製品(上海)有限公司及藤興工業有限公司應佔交易金額，所有該等公司均由同一實體最終控制。
- (3) 包括天津三星製刷有限公司及滄州三星製刷有限公司應佔交易金額，兩家公司均由同一實體最終控制。

於往績記錄期間，董事、其聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本逾5%的本公司任何股東概無於五大供應商中擁有任何權益。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括個人客戶及企業客戶，主要包括線下零售商(包括一家高端跨國美妝零售商)以及線下及線上經銷商。於2021年、2022年及2023年，來自五大客戶的收入分別為人民幣174.2百萬元、人民幣196.7百萬元及人民幣250.2百萬元，佔同期總收入的10.9%、10.7%及8.8%。

於往績記錄期間，概無董事、其聯繫人或我們的任何股東(其擁有或就董事所知擁有我們逾5%的已發行股本)於我們任何五大客戶中擁有任何權益。

### 主要客戶及供應商重疊

於2021年、2022年及2023年，我們於往績記錄期間的五大客戶之一亦為我們的供應商。客戶為我們的線上經銷商之一，其亦為我們提供電子商務推廣服務。於往績記錄期間，(i)我們就該供應商－客戶服務的採購額分別為人民幣40.2百萬元、人民幣83.9百萬元及人民幣120.7百萬元，分別佔同期我們銷售及經銷開支的5.3%、8.7%及8.5%；(ii)我們向該供應商－客戶的銷售額分別為人民幣63.0百萬元、人民幣36.1百萬元及人民幣25.4百萬元，分別佔同期我們總收入的4.0%、2.0%及0.9%。

我們與該供應商－客戶的銷售及採購彼此之間並無相互條件。我們與該供應商－客戶的所有銷售及採購是於日常業務過程中根據正常商業條款及按公平基準進行。與該供應商－客戶訂立的條款與其他供應商及客戶訂立的條款整體相當。於往

---

## 業 務

---

績記錄期間，並無該供應商－客戶的貿易應收款項與應付予該公司的貿易應付款項相抵銷的情況。除所披露者外，據我們所深知，我們於往績記錄期間各年度的五大客戶中概無同時為我們的供應商。

### 知識產權

我們認為知識產權對我們的持續成功至關重要。截至最後實際可行日期，我們在中國內地擁有212個註冊商標、37項版權及48項專利。請參閱「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.知識產權」。

我們依靠經營所在司法權區的專利法、商標法、版權法和其他知識產權保護法、公平貿易慣例、合同安排和保密程序，來建立及保護我們的專有技術、專門技能和其他知識產權。我們與核心員工簽訂了保密協議，以防止這些員工在未經我們適當授權的情況下向他人洩露我們的專門技能機密。儘管我們採取了積極主動的措施，但仍存在潛在侵犯第三方知識產權或第三方侵犯我們自身知識產權的風險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們未必能夠充分保障我們的知識產權，並可能受到知識產權侵權索賠的影響」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的知識產權未受到任何重大侵犯，也未受到第三方的侵權指控。

### 數據隱私及安全

經客戶事先同意，我們於日常業務過程中收集及維護若干客戶信息，但僅限於銷售及交付我們的產品以及提供服務所需的範圍。收集的信息可能包括客戶的聯繫方式、平台ID、交易記錄、付款信息、發貨地址及會員積分。有關數據的收集有助於用戶註冊、訂單處理、會員管理、禮品卡兌換以及與美妝產品銷售相關的其他服務。此外，為在我們的化妝藝術機構提供量身定制的化妝藝術服務，我們可能會收集客戶的姓名，聯繫電話及位置等具體信息。我們已採取措施對有關信息進行保密，以確保符合合法例規定。具體而言，我們採用先進的加密技術進行數據儲存及傳輸，定期進行審計以識別及降低潛在安全漏洞，並為員工提供有關數據隱私及安全協定的全面培訓。此外，我們已設立嚴格的存取控制及監察機制，以防止未經授權存取數據，並確保處理數據的做法符合本地及國際數據保護準則。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未發生任何重大數據洩露或數據丟失或任何重大未經授權使用客戶個人信息的情況。據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守有關數據隱私及個人數據保護的適用法律及法規。鑒於中國有關數據隱私及安全的立法及執法仍在不斷發展，我們將密切關注進一步監管動態，並及時採取適當措施。

### 牌照、許可及批文

我們的業務需要取得各種牌照、許可、批文及證書。據我們的中國法律顧問告知，我們已從相關部門取得對我們的業務至關重要的必要牌照、許可、批文及證書，且這些牌照、許可、批文及證書截至最後實際可行日期仍然有效。

下表載列我們目前持有的重要牌照、許可及批文清單：

牌照／許可	持有人	屆滿日期
特殊化妝品註冊證 .....	本公司	2028年2月17日
特殊化妝品註冊證 .....	本公司	2026年7月4日

### 僱員

截至2023年12月31日，我們在中國有3,469名全職僱員。下表載列截至同日按業務職能劃分的僱員明細：

業務職能	僱員人數	百分比 (%)
業務運營(包括美妝顧問) .....	2,699	77.8
行政 .....	213	6.1
後勤 .....	163	4.7
培訓人員 .....	161	4.6
管理 .....	127	3.7
產品設計及開發 .....	56	1.6
財務 .....	50	1.4
<b>總計</b> .....	<b>3,469</b>	<b>100.0</b>

---

## 業 務

---

吸引、留住及激勵合資格僱員對我們的成功至關重要。我們利用各種招聘渠道（包括專業招聘網站、校園招聘和推薦等）來吸引人才。我們致力於為僱員創造公平、平等的工作環境。我們為僱員提供有競爭力的薪酬、全面的福利計劃，並根據他們的工作表現提供以業績為基礎的獎勵計劃，以此激勵僱員。

我們為從初級到管理層的所有僱員提供培訓，包括針對新員工的入職培訓計劃和針對管理崗位關鍵人員的核心員工技能培訓計劃。我們還針對不同部門僱員的具體需求，提供專門的培訓計劃。

我們和我們的子公司成立了工會，以保護僱員的權利，幫助實現我們和我們子公司的經濟目標，鼓勵僱員參與管理決策，並協助調解我們與工會成員之間的糾紛。我們與僱員保持著良好的關係，於往績記錄期間內概無發生任何重大勞資糾紛。

### 社會保險及住房公積金

根據中國法律法規的要求，我們參加了由地方政府管理的各種僱員社會保障計劃，包括住房公積金、養老保險、醫療保險、生育保險、工傷保險和失業保險。於往績記錄期間，我們未按照中國相關法律法規的要求為若干僱員足額繳納社會保險和住房公積金，主要原因是(i)中國適用的社會保險和住房公積金法律法規錯綜複雜且因地區而異，這增加了我們合規工作的複雜性；及(ii)部分僱員不願足額繳納社會保險和住房公積金，因為這需要僱員額外繳納供款。截至2021年、2022年及2023年12月31日，社會保險和住房公積金的累計欠繳金額分別約為人民幣7.8百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣16.8百萬元。於2021年、2022年及2023年，我們分別就社會保險計劃和住房公積金供款的預計欠繳金額作出撥備人民幣4.0百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣4.5百萬元。

據我們中國法律顧問告知，倘用人單位未能按照中國適用的法律法規足額繳納社會保險費，相關部門可責令用人單位限期繳納欠繳金額，並按日加收0.05%的滯納金；倘用人單位未在該期限內繳納逾期款項，可處以欠繳數額一至三倍的罰款。同時，根據中國適用的法律法規，用人單位未按規定登記並開立住房公積金繳存賬戶的，相

---

## 業 務

---

關部門可以責令限期整改，逾期不整改的，處以人民幣10,000元以上人民幣50,000元以下的罰款。用人單位逾期繳存或者少繳住房公積金的，相關部門可以責令其限期繳存，逾期不繳存的，中國法院可以申請強制執行。

我們的董事認為，考慮到於往績記錄期間直至最後實際可行日期，(i)我們未收到有關部門要求我們支付社會保險和住房公積金欠繳的任何通知，亦未收到任何關於為僱員繳納社會保險和住房公積金的重大員工投訴；(ii)經我們中國法律顧問確認，我們未因繳納社會保險和住房公積金而受到任何行政處罰，且我們已獲得有關部門出具的確認函，確認我們在這方面未受到任何行政處罰；及(iii)我們的控股股東已承諾根據其確認的條款及條件，向我們賠償因本集團未遵守有關社會保險和住房公積金供款的法律、法規及規定而可能導致我們遭受的任何損失和處罰，故上述事件不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，根據人力資源和社會保障部於2018年9月21日發佈的《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，禁止行政執法機關組織開展企業歷史社會保險欠款集中清繳。基於上述原因，我們的中國法律顧問認為，我們於往績記錄期間就繳納社會保險和住房公積金而須支付欠繳或受到主管機關行政處罰的風險較低。

為監督社會保險和住房公積金供款相關法律法規的遵守情況，我們已採取以下內部控制措施：

- 我們已指定人力資源部每月審查和監督社會保險和住房公積金的申報和繳款情況；
- 我們正在並將持續與我們的僱員溝通，以徵得彼等在遵守社會保險和住房公積金的適用繳費基數方面的理解與配合，這亦要求我們的僱員繳納額外的費用；及



---

## 業 務

---

- 我們將定期向我們的中國法律顧問諮詢中國相關法律法規的建議，使我們及時了解中國的相關法律和監管動態，包括但不限於中國有關社會保險和住房公積金的法律法規，並將為相關僱員提供與之相關的法律合規培訓。

### 環境、社會及企業管治

成為一間肩負社會責任的公司的宗旨與我們的業務息息相關，亦是我們自成立以來的核心價值。我們重視企業社會責任、環保意識及長期可持續發展，已採取各種舉措及措施以推廣我們的價值觀。

### 企業管治

我們已就環境、社會及企業管治（「ESG」）事宜制定健全的企業管治架構。我們的董事會（在性別及多元化專業知識方面具有平衡的組成）整體負責我們的ESG策略及報告，並監督與我們營運相關的ESG事宜。我們的董事會辦公室承擔以下責任：(i)識別和評估與我們業務相關的ESG風險及機遇；(ii)制定ESG目標及指標，制定和評估ESG策略計劃及緩解措施；(iii)監察及管理與ESG有關的事宜；及(iv)就本公司ESG管治措施的成效向董事會匯報及與董事會溝通。

### 董事會多元化政策

我們已採納一項董事會多元化政策，訂明實現並保持董事會多元化的方針。根據我們的董事會多元化政策，董事會候選人選將基於各種多元化角度，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識、服務年限等相關因素。具體而言，我們目前有五名男性董事和四名女性董事。我們亦會考慮自身的商業模式及特殊需求。董事候選人的最終選擇將基於候選人的優點以及候選人將對董事會帶來的貢獻。

### 環境保護

我們致力將業務活動對環境造成的不利影響降至最低，為員工和社區創造一個健康安全的環境。我們目前的業務不涉及產品製造或任何材料廢氣或廢水排放。對於截至最後實際可行日期正在建設的生產基地，我們制定一套全面的機制，以確保生產基地的建設符合相關環境法律法規。我們的生產設施在建設初期已經完成必要的環境影響評估，並建立相關的環保設備，且在進行批量生產前通過了獨立第三方機構的評估。

---

## 業 務

---

對於生產基地，我們在建築的空間佈局、光、風環境、維修結構的節能設計、採暖、通風空調、給排水、電氣等方面，按照一套節能、環保、空間利用、功能等方面的原則和標準進行建築和維修結構的設計。我們亦制定了環保管理政策，以管理我們的排放。以下是我們為減少生產基地的排放和提高節能效率所採取的措施：

- **提高資源利用率：**我們在建築設計上刻意提高空間利用率，避免無效空間，充分考慮自然條件。例如，需要陽光和通風的房間應安排在合適的位置，有噪音和污染源的房間應遠離安靜區域，並採取防護措施。
- **優先考慮自然光和風環境：**我們在設計基地時最大限度地利用自然光，避免光污染。建築立面設計應考慮無反射問題，室內採光應符合國家標準。此外，應以自然通風為主，避免單側通風，合理設計外窗，提高通風效率。
- **維修結構節能：**我們計劃對熱橋部件進行保溫，並使用高效保溫材料。同時，我們在設計建築時考慮了材料節約和施工安全，並對結構進行優化，以減少材料消耗。
- **採暖、通風、空調採取節能措施：**我們計劃採用低噪音環保設備，通風系統採用高效風機，空調機組採用彈簧隔振器減振。此外，我們的給排水系統採用節水設備，並通過自動控制系統對水泵進行調節，以優化其消耗。
- **管理電力系統以提高效率：**我們設計的電力系統包括將變電站靠近負荷中心以減少損耗，合理確定變壓器容量和配電方式，以及使用功率因數補償及諧波抑制措施以提高電網質量。此外，照明設計採用高效光源，通過建築設備監控管理系統實現機電設備的優化運行。

---

## 業 務

---

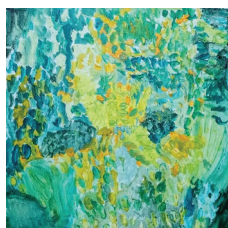
於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因違反健康安全或環保規例而受到任何罰款或其他處罰。

### 社會責任

我們致力於推動企業社會責任和可持續發展。我們通過採納和實施各種與社會責任相關的政策，努力將這些核心價值觀融入我們的業務運營中。我們相信，我們的持續發展有賴於將社會價值觀融入我們的業務，並服務於整個社會。我們在社會責任方面的成就和措施主要包括：

**疫情捐贈。**我們在疫情期間致力於應對新冠肺炎疫情帶來的影響。例如，我們向中國紅十字會捐款人民幣2.0百萬元，支持中國抗擊新冠肺炎疫情。

**關愛星星的孩子。**我們的創始人毛先生長期以來一直致力於支持患有自閉症的兒童，該群體通常被稱為「星星的孩子」。於2022年，毛先生購買一幅自閉症兒童創作的拍賣畫作，為一家關注自閉症的基金會捐款。於2023年，本公司從該幅畫中獲得靈感，為我們的公益護手霜產品進行包裝設計，旨在通過展示自閉症兒童的獨特才能，提高公眾對自閉症的認識。我們將產品銷售所得的一部分收入捐贈給基金會，以確保繼續支持他們與自閉症相關的慈善項目。以下圖片是兒童的原畫及我們的護手霜產品的包裝：



**職業健康與安全。**我們強調員工職業健康和安全性的重要性。例如，於新冠肺炎疫情期間，我們嚴格遵守政府衛生要求和規定，安全復工，為員工購買口罩、手套、洗滌劑等防護用品。透過該等措施，我們致力維持最高標準的職業健康與安全。

---

## 業 務

---

### 競爭

我們所處的行業競爭激烈。根據弗若斯特沙利文的資料，中國高端美妝行業相對集中，按零售額計算，前五大品牌佔據了31.5%的總市場份額，且均為國際美妝品牌。根據弗若斯特沙利文的資料，MAOGEPING是中國市場十五大高端美妝品牌中唯一的國貨品牌，按2022年零售額計算，排名第十五。

我們主要與中國化妝品行業的眾多國內外美妝品牌競爭。我們的一些競爭對手可能擁有更好的財務、技術或營銷資源，擁有更成熟的商業化和運營歷史，享有更高的品牌知名度、市場份額和客戶基礎。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們主要與中國高端美妝行業的其他高端美妝品牌競爭」。我們相信，憑藉我們的戰略定位、強大的產品設計及開發能力以及充滿活力的銷售網絡，我們在行業中處於有利地位，能夠抓住快速增長的市場機遇，吸引和維護消費者，提高我們的市場份額。請參閱「行業概覽」。

### 風險管理及內部控制

我們已制定一套內部控制及風險管理政策及程序，以應對與我們的運營有關的潛在運營、財務、法律及市場風險。我們亦定期審閱該等程序，以確保其有效性。

為於上市後監察我們風險管理政策及企業管治措施的持續實施，我們已採納或將採納(其中包括)以下風險管理措施：

- 成立審計委員會以審核及監督我們的財務申報程序及內部控制制度。關於委員會成員的資格及經驗，請參閱「董事、監事及高級管理人員－董事委員會－審計委員會」；
- 採納政策以確保遵守上市規則，包括但不限於與風險管理、關連交易及信息披露有關的方面；
- 為董事、監事及高級管理層舉辦有關上市規則的相關規定及香港上市公司的董事職責的培訓課程；
- 設立一系列應急程序，以防出現重大質量相關問題；及
- 提供有關質量保證及產品安全程序的強化培訓計劃。

---

## 業 務

---

### 保險

我們為日常運營投購保險。我們的主要保險主要包括員工社會保險、公共責任保險及財產一切險。我們相信，我們已充分覆蓋了經營所處司法權區的主要風險，且我們遵循一般市場慣例，並無在這些司法權區內投購沒有提供或法律並無要求的若干保險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的保險範圍可能不足以保障我們免受我們可能承擔的責任或涵蓋我們所有的潛在損失」。

我們相信，我們的保險範圍足以滿足我們的業務需求，且符合行業標準和市場慣例。於往績記錄期間，我們概無發生任何與業務相關的重大保險索賠。

### 物業

我們的總部位於中國杭州。我們在中國擁有及租賃物業。截至最後實際可行日期，我們擁有的單項物業賬面值均未達到或超過我們綜合總資產的15%。根據《公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條的規定，該規定要求將所有土地或建築物的權益納入公司（清盤及雜項條文）條例附表三第34(2)段所述的估值報告。

### 自有物業

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有17處物業，總建築面積約為5,175.50平方米，主要用作辦公及培訓機構。截至最後實際可行日期，我們已為所有自有物業取得土地使用權證。

於2023年4月及2024年1月，我們與當地政府機構簽訂了國有建設用地使用權出讓合同，據此，我們獲授位於浙江杭州的兩幅地塊的土地使用權，佔地面積分別為9,023平方米及11,960平方米。第一幅地塊擬用作生產設施。第二幅地塊擬用作我們的新總部。截至最後實際可行日期，我們正在辦理第一幅地塊的土地使用權證書，尚未達到第二幅地塊的土地出讓費支付里程碑。我們預計在獲得該等地塊的土地使用權證書方面不會有任何法律障礙。

---

## 業 務

---

### 租賃物業

截至最後實際可行日期，我們在中國租賃了91處物業，總建築面積約為29,408.57平方米，主要用於自營專櫃、辦公、倉庫及員工宿舍。租期一般為1至9年。

截至最後實際可行日期，6處租賃物業（總建築面積約為3,284.00平方米，約佔我們租賃總建築面積的11.17%）的出租人未提供有效產權證書。我們的中國法律顧問認為，因該等物業而受到任何行政處罰的可能性很小，但如果租賃物業的出租人不具備租賃相關物業的必要權利，我們的租賃可能會受到影響。然而，根據租賃協議，如果上述租賃發生糾紛，或我們因根據上述租賃經營而遭受損失，我們有權要求減少租賃費用或拒絕支付租賃費用或要求出租人賠償有關損失。

我們的董事認為，考慮到(i)該等租賃物業的建築面積佔我們整體租賃物業的比例相對較小。上述91項租賃物業中，6項物業用作自營專櫃、辦公及員工宿舍，約佔租賃總建築面積的11.17%；(ii)截至最後實際可行日期，我們並未因出租人的租賃權受到第三方權利持有人的質疑而被要求停止營運；(iii)鑒於該等租賃物業在地理上分散並且從不同的交易對手租賃，我們不太可能同時就大量租賃物業受到第三方的權利申索；及(iv)鑒於該等租賃物業的用途及建築面積，我們能夠物色替代場所並搬遷，且不會產生大量搬遷成本，我們的業務及經營業績受到該等產權缺陷的重大不利影響的可能性很小。

截至最後實際可行日期，81份租賃協議尚未向相關機構登記。由於租賃協議的登記需要出租人與承租人配合，而出租人通常因處罰風險較低而不願意承擔行政負擔，因此我們無法完成上述租賃協議的登記。我們已採取內部政策，(i)要求我們的員工主動與出租人協調，以完成我們所有租賃協議的登記，及(ii)要求我們的員工在出租人願意配合的情況下完成租賃協議的登記手續。

據我們的中國法律顧問告知，未登記租賃協議不會影響租賃協議的有效性，但相關地方房屋行政管理部門可要求我們在指定期限內完成登記，且我們可能會因該等租

---

## 業 務

---

賃協議延遲登記而被處以每份協議人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。最高罰款總額約為人民幣0.81百萬元，董事認為這不會對我們的業務運營產生任何重大不利影響。

截至最後實際可行日期，就該等81項租賃物業，我們並未被當地有關房屋行政管理部門要求完成登記，亦無受到有關部門的處罰或罰款。此外，我們一直更嚴格地要求出租人配合我們向相關房屋管理部門登記我們的租賃協議。

考慮到上述情況，董事認為，上述事件並不構成本集團的重大或系統性不合規行為，且上述未登記租賃協議不會單獨或共同對我們的業務及經營業績產生重大影響。有關我們租賃物業的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們租賃物業作經營場所，主要用作自營專櫃、辦公室及倉庫。任何租約不重續、租金大幅上漲或對我們租賃權益的任何質疑均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績」。

### 法律訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾亦並非任何重大法律、仲裁或行政程序的當事方，且我們並不知悉任何未決或我們或董事面臨的可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的法律、仲裁或行政程序。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且未牽涉任何導致罰款、強制執行或其他處罰且可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的不合規事宜。董事認為，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期已於所有重大方面遵守我們經營所處司法權區的所有相關法律法規。

## 關連交易

上市後，根據上市規則第十四A章，本集團與關連人士之間的若干交易將構成本公司的持續關連交易。

### 我們的關連人士

本公司已與以下關連人士訂立協議，此類協議項下擬進行的交易將於上市後構成我們的持續關連交易：

關連人士姓名／名稱	關連關係
毛先生	毛先生為我們的創始人、董事長、執行董事及控股股東之一。因此，毛先生為本公司關連人士。
杭州尚都科技有限公司 （「尚都科技」）	截至最後實際可行日期，尚都科技由汪女士及汪立華先生分別持有80%及20%。汪女士為執行董事、副董事長及控股股東之一，而汪立華先生為執行董事。因此，尚都科技為本公司關連人士。

### 我們的持續關連交易概要

根據上市規則第14A.31條，我們與上述關連人士訂立的以下交易將在上市後構成持續關連交易：

交易性質	對手方	適用上市規則	已尋求豁免
<b>完全獲豁免持續關連交易</b>			
冠名及肖像權許可 框架協議	毛先生	14A.76	不適用
<b>不獲豁免持續關連交易（須遵守年報、公告及年度審核規定）</b>			
物業租賃框架協議	尚都科技（為其 本身及代表其 聯繫人）	14A.35、 14A.49、 14A.71、 14A.105	公告規定



---

## 關連交易

---

### 完全獲豁免持續關連交易

我們於下文載列本公司持續關連交易概要，該等交易獲全面豁免遵守上市規則第十四A章項下的所有申報、公告、通函及獨立股東批准以及年度審閱規定。

### 冠名及肖像權許可框架協議

我們在日常及一般業務中一直使用毛先生的姓名及肖像，這使我們能夠利用毛先生的知名度和聲譽，促進我們的產品及服務銷售。預期將於上市後繼續使用毛先生的姓名及肖像，根據上市規則第十四A章，這將構成本公司的持續關連交易。於2024年[●]，我們與毛先生簽訂冠名及肖像權許可框架協議（「**冠名及肖像權許可框架協議**」）。據此，毛先生同意授予本集團使用其姓名及肖像權的排他及不可轉讓許可（「**許可權**」），每年許可費為2.98百萬港元。冠名及肖像權許可使用框架協議的初始期限將自上市日期起至2026年12月31日止，經雙方同意後且遵守上市規則的前提下可予續期。本集團將在冠名及肖像權許可使用框架協議規定的範圍內使用許可權。

根據上市規則，由於冠名及肖像權許可框架協議項下擬進行的交易的所有適用百分比率（盈利比率除外）均低於5%，且截至2026年12月31日止三個年度各年的年度許可費均低於3百萬港元，故冠名及肖像權許可框架協議項下的交易構成最低豁免水平的交易，獲全面豁免遵守上市規則第十四A章下的年報、公告、通函及獨立股東批准及以年度審閱規定。

### 不獲豁免持續關連交易

我們已達成以下交易，據董事目前預計，相關交易的年度最高適用百分比率（除盈利比率外）預計將超過0.1%，但所有年度適用百分比率均低於5%。該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的年報、公告及年度審閱規定，但獲豁免遵守上市規則第十四A章項下的獨立股東批准規定。

---

## 關連交易

---

### 物業租賃框架協議

#### 主要條款

於2024年[●]，本公司（為其本身及代表其子公司）與尚都科技（為其本身及代表其聯繫人）簽訂了物業租賃框架協議（「物業租賃框架協議」），根據該協議，我們將從尚都科技及／或其聯繫人租賃若干帶配套服務的物業作辦公及經營用途。

物業租賃框架協議的初始期限將於上市日期開始至2026年12月31日止，惟在訂約雙方同意後及在符合上市規則的情況下可續簽。

訂約方將根據物業租賃框架協議所規定的原則及範圍就相關租賃物業訂立單獨協議，載列具體條款及條件（包括物業的建築面積、物業租金、付款方式及其他使用費）。

#### 進行交易的理由

我們過往從尚都科技租用若干物業。與獨立第三方相比，尚都科技及／或其聯繫人更了解我們在辦公及營業場所方面的需要，以及從尚都科技及／或其聯繫人租賃物業亦在地理區域上有助我們與尚都科技及／或其聯繫人的業務合作。此外，辦公及營業場所遷址將會引致日常業務運營不必要中斷及產生不必要開支。我們認為，物業租賃框架協議的條款與正常商業條款一致，能夠保障我們長期租用的權利，從而使我們實現業務營運的長遠持續發展。

#### 定價政策

租賃期內，我們應付的每月租金是經有關訂約方公平磋商後按一般商業條款釐定，且該等租金應與獨立第三方可取得或可提供的同地區可比較面積及品質的物業的現行市場費率一致或不得高於該費率，這符合本公司及我們股東的整體最佳利益。

---

## 關連交易

---

### 過往金額

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們向尚都科技及／或其聯繫人支付的租金總額分別約為人民幣3.6百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣4.4百萬元。

根據香港財務報告準則第16號，本集團（作為承租人）應在本集團的合併財務狀況表內將租賃確認為使用權資產。於2021年12月31日、2022年12月31日及2023年12月31日，與現有租約有關的使用權資產的總值分別為人民幣10.7百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣3.5百萬元。截至2023年12月31日止三個年度，與現有租賃有關的使用權資產價值呈下降趨勢，主要是由於使用權資產每年折舊所致。

### 年度上限及上限基準

根據物業租賃框架協議，截至2026年12月31日止三個年度各年，我們應向尚都科技及／或其聯繫人支付的最高年度租金總額預計分別不會超過人民幣6.0百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣6.0百萬元。

由於我們作為承租人根據物業租賃框架協議租賃的物業將確認為使用權資產，截至2026年12月31日止三個年度各年，我們根據物業租賃框架協議向尚都科技及／或其聯繫人租賃物業的使用權資產價值的年度上限預期分別不會超過人民幣17.1百萬元、人民幣11.4百萬元及人民幣5.7百萬元。

上述年度上限乃根據以下因素釐定：

- (i) 根據訂約方之間的現有物業租賃安排，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，本集團向尚都科技及／或其聯繫人支付的年度租金的歷史交易金額及歷史趨勢。根據本集團當前的物業需求並假設從尚都科技及／或其聯繫人將予租賃的物業的範圍預期不會有重大變動，截至2026年12月31日止三個年度，物業租賃框架協議項下預期租賃相關的使用權資產價值建議年度上限的下降趨勢主要是計及使用權資產每年的折舊；
- (ii) 租賃物業的地理位置，類似面積及品質的物業在類似位置的現行租金；及
- (iii) 截至2026年12月31日止三個年度，本集團為長期發展業務而持續使用現有物業的估計物業需求。

---

## 關連交易

---

### 上市規則涵義

就上述物業租賃框架協議項下的交易而言，預期年度最高適用百分比率（盈利比率除外）將超過0.1%，但所有年度適用百分比率均低於5%。該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的年報、公告及年度審閱規定，惟將獲豁免遵守上市規則第十四A章項下的獨立股東批准規定。

### 不獲豁免持續關連交易的豁免申請

由於上述不獲豁免持續關連交易預期將按經常性及持續基準繼續進行，並已於本文件內全面披露，董事認為嚴格遵守上述公告規定將不切實際，而該等規定將導致不必要的行政費用，且將造成不必要的負擔。

因此，根據上市規則第14A.105條，我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]我們豁免，以就物業租賃框架協議項下的持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條項下的公告規定，惟截至2026年12月31日止三個年度各年的交易總額將不會超過各自的年度上限（如上文所載）。

如上市規則日後有任何修訂，對本文件所述持續關連交易施加比截至最後實際可行日期所適用者更嚴格的規定，我們將立即採取措施，確保在合理時間內遵守該等新規定。

### 董事的確認

我們的董事（包括我們的獨立非執行董事）認為，物業租賃框架協議下的不獲豁免持續關連的交易（包括截至2026年12月31日止三個年度的年度上限）一直並將繼續於日常及一般業務過程中按正常商業條款進行，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

---

## 關連交易

---

### 獨家保薦人的確認

獨家保薦人(i)已審閱本公司提供有關物業租賃框架協議下的不獲豁免持續關連交易的相關文件及資料；及(ii)參與了盡職調查並與本集團管理層進行了討論。

基於以上所述及董事的觀點，獨家保薦人認為，(i)物業租賃框架協議下已尋求豁免的上述不獲豁免持續關連交易一直於本集團的日常及一般業務過程中按正常商業條款進行，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益；及(ii)物業租賃框架協議下的不獲豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 保障股東權益的內部控制措施

為了進一步保障股東(包括少數股東)的整體利益，本集團已實施以下與持續關連交易有關的內部控制措施：

- 我們已批准及採納內部程序及內部指引，規定(其中包括)倘任何建議關連交易的價值預期超過若干門檻，有關員工須向相關業務單位負責人報告該等建議交易，以便本公司開展必要的額外評估及審批程序，並確保我們將遵守上市規則第十四A章項的適用規定。董事會及本公司其他內部部門將共同負責評估本集團持續關連交易框架協議項下的條款，尤其是各協議項下的定價政策及年度上限的公平性；
- 本公司將向獨立非執行董事及核數師提供資料及證明文件，以便他們對本公司的持續關連交易進行年度審查。根據上市規則的規定，獨立非執行董事每年將向董事會提供一份確認書，以確認持續關連交易是否在本集團的一般業務過程中進行，是否符合正常商業條款，是否根據交易的相關協議按公平合理的條款進行以及是否符合股東的整體利益。核數師將每年就其是否注意到任何事情，可使他們認為持續關連交易未獲董事會審批，未在所有重大方面按照本集團的定價政策進行，未在所有重大方面按照交易的相關協議進行或超逾上限，向董事會作出確認；

---

## 關連交易

---

- 在考慮本集團就我們的關連人士提供的交易、服務或許可應付的費用和金額時，我們將定期審查及考慮現行市場情況和慣例，並參考我們與獨立第三方之間就類似服務或類似交易（如有）確定的定價和條款，確保我們的關連人士基於商業談判提供或取得的條款和條件公平合理，且基於正常商業條款或不遜於本集團獲提供之條款；及
- 於上市後考慮重續或修訂協議時，有利益關係的董事及股東須於董事會會議或股東大會（視情況而定）上就批准該等交易的決議案放棄投票。倘未能取得獨立董事或獨立股東的批准，我們將不會繼續進行框架協議項下構成上市規則第14A.35條下的不獲豁免持續關連交易的交易。

## 董事、監事及高級管理層

### 概覽

我們的董事會由九名董事組成，包括六名執行董事和三名獨立非執行董事。董事任期三年，可連選連任。董事會的主要職權包括但不限於召集股東大會、向股東大會提交報告、執行股東大會通過的決議、確定本集團的經營計劃和投資方案、確定本集團的年度財務預算和決算、確定本集團的基本管理制度、制定本集團的利潤分配方案和彌補虧損方案，以及行使組織章程細則賦予的其他職權。

下表載列有關我們董事的若干信息：

姓名	年齡	職位	加入本集團 的時間	獲委任為 董事的日期*	角色及職責	與其他董事、 監事及高級 管理人員 的關係
<b>執行董事</b>						
毛戈平先生..	59歲	創始人、董事長兼執行 董事	2000年7月	2015年 12月16日	領導及管理董事會，並負 責本集團的整體業務戰 略和管理	汪女士的配偶、毛霓萍女 士及毛慧萍女士的弟弟
汪立群女士..	52歲	執行董事兼副董事長	2000年10月	2015年 12月16日	負責協助董事長管理本集 團培訓機構業務、經營 發展及日常業務管理	毛先生的配偶及汪立華先 生的姐姐
毛霓萍女士..	64歲	執行董事、副董事長兼 資深副總裁	2000年7月	2015年 12月16日	負責協助董事長管理董事 會日常工作及本集團業 務管理，兼任至愛終生 品牌的日常經營及管理	毛先生及毛慧萍女士的姐 姐

## 董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團 的時間	獲委任為 董事的日期*	角色及職責	與其他董事、 監事及高級 管理人員 的關係
毛慧萍女士..	61歲	執行董事兼資深副總裁	2000年7月	2015年 12月16日	負責協助董事長管理董事會日常工作及本集團業務管理，兼任毛戈平科技日常經營及管理	毛先生的姐姐及毛霓萍女士的妹妹
汪立華先生..	50歲	執行董事兼副總裁	2002年9月	2015年 12月16日	負責制定及實施培訓機構化妝藝術培訓計劃業務戰略	汪女士的弟弟
宋虹佺女士..	49歲	執行董事、本公司總裁 兼MAOGEPING品牌 事業部總經理	2002年10月	2015年 12月16日	全面負責MAOGEPING 品牌市場運作及品牌管理，參與本集團重大業務決策和經營管理	無
<b>獨立非執行董事</b>						
顧炯先生....	51歲	獨立非執行董事	2024年4月	2024年 4月1日	向董事會提供獨立意見及 判斷	無
黃輝先生....	47歲	獨立非執行董事	2024年4月	2024年 4月1日	向董事會提供獨立意見及 判斷	無
李海龍博士..	43歲	獨立非執行董事	2022年5月	2022年 5月13日	向董事會提供獨立意見及 判斷	無



## 董事、監事及高級管理層

我們的監事會由三名成員組成。監事會成員任期三年，可連選連任。監事會的職能及職責包括審閱董事會編製的財務報告、業務報告和利潤分配方案，並監督本集團的財務和業務表現。

下表載列有關監事的資料。

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任為監事的日期*	角色及職責	與其他董事、監事及高級管理人員的關係
高妍女士.....	45歲	監事會主席	2012年9月	2018年 12月29日	監督本集團的運營及財務活動	無
羊偉青先生.....	33歲	監事	2012年5月	2020年 10月9日	監督本集團的運營及財務活動	無
吳美娟女士.....	44歲	監事	2000年9月	2015年 12月16日	監督本集團的運營及財務活動	無

我們的高級管理層負責日常業務管理。下表提供了有關我們高級管理層人員的資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任為高級管理人員的日期*	角色及職責	與其他董事、監事及高級管理人員的關係
毛戈平先生.....	59歲	創始人、董事長兼 執行董事	2000年7月	2015年 12月16日	領導及管理董事會，並負責本集團的整體業務戰略和管理	汪女士的配偶、 毛霓萍女士及 毛慧萍女士的 弟弟

## 董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任為高級管理人員的日期*	角色及職責	與其他董事、監事及高級管理人員的關係
毛霓萍女士.....	64歲	執行董事、副董事長兼資深副總裁	2000年7月	2015年12月16日	負責協助董事長管理董事會日常工作及本集團業務管理，兼任至愛終生品牌的日常經營及品牌管理	毛先生及毛慧萍女士的姐姐
毛慧萍女士.....	61歲	執行董事兼資深副總裁	2000年9月	2015年12月16日	負責協助董事長管理董事會日常工作及本集團業務管理，兼任毛戈平科技日常經營及管理	毛先生的姐姐及毛霓萍女士的妹妹
汪立華先生.....	50歲	執行董事兼副總裁	2002年9月	2015年 12月16日	負責制定及實施培訓機構化妝藝術培訓計劃業務戰略	汪女士的弟弟
宋虹佺女士.....	49歲	執行董事、本公司總裁兼MAOGEPING品牌事業部總經理	2002年10月	2015年 12月16日	全面負責MAOGEPING品牌市場運作及品牌管理，參與本集團重大業務決策和經營管理	無
徐衛國先生.....	47歲	財務總監	2011年4月	2015年 12月16日	負責本集團的財務規劃及管理	無

## 董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任為高級管理人員的日期*	角色及職責	與其他董事、監事及高級管理人員的關係
董樂勤先生.....	40歲	董事會秘書、法務部負責人兼聯席公司秘書	2014年12月	2015年12月16日	監督本集團的整體法律事務，確保符合治理要求，並為董事會保存準確的記錄	無

\*附註：為免生疑問，獲委任為本公司董事、監事或高級管理人員的日期是指本公司於2015年12月改制為股份有限公司後任命的相關職位。有關改制的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司的主要股權變動－2015年12月改制為股份有限公司」。

### 董事

#### 執行董事

毛戈平先生（曾用名毛革平），59歲，是我們的創始人、董事長兼執行董事。

在創辦本集團之前，毛先生於1983年7月至1998年7月在浙江省越劇團任職。2000年7月，毛先生創辦了杭州毛戈平（本公司前身），並以個人名字創立了高端美妝品牌MAOGEPING，自此一直在杭州毛戈平任職。2000年10月，毛先生創辦了浙江毛戈平形象設計藝術機構。彼自2011年2月至2024年3月歷任杭州毛戈平的總裁及本公司的總裁。彼於2005年3月20日獲委任為杭州毛戈平董事及於2015年12月16日獲委任為本公司董事，並於2024年4月1日調任為執行董事。毛先生亦為浙江匯都的董事會主席。

毛先生是中國著名的化妝藝術大師，在化妝藝術領域有著30多年的從業經驗，多年來獲得過諸多榮譽和獎項。彼曾四次獲得中國電影電視技術學會化妝委員會頒發的「化裝金像獎」。2008年8月北京奧運會期間，毛先生擔任時任國際奧委會主席的化妝造型師，並擔任北京奧運會開幕式化妝設計師。2008年11月，彼獲中國影視技術學會化

---

## 董事、監事及高級管理層

---

妝委員會頒發的「2008北京奧運會特別貢獻獎」。2020年9月，彼獲杭州市人民政府授予「杭州工匠」稱號。2023年11月，彼獲浙江省企業聯合會及浙江省企業家協會頒發的「第二十二屆浙江省優秀企業家」獎項。於2023年12月，毛先生獲得安永大中華區頒發的安永企業家獎。2023年9月毛先生為杭州第19屆亞運會火炬手。

毛先生於1983年7月在中國浙江藝術職業學院（前稱浙江藝術學校）完成戲曲表演專業中等職業教育課程。彼於2001年3月獲文化部文化藝術人才中心頒發的藝術形象設計（一級）證書，亦擁有浙江省人事廳頒發的高級專業技術（主任舞台技師）職務任職資格。

汪立群女士，52歲，是執行董事兼副董事長，以及浙江毛戈平形象設計藝術機構的聯合創始人。

在加入本集團之前，汪女士於1991年10月至2000年9月擔任浙江省越劇團演員。2000年，汪女士協助毛先生創辦了浙江毛戈平形象設計藝術機構，並自2000年9月至2010年8月擔任浙江毛戈平形象設計藝術機構執行校長。汪女士於2011年2月13日及2015年12月16日分別獲委任為杭州毛戈平董事以及董事兼副董事長，並於2024年4月1日調任為執行董事。彼自2010年8月起一直擔任杭州毛戈平形象設計總經理。

汪女士於2018年3月在聯合國婦女地位委員會第六十二屆會議上榮獲「聯合國2018全球商界卓越貢獻女企業家」獎。2019年5月，彼獲杭州市女企業家協會授予「傑出領航獎」。2020年12月，汪女士獲杭州慈溪商會評為「2020年抗擊疫情和扶貧愛心捐款先進個人」。2023年10月，彼成為杭州第4屆亞殘運會火炬手。

汪女士於2001年7月完成了中國北京國際商務學院的工商企業管理課程。2003年12月，彼獲得杭州市勞動和社會保障局頒發的三級／高級技能職業資格證書（化妝師）。彼於2006年12月獲得浙江省勞動和社會保障廳頒發的一級／高級技能職業資格證書（美容師）。2007年2月，彼獲得浙江省勞動和社會保障廳頒發的培訓機構教師上崗資格證書。2012年12月，彼獲得浙江省人力資源和社會保障廳頒發的三級／高級技能職業資格證書（形象設計師）。2018年11月，汪女士獲得中國商業聯合會頒發的商業行業職業技能競賽裁判員證書（美容師／化妝）。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

毛霓萍女士，64歲，是執行董事、副董事長以及毛戈平化妝品股份有限公司聯合創始人。

彼於2000年7月自本集團成立後加入本集團。毛女士於2005年3月20日獲委任為杭州毛戈平董事及於2015年12月16日獲委任為本公司董事，並於2024年4月1日調任執行董事。

毛霓萍女士於2000年協助毛先生創辦了杭州毛戈平(本公司前身)後擔任杭州毛戈平的總裁，自2005年3月至2010年9月擔任杭州毛戈平的董事兼總經理，負責本集團的整體運營與業務管理，自2010年9月至2011年2月擔任杭州毛戈平資深副總裁，同時兼任杭州萊芙化妝品有限公司總經理。毛女士自2011年2月先後在杭州毛戈平及本公司擔任副董事長兼資深副總裁，負責董事會工作及本公司日常經營管理。毛女士自2013年11月至今擔任杭州至愛終生執行董事兼總經理，負責至愛終生品牌業務管理。彼亦為浙江匯都的董事。

2003年11月，毛女士在中國清華大學完成在職工商管理課程。

毛慧萍女士，61歲，是本公司執行董事兼資深副總裁以及毛戈平化妝品股份有限公司聯合創始人。

毛慧萍女士於2000年協助毛先生創辦了杭州毛戈平(本公司前身)後擔任杭州毛戈平的副總經理，自2005年3月至2010年9月擔任杭州毛戈平董事兼副總經理，負責本集團的財務、人事、物流和開發相關工作。自2009年11月，毛女士擔任毛戈平科技執行董事兼總經理。毛女士自2011年2月先後在杭州毛戈平及本公司擔任董事兼資深副總裁，分管本集團財務、研發及供應鏈。彼於2024年4月1日調任執行董事。彼亦為浙江匯都的監事。

毛女士於1991年3月獲得中國寧波開放大學(前身為寧波市廣播電視大學)大專學位。

汪立華先生，50歲，是本公司執行董事兼副總裁。汪先生於2002年9月加入本集團。彼於2011年2月13日獲委任為杭州毛戈平董事及於2015年12月16日獲委任為本公司董事，並於2024年4月1日調任為執行董事。彼自2015年12月16日起擔任本公司副總裁。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

2002年9月至2010年7月，汪先生擔任浙江毛戈平形象設計藝術機構北京分區和成都校區校長。2010年8月至今，汪先生擔任毛戈平形象設計副總經理。

汪先生為慈溪暢達塑料五金廠（「暢達」，一家於中國成立的公司）的法定代表人。經汪先生確認，於2005年7月15日，暢達因無實際經營活動，被吊銷營業執照。

2002年12月，汪先生榮獲中國影視技術學會化妝委員會頒發的「中國十大青年化妝師」獎。彼於2009年11月榮獲中國國際時裝周組委會頒發的「中國國際時裝周2009年度最佳化妝造型師」獎。

汪先生於2003年7月完成了中國北京國際商務學院的工商企業管理課程。2007年2月，汪先生獲得中國勞動和社會保障部頒發的化妝師職業高級理論知識和技能操作培訓教師資格證書。汪先生於2003年12月獲得化妝師資格證書，並於2014年3月獲得中國職業技能鑒定中心頒發的二級化妝師證書。

宋虹姪女士（曾用名宋育潔），49歲，是執行董事、本公司總裁兼MAOGEPING品牌事業部總經理。

宋女士於2002年10月加入本集團，自2002年10月至2010年9月在杭州毛戈平（本公司前身）擔任銷售負責人，負責產品銷售。自2009年9月至2010年9月擔任MAOGEPING品牌總經理。自2010年9月至2011年2月在杭州毛戈平擔任執行董事兼總經理，自2011年2月至2012年6月在杭州毛戈平擔任董事兼總經理，負責MAOGEPING品牌的經營管理。彼自2012年6月至今連續在杭州毛戈平及本公司擔任擔任董事兼MAOGEPING品牌事業部總經理，自2015年8月至2024年3月連續在杭州毛戈平及本公司擔任執行總裁，負責MAOGEPING品牌建設、市場推廣及銷售管理工作。宋女士自2024年4月起擔任本公司總裁，並於2024年4月1日調任為執行董事。彼亦為浙江匯都的董事兼總經理。

宋女士於2016年6月獲得中國礦業大學（北京）工商管理碩士學位。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

### 獨立非執行董事

顧炯先生，51歲，於2024年4月1日獲委任為獨立非執行董事。

顧先生自2004年4月至2009年12月加入UTStarcom Holdings Corp. (前稱UTStarcom, Inc.，其股份於納斯達克上市，股份代號：UTSI)，其為一家全球電信基礎設施供應商，專門從事向網絡運營商提供分組光纖傳輸及寬帶接入產品，彼負責會計及財務事宜，並於2009年12月離職時為財務總監。顧先生自2010年1月至2013年8月擔任百視通新媒體股份有限公司(現稱為東方明珠新媒體股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市，股份代號：600637)的財務總監，負責該公司的財務事宜，該公司主要從事透過媒體資源平台提供電視終端、電腦終端及移動終端的技術服務、內容服務及市場推廣服務。自2013年9月至2016年8月，顧先生擔任華人文化產業投資基金(專門從事中國境內外的媒體及娛樂投資的投資基金)的財務總監。自2015年6月至2021年6月，顧先生為新明中國控股有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：2699)的獨立非執行董事。自2018年9月至2023年1月，顧先生為大發地產集團有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：6111)的獨立非執行董事。自2017年3月至2023年7月，顧先生擔任晶晨半導體(上海)股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：688099)的獨立非執行董事。

自2016年9月起，顧先生擔任華人文化有限責任公司(前稱華人文化控股有限公司)的副總裁。自2018年4月起，顧先生一直擔任歌禮製藥有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1672)的獨立非執行董事。自2019年5月起，顧先生一直擔任慕尚集團控股有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1817)的獨立非執行董事。自2020年12月起，顧先生一直擔任Vesync Co., Ltd.(其股份於聯交所上市，股份代號：2148)的獨立非執行董事。自2022年11月起，顧先生一直擔任濠暎科技國際控股有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：2440)的獨立非執行董事。

顧先生於1995年7月於中國復旦大學獲得財務管理學士學位。彼現時為中國註冊會計師協會之非執業會員。

黃輝先生，47歲，獨立非執行董事。彼於2024年4月1日獲委任為獨立非執行董事。

黃先生自2010年1月至2014年7月擔任香港中文大學法律學院副教授，自2014年8月起擔任香港中文大學法律學院教授。黃先生擅長公司法、證券監管、金融法等領域的研究。黃先生為上海金融法院專家委員。彼還擔任新南威爾士大學兼職法學教授、

---

## 董事、監事及高級管理層

---

麥吉爾大學法學院李嘉誠冠名訪問教授、華東政法大學「經天學者」榮譽教授、中國政法大學客座教授。彼擔任吉隆坡區域仲裁中心、深圳國際仲裁院及上海國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員。黃先生自2018年10月起擔任香港中旅國際投資有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：308）獨立非執行董事。

黃先生於1998年6月獲得中國清華大學工程學士學位，於1999年7月獲得清華大學法學學士學位，於2001年12月獲得清華大學法學碩士學位，並於2005年12月獲得澳大利亞新南威爾士大學法律博士學位。

**李海龍博士**，43歲，獨立非執行董事。彼於2022年5月13日獲委任為獨立非執行董事。

李博士於2014年7月至2017年8月曾任職於浙江城市大學，最後職位為副教授。李博士於2016年12月至2021年12月擔任浙江正特股份有限公司（其股份在深圳證券交易所上市，股票代碼：001238）的獨立非執行董事。彼自2021年9月起一直擔任寧波天普橡膠科技股份有限公司（其股份在上海證券交易所上市，股票代碼：605255）的獨立非執行董事，並自2021年10月起一直擔任浙江星華新材料集團股份有限公司（其股份在深圳證券交易所上市，股票代碼：301077）的獨立非執行董事。

李博士擁有廣泛的學術背景和豐富的法學經驗。自2017年9月起，李博士擔任浙江財經大學法學院副院長、教授及研究生導師。自2018年5月起，李博士擔任杭州市仲裁委員會仲裁員。

李博士於2002年7月獲得中國中南民族大學法學學士學位，並分別於2007年7月及2010年7月獲得中國西南政法大學商法碩士學位和博士學位。李博士於2014年7月在中國華東政法大學獲得經濟法博士後學位。

### 監事

**高妍女士**，45歲，自2018年12月29日起擔任監事會主席和監事。高女士於2012年9月加入本集團，擔任行政經理。

在加入本集團之前，高女士自2005年6月至2010年1月任職於松下家電（中國）有限公司（前稱松下電化住宅設備機器（杭州）有限公司），最後職位為企劃部部長，並自2011年9月至2012年8月擔任浙江省安徽商會辦公室主任。



---

## 董事、監事及高級管理層

---

高女士於2001年7月獲得中國瀋陽理工大學計算機及應用學士學位，並於2008年7月獲得中國浙江工商大學工商管理碩士學位。2009年12月，高女士獲得杭州市人事局頒發的中級經濟師證書。

羊偉青先生，33歲，自2020年10月9日起一直擔任我們的監事。羊先生於2012年5月加入本集團，擔任初級物流經理，並自2019年1月起一直擔任本公司物流經理。

羊先生於2014年6月獲得中國浙江理工大學工商管理學士學位。

吳美娟女士（曾用名：吳敏娟），44歲，自2015年12月16日起一直擔任我們的監事。吳女士於2000年9月加入本集團，自2000年9月至2002年6月擔任浙江毛戈平形象設計藝術機構招生專員，並自2002年11月至2004年6月擔任北京毛戈平培訓機構招生主任。吳女士自2004年7月至2010年2月在上海毛戈平形象設計藝術職業培訓學校擔任常務副校長，並自2010年3月至2017年9月擔任執行校長。自2017年10月起，吳女士一直擔任杭州毛戈平形象設計行政總監。

吳女士於2014年1月獲得中國天津大學工商管理網絡教育專科學位。

除上文所披露者外，我們的董事或監事在緊接本文件日期前三年內均未在其證券在香港或海外任何證券市場上市的上市公司擔任任何董事職務。除本文所披露者外，就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無任何其他有關董事和監事任命的事宜需要提請我們的股東注意，亦無任何有關我們的董事和監事的信息需要根據上市規則第13.51(2)(a)至(v)條予以披露。

### 高級管理層

毛戈平先生，59歲，是本公司創始人、董事長兼執行董事。其履歷詳情見上文「－董事－執行董事」。

毛霓萍女士，64歲，是執行董事、副董事長以及毛戈平化妝品股份有限公司聯合創始人。其履歷詳情見上文「－董事－執行董事」。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

毛慧萍女士，61歲，是本公司執行董事兼資深副總裁，以及毛戈平化妝品股份有限公司聯合創始人。其履歷詳情見上文「一 董事 — 執行董事」。

汪立華先生，50歲，是本公司執行董事兼副總裁。其履歷詳情見上文「一 董事 — 執行董事」。

宋虹姦女士，49歲，是本公司執行董事、總裁兼MAOGEPING品牌事業部總經理。其履歷詳情見上文「一 董事 — 執行董事」。

徐衛國先生，47歲，於2011年4月加入本集團，自彼時起一直擔任本公司財務總監。

在加入本集團之前，徐先生於1999年7月至2006年7月曾任職於光明乳業股份有限公司，最後職位為財務經理。徐先生自2006年8月至2006年12月亦曾擔任百事可樂飲料有限公司財務總監助理及會計經理及自2007年12月至2009年4月任金瑤（上海）商業管理有限公司首席財務官。

徐先生於1999年6月獲得中國復旦大學經濟學學士學位，並於2007年6月獲得中國復旦大學金融學碩士學位。徐先生於2003年12月獲得上海市註冊會計師協會頒發的註冊會計師證書。

董樂勤先生，40歲，於2014年12月加入本集團，自此一直擔任本公司董事會秘書兼法務負責人。彼於2024年4月獲委任為本公司聯席公司秘書之一。

在加入本集團之前，董先生於2005年5月至2013年7月擔任浙江國際旅遊集團有限公司辦公室秘書及龍在旅途事業部副總經理。董先生於2007年7月至2009年4月及於2009年5月至2013年6月分別擔任浙旅控股股份有限公司證券投資部經理以及董事會秘書、人力資源部總監及法務部主管。董先生亦於2013年7月至2014年9月擔任安徽恩度食品有限公司運營總監。

董先生於2005年6月獲得中國南開大學旅遊管理學士學位，並於2013年12月獲得中國浙江大學法律碩士學位。董先生於2009年2月獲得中華人民共和國司法部頒發的法律職業資格證書。董先生於2009年7月獲得深圳證券交易所董事會秘書資格證書。董先生於2010年6月獲得中華人民共和國人力資源和社會保障部頒發的二級企業人力資源管理師證書。董先生於2016年9月獲得上海證券交易所董事會秘書資格證書。於2024年1月，董先生獲美利堅合眾國管理會計師協會認證為註冊管理會計師。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

### 聯席公司秘書

董樂勤先生，40歲，是本公司董事會秘書兼法務負責人，於2024年4月1日獲委任為本公司聯席公司秘書之一。其履歷詳情見「—高級管理層」。

張瀟女士，36歲，是方圓企業服務集團(香港)有限公司(一家專注於公司服務的專業服務供應商)之副總監，於企業秘書領域擁有逾十年經驗。張女士於2019年獲認可為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

張女士於2010年獲香港中文大學計算機科學學士學位，於2018年獲香港公開大學(現稱香港都會大學)企業管治碩士學位。

### 董事委員會

我們的董事會向各委員會委派了若干職責。根據中國相關法律法規、企業管治守則及上市規則，本公司已成立了三個董事委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會。

### 審計委員會

我們已遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立審計委員會，並以書面形式規定其職權範圍。審計委員會由三名董事組成，即顧炯先生、黃輝先生及李海龍博士。顧炯先生為審計委員會主席，持有上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的適當專業資格。審計委員會的主要職責包括但不限於以下方面：

- 審查及評估外部核數師的工作；
- 監督本公司內部審計工作並提出建議；
- 審查本公司的財務報告並提出建議；
- 評估內部控制工作的有效性；
- 確管理層、內部審核部門、相關部門及外部核數師之間的協調；及
- 履行董事會指派的其他職責。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

### 薪酬委員會

我們已根據上市規則附錄C1所載企業管治守則成立薪酬委員會，並以書面形式規定其職權範圍。薪酬委員會由五名董事組成，包括兩名執行董事毛先生及毛慧萍女士，以及三名獨立非執行董事顧炯先生、黃輝先生及李海龍博士。李海龍博士擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下方面：

- 根據董事會不時批准的本公司政策和目標，審查和批准高級管理層成員的薪酬建議；
- 就本公司所有董事和高級管理人員的薪酬政策和結構以及就建立正式、透明的薪酬政策制定程序（包括但不限於績效評估標準、程序和評估制度）向董事會提出建議；
- 對所有董事和高級管理人員的年度業績進行評估；
- 監督支付給所有董事和高級管理人員的報酬；
- 審查及／或批准與上市規則第十七章項下股份計劃有關的事項（如有）；及
- 履行董事會指派的其他職責。

### 提名委員會

我們已根據上市規則附錄C1所載企業管治守則成立提名委員會，並以書面形式規定其職權範圍。提名委員會由五名董事組成，包括兩名執行董事毛先生及毛霓萍女士，以及三名獨立非執行董事顧炯先生、黃輝先生及李海龍博士。李海龍博士擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括但不限於以下方面：

- 根據本公司的業務活動、資產規模和股權架構，審查董事會和高級管理層的組成和人數，並向董事會提出建議；

---

## 董事、監事及高級管理層

---

- 物色有適當資格成為我們董事會和高級管理層成員的個人，並就提名擔任董事和高級管理層成員的人選向董事會提出建議；
- 審查董事會的結構和多元化，甄選被提名為董事的人員；
- 了解董事會任命的其他高級管理人員的遴選情況並提出建議；及
- 履行董事會指派的其他職責。

### 董事確認書

#### 上市規則第8.10條

各董事確認，截至最後實際可行日期，彼並無於對本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭並須根據上市規則第8.10條予以披露的任何業務中擁有任何權益。

#### 上市規則第3.09D條

各董事確認，彼(i)已於2024年3月24日及2024年4月1日(視情況而定)取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)明白上市規則中適用於彼作為上市發行人董事的規定，以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。

#### 上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)其在上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素方面的獨立性，(ii)截至最後實際可行日期，其過去或現在在本公司或其子公司的業務中並無財務或其他權益，或根據上市規則與本公司任何核心關連人士並無任何聯繫，及(iii)在其獲委任時並無其他可能影響其獨立性的因素。

### 董事、監事及高級管理人員的報酬

我們以袍金、薪金、花紅、津貼及實物福利以及退休福利計劃供款的形式向身兼本公司僱員的執行董事、監事和高級管理人員提供報酬。我們的獨立非執行董事參照其各自的職位和職責(包括擔任董事委員會的成員或主席)領取報酬。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，已支付或應付給董事和監事的薪酬總額分別約為人民幣15.0百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣23.2百萬元。

根據現行安排，我們預計截至2024年12月31日止年度，董事和監事的稅前報酬總額（包括以股份為基礎的估計報酬）約為人民幣22.85百萬元。2024年董事和監事的實際薪酬可能與預期薪酬不同。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年，五名最高薪酬人士中分別有四名、四名及四名董事。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中剩餘一名人士的薪酬總額分別約為人民幣3.6百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣3.4百萬元。

我們確認，本公司於往績記錄期間並無就提供董事服務或作為辭退利益而向董事支付或應付任何對價。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，並無本公司或我們任何子公司已付或應付董事、監事或五名最高薪酬人士的其他款項。

### 企業管治

本公司致力於實現高標準的企業管治，以維護股東權益。

董事認識到，在本集團的管理架構和內部控制程序中納入良好企業管治的要素，以實現有效問責的重要性。本公司計劃在上市後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則中的所有守則規定。

### 董事會多元化政策

為提升董事會的效率及維持高水準的企業管治，我們已採納董事會多元化政策，其中載列實現和維持董事會多元化的目標和方法。根據董事會多元化政策，我們在甄選董事會候選人時，通過考慮多項因素力求實現董事會多元化，包括但不限於性別、技能、年齡、專業經驗、知識、文化、教育背景、種族及服務年期。最終委任決定將基於所選候選人將為董事會帶來的優勢及貢獻。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

我們的董事目前包括四名女性董事及五名男性董事，具備均衡的知識及技能組合，包括整體管理及戰略發展、質量保證與控制、財務與會計、公司治理以及與本集團的營運及業務有關的行業經驗。彼等獲得不同專業的學位，包括工程學、經濟及工商管理。我們有三名擁有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員三分之一。此外，董事會擁有多元化的年齡及性別構成。考慮到我們現有的業務模式、特定需求及董事的不同背景，董事會的組成符合董事會多元化政策。

我們的提名委員會負責審查董事會的架構及多元化，並甄選獲提名為董事的人士。上市後，提名委員會將不時監督及評估董事會多元化政策的實施情況，以確保其持續有效，並於必要時進行任何必要修訂及向董事會建議任何有關修訂，以供審議及批准。提名委員會亦將於連續年度報告中總結董事會多元化政策，包括為實施董事會多元化政策設定的任何可衡量目標及實現該等目標的進展情況。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任滋博資本有限公司為合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則及其他適用的法律、規則、守則及指引向我們提供指導及建議。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在若干情況下向本公司提供建議，其中包括：

- (a) 在發佈任何監管公告、通函或財務報告之前；
- (b) 如擬進行可能屬須予公佈或關連交易的交易（包括股份發行及股份回購）；
- (c) 我們擬運用[編纂]所得款項的方式與本文件所詳述者不同，或我們的業務活動、發展或業績與本文件所載任何預測、估計或其他資料不同；及
- (d) 香港聯交所根據上市規則第13.10條就上市證券價格或成交量的不尋常波動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

委任期限將自上市日期開始，預計直至本公司於上市後開始的首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條之日為止。

---

## 與控股股東的關係

---

### 控股股東

截至最後實際可行日期，毛先生及汪女士合共持有我們已發行股本總額的約57.26%權益，包括(i)毛先生直接持有我們已發行股本總額的43.63%，(ii)汪女士直接持有我們已發行股本總額的11.34%，(iii)毛先生及汪女士通過帝景投資（其由汪女士及毛先生分別控制35.45%及10%權益，毛先生作為其普通合夥人）間接控制我們已發行股本總額的0.55%，及(iv)汪女士通過嘉馳投資（汪女士（為其普通合夥人）在普通合夥人安排中對嘉馳投資擁有決定性一票及決策權）間接控制我們已發行股本總額的1.74%。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－控股股東」。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），毛先生及汪女士將直接及間接通過帝景投資及嘉馳投資繼續控制我們已發行總股本約[編纂]%。因此，於上市後，毛先生、汪女士、帝景投資及嘉馳投資仍將為我們的控股股東。

### 控股股東在其他業務中的權益

控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，彼等並無於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的其他業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

### 獨立於控股股東

考慮到以下因素，董事認為我們有能力於上市後獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

### 管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及運營。於上市後，董事會由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。毛先生及汪女士為控股股東，如上文所詳述，彼等亦為董事會成員。毛先生是我們的創始人並且擔任本公司董事長兼執行董事。汪女士擔任副董事長及執行董事。



---

## 與控股股東的關係

---

我們的董事認為，從管理層角度而言，我們能夠獨立於控股股東運營，原因如下：

- (a) 我們的日常管理及營運由高級管理層團隊執行，所有高級管理層團隊均於本公司所從事的行業擁有豐富經驗，因此將能夠作出符合本集團最佳利益的業務決策。有關我們的高級管理層團隊的行業經驗，請參閱「董事、監事及高級管理層」；
- (b) 每名董事均知悉其作為董事的受信責任，(其中包括)要求其為本公司的利益行事，且不容許其作為董事的職責與其個人利益之間出現任何衝突。如果本集團與董事及／或其聯繫人之間的任何交易產生潛在利益衝突，其必須在本公司相關董事會會議上就該等交易進行投票之前聲明該等利益的性質，且存在利益關係的董事應放棄投票，且不得計入法定人數；
- (c) 我們有三名獨立非執行董事，公司的若干事項須始終提交獨立非執行董事審核；及
- (d) 我們已採取一系列企業管治措施，以管理本集團與控股股東之間的利益衝突(如有)，支持我們的獨立管理。詳情請參閱下文「一 企業管治」。

基於上述，我們的董事認為，我們的董事會作為一個整體，與我們的高級管理層一起，能夠於上市後獨立於控股股東及其緊密聯繫人，履行管理本集團職責。

### 營運獨立性

我們日常運營並不依賴控股股東及其緊密聯繫人。雖然我們的業務經營及增長前景可能受到我們的創始人毛先生在化妝、電視電影及美妝行業的聲譽、我們的創始人毛先生、高級管理層及關鍵人員的經驗和能力的影響，我們在業務發展、銷售及營銷、融資、物流、人力資源、行政、內部審計、信息技術、法律合規或公司秘書職能領域設有自身的部門，這些部門一直在運營，並預計將繼續獨立於控股股東及其緊密聯繫人單獨運營。此外，我們自行僱用員工負責經營及管理人力資源。

---

## 與控股股東的關係

---

我們有獨立的渠道與供應商及客戶聯繫，並有獨立的管理團隊處理我們的日常運營。我們亦有充足的資金、設施、設備及僱員、行政及企業管治基礎設施以獨立經營業務。我們亦擁有開展和經營主營業務所需的所有相關牌照、證書、設施及知識產權，就資金和員工而言，我們有足夠的運營能力獨立經營。

此外，我們還和與我們的兩名控股股東毛先生或汪女士或彼等之聯繫人存在關聯的關連人士簽訂若干框架協議，其將在上市後構成本集團的持續關連交易。相關交易的詳情，請參閱「關連交易」。有關我們於往績記錄期間的關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。鑒於(i)我們已為產品註冊商標並進行維護；及(ii)我們能夠獨立獲得資源，且在充分競爭的市場上，本集團將有能力物色身為獨立第三方的其他供應商或出租人，以及通過公平協商以相似的條款及條件找到能夠滿足我們業務及經營需求的其他合適用作我們辦公及業務場所用途的物業，而不會產生任何不適當的延遲或對我們的營運造成重大干擾，冠名及肖像權許可框架協議及物業租賃框架協議將不會損害本集團的經營獨立性。

基於上述，我們的董事認為我們能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人運營。

### 財務獨立性

我們設有獨立財務制度，根據本集團自身業務需要作出財務決策。我們設有內部控制及會計制度，及設有獨立的財務部門負責我們的財務職能。本公司開立了獨立銀行賬戶，未與控股股東共享任何銀行賬戶。本公司以自有資金獨立進行稅務登記及納稅。因此，本公司的財務職能（如現金及會計管理、發票及賬單）能獨立於控股股東及其緊密聯繫人運作。我們預計於上市後不會依賴控股股東及其緊密聯繫人進行融資，因為我們預計我們的營運資金將通過現金、手頭現金等價物及[編纂]所得款項提供。

此外，如必要，我們有能力從獨立第三方獲得融資，而不依賴於我們的控股股東或其各自的緊密聯繫人提供的任何擔保或抵押。截至最後實際可行日期，並無由控股股東或其各自的緊密聯繫人提供的擔保或授出的未償還貸款。

---

## 與控股股東的關係

---

基於上述，董事認為，我們能獨立經營業務，而不會於上市後過度依賴控股股東或其各自的緊密聯繫人。

### 企業管治

本公司將遵守上市規則附錄C1企業管治守則的條文，當中載列上市發行人良好企業管治的原則。

董事深知實施良好的企業管治及有效的內控措施對保護股東利益的重要性。我們將採取以下措施，以保障良好企業管治標準，並避免本集團與控股股東及其各自緊密聯繫人之間出現潛在利益衝突：

- (a) 倘在舉行股東大會審議所提議的交易中，控股股東或彼等各自的任何聯繫人於當中擁有重大利益，則控股股東將不能就該決議案投票，且不應計入投票的法定人數；
- (b) 作為[編纂]籌備工作的一部分，我們已修訂公司章程，以符合上市規則，並將於上市後生效。具體而言，我們的公司章程規定，董事應放棄對批准有關董事或其任何聯繫人擁有重大利益的任何合約、交易或安排的任何決議案進行投票，且該董事不得計入出席董事會會議的法定人數；
- (c) 本公司已建立內部監控機制，以識別關連交易。上市後，倘本集團與控股股東或其各自任何聯繫人進行關連交易，我們將遵守適用的上市規則；
- (d) 我們承諾，董事會應由執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）均衡組成。我們已委任三名獨立非執行董事，我們相信我們的獨立非執行董事(i)具備足夠經驗，(ii)沒有可嚴重干預彼等行使獨立判斷的任何業務關係或其他關係，及(iii)將能夠提供公正的外部意見，以保障股東整體的利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」；

---

## 與控股股東的關係

---

- (e) 倘董事合理要求獨立專業人士或顧問（例如財務顧問）、評估師或法律顧問提供意見，則委任有關獨立專業人士或顧問的費用將由本公司承擔；及
- (f) 我們已委任宏博資本有限公司為合規顧問，就遵守上市規則（包括有關企業管治的各項規定）向我們提供意見及指引。

基於上述，董事信納，我們已落實足夠的企業管治措施，以於上市後管理本集團與控股股東之間的利益衝突並保障少數股東的利益。

## 主要股東

就董事所知，緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，假設[編纂]未獲行使，以下人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名／名稱	權益性質	[編纂]完成後所持股份類別及數目 <sup>(1)</sup>	截至最後實際	緊隨	
			可行日期	[編纂]後	緊隨
			於本公司	於本公司	緊隨
			總股本／	總股本／	[編纂]後
			已發行股本中	已發行股本中	於相關類別
			的持股	的持股	股份的持股
			概約百分比	概約百分比 <sup>(2)</sup>	概約百分比 <sup>(2)</sup>
毛先生 .....	實益擁有人及配偶權益 <sup>(3)</sup>	[編纂]股 非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	實益擁有人、實控法團 權益及配偶權益 <sup>(3)</sup>	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
汪女士 .....	實益擁有人及配偶權益 <sup>(4)</sup>	[編纂]股 非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	實益擁有人、實控法團 權益及配偶權益 <sup>(4)</sup>	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
帝景投資.....	與其他人士共同持有 的權益	[編纂]股 非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	實益擁有人及與其他 人士共同持有的權益	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

## 主要股東

股東姓名／名稱	權益性質	[編纂] 完成後 所持股份 類別及 數目 <sup>(1)</sup>	截至最後實際	緊隨	緊隨 [編纂]後 於相關類別 股份的持股 概約百分比 <sup>(2)</sup>
			可行日期 於本公司 總股本／ 已發行股本中 的持股 概約百分比	[編纂]後 於本公司 總股本／ 已發行股本中 的持股 概約百分比 <sup>(2)</sup>	
嘉馳投資.....	與其他人士共同持有的 權益	[編纂]股 非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	實益擁有人及與其他 人士共同持有的權益	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
毛霓萍女士.....	實益擁有人	[編纂]股 非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	實益擁有人	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
毛慧萍女士.....	實益擁有人	[編纂]股 非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	實益擁有人	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

附註：

- (1) 所有權益均為好倉。股份數目乃基於假設股份拆細已完成呈列。
- (2) 基於[編纂]股已發行非上市股份、將由已發行的非上市股份轉換而來的[編纂]股H股及根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）的總數計算。
- (3) 於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，毛先生被視為於以下股份中擁有權益：
  - (a) 合共[編纂]股非上市股份，包括(i)毛先生直接持有的[編纂]股非上市股份；(ii)汪女士（毛先生的配偶）直接持有的[編纂]股非上市股份；及
  - (b) 合共[編纂]股H股，包括(i)毛先生直接持有的[編纂]股H股；(ii)汪女士（毛先生的配偶）直接持有的[編纂]股H股；(iii)帝景投資持有的[編纂]股H股；及(iv)嘉馳投資直接持有的[編纂]股H股。

---

## 主要股東

---

帝景投資由其普通合夥人毛先生及有限合夥人汪女士分別控制10%及35.45%股權。因此，毛先生被視為於帝景投資持有的本公司股份中擁有權益。

- (4) 於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，汪女士被視為於以下股份中擁有權益：
- (a) 合共[編纂]股非上市股份，包括(i)汪女士直接持有的[編纂]股非上市股份；(ii)毛先生(汪女士的配偶)直接持有的[編纂]股非上市股份；及
  - (b) 合共[編纂]股H股，包括(i)汪女士直接持有的[編纂]股H股；(ii)毛先生(汪女士的配偶)直接持有的[編纂]股H股；(iii)帝景投資持有的[編纂]股H股；及(iv)嘉馳投資直接持有的[編纂]股H股。

帝景投資由其普通合夥人毛先生及有限合夥人汪女士分別控制10%及35.45%股權。因此，汪女士被視為於帝景投資持有的本公司股份中擁有權益。此外，嘉馳投資分別由汪女士、董樂勤先生、毛霓萍女士及毛慧萍女士持有30.4598%、8.6208%、30.4598%及30.4598%股權，汪女士及董樂勤先生擔任聯席普通合夥人，而汪女士於普通合夥人安排中擁有決定性一票及決策權。因此，汪女士被視為於嘉馳投資持有的股份中擁有權益。

於[編纂]完成後，毛先生、王女士、帝景投資及嘉馳投資將繼續作為我們的控股股東。

除本文件所披露者外，董事並不知悉緊隨[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，有任何其他人士將於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的任何權益及／或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。就董事所知，並無訂立任何安排以致本公司或本集團任何其他成員公司其後的控制權改變。

## 股 本

本節載列於[編纂]完成之前及之後有關我們股本的若干資料。

### 於[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣200百萬元，包含200,000,000股每股面值人民幣1.00元的非上市股份。

### 股份拆細及[編纂]完成後

緊隨股份拆細、[編纂]及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使），本公司的股本將如下：

股份描述	股份數目	佔總股本 概約百分比 (%)
已發行非上市股份 .....	[編纂]	[編纂]
由非上市股份轉換而來的H股 .....	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予發行的H股 .....	[編纂]	[編纂]
總計 .....	<u>[編纂]</u>	<u>100.00</u>

假設[編纂]獲悉數行使，緊隨股份拆細、[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，本公司的股本將如下：

股份描述	股份數目	佔總股本 概約百分比 (%)
已發行非上市股份 .....	[編纂]	[編纂]
由非上市股份轉換而來的H股 .....	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予發行的H股 .....	[編纂]	[編纂]
總計 .....	<u>[編纂]</u>	<u>100.00</u>



## 股 本

非上市股份轉換為H股將涉及所有14名現有股東持有的合共[編纂]股非上市股份（即於股份拆細完成前本公司面值人民幣1.0元的[編纂]股股份），約佔本公司截至最後實際可行日期已發行股份總數的[編纂]%，於非上市股份轉換為H股及約佔本公司[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。下文載列於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），本公司現有股東持有的該等股份數目及彼等各自的股權。

### 緊隨非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後 （假設[編纂]未獲行使）的股份

股東	非上市股份 轉換為H股	H股	概約百分比	非上市股份	概約百分比
毛先生 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
汪女士 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
毛霓萍女士 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
毛慧萍女士 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
汪立華先生 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
宋虹侄女士 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
徐科君先生 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
丁韜先生 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
姚芝紅女士 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
嘉馳投資 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
深圳篤實 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
曹國熊先生 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
蘇州錦鴻 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
帝景投資 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
總計 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%

---

## 股 本

---

### 股份

[編纂]完成後已發行的H股及非上市股份為本公司股本中的普通股，並被視為一類股份。

我們的H股僅可以港元認購及買賣。我們的非上市股份則只准以人民幣認購及買賣。除中國若干合資格境內機構投資者、滬港通或深港通項下的合資格中國投資者及根據相關中國法律法規或獲任何主管機構批准後有權持有H股的其他人士（例如我們的若干現有股東，其持有的非上市股份將由中國證監會批准轉換為H股）外，中國的法人或自然人一般不可認購或買賣H股。至於我們的非上市股份，則可由中國的法人或自然人、合資格境外機構投資者及合資格境外戰略投資者購買或轉讓。

非上市股份及H股根據組織章程細則被視為一類股份，彼此間將在所有方面享有同等地位，尤其是對於宣派、支付或作出的所有股息或分派享有同等地位。H股的所有股息均以人民幣計價及宣派，並以港元或人民幣支付，而非上市股份的所有股息均以人民幣支付。除現金外，股息也可以以股份的形式支付。

### 非上市股份轉換為H股

根據國務院證券監督管理機構的規定和組織章程細則的規定，非上市股份可以轉換為境外上市的股份。該等已轉換股份可在境外證券交易所上市或交易，惟在該等已轉換股份轉換及交易之前，已妥為完成任何必要的內部審批程序，並履行了向包括中國證監會在內的中國相關監管機構申報的所有程序。此外，該等轉換及交易須符合有關海外證券交易所訂明的規例、規定及程序。非上市股份如需在香港聯交所轉換、上市及交易為H股，須經包括中國證監會在內的中國相關監管機構批准，並經香港聯交所批准。

---

## 股 本

---

### 中國證監會註冊及全流通申請

根據試行辦法及相關指引，H股上市公司申請將非上市股份轉換為H股在香港聯交所上市流通的，應當向中國證監會備案關鍵合規事項。非上市股份公司在申請境外上市時，可申請「全流通」。

我們已向中國證監會備案，且中國證監會已登記於[編纂]完成後按一對一的基準將[編纂]股非上市股份轉換為H股，且中國證監會於2024年[●]就[編纂]發出備案通知。

### 香港聯交所上市批准

我們已向上市委員會申請批准(i)根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)及(ii)由我們現有非上市股份轉換而來的H股上市及買賣。

我們將在獲得香港聯交所批准後就非上市股份轉換為H股開展以下工作：(1)給予我們的H股證券登記處關於轉換H股的相關股票的指示；及(2)促使轉換H股獲香港結算接納為合資格證券，以在中央結算系統寄存、結算及交收。

### 轉讓[編纂]前已發行股份的限制

根據《公司法》第141條，公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。因此，本公司在[編纂]前發行的股份將須遵守自上市起一年期間內有關轉讓的法定限制。請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資－首次[編纂]前投資的主要條款及首次[編纂]前投資者的權利」。

### 須舉行股東大會的情況

根據《公司法》和公司章程條款，本公司可能不時通過股東特別決議案增加其資本或削減資本或回購股份等。請參閱本文件「附錄五－公司章程概要」。

## 財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀附錄一會計師報告所載的我們的綜合財務報表，連同相應隨附附註。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務業績的看法。該等陳述乃我們根據我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測乃視乎我們無法控制或預測的多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」章節以及本文件的其他章節。更多詳情請參閱「前瞻性陳述」。

### 概覽

我們是領先的中國高端美妝集團，致力於通過高品質和創新的美妝產品、專業的化妝藝術培訓以及體驗式和個性化的客戶服務，為消費者提供全方位的美妝體驗。我們於2000年由中國美妝行業的標誌性人物毛先生創立，在美妝行業中建立了強大的影響力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國市場十大高端美妝集團中唯一的中國公司，按2022年零售額計排名第八。根據弗若斯特沙利文的資料，中國高端美妝市場於2017年至2022年按9.3%的複合年增長率增長，於2022年達到人民幣1,820億元，並預計繼續按10.2%的複合年增長率不斷增長，於2027年達到人民幣2,957億元。根據同一消息來源，中國國貨美妝品牌的市場規模增速高於國際同行。國貨美妝集團憑藉對中國消費者偏好的洞察，勢必能夠更好地滿足文化自豪感及對東方美學的認同感所推動的日益增長的需求。

我們於往績記錄期間實現了強勁增長。我們的收入由2021年的人民幣1,577.3百萬元增至2022年的人民幣1,829.1百萬元，並進一步增至2023年的人民幣2,886.0百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為35.3%。我們的毛利由2021年的人民幣1,316.0百萬元增至2022年的人民幣1,533.3百萬元，並進一步增至2023年的人民幣2,448.2百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為36.4%。於2021年、2022年及2023年，我們錄得淨利潤分別為人民幣330.9百萬元、人民幣352.1百萬元及人民幣663.5百萬元。剔除[編纂]的影響，我們於2021年、2022年及2023年產生經調整淨利潤分別為人民幣330.9百萬元、人民幣352.1百萬元及人民幣664.4百萬元。經調整淨利潤為非香港財務報告準則指標。請參閱「一 非香港財務報告準則指標」。

---

## 財務資料

---

### 編製基準

我們的歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（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）編製。本集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，已提早一貫採納所有由2023年1月1日起開始的會計期間生效的香港財務報告準則，連同相關過渡性條文。歷史財務資料按照歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產除外。根據香港財務報告準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計，亦需要我們的管理層在應用會計政策過程中作出判斷。需要更高程度判斷或複雜性的內容，或相關假設和估計對歷史財務資料而言屬重大的內容，於本文件附錄一會計師報告附註3中披露。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預計將繼續受到一系列因素的重大影響，其中許多因素超出了我們的控制範圍，包括以下因素：

#### 宏觀經濟環境和中國美妝行業的發展

我們的業務及經營業績受到影響中國美妝行業的一般因素的影響，包括：

- 中國宏觀經濟的發展；
- 人均可支配收入及人均美妝產品支出的變動；
- 中國消費模式及習慣的演變；
- 中國美妝行業的持續發展和不斷變化的線上線下競爭格局；及
- 影響美妝行業的政府政策、舉措和激勵措施。

任何這些行業總體狀況的不利變化及挑戰均可能對我們的產品及服務需求產生重大不利影響，從而對我們的經營業績產生重大不利影響。

---

## 財務資料

---

### 多樣化的產品及服務組合

我們在產品開發方面不斷創新的承諾，使我們建立了一個全面的產品組合，主要包括彩妝及護膚。我們主要銷售兩個美妝品牌的產品，即我們的旗艦品牌 MAOGEPING 及至愛終生。截至2023年12月31日，我們的產品組合包括兩個品牌的378個單品。我們的彩妝包括粉底、高光和陰影、眼妝及唇妝產品等多種產品。我們的護膚產品包括面霜、眼部護理、面膜、精華素和潔面乳。於2021年、2022年及2023年，我們的產品銷售收入分別為人民幣1,495.1百萬元、人民幣1,774.7百萬元及人民幣2,781.9百萬元，分別佔同年總收入的94.8%、97.0%及96.4%。我們致力於繼續推出新的彩妝及護膚品。

此外，我們還於化妝藝術機構提供各種美妝相關主題的化妝藝術培訓及相關銷售，傳授化妝及形象設計方面的技術和知識。我們在全國開設化妝藝術培訓課程。截至最後實際可行日期，我們在全國創辦了九所化妝藝術機構。我們不斷根據最新的時尚趨勢調整課程，提供滿足客戶不同審美要求的化妝藝術培訓課程。於2021年、2022年及2023年，我們提供化妝藝術培訓及相關銷售的收入分別為人民幣82.3百萬元、人民幣54.4百萬元及人民幣104.1百萬元，分別佔同年總收入的5.2%、3.0%及3.6%。

### 擴大我們的銷售網絡

於往績記錄期間，我們通過直銷、向經銷商銷售等多種線下和線上渠道銷售產品。我們全面的線下和線上銷售網絡使我們能夠與消費者進行第一手互動，有效地獲得大量曝光，建立我們的品牌和產品認知度。在過去的二十年裡，我們積累了豐富的經驗和專業知識，能夠動態地適應中國銷售渠道的快速發展，有利於我們制定和執行未來的銷售戰略。近年來，隨著電商平台的發展，我們在天貓、小紅書及抖音等各電商平台拓寬了線上銷售渠道，從而使我們能夠接觸到廣泛的消費者群體。請參閱「業務－我們的銷售網絡」。

線下銷售渠道是我們銷售網絡的重要組成部分，因為我們重視與消費者面對面的互動，這有助於提高我們品牌和產品的曝光率和知名度。我們的線下銷售主要通過線下直銷（主要通過我們的自營專櫃進行）、向高端跨國化妝品零售商銷售以及向線下經銷商銷售來實現。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別擁有308個、340個及357個自營專櫃。請參閱「業務－我們的銷售網絡－線下渠道－我們的專櫃網絡」。於2021年、2022年及2023年，我們從線下銷售渠道獲得的收入分別為人民幣966.0百萬元、人民幣1,080.5百萬元及人民幣1,602.1百萬元，分別佔同年產品銷售所得收入的64.6%、60.8%及57.6%。我們相信，我們的線下銷售渠道，特別是我們在百貨商店的專櫃，有效地將我們的品牌和產品與消費者聯繫起來，並維護了MAOGEPING可靠及高端的品牌形象。

---

## 財務資料

---

我們的線上銷售渠道符合中國消費者新的消費習慣，已成為我們銷售網絡的重要組成部分。我們的線上銷售包括(i)通過天貓、小紅書及抖音等電商平台自營店的直接銷售，及(ii)通過京東及淘寶等電商平台上的線上經銷商的銷售。於2021年、2022年及2023年，我們通過線上銷售渠道實現的收入分別為人民幣529.1百萬元、人民幣694.3百萬元及人民幣1,179.8百萬元，分別佔同年產品銷售所得總收入的35.4%、39.2%及42.4%。根據市場慣例，我們亦聘請精選的線上經銷商，在線上渠道擴大及加強我們的網絡。向線上經銷商銷售產生的收入分別為人民幣149.4百萬元、人民幣178.4百萬元及人民幣248.7百萬元，分別佔同年產品銷售所得總收入的10.0%、10.1%及8.9%。

我們計劃進一步加強線下和線上銷售的能力，並擴大我們的銷售網絡。銷售渠道組合的任何變化均可能影響我們的整體毛利率和盈利能力。

### 我們有效開展品牌及營銷活動的能力

品牌和營銷活動的有效性對我們的財務業績至關重要。我們通過線上和線下營銷活動與消費者溝通。我們在電商平台上開展的線上營銷活動使我們能夠有效地與消費者互動，並及時應對消費者需求的變化。我們還與KOL合作，通過流行社交媒體平台上的短視頻、帖子或直播測試和宣傳我們的產品，這為實現最佳銷售業績奠定了堅實的基礎。於2021年、2022年及2023年，我們的銷售及營銷費用分別為人民幣763.4百萬元、人民幣962.4百萬元及人民幣1,412.4百萬元，佔同年收入的48.4%、52.6%及48.9%。該增長與我們的業務增長基本一致，並由我們對品牌和營銷活動的投資增加所驅動。我們預計，未來銷售及營銷費用的絕對金額將隨著我們的業務增長而繼續增加。然而，隨著我們業務規模和範圍的擴大，我們預計將不斷提高銷售和經銷效率，並從規模經濟中獲益。

此外，我們還推出了彩妝限量版，緊跟行業趨勢，頌揚傳統文化，融入創新技術，以增強產品應用性和耐用性。例如，我們與故宮文創合作，推出了「氣蘊東方」系列，截至最後實際可行日期已更迭至第五代。我們還為中國國家隊運動員開發了「火花潤耀」產品作為我們的運動系列產品。這種合作是我們品牌建設及營銷工作的重要組成部分。我們有效地開展品牌推廣和市場營銷活動對我們保持強大的品牌聲譽和市場認可度至關重要，這影響著我們的業務增長及盈利能力。

---

## 財務資料

---

### 供應鏈的高效管理

我們能夠有效管理業務合作夥伴並整合供應鏈資源，這是業務運營及經營業績的關鍵一環。我們維持與多家原材料供應商的穩定合作關係，以確保彩妝材料、護膚產品材料和包裝材料等原材料的充足供應，並與可靠的ODM/OEM供應商保持穩定的合作關係，以確保及時生產出符合我們要求的高質量產品。於2021年、2022年及2023年的已售存貨成本分別為人民幣195.1百萬元、人民幣230.8百萬元及人民幣355.1百萬元，分別佔總銷售成本的74.6%、78.0%及81.1%。

此外，我們還與第三方物流供應商保持密切的業務關係。我們利用他們強大的經銷網絡，實現了從倉庫到零售專櫃或直接到消費者的高效配送鏈。我們計劃通過合作或投資的方式，選擇合格的供應商，進一步管理和整合上游資源，以保障業務的持續擴張，實現規模經濟效益及提高利潤率。於2021年、2022年及2023年，物流及運輸成本分別為人民幣22.1百萬元、人民幣29.8百萬元及人民幣45.2百萬元，分別佔我們總銷售成本的8.4%、10.1%及10.3%。

我們利用豐富的行業經驗，制訂採購計劃並管理存貨。我們根據消費者的需求預測及過往銷售業績來計劃、管理及作出採購決策。我們的採購人員憑藉對美妝行業的深入了解，採購原材料或成品，並與外購工廠進行談判，其過程由本集團進行監控。本公司原材料和成品的採購價格以及外購工廠收取的人工費、操作費和加工費可能會隨著市場情況而波動。我們將持續關注供求動態，以便及時與供應商溝通並調整價格。我們計劃進一步加強供應鏈管理能力，從而提高運營管理效率，最終提高我們的財務業績。

### 季節性

我們的經營業績受到產品需求季節性波動的影響。在購物節和公共節假日，如新年、春節、聖誕節及購物節期間，我們的產品銷量通常較高。因此，我們通常在每年第四季度出現銷售高峰。我們相信在可預見的未來，這種模式可能會持續下去。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的銷量可能會由於季節性而波動」。



---

## 財務資料

---

### COVID-19疫情對我們經營的影響

於2020年1月30日，世界衛生組織國際衛生條例緊急委員會宣佈2019年新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發為國際關注的突發公共衛生事件，2020年3月11日，世界衛生組織宣佈全球COVID-19爆發為大流行病。2022年，COVID-19病毒繼續在全球範圍內迅速傳播，包括我們的業務運營所在地以及我們的客戶、供應商和業務合作夥伴所在地。為了控制病毒在辦公場所傳播，保護員工的健康，我們採取了各種緩解措施，例如遠程辦公、社交隔離和佩戴口罩，以及其他特定場所的預防措施。

COVID-19疫情在許多國家造成了經濟衰退、失業率上升和其他干擾，對美妝行業產生了不利影響。該行業對全球經濟的總體狀況非常敏感。經濟增長率、人均可支配收入、就業水平、利率、通貨膨脹率、匯率、商品價格、人口趨勢及政府的財政政策等宏觀經濟因素均會對美妝行業產生不同程度的重大影響。在經濟衰退時期，我們的商品訂單可能會減少，我們可能需要調整庫存水平和定價。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計算，中國彩妝市場規模由2017年的人民幣852億元增長至2022年的人民幣1,112億元，複合年增長率為5.5%，而2017年至2019年的複合年增長率相對較高，為10.7%。兩個期間增長率的差異主要是由於疫情期間民眾對化妝的需求減少，導致彩妝市場的整體市場規模下降。這導致2022年我們的產品銷售增長放緩。此外，受我們的化妝藝術培訓機構所在城市的COVID-19疫情影響，2022年我們化妝藝術培訓課程的參與者數目減少。因此，提供化妝藝術培訓及相關銷售的收入由2021年的人民幣82.3百萬元減至2022年的人民幣54.4百萬元。

由於COVID-19疫情已經平息，我們預計不會對我們的業務及財務業績造成進一步的不利影響。

### 重要會計政策、判斷及估計

我們的部分會計政策要求我們採用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在採用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期）對有關估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來，該等估計及假設不會發生任何重大變更。

---

## 財務資料

---

下文載列對我們認為非常重要或涉及編製財務報表時所使用的重大估計、假設及判斷的會計政策的討論。對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的其他重要會計政策、估計、假設及判斷的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2.3及3。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務控制權按反映我們預期有權就交換該等貨品或服務收取的代價的金額轉移至客戶時確認。

倘合約內的代價包括可變金額，則代價金額按我們就轉移貨品或服務至客戶而有權收取的金額估計。可變代價於合約開始時估計，並受約束直至很有可能不會在可變代價有關的不確定性其後確定時對已確認的累計收入進行重大收入撥回為止。

倘合約包含向客戶轉移貨品或服務時為客戶提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用我們與客戶之間於合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶對承諾貨品或服務的付款至轉移期間為一年或以內的合約而言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資部分的影響作出調整。

#### 產品銷售

我們主要通過自營專櫃直銷、零售商和經銷商等線下渠道以及線上直銷及經銷商等線上渠道向客戶銷售產品。銷售產品的收入在資產控制權轉讓給客戶時確認，一般在貨品交付時或經客戶確認後確認。具體而言，直銷和寄售收入在貨品直接在專櫃送達消費者手中或以快遞方式送達消費者並被消費者簽收時確認。來自零售商及經銷商的收入於貨品交付至指定地點或轉移至指定承運人時確認。

---

## 財務資料

---

部分產品銷售合約向客戶提供退貨權及批量返利，從而產生可變代價。

### 退貨權

就賦予客戶於特定期限內退貨權的合約而言，本集團使用預期價值方法估計將不會被退回的商品，因為該方法最能預測我們將有權收取的可變金額。香港財務報告準則第15號關於可變代價估計限制的要求已獲應用，以釐定可計入交易價的可變代價金額。就預期將被退回的商品而言，如金額重大其將予以確認為退款負債，而非收入。

### 批量回扣

倘期內採購的產品數量超過合約指定上限，則可能向若干客戶提供追溯性批量回扣。回扣可抵銷客戶應付款項。估計預期未來回扣的可變代價時，包含單一批量上限的合約會採用最可能的金額法，而包含多個批量上限的合約則採用預期價值法。選擇預測可變代價金額的最佳方法時，主要視乎合約包含的批量上限數目。須應用限制可變代價估計的規定，並確認預期未來回扣的退貨負債。

### 會員忠誠度計劃

我們推行會員忠誠度計劃，讓客戶購買產品時累積會員積分。會員積分可在限期內兌換產品折扣。根據香港財務報告準則第15號，會員忠誠度計劃產生獨立履約責任，因為其向客戶提供重大權利，而本集團根據相對獨立售價將部分交易價格分配予授予客戶的會員積分。

### 化妝藝術培訓及相關銷售

提供化妝藝術培訓服務的收入在培訓期內按直線法確認，因為客戶同時收到並享受本集團提供的利益。

其他相關銷售主要包括向參加化妝培訓服務的課程參與者銷售美妝產品及銷售錄製的化妝培訓課程。銷售收入於資產控制權轉移至客戶或提供服務時確認。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

利息收入利用實際利率法以應計基準確認，所用利率為於金融工具的預期年期或更短期間(如適用)內將估計未來現金收款準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及使資產達到擬定用途運作狀態及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，通常於產生期間自損益扣除。於符合確認標準的情況下，大型檢查的開支作為重置成本計入資產的賬面值進行資本化處理。倘物業、廠房及設備的主要部分具有不同的使用年限，則我們將其各自確認為單獨資產，並設定特定的可使用年限並相應計提折舊。

折舊乃按直線基準將各項物業、廠房及設備項目的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值而計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	3至5年
汽車	4至5年
辦公設備	5年
樓宇	20至30年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則此項目各部分成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。對剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行重新評估並作出調整(倘適用)。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重大部分)於出售後或預期使用或出售該等物業、廠房及設備項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本扣除任何減值虧損列賬，而不計提折舊。在建工程於竣工及可作使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊。

自營專櫃	1至3年
辦公物業	1至8年
租賃土地	50年

倘租賃資產的擁有權於租期完結前轉讓予本集團，或成本反映購買權獲行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將支付的金額。租賃付款亦包括我們合理確定行使購買選擇權的行使價，及倘租期反映了我們行使終止租賃選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，因租賃中所隱含的利率不易釐定，我們應用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動(如因指數或利率變動而引致未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，租賃負債的賬面值將重新計量。

我們的租賃負債在財務狀況表單獨呈列。

---

## 財務資料

---

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

### 合約負債

合約負債於我們轉移相關貨品或服務前向客戶收取付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合約負債於我們履行合約時（即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

### 撥備

撥備乃於本集團因以往的事件導致當前責任（不論法定或推定）產生，並將有可能需要於日後作出資源流出以履行責任時確認，惟須能可靠地估計有關責任的金額。

倘折現的影響重大，確認為撥備的金額則為預期須用作履行責任的日後開支於2021年、2022年及2023年12月31日的現值。折現的現值因時間流逝而產生的升幅，乃於損益中列作財務成本。

我們提供與銷售若干產品有關的質保，以便對於質保期內出現的缺陷進行一般更換。本集團授予的該等保證類質保的撥備最初乃根據銷量及更換水平的過往經驗確認，並適當折現至其現值。與質保相關的費用每年修訂一次。

### 政府補助

政府補助在合理確定將會收取補助及將會符合所有附帶條件時會按其公允價值確認。當補助與開支項目有關時，其有系統地於擬補償的成本支銷所對應的期間確認為收入。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表的概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
收入 .....	1,577,347	1,829,112	2,885,964
銷售成本.....	(261,341)	(295,834)	(437,719)
<b>毛利 .....</b>	<b>1,316,006</b>	<b>1,533,278</b>	<b>2,448,245</b>
其他收入及收益 .....	21,588	33,379	46,633
銷售及營銷費用 .....	(763,428)	(962,443)	(1,412,361)
行政開支.....	(124,343)	(133,041)	(192,093)
金融資產減值虧損			
撥回／(減值虧損)淨額 .....	(3,070)	(873)	998
其他開支.....	(63)	(198)	(822)
財務成本.....	(2,805)	(3,115)	(2,033)
分佔聯營公司虧損 .....	–	–	(703)
<b>稅前利潤.....</b>	<b>443,885</b>	<b>466,987</b>	<b>887,864</b>
所得稅開支.....	(112,942)	(114,892)	(224,394)
<b>年內利潤及全面收入總額.....</b>	<b>330,943</b>	<b>352,095</b>	<b>663,470</b>
以下各方應佔：			
母公司擁有人.....	331,016	352,082	661,928
非控股權益.....	(73)	13	1,542
	<b>330,943</b>	<b>352,095</b>	<b>663,470</b>

## 財務資料

### 非香港財務報告準則指標

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外的財務指標。我們認為，該非香港財務報告準則指標可通過消除若干項目的潛在影響而有利於比較不同年度及不同公司的經營業績。我們認為，該指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的該非香港財務報告準則財務指標未必可與其他公司所呈列的類似指標直接可比。不應將此非香港財務報告準則指標視作我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的替代分析。

我們將經調整年內利潤界定為通過加回[編纂]而作出調整的年內利潤。下表為我們所呈列的經調整年內利潤與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比的財務指標（即年內利潤）的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
年內利潤.....	330,943	352,095	663,470
加：			
[編纂] <sup>(1)</sup> .....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
經調整年內利潤（非香港財務 報告準則指標）.....	<u><b>330,943</b></u>	<u><b>352,095</b></u>	<u><b>664,420</b></u>

附註：

(1) [編纂]指就[編纂]產生的專業費用。

我們的年內經調整利潤（非香港財務報告準則指標）由2021年的人民幣330.9百萬元增長6.4%至2022年的人民幣352.1百萬元，並進一步增加88.7%至2023年的人民幣664.4百萬元，這與我們的收入增長及業務擴張一致。



## 財務資料

### 經營業績主要組成部分概述

#### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自中國的產品銷售。

#### 按業務線及產品類別劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售美妝產品，包括彩妝和護膚產品。請參閱「業務—我們的業務—產品系列」。我們還在我們的機構提供化妝藝術培訓及相關銷售。

下表載列於所示期間按業務線及產品類別劃分的收入的絕對金額及其佔總收入的百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>產品銷售</b>						
— 彩妝 .....	1,026,354	65.1	1,002,772	54.8	1,622,185	56.2
— 護膚 .....	468,713	29.7	771,969	42.2	1,159,707	40.2
小計 .....	<b>1,495,067</b>	<b>94.8</b>	<b>1,774,741</b>	<b>97.0</b>	<b>2,781,892</b>	<b>96.4</b>
<b>化妝藝術培訓及 相關銷售.....</b>	<b>82,280</b>	<b>5.2</b>	<b>54,371</b>	<b>3.0</b>	<b>104,072</b>	<b>3.6</b>
<b>總計 .....</b>	<b>1,577,347</b>	<b>100.0</b>	<b>1,829,112</b>	<b>100.0</b>	<b>2,885,964</b>	<b>100.0</b>

我們於往績記錄期間的整體收入增長主要由產品銷售驅動，其絕對金額及佔我們總收入的百分比均有所增長。於2021年、2022年及2023年，產品銷售收入分別佔我們總收入的94.8%、97.0%及96.4%。我們針對消費者的不同需求開發了多種美妝產品，包括彩妝和護膚品。

## 財務資料

作為我們的核心產品，我們於2021年、2022年及2023年分別銷售6,895.4百萬件、6,378.6百萬件及9,718.8百萬件彩妝。因此，彩妝於2021年、2022年及2023年的銷售額分別為人民幣1,026.4百萬元、人民幣1,002.8百萬元及人民幣1,622.2百萬元，分別佔我們總收入的65.1%、54.8%及56.2%。我們還提供多種護膚產品，如面霜、眼部護理、面膜、精華素和潔面乳。我們於2021年、2022年及2023年分別銷售1,398.7百萬件、2,241.0百萬件及3,598.1百萬件護膚品。我們的護膚品於2021年、2022年及2023年的銷售額分別為人民幣468.7百萬元、人民幣772.0百萬元及人民幣1,159.7百萬元，佔我們總收入的29.7%、42.2%及40.2%。

### 按銷售渠道劃分的產品銷售收入

於往績記錄期間，我們通過線下和線上銷售渠道銷售我們的產品。我們主要通過(i)線下渠道，包括線下直銷（主要通過我們的自營專櫃進行）、向線下經銷商銷售及向一家高端跨國美妝零售商銷售；及(ii)線上渠道，包括線上直銷及向線上經銷商銷售。我們的網店在天貓、小紅書和抖音等電商平台上運營。

下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的產品銷售的收入的絕對金額及其佔我們產品銷售總收入的百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>線下渠道</b>						
線下直銷 <sup>(1)</sup> . . . . .	859,299	57.5	978,769	55.1	1,438,182	51.7
向線下經銷商銷售 . . . . .	76,001	5.1	57,136	3.2	69,804	2.5
向一家高端跨國美妝 零售商銷售 . . . . .	30,656	2.0	44,574	2.5	94,080	3.4
<b>小計 . . . . .</b>	<b>965,956</b>	<b>64.6</b>	<b>1,080,479</b>	<b>60.8</b>	<b>1,602,066</b>	<b>57.6</b>
<b>線上渠道</b>						
線上直銷 . . . . .	379,667	25.4	515,870	29.1	931,164	33.5
向線上經銷商銷售 . . . . .	149,444	10.0	178,392	10.1	248,662	8.9
<b>小計 . . . . .</b>	<b>529,111</b>	<b>35.4</b>	<b>694,262</b>	<b>39.2</b>	<b>1,179,826</b>	<b>42.4</b>
<b>總計 . . . . .</b>	<b>1,495,067</b>	<b>100.0</b>	<b>1,774,741</b>	<b>100.0</b>	<b>2,781,892</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 線下直銷主要與百貨商店內的自營專櫃有關。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的大部分收入主要來自線下渠道的產品銷售。我們主要通過位於高端百貨商店的專櫃提供產品，並輔以線上渠道，為消費者提供線上線下同樣優質的購物體驗。我們的線下直銷以透過自營專櫃的直接銷售為主。我們的自營專櫃數量由截至2021年12月31日的308個增至截至2022年12月31日的340個，並進一步增至截至2023年12月31日的357個。此外，在我們加大營銷力度的推動下，於整個往績記錄期間，我們每個專櫃平均銷售額持續增加。於2021年、2022年及2023年，我們的線下直銷分別為人民幣859.3百萬元、人民幣978.8百萬元及人民幣1,438.2百萬元，分別佔同年產品銷售所得總收入的57.5%、55.1%及51.7%。

然而，於整個往績記錄期間，我們通過線上渠道銷售產品的收入貢獻呈現強勁增長，尤其是我們強化品牌建設、成功的市場參與及線上營銷策略的推動。我們相信，與第三方電商平台的合作讓我們可利用其成熟的電商生態系統，使我們能夠利用其龐大的用戶群及技術基礎設施提高我們的品牌知名度及增加消費者流量。因此，我們擴大專門的線上銷售團隊，以支持線上直銷的擴張。我們亦聘請精選的線上經銷商擴大及加強我們在線上渠道的影響力。我們通過線上渠道銷售產品的收入由2021年的人民幣529.1百萬元增至2022年的人民幣694.3百萬元，並進一步增至2023年的人民幣1,179.8百萬元。線上銷售的增長主要歸因於我們加強了線上營銷工作，並促成了銷售渠道組合的變化。

### 銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本包括(i)已售存貨成本，(ii)僱員福利開支，及(iii)物流及運輸費用。已售存貨成本主要包括(i)原材料採購成本及(ii)付予ODM/OEM供應商生產我們產品的費用。下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本的絕對金額及其佔總銷售成本的百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
已售存貨成本 . . . . .	195,066	74.6	230,752	78.0	355,109	81.1
僱員福利開支 . . . . .	22,163	8.5	18,652	6.3	19,021	4.3
物流及運輸費用 . . . . .	22,065	8.4	29,777	10.1	45,176	10.3
折舊及攤銷 . . . . .	11,902	4.6	9,757	3.3	11,103	2.5
其他 <sup>(1)</sup> . . . . .	10,145	3.9	6,896	2.3	7,310	1.8
<b>總計 . . . . .</b>	<b>261,341</b>	<b>100.0</b>	<b>295,834</b>	<b>100.0</b>	<b>437,719</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 其他主要包括水電費及物業管理費。

### 毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減去我們的銷售成本，我們的毛利率指我們的毛利除以我們的收入，以百分比列示。

### 按業務線及產品類別劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按業務線及產品類別劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>產品銷售</b>						
— 彩妝 .....	866,511	84.4	841,482	83.9	1,369,058	84.4
— 護膚 .....	411,426	87.8	672,730	87.1	1,012,548	87.3
小計 .....	<b>1,277,937</b>	<b>85.5</b>	<b>1,514,212</b>	<b>85.3</b>	<b>2,381,606</b>	<b>85.6</b>
<b>化妝藝術培訓及 相關銷售.....</b>	<b>38,069</b>	<b>46.3</b>	<b>19,066</b>	<b>35.1</b>	<b>66,639</b>	<b>64.0</b>
總計 .....	<b>1,316,006</b>	<b>83.4</b>	<b>1,533,278</b>	<b>83.8</b>	<b>2,448,245</b>	<b>84.8</b>

我們的毛利由2021年的人民幣1,316.0百萬元增長16.5%至2022年的人民幣1,533.3百萬元，並進一步增長59.7%至2023年的人民幣2,448.2百萬元。我們的毛利率於2021年、2022年及2023年保持相對穩定，分別為83.4%、83.8%及84.8%，主要反映了我們由彩妝及護膚品產生的銷售毛利率保持穩定。

我們的化妝藝術培訓及相關銷售的毛利率由2021年的46.3%下降至2022年的35.1%，主要是由於鑒於為應對2022年COVID-19疫情而採取的限制性措施，報讀我們化妝藝術培訓課程的課程參與者人數減少，而機構的運營成本保持相對穩定。之後我們的化妝藝術培訓及相關銷售的毛利率由2022年的35.1%提升至2023年的64.0%，主要是由於自疫情消退後，報讀我們化妝藝術培訓課程的課程參與者人數於2023年有所回升。

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括政府補助及銀行利息收入。於往績記錄期間，政府補助主要包括與我們對當地經濟的貢獻有關的補貼及財政援助。我們預計將繼續收到有關補貼及財政援助，其中若干補貼及財政援助是以政府主管部門的批准或與政府主管機構續簽相關協議為條件。

下表載列於所示期間我們其他收入及收益的絕對金額及其佔其他收入及收益總額的百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>其他收入</b>						
政府補助.....	12,776	59.2	16,277	48.8	25,103	53.8
銀行利息收入.....	6,809	31.5	13,678	41.0	19,779	42.4
投資物業經營租賃						
總租金收入.....	—	—	89	0.3	328	0.7
其他.....	1,009	4.7	1,354	4.0	928	2.0
<b>小計.....</b>	<b>20,594</b>	<b>95.4</b>	<b>31,398</b>	<b>94.1</b>	<b>46,138</b>	<b>98.9</b>
<b>收益</b>						
出售物業、廠房及						
設備項目收益...	130	0.6	9	0.0	23	0.1
終止租賃淨收益...	—	—	1,621	4.9	472	1.0
投資收入.....	864	4.0	351	1.0	—	—
<b>小計.....</b>	<b>994</b>	<b>4.6</b>	<b>1,981</b>	<b>5.9</b>	<b>495</b>	<b>1.1</b>
<b>總計.....</b>	<b>21,588</b>	<b>100.0</b>	<b>33,379</b>	<b>100.0</b>	<b>46,633</b>	<b>100.0</b>

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支主要包括與我們的銷售及經銷員工有關的僱員福利開支、營銷及推廣開支、百貨商店及其他租賃物業費及折舊及攤銷。於2021年、2022年及2023年，我們的銷售及經銷開支分別佔我們收入的48.4%、52.6%及48.9%。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們銷售及經銷開支的絕對金額及其佔銷售及經銷開支總額的百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支 . . . . .	289,573	37.9	353,527	36.7	471,568	33.4
營銷及推廣開支 . . . . .	223,015	29.2	320,471	33.3	556,696	39.4
百貨商店及						
其他租賃物業費 <sup>(1)</sup> . . . . .	177,210	23.2	191,936	19.9	268,227	19.0
折舊及攤銷 . . . . .	32,717	4.3	38,888	4.0	45,164	3.2
專櫃裝修開支 . . . . .	15,628	2.0	25,863	2.7	23,658	1.7
其他 . . . . .	25,285	3.4	31,758	3.4	47,048	3.3
<b>總計 . . . . .</b>	<b>763,428</b>	<b>100.0</b>	<b>962,443</b>	<b>100.0</b>	<b>1,412,361</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 百貨商店及其他租賃物業費包括向我們專櫃所在百貨商店支付的租金及聯營費。

由於我們動態地適應中國銷售渠道的快速發展，我們的營銷及推廣開支受我們進行廣告或開展線上及線下營銷活動的渠道及平台所影響。我們採用內容式營銷及品牌化戰略，以建立我們的品牌聲譽。例如，我們於2022年南宋文化節期間，在德壽宮博物館組織了一場藝術展。我們亦與我們的銷售渠道合作，在天貓組織「光影20週年」活動、在抖音組織「東方甄選」主題活動及在我們的專櫃組織品牌日和會員日活動。請參閱「業務－品牌建設及市場營銷」。於往績記錄期間，我們的營銷及推廣開支由2021年的人民幣223.0百萬元增加至2022年的人民幣320.5百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣556.7百萬元，主要由於我們致力於線上及線下營銷活動。

此外，百貨商店及其他租賃物業費由2021年的人民幣177.2百萬元增加至2022年的人民幣191.9百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣268.2百萬元，與專櫃數量及每個專櫃的平均銷售額的增加大致相符。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括與行政員工有關的僱員福利開支、銷售稅及附加費、產品開發費用、折舊及攤銷、辦公、能耗及業務開支以及專業及諮詢費。於2021年、2022年及2023年，我們的行政開支分別佔我們收入的7.9%、7.3%及6.7%。

下表載列於所示期間我們行政開支的絕對金額及其佔我們行政開支總額的百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支 . . . . .	59,254	47.7	68,014	51.1	83,303	43.4
銷售稅及附加 . . . . .	14,746	11.9	17,855	13.4	31,652	16.5
產品開發費用 . . . . .	13,703	11.0	14,548	10.9	23,975	12.5
折舊及攤銷 . . . . .	15,776	12.7	17,524	13.2	13,051	6.8
辦公、能耗及						
物業管理費 . . . . .	6,198	5.0	5,258	4.0	5,720	3.0
專業及諮詢費 . . . . .	5,660	4.6	4,713	3.5	19,917	10.4
[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
業務招待費及						
差旅費 . . . . .	5,573	4.5	4,373	3.3	5,355	2.8
其他 <sup>(1)</sup> . . . . .	3,433	2.6	756	0.6	8,170	4.1
<b>總計 . . . . .</b>	<b>124,343</b>	<b>100.0</b>	<b>133,041</b>	<b>100.0</b>	<b>192,093</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要與銀行手續費、會議相關開支及培訓費有關。

### 金融資產減值虧損撥回／(減值虧損)淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要與我們的貿易應收款項及應收票據有關。於2021年及2022年，我們的金融資產減值虧損淨額分別為人民幣3.1百萬元及人民幣0.9百萬元，及於2023年我們錄得金融資產減值虧損撥回，為人民幣1.0百萬元。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支主要包括捐贈及投資物業折舊。我們的其他開支於2021年、2022年及2023年分別為人民幣63,000元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.8百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本主要指租賃負債的利息。我們的財務成本於2021年、2022年及2023年分別為人民幣2.8百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2.0百萬元。

### 所得稅開支

我們須按實體基準就本集團成員公司註冊及營運所在的稅務司法權區中產生或取得的利潤繳納所得稅。請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

### 中國

我們須按實體基準按產生於或源自本集團成員公司註冊所在及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅（「**企業所得稅**」）撥備乃根據本集團若干中國子公司應課稅利潤的法定稅率25%計算，該稅率根據於2008年1月1日批准並生效的《中國企業所得稅法》釐定。

於2021年，杭州迪悅及毛戈平形象設計的六個子公司均符合小微企業的資格，享受企業所得稅優惠稅率，其應課稅利潤的首人民幣1.0百萬元按2.5%稅率納稅，應課稅利潤在人民幣1.0百萬元至人民幣3.0百萬元按10%稅率納稅。

於2022年，杭州迪悅、毛戈平形象設計7個子公司及杭州至愛終生均符合小微企業資格，享受企業所得稅優惠稅率，其應課稅利潤的首人民幣1.0百萬元按2.5%稅率納稅，應課稅利潤在人民幣1.0百萬元至人民幣3.0百萬元按10%稅率納稅。

於2023年，上海迪悅、重慶迪悅及毛戈平形象設計的7個子公司均符合小微企業資格，享受企業所得稅優惠稅率，其應課稅利潤的首人民幣1.0百萬元按2.5%稅率納稅，應課稅利潤在人民幣1.0百萬元至人民幣3.0百萬元按10%稅率納稅。

截至最後實際可行日期，我們並無與任何稅務機關存在任何爭議。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何稅務調查、查詢、處罰或被徵收附加費用。



---

## 財務資料

---

### 各期間經營業績比較

#### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

##### 收入

我們的收入由2022年的人民幣1,829.1百萬元增加57.8%至2023年的人民幣2,886.0百萬元，主要由於產品銷售增加。

- 我們通過我們的線下渠道銷售產品的收入由2022年的人民幣1,080.5百萬元增長48.3%至2023年的人民幣1,602.1百萬元，主要由於線下直銷由2022年的人民幣978.8百萬元增加至2023年的人民幣1,438.2百萬元。這主要是由於2023年每個專櫃的平均銷售額增加，原因是(i)我們加大了銷售及營銷力度，及(ii)2023年限制性措施的解除促進了此類專櫃所在百貨商店客流量。
- 我們通過我們的線上渠道銷售產品的收入由2022年的人民幣694.3百萬元增加69.9%至2023年的人民幣1,179.8百萬元，主要由於(i)線上直銷由2022年的人民幣515.9百萬元增加至2023年的人民幣931.2百萬元，及(ii)向線上經銷商的銷售由2022年的人民幣178.4百萬元增加至2023年的人民幣248.7百萬元，主要由於我們加強了在電商平台的銷售及營銷活動。
- 我們的化妝藝術培訓及相關銷售的收入由2022年的人民幣54.4百萬元增長91.4%至2023年的人民幣104.1百萬元，主要由於自疫情消退後，報讀化妝藝術培訓課程的參與者人數增多。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣295.8百萬元增長48.0%至2023年的人民幣437.7百萬元，與銷量增長一致，得益於規模經濟效應。

##### 毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣1,533.3百萬元增加59.7%至2023年的人民幣2,448.2百萬元。我們的毛利率由2022年的83.8%略增至2023年的84.8%，主要是由於兩條業務線的毛利率提高。具體而言，化妝藝術培訓及相關銷售的毛利率大幅增長，原因是報讀的參與者數目於2023年增長，而機構的經營成本保持相對穩定。

##### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2022年的人民幣33.4百萬元增至2023年的人民幣46.6百萬元，主要由於(i) 2023年的政府補助增加；及(ii)銀行利息收入增加。

---

## 財務資料

---

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由2022年的人民幣962.4百萬元增長46.8%至2023年的人民幣1,412.4百萬元，主要是由於(i)營銷活動增加令營銷及推廣開支增加；及(ii)為支持我們的業務擴張，於2023年增加銷售員工數量導致僱員福利開支增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣133.0百萬元增加44.4%至2023年的人民幣192.1百萬元，主要由於(i)與我們的融資活動有關的專業及諮詢費增加；及(ii)僱員福利開支增加。

### 金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額

我們於2022年產生減值虧損淨額人民幣0.9百萬元，於2023年產生金融資產減值虧損撥回人民幣1.0百萬元，主要由於其後收回貿易應收款項及應收票據。

### 其他開支

我們的其他開支由2022年的人民幣0.2百萬元增至2023年的人民幣0.8百萬元，主要由於捐贈及若干滯納金開支增加。

### 財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣3.1百萬元減少35.5%至2023年的人民幣2.0百萬元，主要由於2023年的自營專櫃、辦公物業及機構場所租金令租賃負債利息增加。

### 所得稅開支

隨著除稅前利潤增加，我們的所得稅開支於2022年為人民幣114.9百萬元，於2023年為人民幣224.4百萬元。

### 年內利潤

鑒於上述原因，我們於2022年及2023年的年內利潤分別為人民幣352.1百萬元及人民幣663.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2021年的人民幣1,577.3百萬元增加16.0%至2022年的人民幣1,829.1百萬元，主要由於產品銷售增長。

- 我們通過我們的線下渠道銷售產品的收入由2021年的人民幣966.0百萬元增加11.9%至2022年的人民幣1,080.5百萬元，主要由於銷量增長，該增長主要由於線下直銷由2021年的人民幣859.3百萬元增加至2022年的人民幣978.8百萬元。這主要由於儘管受到2022年實施的限制措施影響，但我們加大營銷力度令2022年專櫃數目增長及每個專櫃的平均銷售額實現增長。
- 我們通過我們的線上渠道銷售產品的收入由2021年的人民幣529.1百萬元增加31.2%至2022年的人民幣694.3百萬元，主要由於(i)線上直銷由2021年的人民幣379.7百萬元增加至2022年的人民幣515.9百萬元，及(ii)向線下經銷商的銷售由2021年的人民幣149.4百萬元增加至2022年的人民幣178.4百萬元。該增加乃主要由於我們加強了在電商平台上的銷售及營銷活動。
- 化妝藝術培訓及相關銷售貢獻的收入由2021年的人民幣82.3百萬元減少33.9%至2022年的人民幣54.4百萬元，主要由於2022年實施的限制性措施，報讀我們化妝藝術培訓課程的參與者人數減少。

#### 銷售成本

隨著銷量增加，我們的銷售成本由2021年的人民幣261.3百萬元增加13.2%至2022年的人民幣295.8百萬元，得益於規模經濟效應。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣1,316.0百萬元增加16.5%至2022年的人民幣1,533.3百萬元。我們的毛利率由2021年的83.4%增至2022年的83.8%，主要是由於2022年產品銷售增加，其利潤率高於化妝藝術培訓及相關銷售。

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2021年的人民幣21.6百萬元增至2022年的人民幣33.4百萬元，主要由於(i)銀行利息收入增加；及(ii) 2022年政府補助增加。

---

## 財務資料

---

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由2021年的人民幣763.4百萬元增加26.1%至2022年的人民幣962.4百萬元，主要是由於(i)營銷活動增加令營銷及推廣開支增加；及(ii)為支持我們的業務擴張，於2023年增加銷售員工數量導致僱員福利開支增加。

### 行政開支

我們的行政開支於2021年及2022年維持相對穩定，分別為人民幣124.3百萬元及人民幣133.0百萬元。

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額於2021年及2022年分別為人民幣3.1百萬元及人民幣0.9百萬元，主要由於貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。

### 其他開支

我們的其他開支由2021年的人民幣63,000元增至2022年的人民幣0.2百萬元，主要由於捐贈開支增加及投資物業折舊。

### 財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣2.8百萬元增加10.7%至2022年的人民幣3.1百萬元，主要由於2022年自營專櫃、辦公物業及機構場所租金令租賃負債利息增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支於2021年及2022年分別為人民幣112.9百萬元及人民幣114.9百萬元，與除稅前利潤增長一致。

### 年內利潤

由於上文所述，我們於2021年及2022年的年內利潤分別為人民幣330.9百萬元及人民幣352.1百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表的主要項目討論

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表中的節選資料：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
流動資產總值 .....	896,053	1,334,413	1,698,017
非流動資產總值 .....	234,891	221,497	396,551
<b>資產總值 .....</b>	<b>1,130,944</b>	<b>1,555,910</b>	<b>2,094,568</b>
流動負債總額 .....	289,806	390,063	529,305
非流動負債總額 .....	58,717	31,331	17,277
<b>負債總額 .....</b>	<b>348,523</b>	<b>421,394</b>	<b>546,582</b>
流動資產淨值 .....	<b>606,247</b>	<b>944,350</b>	<b>1,168,712</b>
資產淨值 .....	<b>782,421</b>	<b>1,134,516</b>	<b>1,547,986</b>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本 .....	60,000	60,000	60,000
儲備 .....	721,660	1,073,742	1,485,670
非控股權益 .....	761	774	2,316
<b>權益總額 .....</b>	<b>782,421</b>	<b>1,134,516</b>	<b>1,547,986</b>

## 財務資料

### 非流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的非流動資產及負債明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	125,424	117,383	167,971
投資物業 .....	–	3,286	3,164
使用權資產 .....	80,265	54,116	52,054
其他無形資產 .....	513	1,006	2,555
於聯營公司的投資 .....	–	–	9,297
預付款項、其他應收款項及 其他資產 .....	490	954	118,540
遞延稅項資產 .....	28,199	44,752	42,970
<b>非流動資產總值 .....</b>	<b>234,891</b>	<b>221,497</b>	<b>396,551</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債 .....	58,717	31,331	17,277
<b>非流動負債總額 .....</b>	<b>58,717</b>	<b>31,331</b>	<b>17,277</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、辦公設備、汽車及租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣125.4百萬元減少6.4%至截至2022年12月31日的人民幣117.4百萬元，主要由於租賃若干樓宇作投資物業。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣117.4百萬元增加43.1%至截至2023年12月31日的人民幣168.0百萬元，主要由於我們的杭州生產設施持續建設中。

## 財務資料

### 使用權資產

我們的使用權資產主要包括租賃土地、辦公物業及自營專櫃。使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減去累計折舊和任何減值虧損計量，並根據租賃負債的任何重新計量進行調整。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣80.3百萬元減少32.6%至截至2022年12月31日的人民幣54.1百萬元，主要由於(i)與該等資產有關的累計折舊；及(ii)我們化妝藝術培訓機構的租約終止及修改。我們的使用權資產於截至2022年及2023年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣54.1百萬元及人民幣52.1百萬元。

### 流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至2月29日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	209,741	299,473	342,206	309,334
貿易應收款項及應收票據 .....	110,879	113,499	157,677	209,208
預付款項、其他應收款項及 其他資產 .....	31,492	32,188	56,990	123,805
按公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 .....	51,000	–	–	–
限制性現金 .....	1,366	1,354	3,250	2,104
現金及現金等價物 .....	491,575	887,899	1,137,894	643,108
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>896,053</b>	<b>1,334,413</b>	<b>1,698,017</b>	<b>1,287,559</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	43,138	112,940	103,589	96,116
其他應付款項及應計費用 .....	156,537	193,982	299,367	468,353
計息銀行及其他借款 .....	–	1,726	–	–
撥備 .....	–	–	374	374
租賃負債 .....	21,511	21,404	21,683	19,224
應付稅項 .....	68,620	59,980	103,157	37,899
應付關聯方款項 .....	–	31	1,135	939
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>289,806</b>	<b>390,063</b>	<b>529,305</b>	<b>622,905</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>606,247</b>	<b>944,350</b>	<b>1,168,712</b>	<b>664,654</b>

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣1,168.7百萬元減少43.1%至截至2024年2月29日的人民幣664.7百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣494.8百萬元，及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣169.0百萬元，部分被應付稅項減少人民幣65.3百萬元及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣66.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣944.4百萬元增加23.8%至截至2023年12月31日的人民幣1,168.7百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣250.0百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣44.2百萬元；及(iii)存貨增加人民幣42.7百萬元，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣105.4百萬元及應付稅項增加人民幣43.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣606.2百萬元增加55.8%至截至2022年12月31日的人民幣944.4百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣396.3百萬元；及(ii)存貨增加人民幣89.7百萬元，部分被貿易應付款項增加人民幣69.8百萬元及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣51.0百萬元所抵銷。

### 存貨

我們的存貨包括成品、原材料及在製品。下表載列我們截至所示日期的存貨賬面值：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
<b>存貨</b>			
成品 .....	154,281	219,191	290,267
原材料 .....	27,893	37,908	19,624
在製品 .....	27,567	42,374	32,315
<b>總計 .....</b>	<b>209,741</b>	<b>299,473</b>	<b>342,206</b>

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣209.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣299.5百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣342.2百萬元，主要由於成品數量隨著(i)專櫃數增加及每個專櫃的平均銷量增加；及(ii)我們的線上銷售渠道增長而增加。



## 財務資料

下表載列於所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	232.6	320.6	273.5

附註：

- (1) 某期間的存貨周轉天數等於期初及期末的平均存貨結餘總值除以有關期間的銷售成本再乘以有關期間的天數（即一個財年365天）。

於2021年、2022年及2023年，我們的存貨周轉天數分別為232.6天、320.6天及273.5天。由於我們在整個往績記錄期間委聘ODM/OEM供應商生產我們的產品，生產週期一般為三至四個月，導致存貨周轉天數較長。我們於2022年錄得的存貨周轉天數長於2021年的存貨周轉天數，主要由於因COVID-19的影響導致2022年的銷量少於預期。具體而言，由於線下銷售佔我們總收入的大部分，我們的線下銷售渠道於2022年受到不利影響。我們於2023年的存貨周轉天數短於2022年的存貨周轉天數是由於疫情消退令銷售增長率較高。我們跨線上及線下銷售渠道的銷量於2023年有所提高。

截至2024年2月29日，我們截至2023年12月31日存貨結餘中的人民幣100.0百萬元或約28.6%已售出或使用。

### 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據為日常業務過程中就已售商品而應收客戶的款項。例如，於往績記錄期間我們向若干百貨商店及電商平台授出信用期，該等信用期通常介乎30天至60天，並對該等對手方設有最高信用額度。我們力求對未結清的應收款項維持嚴格控制。我們的財務部門負責盡量降低信用風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於上文所述，故並無重大信用風險集中。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項	115,554	114,898	159,523
應收票據	–	1,726	–
減值	(4,675)	(3,125)	(1,846)
<b>總計</b>	<b>110,879</b>	<b>113,499</b>	<b>157,677</b>

隨著業務增長，我們的貿易應收款項及應收票據由截至2021年12月31日的人民幣110.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣113.5百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣157.7百萬元。我們向百貨商店授出的信用期通常長於向其他銷售渠道授出的信用期。

鑒於貿易應收款項及應收票據的回款記錄良好，管理層認為我們的未結算貿易應收款項及應收票據結餘的內在信用風險並不重大，且撥備計提整體上充足。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據賬齡分析：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
3個月內	112,251	112,142	157,778
3至6個月	398	790	585
6至12個月	–	337	246
1至2年	944	722	7
2年以上	1,961	907	907
<b>總計</b>	<b>115,554</b>	<b>114,898</b>	<b>159,523</b>

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項及應收票據 周轉天數 <sup>(1)</sup>	23.7	23.2	17.5

附註：

- (1) 某期間的貿易應收款項及應收票據周轉天數等於期初及期末的平均貿易應收款項及應收票據結餘總額除以有關期間的收入再乘以有關期間的天數（即一個財年365天）。

## 財務資料

於2021年、2022年及2023年，我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數分別為23.7天、23.2天及17.5天。貿易應收款項及應收票據周轉天數於整個往績記錄期間有所減少，主要由於我們線上渠道的產品銷售比例增加，線上渠道的貿易應收款項及應收票據周轉天數一般較短。

截至2024年2月29日，我們截至2023年12月31日貿易應收款項及應收票據中的人民幣150.2百萬元或約94.1%已結清。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產(流動)

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)預付款項；(ii)按金及其他應收款項。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
<b>流動</b>			
預付款項.....	17,164	19,926	37,539
按金及其他應收款項.....	14,246	12,041	137,841
可抵扣進項增值稅.....	2,343	3,670	3,127
可退稅.....	271	293	92
減值撥備.....	(2,042)	(2,788)	(3,069)
<b>總計.....</b>	<b>31,982</b>	<b>33,142</b>	<b>175,530</b>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣33.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣175.5百萬元，主要由於(i)按金及其他應收款項增加；及(ii)支付予第三方平台用於社交媒體營銷活動的預付款項增加。我們於2024年1月就收購杭州一幅地塊的土地使用權簽訂了協議，並於2023年12月支付土地使用權投標保證金人民幣118.5百萬元。總對價協定為人民幣592.7百萬元。我們擬於該幅地塊上建造我們的總部。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產於截至2021年及2022年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣32.0百萬元及人民幣33.1百萬元。

### 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至往績記錄期間期末我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要指按公允價值計量的非上市投資。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註21。現有金融產品組合可能會受到宏觀經濟環境狀況的影響，我們密切監察該產品組合。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣51.0百萬元、零及零。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指應付供應商的材料成本及我們的ODM/OEM服務費。貿易應付款項為不計息，且通常於60天內結算。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項 .....	43,138	112,940	103,589

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
3個月內 .....	42,504	112,211	103,193
4至6個月 .....	71	660	116
6至12個月 .....	41	5	180
1年以上 .....	522	64	100
	<b>43,138</b>	<b>112,940</b>	<b>103,589</b>

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項			
周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	61.3	96.3	90.3

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃按有關年度貿易應付款項的年初及年末結餘平均值除以同年度銷售成本再乘以365天計算。

## 財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數由2021年的61.3天增加至2022年的96.3天，主要是由於2022年貿易應付款項延遲結算。其後我們的貿易應付款項周轉天數於2022年及2023年保持相對穩定，分別為96.3天及90.3天。

截至2024年2月29日，我們截至2023年12月31日貿易應付款項中的人民幣70.6百萬元或約68.2%已結算。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)合約負債；(ii)其他應付款項；(iii)企業所得稅之外的應付稅項；(iv)應計費用；及(v)應付薪資。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
合約負債.....	55,071	62,921	86,100
其他應付款項.....	15,583	16,230	40,943
退款負債.....	—	—	766
企業所得稅之外的應付稅項.....	18,935	21,447	30,491
應計費用.....	9,984	34,125	33,334
應付薪資.....	56,964	59,241	82,389
客戶墊款.....	—	18	344
應付股息.....	—	—	25,000
<b>總計</b> .....	<b>156,537</b>	<b>193,982</b>	<b>299,367</b>

我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣156.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣194.0百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣299.4百萬元，主要由於(i)隨著我們的業務增長合約負債增加；及(ii)2023年5月已宣派的應付股息人民幣25.0百萬元。合約負債主要涉及(i)會員計劃中的會員積分，及(ii)自客戶收到的與化妝培訓課程和向經銷商的产品銷售有關的短期墊款。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

我們過往主要通過業務營運所得款項及股東出資滿足現金需求。於[編纂]後，我們計劃通過業務營運所得現金及[編纂]所得款項淨額滿足未來資金需求。我們預期，日後在獲取資金支持營運上不會有任何變動。

### 現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
營運所得現金 . . . . .	390,870	528,224	878,942
已付所得稅 . . . . .	(90,939)	(140,107)	(179,234)
經營活動所得現金淨額 . . . . .	<u>299,931</u>	<u>388,117</u>	<u>699,708</u>
投資活動所得 / (所用) 現金淨額 . . .	<u>(84,495)</u>	<u>30,899</u>	<u>(194,707)</u>
融資活動所用現金流量淨額 . . . . .	<u>(65,561)</u>	<u>(22,692)</u>	<u>(255,006)</u>
現金及現金等價物增加淨額 . . . . .	149,875	396,324	249,995
年初現金及現金等價物 . . . . .	341,700	491,575	887,899
年末現金及現金等價物 . . . . .	<u>491,575</u>	<u>887,899</u>	<u>1,137,894</u>

### 經營活動所得現金流量淨額

我們的經營活動所得現金主要包括產品銷售及提供化妝藝術培訓及相關銷售的所得稅前利潤，並就以下項目進行調整：(i)非現金及非經營性項目（如物業、廠房及設備折舊）；及(ii)營運資金變動。

---

## 財務資料

---

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣699.7百萬元，即稅前利潤為人民幣887.9百萬元，並就以下項目進行調整：(i)非現金及非經營性項目（主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣40.1百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括存貨增加人民幣44.3百萬元及貿易應收款項及應收票據增加人民幣44.6百萬元）進行調整。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣388.1百萬元，即稅前利潤為人民幣467.0百萬元，並就以下項目進行調整：(i)非現金及非經營性項目（主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣39.7百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括存貨增加人民幣91.9百萬元以及貿易應收款項及應收票據增加人民幣2.9百萬元）。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣299.9百萬元，即稅前利潤為人民幣443.9百萬元，並就以下項目進行調整：(i)非現金及非經營性項目，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣37.6百萬元；及(ii)營運資金變動（主要包括存貨增加人民幣94.7百萬元以及貿易應收款項及應收票據增加人民幣26.4百萬元）。

### **投資活動所得／(所用) 現金流量淨額**

我們的投資活動所用現金主要包括購買土地使用權項目、購買物業、廠房及設備及購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。我們的投資活動所得現金主要包括出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項、償還土地使用權投標保證金以及出售物業、廠房及設備項目所得款項。

於2023年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣194.7百萬元，主要由於(i)支付土地使用權投標保證金人民幣118.5百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣72.2百萬元。

於2022年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣30.9百萬元，主要由於出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣51.0百萬元，並就購買物業、廠房及設備人民幣33.0百萬元進行調整。

於2021年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣84.5百萬元，主要由於(i)購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣51.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣41.1百萬元，並就已收利息人民幣6.8百萬元進行調整。

## 財務資料

### 融資活動所得現金流量淨額

我們的融資活動所得現金主要包括銀行借款所得款項及子公司非控股股東注資。我們的融資活動所用現金主要包括已付股息、償還租賃負債的本金部分及已付利息。

於2023年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣255.0百萬元，主要由於(i)已付股息人民幣225.0百萬元；及(ii)償還租賃負債的本金部分人民幣28.0百萬元。

於2022年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣22.7百萬元，主要由於(i)償還租賃負債的本金部分人民幣21.3百萬元；及(ii)已付利息人民幣3.1百萬元，並就銀行借款所得款項人民幣1.7百萬元進行調整。

於2021年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣65.6百萬元，主要由於(i)已付股息人民幣40.0百萬元；(ii)償還租賃負債的本金部分人民幣23.1百萬元；及(iii)已付利息人民幣2.8百萬元，並就非控股股東注資人民幣0.4百萬元進行調整。

### 債務

於往績記錄期間，我們的債務包括計息銀行及其他借款及租賃負債。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日			截至2月29日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			(未經審核)
計息銀行及其他借款 . . . . .	–	1,726	–	–
租賃負債 . . . . .	80,228	52,735	38,960	35,997
<b>總計 . . . . .</b>	<b>80,228</b>	<b>54,461</b>	<b>38,960</b>	<b>35,997</b>

截至2024年2月29日，我們並無任何銀行信貸融資。我們的銀行融資通常有效期為一年，並將從次年開始可予續期。董事確認，自2024年2月29日起至本文件日期，我們的債務並無任何重大不利變動。截至最後實際可行日期，我們的債務中並無可能會大幅限制我們獲得未來融資能力的重大限制性契諾，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期亦無任何重大債務違約或違反契諾。



---

## 財務資料

---

除本節所披露者外，截至2024年2月29日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們並無任何未償還抵押、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 計息銀行及其他借款

截至2023年12月31日及2024年2月29日，我們並無任何計息銀行及其他借款。

### 租賃負債

我們的租賃負債主要包括辦公物業及自營專櫃的租約。

我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣80.2百萬元減少34.3%至截至2022年12月31日的人民幣52.7百萬元，並進一步減少26.1%至截至2023年12月31日的人民幣39.0百萬元，主要由於支付租賃負債。截至2024年2月29日，我們的流動負債項下的租賃負債為人民幣19.2百萬元。

### 或然負債

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

### 債務聲明

除上文所披露者外，截至2024年2月29日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們並無任何未償還抵押、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。於2024年3月，我們的銀行融資人民幣300.0百萬元截至最後實際可行日期尚未動用。董事確認，自2024年2月29日起至最後實際可行日期，我們的債務並無任何其他重大變動。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2021年	2022年	2023年
毛利率 <sup>(1)</sup>	83.4%	83.8%	84.8%
淨利率 <sup>(2)</sup>	21.0%	19.2%	23.0%
股權收益率 <sup>(3)</sup>	52.0%	36.7%	49.5%
總資產收益率 <sup>(4)</sup>	35.9%	26.2%	36.3%
流動比率 <sup>(5)</sup>	3.1	3.4	3.2
速動比率 <sup>(6)</sup>	2.4	2.7	2.6

附註：

- (1) 毛利率等於各年／期毛利除以當年／期收入再乘以100%。
- (2) 淨利率等於各年／期利潤除以當年／期收入再乘以100%。
- (3) 股權收益率等於淨利潤除以股權總額的年初及年末算數平均值再乘以100%。
- (4) 總資產收益率等於當年／期利潤除以總資產年／期初和年／期末結餘的平均值再乘以100%。
- (5) 流動比率等於截至有關日期的流動資產總值除以流動負債總額。
- (6) 速動比率等於截至有關日期的流動資產總值減去存貨再除以流動負債總額。

### 股權收益率

我們的股權收益率由截至2022年12月31日的36.7%增至截至2023年12月31日的49.5%，主要由於我們於年內的淨利潤增長。

我們的股權收益率由截至2021年12月31日的52.0%降至截至2022年12月31日的36.7%，主要由於年內股權總額增長。

### 總資產收益率

我們的總資產收益率由截至2022年12月31日的26.2%增至截至2023年12月31日的36.3%，主要由於我們於年內的淨利潤增長。

我們的總資產收益率由截至2021年12月31日的35.9%降至截至2022年12月31日的26.2%，主要由於因2022年現金及現金等價物增加人民幣396.3百萬元令我們於年內的總資產增加。

## 財務資料

### 流動比率

我們的流動比率由截至2022年12月31日的3.4倍降至截至2023年12月31日的3.2倍，主要由於我們的流動負債總額增加，這主要是由於(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣105.4百萬元，及(ii)應付稅項增加人民幣43.2百萬元，部分被因現金及現金等價物增加人民幣250.0百萬元令流動資產總值增加所抵銷。

我們的流動比率由截至2021年12月31日的3.1倍增至截至2022年12月31日的3.4倍，主要由於我們的流動資產總值增加，這主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣396.3百萬元，及(ii)存貨增加人民幣89.7百萬元，部分被因貿易應付款項增加人民幣69.8百萬元令流動負債增加所抵銷。

### 速動比率

我們的速動比率由截至2022年12月31日的2.7倍降至截至2023年12月31日的2.6倍，主要由於我們的流動負債總額增加，這主要是由於(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣105.4百萬元；及(ii)應付稅項增加人民幣43.2百萬元。

我們的速動比率由截至2021年12月31日的2.4倍增至截至2022年12月31日的2.7倍，主要由於我們的流動資產總值增加，這主要是由於現金及現金等價物增加人民幣396.3百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣89.7百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣69.8百萬元令流動負債增加所抵銷。

### 資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備的開支。下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
購買物業、廠房及設備項目.....	41,057	33,145	72,193
添置至其他無形資產.....	490	1,282	1,312
<b>總計</b> .....	<b>41,547</b>	<b>34,427</b>	<b>73,505</b>

於2021年、2022年及2023年，我們的資本開支主要與購買物業、廠房及設備有關。我們主要以經營所得現金撥付該等開支。

## 財務資料

### 承諾

於往績記錄期間，我們的合約承諾主要與在建工程有關。本集團於所示日期的承諾如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在建工程.....	—	—	137,260

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

於[編纂]後，我們將繼續產生資本開支以擴展業務。我們計劃主要以經營所得現金流、銀行借款及自[編纂]收取的所得款項淨額撥付計劃資本開支。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們可根據我們的發展計劃或按照市場狀況及我們認為適當的其他因素，調整任何一年的資本開支。

### 關聯方交易

我們不時與我們的關聯方進行交易。董事認為，本文件附錄一會計師報告附註32所載的每項關聯方交易乃相關訂約方在日常業務過程中經公平磋商按一般商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會令我們的往績失實或使我們的過往業績無法反映我們未來的表現。

### 資產負債表外的承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何未履行的資產負債表外安排。

### 財務風險披露

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為本集團的營運籌措資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，例如其他應收款項及其他資產、其他應付款項及應計費用以及貿易應付款項，該等資產及負債直接產生於本集團的經營活動。

本集團金融工具產生的主要風險為信用風險及流動資金風險。

---

## 財務資料

---

### 信用風險

本集團主要與信譽良好的認可第三方進行交易。本集團的政策是所有希望以信用條款進行交易的客戶均須經過信用驗證程序。此外，不斷監測應收款項結餘。

### 流動資金風險

本集團利用經常性流動性規劃工具監控資金短缺風險。該工具計及其金融投資和金融資產（例如貿易應收款項及其他金融資產）的期限以及預測的經營活動現金流量。

本集團的目標是通過使用其他借款，在資金的連續性和靈活性之間保持平衡。

### 資本管理

本集團資本管理的主要目的為確保本集團持續經營能力以及維持穩健的資本比率，以支持其業務及為股東爭取最大價值。

我們考慮經濟狀況變化及相關資產的風險特徵來管理其資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構，我們或會調整支付予股東的股息、退回股本予股東或發行新股。我們不受任何外部資本限制的約束。於有關期間，我們的資本管理目標、政策或程序未發生變化。

我們採用資產負債率（按債務除以總資產計算）監控資本情況。債務包括租賃負債、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行及其他借款。

### 股息及股息政策

於2021年3月及2023年5月舉行的股東大會上，我們分別向全體股東宣派股息人民幣40.0百萬元及人民幣250.0百萬元。於2021年3月及2023年5月，我們向全體股東分別宣派股息人民幣40.0百萬元及人民幣225.0百萬元。此外，截至2023年12月31日，我們的應付股息為人民幣25.0百萬元，已於2024年1月悉數支付。

於2024年2月舉行的股東大會上，我們向全體股東宣派股息人民幣500.0百萬元。於2024年3月，我們向全體股東派付股息人民幣500.0百萬元。

---

## 財務資料

---

於2024年4月舉行的股東大會上，我們向全體股東宣派股息人民幣500.0百萬元。截至最後實際可行日期，我們派付股息人民幣381.0百萬元，應付股息人民幣119.0百萬元。除上述股息外，我們在[編纂]前的應計綜合保留盈利將由現有股東及新股東分享。

我們派付的任何股息將由董事會全權酌情釐定，考慮因素包括我們的實際及預期經營業績、現金流及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事會認為合適的其他因素。股東可在股東大會上批准董事會建議的任何股息宣派。

### 可分派儲備

截至2023年12月31日，我們的可分派儲備為人民幣1,262.6百萬元，可供分派予我們的權益股東。

### 營運資金確認

董事認為，經計及[編纂]所得款項淨額及我們可獲得的財務資源（包括現金及現金等價物），我們擁有充足營運資金滿足自本文件日期起至少12個月的現時需求。

### [編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計，我們的[編纂]將約為人民幣[編纂]元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數）及[編纂]未獲行使），佔[編纂]所得款項總額（按[編纂]指示性[編纂]的中位數計算並假設[編纂]未獲行使）的[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]元，已作為行政開支在綜合損益及其他全面收益表中扣除。我們預期產生額外[編纂]約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元預期將在綜合損益及其他全面收益表中確認為行政開支及約人民幣[編纂]元預期將在上市後直接確認為權益扣除。董事預計有關開支不會對我們2024年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元；及(ii)[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元，其中包含法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

---

## 財務資料

---

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

請參閱「附錄二－未經審核備考財務資料」。

### 無重大不利變動

除另有披露者外，董事確認，截至本文件日期，自2023年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告所述期間的結束日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2023年12月31日以來，並無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所包含的資料產生重大影響。

### 根據上市規則作出的披露

董事確認，除本文件所披露者外，截至最後實際可行日期，概無任何會導致根據上市規則第13.13至13.19條披露規定需作出披露的情況。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 未來計劃

有關未來計劃的詳述，請參閱「業務－我們的戰略」。

### 所得款項用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數）及[編纂]未獲行使，我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及其他估計開支後，我們將收到的[編纂]所得款項淨額約為[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬將[編纂]所得款項按下述金額用於以下用途：

- 所得款項淨額約25.0%或[編纂]港元，預期將用於擴大我們的銷售網絡，包括：
  - (i) 所得款項淨額約10.0%或[編纂]港元，將用於擴大線下銷售渠道，包括：(a)開設新品牌商店及專櫃；及(b)升級現有專櫃，以提高客戶的購物體驗；及
  - (ii) 所得款項淨額約15.0%或[編纂]港元，將用於擴大線上銷售渠道，包括：(a)招募更多電商銷售人員以支持我們不斷擴大的線上業務；(b)增加我們品牌的線上廣告；及(c)從電商和社交媒體平台購買各種服務包；
- 所得款項淨額約20.0%或[編纂]港元，預期將用於我們的品牌建設活動，包括：
  - (i) 所得款項淨額約10.0%或[編纂]港元，將用於我們的品牌及產品營銷活動，包括：(a)組織化妝秀及產品發佈會等線下活動；及(b)贊助高規格活動；及
  - (ii) 所得款項淨額約10.0%或[編纂]港元，將用於我們基於內容的品牌及產品推廣活動，以提高我們的品牌知名度，包括：(a)與知名KOL合作，製作優質的宣傳內容；及(b)製作宣傳影片及紀錄片；



---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 所得款項淨額約15.0%或[編纂]港元，預期將用於海外擴張及收購，包括：
  - (i) 所得款項淨額約7.5%或[編纂]港元用於(a)在海外市場（特別是在歐洲、美國及東南亞）建立我們品牌的知名度及開店；(b)通過線上線下渠道以及開展新產品發佈會及KOL活動，提高我們在該等市場的品牌認知度；及(c)建立服務海外市場的自營官方網店；及
  - (ii) 所得款項淨額約7.5%或[編纂]港元用於潛在的策略投資及收購機會；
- 所得款項淨額約10.0%或[編纂]港元，預期將用於加強我們的生產及供應鏈能力，包括建設及擴建生產設施及供應鏈；
- 所得款項淨額約9.0%或[編纂]港元，預期將用於增強我們的產品設計及開發能力，包括：
  - (i) 所得款項淨額約5.0%或[編纂]港元，將用於建設新產品開發中心，包括招募產品開發人員、購買設備及提高生產技術；及
  - (ii) 所得款項淨額約4.0%或[編纂]港元，將用於採用創新的產品配方及美學設計開發新產品及產品類別；
- 所得款項淨額約6.0%或[編纂]港元，預期將用於我們的化妝藝術培訓機構，包括：(a)升級及擴大我們機構的設施及基礎設施；(b)開設化妝藝術工作室；(c)招募更多培訓師；(d)制定新的課程；及(e)參加大型行業活動；
- 所得款項淨額約5.0%或[編纂]港元，預期將用於我們的運營及信息基礎設施數字化，包括：(a)購買硬件設備；(b)開發或購買軟件系統，用於企業資源規劃及運營管理，以提高運營效率；(c)專業人才的招聘及培訓；及(d)升級我們的會員體系；及
- 所得款項淨額約10.0%或[編纂]港元，預期將用作營運資金及一般公司用途。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的最高[編纂]或最低[編纂]，[編纂]所得款項淨額將分別增加或減少約[編纂]港元。倘[編纂]所得款項淨額（包括行使[編纂]的所得款項淨額）多於或少於預期，我們將按比例調整分配作以上用途的所得款項淨額。

倘出於政府政策變動導致我們所發展的任何項目不可行或發生不可抗力事件等原因，我們的發展計劃任何部分未能按計劃進行，我們將審慎評估情況，可能重新分配[編纂]所得款項淨額。

倘[編纂]所得款項淨額不能立即用於上述用途，或倘我們無法按計劃實施我們計劃的任何部分，則在相關法律法規許可的情況下，我們目前計劃將該等所得款項淨額以短期存款形式存入持牌商業銀行或其他認可金融機構，只要其被認為符合本公司的最佳利益。在此情況下，我們將遵守上市規則下的適當披露規定。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]



---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

### 獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]



---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]



---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

致毛戈平化妝品股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 緒言

我們就第I-[4]至I-[75]頁所載毛戈平化妝品股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該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(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日的財務狀況表，以及重要會計政策資料及其他說明資料(合稱「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[75]頁所載的歷史財務資料構成本報告整體的一部分，本報告已編製以納入 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市的文件(「文件」)。

## 董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1載列的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料，及董事認為必要的內部控制，以使編製的歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯報。

## 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向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告進行工作。該標準要求我們遵守道德標準，並計劃和執行我們的工作以獲得關於歷史財務資料是否不存在重大錯報的合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料中的金額和披露的證據。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括對歷史財務資料重大錯報（不論是由於欺詐還是錯誤）風險的評估。在進行這些風險評估時，申報會計師考慮了與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合具體情況的程序，而非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估所用會計政策的適當性及董事作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們獲得的證據是充分和適當的，可為我們的意見提供依據。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實及公允地反映了 貴集團及 貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

## 調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-[3]頁所定義的相關財務報表進行任何調整。

## 股息

茲提述歷史財務資料附註11，其中載有 貴公司就有關期間派付的股息資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

## I 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於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計準則進行審核（「相關財務報表」）。

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



綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
收入	5	1,577,347	1,829,112	2,885,964
銷售成本		(261,341)	(295,834)	(437,719)
毛利		1,316,006	1,533,278	2,448,245
其他收入及收益	5	21,588	33,379	46,633
銷售及經銷開支		(763,428)	(962,443)	(1,412,361)
行政開支		(124,343)	(133,041)	(192,093)
金融資產減值虧損				
撥回／(減值虧損)淨額		(3,070)	(873)	998
其他開支		(63)	(198)	(822)
財務成本	7	(2,805)	(3,115)	(2,033)
應佔聯營公司虧損		—	—	(703)
除稅前利潤	6	443,885	466,987	887,864
所得稅開支	10	(112,942)	(114,892)	(224,394)
年內利潤及全面收入總額		330,943	352,095	663,470
以下各方應佔：				
母公司擁有人		331,016	352,082	661,928
非控股權益		(73)	13	1,542
		330,943	352,095	663,470
母公司普通權益持有人				
應佔每股盈利				
基本及攤薄(人民幣元)	12	1.66	1.76	3.31

綜合財務狀況表

		於12月31日			
		2021年	2022年	2023年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
附註					
<b>非流動資產</b>					
	物業、廠房及設備	13	125,424	117,383	167,971
	投資物業	14	–	3,286	3,164
	使用權資產	15(a)	80,265	54,116	52,054
	其他無形資產	16	513	1,006	2,555
	於聯營公司的投資	17	–	–	9,297
	預付款項、其他應收款項及 其他資產	20	490	954	118,540
	遞延稅項資產	27	28,199	44,752	42,970
	非流動資產總值		234,891	221,497	396,551
<b>流動資產</b>					
	存貨	18	209,741	299,473	342,206
	貿易應收款項及應收票據	19	110,879	113,499	157,677
	預付款項、其他應收款項及 其他資產	20	31,492	32,188	56,990
	按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	21	51,000	–	–
	限制性現金	22	1,366	1,354	3,250
	現金及現金等價物	22	491,575	887,899	1,137,894
	流動資產總值		896,053	1,334,413	1,698,017
<b>流動負債</b>					
	貿易應付款項	23	43,138	112,940	103,589
	其他應付款項及應計費用	24	156,537	193,982	299,367
	計息銀行及其他借款	25	–	1,726	–
	應付關聯方款項	32(b)	–	31	1,135
	撥備	26	–	–	374
	租賃負債	15(b)	21,511	21,404	21,683
	應付稅項		68,620	59,980	103,157
	流動負債總額		289,806	390,063	529,305
	流動資產淨值		606,247	944,350	1,168,712
	總資產減流動負債		841,138	1,165,847	1,565,263

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債 .....		841,138	1,165,847	1,565,263
<b>非流動資產</b>				
租賃負債 .....	15(b)	58,717	31,331	17,277
非流動負債總額 .....		58,717	31,331	17,277
資產淨值 .....		782,421	1,134,516	1,547,986
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本 .....	28	60,000	60,000	60,000
儲備 .....	29	721,660	1,073,742	1,485,670
		781,660	1,133,742	1,545,670
非控股權益 .....		761	774	2,316
權益總額 .....		782,421	1,134,516	1,547,986

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2021年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價*	資本儲備*	法定		合計			
				盈餘儲備*	保留利潤*				
人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註29)	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 .....	60,000	49,550	140	51,198	329,756	490,644	479	491,123	
年內利潤及全面收入									
總額 .....	-	-	-	-	331,016	331,016	(73)	330,943	
非控股股東出資 .....	-	-	-	-	-	-	355	355	
支付股東的股息 .....	-	-	-	-	(40,000)	(40,000)	-	(40,000)	
轉入法定盈餘儲備 .....	-	-	-	28,793	(28,793)	-	-	-	
於2021年12月31日 .....	<u>60,000</u>	<u>49,550</u>	<u>140</u>	<u>79,991</u>	<u>591,979</u>	<u>781,660</u>	<u>761</u>	<u>782,421</u>	

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價*	資本儲備*	法定		合計			
				盈餘儲備*	保留利潤*				
人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註29)	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 .....	60,000	49,550	140	79,991	591,979	781,660	761	782,421	
年內利潤及全面收入									
總額 .....	-	-	-	-	352,082	352,082	13	352,095	
轉入法定盈餘儲備 .....	-	-	-	28,228	(28,228)	-	-	-	
於2022年12月31日 .....	<u>60,000</u>	<u>49,550</u>	<u>140</u>	<u>108,219</u>	<u>915,833</u>	<u>1,133,742</u>	<u>774</u>	<u>1,134,516</u>	

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額
	股本	股份溢價*	資本儲備*	法定		合計	非控股權益	
				盈餘儲備*	保留利潤*			
人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註29)	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 .....	60,000	49,550	140	108,219	915,833	1,133,742	774	1,134,516
年內利潤及全面收入								
總額 .....	-	-	-	-	661,928	661,928	1,542	663,470
支付股東的股息 .....	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)	-	(250,000)
於2023年12月31日 .....	<u>60,000</u>	<u>49,550</u>	<u>140</u>	<u>108,219</u>	<u>1,327,761</u>	<u>1,545,670</u>	<u>2,316</u>	<u>1,547,986</u>

\* 該等儲備賬戶包括於2021年、2022年及2023年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備，分別為人民幣721,660,000元、人民幣1,073,742,000元及人民幣1,485,670,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤.....		443,885	466,987	887,864
就以下各項作出調整：				
銀行利息收入.....		(6,809)	(13,678)	(19,779)
財務成本.....	7	2,805	3,115	2,033
物業、廠房及設備折舊.....	13	37,607	39,728	40,093
投資物業折舊.....	14	–	71	122
其他無形資產攤銷.....	16	253	325	717
出售物業、廠房及設備				
項目的收益.....		(130)	(9)	(23)
使用權資產折舊.....		22,535	26,410	29,229
來自出租人之Covid-19				
相關租金減免.....	15	–	(4,422)	–
按公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融				
資產投資收入.....		(864)	(351)	–
終止租賃收益淨額.....		–	(1,621)	(472)
貿易及其他應收款項減值				
虧損／(減值虧損撥回)				
淨額.....		3,070	873	(998)
存貨撇減至可變現淨值.....		2,795	2,167	1,597
應佔聯營公司虧損.....	17	–	–	703
		505,147	519,595	941,086
存貨增加.....		(94,715)	(91,899)	(44,330)
貿易應收款項及應收票據增加.....		(26,404)	(2,929)	(44,625)
預付款項、其他應收款項及				
其他資產增加.....		(4,934)	(1,828)	(25,360)
限制性現金減少／(增加).....		(1,263)	12	(1,896)
貿易應付款項增加／(減少).....		(1,498)	69,802	(9,351)
其他應付款項及應計費用增加.....		14,537	35,440	61,940
撥備增加.....		–	–	374
應付關聯方款項增加.....		–	31	1,104
經營所得現金.....		390,870	528,224	878,942

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營所得現金.....	390,870	528,224	878,942
已付所得稅.....	(90,939)	(140,107)	(179,234)
經營活動所得現金流量淨額.....	299,931	388,117	699,708
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目.....	(41,057)	(33,145)	(72,193)
添置其他無形資產.....	(490)	(1,282)	(1,312)
添置租賃土地.....	–	–	(12,654)
支付土地使用權投標保證金.....	–	(12,100)	(118,540)
退還土地使用權投標保證金.....	–	12,100	–
購買一家聯營公司股權.....	–	–	(10,000)
出售物業、廠房及設備項目			
所得款項.....	379	115	213
購買按公允價值計量且其變動			
計入當期損益的			
金融資產.....	(51,000)	–	–
出售按公允價值計量且其變動			
計入當期損益的			
金融資產所得款項.....	–	51,000	–
按公允價值計量且			
其變動計入當期損益的			
金融資產投資收入.....	864	533	–
已收利息.....	6,809	13,678	19,779
投資活動所得／(所用)			
現金流量淨額.....	(84,495)	30,899	(194,707)
融資活動所得現金流量			
已付股息.....	(40,000)	–	(225,000)
償還租賃負債的本金部分.....	(23,111)	(21,303)	(27,973)
已付利息.....	(2,805)	(3,115)	(2,033)
銀行借款所得款項.....	–	1,726	–
子公司非控股股東出資.....	355	–	–
融資活動所用現金流量淨額.....	(65,561)	(22,692)	(255,006)
現金及現金等價物增加淨額.....	149,875	396,324	249,995

		截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
年初現金及現金等價物 .....		341,700	491,575	887,899
年末現金及現金等價物 .....		491,575	887,899	1,137,894
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘 .....	22	492,941	889,253	1,141,144
限制性現金 .....	22	(1,366)	(1,354)	(3,250)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表				
所列現金及現金等價物 .....		491,575	887,899	1,137,894



貴公司財務狀況表

		於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13	89,473	85,980	81,587
使用權資產	15(a)	8,086	5,034	942
其他無形資產		415	573	1,825
於子公司的投資	36	28,963	28,963	138,963
預付款項、其他應收款項及 其他資產	20	299	863	118,540
遞延稅項資產	27	7,731	8,501	13,181
非流動資產總值		<u>134,967</u>	<u>129,914</u>	<u>355,038</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	18	182,384	256,796	356,699
貿易應收款項及應收票據	19	94,518	90,681	130,392
預付款項、其他應收款項及 其他資產	20	15,934	15,619	17,653
按公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	21	51,000	–	–
應收子公司款項	37	48,505	34,337	34,119
限制性現金	22	1,262	1,250	3,146
現金及現金等價物	22	392,766	730,021	845,685
流動資產總值		<u>786,369</u>	<u>1,128,704</u>	<u>1,387,694</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項		57	101	57
其他應付款項及應計費用	24	86,126	104,080	151,933
計息銀行及其他借款	25	–	1,726	–
應付子公司款項	37	67,166	118,558	106,424
租賃負債	15(b)	3,772	3,206	–
應付稅項		54,240	47,107	82,136
流動負債總額		<u>211,361</u>	<u>274,778</u>	<u>340,550</u>
流動資產淨值		<u>575,008</u>	<u>853,926</u>	<u>1,047,144</u>
總資產減流動負債		<u>709,975</u>	<u>983,840</u>	<u>1,402,182</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
總資產減流動負債 .....		709,975	983,840	1,042,182
<b>非流動負債</b>				
租賃負債 .....	15(b)	5,046	—	—
非流動負債總額 .....		5,046	—	—
資產淨值 .....		704,929	983,840	1,402,182
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本 .....	28	60,000	60,000	60,000
儲備 .....	29	644,929	923,840	1,342,182
權益總額 .....		704,929	983,840	1,402,182

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司是一家於2000年7月28日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的有限公司。貴公司的註冊地址為中國浙江省杭州市上城區萬銀大廈1001室。

於有關期間，貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）從事美妝產品的研發、生產及銷售、化妝藝術培訓服務以及體驗式及個性化客戶服務。

於有關期間末，貴公司於其子公司擁有直接及間接權益，該等子公司均為私人有限公司。貴公司主要子公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點及 日期以及營業地點	註冊股本 的面值	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
杭州毛戈平科技有限公司 （「毛戈平科技」） <i>(附註(a))</i> .....	中國／中國內地 2009年11月12日	人民幣 10,000,000元	100	-	美妝產品研發及生產 及銷售
杭州至愛終生化妝品有限公司 （「杭州至愛終生」） <i>(附註(a))</i> ..	中國／中國內地 2013年11月7日	人民幣 8,000,000元	100	-	美妝產品銷售
杭州毛戈平形象設計藝術 有限公司（「毛戈平形象設計」） <i>(附註(a))</i> .....	中國／中國內地 2010年8月10日	人民幣 10,000,000元	100	-	提供化妝藝術培訓
杭州迪悅化妝品有限公司 （「杭州迪悅」） <i>(附註(a))</i> .....	中國／中國內地 2016年6月2日	人民幣 10,000,000元	100	-	美妝產品銷售
北京迪悅化妝品有限公司 （「北京迪悅」） <i>(附註(a))</i> .....	中國／中國內地 2019年5月13日	人民幣 5,000,000元	95	-	美妝產品銷售
浙江匯都化妝品有限公司 （「浙江匯都」） <i>(附註(a))</i> .....	中國／中國內地 2021年3月8日	人民幣 10,000,000元	100	-	美妝產品銷售
杭州科韻詩生物科技有限公司 （「科韻詩」） <i>(附註(b))</i> .....	中國／中國內地 2022年8月18日	人民幣 100,000,000元	100	-	美妝產品研發及生產 及銷售
杭州星屹股權投資有限公司 （「杭州星屹」） <i>(附註(b))</i> .....	中國／中國內地 2022年12月29日	人民幣 100,000,000元	100	-	投資控股

附註：

- (a) 該等實體於截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則編製而成，並經在中國註冊的會計師事務所天健會計師事務所（特殊普通合伙）審核。

- (b) 該等實體並無編製截至2022年及2023年12月31日止年度的經審核財務報表，原因是該等實體無須遵守其成立司法權區相關規則及規例項下的任何法定審核規定。

上表列出董事認為可重大影響有關期間之業績或構成 貴集團資產淨值主要部分之 貴公司子公司。董事認為，提供其他子公司之詳情，將使列表過於冗長。

## 2.1 編製基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「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）編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時， 貴集團已提早採用於自2023年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則。

歷史財務資料乃按歷史成本常規編製，惟按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按公允價值計量除外。

### 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司於呈報期間的財務報表。子公司指 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團通過參與投資對象的業務而獲得或有權獲得可變回報，並能夠向投資對象行使權力以影響該等回報（即目前賦予 貴集團指示投資對象相關活動的現有權力）時，即被視為擁有控制權。

一般情況下，均假設多數投票權形成控制權。當 貴公司直接或間接擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利時， 貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表乃按與 貴公司相同的有關期間及一致的會計政策編製。子公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去控制權當日止。

損益以及其他全面收益的各個部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧絀。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與 貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素的一項或多項有變，則 貴集團會重估是否仍然控制投資對象。子公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去對一家子公司的控制權，則會終止確認該子公司的相關資產（包括商譽）及負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並確認所保留任何投資的公允價值及損益內就此產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分按倘 貴集團已直接出售有關資產或負債而規定的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料採用下列已頒佈但尚未生效的經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動 (「2020年修訂本」) <sup>1,4</sup>
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債 (「2022年修訂本」) <sup>1,4</sup>
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排 <sup>1</sup>
香港會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2024年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2025年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 尚無確定強制性生效日期，但可供採用

<sup>4</sup> 作為2020年修訂及2022年修訂的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

有關預期適用於 貴集團的有關香港財務報告準則的進一步資料載述於下文。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本處理香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號之間在處理投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資要求上的不一致情況。該等修訂本要求當資產出售或注資構成一項業務時，須全額確認下游交易產生的收益或虧損。至於並不構成一項業務的資產所涉及之交易，交易產生的收益或虧損於投資者之損益確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司之權益為限。該等修訂本將以前瞻性基準應用。香港會計師公會已取消香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本之舊有強制生效日期，然而，該等修訂本現時可供採納。

## 2.3 重大會計政策資料

### 於聯營公司的投資

聯營公司是指 貴集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益且 貴集團對其可行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務及營運政策決策的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營公司的投資以 貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損，按權益會計法於綜合財務狀況表列賬。 貴集團分佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入損益及其他全面收益。此外，倘已於聯營公司權益中直接確認變動，則 貴集團將於綜合權益變動表中確認其應佔的任何變動（倘適用）。 貴集團與其聯營公司之間的交易產生的未變現收益及虧損將予對銷，惟以 貴集團於聯營公司的投資為限，除非未變現虧損提供證據顯示已轉讓資產出現減值。收購聯營公司所產生的商譽計入 貴集團於聯營公司投資的部分。

倘於聯營公司的投資變成於合營企業的投資，則保留權益不會重新計量，反之亦然。投資繼續以權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力後，貴集團以公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權後聯營公司或合營企業的賬面值與保留投資及出售所得款項公允價值之間的任何差額，於損益確認。

#### 公允價值計量

貴集團於各有關期間末計量按公允價值計量其變動計入當期損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。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價格或轉讓負債所支付價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債之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之市場。資產或負債之公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以其最佳經濟利益行事計量。

非金融資產之公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途之其他市場參與者所產生經濟效益。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值之估值方法，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。

公允價值於歷史財務資料計量或披露之所有資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據按以下公允價值等級分類：

- |     |   |                                       |
|-----|---|---------------------------------------|
| 第一級 | — | 基於相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）               |
| 第二級 | — | 基於對公允價值計量而言屬重大之可觀察（直接或間接）最低層輸入數據之估值方法 |
| 第三級 | — | 基於對公允價值計量而言屬重大之不可觀察最低層輸入數據之估值方法       |

就按經常性基準於歷史財務資料確認之資產及負債而言，貴集團通過於各有關期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據）確定是否發生不同等級轉移。

#### 非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產（存貨及遞延稅項資產除外）作減值測試時，資產之可收回金額會予以估計。資產之可收回金額乃資產或現金產生單位之使用價值，以及其公允價值減出售成本較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位予以釐定。

在測試現金產生單位減值時，若公司資產（例如總部大樓）的賬面值的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配給單個現金產生單位，否則將分配到最小的現金產生單位組別。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益扣除。

於各有關期間末，將評估有否任何跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

#### 關聯方

在下列情況下，有關人士被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該人士為個人或該個人的近親，且該人士：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為適用下列任何情況的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所列人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所列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）的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司，為 貴集團或 貴集團的母公司提供了主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本或估值減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括購買價及使資產達至營運狀況及地點以作擬定用途產生之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支，如維修及保養費，一般於產生期間在損益中扣除。倘符合確認標準，主要檢查開支於資產賬面值中資本化為重置成本。如須不時更換物業、廠房及設備的重要部分，則貴集團將該等部分確認為具有特定使用年期的個別資產，並按各自使用年期折舊。

折舊以直線法按每項物業、廠房及設備項目之估計使用年期撇銷成本至剩餘價值計算。為此而採用之估計使用年期如下：

租賃物業裝修.....	3至5年
汽車.....	4至5年
辦公設備.....	5年
樓宇.....	20至30年

倘物業、廠房及設備項目各部分使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分分別折舊。貴集團至少於各財政年度末檢討剩餘價值、使用年期及折舊方法，並予以調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初步確認之任何重大部分）於出售時或當預期使用或出售不再產生日後經濟利益，則終止確認。在資產終止確認年度於損益確認之出售或報廢的任何收益或虧損為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

在建工程按成本扣除任何減值虧損列賬，而不計提折舊。在建工程於竣工及可作使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

#### 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而持有的土地及樓宇權益。該等物業最初按成本（包括交易成本）計算。

投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。折舊按估計可使用年期30年以直線法分攤至其成本計算。

出售投資物業後或當永久棄用投資物業且預期其出售再無未來經濟利益時終止確認該投資物業。

投資物業報廢或出售的任何損益會在報廢或出售年度的損益中確認。

投資物業與業主自用物業之間的轉撥不會改變被轉撥物業的賬面值，亦不會改變有關物業用於計量或披露目的的成本。

#### 無形資產（商譽除外）

單獨購買的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。其他無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限可使用年期的其他無形資產隨後在可使用的經濟年內作攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期和攤銷法至少於各財政年度末進行審閱。

#### 軟件

所購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其估計可使用年期5年內攤銷。



### 研發成本

所有研究成本於產生時在損益內扣除。

新技術開發項目之開支僅於 貴集團證明在技術上可行確能完成無形資產供日後使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產日後能夠帶來經濟收益、具有完成項目所需資源且能夠可靠地計量開發期間支出時方會撥充資本及遞延計算。未符合上述標準的開發開支於產生時支銷。

### 租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否為租賃，或是否包含租賃。如果合約讓渡在一定期間內控制已識別資產的使用的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認支付租賃款項的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

##### (a) 使用權資產

貴集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收取的租賃激勵。使用權資產按以下租賃期及估計可使用年期的較短者以直線法計提折舊：

自營專櫃.....	1-3年
辦公物業.....	1-8年
租賃土地.....	50年

如果租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移給 貴集團，或是租賃成本反映行使的購買選擇權，則其折舊按照相關資產估計可使用年期計算。

##### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃獎勵，可變租賃付款取決於指數或比率，以及擔保餘值下預期將付的金額。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格以及支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃)。不依賴於一項指數或比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。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易確定，貴集團使用在租賃開始日期的增量借款利率計算。在開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息的增加，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租賃期變更、租賃付款變動(如未來租賃付款因指數或比率變動而變動)，或購買相關資產的選擇權評估變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

貴集團的租賃負債在綜合財務狀況表單獨呈列。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團就倉庫的短期租賃（即租賃期為自開始日期起12個月或以下，且不包括購買選擇權的該等租賃）應用短期租賃確認豁免。倘 貴集團就低價值資產訂立租約，則 貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。

未資本化的短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內按直線法基準確認為開支。

**貴集團作為出租人**

當 貴集團作為出租人時，其於租賃開始（或於租賃變更）時將各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並未轉讓資產擁有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。倘一份合約包含租賃及非租賃部分， 貴集團按照相對獨立售價基準將代價分配予該合約各個部分。租金收入於租賃期內按直線法入賬並根據其營運性質計入損益的收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租賃期內按與租金收入確認相同的基準進行確認。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

將相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃作為融資租賃列賬。

**投資及其他金融資產**

**初始確認及計量**

金融資產在初始確認時分類為其後按攤銷成本及公允價值且其變動計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴集團管理金融資產的商業模式。除不包含重大融資部分或 貴集團已就此應用實際權宜辦法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外， 貴集團初始按公允價值加上（倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益）交易成本計量金融資產。不包含重大融資部分或 貴集團已應用實際權宜辦法的貿易應收款項，按照香港財務報告準則第15號所確定的交易價格，根據下文「收入確認」所述的政策進行計量。

為了按攤銷成本或公允價值計量且其變動計入其他全面收益對金融資產進行分類和計量，金融資產需要產生僅支付未償本金和利息（「SPPI」）的現金流量。無論採用何種業務模式，不產生SPPI現金流量的金融資產均按公允價值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是指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是來自於收取合約現金流量、出售金融資產還是兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產對應持有以收取合約現金流量的業務模式，而按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對應持有以既收取合約現金流量又出售的業務模式。不屬以上業務模式的金融資產按公允價值且其變動計入損益進行分類及計量。

購買或出售金融資產須於市場規則或慣例規定的期間內交付資產，則於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

### 後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

#### 按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

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

#### 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 (債務投資)

就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或轉回均在損益內確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，其他全面收益中確認的累積公允價值變動，會重新計入損益。

#### 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇按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本投資。股本投資的股息亦於支付權確立時於損益確認為其他收入。

### 終止確認金融資產

金融資產 (或，如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分) 主要在下列情況下將予終止確認 (即從 貴集團的綜合財務狀況表中剔除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取的現金金額全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，會評估有否保留資產所有權的風險及回報以及相關保留程度。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權， 貴集團將以 貴集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

通過對已轉讓資產作出擔保的形式持續參與，按該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的最高代價金額之間的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計量且其變動計入當期損益持有的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應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算，該差額按接近原實際利率的比率貼現。預期現金流量將包括銷售所持抵押品或合約條款不可或缺部分的其他信貸增級的現金流量。

### 一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信貸虧損為就違約事件產生的信貸虧損計提撥備，該事件可能在未來12個月內發生（12個月預期信貸虧損）。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險項目而言，須於風險剩餘年期內就預期信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間（期限內預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估一項金融工具的信貸風險是否自初始確認日期起大幅增加。貴集團於評估時將該金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險作出比較，並考慮不須以繁重成本或工作則可取得的合理及可提供證明的資料（包括過往及前瞻性資料）。貴集團認為，當合約付款逾期30天以上時，信貸風險會大幅增加。

貴集團認為，倘合約付款已逾期90天，則金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示貴集團不大可能悉數收回未計及貴集團持有的任何信貸增級措施的未償還合約款項，貴集團亦可能認為金融資產違約。

金融資產於並無合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法作出減值，其按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用簡化法的貿易應收款項則除外，詳情如下：

- 階段1 — 自初始確認起信貸風險未有大幅增加的金融工具，且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 階段2 — 自初始確認起信貸風險大幅增加的金融工具，但並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按等於期限內預期信貸虧損的金額計量
- 階段3 — 於報告日期已信貸減值的金融資產（但並非購入或產生的信貸減值金融資產），且其虧損撥備按等於期限內預期信貸虧損的金額計量

### 簡化法

就不含重大融資組成部分的貿易應收款項而言或當貴集團應用實際可行權宜方法而不調整重大融資組成部分的影響時，貴集團應用簡化法以計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團不追蹤信貸風險的變化，反而根據各報告日期的期限內預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融負債、貸款及借款、應付款項、或於實際對沖中指定為對沖工具之衍生工具（如適用）。

所有金融負債首次均按公允價值確認，而貸款及借款以及應付款項則按公允價值扣除直接所佔交易成本計算。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債、計息銀行及其他借款以及應付關聯方款項。

### 其後計量

視乎分類而定，金融負債之其後計量方法如下：

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項、計息銀行借款及應付關聯方款項其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非折現之影響為甚微，在該情況下則按成本列賬。負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時所產生之收益或虧損在損益內確認。

計量攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益作為財務成本。

### 終止確認金融負債

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益確認。

### 金融工具抵銷

當現時存在一項可強制執行之權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列示。成本按加權平均法確定。可變現淨值為估計售價減估計完工及出售所產生的成本。

### 現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於有關期間末的現值。貼現現值隨時間增加的金額計入損益的財務成本。

貴集團就銷售若干產品用作質保期內所發生缺陷的一般更換提供保證。貴集團授出之該等保證類別質保之撥備基於銷量以及更換程度之過往經驗，貼現至彼等之現值（如適用）確認。質保相關成本每年進行修訂。

### 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，均在損益外確認，即在其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並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量。

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

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響；且不產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就涉及於子公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額而言，如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。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷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的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響；且不產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就涉及於子公司及聯營公司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見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，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遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當貴集團擁有法律上可強制執行的權利，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與同一課稅機關對計劃於各未來期間（而預期在相關期間內將結清或收回大額的遞延稅項負債或資產）按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債的同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

## 政府補助

如能合理確保將收到政府補助及將符合所有附帶條件，政府補助會按公允價值確認。倘補助與開支項目相關，則有系統地將其按擬補助的成本支銷期間確認為收入。

## 收入確認

### 客戶合約收入

當貨品或服務的控制權轉移至客戶的金額反映 貴集團預期就換取該等貨品或服務而有權獲得的代價時，確認客戶合約收入。

當合約代價包括可變金額時，則以 貴集團因轉讓貨品或服務予客戶而有權換取的金額估計代價金額。可變代價於合約開始時進行估計並受約束，直至可變代價的相關不確定因素其後得以解決，而已確認的累計收入金額極有可能不會出現重大收入撥回時為止。

倘合約中包含為客戶提供超過一年的重大融資利益(撥付轉讓貨品或服務至客戶)的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用 貴集團與客戶之間於合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為 貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與轉移承諾貨品或服務之間的時間差距為一年或以下的合約，使用香港財務報告準則第15號的實際權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

### (a) 銷售產品

貴集團主要通過線下渠道(如通過自營專櫃、零售商及經銷商直銷)及線上渠道(如線上直銷及經銷商銷售)向客戶銷售其產品。銷售產品的收入於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付貨品或客戶確認收貨時確認收入。具體而言，直銷及寄售的收入於貨品直接於專櫃交付予消費者或以快遞方式寄送至消費者並收貨後確認。來自零售商及經銷商的收入於貨品交付至指定地點或轉移至指定承運商時確認。

部分產品銷售合約向客戶提供退貨權或數量回贈，從而產生可變對價。

#### (i) 退貨權

就向客戶提供在指定期限內退回貨品權利的合約而言，使用預期價值法估計不會退回的貨品，原因為該方法最能預測 貴集團將有權收取的可變代價金額。香港財務報告準則第15號對限制可變代價估計的規定適用於釐定可包含在交易價格中的可變代價金額。就預期將予退回的貨品而言，則亦確認退款負債(而並非收入)。

#### (ii) 數量回贈

當期內產品採購數量超出合約訂明的門檻，則可向若干客戶提供追溯數量回贈。回贈與客戶應付金額互相抵銷。為估計預期未來回贈的可變代價，就設有單一數量門檻的合約使用最有可能

金額方法，設有多於一個數量門檻的合約則使用預期價值法。預測可變代價金額的選定最佳方法乃主要源於合約所載數量門檻數目。限制可變代價估計的規定須予應用，並確認預期未來回贈的退款負債。

(iii) 會員忠誠度計劃

貴集團實施會員忠誠度計劃，允許客戶在購買產品時累積積分。積分可在有限的期間內兌換產品折扣。根據香港財務報告準則第15號，會員忠誠度計劃產生獨立履約責任，原因是其向客戶提供重大權利，及貴集團根據相對獨立售價將部分交易價分配至獎勵給客戶的積分。

(b) 化妝藝術培訓及相關銷售

由於客戶同時接收及耗用貴集團提供的利益，故提供化妝藝術培訓服務的收入於培訓期間按直線法確認。

其他相關銷售主要包括向參加化妝藝術培訓服務的課程參與者銷售美妝產品及銷售錄製的化妝培訓課程。其他相關銷售收入於資產控制權轉移至客戶或提供服務時確認。

**其他收入**

利息收入根據應計基準使用實際利率法按將金融工具之預期年期或更短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產之賬面淨值之貼現率確認。

**合約負債**

合約負債於貴集團轉移相關貨品或服務前向客戶收取付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合約負債於貴集團履行合約時（即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

**退貨權資產**

就收回預期客戶退回的貨品的權利確認退貨權資產。資產按將退回貨物的原賬面金額減去收回貨物的任何預期成本及退回貨物的任何潛在價值減少計量。貴集團就預期退貨水平的任何修訂及退貨價值的任何額外減少更新資產計量。

**退款負債**

退款負債乃為退還部分或全部已收（或應收）客戶對價的責任而確認，並按貴集團最終預期須退還予客戶的金額計量。貴集團於各有關期間末更新其對退款負債的估計（以及交易價格的相應變動）。

**其他僱員福利**

**退休金計劃**

貴集團於中國內地營運的子公司的僱員均須參加由地方市政府及中央政府運營的中央退休金計劃。該等子公司須按工資成本的若干百分比向該等中央退休金計劃作出供款。供款於根據該等中央退休金計劃的規定應付時於損益內扣除。

**股息**

末期股息於股東大會上獲股東批准時被確認為負債。



### 3. 重大會計判斷及估計

貴集團歷史財務資料的編製需要管理層作出判斷、估計及假設，這會影響收入、開支、資產及負債的列報數額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性或會導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用 貴集團的會計政策的過程中，管理層作出以下對歷史財務資料中已確認的金額影響最重大的判斷（涉及估計者除外）：

#### 客戶合約收入

貴集團應用以下對確認來自客戶合約收入的金額及時間有重大影響的判斷：

##### (a) 識別客戶以及總額與淨額收入確認

釐定收入按總額或按淨額呈報乃基於 貴集團在交易中擔任主事人還是代理人。倘 貴集團擔任交易的主事人，則 貴集團按總額基準呈報收入。倘 貴集團在交易中擔任代理人，則 貴集團按淨額基準呈報收入。釐定 貴集團擔任交易的主事人還是代理人涉及判斷及基於對安排條款的評估。倘 貴集團在約定商品或服務轉讓予客戶前控制該商品或服務，則 貴集團被視為主事人。 貴集團考慮多項因素以確定其是否控制商品或服務，因而為主事人。該等因素包括：(a) 倘 貴集團主要負責履行承諾以提供指定商品或服務；(b) 倘 貴集團在指定商品或服務已轉移予客戶前或移交控制權予客戶後存在存貨風險；及 (c) 倘 貴集團可酌情確定特定商品或服務的價格。

##### (b) 確定會員忠誠度計劃中的履約義務

貴集團營運一項會員忠誠度計劃，每次購物都會獎勵客戶會員積分。積分可兌換日後購物的折扣。 貴集團評估認為，積分為客戶提供了一項重要權利，如果不簽訂合同，客戶就無法獲得這項權利。因此， 貴集團認為向客戶提供積分的承諾是一種履約義務。 貴集團之積分列賬為授出有關積分之銷售交易之獨立可識別部分。與初始銷售有關之已收或應收對價公允價值於有關部分（即已售貨品（收入）及已授積分（遞延收入））間分配。有關分配經參考有關部分之相對獨立價值（即各部分可獨立出售之金額）後作出。

#### 估計不確定因素

各有關期間末關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源（具有導致須於下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）論述如下。

#### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損撥備。撥備率乃基於具有類似虧損模式（即按客戶類型及評級）的多個客戶分類組別的賬齡釐定。

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團將通過調整矩陣以調整歷史信用損失經驗與前瞻性資料。例如，如果預測經濟狀況（如國內生產總值）將在未來一年內惡化，這可能導致消費行業違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日期，歷史觀察到的違約率都會被更新，並分析未來其可能發生的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估是一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境的變化和預測的經濟狀況很敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗和對經濟狀況的預測也可能無法代表客戶未來的實際違約。有關貴集團貿易應收款的預期信貸虧損的資料披露於歷史財務資料附註19。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否任何減值跡象。貴集團非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值的較高者)，則視為已減值。公允價值減出售成本按自同類資產公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

#### 遞延稅項資產

倘可能具有應課稅利潤抵銷虧損，則會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及水平連同未來稅務計劃策略作出重大判斷。於2021年、2022年及2023年12月31日，未確認稅項虧損分別為人民幣12,951,000元、零及零。進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

#### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售會產生的任何估計成本計算。該等估計數字根據市場現況及銷售類似性質貨品的過往經驗，包括但不限於經濟前景、銷售預測及存貨項目的預測市值。彼等可能會因市場條件的變化而發生重大變化。貴集團於各有關期間末重新評估有關估計。存貨的賬面值見歷史財務資料附註18。

#### 租賃－估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，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，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「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之子公司而言)或當其需要作出調整以反映租賃的條款及條件時，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)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計。

#### 遞延收入－估計會員忠誠度計劃中授予的積分的公允價值

獎勵積分的公允價值乃參考客戶將獎勵積分兌換為商品時所獲得的折扣而估計。該折扣的名義價值減少，以考慮：(i)將提供給未從首次銷售中獲得獎勵積分的客戶的任何折扣；及(ii)預計將被客戶沒收的獎勵積分的比例。

貴集團有關期間就獎勵積分確認收入，及反映贖回獎勵積分的模式。所確認的收入金額乃基於已贖回的獎勵積分數目相對於預期贖回的獎勵積分總數。分配給已售商品的對價部分計入損益中的產品銷售總額，遞延收入計入綜合財務狀況表中的「合約負債」。

#### 4. 經營分部資料

出於管理目的，貴集團並未根據其服務及產品劃分為業務單位，且僅擁有一個可報告經營分部。管理層監控貴集團整體經營分部的經營業績，以作出資源分配及績效評估的決策。

##### 地理資料

於有關期間，由於貴集團的所有收入均來自位於中國內地的客戶，因此貴集團的業務集中在一個地理分部內。貴集團所有非流動資產均位於中國內地。

##### 有關主要客戶的資料

於各有關期間，貴集團向單一客戶或共同控制下的一組客戶的銷售收入概無佔貴集團收入的10%或以上。

#### 5. 收入、其他收入及收益

貴集團收入分析載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入	1,577,347	1,829,112	2,885,964

##### 客戶合約收入

##### (i) 收入分類資料

商品或服務類型	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品銷售	1,495,067	1,774,741	2,781,892
化妝藝術培訓及相關銷售	82,280	54,371	104,072
總計	1,577,347	1,829,112	2,885,964

##### 地理市場

於有關期間，貴集團的收入來自位於中國內地的客戶。

收入確認的時間	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於某個時間點轉移的商品或提供的服務	1,501,939	1,780,135	2,805,230
隨時間提供的服務	75,408	48,977	80,734
總計	1,577,347	1,829,112	2,885,964

下表列示於各有關期間期初已確認並計入合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品銷售.....	23,305	31,956	47,287
化妝藝術培訓及相關銷售.....	30,352	23,115	15,634
總計 .....	<u>53,657</u>	<u>55,071</u>	<u>62,921</u>

(ii) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

產品銷售

貴集團主要透過專櫃直銷、線下零售商及經銷商等線下渠道及線上直銷、線上經銷商及寄售等線上渠道向客戶銷售其產品。

線下渠道

就通過自營專櫃進行的直銷而言，在交貨時即已履行履約義務，付款方式主要以現金或信用卡同時結算。就透過聯營店直銷而言，履約義務於交貨時履行，並由商場收取貨款及於60天內到期付款。就零售商及經銷商銷售而言，履約義務在交貨時履行，通常需要在交貨前提前付款。

線上渠道

就直銷而言，履約義務於客戶驗收貨物時履行，付款方式主要以現金或信用卡同時結算。就經銷商銷售而言，履約義務於交貨時履行，通常需要在交貨前提前付款。就寄售而言，消費者驗收商品時即履行履約義務，並於30日內到期付款。

化妝藝術培訓及相關銷售

就化妝藝術培訓服務而言，履約義務因提供培訓服務而隨時間履行，且通常需要預付款。

就其他相關銷售而言，履約義務於客戶接受商品或線上課程時履行，通常須提前付款。

於2021年、2022年及2023年12月31日分配至剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期確認為收入的金額：			
於一年內.....	<u>23,115</u>	<u>15,634</u>	<u>22,907</u>

附錄一

會計師報告

預期確認為收入的分配至剩餘履約義務的交易價格金額與化妝藝術培訓服務有關。上述披露金額不包括受限制的可變對價。

貴集團的其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入</b>			
銀行利息收入.....	6,809	13,678	19,779
政府補助*.....	12,776	16,277	25,103
投資物業經營租賃租金收入總額....	–	89	328
其他.....	1,009	1,354	928
其他收入總額.....	20,594	31,398	46,138
<b>收益</b>			
出售物業、廠房及設備項目的收益..	130	9	23
終止租賃收益淨額.....	–	1,621	472
按公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產投資收入....	864	351	–
收益總額.....	994	1,981	495
其他收入及收益總額.....	21,588	33,379	46,633

\* 政府補助主要指地方政府為支持貴集團經營所給予的獎勵。該等政府補助並無未滿足的條件或或有事項。

6. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本.....		195,066	230,752	355,109
提供化妝藝術培訓服務及相關銷售的成本.....		44,210	35,305	37,434
物業、廠房及設備折舊.....	13	37,607	39,728	40,093
投資物業折舊.....	14	–	71	122
使用權資產折舊：.....	15(a)	22,535	26,410	29,462
減：在建工程資本化的金額.....		–	–	(233)
使用權資產折舊淨額.....		22,535	26,410	29,229
其他無形資產攤銷*.....	16	253	325	717
研發成本**.....		13,703	14,548	23,975
來自出租人之COVID-19相關租金減免.....	15(b)	–	(4,422)	–

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
並無計入租賃負債計量的可變租賃付款				
（計入銷售及營銷開支）	15(c)	432	937	6,518
與短期租賃及低價值租賃相關的費用				
（計入行政開支及銷售及營銷開支）	15(c)	5,269	4,002	5,583
銀行利息收入		(6,809)	(13,678)	(19,779)
政府補助		(12,776)	(16,277)	(25,103)
核數師酬金		2,910	2,058	3,655
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支（不包括董事及最高				
行政人員的酬金（附註8）：				
工資、薪金及花紅		291,730	347,767	471,869
退休金計劃供款（界定供款計劃）***		5,907	6,737	9,372
員工福利開支		45,463	59,383	67,185
總計		343,100	413,887	548,426
終止租賃收益淨額		-	(1,621)	(472)
出售物業、廠房及設備項目的				
收益淨額		(130)	(9)	(23)
貿易及其他應收款項減值虧損				
／（減值虧損撥回）淨額		3,070	873	(998)
存貨撇減至可變現淨值****		2,795	2,167	1,597

\* 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表內的「行政開支」。

\*\* 研發成本包括部分僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊以及使用權資產折舊。

\*\*\* 貴集團作為僱主並無被沒收的供款以減少現有的供款水平。

\*\*\*\* 存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」及「行政開支」。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	15(b)	2,805	3,115	2,033

8. 董事、最高行政人員及監事薪酬

貴公司董事、最高行政人員及監事的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金 .....	320	320	320
其他酬金：			
薪金、花紅、津貼及實物福利 .....	14,472	18,618	22,591
退休金計劃供款 .....	220	233	259
小計 .....	14,692	18,851	22,850
總計 .....	15,012	19,171	23,170

(a) 獨立非執行董事

於有關期間支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
郭德貴先生 .....	80	29	—
張志勇先生 .....	80	29	—
林憲先生 .....	80	29	—
尚陽先生 .....	80	29	—
董黎明先生 .....	—	51	80
陳偉華女士 .....	—	51	80
王紅雯女士 .....	—	51	80
李海龍先生 .....	—	51	80
總計 .....	320	320	320

郭德貴先生、張志勇先生、林憲先生及尚陽先生於2022年5月12日辭任獨立非執行董事。董黎明先生、陳偉華女士、王紅雯女士及李海龍先生於2022年5月13日獲委任為獨立非執行董事。

於有關期間，並無應付獨立非執行董事的其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、花紅、 津貼及實物福利	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>截至2021年12月31日止年度</u>			
執行董事：			
毛戈平先生*	3,600	33	3,633
毛霓萍女士	2,314	–	2,314
毛慧萍女士	2,314	–	2,314
汪立華先生	1,010	31	1,041
宋虹佺女士	2,611	33	2,644
張建楓先生	952	33	985
小計	12,801	130	12,931
非執行董事：			
汪立群女士	1,010	31	1,041
總計	13,811	161	13,972
<u>截至2022年12月31日止年度</u>			
執行董事：			
毛戈平先生*	4,839	33	4,872
毛霓萍女士	3,274	–	3,274
毛慧萍女士	3,274	–	3,274
汪立華先生	1,025	35	1,060
宋虹佺女士	3,556	33	3,589
張建楓先生	981	33	1,014
小計	16,949	134	17,083
非執行董事：			
汪立群女士	1,025	35	1,060
總計	17,974	169	18,143
<u>截至2023年12月31日止年度</u>			
執行董事：			
毛戈平先生*	5,898	40	5,938
毛霓萍女士	3,869	–	3,869
毛慧萍女士	3,866	–	3,866
汪立華先生	1,029	37	1,066
宋虹佺女士	4,710	40	4,750
張建楓先生	1,296	40	1,336
小計	20,668	157	20,825
非執行董事：			
汪立群先生	1,029	37	1,066
總計	21,697	194	21,891

\* 毛戈平先生於有關期間獲委任為 貴公司最高行政人員。



附錄一

會計師報告

(c) 監事

	薪金、花紅、 津貼及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<u>截至2021年12月31日止年度</u>			
高妍女士.....	207	18	225
羊偉青先生.....	209	12	221
吳美娟女士.....	245	29	274
總計 .....	661	59	720
<u>截至2022年12月31日止年度</u>			
高妍女士.....	222	18	240
羊偉青先生.....	228	12	240
吳美娟女士.....	194	34	228
總計 .....	644	64	708
<u>截至2023年12月31日止年度</u>			
高妍女士.....	253	22	275
羊偉青先生.....	248	18	266
吳美娟女士.....	393	25	418
總計 .....	894	65	959

於有關期間，並無任何董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

於有關期間，貴集團並無向董事支付酬金作為吸引加入貴集團的獎勵或離職補償。

9. 五名最高薪僱員

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，五名最高薪僱員分別包括四名、四名及四名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下一名、一名及一名非貴公司董事或最高行政人員的最高薪僱員於有關期間的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	3,573	3,083	3,375
退休金計劃供款.....	33	37	37
總計 .....	3,606	3,120	3,412

附錄一

會計師報告

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
3,500,001港元至4,000,000港元 . . . . .	–	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元 . . . . .	1	–	–
總計 . . . . .	1	1	1

於有關期間，貴集團並無向非董事及非最高行政人員的最高薪僱員支付酬金作為吸引其加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或離職補償。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準按產生於或源自貴集團成員公司註冊所在及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）撥備乃根據貴集團若干中國子公司按《中國企業所得稅法》釐定的應課稅利潤的法定稅率25%計算。

於2021年，杭州迪悅及毛戈平形象設計的六家子公司均符合小微企業的資格，享受所得稅優惠稅率，其應課稅利潤的首人民幣1,000,000元按2.5%稅率納稅，應課稅利潤介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元按10%稅率納稅。

於2022年，杭州迪悅、毛戈平形象設計的七家子公司及杭州至愛終生均符合小微企業的資格，享受所得稅優惠稅率，其應課稅利潤的首人民幣1,000,000元按2.5%稅率納稅，應課稅利潤介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元按10%稅率納稅。

於2023年，上海迪悅、重慶迪悅化妝品有限公司及毛戈平形象設計的七家子公司均符合小微企業的資格，享受所得稅優惠稅率，其應課稅利潤的首人民幣1,000,000元按2.5%稅率納稅，應課稅利潤介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元按10%稅率納稅。

貴集團於有關期間所得稅開支主要構成分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期一年內支出 . . . . .	127,327	131,445	222,612
遞延 (附註27) . . . . .	(14,385)	(16,553)	1,782
年內稅項支出總額 . . . . .	112,942	114,892	224,394

附錄一

會計師報告

以 貴公司及 貴集團大多數子公司註冊所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前利潤的稅項開支與以實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	443,885	466,987	887,864
按中國內地法定稅率25%納稅.....	110,971	116,747	221,966
享受較低優惠稅率的影響.....	(646)	(249)	(66)
不可扣稅開支.....	967	1,632	2,318
聯營公司應佔虧損.....	-	-	176
過往期間已動用的稅項虧損.....	-	(344)	-
確認過往年度結轉的稅項虧損.....	-	(2,894)	-
未確認的稅項虧損.....	1,650	-	-
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出.....	112,942	114,892	224,394

11. 股息

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股息.....	40,000	-	250,000

於2021年3月7日， 貴公司向股東宣派股息人民幣40,000,000元，已於2021年3月支付。

於2023年5月12日， 貴公司向股東宣派股息人民幣250,000,000元，其中人民幣225,000,000元及人民幣25,000,000元分別已於2023年5月及2024年1月支付。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額根據母公司普通股權益持有人應佔年內利潤及於有關期間已發行普通股的加權平均數計算，經調整以反映有關期間結束後進行的股份轉換(附註38(d))。於有關期間， 貴集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>盈利</b>			
用於計算每股基本盈利的母公司			
普通股權益持有人應佔利潤.....	331,016	352,082	661,928
<b>股份數目</b>			
	2021年	2022年	2023年
<b>股份</b>			
用於計算每股基本盈利的年內已發行			
普通股加權平均數.....	200,000,000	200,000,000	200,000,000

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃物業裝修	汽車	辦公設備	樓宇	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
<b>2021年12月31日</b>					
於2021年1月1日：					
成本 .....	96,004	8,411	11,817	92,314	208,546
累計折舊 .....	(41,816)	(5,394)	(9,123)	(29,990)	(86,323)
賬面淨值 .....	54,188	3,017	2,694	62,324	122,223
於2021年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	54,188	3,017	2,694	62,324	122,223
添置 .....	36,307	2,559	2,191	-	41,057
出售 .....	(29)	(185)	(35)	-	(249)
年內計提折舊(附註6) .....	(31,905)	(1,065)	(1,472)	(3,165)	(37,607)
於2021年12月31日，					
扣除累計折舊 .....	58,561	4,326	3,378	59,159	125,424
於2021年12月31日：					
成本 .....	129,072	9,903	13,360	92,314	244,649
累計折舊 .....	(70,511)	(5,577)	(9,982)	(33,155)	(119,225)
賬面淨值 .....	58,561	4,326	3,378	59,159	125,424
<b>2022年12月31日</b>					
於2022年1月1日：					
成本 .....	129,072	9,903	13,360	92,314	244,649
累計折舊 .....	(70,511)	(5,577)	(9,982)	(33,155)	(119,225)
賬面淨值 .....	58,561	4,326	3,378	59,159	125,424
於2022年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	58,561	4,326	3,378	59,159	125,424
添置 .....	31,845	131	3,174	-	35,150
出售 .....	-	(3)	(103)	-	(106)
轉撥至投資物業 .....	-	-	-	(3,357)	(3,357)
年內計提折舊(附註6) .....	(33,868)	(1,184)	(1,582)	(3,094)	(39,728)
於2022年12月31日，					
扣除累計折舊 .....	56,538	3,270	4,867	52,708	117,383
於2022年12月31日：					
成本 .....	156,450	9,966	15,676	88,423	270,515
累計折舊 .....	(99,912)	(6,696)	(10,809)	(35,715)	(153,132)
賬面淨值 .....	56,538	3,270	4,867	52,708	117,383

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	汽車	辦公設備	樓宇	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
<b>2023年12月31日</b>						
於2023年1月1日：						
成本 .....	156,450	9,966	15,676	88,423	-	270,515
累計折舊 .....	(99,912)	(6,696)	(10,809)	(35,715)	-	(153,132)
賬面淨值 .....	<u>56,538</u>	<u>3,270</u>	<u>4,867</u>	<u>52,708</u>	<u>-</u>	<u>117,383</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊 .....	56,538	3,270	4,867	52,708	-	117,383
添置 .....	27,431	558	2,501	275	60,106	90,871
出售 .....	(146)	(17)	(27)	-	-	(190)
年內計提折舊 (附註6) .....	(33,851)	(1,059)	(2,105)	(3,078)	-	(40,093)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊 .....	<u>49,972</u>	<u>2,752</u>	<u>5,236</u>	<u>49,905</u>	<u>60,106</u>	<u>167,971</u>
於2023年12月31日：						
成本 .....	175,889	10,382	17,736	88,698	60,106	352,811
累計折舊 .....	(125,917)	(7,630)	(12,500)	(38,793)	-	(184,840)
賬面淨值 .....	<u>49,972</u>	<u>2,752</u>	<u>5,236</u>	<u>49,905</u>	<u>60,106</u>	<u>167,971</u>

貴公司

	租賃物業裝修	汽車	辦公設備	樓宇	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
<b>2021年12月31日</b>					
於2021年1月1日：					
成本 .....	49,245	6,754	1,988	77,748	135,735
累計折舊 .....	(20,691)	(4,068)	(1,479)	(28,735)	(54,973)
賬面淨值 .....	<u>28,554</u>	<u>2,686</u>	<u>509</u>	<u>49,013</u>	<u>80,762</u>
於2021年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	28,554	2,686	509	49,013	80,762
添置 .....	28,951	2,511	1,440	-	32,902
出售 .....	(145)	(185)	(11)	-	(341)
年內計提折舊 .....	(19,867)	(929)	(344)	(2,710)	(23,850)
於2021年12月31日，					
扣除累計折舊 .....	<u>37,493</u>	<u>4,083</u>	<u>1,594</u>	<u>46,303</u>	<u>89,473</u>
於2021年12月31日：					
成本 .....	76,213	8,197	3,203	77,748	165,361
累計折舊 .....	(38,720)	(4,114)	(1,609)	(31,445)	(75,888)
賬面淨值 .....	<u>37,493</u>	<u>4,083</u>	<u>1,594</u>	<u>46,303</u>	<u>89,473</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	汽車	辦公設備	樓宇	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
<b>2022年12月31日</b>					
於2022年1月1日：					
成本 .....	76,213	8,197	3,203	77,748	165,361
累計折舊 .....	(38,720)	(4,114)	(1,609)	(31,445)	(75,888)
賬面淨值 .....	<u>37,493</u>	<u>4,083</u>	<u>1,594</u>	<u>46,303</u>	<u>89,473</u>
於2022年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	37,493	4,083	1,594	46,303	89,473
添置 .....	23,637	121	687	-	24,445
出售 .....	(1,383)	(3)	(3)	-	(1,389)
年內計提折舊 .....	(22,067)	(1,052)	(720)	(2,710)	(26,549)
於2022年12月31日，					
扣除累計折舊 .....	<u>37,680</u>	<u>3,149</u>	<u>1,558</u>	<u>43,593</u>	<u>85,980</u>
於2022年12月31日：					
成本 .....	95,438	8,250	3,830	77,748	185,266
累計折舊 .....	(57,758)	(5,101)	(2,272)	(34,155)	(99,286)
賬面淨值 .....	<u>37,680</u>	<u>3,149</u>	<u>1,558</u>	<u>43,593</u>	<u>85,980</u>
	租賃物業裝修	汽車	辦公設備	樓宇	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
<b>2023年12月31日</b>					
於2023年1月1日：					
成本 .....	95,438	8,250	3,830	77,748	185,266
累計折舊 .....	(57,758)	(5,101)	(2,272)	(34,155)	(99,286)
賬面淨值 .....	<u>37,680</u>	<u>3,149</u>	<u>1,558</u>	<u>43,593</u>	<u>85,980</u>
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	37,680	3,149	1,558	43,593	85,980
添置 .....	22,522	558	458	-	23,538
出售 .....	(85)	-	(14)	-	(99)
年內計提折舊 .....	(23,315)	(997)	(810)	(2,710)	(27,832)
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊 .....	<u>36,802</u>	<u>2,710</u>	<u>1,192</u>	<u>40,883</u>	<u>81,587</u>
於2023年12月31日：					
成本 .....	117,673	8,808	4,006	77,748	208,235
累計折舊 .....	(80,871)	(6,098)	(2,814)	(36,865)	(126,648)
賬面淨值 .....	<u>36,802</u>	<u>2,710</u>	<u>1,192</u>	<u>40,883</u>	<u>81,587</u>

附錄一

會計師報告

14. 投資物業

	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日：			
成本 .....	-	-	3,891
累計折舊 .....	-	-	(605)
賬面淨值 .....	-	-	3,286
於1月1日，扣除累計折舊 .....	-	-	-
轉自物業、廠房及設備 .....	-	3,357	-
年內計提折舊 (附註6) .....	-	(71)	(122)
於12月31日，扣除累計折舊 .....	-	3,286	3,164
於12月31日：			
成本 .....	-	3,891	3,891
累計折舊 .....	-	(605)	(727)
賬面淨值 .....	-	3,286	3,164

截至2022年12月31日止年度，貴集團不再使用賬面淨值為人民幣3,357,000元的若干分類為物業、廠房及設備的辦公物業。貴集團出租該辦公物業並相應重新分類該辦公物業為投資物業。

投資物業按成本計量。基於獨立專業合資格估值師進行的估值，於2021年、2022年及2023年12月31日，投資物業的公允價值分別為零、人民幣4,791,000元及人民幣5,090,000元。

公允價值及公允價值層級

下表說明 貴集團投資物業的公允價值及公允價值計量層級：

於2022年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第1層)	重大可觀察 輸入值 (第2層)	重大不可 觀察輸入值 (第3層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公物業 .....	-	-	4,791	4,791

於2023年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第1層)	重大可觀察 輸入值 (第2層)	重大不可 觀察輸入值 (第3層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公物業 .....	-	-	5,090	5,090

歷史財務資料所披露投資物業的公允價值被分類至公允價值層級第3層項下。

以下是投資物業估值所使用的估值技巧及重大輸入值概要：

類型	估值技巧	重大不可觀察輸入值
辦公物業.....	市場可比較方法	每平方米價格

估值會整體考慮物業的各種特點，包括位置、大小、樓層、落成年份以及其他因素。

## 15. 租賃

### 貴集團作為承租人

貴集團就其營運中使用的自營專櫃、辦公物業及租賃土地訂立租賃合約。自營專櫃的租期通常介乎1年至3年。辦公物業的租期通常介乎1年至8年。租賃土地的租期通常為50年內。一般而言，貴集團不得將租賃資產轉讓及分租至貴集團以外。若干租賃合約包括可變租賃付款，下文將進一步討論。

#### (a) 使用權資產

	自營專櫃	辦公物業	租賃土地	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 .....	7,380	61,181	–	68,561
添置 .....	2,837	32,275	–	35,112
終止 .....	–	(873)	–	(873)
年內計提折舊 (附註6) .....	(4,060)	(18,475)	–	(22,535)
於2021年12月31日及2022年1月1日 ....	6,157	74,108	–	80,265
添置 .....	12,740	3,736	–	16,476
終止 .....	(694)	(15,713)	–	(16,407)
因租賃變更而增加／(減少) .....	278	(86)	–	192
年內計提折舊 (附註6) .....	(7,003)	(19,407)	–	(26,410)
於2022年12月31日及2023年1月1日 ....	11,478	42,638	–	54,116
添置 .....	12,007	3,672	12,654	28,333
終止 .....	(198)	(6,932)	–	(7,130)
因租賃變更而增加 .....	1,357	4,840	–	6,197
年內計提折舊 (附註6) .....	(10,970)	(18,259)	(233)	(29,462)
於2023年12月31日 .....	<u>13,674</u>	<u>25,959</u>	<u>12,421</u>	<u>52,054</u>

於2023年12月31日，貴集團正在辦理一幅租賃土地的所有權證書，賬面淨值為人民幣12,421,000元。董事認為，貴集團尚未取得相關的租賃土地所有權證書，不影響上述租賃土地的使用及在租賃土地上進行經營活動。於取得本證書之前，貴集團不得轉讓、轉移或抵押該資產。



附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	69,433	80,228	52,735
新租賃	34,779	16,342	15,679
於年內確認的利息增加	2,805	3,115	2,033
終止	(873)	(18,028)	(7,602)
租賃變更	-	(82)	6,121
來自出租人之COVID-19相關租金減免	-	(4,422)	-
付款	(25,916)	(24,418)	(30,006)
於12月31日的賬面值	<u>80,228</u>	<u>52,735</u>	<u>38,960</u>
分析為：			
即期部分	21,511	21,404	21,683
非即期部分	<u>58,717</u>	<u>31,331</u>	<u>17,277</u>

租賃負債的到期情況分析載於歷史財務資料附註35。

貴集團對截至2022年12月31日止年度出租人授予的所有符合條件的COVID-19相關租金減免應用實際權宜法。

	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償還租賃負債			
1年內	21,511	21,404	21,683
1至2年	30,862	21,948	9,740
2至5年	27,855	9,383	7,537
總計	<u>80,228</u>	<u>52,735</u>	<u>38,960</u>

(c) 於損益中確認的有關租賃的金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	2,805	3,115	2,033
使用權資產折舊費用	22,535	26,410	29,229
終止租賃收益淨額	-	(1,621)	(472)
來自出租人之COVID-19 相關租金減免	-	(4,422)	-
並無計入租賃負債計量的可變租賃 付款 (計入銷售及經銷開支)	432	937	6,518
與短期租賃及低價值租賃相關的 費用 (計入行政開支及 銷售及經銷開支中)	5,269	4,002	5,583
於損益確認的總額	<u>31,041</u>	<u>28,421</u>	<u>42,891</u>

(d) 可變租賃付款

貴集團已租賃眾多零售店及購物中心的單元，該等租賃包含可變租賃付款條款，基於貴集團從零售店及購物中心單元所產生的營業額而定。這些租賃還有最低年度基本租金安排。以下摘要提供了有關貴集團可變租賃付款的資料，包括與固定付款相關的數額：

截至2021年12月31日止年度

	固定付款	可變付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定租金.....	25,916	-	25,916
可變租金最低付款額.....	-	432	432
	<u>25,916</u>	<u>432</u>	<u>26,348</u>

截至2022年12月31日止年度

	固定付款	可變付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定租金.....	24,418	-	24,418
可變租金最低付款額.....	-	937	937
	<u>24,418</u>	<u>937</u>	<u>25,355</u>

截至2023年12月31日止年度

	固定付款	可變付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定租金.....	30,006	-	30,006
可變租金最低付款額.....	-	6,518	6,518
	<u>30,006</u>	<u>6,518</u>	<u>36,524</u>

(e) 租賃現金流出總額在歷史財務資料附註30(c)中披露。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排，租賃其位於中國內地的投資物業(附註14)，包括若干辦公物業。該租賃的條款通常要求租戶支付保證金。

貴集團於有關期間確認的租金收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營租賃租金收入(附註5).....	-	89	328
	<u>-</u>	<u>89</u>	<u>328</u>

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，貴集團於未來期間根據與其租戶的不可撤銷經營租賃而應收的未貼現租賃款項如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	213	109
一年至兩年	—	213	213
兩年至三年	—	218	218
三年至四年	—	224	131
四年至五年	—	130	—
總計	—	998	671

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

	辦公物業
	人民幣千元
於2021年1月1日	2,947
添置	8,812
年內計提折舊	(3,673)
於2021年12月31日及2022年1月1日	8,086
添置	2,074
終止	(1,231)
年內計提折舊	(3,895)
於2022年12月31日及2023年1月1日	5,034
因租賃變更而減少	(446)
年內計提折舊	(3,646)
於2023年12月31日	942

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	4,447	8,818	3,206
新租賃	8,530	2,074	—
於年內確認的利息增加	344	244	77
終止	—	(1,503)	—
租賃變更	—	—	(364)
來自出租人之COVID-19 相關租金減免	—	(3,186)	—
付款	(4,503)	(3,241)	(2,919)
於12月31日的賬面值	8,818	3,206	—
分析為：			
即期部分	3,772	3,206	—
非即期部分	5,046	—	—

附錄一

會計師報告

	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
分析為：			
應償還租賃負債：			
1年內 .....	3,772	3,206	—
1至2年 .....	5,046	—	—
總計 .....	<u>8,818</u>	<u>3,206</u>	<u>—</u>

租賃負債的到期日分析在歷史財務資料附註35中披露。

16. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元
<b>2021年12月31日</b>	
於2021年1月1日：	
成本 .....	2,854
累計攤銷 .....	(2,088)
賬面淨值 .....	<u>766</u>
於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	766
年內計提攤銷 (附註6) .....	(253)
於2021年12月31日，扣除累計攤銷 .....	<u>513</u>
於2021年12月31日：	
成本 .....	2,854
累計攤銷 .....	(2,341)
賬面淨值 .....	<u>513</u>
<b>2022年12月31日</b>	
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	513
添置 .....	818
年內計提攤銷 (附註6) .....	(325)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷 .....	<u>1,006</u>
於2022年12月31日：	
成本 .....	3,672
累計攤銷 .....	(2,666)
賬面淨值 .....	<u>1,006</u>
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	1,006
添置 .....	2,266
年內計提攤銷 (附註6) .....	(717)
於2023年12月31日，	
扣除累計攤銷 .....	<u>2,555</u>
於2023年12月31日：	
成本 .....	5,938
累計攤銷 .....	(3,383)
賬面淨值 .....	<u>2,555</u>

附錄一

會計師報告

17. 於聯營公司的投資

	於2023年12月31日
	人民幣千元
應佔資產淨值.....	3,092
收購事項之商譽.....	6,205
總計.....	<u>9,297</u>

下表說明個別並非屬重大的 貴集團聯營公司的財務資料匯總：

	於2023年12月31日
	人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損.....	(703)
貴集團於聯營公司的投資的合共賬面值.....	<u>9,297</u>

18. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	27,893	37,908	19,624
在製品.....	27,567	42,374	32,315
製成品.....	154,281	219,191	290,267
總計.....	<u>209,741</u>	<u>299,473</u>	<u>342,206</u>

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品.....	182,384	256,796	356,699

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	115,554	114,898	159,523
應收票據.....	—	1,726	—
	<u>115,554</u>	<u>116,624</u>	<u>159,523</u>
減值.....	(4,675)	(3,125)	(1,846)
賬面淨值.....	<u>110,879</u>	<u>113,499</u>	<u>157,677</u>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團的貿易應收款項通常來自通過門店及線上平台進行的銷售，通過門店及線上平台銷售有助於收回銷售所得款項。貴集團通常向相關購物中心及線上平台授出60日內的信用期。逾期結餘由高級管理層定期審查。貿易應收款項為不計息。

於各有關期間末，根據交易日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	112,251	112,142	157,778
3至6個月	398	790	585
6至12個月	–	337	246
1至2年	944	722	7
2年以上	1,961	907	907
總計	115,554	114,898	159,523

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	2,364	4,675	3,125
減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	2,311	127	(1,279)
撤銷為不可收回的金額	–	(1,677)	–
於年末	4,675	3,125	1,846

於各有關期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別（即按賬齡及客戶類別）釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於各有關期間末可得有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算所得貿易應收款項的信用風險資料：

	於2021年12月31日		
	賬面總額	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項	3,067	100.00%	3,067
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
3個月內	112,092	1.43%	1,602
3至6個月	395	1.52%	6
總計	115,554	4.05%	4,675

附錄一

會計師報告

	於2022年12月31日		
	賬面總額	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項.....	907	100.00%	907
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
3個月內.....	112,142	1.65%	1,853
3至6個月.....	790	1.39%	11
6至12個月.....	337	1.78%	6
1至2年.....	722	48.20%	348
總計.....	114,898	2.72%	3,125
	於2023年12月31日		
	賬面總額	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項.....	907	100.00%	907
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
3個月內.....	157,778	0.59%	932
3至6個月.....	585	0.51%	3
6至12個月.....	246	0.41%	1
1至2年.....	7	42.86%	3
總計.....	159,523	1.16%	1,846

貴集團的應收票據賬齡均在一年以內，既未逾期也未減值。

於2021年、2022年及2023年12月31日，根據香港財務報告準則第9號，公允價值與其賬面值相若的金額分別為零、人民幣1,726,000元及零的應收票據，分類為計入其他全面收益的金融資產。該等按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的公允價值變動於有關期間並不重大。

於2021年、2022年及2023年12月31日，中國內地銀行承兌的若干應收票據（「貼現票據」）已貼現予中國內地銀行，賬面總值分別為零、人民幣1,726,000元及零。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，貼現票據持有人有權向貴集團追索（「持續參與」）。董事認為，貴集團並無轉讓與貼現票據有關的絕大部分風險及回報。貴集團持續參與貼現票據及購回該等貼現票據的未貼現現金流量的最大虧損風險等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與貼現票據的公允價值並不重大。

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團錄得將貼現票據貼現所收取的金額分別為零、人民幣1,726,000元及零的所得款項確認為短期貸款（附註25），原因是董事認為貴集團保留了重大風險及回報，其中包括與該等貼現票據有關的違約風險。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	98,232	91,318	131,704
應收票據.....	—	1,726	—
	98,232	93,044	131,704
減值.....	(3,714)	(2,363)	(1,312)
賬面淨值.....	94,518	90,681	130,392

貿易應收款項於各有關期間末按交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內.....	95,173	90,387	130,448
3至6個月.....	398	240	408
6至12個月.....	—	29	186
1至2年.....	700	—	—
2年以上.....	1,961	662	662
總計.....	98,232	91,318	131,704

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	2,457	3,714	2,363
減值虧損／(減值虧損撥回)淨額.....	1,257	326	(1,051)
撤銷為不可收回的金額.....	—	(1,677)	—
於年末.....	3,714	2,363	1,312

於各有關期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別（即按賬齡及客戶類別）釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於各有關期間末可得有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。



附錄一

會計師報告

下表載列 貴公司使用撥備矩陣計算所得貿易應收款項的信用風險資料：

	於2021年12月31日		
	賬面總額	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項.....	2,823	100.00%	2,823
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
3個月內.....	95,014	0.93%	885
3至6個月.....	395	1.52%	6
總計.....	98,232	3.78%	3,714
	於2022年12月31日		
	賬面總額	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項.....	662	100.00%	662
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
3個月內.....	90,387	1.88%	1,699
3至6個月.....	240	0.83%	2
6至12個月.....	29	0.00%	-
總計.....	91,318	2.59%	2,363
	於2023年12月31日		
	賬面總額	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
違約應收款項.....	662	100.00%	662
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
3個月內.....	130,448	0.50%	647
3至6個月.....	408	0.49%	2
6至12個月.....	186	0.54%	1
1至2年.....	-	-	-
總計.....	131,704	1.00%	1,312

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	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.....	17,164	19,926	37,539
按金及其他應收款項(附註).....	14,246	12,041	137,841
可扣減進賬增值稅.....	2,343	3,670	3,127
可收回稅項.....	271	293	92
	34,024	35,930	178,599
減值撥備.....	(2,042)	(2,788)	(3,069)
總計.....	31,982	33,142	175,530
分析為：			
即期部分.....	31,492	32,188	56,990
非即期部分.....	490	954	118,540

附錄一

會計師報告

附註：按金及其他應收款項主要為百貨公司或商場質押的櫃檯押金及租金按金。於2023年12月31日，貴公司已支付中國內地一幅租賃地塊投標保證金人民幣118,540,000元，該保證金於2024年1月轉入租賃土地預付款項（附註38）。

減值分析於各有關期間末進行。貴集團已根據香港財務報告準則第9號採用一般方法就非貿易性質其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。貴集團於計算預期信貸虧損率時已考慮過往虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	1,288	2,042	2,788
減值	759	746	281
撇銷為不可收回的金額	(5)	—	—
於年末	2,042	2,788	3,069

貴公司

	於12月31日		
	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	11,632	14,211	13,873
按金及其他應收款項	6,318	4,513	124,562
	17,950	18,724	138,435
減值撥備	(1,717)	(2,242)	(2,242)
總計	16,233	16,482	136,193
分析為：			
即期部分	15,934	15,619	17,653
非即期部分	299	863	118,540

減值分析於各有關期間末進行。貴公司已根據香港財務報告準則第9號採用一般方法就非貿易性質其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。貴公司於計算預期信貸虧損率時已考慮過往虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	1,520	1,717	2,242
減值	197	525	—
於年末	1,717	2,242	2,242

21. 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的其他非上市投資 .....	51,000	—	—

上述其他非上市投資為中國內地銀行發行的一年內到期的理財產品。金融資產的公允價值與其成本加預期利息相若。由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故該等非上市投資被強制分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

22. 現金及現金等價物及限制性現金

貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	492,941	889,253	1,141,144
減：限制性現金 .....	1,366	1,354	3,250
現金及現金等價物 .....	491,575	887,899	1,137,894
以下列貨幣計值：			
人民幣 .....	491,575	887,899	1,137,894

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金存款根據每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期定期存款根據貴集團的即時現金需求期限介乎於一天至三個月，按各自短期定期存款利率計息。銀行結餘及限制性現金存於近期無違約記錄並具有信譽的銀行。

限制性現金指履約保證金及第三方支付平台存款。

貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	394,028	731,271	848,831
減：限制性現金 .....	1,262	1,250	3,146
現金及現金等價物 .....	392,766	730,021	845,685
以下列貨幣計值：			
人民幣 .....	392,766	730,021	845,685

附錄一

會計師報告

23. 貿易應付款項

根據發票日期，各有關期間末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	42,504	112,211	103,193
4至6個月 .....	71	660	116
6至12個月 .....	41	5	180
1年以上 .....	522	64	100
總計 .....	<u>43,138</u>	<u>112,940</u>	<u>103,589</u>

貿易應付款項不計息，且幾乎通常於60日內結清。

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	(a)	55,071	62,921	86,100
其他應付款項.....	(b)	15,583	16,230	40,943
退款負債.....		–	–	766
企業所得稅之外的應付稅項.....		18,935	21,447	30,491
應計費用.....		9,984	34,125	33,334
應付薪資.....		56,964	59,241	82,389
客戶墊款.....		–	18	344
應付股息.....		–	–	25,000
總計 .....		<u>156,537</u>	<u>193,982</u>	<u>299,367</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	於1月1日		於12月31日	
	2021年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>已收客戶短期墊款</i>				
銷售產品.....	4,173	196	10,320	3,614
化妝藝術培訓服務及 相關銷售.....	30,352	23,115	15,634	22,907
會員積分.....	17,678	29,240	34,991	54,514
小計 .....	<u>52,203</u>	<u>52,551</u>	<u>60,945</u>	<u>81,035</u>
<i>銷售回扣產生的負債</i>				
銷售產品.....	1,454	2,520	1,976	5,065
總計 .....	<u>53,657</u>	<u>55,071</u>	<u>62,921</u>	<u>86,100</u>

## 附錄一

## 會計師報告

合約負債主要包括銷售產品、銷售回扣、化妝藝術培訓服務及相關銷售及會員積分計劃。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，合約負債增加的主要原因是線下銷售增長，從而產生了更多的會員積分。

(b) 其他應付款項為無抵押、不計息並按要求償還。

### 貴公司

	附註	於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	(a)	22,817	27,784	36,610
其他應付款項.....	(b)	5,976	7,945	6,558
企業所得稅之外的應付稅項.....		16,772	19,609	24,008
應計費用.....		4,166	12,257	15,426
應付薪資.....		36,395	36,485	44,331
應付股息.....		—	—	25,000
總計 .....		<u>86,126</u>	<u>104,080</u>	<u>151,933</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	於1月1日		於12月31日	
	2021年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶短期墊款				
銷售產品.....	4,921	100	944	42
會員積分.....	15,734	22,717	26,840	36,568
	<u>20,655</u>	<u>22,817</u>	<u>27,784</u>	<u>36,610</u>

合約負債主要包括銷售產品及會員積分。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，合約負債增加的主要原因是線下銷售收入增長，從而產生了更多的會員積分。

(b) 其他應付款項為無擔保、不計息並按要求償還。

## 25. 計息銀行及其他借款

### 貴集團及 貴公司

	實際利率	到期日	2022年 12月31日
	(%)		人民幣千元
流動			
貼現票據.....	2-2.15%	2023年	<u>1,726</u>
			<u>2022年12月31日</u>
			人民幣千元

分析為：

應償還貼現票據：

一年內..... 1,726

附錄一

會計師報告

26. 撥備

	質保
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	—
額外撥備 .....	374
於2023年12月31日 .....	374

貴集團向客戶提供若干已售產品的7天至三年期質保。質保撥備金額乃根據銷量及過往更換水平的經驗估計。估計基準會持續審核，並於適當情況下修改。

27. 遞延稅項

於有關期間遞延稅項資產及負債的變動情況如下：

遞延稅項資產

	貿易及其他 應收款項減值	存貨減值	未兌換的 會員積分	公司間交易 未實現利潤	租賃負債	應計開支	退款負債及 撥備	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日 .....	905	333	4,384	6,147	—	2,045	—	—	13,814
年內計入/(扣自)損益的遞延稅項 (附註10) .....	741	699	2,856	10,153	19,413	(98)	—	—	33,764
於2021年12月31日及2022年 1月1日 .....	1,646	1,032	7,240	16,300	19,413	1,947	—	—	47,578
年內計入/(扣自)損益的遞延稅項 (附註10) .....	(259)	542	1,385	7,366	(7,806)	186	—	7,682	9,096
於2022年12月31日及2023年 1月1日 .....	1,387	1,574	8,625	23,666	11,607	2,133	—	7,682	56,674
年內計入/(扣自)損益的遞延稅項 (附註10) .....	(245)	399	4,650	(4,683)	(3,000)	2,003	285	(4,378)	(4,969)
於2023年12月31日 .....	1,142	1,973	13,275	18,983	8,607	4,136	285	3,304	51,705

遞延稅項負債

	使用權資產	退貨權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日 .....	—	—	—
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10) .....	19,379	—	19,379
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	19,379	—	19,379
年內計入損益的遞延稅項 (附註10) .....	(7,457)	—	(7,457)
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	11,922	—	11,922
年內扣自/(計入)損益的遞延稅項 (附註10) .....	(3,216)	29	(3,187)
於2023年12月31日 .....	8,706	29	8,735

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內對銷。以下為就財務報告而言之 貴集團遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認之 遞延稅項資產淨值 .....	28,199	44,752	42,970

以下項目之未確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	12,951	-	-

於2021年、2022年及2023年12月31日， 貴集團在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣12,951,000元、零及零，將於一至五年內屆滿，可用於抵銷未來的應課稅利潤。並未就該等虧損確認遞延稅項資產，因認為不太可能會有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損。

貴公司

遞延稅項資產

	貿易及其他應收款項減值		未兌換的會員積分	租賃負債	應計開支	總計
	存貨減值	總計				
	人民幣千元	人民幣千元				
於2021年1月1日 .....	994	-	3,934	-	-	4,928
年內計入損益的遞延稅項.....	364	511	1,745	2,205	-	4,825
於2021年12月31日及 2022年1月1日 .....	1,358	511	5,679	2,205	-	9,753
年內計入／(扣除自)損益的 遞延稅項.....	(207)	586	1,031	(1,403)	-	7
於2022年12月31日及 2023年1月1日 .....	1,151	1,097	6,710	802	-	9,760
年內計入／(扣除自)損益的 遞延稅項.....	(262)	402	2,432	(802)	1,887	3,657
於2023年12月31日 .....	889	1,499	9,142	-	1,887	13,417

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2021年1月1日 .....	—
年內扣自損益的遞延稅項 .....	2,022
於2021年12月31日及2022年1月1日 .....	2,022
年內計入損益的遞延稅項 .....	(763)
於2022年12月31日及2023年1月1日 .....	1,259
年內計入損益的遞延稅項 .....	(1,023)
於2023年12月31日 .....	236

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內對銷。以下為就財務報告而言之 貴公司遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於財務狀況表內確認之			
遞延稅項資產淨值 .....	7,731	8,501	13,181

## 28. 股本

### 貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定：			
每股面值人民幣1.00元之60,000,000股			
普通股 .....	60,000	60,000	60,000
已發行及繳足：			
每股面值人民幣1.00元之60,000,000股			
普通股 .....	60,000	60,000	60,000

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度， 貴公司的法定及已發行股本並無變更。

## 29. 儲備

### 貴集團

於有關期間， 貴集團的儲備及變動金額呈列於 貴集團的綜合權益變動表內。

### 股份溢價

貴公司股份溢價指 貴公司股東於 貴公司於2015年11月改制為股份公司後繳納的股份溢價。



法定盈餘公積金

根據《公司法》，貴集團子公司（若干內資企業）必須將根據中國相關會計準則確定的稅後利潤的10%計入法定盈餘公積金，直至公積金達到註冊資本的50%。根據《公司法》所載若干限制，部分法定盈餘公積金可轉為註冊資本，但轉增資本後的結餘不得少於註冊資本的25%。

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動情況呈列如下：

	股份溢價	法定盈餘儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	49,550	51,511	291,276	392,337
年內利潤及全面收入總額	–	–	292,592	292,592
已付股東股息	–	–	(40,000)	(40,000)
轉撥至法定盈餘儲備	–	28,793	(28,793)	–
於2021年12月31日				
及2022年1月1日	49,550	80,304	515,075	644,929
年內利潤及全面收入總額	–	–	278,911	278,911
轉撥至法定盈餘儲備	–	28,228	(28,228)	–
於2022年12月31日				
及2023年1月1日	49,550	108,532	765,758	923,840
年內利潤及全面收入總額	–	–	668,342	668,342
已付股東股息	–	–	(250,000)	(250,000)
於2023年12月31日	49,550	108,532	1,184,100	1,342,182

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，貴集團因自營專櫃及辦公場所的租賃安排而新增的非現金使用權資產及租賃負債分別為人民幣34,779,000元、人民幣16,342,000元及人民幣15,679,000元。

截至2023年12月31日止年度，應收票據人民幣1,726,000元於到期時終止確認，且被計息銀行及其他借款抵銷。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動：

	銀行及其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2021年1月1日	-	69,433	-
已宣派股息	-	-	40,000
融資現金流量變動	-	(25,916)	(40,000)
因租賃終止而減少	-	(873)	-
新租賃	-	34,779	-
應計利息開支	-	2,805	-
於2021年12月31日及2022年1月1日	-	80,228	-
融資現金流量變動	1,726	(24,418)	-
因租賃終止而減少	-	(18,028)	-
租賃變更	-	(82)	-
來自出租人之與COVID-19相關租金減免	-	(4,422)	-
新租賃	-	16,342	-
應計利息開支	-	3,115	-
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,726	52,735	-
已宣派股息	-	-	250,000
融資現金流量變動	-	(30,006)	(225,000)
非現金活動變動	(1,726)	-	-
因租賃終止而減少	-	(7,602)	-
租賃變更	-	6,121	-
新租賃	-	15,679	-
應計利息開支	-	2,033	-
於2023年12月31日	-	38,960	25,000

(c) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表中所列租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動內	5,701	4,939	12,101
投資活動內	-	-	12,654
融資活動內	25,916	24,418	30,006
總計	31,617	29,357	54,761

31. 承諾

貴集團於各有關期末合約承諾如下：

	於12月31日		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
在建工程	-	-	137,260

32. 關聯方交易

名稱	關係
杭州尚都科技有限公司（「尚都科技」）.....	由一名股東控制的實體
杭州匡妍貿易有限公司（「杭州匡妍」）.....	由一名股東控制的實體
華美康研（蘇州）生物科技有限公司（「華美康研」）.	一名聯繫人
上海毛戈平形象設計藝術學校（「上海機構」）.....	毛戈平形象設立的非營利性組織
北京毛戈平形象設計藝術學校（「北京機構」）.....	毛戈平形象設立的非營利性組織

(a) 於有關期間，貴集團與關聯方進行了以下交易：

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向以下各方銷售產品：				
尚都科技.....	(i)	16	—	—
杭州匡妍.....	(i)	—	135	—
		<u>16</u>	<u>135</u>	<u>—</u>
向以下各方購買產品：				
華美康研.....	(ii)	—	—	15,286
向以下各方購置物業、廠房及設備：				
北京機構.....	(ii)	17	—	—
向以下各方支付租金：				
尚都科技.....	(iii)	3,577	3,718	4,420

附註：

- (i) 向關聯方銷售按向貴集團主要客戶提供的公開價格及條件計算。
- (ii) 向關聯方購買按關聯方向其主要客戶提供的公開價格及條件計算。
- (iii) 租金參考雙方共同協商的價格收取。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的未結餘額：

		於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
<b>應付關聯方款項(貿易)</b>				
上海機構.....	(i)	–	31	–
華美康研.....	(i)	–	–	1,135
		–	31	1,135
<b>租賃負債(貿易)</b>				
尚都科技.....	(ii)	10,664	7,914	3,741

附註：

- (i) 截至2022年及2023年12月31日，貴集團與關聯方的未結餘額均為無抵押、免息及按要求償還。
- (ii) 貴集團已就尚都科技的辦公物業訂立租賃協議。交易乃按照與尚都科技協定的價格及條款進行。

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬：

		於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金、津貼及實物福利.....		17,699	22,502	27,187
退休金計劃供款.....		376	405	461
已付主要管理人員的薪酬總額.....		18,075	22,907	27,648

董事及監事酬金的詳情載於歷史財務資料附註8。

33. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

2021年

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	強制指定為按公允價 值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	-	110,879	110,879
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產.....	-	12,204	12,204
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	51,000	-	51,000
限制性現金.....	-	1,366	1,366
現金及現金等價物.....	-	491,575	491,575
總計.....	51,000	616,024	667,024

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	43,138
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	25,567
租賃負債.....	80,228
總計.....	148,933

2022年

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	債務工具		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	1,726	111,773	113,499
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	-	9,253	9,253
限制性現金.....	-	1,354	1,354
現金及現金等價物.....	-	887,899	887,899
總計.....	1,726	1,010,279	1,012,005

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	112,940
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	50,355
計息銀行及其他借款.....	1,726
應付關聯方款項.....	31
租賃負債.....	52,735
總計.....	<u>217,787</u>

2023年

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	157,677
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	134,772
限制性現金.....	3,250
現金及現金等價物.....	1,137,894
總計.....	<u>1,433,593</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	103,589
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	99,277
應付關聯方款項.....	1,135
租賃負債.....	38,960
總計.....	<u>242,961</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

2021年

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產		總計
	強制指定為按公允價 值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	–	94,518	94,518
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	–	4,601	4,601
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	51,000	–	51,000
應收子公司款項.....	–	48,505	48,505
限制性現金.....	–	1,262	1,262
現金及現金等價物.....	–	392,766	392,766
總計.....	51,000	541,652	592,652

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	57
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	10,142
應付子公司款項.....	67,166
租賃負債.....	8,818
總計.....	86,183

2022年

金融資產

	按公允價值 計量且其變動 計入其他全面收益 的金融資產		總計
	債務工具	按攤銷成本 計量的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	1,726	88,955	90,681
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	–	2,271	2,271
應收子公司款項.....	–	34,337	34,337
限制性現金.....	–	1,250	1,250
現金及現金等價物.....	–	730,021	730,021
總計.....	1,726	856,834	858,560

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	101
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	20,202
計息銀行及其他借款.....	1,726
應付子公司款項.....	118,558
租賃負債.....	3,206
總計.....	<u>143,793</u>

2023年

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項.....	130,392
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	122,320
應收子公司款項.....	34,119
限制性現金.....	3,146
現金及現金等價物.....	845,685
總計.....	<u>1,135,662</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	57
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	46,984
應收子公司款項.....	106,424
總計.....	<u>153,465</u>



### 34. 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、限制性現金、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、應付關聯方款項及計息銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

除被強迫或清盤出售外，金融資產及負債的公允價值乃按於當前交易中交易雙方願意就交換工具付出的金額列賬。以下方法及假設被用於評估公允價值：

根據香港財務報告準則第9號，於各有關期末，分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的應收票據的公允價值已透過折現預期未來現金流（即應收票據面值）計算。此外，應收票據將於一年內到期，其公允價值因此與其賬面值相若。

貴集團投資於非上市投資，即中國內地銀行發行的理財產品。貴集團採用基於具有類似條款及風險的工具的市場利率的貼現現金流估值模型，對該等非上市投資的公允價值進行估計。

#### 公允價值層級

下表說明 貴集團及 貴公司金融工具的公允價值計量層級：

#### 按公允價值計量的資產：

於2021年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第1層)	重大可觀察 輸入值 (第2層)	重大不可觀察 輸入值 (第3層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 .....	—	51,000	—	51,000

於2022年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場的報價 (第1層)	重大可觀察 輸入值 (第2層)	重大不可觀察 輸入值 (第3層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 .....	—	1,726	—	1,726

於2023年12月31日， 貴集團及 貴公司無任何按公允價值計量的金融資產。

於2021年、2022年及2023年12月31日， 貴集團及 貴公司並無任何按公允價值計量的金融負債。

截至2021年及2022年12月31日止年度，金融資產的公允價值計量於第1層及第2層之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第3層。

### 35. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌措資金。貴集團擁有多種其他金融資產及負債，例如貿易及其他應收款項、其他應付款項及應計費用以及貿易應付款項，該等資產及負債直接產生於貴集團的經營活動。

貴集團金融工具產生的主要風險為信用風險及流動資金風險。董事會對管理各項該等風險的政策進行審閱及協定，該等政策概述如下。

#### 信用風險

貴集團主要與信譽良好的認可第三方進行交易。貴集團的政策是所有希望以信用條款進行交易的客戶均須經過信用驗證程序。此外，不斷監測應收款項結餘。

#### 最高風險及年末階段

下表列示基於貴集團信用政策的信用質量及最大信用風險，主要根據過往逾期資料（除非有其他無須付出過多成本或努力即可獲得的數據）及於2021年、2022年及2023年12月31日的年末階段分類得出。呈列金額為金融資產的賬面總值。

#### 貴集團

2021年12月31日

	12個月		全期預期信貸虧損		總計
	預期信貸虧損				
	階段1	階段2	階段3	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	115,554	115,554
計入預付款項、 其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	12,204	-	-	-	12,204
— 可疑**	-	-	2,042	-	2,042
限制性現金					
— 正常	1,366	-	-	-	1,366
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	491,575	-	-	-	491,575
總計	505,145	-	2,042	115,554	622,741

附錄一

會計師報告

2022年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損				總計
	預期信貸虧損					
	階段1	階段2	階段3	簡化法	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	114,898	114,898	
應收票據						
- 正常**	1,726	-	-	-	1,726	
計入預付款項、						
其他應收款項及						
其他資產的金融資產						
- 正常**	9,253	-	-	-	9,253	
- 可疑**	-	-	2,788	-	2,788	
抵押存款						
- 正常	1,354	-	-	-	1,354	
現金及現金等價物						
- 尚未逾期	887,899	-	-	-	887,899	
總計	900,232	-	2,788	114,898	1,017,918	

2023年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損				總計
	預期信貸虧損					
	階段1	階段2	階段3	簡化法	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	159,523	159,523	
計入預付款項、						
其他應收款項及						
其他資產的金融資產						
- 正常**	134,772	-	-	-	134,772	
- 可疑**	-	-	3,069	-	3,069	
已質押存款						
- 正常	3,250	-	-	-	3,250	
現金及現金等價物						
- 尚未逾期	1,137,894	-	-	-	1,137,894	
總計	1,275,916	-	3,069	159,523	1,438,508	

\* 就 貴集團應用減值簡化法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註19披露。

\*\* 應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信用質量，在未逾期且並無資料表明該金融資產自初始確認以來信用風險大幅增加時，被視為「正常」。否則，金融資產的信用質量被視為「可疑」。

貴集團因貿易應收款項而面對信用風險的進一步定量數據披露於歷史財務資料附註19。

附錄一

會計師報告

貴公司

2021年12月31日

	12個月				總計
	預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	階段1	階段2	階段3	簡化法	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	98,232	98,232
應收子公司款項	-	-	-	48,505	48,505
計入預付款項、					
其他應收款項及					
其他資產的金融資產					
- 正常**	4,601	-	-	-	4,601
- 可疑**	-	-	1,717	-	1,717
已質押存款					
- 正常	1,262	-	-	-	1,262
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	392,766	-	-	-	392,766
總計	398,629	-	1,717	146,737	547,083

2022年12月31日

	12個月預期				總計
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	階段1	階段2	階段3	簡化法	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	91,318	91,318
應收票據					
- 正常**	1,726	-	-	-	1,726
應收子公司款項	-	-	-	34,337	34,337
計入預付款項、					
其他應收款項及					
其他資產的金融資產					
- 正常**	2,271	-	-	-	2,271
- 可疑**	-	-	2,242	-	2,242
抵押存款					
- 正常	1,250	-	-	-	1,250
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	730,021	-	-	-	730,021
總計	735,268	-	2,242	125,655	863,165

附錄一

會計師報告

2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	階段1	階段2	階段3	簡化法		
	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*	-	-	-	131,704	131,704	
應收子公司款項	-	-	-	34,119	34,119	
計入預付款項、 其他應收款項及 其他資產的金融資產						
- 正常**	122,320	-	-	-	122,320	
- 可疑**	-	-	2,242	-	2,242	
抵押存款						
- 正常	3,146	-	-	-	3,146	
現金及現金等價物						
- 尚未逾期	845,685	-	-	-	845,685	
總計	971,151	-	2,242	165,823	1,139,216	

\* 就 貴公司應用減值簡化法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註19披露。

\*\* 應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信用質量，在未逾期且並無資料表明該金融資產自初始確認以來信用風險大幅增加時，被視為「正常」。否則，金融資產的信用質量被視為「可疑」。

貴公司因貿易應收款項而面對信用風險的進一步定量數據披露於歷史財務資料附註19。

流動資金風險

貴集團利用經常性流動性規劃工具監控資金短缺風險。該工具計及其金融投資和金融資產（比如貿易應收款項及其他金融資產）的期限以及預測的經營所得現金流量。

貴集團的目標是通過使用其他借款，在資金的連續性和靈活性之間保持平衡。

於各有關期間末，貴集團及 貴公司根據合約未貼現付款計算的金融負債的到期日如下：

貴集團

	2021年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	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	人民幣千元
貿易應付款項	-	43,138	-	-	43,138
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	623	17,288	7,656	-	25,567
租賃負債	-	7,298	18,513	64,583	90,394
總計	623	67,724	26,169	64,583	159,099

附錄一

會計師報告

	2022年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	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	人民幣千元
貿易應付款項.....	-	112,940	-	-	112,940
計息銀行及其他借款.....	-	-	1,726	-	1,726
應付關聯方款項.....	-	31	-	-	31
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	1,926	40,919	7,510	-	50,355
租賃負債.....	-	6,995	16,441	33,456	56,892
總計.....	1,926	160,885	25,677	33,456	221,944

	2023年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	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	人民幣千元
貿易應付款項.....	-	103,589	-	-	103,589
應付關聯方款項.....	-	1,135	-	-	1,135
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	28,382	50,640	20,255	-	99,277
租賃負債.....	-	8,375	15,347	17,540	41,262
總計.....	28,382	163,739	35,602	17,540	245,263

貴公司

	2021年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	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	人民幣千元
貿易應付款項.....	-	57	-	-	57
應付子公司款項.....	67,166	-	-	-	67,166
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	520	8,853	769	-	10,142
租賃負債.....	-	373	4,154	5,551	10,078
總計.....	67,686	9,283	4,923	5,551	87,443

	2022年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	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	人民幣千元
貿易應付款項.....	-	101	-	-	101
應付子公司款項.....	118,558	-	-	-	118,558
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	1,793	18,070	339	-	20,202
租賃負債.....	-	-	3,510	-	3,510
總計.....	120,351	18,171	3,849	-	142,371

## 附錄一

## 會計師報告

	2023年12月31日				
	按要求	少於3個月	3至12個月	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	人民幣千元
貿易應付款項.....	-	57	-	-	57
應付子公司款項.....	106,424	-	-	-	106,424
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	27,780	10,180	9,024	-	46,984
總計.....	134,204	10,237	9,024	-	153,465

### 資本管理

貴集團資本管理的主要目的為確保 貴集團持續經營能力以及維持穩健的資本比率，以支持其業務及為股東爭取最大價值。

貴集團考慮經濟狀況變化及相關資產的風險特徵來管理其資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整支付予股東的股息、退回股本予股東或發行新股。 貴集團不受任何外部資本限制的約束。於有關期間， 貴集團的資本管理目標、政策或程序未發生變化。

貴集團採用資產負債比率（即債務除以總資產）監控資本。債務包括租賃負債、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行及其他借款。於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款.....	-	1,726	-
租賃負債.....	80,228	52,735	38,960
貿易應付款項.....	43,138	112,940	103,589
其他應付款項及應計費用.....	156,537	193,982	299,367
債務.....	279,903	361,383	441,916
總資產.....	1,130,944	1,555,910	2,094,568
資產負債比率.....	24.75%	23.23%	21.10%

### 36. 於子公司的投資

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本.....	28,963	28,963	138,963

### 37. 應收／(應付)子公司款項

於2021年、2022年及2023年12月31日，應收／(應付)子公司款項為無抵押、免息及按要求償還。與子公司結餘的賬面值與其公允價值相若。

### 38. 有關期間後事項

(a) 於2024年1月2日，貴公司根據中國法律成立全資子公司杭州尚都匯化妝品科技有限公司（「杭州尚都匯」），註冊資本為人民幣500,000,000元。於2024年4月1日，貴公司與毛戈平先生、汪立群女士、毛霓萍女士、毛慧萍女士、汪立華先生及宋虹伶女士訂立一份股份轉讓協議，據此貴公司同意以零對價將杭州尚都匯22.80%的股權轉讓給他們。

(b) 於2024年1月12日，貴公司與杭州市規劃和自然資源局訂立土地使用權轉讓協議，據此，杭州市規劃和自然資源局同意向貴公司授出土地使用權，對價為人民幣592,690,000元。誠如歷史財務資料附註20所進一步詳述，土地使用權投標保證金人民幣118,540,000元轉撥至租賃土地預付款項。

於2024年1月22日，杭州市規劃和自然資源局、貴公司及杭州尚都匯訂立補充協議，據此訂約各方同意將上述土地使用權的受讓人由貴公司變更為杭州尚都匯。

(c) 於2024年2月3日，貴公司向其股東宣派股息人民幣500,000,000元，已於2024年3月悉數派付。

於2024年4月1日，貴公司向其股東宣派股息人民幣500,000,000元，其中人民幣381,040,000元已於2024年4月派付。

(d) 於2024年3月21日，通過股份溢價轉增股本人民幣49,550,000元及法定盈餘儲備轉增股本人民幣90,450,000元，貴公司的股本由人民幣60,000,000元增至人民幣200,000,000元，分為200,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

(e) 於2024年3月26日，貴公司的一家子公司以對價人民幣22,237,000元收購其於聯營公司的另外25.8572%股權。於收購後，貴公司間接持有聯營公司40%的股權。

(f) 於2024年4月1日，貴公司採納一項員工激勵計劃（「員工激勵計劃」），該計劃自採納日期起生效，可由貴公司根據員工激勵計劃的條款及條件終止。根據員工激勵計劃授予的獎勵相關股份由貴公司股東杭州帝景投資管理合夥企業（「帝景投資」）持有。

於2024年4月2日，貴公司若干高級管理人員及員工因其在過往及未來年度為貴集團提供服務而獲授予合共1,200,000股帝景投資股份（即貴公司600,000股每股面值人民幣1.00元的股份）。貴公司250,000股股份於授予日期歸屬，並受若干撤回條件所約束。貴公司350,000股股份中的三分之一須於貴公司股份在任何證券交易所上市年度的財政年度結束日期每週年歸屬。

### 39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何子公司並無就2023年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。



附錄二

未經審核備考財務資料

以下資料並不構成本公司申報會計師[編纂] (香港執業會計師) 發出的會計師報告 (載於本文件附錄一) 的一部分，僅為說明用途而載入本文件。未經審核備考財務資料應與本文件「財務資料」一節以及本文件附錄一會計師報告一併閱讀。

A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下為根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段並參考香港會計師公會發佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值 (僅為說明用途)，以說明假設[編纂]於2023年12月31日發生的情形下，[編纂]對母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅為說明目的而編製，因其假設性質，其未必能真實反映假設[編纂]已於2023年12月31日或任何未來日期完成的情形下，母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值情況。

	於2023年 12月31日的 母公司擁有 人應佔 綜合有形 資產淨值	[編纂] 估計所得款 項淨額	於2023年 12月31日的 母公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	於2023年12月31日的 母公司擁有人應佔每股 未經審核備考經調整 綜合有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	1,543,115	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	1,543,115	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2023年12月31日的母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃從於2023年12月31日的母公司擁有人應佔綜合資產淨值人民幣1,545,670,000元中扣除其他無形資產人民幣2,555,000元得出（如本文件附錄一會計師報告所示）。
- (2) [編纂]的估計所得款項淨額根據估計[編纂]每股股份[編纂]港元或每股股份[編纂]港元（即下限價格及上限價格），在扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支（不包括在往績記錄期間自損益扣除的[編纂]人民幣[編纂]元）後計算，相關計算並未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 母公司擁有人應佔每股未經審核備考調整綜合有形資產淨值根據緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算，相關計算並未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 母公司擁有人應佔每股未經審核備考調整綜合有形資產淨值按人民幣0.9068元兌1.00港元的匯率換算為港元。
- (5) 母公司擁有人應佔未經審核備考調整綜合有形資產淨值未計入本公司於往績記錄期間結束後向股東宣派的股息人民幣1,000,000,000元。若將股息考慮在內，則母公司擁有人應佔每股未經審核備考調整綜合有形資產淨值將為每股[編纂]港元（基於[編纂]每股股份[編纂]港元）或每股[編纂]港元（基於[編纂]每股股份[編纂]港元）。
- (6) 並未作出調整以反映本集團在2023年12月31日後的任何經營業績或訂立的任何公開交易。

以下為申報會計師[編纂] (香港執業會計師) 就未經審核備考財務資料發出的報告全文，以供收錄於本文件。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

## 證券持有人稅項

H股持有人的所得稅及資本利得稅乃依據中國及H股持有人為其居民或因其他原因須繳稅之司法管轄區的法律及慣例所規定。以下若干相關稅收規定概要以現行有效的法律及慣例為基礎，不對相關法律或者政策的變化或者調整作出任何預測，亦不會據此出具任何法律或稅項意見或者建議。有關討論無意解決H股投資可能造成的一切稅務後果，亦無考慮任何個別投資者的特定情況，其中部分情況可能受特別的規則所規限。因此，投資者應就H股投資的稅務後果諮詢本身稅務顧問的意見。有關討論乃基於截至本文件日期現行有效的法律及相關解釋作出，前述法律及相關解釋完全可能發生變化或調整，亦可能具有溯及力。

以下討論中並無提及所得稅、資本增值及利得稅、營業稅／增值稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國稅務問題。有意向投資者務請就擁有及出售H股方面涉及的中國、香港及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

## 中國稅項

### 股息涉及的稅項

#### 個人投資者

根據《中華人民共和國個人所得稅法》(由全國人民代表大會(「全國人大」)常務委員會於1980年9月10日頒佈及於2018年8月31日最新修訂並於2019年1月1日施行)及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(由國務院於2018年12月18日最新修訂並於2019年1月1日施行)(統稱「個人所得稅法」)，中國企業分派股息一般須繳納統一稅率20%的預扣個人所得稅。此外，根據財政部(「財政部」)、國家稅務總局(「國家稅務總局」)及中國證監會於2015年9月7日頒發的《財政部、國家稅務總局、證監會關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》，個人從企業公開發行或轉讓股票市場取得的上市公司股票，持股期限超過一年的，企業分派的股息所得須暫免徵收當時的個人所得稅，持股期限在一個月以內(含一個月)的，企業分派的股息所得須全額計入應納稅所得額；持股期限在一個月以上至一年(含一年)的，企業分派的股息所得須按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

對於非中國居民的外籍個人，如從中國企業收取股息，通常需繳納20%的預扣個人所得稅，除非獲國務院稅務機關特別豁免或按相關稅務條約獲減稅則除外。實際上，非居民個人股息的預扣稅率在若干情況下可能低於20%。然而，根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收當時的個人所得稅。國務院於2013年2月3日批准及頒佈《國務院批轉發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知》、於2013年2月8日，國務院辦公廳頒佈《國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知》。根據前述兩個文件，中國政府計劃就從外商投資企業獲得的股息取消外籍個人稅項豁免，財政部及國家稅務總局須負責制定及執行有關計劃的詳情。然而，財政部及國家稅務總局尚未制定相關實施條例或規則。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，在香港發行股份的境內非外商投資企業於在稅收協議規限下向境外居民個人派付股息時一般可按10%的稅率扣繳個人所得稅。對於身為協議國家居民而收取股息的H股個人持有人，若其居民身份所屬國家已與中國訂立稅率低於10%的稅收協議，則股份於香港上市的非外商投資企業可代表該等持有人辦理享受較低稅收優惠待遇申請，經稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還。對於身為協議國家居民而收取股息的H股個人持有人，若其國家已與中國訂立稅率高於10%但低於20%的稅收協議，則非外商投資企業須根據該稅收協議的協議稅率扣繳稅款，無須辦理申請。對於身為境外居民而收取股息的H股個人持有人，若其國家並無與中國訂立任何稅收協議或其他情況，則非外商投資企業須按20%稅率扣繳稅項。

根據中國內地中央人民政府與香港特別行政區政府於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司向香港居民（包括自然人和法律實體）支付的股息徵稅，但該稅額不得超過應付

股息總額的10%。若一名香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權且該香港居民為股息的受益所有人並滿足其他條件的，則有關稅額不得超過該中國公司應付股息總額的5%。由國家稅務總局發佈並於2019年12月6日生效執行的《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》規定，以取得上述稅收利益為主要目的之一而做出的安排或交易不得適用上述規定。

### 企業投資者

根據全國人大於2007年3月16日頒佈並於2018年12月29日施行的《中華人民共和國企業所得稅法》以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日施行且於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(統稱「《企業所得稅法》」)，非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但其來自中國境內的所得與其所設機構、場所並無實際聯繫的，則一般須就來自中國境內的收入(包括中國居民企業取得的股息紅利所得)繳納10%的企業所得稅(「企業所得稅」)。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中所得的支付人須從將支付予非居民企業的款項中預扣所得稅。該預扣稅可根據適用條約減免以避免雙重徵稅。國家稅務總局於2008年11月6日頒佈並施行的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，進一步闡明，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅派發。國家稅務總局於2009年7月24日發佈的《關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》進一步規定，於境外證券交易所上市的任何中國居民企業須就其向非中國居民企業股東派發的股息按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。上述稅率可根據中國與相關司法權區訂立的稅收條約或協議(如適用)進一步變更。



根據中國內地中央人民政府與香港特別行政區政府於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司向香港居民（包括自然人和法律實體）支付的股息徵稅，但該稅額不得超過應付股息總額的10%。

若一名香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權且該香港居民為股息的受益所有人並滿足其他條件的，則有關稅額不得超過該中國公司應付股息總額的5%。由國家稅務總局發佈並於2019年12月6日施行的《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》規定，以取得上述稅收利益為主要目的之一而做出的安排或交易不得適用上述規定。

### 稅務條約

居住在已經與中國簽有避免雙重徵稅條約或調整的司法權區的非居民投資者可享受從中國公司收取股息的中國企業所得稅減免。中國現時與多個國家和地區（包括香港特別行政區、澳門特別行政區、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國等）簽有避免雙重徵稅條約或安排。根據有關稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業須向中國稅務機關申請退還超過協議稅率的企業所得稅，且退款申請有待中國稅務機關批准。

根據《非居民納稅人享受協議待遇管理辦法》（由國家稅務總局於2019年10月14日頒佈並於2020年1月1日施行），非居民納稅人享受協議待遇，採取「自行判斷、申報享受、相關資料留存備查」的方式辦理。非居民納稅人自行判斷符合享受協議待遇條件的，可在納稅申報時，或通過扣繳義務人在扣繳申報時，自行享受協議待遇，同時按照規定歸集和留存相關資料備查，並接受稅務機關後續管理。

## 股份轉讓所得涉及的稅項

### 增值稅及地方附加稅

根據全國人大於1993年12月13日頒佈並於2017年11月19日修訂並施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，除另有指明外，在中國境內銷售產品、提供加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產、不動產及進口貨物的所有企業及個人須就其銷售的不同商品及提供的不同服務按0%、6%、11%及17%的稅率繳付增值稅。

根據財政部和國家稅務總局於2018年4月4日發佈，於2018年5月1日施行的《關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原分別適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%。

根據財政部、國家稅務總局以及海關總署於2019年3月20日發佈，於2019年4月1日施行的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原分別適用16%和10%稅率的，稅率分別調整為13%和9%。

根據於2016年5月1日施行的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》（**第36號通知**），於中國境內從事服務銷售的實體和個人須繳付增值稅（「**增值稅**」），而「於中國境內從事服務銷售」指應課稅服務的賣方或買方位於中國境內的情況。第36號通知亦規定，對於一般或外國增值稅納稅人，轉讓金融產品（包括轉讓有價證券的所有權）須就應課稅收入（即賣出價扣除買入價後的餘額）繳付6%增值稅。

同時，增值稅納稅人亦須繳付城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加。

## 所得稅

### 個人投資者

根據《個人所得稅法》，轉讓中國居民企業股本權益的收益須繳納20%的個人所得稅。根據國家稅務總局於1998年3月30日頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，對個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。在最新修訂的《個人所得稅法》中，國家稅務總局並無明確表示是否將繼續對個人轉讓上市公司股票取得的所得暫免徵收個人所得稅。

根據財政部及國家稅務總局於2018年12月29日發佈並施行的《財政部、國家稅務總局關於繼續有效的個人所得稅優惠政策目錄的公告》規定，《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》將繼續有效。

### 企業投資者

根據《企業所得稅法》，若非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖在中國境內設立機構、場所但其來源於中國境內的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，則非居民企業一般須就來源於中國境內的所得（包括來自出售中國居民企業股權所得的收益）繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中所得的支付人須從將支付予非居民企業的款項中預扣所得稅。該稅項可根據有關避免雙重徵稅的稅收條約或協議減免。

## 滬港通稅收政策

2014年10月31日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（「《滬港通稅收政策》」）。根據《滬港通稅收政策》，對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，計入其收入總額，依法徵收企業所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其

中，對內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。就內地企業投資者取得的股息紅利所得，H股公司對內地企業所得不代扣股息紅利所得稅款。應納稅款由企業自行申報繳納。

根據財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會2014年10月31日頒佈並於2014年11月17日施行的《財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。

### 深港通稅收政策

2016年11月5日，財政部、國家稅務總局和中國證監會聯合發佈《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（「《深港通稅收政策》」）。根據《深港通稅收政策》，對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，計入其收入總額，依法徵收企業所得稅。對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。就內地企業投資者取得的股息紅利所得，H股公司對內地企業所得不代扣股息紅利所得稅款。應納稅款由企業自行申報繳納。

根據財政部、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會2016年11月5日頒佈並於2016年12月5日施行的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通

知》，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。

### 印花稅

根據於2022年7月1日施行的《中華人民共和國印花稅法》，在中國境內書立應稅憑證、進行證券交易的單位和個人，為印花稅納稅人，依照本法規定繳納印花稅；在中國境外書立在境內使用的應稅憑證的單位或個人，應當依照本法規定繳納印花稅。因此，就中國上市公司股份轉讓徵收的印花稅的規定，不適用於非中國投資者在中國境外購買及處置H股。

### 遺產稅

截至本文件日期，根據中國法律，中國並無徵收遺產稅。

### 外匯

人民幣是中國的法定貨幣，目前仍受外匯管制，不得自由兌換為外幣。中國人民銀行（「中國人民銀行」）轄下的國家外匯管理局（「國家外匯管理局」）負責管理與外匯相關的所有事宜，包括實施外匯管制規定。

根據於2008年8月5日施行的《中華人民共和國外匯管理條例》將所有國際支付及轉賬劃分為經常項目及資本項目。經常項目應接受經營結匯、售匯業務的金融機構對交易單證的真實性及其與外匯收支的一致性進行合理審查，並接受外匯管理機關的監督檢查。對於資本項目，境外機構、境外個人在中國直接投資，經有關主管部門批准後，應當到外匯管理機關辦理登記。從境外取得的外匯收入，可調回或存放境外，資

本項目外匯及結匯資金，應當按照有關主管部門及外匯管理機關批准的用途使用。當國際收支發生或可能發生重大失衡，或者國民經濟遭遇或可能遭遇嚴重危機時，國家可對國際收支採取必要的保障和控制措施。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日施行的《結匯、售匯及付匯管理規定》刪除了經常項目項下外匯兌換的其他限制，但對資本項目項下外匯交易施加現行限制。因此，人民幣通常可就經常項目支付（如涉及買賣及服務的外匯交易及股息支付）進行自由兌換，而未經國家外匯管理局或其當地分支局事先批准，不得就資本項目（如中國境外的直接投資、貸款或證券投資）進行自由兌換。

根據中國人民銀行於2005年7月21日頒佈及施行的《關於完善人民幣匯率形成機制改革的公告》，中國自2005年7月21日起開始實行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度。因此，人民幣匯率不再盯住單一美元。中國人民銀行於每個工作日閉市後公佈當日銀行間外匯市場美元等交易貨幣對人民幣匯率的收盤價，作為下一個工作日該貨幣對人民幣交易的中間價格。

根據中國相關法律法規，中國企業（包括外商投資企業）需要外匯進行經常項目交易時，可無須經外匯管理機關批准，通過在指定外匯銀行開設的外匯賬戶即可進行支付，但須提供有效的交易收據與憑證。外商投資企業如需外匯向其股東分派利潤，而中國企業（如本公司）根據有關規定需要以外匯向其股東支付股息，則可根據其董事會或股東大會關於利潤分配的決議，從指定外匯銀行的外匯賬戶進行支付或在指定外匯銀行進行兌換與支付。

根據國務院於2014年10月23日發佈的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，其決定取消國家外匯管理局及其分支機構對境外上市外資股募集金調回結匯到人民幣境內賬戶的審批要求。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈並實施的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內向其註冊所在地國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記；境內公司的境外上市所得款項可調回境內賬戶或存放境外賬戶，但所得款項用途應與文件及其他披露文件所列相關內容一致。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並實施及於2023年12月4日修訂的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入（包括境外上市調回資金）可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。

境內機構資本項目外匯收入結匯比例暫定為100%，國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「第37號文」）由國家外匯管理局於2014年7月4日發佈並實施。根據第37號文，境內居民、個人及實體以境內外合法資產或權益向特殊目的公司出資前，應向國家外匯管理局申請辦理境外投資外匯登記手續。此外，若境外特殊目的公司發生增資／減資、股權轉讓或置換、合併及分立等重要事項變更後，身為該境外特殊目的公司股東的任何境內居民應及時到國家外匯管理局辦理境外投資外匯變更登記手續。

未遵守第37號文所載登記規定的境內居民其後開展外匯業務（包括匯出利潤及股息）可能會受到限制。在第37號文實施前以境內外合法資產或權益向特殊目的公司出資而未按規定辦理境外投資外匯登記的境內居民，應當向國家外匯管理局出具說明函，說明具體原因。國家外匯管理局根據合法性、合理性等原則辦理補登記，對涉嫌違反《中華人民共和國外匯管理條例》規定的，依法進行行政處罰。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈、於2015年6月1日實施及於2019年12月30日部分失效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准由銀行直接審核辦理及外匯局通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。已經取得外匯局金融機構標識碼且在所在地外匯局開通資本項目信息系統的銀行可直接根據第37號文辦理登記。



本附錄載有與本公司營運及業務有關的中國法律及法規若干方面的概要。有關中國稅務的法律及法規於本文件《附錄三稅項及外匯》另行討論。本附錄亦載述若干香港法律及監管條文概要，包括中國與香港公司法之間的若干重大差異、上市規則若干規定及香港聯交所規定納入中國發行人組織章程細則的其他條文概要。

## 一、 中國的法律體系

中國的法律體系以《中華人民共和國憲法（2018修正）》（以下稱「《憲法》」）為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、自治條例、單行條例、國務院部門規章、地方政府規章、特別行政區法律及中國政府為簽署方的國際條約和其他規範性文件構成。法院判例並不構成具法律約束力的先例，但可用作司法參考和指引。

根據《憲法》和《中華人民共和國立法法（2023修正）》（以下稱「《立法法》」），全國人民代表大會（以下稱「全國人大」）和全國人民代表大會常委會有權行使國家立法權。全國人大制定和修改刑事、民事、國家機構的和其他的基本法律。全國人大常務委員會制定和修改除應當由全國人大制定的法律以外的其他法律；在全國人大閉會期間，對全國人大制定的法律進行部分補充和修改，但是不得同該法律的基本原則相抵觸。全國人大可以授權全國人大常務委員會制定相關法律。

國務院是中國最高行政機關，有權根據《憲法》和法律制定行政法規。

省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會根據本行政區域的具體情況和實際需要，在不同《憲法》、法律、行政法規相抵觸的前提下，可以制定地方性法規。

設區的市的人民代表大會及其常務委員會根據本市的具體情況和實際需要，在不同《憲法》、法律、行政法規和本省、自治區的地方性法規相抵觸的前提下，可以對城鄉建設與管理、生態文明建設、歷史文化保護、基層治理等方面的事項制定地方性法規，法律對設區的市制定地方性法規的事項另有規定的，從其規定。設區的市的地方性法規須報省、自治區的人民代表大會常務委員會批准後施行。省、自治區的人民代

## 附錄四

## 中國及香港主要法律及監管條文概要

表大會常務委員會對報請批准的地方性法規，應當對其合法性進行審查，認為同《憲法》、法律、行政法規和本省、自治區的地方性法規不抵觸，應當在四個月內予以批准。省、自治區的人民代表大會常務委員會在對報請批准的設區的市的地方性法規進行審查時，發現其同本省、自治區的人民政府的規章相抵觸的，應當作出處理決定。民族自治地方的人民代表大會具有權依照當地民族的政治、經濟和文化的特點，制定自治條例和單行條例。

國務院各部、委員會、中國人民銀行、中華人民共和國審計署和具有行政管理職能的國務院直屬機構，可根據法律和國務院的行政法規、決定、命令，在本部門的權限範圍內制定規章。部門規章規定的事項應當屬於執行法律以及國務院的行政法規、決定、命令的事項。省、自治區、直轄市和設區的市、自治州的人民政府，可以根據法律、行政法規和本省、自治區、直轄市的地方性法規，制定規章。

《憲法》具有最高的法律效力，一切法律、行政法規、地方性法規、自治條例和單行條例、規章都不得同《憲法》相抵觸。法律的效力高於行政法規、地方性法規、規章。行政法規的效力高於地方性法規、規章。地方性法規的效力高於本級和下級地方政府規章。省、自治區的人民政府制定的規章的效力高於本行政區域內的設區的市、自治州的人民政府制定的規章。

全國人大有權改變或者撤銷它的常務委員會制定的不適當的法律，有權撤銷全國人大常務委員會批准的違背《憲法》和《立法法》的自治條例和單行條例。全國人大常務委員會有權撤銷同《憲法》和法律相抵觸的行政法規，有權撤銷與《憲法》、法律和行政法規相抵觸的地方性法規，有權撤銷省、自治區、直轄市的全國人大常務委員會批准

的違背《憲法》和《立法法》的自治條例和地方性法規。國務院有權改變或者撤銷不適當的部門規章和地方政府規章。省、自治區、直轄市的人民代表大會具有權改變或者撤銷它的常務委員會制定的和批准的不適當的地方性法規。省、自治區的人民政府有權改變或者撤銷下一級人民政府制定的不適當的規章。

根據《憲法》或《立法法》，法律的解釋權屬於全國人大常務委員會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，凡關於法律需要進一步明確界限或作補充規定的，由全國人大常務委員會進行解釋或加以規定。凡屬於法院審判工作中具體應用法律的問題，由最高人民法院進行解釋。凡屬於檢察院檢察工作中具體應用法律的問題，由最高人民檢察院進行解釋。最高人民法院和最高人民檢察院的解釋如果有原則性的分歧，報請全國人民代表大會常務委員會解釋或決定。不屬於審判和檢察工作中的其他法律如何具體應用的問題，由國務院及主管部門進行解釋。國務院及其部委亦有權對其頒佈的行政法規及部門規章進行解釋。在地方層面，對地方性法律的解釋權歸頒佈有關法律的地方立法和行政機構。

## 二、中國的司法體系

根據《憲法》和《中華人民共和國人民法院組織法（2018年修訂）》，中國的司法體系由最高人民法院、地方各級人民法院和專門人民法院組成。

地方人民法院由基層人民法院、中級人民法院及高級人民法院組成。高級人民法院對基層人民法院及中級人民法院進行監督。人民檢察院亦有權對同級及下級人民法院的民事訴訟活動行使法律監督權。最高人民法院是中國的最高司法機關，監督各級人民法院的司法審理工作。

人民法院採用兩審終審制度，即人民法院的二審判決或裁定乃終審判決或裁定。當事人可就地方人民法院一審判決或裁定提出上訴。人民檢察院可根據法律規定程序向上一級人民法院提出抗訴。若在規定時間內當事人並未提出任何上訴而人民檢察院亦無提出抗訴，則該人民法院的判決或裁定為終審判決或裁定。中級人民法院、高級人民法院和最高人民法院作出的二審判決或裁定為終審判決或裁定。最高人民法院的一審判決或裁定亦是終審判決或裁定。然而，最高人民法院對各級人民法院已經發生法律效力的判決、裁定、調解書，上級人民法院對下級人民法院已經發生法律效力的判決、裁定、調解書，發現確有錯誤的，有權提審或者指令下級人民法院再審，或各級人民法院院長對本院已經發生法律效力的判決、裁定、調解書，發現確有錯誤，認為需要再審的，應當提交本級人民法院審判委員會討論決定。

根據《中華人民共和國民事訴訟法（2023修正）》（以下稱「《民事訴訟法》」），在中國境內進行民事訴訟的各方須遵守《民事訴訟法》。《民事訴訟法》對提出民事訴訟的條件、人民法院的司法管轄權、提起民事訴訟的程序以及民事判決或裁定的執行程序均有規定。民事案件一般在被告住所地的法院審理。合約各方亦可以明文協議選擇民事訴訟的管轄法院，但擁有司法管轄權的人民法院須為在原告或被告的住所地、合約履行地或合約簽訂地或訴訟標的物所在地等與爭議有直接聯繫的地點的法院。儘管如此，上述選擇在任何情況下均不得違反級別管轄和專屬管轄的規定。

外國人、無國籍人或外國企業或組織一般同中國公民、法人有同等的訴訟權利和責任。外國法院對中國公民和企業的訴訟權利加以限制的，中國法院可對該國公民和企業的訴訟權利實行對等原則。外國人、無國籍人、外國企業和組織在人民法院起訴、應訴，需要委託律師代理訴訟的，必須委託中華人民共和國的律師。根據中國締結或者參加的國際條約，或者按照互惠原則，中國人民法院和外國法院可以相互請求，代為送達文書、調查取證以及進行其他訴訟行為。外國法院請求協助的事項有損於中國的主權、安全或者社會公共利益的，中國人民法院不予執行。

發生法律效力的民事判決、裁定，當事人必須履行。若民事訴訟的任何一方拒絕遵守人民法院作出的判決或裁定，或中國仲裁庭作出的裁決，則另一方在兩年內可向人民法院申請執行相關判決或裁定，但可申請延期執行或撤銷。若在規定期限內，該方仍未履行法院發出執行許可的判決，則法院可根據另一方的申請依法強制執行判決。

若一方針對另一方申請執行人民法院作出的判決或裁定，而被針對方或其資產位於中國境外，則提出申請的一方可向擁有該案件的司法管轄權的外國法院申請承認及執行該判決或裁定。若中國與有關外國締結或加入規定有關承認和執行的國際公約，或判決或裁定符合法院按照互惠原則作出的審查，則相關外國判決和裁定亦可由中國法院根據中國的執行程序承認和執行，除非人民法院認為相關判決或裁定的承認或執行會違反中國的基本法律原則、其主權或國家安全或不符合社會及公眾利益。

### 三、《公司法》、《境外上市試行辦法》及《上市公司章程指引》

在中國註冊成立並在香港聯交所上市的股份有限公司主要須遵守下列三部中國法律及法規：

根據《中華人民共和國公司法（2018修正）》（以下簡稱「《公司法》」），依照《公司法》在中國境內設立的有限責任公司和股份有限公司，須遵守《公司法》。公司是企業法人，有獨立的法人財產，享有法人財產權。公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。有限責任公司的股東以其認繳的出資額為限對公司承擔責任；股份有限公司的股東以其認購的股份為限對公司承擔責任。

根據於2023年12月29日最新修訂並將於2024年7月1日施行的《中華人民共和國公司法》，在中國境內可以設立的有限責任公司和股份有限公司，有限責任公司的股東以其認繳的出資額為限對公司承擔責任；股份有限公司的股東以其認購的股份為限對公司承擔責任。

於2023年2月17日，經國務院批准，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）及相關五項指引，自2023年3月31日起施行。《境外上市試行辦法》乃根據證券法及其他法律制定，適用於在境外發行證券或其證券上市交易的境內企業。根據中國證監會於2023年2月17日頒佈的《監管規則適用指引—境外發行上市類第1號》，境內企業直接境外發行上市的，應遵守《境外上市試行辦法》相關規定，並參照《上市公司章程指引（2023修正）》（「《上市公司章程指引》」）等中國證監會關於公司治理的有關規定制定公司章程，規範公司治理。

《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》，由國務院於2019年10月17日發佈並同日起施行，據此，同意在中國境內註冊並在境外上市的公司召開股東大會的通知期限、股東提案權和召開程序的要求統一適用《公司法》相關規定，不再適用特別規定第二十條至第二十二條的規定。

《公司法》《境外上市試行辦法》及《上市公司章程指引》的主要內容規定概述如下：

## 1. 總則

股份有限公司是指依照《公司法》在中國境內註冊成立的企業法人，有獨立的法人財產並享有法人財產權。公司以其全部財產對公司的債務承擔責任，股份有限公司的股東以其認購的股份為限對公司承擔責任。

## 2. 註冊成立

公司可以發起或募集方式設立。公司應當有二人以上二百人以下為發起人，其中須有半數以上的發起人在中國境內有住所。公司採取發起設立方式設立的，註冊資本為在公司登記機關登記的全體發起人認購的股本總額。在發起人認購的股份繳足前，不得向他人募集股份。

公司採取募集方式設立的，註冊資本為在公司登記機關登記的實收股本總額。

法律、行政法規以及國務院決定對公司註冊資本實繳、註冊資本最低限額另有規定的，從其規定。以發起設立方式設立公司的，發起人應當書面認足公司章程規定其認購的股份，並按照公司章程規定繳納出資。以非貨幣財產出資的，應當依法辦理其財產權的轉移手續。發行人不依照前款規定繳納出資的，應當按照發起人協議承擔違約責任。發起人認足公司章程規定的出資後，應當選舉董事會和監事會，由董事會向公司登記機關報送公司章程以及法律、行政法規規定的其他文件，申請設立登記。

以募集設立方式設立公司的，發起人認購的股份不得少於公司股份總數的35%；但是，法律、行政法規另有規定的，從其規定。發起人向社會公開募集股份，必須公告招股說明書，並製作認股書。由依法設立的證券公司包銷，簽訂包銷協議；同銀行簽訂代收股款協議。發行股份的股款繳足後，必須經依法設立的驗資機構驗資並出具證明。發起人應當自股款繳足之日起三十日內主持召開公司創立大會。創立大會由發起人、認股人組成。發行的股份超過招股說明書規定的截止日期尚未募足的，或者發行股份的股款繳足後，發行人三十日內未召開創立大會的，認股人可以按照所繳股款並加算銀行同期存款利息，要求發行人返還。董事會應於創立大會結束後三十日內，向公司登記機關申請設立登記。

公司發起人應當承擔下列責任：(1)公司不能成立時，對設立行為所產生的債務和費用負連帶責任；(2)公司不能成立時，對認股人已繳納的股款，負返還股款並加算銀行同期存款利息的連帶責任；(3)在公司設立過程中，由於發起人的過失致使公司利益受到損害的，應當對公司承擔賠償責任。

### 3. 股本

股東可以用現金出資，也可以用實物、知識產權、土地使用權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資；但是，法律、行政法規規定不得作為出資的財產除外。對作為出資的非貨幣財產應當評估作價，核實財產，不得高估或者低估作價。

股份的發行，實行公平、公正的原則，同種類的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同種類股份，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。股份發行價格可以按票面金額，也可以超過票面金額，但不得低於票面金額。

尋求於境外市場發行證券並上市的公司，應當向中國證監會備案，並報送相關資料。發行人向境外主管監管機構提交首次公開發售申請的，應當在其後的3個營業日內向中國證監會提出備案申請。發行人境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，應當在發行完成後3個營業日內向中國證監會備案。發行人在其他境外市場的後續證券發行及上市，應當按照首次公開發售備案。

根據《公司法》的規定，公司發行記名股票的，應當置備股東名冊，記載下列事項：(1)股東的姓名或者名稱及住所；(2)各股東所持股份數；(3)各股東所持股份的編號；(4)各股東取得股份的日期。

### 4. 增加股本

公司發行新股，股東大會應當對新股類別及數額、新股發行價格、新股發行的起止日期及擬向原有股東發行新股的類別及數額作出決議。

於境外發行股份，境內公司應當在境外提交發行上市申請文件後3個營業日內向中國證監會備案。



## 5. 減少股本

公司應依據《公司法》規定的下述程序減少其註冊資本：(1)公司須編製資產負債表及資產清單；(2)減少註冊資本須經股東於股東大會上批准；(3)批准減少註冊資本的決議通過後，公司須於10日內通知其債權人減少股本的情況，並於30日內在報章刊發相關公告；(4)公司債權人於自接到通知書之日起30日內或未接到通知書的自公告之日起45日內有權要求公司清償債務或為該債務提供擔保；及(5)公司須向公司登記機關辦理變更登記。

## 6. 回購股份

根據《公司法》的規定，除下列情形外，公司不得回購自身股份：(1)減少公司註冊資本；(2)與持有其股份的其他公司合併；(3)將股份用於僱員持股計劃或股權激勵；(4)股東因對股東大會作出的公司合併或分立決議持異議而要求公司收購其持有的股份；(5)將股份用於轉換上市公司發行的可轉換為股票的公司債券；(6)上市公司為維護公司價值及股東權益所必需。公司因上述第(1)至(2)項所述情形收購自身股份，須經股東大會決議批准；公司因上述第(3)項、第(5)項、第(6)項規定的情形收購自身股份，可以依照公司章程的規定或者股東大會的授權，經三分之二以上董事出席的董事會決議批准。

公司依照前款規定收購本公司股份後，屬於第(1)項情形的，應當自收購之日起10日內註銷；屬於第(2)項或第(4)項情形的，應當在六個月內轉讓或註銷；或屬於第(3)項、第(5)項或第(6)項情形的，公司合計持有的股份數目不得超過本公司已發行股份總數的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。

上市公司收購本公司股份的，應當依照《中華人民共和國證券法》(以下稱《證券法》)的規定履行信息披露義務。上市公司因本條第(3)項、第(5)項及第(6)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

本公司不接受本公司的股票作為質押權的標的。

## 7. 股份轉讓

股東持有的股份可以依法轉讓。根據《公司法》，發起人持有的股份，自公司成立日期起一年內不得轉讓。公司公開發售股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報所持公司股份及其股權變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持公司股份總數的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的公司股份。公司章程可對公司董事、監事、高級管理人員轉讓其所持有的公司股份作出其他限制性規定。

## 8. 股東

根據《公司法》，股東的權利包括：(1)依法轉讓其股份；(2)出席或委託代理人出席股東大會，並行使表決權；(3)查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會決議、監事會決議、財務會計報告，及對公司的經營提出建議或者質詢；(4)按所持股份數目收取股息；(5)於公司清算時按持股比例參與公司剩餘財產的分配；(6)法律、行政法規、其他規範性文件及公司章程規定的任何其他股東權利。

股東義務包括遵守公司章程，就所認購的股份繳納認購股款，以其認購的股份為限對公司承擔責任，不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益，不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益以及公司章程規定的任何其他股東義務。

## 9. 股東大會

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：(1)決定公司的經營方針和投資計劃；(2)選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；(3)審議批准董事會報告；(4)審議批准監事會的報告；(5)審議批准公司的年度

## 附錄四

## 中國及香港主要法律及監管條文概要

財務預算方案、決算方案；(6)審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(7)對公司增加或者減少註冊資本作出決議；(8)對發行公司債券作出決議；(9)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；(10)修改公司章程；(11)行使公司章程規定的其他職權。

股東大會應當每年召開一次年會，並應於上一會計年度完結之後的六個月之內舉行。有下列情形之一的，應當在兩個月內召開臨時股東大會：(1)董事人數不足法律規定人數，或者公司章程所定人數的三分之二時；(2)公司未彌補的總虧損達公司實收股本總額三分之一時；(3)單獨或者合計持有公司10%或以上股份的股東請求召開臨時股東大會時；(4)董事會認為必要時；(5)監事會提議召開時；(6)公司章程規定的其他情形。

股東大會會議由董事會召集，董事長主持；董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長主持；副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數或以上董事共同推舉一名董事主持。董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責的，監事會應當及時召集和主持；監事會不召集和主持的，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%或以上股份的股東可以自行召集和主持。

根據《公司法》，召開股東大會會議，應當將會議召開的時間、地點和審議的事項於會議召開二十日前通知各股東；臨時股東大會應當於會議召開十五日前通知各股東；發行無記名股票的，應當於會議召開三十日前公告會議召開的時間、地點和審議事項。單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提響且須通過特別決議方式採納的任何其他事項，須由出席股東大會持三分之二以上表決權的股東（包括股東代理人）以特別決議採納。

## 10. 董事會

公司須設立董事會，成員為五至十九人。董事會成員中可包括職工代表，由公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他方式民主選舉產生。董事任期由公司章程規定，但每屆任期不得超過三年。董事任期屆滿，可連選連任。董事任期屆滿未及時改選，或董事在任期內辭職導致董事會成員低於法定人數，在改選出的董事就任前，原董事仍須依照法律、行政法規和公司章程規定履行董事職務。

根據《公司法》的規定，董事會對股東大會負責，行使下列職權：(1)召集股東大會，並向股東大會報告工作；(2)執行股東大會的決議；(3)決定公司的經營計劃和投資方案；(4)制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；(5)制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(6)制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的方案；(7)制訂公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；(8)決定公司內部管理機構的設置；(9)決定聘任或者解聘公司經理及其報酬事項，並根據經理的提名決定聘任或者解聘公司副經理、財務負責人及其報酬事項；(10)制定公司的基本管理制度；(11)行使公司章程規定的其他職權。

董事會每年度至少召開兩次會議，每次會議應當於會議召開十日前通知全體董事和監事。代表十分之一以上表決權的股東、三分之一以上董事或者監事會，可以提議召開董事會臨時會議。董事長應當自接到提議後十日內，召集和主持董事會會議。董事會召開臨時會議，可以另定召集董事會的通知方式和通知時限。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。董事會決議的表決，實行一人一票。董事會會議，應由董事本人出席；董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明授權範圍。

董事會應當對會議所議事項的決定作成會議記錄，出席會議的董事應當在會議記錄上簽名。董事應當對董事會的決議承擔責任。董事會的決議違反法律、行政法規或者公司章程、股東大會決議，致使公司遭受嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任。但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

根據《公司法》的規定，有下列情形之一的，不得擔任公司董事：(1)無民事行為能力或者限制民事行為能力；(2)因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰、執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年；(3)擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；(4)擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾三年；(5)個人所負數額較大的債務到期未清償。如果公司違反前述規定選舉或委派董事，則該選舉、委派無效。如果董事在任職期間出現前述任一情形，公司應解除其職務。

此外，《上市公司章程指引》進一步規定了不得擔任公司董事的其他情況，包括：(1)被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的人士；或(2)根據其他法律、行政法規或部門規章規定禁止擔任董事的人士。

根據《公司法》的規定，董事會設董事長一人，可以設副董事長。董事長和副董事長以全體董事的過半數選舉產生。董事長須召集和主持董事會會議，審查董事會決議的實施情況。副董事長須協助董事長工作。

## 11. 監事會

公司應設立監事會，由不少於三名成員組成。監事會應當包括由股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例不得低於三分之一，具體比例由公司章程規定。監事會中公司的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

## 附錄四

## 中國及香港主要法律及監管條文概要

監事會應設一名主席，可以設副主席。監事會主席和副主席由全體監事過半數選舉產生。董事、高級管理人員不得兼任監事。

監事會主席召集和主持監事會會議；監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由監事會副主席召集和主持監事會會議；監事會副主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事的任期每屆為三年。監事任期屆滿，可連選連任。監事任期屆滿未及時改選，或者監事在任期內辭職導致監事會成員低於法定人數的，在改選出的監事就任前，原監事仍應當依照法律、行政法規和公司章程的規定，履行監事職務。

監事會行使下列職權：(1)檢查公司財務狀況；(2)對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；(3)當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；(4)提議召開臨時股東會會議，在董事會不履行本法規定的召集和主持股東大會會議職責時召集和主持股東大會會議；(5)向股東大會會議提出提案；(6)依照《公司法》的相關規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；(7)就公司經營情況異常進行調查，及(在必要時)可以聘請會計師事務所協助其工作，費用由公司承擔；(8)行使公司章程規定的其他職權監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。監事會發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時可以聘請會計師事務所等協助其工作，費用由公司承擔。

## 12. 經理及高級管理層

根據《公司法》的相關規定，公司須設經理，由董事會聘任或解聘。同時，根據《上市公司章程指引》的相關規定，經理須對董事會負責，並可行使以下職權：(1)主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；(2)組織實施公司年度經營計劃及投資方案；(3)擬訂公司內部管理機構設置方案；(4)擬訂公司的基本管理制度；(5)制定公司的基本規章；(6)提請聘任或者解聘公司任何副經理、財務負責人；(7)聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；(8)行使公司章程及董事會授予的其他職權。

經理應列席董事會會議。同時，除非經理兼任董事，否則在董事會會議上並無表決權。

根據《公司法》的規定，高級管理層指經理、副經理、財務負責人、上市公司董事會秘書以及公司章程規定的其他人員。

## 13. 董事、監事及高級管理層的職責

根據《公司法》的規定，董事、監事及高級管理層須遵守相關的法律、行政法規及公司章程，對公司負有忠實義務和勤勉義務。董事、監事及高級管理層不得利用職權收受賄賂或其他非法收入，不得侵佔公司的財產。

此外，董事及高級管理層不得有以下行為：(1)挪用公司資金；(2)將公司資金以其個人名義或者以其他個人名義開立賬戶存儲；(3)違反公司章程的規定或未經股東大會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或以公司資產為他人提供擔保；(4)違反公司章程的規定或未經股東大會同意，與公司訂立合同或進行交易；(5)未經股東大會同意，利用職務便利為自己或他人謀取屬於公司的商業機會，自營或為他人經營與公司同類的業務；(6)接受他人與公司交易的佣金歸為己有；(7)擅自披露公司秘密；(8)違反對公司忠實義務的其他行為。董事或高級管理人員違反上述規定所得的收入應當歸公司所有。

董事、監事或高級管理人員履行公司職務時違反法律、行政法規或者公司章程，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

股東大會要求董事、監事或高級管理人員列席會議的，董事、監事或高級管理人員應當列席會議並接受股東的質詢。董事、高級管理人員應當如實向監事會提供有關情況和資料，不得妨礙監事會行使職權。

董事或高級管理人員履行其職務時違反法律、行政法規或公司章程對公司造成損失，連續180日以上單獨或合共持有公司1%以上股份的股東，可以書面請求監事會代其向人民法院提起訴訟。若監事在執行公司職務時違反法律、行政法規或組織章程細則對公司造成損失，前述股東可以書面請求董事會代其向人民法院提起訴訟。若監事會或董事會收到前述規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或自收到請求之日起30日內未能提起訴訟，或若情況緊急、不能立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害，前述規定的股東有權為公司的利益以自身名義直接向人民法院提起訴訟。就其他方侵犯公司合法權益導致公司損失，前述股東可以依照前述規定向人民法院提起訴訟。董事或高級管理人員違反任何法律、行政法規或公司章程，侵害股東利益，股東亦可向人民法院提起訴訟。

《上市公司章程指引》規定公司的董事、監事、經理及其他高級管理層須向公司負有誠信及盡職義務，並須忠實履行其職務及保障公司權益，且不得利用其於公司的職務謀取私利。

#### 14. 財務及會計

根據《公司法》的規定，公司應依照法律、行政法規及國務院財政主管部門的規定建立公司的財務及會計制度。公司須在每一會計年度結束時編製財務報告，並依法經會計師事務所審計。公司的財務會計報告應當在股東大會年會召開前20日內置備於公司，供股東查閱。公開發行股票的股份有限公司必須公告其財務會計報告。



公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會或者股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤按照股東持有的股份比例分配，但組織章程細則規定不按持股比例分配的除外。

股東大會或者董事會違反前述規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。公司持有的本公司股份不得分配利潤。

公司以超過股票票面金額的發行價格發行股份所得的溢價款以及國務院財政部門規定列入資本公積金的其他收入，應當列為公司資本公積金。公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。但是，資本公積金不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。對公司資產，不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

#### 15. 會計師事務所的任命與解聘

根據《公司法》，公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所，依照公司章程的規定，由股東會、股東大會或者董事會決定。公司股東會、股東大會或者董事會就解聘會計師事務所進行表決時，應當允許會計師事務所陳述意見。公司應當向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

## 16. 利潤分配

根據《公司法》，公司不得在彌補虧損及提取法定公積金之前分配利潤。

## 17. 修改公司章程

根據《公司法》，公司股東大會作出修改公司章程的決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。根據《上市公司章程指引》，股東大會決議通過的章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。章程修改事項屬於法律、法規要求披露的信息，按規定予以公告。

## 18. 解散及清算

根據《公司法》，公司因下列原因解散：(1)公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；(2)股東大會決議解散；(3)因公司合併或者分立需要解散；(4)依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；或(5)公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權百分之十以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

若公司有上述第(1)種情形，可以通過修改公司章程而存續。依照前述規定修改公司章程，須經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。若公司因上述第(1)、(2)、(4)或(5)種情形解散，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組成員由董事或股東大會委任的人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。人民法院應當受理該申請，並及時組織清算組進行清算。

## 附錄四

## 中國及香港主要法律及監管條文概要

清算組在清算期間行使以下職權：(1)清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；(2)通知、公告債權人；(3)處理與清算有關的公司未了結的業務；(4)清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；(5)清理債權、債務；(6)處理公司清償債務後的剩餘財產；及(7)代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於六十日內在報紙上公告。債權人應當自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會或者人民法院確認。公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，按照股東持有的股份比例分配。清算期間，公司存續，但不得開展與清算無關的經營活動。公司財產在未依照前款規定清償前，不得分配給股東。

清算組在清算公司財產、編製所需資產負債表和財產清單後，如果發現公司資產不足以清償債務的，應當依法向人民法院申請宣告破產。公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組應當將清算事務移交給人民法院。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東大會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。清算組成員應當忠於職守，依法履行清算義務。清算組成員不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司財產。清算組成員因故意或者重大過失給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

此外，公司被依法宣告破產的，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

## 19. 股票遺失

若出現記名股票被盜、遺失或滅失的情況，股東可依照《民事訴訟法》規定的公示催告程序，請求人民法院宣告該等股票失效。人民法院宣告該等股票失效後，股東可向公司申請補發股票。

## 20. 合併與分立

根據《公司法》，公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上公告。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。公司合併時，合併各方的債權、債務，應當由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產作相應的分割。公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司合併或者分立，登記事項發生變更的，應當依法向公司登記機關辦理變更登記；公司解散的，應當依法辦理公司註銷登記；設立新公司的，應當依法辦理公司設立登記。

## 21. 境外上市

根據《境外上市試行辦法》，發行人境外[編纂]或於境外市場上市，應當在境外提交相關申請後3個營業日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，應當在發行完成後3個營業日內向中國證監會備案。此外，備案材料完備、符合規定的，中國證監會自收到備案材料之日起20個營業日內辦結備案，並通過中國證監會網站公示備案結果。備案材料不完備或不符合規定的，中國證監會在收到備案材料後5個營業日內要求補充及修改備案材料。發行人應當在30個營業日內完成補充及修改。

#### 四、證券法律及法規

中國已頒佈一系列與公司股份發行與交易及信息披露有關的法規。1992年10月，國務院成立證券委員會及中國證監會。證券委員會負責協調草擬證券法規、制定證券政策、規劃證券市場發展、指引、協調及監督中國的所有證券相關機構及管理中國證監會。

根據《中華人民共和國證券法（2019修訂）》（「《證券法》」），在中華人民共和國境內，股票、公司債券、存託憑證和國務院依法認定的其他證券的發行和交易，適用本法；本法未規定的，適用《公司法》和其他法律、行政法規的規定。在中華人民共和國境外的證券發行和交易活動，擾亂中華人民共和國境內市場秩序，損害境內投資者合法權益的，依照《證券法》有關規定處理並追究法律責任。

《證券法》為中國第一部全國性的證券法律，全面規範中國證券市場活動。其分為14章及226個條目，內容包括證券發行及交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司、證券登記結算機構及證券監督管理機構的職責等。《證券法》第224條規定，境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易，應當符合國務院的有關規定。目前，在境外發行和交易股份（包括H股）仍受國務院及中國證監會頒佈的法規及規則管制。

#### 五、仲裁及仲裁裁決的執行

根據《中華人民共和國仲裁法（2017修正）》（「《仲裁法》」），《仲裁法》適用於當事人已書面約定將有關糾紛提交根據《仲裁法》組成的仲裁委員會仲裁的有關合約及其他財產的糾紛。《仲裁法》規定，中國仲裁協會制定仲裁規則前，仲裁委員會可以依照《仲裁法》及《民事訴訟法》的有關規定可以制定仲裁暫行規則。當事人達成仲裁協議，一方向人民法院起訴的，人民法院不予受理，但仲裁協議無效的除外。

上市規則規定，香港上市公司的組織章程細則須載有仲裁條款，而上市規則也規定將仲裁條款加載公司與各董事或監事訂立的合約，以便下列當事人之間出現任何糾紛或索賠時將有關糾紛或索賠提交仲裁裁決：(1)H股持有人與公司之間；(2)H股持有人與內資股持有人之間；(3)H股持有人與公司的董事、監事或其他管理人員之間，基於組織章程細則、《公司法》及其他有關法律、行政法規所規定的權利義務發生的與公司事務有關的爭議或者權利主張。

相關當事人各方可以選擇把該項爭議或權利主張在中國國際經濟貿易仲裁委員會或香港國際仲裁中心進行仲裁。有關股東界定的爭議和有關公司股東名冊的爭議可以不用仲裁方式來解決。如果申請仲裁的一方選擇在香港國際仲裁中心仲裁爭議或權利主張，則任何一方可根據香港國際仲裁中心的證券仲裁規則申請在深圳進行仲裁。

根據《仲裁法》和《民事訴訟法》，仲裁實行一裁終局的制度，裁決作出後，當事人就同一糾紛再申請仲裁或者向人民法院起訴的，仲裁委員會或者人民法院不予受理。若其中一方未能遵守仲裁裁決，則裁決另外一方可向人民法院申請強制執行該仲裁決定。但是，若仲裁程序違法（包括但不限於仲裁庭的組成違反法定程序，或裁決事項不屬於仲裁協議的範圍或仲裁委員會無權仲裁等），則人民法院可裁定不予執行仲裁委員會作出的仲裁決定。

## 六、中國與香港公司法若干方面的重大差別

香港公司法主要載於公司條例及公司（清盤及雜項條文）條例，輔之以適用於香港的普通法及衡平法規則。作為在中國註冊成立並尋求股份於香港聯交所上市的股份有限公司，我們受《公司法》以及所有根據《公司法》頒佈的其他規則和法規的規管。下文概述香港公司法與《公司法》（適用於根據《公司法》註冊成立的股份有限公司）之間的若干重大差別。然而，本概要擬進行的比較並非詳盡無遺。

## 公司存續

根據香港公司法，一家設有股本的公司須向香港公司註冊處處長註冊成立，香港公司註冊處處長於本公司註冊成立後向其發出公司註冊證明書，而公司此後將可以獨立公司身份存續。一家公司可註冊成立為公眾公司或私人公司。根據香港公司條例，於香港註冊成立的私人公司的組織章程細則須載有若干優先認購權條文。公眾公司的組織章程細則無須載列該等優先認購權條文。

根據《公司法》，股份有限公司可以發起設立或募集的方式註冊成立。

## 股本

根據香港公司條例，香港公司的股份名義價值（亦稱為面值）的概念已廢除，公司可更靈活地通過以下方式變更股本：(i)增加股本；(ii)利潤資本化；(iii)增加或不增加股本而配發及發行紅股；(iv)增加或減少股份數目；及(v)註銷股份。法定資本的概念亦不再適用於2014年3月3日當日或之後成立的香港公司。因此，香港公司的董事可在股東事先批准（如有規定）的情況下安排公司發行新股份。《公司法》對法定股本未作規定。中國公司增加註冊資本必須經股東大會和中國有關政府和監管部門批准（如適用）。

根據《公司法》，對股份公司最低註冊資本無要求，但法律、行政法規以及國務院決定對股份公司註冊資本實繳及註冊資本最低限額另有規定的，從其規定。公司條例並無對於香港註冊成立的公司設立任何最低股本規定。

根據《公司法》，股份可以貨幣或非貨幣資產的形式認購（根據相關法律或行政法規無權用作出資的資產除外）。用作出資的非貨幣資產須進行評值，確保並無高估或低估資產價值。法律、行政法規對評估作價有規定的，從其規定。於香港註冊成立的公司並無以上限制。

### 持股及股份轉讓限制

一般而言，以人民幣計值但以人民幣以外的貨幣認購的境外上市股份，只能由香港、澳門特別行政區及台灣或中國境外任何國家及地區的投資者或合格境內機構投資者認購及買賣。若H股為港股通項下的合資格證券，其亦可由中國投資者根據滬港通或深港通的規則及限額認購及買賣。

若申請全流通符合中國證監會的有關規定及向中國證監會備案後，H股上市公司的境內非上市股份於轉換為H股後可能在香港聯交所上市及流通。根據《公司法》，股份有限公司的發起人持有的股份，自公司成立之日起一年內不得轉讓。公司公開發售前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。股份有限公司的董事、監事及高級管理層所持的股份以及在其任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%，所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的公司股份。組織章程細則可以對公司董事、監事及高級管理層轉讓其所持有的公司股份作出其他限制性規定。

除限制本公司於[編纂]後六個月內增發股份外，香港法例對持股及股份轉讓並無限制。

### 購買股份的財務資助

根據《上市公司章程指引》，上市公司及其任何子公司（包括上市公司的聯屬公司）不得以捐贈、墊付、擔保、補貼或貸款等任何形式向公司股份的任何買家或潛在買家提供任何支持。

### 股東大會通知

根據《公司法》，股東週年大會通告必須在會議日期前不少於20日發出。根據國務院於2019年10月17日頒佈的《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》，對於在中國境內成立但在中國境外上市的股份有限公司而言，股東大會的通知期、股東提議權及召開股東大會的程序應受《公司法》管轄。



## 附錄四

## 中國及香港主要法律及監管條文概要

對於在香港註冊成立的有限公司，股東大會的最短通知期為十四(14)日。此外，若會議涉及審議須特別通知的決議案，公司亦須於會議前至少十四(14)日向股東發出決議案通知。年度股東大會的通知期為二十一(21)日。

### 股東大會法定人數

《公司法》對股東大會的法定人數並無任何要求。

根據香港法例，除非公司的組織章程細則另有規定，否則股東大會的法定人數須為兩名股東，但若公司只有一名股東，則法定人數為一名股東。

### 股東大會投票權

根據《公司法》，通過任何決議案須親身或委派代表出席股東大會的股東以過半數贊成票通過，惟若提議修改本公司的組織章程細則、增減註冊資本、合併、分立、解散或變更公司形式，則須親身或委派代表出席股東大會的股東以三分之二以上贊成票通過。

根據香港法例，普通決議案由親身或委派代表出席股東大會的股東以簡單多數贊成票通過，特別決議案則由親身或委派代表出席股東大會的股東以不少於四分之三的贊成票通過。

### 類別股東權利變動

《公司法》並無對類別股東權利變動作出特別規定。然而，《公司法》規定，國務院可頒佈有關其他股份種類的規定。

根據香港公司條例，不得修改任何類別股份所附權利，除非(i)在獨立召開的會議上經有關類別股東通過特別決議案批准；(ii)代表有關類別股東總投票權至少四分之三的股東書面同意；或(iii)若組織章程細則載有關於上述權利變動的條文，則從其規定。

### 少數股東的衍生訴訟

根據香港公司法，若董事控制股東大會多數表決權，而有效阻止公司以本身名義起訴對公司作出不當行為的董事，則少數股東可就董事對公司作出不當行為向其提出衍生訴訟。

根據《公司法》規定，股份有限公司董事、高級管理層違反法律、行政法規或者組織章程細則的規定，給公司造成損失，連續180日以上單獨或合計持有公司1%以上股份的股東，可書面請求監事會向人民法院提起訴訟，而監事會違反前述規定並對公司造成損失時，前述股東可書面請求董事會向人民法院提起訴訟。若監事會或董事會收到上述股東書面請求後拒絕提起訴訟或自收到請求之日起30日內未有提起訴訟，或者情況緊急，不立即提起訴訟或會使公司遭受難以彌補的損害，則前述股東有權為公司利益以本身名義直接向法院提起訴訟。

此外，《上市公司章程指引》規定董事、監事及高級管理層違反其對本公司的責任時的其他補救措施。

### 少數股東的保障

根據香港公司條例，股東如果指稱在香港註冊成立公司的事務以不公平地損害其權益的方式辦理，則可向法庭呈請下達適當命令以就不公平損害行為給予補救。此外，在特定數目股東的申請下，香港財政司司長可委派檢查員，並給予其全面法定權力調查在香港註冊成立或登記的公司的事務。

根據《公司法》規定，若公司經營管理發生嚴重困難，且其繼續存續會使股東利益受到重大損失，而尚無任何其他方法可解決該等困難，則持有公司全部股東表決權10%或以上投票權的任何股東可請求人民法院解散公司。

根據《上市公司章程指引》，公司已在其組織章程細則中採納，自於香港聯交所上市之日起生效，公司控股股東和最終控制人不得濫用其關聯關係損害公司利益。因違反上述規定給公司造成的任何損失均應予以賠償。此外，公司的控股股東和最終控制

## 附錄四

## 中國及香港主要法律及監管條文概要

人對公司及上市公司股東負有謹慎責任。控股股東應嚴格依法行使投資者權利，不得以利潤分配、資產重組、對外投資、動用公司資金、提供貸款擔保等任何方式損害公司或上市公司股東的合法利益，不得濫用控股地位損害公司或上市公司股東的利益。

### 董事

與香港公司法不同，《公司法》並未規定董事須公佈其在重大合約中擁有的權益；未限制董事在作出重大處置時的權力；未限制公司向董事提供若干福利及為董事法律責任提供擔保；未禁止在未經股東批准下作出離職補償。然而，《上市公司章程指引》載有有關重大處置的若干規定及限制並列明董事應承擔賠償責任的情況。

### 監事會

根據《公司法》，股份有限公司的董事及高級管理層須受監事會的監督。在香港註冊成立的公司並無強制規定須設立監事會。

《上市公司章程指引》規定，監事應當遵守法律、行政法規及組織章程細則，對公司負有受信責任及盡職義務。監事不得濫用職權收受賄賂和其他非法所得，不得侵佔公司財產。

### 受信責任

在香港，董事對公司負有受信責任，包括不與公司利益發生衝突的責任。此外，公司條例已編纂董事法定謹慎責任。

根據《上市公司章程指引》，公司董事、監事、經理及其他高級管理層須誠實勤勉地為公司履行彼等的職責。

## 財務披露

根據《公司法》，股份有限公司需要在股東週年大會前20日於公司備妥財務報告以供股東查閱。此外，公開發行股份的股份有限公司必須刊發其財務報告。公司條例規定，在香港註冊成立的公司須在舉行股東週年大會前不少於21日，向各股東寄發其將在股東週年大會向公司提呈的財務報表、核數師報告及董事會報告的副本。

依據中國法律，股份有限公司須編製截至各會計年度末的財務會計報告，並依法提交予會計公司審計。必備條款規定，公司除依照中國會計準則及規例編製財務報表外，亦須依照國際會計準則或香港會計準則編製及審計其財務報表，而其財務報表亦必須載有一項與根據中國會計準則編製的財務報表之間的重大差異（如有）的財務影響說明。

## 董事及股東資料

《公司法》賦予股東查閱公司的組織章程細則、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議及財務和會計報告的權利。根據組織章程細則，股東有權查閱並複印（須繳付合理的費用）有關股東及董事的若干資料，該等權利與根據香港公司條例賦予香港公司的股東的權利類似。

## 公司重組

於香港註冊成立的公司可以多種方式進行公司重組，如根據公司（清盤及雜項條文）條例第237條於自動清盤時將公司全部或部分業務或財產轉讓予另一家公司，或根據香港公司條例第673條及第13部第2分部，由公司與其債權人或公司與其股東達成一項妥協或債務償還安排，惟須獲法院批准。此外，經股東批准後，集團內全資子公司亦可根據香港公司條例進行水平或垂直合併。

根據全國人大常務委員會於2018年10月26日修訂並生效的《公司法》，股份有限公司合併、分立、解散或變更公司形式應在股東大會上經代表三分之二以上表決權的股東通過。

## 附錄四

## 中國及香港主要法律及監管條文概要

### 特別提款

根據《公司法》，公司須在分配當年稅後利潤後，提取若干規定百分比的利潤作為法定公積金。

香港法例則並無相應規定。

### 爭議仲裁

在香港，股東與公司或其董事、經理及其他高級管理層之間的爭議可通過法院解決。《公司法》規定，董事、高級管理人員違反法律、行政法規或者公司的組織章程細則，侵害股東利益的，股東可以向人民法院起訴。

香港國際仲裁中心證券仲裁規則規定，任何一方提出申請後，容許仲裁庭就涉及在中國註冊成立但於香港聯交所上市的公司事務的案件在深圳進行聆訊，以便中方人士及證人能夠出席。若任何一方申請在深圳進行聆訊，且仲裁庭信納有關申請乃屬真誠並且所有當事方（包括證人和仲裁員）均可進入深圳出席聆訊，仲裁庭可頒令在深圳進行聆訊。若中方人士或其任何證人或任何仲裁員以外的人士不獲准進入深圳，則仲裁庭須頒令以任何實際可行的方式進行聆訊，包括使用電子媒體。就香港國際仲裁中心證券仲裁規則而言，中方人士指居住在中國（不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區）的人士。

### 公司的補救措施

根據《公司法》，若董事、監事或高級管理層人員在履行其職責的過程中違反任何法律、行政法規或公司的組織章程細則，對公司造成損害，則該董事、監事或高級管理層須就該等損害對公司負責。

上市規則規定上市公司的組織章程細則須載列與香港法例規定類似的公司補救措施（包括解除相關合約及向董事、監事或高級管理層追討利潤）。

## 股息

根據相關中國法律法規，在若干情況下，公司須就應付予股東的任何股息或其他分派中預扣其向相關稅務機關支付根據中國法律應付的任何稅項。

根據香港法例，追討債務（包括追討已宣派股息）的訴訟時效為六年，而根據中國法律，相關時效為三年。在適用時效期屆滿前，公司不得行使沒收任何未領取的股息的權利。

## 暫停辦理股東名冊登記

公司條例規定，公司股東名冊暫停登記股份轉讓的時間在一年內不得超過三十日（在若干情況下可延長至六十日）。

根據《中國公司法》的規定，不得在召開股東大會日期前三十日內或分派股息的基準日期前五日內登記股份轉讓。

本附錄載有本公司採納的章程主要條文摘要，其將於H股於香港聯交所上市之日起生效。本附錄主要目的在於為潛在投資者提供本公司的章程的概覽，故未必載有對於潛在投資者而言重要的所有信息。

### 股份和註冊資本

本公司的股份採取股票的形式。本公司發行的股票，以人民幣標明面值，每股面值為人民幣0.5元。

本公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同種類的每一股份應當具有同等權利。

同次發行的同種類股票，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

### 股份增減和回購

#### 增資

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規、公司股票上市地監管規則的規定，經股東大會作出決議，可以採用下列方式增加註冊資本：

- (一) 公開發行股份；
- (二) 非公開發行股份；
- (三) 向現有股東配售或派送新股；
- (四) 以公積金轉增股本；
- (五) 法律、行政法規規定以及中國證監會、香港聯交所批准的其他方式。

#### 減資

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《公司法》以及其他有關規定、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則和本章程規定的程序辦理。

## 股份轉讓

發起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年內不得轉讓。公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司的股份（含優先股股份（如有））及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司同一種類股份總數的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

公司股票上市地證券監督管理機構的相關規定對H股的轉讓限制另有規定的，從其規定。

公司董事、監事、高級管理人員、持有本公司股份百分之五以上的股東，將其持有的本公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入後六個月內賣出，或者在賣出後六個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因購入包銷售後剩餘股票而持有百分之五以上股份的，以及有中國證監會和公司股票上市地證券監督管理機構規定的其他情形的除外。

前款所稱董事、監事、高級管理人員、自然人股東持有的股票或者其他具有股權性質的證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股票或者其他具有股權性質的證券。

公司董事會不按照本條第一款規定執行的，股東有權要求董事會在三十日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。

公司董事會不按照本條第一款的規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。



## 股東名冊

公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的種類享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

股東大會召開前三十日內或者公司決定分配股利的基準日前五日內，不得進行因股份轉讓而發生的股東名冊的變更登記。

公司召開股東大會、分配股利、清算及從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東大會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。

## 股東的權利和義務

公司股東享有下列權利：

- (一) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的表決權；
- (三) 對公司的業務經營活動進行監督，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規及本章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (五) 查閱本章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；
- (六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (七) 對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；

- (八) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則或本章程規定的其他權利。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規、部門規章、股票上市地監管規則和本章程；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；
- (三) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；
- (四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；
- (五) 法律、行政法規、公司股票上市地監管規則及本章程規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任；公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

### 控股股東的權利限制

公司的控股股東、實際控制人不得利用其關連關係損害公司利益。違反規定給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司控股股東及實際控制人對公司 and 公司社會公眾股股東負有誠信義務。控股股東應嚴格依法行使出資人的權利，控股股東不得利用利潤分配、資產重組、對外投資、資金佔用、借款擔保、關連交易等方式損害公司和社會公眾股股東的合法權益，不得利用其控制地位損害公司和社會公眾股股東的利益。

## 股東大會

### 股東大會的一般規定

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

- (一) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (二) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- (三) 審議批准董事會報告；
- (四) 審議批准監事會報告；
- (五) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (六) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (七) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (八) 對發行公司債券或其他證券及上市方案作出決議；
- (九) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (十) 修改本章程；
- (十一) 對公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所作出決議；
- (十二) 審議批准第四十二條規定的擔保事項；
- (十三) 審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一個會計年度經審計總資產百分之三十的事項；
- (十四) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (十五) 審議股權激勵計劃方案和員工持股計劃；

(十六) 審議法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則和本章程規定的應當由股東大會決定的其他事項。

上述股東大會的職權不得通過授權的形式由董事會或其他機構和個人代為行使。

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。年度股東大會每年召開一次，應當於上一會計年度結束後的六個月內舉行。

有下列情形之一的，董事會在事實發生之日起兩個月以內召開臨時股東大會：

- (一) 董事人數不足《公司法》規定人數或本章程所定人數的三分之二時；
- (二) 公司未彌補的虧損達實收股本總額三分之一時；
- (三) 單獨或者合計持有公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上股份的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時（持股數按照股東提出書面要求日計算）；
- (四) 董事會認為必要時；
- (五) 監事會提議召開時；
- (六) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則或本章程規定的其他情形。

### 股東大會的召集

獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東大會。對獨立董事要求召開臨時股東大會的提議，董事會應當根據法律、行政法規、《香港上市規則》和本章程的規定，在收到提議後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，將在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知；董事會不同意召開臨時股東大會的，將說明理由並公告。

監事會有權向董事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、《香港上市規則》和本章程的規定，在收到提案後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，將在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得監事會的同意。

董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到提案後十日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責，監事會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則和本章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

### 股東大會的提案

公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司百分之三以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，通知臨時提案的內容。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東大會通知中未列明或不符合本章程規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。

### 股東大會的通知

召集人將在年度股東大會召開二十日前以公告方式通知各股東，臨時股東大會將於會議召開十五日前以公告方式通知各股東。

公司計算前述「二十日」、「十五日」的起始期限時，不包括會議召開當日，但包括通知發出當日。

### 股東大會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東大會。並依照有關法律、法規及本章程行使表決權。

股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。

個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明；委託代理他人出席會議的，應出示本人有效身份證件、股東授權委託書。

法人股東或其他機構股東應由法定代表人／執行事務合夥人或者法定代表人／執行事務合夥人委託的代理人出席會議。法定代表人／執行事務合夥人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人／執行事務合夥人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人或機構股東單位的法定代表人／執行事務合夥人依法出具的書面授權委託書。

如該股東為香港不時制定的有關條例所定義的認可結算所(或其代理人)，該股東可以授權其認為合適的一個或以上人士在任何股東大會上擔任其代表；但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書應載明每名該等人士經此授權所涉及的股份數目和種類，授權書由認可結算所授權人員簽署。經此授權的人士可以代表認可結算所(或其代理人)出席會議(不用出示持股憑證，經公證的授權和／或進一步的證據證實其獲正式授權)行使權利，如同該人士是公司的個人股東。

### 股東大會的決議

股東大會決議分為普通決議和特別決議。

股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。

股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

- (一) 董事會和監事會的工作報告；
- (二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (三) 董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；

- (四) 公司年度預算方案、決算方案；
- (五) 公司年度報告；
- (六) 對公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所或會計師事務所薪酬作出決議；
- (七) 除法律、行政法規、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則或者本章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

- (一) 公司增加或者減少註冊資本；
- (二) 公司的分立、分拆、合併、解散和清算、中止、變更公司形式；
- (三) 本章程的修改；
- (四) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (五) 公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產百分之三十的；
- (六) 股權激勵計劃方案的制定、修改及實施；
- (七) 對發行公司債券或其他證券及上市方案做出決議；
- (八) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則或本章程規定的，以及股東大會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。



## 董事及董事會

### 董事

董事由股東大會選舉或更換，並可在任期屆滿前由股東大會解除其職務每屆任期三年。董事任期屆滿，可連選連任。董事無須持有公司股份。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本章程的規定，履行董事職務。

### 董事會

董事會由九名董事組成，設董事長一人。無論何時，董事會應當有三分之一以上獨立董事，獨立董事總數不應少於三名，其中至少應有一名獨立董事具備符合監管要求的適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。獨立董事在任期間不得超過九年。

董事會行使下列職權：

- (一) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (二) 執行股東大會的決議；
- (三) 決定公司的經營計劃（涵蓋公司及其控股子公司（以下簡稱「集團公司」）和投資方案；
- (四) 制訂公司的年度財務預算方案（涵蓋所有集團公司）、決算方案；
- (五) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (六) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行股票、債券或其他證券及上市方案；

- (七) 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (八) 在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項；
- (九) 決定公司內部管理機構的設置；
- (十) 決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (十一) 制訂公司的基本管理制度；
- (十二) 制訂本章程的修改方案；
- (十三) 管理公司信息披露事項；
- (十四) 向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- (十五) 聽取公司經理的工作匯報並檢查經理的工作；
- (十六) 審議並辦理公司內資股股東將其所持有的股份轉讓予境外投資人，或者公司內資股股東獲准將其持有的股份轉換為境外上市股份，並在境外證券交易所上市；及
- (十七) 法律、行政法規、部門規章、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則或本章程授予的其他職權。

超過股東大會授權範圍的事項，應當提交股東大會審議。

董事與董事會會議決議事項所涉及的企業有關連關係的，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關連關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關連關係董事過半數通過。出席董事會的無關聯董事人數不足三人的，應將該事項提交股東大會審議。

## 高級管理層

### 經理

公司設總經理一名，由董事會聘任或解聘，行使下列職權：

- (一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司的具體規章；
- (六) 提請董事會聘任或者解聘公司財務負責人；
- (七) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (八) 本章程或董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議；總經理未擔任公司董事的，在董事會會議上沒有表決權。

### 董事會秘書

公司設董事會秘書，負責公司股東大會和董事會會議的籌備、文件保管以及公司股東資料管理，辦理信息披露事務等事宜。

董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規章及本章程的有關規定。公司董事或者其他高級管理人員可以兼任公司董事會秘書。但公司聘請的會計師事務所的會計師不得兼任公司董事會秘書。

## 監事會

公司設監事會。監事會由三名監事組成，監事會設主席一人。監事會主席由全體監事過半數選舉產生。監事會主席召集和主持監事會會議；監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事會應當包括股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例不低於三分之一。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生和罷免。監事會中的股東代表由股東大會選舉和罷免。

監事會行使下列職權：

- (一) 應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；
- (二) 檢查公司財務；
- (三) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- (四) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (五) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》和本章程規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (六) 向股東大會提出提案；
- (七) 依照《公司法》第一百五十一條的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；

(八) 發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；

(九) 本章程規定及股東大會授予的其他職權。

### 財務會計制度

公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定公司的財務會計制度。公司股票上市地證券監管機構另有規定的，從其規定。

### 通知

公司的通知以下列形式發出：

- (一) 以專人送出；
- (二) 以郵件或傳真方式送出；
- (三) 以公告方式進行；
- (四) 本章程規定的其他形式。

### 本公司的解散與清算

公司因下列原因解散：

- (一) 本章程規定的營業期限屆滿或者本章程規定的其他解散事由出現；
- (二) 股東大會決議解散；
- (三) 因公司合併或者分立需要解散；
- (四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權百分之十以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司因本章程上述第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項而解散的，應當在解散事由出現之日起十五日內成立清算組，開始清算。清算組由董事或者股東大會確定的人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

### 修改章程

有下列情形之一的，公司應當修改章程：

- (一) 《公司法》或有關法律、行政法規、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則修改後，章程規定的事項與修改後的法律、行政法規、《香港上市規則》及公司股票上市地其他證券監管規則的規定相抵觸；
- (二) 公司的情況發生變化，與章程記載的事項不一致；
- (三) 股東大會決定修改章程。

股東大會決議通過的章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

## A. 有關本公司及我們的子公司的進一步資料

### 1. 註冊成立

本公司於2000年7月28日在中國成立為一家有限公司，並於2015年12月29日根據中國法律改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣200百萬元。

本公司已於2024年[●]根據公司條例第16部在香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓建立營業地點，並在香港向香港公司註冊處處長登記為非香港公司。本公司的聯席公司秘書之一張瀟女士已獲委任為我們的代理，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知。我們在香港接受法律程序文件的地址與我們的香港營業地址相同。

由於我們在中國成立，我們的公司架構及組織章程細則須受中國相關法律及法規的規限。相關組織章程細則條文概要載於「附錄五－公司章程概要」。若干相關方面的中國法律及法規概要載於「附錄四－中國及香港主要法律及監管條文概要」。

### 2. 本公司的股本變動

於2000年7月28日，本公司根據中國法律成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣500,000元。

於2024年3月21日，本公司的註冊資本由人民幣60,000,000元增至人民幣200,000,000元。截至最後可行日期，本公司的註冊股本為人民幣200百萬元，分為200,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。此外，本公司預計於緊接上市前將股份由一股每股人民幣1.0元的股份拆細為[兩]股每股人民幣[0.50]元的股份。

除上述披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司的股本概無變動。

### 3. 我們的子公司的股本變動

截至最後實際可行日期，我們的主要子公司的公司資料概要及子公司詳情載於「附錄一－會計師報告」附註1。

## 附錄六

## 法定及一般資料

於緊接本文件日期前兩年內，以下子公司已告註冊成立：

子公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	註冊資本
杭州科韻詩.....	中國	2022年8月18日	人民幣100,000,000元
光影色彩.....	中國	2022年10月25日	人民幣1,000,000元
杭州星屹.....	中國	2022年12月29日	人民幣100,000,000元
杭州森迪人力資源.....	中國	2023年6月16日	人民幣10,000,000元
杭州柏笙.....	中國	2023年4月14日	人民幣5,000,000元
上海迪悅.....	中國	2023年3月31日	人民幣2,000,000元
重慶迪悅.....	中國	2023年4月21日	人民幣2,000,000元
深圳市毛戈平培訓機構.....	中國	2023年11月14日	人民幣500,000元
杭州尚都匯.....	中國	2024年1月2日	人民幣500,000,000元

除上文及本文件附錄一所載會計師報告所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司任何子公司的股本並無其他變動。

#### 4. 股東決議案

根據於2024年4月1日舉行的股東大會，股東議決（其中包括）：

- (a) 本公司發行每股面值為人民幣[0.50]元的H股，該等H股在聯交所主板上市；
- (b) 於行使[編纂]之前，將予發行的H股數目不超過本公司經[編纂]擴大發行後總股本的[編纂]%，且向[編纂]（或其代表）授予的[編纂]不得超過根據[編纂]發行的H股數目的15%；



- (c) 待向中國證監會完成備案，及股份拆細及[編纂]完成後，[編纂]股非上市股份將按一對一基準轉換為H股；
- (d) 授權董事會或其授權人士處理與（其中包括）[編纂]、H股發行及於聯交所上市有關的一切事宜；及
- (e) 待[編纂]完成後，有條件採納於上市日期生效的組織章程細則。

## B. 有關我們業務的進一步資料

### 1. 重大合約概要

於緊接本文件日期前兩年內，我們已訂立下列屬重大或可能屬重大的合約（並非於正常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 杭州市規劃和自然資源局與杭州科韻詩訂立的日期為2023年4月10日的土地使用權轉讓協議，據此，杭州市規劃和自然資源局同意以代價人民幣12,290,000元向杭州科韻詩轉讓建築面積約9,023平方米的土地使用權；
- (b) 杭州市規劃和自然資源局與本公司訂立的日期為2024年1月12日的土地使用權轉讓協議（「先前土地使用權轉讓協議」），據此，杭州市規劃和自然資源局同意以代價人民幣592,690,000元向本公司授予總建築面積約為11,960平方米的土地使用權；
- (c) 杭州市規劃和自然資源局、本公司及杭州尚都匯訂立日期為2024年1月22日的補充協議，據此，各方同意將先前土地使用權轉讓協議（定義見上文(b)）的受讓人（即本公司）變更為杭州尚都匯；及
- (d) [編纂]。

附錄六

法定及一般資料

2. 知識產權

(a) 商標

(i) 註冊商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重要的商標：

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期 (日/月/年)
1.....		中國	本公司	21	68896969	13/08/2033
2.....		中國	本公司	3	68905981	13/09/2033
3.....		中國	本公司	3	64632123	06/05/2033
4.....		中國	本公司	3	64364982	27/12/2032
5.....		中國	本公司	21	64357906	13/11/2032
6.....		中國	本公司	21	63478280	13/12/2032
7.....		中國	本公司	35	63496086	20/11/2032
8.....	至愛·終生	中國	本公司	21	62914127	20/09/2032
9.....	至愛·終生	中國	本公司	3	62913671	27/08/2032
10....	气韵东方	中國	本公司	35	61654810	13/06/2032
11....		中國	本公司	35	60470844	13/07/2032
12....		中國	本公司	21	60440112	13/07/2032
13....		中國	本公司	3	60435431	06/05/2032

附錄六

法定及一般資料

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期 (日/月/年)
14...		中國	本公司	41	60453693	06/05/2032
15...		中國	本公司	35	60419512	27/08/2032
16...		中國	本公司	41	57393717	20/01/2032
17...		中國	本公司	21	57412170	13/08/2032
18...		中國	本公司	35	57413243	20/01/2032
19...		中國	本公司	3	57399684	20/01/2032
20...		中國	本公司	35	57387082	06/02/2032
21...		中國	本公司	21	57385790	20/01/2032
22...		中國	本公司	41	57391958	20/01/2032
23...		中國	本公司	35	57396639	20/01/2032
24...		中國	本公司	35	57403775	20/01/2032
25...		中國	本公司	21	57404260	20/01/2032
26...		中國	本公司	3	57393161	20/01/2032
27...		中國	本公司	3	51084591	06/10/2031
28...		中國	本公司	21	51086053	06/10/2031
29...		中國	本公司	21	51083684	06/07/2031

附錄六

法定及一般資料

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期 (日/月/年)
30...		中國	本公司	3	51081652	13/09/2031
31...		中國	本公司	35	44776103	13/02/2031
32...		中國	本公司	3	44776023	20/12/2032
33...		中國	本公司	21	44748605	20/11/2030
34...		中國	本公司	35	42603484	06/09/2030
35...		中國	本公司	3	39589908	06/03/2030
36...		中國	本公司	21	39603737	20/03/2030
37...		中國	本公司	41	39589534	27/03/2030
38...		中國	本公司	35	35752259	06/10/2029
39...		中國	本公司	35	35695539	27/11/2029
40...		中國	本公司	21	35688508	27/03/2030
41...		中國	本公司	35	35690058	06/04/2032
42...		中國	本公司	21	33771307	06/10/2029
43...		中國	本公司	3	33771307	06/10/2029

附錄六

法定及一般資料

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期 (日/月/年)
44...		中國	本公司	3	33771307	06/10/2029
45...		中國	本公司	41	23695032	13/04/2028
46...		中國	本公司	3	23102026	06/03/2028
47...		中國	本公司	21	23101911	06/05/2028
48...		中國	本公司	3	21879272	27/12/2027
49...		中國	本公司	21	21879445	20/07/2027
50...		中國	本公司	3	19851846	19/07/2027
51...		中國	本公司	3	17044909	13/08/2026
52...		中國	本公司	21	17045283	13/08/2026
53...		中國	本公司	21	17045315	13/02/2027
54...		香港	本公司	3、21	303993526	14/12/2026
55...		香港	本公司	3、21、 41	304135275	09/05/2027
56...		香港	本公司	3、21、 35	306229251	25/04/2033
57...		香港	本公司	3、21、 41	306146370	05/01/2033

## 附錄六

## 法定及一般資料

### (ii) 商標申請

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重要或可能屬重要的商標：

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	申請編號	申請日期 (日/月/年)
1...	<b>MAOGEPING</b> EAU DE PARFUM	中國	本公司	3 4	76802390 76800853	06/02/2024 06/02/2024
2...	琉璃羽翼	中國	本公司	3	75800160	14/12/2023
3...	<b>MAOGEPING</b> LIGHT	香港	本公司	3、21	306426504	14/12/2023
4...		美國	本公司	3、21、 41	79371616	12/01/2023

### (b) 版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的版權：

序號	版權	版權類別	註冊地點	版權擁有人	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
1....	LK	作品	中國	本公司	國作登字- 2023-F-00206150	18/09/2023
2....	LK	作品	中國	本公司	國作登字- 2023-F-00161163	01/08/2023
3....	LK	作品	中國	本公司	國作登字- 2023-F-00151885	24/07/2023
4....	LK	作品	中國	本公司	國作登字- 2022-F-10177607	26/08/2022

附錄六

法定及一般資料

序號	版權	版權類別	註冊地點	版權擁有人	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
5....	LK	作品	中國	本公司	國作登字- 2021-F-00283686	09/12/2021
6....	MGP	作品	中國	本公司	國作登字- 2020-F-01185411	04/12/2020
7....	花影浮金	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2023-F-00018518	29/01/2023
8....	秋水皓月	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2022-F-10147010	21/07/2022
9....	龍的傳人	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2022-F-10147013	21/07/2022
10...	輝芒朝歌	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2022-F-10147012	21/07/2022
11...	舒雲暮汐	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2022-F-10147011	21/07/2022
12...	淺妝蓮韻	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2022-F-10147015	21/07/2022
13...	暗香疏影	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2021-F-00237323	15/10/2021
14...	MGP龍圖騰	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2021-F-00237324	15/10/2021

附錄六

法定及一般資料

序號	版權	版權類別	註冊地點	版權擁有人	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
15...	翰墨賦竹	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2021-F-00237321	15/10/2021
16...	鶴宇翩躚	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2021-F-00237322	15/10/2021
17...	碧波激艷	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2021-F-00006629	12/01/2021
18...	羽燦流光	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2021-F-00006630	12/01/2021
19...	昭華如嫣	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2020-F-00011939	03/12/2020
20...	典翠天香	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2020-F-00011935	03/12/2020
21...	雲祥鳳羽	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2020-F-00011938	03/12/2020
22...	金鳳添香	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2020-F-00011937	03/12/2020
23...	鳳羽耀顏	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2020-F-00011936	03/12/2020
24...	花朝慕顏	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00958440	23/12/2019



附錄六

法定及一般資料

序號	版權	版權類別	註冊地點	版權擁有人	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
25...	仙鶴極光	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00957229	19/12/2019
26...	龍蘊金容	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00955326	16/12/2019
27...	雲青水澹	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00955324	16/12/2019
28...	雙龍戲珠	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00955325	16/12/2019
29...	玉蘭望春	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00778607	09/05/2019
30...	玉石雲煙系 列	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00778606	09/05/2019
31...	玉韻紅盤	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00778605	09/05/2019
32...	玉琢璨金	作品	中國	毛戈平科技	國作登字- 2019-F-00778604	09/05/2019
33...	西游有靈系 列	作品	中國	杭州迪悅	國作登字- 2021-F-00076234	02/04/2021
34...	游園驚夢	作品	中國	杭州迪悅	國作登字- 2020-F-01002551	19/03/2020

## 附錄六

## 法定及一般資料

### (c) 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的專利：

序號	專利名稱	類別	專利持有人	註冊地點	專利編號	授予日期 (日/月/年)	屆滿日期 (日/月/年)
1.....	一種溫水可卸的眼線粉塊及其製備工藝	發明專利	毛戈平科技	中國	ZL202210645684.5	06/06/2023	09/06/2042
2.....	一種持久滋潤口紅及其製備工藝	發明專利	毛戈平科技	中國	ZL202110789287.0	18/02/2022	13/07/2041
3.....	一種化妝刷抽屜式包裝盒	實用新型	毛戈平科技	中國	ZL202320885819.5	26/09/2023	19/04/2033
4.....	一種化妝品乳液類料體分配器	實用新型	毛戈平科技	中國	ZL202222480317.2	09/12/2022	20/09/2032
5.....	一種用於深色透明水晶玻璃容器的內在防偽結構	實用新型	毛戈平科技	中國	ZL202122680324.2	22/07/2022	04/11/2031
6.....	一種新型睫毛刷	實用新型	杭州迪悅	中國	ZL201922060697.2	18/09/2020	26/11/2029
7.....	桌子	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456462.0	23/07/2021	12/08/2035
8.....	筆刷櫃	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456319.1	18/05/2021	12/08/2035
9.....	陳列櫃(彩妝)	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456318.7	30/04/2021	12/08/2035
10.....	護膚陳列吧	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456463.5	13/04/2021	12/08/2035
11.....	操作台(雙人雙面1)	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456311.5	12/03/2021	12/08/2035
12.....	護膚自選台	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456310.0	12/03/2021	12/08/2035
13.....	操作台(雙人雙面2)	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456461.6	09/03/2021	12/08/2035
14.....	凳子	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456313.4	09/03/2021	12/08/2035

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	類別	專利持有人	註冊地點	專利編號	授予日期 (日/月/年)	屆滿日期 (日/月/年)
15....	儲物櫃	外觀設計	本公司	中國	ZL202030456460.1	09/03/2021	12/08/2035
16....	唇釉瓶(23MGP01)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202330122624.0	14/07/2023	16/03/2038
17....	化妝箱(22MGP10)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230807595.7	03/03/2023	02/12/2037
18....	口紅包裝瓶(22MGP08)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230602388.8	27/12/2022	13/09/2037
19....	護膚包裝瓶(22MGP07)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230602371.2	20/12/2022	13/09/2037
20....	睫毛膏包裝瓶(22MGP09)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230602593.4	16/12/2022	13/09/2037
21....	護膚品包裝瓶(22MGP01)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230251607.2	26/08/2022	29/04/2037
22....	護膚品包裝瓶(22MGP02)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230251573.7	26/08/2022	29/04/2037
23....	護膚品包裝瓶(22MGP06)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230251613.8	26/08/2022	29/04/2037
24....	護膚品包裝瓶(22MGP03)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230251590.0	26/08/2022	29/04/2037
25....	彩妝包裝盒(20MGP04)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230263403.0	19/08/2022	07/05/2037
26....	彩妝包裝瓶(22MGP05)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202230251266.9	12/08/2022	29/04/2037
27....	化妝刷	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202130644060.8	28/01/2022	28/09/2036
28....	化妝盒	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202130644066.5	21/01/2022	28/09/2036
29....	化妝水瓶(20MGP03)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202030658995.7	04/05/2021	03/11/2035
30....	化妝刷(20MGP06)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202030717956.X	30/04/2021	25/11/2035
31....	化妝品包裝瓶(20MGP04)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202030659001.3	20/04/2021	03/11/2035
32....	膏霜瓶(20MGP01)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202030658990.4	02/04/2021	03/11/2035
33....	口紅容器(20MGP05)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202030659167.5	02/04/2021	03/11/2035
34....	香水瓶容器(20MGP02)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL202030659168.X	19/03/2021	03/11/2035
35....	散粉盒(2)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930456238.9	09/06/2020	21/08/2034

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	類別	專利持有人	註冊地點	專利編號	授予日期 (日/月/年)	屆滿日期 (日/月/年)
36....	散粉盒(1)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930455712.6	21/04/2020	21/08/2034
37....	粉底液瓶	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930455717.9	14/02/2020	21/08/2034
38....	睫毛膏瓶	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930456223.2	24/01/2020	21/08/2034
39....	口紅瓶	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930456243.X	24/01/2020	21/08/2034
40....	眼影盒	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930455708.X	10/01/2020	21/08/2034
41....	化妝瓶(30ml)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930077288.6	31/05/2019	26/02/2034
42....	化妝瓶(130ml)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930076993.4	28/05/2019	26/02/2034
43....	化妝瓶(50ml)	外觀設計	毛戈平科技	中國	ZL201930077003.9	28/05/2019	26/02/2034
44....	眼影盤	外觀設計	杭州迪悅	中國	ZL202130066892.6	27/07/2021	29/01/2036
45....	唇釉	外觀設計	杭州迪悅	中國	ZL202130066895.X	23/07/2021	29/01/2036
46....	腮紅	外觀設計	杭州迪悅	中國	ZL202130066543.4	23/07/2021	29/01/2036
47....	腮紅包裝盒(游園驚夢)	外觀設計	杭州迪悅	中國	ZL201930645035.4	18/09/2020	22/11/2034
48....	眼影包裝盒(游園驚夢)	外觀設計	杭州迪悅	中國	ZL201930645056.6	18/09/2020	22/11/2034

## 附錄六

## 法定及一般資料

### (d) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的域名：

序號	域名	註冊擁有人	註冊地點	屆滿日期 (日/月/年)
1...	maogeping.com	本公司	中國	29/10/2033
2...	maogepin.com	本公司	中國	03/02/2025
3...	maogepin.cn	本公司	中國	09/10/2030
4...	maogepingbeauty.com	本公司	中國	09/12/2026
5...	maogp.com	毛戈平形象設計	中國	09/01/2027
6...	shmaogp.com	毛戈平形象設計	中國	19/11/2026
7...	hzmaogp.com	毛戈平形象設計	中國	19/11/2026
8...	mgpdy.cn	杭州迪悅	中國	30/08/2032
9...	loveforkeeps.com.cn	杭州至愛終生	中國	30/12/2026
10...	lovekeeps.com	杭州至愛終生	中國	21/09/2025
11...	guangyingmeixue.cn	光影美學	中國	13/10/2024

### C. 有關董事、監事及主要股東的進一步資料

#### 1. 本公司董事、監事及最高行政人員的權益披露

除下文所披露者外，緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），就董事所知，概無董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

附錄六

法定及一般資料

(a) 於本公司權益

董事、監事或 最高行政人員姓名	職務	權益性質 <sup>(1)</sup>	非上市股份／H股數目	緊接[編纂]前 持股量佔已發行 股份總數的概約 百分比	緊隨[編纂]後 持股量佔已發行 股份總數的概約 百分比 <sup>(2)</sup>	緊隨[編纂]後 持股量佔非上市股 份／H股的概約 百分比 <sup>(2)</sup>
毛先生 .....	創始人、董事長 兼執行董事	實益擁有人及 配偶權益 <sup>(3)</sup>	[編纂]股非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
		實益擁有人、 受控法團權益 及配偶權益 <sup>(3)</sup>	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
汪女士 .....	執行董事兼 副董事長	實益擁有人及 配偶權益 <sup>(4)</sup>	[編纂]股非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
		實益擁有人、 受控法團權益 及配偶權益 <sup>(4)</sup>	[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
毛霓萍女士.....	執行董事、 副董事長兼 資深副總裁	實益擁有人	[編纂]股非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
			[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
毛慧萍女士.....	執行董事兼 資深副總裁	實益擁有人	[編纂]股非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
			[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
汪立華先生.....	執行董事兼 副總裁	實益擁有人	[編纂]股非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
			[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
宋虹侄女士.....	執行董事、 總裁兼 「毛戈平」 品牌事業部 總經理	實益擁有人	[編纂]股非上市股份	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
			[編纂]股H股	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

附註：

- (1) 所述所有權益均為好倉。股份數目乃基於股份拆細已完成的假設而呈列。
- (2) 基於[編纂]股已發行非上市股份、將由已發行的非上市股份轉換而來的[編纂]股H股及根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）的總數計算。
- (3) 於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，毛先生被視為於以下股份中擁有權益：
  - (a) 合共[編纂]股非上市股份，包括(i)毛先生直接持有的[編纂]股非上市股份；及(ii)汪女士（毛先生的配偶）直接持有的[編纂]股非上市股份；及
  - (b) 合共[編纂]股H股，包括(i)毛先生直接持有的[編纂]股H股；(ii)毛先生配偶汪女士直接持有或控制的[編纂]股H股；(iii)帝景投資持有的[編纂]股H股；及(iv)嘉馳投資直接持有的[編纂]股H股。

帝景投資由其普通合夥人毛先生及有限合夥人汪女士分別控制10%及35.45%股權。因此，毛先生被視為於帝景投資持有的本公司股份中擁有權益。

- (4) 於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，汪女士被視為於以下股份中擁有權益：
  - (a) 合共[編纂]股非上市股份，包括(i)汪女士直接持有的[編纂]股非上市股份；及(ii)毛先生（汪女士的配偶）直接持有的[編纂]股非上市股份；及
  - (b) 合共[編纂]股H股，包括(i)汪女士直接持有的[編纂]股H股；(ii)汪女士配偶毛先生直接持有的[編纂]股H股；(iii)帝景投資直接持有的[編纂]股H股；及(iv)嘉馳投資直接持有的[編纂]股H股。

帝景投資由其普通合夥人毛先生及有限合夥人汪女士分別控制10%及35.45%股權。因此，汪女士被視為於帝景投資持有的本公司股份中擁有權益。此外，嘉馳投資分別由汪女士、董樂勤先生、毛霓萍女士及毛慧萍女士持有30.4598%、8.6208%、30.4598%及30.4598%股權，汪女士及董樂勤先生擔任聯席普通合夥人，而汪女士於普通合夥人安排中擁有決定性一票及決策權。因此，汪女士被視為於嘉馳投資持有的本公司股份中擁有權益。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### (b) 相聯法團權益

姓名	於本集團 擔任的職務	權益性質 <sup>(1)</sup>	相聯法團名稱	於相聯法團 的持股 概約百分比
毛先生 . . . . .	創始人、 董事長兼 執行董事	實益擁有人	北京毛戈平 培訓機構	1.00%
汪女士 . . . . .	執行董事兼 副董事長	配偶權益	北京毛戈平 培訓機構	1.00%

除上文所披露者外，緊隨[編纂]完成後，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的任何權益及／或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

## 2. 主要股東的權益披露

### (a) 於本公司的權益

根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文，緊隨[編纂]完成後，於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益的人士的資料，請參閱本文件「主要股東」。



**(b) 本集團其他成員公司主要股東的權益**

截至最後實際可行日期，據董事所知，以下人士（董事、監事或本公司最高行政人員除外）擁有可於任何情況下在本集團其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

	本集團成員公司名稱	股東姓名／名稱	持股百分比
1...	光影美學	馬驍	35%
2...	光影色彩	杭州億梵網路科技有限公司	33%

**3. 服務合約**

我們[已]與各董事及監事就（其中包括）遵守相關法律法規、公司章程及適用的仲裁規定訂立合約。

除上文所披露者外，本公司概無亦不擬與任何董事或監事就其各自作為董事或監事的身份訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）的合約）。

**4. 董事及監事薪酬**

除「董事、監事及高級管理層」一節以及截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個財政年度的「附錄一—會計師報告」附註8中所披露者外，我們的董事或監事均未自本公司獲得其他實物福利報酬。

**5. 免責聲明**

除本文件所披露者外：

- (a) 概無董事、監事或任何列於下文「—E.其他資料—5.專家資格」一段的人士為：
  - (i) 於我們的發起，或於緊接本文件日期前兩年內本公司所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的資產中擁有權益；

- (ii) 於與我們的業務有重大關係的任何合約或安排（於本文件日期仍然生效者）擁有重大權益；
- (b) 除與[編纂]及[編纂]有關者外，名列下文「-E.其他資料-5.專家資格」一段的人士概無：
  - (i) 在本集團任何成員公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或
  - (ii) 擁有任何權利認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何證券（不論是否可依法強制執行）；
- (c) 概無董事或監事或彼等之緊密聯繫人或任何據董事所知擁有我們的已發行股本5%以上的本公司股東於我們的五大客戶或供應商中擁有任何權益；及
- (d) 概無董事或監事為於本公司的股本擁有權益的公司的董事或僱員，而相關權益於H股在聯交所上市後須立即根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部予以披露。

#### D. 員工激勵計劃

##### 背景

本公司已採納員工激勵計劃（「員工激勵計劃」），為本公司的長遠發展而使股東、本公司及僱員利益相一致。員工激勵計劃於2024年4月1日以股東決議的方式採納。由於員工激勵計劃並不涉及本公司授出任何購股權或獎勵或本公司在上市後發行任何新股份，因此員工激勵計劃無需遵守上市規則第十七章的規定。

##### 管理

根據公司章程要求或授權的股東大會或組織負責審閱及批准員工激勵計劃（包括其修訂及終止）。董事會負責起草及實施員工激勵計劃，包括授予、歸屬、解鎖、撤銷獎勵（「獎勵」）及出售限制、釐定合格參與者及承授人（「參與者」）及修訂或調整上述實施細則。董事會秘書處負責協助實施員工激勵計劃。

## 有效性及期限

員工激勵計劃自採納日期（即2024年4月1日）起生效，並可由本公司根據員工激勵計劃的條款及條件終止。

## 股份來源及數量

員工激勵計劃項下授予的獎勵的相關股份由帝景投資持有，帝景投資為本公司其中一名控股股東，截至最後實際可行日期持有本公司約0.55%權益。授予獎勵後，參與者將作為帝景投資的有限合夥人持有帝景投資的合夥權益，以反映其各自的獎勵。

員工激勵計劃項下由帝景投資持有的獎勵的相關股份數目為本公司於股份拆細完成前600,000股面值人民幣1.0元的股份（相當於股份拆細完成後的[1,200,000]股股份），相當於緊接股份拆細及[編纂]完成前已發行股份總數的約0.30%或緊隨股份拆細及[編纂]完成後已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。倘本公司進行增資、股份拆細或減資，則未歸屬獎勵相關股份的數目（不包括零碎股份）應作相應變更（如有）。

## 歸屬、解鎖及撤銷獎勵

參與者須就歸屬、解鎖及撤銷獎勵遵守員工激勵計劃的條款及條件以及適用規則、法律及法規。此外，董事會秘書處可對獎勵的歸屬、解鎖及／或撤銷安排作出調整，有關調整應在本公司和參與者簽署的授出函件中規定，並根據授出函件執行。

## 可轉讓性

獎勵歸參與者個人所有。參與者出售員工激勵計劃項下歸屬的獎勵相關的任何股份時，須遵守適用規則、法律及法規。

## 授出獎勵的詳情

截至最後實際可行日期，根據員工激勵計劃向合共四名參與者授出獎勵，根據員工激勵計劃向該四名參與者授出的獎勵的相關股份總數為本公司於股份拆細完成前600,000股面值人民幣1.0元的股份（相當於股份拆細完成後的[1,200,000]股股份），相當於緊接股份拆細及[編纂]完成前已發行股份總數的約0.30%或緊隨股份拆細及[編纂]完成後已發行股份總數的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。截至最後實際可行日期，四名參與者均為我們的僱員及本集團管理層成員，其中三名為獨立第三方及一名為於12個月內不再擔任董事的前董事。為反映參與者的獎勵，截至最後實際可行日期，參與者作為有限合夥人合共持有帝景投資54.55%的權益。

除上文所披露者外，帝景投資所持其他股份及／或帝景投資的合夥權益概無留作向員工激勵計劃的其他參與者授出獎勵。

## E. 其他資料

### 1. 遺產稅

董事已獲告知，本公司或我們的子公司不可能承擔重大遺產稅責任。

### 2. 訴訟

據董事所知，本集團成員公司並無尚未完結或面臨重大訴訟或申索。

### 3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向上市委員會申請批准(i)根據[編纂]將予發行的H股（包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股）及(ii)由我們現有非上市股份轉換而來的H股上市及買賣。本公司已作出一切必要安排，以使證券可獲納入中央結算系統。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。獨家保薦人擔任上市保薦人的費用為1,000,000美元。

### 4. 開辦費用

截至最後實際可行日期，本公司並無產生有關[編纂]的任何開辦費用。

## 5. 專家資格

以下為於本文件提供意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
中國國際金融香港證券有限公司.....	從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
競天公誠律師事務所....	合資格中國律師
安永會計師事務所.....	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司.....	獨立行業顧問

## 6. 專家同意書

本附錄上文「5.專家資格」所提述的專家已各自就本文件的刊發發出同意書，表示同意按本文件所載的形式及內容轉載其證書、函件、意見或報告及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

除本文件所披露者外，上文所列專家並未於本集團任何成員公司擁有任何持股權益或權利(無論可否依法強制執行)以認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

## 7. 合規顧問

我們已委任滋博資本有限公司於上市後擔任我們的合規顧問以符合上市規則第3A.19條的規定。

## 8. H股持有人的稅務

香港印花稅目前的從價稅率為H股的對價或市值(以較高者為準)的0.10%，將由買方每次購買及賣方每次出售任何香港證券(包括H股)時繳納，即目前每一筆涉及H股的買賣交易共計須繳納0.20%的稅項。此外，H股轉讓文據現時須繳納固定印花稅額5.00港元。如果買賣雙方其中一方為非香港居民且未繳納應付的從價稅項，則未付稅款將根據轉讓文據(如有)進行評估，並由受讓人支付。如果在到期日或之前未繳納印花稅，將可能被處以不超過應繳稅款10倍的罰款。

## 9. 無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2023年12月31日以來，我們的財務狀況或前景並無重大不利變動。

## 10. 約束力

倘根據本文件作出申請，本文件將使所有有關人士受《公司（清盤及雜項條文）條例》第44A及44B條所有適用規定（懲罰性規定除外）約束。

## 11. 其他

除本文件所披露者外：

- (a) 於本文件日期前兩年內：(i)我們並無發行也未同意發行任何繳足或部分已繳股款的股份或貸款資本，以換取現金或非現金代價；及(ii)並無就發行或出售本公司任何股份而授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
- (b) 本公司股份或貸款資本並無附帶期權，或有條件或無條件同意附帶期權；
- (c) 本公司未發行也未同意發行任何發起人股份、管理層股份或遞延股份；
- (d) 沒有放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (e) 沒有行使優先購買權或認購權可轉讓性的程序；
- (f) 於過去12個月，我們的業務並無出現可能對或已經對我們的財務狀況構成重大影響的中斷情況；
- (g) 沒有影響本公司將利潤或資本從香港以外匯回香港的限制；
- (h) 本公司概無任何股本或債務證券（如有）目前於任何證券交易所或交易系統上市或買賣，且目前亦無尋求或同意尋求於聯交所以外的任何證券交易所上市或批准上市；及
- (i) 本公司並無任何尚未行使的可轉換債務證券或債券。

## 12. 股份購回限制

詳情請參閱本文件「附錄四－中國及香港主要法律及監管條文概要」及「附錄五－公司章程概要」章節。

## 13. 雙語文件

依據《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》(香港法例第32L章)第4條規定的豁免，本文件的英文版與中文版分別發佈。

## 14. 發起人

本公司的發起人包括本公司在改制為股份有限公司之前於2015年12月16日的本公司當時全部10名股東。除本文件所披露者外，在緊接本文件日期前兩年內，本公司未就[編纂]或本文件所述的相關交易向上述發起人支付、分配或給予或建議支付、分配或給予任何現金、證券或利益。

## 送呈香港公司註冊處處長文件

隨同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件如下：

- (a) 「附錄六－法定及一般資料－E.其他資料－6.專家同意書」所述的書面同意；及
- (b) 「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」所述的各重大合約的副本。

## 展示文件

以下文件副本將於本文件日期起計14日期間在聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司的網站 [www.maogeping.com](http://www.maogeping.com) 展示：

1. 公司章程；
2. 由安永會計師事務所編製的本公司會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
3. 本公司截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個財政年度的經審核綜合財務報表；
4. 由安永會計師事務所出具的有關本集團的未經審核備考財務資料的報告，其全文載於本文件附錄二；
5. 「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」所述的重大合約；
6. 「附錄六－法定及一般資料－E.其他資料－6.專家同意書」所述的書面同意；
7. 「附錄六－法定及一般資料－C.有關董事、監事及主要股東的進一步資料－3.服務合約」所述的服務合約；
8. 我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所出具的有關本集團在中國法律下的一般公司事宜及物業權益等的法律意見；



10. 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司出具的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」一節；及
11. 《公司法》、《中國證券法》、《試行辦法》以及其各自的非官方英文譯本。