

CHICMAX

上海上美化妝品股份有限公司

Shanghai Chicmax Cosmetic Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2145

2022

年度報告

目錄

公司資料	2
主席報告	4
財務概要	9
管理層討論及分析	10
董事、監事及高級管理層之履歷詳情	16
企業管治報告	22
董事會報告	41
監事會報告	62
獨立核數師報告	64
綜合損益及其他全面收益表	70
綜合財務狀況表	72
綜合權益變動表	74
綜合現金流量表	76
財務報表附註	78



董事會

執行董事

呂義雄先生(董事長兼首席執行官)
羅燕女士
馮一峰先生
宋洋女士

非執行董事

李寒窮女士
孫昊先生

獨立非執行董事

梁浩新先生
羅妍女士
劉毅先生

監事

李濤先生(主席)
施滕花女士
曹瑛女士

聯席公司秘書

廉明先生
李健威先生(ACG, HKACG)

審計委員會

梁浩新先生(主席)
羅妍女士
劉毅先生

薪酬與考核委員會

羅妍女士(主席)
呂義雄先生
劉毅先生

提名委員會

呂義雄先生(主席)
羅妍女士
劉毅先生

授權代表

馮一峰先生
李健威先生(ACG, HKACG)

核數師

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)
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

法律顧問

有關香港法律
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

北京市通商律師事務所
中國
上海
南京西路1515號
靜安嘉里中心
1座10樓

公司資料

合規顧問

邁時資本有限公司
香港
灣仔
港灣道25號
海港中心1908室

註冊辦事處

中國
上海市嘉定區
南翔鎮
銀翔路515號
701室

中國總部及主要營業地點

中國
上海市普陀區
中山北路3300號
B座25樓

香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘道348號
宏利廣場5樓

主要往來銀行

上海浦東發展銀行股份有限公司(奉賢支行)
中國上海
奉賢區
南奉公路7557號

招商銀行股份有限公司(上海世紀大道支行)
中國上海
浦東新區
世紀大道1589號

香港H股股份過戶登記處

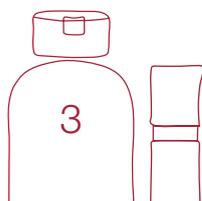
卓佳證券登記有限公司
香港
夏愨道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

2145

本公司網站

<http://www.chicmaxgroup.com>



本人提呈我們截至2022年12月31日止年度的年度報告。

財務摘要

我們的收入由2021年全年的人民幣3,618.9百萬元減少至2022年全年的人民幣2,675.3百萬元。我們的毛利由2021年全年的人民幣2,360.6百萬元減少至2022年全年的人民幣1,699.6百萬元。我們2022年全年利潤為人民幣137.1百萬元，而2021年全年利潤為人民幣338.8百萬元。董事會建議派付截至2022年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.25元。截至2021年12月31日止年度的末期股息每股約人民幣0.56元已獲股東於2022年4月2日舉行的股東大會上批准。

業務回顧及展望

業務回顧

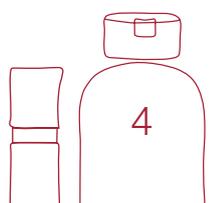
我們是一家多品牌化妝品公司，專注於護膚品及母嬰護理產品的研發、製造及銷售。我們專注實行多品牌戰略，自成立以來，我們一直奉行該戰略。憑藉逾20年的運營歷史，如今我們為中國化妝品行業內擁有全面的多品牌發展、運營能力和專業知識的領跑者之一，成功打造了多個受歡迎化妝品品牌。我們最初果斷地採取並堅持多品牌戰略，給予我們及時把握市場先機的優勢，讓我們從同業中脫穎而出。

品牌及產品

我們已成功在中國推出多個化妝品品牌，主要包括韓束、一葉子和紅色小象三個品牌，滿足不同消費群體的多樣需求。我們已經並將鞏固三大主品牌核心陣地，拉動整體業績增長。

韓束：韓束於2003年推出，定位為科學抗衰護膚品牌，專注滿足各年齡段亞洲女性不斷變化的抗衰需求，是定位抗衰護膚品市場的首選品牌，擁有廣泛的目標客戶群，包括25歲至40歲女性。TIRACLE是我們利用雙菌發酵技術開發的核心成份，已廣泛應用於韓束旗下產品，經證實該成份在處理某些皮膚問題方面具有獨特的功效。

附註：除另有所指外，本年報所使用詞彙與本公司於2022年12月12日刊發的招股章程所界定者具相同涵義。



主席報告

於2022年，我們發佈韓束旗下的新系列藍銅肽系列及紅蠻腰系列。藍銅肽系列為獨家專研成分TIRACLE PRO與藍銅肽成分的複配，能更有效地維穩修護、溫和抗初老。TIRACLE PRO和藍銅肽緊致精華霜分別獲得由CICI AWARD頒布的「科技創新原料獎」和「科技創新產品獎」；紅蠻腰系列添加了膠原和多肽以及VC、肌肽等活性物，可以通過抗氧化、抗糖化、促進膠原生成等幫忙實現抗皺緊致功效，獲得「抖音面部護理套裝年度金榜TOP 1」。此外，韓束獲得凱度消費指數頒發的「消費者首選護膚品牌」。

韓束於2022年產生的收入為人民幣1,267.4百萬元，較2021年減少22.3%，佔我們年內總收入的47.4%。

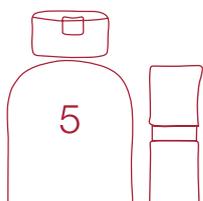
我們致力鞏固韓束作為國內領先科學抗衰品牌的市場地位，抓住中國抗衰護膚產品的市場潛力。我們旨在研發更尖端技術，以及提升韓束產品的質量與功效。

一葉子：一葉子於2014年推出，針對18至35歲的年輕女性。一葉子採用先進技術融合天然成份，創製有效天然的護膚品。

於2022年，我們開始全面升級一葉子，並重新定位一葉子為修護肌膚屏障，探索天然植物純淨之美。我們致力於將植物活性成份與我們的專利技術相結合，將一葉子打造成為面向年輕消費者的植物科技環保護膚品牌。一葉子聯合上海日用化學品行業協會及業內專家制定《化妝品中天然成分的技術定義和計算指南》團體標準並在2022年8月30日「一葉子純淨美容」大會上正式發佈。從原料端發力，一葉子攜手美麗修行、中國國家地理走進甘肅隴南，探索中國成分—甘肅隴南油橄欖葉，得天獨厚的地理位置和生長環境，富含豐富的橄欖苦苷、生物黃酮素和橄欖多酚，使得隴南油橄欖葉具有高效抗炎、舒敏褪紅等功效。在此基礎上，我們發佈了新系列修護修色精華，含有隴南油橄欖葉提取物，可修護肌膚屏障及減少泛紅。

一葉子於2022年產生的收入為人民幣529.9百萬元，較2021年減少36.2%，佔年內總收入的19.8%。

隨著純淨美容理念在年輕消費者中的興起，我們旨在將一葉子打造和升級為中國植物科學純淨美容領先品牌，滿足年輕一代對有機護膚及環保的意識和偏好。我們計劃進一步就一葉子開展植物提取技術和修護肌膚屏障的研發活動，作為一葉子的核心技術。



紅色小象：我們於2015年推出紅色小象，這是採用我們的日本紅道科研中心開發的技術適合中國嬰童肌膚的專業母嬰護理品牌。紅色小象以「至簡成分、安心有效」為核心，定位為陪伴每個寶寶健康快樂成長的品牌，承諾使用基於技術的無添加劑天然成份。

於2022年，紅色小象推出若干安心臻護系列新產品，如安心臻護洗髮水、安心臻護洗髮沐浴液及安心特護潤膚乳。以紅色小象開創的「4S安心簡護標準」為原則，具有保濕舒緩功效。2022年度，紅色小象獲得第七屆櫻桃大賞－寶寶護膚品牌最佳表現力大獎，第八屆櫻桃大賞－年度寶寶洗浴品牌傑出表現大獎，FUTURE FMCG－年度創新產品榜單。

於2022年9月，紅色小象正式宣佈王子文擔任其新代言人，並提出「輕養新一代」育兒觀－用最簡單的成分支持中國父母實現「輕」養，助力新一代中國親子成長路。

紅色小象於2022年產生的收入為人民幣655.1百萬元，較2021年減少24.8%，佔年內總收入的24.5%。

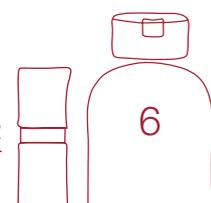
我們尋求保持紅色小象品牌在中國母嬰護理板塊的領先地位。我們擬繼續打造適合中國嬰童肌膚類型的護膚產品，應對高質量母嬰護理產品日益增長的需求。我們旨在開展無添加、安全、有機及簡約產品的研發活動。我們將致力投入資源推動母嬰護理行業的規範化要求與發展。

於2022年，我們的收入主要來自該三個品牌，金額為人民幣2,452.4百萬元，較2021年減少26.4%，合共貢獻我們總收入的91.7%。

其他品牌

依託強大的自主研發能力及推行多品牌戰略的專業知識，我們旨在持續密切監察細分市場的發展趨勢，針對新出現的問題審慎規劃新品牌開發，滿足多樣化的消費者需求，最終創造更多的增長機會。為了滿足不斷變化的市場的不同需求，我們不斷孵化和開發針對不同消費者群體的新品牌。

我們持續推出新品牌新產品，不斷更新產品組合。為應對消費者對優質功能產品的需求增加，我們推出高肌能、安彌兒及極方，拓闊敏感護膚、中高端孕肌護理和護髮產品類別的產品範圍。



主席報告

於2022年，我們的新品牌及籌備中的品牌包括一頁、安敏優及山田耕作。我們的新品牌一頁及安敏優分別於2022年5月及2022年6月推出。一頁以功效護膚品牌為定位，主要專注嬰童敏感肌。安敏優為與青蒿素研究團隊合作推出的針對敏感肌的專業護膚品牌。一頁所得收益自推出以來每月迅速增加。於2022年，一頁所得收入已超過人民幣25.5百萬元。我們的籌備中品牌山田耕作為與科學家山田耕作合作研發，以高端抗衰護膚品牌為定位。

於2022年，我們的產品主要面向大眾市場。我們目前生產供應護膚品、母嬰護理產品、洗護用品，以及一些其他類別作為補充：

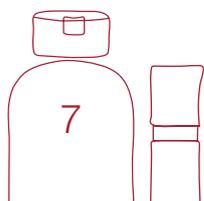


研發

我們強大的自主研發能力對我們的成功至關重要，並將推動我們未來的可持續發展及創新活動。我們於2003年開始自主研發活動，一直堅持產品自主研發。我們的中日雙科研中心體系彰顯了我們近20年的經驗和專業知識，使我們能夠緊貼全球化妝品行業的最新技術發展。我們的雙科研中心致力打造先進的基礎研究及產品開發工作的強大平台，同時貼近消費者需求，進行產品開發及新技術的應用以應對不斷變化的市場。我們致力吸引和培養人才，成立一支擁有豐富研發經驗的強大團隊。

我們一直維持高額及有效的研發投資。於2021年及2022年，我們分別產生研發開支人民幣104.7百萬元及人民幣110.3百萬元，分別佔該年度我們收入的2.9%及4.1%。

於2022年，韓束(A醇精華)、一叶子(修護修色次拋精華液)及紅色小象(舒安特護霜)分別獲Top Marketing頒發造物者產品創新大獎—最佳技術創新、造物者產品創新大獎—最佳包裝設計創新及造物者產品創新大獎—最佳原材料創新(成分)等獎項。



展望

鞏固三大主品牌核心陣地，拉動整體業績增長

我們三大品牌韓束、一葉子及紅色小象是我們多品牌戰略及長期發展的重點。於2023年，我們將繼續提高其品牌知名度，並保持他們對現有及新客戶的吸引力。

開發新品牌，完善品牌矩陣及產品組合

我們將持續密切監察細分市場的發展趨勢，針對新出現的問題審慎規劃新品牌開發，滿足多樣化的消費者需求，最終創造更多的增長機會。

持續投入研發，驅動產品創新和快速響應市場

憑藉我們中日兩地先進的研發和生產能力，我們將加大投入於護膚領域市場熱點核心成份的基礎研究，例如，抗衰老技術、肌膚屏障修護技術。我們將繼續開展新品牌及新產品的試點項目，以提升消費者體驗。

加強和擴大銷售及分銷網絡

我們計劃採取以下措施增加我們渠道銷售的廣度和深度，以提高我們產品的滲透率。我們將繼續加強與天貓及京東商城等主要電商平台的合作。同時，我們計劃將韓束與新興媒體平台（例如抖音及快手）之間合作的成功經驗應用到我們其他品牌。

展望未來，我們承諾向世界傳遞中國品牌力，提升國貨化妝品的品牌形象。通過發展我們的國際研發能力、業務版圖及品牌知名度，我們的目標是成為世界一流的化妝品集團。

此致

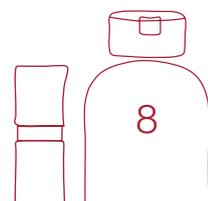
呂義雄

董事長、執行董事兼首席執行官

上海上美化妝品股份有限公司

中國，上海

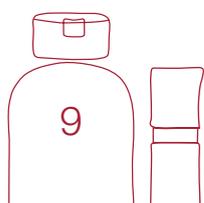
2023年3月30日



財務概要

我們的收入由2021年全年的人民幣3,618.9百萬元減少至2022年全年的人民幣2,675.3百萬元。我們的毛利由2021年全年的人民幣2,360.6百萬元減少至2022年全年的人民幣1,699.6百萬元。我們2022年全年利潤為人民幣137.1百萬元，而2021年全年利潤為人民幣338.8百萬元。董事會建議派付截至2022年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.25元。截至2021年12月31日止年度的末期股息每股約人民幣0.56元已獲股東於2022年4月2日舉行的股東大會上批准。

(每股數據除外)	2019年 財政年度 人民幣千元	2020年 財政年度 人民幣千元	2021年 財政年度 人民幣千元	2022年 財政年度 人民幣千元
收入	2,874,321	3,381,633	3,618,882	2,675,331
銷售成本	1,124,948	1,195,042	1,258,243	975,699
毛利	1,749,373	2,186,591	2,360,639	1,699,632
稅前利潤	52,921	279,626	408,124	154,232
本年度溢利	59,398	203,182	338,771	137,080
股利	–	–	200,000	99,489
每股盈利	0.17	0.57	0.94	0.41
每股股利	–	–	0.56	0.25
總資產	2,323,838	2,224,288	2,274,563	3,145,667
總負債	2,517,505	1,639,898	1,319,525	1,439,022
資產淨值	(193,667)	584,390	955,038	1,706,645
股本回報	不適用	34.8%	44.0%	10.3%
資產回報	2.6%	8.9%	15.1%	5.1%



財務回顧

概覽

我們的收入主要來自化妝品生產及銷售。由於2022年國內外經濟及公共衛生形勢等多重因素對本公司產品生產及物流產生重大影響並導致消費市場需求下降（「**2022年宏觀環境**」），本集團的收入由2021年的人民幣3,618.9百萬元減少26.1%至2022年的人民幣2,675.3百萬元。

按品牌劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	收入佔比(%)	金額	收入佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
韓束	1,267.4	47.4	1,631.1	45.1
一葉子	529.9	19.8	830.7	23.0
紅色小象	655.1	24.5	871.2	24.1
其他品牌 ^(附註)	222.9	8.3	285.9	7.8
總計	2,675.3	100.0	3,618.9	100.0

附註：其他品牌主要包括高肌能、安彌兒、極方、一頁及安敏優。

我們的韓束應佔收入由2021年的人民幣1,631.1百萬元減少22.3%至2022年的人民幣1,267.4百萬元，主要由於在2022年宏觀環境下，線上自營渠道的銷售收入減少。

我們的一葉子應佔收入由2021年的人民幣830.7百萬元減少36.2%至2022年的人民幣529.9百萬元，主要是由於品牌轉型調整，導致線上及線下渠道銷售收入減少。

我們的紅色小象應佔收入由2021年的人民幣871.2百萬元減少24.8%至2022年的人民幣655.1百萬元，主要是由於2022年宏觀環境及母嬰護理行業競爭環境，導致線上自營及線上零售渠道銷售收入減少。

管理層討論及分析

按銷售渠道劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	收入佔比(%)	金額	收入佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
線上渠道	2,004.8	74.9	2,697.9	74.6
線上自營	1,059.9	39.6	1,532.6	42.4
線上零售商	474.8	17.7	514.0	14.2
線上分銷商	470.1	17.6	651.3	18.0
線下渠道	614.9	23.0	829.4	22.9
線下零售商	330.7	12.4	471.4	13.0
線下分銷商	284.2	10.6	358.0	9.9
其他 ^(附註)	55.6	2.1	91.6	2.5
總計	2,675.3	100.0	3,618.9	100.0

附註：其他主要包括我們的ODM業務。於報告期內，我們為第三方化妝品公司提供OEM服務，以優化生產設施的使用，實現經濟效益。

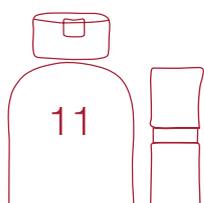
線上自營銷售。收入由2021年的人民幣1,532.6百萬元減少30.8%至2022年的人民幣1,059.9百萬元，主要由於來自天貓及快手的收入減少。

線上零售商銷售。收入由2021年的人民幣514.0百萬元減少7.6%至2022年的人民幣474.8百萬元。

線上分銷商銷售。收入由2021年的人民幣651.3百萬元減少27.8%至2022年的人民幣470.1百萬元，主要由於我們對應電商行業的重大轉型而動態調整線上銷售策略所致。

線下零售商銷售。收入由2021年的人民幣471.4百萬元減少29.8%至2022年的人民幣330.7百萬元，主要是由於消費習慣變化所致。

線下分銷商銷售。收入由2021年的人民幣358.0百萬元減少20.6%至2022年的人民幣284.2百萬元，主要是由於消費習慣及渠道變化所致。



按類別劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	收入佔比(%)	金額	收入佔比(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
護膚	1,944.8	72.7	2,679.7	74.0
母嬰護理	706.7	26.4	901.9	24.9
其他	23.8	0.9	37.3	1.1
總計	2,675.3	100.0	3,618.9	100.0

護膚應佔收入由2021年的人民幣2,679.7百萬元減少27.4%至2022年的人民幣1,944.8百萬元，而母嬰護理應佔收入由2021年的人民幣901.9百萬元減少21.6%至2022年的人民幣706.7百萬元，主要是由於品牌轉型調整、渠道及消費習慣變化、2022年宏觀環境等多重因素所致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣2,360.6百萬元減少28.0%至2022年的人民幣1,699.6百萬元。我們於2022年及2021年的毛利率分別為63.5%及65.2%，主要由於(i)韓束、一葉子及紅色小象的毛利率變動，及(ii)我們的促銷活動及我們動態調整線上銷售所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2021年的人民幣91.4百萬元增加34.4%至2022年的人民幣122.8百萬元，主要是由於(i)政府補助增加，以及(ii)我們收到與執行民事判決有關的賠償，帶來其他收益增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支佔本集團收入的百分比由2021年的43.4%增加至2022年的47.0%。我們的銷售及分銷開支由2021年的人民幣1,572.3百萬元減少人民幣314.6百萬元至2022年的人民幣1,257.7百萬元。營銷及推廣開支由2021年的人民幣1,034.0百萬元減少人民幣185.6百萬元至2022年的人民幣848.4百萬元，主要是由於受2022年宏觀環境等多重因素影響，銷售及營銷活動減少所致。與分銷工作有關的僱員福利開支由2021年的人民幣369.4百萬元減少人民幣84.8百萬元至2022年的人民幣284.6百萬元。2022年的其他主要開支包括運輸開支人民幣106.9百萬元、差旅及招待開支人民幣12.8百萬元及其他開支人民幣5.0百萬元。

管理層討論及分析

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣261.6百萬元減少人民幣38.2百萬元至2022年的人民幣223.4百萬元。2022年的行政開支主要包括僱員福利開支(包括董事酬金)人民幣92.5百萬元、專業及諮詢費人民幣47.7百萬元、折舊及攤銷開支人民幣40.9百萬元、辦公及能耗開支人民幣25.9百萬元及其他開支人民幣16.4百萬元。

研發成本

我們的研發成本由2021年的人民幣104.7百萬元增加5.3%至2022年的人民幣110.3百萬元，主要是由於研發活動增加。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2021年的人民幣6.3百萬元轉為2022年的人民幣12.1百萬元，主要是由於貿易應收款項減值虧損增加。

其他開支

我們的其他開支由2021年的人民幣77.8百萬元減少44.7%至2022年的人民幣43.0百萬元，主要是由於存貨減值及廢料減少。

財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣20.9百萬元減少1.9%至2022年的人民幣20.5百萬元，主要由於(i)我們的銀行及其他借款總額增加令銀行及其他借款利息增加及(ii)2022年租賃負債利息減少。

所得稅開支

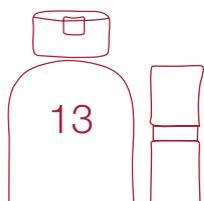
所得稅開支由2021年的人民幣69.4百萬元減少至2022年的人民幣17.2百萬元。本集團於2021年及2022年的實際稅率分別為17.0%及11.1%。

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338.8百萬元及人民幣137.1百萬元。

流動資金及資本資源

於2022年，經營活動所得現金約為人民幣36.6百萬元(2021年為人民幣335.2百萬元)。截至2022年12月31日，本集團有現金及現金等價物約人民幣1,147.7百萬元(截至2021年12月31日為人民幣145.2百萬元)及外部銀行借款約人民幣650.4百萬元(截至2021年12月31日為人民幣190.1百萬元)。



資產負債方面，於2021年及2022年，本集團的資產負債比率（界定為計息銀行及其他借款以及租賃負債總額除以股東權益）分別為29.9%及42.7%。截至2021年12月31日及2022年12月31日，本集團的流動比率（界定為流動資產除以流動負債）分別為1.2倍及1.7倍。截至2022年12月31日，除於綜合財務報表及有關附註披露者外，本集團並無重大或然負債。憑藉所持有的現金及銀行結餘，本集團的流動資金狀況維持穩健，足以滿足其營運資金需求。

截至2022年12月31日，我們的計息銀行及其他借款為人民幣650.4百萬元，包括(i)按實際年利率2.10%至5.20%計息的有抵押銀行貸款（即期）人民幣420.3百萬元及按實際年利率2.55%至3.65%計息的無抵押銀行貸款（即期）人民幣100.0百萬元；(ii)按實際年利率4.75%至5.39%計息的有抵押長期銀行貸款的即期部分人民幣70.0百萬元；及(iii)按實際年利率4.75%計息的有抵押銀行貸款（非即期）人民幣60.1百萬元。我們的計息銀行及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣190.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣650.4百萬元，主要是為了應對2022年宏觀環境的影響。

資產抵押

截至2022年12月31日，本集團的有抵押短期及長期銀行借款以(i)賬面值人民幣327.4百萬元的機器及樓宇以及與租賃土地有關之使用權資產（截至2021年12月31日為人民幣559.1百萬元）及(ii)賬面淨值約人民幣9.3百萬元的投資物業（截至2021年12月31日為零）作抵押。

截至2022年12月31日，本集團的信用證保證金及銀行保證金金額為人民幣11.5百萬元（截至2021年12月31日為零）。

理財政策及所承受匯率波動風險

基於本集團業務主要位於中國，故其大部份收入乃以人民幣計值。截至2022年12月31日，在本集團的銀行結餘及現金中，約28.5%（截至2021年12月31日為91.5%）以人民幣計值，及70%（截至2021年12月31日為零）以港元計值（為全球發售所得款項）。餘下1.5%（截至2021年12月31日為8.5%）則以美元或日圓計值。本集團繼續就外匯風險管理採取審慎政策。截至2022年12月31日止年度，本集團並無就外幣交易、資產及負債制定外幣對沖政策。本集團定期檢討其所承受的外匯風險，並於有需要時使用衍生金融工具對沖有關風險。

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

截至2022年12月31日，我們有2,572名全職僱員，其中2,505名全職僱員居於中國大陸（主要於上海總部及若干中國其他城市），而67名全職僱員居於日本（我們的工廠及研發中心所在地）。2022年的總薪酬成本為473.6百萬元，而2021年為564.5百萬元主要是由於股份支付費用下降及業績獎勵減少。

我們通過校園招聘、招聘會、招聘機構以及內部及外部推薦招聘僱員。我們致力於在我們所有的僱用實踐中提供公平及平等的機會，並已採納政策及程序（包括由第三方設計的候選人能力分析模型），以確保公平的選拔及僱用程序。作為挽留策略的一部分，我們向僱員提供具競爭力的薪金、綜合保險待遇及與績效掛鈎的激勵計劃，這通常按個別僱員的表現及我們業務的整體業績而定。

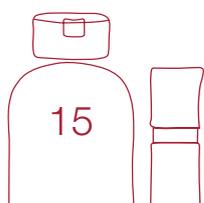
我們為新入職僱員提供有關我們文化、業務及行業的入職培訓，從而增進彼等對本公司的瞭解及提升彼等履行職責的能力。我們亦定期為僱員提供量身定制的內部培訓課程，以尋求提高彼等的技術技能，或安排僱員參加第三方提供的培訓課程。此外，我們為部分僱員提供管理技能培訓機會，以幫助彼等轉變為管理角色。

資本開支

本集團於2022年的資本開支為人民幣60.1百萬元，主要與新購買物業、廠房及設備項目人民幣54.3百萬元及其他無形資產人民幣5.8百萬元有關。

使用權資產及租賃負債

相關的使用權資產及租賃負債位於中國及日本。截至2022年12月31日，本集團的使用權資產為人民幣144.5百萬元（截至2021年12月31日為人民幣161.7百萬元）及其租賃負債為人民幣77.8百萬元（截至2021年12月31日為人民幣95.0百萬元）。於2022年，使用權資產折舊開支為人民幣26.0百萬元，而租賃負債的利息開支為人民幣5.2百萬元。



董事、監事及高級管理層之履歷詳情

執行董事

呂義雄先生，44歲，現時擔任本公司執行董事、董事長兼首席執行官，亦為本公司其中一名控股股東。呂先生自上海上美（前稱上海卡卡化妝品有限公司）於2004年6月成立以來一直擔任其首席執行官，負責本公司的一般管理。呂先生在本公司多家附屬公司擔任以下職位，包括：

附屬公司名稱	擔任職位	委任期間
潮尚投資	法定代表人兼執行董事	2016年4月至今
日本秀一	代表取締役	2019年1月至今
上海昆蔡	法定代表人兼董事會主席	2020年8月至今

呂先生於2018年11月修畢中國長江商學院的行政管理教育課程。

羅燕女士，35歲，我們的執行董事、副行政總裁，以及韓束品牌的總經理。羅女士於2012年3月加入本集團，曾擔任不同職位，包括於2015年1月至2020年2月擔任首席運營官；自2020年3月起擔任副行政總裁，主要負責新興媒體平台電商，以及自2021年1月起擔任韓束的總經理，負責韓束的整體管理及營銷。羅女士於2020年5月獲委任為執行董事。

此外，羅女士現時在本集團多家成員公司擔任董事職務，包括自2018年12月起擔任上海中翊的執行董事；自2019年1月起擔任日本秀一的執行董事；自2019年1月起擔任上海韓束化妝品銷售的執行董事；自2019年2月起擔任上海一葉子的執行董事；自2019年3月起擔任紅色小象化妝品的執行董事；自2019年7月起擔任紅色小象化妝品銷售服務的執行董事；自2021年1月起擔任上海束美的執行董事；以及自2021年3月起擔任上海韓束生物科技的執行董事。

羅女士於2020年6月取得上海立信會計金融學院的國際貿易與經濟專科的學歷。

董事、監事及高級管理層之履歷詳情

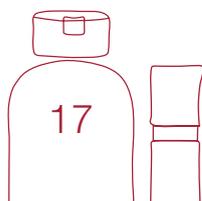
馮一峰先生，43歲，執行董事、副行政總裁兼首席財務官。馮先生於2016年7月加入本集團，自2016年7月起擔任副行政總裁，亦負責財務事宜，並自2021年2月起擔任首席財務官。馮先生於2017年6月獲委任為執行董事，自2020年7月起一直擔任上海魚子科技有限公司（一家由本公司直接持有60%股權的公司）的董事；自2020年8月起擔任上海昆藥生物科技有限公司（「上海昆藥」）（一家由本公司直接持有51%股權的公司）的董事；自2021年8月起擔任上海茶媧化妝品有限公司（一家由本公司間接持有60%股權並從事化妝品業務的公司）的董事；以及自2022年1月起擔任上海怡頁生物科技有限公司（一家由本公司間接持有56%股權的公司）的董事長。馮先生亦自2016年9月起擔任國藥中金（上海）私募股權投資管理有限公司的獨立董事。

於2016年7月加入本集團前，馮先生於2012年8月至2016年8月曾任國藥集團一致藥業股份有限公司的監事，曾擔任的最高職位為監事會主席，於2010年6月至2016年6月為國藥控股股份有限公司（一家在香港聯交所上市的公司（股份代號：1099））員工，曾擔任的最高職位為財務及資產管理部部長，以及於2002年7月至2010年6月為普華永道中天會計師事務所的員工，曾擔任的最高職位為高級審計經理。

馮先生於2001年7月取得中國上海財經大學的管理學學士學位，並於2015年10月取得中國中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。馮先生獲中國註冊會計師協會認可為註冊會計師（非執業）及獲英國特許公認會計師公會認可為特許公認會計師。

宋洋女士，33歲，執行董事、副行政總裁兼一葉子品牌事業部的總經理，主要負責本公司的研發及產品創新。宋女士於2013年12月加入本集團，曾擔任不同職位，包括於2016年4月至2018年4月擔任項目總監；自2018年5月起擔任本公司全球新產品創新中心的總經理，以及自2019年9月起擔任副行政總裁。宋女士於2020年2月獲委任為執行董事。宋女士自2020年8月起亦一直擔任上海昆藥的董事，並於2022年6月起擔任一葉子的總經理，負責一葉子的整體管理與營銷。

宋女士於2012年7月取得中國上海外國語大學賢達經濟人文學院的文學學士學位。



非執行董事

孫昊先生，32歲，非執行董事。孫先生於2017年5月加入上海銘耀股權投資管理有限公司，現職執行董事，主要專注於消費及零售分部投資。在此之前，孫先生於2014年10月至2017年4月在羅兵咸永道會計師事務所香港辦事處的諮詢業務部任職。此前，孫先生於2013年9月至2014年10月於德勤•關黃陳方會計師行（香港辦事處）審計部任職。

孫先生於2013年5月在香港取得香港城市大學商業經濟學學士學位。

李寒窮女士，45歲，非執行董事。自2007年4月起，李女士亦擔任雅戈爾投資有限公司的董事兼首席執行官，以及自2017年5月起擔任雅戈爾集團股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司（股票代碼：600177））董事會副主席。

過往，李女士於2014年2月至2016年6月曾任雅戈爾服裝控股有限公司的首席執行官，並自2015年1月起擔任該公司的董事，以及於2004年10月至2006年10月擔任雅戈爾（香港）實業有限公司的副總裁。

李女士於2000年12月取得美國加州州立大學工商管理學士學位，並於2010年9月取得中國中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

梁浩新先生，42歲，獨立非執行董事。除擔任本集團職位外，梁先生自2018年12月起一直擔任麥迪遜太平洋信託有限公司的董事。過往，梁先生曾在瑞士信貸銀行及安永會計師事務所工作。

梁先生於2002年12月取得香港大學工商管理（會計及金融）學士學位。梁先生亦為香港會計師公會會員。

羅妍女士，39歲，獨立非執行董事。除擔任本集團職位外，羅女士目前擔任復旦大學管理學院的教授。羅女士自2021年7月起亦擔任上海復潔環保科技有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司（股票代碼：688335））的獨立非執行董事；並自2019年12月起擔任思瑞浦微電子科技（蘇州）股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司（股票代碼：688536））的獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理層之履歷詳情

羅女士於2005年6月取得中國上海財經大學管理學學士學位，於2010年11月取得香港大學哲學博士學位。彼於2010年11月至2013年2月獲香港大學經濟金融學院聘任為博士後研究人員。

劉毅先生，36歲，獨立非執行董事。除擔任本集團職位外，劉先生自2009年7月起一直擔任上海市光大律師事務所的高級合夥人，亦擔任上海律師協會金融工具業務研究委員會委員。

劉先生自2010年1月起擔任華東政法大學土地與住宅政策法律研究所研究員。彼於2014年參與翻譯《當代主要國家物業管理法》。

劉先生於2006年7月取得中國安徽大學法學學士學位，並於2009年6月取得中國華東政法大學法學碩士學位。劉先生於2008年3月在中國取得法律執業資格。

監事

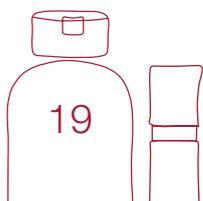
李濤先生，47歲，本公司監事、監事會主席兼審計總監。李先生亦一直擔任本集團多間成員公司的監事，包括自2021年1月起擔任上海束美的監事；自2021年3月起擔任上海韓束生物科技的監事；自2021年4月起擔任潮尚投資的監事，以及自2021年5月起擔任上海中翊、上海一葉子、紅色小象化妝品及上海韓束化妝品銷售的監事。

於2016年11月加入本集團前，李先生於2011年7月至2013年4月曾任歐普照明股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司（股票代碼：603515））的審計總監，以及於2000年11月至2008年12月受僱於普華永道中天會計師事務所，曾擔任的最高職位為審計經理。

李先生於1998年7月取得中國南京大學物理學學士學位。李先生於2016年6月獲關島會計委員會認可為註冊會計師，以及於2020年1月獲美國註冊舞弊稽核審查師協會認證為註冊反舞弊調查師。

李先生於2020年1月獲進一步聘任為企業反舞弊聯盟的專家，並於2020年4月獲認可為上海市犯罪學學會會員。

施滕花女士，38歲，本公司監事。施女士於2017年9月至2019年10月曾任本公司財務部經理；自2019年11月至2020年3月曾任財務部高級經理；自2020年4月至2020年6月曾任財務副總監，並自2020年7月至2021年7月曾任電商二部總經理。彼亦自2021年7月起擔任一葉子的副總經理，負責一葉子的整體品牌管理及營銷。



董事、監事及高級管理層之履歷詳情

於2017年9月加入本集團前，施女士於2007年8月至2017年9月受僱於上海老闆電器銷售有限公司，曾擔任的最高職位為財務部經理。

施女士於2007年7月取得中國山東大學的金融學士學位。

曹瑛女士，44歲，本公司職工代表監事及法務總監。

於2020年6月加入本集團前，曹女士於2017年2月至2020年5月受僱於上海妙可藍多食品科技股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司（股票代碼：600882）），曾擔任的最高職位為法務部總監兼證券事務代表；自2004年5月至2017年2月受僱於上海東方希傑商務有限公司，曾擔任的最高職位為綜合管理中心的副總經理及審計法務部總監；及自2000年8月至2003年8月曾在上海市華誠律師事務所擔任律師。

曹女士於2000年7月取得中國上海大學的法律學士學位，並於2014年1月取得中國復旦大學法律碩士學位。曹女士於2001年3月在中國取得法律執業資格。

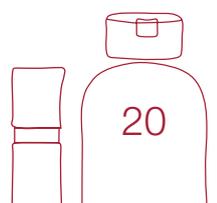
高級管理層

呂先生為我們的執行董事、首席執行官兼董事長。有關呂先生的履歷詳情，請參閱本節「執行董事」。

羅燕女士為我們的執行董事兼副行政總裁。有關羅女士的履歷詳情，請參閱本節「執行董事」。

馮先生為我們的執行董事、副行政總裁兼首席財務官。有關馮先生的履歷詳情，請參閱本節「執行董事」。

宋女士為我們的執行董事兼副行政總裁。有關宋女士的履歷詳情，請參閱本節「執行董事」。



董事、監事及高級管理層之履歷詳情

廉明先生，39歲，本公司董事會秘書。於2020年9月加入本集團前，廉先生於2010年7月至2020年7月於廣東丸美生物技術股份有限公司（一家在上海證券交易所上市（股票代碼：603983）及專注於化妝品研發及生產的公司）擔任董事、董事會秘書及行政助理，以及於2009年7月至2010年7月受僱於中石油化工股份有限公司江蘇石油分公司。

廉先生於2020年6月獲廣州市地方金融監督管理局選為「廣州高層次金融人才」。

廉先生於2009年7月取得中國清華大學法律碩士學位。

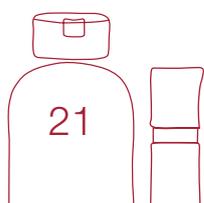
聯席公司秘書

廉先生為董事會秘書，並於2021年12月21日獲委任為本公司聯席公司秘書（「聯席公司秘書」），任期於上市日期起生效。有關廉先生的履歷詳情，請參閱上文「高級管理層」。

李健威先生自2021年12月21日起獲委任為本公司聯席公司秘書，任期於上市日期起生效，負責本公司的公司秘書事務。

李健威先生於公司秘書及合規服務領域擁有逾10年經驗。彼為全球專業服務供應商卓佳專業商務有限公司（「卓佳」）的企業服務經理。彼目前擔任多家香港上市公司的公司秘書或聯席公司秘書。

李健威先生為特許秘書及特許企業管治專業人員。彼亦為香港公司治理公會（HKCGI）（前稱香港特許秘書公會（HKICS））及英國特許公司治理公會（CGI）（前稱英國特許秘書及行政人員公會（ICSA））的會員。李先生分別於2010年8月及2020年11月獲得香港公開大學企業管治學士學位及碩士學位。



董事會（「董事會」）謹此於本公司截至2022年12月31日止年度的年報中呈列本企業管治報告（「企業管治報告」）。

企業管治文化

我們致力以我們的願景、價值觀及文化為本，創建正面的企業管治文化，讓本集團員工發光發亮、盡展潛能，同時讓本公司實現長期可持續發展，並獲得成功。

我們的願景

● 我們的願景是成為一家世界級有影響力的化妝品公司，做讓全球消費者喜愛的產品。

我們的價值

● 多元、樂觀、創新及傳承。

我們的文化

● 因為喜歡。

企業管治常規

董事會致力於保持高標準的企業管治。

董事會相信，高標準的企業管治乃為本公司提供框架以保障本公司股東（「股東」）權益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提高其透明度及問責性所必需。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的原則及守則條文作為本公司的企業管治常規基準。

董事會認為，自2022年12月22日（「上市日期」）起至2022年12月31日止期間（「相關期間」），本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟「董事長及首席執行官」一段所述的守則條文第C.2.1條除外。董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規守則，以維持高標準的企業管治。

證券交易的標準守則

由於本公司股份已於上市日期在聯交所上市，故香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載關於董事遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定僅自上市日期起適用於本公司。

股份於聯交所主板上市（「上市」）後，本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為有關董事（「董事」）及本公司監事（「監事」）以及本集團僱員（因其職務或工作而可能掌握有關本集團或本公司證券的內幕消息）進行本公司證券交易的行為守則。本公司已向全體董事及監事作出具體查詢，且董事及監事已確認彼等於相關期間一直遵守標準守則。

於相關期間，本公司並無發現僱員違反標準守則的事件。

董事會

本公司由有效的董事會領導，董事會履行領導及監控責任，並透過帶領及監督本公司事務共同負責促進本公司的成功。董事應客觀地作出符合本公司最佳利益的決策。

本公司董事會成員於切合本公司業務所需之技能、經驗及多元觀點中取得平衡，並定期檢討董事就履行其對本公司的職責而須作出的貢獻以及董事是否付出足夠時間履行與其角色及董事會職責相稱的職責。董事會的執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）組成均衡，使董事會可具備有力的獨立元素，有效作出獨立判斷。

董事會組成

於本年報日期，董事會的組成如下：

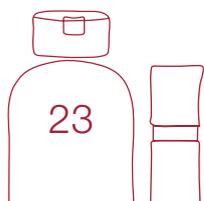
執行董事

呂義雄先生（*董事長兼首席執行官*）

羅燕女士

馮一峰先生

宋洋女士



非執行董事

孫昊先生
李寒窮女士

獨立非執行董事

梁浩新先生
羅妍女士
劉毅先生

董事履歷資料載於本年報第16至21頁的「董事、監事及高級管理層之履歷詳情」一節。除該節所披露者外，董事會成員之間，尤其是董事長與首席執行官之間，概無任何其他關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。

董事會會議及董事出席紀錄

董事會定期會議應每年至少舉行四次，大部分董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。

由於本公司僅於2022年12月22日在聯交所上市，董事會於上市日期起至本年報日期僅舉行一次董事會會議。

各董事於各自任期內出席本公司於上市日期起至本年報日期止期間舉行的董事會會議的記錄載於下表：

董事姓名	出席次數 / 董事會會議次數
執行董事	
呂義雄先生	1/1
羅燕女士	1/1
馮一峰先生	1/1
宋洋女士	1/1
非執行董事	
孫昊先生	1/1
李寒窮女士	1/1
獨立非執行董事	
梁浩新先生	1/1
羅妍女士	1/1
劉毅先生	1/1

股東大會

由於本公司於2022年12月22日上市的事實，於上市日期起至本年報日期止期間概無舉行股東大會。

企業管治報告

董事會及管理層各自的職責、責任及貢獻

董事會應承擔領導及監控本公司之責任；以及集體負責指導及監管本公司之事務。

董事會直接及間接透過其委員會，帶領並提供指導予管理層，制定策略及監察其實施、監察本集團之營運及財務表現，以及確保設有良好之企業管治、內部監控及風險管理系統。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）擁有廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業精神，有助於董事會高效及有效運作。獨立非執行董事負責確保本公司之高標準監管報告，並在董事會中提供平衡，以就企業行動和營運提出有效之獨立判斷。

全體董事均可全面並及時取得本公司所有資料以及可應要求在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任之其他職務之詳情。

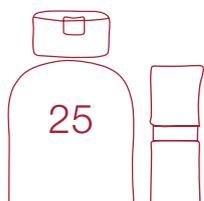
董事會保留有關政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易（特別是可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜之所有重要事項之決定權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理之職責轉授予管理層。

本公司已就因公司活動而產生針對董事、監事及高級管理層之任何法律行動為董事及高級職員安排適當的責任保險。該保險保障範圍每年檢討。

董事長及首席執行官

企業管治守則的守則條文C.2.1列明董事長與首席執行官的角色應有區分，不應由一人同時兼任。呂義雄先生兼任本公司董事長及首席執行官。儘管與企業管治守則的守則條文C.2.1有所偏離，惟鑒於呂義雄先生對本集團業務擁有豐富知識及經驗，董事會認為，本公司董事長及首席執行官的角色由一人同時兼任有利於確保本集團內部的領導一致，並為本集團實現更有效及更有效率的整體策略規劃。董事會相信，現時安排下的權力與權限平衡不會受到損害，而此架構將使本公司能夠迅速有效地作出決策並予以執行。

儘管如此，董事會將繼續不時檢討有關架構，並考慮在適當時採取適當舉措。



獨立非執行董事

自上市日期起至本年報日期止期間，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會成員人數至少三分之一）而其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理的專長之規定。

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的年度書面確認函。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事會獨立性評估

本公司已制定董事會獨立性評估機制（其中載列確保董事會具有強大的獨立元素的過程及程序），使董事會能夠有效地行使獨立判斷力，更好地維護股東權益。

評估旨在提升董事會效率、最大限度地發揮優勢，並確定需要改進或進一步發展的領域。評估過程亦澄清本公司須採取以維持並提升董事會表現的行動，如針對各董事的個人培訓及發展需求。

根據董事會獨立性評估機制，董事會將對其獨立性進行年度審核。

由於本公司於2022年12月22日方於聯交所上市，董事會將於2023年對董事會獨立性評估機制的實施及有效性進行年度審核。

委任及重選董事

根據本公司組織章程細則（「細則」），董事（包括非執行董事）由股東大會選舉產生，任期三年。現有非執行董事均已自下列日期起獲委任，為期三年：

董事	委任日期
非執行董事	
孫昊先生	2022年9月30日
李寒窮女士	2020年12月16日
獨立非執行董事	
梁浩新先生	2021年12月21日
羅妍女士	2021年12月21日
劉毅先生	2021年12月21日

董事任期屆滿可以重選連任。若於其任期屆滿前未及時進行重選，或若董事的離任導致董事數目少於法定人數，則董事須繼續依照法律、行政法規及細則履行其職責，直至正式膺選連任的董事接任為止。細則亦規定，獲委任以填補臨時空缺或加入董事會的各董事將任職至其獲委任後的首次股東大會。退任董事可應選連任。

執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及監事均已與本公司訂立指定期限的服務合同或委任函。有關服務合同期限自委任日期起計至本屆董事會任期屆滿為止。

除上文所披露者外，本公司並未簽訂任何不可於一年內不支付任何賠償（法定賠償除外）而終止的相關未屆滿服務合同。

企業管治報告

董事之持續專業發展

董事須掌握監管發展及動向以有效履行彼等的職責，從而確保彼等在具備全面資訊及切合所需情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任董事於首次獲委任時已接受正式及全面的培訓，以確保其適當掌握本公司業務及營運，並完全知悉其根據上市規則及相關法律規定須承擔的董事職責及義務。此等培訓將以參觀本公司的主要廠房並與本公司的高級管理層會面輔助進行。

董事應持續參與適當的專業發展以建立及更新自身的知識及技能。本公司將在適當情況下為董事安排內部簡介會及向董事發出相關主題的閱讀材料。

本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於上市前及於相關期間，本公司組織合資格專業人士／法律顧問為全體董事提供培訓課程。該等培訓課程涵蓋董事職責與責任。此外，本公司向董事提供涵蓋董事職責與責任的相關閱讀材料以供彼等參考及學習，包括合規手冊／法律及法規更新／研討會資料。

直至本年度報告日期，董事接受的培訓記錄概述如下：

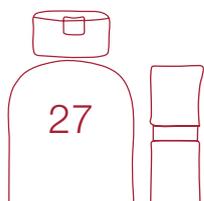
董事	培訓類型 ^{附註}
執行董事	
呂義雄先生	B
羅燕女士	B
馮一峰先生	B
宋洋女士	B
非執行董事	
孫昊先生	A&B
李寒窮女士	A&B
獨立非執行董事	
梁浩新先生	A&B
羅妍女士	B
劉毅先生	B

附註：

培訓類型

A: 參加培訓課程，包括但不限於簡介會、研討會、會議及討論會

B: 閱讀相關新聞報導、報紙、期刊、雜誌及相關刊物



董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，以監管本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會均已制訂具體的書面職權範圍，列明其權利及職責。審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站，並可應要求時供股東查閱。

審計委員會

審計委員會由三名成員組成，即梁浩新先生、羅妍女士及劉毅先生。所有審計委員會成員均為獨立非執行董事。梁浩新先生為審計委員會主席。

審計委員會的職權範圍不遜於企業管治守則及中國法律所載條款。審計委員會的主要職責為檢討本公司財務狀況、審閱本公司的財務資料、就財務信息的真實性、完整性及準確性作出判斷、檢查內部監控制度的執行及效果。審計委員會的主要職責為(a)就外聘核數師的委任、撤換及罷免向董事會提供建議、審議及批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及處理任何有關外聘核數師辭任或解僱問題；(b)按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。審計委員會應於核數工作開始前，先與外聘核數師討論核數工作的性質及範疇以及有關申報責任；(c)就聘用外聘核數師提供非核數服務制定及執行政策；(d)監察本公司的內部審計制度並確保執行有關制度；(e)促進內部審計部門與外聘核數師之間的溝通；(f)審閱本公司的財務資料及相關披露事項；及(g)監察本公司的財務申報制度、風險管理及內部監控制度。審計委員會應向董事會匯報其工作。

由於本公司於2022年12月22日在聯交所上市，於相關期間並無舉行審計委員會會議。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由三名董事組成，即呂義雄先生（執行董事）、羅妍女士（獨立非執行董事）及劉毅先生（獨立非執行董事）。羅妍女士為薪酬與考核委員會主席。

薪酬與考核委員會的職權範圍不遜於企業管治守則及中國法律所載條款。薪酬與考核委員會的主要職能包括：(a)就本公司全體董事、監事及高級管理層的薪酬政策及架構以及就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；(b)參考董事會所訂的企業方針及目標而檢討及批准高級管理層的薪酬建議；(c)就執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議，或按指定責任，釐定執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬待遇應包括實物福利、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或任命的賠償）；(d)就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；(e)考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；(f)檢討及批准向執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或任命而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須公平合理，不致過多；(g)檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須公平合理，不致過多；及(h)確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其本身的薪酬。

企業管治報告

截至2022年12月31日止年度，本公司董事、監事及高級管理層的薪酬於以下範圍內，其履歷詳情載於本年度報告「董事、監事及高級管理層之履歷詳情」一節：

薪酬（人民幣元）	人數
0至500,000	5
500,001至1,000,000	2
1,000,001至1,500,000	4
1,500,001至2,000,000	2

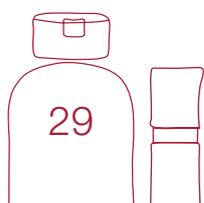
本公司的薪酬政策確保董事、監事及高級管理層的薪酬乃根據技能、知識、對本公司事務的責任及投入程度而釐定。董事、監事及高級管理層的薪酬及薪酬待遇亦經參考可資比較公司支付的薪金、董事及監事所付出的時間及承擔的責任以及本集團的表現而釐定。董事及監事的薪酬包括袍金、薪金、津貼、實物福利、表現相關花紅、以權益結算股份為基礎的薪酬開支及退休金計劃供款。非執行董事及獨立非執行董事將不會根據本公司的購股權計劃及股份獎勵計劃獲授予購股權及獎勵。個別董事及高級管理層不可參與釐定彼等本身的薪酬。

由於本公司於2022年12月22日在聯交所上市，於相關期間並無召開薪酬與考核委員會會議。

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，即呂義雄先生（執行董事）、羅妍女士（獨立非執行董事）及劉毅先生（獨立非執行董事）。呂義雄先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍不遜於企業管治守則及中國法律所載條款。提名委員會的主要職責包括(a)至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(b)物色具備合適資格可擔任董事會成員的個人，並挑選獲提名人士出任董事及就此向董事會提出建議；(c)評核獨立非執行董事的獨立性；及(d)就董事任命或重新任命以及董事（尤其是董事長及首席執行官）繼任計劃向董事會提出建議。



於評估董事會組成時，提名委員會將考慮本公司董事會多元化政策所載的多個方面及與董事會多元化有關的多種因素。提名委員會將會在必要的情況下討論及協定為達致董事會成員的多元化而制訂的可計量目標，並就此向董事會提供推薦意見以供採納。

於物色及挑選合適的董事候選人時，提名委員會將會考慮董事會多元化政策所載為配合企業策略及達致董事會多元化所必要的相關候選標準(如適用)，其後方會向董事會作出推薦意見。

由於本公司於2022年12月22日在聯交所上市，於相關期間並無舉行提名委員會會議。

監事會

監事會為本公司的監督機構，負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司僱員的合法權利。監事會的成員人數及組成符合法律、法規及細則的規定及要求。監事會由三名監事組成，其中一名為職工代表，由本公司職工民主推選產生。

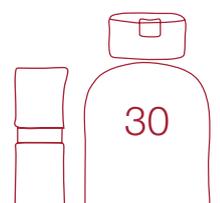
監事之履歷詳情載於本年報第16至21頁「董事、監事及高級管理層之履歷詳情」一節。

董事會多元化政策

為提高董事會效率並維持企業管治的高標準，本公司已採納董事會多元化政策。

根據董事會多元化政策，本公司通過考慮多種因素，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、知識及服務年限，以尋求實現董事會多元化。最終決定將根據獲選候選人對董事會的功績及貢獻作出。

董事會的知識和技能組合均衡，除化妝品行業的經驗外，還包括整體管理及戰略發展、財務、會計以及風險管理。董事已獲得包括工商管理、金融、會計、經濟學及法學在內的多個專業的學位。本公司擁有三名具有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一。



企業管治報告

為實施董事會多元化政策，董事會設定以下可計量的目標，以實施董事會多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保其適當性及確認實現該等目標的進度：

- (A) 至少一名董事會成員須為女性；
- (B) 至少三分之一的董事會成員須為獨立非執行董事；
- (C) 至少一名董事會成員須獲得會計或其他專業資格／環境問題的知識。

董事會的現行組成乃按可計量目標為基準，分析如下：

性別

男性：	5名董事
女性：	4名董事

職位

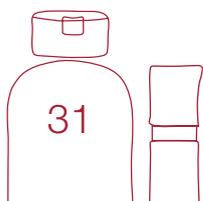
執行董事：	4名董事
非執行董事：	2名董事
獨立非執行董事：	3名董事

業務經驗

會計與財務：	2名董事
法律：	1名董事
與本公司業務有關的經驗：	3名董事

提名委員會及董事會認為，現時的董事會組成已達致董事會多元化政策所載的目標。

提名委員會將每年審查董事會多元化政策，以確保其有效性。



性別多元化

本公司重視本集團各個層面的性別多元化。本公司已經採取並將繼續採取措施以推進本公司各個層面的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層層面。

下表載列截至本年度報告日期，本集團員工的性別比例：

	女性	男性
全體員工	84.91% (2,184)	15.09% (388)

董事會的目標為實現並已實現至少1/9的女性董事，並認為上述目前的性別多元化令人滿意。

本公司將繼續努力加強董事會的性別多元化。董事會將盡最大努力委任女性董事加入董事會，且提名委員會將竭盡所能識別並向董事會推薦合適的女性候選人，供其考慮任命為董事。本公司亦將繼續確保在招聘中高層員工時保持性別多元化，由此其將在適當時候擁有女性管理層及董事會的潛在繼任者，以確保董事會的性別多元化。本集團將繼續重視女性人才的培養，並為女性員工提供長期發展機會。

董事提名政策

董事會已將其甄選及委任董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

本公司已採納董事提名政策（載於提名委員會的職權範圍內），當中載列有關提名及委任本公司董事的甄選條件及提名程序以及董事會繼任計劃所予考慮的因素，旨在確保董事會成員具備切合本公司所需的技巧、經驗及多元化觀點以及董事會的持續性及董事會層面的適當領導角色。

董事提名政策所載委任新董事的提名程序載列如下：

- (i) 人力資源部和提名委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事及高級管理層的需求情況並形成書面材料；
- (ii) 提名委員會可在本公司、其控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事及高級管理層人選；
- (iii) 提名委員會應搜集及了解初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況並形成書面材料；
- (iv) 徵求被提名人對提名的書面同意，否則不能將其作為董事及高級管理層人選；
- (v) 召集提名委員會會議，根據董事及高級管理層的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (vi) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理層前合理時間內，向董事會提出董事候選人和新聘高級管理層人選的建議和相關材料；及
- (vii) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

企業管治報告

提名委員會的決定、推薦意見及／或建議須提交董事會審議決定。其中，董事候選人的提名經董事會審議後，須提交股東大會審議通過後方可實施。

董事提名政策載列有關評估建議候選人合適性及對董事會可能作出的貢獻時所考慮的條件，包括但不限於以下各項：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、知識以及服務年期。

自上市日期起至本年報日期止期間，董事會組成並無變動。

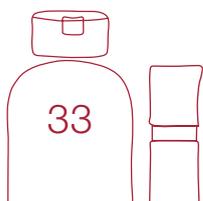
提名委員會將適時審閱董事提名政策，以確保其行之有效。

企業管治職能

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事會負責履行以下企業管治職責：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本公司遵守上市規則附錄十四（企業管治守則）的情況及在企業管治報告內的披露。

自上市日期起直至本年報日期（包括當日），董事會已履行上述職責。



風險管理和內部監控

董事會已按照企業管治守則第二部分第D.2段的要求建立了風險管理及內部監控系統，負責對本公司的風險管理及內部監控系統的充分性和有效性進行獨立審核，持續監督並每年至少檢討一次其運行的有效性。該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，促進有效及高效運營，合理保證財務報告可靠性及遵守適用法律及法規以及保障本集團資產。董事會僅可就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

風險管理和內部監控組織體系特點

根據企業管治守則第二部分第D.2.2條的要求，為確保本集團在風險管理和內部審核方面具備足夠的資源、員工資歷及經驗、足夠的培訓課程和有關預算，本集團建立了完善的風險管理和內部監控組織體系，包括董事會、審計委員會、監事會、本集團管理層、董事會辦公室、內部審計部門、法務部以及其他各部門。本集團各部門為風險管理和內部監控第一道防線；本集團董事會辦公室和管理層為第二道防線；內部審計部門、法務部、審計委員會及監事會為第三道防線。董事會對本集團風險管理及內部監控體系的建立健全和風險管理工作的有效實施承擔最終責任，並作為本集團風險管理和內部監控的最高決策機構。

風險管理和內部監控工作開展

本集團每年對風險管理及內部監控系統的有效性進行檢討，根據內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通及內部監督等內部監控元素，對所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控等進行評估。經過風險評估，本公司於相關期間的重大風險主要涉及業務風險、財務風險、合規風險、內幕消息及內部監控風險。我們根據企業實際情況制定了切實可行的應對方案對風險進行有效管理：

業務風險：本集團在中國經營業務，面臨的業務風險包括疫情等宏觀環境風險、競爭風險、供應鏈風險、聲譽風險及可持續發展風險。董事會定期檢討並識別出本集團的潛在風險，及時調整策略和政策，確保業務風險已受控制及管理。

財務風險：本集團已採納財務風險管理政策，以控制本集團的財務風險，例如稅務風險及財務報告風險。而且，董事會在本集團內財務部門協助下，定期監督財務業績及主要營運數據。

合規風險：本集團已採納內部程序，監管本集團的合規風險，以確保本集團已遵守本集團業務經營所在地區的法律及法規。此外，本集團不時委聘專業顧問以保持本集團知悉規管環境的最新發展。

風險管理和內部監控長效機制形成

我們不斷完善風險管理政策及程序，明確風險管理的架構及職責權限。我們識別阻礙目標實現的重大風險，並將其控制在可接受水平內，保障業務目標的達成、運作效率的提升，確保財務報告可靠性及國家法規等合規要求的遵循。我們通過管理層、風險管理系統中各業務單元、本集團審計稽查團隊、外聘核數師及外聘法律顧問等渠道來評估與檢核我們風險管理及內部控制系統的有效性，完善風險應對措施。同時為保障風險管理系統的運作行之有效，審計委員會會對風險管理工作進行審核及監督。

我們的管理層專注於業務風險、金融風險及合規風險。通過敏捷審核，實現更全面、精準的風險控制，更快地發現風險隱患，督促管理、制度流程改善，以支持本公司中長期的願景及戰略目標的實現。本集團財務報告、信息披露等管理流程嚴格遵守上市規則的規定。董事會辦公室嚴格按照本公司制定的《信息披露管理制度》進行信息申報、審定及披露。本集團在向公眾披露有關消息前，將確保該消息適當保密，並按規定進行內幕信息知情人的義務告知及監督。

董事會已對報告期內風險管理及內部控制工作進行檢討並認為，本集團截至最後實際可行日期的風險管理及內部控制工作開展的結果表明，不存在重大風險控制失誤的情形，亦未發現重大風險控制弱項。董事會認為本集團的風險管理及內部控制系統是有效及足夠的。

舉報政策

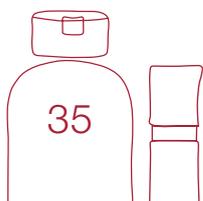
本公司已制定舉報政策，讓本公司僱員及其他與本集團有往來者可以保密及不具名方式向審計委員會提出其對任何可能關於本公司的不當事宜的關注。

反腐政策

本公司亦已制定反腐政策，以杜絕本公司內部的任何腐敗行為。本公司對其僱員開放內部舉報通道，供其舉報任何疑似腐敗行為。同時，僱員也可根據舉報政策所載程序匿名舉報。

內幕消息披露政策

本公司已制定其披露政策，為本公司董事、高級管理層及相關僱員提供有關處理機密資料、監察消息披露及回應查詢的一般指引。本公司已實施監控程序，以確保嚴格禁止未經授權獲取及使用內幕消息。



董事有關財務報表之責任

董事知悉彼等須在會計及財務團隊的支持下負責編製財務報表。

董事已根據國際會計師公會頒佈的國際財務報告準則編製財務報表，並一直貫徹使用及應用合適的會計政策（經修訂準則的採納、準則及註釋的修改除外）。

董事並不知悉任何有關可能對本公司按持續基準繼續經營的能力構成重大疑問的事件或情況的任何重大不明朗因素。本公司財務報表乃按持續經營準則編製，董事認為其真實及公平地反映了本集團截至2022年12月31日止年度的財務狀況、表現及現金流量，並符合相關的法定要求須予作出的其他財務資料披露及報告。

本公司外聘核數師有關彼等就財務報表之申報責任的聲明載於本年報獨立核數師報告內。

核數師薪酬

截至2022年12月31日止年度，就核數服務及非核數服務已付及應付本公司外聘核數師之薪酬載列如下：

服務類別	已付／應付費用 (人民幣千元)
核數服務	2,600.0
非核數服務	237.3
總計	2,837.3

聯席公司秘書

本公司已委任廉明先生（本公司全職僱員）及李健威先生（卓佳專業商務有限公司（一家專注於綜合商務、企業及投資者服務的全球專業服務提供商）的企業服務高級經理）作為本公司的聯席公司秘書。

所有董事已就企業管治及董事會慣例及事宜取得聯席公司秘書之意見及協助。廉先生（亦為董事會秘書）已獲指定為本公司的主要聯繫人，彼將就本公司的企業管治及秘書及行政事宜與李先生進行合作及溝通。

截至2022年12月31日止年度，廉先生及李先生已根據上市規則第3.29條分別進行不少於15個小時的相關專業培訓。廉先生及李先生的履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層之履歷詳情」一節。

股東權利

召集臨時股東大會

根據公司章程第60條，單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上(含10%)(在一股一票的基準下)的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

如果董事會在收到前述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以提請監事會召集臨時股東大會或類別股東會議。

如果監事會在收到前述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，連續90日以上單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

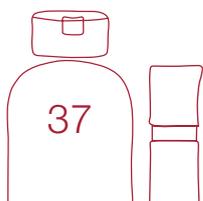
股東因董事會、監事會未應前述要求舉行會議而自行召開會議的，其所發生的所有合理費用，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事或監事的款項中扣除。

於股東大會上提呈提議

根據公司章程第61條，單獨或者合計持有公司有表決權的股份總數百分之三(3%)以上股份的股東，有權在股東大會召開十(10)日前以書面形式向公司提出新的提案並提交召集人，股東大會召集人應在收到提案後兩(2)日內發出股東大會補充通知，通知其他股東，並將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程提交股東大會審議。

向董事會作出查詢

就向董事會作出任何查詢而言，股東可向本公司發送書面查詢。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。



聯絡詳情

股東可透過以下方式發送彼等之上述查詢或要求：

地址：中華人民共和國上海市普陀區中山北路3300號B幢25樓（註明收件人為董事會／公司秘書）

電話：+8621-52035333

電子郵件：ir@kans.cn

為免生疑問，股東必須遞交及發送正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢（視乎情況而定）之正本至上述地址，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以令其生效。股東資料可根據法律規定予以披露。

與股東及投資者溝通／投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略至關重要。本公司致力保持與股東之間的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會進行。於股東週年大會上，董事（或其委派代表（如適用））可與股東會面並解答其查詢。

為保障股東權益及權利，本公司將於股東大會上就每項基本上獨立之事項（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。所有於股東大會上提呈的決議案將根據上市規則以投票表決方式進行及投票結果將於各股東大會結束後於本公司及聯交所網站刊登。

股東通訊政策

本公司已制定股東通訊政策。該政策旨在促進股東與其他利益相關者之間的有效溝通，鼓勵股東積極與本公司建立密切關係及促使股東有效地行使其作為股東的權利。

由於本公司於2022年12月22日方於聯交所上市，董事會將於2023年對股東通訊政策的實施及有效性進行年度審閱。

企業管治報告

本公司已建立以下多個途徑以持續與股東進行溝通：

(a) 公司通訊

上市規則所界定的「公司通訊」指本公司發出或將予發出以供其任何證券的持有人參照或採取行動的任何文件，包括但不限於本公司的以下文件：(a)董事會報告、年度賬目連同核數師報告及(如適用)財務摘要報告；(b)中期報告及(如適用)中期摘要報告；(c)會議通知；(d)上市文件；(e)通函；及(f)代表委任表格。本公司的公司通訊將按照上市規則規定及時地於聯交所網站(www.hkex.com.hk)發佈。公司通訊將以中、英文版本或(倘許可)單一語言按上市規則規定及時地向股東及非登記的本公司證券持有人提供。股東及非登記的本公司證券持有人應有權選擇收取公司通訊之語言版本(英文或中文)或收取方式(印刷本或透過電子形式)。

(b) 根據上市規則的公告及其他文件

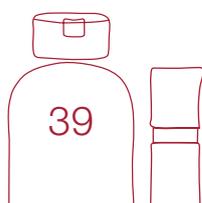
本公司將根據上市規則及時地於聯交所網站登載公告(關於內幕消息、企業行動及交易等事宜)及其他文件(例如組織章程細則)。

(c) 公司網站

任何登載於聯交所網站的本公司資料或文件亦將登載於本公司網站(www.chicmaxgroup.com)。有關本公司企業管治的其他企業資料亦將登載於本公司網站。

(d) 股東大會

本公司的股東週年大會及其他股東大會乃本公司與股東溝通的首要平台。本公司將按照上市規則及時地向股東提供在股東大會上提呈的決議案相關資料。所提供的資料應是合理所需，以使股東能夠就提呈決議案作出知情的決定。本公司鼓勵股東參與股東大會或在彼等未能出席大會時委任代表代其出席大會並於會上投票。在合適或有需要的情況下，董事會主席及其他董事會成員、董事會委員會的主席或副主席或其代表以及外聘核數師應出席本公司股東大會，並在會上回答股東提問(如有)。獨立董事委員會(如有)的主席亦應在任何批准以下交易的股東大會上回應問題，即關連交易或任何其他須經獨立股東批准的交易。



(e) 股東查詢

關於持股事項的查詢

股東應透過以下方式向本公司的H股證券登記處卓佳證券登記有限公司作出有關持股事項的查詢：www.tricoris.com的在綫持股查詢服務，或發電郵至is-enquiries@hk.tricorglobal.com，或致電熱線(852) 2980 1333，或親身往其公眾櫃檯（地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓）。

向董事會及本公司提出關於企業管治或其他事項的查詢

本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。股東可透過以下方式將書面查詢發送至董事會：電郵：ir@kans.cn，或郵寄：中華人民共和國上海市普陀區中山北路3300號B幢25樓。

(f) 網絡廣播

本公司中期及全年業績簡報可通過網絡廣播播放。

(g) 其他投資者關係通訊平台

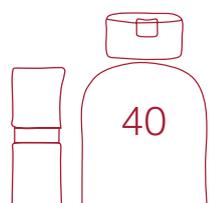
本公司會定期舉辦投資者／分析員簡介大會、本地及全球路演、傳媒訪問、投資者推廣活動及專題論壇等。

組織章程文件之修訂

於相關期間，本公司並無對其組織章程細則作出任何更改。於相關期間後，本公司已對其組織章程細則作出更改，而本公司組織章程細則之最新版本亦可於本公司網站及聯交所網站查閱。

股息政策

有關本公司股息政策的詳情，請參閱本年報「董事會報告」。



董事會報告

董事會欣然提呈自上市日期以來本集團截至2022年12月31日止年度的年報及經審核綜合財務報表（「綜合財務報表」）。

公司資料

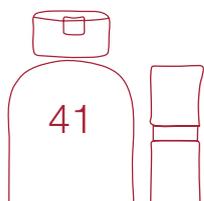
本公司於2004年6月11日在中國註冊成立並於2020年12月15日改制為股份制公司。本公司於2022年12月22日在聯交所主板上市。

主要業務及業務回顧

本集團為一家多品牌化妝品公司，主要在中國從事護膚品及母嬰護理產品的研發、製造及銷售。

本公司主要附屬公司的活動及詳情列示於財務報表附註1。

本集團於截至2022年12月31日止年度對業務所作的中肯審核（包括運用財務表現關鍵指標所作的分析及本集團業務的前景）載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」等節，其構成本「董事會報告」的一部分。



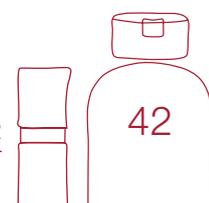
全球發售所得款項用途

本公司股份（「股份」）於上市日期在聯交所主板上市，而本公司自全球發售收取之所得款項淨額為約859.7百萬港元⁽¹⁾（經扣除包銷佣金及所有相關開支）。下表載明於2022年12月31日，本公司對於上市所得款項用途的使用情況及計劃時間表。

	佔所得款項 總淨額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	截至2022年 12月31日已使用 所得款項淨額 (百萬港元)	截至2022年 12月31日剩餘 所得款項淨額 (百萬港元)	剩餘所得款項淨額 預期全部使用時間
品牌建設活動，以持續提升品牌形象並提高我們現有品牌的品牌認知度，以及為我們的新品牌建立品牌形象	32.0%	275.5	0.0	275.5	截至2026年止年度 年底之前
提升我們的研發能力，通過加強基礎研究和產品開發，保持品牌的持續創新	12.2%	104.9	0.0	104.9	截至2026年止年度 年底之前
加強我們的生產及供應鏈能力，主要通過我們奉賢工廠生產設施的改造、自動化設備升級及產能擴張	19.8%	170.6	0.0	170.6	截至2024年止年度 年底之前
增加我們銷售網絡的廣度和深度，加強我們產品的滲透率	18.0%	154.5	0.0	154.5	截至2026年止年度 年底之前
改善我們的數字化及信息基礎設施	8.0%	69.2	0.0	69.2	截至2024年止年度 年底之前
營運資金及其他一般企業用途	9.9%	85.1	0.0	85.1	截至2024年止年度 年底之前
總計 ⁽²⁾	100.0%	859.7	0.0	859.7	

附註：

- (1) 所得款項總額約859.7百萬港元包括來自2022年12月全球發售的約835.1百萬港元及來自2023年1月部分行使超額配股權的約24.6百萬港元（誠如本公司日期為2023年1月16日的公告所披露）。
- (2) 倘上表總計數字和所列各項數字之和出現任何差異，皆因四捨五入所致。



董事會報告

自上市日期起，本集團並無動用任何所得款項淨額，並將根據本公司日期為2022年12月12日的招股章程（「招股章程」）所述擬定用途逐步動用所得款項淨額。預期的時間表是基於本公司當前對未來市場狀況和業務經營情況作出的最佳估計，並將根據未來市場狀況的發展和實際業務需要進行調整。

業績及分配

本集團截至2022年12月31日止年度的業績及本集團於2022年12月31日的事務狀況載於第70頁至第77頁的綜合財務報表。

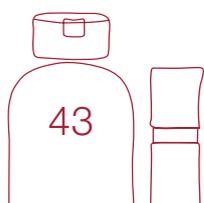
董事會建議派付截至2022年12月31日止年度的末期股息人民幣99,489,475元（相當於每股人民幣0.25元）（2021年：每股約人民幣0.56元）。

主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的多種風險及不明朗因素的影響。以下為本集團知悉的主要風險及不確定因素。除下文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不重要但日後可能變得重要的其他風險及不確定因素。

業務風險

- 國內外經濟及公共衛生形勢等多重因素對本公司產品生產及物流產生重大影響並導致消費市場需求下降。
- 我們的業務及未來增長前景取決於消費者對我們產品的需求。消費者需求的任何變化，或對消費者需求造成負面影響的任何意外情況，均可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的業務取決於我們品牌的市場認知度。我們聲譽或品牌的任何損害均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。
- 與我們的產品或化妝品行業相關的任何質量問題均可能導致客戶及銷售損失，而倘有關問題牽涉我們的產品，我們可能會面臨產品責任索賠。



營運風險

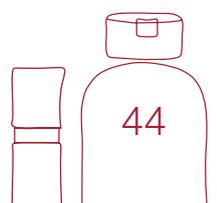
- 我們的銷售和營銷策略可能無法適應市場變化，這可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。
- 我們的營銷活動在吸引客戶方面未必具成本效益，因而或會對我們的經營業績造成不利影響。
- 原材料供應、質量及成本、運輸及其他必要供應或服務的變化可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。
- 未能取得、保留或重續我們業務所需的任何必要牌照、許可證、登記及備案可能會對我們的營運造成不利影響。

品牌及產品研發風險

- 我們未必能成功研發、推出及推廣新品牌及產品，以及將品牌及產品組合多元化。
- 我們在研發方面的開發與投資工作未必會產生預期成果。

合規及法律風險

- 宣傳產品時未能遵守適用廣告法律及法規可能令我們招致潛在風險及處罰。
- 凡未能或被認為未能遵守數據私隱及安全法，或對我們在收集、使用、存儲、保留、傳送、披露及其他數據處理方面的做法或政策的其他擔憂，均可能會損害我們的聲譽且阻止現有及潛在用戶使用我們的服務。
- 我們未必能夠充分保障我們的知識產權，這可能會損害我們的品牌價值並對我們的業務造成不利影響。
- 中國有關電子商務活動的法律及法規可能會對我們的線上業務施加額外規定及責任。
- 我們可能會面臨知識產權侵權索賠，維權費用可能高昂並可能干擾我們的業務及營運。



董事會報告

人力供應及留聘人才的風險

- 本集團可能面臨無法吸引及挽留具備適當及所需技能、經驗及才能的主要人員及人才的風險，此等主要人員及人才均是達致本集團業務目標所需之因素。
- 我們未必能夠挽留或及時招聘我們營運所需的高級管理人員或其他主要人員。
- 我們可能無法吸引並挽留我們營運所需的研發人員。

金融風險

- 本集團亦面臨外幣風險、信貸風險、最高風險敞口及年終階段及流動資金風險等金融風險。該等金融風險的詳情載於本集團綜合財務報表附註36。

股本

本公司於截至2022年12月31日止年度之股本變動詳情載於財務報表附註27。

儲備及可分派儲備

本集團的儲備變動詳情載於本年報綜合權益變動表。於2022年12月31日，本公司的可分派儲備為人民幣284.2百萬元（於2021年12月31日：人民幣228.9百萬元）。

主要客戶、供應商及分包商

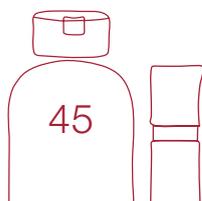
截至2022年12月31日止年度，本集團的最大客戶應佔收益總額佔本集團總收益的約11.9%（2021年：11.5%）。截至2022年12月31日止年度，本集團的五大客戶應佔收益總額佔本集團總收益的約32.8%（2021年：28.1%）。

截至2022年12月31日止年度，概無董事及其任何聯繫人或任何股東（據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者）於我們的五大客戶中擁有重大權益。

截至2022年12月31日止年度，本集團自五大供應商及分包商的採購總額佔本集團總採購額的30%以下。

末期股息

董事會已議決建議派付截至2022年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.25元（2021年：每股約人民幣0.56元）。上述末期股息的派付仍須待股東於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可作實，並將於2023年7月12日（星期三）或前後派付。概無股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。



股息政策

本公司已採納有關股息支付的股息政策。本公司並無任何預先釐定的派息率。視乎本公司及本集團的財務狀況及股息政策所載的條件及因素，董事會可在財政年度內建議及／或宣派股息及財政年度的任何末期股息須經股東批准。

本公司的附屬公司

本公司附屬公司的詳情載於本年報第78至79頁財務報表附註1。

物業、廠房及設備

截至2022年12月31日止年度，本集團資本開支總額約為人民幣54.3百萬元（2021年：人民幣63.1百萬元），乃主要由於新物業、廠房及設備項目所致。截至2022年12月31日止年度，本集團的物業、廠房及設備以及其變動之詳情載於綜合財務報表附註14。

借款

本集團於2022年12月31日的借款詳情及本集團的資產抵押詳情載於綜合財務報表附註26。

重大投資、重大收購及出售

截至2022年12月31日止年度，本集團並無任何重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

遵守相關法律及法規

本集團認同遵守監管要求的重要性，而不遵守此等要求的風險可導致終止經營牌照。本集團已調配好系統及人力資源，以確保持續遵守規則及規例，並通過有效溝通有效地維持與監管機構的良好關係。截至2022年12月31日止年度，就董事所深知，本集團並無重大違反或不遵守適用法律及法規，以致對本集團的業務及營運產生重大影響。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程及本年報「全球發售所得款項用途」一節所披露者外，截至本年報日期，本集團並無重大投資及資本資產的計劃。

董事會報告

董事及監事的服務合同及委任函

截至2022年12月31日止年度及直至本年報日期的董事及監事如下：

執行董事

呂義雄先生(董事長兼首席執行官)

羅燕女士

馮一峰先生

宋洋女士

非執行董事

孫昊先生

李寒窮女士

獨立非執行董事

梁浩新先生

羅妍女士

劉毅先生

監事

李濤先生

施滕花女士

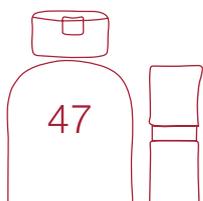
曹瑛女士

本集團董事、監事及高級管理層的履歷詳情於本年報第16至21頁「董事、監事及高級管理層之履歷詳情」一節披露。

根據組織章程細則第95條，董事及監事的任期為三年。各董事及監事已與本公司訂立為期三年的服務合同或委任函。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司與任何董事或監事概無訂立本公司須作出除法定賠償以外的賠償方可於一年內終止合同的服務合同或委任函。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性年度確認，並認為所有獨立非執行董事均為獨立。



董事及監事資料變更

除本年報所披露者外以及自上市日期起直至本年報日期，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他資料。

管理合同

除董事及監事服務合同及委任函外，於年內概無訂立或存在或於截至2022年12月31日止年度完結時存續與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合同。

薪酬政策

董事及本集團高級管理層的薪酬乃由董事會參照其各自的責任、職責、經驗、個人表現及投入本集團的時間釐定，並可按照薪酬與考核委員會的建議進行調整。薪酬與考核委員會的設立是為了審議本公司的薪酬政策以及本公司董事及高級管理層的所有薪酬結構。除本年報所披露者外，本公司並無採納任何長期激勵計劃。

董事、監事及五名最高薪酬人士的薪酬

董事及本集團五名最高薪酬人士的薪酬詳情載於本年報第112至116頁財務報表附註9至10。

下表載列監事於截至2022年12月31日止年度的薪酬。

	截至2022年12月31日止年度				
	薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	表現 相關花紅	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事：					
李濤先生	413	201	46	107	767
施滕花女士	486	201	144	1,073	1,904
曹瑛女士	496	201	144	322	1,164
	1,395	603	334	1,502	3,835

董事會報告

截至2022年12月31日止年度，本集團概無向任何董事、任何監事或任何五名最高薪酬人士支付薪酬，作為促使加盟或加盟本集團時的酬金或離職補償。截至2022年12月31日止年度概無董事或監事放棄任何薪酬。

董事及監事於重大交易、安排或合約中的權益

概無對本集團業務屬重大且本公司或其任何附屬公司為訂約方的交易、安排及合約乃董事或監事或其關連實體直接或間接於其中擁有重大權益，且於截至2022年12月31日止年度結束時或於截至2022年12月31日止年度內任何時間仍然存續。

控股股東的不競爭承諾

於相關期間或於2022年12月31日，並無任何主要股東提供任何不競爭協議或安排。

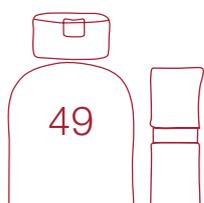
獲准許彌償條款

本公司就本公司及其聯營公司的現任董事、監事和高級管理層以及本公司及其聯營公司於截至2022年12月31日止年度內辭任的董事、監事和高級管理層可能就因企業活動產生之法律訴訟已作適當之投保安排。基於董事利益的獲准許彌償條文根據公司條例（香港法例第622章）的規定生效。

關連交易及持續關連交易

於截至2022年12月31日止年度，本集團進行以下關連交易及持續關連交易，若干詳情的披露符合上市規則第14A章的規定。

本公司已與關連人士（定義見上市規則）訂立以下持續關連交易，且交易已按協定條款進行。



1. 產品採購框架協議

訂約方 (1) 蘇州雄澤(為其本身及代表其附屬公司)；及

(2) 本集團

主要條款

於2022年11月24日，本集團與蘇州雄澤包裝有限公司(「蘇州雄澤」)訂立一份框架協議(「產品採購框架協議」)，據此本集團同意從蘇州雄澤採購包裝及輔助材料以及印刷材料。產品採購框架協議的初步期限自上市日期開始至2024年12月31日結束。

交易理由

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們一直從蘇州雄澤採購包裝及輔助材料以及印刷材料以滿足我們日常業務過程中的業務需要。得益於供應商的關係，蘇州雄澤全面了解我們的業務及經營需求，與我們已建立互信基礎。經考慮我們與蘇州雄澤的過往採購經驗，我們認為蘇州雄澤能夠穩定供應產品及材料，可有效可靠地滿足我們的需要。

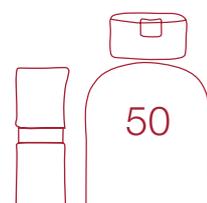
金額

截至2022年12月31日止年度，本集團向蘇州雄澤支付的總採購金額約為人民幣28.2百萬元。

年度上限

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度，應付蘇州雄澤的採購金額應不超過下表所列上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限 (人民幣百萬元)		
	2022年	2023年	2024年
採購金額	45.7	50.2	55.2



董事會報告

上限基準

採購金額的建議年度上限乃經計及以下各項後釐定：(i)截至2021年12月31日止年度我們向蘇州雄澤作出的歷史採購金額；(ii)我們收入的預期增長；及(iii)我們預期向蘇州雄澤作出的採購保持在相對穩定水平。

上市規則涵義

蘇州雄澤是一家由呂義雄先生的胞姊妹呂麗純女士的丈夫（「該親屬」）全資擁有的公司。根據上市規則第14A.21條向聯交所諮詢後，經計及該親屬與呂先生的關係，蘇州雄澤與本集團之間的交易須符合關連交易規定。

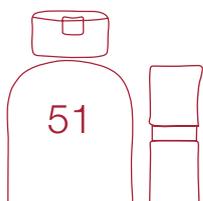
由於截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年，產品採購框架協議項下交易就上市規則第十四A章按年計算的最高適用百分比率預計將超過0.1%但低於5%，產品採購框架協議項下擬進行的交易將根據上市規則第十四A章須遵守申報、公告及年度審閱規定，但將獲豁免遵守獨立股東批准規定。

獨立非執行董事進行的年度審閱

獨立非執行董事已審閱載於本年報之財務報表附註33之持續關連交易，並確認該等交易乃於下列情況訂立：

- (1) 屬本集團一般及日常業務；
- (2) 按一般商業條款或以對本集團而言該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及
- (3) 根據管轄該等交易之相關協議，按屬公平合理並符合本公司股東整體利益的條款。

有關於財務報表附註33披露的與關聯方交易中構成上市規則下的關連交易或持續關連交易，本公司已就此遵照上市規則第14A章下的一切相關規定。



本公司獨立核數師的確認

安永會計師事務所，本公司之獨立核數師，已獲聘按照香港監證業務準則3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的監證業務」及參考由香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易出具報告。

就已披露於截至2022年12月31日止財政年度或之前進行的持續關連交易（「已披露持續關連交易」）而言，本公司核數師確認：

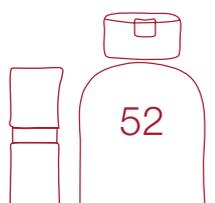
- a. 其概無發現任何事宜，以致令其認為已披露持續關連交易未獲董事會批准；
- b. 對於涉及向本集團提供貨物或服務的交易，其概無發現任何事宜，以致令其認為該等交易的定價在所有重大方面未按照本集團定價政策作出；
- c. 其概無發現任何事宜，以致令其認為該等交易在所有重大方面未按照規管該等交易的有關協議的條款訂立；及
- d. 概無發現任何事宜，以致令其認為已披露持續關連交易已超逾本公司分別作出之公告或通函所披露的各項已披露持續關連交易的年度總額上限。

本公司已將該核數師函件的副本呈交聯交所。

可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

於截至2022年12月31日止年度，本公司未發行任何可換股證券、購股權、認股權證或類似權利。

於截至2022年12月31日止年度及直至本年報日期，本集團無任何購股權計劃。



董事會報告

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

於2022年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例XV部）的股份、相關股份及債權證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（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	股份類別	權益性質	所持／ 擁有權益的股份數目	於本公司相關類別 股份的概約百分比 ⁽²⁾	於本公司的 概約百分比 ⁽²⁾
呂義雄先生	內資股	實益權益	46,640,000(L)	23.25%	11.75%
	H股		100,800,000(L)	51.34%	25.39%
	內資股	於受控制法團權益 ⁽²⁾	145,112,560(L)	72.33%	36.56%
	H股		36,000,000(L)	18.34%	9.07%

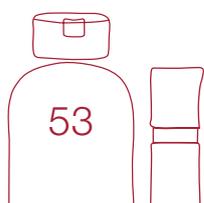
附註：

(1) (L)指好倉。

(2) 基於2022年12月31日已發行股份總數396,958,000股股份（包括200,614,140股內資股及196,343,860股H股）計算。

於2022年12月31日，呂義雄先生持有上海紅印投資有限公司（「紅印投資」）93.33%股權、上海南印投資有限公司（「南印投資」）83.74%股權，以及上海韓束企業管理有限公司（「上海韓束」）及上海盛顏商務管理中心（「上海盛顏」）全部股權。因此，呂義雄先生被視為於紅印投資、南印投資、上海韓束及上海盛顏持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事會所知，截至2022年12月31日，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)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（包括本公司董事、監事及最高行政人員根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入本公司存置的登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



僱員持股計劃

我們自2016年起成立了一項僱員持股計劃（「**僱員持股計劃**」），以吸引及挽留人才，提供激勵以將股東、本公司及僱員利益掛鉤，並推動本公司長遠發展。僱員持股計劃條款不受上市規則第十七章的規定所限。以下是僱員持股計劃主要條款的概要。

截至2022年12月31日，僱員持股計劃的所有相關股份均已發行及授出，倘僱員持股計劃項下的授出於上市後有任何變動，本公司將遵守適用上市規則（包括上市規則第十四A章中適用於授予關連人士的規定（如有））。

僱員持股計劃平台

僱員持股計劃共有三大僱員持股平台（「**僱員持股計劃平台**」），即(i)紅印投資、(ii)南印投資及(iii)上海誠印。

截至2022年12月31日，紅印投資及南印投資分別持有本公司的27.21%及15.34%股權，上海誠印則持有南印投資的5%股權。

根據僱員持股計劃，僱員持股計劃的參與者（「**僱員持股計劃參與者**」）須通過持有由呂義雄先生轉讓的紅印投資、南印投資或上海誠印股份，間接持有本公司股權。

截至2022年12月31日僱員持股計劃平台的股權架構載列如下：

- **紅印投資**：紅印投資是一家於2015年2月11日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，亦是為持有紅印投資股份的本集團僱員而設的激勵平台。紅印投資由(i)我們的執行董事呂義雄先生持有93.33%；及(ii)我們的執行董事羅燕女士持有1.67%。紅印投資的餘下2%及3%股權分別由本集團三名僱員及本集團三名前僱員持有。
- **南印投資**：南印投資是一家於2015年2月11日在中國註冊成立的有限責任公司，亦是為持有南印投資股份的本集團僱員而設的激勵平台。南印投資由(i)我們的執行董事呂義雄先生持有83.74%；(ii)我們的執行董事馮一峰先生持有1.77%；(iii)我們的執行董事宋洋女士持有1.77%；(iv)我們的監事李濤先生、施滕花女士及曹瑛女士分別持有0.059%、0.59%及0.18%；及(v)另一激勵平台上海誠印持有5%。南印投資的餘下3.99%、1.89%及1%股權分別由本集團17名僱員、本集團2名前僱員及呂義雄先生的胞姊妹呂麗純女士持有。

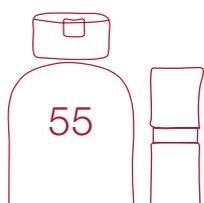
董事會報告

- **上海誠印**：上海誠印是一家於2021年2月8日在中國註冊成立的有限責任公司，亦是為持有上海誠印股份的本集團僱員而設的激勵平台。上海誠印由我們的執行董事呂義雄先生持有77.52%，而上海誠印的餘下22.48%股權則由本集團19名僱員持有。

僱員持股計劃就每名僱員持股計劃參與者的特定條款及條件須受(i)相關僱員持股計劃平台、(ii)呂義雄先生及(iii)相關僱員持股計劃參與者之間所訂立的協議規限。

僱員持股計劃項下所授出股份及股份價格

於2016年7月20日，紅印投資、呂義雄先生及相關僱員持股計劃參與者分別訂立協議，據此，於紅印投資的相關股權轉讓予合資格受讓人（由於其為本集團僱員的身份而獲得授予）。僱員持股計劃項下向每名僱員持股計劃參與者所授出股份的每股價格為人民幣1.00元，而每名僱員持股計劃參與者須於轉讓當日向呂義雄先生支付相關價格。每股股份的價格乃根據相關僱員持股計劃平台每股股份的註冊股本釐定。視乎各份協議的條款而定，自轉讓股權登記完成當日起計為期四(4)或五(5)年，部分僱員持股計劃參與者不得轉讓或以任何方式處置股份。於2021年3月至2022年7月期間，南印投資或上海誠印（視情況而定）、呂義雄先生及相關僱員持股計劃參與者分別訂立協議，據此，於南印投資或上海誠印的相關股權轉讓予合資格受讓人（由於其為本集團僱員的身份而獲得授予）。僱員持股計劃項下向每名僱員持股計劃參與者所授出股份的每股價格為人民幣1.00元，而每名僱員持股計劃參與者須於轉讓股權當日向呂義雄先生支付相關價格。每股股份的價格乃根據相關僱員持股計劃平台每股股份的註冊股本釐定。視乎各份協議的條款而定，自2021年1月1日起計為期四(4)年或分別自2022年7月1日起計為期兩年半(2.5年)或四(4)年，部分僱員持股計劃參與者不得轉讓或以任何方式處置股份。根據僱員持股計劃，僱員持股計劃參與者並無最高權利限制。僱員持股計劃項下的所有相關股份已發行予僱員持股計劃參與者，且僱員持股計劃及相關協議並無就僱員持股計劃剩餘期限作出規定。



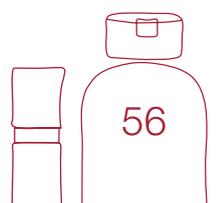
購回所授出股份

在下列情況下，呂義雄先生有權按每股股份人民幣1.00元的授出價購買僱員持股計劃項下所轉讓的股份：

- (i) 僱員持股計劃參與者基於任何理由，於相關僱員持股計劃平台、呂義雄先生及相關僱員持股計劃參與者訂立的協議訂明的股份轉讓鎖定期間（如有）與本公司或其任何附屬公司終止僱傭關係；
- (ii) 未經相關僱員持股計劃平台批准，僱員持股計劃參與者於相關僱員持股計劃平台、呂義雄先生及相關僱員持股計劃參與者訂立的協議訂明的股份轉讓鎖定期間（如有）轉讓、處置或質押股份；或
- (iii) 僱員持股計劃參與者出現任何違法、違反專業操守、洩漏機密資料、貪污或其他不良行為。

僱員持股計劃項下獎勵的變動

受讓人類別	於上市日期 未歸屬的獎勵	於2022年	於相關期間 已授出	於相關期間 已歸屬	於相關期間 已註銷	於相關期間 已失效
		12月31日 未歸屬的獎勵				
董事：						
呂義雄	0	0	0	0	0	0
羅燕	0	0	0	0	0	0
馮一峰	0	0	0	0	0	0
宋洋	0	0	0	0	0	0
孫昊	0	0	0	0	0	0
李寒窮	0	0	0	0	0	0
梁浩新	0	0	0	0	0	0
羅妍	0	0	0	0	0	0
劉毅	0	0	0	0	0	0
五名最高薪酬人士	0	0	0	0	0	0
其他受讓人	0	0	0	0	0	0



董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及／或淡倉

於2022年12月31日，就董事所知或經作出合理查詢後可確定，以下人士／實體於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有於本公司股東大會上在任何情況下有權投票的任何類別股本中面值5%或以上的權益（本段所披露的股份權益及／或淡倉（如有）是對就本公司董事、監事及最高行政人員所披露者的增補）：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	於本公司相關類別 股份的概約百分比 ⁽²⁾	於本公司的 概約百分比 ⁽²⁾
紅印投資	內資股	實益權益	90,000,000(L)	44.86%	22.67%
	H股		18,000,000(L)	9.17%	4.53%
南印投資	內資股	實益權益	42,880,000(L)	21.37%	10.80%
	H股		18,000,000(L)	9.17%	4.53%

附註：

(1) (L)指好倉。

(2) 基於2022年12月31日已發行股份總數396,958,000股股份（包括200,614,140股內資股及196,343,860股H股）計算。

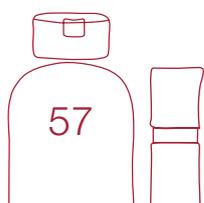
除上文所披露者外，於2022年12月31日，董事並不知悉有任何其他人士／實體（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條須記入本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

競爭及利益衝突

於相關期間，除招股章程所披露者外，概無董事或控股股東或彼等各自的任何聯繫人在與或可能與本集團業務直接或間接競爭的何業務中擁有任何權益或與本集團有任何其他利益衝突。

上市規則規定的持續披露責任

除本年報所披露者外，本公司概無根據上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。



與控股股東的重大合約

本公司或其附屬公司與控股股東或其任何附屬公司並無於截至2022年12月31日止年度內訂立或於2022年12月31日存續任何重大合約(包括提供服務的重大合約)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

自上市日期直至本年報日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

稅項

於截至2022年12月31日止年度，本公司及其附屬公司根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法的規定就應課稅溢利按稅率25%繳納中國企業所得稅，惟獲得稅項豁免者除外。有關詳情載於本年報第116頁至第117頁財務報表附註11。

稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有本公司股份而使其獲得之稅項減免。

優先購買權

組織章程細則或中國法律概無有關優先購買權的條文，規定本公司有責任按比例向其現有股東提呈發售新股份。

足夠公眾持股量

根據本公司所獲得的公開資料及就董事所知，本公司自於2022年12月22日上市起直至本年報日期，一直維持上市規則規定的公眾持股量。

企業管治

董事會致力於確保高標準的企業管治，以保障股東權益，同時提升企業價值及提高問責性。本公司已採納聯交所的原則及企業管治守則的守則條文作為本公司的企業管治常規基準。

董事會認為，於相關期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟企業管治守則所述的守則條文第C.2.1條除外。

董事會報告

有關本集團的企業管治慣例的詳情，可參閱本年報第22至40頁的企業管治報告。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為董事及監事進行證券交易之操守準則。

對全體董事及監事作出特定查詢後，董事會欣然確認所有董事及監事已於截至2022年12月31日止年度完全遵守上市規則附錄十所載的標準守則之所需標準。

環境、社會及企業責任

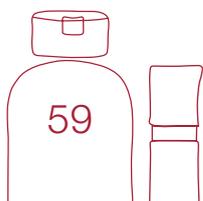
作為一家負責任的企業，本集團致力於保持最高的環境及社會標準，以確保其業務可持續發展。本集團並不知悉其業務（包括健康及安全、工作場所狀況、僱傭、反腐及環境）對於所有相關法律及法規有任何嚴重不遵守情況。本集團明白更好的未來取決於每個人的參與及貢獻。本公司已鼓勵僱員、客戶、供應商及其他利益相關方參與環境及社會活動，使社區整體受益。此外，本集團已採納政策、憲章及行為守則，從減少因營運造成的能源及水的消耗、健康與工作安全和社會貢獻以至環境保護和企業管治，對我們日常營運的環境、社會及管治(ESG)方面進行規管。本集團致力維繫與其僱員、供應商及客戶的關係，以確保可持續發展。有關本集團環保政策及表現、遵守相關法律法規及與其僱員、供應商及客戶關係的進一步詳情，請參閱我們單獨的環境、社會及管治報告。

僅以電子形式發佈的本公司環境、社會及管治報告已同時於本公司網站<http://www.chicmaxgroup.com>「投資者關係」一節及聯交所網站www.hkexnews.hk登載。倘閣下擬收取環境、社會及管治報告的印刷本，閣下可向香港H股證券登記處（郵寄至香港夏慤道16號遠東金融中心17樓）提出有關要求。

與利益相關者的主要關係

本集團認可不同的利益相關者（包括僱員、客戶、供應商及其他利益相關者）為本集團取得成功的關鍵。本集團努力與彼等保持聯繫、合作及建立穩固關係，以實現企業可持續發展。

本集團相信，吸引、招募及挽留優質僱員至關重要。為維持本集團員工的質素、知識及技能水平，本集團向僱員提供定期培訓，包括新僱員入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓以及健康及安全培訓。本集團相信，其與僱員維持良好關係，且並無發生任何重大勞資糾紛，亦無於其業務營運招聘員工時遇到任何困難。



我們致力於與供應商建立長久、信任的、互惠共贏的合作關係，努力確保所有供應商交付高品質原材料，及與我們一樣致力於提供高品質產品予客戶。我們審慎選擇供應商，並依據(包括但不限於)品質、成本、交付及服務等因素對供應商的表現進行評估，確保所提供的品質標準符合本集團要求。同時，我們亦會鼓勵供應商與我們共同提升環境、社會及管治方面的表現，達到與供應商共同成長與發展的目標。

本集團已制定客戶投訴處理機制，收集、分析及研究投訴事件及提出改善意見，以不斷提高服務質量。本集團與其僱員、供應商及客戶關係良好，且每年會對供應商進行公平及嚴格審核。有關本公司與其僱員、客戶、供應商及其他對本公司影響重大的人士的主要關係的詳情載於單獨的環境、社會及管治報告。

股權掛鈎協議

除本年報所披露者外，本公司於截至2022年12月31日止年度並無訂立任何股權掛鈎協議。

重大法律訴訟

截至2022年12月31日止年度，本集團概無涉及任何重大法律訴訟。

貸款及擔保

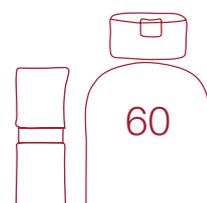
除本年報所披露者外，截至2022年12月31日止年度，本集團概無任何貸款或就貸款直接或間接向董事、監事、本公司高級管理層、控股股東或彼等各自的關連人士作出任何擔保。

獨立非執行董事之獨立性確認

本公司確認已接獲各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的年度確認函，認為現任獨立非執行董事於截至2022年12月31日止年度均符合上市規則第3.13條所列載之相關要求，仍然具有獨立性。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席將於2023年6月15日舉行的股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於2023年5月16日(星期二)至2023年6月15日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理本公司股份過戶登記手續。為確保有權出席股東週年大會及於會上投票，所有過戶表格連同有關股票須於2023年5月15日(星期一)下午四時三十分前送達本公司於香港的H股證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，以辦理相關過戶手續。



董事會報告

假設末期股息宣派決議在股東週年大會上獲正式通過，股份過戶登記處將於2023年6月21日(星期三)至2023年6月26日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合領取末期股息的資格，所有過戶表格連同相關股票須送達本公司H股證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)(就H股持有人而言)。

股東週年大會

股東週年大會將於2023年6月15日舉行。股東應參閱本公司日期為2023年4月27日的通函及其隨附的會議通知及代表委任表格中有關股東週年大會的詳情。

核數師

股份僅於2022年12月22日在聯交所上市，自上市日期起，核數師並無變動。本公司將於應屆股東週年大會上提呈有關續聘退任核數師安永會計師事務所之決議案。

捐贈

截至2022年12月31日止年度，本集團作出約人民幣2.66百萬元的慈善性質或其他的捐贈。有關進一步詳情，請參閱環境、社會及管治報告。

財政期間後事項

於2023年1月13日(星期五)，招股章程所述的超額配股權已獲整體協調人(代表國際包銷商)部分行使，涉及合共999,900股H股(相當於任何超額配股權獲行使前全球發售項下初步可供認購發售股份總數約2.71%)，發售價為每股H股25.20港元(不包括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)。

此致

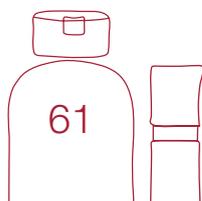
上海上美化妝品股份有限公司

董事長、執行董事兼首席執行官

呂義雄

中國上海

2023年3月30日



上海上美化妝品股份有限公司監事會根據《中華人民共和國公司法》《上海上美化妝品股份有限公司章程》(以下簡稱「《公司章程》」)、《監事會議事規則》和有關法律、法規的要求，本著恪盡職守、勤勉盡責的工作態度，依法獨立行使職權，從切實維護公司利益和股東權益出發，認真履行監督職責，促進公司進一步完善法人治理結構。

一、2022年度監事會審議情況

2022年3月16日，公司召開了第一屆監事會第四次會議，會議審議通過了《關於2021年年度利潤分配的議案》。

2022年6月9日，公司召開了第一屆監事會第五次會議，會議審議通過了《關於2021年度監事會工作報告的議案》，監事會就2021年的工作向股東大會作出了報告。

二、2022年度公司依法運作情況

公司監事會2022年度按照《中華人民共和國公司法》等法律法規及《公司章程》、《監事會議事規則》等公司制度的要求，依法履行職權，列席、出席了公司董事會和股東大會，並對公司規範運作情況、生產經營情況、財務情況、董事和高級管理人員履職情況進行了監督。

監事會認為：公司董事會運作規範、決策合理、程序合法，認真執行股東大會的各項決議；公司董事、高級管理人員執行公司職務時不存在違反法律、法規、《公司章程》或損害公司和股東利益的行為。公司財務運作規範、制度健全，建立了較為完善的內部控制體系，符合相關法律法規和《公司章程》的規定，未發生違法違規行為。

監事會報告

三、2023年度工作計劃

2023年，監事會將繼續按照相關法律、法規要求，勤勉盡責，工作計劃如下：

- 1、 監事會將繼續加強監督職能，認真履行職責，依法定期組織召開監事會會議，依法出席、列席公司董事會和股東大會，並監督各項決策程序的合法性，依法對董事會及高級管理人員進行監督，促進公司進一步完善法人治理結構，防止損害公司利益的行為發生，切實維護公司和全體股東的合法權益，致力於提升公司治理和規範運作水平。
- 2、 持續關注公司風險管理，監督公司依法運作的情況，積極督促內部管理控制體系的建設與有效運行，有效降低經營風險、提高經營效率。
- 3、 檢查公司財務情況，把財務報告編製和披露、會計準則運用等重大財務事項作為監督著力點，不斷深化對公司的財務運作情況的監督。
- 4、 進一步提高監事會履職能力，加強各項法律法規、公司治理、財務及內控管理相關知識的學習，更好的維護公司及全體股東的利益。

此致

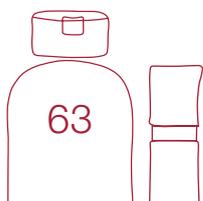
上海上美化妝品股份有限公司

監事會主席

李濤

中國上海

2023年3月30日



獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel電話：+852 2846 9888
Fax傳真：+852 2868 4432
ey.com

獨立核數師報告

致上海上美化妝品股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已就第70至152頁所載上海上美化妝品股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表作出審核，該等綜合財務報表包括於2022年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映了於2022年12月31日 貴集團的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在我們的報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在審計整體綜合財務報表並出具意見時處理，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

關鍵審計事項 (續)

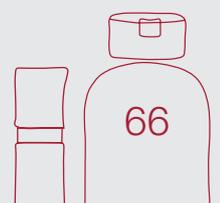
我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
貿易應收款項預期信貸虧損撥備 <p>於2022年12月31日，貿易應收款項賬面值為人民幣366,745,000元及截至該日止年度的貿易應收款項相應的虧損撥備為人民幣34,197,000元，該等數額對 貴集團的綜合財務報表而言屬重大。</p> <p>貿易應收款項虧損撥備是根據國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）法計提。</p> <p>於釐定虧損撥備時，個別評估的貿易應收款項預期信貸虧損率乃由管理層按客戶的相應外部違約數據、彼等的還款及違約歷史以及與彼等的持續業務關係而釐定。就綜合評估的貿易應收款項而言，預期信貸虧損率乃按過往的信貸虧損而釐定。損失率其後會作出調整，以反映當前及前瞻性資料，如影響客戶結付應收款項能力的宏觀經濟因素。</p> <p>相關的預期信貸虧損的估算涉及 貴集團管理層的重大判斷及主觀假設（例如對過往觀察所得違約率及預測經濟狀況之間關連性進行的評估）。因此，我們將 貴集團的貿易應收款項撥備的評估確定為關鍵審計事項。</p> <p>相關披露的詳情載於綜合財務報表附註2.4、附註3及附註21。</p>	<p>我們就評估貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損進行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">— 與管理層討論 貴集團的信貸政策，並通過考慮估計的不確定性程度及虧損撥備估計中涉及的其他內在風險因素（例如主觀性）的水平，評估重大錯誤陳述的內在風險；— 了解及評估管理層對估計貿易應收款項的預期信貸虧損撥備的內部控制及評估過程；— 評估管理層用於確定不同信貸風險組合的基準；— 分析及測試集體評估所採用的貿易應收款項賬齡概況；— 評估管理層於確定貿易應收款項虧損撥備時涉及的判斷，包括歷史經驗及前瞻性的調整；— 通過與相關的歷史及外部數據進行比較，評估 貴集團於估計預期信貸虧損時使用的相關參數；— 通過抽查相關的銀行收據記錄，測試貿易應收款項的後續結算情況，評估上一年度的預期信貸虧損撥備的結果；— 審查綜合財務報表附註中的相關披露。



關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>存貨減值撥備</p> <p>於2022年12月31日，存貨賬面值為人民幣518,113,000元及截至該日止年度的存貨相應撥備為人民幣35,496,000元，該等數額對綜合財務報表而言屬重大。</p> <p>於評估周轉緩慢及／或陳舊存貨撥備的適當水平時，須作出重大判斷。有關判斷包括管理層對預測存貨需求的預期、產品到期日及處置接近到期的存貨的計劃。因此，我們將周轉緩慢及陳舊存貨撥備確定為關鍵審計事項。</p> <p>相關披露的詳情載於綜合財務報表附註2.4、附註3及附註20。</p>	<p>我們就評估存貨撥備進行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 了解及評估管理層的內部控制及存貨撥備的評估過程； — 獲取 貴集團管理層編製的存貨撥備計算表，通過檢查相關證明文件評估計算中使用的存貨賬齡信息； — 通過檢查發票，將計算表中的存貨估計售價與近期或後續售價進行抽樣比較； — 通過獨立抽樣重新計算可變現淨值，並與 貴集團的存貨成本相比較，評估撥備金額； — 審查綜合財務報表附註中的相關披露。



獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>遞延所得稅資產的確認</p> <p>於2022年12月31日，遞延所得稅資產餘額為人民幣109,493,000元，該數額對綜合財務報表而言屬重大。</p> <p>遞延稅項資產的確認以將有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額及稅項虧損為限。估計未來應課稅利潤的數額和時間的過程是複雜的，涉及到會受到未來經營、稅收法規、市場或經濟狀況所影響的估計和判斷。因此，我們將遞延稅款資產的確認確定為關鍵審計事項。</p> <p>相關披露的詳情載於綜合財務報表附註2.4、附註3及附註19。</p>	<p>我們就評估遞延所得稅資產的確認進行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">— 了解及評估管理層的內部控制及確認遞延稅項資產的評估程序；— 與管理層討論由管理負責人批准的 貴集團業務計劃；— 獲得管理層編製的未來利潤預測，通過與 貴集團及行業的歷史信息進行比較，評估預測中使用的參數是否恰當；— 對預測中使用的參數進行敏感性分析；— 獲取管理層編製的遞延所得稅資產計算表，重新計算遞延所得稅資產並比較結果；— 審查綜合財務報表附註中的相關披露。

包含在年度報告中的其他資訊

貴公司董事須對其他資訊負責。其他資訊包括年報所載資訊，惟綜合財務報表及我們的核數師報告除外。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不就此發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他資訊，並在此過程中考慮其他資訊是否與綜合財務報表或我們在審計中獲得的信息存在重大不一致或可能存在重大錯誤陳述。倘基於我們已執行的工作，我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。就此而言，我們並無任何報告。



董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，及須對董事認為對編製綜合財務報表以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述而言屬必要的有關內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基準，惟貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案除外。

審計委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們按香港公司條例第405條之規定僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期錯誤陳述單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及進行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策是否恰當及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 就董事採用持續經營會計基準是否恰當作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於直至核數師報告日期所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體呈報方式、架構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公允呈報相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行 貴集團的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、審計時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取行動消除威脅或應用相關的防範措施。

通過與審計委員會溝通，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中描述某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中描述該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孫龍偉。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

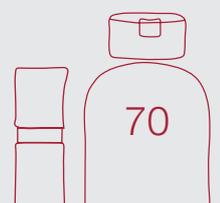
2023年3月30日



綜合損益表

截至2022年12月31日止年度

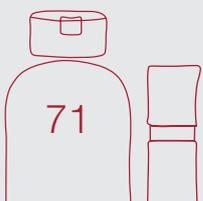
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	5	2,675,331	3,618,882
銷售成本		(975,699)	(1,258,243)
毛利		1,699,632	2,360,639
其他收入及收益	6	122,768	91,422
銷售及分銷開支		(1,257,691)	(1,572,275)
行政開支		(223,388)	(261,720)
研發成本		(110,283)	(104,749)
金融資產減值虧損淨額	7	(12,054)	(6,303)
其他開支	6	(43,049)	(77,807)
財務成本	8	(20,474)	(20,934)
應佔聯營公司利潤及虧損		(1,229)	(149)
除稅前利潤	7	154,232	408,124
所得稅開支	11	(17,152)	(69,353)
年內利潤		137,080	338,771
以下各方應佔：			
母公司擁有人		147,104	338,887
非控股權益		(10,024)	(116)
		137,080	338,771
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
一年內利潤	13	人民幣0.41元	人民幣0.94元



綜合全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內利潤	137,080	338,771
其他全面收入		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算海外業務的匯兌差額	(955)	(8,264)
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額	(955)	(8,264)
年內全面收入總額	136,125	330,507
以下各方應佔：		
母公司擁有人	146,149	330,623
非控股權益	(10,024)	(116)
	136,125	330,507



綜合財務狀況表

2022年12月31日

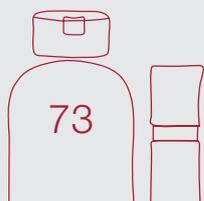
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	601,251	636,428
投資物業	15	9,286	10,523
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	16,748	19,890
使用權資產	16	144,494	161,662
其他無形資產	17	19,424	18,226
於聯營公司的投資	18	1,797	1,646
遞延稅項資產	19	100,501	103,078
非流動資產總值		893,501	951,453
流動資產			
存貨	20	518,113	621,201
貿易應收款項及應收票據	21	373,985	374,874
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	200,860	181,827
質押存款	23	11,500	–
現金及現金等價物	23	1,147,708	145,208
流動資產總值		2,252,166	1,323,110
流動負債			
貿易應付款項	24	424,150	565,961
其他應付款項及應計費用	25	235,722	413,249
計息銀行及其他借款	26	590,278	59,970
租賃負債	16	26,890	21,896
應付稅項		36,690	39,053
流動負債總額		1,313,730	1,100,129
流動資產淨值		938,436	222,981
總資產減流動負債		1,831,937	1,174,434



綜合財務狀況表

2022年12月31日

		2022年	2021年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	16	50,939	73,080
計息銀行及其他借款	26	60,089	130,089
其他應付款項	25	14,264	16,227
非流動負債總額		125,292	219,396
資產淨值		1,706,645	955,038
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	27	396,958	360,000
儲備	29	1,308,128	589,979
		1,705,086	949,979
非控股權益		1,559	5,059
權益總額		1,706,645	955,038



綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價*	以股份為基礎的			法定儲備基金*	外匯波動儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	權益總額
			付款儲備*	資本儲備*	儲備						
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元						
(附註27)	(附註27)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)		
於2022年1月1日	360,000	-	194,969	119,679	30,556	(6,752)	251,527	949,979	5,059	955,038	
年內利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	147,104	147,104	(10,024)	137,080	
年內其他全面收入：											
與海外業務有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	(955)	-	(955)	-	(955)	
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	(955)	147,104	146,149	(10,024)	136,125	
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	7,860	7,860	
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,336)	(1,336)	
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	
發行與首次公開發售有關的普通股(附註27)	36,958	809,450	-	-	-	-	-	846,408	-	846,408	
股份發行開支	-	(36,564)	-	-	-	-	-	(36,564)	-	(36,564)	
以權益結算股份為基礎的薪酬	-	-	(886)	-	-	-	-	(886)	-	(886)	
自保留利潤轉撥	-	-	-	-	9,651	-	(9,651)	-	-	-	
於2022年12月31日	396,958	772,886	194,083	119,679	40,207	(7,707)	188,980	1,705,086	1,559	1,706,645	

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔								
	股本	以股份為 基礎的		法定 儲備基金*	外匯 波動儲備*	(累計 虧損)/ 保留利潤*	總計	非控股 權益	權益總額
		付款儲備*	資本儲備*						
		人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)						
於2021年1月1日	360,000	153,529	120,714	11,844	1,512	(68,648)	578,951	5,439	584,390
年內利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	338,887	338,887	(116)	338,771
年內其他全面收入：									
與海外業務有關的匯兌差額	-	-	-	-	(8,264)	-	(8,264)	-	(8,264)
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	(8,264)	338,887	330,623	(116)	330,507
收購非控股權益	-	-	(1,035)	-	-	-	(1,035)	(264)	(1,299)
以權益結算股份為基礎的薪酬	-	41,440	-	-	-	-	41,440	-	41,440
自保留利潤轉撥	-	-	-	18,712	-	(18,712)	-	-	-
於2021年12月31日	360,000	194,969	119,679	30,556	(6,752)	251,527	949,979	5,059	955,038

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備，為人民幣1,308,128,000元（2021年：人民幣589,979,000元）。



綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度

		2022年	2021年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流			
除稅前利潤		154,232	408,124
就以下各項作出調整：			
財務成本	8	20,474	20,934
存貨減值及報廢	7	33,546	66,861
貿易及其他應收款項減值		12,054	6,303
應佔聯營公司利潤及虧損		1,229	149
利息收入	6	(814)	(460)
投資物業折舊		1,237	516
物業、廠房及設備折舊	7	63,272	61,240
使用權資產折舊	7	25,994	24,112
無形資產攤銷	7	3,669	2,227
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	7	44	(1,651)
出售其他無形資產的虧損		-	23
出售使用權資產項目的虧損／(收益)		774	(62)
出售聯營公司的虧損		-	351
按公平值計入損益的金融資產公平值收益		(79)	(162)
以權益結算股份為基礎的薪酬開支	7	(886)	41,440
		314,746	629,945
存貨減少／(增加)		69,542	(110,771)
貿易應收款項及應收票據增加		(12,244)	(38,778)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(3,366)	(63,669)
應付關聯方款項減少		-	(1,812)
應收關聯方款項增加		-	(168)
質押存款(增加)／減少		(11,500)	440
貿易應付款項(減少)／增加		(140,462)	16,839
其他應付款項及應計費用減少		(160,306)	(85,308)
		56,410	346,718
經營所得現金		56,410	346,718
已收利息		814	460
已付所得稅		(20,663)	(11,985)
		36,561	335,193
經營活動所得現金流淨額		36,561	335,193



綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
投資活動所用現金流			
購買物業、廠房及設備項目		(54,328)	(63,124)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		4,836	4,800
添置其他無形資產		(5,741)	(2,607)
出售其他無形資產項目所得款項		549	2,182
出售聯營公司所得款項		-	700
已收聯營公司股息		-	2,101
購買聯營公司股權		(1,380)	-
購買按公平值計入損益的金融資產		(58,000)	(29,000)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		58,079	29,172
就按公平值計入損益的金融資產支付的意向金		(10,799)	-
關聯方還款		-	490
投資活動所用現金流淨額		(66,784)	(55,286)
融資活動所得／(所用)現金流			
銀行貸款所得款項		615,598	40,300
償還銀行貸款		(155,290)	(285,447)
少數股東出資		7,860	-
發行股份所得款項		846,408	-
股份發行開支		(37,958)	-
購買非控股權益		(1,336)	(1,299)
租賃付款本金部分		(26,747)	(28,344)
已付股息		(200,000)	-
已付利息		(20,474)	(14,765)
融資活動所得／(所用)現金流淨額		1,028,061	(289,555)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		997,838	(9,648)
年初現金及現金等價物		145,208	154,195
匯率變動的影響淨額		4,662	661
年末現金及現金等價物	23	1,147,708	145,208
現金及現金等價物結餘分析			
綜合財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物		1,147,708	145,208



1. 公司資料

上海上美化妝品股份有限公司(「本公司」)為一家於2004年6月11日在中華人民共和國註冊成立的有限責任公司。註冊辦事處位於中國內地上海市嘉定區南翔鎮銀翔路515號701室。本公司於2020年12月15日由有限公司改制為股份制公司。本公司於2022年12月22日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

董事認為，控股股東為呂義雄先生。

於年內，上海上美化妝品股份有限公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事以下業務：化妝品的研發、生產及銷售。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通／ 註冊股本的面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海東美化妝品有限公司**	中國／中國內地 2009年9月8日	人民幣10,000,000元	100%	-	化妝品銷售
上海中翊日化有限公司**	中國／中國內地 2010年8月5日	人民幣260,000,000元	100%	-	化妝品生產
蘇州工業園區黎姿化妝品有限公司**	中國／中國內地 2004年4月23日	人民幣42,000,000元	100%	-	化妝品生產
上海紅色小象化妝品有限公司**	中國／中國內地 2015年12月28日	人民幣10,000,000元	100%	-	化妝品銷售
上海韓束化妝品銷售服務有限公司**	中國／中國內地 2016年6月29日	人民幣5,000,000元	-	100%	化妝品銷售
上海珂思美媞化妝品有限公司**	中國／中國內地 2016年7月8日	人民幣5,000,000元	-	100%	化妝品銷售
日本紅道株式會社	日本 2015年7月30日	62,000,000日圓	-	100%	化妝品銷售
日本秀一壹化妝品株式會社	日本 2017年7月4日	80,600,000日圓	-	100%	化妝品生產
上海紅道化妝品有限公司**	中國／中國內地 2018年2月2日	人民幣5,000,000元	100%	-	化妝品銷售
上海一葉子化妝品有限公司**	中國／中國內地 2014年9月9日	人民幣10,000,000元	100%	-	化妝品銷售

財務報表附註

2022年12月31日

1. 公司資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

公司名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通／ 註冊股本的面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海赫妃拉化妝品有限公司**	中國／中國內地 2017年12月28日	人民幣5,000,000元	-	100%	化妝品銷售
上海花迷供應鏈管理有限公司**	中國／中國內地 2019年1月9日	人民幣1,000,000元	-	100%	供應鏈管理
上海紅色小象化妝品銷售服務有限公司**	中國／中國內地 2018年6月12日	人民幣10,000,000元	-	100%	化妝品銷售
上海安彌兒化妝品有限公司**	中國／中國內地 2019年5月15日	人民幣10,000,000元	-	100%	化妝品銷售
上海昆藥生物科技有限公司**	中國／中國內地 2020年8月11日	人民幣20,000,000元	51%	-	化妝品銷售

* 於中華人民共和國(「中國」)註冊的公司並無註冊英文名稱，其英文名稱乃由本公司管理層盡最大努力直接按照中文名稱翻譯所得。

上表所列乃董事認為主要影響年內業績或構成本集團大部分資產淨值的本公司附屬公司。

** 該等附屬公司根據中國法律註冊為有限公司。

2.1 編製基準

該等財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表採用歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產除外。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。



2.1 編製基準 (續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2022年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時,即取得控制權。

一般情況下,有一個推定,即多數投票權形成控制權。倘本公司直接或間接擁有投資對象少於過半數的投票權或類似權利,則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況,包括:

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

附屬公司的財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同的報告期間而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合入賬,並繼續綜合入賬至該控制權終止當日。

損益及其他全面收入的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益,即使此舉引致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素中一項或多項有變,則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)入賬為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權,則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額;及確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留投資的公平值及(iii)損益中任何因而產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採用的相同基準,視乎情況重新分類至損益或保留盈利。



2.2 會計政策的更改及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約－履行合約的成本
2018年至2020年國際財務報告準則之年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號所附的說明性實例及國際會計準則第41號(修訂本)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響如下：

- a) 國際財務報告準則第3號(修訂本)以2018年6月發佈的財務報告概念框架(「概念框架」)之提述取代先前財務報表編製及列報框架之提述，並未對其規定進行大幅改動。該修訂本亦對國際財務報告準則第3號有關實體參考概念框架以釐定資產或負債之構成之確認原則加入一項例外情況。該例外情況規定，對於屬國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用國際財務報告準則第3號的實體應分別參考國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團已前瞻性地將該修訂本應用於2022年1月1日或之後發生之業務合併。由於年內並無發生業務合併，該修訂本並無對本集團財務狀況和業績造成任何影響。
- b) 國際會計準則第16號(修訂本)禁止實體從物業、廠房及設備項目成本中扣除出售任何使資產達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況時產生的項目的所得款項。相反，實體於損益中確認出售如國際會計準則第2號存貨所界定該等項目的所得款項及生產該等項目的成本。本集團已前瞻性地將該修訂本應用於2021年1月1日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。由於並無出售物業、廠房及設備可供使用前生產的項目，該修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- c) 國際會計準則第37號(修訂本)闡明，為了評估一項合約是否屬於國際會計準則第37號規定的虧損性合約，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(如直接勞工及材料)和分配給該合約的與履行合約直接相關的其他成本(如履行合約所使用的物業、廠房及設備項目的折舊費用的分配，以及合約管理和監察成本)。一般成本和行政成本與合約沒有直接關係，不包括在內，惟根據合約明確應收取該等成本則另作別論。本集團已前瞻性地將該修訂本應用於2022年1月1日尚未履行其所有責任的合約，且概無識別出虧損性合約。因此該修訂本並無對本集團財務狀況或業績造成任何影響。

2.2 會計政策的更改及披露 (續)

- d) 2018年至2020年國際財務報告準則之年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號所附的說明性實例及國際會計準則第41號(修訂本)。預期適用於本集團的修訂詳情如下：
- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清了在評估新的或經修改的金融負債的條款是否與原金融負債的條款有實質性差異時實體所包含的費用。該等費用只包括借款人和出借人之間支付或收取的費用，包含借款人或出借人代表對方支付或收取的費用。本集團已自2022年1月1日起按前瞻性應用該修訂本。由於本集團金融負債於年內概無修訂或交換，該等修訂本並無對本集團財務狀況或業績造成任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(2011年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約 ^{1, 5}
國際財務報告準則第17號(修訂本)	首次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號－可比較資料 ⁶
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」) ^{2, 4}
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂本」) ²
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	會計政策披露 ¹
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義 ¹
國際會計準則第12號(修訂本)	單一交易產生的資產及負債相關遞延稅項 ¹

1 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

4 因應2022年修訂本，2020年修訂本的生效日期被推遲到2024年1月1日或之後開始的年度期間。

5 由於2020年10月頒佈的國際財務報告準則第17號(修訂本)，國際財務報告準則第4號作出修訂以擴大暫時豁免，允許保險公司於2023年1月1日之前開始的年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號。

6 選擇應用與本修訂所載分類重疊有關的過渡選擇權的實體應在首次應用國際財務報告準則第17號時應用。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

有關該等預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料如下所述。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)解決了國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號在處理投資者及其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入的要求之間的不一致之處。當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入構成一項業務時，該等修訂要求全面確認下游交易產生的損益。對於涉及不構成業務資產的交易，交易產生的損益僅以無關聯投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限在投資者的損益中確認。該等修訂須按前瞻基準應用。國際會計準則理事會於2015年12月取消國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)的過往強制生效日期，而新的強制生效日期將於完成對聯營公司及合營公司的會計處理更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

國際財務報告準則第16號(修訂本)訂明賣方－承租人於計量售後回租交易中產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方－承租人不確認與其保留的使用權有關的任何損益。該等修訂本自2024年1月1日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用於國際財務報告準則第16號首次應用日期(即2019年1月1日)之後簽訂的售後回租交易。允許提早應用。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)負債分類為流動或非流動澄清將負債分類為流動或非流動的規定，尤其是釐定實體是否有權於報告期間後至少12個月內延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂本亦澄清被視為償還負債的情況。於2022年，國際會計準則理事會頒佈2022年修訂本，進一步澄清貸款安排產生負債的契諾中，僅有實體於報告日期或之前必須遵守的契諾方會影響負債分類為流動或非流動負債。此外，2022年修訂本規定對實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債進行額外披露，而實體延遲償還該等負債的權利視乎該實體於報告期間後12個月內是否遵守未來契諾。該等修訂本於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。倘實體提早應用2020年修訂本，其須同時應用2022年修訂本，反之亦然。本集團目前正評估該等修訂本的影響及現有貸款協議是否需要進行修改。根據初步評估，該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。



2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號(修訂本)會計政策披露要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表中的其他資料一併考慮時可合理預期其會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)為如何將重大性概念應用於會計政策披露提供了非強制性指引。國際會計準則第1號(修訂本)自2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。由於國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)所提供的指引為非強制性，該等修訂無需生效日期。本集團目前正在重新審視會計政策披露，以確保與該等修訂本保持一致。

國際會計準則第8號(修訂本)澄清會計估計變動與會計政策變動的區別。會計估計的定義為存在計量不確定性的財務報表之貨幣金額。該等修訂亦澄清實體使用計量技術及輸入數據制定會計估計的方法。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第12號(修訂本)縮小國際會計準則第12號所載首次確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減暫時性差異的交易，如租賃及棄置義務。因此，實體須就該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產(前提是有足夠的應課稅溢利)及遞延稅項負債。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，且適用於於呈報的最早可比期間期初有關租賃及棄置義務相關之交易，任何累計影響於該日確認為保留溢利的期初結餘或權益的其他組成部分的調整(如適用)。此外，該等修訂應對租賃及棄置義務以外的交易作出前瞻性應用。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

本集團已採納初步確認之例外情況，並未就有關租賃之交易之暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。有關修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2.4 重大會計政策概要

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團長期持有一般不少於20%股本投票權並對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象的財務及經營政策的權力，而並非控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資以本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。

本集團分佔聯營公司收購後業績及其他全面收入分別計入綜合損益表及綜合其他全面收入表。此外，倘已於聯營公司權益中直接確認變動，則本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）。本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，惟以本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本集團於聯營公司投資的部分。

業務合併及商譽

業務合併乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團自被收購方的前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益，並賦予持有人權利，於清盤時按比例分佔資產淨值。非控股權益的一切其他成份乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

倘所獲得的一組活動及資產包括一項投入及一個實質性過程，兩者共同顯著促進創造產出的能力，則本集團釐定其已收購一項業務。

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

倘業務合併分階段實現，先前持有的股權應按收購日期的公平值重新計量，而產生的任何收益或虧損於損益內確認。



2.4 重大會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動會於損益內確認。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、就非控股權益確認的金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該代價及其他項目總額低於所收購資產淨值的公平值，於再評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。對於減值測試，自收購日期起在業務合併中獲得的商譽會分攤至預期從合併的協同效應中受益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不管是否本集團的其他資產或負債被分攤至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則減值虧損予以確認。已就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽被分配至某個現金產生單位(或現金產生單位組別)並為被出售單位內的業務組成部分，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽包含在該業務的賬面值內。於此等情況下出售的商譽根據所出售業務的相關價值及現金產生單位的保留部分計量。

公平值計量

本集團於各報告期間末透過其他全面收入按公平值計量其債務投資。公平值乃市場參與者之間於計量日進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場(倘無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場)進行而計量。本集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按本身最佳經濟利益行事。

2.4 重大會計政策概要 (續)

公平值計量 (續)

非金融資產的公平值計量，須衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到經濟利益的能力，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

本集團採用在有關情況下屬適當的估值技術，且有充足數據可計量公平值、盡量使用相關可觀察輸入數據同時盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於財務資料中計量或披露公平值的資產及負債，按對公平值計量整體重要的最低水平參數分類為下述的公平值層級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價 (未經調整)
- 第二級 — 基於其最低水平參數對公平值計量有重要性且可以直接或間接觀察的估值技術
- 第三級 — 基於其最低水平參數對公平值計量有重要性且不可以觀察的估值技術

對於財務資料內按經常性基準確認的資產及負債，本集團於報告期間末重新衡量分類 (以對公平值計量整體重要的最低水平參數作準)，以釐定公平值層級之間有否轉移。

非金融資產減值

除存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及非流動資產 / 分類為持作出售的出售組別外，倘資產出現任何減值跡象或須每年測試減值，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為按資產或現金產生單位的使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高者，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。在對現金產生單位進行減值測試時，公司資產的一部分賬面值會分配至個別現金產生單位，前提是該部分可按合理及一致的基準分配，否則分配至最小現金產生單位組別。

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定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於其產生期間自損益內與減值資產功能一致的開支類別扣除。



2.4 重大會計政策概要 (續)

非金融資產減值 (續)

於報告期末，將評估有否跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。先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於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

倘屬以下情況，則有關人士將被視為與本集團有關聯：

(a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員；

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團隸屬同一集團；
- (ii) 一家實體為另一實體（或其母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為以本集團或本集團相關實體的僱員的利益設立的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的資助僱主；
- (vi) 該實體受(a)項所界定的人士所控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本集團或本集團的母公司提供主要管理層成員服務。



2.4 重大會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備以及折舊

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，則本集團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。就此目的所使用的主要年率如下：

類別	年率
樓宇	4.75%
廠房及機器	9.50% – 47.50%
汽車	23.75% – 47.50%
傢私、裝置及設備	19.00% – 47.50%
租賃物業裝修	19.00% – 47.50%

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。

在建工程指建造中的樓宇，按成本扣除任何減值虧損列賬，而不計提折舊。成本包括建造的直接成本及建造期間有關借貸資金的資本化借貸成本。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。



2.4 重大會計政策概要 (續)

投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值（而非作為生產或提供貨物或服務或行政管理用途）或為於日常業務過程中銷售而持有的土地及樓宇權益（包括以其他方式符合投資物業定義的持作使用權資產的租賃物業）。該等物業最初按成本（包括交易成本）計算。

本集團以成本（包括相關交易成本）計量其投資物業。折舊按估計可使用年期20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表中確認。

投資物業、業主自用物業及存貨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平值。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期內作攤銷，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。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期內按直線法攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
軟件	3至10年（考慮到市場上軟件技術更新及本集團的發展階段）
其他（主要包括車牌）	2至10年（根據本集團的最低計劃使用年限，車牌在10年的可使用年期內按直線法攤銷）。



2.4 重大會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外) (續)

研發成本

所有研究成本於產生時在損益表扣除。

新產品開發計劃產生的開支僅於本集團能證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來的未來經濟利益、具有完成計劃所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件的產品開發開支概於發生時支銷。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃 (短期租賃及低價值資產租賃除外) 採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期 (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) 按直線法折舊如下：

類別	估計可使用年期
土地使用權	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。



2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(b) 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。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權的行使價，並倘租期反映了本集團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，本集團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。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。其亦應用辦公室設備及平板電腦等被視為低價值資產租賃的低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團未轉讓與相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報的租賃，均分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃組成部分時，本集團按相對獨立的銷售價格將合約中的代價分配至各個組成部分。由於經營性質，租金收入於租期內按直線法入賬，並計入損益表的收入。磋商及安排經營租賃產生的初步直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租賃收入相同基準確認。或然租金於賺取期間確認為收入。

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (續)

本集團作為出租人 (續)

將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃，入賬列作融資租賃。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時乃分類為其後按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及本集團管理該等資產的業務模式而定。除並無重大融資部分或本集團並未就此應用不調整重大融資部分影響實際權宜之計的貿易應收款項外，本集團初步按其公平值加倘並非按公平值計入損益的金融資產，交易成本計量金融資產。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資部分或本集團並未就此應用實際權宜之計的貿易應收款項乃按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息（「僅為支付本金及未償還本金利息」）的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及未償還本金利息的金融資產按公平值計入損益進行分類及計量，不論業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量是否將會因來自收取合約現金流量或出售金融資產或以上兩者而產生。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公平值計入其他全面收入進行分類及計量的金融資產則於旨在同時持作收取合約現金流量及銷售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產按公平值計入損益進行分類及計量。

所有常規買賣的金融資產均於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產之日期）確認。常規買賣是指於市場規定或慣例一般規定的期間內交付資產的金融資產買賣。



2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

其後計量

金融資產按其分類的其後計量如下：

按攤銷成本列賬的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

按公平值計入其他全面收入的金融資產 (債務工具)

按公平值計入其他全面收入的債務投資、利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表確認，並以按攤銷成本計量的金融資產的同一方式計算。公平值變動餘額於其他全面收入確認。於終止確認後，於其他全面收入確認的累計公平值變動重新列入損益表。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

此類別包括本集團並無不可撤銷地選擇分類至按公平值計入其他全面收入的衍生工具及股權投資。倘已確立付款權，而股息相關的經濟利益很可能流向本集團，且股息金額能可靠計量，則分類為按公平值計入損益的金融資產的股權投資股息亦會於損益中確認為其他收入。

當嵌入混合合約 (包含金融負債或非金融主體) 的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時，或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約 (包含金融資產主體) 的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

2.4 重大會計政策概要 (續)

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被終止確認 (即從本集團的綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤之情況下，將所收到的現金流量全數付予第三方；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排時，其評估是否已保留該資產擁有權的風險及回報以及有關程度。倘並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，及並無轉讓該項資產的控制權，則本集團將按其持續涉及該項資產的程度持續確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映本集團已保留的權利及義務作計量。

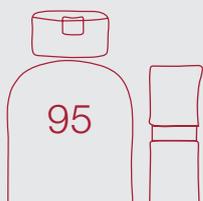
持續參與的形式乃就已轉讓資產作出保證，並以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限 (以較低者為準) 計算。

金融資產減值

本集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括同為合約條款組成部分的自銷售所持有抵押品所得的現金流量或其他提升信貸物品。

一般方式

預期信貸虧損於兩個階段獲確認。就自初步確認起信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予因未來十二個月內可能發生的違約事件而導致的信貸虧損 (十二個月預期信貸虧損)。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約事件，於餘下風險年期內的信貸虧損均須計提虧損撥備 (全期預期信貸虧損)。



2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方式(續)

於各報告日期，本集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否有大幅增加。當作出評估時，本集團比較於報告日期金融工具發生違約風險與於初步確認日期金融工具發生違約風險，並考慮於沒有過度成本或努力的情況下可得的合理及可支持數據，包括過往及前瞻性資料。倘合約付款逾期超過30日以上，則本集團認為信貸風險大幅增加。

金融資產於無合理預期可收回合約現金流量時撇銷。

本集團會在合約付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及本集團任何現有信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。金融資產於無合理預期可收回合約現金流量時撇銷。

按公平值計入其他全面收入的債務投資及按攤銷成本列賬的金融資產，均須採用一般方式下的減值，並按計量預期信貸虧損的各階段分類，惟貿易應收款項除外，彼等適用於下文所述的簡化方式。

- 第一階段 — 信貸風險自初次確認以來沒有顯著增加的金融工具，其減值撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計算
- 第二階段 — 自初次確認以來信貸風險並無顯著增加但並非發生信貸減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算
- 第三階段 — 在報告日期已發生信貸減值的金融資產(但並非購入或原生的信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算

簡化方式

不包含重大融資成份的貿易應收款項，或當本集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成份影響的權宜之計時，本集團採納簡化方式計算預期信貸虧損。根據簡化方式，本集團不會追蹤信貸風險的變動，而是根據每個報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債權人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融負債

初步確認與計量

金融負債於首次確認時可分類為貸款及借款或應付款項(視情況而定)。

所有金融負債初步按公平值確認及倘為貸款、借款及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項、計息銀行及其他借款以及其他負債。

其後計量

金融負債按其分類的其後計量如下：

按攤銷成本計量的金融負債(其他應付款項、計息銀行及其他借款以及其他負債)

初始確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，如貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時於損益確認，亦採用實際利率通過攤銷確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價和實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本。

終止確認金融負債

當金融負債的責任已履行、取消或屆滿時，金融負債會被終止確認。

當現時金融負債被另一項由同一貸款人借出，而條款有重大不同的金融負債所取代，或當現時負債的條款被重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債的終止確認及對新負債的確認，而各自賬面值的差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘有現行可予執行的法律權利以抵銷確認金額及有意按淨額基準償付，或變現資產與清還負債同時進行，則抵銷金融資產及金融負債及於綜合財務狀況表內呈報淨額。



2.4 重大會計政策概要 (續)

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，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。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。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及高流動性的短期投資，該等投資可隨時兌換已知款額的現金及毋須承受重大價值變動風險，且到期日較短，一般於由購入日期起計三個月內到期，但不包括須應要求償還及構成本集團現金管理的一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，其中包括無使用限制的定期存款及性質與現金相似的資產。

撥備

撥備乃於本集團因以往的事件導致現行的責任（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報告期末的現值。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。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益確認或直接於權益確認。

當期及過往期間即期稅項資產及負債以報告期末已執行或實質上已執行的稅率（及稅法）為基礎，考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及常規，以預期可向稅務機關收回或支付予稅務機關的款項計量。

遞延稅項按負債法就資產與負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值兩者於報告期末的所有暫時差額作出撥備。



2.4 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

本集團會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟以下情況則另當別論：

- 遞延稅項負債因初步確認於交易(業務合併除外)中的商譽或一項資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資的相關應課稅暫時差額而言，倘可控制撥回暫時差額的時限，且暫時差額不大可能於可見將來撥回。

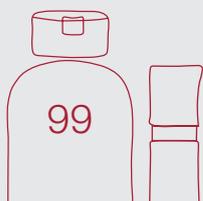
本集團會就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認遞延稅項資產。確認遞延稅項資產的前提為很可能有應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，惟以下情況則另當別論：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產因於交易(業務合併除外)中初步確認一項資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，倘很可能於可見將來撥回暫時差額，且有應課稅溢利可用作抵銷暫時差額，方會確認遞延稅項資產。

本集團遞延稅項資產的賬面值會於報告期末檢討，並於不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時予以調減。本集團會於報告期末重新評估未確認的遞延稅項資產，並在很可能有足夠應課稅溢利可用作收回全部或部分遞延稅項資產時確認有關遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以報告期末已執行或實質上已執行的稅率(及稅法)為基礎，按預期在變現資產或清償負債期間應用的稅率計量。

當及僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要清償或收回時，擬按淨額基準清償即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債的不同應稅實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。



2.4 重大會計政策概要 (續)

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平值確認。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。

倘補助與一項資產有關，公平值將計入遞延收入賬，並於有關資產的預期可使用年期內，以等額年金調撥至損益或從資產賬面值中扣減並以經扣減折舊開支調撥至損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額按本集團向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的代價估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

當合約包括向客戶轉讓貨品或服務為客戶帶來超過一年重大融資利益的融資組成部分時，收入乃按應收款項金額的現值計量，並採用將於自合約開始起本集團與客戶間的個別融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包括為本集團帶來超過一年重大融資利益的融資組成部分時，根據合約確認的收入包括根據實際利率法在合約負債上累積的利息開支。對於客戶付款及轉讓承諾的貨品或服務之間的期限為一年或更短的合約，交易價格不因重大融資組成部分的影響而調整，採用國際財務報告準則第15號中的實用權宜之計。



2.4 重大會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

客戶合約收入 (續)

(a) 貨品銷售

來自貨品銷售的收入於資產控制權轉移至客戶時(一般情況下於交付貨品時或客戶確認時)確認。

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本集團將有權收取的可變代價金額。國際財務報告準則第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)。就向客戶回收產品的權利而言，則確認退貨權資產(並對銷售成本作出相應調整)。

(b) 運輸服務

本集團提供倉庫至客戶之間的運輸服務。由於客戶在貨物由一個地點運輸至另一地點時獲得服務收入，本集團於一段時間內確認運輸服務收入。因此，運輸服務收入乃於貨物從一個地點轉移至另一地點時按比例確認，而相關成本於產生時確認。本集團採用基於運輸時間進度的輸出法，乃由於其與控制權轉移至客戶最為相符。

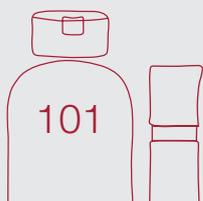
其他收入

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。

當股東收取派息的權利已確立、與股息相關的經濟利益有可能流入本集團及股息金額能可靠地計量時，本集團會確認股息收入。

合約負債

合約負債於本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。合約負債於本集團履行合約時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收入。



2.4 重大會計政策概要 (續)

收益權資產

本集團就收回客戶預期將予退回之貨物的權利為收益權資產。該資產按將予退回貨物的先前賬面值減任何收回貨物的預期成本及退回貨物價值的任何潛在減損計量。本集團更新為對預期退回水平進行任何修訂而記錄的資產計量以及任何退回貨物價值的任何額外減損。

退款負債

本集團就退回部分或所有來自客戶的已收代價(或應收款項)之責任確認退款負債及按本集團最終預期其將必須退回客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其估計退款負債(及交易價的相應變動)。

以股份為基礎的付款

本公司設有若干激勵股份計劃，旨在給予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者鼓勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款形式收取酬金，而僱員則提供服務以交換權益工具(「權益結算交易」)。

於2002年11月7日以後授予與僱員進行的權益結算交易的成本乃參考購股權授出之日的公平值計算。公平值由外部估值師利用二項模式釐定，其進一步詳情載於財務報表附註28。

權益結算交易的成本在表現及／或服務條件獲達成期間，連同權益的相應升幅一併於僱員福利開支確認。就權益結算交易於報告期末至歸屬日期間確認的累計開支，反映過去歸屬期以及本集團就最終歸屬的權益工具的數目的最佳估計。期內在損益扣除或計入損益之金額，指於該段期初及期終所確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公平值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟會評估符合條件的可能性，作為本集團對最終將會賦予權益工具數目最佳估計的一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日的公平值。獎勵的任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

對於最終因非市場表現及／或並無達成服務條件而並無歸屬的獎勵，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則該等交易不論市場或非歸屬條件是否獲達成，仍被視為歸屬，但必須符合所有其他表現及／或服務條件。

2.4 重大會計政策概要 (續)

以股份為基礎的付款 (續)

倘若以權益結算的獎勵的條款有所修訂，且已符合獎勵的原定條款，所確認開支最少須達到猶如條款並無任何修訂的水平。此外，倘若按修訂日期計量，任何修訂導致以股份為基礎的付款的總公平值有所增加，或對僱員有利，則應就該等修訂確認開支。

如以權益結算的獎勵被註銷，則被視為在註銷當日已歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支須即時予以確認。此包括本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而，倘有一項新獎勵取代已註銷的獎勵，及於授出當日被指定為該獎勵的替代品，則該已註銷及新獎勵均被視為原獎勵的修訂(見前一段所述)。

尚未行使購股權的攤薄影響，於計算每股盈利時，被反映為額外股份攤薄。

借款成本

為購買、建造或生產合資格的資產，即需要長時間始能達致其擬定用途或出售的資產，其直接應計的借款成本均撥充資本作為此等資產成本值的一部分。當此等資產大體上已完成可作其預計用途或出售時，即停止將該等借款成本撥充資本。有關借款應用於合資格資產前用作短期投資所賺取的投資收入自撥充資本的借款成本內扣除。所有其他借款成本會於發生當期支銷。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

股息

末期股息經股東於股東大會批准後確認為負債。

外幣

財務資料以本公司功能貨幣人民幣呈列。本集團內的實體各自決定其功能貨幣，各實體財務報表項目均以所定功能貨幣計量。本集團內實體的外幣交易初步按交易日有關功能貨幣的當時匯率換算入賬。

以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期末的匯率換算。結算或換算貨幣項目的差額於損益表確認。



2.4 重大會計政策概要 (續)

外幣 (續)

按歷史成本列賬以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日的匯率換算。按公平值列賬以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公平值之日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目的盈虧與該項目的公平值變更的盈虧確認（即公平值盈虧於其他全面收入確認或損益亦分別於其他全面收入或損益確認的項目的換算差額）一併處理。

為了釐定終止確認涉及預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為本集團初始確認因預付代價而產生的非貨幣資產或負債之日期。倘有多筆預先付款或收款，則本集團確定每筆預付代價付款或收款的交易日期。

若干海外附屬公司及聯營公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，有關實體的資產及負債按報告期末當日匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期當時匯率相若之匯率換算為人民幣。

所產生匯兌差額於其他全面收入確認並累積計入匯兌變動儲備。出售海外業務時，該海外業務相關其他全面收入部分在損益表確認。

僱員福利

社會退休金計劃

本集團就其僱員參加由當地政府勞動和社會保障部門實施的社會退休金計劃。本集團每月向該等社會退休金計劃作出供款。根據社會退休金計劃的規則，供款於應付時自損益扣除。根據該等計劃，本集團除作出供款以外並無額外責任。

住房公積金及其他社會保險

本集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與界定社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。本集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。該等供款按照應計基準自損益扣除。本集團除作出供款外並無其他責任。

3. 重大會計判斷及估計

本集團財務報表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。

估計不確定性

對導致下個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整構成重大風險的有關未來的主要假設以及於報告期末時估計不確定因素的其他主要來源載述於下。

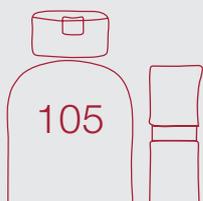
退貨及回扣的可變代價

本集團就出售附帶退貨權利及回扣的產品計入交易價的可變代價作出估計。

本集團為預測銷售退貨及回扣已制訂統計模式。該模式利用每項產品過往的退貨數據得出預期退貨百分比，再應用有關百分比釐定可變代價的預期價值。經驗與過往退貨模式之間如有重大變動，均將對本集團估計的預期退貨百分比構成影響。

本集團按每位客戶，就存在若干限額的合約分析預期回扣。於確定客戶是否可以享有回扣時，會視客戶過往回扣權利及至今累計售出及付款收取情況而定。

本集團每季度更新一次有關預期退貨及回扣的評估，並據此調整退款負債。預期退貨及回扣的估計數字對環境變化相當敏感，本集團過去有關退貨及回扣權利的經驗或不能代表客戶未來的實際退貨及回扣權利。於2022年12月31日，確認為退款負債的金額為人民幣1,716,000元（2021年12月31日：人民幣29,604,000元），及確認為回扣的金額為人民幣14,400,000元（2021年12月31日：人民幣27,100,000元）。



3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定性 (續)

非金融資產 (商譽除外) 減值

本集團於各報告期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。無限使用年期的無形資產每年均會及於有減值跡象出現的其他時間進行減值測試。其他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 (即公平值減出售成本與使用價值的較高者)，則視為已減值。公平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。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式 (即按地理區域、產品類型、客戶類型及評級劃分) 的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣最初基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將校準矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境 (即國內生產總值) 預期將於未來一年惡化，導致製造業違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對環境變化及預測經濟狀況相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於附註21披露。

租賃 – 估算增量借款利率

本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。增量借款利率為本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本集團「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附屬公司而言) 或當其需要作出調整以反映租賃的條款及條件時 (如租賃並非以附屬公司功能貨幣計值)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本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 (如附屬公司的獨立信貸評級)。

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定性 (續)

遞延稅項資產

倘可能具有應課稅溢利抵銷虧損，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，須根據未來應課稅溢利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。進一步詳情載於財務報表附註19。

滯銷存貨撥備及存貨的可變現淨值

管理層於各報告期末審閱本集團存貨的賬齡分析，並就滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要依據最近期的發票價格及現行市況，估計該等存貨的可變現淨值。管理層將存貨撇減至可變現淨值乃按存貨的估計可變現淨值作出。對撇減金額的評估需要管理層作出估計及判斷。倘實際結果或未來預計結果有別於原先估計，則該等差額將影響改變有關估計期間的存貨賬面值及存貨的撇減／撥回。

4. 經營分部資料

為達致管理目的，本集團組織為一項單一業務單位，主要包括化妝品生產及銷售。

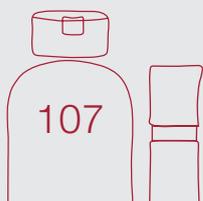
為資源分配及績效評估目的向本公司董事（主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事已將本集團的財務業績作為一個整體進行審閱。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國內地	2,656,680	3,587,706
其他國家／地區	18,651	31,176
	2,675,331	3,618,882

上列收入資料乃基於客戶所在地。



4. 經營分部資料(續)

地區資料(續)

(b) 非流動資產

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國內地	726,882	787,081
日本	66,118	61,864
	793,000	848,945

上述非流動資產資料乃基於資產所在地，不包括遞延稅項資產。

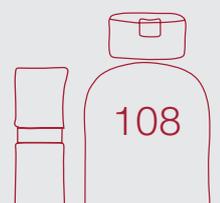
有關主要客戶的資料

截至2022年12月31日止年度，向單一客戶銷售所產生的收入約為人民幣319,607,000元(2021年：人民幣417,397,000元)，約佔總收入的11.9%(2021年：11.5%)。除該實體外，本集團擁有大量客戶，於年內對客戶的銷售均無佔本集團10.00%或以上的收入。

5. 收入

本集團的收入分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售貨品	2,666,649	3,606,750
運輸服務	8,682	12,132
	2,675,331	3,618,882



5. 收入 (續)

(a) 分拆收入資料

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貨品或服務類型		
銷售貨品	2,666,649	3,606,750
運輸服務	8,682	12,132
	2,675,331	3,618,882

收入確認時間

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於某個時間點轉讓的貨品	2,666,649	3,606,750
隨時間推移轉讓的服務	8,682	12,132
	2,675,331	3,618,882

下表載列於本報告期確認的計入本報告期初合約負債的收入之金額：

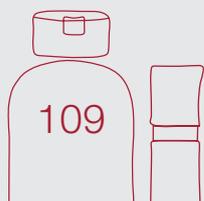
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
計入年初合約負債的已確認收入：		
銷售貨品	81,120	128,937

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任於客戶簽收貨物或交付貨物時即告完成，付款期限一般不確定，惟就若干主要客戶而言，付款於簽收後60至90天內到期。



5. 收入 (續)

(b) 履約責任 (續)

運輸服務

履約責任隨著服務的提供而隨時間推移履行。運輸服務以一個月為期限，按產生時間計費。

於報告期末，分配至餘下履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格金額並不重大，且所有金額預期將於一年內確認為收入。

6. 其他收入及收益及其他開支

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
其他收入			
政府補助	(a)(b)	87,551	77,494
銀行利息收入		814	460
其他		11,498	5,840
		99,863	83,794
收益			
出售物業、廠房及設備的收益		44	2,326
撇銷未償付款項的收益		2,695	2,902
其他		20,166	2,400
		22,905	7,628
		122,768	91,422
其他開支			
存貨減值及報廢		33,546	66,861
外匯虧損		4,552	5,152
其他		4,951	5,794
		43,049	77,807



財務報表附註

2022年12月31日

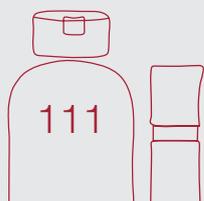
6. 其他收入及收益及其他開支(續)

- (a) 政府補助主要指已收或應收地方政府有關向地方企業提供以鼓勵業務發展的若干財務支持的優惠。概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。
- (b) 本集團已收取若干與生產基地長期資產投資相關的政府補助。與資產相關的補助於相關資產的可使用年期內在損益表中確認。概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。

7. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已售存貨成本		975,699	1,258,243
物業、廠房及設備折舊	14	63,272	61,240
使用權資產折舊	16	25,994	24,112
無形資產攤銷	17	3,669	2,227
工資及薪金		334,713	418,537
退休金計劃供款、社會福利及其他福利		112,991	111,937
以股份為基礎的酬金開支		(886)	41,440
外匯差額	6	4,552	5,152
營銷及推廣開支		848,428	1,034,045
存貨減值及報廢	6	33,546	66,861
利息開支	8	20,474	20,934
金融資產減值虧損淨額		12,054	6,303
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)		44	(1,651)
上市開支		33,747	10,310
核數師薪酬		2,600	—



8. 財務成本

財務成本分析如下：

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行及其他借款利息		15,264	14,765
租賃負債利息	16	5,210	6,169
		20,474	20,934

9. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露年內董事及最高行政人員薪酬如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
袍金	450	39
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	2,924	5,519
退休金計劃供款	808	605
表現相關花紅	629	333
以股份為基礎的付款	-	9,753
	4,811	16,249



9. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事

	截至2022年12月31日止年度						
	附註	袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	表現 相關花紅	以股份為 基礎的付款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
獨立非執行董事：							
劉毅先生	(i)	150	-	-	-	-	150
羅妍女士	(i)	150	-	-	-	-	150
梁浩新先生	(i)	150	-	-	-	-	150
		450	-	-	-	-	450

	截至2021年12月31日止年度						
	附註	袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	表現 相關花紅	以股份為 基礎的付款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
獨立非執行董事：							
劉毅先生	(i)	13	-	-	-	-	13
羅妍女士	(i)	13	-	-	-	-	13
梁浩新先生	(i)	13	-	-	-	-	13
		39	-	-	-	-	39

附註：

- (i) 劉毅先生、羅妍女士及梁浩新先生於2021年12月1日獲委任為獨立非執行董事。



9. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	截至2022年12月31日止年度				
	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	表現 相關花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
最高行政人員兼執行董事：					
呂義雄先生	507	202	-	-	709
執行董事：					
羅燕女士	1,041	202	42	-	1,285
宋洋女士	666	202	232	-	1,100
馮一峰先生	710	202	355	-	1,267
非執行董事：					
金銘先生 (ii)	-	-	-	-	-
李寒窮女士	-	-	-	-	-
孫昊先生 (iii)	-	-	-	-	-
	2,924	808	629	-	4,361

9. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

	截至2021年12月31日止年度				
	薪金、津貼 及實物福利 附註	退休金 計劃供款 人民幣千元	表現 相關花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
最高行政人員兼執行董事：					
呂義雄先生	600	121	38	-	759
執行董事：					
羅燕女士	1,622	121	72	-	1,815
郭文靜女士 (i)	1,284	121	80	9,753	11,238
宋洋女士	1,196	121	85	-	1,402
馮一峰先生	817	121	58	-	996
非執行董事：					
金銘先生	-	-	-	-	-
李寒窮女士	-	-	-	-	-
	5,519	605	333	9,753	16,210

非執行董事於年內放棄或同意放棄任何薪酬。

附註：

- (i) 郭文靜女士於2018年1月1日獲委任，並於2021年12月2日辭任。
- (ii) 金銘先生於2016年12月7日獲委任及於2022年9月10日因個人理由辭任。
- (iii) 孫昊先生於2022年9月30日獲委任。



10. 五名最高薪酬僱員

本年度五名最高薪酬僱員分別包括零名(2021年：一名)董事，相關董事薪酬詳情載於上文附註9。本年度其餘五名(2021年：四名)非本公司董事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	4,365	2,886
退休金計劃供款	877	474
表現相關花紅	329	113
以股份為基礎的付款	3,220	16,236
	8,791	19,709

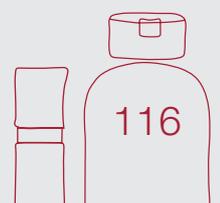
薪酬處於以下範圍內的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	2022年	2021年
零至1,000,000港元	-	-
1,000,000港元至1,500,001港元	2	3
1,500,001港元至2,000,000港元	3	1
	5	4

11. 所得稅開支

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期－中國	11,431	21,028
即期－其他司法權區	3,145	1,376
遞延稅項	2,576	46,949
	17,152	69,353

本集團須就本集團成員公司所在及經營的司法權區產生或源自該等地區的利潤按實體基準繳付所得稅。



11. 所得稅開支 (續)

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，惟獲得下文所載稅項豁免者除外。

上海中翊日化有限公司於2021年至2023年被認定為「高新技術企業」，因此本年度上海中翊日化有限公司可按優惠企業所得稅稅率15%納稅。該資質每三年須經中國相關稅務部門審核。

本集團若干中國附屬公司符合小微企業的資格，於年內按優惠企業所得稅稅率20%納稅。

香港利得稅

於年內，於香港產生的估計應課稅利潤的香港利得稅法定稅率為16.5%。

其他司法權區所得稅

源自其他司法權區的稅項乃按相關司法權區的適用稅率計算。

適用於按中國內地的適用法定稅率計算除稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除所得稅前利潤	154,232	408,124
按25%的中國企業所得稅稅率計算的稅項	38,558	102,031
部分附屬公司不同稅率的影響	(8,216)	(16,636)
不可扣稅開支	3,540	12,563
動用過往期間的稅項虧損	(3,731)	(17,298)
未確認稅項虧損	459	1,158
聯營公司應佔利潤及虧損	307	37
研發開支的額外可扣減撥備 (i)	(13,765)	(12,502)
年內稅項開支總額	17,152	69,353

(i) 就企業所得稅目的而言，符合資格的先進技術企業可享受合資格研發費用加計扣除。截至2022年及2021年12月31日止年度，適用的加計扣除率分別為200%及200%。



12. 股息

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
擬派末期每股普通股人民幣0.25元(2021年：約人民幣0.56元)	99,489	200,000

於2022年4月2日舉行的股東大會上，貴公司向全體股東派付截至2021年12月31日止年度的現金股息人民幣200百萬元。所有股息已於2022年11月前支付。

截至2022年12月31日止年度的擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔利潤及於年內已發行普通股加權平均數361,012,547股(2021年：360,000,000股)計算得出。

本集團於截至2022年及2021年12月31日止年度並無任何已發行潛在攤薄股份。

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通權益持有人應佔利潤	147,104	338,887

	股份數目	
	2022年	2021年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	361,012,547	360,000,000
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.41	0.94



14. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	汽車	傢具、固定 裝置及設備	租賃 物業裝修	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	人民幣千元
2022年12月31日							
於2022年1月1日：							
成本	502,917	194,505	32,955	33,891	28,097	891	793,256
累計折舊及減值	(53,095)	(59,669)	(9,048)	(23,821)	(11,195)	-	(156,828)
賬面淨值	449,822	134,836	23,907	10,070	16,902	891	636,428
於2022年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	449,822	134,836	23,907	10,070	16,902	891	636,428
添置	1,312	10,973	367	2,978	3,239	19,723	38,592
出售	(400)	(682)	(3,250)	(340)	-	(208)	(4,880)
年內計提折舊	(23,807)	(23,174)	(4,462)	(3,819)	(8,010)	-	(63,272)
轉撥	-	9,676	-	-	-	(9,676)	-
匯兌調整	(1,690)	(1,534)	(2,271)	(122)	-	-	(5,617)
於2022年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	425,237	130,095	14,291	8,767	12,131	10,730	601,251
於2022年12月31日：							
成本	501,946	211,864	24,489	30,773	49,316	10,730	829,118
累計折舊及減值	(76,709)	(81,769)	(10,198)	(22,006)	(37,185)	-	(227,867)
賬面淨值	425,237	130,095	14,291	8,767	12,131	10,730	601,251

14. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇	廠房及機器	汽車	傢具、固定 裝置及設備	租賃 物業裝修	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	人民幣千元
2021年12月31日							
於2021年1月1日：							
成本	522,085	199,820	16,215	33,699	32,148	10,290	814,257
累計折舊及減值	(44,307)	(52,460)	(9,695)	(24,831)	(20,444)	-	(151,737)
賬面淨值	477,778	147,360	6,520	8,868	11,704	10,290	662,520
於2021年1月1日：							
扣除累計折舊及減值	477,778	147,360	6,520	8,868	11,704	10,290	662,520
添置	105	11,278	22,330	5,507	8,457	8,582	56,259
出售	(883)	(878)	(744)	(156)	-	-	(2,661)
年內計提折舊	(24,698)	(19,905)	(4,160)	(3,995)	(8,482)	-	(61,240)
轉撥	11,468	1,189	-	101	5,223	(17,981)	-
轉撥至投資物業	(9,525)	-	-	-	-	-	(9,525)
匯兌調整	(4,423)	(4,208)	(39)	(255)	-	-	(8,925)
於2021年12月31日：							
扣除累計折舊及減值	449,822	134,836	23,907	10,070	16,902	891	636,428
於2021年12月31日：							
成本	502,917	194,505	32,955	33,891	28,097	891	793,256
累計折舊及減值	(53,095)	(59,669)	(9,048)	(23,821)	(11,195)	-	(156,828)
賬面淨值	449,822	134,836	23,907	10,070	16,902	891	636,428



14. 物業、廠房及設備(續)

- (i) 於2022年12月31日，本集團賬面淨值約為人民幣256,515,000元(2021年：人民幣486,595,000元)的若干樓宇、廠房及機器已作抵押，以擔保本集團獲授的一般銀行融資(附註26)。
- (ii) 於2022年12月12日所刊發有關本公司股份於2022年12月22日上市的招股章程中，以上所包括按成本列值的本集團樓宇於2022年9月30日的估值為人民幣1,417,812,000元。倘本集團的樓宇於截至2022年12月31日止年度內按該估值金額計入該等財務報表，則會於截至2022年12月31日止年度的綜合損益表內確認額外折舊開支人民幣11,719,000元。

15. 投資物業

工業物業

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	10,523	-
轉自業主自用物業	-	9,525
轉自使用權資產	-	1,514
折舊費用	(1,237)	(516)
於12月31日	9,286	10,523

本集團的投資物業採用成本模式計量，並按直線法在其估計可使用年期內撇銷其成本(扣除估計殘值)進行折舊。

本集團的投資物業位於中國土地之上，土地使用權期限為2009年至2054年。



15. 投資物業 (續)

工業物業 (續)

於本年度末投資物業的公平值如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
於中國的投資物業	118,850	119,500

本集團投資物業於2022年及2021年12月31日的公平值由獨立估值師艾華迪評估諮詢有限公司進行的估值釐定。根據估值模式，工業物業採用收入法進行估值。

收入法乃基於現有租賃所得及／或於現有市場上可實現的物業租金收入，並已就該等租賃的復歸收入潛力作出適當撥備，而有關租賃其後已按適當的資本化比率撥充資本以釐定市值。

業主自用物業的公平值估計為公平值層級第三級。

公平值計量乃基於上述物業的最高及最佳用途作出，有關用途與彼等的實際用途並無不同。

於截至2022年12月31日止年度，概無轉入或轉出第三級或任何其他層級。

投資物業根據經營租賃出租予第三方，其進一步概要詳情載於附註16。

於2022年12月31日，賬面淨值約為人民幣9,286,000元（2021年：零）的投資物業已作抵押，以擔保本集團獲授的一般銀行融資（附註26）。

16. 租賃

本集團作為承租人

本集團作為承租人就其運營所使用的辦公處所、廠房及機器及其他設備項目訂有租賃合同。本集團已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。辦公處所及廠房的租期一般為2至10年，而機器設備的租期一般為5年。

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及於年內的變動情況如下：

	租賃土地 人民幣千元	辦公處所 及廠房 人民幣千元	設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日	72,483	85,663	3,516	161,662
添置	-	13,548	-	13,548
因租賃不可撤銷期間變更導致的租期修訂	-	(4,722)	-	(4,722)
折舊費用	(1,615)	(23,389)	(990)	(25,994)
於2022年12月31日	70,868	71,100	2,526	144,494

	租賃土地 人民幣千元	辦公處所 及廠房 人民幣千元	設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2021年12月31日				
於2021年1月1日	75,639	98,528	4,506	178,673
添置	-	9,696	-	9,696
因租賃不可撤銷期間變更導致的租期修訂	-	(1,081)	-	(1,081)
轉撥至投資物業	(1,514)	-	-	(1,514)
折舊費用	(1,642)	(21,480)	(990)	(24,112)
於2021年12月31日	72,483	85,663	3,516	161,662

16. 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(a) 使用權資產 (續)

於2022年12月31日，賬面淨值約為人民幣70,868,000元(2021年：人民幣72,483,000元)的租賃土地已作抵押，以擔保本集團獲授的一般銀行融資(附註26)。

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於年內的變動情況如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初賬面值	94,976	108,598
新租賃	13,548	9,696
年內確認的利息增幅	5,210	6,169
因租賃不可撤銷期間變更導致的租期修訂	(3,948)	(1,143)
付款	(31,957)	(28,344)
於年末賬面值	77,829	94,976
即期部分	26,890	21,896
非即期部分	50,939	73,080

租賃負債的到期日分析於財務報表附註30披露。

(c) 於損益確認的租賃相關款項如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
租賃負債利息	5,210	6,169
使用權資產折舊費用	25,994	24,112
與短期租賃及低價值資產租賃相關的開支	1,727	843
於損益確認的總金額	32,931	31,124

16. 租賃 (續)

本集團作為出租人

自2021年起，本集團根據經營租賃安排租賃其投資物業(附註15)，其中包括一項位於中國土地之上的工業物業。租賃條款一般要求租戶支付保證金，並根據當時的市況定期調整租金。本集團於年內已確認的租金收入為人民幣7,338,000元(2021年：人民幣1,786,000元)。

於2022年12月31日，本集團根據與租戶的不可撤銷經營租賃在未來期間應收的未貼現租賃付款如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
一年內	7,615	5,240
一年後但兩年內	7,768	5,240
兩年後但三年內	7,537	5,335
三年後但四年內	8,157	6,002
四年後但五年內	8,396	6,127
五年後	28,187	30,162
	67,660	58,106

17. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷	13,901	4,325	18,226
添置	4,484	932	5,416
出售	(2)	(547)	(549)
年內計提攤銷	(2,534)	(1,135)	(3,669)
重新分類	1,387	(1,387)	-
於2022年12月31日	17,236	2,188	19,424



17. 其他無形資產 (續)

	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2021年12月31日			
於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷	15,517	4,534	20,051
添置	690	1,917	2,607
出售	(84)	(2,121)	(2,205)
年內計提攤銷	(2,222)	(5)	(2,227)
於2021年12月31日	13,901	4,325	18,226

18. 於聯營公司的投資

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應佔資產淨值	1,797	1,646

下表說明個別並非屬重大的本集團聯營公司的合計財務資料：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損	(1,229)	(149)
本集團於聯營公司的投資的合共賬面值	1,797	1,646



19. 遞延稅項

本年度的遞延稅項資產變動如下：

	截至2022年12月31日止年度							
	金融資產 減值虧損	可供抵銷		存貨 減值虧損	應計開支	未變現利潤	其他	總計
		未來應課稅 利潤的虧損	利潤的虧損					
	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2022年1月1日	7,486	26,499	7,654	6,570	34,614	29,154	111,977	
年內計入/(扣除自)損益的 遞延稅項	2,719	8,130	(1,147)	(3,170)	(1,297)	(7,719)	(2,484)	
於2022年12月31日的 遞延稅項資產總值	10,205	34,629	6,507	3,400	33,317	21,435	109,493	

	截至2021年12月31日止年度							
	金融資產 減值虧損	可供抵銷		存貨 減值虧損	應計開支	未變現利潤	其他	總計
		未來應課稅 利潤的虧損	利潤的虧損					
	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	11,332	66,704	9,606	11,971	20,584	40,530	160,727	
年內(扣除自)/計入損益的 遞延稅項	(3,846)	(40,205)	(1,952)	(5,401)	14,030	(11,376)	(48,750)	
於2021年12月31日的 遞延稅項資產總值	7,486	26,499	7,654	6,570	34,614	29,154	111,977	

19. 遞延稅項 (續)

本年度的遞延稅項負債變動如下：

	截至2022年12月31日止年度		
	加速稅項折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	8,897	2	8,899
年內(計入)/扣除自損益的遞延稅項	(48)	141	93
於2022年12月31日的遞延稅項負債	8,849	143	8,992

	截至2021年12月31日止年度		
	加速稅項折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	10,687	13	10,700
年內計入損益的遞延稅項	(1,790)	(11)	(1,801)
於2021年12月31日的遞延稅項負債	8,897	2	8,899

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。本集團作財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	100,501	103,078

於2022年12月31日，並無就於中國內地產生的稅項虧損人民幣110,000元(2021年：人民幣3,000元)以及可扣減暫時差額人民幣98,000元(2021年：零)確認遞延稅項資產，該等款項將於一至五年內到期用於抵銷未來應課稅利潤。

於2022年12月31日，並無就於其他司法權區產生的稅項虧損人民幣21,365,000元(2021年：人民幣18,885,000元)以及可扣減暫時差額人民幣437,000元(2021年：人民幣416,000元)確認遞延稅項資產，該等款項可用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤。

20. 存貨

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
原材料	99,564	127,579
在製品	20,069	21,826
製成品	398,480	471,796
	518,113	621,201

21. 貿易應收款項及應收票據

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項	400,942	391,007
應收票據	7,240	10,288
減值	(34,197)	(26,421)
貿易應收款項及應收票據淨額	373,985	374,874

本集團與其客戶的貿易條款主要以預先付款為主，惟若干主要客戶除外，其一般採取除銷方式。信用期一般於45至90日內到期。本集團致力嚴格控制其尚未收取的應收款項並設有信貸控制部門減低信用風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團對其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計利息。於截至2021年12月31日及2022年12月31日止財政年度，應收票據不計息，且期限介乎1至180日。

本集團應收其關聯方的貿易應收款項及應收票據淨值於財務報表附註33進一步詳述，須按與向本集團主要客戶提供者相若的信用條款償還。

於2022年及2021年12月31日，本集團支付予其若干供應商的具追索權應收票據分別為人民幣7,240,000元及人民幣9,788,000元，以結清應付部分供應商的貿易應付款項。董事認為，本集團保留大部分風險及回報（包括與該等背書票據有關的違約風險），因此其繼續確認背書票據的全部賬面值及已結算相關貿易應付款項。應收票據的預期信貸虧損率被評估為不重大，因此虧損撥備並不重大。



21. 貿易應收款項及應收票據 (續)

於報告期末，本集團根據發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	342,581	369,114
1至2年	31,404	5,760
	373,985	374,874

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	26,421	42,782
減值虧損淨額	13,133	4,752
撇銷為不可收回的金額	(5,357)	(21,113)
於年末	34,197	26,421

2022年的虧損撥備增加是由於賬齡較長的貿易應收款項增加所致。

於各報告日期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的發票按賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

本集團於有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及未來並無合理預期可收回（例如對手方已進行清算或已進入破產程序，以較早者為準）時撇銷貿易應收款項，亦會考慮法律意見（如適用）。

21. 貿易應收款項及應收票據 (續)

下表載列本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2022年12月31日

	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	4%	30%	100%	100%	9%
賬面總額(人民幣千元)	347,782	44,736	3,986	4,438	400,942
預期信貸虧損(人民幣千元)	12,442	13,331	3,986	4,438	34,197

於2021年12月31日

	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	2%	61%	100%	100%	7%
賬面總額(人民幣千元)	365,641	14,780	3,058	7,528	391,007
預期信貸虧損(人民幣千元)	6,815	9,020	3,058	7,528	26,421

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
可扣減進賬增值稅	55,741	62,120
可收回企業所得稅	7,784	4,060
收益權資產	436	7,632
預付上市開支	–	7,088
按金及其他應收款項	23,875	12,335
計入預付款項及其他應收款項的其他金融資產	13,016	12,048
預付款項	75,060	72,758
其他	26,833	6,860
減值撥備	(1,885)	(3,074)
即期部分	200,860	181,827
租賃按金	8,606	8,602
預付款項	8,142	11,288
非即期部分	16,748	19,890
	217,608	201,717

於報告期末，本集團的其他應收款項被認為具有較低的信用風險，因此本集團已評估其他應收款項的預期信貸虧損在12個月預期信貸虧損法下並不重大。



23. 現金及現金等價物以及質押存款

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
現金及現金等價物	1,147,708	145,208
質押存款	11,500	-
	1,159,208	145,208

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
現金及現金等價物以及受限制現金		
以下列貨幣計值		
— 人民幣	330,739	132,848
— 日元	14,311	10,131
— 美元	3,050	2,229
— 港幣	811,108	-
	1,159,208	145,208

於2022年12月31日，本集團以日圓計值的現金及銀行結餘為人民幣14,311,000元（2021年：人民幣10,131,000元），以美元計值的金額為人民幣3,050,000元（2021年：人民幣2,229,000元），以港幣計值的金額為人民幣811,108,000元（2021年：零）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過授權銀行將人民幣兌換為其他貨幣以進行外匯業務。

存於銀行的現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的存款期介乎一日至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按個別短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無拖欠記錄且信譽良好的銀行。

24. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	423,400	557,988
超過1年	750	7,973
	424,150	565,961

本集團應付本集團關聯方貿易應付款項的數額於附註33(其信用期與本集團關聯方向其主要客戶提供者相若)披露。

貿易應付款項不計息，一般於6個月內結算。

25. 其他應付款項、應計費用及其他流動負債

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期			
合約負債	(i)	41,416	81,120
退款負債		1,716	29,604
增值稅及其他應付稅項		18,195	99,347
應付員工工資及福利		36,977	58,179
應計運營開支		73,198	66,903
購買物業、廠房及設備應付款項		13,582	27,424
按金	(ii)	29,804	27,297
應付上市開支		18,787	20,835
其他		2,047	2,540
		235,722	413,249
非即期			
遞延政府補助		14,264	16,227
		249,986	429,476

25. 其他應付款項、應計費用及其他流動負債(續)

(i) 合約負債的詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
客戶預付款項	27,016	54,020
銷售回佣	14,400	27,100
	41,416	81,120

本集團的合約負債包括客戶預付款項及銷售回佣。合約負債減少乃主要由於自客戶收取的與向線上分銷商及線下分銷商銷售產生的收入有關的短期預收賬款減少所致。

(ii) 按金主要指於各年度末的客戶按金。

除上述按金外，其他應付款項均無抵押、免息及須按要求償還。

26. 計息銀行及其他借款

	2022年			2021年		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
即期						
銀行貸款－有擔保	2.10-5.20	2023年	420,278	3.60	2022年	29,970
銀行貸款－無擔保	2.55-3.65	2023年	100,000	—	—	—
長期銀行貸款的即期部分－有擔保	4.75-5.39	2023年	70,000	5.39	2022年	30,000
			590,278			59,970
非即期						
銀行貸款－有擔保	4.75	2024年	60,089	4.75-5.39	2023年- 2024年	130,089
			60,089			130,089

26. 計息銀行及其他借款 (續)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
分析如下：		
應償還銀行貸款：		
1年內或於要求時	590,278	59,970
於第2年	60,089	68,415
於第3年至第5年(包括首尾兩年)	-	61,674
	650,367	190,059
	650,367	190,059

附註：

於2022年12月31日，本集團的若干銀行貸款如下

- (i) 人民幣219,752,000元由本集團擔保，並以本集團賬面淨值分別約為人民幣256,515,000元及人民幣70,869,000元的樓宇以及使用權資產按揭作抵押，利率分別為3.4%及5.39% (附註14及16)。
- (ii) 人民幣80,000,000元以本集團賬面淨值約人民幣9,286,000元的投資物業按揭作抵押，利率介乎3.45%至4.20% (附註15)。
- (iii) 人民幣250,500,000元由本集團擔保，利率介乎2.1%至5.20%。

於2021年12月31日，本集團若干銀行貸款如下

- (i) 人民幣29,970,000元由本集團擔保，利率為3.60%；
- (ii) 人民幣160,089,000元由本集團擔保，並以本集團賬面淨值分別約為人民幣486,595,000元及人民幣72,483,000元的樓宇及機器以及租賃土地的按揭作抵押，利率介乎4.75%至5.39% (附註14及16)。

27. 股本

股份

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已發行及繳足：		
396,958,000股(2021年：360,000,000股)每股人民幣1.00元的普通股	396,958	360,000

本公司股本變動概述如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2021年1月1日、2021年12月31日及2022年1月1日	360,000,000	360,000
發行與首次公開發售有關的普通股*	36,958,000	36,958
於2022年12月31日	396,958,000	396,958

* 於2022年12月22日，本公司於香港聯交所上市後，本公司已發行36,958,000股每股面值25.2港元的普通股，並籌得所得款項總額約931,341,600港元(相當於約人民幣846,408,000元)。新發行產生的股本及股份溢價分別為約人民幣36,958,000元及人民幣772,886,000元。

28. 股份激勵計劃

呂義雄先生透過本集團控股股東控制的持股平臺已實施5期股份激勵計劃(以下簡稱「計劃I」至「計劃V」)，以鼓勵及嘉獎為本集團營運作出貢獻的人士。合資格人士包括本集團董事及其他僱員。

於2021年3月，本集團3名僱員(包括董事)與呂義雄先生訂立協議(計劃V)。根據該協議，呂義雄先生授予該3名僱員1,080,000股無歸屬期的本公司股份。

於2021年3月，本集團43名僱員與呂義雄先生訂立協議(計劃V)。根據該協議，呂義雄先生授予該43名僱員4,176,000股本公司股份，歸屬期為2021年1月1日至2024年12月31日。

於2021年3月，4名僱員與呂義雄先生訂立協議(計劃V)，視為對計劃III條款及條件的修訂。



28. 股份激勵計劃(續)

於2021年8月，本集團1名僱員與呂義雄先生訂立協議(計劃V)。根據該協議，呂義雄先生授予該名僱員72,000股本公司股份，歸屬期為2021年1月1日至2024年12月31日。

於2021年8月，本集團3名僱員(包括董事)與呂義雄先生訂立協議(計劃V)。根據該協議，呂義雄先生授予該3名僱員108,000股本公司股份，歸屬期為2021年1月1日至2024年12月31日。

於2022年7月，本集團4名僱員與呂義雄先生訂立協議(計劃V)。根據該協議，呂義雄先生授予該4名僱員198,000股本公司股份，歸屬期為2022年7月1日至2026年6月30日。

於2022年7月，本集團1名僱員與呂義雄先生訂立協議(計劃V)。根據該協議，呂義雄先生授予該名僱員108,000股本公司股份，歸屬期為2022年7月1日至2024年12月31日。

股份賦予持有人收取股息及於股東大會上投票的權利。

於年內，「計劃I」至「計劃V」項下尚未行使的股份激勵如下：

	2022年		2021年	
	加權平均 認購價 每股人民幣元	股份數目	加權平均 認購價 每股人民幣元	股份數目
於1月1日	1	14,475,600	1	9,363,600
於年內授出	1	306,000	1	5,436,000
於年內沒收	1	(2,304,000)	1	(324,000)
於12月31日	1	12,477,600	1	14,475,600

本年度授出的股份激勵計劃的公平值為人民幣6,902,000元(2021年：人民幣98,181,000元)，其中本集團於截至2022年12月31日止年度確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣837,000元(2021年：確認人民幣37,661,000元)。

29. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於綜合權益變動表中呈列。

以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指股份激勵計劃產生的儲備。以股份為基礎的付款儲備的變動詳情載於綜合權益變動表。

股份溢價

於年內，本集團的股份溢價增加乃由於財務報表附註27所述本公司股份於香港聯交所上市所致。

法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，中國境內各公司須提取法定稅後利潤的10%列入法定公積金，直至公積金累計總額達到公司註冊資本的50%。經中國有關政府部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司股東分派股息。

資本儲備

本集團的資本儲備指最終控股公司及股東的出資、受共同控制的業務合併以及代價超逾所收購非控股權益賬面值的差額。資本儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指換算功能貨幣與本集團呈列貨幣不同的海外業務的財務報表所產生的匯兌差額。

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於年內，本集團與辦公場所及廠房租賃安排有關的使用權資產的非現金增幅為人民幣13,548,000元（2021年：人民幣9,696,000元），租賃負債為人民幣13,548,000元（2021年：人民幣9,696,000元）。



30. 綜合現金流量表附註(續)

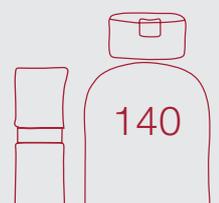
(b) 融資活動產生的負債變動

2022年

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2022年1月1日	190,059	94,976
融資現金流量變動	460,308	(26,747)
利息開支	-	5,210
分類為經營現金流量的已付利息	-	(5,210)
新租賃	-	13,548
非現金變動	-	(3,948)
於2022年12月31日	650,367	77,829

2021年

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元
於2021年1月1日	435,506	108,598	1,812
融資現金流量變動	(245,147)	(28,344)	-
經營現金流量變動	-	-	(1,812)
利息開支	-	6,169	-
新租賃	-	9,696	-
非現金變動	(300)	(1,143)	-
於2021年12月31日	190,059	94,976	-



31. 資產抵押

本集團以本集團資產作抵押的計息銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註26。

32. 承諾

於本年度末，本集團有以下資本承諾：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已訂約但未撥備物業、廠房及設備	10,724	27,490

33. 關聯方交易

(a) 姓名／名稱及關係：

關聯方姓名／名稱	附註	與本集團的關係
呂義雄先生		控股股東
上海蜜憐化妝品有限公司		聯營公司
上海喜美商業有限公司	(i)	聯營公司
濰坊虹美經貿有限公司	(ii)	聯營公司
杭州謙美化妝品有限公司	(iii)	聯營公司
蘇州雄澤包裝有限公司		受呂義雄先生的近親控制的實體

33. 關聯方交易 (續)

(b) 關聯方交易：

本集團於本年度與關聯方進行下列交易：

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
聯營公司：			
購買產品及服務	(i)	-	4,287
銷售產品	(ii)	8,426	10,809
受呂義雄先生控制的實體：			
來自受呂義雄先生控制的實體的還款		-	490
受呂義雄先生的近親控制的實體：			
購買產品	(i)(iii)	28,156	44,624

附註：

- (i) 購買關聯方的產品及服務乃參考市價根據關聯方提供的價格及條款作出。
- (ii) 向關聯方出售產品乃參考市價根據關聯方提供的價格及條款作出。
- (iii) 該關聯方交易構成上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。

(c) 與關聯方的尚未償還結餘

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易：		
聯營公司：		
貿易應收款項	8,369	12,094
受呂義雄先生的近親控制的實體：		
貿易應付款項	15,628	18,261



33. 關聯方交易 (續)

(d) 本集團主要管理層成員的薪酬：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
短期僱員福利	4,549	6,496
股權結算的股份薪酬開支	-	9,753
支付予主要管理層成員的薪酬總額	4,549	16,249

有關董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註9。

34. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計算的金融資產：		
貿易應收款項及應收票據	366,745	365,086
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	35,006	21,309
質押存款	11,500	-
現金及現金等價物	1,147,708	145,208
	1,560,959	531,603
按公平值計入其他全面收入的金融資產：		
債務投資：		
應收票據	7,240	9,788

34. 按類別劃分的金融工具 (續)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
金融負債		
按攤銷成本計算的金融負債：		
貿易應付款項	424,150	565,961
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	137,418	144,999
計息銀行及其他借款	650,367	190,059
	1,211,935	901,019

35. 公平值及金融工具公平值層級

下表說明本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

	用於公平值計量的參數			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
於2022年12月31日 按公平值計入其他全面收入的債務投資 應收票據	-	7,240	-	7,240

35. 公平值及金融工具公平值層級 (續)

按公平值計量的資產：(續)

	用於公平值計量的參數			總計
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	

於2021年12月31日

按公平值計入其他全面收入的債務投資

應收票據	—	9,788	—	9,788
------	---	-------	---	-------

於年內，金融資產及金融負債的第一級與第二級之間的公平值計量並無轉移且第三級並無轉入或轉出。

管理層已評估現金及現金等價物、應收票據、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、即期銀行貸款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及租賃負債的公平值與賬面值相若，主要由於該等工具的剩餘期限不長。

計息銀行及其他借款的公平值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的現時可用利率貼現預期未來現金流量計算。於報告期末，本集團自身的計息銀行及其他借款的不履約風險導致的公平值變動被評估為不重大。

本集團的財務部由財務經理領導，負責制定金融工具公平值計量的政策和程序。公司財務團隊直接向財務總監和董事會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具價值變動，並確定估值適用的主要輸入值。估值須經財務總監審核並批准，亦會與審計委員會討論。

金融資產及負債的公平值按自願雙方於當前交易(強制或清算出售除外)中交換有關工具的金額入賬。



36. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、租賃負債及計息銀行及其他借款。該等金融工具的主要目的是為支持本集團的營運。本集團有多項其他金融資產及負債，如其營運中直接產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

本集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及批准管理該等風險的政策，詳情概述如下。

外幣風險

本集團主要業務位於中國內地及大部分交易以人民幣進行。本集團大部分資產及負債以人民幣計值。於年內，本集團並無重大外幣風險。

信貸風險

本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。本集團秉持的政策是，所有希望以信貸方式進行交易的客戶須接受信貸審核程序。此外，持續對應收款項結餘進行監控，而本集團承受的壞賬風險並不重大。

最大承擔及年末階段

下表顯示於12月31日基於本集團信貸政策的信貸質素及承擔的最大信貸風險（其主要基於逾期資料所作出，除非其他資料無須過多成本或努力可獲取）及年末的階段分類。

所呈列金額為金融資產的總賬面值。

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

最大承擔及年末階段

於2022年12月31日

	十二個月				總計
	預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	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
應收票據	7,240	-	-	-	7,240
貿易應收款項*	-	-	-	400,942	400,942
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	36,891	-	-	-	36,891
質押存款					
— 尚未逾期	11,500	-	-	-	11,500
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,147,708	-	-	-	1,147,708
	1,203,339	-	-	400,942	1,604,281

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

最大承擔及年末階段 (續)

於2021年12月31日

	十二個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收票據	10,288	—	—	—	10,288
貿易應收款項*	—	—	—	391,007	391,007
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	22,534	—	—	—	22,534
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	145,208	—	—	—	145,208
	178,030	—	—	391,007	569,037

* 就貿易應收款項而言，本集團就減值應用簡化法，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註21披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素於未逾期時被視為「正常」及並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來已大幅增加。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

於報告期末，由於本集團18% (2021年：31%) 及80% (2021年：73%) 的貿易應收款項分別屬應收本集團的最大客戶及五大客戶款項，故本集團存在一定程度的信貸風險集中。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押物或採取其他信貸增強措施。

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具，監察其資金短缺的風險。此工具會考慮其金融工具到期日及來自經營業務的預期現金流量。

基於合約未貼現付款，本集團金融負債於報告期末的到期情況如下：

於2022年12月31日

	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	424,150	–	424,150
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	137,418	–	137,418
計息銀行及其他借款	600,465	62,149	662,614
租賃負債	30,585	52,997	83,582
總計	1,192,618	115,146	1,307,764

於2021年12月31日

	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	565,961	–	565,961
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	144,999	–	144,999
計息銀行及其他借款	62,299	145,271	207,570
租賃負債	29,641	79,849	109,490
總計	802,900	225,120	1,028,020

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

資金管理

本集團資金管理的主要目的乃保障本集團有能力持續經營及維持穩健資本比率以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本結構並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為保持或調整資本結構，本集團可調整向股東派付的股息，向股東歸還資本或發行新股。本集團不受任何外界施加的資金規定所限。截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，資本管理目標、政策或流程概無任何變動。

本集團採用資產負債比率(即總債務除以總資產)監察資本。總債務包括流動負債及非流動負債。總資產包括流動資產及非流動資產。

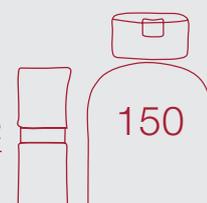
報告期末的資產負債比率如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
總債務*	728,196	285,035
總權益	1,706,645	955,038
資產負債比率	42.7%	29.9%

* 本集團的總債務界定為計息銀行及其他借款以及租賃負債總額。

37. 報告期後事項

於2023年1月13日，本公司部分行使合共999,900股H股的超額配股權。於完成部分行使超額配股權後，本公司註冊股本及已發行股份總數分別變更為人民幣397,957,900元及397,957,900股。



財務報表附註

2022年12月31日

38. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	14,384	19,459
預付款項、其他應收款項及其他資產	6,899	6,918
使用權資產	22,764	29,966
其他無形資產	17,105	15,307
於附屬公司的投資	527,016	510,716
遞延稅項資產	29,505	25,839
非流動資產總值	617,673	608,205
流動資產		
存貨	5,412	1,474
貿易應收款項及應收票據	723,003	660,330
預付款項、其他應收款項及其他資產	70,195	173,015
質押存款	11,500	—
現金及現金等價物	953,258	50,229
流動資產總值	1,763,368	885,048
流動負債		
貿易應付款項	33,080	232,906
其他應付款項及應計費用	156,294	120,237
計息銀行及其他借款	350,615	—
租賃負債	7,853	7,385
應付稅項	16,996	14,133
流動負債總額	564,838	374,661
流動資產淨值	1,198,530	510,387
總資產減流動負債	1,816,203	1,118,592
非流動負債		
租賃負債	17,286	25,139
非流動負債總額	17,286	25,139
資產淨值	1,798,917	1,093,453
權益		
股本	396,958	360,000
儲備	1,401,959	733,453
權益總額	1,798,917	1,093,453

38. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股本	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	資本儲備	法定 儲備基金	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	360,000	-	153,529	110,602	11,844	228,922	864,897
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	187,116	187,116
以權益結算股份為基礎的薪酬	-	-	41,440	-	-	-	41,440
自保留利潤轉撥	-	-	-	-	18,712	(18,712)	-
於2021年12月31日及2022年1月1日	360,000	-	194,969	110,602	30,556	397,326	1,093,453
已宣派股息	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	96,506	96,506
發行與首次公開發售有關的普通股	36,958	809,450	-	-	-	-	846,408
股份發行開支	-	(36,564)	-	-	-	-	(36,564)
以權益結算股份為基礎的薪酬	-	-	(886)	-	-	-	(886)
自保留利潤轉撥	-	-	-	-	9,651	(9,651)	-
於2022年12月31日	396,958	772,886	194,083	110,602	40,207	284,181	1,798,917

39. 批准財務報表

財務報表已於2023年3月30日獲董事會批准及授權刊發。