



2018 寶寶樹集團 年度報告

BABYTREE GROUP

ANNUAL REPORT (Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

目 錄

財務概要	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	10
董事及高級管理層	18
企業管治報告	27
董事會報告	45
環境、社會及管治報告	69
致寶寶樹集團各股東的獨立核數師報告	85
合併損益表	92
合併損益及其他全面收入表	93
合併財務狀況表	94
合併權益變動表	96
合併現金流量表	98
合併財務報表附註	99
釋義及公司信息	164

財務概要

簡明合併全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元			
收入	760,103	729,624	509,732	200,003
毛利	599,450	461,098	270,450	109,212
經營溢利／(虧損)	150,988	172,448	(42,541)	(187,914)
除所得稅前溢利／(虧損)	523,555	(873,098)	(966,744)	(299,577)
年度溢利／(虧損)	526,227	(911,138)	(934,539)	(286,420)
年內全面收入總額	(126,385)	(919,199)	(927,373)	(282,247)
年度經調整淨溢利／(虧損) (非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	201,232	155,116	44,362	(172,212)

簡明合併財務狀況表

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元			
資產				
非流動資產	134,616	78,627	100,832	44,319
流動資產	3,526,320	1,118,732	3,787,940	968,794
資產總額	3,660,936	1,197,359	3,888,772	1,013,113
權益及負債				
本公司權益擁有人應佔權益	3,451,521	(4,395,620)	(640,081)	(182,671)
權益總額	3,455,648	(4,395,620)	(640,081)	(182,671)
非流動負債	61	5,253,072	4,206,417	934,242
流動負債	205,227	339,907	322,436	261,542
負債總額	205,288	5,592,979	4,528,853	1,195,784
權益及負債總額	3,660,936	1,197,359	3,888,772	1,013,113

附註：

(1) 請參見本年報「管理層討論及分析－年度溢利及非國際財務報告準則計量：年度經調整淨溢利」

各位尊敬的股東：

本人謹代表寶寶樹集團(「本公司」)董事會(「董事會」)，向各位股東欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度報告。

截至二零一八年十二月三十一日止年度對本集團而言是特殊的一年。通過落實我們的增長戰略，我們取得了驕人的經營業績。

主要摘要

- 我們的在線用戶量由二零一七年的平均 139.0 百萬月活躍用戶總數增加至二零一八年的平均 144.1 百萬月活躍用戶總數，移動端用戶(包括 WAP 端及移動應用程序)佔二零一八年總體用戶量的 61.5%。我們於移動應用程序的平均月活躍用戶總數由二零一七年的 16.8 百萬增長 35.1% 至二零一八年的 22.7 百萬，值得注意的是，於二零一八年第四季度。我們於移動端用戶的平均月活躍用戶總數達到 135.9 百萬，且於移動應用程序的平均月活躍用戶總數達到 32.1 百萬。
- 我們的總收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣 729.6 百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣 760.1 百萬元。值得注意的是，廣告業務收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣 372.4 百萬元增長 60.1% 至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣 596.2 百萬元。
- 我們於二零一八年的年度經調整利潤淨額為人民幣 201.2 百萬元，相較二零一七年的人民幣 155.1 百萬元增長 29.7%。

附註：「月活躍用戶」通過計算相關歷月期間活躍用戶的數量來計算。我們移動應用程序的月活躍用戶數量由友盟(北京銳訊靈通科技有限公司提供的第三方數據跟踪服務)跟踪及計算。我們的 PC 端和 WAP 端月活躍用戶數量由我們內部使用在歷月期間至少訪問該網站一次的因特網瀏覽器記錄的唯一 cookie(一種常用跟踪代碼)的數量跟踪及計算。

主要財務數據

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	同比變動(%)
收入	760,103	729,624	4.2%
— 廣告	596,215	372,385	60.1%
— 電商	135,301	332,583	(59.3%)
— 直銷	69,820	174,672	(60.0%)
— 平台	65,481	157,911	(58.5%)
— 知識付費	28,587	24,656	15.9%
毛利	599,450	461,098	30.0%
毛利率	78.9%	63.2%	24.8%
年度利潤/(虧損)	526,227	(911,138)	不適用
經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)	201,232	155,116	29.7%

業務回顧及展望

二零一八年我們完成了一次跨越式的發展。我們的股份於二零一八年十一月二十七日在聯交所成功上市，標誌著我們十一年創業與創造道路中的重要里程碑。我們在用戶數量(主要受移動應用程序的用戶增長驅動)、收入及利潤淨額方面取得了歷史性高峰，這在經濟不確定的時期尤其令人鼓舞。得益於這些成果，我們離我們的使命「讓年輕家庭享受美好的生命旅程」更進一步。我們真誠感謝用戶、股東、合作夥伴、員工及其家人的大力支持。

我們在一個欣欣向榮的朝陽市場中經營。據弗若斯特沙利文報告，中國年輕家庭消費市場規模總量於二零一九年有望達到人民幣14.3萬億元，並於二零二二年有望達人民幣21.5萬億元。

我們相信，在未來數年，我們將從以下方面受益於母嬰類產品及服務市場的持續增長：

1. *母嬰及其他年輕家庭相關產品及服務的在線廣告的持續增長。* 隨著年輕媽媽越來越多地轉向移動互聯網尋找信息、產品及服務，在線廣告的收入將會增加。
2. *母嬰類電商的持續增長。* 對優質產品及服務的需求預計將隨著年輕家庭可支配收入的增加而增長。
3. *母嬰知識付費的盈利能力的持續增長。* 高質量和專業策劃的知識內容將為迫切且頻繁需要獲取育兒知識的年輕父母提供解決方案。此外，年輕父母越來越願意為高質量的在線內容付費。

我們致力於連接及服務年輕家庭，是以月活躍用戶計中國最大、最活躍的母嬰類在線社區平台之一。根據弗若斯特沙利文報告，我們也是最受信賴的母嬰類在線平台，擁有最全面且最權威的內容。我們的高用戶流量及品牌信任基於兩個主要的在線平台，即寶寶樹孕育及小時光。寶寶樹孕育及小時光提供豐富的高質量內容、服務及產品，已成為充分滿足母嬰用戶知識獲取、交流交友、記錄成長及消費購物四大核心需求的流量入口平台。除我們的高用戶流量及值得信賴的品牌外，我們亦建立一個多元化盈利模式，包括(i)通過我們的多平台生態系統開展的廣告業務；(ii)以直銷及平台模式並與阿里巴巴合作運營的電商業務；及(iii)多種知識付費產品。人工智能技術則進一步夯實我們精準營銷的能力，讓我們能更好地將最為匹配的廣告、產品及服務在目標用戶最需要的時候推送給他們。高用戶流量及值得信賴的品牌，加上有效的盈利模式，形成了一個健康的閉環，使我們能夠不斷開發、策劃及改進內容、產品及服務，以更好地滿足年輕家庭的需求。

在我們開始第二個十年之旅時，我們堅定不移地專注於我們的使命，制定出一個四管齊下的戰略，包括：(1)通過持續創新、重大研發投入、不間斷地快速優化及延長用戶生命週期，穩固產品領先地位；(2)付費改善及收入多元化；(3)通過全行業整合，進一步擴大用戶覆蓋面，提升創收能力；(4)全球化使我們能夠切入關鍵的國際增量市場。我們欣然報告，二零一八年在所有四個方面都取得了重大進展。

1. 通過創新、優化及用戶生命週期延伸保持產品領先

我們的用戶量於二零一八年達平均144.1百萬月活躍用戶總數。我們於移動設備(包括WAP端及移動應用程序)的平均月活躍用戶總數於二零一八年達88.6百萬，主要源自於移動應用程序月活躍用戶量由二零一七年的16.8百萬增長至二零一八年的22.7百萬，同比增長35.1%。值得注意的是，寶寶樹孕育的平均月活躍用戶由二零一七年的14.9百萬增長至二零一八年的18.4百萬，同比增長23.5%。小時光的平均月活躍用戶由二零一七年的1.9百萬增長至二零一八年的4.3百萬，同比增長126.3%。我們認為這一顯著的用戶增長反映出我們在產品端不斷創新與優化，及用戶生命週期延伸方面的努力。

產品創新及研發

提升技術及數據分析對我們的業務，尤其是產品創新層面至關重要。截至二零一八年年底，我們超過三分之一(34.1%)的員工是技術專業人員，並且我們計劃於未來繼續招募技術人員。我們將自身定位為一家技術公司，不斷尋求加強我們的數據分析能力，不斷優化現有產品並推出新型創意產品，為家庭全需求場景提供優質、精準的服務。

具體而言，我們建立了由39名員工組成的人工智能開發部門，彼等駐紮在被認為擁有豐富人工智能資源的城市，包括北京、杭州及武漢。人工智能開發部門負責對用戶行為及業務運營進行海量數據分析，以實現大數據驅動智能決策，來提升用戶體驗及用戶價值。

我們的研發開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣78.5百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣125.2百萬元，同比增長59.6%。這一開支的增長主要來自我們技術團隊的擴張。為了支持在研發領域的擴張，我們付出大量努力招聘技術員工。我們的研發開支分別佔截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度總收入的10.8%及16.5%。

持續產品優化

我們不斷升級手機應用程序上主要產品平台的核心功能，以進一步優化用戶體驗。就寶寶樹孕育而言，我們改進幾種工具的算法，例如產檢時間表及喂養記錄，以提供更好的用戶界面交互體驗。就小時光而言，我們甄選早教內容和工具的優質供應商，並吸引他們入駐我們的平台並加入我們的生態系統，從而使我們的用戶受益，同時，讓供應商獲得可觀的利潤。我們致力於不斷快速優化，為用戶提供持續精進的服務。

用戶生命週期延伸

我們致力於通過滿足大齡孩子與媽媽的需求，來延伸寶寶樹孕育及小時光的用戶生命週期，如滿足照片儲存及分享、兒童早教內容策劃、家庭旅行、美容護理及職業發展等家庭需求。在我們的平台上，我們全程陪伴並參與著年輕家庭從備孕直至學齡前的育兒之旅。

除提升我們自己的平台外，我們亦利用我們的資本優勢，投資了微信生態系統中的兩個領先平台，即爸媽營及Momself，以進一步豐富我們的內容產品，增強我們在微信生態系統中的影響力，同時提升我們於廣告、電商及知識付費中的用戶流量變現能力。爸媽營服務於2至12歲兒童的中產階級家長，而Momself則解決全年齡段媽媽的情感需求，這兩個基於微信的平台均進一步延長了用戶的生命週期。我們計劃與Momself共同推出一個新的知識付費產品，針對例如產前焦慮及產後抑鬱等熱點問題。我們相信與爸媽營及Momself的進一步合作將完善我們的產品與服務，讓我們的用戶群擴展至更廣泛的年齡段，並覆蓋更多家庭成員，有鑒於爸媽營覆蓋到約40%的男性用戶。

2. 盈利提升與收入多元化

我們的總收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣729.6百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣760.1百萬元，同比增長4.2%。這一增長主要由於廣告收入增加，部分抵銷了自二零一八年第三季度開始，電商從自營業務轉向與阿里巴巴合作期間的收入減少。儘管於二零一八年宏觀經濟環境下滑的情況下，我們的總收入仍能夠實現平穩且健康的增長。

我們的經調整利潤淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣155.1百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣201.2百萬元，同比增長29.7%。這一增長反映出母嬰行業在宏觀經濟環境下滑情況下的彈性，並展示我們作為行業領軍者的地位，及具有顯著的規模經濟及顯著的成本控制努力。

廣告

廣告業務收入於二零一八年增長60.1%。來自移動應用程序的廣告收入繼續成為我們的主要收入來源，分別佔我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度廣告業務總收入的63.0%及86.9%。我們計劃進一步增加移動應用程序廣告收入佔廣告總收入的百分比。我們亦欣然報告，與母嬰並無直接相關的廣告收入佔廣告總收入的百分比由二零一七年的22.8%增加至二零一八年的27.4%，這表明越來越多的家庭消費品牌將我們視為開展廣告營銷活動的有效媒體平台。我們將繼續擴大及擴展我們的客戶群，如汽車製造商、化妝品及其他非母嬰相關產品及服務的領域。另一方面，於二零一八年（與阿里巴巴合作的首年及部分年份）來源於阿里巴巴的廣告收入為人民幣44.9百萬元，佔廣告總收入的7.5%。隨著阿里巴巴與我們之間的合作深化，我們預計未來來源於阿里巴巴的廣告收入將增加。

電商

我們於二零一八年進行了電商戰略調整。我們認為，我們的核心戰略能力在於我們為用戶產出最好的內容，以及搭建讓父母感到溫暖且強烈信任的社區平台。我們將專注於我們的核心優勢及能力，並將後端電商管理等職能轉交給最適合的戰略合作夥伴阿里巴巴。基於理念與願景的契合，阿里巴巴於二零一八年六月成為我們的投資者及戰略合作夥伴。自此，我們組建了一個聯合團隊來整合雙方業務體系。在我們的戰略合作中，我們負責用戶端管理運營，而阿里巴巴根據我們的合作協議提供電商運營服務。整合的規模與範圍前所未有，並且目前仍在進行當中。我們預計兩個系統將於二零一九年第二季度打通。我們與阿里巴巴的合作將降低我們的後端運營成本，提高我們的效率，並通過更廣泛的選品及更低的價格為我們的用戶提供更優質的購買體驗。

知識付費

知識付費業務的收入於二零一八年增長 15.9%。我們認為知識付費剛好滿足了我們平台用戶對來自領先專家的優質知識內容的獲取需求，且我們根據二零一九年的整體發展策略，於二零一八年大力投入搭建的我們的知識付費團隊。

我們計劃從單一知識購買模式升級為訂閱模式，以使用戶系統地享受體系化的知識內容庫。訂閱模式將建立在擴展及升級的知識庫上，這是我們二零一九年的主要任務，需要通過我們與第三方知識及服務提供商展開廣泛的合作來完成。為此，我們近期於平台上引入「小星醫生」，以豐富我們的知識付費產品採集。小星醫生為我們與主要股東復星合作新開發的健康醫療服務品牌。有關合作旨在提高我們整合高質量資源的能力，以滿足年輕家庭(包括兒童及父母)從孕期到到學齡前階段的需求。

3. 行業整合

我們相信，作為一家持續盈利的母嬰行業領軍者並擁有通過我們的業務運營產生的大量現金及公開發售的所得款項，我們有能力借助行業領導地位、品牌聲譽、用戶平台資源及資金在國內外進行行業整合。

如上所述，我們投資了基於微信的兩個領先育兒平台(爸媽營及Momself)。爸媽營專注服務於有2至12歲兒童的年輕家庭，可以補充及擴展我們的用戶範圍。另一方面，Momself旨在建立一個終身學習與支持平台，更多地關注媽媽自身而不是兒童。通過提供由一群專業心理學家創建的系統性、愉悅身心的課程，Momself滿足媽媽在包括育兒、婚姻及職業發展在內的各種需求。Momself完善了我們的內容知識庫，並加強我們在微信生態系統中的知識付費業務。

該等兩項近期投資能體現我們在投資中以用戶流量及用戶年齡延伸為導向的策略，我們也將繼續積極進行。

4. 全球化

我們立志成為一家全球性公司。我們的使命基於全球視野，並密切關注全球範圍內的年輕家庭。我們相信，我們的產品、專業知識及解決方案可以有效地適用於關鍵全球市場，並促進其他全球平台實現更快、更有效的增長。為此，我們最近投資於印度發展最快的育兒社區之一 Healofy，Healofy 提供海量專業知識、視頻流，亦是一個溫暖的移動社區平台，可以同時服務於使用英語及其他語種的印度媽媽群體。印度市場是我們全球戰略的重要組成部分，由於其每年有超過 20 百萬新生兒，且在移動端用戶流量擁有巨大的增長潛力。我們於 Healofy 的投資能體現我們對全球主要母嬰新增市場的興趣方向，通過投資佈局該等朝陽市場是我們搭建全球育兒生態系統的第一步。

總結

我們非常自豪能夠見證上述成績，並堅信我們將能夠實施我們所有的預期規劃。二零一八年是我們十一年創業旅程中的一個重要里程碑，並就此展開第二個十年之旅。我們致力於成為服務於年輕家庭的全球領先平台。

我們從事不斷增長的母嬰行業，擁有成熟的商業模式。多年積累下來的用戶信任和用戶流量使我們能夠通過廣告、電商及知識付費創造營收。

我們擁有一群優秀的戰略合作夥伴。我們與復星、阿里巴巴及好未來的現時及未來的合作標志著我們與重要股東之間的緊密聯繫與穩定關係以及我們從投資者角度看的增長潛力。

我們擁有豐富的財務資源。我們有人民幣 3,039.3 百萬元的現金及其他流動財務資源，包括 (i) 現金及現金等價物，包括庫存現金及銀行存款及 (ii) 我們購買的短期理財產品。我們穩定的財務狀況使我們能夠非常靈活與強勢地做出戰略決策。

我們擁有由現有員工組成的龐大的人才庫，並計劃通過持續的招聘工作來擴大我們的人才庫。我們近期已招聘兩名擁有相關行業的跨國公司工作經驗的頂尖人才。任命 Siddharth Mathur 先生為我們的第一位全球國際發展負責人，是我們邁向全球化的重要一步。Mathur 先生曾在英國、美國、印度、新加坡及其他東南亞國家工作，在全球化企業從業方面經驗豐富。另一方面，我們的新任首席運營官邱肇祥先生曾擔任包括雅培及雀巢在內的醫療保健、營養及快消行業多家領先跨國公司總裁。邱先生在為關鍵成長階段的大體量、複合型公司工作期間積累了寶貴的經驗，能夠更好地領導我們的業務運營工作。

「讓年輕家庭享受美好的生命旅程」是我們自創業以來的使命，多年來一直保持不變。我們在使命的指導下，不斷追求產品創新、精進收益、人才與組織升級以及全球擴張，旨在為用戶及投資者創造價值。

致謝

本人僅代表寶寶樹集團全體成員向所有用戶致以衷心的感謝。本人亦謹此感謝全體員工及管理團隊在日常工作中彰顯寶寶樹的核心價值，以專業、誠信及奉獻精神執行本集團的戰略。本人亦感謝股東及利益相關者從不間斷的支持與信任。我們將致力提供全面的優質服務和產品，以更好地滿足年輕家庭的各種需求。

董事長
王懷南
香港

二零一九年三月二十七日

管理層討論及分析

截至二零一八年十二月三十一日止年度業績表現

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	760,103	729,624
營業成本	(160,653)	(268,526)
毛利	599,450	461,098
其他收入	20,484	54,331
其他虧損淨額	(4,741)	(10,742)
銷售及營銷開支	(179,905)	(145,745)
一般及行政開支	(159,066)	(108,013)
研發開支	(125,234)	(78,481)
經營溢利	150,988	172,448
融資收益淨額	10,369	6,787
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	365,610	(1,049,907)
應佔聯營公司虧損	(3,412)	(2,426)
除所得稅前溢利／(虧損)	523,555	(873,098)
所得稅抵免／(開支)	2,672	(38,040)
年度溢利／(虧損)	526,227	(911,138)
歸屬於：		
本公司權益股東	526,300	(911,138)
非控制性權益	(73)	—
非國際財務報告準則計量		
年度經調整淨溢利	201,232	155,116

收入

相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的總收入人民幣729.6百萬元，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的總收入增長4.2%至人民幣760.1百萬元，主要由於廣告收入增加，部分由電商收入的減少所抵銷。下表載列於呈列年度按分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 人民幣千元	佔總收入 的百分比	金額 人民幣千元	佔總收入 的百分比
廣告	596,215	78.4%	372,385	51.0%
電商	135,301	17.8%	332,583	45.6%
—直銷	69,820	9.2%	174,672	23.9%
—平台	65,481	8.6%	157,911	21.6%
知識付費	28,587	3.8%	24,656	3.4%
總計	760,103	100%	729,624	100%

廣告

廣告業務收入相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣372.4百萬元增長60.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣596.2百萬元，乃主要由於(i)我們繼續改進銷售策略，專注於爭取主要客戶更多「投入」，從而提升來自主要客戶的平均收入；(ii)於移動應用程序的廣告收入增長及(iii)母嬰以外家庭消費類別的廣告收入增加。

電商

電商業務收入相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣332.6百萬元減少59.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣135.3百萬元。該減少為過渡性的，乃由於我們電商戰略從自營模式轉為由我們戰略投資者及合作夥伴阿里巴巴的第三方運營模式。這一策略反映我們的發展理念，即我們應該體現自身優勢—開發及策劃高質量的內容，構建健康與支持性的媽媽在線社區，且我們應將後端電商運營轉交給最勝任的運營者，即阿里巴巴。電商收入下降的部分原因為我們於直銷及平台運營的縮減，包括自二零一八年六月與阿里巴巴談判以來減少直銷的商品採購、清理庫存以及減緩供應商的收購及續約。此外，兩個系統深度整合的規模及範圍前所未有，目前仍在進行當中。我們預計兩個系統將於二零一九年第二季度打通。

知識付費

知識付費收入相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣 24.7 百萬元增長 15.9% 至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣 28.6 百萬元，乃主要得益於我們的用戶群擴張及全新內容服務的提供。

營業成本

營業成本相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣 268.5 百萬元減少 40.2% 至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣 160.7 百萬元，乃主要由於我們縮減電商直銷規模，而使得存貨成本減少。

我們廣告業務的擴展帶來更大規模的經濟效益。我們的廣告直接成本主要包括向所有客戶之間分配的員工成本及服務器租賃費用，這也是我們直接廣告成本略微增加 2.6%，同時我們的廣告收入於同期顯著增長 60.1% 的原因。

下表載列我們的營業成本金額以及於所示年度佔總收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 人民幣千元	佔百分比	金額 人民幣千元	佔百分比
廣告	91,150	56.7%	88,797	33.1%
電商	67,069	41.7%	170,907	63.6%
知識付費	2,434	1.5%	8,822	3.3%
總計	160,653	100%	268,526	100%

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣461.1百萬元增長30.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣599.5百萬元。我們的毛利率相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的63.2%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的78.9%。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
廣告	505,065	84.7%	283,588	76.2%
電商	68,232	50.4%	161,676	48.6%
知識付費	26,153	91.5%	15,834	64.2%
總計	599,450	78.9%	461,098	63.2%

其他收入

我們的其他收入相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣54.3百萬元減少62.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣20.5百萬元，乃主要由於(i)因我們減少短期投資而導致投資收益減少，部分由(ii)政府補助增加所抵銷。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額主要包括(i)外匯虧損淨額，(ii)二零一七年可供出售股本證券的減值虧損及(iii)出售物業，廠房及設備的虧損淨額。股本證券主要指我們於我們無重大影響力的公司的非交易股本投資。我們的其他虧損淨額相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元減少55.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣4.7百萬元，乃由於我們於二零一八年並無錄得任何股權證券減值虧損。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣145.7百萬元增長23.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣179.9百萬元，乃主要由於我們通過在營銷活動上投入更多來提高品牌知名度，部分由因直銷減少導致的履約開支減少所抵銷。就佔收入的比例而言，銷售及營銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的20.0%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的23.7%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣108.0百萬元增長47.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣159.1百萬元，乃主要由於(i)與我們全球發售股份有關的專業費用增加；(ii)因該等應收款項結餘較高而導致貿易及其他應收款項減值虧損增加及(iii)稅項及徵費增加。就佔收入的比例而言，一般及行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的14.8%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的20.9%。

研發開支

我們的研發開支相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣78.5百萬元增長59.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣125.2百萬元，乃主要由於因我們繼續招聘以支持研究及擴展使得我們的技術人員人數增加。就佔收入的比例而言，研發開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的10.8%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的16.5%。

經營溢利

由於上述原因，我們的經營溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣172.4百萬元減少12.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣151.0百萬元。

融資收益淨額

我們的融資收益主要包括來自存款的利息收入。相較二零一七年的融資收益淨額為人民幣6.8百萬元，我們於二零一八年的融資收益淨額為人民幣10.4百萬元，乃主要由於銀行存款利息收入增加。

按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動

相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的公允價值虧損人民幣1,049.9百萬元，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得按公允價值計入損益的金融負債公允價值收益人民幣365.6百萬元，乃主要由於我們具有優先權的金融工具公允價值下降。具有優先權的金融工具的公允價值收益／(虧損)為非現金及特殊項目，該等項目於我們的股份在聯交所上市後的財政年度內不會再發生，因為這些金融工具上的所有優先權已於股份於聯交所上市後終止。

應佔聯營公司虧損

我們的應佔聯營公司虧損相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3.4百萬元。

所得稅抵免／(開支)

相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的所得稅開支人民幣38.0百萬元，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅抵免為人民幣2.7百萬元，乃主要由於本集團於籌備上市重組期間集團內額外可扣除投資虧損。

本公司權益股東應佔溢利

相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的虧損人民幣911.1百萬元，本公司權益股東應佔溢利增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣526.3百萬元。

年度溢利及非國際財務報告準則計量：年度經調整淨溢利

由於上述原因，相較於二零一七年的年度虧損人民幣911.1百萬元，我們於二零一八年的年度溢利為人民幣526.2百萬元。經消除非經常性質的按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動的影響後，與二零一七年的人民幣138.8百萬元相比，我們於二零一八年年度經調整淨溢利為人民幣160.6百萬元，增長15.7%。此外，經同時消除按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動及非經常性質的上市開支(扣除稅項)的影響後，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的年度進一步經調整淨溢利分別為人民幣201.2百萬元及人民幣155.1百萬元，增長29.7%。

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用非國際財務報告準則計量並非國際財務報告準則要求或並非按國際財務報告準則呈列的年度經調整淨溢利作為額外財務計量。我們認為，有關非國際財務報告準則計量通過消除我們的管理層認為不能作為經營業績指標的項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，該等措施為投資者及其他人士提供了有用的資料，幫助彼等按其幫助我們的管理層相同的方式理解及評估我們的合併經營業績。然而，我們對年度經調整淨溢利的呈列可能與其他公司呈列的類似名稱的計量不具有可比性。使用有關非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應單獨考慮，或作為根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析的替代。

我們將年度經調整淨溢利定義為年度溢利同時減去按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動及非經常性質的上市開支(扣除稅項)。下表將截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的經調整淨溢利與根據國際財務報告準則計算及呈報的最直接可資比較的財務計量進行對賬：

管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度溢利／(虧損)	526,227	(911,138)
加：		
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	(365,610)	1,049,907
上市開支(扣除稅項)	40,615	16,347
年度經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)	201,232	155,116

資本結構

我們的資產總值由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1,197.4百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣3,660.9百萬元，而我們的負債總額由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣5,593.0百萬元變為截至二零一八年十二月三十一日的人民幣205.3百萬元。資產負債率由二零一七年底的467.1%變為二零一八年底的5.6%。

相較截至二零一七年十二月三十一日的流動比率(即流動資產總值與流動負債總額的比率)為329.1%，截至二零一八年十二月三十一日的流動比率為1,718.3%。

流動資金、財務資源及資產負債比率

我們的現金及其他流動財務資源(包括(i)現金及現金等價物，包括庫存現金及銀行存款及(ii)我們購買的短期理財產品)，由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣722.3百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣3,039.3百萬元，乃主要由於(i)發行普通股及(ii)我們業務增長產生的現金。

於二零一八年十二月三十一日，我們並無任何未償還借貸。因此，並無呈列呈現資產負債比率。

資本支出

我們的資本支出包括購買物業、廠房和設備的款項，主要用於服務器、計算機及辦公設備。相較截至二零一七年十二月三十一日的資本支出人民幣13.5百萬元，截至二零一八年十二月三十一日，我們的資本支出為人民幣20.7百萬元。

外匯風險

本集團有以外幣列值的銀行現金，並面臨外幣風險。本集團並無動用任何衍生合約以對沖其面臨的外匯風險。管理層透過密切監察外幣匯率變動而管理其貨幣風險，並將採取審慎措施以將貨幣換算風險降至最低。

或然負債

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

主要投資的重大收購及未來計劃

除本公司於日期為二零一八年十一月十五日之招股章程披露外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本公司並無抵押其任何資產。

報告期後重大事項

除於財務報表附註33披露的事項外，於二零一八年十二月三十一日後及直至本年度報告日期，本集團並無任何重大後續事項。

僱員

截至二零一八年十二月三十一日，我們有873名全職僱員，其中大部分均在中國，主要在北京及上海，其餘在寧波、武漢、廈門及杭州。

我們的成功取決於我們吸引、僱用及激勵合資格人員的能力。僱員的薪酬待遇一般包括工資及津貼。我們根據資格及經驗年數等因素釐定僱員薪酬。僱員亦可獲得福利，包括醫療、退休福利、工傷保險及其他雜項。我們為僱員提供強制性社保基金，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業救濟金。

四捨五入

本報告所載若干數額及百分比數字已四捨五入。任何表格中總數與金額總和間的差異均由於四捨五入所致。

董事及高級管理層

以下載列我們的董事及高級管理人員的履歷：

我們的董事

執行董事

王懷南先生，53歲，於二零一八年二月九日獲委任為董事並於二零一八年六月十一日調任為執行董事及董事會主席。彼亦於二零一八年十一月二十七日獲委任為提名委員會主席及薪酬委員會成員。彼已自二零零七年一月起擔任本集團首席執行官。目前，王先生於本公司擁有權益的多家公司，包括本公司的若干附屬公司，擔任董事。王先生於二零零七年一月創辦本集團，迄今為止一直為我們業務策略及成就的關鍵驅動。王先生主要負責戰略發展、整體經營及管理以及主要決策。

於創辦本集團之前，王先生在營銷及行政管理領域擁有多年經驗。一九九六年至二零零一年，彼於The Procter & Gamble Company(一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：PG)擔任品牌經理，彼主要負責品牌建設、推廣及營銷。二零零一年至二零零五年，彼擔任Yahoo! Inc.(一家原於納斯達克上市的公司，股份代號：YHOO)的高級營銷總監並擔任一拍網(Yahoo! Inc.與新浪公司設立的合營公司)的行政總裁。二零零五年至二零零六年，彼於Google LLC擔任亞洲市場總監。

王先生於二零一五年十二月獲南方都市報評為「二零一五年十大營銷專家」，於二零一六年十二月獲i黑馬網評為「年度企業家」及於二零一七年十二月獲亞洲品牌峰會評為「行業品牌領軍人物」。

王先生於一九八八年七月獲清華大學英語學士學位。彼亦於一九八九年十月取得哥倫比亞大學社會學碩士學位及於一九九六年七月取得喬治城大學工商管理學碩士學位。

徐翀先生，43歲，於二零一八年六月十一日獲委任為執行董事。彼亦於二零一八年十一月二十七日獲委任為薪酬委員會成員。彼於二零一四年十月加入本集團擔任首席財務官。目前，徐先生於本公司擁有權益的多家公司，包括本公司的若干附屬公司，擔任董事。徐先生主要負責戰略發展、財務運營管理及資本運作。

徐先生於企業財務及金融管理方面擁有逾17年經驗。二零零一年七月至二零零三年八月，彼於中銀國際控股有限公司擔任經理，二零零四年六月至二零零六年二月，彼於中視金橋國際傳媒控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：0623)擔任首席財務官，及二零零六年三月至二零零七年七月，彼於Cazenove Capital Management Limited擔任亞洲副總裁，彼主要負責公司財務。彼於二零零七年七月重新加入中視金橋國際傳媒控股有限公司並擔任首席財務官直至二零一零年五月。二零一一年三月至二零一一年七月，徐先生擔任華康保險代理有限公司的首席財務官兼副總裁。二零一二年六月至二零一四年六月，彼於上海找鋼網信息科技股份有限公司擔任財務顧問及首席財務官。

徐先生於一九九八年七月取得南京大學法律學士學位並於二零零一年七月取得中國人民大學法律碩士學位。

非執行董事

陳啟宇先生，46歲，於二零一八年六月十一日獲委任為非執行董事，主要負責參與制定本公司的公司及業務策略。彼自二零一七年一月起擔任眾鳴董事。

陳先生於一九九四年加入復星，現時擔任復星國際有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：0656)執行董事及聯席總裁。彼亦曾擔任上海復星醫藥(集團)股份有限公司(一家於上海證券交易所(股份代號：600196)及聯交所(股份代號：2196)上市的公司)執行董事兼董事長、國藥控股股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1099)非執行董事兼副董事長及北京三元食品股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600429)董事。二零一五年十二月至二零一七年十一月，陳先生亦擔任和康生物科技股份有限公司(一家於台灣證券交易所上市的公司，股份代號：1783)董事及自二零一零年五月至二零一九年二月擔任迪安診斷技術集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所創業板上市的公司，股份代號：300244)董事。

陳先生一直擔任中國人民政治協商會議上海市第十三屆委員會常務委員、中國醫藥物資協會的會長、中國醫藥創新促進會副會長、上海市生物醫藥行業協會會長及上海市遺傳學會副理事長。陳先生曾擔任中國人民政治協商會議上海市第十二屆委員會常務委員。

陳先生於一九九三年七月取得復旦大學遺傳學專業學士學位及於二零零五年九月取得中歐國際工商學院高級工商管理碩士學位。

王長穎先生，45歲，於二零一八年六月十一日獲委任為非執行董事，主要負責參與制定本公司的公司及業務策略。彼自二零一七年一月起擔任眾鳴董事。

王先生自二零一六年五月於上海復星高科技(集團)有限公司擔任健康控股部門的副總裁，自二零一八年三月擔任總裁高級助理及自二零一八年九月擔任母嬰與家庭產業集團董事長。王先生現任深圳麥格米特電氣股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002851)、瀋陽天安科技股份有限公司(一家於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號：834661)及江蘇金剛文化科技集團股份有限公司(一家於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號：836707)董事及百合佳緣網絡集團股份有限公司(一家於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號：834214)副董事長。王先生自二零一七年五月八日至二零一八年十一月十六日擔任絕味食品股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：603517)董事。王先生亦自二零一二年五月至二零一八年四月擔任東珠生態環保股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：603359)，前稱為江蘇東珠景觀股份有限公司)的董事。

董事及高級管理層

此外，王先生現於若干公司，包括山東泰和水處理科技股份有限公司(自二零一二年十月起)、Dianwang (Cayman) Inc.(自二零一六年十月起)、武漢華康世紀潔淨室技術工程有限公司(自二零一七年二月起)、Yangtuo Technology Inc.(自二零一七年二月起)、上海親苗科技有限公司(自二零一八年七月起)擔任董事。自二零一一年九月起，彼擔任西藏復星投資管理有限公司董事及總經理。自二零一八年二月起，彼擔任寧波梅山保稅港區星寶投資管理有限公司經理。自二零一八年三月起，彼作為Wingnou Investments Limited的實際控制人並擔任董事。

王先生於一九九四年七月獲得中國金融學院(二零零零年與對外經濟貿易大學合併)經濟信息管理學士學位並於一九九九年六月獲遼寧大學金融學碩士學位。

馬江偉先生，37歲，於二零一九年三月七日獲委任為非執行董事，主要負責參與制定本公司的公司及業務策略。

馬先生於二零零八年加入好未來教育集團(「好未來」)(一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：TAL，為本公司股東)並於好未來擔任多個職位。彼現任好未來戰略投資部門總經理。

馬先生於二零零四年七月獲得北京交通大學工程學學士學位並於二零零八年七月獲得北京交通大學工程學碩士學位。

Christian Franz REITERMANN先生，49歲，於二零一八年六月十一日獲委任為非執行董事，主要負責參與制定本公司的公司及業務策略。

Reitermann先生於一九九七年一月加入台北的The Ogilvy Group，並自二零一四年八月起一直擔任中國區行政總裁，及自二零一六年五月起擔任亞洲及大中華區行政總裁。彼亦自二零一七年起一直擔任WPP plc(一家於倫敦證券交易所(股份代號：WPP)及納斯達克(股份代號：WPP)上市的公司)的全球客戶主管，主要負責管理全球客戶關係。

Reitermann先生於一九九七年一月二十七日獲德國Ludwigshafen University of Applied Sciences工商管理學士學位。

靖捷先生，44歲，於二零一八年六月十一日獲委任為非執行董事，主要負責參與制定本公司的公司及業務策略。

一九九八年七月至二零一二年八月，靖先生任職於廣州寶潔有限公司的市場部，廣州寶潔有限公司為the Procter & Gamble Company(一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：PG)的成員公司，主要負責大中華區的品牌營運。二零一二年九月至二零一五年六月，彼任職於中糧食品營銷有限公司。靖先生自二零一五年七月起擔任阿里巴巴集團控股有限公司(一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：BABA)副總裁。靖先生亦曾擔任天貓的總裁，主要負責天貓的管理及營運。

靖先生分別於一九九五年七月及一九九八年六月取得南京大學計算機軟件學士學位及碩士學位。

獨立非執行董事

陳廣壘先生，49歲，於二零一八年十一月二十七日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員，主要負責監督及向董事會提供獨立判斷。

一九九二年至二零零一年，陳先生於中國建設銀行平頂山分行及河南分行任職，彼主要負責會計及審核。二零零五年一月至二零零五年八月，陳先生於金融街控股股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000402)財務部任職及於金融街惠州置業有限公司財務部擔任總負責人。二零零八年四月至二零一一年五月，陳先生於中金黃金股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600489)擔任財務總監。陳先生於二零一一年五月至二零一二年七月擔任北京金融街投資(集團)有限公司副總會計師及於二零一二年七月至二零一七年十一月擔任該公司總經濟師。彼亦於二零一七年十一月至二零一八年三月，擔任天瑞集團股份有限公司主席助理兼副總經理及天瑞集團財務有限責任公司董事長。二零一二年九月至二零一七年十一月，陳先生於恒泰證券股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1476)擔任非執行董事。陳先生自二零一九年三月六日起於廈門華僑電子股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600870)擔任獨立非執行董事，二零一八年十二月被北京市國有資產監督管理委員會委派到北京控股集團有限公司擔任外部董事及自二零一八年四月起擔任紅京企業諮詢(北京)有限公司總裁。

陳先生現為中央財經大學、中國財政科學研究院、首都經貿大學、北京工商大學、上海國家會計學院及北京國家會計學院校外研究生導師。彼亦為中國註冊會計師協會國際會計師聯合會翻譯出版審查委員會委員及歐美同學會金融委員會委員、中國綠色製造聯盟副秘書長及中國註冊會計師協會專業指導委員會成員。

陳先生於二零零零年十二月畢業於河南財經學院(現稱為河南財經政法大學)，並取得會計學士學位，及於二零零二年七月畢業於鄭州大學並取得金融學學士學位。彼於二零零五年七月取得財政部科學研究所(現稱為中國財政科學研究院)的會計碩士學位，於二零零八年六月取得中央財經大學會計博士學位及於二零一二年六月至二零一四年九月在財政部科學研究所進行應用經濟學的博士後研究。

陳先生於二零一五年十一月獲得財政部頒發的「全國會計領軍人才證書」。彼於二零零二年十二月獲河南省人事廳認可為註冊稅務師及於二零一一年四月獲中國註冊會計師協會認可為註冊會計師。

董事及高級管理層

陳丹霞女士，39歲，於二零一八年十一月二十七日獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會主席，主要負責監督及向董事會提供獨立判斷。

陳女士自二零零六年四月起於廣州澳希亞實業有限公司擔任董事長。自二零零八年一月起，陳女士於廣州立白企業集團有限公司擔任化妝品部門總經理及自二零一六年一月起擔任該公司董事。二零零九年一月至二零一三年十二月，彼擔任上海新高姿化妝品有限公司的總經理及自二零一四年一月起擔任該公司董事長。陳女士自二零零九年五月起於OUSIA AUSTRALIA PTY. LTD擔任董事長，自二零一六年六月八日起於西藏澳希亞商貿有限公司擔任執行董事，自二零一六年九月七日起於澳康誠品有限公司擔任執行董事，自二零一六年十二月起於凱晟控股(中國)有限公司擔任董事，自二零一八年一月起於廣州超威生物科技有限公司擔任董事長，自二零一八年九月十九日起於廣州超威日用化學用品有限公司擔任經理，自二零一八年九月二十五日起於安福超威日化有限公司擔任總經理，自二零一八年十月十九日起於廣州朝雲控股有限公司擔任執行董事及總經理，自二零一八年十一月十四日起於廣州雲拓電子商務有限公司擔任執行董事及總經理，自二零一八年十一月十六日起於廣州樂寵寵物用品有限公司擔任執行董事，自二零一八年十一月十九日起於上海潤之素生物科技有限公司擔任執行董事及總經理，自二零一八年十一月二十日起於廣州樂達汽車用品有限公司擔任執行董事，自二零一八年十二月二十日起於廣州通力日用品有限公司擔任執行董事及總經理及自二零一九年二月十一日起於廣州英氏啟智科技有限公司擔任主席。此外，彼於二零一六年二月至二零一八年二月，擔任寶凱道融投資控股有限公司董事。

陳女士於二零零六年十月獲悉尼大學營銷及戰略管理碩士學位。

俞德超先生，55歲，於二零一八年十一月二十七日獲委任為獨立非執行董事以及薪酬委員會及提名委員會各自之成員，主要負責監督及向董事會提供獨立判斷。俞先生亦於二零一九年三月七日獲委任為審核委員會成員。

俞先生於二零一一年四月二十八日起擔任信達生物製藥(一家聯交所上市的公司，股份代號：1801)的執行董事、董事會主席、總裁兼首席執行官。俞先生自二零零六年至二零一零年擔任成都康弘生物科技有限公司董事、總裁及首席執行官。俞先生於二零零五年擔任Applied Genetic Technology Corporation(後來在納斯達克上市，股票代號：AGTC)的研發副總裁。一九九七年至二零零一年間，俞先生擔任Calydon, Inc.的副總裁。後來，Calydon, Inc.被Cell Genesys, Inc.(後來在納斯達克上市，股票代號：CEGE)收購。於該收購後，俞先生擔任首席科學家及高級董事直至二零零五年止。二零一五年十二月至二零一八年五月，彼擔任南京藥石科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300725)的獨立董事。

此外，彼自二零零八年起一直擔任四川大學的教授及博士生導師。俞先生於中國多個委員會及協會擔任不同職務，包括自二零零七年起擔任全國生化檢測標準化技術委員會副主任，自二零一二年擔任中國抗癌協會腫瘤生物治療專業委員會成員，自二零一五年擔任中國醫藥創新促進會藥物研發專業委員會副主任，自二零一六年擔任中國免疫學會腫瘤免疫與腫瘤生物治療專業委員會副主任，自二零一七年起擔任華人抗體協會董事會主席，自二零一四年至二零一九年擔任中國醫藥生物技術協會常務理事，及自二零一五年至二零一九年擔任中國醫藥生物技術協會精準醫療專業委員會成員。彼亦曾於二零一三年至二零一七年擔任中國醫藥生物技術協會基因治療協會專業委員會常務委員。

俞德超先生從生物製藥創新研究逾20年，是發明三個「國家1類新藥」並領導開發康柏西普及信迪利單抗科學家。俞先生發明了世界上第一個上市的腫瘤溶瘤免疫治療類抗腫瘤藥物「安柯瑞®」(重組人5型腺病毒注射液)，開創了利用病毒治療腫瘤的先河；他共同發明和領導開發的中國第一個擁有全球知識產權的單克隆抗體新藥「朗沐®」(康柏西普眼用注射液)，改變了中國眼底病致盲患者無國產藥可治的歷史；他共同發明和領導開發的「達伯舒®」(信迪利單抗注射液)於二零一八年十二月二十四日獲批上市，用於治療復發或難治性經典霍奇金淋巴瘤(r/r cHL)，是具有國際質量的國產創新PD-1抑制劑。

俞先生為超過60項頒發專利及專利申請的發明家，並已出版超過50份SCI科學文章及書籍章節。彼於二零一四年獲新華社及全國生產力協會評為「創新中國十大年度人物」，於二零一五年獲評為「安永中國年度企業家」及於二零一六年獲江蘇省政府評為「江蘇省優秀企業家」。於二零一七年，俞先生獲中國中央電視台評為「國家二零一六年度科技創新人物」，獲《醫藥經濟報》評為「中國醫藥經濟二零一七年度人物」及獲生物探索評為「二零一七生命科學領域最具影響力的十大年度人物」。於二零一八年，俞先生獲中華全國歸國華僑聯合會授予「中國僑界貢獻獎一等獎」。

俞先生於一九九三年五月獲中國科學院遺傳學博士學位並於加利福尼亞大學舊金山分校完成博士後培訓。

董事及高級管理層

ZHANG Hongjiang 先生，58歲，於二零一八年十一月二十七日獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會及提名委員會各自之成員，主要負責監督及向董事會提供獨立判斷。

一九九一年十二月至一九九五年十月，Zhang先生任新加坡國立大學系統科學研究所研究員。一九九五年十月至一九九九年四月Zhang先生任惠普實驗室研究經理。一九九九年四月至二零一一年十月，Zhang先生先後擔任微軟亞洲研究院副院長，微軟亞洲工程院院長和微軟亞洲研發集團首席執行官。二零一一年十一月至二零一六年十二月，Zhang先生於金山軟件有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：3888)擔任執行董事兼首席執行官及亦於Kingsoft Cloud Holdings Limited擔任董事兼首席執行官。彼自二零一七年起於神州數碼集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000034.SZ)擔任獨立董事，自二零一八年二月起於Huami Corporation(一家於納斯達克上市的公司，股份代號：HMI)擔任獨立董事及自二零一九年一月一日起於瑞聲科技控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：2018)擔任獨立非執行董事。

Zhang先生於一九八一年十二月獲鄭州大學理學學士學位並於一九九一年十月獲丹麥技術大學博士學位。

Zhang先生是電機暨電子工程師學會(「IEEE」)及國際計算機協會(「ACM」)院士。他曾榮獲二零一二年ACM多媒體傑出技術成就獎、二零一零年IEEE計算機分會技術成就獎，及二零零八年美國傑出亞裔工程師獎。

高級管理層

王懷南先生，53歲，亦為我們的行政總裁。有關其履歷請參閱「執行董事」一段。

徐翀先生，43歲，亦為我們的首席財務官。有關其履歷請參閱「執行董事」一段。

詹宏勇先生，47歲，自其於二零一七年二月加入本集團起一直擔任我們的首席技術官。詹先生主要負責技術研發的管理。詹先生於二零零五年十一月加入eLong, Inc.(一間於納斯達克上市的公司，股份代號：LONG)及於二零一一年一月至二零一四年十月擔任首席技術官。彼於二零一五年九月至二零一六年十一月擔任車易拍(北京)汽車技術服務有限公司互聯網中心副總裁。

詹先生於一九九二年七月獲得西南師範大學(現稱為西南大學)軟件專業學士學位。

魏小巍先生，40歲，於二零一零年四月加入本集團及在其於二零一九年二月獲委任為本集團高級副總裁負責本集團業務前，彼曾擔任包括銷售總經理在內的多個職位，主要負責商業化戰略及業務管理。彼二零一七年十二月至二零一九年二月擔任本集團副總裁兼商業總負責人。魏先生亦擔任美國媽媽、寧波美國及武漢美國的執行董事。

魏先生於二零零六年十一月至二零一零年四月擔任聯想控股股份有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：3396)的產品推廣經理。魏先生於二零一六年三月獲《中國互聯網週刊》評選為「二零一五年度最具模式創新領導力人物」。

彼於二零零四年三月獲得英國薩里大學(University of Surrey)電商管理專業碩士學位及於二零零六年一月獲得英國華威大學(University of Warwick)供應鏈及物流管理專業碩士學位。

陸燁璋女士，34歲，於二零一九年二月獲委任為本公司業務副總裁，主要負責廣運營及管理廣告聯盟。彼於二零一七年七月至二零一九年二月擔任本公司廣告業務總負責人。陸女士於二零零八年十月至二零一零年七月任職於眾鳴及於二零一三年八月再次加入本公司，自彼時起，彼擔任眾鳴華東分公司總經理、全國銷售經理及副總裁。

於加入本集團前，陸女士於二零零六年九月至二零零八年八月擔任百度(中國)有限公司的主要客戶銷售經理。於二零一零年九月至二零一三年七月，陸女士擔任上海達聞信息發展有限公司的業務發展總監，主要負責電商及線下推廣。

陸女士於二零零六年七月獲得上海大學信息管理及信息系統專業學士學位。

郭穎女士，38歲，於二零一二年七月加入本集團並擔任眾鳴呼叫中心主任、寶寶樹信息移動產品高級主任及美國媽媽電商總經理。彼於二零一九年二月獲委任為本集團人力資源總監，主要負責人才管理及發展。彼於二零一七年十二月至二零一九年二月擔任本公司電商業務總負責人。

於加入本集團前，郭女士由二零零三年五月至二零零八年四月擔任聯想(北京)有限公司業務發展經理。彼於二零零八年五月至二零一二年三月擔任北京八笛眾和科技有限公司服務部高級主任，其中彼主要負責產品設計、實施及管理。

郭女士於二零零三年七月畢業於北京石油化工學院，獲得市場營銷專業學士學位。

董事及高級管理層

唐樺先生，37歲，於二零一一年九月加入本集團擔任編輯及於二零一九年二月獲委任為運營副總裁，主要負責產品運營管理及發展。彼於二零一八年二月至二零一九年二月擔任本公司產品運營總負責人。

於加入本集團前，唐先生於二零零八年五月至二零零九年五月擔任上海丘比可網絡信息技術有限公司社區主管，其中彼主要負責網站社區的運營。於二零零九年七月至二零一零年二月，唐先生擔任揚耀網絡科技(上海)有限公司網站運營經理。

唐先生於二零零三年七月三十日獲得中國管理軟件學院金融計算機管理專業畢業證書。

王丹女士，32歲，於二零一四年四月加入本集團並於二零一九年二月獲委任為本集團公共關係高級主管，主要負責品牌及公共關係管理。彼於二零一八年二月至二零一九年二月擔任品牌及公共關係總負責人。

王女士於二零一零年七月至二零一四年三月擔任上海花千樹信息科技有限公司公共關係高級經理。

王女士於二零一零年七月畢業於遼寧大學，獲得國際經濟及貿易專業學士學位。

聯席公司秘書

陳泓攸女士，30歲，於二零一四年十二月加入本集團擔任法務經理及於二零一八年六月獲委任為本公司聯席公司秘書。於加入本集團前，陳女士於二零一一年七月至二零一四年十二月擔任賽特集團有限公司法律專家。陳女士於二零一一年七月獲得中國政法大學法學學士學位。

胡妙華女士，48歲，於二零一八年六月獲委任為本公司聯席公司秘書。胡女士為卓佳專業商務有限公司企業服務部的高級經理，該公司為全球性的專業服務供應商，專門從事提供商務、企業及投資者綜合服務。胡女士於公司秘書領域擁有逾20年經驗，一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。其專業知識範圍涵蓋企業諮詢及監管合規以及企業重組。

企業管治常規

本公司董事會致力維持高水平的企業管治標準。

董事會認為高企業管治標準是本公司保障股東利益、提升企業價值、制定業務策略及政策和提高透明度與責任感至關重要的基礎。

本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則所載的原則。

董事會認為，自上市日期及直至二零一八年十二月三十一日，除下文「主席及行政總裁」一段所闡述偏離守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用的守則條文。

本公司致力於增強適合業務開展及增長的企業管治守則，並不時檢討此等守則以確保其符合法定及專業標準以及最新發展。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為本集團就董事進行證券交易的行為守則。

經本公司向所有董事作出具體查詢後，董事已確認彼等自上市日期及直至二零一八年十二月三十一日止期間均已遵守標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司未刊登之內幕消息之相關僱員制訂有關僱員進行證券交易之書面指引（「僱員書面指引」），該指引不低於標準守則所訂標準。本公司概不知悉僱員不遵守僱員書面指引之情況。

董事會

董事會監察本集團的業務、策略決策及表現，並客觀地作出決策以符合本公司的最佳利益。

董事會定期審閱要求董事執行其對本公司責任之貢獻，以及彼等是否投入足夠時間履行該等責任。

董事會組成

董事會現時由十一名董事組成，包括兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會由以下董事組成：

執行董事

王懷南先生(主席兼行政總裁)

徐翀先生

非執行董事

陳啟宇先

王長穎先生

邵亦波先生(於二零一九年三月七日辭任)

羅戎先生(於二零一九年三月七日辭任)

馬江偉先生(於二零一九年三月七日獲委任)

Christian Franz REITERMANN 先生

靖捷先生

獨立非執行董事

陳廣壘先生

陳丹霞女士

俞德超先生

ZHANG Hongjiang 先生

董事名單(按類別)亦將於本公司根據上市規則不時刊發之所有公司通訊中披露。根據上市規則於所有公司通訊中明確識別獨立非執行董事。

董事履歷資料(包括董事會成員之間的關係)載於本年報「董事及高級管理層」一節。

據本公司所深知，董事會成員之間概無財務、業務或家庭關係。

主席及行政總裁

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的職務須分開且不得由同一人擔任。

本公司主席及行政總裁的職位由王懷南先生擔任。鑒於王先生於「董事及高級管理層」一節所述的經驗、個人資歷及其於本公司擔任的職務，以及王先生自我們開展業務以來一直擔任本公司行政總裁一職，董事會認為，王先生於上市後擔任董事會主席並繼續擔任本公司行政總裁，有利於本公司的業務前景及營運效率。儘管這將構成偏離上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的守則條文第A.2.1條，董事會認為該架構將不會影響董事會及本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i) 董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准；(ii) 王先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，這些責任要求(其中包括)其應為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司作出決策；及(iii) 董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會權責平衡，這些人才會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。

主席透過確保董事會有效運作並及時履行其職責，為董事會提供領導。主席本人或其授權的董事或公司秘書負責起草及批准每次董事會會議的議程。主席確保建立良好的企業管治常規及程序。主席鼓勵全體董事對董事會事務作出全面而積極的貢獻，並帶頭確保其行事符合發行人的最佳利益。主席確保全體董事均能獲得足夠的信息以履行其職責，有關信息須及時完整及可靠。主席確保與股東進行有效溝通，並將股東意見告知董事會整體。主席透過促進非執行董事的有效貢獻，促進開放及辯論的文化，並確保執行董事與非執行董事之間的建設性關係。

董事會將繼續審核本公司企業管治架構的有效性，以評估是否需要使董事長與行政總裁的職務相分離。

獨立非執行董事

自上市日期起，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任至少四名獨立非執行董事(佔董事會三分之一)，其中一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，任期自上市日期起計為期三年，直至任何一方對對方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立身份指引就其獨立身份發出的年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事委任及重選

本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)指定委任期為三年，彼等於目前任期屆滿後可連任。

本公司組織章程細則規定所有獲委任填補臨時空缺的董事須經股東於其獲委任後舉行的首次股東大會上選任。

根據本公司組織章程細則，於每次股東週年大會上當時三分之一(或倘彼等人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一的人數)董事現時須輪值告退，惟每名董事須至少每三年退任一次。退任董事合資格重選連任。

董事的責任

董事會須負責領導及控制本公司，並共同負責指導及監管本公司事務。

董事會直接及間接透過其委員會領導及指導管理層，其工作包括制定策略及監察其執行、監督本集團營運及財務表現，以及確保設有良好的內部監控及風險管理制度。

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供多方面的寶貴業務經驗、知識及專業技能，令董事會得以迅速有效運作。透過積極參與董事會會議，率先管理涉及潛在利益沖突的事務及於董事會轄下委員會服務，全體非執行董事(包括獨立非執行董事)對本公司的有效指導作出多種貢獻。

獨立非執行董事負責確保本公司高標準監管報告，並為董事會就公司活動及營運提出有效獨立判斷提供平衡。

所有董事均可充分及及時獲取所有本公司資料，可於適當情況下提出尋求獨立專業意見以履行其於本公司的職責，費用由本公司承擔。

全體董事須秉承真誠並遵守適用法律及法規，以及於任何時間按本公司及其股東的利益履行職責。

董事須向本公司披露彼等所擔任其他職務的詳情。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事以及本公司其他重大營運事項。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則授權管理層處理。

董事會已明確規定管理層在作出決定或代表本公司作出任何承諾前應向董事會報告並獲得董事會事先批准的情況。董事會定期審查上述情況並確保其保持適當。

倘任何主要股東或董事在股東大會或董事會審議的事項中存在潛在利益衝突，相關董事應放棄投票，並召開由在該事項中並無重大利益的獨立非執行董事出席的董事會會議，以就相同事項進行討論及表決。除上文所披露者外，董事會成員之間並無任何關係(包括財務、業務、親屬或其他重大／相關關係)。

本公司已就因公司活動而對董事及高級管理層所提出的任何法律訴訟為董事及高級人員責任安排適當的保險。保險範圍將每年進行檢討。

董事的持續專業發展

為有效履行其責任及確保於具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻，董事須不斷留意監管發展及變動。

每名新任董事於首次獲委任時均獲提供正式、全面及定制的就職培訓，確保適當掌握本公司業務及營運，並充分了解上市規則及有關法規下須承擔的董事職責及責任。相關就職培訓須以參觀本公司的主要工廠及會見本公司高級管理層作為補充。

董事須參與適當的持續專業發展以發展並更新彼等的知識及技能。於適當情況下將為董事安排內部舉辦簡介會並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，而費用由本公司支付。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司為全體董事組織由本公司香港法律顧問舉辦的培訓課程，且全體董事均有參加。有關培訓課程涵蓋董事職務及責任／企業管治／上市規則修訂更新等多項有關主題。此外，已向董事提供相關閱讀資料，供彼等參考及學習。

董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本報告日期接受董事職責及監管及業務發展相關的持續專業發展記錄概述如下：

董事	培訓種類 ⁽¹⁾
執行董事	
王懷南先生	A
徐翀先生	A
非執行董事	
陳啟宇先生	A, B
王長穎先生	A, B
邵亦波先生 ⁽²⁾	A
羅戎先生 ⁽²⁾	A
馬江偉先生 ⁽³⁾	A
Christian Franz REITERMANN 先生	A
靖捷先生	A
獨立非執行董事	
陳廣壘先生	A, B
陳丹霞女士	A
俞德超先生	A
ZHANG Hongjiang 先生	A

附註：

(1) 培訓種類

A： 出席培訓課程，包括但不限於簡介會、講座、會議及工作坊

B： 閱讀相關最新消息、新聞、期刊、雜誌及相關刊物

(2) 自二零一九年三月七日起辭任非執行董事。

(3) 自二零一九年三月七日起獲委任為非執行董事。

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司事務的特定範疇。所有本公司董事委員會均按特定書面職權範圍成立，當中清楚列明彼等的職權及職責。董事委員會的職權範圍均刊載於本公司網頁及聯交所網頁以供本公司股東按需閱覽。

審核委員會

於二零一八年十二月三十一日，審核委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事陳廣壘先生(主席)及ZHANG Hongjiang 先生以及一名非執行董事邵亦波先生(陳廣壘先生具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識)。由於邵亦波先生辭任非執行董事，彼自二零一九年三月七日起不再擔任審核委員會成員，而獨立非執行董事俞德超先生已自二零一九年三月七日起獲委任為審核委員會成員。

審核委員會職權範圍的條款不遜於企業管治守則所載者。審核委員會的主要職責為協助董事會審核財務資料及報告程序、風險管理及內部控制系統、內部審核職能的有效程度、審核範圍及委任外聘核數師、向董事會提供建議及意見以及讓本公司僱員就財務匯報、內部監控或本公司其他事項的潛在不當行為提出意見的安排。

自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間，並未舉行審核委員會會議。直至本年度報告日期，審核委員會已於二零一九年三月二十五日舉行一次會議，以檢討截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務業績及報告以及有關財務申報、營運及合規控制、風險管理及內部控制系統以及內部審核職能的有效性、委任外聘核數師及相關工作範圍以及關連交易及安排的重大問題，以提起僱員對當中可能不當行為的關注。審核委員會已獲提供履行其職務的充足資源。

審核委員會亦將每年與外聘核數師至少舉行兩次無執行董事出席的會議。

薪酬委員會

於二零一八年十二月三十一日，薪酬委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事陳丹霞女士(主席)、陳廣壘先生及俞德超先生，以及兩名執行董事王懷南先生及徐翀先生。

薪酬委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載者。薪酬委員會的主要職能包括獲轉授責任釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、就全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提出建議，以及就制定有關薪酬政策及架構建立透明的程序，以確保董事或其任何聯繫人不得參與釐定自身的薪酬。

由於本公司剛於二零一八年十一月二十七日上市，本集團董事及高級管理層的薪酬政策及架構並無變動。自上市日期至二零一八年十二月三十一日，並未舉行薪酬委員會會議。直至本年度報告日期，薪酬委員會已於二零一九年三月二十七日舉行一次會議，以檢討本公司薪酬政策及架構、董事的薪酬待遇以及其他相關事項，並向董事會提出建議。

提名委員會

於二零一八年十二月三十一日，提名委員會由三名成員組成，包括應執行董事王懷南先生(主席)及兩名獨立非執行董事俞德超先生及ZHANG Hongjiang 先生。

提名委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載者。提名委員會的主要職責包括檢討董事會的組成，擬定及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會組成時，提名委員會將會考慮本公司董事會多元化政策所載有關董事會多元化的各層面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化及學術背景、專業資格、技能、知識及行業與地區經驗等。由於邵亦波先生辭任非執行董事，彼自二零一九年三月七日起不再擔任審核委員會成員，而獨立非執行董事俞德超先生已自二零一九年三月七日起獲委任為審核委員會成員。

自上市日期至二零一八年十二月三十一日，提名委員會並未舉行任何會議。直至本年度報告日期，提名委員會已於二零一九年三月二十七日舉行一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，以及考慮於股東週年大會上候選退任董事的資格。提名委員會就是否可維持董事會多元化的適當平衡作考慮。

董事會多元化政策

本公司已於二零一八年十一月一日採納董事會多元化政策，其中列載了基本原則，以確保董事會成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。

董事會成員的提名與委任將繼續不時以用人唯才為原則，以日常的業務需求為基準，並考慮多元化。提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選或就甄選提名擔任董事職務的人士向董事會提出建議。

甄選董事候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、種族、年齡、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗。

為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以合適條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會負責檢討該政策，制定並檢討可計量目標，以確保該政策的執行，並監察可計量目標的實現進度。

提名委員會至少每年檢討該政策與可計量目標(如適用)，以確保董事會持續有效運作。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載職能。

於上市日期至本報告日期期間，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司就遵守法律及法規規定的政策及常規、對標準守則及僱員書面指引的遵守情況、及本公司對企業管治守則及本企業管治報告所披露的遵守情況。

董事會會議及董事出席記錄

企業管治守則守則條文第A.1.1條規定，定期董事會會議一年至少須召開四次，大部分董事可親自出席或透過其他電子通訊方式積極參與定期董事會會議。

自上市日期起直至二零一八年十二月三十一日止期間，董事會並無舉行任何會議。於聯交所上市後，本公司已採納一年至少召開四次定期董事會會議的常規，約每季舉行一次，以商討本集團整體策略以及經營及財政表現。截至本年報日期，已分別於二零一九年二月二十一日、三月七日及二十七日舉行三次董事會會議。

董事會常規及會議程序

週年大會安排及每次會議的草擬議程通常須提前提交予董事。定期董事會會議通知均於會議前至少14日送達全體董事。至於召開其他董事會及委員會會議時，則通常會發出合理通知。

董事會文件連同所有適當、完整及可靠的資料會在各董事會會議或委員會會議前至少三日寄發予所有董事，以向董事通報本公司近期發展及本公司財務狀況，從而令其作出決定。董事會及各董事亦應有接觸高級管理層的個別獨立途徑(如有必要)。

高級管理層通常將出席定期董事會會議，並於必要時參加其他董事會會議及委員會會議，以就本公司的業務發展、財務及會計事項、法定及監管合規、企業管治及其他主要方面提出意見。

本公司組織章程大綱及細則條文規定，於批准董事或其任何聯繫人擁有重大利益的交易的會議上，有關董事須放棄表決，且不得計入該會議的法定人數。

會議秘書負責編製及保管所有董事會會議及委員會會議的會議紀錄。會議紀錄的草擬稿通常於各會議後的合理時間內分發予董事傳閱以供彼等表達意見，而最後定稿亦可供董事查閱。

董事出席會議記錄

各董事出席自上市日期直至本年報日期本公司所舉行的董事會、董事委員會會議及股東大會的出席記錄載列如下：

親身出席次數／會議次數

董事姓名	親身出席次數／會議次數				股東
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	週年大會 ⁽¹⁾
王懷南先生	3/3	不適用	1/1	1/1	不適用
徐翀先生	3/3	不適用	1/1	不適用	不適用
陳啟宇先生	2/3	不適用	不適用	不適用	不適用
王長穎先生	3/3	不適用	不適用	不適用	不適用
邵亦波先生(於二零一九年三月七日辭任)	0/2	不適用	不適用	不適用	不適用
羅戎先生(於二零一九年三月七日辭任)	1/2	不適用	不適用	不適用	不適用
馬江偉先生(於二零一九年三月七日獲委任)	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
Christian Franz REITERMANN 先生	2/3	不適用	不適用	不適用	不適用
靖捷先生	0/3	不適用	不適用	不適用	不適用
陳廣壘先生	3/3	1/1	1/1	不適用	不適用
陳丹霞女士	3/3	不適用	1/1	不適用	不適用
俞德超先生	2/3	1/1	1/1	1/1	不適用
ZHANG Hongjiang 先生	3/3	1/1	不適用	1/1	不適用

附註：

(1) 本公司於二零一八年二月九日註冊成立。自註冊成立日期直至本年報日期，並未舉行股東大會／股東週年大會。

股息政策

董事會於二零一九年一月一日開始採納適用財政年度的股息政策，並列明本公司向本公司股東宣派、派付或分派其純利作股息所應用之原則及指引。

股息政策概要載列如下：

1. 在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其營運資金需求、未來業務增長以及股權價值。
2. 本公司並無任何預先釐定之派息比率。
3. 根據本公司組織章程細則及所有適用法律法規以及如下列載的因素，董事會有權宣派及分派股息予本公司股東。
4. 董事會亦應考慮宣派及派付股息時考慮本集團以下的因素：
 - 業務業績；
 - 現金流狀況；
 - 業務狀況及策略；
 - 未來營運及溢利；
 - 資本需求及開支計劃；
 - 股東的利益；
 - 任何派付股息的限制；及
 - 董事會可能視為相關的任何其他因素。
5. 視乎本公司及本集團的財政狀況以及上述條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派下列股息：
 - 中期股息；
 - 末期股息；
 - 特別股息；及
 - 任何董事會認為合適的純利分派。

6. 任何財政年度的末期股息均須由股東批准。
7. 本公司可以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或代息股份或其他形式。
8. 任何未領取的股息應被沒收及應根據本公司的組織章程細則復歸本公司。

董事會將不時於有需要時檢討股息政策。

風險管理及內部控制

董事會了解其對風險管理及內部控制系統以及檢討其成效的責任。該等系統旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險，且僅就不會存在重大錯誤陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會全面負責評估及釐定其於達致本公司策略目標時願意承擔的風險性質及程度，並確立及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。

審核委員會協助董事會領導管理層並監督其設計、實施及監察風險管理及內部控制系統。

本公司已在業務營運的各個方面(如信息系統、財務報告、內部審計及人力資源)採用及實施全面的風險管理政策。

信息系統風險管理

我們的信息系統管理目標是通過建立一個有效的機制來識別、評估、監控和控制信息技術風險，以在安全、持續、穩定和合規的環境中經營我們的業務。我們實施了以下方面的政策和程序：(i) 在正常和緊急情況下發佈移動應用程序；(ii) 我們平台的運作：我們監控若干關鍵指標，並在該等指標超出安全閾值時發出警報；(iii) 管理我們的員工和業務合作夥伴訪問我們平台某些功能的權限；(iv) 網絡和硬盤驅動容量的管理及(v) 故障排除：我們根據系統故障和事故的嚴重性和緊急程度將系統故障和事故分為三個級別，並實施不同的機制來加以處理。

財務報告風險管理

我們實施了一套財務報告制度，包括以下方面的政策和程序：(i) 自下而上的財務報告：在日常業務過程中，財務人員須逐級向財務部門和首席財務官報告。任何尚未訂明會計處理方法的新業務，應及時向首席財務官報告；(ii) 自上而下的查詢：集團層面的審計人員可根據工作需要要求本集團任何成員公司提供財務資料，並就所提供的資料提出問題；(iii) 職責分配：相關財務人員按照職責和權限在會計系統中進行文件核實、審核和記賬；(iv) 結賬：月度和季度賬目須在下個月或季度的前7個工作日內進行核對和結算；(v) 會計差錯更正：我們針對各類會計差錯制定了不同的整改措施，包括本會計期間發生的差錯、上期會計期間發生的非重大差錯和上期會計期間發生的重大差錯；(vi) 財務報表編製：各運營實體均須編製月度和年度財務報告。各運營實體的月度報告須在下個月的前十個工作日內提交給本集團，各運營實體的年度報告須在年度結束後15個工作日內提交給本集團及(vii) 財務報表分析：財務分析會定期每月舉行一次，各公司財務經理須向高級管理層提交經營業績、財務狀況和定性及定量分析。通過該等政策和程序，我們旨在確保財務報告中所報告和披露的資料真實、完整、準確和及時。

內部審計風險管理

我們重視內部審計對我們穩健經營和可持續發展的重要性。我們內部審計工作的目標是使適用法律法規、我們內部政策、程序和標準營運程序的貫徹執行得到監控，以期將風險控制在可接受水平，及改善我們的營運。

我們已建立獨立垂直的內部審計管理體系。我們董事會下設審計委員會，以組織指導內部審計工作。內部審計部定期向審計委員會報告並及時報送審計項目報告。

內部審計部作為我們內部審計工作的執行部門，負責獨立履行監督、評價和諮詢。根據內部審計程序，內部審計部負責對內部控制制度的健全性和有效性進行審查和監督，對會計紀錄和財務報表的可靠性進行檢查，對我們的業務政策和經營單位業務活動的規範性、效益性和合規性進行分析評價，對管理團隊的履職情況進行審計評價等工作。

人力資源風險管理

我們已實施實施人力資源管理制度，確保本集團有效運行，維護僱傭關係雙方的合法權益及提高經營效率。我們的內部人力資源管理制度涵蓋從招聘到試用、考核、換崗及離職等所有僱傭關係階段。

反腐敗

我們已應用內部反腐敗規則以確保符合相關法律及法規。我們的反腐敗規則界定「腐敗」的範圍並對禮品及宴會、利益衝突及財務報告作出詳細規定。我們的合規部門負責培訓、監督及執行反腐敗規則以及向行政總裁報告。我們成立了腐敗報告中心以就涉嫌腐敗事件收集資料。我們向報告經證實腐敗事件的實名舉報人提供獎勵。我們亦有適當的調查及懲罰程序。

管理層已向董事會及審核委員會確認自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間有關風險管理及內部控制系統的成效。

於二零一九年三月二十七日舉行的董事會會議上，董事會於審核委員會及管理層報告的協助下審閱自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間的風險管理及內部控制系統，包括財務、營運及合規監控，並認為該等系統屬有效及充分。年度審閱亦涵蓋財務申報及內部審核職能及員工資質、經驗及相關資源。

本公司已制定其披露政策，該政策為本公司董事、高級職員、高級管理層及相關僱員提供一般指引，以處理機密資料、監控資料披露以及諮詢應對。

監控程序已予落實，以確保嚴禁未經授權獲取及使用內幕消息。

實行舉報政策以讓僱員提出對可能不當事宜的舉報

本集團乃致力達到和維持公開、廉潔及問責的最高標準。本公司各級僱員具有正直、公正和誠實的操守。

董事會已採納舉報政策，以公平妥善地規管及處理本公司僱員就財務申報、內部監控或其他公司內部事宜中任何疑似失當或失職行為而作出的舉報。

本公司審核委員會將定期監督該政策並確保安排屬公平及獨立調查該等事項，以採取適當的後續行動。

最大股東(王懷南先生)履行非競爭承諾

獨立非執行董事獲授權每年檢討本公司最大股東王懷南先生的不競爭承諾的遵守情況，並提供公正及專業的建議以保障我們少數股東的權益

於二零一八年十一月六日，王先生承諾，只要彼仍為本公司的最大股東，彼將不會並將促使其控制的所有公司不會從事或發展任何與我們的主要業務或主要產品存在競爭或可能存在競爭的業務，包括從事相同或類似核心業務或主要製造相同或類似產品的任何公司、實體或經濟組織的投資、兼併及收購。此外，彼承認，本集團未來將優先開發任何新業務，彼將不會並將促使彼控制的任何公司不會開發此類新業務。

王先生已確認彼自上市日期至二零一八年十二月三十一日及直至本年報日期已遵守不競爭承諾。自上市日期至二零一八年十二月三十一日及直至本年報日期，獨立非執行董事並不知悉王先生有任何不遵守不競爭承諾的情況。

董事對財務報表所承擔的責任

董事確認其就編製本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表的責任。

董事會須負責就年報及中報、與披露內幕消息有關的公告及根據上市規則及其他法定及規管要求規定的其他披露事項作出平衡、清晰而易於理解的評估。

管理層已向董事會提供有關必要說明及資料，以使董事會可就將提呈其批准的本公司財務報表作出知情評估。

董事並不知悉任何有關可能導致本集團持續經營能力受到重大質疑的事件或情況的重大不明朗因素。

本公司獨立核數師就合併財務報表的申報責任聲明載於本年報的獨立核數師報告內。

董事及高級管理層薪酬

本公司已就制定本集團董事及高級管理層薪酬政策建立一套正式及透明的程序。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事各自的酬金詳情載列於合併財務報表附註8。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，高級管理層成員(董事除外)的年度薪酬按薪酬範圍分類載列如下：

	人數
零至 1,000,000 港元	2
1,000,000 港元至 2,000,000 港元	4
總計	6

核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本集團外聘核數師執業會計師畢馬威會計師事務所提供的審核及非審核服務的已付／應付總費用載列如下：

服務種類	已付／應付費用 人民幣千元
審核服務	4,800
非審核服務	100
總計	4,900

聯席公司秘書

陳泓攸女士及胡妙華女士為本公司聯席公司秘書。胡女士為卓佳專業商務有限公司企業服務部的高級經理，且並非本公司僱員。胡女士將於必要時透過陳女士與本公司管理層聯絡並向董事會主席及／或行政總裁匯報。截至二零一八年十二月三十一日止年度，陳女士及胡女士確認彼等各自已進行不少於15個小時的相關專業培訓。

現場舉行董事會會議，以討論公司秘書的遴選、委任或解僱。

全體董事均可取得公司秘書之意見與服務，以確保董事會程序以及所有適用法律、規則及規定均已獲遵行。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為與股東的有效溝通對加強投資者關係及增強投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本公司亦認識到及時透明披露公司資料的重要性，其將使股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司致力與股東持續保持對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。本公司股東大會為董事會與股東提供溝通平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席或，倘缺席，則為各個委員會的其他成員可於股東大會上解答股東的提問。發行人於股東週年大會前至少20個完整營業日及所有其他股東大會前至少10個完整營業日向股東寄發通知。

於自上市日期至二零一八年十二月三十一日止期間，本公司並無對其組織章程大綱及細則作出任何更改。本公司的組織章程大綱及細則可於本公司及聯交所網站查閱。

為促進有效溝通，本公司設有網站(ir.babytree.com)，以刊登最新資訊以及本公司財務資料、企業管治常規、董事會履歷資料及其他資料的更新，以供公眾查閱。

股東權利

本公司透過多個溝通渠道與股東進行交流，並制定股東溝通政策以確保股東的意見及顧慮得以妥善解決。本公司定期審閱政策以確保其有效性。

為保障股東權益及權利，須就各實質上獨立的事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會提呈的決議案將以投票方式進行表決，而投票結果將於各股東大會後刊登於本公司及聯交所網站。

股東召開股東特別大會的程序及於股東大會提呈建議的程序

本公司組織章程細則第12.3條規定，任何兩名或以上股東可送達本公司之香港主要辦事處或(倘本公司不再設有上述主要辦事處)註冊辦事處並指明會議目的及經要求者簽署之書面要求召開股東大會，前提為該等請求者於提交請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，賦予彼等於本公司股東大會之投票權。本公司亦可按其中一位股東之書面要求召開股東大會，該股東應為認可結算所(或其代名人)，其名冊存放於本公司之香港主要辦事處或(倘本公司不再設有上述主要辦事處)註冊辦事處並指明會議目的及經要求者簽署，前提為該請求者於提交請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，賦予其於本公司股東大會之投票權。倘董事會並未於提交要求當日起計21天內正式召開將於額外21天內舉行之會議，要求者本身或當中代表彼等所享有全部投票權過半數之任何人士，可按相同方式(盡可能接近董事會可召開會議之方式)召開股東大會，前提為如此召開之任何會議不得在提交要求當日起計三個月屆滿後舉行，而所有因董事會未能履行要求而令要求者產生之合理費用須由本公司向要求者作出補償。

向董事會作出查詢

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

聯絡方式

股東可向本公司發出上述查詢或要求：

地址： 香港皇后大道東183號合和中心54樓(註明收件人為董事會／公司秘書)
電話： 86-10-61138080
電郵： ir@babytree-inc.com

為免生疑問，股東須向上述地址存放及發送經正式簽署的書面要求、通知或聲明，或查詢(視情況而定)，並提供彼等的全名、聯絡方式及身份證明，以便生效。股東資料可根據法律規定予以披露。

董事會欣然呈交其報告連同本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表。

一般資料

本公司於二零一八年二月九日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司股份於二零一八年十一月二十七日於聯交所主板上市(「上市」)。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事廣告、電商及知識付費業務。有關主要附屬公司的主要業務詳情載於合併財務報表附註1。

業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業務回顧及業績分析載於本年報第3至9頁「主席報告書」一節及第10至17頁「管理層討論及分析」一節。

財務摘要

我們的在線用戶量由二零一七年的平均139.0百萬月活躍用戶總數增加至二零一八年的平均144.1百萬月活躍用戶總數。移動端用戶(包括WAP端及移動應用程序)佔二零一八年總體用戶量的61.5%。我們於移動應用程序的平均月活躍用戶總數由二零一七年的16.8百萬增長35.1%至二零一八年的22.7百萬。值得注意的是，於二零一八年第四季度，我們於移動端用戶的平均月活躍用戶總數達到135.9百萬，且於移動應用程序的平均月活躍用戶總數達到32.1百萬。

我們的總收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣729.6百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣760.1百萬元。值得注意的是，廣告業務收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣372.4百萬元增長60.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣596.2百萬元。

我們於二零一八年的年度經調整利潤淨額為人民幣201.2百萬元，相較二零一七年的人民幣155.1百萬元增長29.7%。

全球發售所得款項用途

我們的股份於二零一八年十一月二十七日於聯交所上市及於首次公開發售期間籌集的所得款項淨額約為1,769.7百萬港元。所得款項淨額的擬定用途載列如下：

- 所得款項淨額的約30%將用於業務擴張，例如獲取用戶及提高用戶參與度，生成及獲得更多優質內容，招聘及挽留勝任人員以支持我們的擴充及品牌營銷活動，以及通過營銷活動進一步提升我們的品牌知名度；
- 所得款項淨額的約30%將用於研發，例如招募及留住技術人才，維護和強化我們的信息技術基礎設施，以及進一步開發我們的技術堆棧；
- 所得款項淨額的約30%將用於進一步投資、收購以及戰略聯盟，例如投資於擁有先進技術及服務解決方案或具有補充業務綫，或具有足夠實力與我們現時業務產生協同效應的公司，以及與海外國家優質的當地夥伴建立夥伴關係；
- 所得款項淨額的約10%將用於營運資金及其他一般企業用途。

如果全球發售的所得款項淨額不能立即用於上述用途，或倘我們無法按計劃實施我們計劃的任何部分，我們可能會以短期存款或其他短期理財產品持有該等資金，只要其被認為符合本公司的最佳利益。在此情況下，我們將遵守上市規則下的適當披露規定。

由於期限相對較短，我們自上市至二零一八年十二月三十一日，尚未動用所得款項淨額。

主要關係

與供應商關係

我們的供應商主要包括在我們的電商平台透過直銷所售出產品的供應商。我們的最大供應商佔我們截至二零一八年十二月三十一日止年度採購總額的35.3%。我們的五大供應商佔我們截至二零一八年十二月三十一日止年度採購總額的71.8%。

與客戶關係

我們的客戶主要包括廣告客戶(包括廣告商及廣告代理)、於我們電商平台購買的用戶及購買或訂購我們優質內容的用戶。我們有廣泛的客戶基礎。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的最大客戶(一個廣告客戶)佔我們收入的15.4%。我們的五大客戶(包括廣告代理和嬰兒配方奶粉經銷商在內的廣告客戶)佔我們截至二零一八年十二月三十一日止年度收入的31.6%。

本集團的五大客戶及供應商均為獨立第三方。據董事所知悉，截至二零一八年十二月三十一日止年度，擁有超過5%本公司已發行股本的各董事、彼等的緊密聯繫人或股東概無在五大客戶或供應商中擁有任何權益。

與僱員關係

我們相信，我們與僱員維持良好的工作關係及我們尚未遇到任何重大勞資糾紛或在為我們的業務招募員工方面遇到任何困難。我們的僱員目前均未由工會所代表。

環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任、提升僱員福利及發展、保護環境及回饋社會及實現可持續發展。有關詳情載於本年報環境、社會及管治報告。

牌照、監管批准及遵守法律法規

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團在中國的業務實體及運營並無違背或違反相關法律法規，且本集團已取得在本集團經營所在司法權區開展業務所必需的全部重要牌照及許可證。有關我們遵守相關法律法規的詳情載於環境、社會及管治報告。

主要風險及不確定因素

可能影響本集團業績及業務運營的若干因素、本集團面臨的主要風險及不確定因素及本集團採取的主要緩解措施總結如下：

主要風險及不確定因素	描述	主要緩解措施
無法維護及提升我們的品牌的不確定性	<p>我們接受媒體報導。任何不利宣傳均可能對我們的聲譽造成不利影響。此類負面宣傳亦可能對我們用戶群的規模、參與度和忠誠度產生不利影響，並導致收益下降，從而可能對我們的業務及財務業績造成不利影響。</p> <p>若我們無法維護及提升我們的品牌，或發生會損害我們的聲譽及品牌的事件，我們擴大用戶群的能力可能會被削弱，我們的業務及財務業績可能會受到損害。</p>	<p>本公司已設立專業的公關部門及團隊，同時，我們也聘請了知名的公關公司，協助公司公關部門，及時關注並收集輿情，對有關資訊及時分析並提供相應的解決方案給到管理層，由管理層根據公司政策和流程予以適當應對。</p>

主要風險及不確定因素	描述	主要緩解措施
我們的業務面臨激烈競爭	<p>我們面臨來自母嬰類產品及服務供應商的激烈競爭。我們在廣告預算方面亦面臨傳統和線上媒體機構的競爭。隨著我們推出新產品、現有產品持續演變或其他公司推出新產品和服務，我們可能還會面臨其他競爭。</p> <p>倘我們無法展開有效競爭，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。</p>	<p>本公司非常關注行業變化趨勢，及時通過技術創新跟蹤新技術發展，關注用戶體驗的變化，通過招募更多優秀人才，優化組織架構、提升人才質量及培養青年人才以持續提升創新能力，集中資源持續加強產品技術能力及改善技術創新的環境，不斷開發符合市場用戶期望的產品。外部通過共建生態系統，結合平台優勢，尋找更好的合作夥伴和拓展更多創新領域，及時響應市場的需求。</p>
依賴少數主要廣告客戶	<p>我們的收入很重要一部分來自少數廣告客戶。我們預期在可見未來，該等大客戶將繼續佔據收入的很重要一部分。這或導致客戶及信貸集中風險加劇。</p> <p>我們絕大多數收入來自少數主要廣告客戶，這或使我們的現金流及盈利具備不穩定性。我們採取的用以降低該不穩定性的長期計劃或並不成功。</p>	<p>本公司在保持為主要廣告客戶提供高效服務的同時，也加大了對於泛母嬰廣告客戶的發掘力度，如汽車製造、化妝品等領域。我們還設立了專門服務於泛母嬰廣告客戶的團隊，目的是擴展我們的廣告客戶群，使得我們的廣告業務收入更加分散，收入結構更加穩健。</p>

主要風險及不確定因素	描述	主要緩解措施
<p>在線用戶的機密資料及我們的網絡相關的風險</p>	<p>我們的平台向用戶收集私密資料及其他敏感數據並保存及處理。用戶須提供生物數據以便在我們的平台上註冊。</p> <p>我們的安全措施可能因員工的錯誤、瀆職、系統錯誤或漏洞或其他而遭到破壞。未能保護在線用戶的機密資料及我們的網絡安全漏洞或我們或第三方實際或被認為未能遵守適用數據保護法律法規或隱私政策可能在很大程度上損害我們的業務、財務狀況及經營業績。</p>	<p>本公司有保護用戶敏感資訊的責任，一直以來將用戶隱私列為本公司最高級別的敏感資訊，並已建立敏感資訊管理的相關制度和控制措施，包括建立有效的管理系統，通過加密技術、控制資料訪問權限及進行流程管控等措施確保敏感資訊的安全。同時，本公司獨立的專業團隊會定期對敏感資訊的保護進行檢查，也會定期開展資訊安全意識培訓和宣導，提高僱員保護敏感資訊的意識。</p>
<p>合約安排相關風險，請參閱董事會報告「有關合約安排的風險」。</p>		

後續事項

截至二零一八年十二月三十一日止年度已發生的對本集團造成影響的重要事項詳情載列於合併財務報表附註33。

財務報表

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績及本集團截至該日期的財務狀況表述載於本年報第92頁至第163頁的合併財務報表內。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息。

可分派儲備

截至二零一八年十二月三十一日，本公司根據公司法計算的可分派儲備包括股份溢價及保留溢利總計約人民幣2,652.1百萬元(截至二零一七年十二月三十一日，無)。

儲備

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的儲備變動載於本年報合併權益變動表。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於本年報合併財務報表附註12。

股本

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的股本變動載於本年報合併財務報表附註28。

銀行借款及其他貸款

本集團於二零一八年十二月三十一日並無任何銀行借款或其他貸款。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

捐款

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無捐款。

財務概要

本集團於過往四個財政年度的已刊發業績及資產及負債概要載於本年報第2頁。此概要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，除與上市相關的全球發售外，概無本公司或其任何附屬公司購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

董事

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本報告日期的董事為：

姓名	職務／頭銜
王懷南	執行董事、董事會主席及首席執行官(於二零一八年二月九日獲委任)
徐翀	執行董事(於二零一八年六月十一日獲委任)
陳啟宇	非執行董事(於二零一八年六月十一日獲委任)
王長穎	非執行董事(於二零一八年六月十一日獲委任)
邵亦波	非執行董事(於二零一八年六月十一日獲委任以及於二零一九年三月七日辭任)
羅戎	非執行董事(於二零一八年六月十一日獲委任以及於二零一九年三月七日辭任)
馬江偉	非執行董事(於二零一九年三月七日獲委任)
Christian Franz REITERMANN	非執行董事(於二零一八年六月十一日獲委任)
靖捷	非執行董事(於二零一八年六月十一日獲委任)
陳廣壘	獨立非執行董事(於二零一八年十一月二十七日獲委任)
陳丹霞	獨立非執行董事(於二零一八年十一月二十七日獲委任)
俞德超	獨立非執行董事(於二零一八年十一月二十七日獲委任)
ZHANG Hongjiang	獨立非執行董事(於二零一八年十一月二十七日獲委任)

根據組織章程細則第16.2條，徐翀先生、陳啟宇先生、王長穎先生、Christian Franz REITERMANN先生及靖捷先生(於二零一八年六月十一日獲委任)，陳廣壘先生、陳丹霞女士、俞德超先生及ZHANG Hongjiang先生(於二零一八年十一月二十七日獲委任)以及馬江偉先生(於二零一九年三月七日獲委任)將於應屆股東週年大會上輪值告退，彼等合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

此外，根據組織章程細則第16.19條，王懷南先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，彼等合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

本公司於最後實際可行日期的董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事服務合約及委任函

於二零一八年十一月一日，執行董事各自與本公司訂立服務合約，非執行董事(除馬江偉先生外)及獨立非執行董事各自與本公司訂立委任函。該等服務合約及委任函主要詳情為：(a)每份服務合約及委任函的年期為自上市日期起三年；及(b)每份服務合約及委任函可根據其各自條款予以終止。

馬江偉先生已與本公司簽訂委任函件，自二零一九年三月七日起為期三年，可由任何一方發出不不少於一個月的事先書面通知終止。

服務合約及委任函可根據組織章程細則及適用規則予以重續。建議於股東週年大會上重選連任的董事概無與本集團成員公司訂立本集團不能於一年內終止而無需作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

獨立非執行董事的獨立確認書

本公司已收到各獨立非執行董事(即陳廣壘先生、陳丹霞女士、俞德超先生及ZHANG Hongjiang先生)根據上市規則第3.13條的年度獨立確認書，及本公司認為該等董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度具有獨立性。

董事及控股股東於重大交易、安排或合約中的權益

除合併財務報表附註31所披露的重大關聯方交易及本董事會報告「關連交易」一節所披露的關連交易外，本公司或其任何附屬公司概無訂立董事及／或其任何關連實體於其中擁有重大權益(無論直接或間接)且於截至二零一八年十二月三十一日止年度末或該期間任何時間存續的任何重大交易、安排或合約。本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何時間內均無任何控股股東。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括董事或本公司最高行政人員根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須在該條例所述登記冊登記，或須根據上市規則內標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉將如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	權益性質／身份	普通股數目	佔已發行股本 概約百分比 ⁽⁴⁾
王懷南先生 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	370,096,250 ⁽³⁾	21.92%
	協議訂約方權益	127,612,683 ⁽³⁾	7.56%
王長穎先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	550,943 ⁽³⁾	0.03%

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例，Wang Family Limited Partnership持有的370,096,250股股份權益由Golden Leaf Cayman Holdings Limited (Wang Family Limited Partnership的普通合夥人)持有0.01%、Golden Leaf Holdings Limited (Golden Leaf Cayman Holdings Limited的唯一股東)持有30%、Allen Wang Grantor Retained Annuity Trust (Wang Family Limited Partnership的有限合夥人)持有39.99%。王懷南先生為Golden Leaf Holdings Limited的唯一股東及Allen Wang Grantor Retained Annuity Trust的創立人。據此，彼被視為於Wang Family Limited Partnership所持有的股份中擁有權益。

根據Tenzing Holdings 2011, Ltd.、聚美優品及濱江(香港)有限公司各自分別與王懷南先生訂立日期為二零一八年九月十日的投票協議，王懷南先生作為代理人有權就彼等持有的全部127,612,683股股份投票。

- (2) 於二零一八年十二月三十一日，王長穎先生全資擁有Wingnou Investments Limited，因此根據證券及期貨條例，王長穎先生被視為於Wingnou Investments Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) 所有股份均以好倉持有。
- (4) 於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,688,488,109股。

於眾鳴的股份權益(本公司相聯法團)

董事姓名	權益性質／身份	佔股權概約百分比
王懷南先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	79.66%
	於受控制法團的權益	0.47%
徐翀先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	2.53%
王長穎先生	實益擁有人	0.04%

附註：

- (1) 於二零一八年十二月三十一日，王懷南先生直接持有眾鳴約79.66%股權。由於彼亦為寧波寶樹的普通合夥人，因此根據證券及期貨條例，彼被視為於寧波寶樹所持眾鳴權益中擁有權益。
- (2) 於二零一八年十二月三十一日，徐翀先生為寧波至善、寧波鴻鵠及寧波以夢為馬的普通合夥人，而該等公司分別於眾鳴持有約1.76%、0.47%及0.30%權益。因此根據證券及期貨條例，徐翀先生被視為於寧波至善、寧波鴻鵠及寧波以夢為馬所持有關權益中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或被視作擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的任何權益或淡倉，或已根據上市規則所載的標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。除上文所披露者外，於任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事或本公司最高行政人員(包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女)於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或相關股份或債券中持有任何權益或淡倉。

主要股東與其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事或本公司最高行政人員所深知，於二零一八年十二月三十一日，於本公司或其相聯法團的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分部的條文須披露予本公司的權益或淡倉，或須記入根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內的權益或淡倉的人士或法團(董事或本公司最高行政人員除外)如下：

股東姓名	身份／權益性質	普通股數目	佔已發行股本 概約百分比 ⁽⁷⁾
TANG Yu女士 ⁽¹⁾⁽²⁾	配偶權益	497,708,933 ⁽⁶⁾	29.48%
Wang Family Limited Partnership ⁽²⁾	實益擁有人	370,096,250 ⁽⁶⁾	21.92%
Golden Leaf Holdings Limited ⁽²⁾	受控法團權益	370,096,250 ⁽⁶⁾	21.92%
Golden Leaf Cayman Holdings Limited ⁽²⁾	受控法團權益	370,096,250 ⁽⁶⁾	21.92%
復星國際有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人／受控法團權益	366,947,689 ⁽⁶⁾	21.73%
復星國際控股有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	366,947,689 ⁽⁶⁾	21.73%
郭廣昌先生 ⁽³⁾	受控法團權益	366,947,689 ⁽⁶⁾	21.73%
Startree (BVI) Limited ⁽³⁾	實益擁有人	352,268,189 ⁽⁶⁾	20.86%
Fosun Health Holdings Limited ⁽³⁾	受控法團權益	352,268,189 ⁽⁶⁾	20.86%
復星控股有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	352,268,189 ⁽⁶⁾	20.86%
淘寶中國控股有限公司 ⁽⁴⁾	實益擁有人	165,212,457 ⁽⁶⁾	9.78%
淘寶控股有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	165,212,457 ⁽⁶⁾	9.78%
Alibaba Group Holding Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	165,212,457 ⁽⁶⁾	9.78%
好未來教育集團 ⁽⁵⁾	實益擁有人	144,466,006 ⁽⁶⁾	8.56%
Bright Unison Limited ⁽⁵⁾	受控法團權益	144,466,006 ⁽⁶⁾	8.56%
張邦鑫先生 ⁽⁵⁾	受控法團權益	144,466,006 ⁽⁶⁾	8.56%

附註：

- (1) TANG Yu女士為王懷南先生的配偶。根據證券及期貨條例，TANG Yu女士被視為於王懷南先生被持有的股份中擁有權益。
- (2) Wang Family Limited Partnership由王懷南先生及其妻子(TANG Yu女士)設立。Wang Family Limited Partnership的權益由Golden Leaf Cayman Holdings Limited(Wang Family Limited Partnership的普通合夥人)持有0.01%、Golden Leaf Holdings Limited(Golden Leaf Cayman Holdings Limited的唯一股東)持有30%及王懷南先生以Allen Wang Grantor Retained Annuity Trust(Wang Family Limited Partnership的有限合夥人)受託人身份持有39.99%。王懷南先生為Golden Leaf Holdings Limited的唯一股東及Allen Wang Grantor Retained Annuity Trust的創立人。據此，根據證券及期貨條例王懷南先生、Golden Leaf Holdings Limited及Golden Leaf Cayman Holdings Limited各被視為於Wang Family Limited Partnership所持有股份中擁有權益。
- (3) Fosun Health Holdings Limited(Startree (BVI) Limited的唯一股東)及復星國際有限公司(Fosun Health Holdings Limited的唯一股東，一間於聯交所主板上市的公司：股份代號：0656)、復星控股有限公司(於二零一八年十二月三十一日持有復星國際有限公司72.03%權益的控股股東)及復星國際控股有限公司(復星國際有限公司全部已發行股份的實益擁有人)及郭廣昌先生(於二零一八年十二月三十一日持有復星國際控股有限公司64.45%權益的控股股東)根據證券及期貨條例被視為Startree (BVI) Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) 淘寶控股有限公司(淘寶中國控股有限公司的唯一股東)及Alibaba Group Holding Limited(一間於紐約證券交易所上市的公司，股票代號：BABA，淘寶控股有限公司的唯一股東)根據證券及期貨條例被視為淘寶中國控股有限公司持有的股份中擁有權益。
- (5) 好未來教育集團為一間於紐約證券交易所上市的公司(股票代號：TAL)。Bright Unison Limited(於二零一八年十二月三十一日持有31.0%權益及總投票權71.20%，好未來教育集團最大股東)及張邦鑫先生(Bright Unison Limited的唯一股東)根據證券及期貨條例被視為好未來教育集團持有的股份中擁有權益。
- (6) 所有股份均以好倉持有。
- (7) 於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,688,488,109股。

管理合約

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無就本公司全部或任何部分重要業務的管理及行政事宜訂立或存續任何合約。

優先購股權

儘管開曼群島法律並無有關優先購股權的限制，該等限制將要求本公司按比例向本公司現有股東發售新股份，本公司組織章程細則項下並無有關優先購股權的規定。

稅務減免及豁免

董事並不知悉任何股東因持有本公司證券而可獲得的稅務減免及豁免。

薪酬政策

董事認為吸引、激勵及挽留技術熟練及經驗豐富人員的能力對本集團長期成功發展至關重要。僱員的薪酬待遇一般包括工資及津貼。我們根據資格及經驗年數等因素釐定僱員薪酬。僱員亦可獲得福利，包括醫療、退休福利、工傷保險及其他雜項。我們為僱員提供強制性社保基金，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業救濟金。本集團已成立薪酬委員會以審核董事及高級管理層薪酬政策及架構並就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇提供建議。一般而言，本集團基於董事資歷、經驗、服務年限及責任、可資比較公司支付的薪資以及本集團表現釐定應付董事薪酬。

僱員福利

本集團僱員福利詳情載於合併財務報表附註31。

根據企業管治守則第B.1.5條，截至二零一八年十二月三十一日止年度，高級管理層的年度薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍	人數
零至 1,000,000 港元	2
1,000,000 港元至 2,000,000 港元	4
總計	6

公眾持股量

於最後實際可行日期及基於本公司可獲得的公開信息及就董事所知，本公司已根據上市規則要求保持25%的最低公眾持股量。

收購本公司證券的權利及股票掛鈎協議

於年內任何時間，本公司、或其任何控股公司或附屬公司、或其任何同系附屬公司概無訂立任何安排，以使董事或本公司最高行政人員或彼等各自的聯繫人擁有任何認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)證券或以收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的方式而獲得利益的權利，本公司亦無訂立任何股票掛鈎協議。

董事於競爭業務的權益

二零一八年，概無董事從事或於直接或間接對本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

為避免日後與我們構成任何競爭，王懷南先生於二零一八年十一月六日向我們承諾，只要其仍為本公司最大股東，彼將不會，並將促使其控制的全部公司不會從事或發展與我們的主要業務或關鍵產品構成競爭或可能構成競爭的任何業務，包括投資、併購從事相同或類似核心業務或主要生產相同或類似產品的任何公司、實體或經濟機構。此外，彼承認日後本集團將擁有開發任何新業務的優先權，且彼將不會，並將促使其控制的任何公司不會發展該等新業務。

獲准許彌償條文

組織章程細則規定，每名董事、核數師或本公司其他高級職員應有權從本公司資產中獲得彌償，以彌償其作為董事、核數師或本公司其他高級職員在判定勝訴或獲開釋的任何法律程序(不論民事或刑事)中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或責任。在開曼群島公司法(二零一三年版本)規限下，如果任何董事或其他人士有個人責任須支付任何主要由本公司欠付的款項，董事會可簽立或促使簽立任何涉及或影響本公司全部或任何部分資產的按揭、質押或抵押，以彌償方式擔保因上述事宜而須負責的董事或人士免因該等法律責任而遭受任何損失。有關條文於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度及現時一直生效。本公司已為董事就可能針對董事的法律行動責任安排適當保險。

關連交易

持續關連交易

如招股章程所披露，以下本集團交易構成本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的不獲豁免的持續關連交易（「**持續關連交易**」）。有關進一步詳情請參閱招股章程「**合約安排**」一節。

不獲豁免的持續關連交易

下文概述本集團須遵守上市規則第十四A章下申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易。

合約安排

寶寶樹信息已與眾鳴及眾鳴登記股東訂立一系列合約安排（「**合約安排**」），據此，本公司已獲得對目前由合併聯屬實體經營的業務的有效控制並收取由該等業務產生的全部經濟利益。合約安排使合併聯屬實體的財務業績獲合併及列賬，猶如彼等為本公司的附屬公司。

訂立合約安排的原因

我們在中國從事提供互聯網內容服務（「**相關業務**」），該等服務屬於電信增值服務，屬外商投資受中國法律法規限制的行業。

我們的合併聯屬實體為眾鳴（一間根據中國法律成立的公司），其持有在中國通過移動應用程序及網站提供互聯網內容服務所需的牌照、許可證及批文（包括電信與信息服務業務經營許可證），這對我們的業務營運至關重要。有關開展電信增值服務的中國公司的外資所有權限制以及根據中國法律法規適用於我們業務的特許及批准規定的進一步詳情，請參閱招股章程「**監管概覽－關於外商投資增值電信業的法律及法規**」一節。

由於相關業務根據適用中國法律、法規或規定獲分類為外商投資限制類業務，且對任何適用資質要求並無明確指引或詮釋，為遵守中國法律及法規並維持對我們互聯網內容服務運營的有效控制，本集團與眾鳴及登記股東訂立合約安排。根據合約安排，寶寶樹信息已獲得對眾鳴的財務及經營管理及業績的有效控制，並有權享有眾鳴業務帶來的所有經濟利益。透過合約安排，我們能夠(i)收取眾鳴的絕大部分經濟利益，作為獨家業務合作協議下寶寶樹信息向眾鳴所提供服務的對價；(ii)對眾鳴實施有效控制，以開展相關業務；及(iii)持有獨家購買權，以購買眾鳴全部或部分股權及／或資產或眾鳴任何資產的權益。

董事(包括獨立非執行董事)認為：(i) 合約安排對本集團的法律架構及業務營運至關重要；及(ii) 合約安排是在本集團正常及一般業務過程中按正常商業條款或對本集團較為有利的條款訂立，屬公平合理或對本集團有利，且符合股東整體利益。

因此，儘管合約安排項下擬進行交易技術上而言構成上市規則第十四A章下的持續關連交易，但董事認為，由於本集團就合約安排下的關連交易規則而言處於一個特殊位置，就合約安排項下所有擬進行交易嚴格遵守上市規則第十四A章所載(其中包括)公告及獨立股東批准等規定，將對本公司而言屬過度繁重及不切實際，並為本公司增加不必要的行政成本。

與合約安排有關的風險

我們認為以下風險與合約安排相關。有關該等風險的更多詳情載於招股章程第84頁至第90頁。

- 倘中國政府認定確立我們中國業務營運架構的協議不符合中國法律及法規，或倘該等法規或其解釋於未來發生變動，我們可能遭受嚴厲後果及被迫放棄於合併聯屬實體中的利益。
- 我們的合約安排可能無法如直接所有權一樣有效提供營運控制，且合併聯屬實體或其股東可能無法履行其於合約安排下的責任。
- 倘眾鳴宣佈破產或面臨解散或清盤法律程序，我們可能失去使用眾鳴所持對我們的業務營運至關重要的許可及牌照的能力。
- 眾鳴的股東可能會與我們存在潛在利益衝突，且彼等可能違反與我們訂立的合約或致使該等合約以對我們不利的方式修改。
- 我們以合約安排的方式通過我們的合併聯屬實體在中國開展相關業務營運，但該等合約安排的若干條款可能無法根據中國法律強制執行。
- 倘我們行使購買權購買我們的合併聯屬實體的股權，則所有權轉讓可能令我們遭受若干限制並產生巨額成本。
- 中國稅務機構可能會詳細審查我們的合約安排並可能徵收額外稅款。如我們被認定欠付額外稅款，則可能導致我們的合併淨收入及 閣下的投資價值大幅降低。

我們就《外國投資法》的實施以及其將如何影響我們目前企業架構、企業管治及業務營運的存續性面臨不明朗因素。

於二零一九年三月十五日，全國人民代表大會批准了《外國投資法》，其將於二零二零年一月一日起生效並取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》(連同彼等實施細則和附屬法規)，成為中國外商投資的法律基礎。《外國投資法》體現了中國預期的監管趨勢，即根據現行國際慣例和立法力求統一國內外投資的企業法律規定，合理化外商投資監管制度。根據《外國投資法》，「外商投資」是指外籍人士、企業或其他實體在中國直接或間接進行的投資活動。《外國投資法》訂明三種形式的外商投資，並沒有明確訂明合約安排屬外商投資的一種。然而，根據「外商投資」的定義，其總括條文包括外國投資者根據國務院規定的法律、行政規定或以其他方式在中國境內進行的投資。因此，國務院規定的日後的法律、行政規定或條文可能訂明合約安排為外商投資的一種形式，而在此情況下，我們的合約安排是否會被視為違反外商投資准入規定及將如何規管我們的上述合約安排仍屬不確定。由於中國法律法規的變更，我們無法保證合約安排及我們的業務日後不會受到重大不利影響。倘國務院規定的日後的法律、行政規定或條文要求訂有現存合約安排的公司採取進一步行動，我們可能會因未能及時完成或根本不能完成有關行動而面臨重大不確定性。因未能及時採取適當措施應對任何對該等或類似監管合規所構成的挑戰可能會對我們目前的企業架構和業務營運造成重大不利影響。

合約安排主要條款概要

於截至二零一八年十二月三十一日止年度生效的合約安排及合約安排項下結構合約的主要條款概述如下：

- **獨家購買權及股權託管協議**

於二零一八年五月二十三日，眾鳴及登記股東與寶寶樹信息訂立獨家購買權及股權託管協議(「**獨家購買權及股權託管協議**」)，據此，(i) 寶寶樹信息或由寶寶樹信息指定的任何第三方(「**指定方**」)獲授予不可撤銷及獨家權利，以固定行權價格(「**行權價格**」)向各名登記股東購買其於眾鳴的全部或任何部分股權，及/或以參考行權價格之全部或相關部分作為對價，向眾鳴購買其全部或任何部分資產或其任何資產之權益；及(ii) 登記股東不可撤回及獨家委託其於眾鳴的股權予寶寶樹信息或其指定方。根據獨家購買權及股權託管協議，登記股東應將彼等已收到的購買價格超過行權價格的任何金額還予寶寶樹信息。在寶寶樹信息的要求下，在寶寶樹信息行使其購買權後，登記股東及/或眾鳴將立即無條件將彼等各自於眾鳴的股權及/或資產轉讓予寶寶樹信息(或其指定方)。獨家購買權及股權託管協議將持續有效，直至其項下購買權獲得行使。

- **獨家業務合作協議**

於二零一八年五月二十三日，眾鳴及登記股東與寶寶樹信息訂立獨家業務合作協議（「獨家業務合作協議」），據此，眾鳴同意聘請寶寶樹信息作為其管理、諮詢、技術支持、業務支持及設備服務的獨家供應商。根據該等安排，服務費（寶寶樹信息可能予以調整）應包含眾鳴的全部除稅前利潤。經考慮若干因素，包括但不限於扣除相關財政年度的運營成本、開支及其他法定供款，寶寶樹信息可全權酌情調整服務費。眾鳴應在收到寶寶樹信息發出的發票後按年支付服務費。

根據獨家業務合作協議，寶寶樹信息擁有眾鳴開發的所有知識產權的獨家及專有權利，並享有於該等知識產權產生的所有經濟利益，而不會受修改、廢除或終止獨家業務合作協議所影響。

獨家業務合作協議將持續有效，直至 (i) 寶寶樹信息根據獨家購買權及股權託管協議的條款行使獨家購股權，以購買登記股東於眾鳴的全部股權及／或眾鳴的全部資產；或 (ii) 寶寶樹信息經事先 30 日書面通知單方面終止。

- **股權質押協議**

眾鳴、登記股東及寶寶樹信息於二零一八年五月二十三日訂立股權質押協議（「股權質押協議」），據此，登記股東將彼等各自於眾鳴的全部股權作為抵押證券抵押予寶寶樹信息，以作為履行彼等於獨家購買權及股權託管協議、獨家業務合作協議及委託書（定義見下文）項下的合約義務的擔保。

有關眾鳴股份的質押於在有關行政機關登記完成後生效，並應登記於股東名冊及登記股東的出資證明書。倘向有關機關提交的股權質押協議項下的任何項目將予修訂或更新，眾鳴應在有關事件發生後 10 日內修訂該等項目。倘發生違約事件（如股權質押協議所規定者），除非在收到寶寶樹信息通知後 10 天內成功解決並得到寶寶樹信息信納，否則寶寶樹信息可通過發出書面通知立即或根據股權質押協議於其後的任何時間行使其質押權利。登記股東同意在寶寶樹信息行使該等質押權利時不可撤銷地豁免作為現有股東的優先權。

股權質押協議將不會終止，直至 (i) 眾鳴及登記股東的所有義務獲悉數滿足；或 (ii) 寶寶樹信息根據獨家購買權及股權託管協議的條款行使其獨家購股權，以購買登記股東於眾鳴的全部股權及／或眾鳴的全部資產。

根據中國法律及法規，股權質押協議項下的質押已在有關中國法律機關正式登記。

• 委託書

於二零一八年五月二十三日，各登記股東與寶寶樹信息訂立了不可撤銷委託書（「委託書」），據此，各登記股東委任寶寶樹信息及／或其指定人士作為其獨家代理及律師以代表其就與眾鳴有關的所有事務行事並行使其作為眾鳴股東的全部權利。

得益於委託書，本公司得以通過寶寶樹信息對就眾鳴經濟表現而言影響最重大的活動實施管理控制。委託書將於：(i) 登記股東不再為眾鳴股東當日及(ii) 眾鳴營運期屆滿日期(以較早者為準)時自動終止。此外，登記股東及寶寶樹信息承諾，一旦寶寶樹信息根據當時中國法律獲准直接持有眾鳴股權及獲准經營相關業務時，將終止委託書。

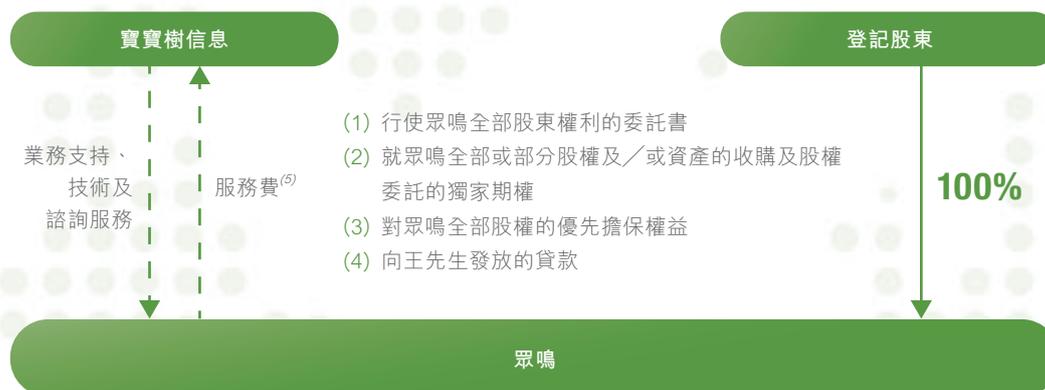
• 配偶承諾

王懷南先生、王長穎先生、王亞偉先生及邵振平先生各自的配偶於二零一八年五月二十三日簽立不可撤銷承諾，據此，彼等各自明確、無條件及不可撤回地承認並承諾(i) 彼等各自的配偶作為眾鳴登記股東所持有的任何股權不屬於其共有財產範圍；(ii) 彼等各自均不會採取任何與合約安排相衝突的措施，包括通過法律程序對利益提出任何申索；及(iii) 彼等各自將採取任何必要措施以促使合約安排的簽立。

• 借款協議

寶寶樹信息及王懷南先生於二零一八年五月二十三日訂立借款協議（「借款協議」），據此，寶寶樹信息向王先生提供本金額人民幣2,718,538,767.2元（「本金額」）的貸款，以收購眾鳴當時股東（除寧波至善、寧波寶樹、寧波鴻鵠、寧波以夢為馬及其本人外）於眾鳴持有的股權，以進一步穩定合約安排項下的公司架構。截至最後實際可行日期，王先生已悉數使用貸款金額，其中合共人民幣63,393,845.6元支付予王亞偉先生、王長穎先生、邵振平先生及北京鷺金，作為彼等各自於眾鳴股權的預付款，餘下人民幣2,655,144,921.6元支付予其他現有股東以購買彼等各自於眾鳴的股權。請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構—首次公開發售前重組」。給予王先生的貸款視作對眾鳴的投資處理，用於向其他股東購買其股份，旨在穩定本集團於合約安排下的企業架構，於編製本集團的合併財務報表時與眾鳴的權益總額抵銷。王先生所持有及將收購的所有眾鳴股權（「已收購權益」）將會抵押予寶寶樹信息。除非寶寶樹信息（或其受讓人）在根據當時的中國法律及法規允許有關收購的條件下收購所有已收購權益，否則王先生毋須償還貸款。寶寶樹信息應支付已收購權益的對價相等於本金額，並將由王先生根據借款協議的還款予以抵銷。

以下簡圖所示為根據合約安排眾鳴及其附屬公司對本集團的經濟利益流向：



除上文所述者外，於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度內，本集團及合併聯屬實體並無訂立、重續或複製任何其他新合約安排。截至二零一八年十二月三十一日止年度，合約安排及／或其獲採納的條件並無出現重大變動。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於合約安排項下結構合約獲採納的限制條件並未取消，因此並無解除任何合約安排。

我們的中國法律顧問告知，合約安排並未違反相關中國法規。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自眾鳴及其附屬公司(但不包括寶寶樹信息及美國媽媽所持有的業務)的收益為人民幣618.5百萬元，約佔本集團年度收益的81.4%。

截至二零一八年十二月三十一日，眾鳴持有的資產總值(除眾鳴向寶寶樹信息授出的集團間貸款(「集團間貸款」)外)為人民幣1,327.5百萬元，約佔本集團資產總值的36.3%。有關集團間貸款之詳情請見招股章程第133頁。

¹附註：

- (1) 詳情請參閱「委託書」。
- (2) 詳情請參閱「獨家購買權及股權託管協議」。
- (3) 詳情請參閱「股權質押協議」。
- (4) 詳情請參閱「借款協議」。
- (5) 詳情請參閱「獨家業務合作協議」。

「→」表示股權中的直接合法及受益所有權，而「---→」表示合約關係。

本公司採取的緩解措施

我們的管理層與我們的執行董事及外部法律律師及顧問密切合作，以監測中國法律及法規的監管環境及發展，從而緩解與合約安排相關的風險。

合約安排受外國擁有權限制以外的規定規限的程度

所有合約安排均受招股章程第 259 頁至 280 頁所載限制規限。

上市規則涵義

上市規則下對該等合約安排相關交易的最高適用百分比率(利潤比率除外)預期將高於 5%。因此，交易將須遵守上市規則第十四 A 章下的申報、年度審查、公告及獨立股東批准規定。

聯交所豁免

聯交所已根據上市規則第 14A.105 條豁免本公司，在股份於聯交所上市期間，(i) 就合約安排項下交易嚴格遵守上市規則第十四 A 章下的公告及獨立股東批准規定；(ii) 就根據合約安排眾鳴應付予寶寶樹信息的費用設置最高年度總值，即年度上限；及 (iii) 將合約安排的期限設定在三年或以內，惟須受以下條件所限：

- a) 未經獨立非執行董事批准不得作出更改；
- b) 未經獨立股東批准不得作出更改；
- c) 合約安排應繼續令本集團獲取合併聯屬實體所產生的經濟利益；
- d) 在現有安排屆滿時，或對於本集團出於業務權宜之計而有意設立任何與本集團從事相同業務的現有或新設外商獨資企業或經營公司(包括分公司)而言，可按照與該合約安排大致相同的條款及條件予以續期及/或重複實施合約安排，而毋須取得股東批准；及
- e) 本集團將持續披露與合約安排相關的詳情。

獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審閱合約安排並確認 (i) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度進行的交易乃根據合約安排的有關條文訂立，(ii) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，合併聯屬實體並無向其股權持有人派付任何其後未以其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派，(iii) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與合併聯屬實體並無訂立、續期或複製任何新合約，及 (iv) 合約安排於本集團的日常及一般業務過程中按正常或更優商業條款及根據規管合約安排的相關協議訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

本公司獨立核數師確認

本公司核數師就上文所述於截至二零一八年十二月三十一日止年度訂立的持續關連交易，於致董事會函件中確認：

- a) 彼等並無發現任何事宜令核數師認為已披露持續關連交易未獲董事會批准；及
- b) 彼等並無發現任何事宜令核數師認為已披露持續關連交易於所有重大方面並未根據規管該等交易的合約安排項下的相關協議訂立。
- c) 彼等並無發現任何事宜令核數師認為眾鳴向其股權持有人派付任何其後未以其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，財務報表附註31所披露的關聯方交易概無構成根據上市規則需作出披露的關連交易或持續關連交易。本公司已就本集團於回顧年內訂立的關連交易及持續關連交易遵守上市規則第十四A章內規定的披露要求。

董事資料變更

根據上市規則第 13.51(2) 條以及第 13.51B(1) 條，截至最後實際可行日期，本公司董事資料變更載列如下：

- 1) 邵亦波先生已遞交辭呈，辭任非執行董事以投身其他事務，自二零一九年三月七日起生效，且因該辭任將不再為審核委員會成員；及羅戎先生已遞交辭呈，辭任非執行董事以投身其他事務，自二零一九年三月七日起生效。
- 2) 馬江偉先生獲董事會委任為非執行董事，自二零一九年三月七日起生效。
- 3) 俞德超先生獲委任為審核委員會成員，自二零一九年三月七日起生效。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一九年六月十三日(星期四)舉行。召開股東週年大會的通知以及其他所有相關文件將按上市規則所規定的方式適時發佈並派發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零一九年六月六日(星期四)至二零一九年六月十三日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股份的未登記持有人務請確保在不遲於二零一九年六月五日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室)進行登記。

企業管治

本公司企業管治原則及慣例載於本年報第 27 至 44 頁的企業管治報告。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及政策並與管理層討論本集團的風險管理、內部控制及財務申報事宜。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表。

核數師

畢馬威會計師事務所已審核截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表，其將於應屆股東週年大會上輪值告退，且合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。將於應屆股東週年大會提呈決議案，重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

除另有說明者外，上文所提及本年報內其他章節、報告或附註均構成本董事會報告的一部分。

代表董事會

王懷南

主席

二零一九年三月二十七日

§1 關於環境、社會及管治報告

本報告為寶寶樹集團第一次發佈的《環境、社會及管治報告》。本報告主要介紹公司在環境、社會及管治方面做出的努力與貢獻和對未來的展望，我們希望通過發佈此報告，加強與各利益相關方的溝通和聯繫。

公司董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

業務說明

公司的持續經營業務主要是寶寶樹孕育和小時光兩個平台。寶寶樹孕育平台由寶寶樹孕育手機應用程序和babytree.com組成，是為中國的准父母和年輕父母提供相互交流及獲得最佳孕育建議的在線平台。小時光平台專注兒童發展，提供社交記錄媒介和早教內容及工具。此外，公司通過美國媽媽平台開展母嬰產品類電商業務。

名稱說明

為了便於表述和方便閱讀，「寶寶樹集團」在本報告中以「寶寶樹」、「公司」和「我們」表示。

時間範圍

公司《環境、社會及管治報告》為年度報告，報告期間為2018年1月1日至2018年12月31日。

編製依據

本報告的內容是參照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》（「ESG報告指引」）的要求編製而成。

報告獲取

您可以在聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>下載本報告的中英文版本。本報告以中英文兩種文字出版，在對兩種文本理解發生歧義時，請以中文文本為準。

§ 2 環境及社會責任理念和管理

公司的主要業務是母嬰社區平台運營，致力於連接及服務年輕家庭，讓年輕家庭享受美好的生命旅程。「善愛信行，眾省趣贏」是公司的核心價值觀，公司努力構建一個以互聯網為基礎，但不拘泥於互聯網的愛的平台，滿足中國年輕家庭學習、交流、記錄、購物的需求。讓全中國的年輕父母在分享和交流中培養健康、友愛、智慧、勇敢的下一代是公司基本的社會責任。

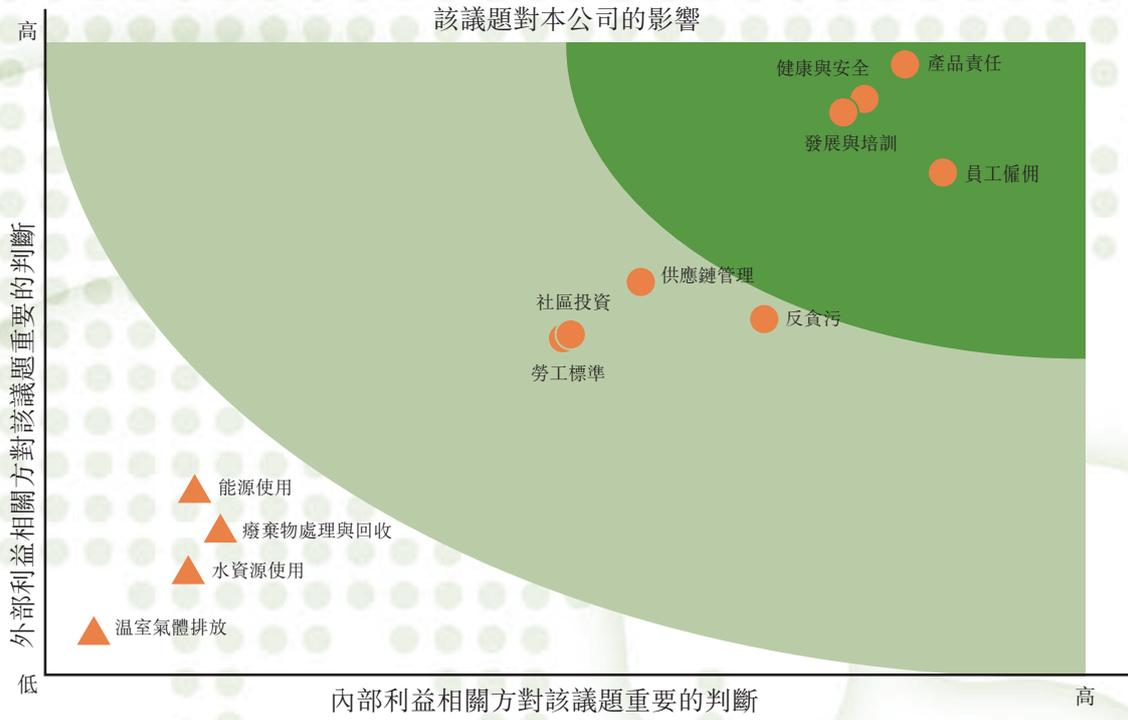
公司在關注經濟效益的同時，識別運營過程中對環境和社會的影響，尊重內外部利益相關方的利益，並在這些過程中採取積極應對措施，以期達到公司運營與社會和環境的和諧共處。

§ 3 重要性議題評估

§ 3.1 重要性評估流程

- 1) 通過分析香港交易所 ESG 報告指引和同業披露的議題，識別出與公司相關的 ESG 議題；
- 2) 邀請重要利益相關方對所識別出的議題重要性進行評估，其中內部利益相關方主要從公司長遠發展戰略角度、管理提升角度、投入急迫性角度以及競爭優勢角度進行考慮，外部利益相關方主要從對公司評價和決策的影響程度以及對外部利益相關方自身利益影響的角度進行考慮；整合內、外部利益相關方的評估情況，形成重要性矩陣初稿；
- 3) 公司管理層審批議題重要性排序；
- 4) 報告期後，公司將組織內外部利益相關方對本期報告內容進行反饋，為下一期報告做準備。

§ 3.2 議題重要性矩陣



§ 4 環境與資源

§ 4.1 排放物管理

本公司重視良好的環境管理，由於本公司為互聯網企業，公司的營運對環境造成的影響相對較小。本公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及相關法律法規主動保護環境。

排放物種類	明細指標(單位)	2018年數值
廢氣排放	二氧化硫排放量(噸)	0.09
	氮氧化物排放量(噸)	12.94
	煙塵排放量(噸)	1.26
溫室氣體排放	溫室氣體排放總量(噸二氧化碳當量)	361.43
	直接溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量)	6.05
	間接溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量)	355.38
	溫室氣體排放強度(噸二氧化碳當量/人)	0.40
廢棄物產生	有害廢棄物產生總重量(千克)	231
	熒光燈管(千克)	206
	電池(千克)	25
	有害廢棄物產生強度(千克/人)	0.26
	無害廢棄物產生總重量(千克)	37,720
	生活垃圾產生總量(千克)	37,720
無害廢棄物產生強度(千克/人)	41.77	

本公司鼓勵員工採用公共交通工具出行，當因公外出的目的地距離公交車站/地鐵口1千米以內(含)，攜帶物品不超過2.5公斤(含)時，應乘坐公共交通以及共享單車，以減少廢氣及溫室氣體排放。

對於乾電池等有害廢棄物，本公司要求員工在領取新電池時將廢舊電池歸還，並聯繫專業的回收公司進行集中的回收處理。公司打印機採用融資租賃的方式進行採購，耗材部分包括硒鼓墨盒，均由相應的供應商回收處理。供應商按時間定期安排專門的售後工程師上門進行回收，回收後進行相應處理再利用。

本公司在辦公區域均有張貼節能減排提示，並要求員工刷卡使用打印機，採用雙面打印，建議使用二次紙張，無用紙張前台統一收回用於貼發票等使用。

2018年，本公司未發生違反環保相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

§ 4.2 能源及資源使用

寶寶樹重視自然資源的節約使用，並嚴格遵守《中華人民共和國水法》、《中華人民共和國節約能源法》等相關法律法規。由於業務性質，我們的營運過程較其他製造類企業耗用較少資源。我們主要消耗的資源為電力以及水資源。

報告期間內，本公司的資源使用情況如下：

資源消耗種類	明細指標(單位)	2018年數據
能源消耗	辦公區總耗電量(千瓦時)	582,492.00
	辦公區耗電強度(千瓦時/平方米)	58.09
	汽油耗油量(噸)	1.78
	天然氣消耗量(標準立方)	317.00
	綜合能源消耗量(千瓦時)	607,233.27
	綜合能源消耗強度(千瓦時/人)	672.46

在節約用電方面，本公司及時更換陳舊且耗能較大的設備設施；大廈物業供暖和空調的製冷溫度為，冬天18度，夏天26度。公司提示員工下班插排斷電、關閉電腦顯示器電源、關閉照明；行政部門在每個工作日晚6點統一關閉空調設備。

由於本公司辦公所在大樓水資源消耗及排放廢水為大樓物業統一管理，無法單獨拆分本公司耗水量及污水排放量，並由於「水資源使用」、「廢棄物處理與回收」等環境議題，非本公司重要議題，因此選擇不披露總耗水量、總耗水強度和廢水排放量指標。2018年，公司在求取適用水源上不存在任何問題。由於本公司業務性質，公司對環境及天然資源不會造成重大影響。

§ 5 關愛員工

§ 5.1 員工僱傭

員工是企業的核心競爭力之所在，本公司的人力資源管理目標為：為員工搭建良好的職業發展平台，鼓勵員工發揮最大潛能，實現個人價值與企業發展的良性循環。幫助公司實現戰略落地，成為大家最信賴的合作夥伴。

本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》等法律法規，並結合公司實際情況，制訂並完善了公司《培訓管理體系》、《培訓管理辦法》、《關鍵崗位管理制度》、《晉升管理制度》、《離職管理辦法(不含高管)》、《高管離職管理辦法》、《人事僱傭與終止管理制度》、《薪酬福利管理辦法》、《員工考勤休假管理制度》等人力資源相關制度。

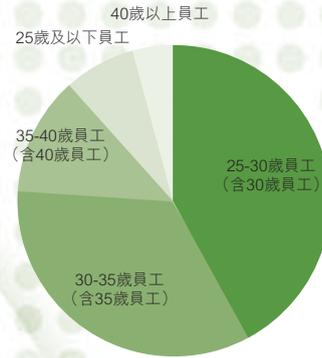
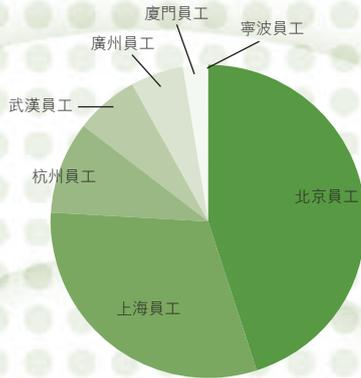
§ 5.1.1 平等僱傭

本公司聘用員工的基本原則是公開招聘、平等競爭、嚴格考核、擇優錄取，應聘員工權利平等，不受歧視，公司的政策和守則依照國家法律定制，不存在歧視內容。

公司目前在職人員包含正式員工，勞務人員及實習生，在規定時間內簽訂勞動合同、勞務協議和實習協議等。為了防止發生僱傭童工，員工入職時需要攜帶個人的身份證明材料，需滿足法定工作年齡。

公司平等對待招聘人員的民族、種族、社會階層、性別、區域、政治歸屬等；公司實行男女平等，同工同酬，不拒絕錄用或提高女性的錄用標準，目前公司沒有不適合女性的工種和崗位；殘疾人員工在經過體檢、面試等招聘流程後，合格者均已被錄用，現在公司一共有19位殘疾人員工；公司宗教信仰自由，不強制也不歧視員工的信仰宗教或不信仰宗教，保護正常的宗教活動。同時公司設立專用的申訴郵箱：hrSSC@babytree-inc.com，以供員工進行申訴。

目前公司員工總數為903人，其中簽訂勞動合同員工873人，簽訂勞務合同員工30人。男性員工為386人，佔總人數的42.7%；女性員工為517人，佔總人數的57.3%。



本公司於報告期內因公死亡員工人數為0，因公死亡員工比率為0。

2018年度，公司未發生對公司有重大影響的違反僱傭和勞工相關法律法規的情況。

§5.1.2 薪酬福利

在薪酬體系方面，公司根據不同崗位及業務類型，分別採取基本工資、績效工資、浮動工資、年薪制等多樣化的薪酬構成體系。

由人力資源部牽頭組織、各部門配合，通過崗位評估，依據員工技能水平、實際工作經驗、教育背景、綜合素質、工作內容、權利責任、勞動強度以及工作環境等因素對不同崗位員工薪酬標準進行評定，給付不同的薪資待遇。每年公司會根據行業物價及市場等情況進行薪酬的行業對標及調整。

在福利方面，公司關心員工身體健康與人身安全保障，為員工添置補充醫療保險及意外險，保障員工生命安全。同時關愛員工子女，為員工子女添置補充醫療保險。同時，公司在北京辦公室為員工設置嬰幼兒日托(Day-care)，員工上班期間可將子女放置在 day-care 中心，有專業的育兒員進行照料，極大程度上緩解了員工工作的後顧之憂。此外，公司內餵養了寵物貓和寵物狗，營造了輕鬆的工作氛圍。

在工作時數上的規定上，公司實行標準工時制，嚴格按照《中華人民共和國勞動法》、《職工帶薪年休假條例》、《企業職工帶薪年休假實施辦法》的規定進行加班費的給付及加班的調休，避免強制勞動現象發生。對於上班時間，予以一定時間內的彈性，即如果工作日當天加班時間較長，可以於第二個工作日晚到。

公司努力為女性員工創造良好、平等、舒適的就業環境：公司專門為女性員工設置月例假，並為處於哺乳期的員工設置哺乳室。

§5.2 員工健康與安全

員工在工作過程中可能面臨潛在的職業病危害，如頸椎病、腰椎病、慢性疲勞綜合徵、乾眼症等。公司依據《中華人民共和國安全生產法》，並結合公司實際情況制定了《員工健康與安全管理制度》以保證員工人身及健康安全，具體措施包括：

1. 公司每年組織一次員工體檢，體檢套餐可由員工依據自身情況自行選擇；
2. 公司給員工增加補充醫療保險，保障員工看病可及時進行商保報銷，並在公司內安置定點理賠箱；
3. 公司在辦公區安置有小藥箱，內附感冒藥、退燒藥、創可貼等非處方藥、電子體溫計等，方便員工身體不適時得到治療和緩解；
4. 公司定期舉行中醫問診活動，中醫問診包括理療和電療、刮痧、皮膚護理、肩頸按摩等；
5. 公司定期請牙齒護理專家上門服務為員工免費診治，並附送相關優惠活動，只對公司員工開放相關優惠福利；
6. 公司辦公區域內部安置有跑步機等健身設施；
7. 公司定期組織籃球賽、乒乓球賽等活動，娛樂的同時更是為了增加員工體育鍛煉的機會，增強員工體質。

§ 5.3 員工發展與培訓

員工晉升

公司的晉升機制為逐級晉升和越級晉升相結合，直線晉升與跨線條晉升相結合。評估的內容主要包括業績、能力和潛力。

公司充分重視員工的職業發展方向選擇，並綜合員工的優勢、特長、喜好為其發展路徑設計了M型(管理型人才)及P型(專家型人才)兩個晉升通道。

管理型人才在信息不對稱的情況下，善於計劃並影響、監督、率領和組織成員達成目標，負責管理團隊，對經營結果負責；專家型人才善於收集與分析信息、案例、經驗和探尋規律，並能總結提升到理論層面，使自身掌握的專業領域高端知識體系在企業組織內發揮價值。

公司計劃未來首先引入專業的崗位評估機制，根據市場特點及行業情況，對崗位進行梳理及設計，同時第二引入專業及管理類課程，幫助人才進行提升和發展。

員工培訓

公司關於員工培訓管理的目標為：實現知識、技能、問題最優解決方式的資源共享，實現技能水平的整體提升，以及實現企業學習型組織的構建。

公司建立健全了《培訓管理制度》，明確了人力資源中心、各部門負責人、管理人員與專業人員的培訓職責。公司設置的培訓課程體系包括新人入職培訓、通用能力培訓、專業技能培訓和管理能力培訓。

公司每年舉辦管理類培訓2-3次，引入外部課程，提升管理團隊領導能力；舉辦通用類培訓每年3-4次，以內部分享為主，提高員工綜合素質；舉辦專業類培訓每季度1-2次，外部來訪交流及內部人員分享兼顧，促進員工專業能力提升；舉辦新人培訓每月1-2次，內部講師授課，幫助新人熟悉公司業務、文化、制度流程，掌握工作方法。

2018年10月，公司面向銷售人員開展了《顧問式銷售》培訓。培訓的目的是讓員工學習銷售過程中如何探尋客戶需求，推介產品服務，化解客戶異議等方法，提升銷售團隊的專業能力。該培訓很好地幫助銷售人員實現了專業能力的提升，得到了業務部門的良好反饋。

公司計劃在未來的培訓管理上針對管理層、專業、通用、新人等方面加強不同類別課程的設置。如針對管理層的《目標與計劃管理》，針對專業技術人員的《行業大咖分享》，針對全員的《辦公軟件技能培訓》等。

§ 6 產品責任

§ 6.1 構建卓越母嬰社區

寶寶樹努力為中國年輕家庭建立起一個高品質的互聯網入口，打造一個以年輕家庭消費升級為核心的會員俱樂部，精準地滿足中國媽媽們和年輕家庭對於知識獲取、交流交友、記錄成長，以及消費購物的需求，讓年輕的中國媽媽更好地享受孕育中的家庭生活。

知識獲取是媽媽們的重要需求。寶寶樹通過每日知識的形式，為用戶提供階段性的知識；通過專題和研究院的方式，提供普適性的知識；通過社區論壇交流、專家答等，提供個性化的知識。

此外，在交流交友上，公司為媽媽提供同齡圈、醫院圈、同城圈等交流圈子，為媽媽架起溝通的橋樑；在記錄成長上，公司提供相應的記錄工具，記錄寶寶成長的每個瞬間；在購物需求上，公司有美國媽媽電商平台，全方位滿足媽媽購物需求。

2018年8月，公司獲得由中國電子商務協會頒發的「2018中國電子商務最具影響力孕嬰童社區平台」榮譽稱號；2018年12月，公司分別獲得由中國互聯網協會頒發的「2016-2018年度中國互聯網行業自律貢獻獎」，由《企業管理》雜誌社《經濟》雜誌社頒發的「2018中國經濟年度創新企業獎」，由央廣網頒發的「影響力母嬰APP」，以及由阿爾法工廠和老虎證券聯合頒發的「2018年度中國投資者印象獎最佳港股上市公司」等榮譽稱號。

§ 6.2 客戶服務及投訴

公司設有專門的投訴申報渠道，用戶可通過公司官方熱線電話及官網頁面聊天、微信公眾號等渠道均能反饋訴求。公司設立了專職的投訴處理團隊，為用戶提供每日8：30至21：30全年無休的投訴處理服務。對每天16：00前收到的用戶投訴，公司當天會與用戶電話溝通；每天16：00以後的用戶投訴，公司會在次日的12：00前與用戶取得聯繫。

公司高度重視每位用戶的每一個訴求。公司對每個訴求都會本着與用戶協商一致的原則處理。即使存在不合理的用戶訴求，公司也會提供2種以上方案讓用戶選擇。在報告期內，公司累計受理用戶投訴共5639起，平均結案時間為4天，處理結果均得到了用戶的認可。

公司為用戶設計有自助式的退換貨服務功能。用戶在購買商品後有退換貨訴求時可自行在app頁面發起申請，公司一般均會在當日進行審核。審核通過後用戶可按照收到的退貨地址將相關商品寄回。公司在收到商品後會第一時間進行退款處理。

2018年，公司未發生任何有重大影響的產品和服務責任違規事項。

§ 6.3 提升用戶滿意度

公司嚴格遵守《中華人民共和國網絡安全法》、《互聯網文化管理暫行規定》、《互聯網論壇社區服務管理規定》等相關法律法規。公司以用戶需求為中心，設立了寶寶樹用戶研究院，通過線上線下相結合的方式，不斷挖掘用戶需求並改善產品缺陷。線上方面，公司每月向用戶推送產品滿意度調研問卷；線下方面，公司每兩周組織一次用戶訪談，包括入戶家訪、醫院陪檢、焦點小組等方式。

在電商平台、知識付費上公司不斷進行完善。首先，在收集用戶需求上，公司主要通過用戶調研、用戶反饋、知識付費中用戶諮詢的關注點，以及強大的社區大數據分析進行收集。系統會根據上述數據進行分層分析，通過用戶訪問路徑提升轉化率，從而為用戶提供精準的知識內容和符合需求的商品。對醫療類產品，公司有嚴格的資質審核標準，合作醫師一般為三甲醫院醫師，營養師一般為二級以上。

公司嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》，於每一個自然年度更新刊例，刊例內容包括資源類型，位置，名稱，KPI，價格以及對應截圖。2018年，公司聯合合作夥伴打造母嬰行業品牌，例如與芒果TV打造《童言有忌》；與阿裡共創內容體系，打造IP《全球尋寶》等；以及與惠氏合作W plus項目等。

§ 6.4 保證系統穩定性

良好的系統穩定性可以為用戶提供持續可靠的服務。具體目標為：一，提升系統穩定性，優化系統性能，完善不同層面的可用方案，定期切換演練等；二，提升系統的RTO¹和RPO²，完善系統的備份機制，定期備份恢復測試，拆分代碼與數據；三，完善系統不同層級的監控與自恢復，完善故障自動處理機制等。

公司在維護網絡安全方面的目標是保證用戶和客戶的利益。包括：一，防範網絡攻擊，保證系統的穩定性；二，防範數據洩漏，減少／杜絕用戶和客戶被網絡欺詐。在防範網絡攻擊方面，公司通過採購第三方的高防，自研安全防護模塊等措施，加強主動和被動的漏洞掃描，逐步降低攻擊對服務的影響；在防範數據洩漏方面，公司通過用戶數據加密，數據導出加密，管理員二次認證，商家後台二次認證等方式，規避不同流程的數據洩漏風險。

§ 6.5 保護知識產權

本公司嚴格遵守《中華人民共和國侵權責任法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》及《中華人民共和國著作權法》等相關法律法規。目前公司擁有的知識產權類別包括商標、軟件著作權、作品著作權、域名，主要由公司法務部進行系統管理，包括各類知識產權的申請、知識產權清單的整合更新、知識產權資質證書的日常管理。2018年公司新增商標406項，軟件著作權6項。

公司在與供應商、客戶、入駐商家等合作群體的合作業務協議文件及用戶協議中均包含有知識產權保護條款，用以保護在業務開展過程中涉及的寶寶樹及合作方或第三方的知識產權，明確各方知識產權歸屬及保護責任的劃分。在網站日常管理中，如收到關於第三方知識產權侵犯的投訴或舉報時，公司有專門的團隊對投訴或舉報進行處理，依法對可能侵權第三方知識產權的內容在法律法規允許的範圍內採取刪除、屏蔽、斷開鏈接、終止交易或服務等措施。

§ 6.6 維護用戶隱私

公司制定了《公司信息安全管理制度》，公司旗下各網站及APP均有配套的用戶協議及隱私權政策文件用以保障用戶隱私及合法合規的進行商業使用，包括用戶隱私信息的合理收集、使用、分享及轉讓等內容。

信息收集方面，用戶在寶寶樹註冊賬戶時，需點擊同意隱私權政策我們才會按照隱私權政策的約定收集用戶隱私信息；在部分涉及收集用戶個人隱私的特殊場景下，公司會再次提醒並告知用戶我們將收集或使用的信息內容，並要求用戶再次進行授權同意。

數據加密方面，數據庫中對涉及用戶隱私信息的字段全部採用加密存儲、加密傳輸。內容包括：用戶姓名、註冊手機號、收貨人姓名、收貨人手機號、收貨地址、郵箱、身份證號等。

信息脫敏方面，在顯示用戶隱私信息的時候，平台採用脫敏打碼處理。

此外，信息安全團隊負責每月對業務系統、服務器、數據庫的賬號和權限進行審計，刪除離職人員賬號、權限不合理等賬號。系統賬號權限審計報告按月保存。

1 RTO(Recovery Time Objective，復原時間目標)是企業可容許服務中斷的時間長度。

2 RPO(Recovery Point Objective，復原點目標)是指當服務恢復後，恢復得來的數據所對應時的間點。

§ 7 供應商管理

2018年，公司的供應商種類有辦公類、服務類、員工福利類、裝修類、市場活動類等，後續隨公司業務的發展供應商種類也會相應增加。

為了規範公司供應商管理，穩定供應商隊伍，公司已制定並執行《供應商管理制度》，力求與供應商建立長期互惠的供求關係，促進廉潔自律。公司關注供應商提供服務時的安全和勞務問題，且要求製造工廠供應商必須通過ISO9000體系認證。

在對供應商的評審方面，公司對供應商進行定期回訪和定期考核。在定期回訪中，公司採購部人員定期對供應商進行上門拜訪，查看供應商辦公地點是否屬實，供應商是否具備所需服務能力等；在定期考核中，公司採購部分每季度都會組織評審小組及信息安全部對供應商的合同履行程度、合同期的服務品質、採購物品的合格率、結帳週期等進行評估，評估中各部門認可率較低的供應商列為待淘汰對象。進入考察階段後，若後續出現評級更優的其他供應商，可進行替代。公司通過價格、交付、質量、服務及管理等方面對供應商進行考核。

§ 8 反貪污

公司對於貪污腐敗、行賄受賄等行為持堅決反對的態度，在杜絕員工貪污、受賄等行為上一直以公司《反腐敗制度》、《員工廉潔自律守則》等制度文件為基準，要求公司員工廉潔、自律，堅決抵制腐敗行為。

2018年公司更新了反腐熱線及舉報郵箱，並在全國辦公區域張貼反腐宣傳海報，大力宣傳反腐的重要性。公司採購中心每月都對部門員工進行反舞弊宣講，對員工進行積極正面的宣導，讓員工保持正確的心態。採購中心所有採購均按照公司標準化流程進行，全程公開，全程接受信息安全部的監督。公司要求供應商簽署《供應商承諾書》，從合規、誠信及廉潔承諾等方面對供應商的行為進行約束，將反腐工作從內部滲透至外部。公司在篩選供應商時進行多家比價，大項目做B備套，避免篩選過程中的暗箱操作，且將所有新准入的供應商均提交信息安全部進行審核。其中在「陽光誠信聯盟」或「中國企業反舞弊聯盟」兩個聯盟黑名單中的供應商將被直接淘汰，不予合作機會。

此外，若有供應商發現本公司人員存在或有傾向於舞弊行為，可對該行為進行投訴、舉報。經查屬實後，公司將提升該供應商的重要性分級，並加大合作力度。

在未來的反腐倡廉工作中，公司仍然秉承堅決抵制、杜絕腐敗行為發生的態度，並大力宣傳員工廉潔、自律的行為規範及其重要性，從日常宣傳中持續影響員工廉潔自律的意識，以及對反腐工作的正確認識；對公司各項重大事項及流程做好防微杜漸工作，對各部門做好巡檢和抽檢工作；制定完善的《舉報制度》，做好對舉報人的保護及獎懲規定，做好公司未來反腐倡廉落地實施工作。

2018年度，對本公司及僱員提出並已審結的貪污訴訟案件數為0，且報告期內公司未發生有重大影響的違反反貪污相關法律法規的事件。

§9 社區投資

寶寶樹作為中國領先的母嬰家庭服務平台，一直致力於連接及服務年輕家庭，並以「讓年輕家庭享受美好的生命旅程」為使命。與此同時，母嬰事業本來就是一份極富有社會責任的需要長情的事業。寶寶樹用行動踐行着企業社會責任，並且充分發揮自身對於母嬰家庭人群的充分了解這一優勢，深入關注需要幫扶的母嬰家庭人群，其中包括貧困家庭的健康、走失兒童、留守兒童、孕婦群體等等。

自2018年4月起，寶寶樹便加入由國家衛生健康委指導，複星公益基金會、《健康報》社、人口福利基金會聯合啟動的「健康暖心——鄉村醫生健康扶貧公益項目」。通過線下線上培訓和與縣、省級優秀醫院結對等，提高鄉村醫生專業診療水平和社區健康管理能力；通過提供意外險、健康險等補充保障措施，解決他們的後顧之憂；通過重症難症的綠色急救及器械、藥品等捐贈支持，幫鄉村醫生診治社區裡最困難的病例；通過推選表現突出的鄉村醫生的激勵活動，提升社會關注度。截止2018年12月底，寶寶樹派駐了員工駐紮國家貧困縣雲南永勝縣共250多天，目前寶寶樹的扶貧隊員已經走訪了永勝縣全部15個鄉鎮以及176位鄉村醫生，並已經為109位鄉村醫生和所在的村衛生室建立了基本信息檔案。駐點永勝縣8個多月以來，鄉村醫生健康扶貧項目覆蓋全縣150個行政村，447名鄉村醫生，幫扶內容總計金額為：571,227元(包含計劃捐贈金額在內)。

除此之外，2018年10月，寶寶樹和河北省張家口陽原縣井兒溝鄉也簽訂了結對幫扶協議，將在教育扶貧、健康扶貧、公益扶貧等方面進行對接。其實，早在創立之初，寶寶樹便熱心公益事業，並且一直堅持在一線。2016年，在中國兒童福利和收養中心等政府相關部門和公益機構的共同見證和參與下，寶寶樹正式啟動以「女性、嬰童、家庭」為主要援助對象的公益助需方，名為「百年樹人」的公益平台。2017年5月，寶寶樹孕育 app 接入公安部兒童失蹤信息緊急發佈平台「團圓」系統，協助公安幹警打拐以及幫助走失兒童回家團圓。同年，寶寶樹榮獲全國婦聯頒發的中國婦女兒童慈善獎，該獎項是國家對企業在婦女兒童慈善事業上的最高級別認可，也是全社會對寶寶樹10年公益踐行不忘初心的鼓勵。

未來，寶寶樹依舊會以母嬰與家庭行業榜樣的擔當和力量來凝聚更多的公益力量，給予更多的關愛和尊重，在「健康暖心——鄉村醫生健康扶貧公益項目」上更加細化、深入的落地專項幫扶項目，讓幼有所育、弱有所扶成為全社會為之努力的目標。



（寶寶樹創始人兼CEO王懷南參加健康暖心——鄉村醫生健康扶貧公益項目出征儀式）



(寶寶樹創始人兼 CEO 王懷南向雲南永勝縣衛計局捐贈扶貧物資)



(寶寶樹一行到雲南永勝縣磨房溝村調研)

致寶寶樹集團各股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載列於第92至163頁的寶寶樹集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，當中包括於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表、截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，合併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」)真實而公平地反映貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及貴集團截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例之披露要求妥為編製。

意見基準

我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核工作。我們根據該等準則的責任進一步描述於本報告「核數師有關審核合併財務報表的責任」一節。按照香港會計師公會的「專業會計師操守守則」(「守則」)連同有關開曼群島與我們對合併財務報表的審核相關的任何道德要求，我們獨立於貴集團，且我們已按照該等要求及守則履行其他道德責任。我們相信，我們獲取的審核證據屬充分、適當，為發表審核意見提供了基礎。

致寶寶樹集團各股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審核事項

關鍵審核事項指根據我們的專業判斷，在我們對本期間合併財務報表的審核中最重要的事項。該等事項在我們對合併財務報表進行整體審核及就此達致意見時處理，我們並不就此另外提供意見。

確認廣告收入

請參閱合併財務報表附註4及附註2(v)的會計政策。

關鍵審核事項

貴集團在貴集團的手機應用程序和網站提供不同形式的在線廣告，如旗幟廣告、矩形廣告、畫中畫廣告、文本鏈接廣告、圖片廣告及話題廣告。當本集團於合約期內展示廣告時本集團產生收入(「展示類收入」)或當用戶進行合約所訂明的特別行動時本集團產生收入(「效果類收入」)。

展示類收入根據廣告合約條款按照廣告的顯示次數按比例確認。效果類收入於客戶點擊廣告時或客戶瀏覽特定時限的廣告時按合約的特定條款確認。

本集團使用其資訊科技系統(「資訊科技」)追蹤有關客戶合約所規定的顯示或特別行動。

我們認為確認廣告服務收入是一項關鍵審核事項，原因為收入是貴集團的關鍵績效指標之一，會產生固有的風險，即收入可能會於不正確的期間內錄得，或可能會被操縱以滿足目標或期望。

我們的審核中如何處理有關事項

我們評估確認廣告收入的審核程序包括以下各項：

- 評估關鍵內部控制於收入確認方面的設計、實施及運營成效性；
- 在我們的內部資訊科技專家的協助下，評估管理層關鍵內部資訊科技控制於效果類廣告收入確認的準確性及從調度系統導出的展示類廣告的調度信息的設計、實施及運營成效性；
- 將從調度系統導出的調度信息與相關廣告合約進行比較，並執行從導出的調度信息與會計系統核對一致的調節控制；
- 以抽樣方式將年內錄得收入交易與相關廣告合約及服務時間安排以及進度或效果類收入確認基準進行比較，以評估收入是否於適當的會計期間得到適當確認；
- 以抽樣方式向客戶確認與服務相關的合約項目、合約時間安排及實施狀態；
- 以抽樣方式定期訪問網站和應用程序，以評估廣告服務是否存在；

關鍵審核事項(續)

確認廣告收入(續)

請參閱合併財務報表附註4及附註2(v)的會計政策。

關鍵審核事項

我們的審核中如何處理有關事項

- 於年內抽樣選擇訂立的廣告合約，並檢查訂約方的付款及相關付款細節，以確定付款人與訂約方是否為同一實體；及
- 檢查於報告期內對收入進行的重大人工調整，向管理層詢問該等調整的原因，並將調整的細節與相關基礎文件進行比較。

致寶寶樹集團各股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審核事項(續)

釐定附有優先權的金融工具公允價值

請參閱合併財務報表附註27及附註2(p)的會計政策。

關鍵審核事項

於首次公開發售及首次公開發售前重組階段，貴集團發行若干系列附有優先權的金融工具。於二零一八年十一月二十七日首次公開發售完成後，該等金融工具持有人享有的所有優先權將予終止，此後該等持有人與所有其他普通股股東享有同等權利。

上述按公允價值計入損益的金融負債於截至二零一八年十二月三十一日止年度內錄得公允價值收益人民幣366百萬元(二零一七年：虧損人民幣1,050百萬元)。

該等附有優先權的金融工具公允價值基於估值模型，該模型需要相當多的投輸入數據，包括貼現現金流量、貼現率及波幅。

我們認為評估該等附有優先權的金融工具公允價值是一項關鍵審核事項，原因為評估該等金融工具的複雜程度以及管理層於釐定估值模型中使用的輸入數據時所採取的判斷程度。

我們的審核中如何處理有關事項

我們評估釐定附有優先權的金融工具公允價值的審核程序包括以下各項：

- 透過將上一年度的預測與本年度業績比較，評估管理層現金流量預測過程的可靠性，與管理層討論重大偏差，並考慮該偏差對本年度預測的影響；
- 安排我們的內部估值專家參考現行會計準則的要求協助我們評估管理層的估值方法，以透過比較同行業類似公司的貼現率，評估貼現率，並透過比較類似公司的歷史波幅評估波幅；
- 獲取管理層對該等關鍵假設的敏感度分析，且考慮是否有任何跡象顯示管理層在選擇該等假設時存在管理層偏見。

除合併財務報表及核數師報告以外的資料

董事對其他資料負責。其他資料包括年報中包含的所有資料，但不包括合併財務報表及我們就此的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見不涵蓋其他資料，且我們並不對此發表任何形式的保證結論。

就我們對合併財務報表的審核而言，我們的責任是閱讀其他資料，並同時考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審核過程中獲得的了解存在重大不一致或看似嚴重失實。

倘若基於我們進行的工作，我們認為該其他資料存在重大失實陳述，則我們須報告該事實。我們在此方面無任何發現可報告。

董事對合併財務報表的責任

董事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編製真實而公平的合併財務報表，及落實其認為必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

在編製合併財務報表時，董事有責任評估貴集團持續經營的能力，披露(如適用)與持續經營有關的事項，並使用持續經營會計基準(除非董事擬將貴集團清盤或終止經營，或除此之外並無其他可行的選擇)。

審核委員會協助董事監督貴集團財務報告程序的職責。

致寶寶樹集團各股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

核數師審核合併財務報表的責任

我們的目標是就合併財務報表整體是否不存在重大失實陳述(不論因欺詐或錯誤導致)取得合理保證，並出具包含我們意見的核數師報告。本報告僅向閣下提供，不得用於其他用途。我們概不就本報告的內容向其他任何人負有或承擔任何責任。

合理保證是一種高水平的保證，但並不保證按照香港審計準則進行的審核總能發現所存在的重大失實陳述。失實陳述可能因欺詐或錯誤而產生，如個別或整體合理預期可能影響用戶基於該等合併財務報表作出的經濟決定，則屬重大。

作為按照香港審計準則進行審核的一部分，我們在整個審核期間作出專業判斷並保持專業懷疑。我們亦：

- 識別及評估合併財務報表中存在重大失實陳述(不論因欺詐或錯誤導致)的風險，設計及執行應對該等風險的審核程序，並取得充分適當的審核證據，為我們的意見提供基礎。未發現欺詐導致重大失實陳述的風險高於錯誤導致重大失實陳述的風險，原因是欺詐可能涉及勾結、偽造、故意遺漏、虛假陳述或超越內部控制。
- 取得與審核相關的內部控制的理解，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的適當性及所作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營會計基準的適當性，及(基於所取得的審核證據)是否存在與事件或狀況相關且可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑問的重大不確定性得出結論。倘若我們認為存在重大不確定性，需要在核數師報告中提請注意合併財務報表的相關披露或(如該披露不足)修改我們的意見。我們的結論基於截至核數師報告日期所獲得的審核證據。然而，未來事件或狀況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報、結構及內容，包括披露及合併財務報表是否按實現公平列報的方式反映了相關交易及事件。
- 獲取有關貴集團內實體或業務活動的財務資料的充分適當的審核證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督及進行集團審核。我們仍然對我們的審核意見承擔全部責任。

致寶寶樹集團各股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們就(其中包括)審核的規劃範圍及時間與重大審核結果(包括我們在審核中發現的內部控制重大缺陷)與審核委員會溝通。

我們亦向審核委員會提供一份聲明，表示我們已遵守有關獨立性的相關道德要求，並就合理可能導致對我們獨立性產生疑問的所有關係及其他事項及(如適用)相關保障措施與審核委員會溝通。

根據與審核委員會溝通的事項，我們認為有關事項是對審核本期間合併財務報表而言最重要的事項，因此屬於關鍵審核事項。我們在核數師報告中說明該等事項，除非法律或法規禁止公開溝通該事項，或(在極少數情況下)由於其不利後果合理預期將超過公開溝通所帶來的公共利益，我們認為該事項不應在我們的報告中溝通。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何應文。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一九年三月二十七日

合併損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	760,103	729,624
營業成本		(160,653)	(268,526)
毛利		599,450	461,098
其他收入	5(a)	20,484	54,331
其他虧損淨額	5(b)	(4,741)	(10,742)
銷售及營銷開支		(179,905)	(145,745)
一般及行政開支		(159,066)	(108,013)
研發開支		(125,234)	(78,481)
經營溢利		150,988	172,448
財務收入淨額	6(a)	10,369	6,787
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動		365,610	(1,049,907)
應佔聯營公司虧損	15	(3,412)	(2,426)
除所得稅前溢利／(虧損)	6	523,555	(873,098)
所得稅抵免／(開支)	7	2,672	(38,040)
年度溢利／(虧損)		526,227	(911,138)
歸屬於：			
本公司權益股東		526,300	(911,138)
非控制性權益		(73)	—
年度溢利／(虧損)		526,227	(911,138)
每股溢利／(虧損)	11	0.29	(0.66)
基本及攤薄(人民幣元)			

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。請參見附註2(c)。

第99至163頁之附註乃組成該等財務報表之部份。

合併損益及其他全面收入表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度溢利／(虧損)		526,227	(911,138)
年內其他全面收入(經扣除稅項及作出重新分類調整)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算本公司及海外附屬公司財務報表的匯兌差額		(652,612)	583
可供出售金融資產：公允價值儲備(可轉回)變動淨額(附註(ii))		—	(8,644)
年內其他全面收入	10	(652,612)	(8,061)
年內全面收入總額		(126,385)	(919,199)
歸屬於：			
本公司權益股東		(126,312)	(919,199)
非控制性權益		(73)	—
年內全面收入總額		(126,385)	(919,199)

附註：

- (i) 本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。請參見附註2(c)。
- (ii) 該金額因二零一八年一月一日之前適用的會計政策而產生。作為二零一八年一月一日期初餘額調整的一部分，該儲備的餘額已重新分類至保留盈利。請參見附註2(c)(i)。

第99至163頁之附註乃組成該等財務報表之部份。

合併財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	29,627	27,160
無形資產	13	4,494	5,638
非流動資產預付款項		11,685	—
於聯營公司的權益	15	14,617	13,625
權益證券	16	25,432	7,323
遞延稅項資產	26(b)	48,761	24,881
		134,616	78,627
流動資產			
其他流動資產	17	5,956	8,691
存貨	18	14,657	36,297
貿易應收款項	19	369,720	149,001
預付款項及其他應收款項	20	96,650	202,404
短期投資	21	809,430	517,556
現金及現金等價物	22	2,229,907	204,783
		3,526,320	1,118,732
流動負債			
貿易應付款項	23	14,475	21,549
預收賬款及其他應付款項	24	171,529	301,713
合同負債	25	5,012	8,817
即期稅項	26(a)	14,211	7,828
		205,227	339,907
流動資產淨額		3,321,093	778,825
總資產減流動負債		3,455,709	857,452

第99至163頁之附註乃組成該等財務報表之部份。

合併財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債			
附有優先權的金融工具	27	—	5,252,332
遞延稅項負債	26(b)	61	740
		61	5,253,072
資產／(負債)淨額		3,455,648	(4,395,620)
權益			
股本	28	1,172	—
儲備	28	3,450,349	(4,395,620)
本公司權益股東應佔股權總額		3,451,521	(4,395,620)
非控制性權益		4,127	—
權益總額		3,455,648	(4,395,620)

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。請參見附註2(c)。

於二零一九年三月二十七日獲董事會批准及授權刊發。

王懷南
董事

徐翀
董事

第99至163頁之附註乃組成該等財務報表之部份。

合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	外幣報表 折算差額 人民幣千元	公允價值 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的餘額	-	588,543	(452)	11,791	(1,239,963)	(640,081)
於二零一七年的股權變動：						
年度虧損	-	-	-	-	(911,138)	(911,138)
其他全面收入	-	-	583	(8,644)	-	(8,061)
全面收入總額	-	-	583	(8,644)	(911,138)	(919,199)
視作因重組而引起的分配	-	(2,836,340)	-	-	-	(2,836,340)
28(b) (iii)						
於二零一七年十二月三十一日的餘額	-	(2,247,797)	131	3,147	(2,151,101)	(4,395,620)

第99至163頁之附註乃組成該等財務報表之部份。

合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

附註	本公司權益股東應佔							非控制性權益	權益總額
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	外幣報表 折算差額 人民幣千元	公允價值 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元		
	-	-	(2,247,797)	131	3,147	(2,151,101)	(4,395,620)	-	(4,395,620)
2(c)	-	-	-	-	(3,147)	3,147	-	-	-
	-	-	(2,247,797)	131	-	(2,147,954)	(4,395,620)	-	(4,395,620)
	-	-	-	-	-	526,300	526,300	(73)	526,227
	-	-	-	(652,612)	-	-	(652,612)	-	(652,612)
	-	-	-	(652,612)	-	526,300	(126,312)	(73)	(126,385)
28(a)	12	-	-	-	-	-	12	-	12
28(b) (ii)	-	-	6,493	-	-	-	6,493	-	6,493
	244	(244)	-	-	-	-	-	-	-
27	729	6,395,664	-	-	-	-	6,396,393	-	6,396,393
	187	1,570,368	-	-	-	-	1,570,555	-	1,570,555
28(a)	-	-	-	-	-	-	-	4,200	4,200
	1,172	7,965,788	(2,241,304)	(652,481)	-	(1,621,654)	3,451,521	4,127	3,455,648

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。請參見附註2(c)。

第99至163頁之附註乃組成該等財務報表之部份。

合併現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所產生的現金流量			
經營(所用)／所得現金淨額	22(b)	(226,941)	173,897
已付所得稅	26(a)	(15,444)	(4,220)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(242,385)	169,677
投資活動所產生的現金流量			
已收利息		10,387	6,787
出售物業、廠房及設備的所得款項		—	18
購置物業、廠房及設備的付款		(20,651)	(13,533)
出售短期投資的所得款項		3,717,042	3,221,998
購買短期投資		(4,010,852)	(487,470)
收購權益證券		(17,100)	(3,927)
收購聯營公司		(5,400)	(4,000)
出售於其他流動資產的結構存款的所得款項淨額		1,252	2,177
提取受限制存款		—	72,850
已收／(應付)關聯方的款項		152,573	(48,471)
投資活動(所用)／所產生的現金淨額		(172,749)	2,746,429
融資活動所產生的現金流量			
本公司擁有人注資		12	—
發行附有優先權的金融工具所得款項	22(c)	3,535,584	—
向附有於一家附屬公司的優先權的金融工具持有人的還款	22(c)	(2,718,541)	—
本集團旗下公司擁有人注資	28(b)(ii)	6,493	—
潛在投資者的投資存款所得款項	22(c)	49,000	—
償還潛在投資者的投資存款	22(c)	(49,018)	—
發行與首次公開發售有關的普通股所得款項，扣除發行費用		1,590,276	—
非控制性權益的注資		4,200	—
視作因重組而引起的分配	28(b)(iii)	—	(2,836,340)
潛在投資者的投資存款付款	22(c)	—	(46,000)
(償還)／來自關聯方的款項	22(c)	(25,922)	37,846
融資活動所得／(所用)的現金淨額		2,392,084	(2,844,494)
現金及現金等價物增加淨額		1,976,950	71,612
年初的現金及現金等價物		204,783	133,171
匯率波動對所持現金之影響		48,174	—
年末的現金及現金等價物	22(a)	2,229,907	204,783

第99至163頁之附註乃組成該等財務報表之部份。

1 主要業務及組織

寶寶樹集團(「本公司」)於二零一八年二月九日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事廣告、電商及知識付費。

本集團業務乃通過寶寶樹(北京)信息技術有限公司(「寶寶樹信息」)、美國美物(上海)信息技術有限公司(「美國美物」)、海囤(上海)國際貿易有限公司(「海囤國際」)、北京眾鳴世紀科技有限有限公司(「眾鳴」)、美國媽媽(上海)電子商務有限公司(「美國媽媽」)及其附屬公司(合稱「經營實體」)運作。本集團於二零一七年前對該等經營實體之間進行重組，而眾鳴於當時成為控股公司。

為使公司架構合理化以籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板首次上市，本集團進行以下首次公開發售前重組(「重組」)。

於二零一八年二月九日，BabyTree Holding Limited(「BabyTree BVI」)於英屬維爾京群島註冊成立為本公司的全資附屬公司。於二零一八年三月五日，寶寶樹集團香港有限公司(「寶寶樹香港」)在香港註冊成立為BabyTree BVI的全資附屬公司。於二零一八年五月四日，眾鳴的全體當時股東各自的離岸聯屬公司與本公司訂立股份認購協議。於二零一八年五月十日，寶寶樹香港購買了寶寶樹信息的100%股權。

由於適用的中國法律法規限制外商於持有中國電信與信息服務業務經營(「ICP」)許可證的實體中擁有權益，因此眾鳴經營的若干業務限制外商投資。為了嚴格界定本集團的可變利益實體架構，寶寶樹信息與眾鳴訂立股權轉讓協議，據此寶寶樹信息購買除眾鳴外所有該等經營實體的全部股權，並與眾鳴及其註冊擁有人訂立一系列合約安排(「合約安排」)以控制眾鳴經營的相關業務。

於二零一八年五月二十三日完成重組時，本公司成為本集團的控股公司。

本公司股份自二零一八年十一月二十七日起以首次公開發售(「首次公開發售」)的方式已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃按照所有適用之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」及詮釋)以及香港公司條例之披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。本集團採用之主要會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則為於本集團本會計期間首次生效或可提早採納。初次應用該等與本集團有關之國際財務報告準則所引致當前和以往會計期間之任何會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料列載於附註2(c)。

(b) 財務報表編製基準

於二零一八年五月二十三日完成重組時，本公司成為本集團的控股公司。重組主要涉及將若干並無實質業務的投資控股公司列為新控股公司。於重組完成前後，本集團的所有權及業務的經濟實質並無變動。因此，財務報表乃作為後續財務資料予以編製及呈列，並按其於重組前的歷史賬面值確認及計量資產及負債。集團內的結存及交易，以及因集團內交易產生的未變現盈利／虧損，均會在編製財務報表時全數撤銷。

本報告所載本集團於報告期的合併損益表、合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括現時組成本集團的該等公司的財務表現及現金流量，猶如現有集團架構於整個報告期(或倘該等公司於二零一七年一月一日後的日期註冊成立／成立，則指於註冊成立／成立日期起至二零一八年十二月三十一日止期間)一直存在及維持不變。本報告所載本集團截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表已予編製以呈列現時組成本集團的該等公司於該等日期的財務狀況，猶如現有集團架構於各個日期(計及個別註冊成立／成立日期，如適用)一直存在。

2 主要會計政策(續)

(b) 財務報表編製基準(續)

如下文所載會計政策所解釋，除下列資產及負債按其公允價值入賬外，於編製財務報表時使用的計量基準為歷史成本基準：

- 按公允價值計入損益的金融工具(見附註2(f))；
- 附有優先權的金融工具(見附註2(p))。

非流動資產及持作出售之出售組別按賬面值與公允價值減出售成本的較低者列賬。

為了按照國際財務報告準則的規定編製財務報表，管理層需作出一些對政策應用，以及資產、負債、收益及支出的列報金額構成影響的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設乃根據過往經驗和各項在當時情況下被視為合理的因素而應用並作為基礎，為未能透過其他方法容易確認賬面值的資產及負債判斷其賬面值。實際結果可能有別於此等估計。

此等估算及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關估計修訂將於作出修訂的期間確認，或倘修訂對本期間及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則過程中作出的對該等財務報表有重大影響的判斷，以及估計方面的重大不確定因素，已載於附註3。

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已於整個報告期貫徹採納於二零一八年一月一日開始的會計期間生效的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第15號與客戶的合約收入，惟國際財務報告準則第9號金融工具則自二零一八年一月一日起採納。本集團已按照過渡規定對於二零一八年一月一日存在的項目追溯地應用國際財務報告準則第9號。本集團將首次採用的累積影響確認為二零一八年一月一日權益期初結餘的一項調整。本集團並未採納於本會計期間尚未生效的任何其他新訂準則或詮釋，惟國際財務報告準則第9號的修訂本具有負補償的預付款項特性應與國際財務報告準則第9號一併採納除外。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號的修訂本具有負補償的預付款項特性)

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*。此準則載列金融資產、金融負債及若干買賣非金融項目合約的確認及計量要求。

本集團已按照過渡規定對於二零一八年一月一日存在的項目追溯地應用國際財務報告準則第9號。本集團將首次應用的累積影響確認為二零一八年一月一日權益期初結餘的一項調整。因此，比較資料繼續根據國際會計準則第39號予以呈報。

下表摘錄過渡至國際財務報告準則第9號對二零一八年一月一日的保留盈利及儲備的影響以及相關稅務影響：

	人民幣千元
保留盈利	
從有關現在按公允價值計入損益計量金融資產的公允價值儲備(可轉回)轉撥 相關稅項	3,826 (679)
於二零一八年一月一日的保留盈利增加淨額	3,147
公允價值儲備(可轉回)	
轉撥至有關現在按公允價值計入損益計量金融資產的保留盈利 相關稅項	(3,826) 679
於二零一八年一月一日的公允價值儲備減少淨額	(3,147)

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

a. 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分為三個主要類別：按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收入及按公允價值計入損益計量。該等分類取代國際會計準則第39號持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產各類別。國際財務報告準則第9號下的金融資產分類乃以管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵為依據。根據國際財務報告準則第9號，如果混合合同的主合同為準則範圍內的一項金融資產，則嵌入該合同中的衍生工具不與主合同相獨立。相反，混合工具將按整體作分類評估。

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號的修訂本具有負補償的預付款項特性)(續)

a. 金融資產及金融負債的分類(續)

下表列示本集團根據國際會計準則第39號就各類金融資產的最初計量類別，以及按照國際會計準則第39號釐定的金融資產賬面值與按照國際財務報告準則第9號釐定的金融資產賬面值的對賬：

	附註	國際會計準則 第39號 於二零一七年 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 於二零一八年 一月一日 的賬面值 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產				
股本證券	(i)	—	7,323	7,323
短期投資	(ii)	—	517,556	517,556
於國際會計準則第39號下分類為可供出售的金融資產(附註(i)、(ii))				
可供出售股本證券	(i)	7,323	(7,323)	—
可供出售金融資產	(ii)	517,556	(517,556)	—

附註：

- (i) 根據國際會計準則第39號，並非持作交易的股本證券被分類為可供出售金融資產。根據國際財務報告準則第9號，該等股本證券分類為按公允價值計入損益，惟其符合條件並被本集團指定為按公允價值計入其他全面收入則除外。本集團並無股本證券指定為按公允價值計入其他全面收入。
- (ii) 根據國際會計準則第39號，理財產品歸類為可供出售金融資產。根據國際財務報告準則第9號，理財產品歸類為按公允價值計入損益。

有關本集團根據國際財務報告準則第9號分類及計量金融資產以及確認相關盈利及虧損的方法解釋，請參見附註2(f)、(k)、(n)及(r)中的各會計政策附註。

所有金融負債的計量分類保持不變。於二零一八年一月一日，所有金融負債的賬面值並無因初步應用國際財務報告準則第9號而受到影響。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號的修訂本具有負補償的預付款項特性) (續)

b. 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」(預期信貸虧損)模式取代國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信貸虧損的時間較根據國際會計準則第39號的「已產生虧損」會計模式確認的時間更早。

本集團將新預期信貸虧損模式應用於按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、其他流動資產和貿易應收款項)。

有關本集團就信貸虧損入賬的會計政策的進一步詳情，請參見附註2(k)。

本集團評估並總結根據國際會計準則第39號釐定的二零一七年十二月三十一日的期末虧損撥備與根據國際財務報告準則第9號釐定的二零一八年一月一日的期初虧損撥備並無重大差異。

c. 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已予追溯應用，下述者除外：

- 有關比較期間的資料並無重列。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於二零一八年一月一日於保留盈利及儲備中確認。因此，就二零一七年呈列的資料繼續根據國際會計準則第39號呈報且因此可能無法與本期間進行比較。
- 釐定持有金融資產的業務模式之評估乃根據二零一八年一月一日(本集團首次應用國際財務報告準則第9號之日)的事實及情況而作出。
- 倘於首次應用日期評估信貸風險自初步確認以來有否大幅上升將涉及過多成本或工作，則就該金融工具確認整個期限的預期信貸虧損。

2 主要會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控制性權益

附屬公司是指本集團控制的實體。當本集團對某實體有控制權，是指本集團能夠或有權享有來自參與該實體業務的可變回報，並能運用其權力以影響該等回報。在評估本集團是否有控制權時，僅考慮實質權利(本集團及其他方所持有者)。

在附屬公司的投資將自取得控制權當日起合併入合併財務報表內，直至控制權結束當日止。集團內公司間的餘額、交易及現金流，及集團內公司間的交易所產生的任何未變現盈利，於編製合併財務報表時予以全面抵銷。集團內公司間的交易所產生的未變現虧損按與未變現盈利相同的方式抵銷，惟只限於未變現虧損並不顯示存在減值的情況。

非控制性權益指本公司並無直接或間接擁有的附屬公司股權，而就此而言，本集團並無與該等股權之持有人達成令本集團整體上要為該等符合為金融負債定義的股權履行合約責任的任何附加條款。就每一項業務合併而言，本集團可選擇按公允價值或按彼等分佔附屬公司之可識別資產淨值之比例計量非控制性權益。

非控制性權益列示於合併財務狀況表之權益項下，以與歸屬於本公司權益股東應佔權益區分。於本集團業績內之非控制性權益作為年內分配予非控制性權益與本公司權益股東之總溢利或虧損及全面收益總額在合併損益表及合併損益及其他全面收入表中列示。非控制性權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任基於債務的性質根據附註2(o)或(q)於合併財務狀況表中呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益變更，如不構成失去控制權，這些變更會被視為權益交易，於綜合權益的控制性權益及非控制性權益將會被調整，以反映相關權益的轉變，但不會調整商譽及確認收益或損失。

如本集團失去附屬公司控制權，該權益變更會被視為出售該附屬公司的全部權益，其收益或損失將會計入損益內。於失去附屬公司控制權當日，任何仍然持有的前附屬公司權益將會以公允價值確認，而該金額將被視為金融資產初始確認的公允價值(見附註2(f))，或(如適用)初始確認聯營公司或合營公司(見附註2(e))投資的成本。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控制性權益(續)

- 通過合約安排控制的附屬公司

本公司及組成本集團的該等公司訂立若干合約協議。

眾鳴及其註冊擁有人與寶寶樹信息訂立一系列合約安排，並且美國媽媽及其註冊擁有人與美國美物訂立一系列合約安排(於二零一七年五月之前生效並統稱「先前可變權益實體架構」)。

寶寶樹信息與眾鳴及其註冊擁有人訂立一系列合約安排(自二零一八年五月起生效並統稱「合約安排」)以控制受限制業務。

該等合約安排的眾鳴及美國媽媽統稱「可變權益實體」，而寶寶樹信息及美國美物則統稱「外商獨資企業」。

可變權益實體的股權由代表外商獨資企業擔任可變權益實體的代名權益持有人合法持有。合約協議包括委託書、獨家業務合作協議、股權質押協議及借款協議。根據合約協議，外商獨資企業有權指導對可變權益實體及可變權益實體附屬公司產生最重大影響的活動，包括可酌情決定委任主要管理人員，制定經營政策，施加財務監控及將溢利或資產轉出可變權益實體及可變權益實體的附屬公司。外商獨資企業認為，彼等亦有權獲得可變權益實體的絕大部分經濟利益，並擁有一項獨家選擇權，可在中國法律允許的範圍內按盡可能最低的價格購入可變權益實體的全部或部分股權。

本集團已釐定先前可變權益實體架構和合約安排符合中國法律並可依法強制執行。然而，中國法律體系的不確定性可能會限制本集團執行合約安排的能力。

- 業務合併

- a) 非同一控制下的業務合併

當控制權被轉讓予本集團時，本集團採用收購法將非同一控制的業務合併入賬。收購的轉讓對價通常以所收購可識別淨資產的公允價值計量。議價購買的任何盈利即時於損益中確認。除與發行債務證券或股本證券有關的情況外，交易成本於產生時列作支出。

2 主要會計政策(續)

(d) 附屬公司及非控制性權益(續)

- 業務合併(續)

- b) 同一控制的業務合併**

在該等實體或企業中發生同一控制下合併的情況下，合併財務報表併入合併實體或企業的財務報表項目，猶如彼等自該等合併實體或企業首次受該相同股東控制日期起已被合併。

該等合併實體或企業的資產及負債乃按先前確認的賬面值合併入賬。合併損益表、合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表包括每間合併實體或企業自所呈報的最早日期或自該等合併實體或企業初次受到共同控制的日期(以較短者為準)起的業績，而不考慮共同控制合併的日期。

(e) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司可以對其管理層產生重大的影響，包括參與財務及經營決策，但不是控制或共同控制其管理層的實體。

聯營公司的投資是按權益法列入合併財務報表，惟被分類為持有待售(或列入被分類為持有待售的出售組別)除外。按照權益法，投資先以成本入賬，及就本集團佔該承資公司可識別淨資產在收購日期的公允價值超出該項投資成本的數額(如有)作出調整。投資成本包括購買價、直接歸屬於收購該項投資的其他成本、以及作為本集團股權投資一部分的對聯營公司的任何直接投資。其後，就本集團佔該承資公司淨資產在收購後的變動及與該項投資有關的任何減值虧損作出調整(見附註2(k))。任何於收購日期超逾成本的差額、本集團所佔承資公司於收購後的除稅後業績及年內任何減值虧損於合併損益表內確認，而本集團在收購後所佔承資公司除稅後的其他全面收入項目則於合併損益及其他全面收入表內確認。

當本集團應佔聯營公司的虧損超越其應佔權益，則本集團的權益將減至零，並會停止確認進一步虧損，惟本集團代表承資公司所承擔的法律或推定責任或替其付款則除外。就此目的而言，本集團持有的權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於聯營公司的應佔投資淨值的長期權益。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(e) 聯營公司(續)

本集團與各聯營公司之間交易所產生的未變現損益會按本集團在承資公司所佔的權益比率抵銷，但假如未變現虧損提供證據證實已轉讓資產已產生減值，則這些未變現虧損會即時在損益中確認。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營公司擁有重大影響，會被視為出售在該承資公司的全部權益，其收益或損失將會計入損益內。於失去前承資公司重大影響或共同控制權當日，任何仍然持有該承資公司的權益將會以公允價值確認，而該金額將被視為金融資產初始確認的公允價值(見附註2(f))。

(f) 其他債務及股本證券投資

本集團就債務及股本證券投資(附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下。

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列報，惟按公允價值計入損益的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公允價值的方法解釋，請參見附註29(d)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策

股本投資以外的投資

本集團持有的非股本投資分類為以下其中一種計量類別：

- 攤銷成本，倘所持投資用作收回合約現金流(僅代表本金及利息付款)。投資利息收入按實際利率法計算(見附註2(v)(v))。
- 按公允價值計入其他全面收入(按公允價值計入其他全面收入)(可劃轉)，倘投資的合約現金流僅包括本金及利息付款，並且持有投資的目的為同時收回合約現金流及出售的業務模式。公允價值變動於其他全面收入內確認，惟預期信貸虧損、利息收入(按實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益內確認。當終止確認該投資時，於其他全面收入內累計的金額由權益轉入損益。
- 按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)，倘該投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入(可劃轉)計量的標準。本集團於理財產品的投資歸類為按公允價值計入損益。該投資的公允價值變動(包括利息)於損益內確認。

2 主要會計政策(續)

(f) 其他債務及股本證券投資(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

股本投資

於股本證券的投資被分類為按公允價值計入損益，除非該等股本投資並非以交易為目的持有且於初步確認投資時，本集團選擇指定投資按公允價值計入其他全面收入(不可劃轉)，由此，隨後公允價值的變動於其他全面收入內確認。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本的定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他全面收入內累計的金額仍將保留在公允價值儲備(不可劃轉)內直至完成投資出售。於出售時，於公允價值儲備(不可劃轉)內累計的金額轉入保留盈利，且不會轉入損益。股本證券投資產生的股息(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收入)根據附註2(v)(iv)所載政策作為其他收入於損益內確認。

(B) 於二零一八年一月一日之前適用的政策

持作買賣的證券投資分類為按公允價值計入損益計量之金融資產。本集團擁有正面能力及意向持有至到期之有期債務證券乃分類為持有至到期之證券。

本集團於本會計期間或比較會計期間並無任何持有至到期或持作買賣的投資及債務證券。

不屬於以上任何類別的理財產品投資及股本證券投資歸類為可供出售資產。於每個報告期末，本集團將重新計量其公允價值，由此產生的收益或虧損於其他全面收入確認，並另於權益賬中的公允價值儲備(可劃轉)累計。來自股本投資的股息收入及來自債務證券按實際利率法計算的利息收入分別根據附註2(v)(iv)及2(v)(v)所載政策於損益中確認。來自債務證券產生的外匯收益及虧損亦於損益中確認。當該等投資被終止確認或出現減值(見附註2(k)(i)－於二零一八年一月一日之前適用的政策)，於權益賬確認的累計收益或虧損將重新分類至損益內。

(g) 衍生金融工具

衍生金融工具最初按公允價值確認，隨後在每個報告期末重新計算其公允價值。因重新計算公允價值而產生的收益或虧損即時於損益中確認，但若衍生工具符合現金流量對沖會計法的規定或用於對沖於國外業務的投資淨額，其產生的收益或虧損則視乎被對沖項目的性質進行確認。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(k))。

自建物業、廠房及設備，其成本包括物料、直接勞工、拆除原有項目及復原安裝場地的初步估計成本(如適用)等開支，加上按適當比例計算的間接生產費用及借貸成本。

因物業、廠房及設備項目退役或出售而產生的收益或虧損，是指該項目的出售收益淨額與賬面值的差額，並於該項目退役或出售當日在損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃按照其下列估計可用年期以直線法攤銷其成本，再減去其估計餘值(若有)：

— 電子設備	3至5年
— 辦公設備	5年
— 租賃裝修	5年

若物業、廠房及設備項目中的部件的可用年期各有不同，項目成本將合理地分配予不同部件，而各部件將分開計提折舊。本集團每年均會審閱資產的可用年期及其剩餘價值(如有)。

(i) 無形資產(商譽除外)

研發支出乃於其產生期間內確認為開支。開發活動的開支於產品或工序在技術上及商業上屬可行，而本集團有充足資源且有意完成開發的情況下撥充資本。其他開發開支則於其產生期間確認為支出。於當前或比較會計期間內，開發活動的任何開支均不予資本化。

由本集團購買的無形資產按成本減去累計攤銷(當估計可使用年期有限)及減值虧損(見附註2(k))入賬。內部產生商譽及品牌所產生的開支於其產生期間確認為支出。本集團持有的軟件主要包括庫倉管理系統、辦公室行政軟件，例如電郵系統及OA系統、ERP系統等。

具有限可使用年期的無形資產攤銷乃按直線法就該等資產的估計可使用年期自損益內扣除。本集團根據許可期及預期軟件可為本集團產生現金流入淨額期間之較短者估計可使用年期。以下具有有限使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 軟件	3至10年
------	-------

攤銷期間及方法均每年複核。

2 主要會計政策(續)

(j) 租賃資產

如本集團認為由一項交易或由一系列交易組成的安排帶來在協議時間內使用某一或多項特定資產的權利，以換取付款或一系列付款，則該安排為租賃或包含租賃。本集團的判斷乃取決於該項安排的實質內容，而有關安排是否採用法律上的租賃方式並非考慮之列。

(i) 出租予本集團的資產分類

對於本集團以租賃持有的資產，如果租賃將與所有權有關的絕大部分風險和報酬實質上轉移至本集團，有關的資產便會歸類為按融資租賃持有。未有將所有權的絕大部分風險及報酬轉讓予本集團的租賃，被歸類為經營租賃。

(ii) 經營租賃開支

假如本集團按經營租賃使用資產，則根據租賃所作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益內扣除，但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已收租賃激勵款項乃於損益中確認為已付合共租賃淨額的組成部份。或有租金乃於其產生的會計期間內自損益中扣除。

收購以經營租賃持有的土地的成本乃按直線法於租賃期內攤銷，但分類為投資物業或持作開發待售物業除外。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 自金融工具產生的信貸虧損

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策

本集團就按攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等價物及貿易應收款項)的預期信貸虧損確認虧損撥備。

按公允價值計量的金融資產(包括權益證券及按公允價值計入損益的理財產品投資)無須進行預期信貸虧損評估。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 自金融工具產生的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損為信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金虧絀金額(即根據合約應歸還予本集團之現金流量與本集團預計收到之現金流量之間之差額)之現值計量。

貿易應收款項之虧損撥備一般按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣估計，並經對債務人屬特別以及評估流動及預測一般經濟狀況等因素予以調整。

對於所有其他金融工具(包括其他流動資產中的結構性存款)，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初始確認以來顯著上升，在此情況下，虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的數額計量。

信貸風險顯著上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期與於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團認為當(i)不借助本集團資源作出行動(如變現抵押品(倘持有))之情況下，借貸人將無法向本集團悉數償還其信貸責任；或(ii)金融資產逾期90天，則出現違約事件。本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本或精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 未能於合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動，預計對債務人向本集團償還債項的能力產生重大不利影響。

2 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 自金融工具產生的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

信貸風險顯著上升(續)

視乎金融工具的性質，評估信貸風險顯著上升按單獨基準或集體基準進行。當按集體基準評估時，金融工具基於共享信貸風險特徵分組，例如逾期狀態及信貸風險評級。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備相應調整其賬面值，惟按公允價值計入其他全面收入(可劃轉)計量的債務證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收入中確認並於公允價值儲備(可劃轉)中累計。

利息收入計量基準

根據附註2(v)(v) 確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各個報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響之一個或多個事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事項：

- 債務人陷入重大財政困難；
- 違約，如拖欠或延遲支付利息或本金；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人有不利影響的重大變動；或
- 因發行人之財政困難而導致質押失去活躍市場。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 自金融工具產生的信貸虧損(續)

(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策(續)

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面金額。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源以可產生足夠的現金流量來償還應撤銷的金額。

之前撤銷之資產隨後之收回作為減值撥回在作出收回的期間於損益內確認。

(B) 於二零一八年一月一日之前適用的政策

於二零一八年一月一日之前，「已產生虧損」模式被用於計量未按公允價值計入損益分類的金融資產減值虧損(例如，貿易及其他應收款項，及可供出售投資)。根據「已產生虧損」模式，減值虧損僅於存在客觀減值證據時確認。減值之客觀證據包括：

- 債務人的重大財政困難；
- 違反合約，例如不履行或拖欠還本付息；
- 債務人很有可能破產或進行其他債務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響；及
- 股權投資工具的公允價值顯著或長期下跌至低於其成本值。

2 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 自金融工具產生的信貸虧損(續)

(B) 於二零一八年一月一日之前適用的政策(續)

若存在減值證據，本集團將按以下方式決定及確認減值虧損：

- 對於按攤銷成本列賬的貿易應收款項及其他金融資產，其減值虧損為資產賬面值與未來現金流量的現值的差額(如貼現帶來重大影響)。貼現率按金融資產原來實際利率計算。倘這些金融資產的風險特性相似(例如類似的過往欠款狀況)且未被個別評估為出現減值，則集體作出評估。集體進行減值評估的金融資產，其未來現金流量乃根據信貸風險特性與集體組別類似的資產的以往虧損經驗而計算。

若減值虧損其後減少，而該減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事件聯繫，則減值虧損將在損益中撥回。減值虧損的撥回僅於不應導致該資產的賬面值大於假設該資產於往年從來沒有確認減值虧損而釐定的賬面值時確認。

倘就以攤銷成本列賬的應收賬款或其他金融資產的可收回性被認為難以預料而並非微乎其微，則有關的減值虧損以撥備賬入賬。倘集團確認可收回性微乎其微，則視為不可收回的金額直接於該等資產的賬面總值中撇銷。先前在撥備賬中計提的金額如其後被收回，其從撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的金額均於損益中確認。

- 對於可供出售投資，已在公允價值儲備(可劃轉)中確認的累計虧損重新分類至損益內。在損益中確認的累計虧損是收購成本(經扣除任何本金償還額及攤銷額)與現時公允價值的差額，並減去該資產以往在損益中確認的任何減值虧損。

就可供出售股權投資於損益中確認的減值虧損並無透過損益撥回。其後增加的該等資產的公允價值乃於其他全面收入中確認。

倘可供出售債務證券的公允價值其後上升，而上升可客觀地確定與減值虧損確認後發生的事件有關，則會撥回就可供出售債務證券於損益中確認的減值虧損。在此情況下，撥回的減值虧損於損益中確認。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產的減值

本集團於每個報告期終需審閱內部及外來資料來源，以辨識下列資產是否有可能減值的跡象，或先前所確認的減值虧損(商譽除外)是否已不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 非流動資產的預付款項；及
- 財務狀況表中於本公司附屬公司的投資。

若有任何跡象顯示上述情況，資產的可收回價值將會進行評估。此外，無論有無減值跡象，商譽、不可動用的無形資產及具有無限可用年期的無形資產的可收回價值仍按年進行評估。

— 可收回價值的計算方法

資產的可收回價值為其公允價值減出售成本或使用價值之間的較高者。在衡量使用價值時，預計未來現金流量將按除稅前貼現率計算貼現值，以反映市場目前對貨幣的時間值和該資產的特定風險的評估。倘某項資產所賺取的現金流量並非大致上獨立於其他資產的現金流，則按獨立賺取現金流的最小一組資產組合(即一個現金生產單位)釐定可收回的價值。

— 減值虧損的確認

若資產或其所屬現金生產單位的賬面值超逾其可收回價值，則於損益中確認其減值虧損。為現金生產單位而確認的減值虧損，將首先用以撇減分配予該現金生產單位(或一組單位)的任何商譽的賬面值，然後按比例減少單位(或一組單位)內其他資產的賬面值，但資產的賬面值不可減至低於其扣除出售成本後的公允價值(如能計量)或使用價值(如能確定)。

— 減值虧損的撥回

有關商譽以外的資產，倘據以釐定可收回價值的估計基準出現有利的變化，則減值虧損將會撥回。商譽的減值虧損則不會被撥回。

減值虧損的撥回額不會超過假設該資產往年從來沒有確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回將於確認撥回的年度內計入損益內。

2 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據國際會計準則第34號中期財務報告，就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，本集團應用的減值測試、確認及撥回標準與其將於財政年度末所應用者相同(見附註2(k)(i)及(ii))。

在中期期間就商譽所確認之減值虧損不會在其後期間撥回。即使僅在該中期所屬的財政年度終結時才評估減值並確認沒有虧損或所確認的虧損較少，也不會撥回減值虧損。

(l) 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。

成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括於扣除回扣及折讓後的採購成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成銷售所需的估計成本後的數額。

當存貨被出售時，該等存貨的賬面值會在有關收入獲確認的期間確認為營業成本。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現撇減或虧損的期間內確認為營業成本。任何存貨撇減的撥回金額乃於作出撥回期間確認為已確認為營業成本的存貨金額的減項。

(m) 合約負債

合約負債乃於客戶在本集團確認相關收益前支付不可退還代價時確認(見附註2(v))。倘本集團於本集團確認相關收益前有無條件接納不可退還代價的權利，則合約負債亦將予以確認。於此情況下，相應的應收款項亦將予以確認(見附註2(n))。

就與客戶的單一合約而言，呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列。

倘合約包含重大融資部分時，合約餘額包括按實際利率法產生的利息(見附註2(v))。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘收入於本集團有無條件權利收取代價前已確認，則數額按合約資產呈列。

應收款項以實際利率法減信貸虧損撥備按攤銷成本列賬(見附註2(k)(i))。

(o) 計息借貸

計息借貸最初按公允價值減交易成本計量。初步確認後，計息借貸則以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據本集團借貸成本的會計政策確認。

(p) 附有優先權的金融工具

如附註27所詳述，本集團所發行的附有優先權的普通股(「優先證券」)(被指定為附有優先權的金融工具)可在發生若干未來事件時由持有人選擇贖回。附有優先權的金融工具被分類為負債，及本集團將其指定為按公允價值計入損益的金融負債。該等金融負債初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本乃於產生時在損益中確認。附有優先權的金融工具其後於各報告期末重新計量。公允價值重新計量的收益或虧損即時於損益中確認。首次公開發售完成後，優先證券持有人有權享有的所有優先權均被終止。附有優先權的金融工具公允價值於首次公開發售日期轉至股本及股份溢價作為普通股代價。

(q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公允價值確認，其後則按攤餘成本列賬，但若貼現影響輕微，則按成本列賬。

(r) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及流動性極高的短期投資，而這些投資可即時轉換為已知數額的現金並無需承受顯著的價值變動風險，及在購入後三個月內到期。現金及現金等價物根據附註2(k)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

2 主要會計政策(續)

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪酬、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣利益的成本，將於僱員提供相關服務的年度內計提。倘付款或結算出現遞延並造成重大影響，則有關數額將按現值列賬。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的購股權的公允價值被確認為僱員成本，而權益賬中的資本儲備亦相應增加。購股權的公允價值乃於授出當日按二項式點陣模型釐定，並會考慮授出購股權的條款和條件。如僱員需符合歸屬條件方可無條件獲得購股權，則考慮購股權歸屬的機會率，將購股權的估計公允價值總額於歸屬期間攤分。

本集團將會在歸屬期間，審閱預期將會歸屬的購股權數目，由此對以往年度確認的累計公允價值所作的任何調整，將於檢討年度內扣自／計入損益並對資本儲備作出相應調整，除非原來的僱員支出符合資格確認為資產，則當別論。於購股權歸屬當日，除購股權只因未能達致與本公司股份市價相關的歸屬條件時被沒收外，本集團將調整已確認為支出的金額，以反映歸屬的實際購股權數目(並對資本儲備作出相應調整)。權益金額於資本儲備中確認，直至購股權被行使(屆時該金額計入就已發行股份所確認的股本金額)或購股權期滿(屆時該金額將直接撥入保留盈利內)為止。

(iii) 解僱福利

解僱福利在本集團無法再撤回有關福利之時，以及本集團確認涉及支付解僱福利的重組成本之時予以確認，以較早者為準。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(t) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項和遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項和遞延稅項資產及負債的變動於損益中確認，但倘與在其他全面收入或直接在權益賬中確認的項目有關，則有關的稅項分別於其他全面收入或直接在權益賬中確認。

即期稅項是根據年內應課稅收益，按報告期終已實施或實質實施的稅率計算的預期應付稅項，及就以往年度的應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債乃分別源自資產及負債項目於用於財務報告的賬面值及其稅項基礎值所產生的可扣稅和應課稅的暫時性差異。遞延稅項資產亦會來自尚未使用的稅務虧損及稅務抵免。

除若干有限度的特殊情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(以可能有未來應課稅溢利可動用有關資產為限)均會確認。用以支持確認源自可扣稅暫時性差異的遞延稅項資產的未來應課稅盈利包括因撥回現有應課稅暫時性差異時所產生者，惟這些時差必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期會在預期撥回可扣稅暫時性差異的同一期間或引至遞延稅項資產的稅務虧損可向後期或前期結轉的期間撥回。在釐定現有應課稅暫時性差異是否支持確認未使用的稅務虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，會採用上述同一標準，即倘這些暫時性差異與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期會在可使用上述稅務虧損或抵免之一段或多段期間內撥回，則計算在內。

有關確認遞延稅項資產及負債的有限度特殊情況，是指由不可作扣稅用途的商譽所產生的暫時性差異，對不會影響會計或應課稅盈利的資產或負債所作的初步確認(但有關的資產及負債必需不屬於業務合併的一部分)，以及有關投資附屬公司所產生的暫時差異，而就此而言(如屬應課稅差異)，僅指本集團能控制復歸的時間性的情況，且該差異有可能不會於可見未來復歸，或(如屬可扣減差異)除非有可能於未來復歸。

所確認的遞延稅項金額，乃按照各資產及負債項目的賬面值的預期使用或抵償方式，以於報告期終已實施或實質實施的稅率計算。遞延稅項資產及負債並無計算貼現值。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不大可能有充足應課稅溢利可允許動用相關稅項利益時予以扣減。任何此類扣減在可能有充足應課稅溢利時予以轉回。

2 主要會計政策(續)

(t) 所得稅(續)

分派股息產生的額外所得稅於確認支付相關股息的責任時確認。

即期稅項餘額及遞延稅項餘額以及當中變動均相互分開呈列，並不予以抵銷。倘本公司或本集團具有即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷的法定強制執行權並符合下列條件，即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算或變現資產並同時結清負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘其涉及同一稅務機關在以下兩者中徵收的所得稅：
 - 同一稅務實體；或
 - 不同稅務實體，該實體於各未來期間內預計將清償或收回大額遞延稅項負債或資產、擬變現即期稅項資產及按淨額基準結算即期稅項負債或變現並同時結清負債。

(u) 撥備及或有負債

本集團若因過往事件而有法定或推定責任，並可能須流出經濟利益以履行有關責任，而且能可靠估計有關金額，則會確認撥備。倘貨幣時間價值屬重大，則撥備按預計用於履行有關責任的開支現值列賬。

倘須流出經濟利益或無法可靠估計有關金額，則有關責任披露為或有負債，除非流出經濟利益的可能性極微。僅當出現或未出現一項或多項未來事件時確認存在潛在責任，該潛在責任亦披露為或有負債，除非流出經濟利益的可能性極微。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(v) 收益及其他收入

本集團在業務的日常過程中按其銷售商品或提供的服務所產生的收入分類為收益。

當產品或服務的控制權轉移給客戶或承租人有權使用該資產時，本集團按照預期有權獲得的承諾代價確認為收益(不包括代第三方收取的金額)。收益不包括增值稅並扣除任何貿易折扣。

如合約中包含的融資部分為客戶提供超過 12 個月的重大融資利益，則收益按應收金額的現值計量，並使用反映與客戶之單獨融資交易的貼現率貼現。利息收入按實際利率法單獨計提。如合約包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息費用。本集團利用國際財務報告準則第 15 號第 63 段中可行權宜之計，如融資期限為 12 個月或以下，則不會為重大融資部分對代價的影響作任何調整。

本集團收益及其他收入確認政策進一步詳情如下：

(i) 廣告

本集團在本集團的應用程序和網站提供不同形式的在線廣告，如旗幟廣告、矩形廣告、畫中畫廣告、文本鏈接廣告、圖片廣告、話題廣告等等。當本集團於合約期內展示廣告時本集團產生收益(「展示類收益」)或當用戶進行合約所訂明的特別行動時本集團產生收益(「效果類收益」)。

本集團按購買的展現量提供展示類廣告服務，並按每千次展現量廣告安排收費。收益根據廣告合約條款按照廣告的顯示次數按比例確認。

本集團按效果標準(如導向廣告主網站的鏈接被點擊的次數或廣告產品的應用次數)提供效果類廣告服務。收益於客戶點擊廣告時或客戶瀏覽特定時限的廣告時按合約的特定條款確認。

銷售返利乃根據本集團過往經驗作出的最佳估計來估計並從收益中扣除。

2 主要會計政策(續)

(v) 收益及其他收入(續)

(ii) 電商

本集團在本集團之應用程序或網站上經營電商業務，有直銷和平台兩種模式。

在直銷模式下，本集團向供應商採購產品，然後以自營方式售予客戶。在該模式下，本集團可以通過採購、定價、商品庫存、安排送貨、提供客戶服務及直接回應退貨要求控制產品。直銷收益於客戶擁有及接收貨品時獲確認。收益按銷售總額(不含增值稅)及扣除任何貿易折扣及退貨釐定。退貨乃按照本集團根據過往經驗作出的最佳估計來估計。

在平台模式下，第三方商家在本集團的電商平台上向客戶提供商品，而本集團為在線市場上的所有訂單提供顯示、交易和付費服務。本集團作為平台的所有者和經營者就向該等第三方商家的銷售收取銷售佣金。佣金收益於客戶擁有及接收貨品時獲確認。

(iii) 知識付費

本集團向客戶提供優質內容，並收取費用。本集團與合資格專家群體或合資格專家個體有聯繫的代理合作在我們的平台上按功能提供知識分享或在線諮詢。

收益於客戶就獲得優質內容付款時確認。

本集團提供優質內容時要麼是自營，要麼是代理。倘本集團主要負責履行合約並有內容產生過程控制權、內容使用權和定價裁量權，收益按銷售總額(扣除增值稅)及扣除任何貿易折扣及退貨後釐定。否則，倘本集團作為客戶及服務提供商的渠道，收益按銷售淨額(扣除增值稅)及扣除向機構和專家支付的款項釐定。

(iv) 股息

- 非上市投資之股息收入則於確立股東收取股息之權利時確認。
- 上市投資之股息收入乃於有關投資以除息基準報價之時確認。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(v) 收益及其他收入(續)

(v) 利息收入

利息收入於產生時使用將金融資產的預計年限內的估計未來現金收入準確折現至金融資產總賬面值的利率採用實際利率法確認。就按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收入(可劃轉)且並無出現信貸減值的金融資產而言，資產的總賬面值以實際利率適用。就出現信貸減值的金融資產而言，資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的總賬面值)以實際利率適用(見附註2(k)(i))。

(vi) 政府補貼

倘可合理確保能夠收取政府補貼，而本集團將遵守當中所附帶條件，則政府補貼將初步於財務狀況表內確認。補償本集團所產生開支的補貼會於產生開支的同一期間，有系統地於損益內確認為收入。補償本集團資產成本的補貼確認為遞延收入，其後按該資產的可使用年期於損益有效確認為其他收入。

(w) 外幣換算

本集團各實體財務報表所包括的項目乃採用該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為美元。由於本集團的主要業務經營位於中國內地，合併財務報表以人民幣列示。

年內外幣交易按交易日期的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的匯率換算。外匯收益及虧損於損益內確認。

按歷史成本計量並以外幣計值的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。交易日期為本公司初始確認該等非貨幣資產或負債的日期。按公允價值列賬以外幣計值的非貨幣資產及負債採用公允價值計量日期的匯率換算。

海外業務經營業績按與交易日期匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。產生的外匯差額於其他全面收入內確認並於外匯儲備內的權益內單獨累計。

2 主要會計政策(續)

(x) 關聯方

- (a) 倘適用於下列情況，則該名人士或該名人士的近親家屬成員與本集團有關聯：
- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
 - (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人員之成員。
- (b) 倘適用於下列情況，則該實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關聯)。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為某一集團成員公司的聯營公司或合營企業，而該另一實體為此集團的成員公司)。
 - (iii) 兩個實體均為同一第三方實體的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為就本集團或與本集團有關聯實體的僱員福利而設的離職後僱員福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所識別的人士所控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體之母公司)的主要管理人員成員。
 - (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團旗下任何成員公司。

某一人士的親近家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員。

(y) 分部報告

經營分部及財務報表中呈報的各分部項目金額均源自為本集團各業務部門之間的資源分配及評估本集團各業務部門的表現而定期向本集團大部分高級行政管理層提供的財務資料。

個別重大經營分部並未就財務申報用途而進行匯總，除非該等分部具有類似經濟特性，且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶的類型或類別、分配產品或提供服務所用的方式及監管環境的性質方面均類似。倘不屬個別重大的經營分部大部分標準相同，則該等經營分部或會進行匯總。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

3 重要會計判斷及估計

(a) 應用本集團會計政策時的重要會計判斷

於應用本集團會計政策過程中，管理層已作出以下會計判斷：

自營或代理之考慮因素

— 通過本集團平台之電商所得收益

本集團以兩種模式在本集團平台上開展電商業務：平台及直銷。

決定本集團是以自營方式還是作為代理在本集團平台上銷售貨物需要作出判斷，並對所有相關事實及情況進行考慮。於評估本集團是以自營方式還是作為代理時，本集團會單獨或綜合考慮本集團是否主要負責履行合約、是否存在存貨風險、是否有酌情定價權等因素。經考慮相關事實及情況後，管理層認為，本集團取得透過直銷出售的貨物之控制權，但本集團於貨物轉移至客戶前並未取得透過平台出售的貨物之控制權。因此，本集團以自營方式進行直銷，相關收益按總額呈列，而本集團作為平台代理行事，相關收益按淨額呈列。

(b) 估計不明朗因素的來源

估計不明朗因素的主要來源如下：

(i) 附有優先權的金融工具的估值

本集團採用股權分配模型估計截至二零一七年十二月三十一日的附有優先權的金融工具的公允價值。本集團在應用股權分配模型時須對貼現率、無風險利率、預期波動率及首次公開發售日期等假設作出重要估計。倘該等假設發生重大變化，則會對附有優先權的金融工具公允價值產生影響及公允價值變動計入損益。

(ii) 遞延稅項資產

遞延稅項資產就所有暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅溢利以供暫時差額利用為限。在評估是否可以在未來利用有關暫時性差異時，本集團需要對其各附屬公司在未來多個年度產生應課稅收入的能力作出判斷和估計。本集團認為，其已基於當前稅務規則及法規以及其現時最佳估計及假設，作出充足的遞延稅項。倘若日後稅務規則及法規或相關情況改變，可能須就遞延稅項作出調整，從而影響本集團的業績或財務狀況。

3 重要會計判斷及估計(續)

(b) 估計不明朗因素的來源(續)

(iii) 貿易應收款項信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損確認虧損準備。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。倘債務人的財務狀況及整體經濟情況變差，實際撇銷額將高於估計。

4 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要活動為向客戶提供廣告服務、電商及其他知識付費服務。

(i) 收入劃分

本集團之收入均來自國際財務報告準則第15號範圍內與客戶的合約收入。各重要收益類別的金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
廣告	596,215	372,385
電商		
— 直銷	69,820	174,672
— 平台	65,481	157,911
知識付費	28,587	24,656
	760,103	729,624

於報告期內，本集團的客戶群多元化，有且僅有一名客戶交易佔本集團收入逾10%。於二零一八年，自該客戶的廣告收入約為人民幣117.0百萬元。該名客戶產生的集中信貸風險詳情載於附註29(a)。

(ii) 產生自於報告日與現存客戶的合約收入，預期於日後確認

與廣告客戶的合約原定預定期間始終為一年內。與個人客戶有關電商及知識付費的合約始終於一個月內完成。

本集團採用國際財務報告準則第15號第121段所述之可行權宜處理，而並無披露有關該等合約原定預定期間為一年或以內之餘下履約責任之資料。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

4 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告

本集團按業務分部(產品及服務)組織的部門管理其業務。本集團以符合資源分配及表現評估的方式呈列以下三個報告分部。並無經營分部匯總形成以下可報告分部。

- 廣告
- 電商(包括直銷和平台)
- 知識付費

就評估分部表現及分部間的資源分配而言，本集團高級行政管理層監督各可報告分部應佔收益及毛利。其他損益項目並未分配至可報告分部。

收益及成本乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的成本或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的成本分配至可報告分部。

向本集團高級行政管理層提供的其他資料(連同分部資料)的計量方式與該等財務報表所採用的方式一致。並無向本集團高級行政管理層提供單獨分部資產及分部負債資料，原因是彼等並未使用該資料分配資源或評估經營分部的表現。

截至報告期間確認的各重要收益類別金額如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			
	廣告 人民幣千元	電商 人民幣千元	知識付費 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	596,215	135,301	28,587	760,103
分部成本	(91,150)	(67,069)	(2,434)	(160,653)
毛利	505,065	68,232	26,153	599,450

	截至二零一七年十二月三十一日止年度			
	廣告 人民幣千元	電商 人民幣千元	知識付費 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	372,385	332,583	24,656	729,624
分部成本	(88,797)	(170,907)	(8,822)	(268,526)
毛利	283,588	161,676	15,834	461,098

4 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且自中國的外部客戶賺取絕大部分收益。

於二零一八年十二月三十一日，本集團絕大部分非流動資產(若干長期投資除外)位於中國。

截至二零一八年十二月三十一日止年度之分部毛利與除所得稅前溢利之對賬呈列於本集團合併總損益表內。

5 其他收入及其他虧損淨額

(a) 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期投資的投資收益	14,886	49,646
於按攤餘成本計量的其他流動資產核算的結構性存款的利息收入	1,252	2,177
政府補貼	4,346	2,508
	20,484	54,331

(b) 其他虧損淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(22)	—
可供出售股權證券的減值虧損*	—	(4,000)
外匯虧損淨額	(4,155)	(6,751)
其他	(564)	9
	(4,741)	(10,742)

* 本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

6 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)經(計入)／扣除下列各項後達致：

(a) 財務收入淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
到期日短於三個月的存款利息收入	10,387	6,787
計息貸款的利息開支	(18)	—
財務收入淨額	10,369	6,787

寶寶樹信息於二零一八年五月二十五日自淘寶(中國)軟件有限公司收到人民幣49.0百萬元作為投資保證金，且已於二零一八年五月二十九日償還。該等保證金的指定年利率為4.35%。

(b) 員工成本

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利		247,234	195,664
界定供款退休計劃供款	(i)	27,085	20,546
離職福利		3,482	6,572
		277,801	222,782

(i) 本集團在中國的附屬公司的僱員須參與當地市政府管理及營運的界定供款退休計劃。本集團在中國的附屬公司按當地市政府同意的平均僱員薪資之一定比例計算進行計劃供款，以為僱員的退休福利提供資金。

6 除稅前溢利／(虧損)(續)

(c) 其他項目

以下開支計入營業成本、銷售及市場開支、一般及行政開支以及研發開支中。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨成本	62,845	165,320
履行成本	17,003	32,312
營銷開支	46,542	30,019
經營租賃	31,382	28,418
稅項及徵費	23,199	16,175
折舊與攤銷	13,060	12,687
貿易及其他應收款項虧損撥備	15,185	1,844
上市開支	43,968	21,796
核數師酬金*	4,974	630

* 該等金額包括附屬公司的年度審計費用及其他法定審計費用。

7 合併損益表內的所得稅

(a) 合併損益表內的所得稅(抵免)／開支指：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項－中國 企業所得稅 年度撥備	21,887	8,612
遞延稅項開支 暫時差異的產生及轉回	(24,559)	29,428
	(2,672)	38,040

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

7 合併損益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅(抵免)／開支與會計利得／(虧損)間的對賬：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)		523,555	(873,098)
按適用於各司法權區利潤的法定稅率計算的稅項	(i)	137,254	(218,274)
以下各項之稅務影響：			
不可扣稅開支及虧損	(ii)	7,371	1,831
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動		(91,403)	262,477
適用於附屬公司的優惠稅率	(i)	(12,663)	(5,328)
研發開支額外的可扣除撥備		(16,714)	(3,561)
未確認作遞延稅項資產的稅項虧損及暫時性差異		7,691	3,026
先前未確認的稅項虧損及暫時性差異之使用及確認		(612)	(2,131)
其他	(iii)	(33,596)	—
實際稅項(抵免)／開支		(2,672)	38,040

附註：

(i) 適用於本公司及附屬公司的所得稅率

根據開曼群島及英屬維爾京群島法律及法規，本集團於開曼群島及英屬維爾京群島毋須繳納任何所得稅。

於報告期內，本集團於香港並無應課稅溢利，故而毋須繳納任何香港利得稅。於報告期內，香港利得稅率為16.5%。

根據《中國企業所得稅法》(「《所得稅法》」)，本集團的中國附屬公司於報告期的企業所得稅率為25%。

根據相關中國所得稅法，本集團的附屬公司寶寶樹信息自二零一六年獲認證為被北京高新技術企業，有權享有15%的優惠所得稅率。寶寶樹信息現時所持有的高新技術企業認證將於二零一九年十二月三十一日屆滿。

(ii) 不可扣稅開支及虧損主要指超逾扣減上限的不可扣減其他開支或虧損(例如交際費、捐款等等)。

(iii) 此為於籌備上市重組期間本集團內的額外可扣除投資虧損。

8 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條以及公司規例第2部(披露董事利益資料)披露的董事薪酬如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	工資、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事					
王懷南	—	2,602	200	55	2,857
徐翀	—	1,659	130	55	1,844
非執行董事					
Christian Franz REITERMANN	25	—	-	—	25
獨立非執行董事					
陳廣壘	25	—	-	—	25
陳丹霞	25	—	-	—	25
俞德超	25	—	-	—	25
ZHANG Hongjiang	25	—	-	—	25
	125	4,261	330	110	4,826

	截至二零一七年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	工資、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事					
王懷南	—	2,989	350	51	3,390
徐翀	—	1,398	300	51	1,749
	—	4,387	650	102	5,139

附註：

- i 王懷南先生及徐翀先生分別於二零一八年二月九日及二零一八年六月十一日獲委任為本公司執行董事。全體執行董事均為本集團於報告期內的主要管理人員，上表披露之薪酬包括彼等作為主要管理人員提供服務的薪酬。
- ii 陳啟宇先生、王長穎先生、邵亦波先生、羅戎先生、Christian Franz REITERMANN先生及靖捷先生於二零一八年六月十一日獲委任為本公司非執行董事。邵亦波先生及羅戎先生已於二零一九年三月七日辭任本公司非執行董事。馬江偉先生於二零一九年三月七日獲委任為本公司非執行董事。
- iii 陳廣壘先生、陳丹霞女士、俞德超先生及ZHANG Hongjiang先生於二零一八年十一月二十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

9 最高薪酬人士

於五名最高薪酬人士當中，有兩名(二零一七年：兩名)為董事，彼等之薪酬披露於附註8。其他三名(二零一七年：三名)人士之薪酬總額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資及其他薪酬	3,223	3,090
酌情花紅	320	1,298
退休計劃供款	151	147
	3,694	4,535

上述最高薪酬人士的薪酬處於以下範圍：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	2	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1

10 其他全面收入

(a) 其他全面收入各部分相關之稅務影響

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項利益 人民幣千元	扣除稅項金額 人民幣千元
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額	(652,612)	—	(652,612)
其他全面收入	(652,612)	—	(652,612)

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	除稅前金額 人民幣千元	稅項利益 人民幣千元	扣除稅項金額 人民幣千元
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額	583	—	583
可供出售金融資產：			
公允價值儲備變動淨額(可劃轉)	(11,896)	3,252	(8,644)
其他全面收入	(11,313)	3,252	(8,061)

10 其他全面收入(續)

(b) 其他全面收入之組成部分(包括重新分類調整)

	二零一七年 人民幣千元
可供出售金融資產：	
年內已確認之公允價值變動	37,750
轉入損益之金額的重新分類調整：	
— 出售收益(附註5(a))	(49,646)
年內於其他全面收入確認的公允價值儲備變動淨額	(11,896)

可供出售金融資產於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號時重新分類至按公允價值計入損益的短期投資(見附註2(c))。

11 每股溢利/(虧損)

(a) 每股基本溢利/(虧損)

每股基本溢利乃按本公司普通股權持有人應佔盈利/(虧損)人民幣144.7百萬元(二零一七年：虧損人民幣243.2百萬元)及普通股加權平均數494,053,000股(二零一七年：369,249,000股，於重組完成後發行被視為自二零一七年一月一日起發行並於二零一八年按資本化發行的影響進行調整)計算，計算如下：

(i) 本公司普通股權持有人應佔盈利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本公司普通股權持有人應佔盈利/(虧損)	526,300	(911,138)
減：附有優先權的普通股應佔(盈利)/虧損	(381,634)	667,947
不附有優先權的普通股應佔盈利/(虧損)	144,666	(243,191)

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

11 每股溢利／(虧損)(續)

(a) 每股基本溢利／(虧損)(續)

(ii) 不附帶優先權的普通股的加權平均數

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於一月一日已發行不附有優先權的普通股	369,249	17,770
股份發行的影響	24,273	861
資本化發行的影響(附註28(a))	—	350,618
終止優先權的影響	100,531	—
於十二月三十一日不附有優先權的普通股的加權平均數	494,053	369,249

(b) 每股攤薄溢利／(虧損)

每股攤薄溢利／(虧損)乃透過調整已發行普通股加權平均數(假設所有潛在攤薄普通股轉換)而計算。本公司有兩類可攤薄的潛在普通股：附有優先權的普通股及全球發售中的超額配股權潛在普通股。計算每股攤薄溢利／(虧損)時並未計入潛在攤薄普通股，因為計入彼等將具有反攤薄影響。因此，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄溢利／(虧損)與有關年度的每股基本虧損相同。

12 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：				
於二零一七年一月一日	29,533	2,605	8,518	40,656
添置	11,347	2	123	11,472
出售	(372)	—	—	(372)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	40,508	2,607	8,641	51,756
添置	11,904	76	1,198	13,178
出售	(432)	—	—	(432)
於二零一八年十二月三十一日	51,980	2,683	9,839	64,502
累計折舊：				
於二零一七年一月一日	(10,150)	(1,049)	(3,001)	(14,200)
年內扣除	(9,136)	(638)	(976)	(10,750)
出售撤回	354	—	—	354
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	(18,932)	(1,687)	(3,977)	(24,596)
年內扣除	(9,029)	(588)	(1,072)	(10,689)
出售撤回	410	—	—	410
於二零一八年十二月三十一日	(27,551)	(2,275)	(5,049)	(34,875)
賬面淨值：				
於二零一七年十二月三十一日	21,576	920	4,664	27,160
於二零一八年十二月三十一日	24,429	408	4,790	29,627

13 無形資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	9,469	5,910
添置	1,227	3,559
於十二月三十一日	10,696	9,469
累計攤銷：		
於一月一日	(3,831)	(1,894)
年內扣除	(2,371)	(1,937)
於十二月三十一日	(6,202)	(3,831)
賬面淨值：		
於十二月三十一日	4,494	5,638

於報告期內，無形資產指電腦軟件。

年度攤銷費用計入合併損益表「營業成本」、「銷售及營銷開支」、「一般及行政開支」及「研發開支」。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

14 於附屬公司的投資

下表載列本公司於二零一八年十二月三十一日全部附屬公司。除另有指明外，所持有的股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本詳情	所有權益佔比			業務類型	主要業務
			本集團的 實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有		
BabyTree Holdings Limited	英屬維爾京群島 二零一八年二月九日	1股普通股	100%	100%	—	英屬維爾京 群島公司	投資控股公司
寶寶樹集團香港有限公司	香港 二零一八年三月五日	1股普通股 1港元	—	-	100%	香港公司	投資控股公司
寶寶樹(北京)信息技術有限公司	中國北京 二零零七年八月八日	人民幣 97,772,300元	—	-	100%	外商獨資企業	信息技術服務
美國媽媽(上海)電子商務有限公司	中國上海 二零一四年十月十一日	人民幣 5,000,000元	—	-	100%	有限公司	電商
寧波美國媽媽電子商務有限公司	中國寧波 二零一五年九月二十三日	人民幣 5,000,000元	—	-	100%	有限公司	電商
美國美物(上海)信息技術有限公司	中國上海 二零一四年十一月五日	人民幣 64,801,000元	—	-	100%	有限公司	信息技術服務
海囤(上海)國際貿易有限公司	中國上海 二零一五年四月十日	人民幣 2,000,000元	—	-	100%	有限公司	信息技術服務
美國國際貿易有限公司	香港 二零一六年五月十日	1港元	—	-	100%	有限公司	信息技術服務
武漢美國媽媽電子商務有限公司	中國武漢 二零一七年四月十三日	人民幣 1,000,000元	—	-	100%	有限公司	電商
Meitun Trade GmbH	德國 二零一六年一月二十七日	500,000 歐元	—	-	100%	德國企業	電商
上海小嘉金融科技服務有限公司	中國上海 二零一八年九月三日	人民幣 15,000,000元	—	-	86%	有限公司	金融服務
北京眾鳴世紀科技有限公司	中國北京 二零零六年三月一日	人民幣 53,498,360元	—	-	100%*	運營公司	廣告

* 本公司由寶寶樹(北京)信息技術有限公司透過合約協議持有。

於報告期內，本集團並無個別重大非控股權益。

15 於聯營公司的權益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
合併財務報表中個別非重大聯營公司之賬面值總額	14,617	13,625
本集團應佔該等聯營公司經營業務虧損總額	(3,412)	(2,426)
全面收入總額	(3,412)	(2,426)

於報告期間，聯營公司並無個別重大權益。

16 權益證券

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
權益證券 — 未上市	25,432	—
可供出售權益證券： — 未上市	—	11,323
減：減值	—	(4,000)
	25,432	7,323

於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第9號(請參閱附註2(c))後，可供出售權益證券重新分類至按公允價值計入損益的權益證券。

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有的權益證券為投資於持股比例20%以下且本集團並無重大影響力的第三方之權益工具。

17 其他流動資產

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
待抵扣除進項增值稅		5,707	8,631
可收回稅項	26(a)	—	60
其他		249	—
		5,956	8,691

18 存貨

(a) 合併財務狀況表內的存貨包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
產成品	20,133	45,297
減：存貨撥備	(5,476)	(9,000)
存貨淨額	14,657	36,297

(b) 確認作開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已售存貨賬面值	57,008	157,372
存貨撇減	5,837	7,948
	62,845	165,320

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

19 貿易應收款項

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收第三方款項		386,139	159,989
減：虧損撥備	(i)	(16,419)	(10,988)
		369,720	149,001

(i) 本集團已評估於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號釐定的期末虧損撥備與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號釐定的期初虧損撥備之間並無重大差異。

賬齡分析

截至各報告期末，貿易應收款項基於發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
六個月以內	318,248	127,617
六個月至一年	39,832	9,056
一至兩年	6,310	11,431
兩至三年	5,330	897
三年以上	—	—
	369,720	149,001

與客戶協定的信貸期一般為於出票日期起計30至90天或發佈廣告日期起計60至120天。概無就貿易應收款項收取利息。有關本集團的信貸政策進一步詳情載於附註29(a)。

20 預付款項及其他應收款項

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收關聯方款項	31(b)(i)	4,744	157,317
向供應商的預付款項		10,692	19,262
應收第三方支付渠道款項		1,384	9,987
預付基金管理費用		15,414	—
其他應收款項，扣除虧損撥備	(i)	64,416	15,838
		96,650	202,404

(i) 結餘包括保證金、員工墊款及其他雜項。

21 短期投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期投資		
— 理財產品	809,430	—
可供出售金融資產		
— 理財產品	—	517,556

可供出售金融資產於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號時重新分類至按公允價值計入損益的短期投資(見附註2(c))。

理財產品由中國境內銀行及其他金融機構發行，以浮動利率計息，並於一年內到期。

22 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金	1	2
銀行現金	617,342	204,781
銀行存款	1,612,564	—
現金及現金等價物	2,229,907	204,783

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

22 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(b) 除稅前利潤／(虧損)與經營活動(所用)／所得現金之對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前利潤／(虧損)	523,555	(873,098)
就以下各項作出調整：		
折舊	10,689	10,750
攤銷	2,371	1,937
財務收入淨額	(10,369)	(6,787)
應佔聯營公司虧損	3,412	2,426
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	22	—
於短期投資獲得的投資收益	(14,886)	(49,646)
於其他流動資產的結構存款的投資收入	(1,252)	(2,177)
貿易及其他應收款項以及可供出售權益證券之減值	15,185	5,844
存貨撥備	(3,524)	7,055
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動	(365,610)	1,049,907
營運資本變動：		
存貨減少／(增加)	25,164	(3,070)
貿易應收款項(增加)／減少	(229,246)	5,551
預付款項及其他應收款項增加	(43,098)	(1,055)
貿易應付款項減少	(7,074)	(2,842)
預收賬款及其他應付款項(減少)／增加	(134,955)	21,667
其他流動資產減少	2,675	7,435
經營活動(所用)／所得現金	(226,941)	173,897

22 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(c) 融資活動產生的負債之對賬：

	附有優先權 的金融工具 人民幣千元 (附註27)	預收賬款及其他 應付款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	4,202,425	56,251	4,258,676
融資現金流量變動：			
潛在投資者之投資存款支付款項	—	(46,000)	(46,000)
應收關聯方款項	—	37,846	37,846
其他	—	(333)	(333)
公允價值變動	1,049,907	—	1,049,907
於二零一七年十二月三十一日	5,252,332	47,764	5,300,096
於二零一八年一月一日	5,252,332	47,764	5,300,096
融資現金流量變動：			
潛在投資者之投資存款所得款項	—	49,000	49,000
潛在投資者之投資存款支付款項	—	(49,018)	(49,018)
應收關聯方款項	—	(25,922)	(25,922)
發行本公司附有優先權的金融工具之所得款項	3,535,584	—	3,535,584
向眾鳴附有優先權的金融工具持有人還款	(2,718,541)	—	(2,718,541)
公允價值變動	(365,610)	—	(365,610)
其他變動：			
於首次公開發售完成後終止優先權	(6,396,393)	—	(6,396,393)
匯率波動之影響	692,628	—	692,628
計息貸款之利息開支(附註6(a))	—	18	18
於二零一八年十二月三十一日	—	21,842	21,842

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

23 貿易應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付第三方款項	13,682	20,922
應付關聯方款項(附註31(b)(ii))	793	627
	14,475	21,549

截至各報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
六個月以內	9,055	16,444
六個月至一年	4,672	4,610
一至兩年	730	495
兩至三年	18	—
	14,475	21,549

24 預收賬款及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付商家款項	40,178	160,463
應付關聯方款項(附註31(b)(i))	21,842	47,764
應付工資	25,746	30,099
應付稅項及徵費	12,991	12,223
其他應付款項	70,772	51,164
	171,529	301,713

預收賬款及其他應付款項預計將於一年內結算或確認作損益或按要求償還。

25 合約負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
合約負債		
廣告	2,773	5,578
電商	2,239	3,239
	5,012	8,817

影響已確認合約負債金額的典型付款條款如下：

本集團於在線自訂廣告訂立時取得保證金。該保證金確認為合約負債，直至本集團達到展示廣告為止。

於本集團向客戶交付貨物之前，本集團自客戶收取貨物的代價總額。合約負債於客戶佔有並接受貨物時確認。

年初的所有合約負債結餘於相應年度確認為收益。

26 合併財務狀況表中的所得稅

(a) 合併財務狀況表中的即期稅項指：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	7,768	3,376
本年度中國所得稅計提	21,887	8,612
年內已付中國所得稅	(15,444)	(4,220)
於十二月三十一日	14,211	7,768
代表：		
可收回稅項	—	(60)
即期稅項	14,211	7,828

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

26 合併財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分之變動

於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產/(負債)組成部分及年內變動情況如下：

	可抵扣 累計虧損 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元	其他可抵扣 的暫時性差異 人民幣千元	短期投資之 公允價值變動 人民幣千元	總額 人民幣千元
以下各項產生之遞延稅項：					
於二零一七年一月一日	48,547	2,852	2,849	(3,931)	50,317
扣除/(計入)損益	(31,186)	3,214	(1,456)	—	(29,428)
扣除自儲備	—	—	—	3,252	3,252
於二零一七年 十二月三十一日	17,361	6,066	1,393	(679)	24,141
於二零一八年一月一日	17,361	6,066	1,393	(679)	24,141
計入/(扣除)損益	23,931	9	(60)	679	24,559
於二零一八年 十二月三十一日	41,292	6,075	1,333	—	48,700

(ii) 調整至合併財務狀況表

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於合併財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	48,761	24,881
於合併財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨值	(61)	(740)
於年末	48,700	24,141

(c) 未確認之遞延稅項資產

根據附註2(t)所載的會計政策，本集團並未就累計稅項虧損人民幣71.5百萬元(二零一七年：人民幣38.1百萬元)確認遞延稅項資產，因為不大可能在相關稅務司法權區及實體取得未來應課稅溢利以供抵銷稅項虧損。根據現行稅務規例，稅項虧損並無屆滿期。

26 合併財務狀況表中的所得稅(續)

(d) 未確認之遞延稅項負債

於二零一八年十二月三十一日，與附屬公司未分配利潤有關的暫時性差異為人民幣157.9百萬元(二零一七年：人民幣0元)。由於本公司控制該等附屬公司的股息政策且已確定該等利潤可能將不會於可見未來分配，因此就該等保留利潤的分派而應支付的稅項尚未確認遞延稅項負債人民幣15.8百萬元(二零一七年：人民幣0元)。

27 附有優先權的金融工具

於二零一七年前，眾鳴向若干投資者發行附有優先權的若干普通股(「優先證券」)。

如附註1所詳述，為使公司架構合理化以籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板首次上市，本集團進行重組。本公司向所有優先證券持有人發行50,774,062股普通股，對價為人民幣2,718,541,479元。上述持有人於二零一八年五月四日訂立了股東協議(「五月四日股東協議」)，並授予彼等於眾鳴的同等優先權。同時，撤銷眾鳴普通股附帶的所有優先權。

於二零一八年五月，本公司向淘寶中國控股有限公司(「淘寶中國」)發行4,404,799股普通股，對價為127,623,081美元(人民幣817,042,965元)。所有上述股東於二零一八年五月二十八日訂立了新股東協議(「五月二十八日股東協議」)，取代包括五月四日股東協議在內的所有先前股東協議。

授予上述所有持有人(「優先證券持有人」)優先權的主要條款載列如下：

應各主要系列優先證券持有人之書面請求後，眾鳴／本公司應於C系列優先證券發行四週年當日贖回全部或部分優先證券(倘於該日或之前並無發生合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)。眾鳴／本公司應向優先證券持有人支付贖回價，數額按下列方式計算(以較高者為準)：(i)各類優先證券原發行價之百分之百(100%)，再加上自各類優先證券之發行日起至贖回日止之期間內根據持股比例於權益內確認的累計損益；或(ii)各類優先證券原發行價之百分之百(100%)，再加上自各類優先證券之發行日起至贖回日止之期間內應計的各類優先證券的原發行價格之年息百分之十(10%)。

基於上述特點，本集團將上述優先證券指定為按公允價值計入損益的金融負債。

於首次公開發售完成後，優先證券持有人享有的所有優先權將予終止，此後該等持有人與其他普通股股東享有同等權利。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

27 附有優先權的金融工具(續)

附有優先權的金融工具的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一七年一月一日	4,202,425
公允價值變動	1,049,907
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	5,252,332
發行	817,043
公允價值變動	(365,610)
匯率波動之影響	692,628
於首次公開發售完成後終止優先權	(6,396,393)
於二零一八年十二月三十一日	—

本公司附有優先權的金融工具的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一八年二月九日(註冊成立日期)的結餘	—
發行	8,366,637
公允價值變動	(2,662,872)
匯率波動之影響	692,628
於首次公開發售完成後終止優先權	(6,396,393)
於二零一八年十二月三十一日	—

由於所有金融工具的優先權於股份於聯交所上市後終止，且除上市規則規定的180天禁售期外，概無於列為合約後的額外禁售期，管理層估計該金融工具的公允價值為於首次公開發售日期附有優先權的普通股數目及二零一八年十一月二十七日股份的收市價。

管理層已採用貼現現金流量法釐定眾鳴於二零一八年五月四日前及本公司註冊成立後的相關股份價值，並採用股權分配模式釐定於二零一七年十二月三十一日附有優先權的金融工具的公允價值。

	二零一七年
貼現率	19%
無風險利率	3.84%
波動率	39%

貼現率按截至各估值日的加權平均資本成本估算。管理層基於中國或美國政府債券的收益率估算無風險利率，有關債券之到期日接近自各估值日至預期贖回日及清算日止期間。波幅乃於各估值日根據同一行業同類公司於各估值日至預期贖回日及清算日止期間之歷史波動中位數估算。首次公開發售、清算及贖回情況下的概率加權乃基於管理層的最佳估計作出。除上述假設外，於釐定各估值日優先證券之公允價值時亦會考慮本集團對未來表現的預測。優先證券之公允價值變動計入「按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動」。管理層認為，因金融負債之信貸風險變動而導致的優先證券之公允價值變動並不重大。

28 資本、儲備及股息

(a) 股本及溢價

	不附有優先權	普通股數目 附有優先權	總計	權益股本 人民幣千元	股權溢價 人民幣千元
於二零一八年二月九日 (本公司註冊成立日期)	—	—	—	—	—
發行普通股	19,478,750	—	19,478,750	12	—
發行附有優先權的普通股	—	55,178,861	55,178,861	—	—
通過資本化發行而發行普通股	350,617,500	993,219,498	1,343,836,998	244	(244)
於首次公開發售完成後終止優先權	1,048,398,359	(1,048,398,359)	—	729	6,395,664
扣除包銷佣金和其他發行成本的 首次公開發售相關的普通股發行	269,993,500	—	269,993,500	187	1,570,368
於二零一八年十二月三十一日	1,688,488,109	—	1,688,488,109	1,172	7,965,788

於二零一七年十二月三十一日，本公司尚未註冊成立，並無繳足股本列賬。

作為重組之一部分，本公司於二零一八年二月九日在開曼群島註冊成立，初步法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。緊隨其註冊成立後，一股股份獲配發及發行。

於二零一八年五月，王懷南先生透過Wang Family Limited Partnership以對價人民幣12,424元(1,948美元)認購本公司19,478,750股普通股。其他股東以總對價人民幣3,535,584,443元認購本公司55,178,861股普通股。根據日期為二零一八年五月二十八日的股東協議，向其他股東發行的普通股附有優先權，且被指定為附有優先權的金融工具(見附註27)。

於二零一八年十一月一日，本公司法定股本增加至960,000美元，分為9,600,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

根據本公司股東於二零一八年十一月一日通過的書面決議案，將本公司股份溢價賬的進賬金額134,383.6998美元撥充資本，方法為動用該金額按面值繳足合共1,343,836,998股股份，根據彼等各自於本公司的持股分配及配發予在該書面決議案日期名列本公司股東名冊的股份持有人(「資本化發行」)。資本化發行已於二零一八年十一月二十七日完成。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

28 資本、儲備及股息(續)

(a) 股本及溢價(續)

於二零一八年十一月二十七日，本公司已按每股6.8港元發行每股面值0.0001美元的250,323,000股普通股，方法為向香港及境外投資者公開發行。於二零一八年十二月二十日，授予承銷商的超額配股權已獲行使及本公司已按每股6.8港元發行每股面值0.0001美元的19,670,500股股份。該等發行所得款項淨額達人民幣1,570.6百萬元(已抵消直接發行股份產生的開支人民幣58.9百萬元)，其中人民幣0.19百萬元及人民幣1,570.4百萬元已分別計入股本及股份溢價賬目。

(b) 資本儲備

- (i) 就財務報表而言，經抵銷於附屬公司之投資後，組成本集團之所有實體的實收資本總額於二零一七年十二月三十一日列作資本儲備。
- (ii) 於二零一八年五月二十三日，凌恒投資(欣欣相融的聯屬公司)以人民幣6,493,053元認購眾鳴的股權(相當於眾鳴註冊股本總額的10.82%)，並成為眾鳴的登記股東之一。
- (iii) 於二零一七年，眾鳴以現金對價人民幣2,836,339,600元自BabyTree Inc.收購寶寶樹信息之全部股權。

就編製財務報表而言，有關收購事項的上述對價人民幣2,836,339,600元均於權益內列作重組產生之視作分配。

(c) 股息

於二零一八年，組成本集團之實體並無向其擁有人宣派股息。

(d) 資本管理

本集團管理資本的首要目標是通過對產品及服務進行相應風險水平之定價及確保以合理的成本獲取資金而保障本集團持續經營的能力，以便繼續為股東提供回報並為其他利益相關者帶來利益。

本集團積極地定期檢討及管理其資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借貸水平與良好的資本狀況所帶來的好處及保障之間維持平衡，並因應經濟狀況變動對資本結構作出調整。

本公司或其任何附屬公司均不受限於外部施加之資本要求。

28 資本、儲備及股息(續)

(e) 權益組成部分之變動

於報告期內，本集團合併權益各組成部分之變動載於合併權益變動表。自註冊成立日期起至二零一八年十二月三十一日本公司權益個別組成部分之變動詳情載列如下：

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	外幣報表 折算差額 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年二月九日 (註冊成立日期)的結餘		—	—	—	—	—	—
於二零一八年的股權變動：							
期內虧損		—	—	—	—	2,652,121	2,652,121
其他全面收入		—	—	—	(648,023)	—	(446,397)
全面收入總額		—	—	—	(648,023)	2,652,121	2,205,724
本公司擁有人注資	28(a)	12	—	—	—	—	12
豁免附屬公司負債	(i)	—	—	(4,831,055)	—	—	(4,831,055)
集團重組	(ii)	—	—	(2,505,872)	—	—	(2,505,872)
資本化發行		244	(244)	—	—	—	—
於首次公开发售完成後 終止優先權	28(a)	729	6,395,664	—	—	—	6,396,393
扣除包銷佣金和其他發行 成本的首次公开发售 相關的普通股發行	28(a)	187	1,570,368	—	—	—	1,570,555
於二零一八年 十二月三十一日的結餘		1,172	7,965,788	(7,336,927)	(648,023)	2,652,121	2,634,131

(i) 作為重組的一部分，本公司以相同條款向附註27所述持有人發行附有優先權的普通股，並撤銷眾鳴普通股附帶的優先權。已收發行對價與附有優先權的金融工具公允價值之差額被視為豁免附屬公司負債並被列作本公司的資本儲備。

(ii) 於重組期間自眾鳴收購寶寶樹信息股權產生的金額。

作為重組的一部分，本公司附屬公司寶寶樹香港向眾鳴收購寶寶樹信息技術100%的股權。收購代價與寶寶樹信息淨資產的賬面值之間的差額確認為資本儲備。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

29 金融風險管理及金融工具的公允價值

本集團於日常業務過程中面臨信用、流動資金、利率及貨幣風險。

下文概述本集團所面臨的該等風險以及本集團用以管理該等風險的金融風險管理政策及慣例。

(a) 信用風險

信用風險指因對手方日後不履行其合約義務而導致本集團承受財務虧損的風險。本集團的信用風險主要由貿易應收款項引起。本集團面對的信用風險(由現金及現金等價物與結構性存款引起)有限，因屬對手方的銀行及金融機構具有最低信用評級，故本集團認為彼等具有低信用風險。

本集團並不提供任何會使本集團承受信用風險的擔保。

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，所有要求超出特定授信額度的客戶都會接受個人信用評估。該等評估專注於客戶的過往到期還款記錄及現時支付能力，並考慮客戶的特有資料以及其營運所處的經濟環境的相關資料。貿易應收款項須於出票日期起計30至90天內或發佈相關廣告起計60至120天內支付。一般而言，本集團並無取得客戶的抵押品。

本集團面對的信用風險主要受各名客戶的個別特徵所影響，而非客戶經營所在的行業或國家所影響，因此，重大信用風險集中主要於本集團面臨重大個別客戶風險時產生。於報告期末，總貿易應收款項中的47.1%(二零一七年：49.0%)乃應收本集團五大客戶款項。該等客戶主要為擁有多元化終端客戶的4A廣告代理公司。

本集團按等同於整個存續期預期信貸虧損(以提列矩陣計算)的金額計量貿易應收款項虧損撥備。根據本集團的歷史信貸虧損經驗，不同細分客戶群體發生虧損的情況沒有顯著差異，因此在基於逾期信息計算虧損撥備時並未進一步區分本集團不同的客戶群體。

29 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團貿易應收款項的信用風險敞口及預期信貸虧損的相關信息如下表所示：

	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.4%	337,700	1,351
逾期1至90天	5%	18,094	905
逾期91至180天	12%	17,402	2,088
逾期181至270天	45%	1,172	527
逾期271至360天	85%	1,488	1,265
逾期超過365天	100%	10,283	10,283

預期虧損率基於過去365天的實際虧損經驗計算，並根據歷史數據收集期間的經濟狀況、當前狀況及於本集團認為的應收款項的預期存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。

根據國際會計準則第39號之比較資料

於二零一八年一月一日前，減值虧損僅當有客觀減值證據時予以確認(見附註2(k)(ii)於二零一八年一月一日之前適用的政策)。於二零一七年十二月三十一日，人民幣10,988,000元的貿易應收款項釐定為減值。

於二零一八年十二月三十一日，並無個別或共同被視為減值的應收賬款為零(二零一七年：零)。該等款項主要來自關聯方，且管理層認為其可於近期收回。

年內貿易應收款項虧損撥備賬的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
根據國際會計準則第39號的年初結餘	10,988	9,463
首次應用國際財務報告準則第9號的影響(附註2(c))	—	—
於一月一日的調整結餘	10,988	9,463
年內撤銷金額	(3,096)	(45)
年內確認減值虧損	8,527	1,570
年末結餘	16,419	10,988

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

29 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險

本集團旗下個別經營實體負責其自有現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款以應付預期現金需求。本集團的政策為定期監察我們的流動資產需求及來自主要金融機構的充足資金授信額度，以滿足短期及長期的流動資金需求。

於二零一七年十二月三十一日，附有優先權的金融工具被分類為非流動負債，原因是本集團認為發生贖回事件的可能性甚微。

於報告期末，本集團非衍生金融負債的未貼現合約現金流出(貿易應付款項、預收賬款及其他應付款項以及合約負債)等於其賬面值及本集團可能須支付的最早日期為一年內或按要求支付。

(c) 貨幣風險

本集團主要因買賣產生以外幣(即與交易有關的經營功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金餘額而面臨貨幣風險。產生此風險的貨幣主要為美元、港元及歐元。本集團按以下方式管理該風險：

(i) 確認資產及負債

就以外幣計值的其他貿易應收款項及應付款項而言，本集團於需要的情況下按即期匯率購入或出售外幣以處理短期的不平衡情況，藉以確保風險淨額維持可接受的水平。

(ii) 貨幣風險敞口

下表詳列本集團於報告期末面臨以相關實體功能貨幣以外之貨幣計值的已確認資產或負債產生的貨幣風險額度。就呈列而言，風險金額以人民幣列示，並採用年末日期之即期匯率換算。將海外業務財務報表換算為本集團呈報貨幣而產生之差額並不包括在內。

	二零一八年			二零一七年		
	美元 人民幣千元	人民幣 人民幣千元	港幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	人民幣 人民幣千元	港幣 人民幣千元
預付款項及其他應收款項	722	2,230	—	165,317	—	—
現金及現金等價物	3,245	15,090	123,145	3,216	—	—
預收賬款及其他應付款項	(2,837)	—	—	(61,631)	—	—
短期投資	—	—	68,343	—	—	—
風險淨額	1,130	17,320	191,488	106,902	—	—

29 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(iii) 敏感性分析

下表列示，倘本集團於報告期末有重大風險的外匯匯率於該日出現變動，假設所有其他風險變量保持不變，則本集團稅後利潤及累計虧損產生的即時變動。

	二零一八年		二零一七年	
	匯率增加/ (減少)	稅後利潤及 保留盈利之影響 人民幣千元	匯率增加/ (減少)	稅後利潤及 保留盈利之影響 人民幣千元
美元	5% (5%)	57 (57)	5% (5%)	5,345 (5,345)
人民幣元	5% (5%)	866 (866)	不適用 不適用	不適用 不適用
港元	5% (5%)	9,574 (9,574)	不適用 不適用	不適用 不適用

上表所示分析結果顯示本集團各實體按各自功能貨幣計量之稅後利潤及權益按報告期末之匯率換算為人民幣以作呈報的總體即時影響。

敏感度分析假設外幣匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面臨外匯風險之金融工具，包括本集團間貸方或借方以功能貨幣以外貨幣計值之公司間應付款項及應收款項。此分析不包括將海外業務財務報表換算為本集團呈列貨幣所產生之差額。於二零一七年之分析按相同基準進行。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

29 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量之金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列於報告期末按經常性基準計量之本集團金融工具的公允價值，分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。公允價值計量等級乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性而釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量之公允價值，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量之公允價值，即不符合第一級之可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場資料之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值。

本集團的可供出售金融資產(於理財產品的投資)、可供出售權益證券及附有優先權的金融工具之公允價值計量按公允價值層級分為以下等級：

	於二零一七年 十二月三十一日 之公允價值 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日之公允價值計量分類		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
資產				
短期投資	517,556	—	517,556	—
權益證券	7,323	—	—	7,323
負債				
附有優先權的金融工具	(5,252,332)	—	—	(5,252,332)

	於二零一八年 十二月三十一日 之公允價值 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日之公允價值計量分類		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
資產				
短期投資	809,430	—	809,430	—
權益證券	25,432	—	—	25,432

29 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量之金融資產及負債(續)

公允價值層級(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移或並無轉入或轉出第三級。本集團的政策為在公允價值層級之間出現轉移的報告期間未確認有關轉移。

第二級公允價值計量使用的估值技術及輸入值

於理財產品的投資於合併財務狀況表中以公允價值計量。本集團於各報告期末按可比較投資的公允價值計量成本，並將銀行理財產品的所有公允價值計量歸類為公允價值等級的第二級，原因是其使用市場直接或間接可觀察輸入值。

第三級公允價值計量使用的估值技術及輸入值

一 權益證券

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，權益證券的賬面值於合併財務狀況表內按公允價值計量。本集團的權益證券主要是投資於非上市公司。本集團根據相同行業的相若實體的實體或相若交易的近期交易價格釐定公允價值。

於二零一七年十二月三十一日，估計若所有其他變量保持不變，權益證券公允價值增加/減少1%，分別會減少/增加本集團其他全面收入人民幣0.07百萬元。於二零一八年十二月三十一日，估計若所有其他變量保持不變，當應用國際財務報告準則第9號，權益證券公允價值增加/減少1%，分別會減少/增加本集團除稅前虧損人民幣0.25百萬元。

於報告期內，權益證券餘額按第三級公允價值計量的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
權益證券：		
於一月一日	7,323	4,000
增加	18,109	7,323
減值	—	(4,000)
於十二月三十一日	25,432	7,323

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

29 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

(d) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量之金融資產及負債(續)

第三級公允價值計量使用的估值技術及輸入值(續)

— 權益證券(續)

於二零一七年度重新計量未上市可供出售權益證券產生的未變現收益淨額，根據國際會計準則第39號於其他全面收入的公允價值儲備確認。至於二零一八年度的權益證券公允價值變動，根據國際財務報告準則第9號於損益確認。

— 附有優先權的金融工具

本集團採用股權價值分攤模型估計附有優先權的金融工具於二零一七年十二月三十一日的公允價值。

附有優先權的金融工具公允價值受本公司股權價值變動影響。倘本公司價值增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則截至二零一七年十二月三十一日止年度的除所得稅前虧損將約為減少人民幣152.0百萬元／增加人民幣153.3百萬元。

於報告期內，附有優先權的金融工具餘額的變動載於附註27。附有優先權的金融工具的重新計量於合併損益表內的「按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動」列示。

(ii) 並未按公允價值入賬的金融資產及負債的公允價值

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，本集團按成本或攤餘成本列賬的金融工具的賬面值與彼等公允價值並無重大差異。

30 承擔

於二零一八年十二月三十一日，於不可撤銷經營租賃項下應付的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	40,596	21,646
一年後但於五年內	44,942	14,428
總計	85,538	36,074

本集團為經營租賃項下若干物業的承租人。該等租賃通常初步為期一至五年。租賃概無包括或有租金。

31 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬，包括支付予本公司董事的款項(於附註8披露)及支付予若干最高薪僱員的款項(於附註9披露)如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期僱員福利	10,723	11,707
退休福利	437	394
	11,160	12,101

薪酬總額載於「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 關聯方餘額及交易

關聯方餘額

(i) 與關聯方的非貿易餘額：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付主要管理人員成員控制的實體的款項	(a)	(21,842)	(47,764)
應收主要管理人員成員控制的實體的款項	(a)	4,744	157,317

a 於報告期內，為了經營方便，寶寶樹貿易幫助本集團結清國際訂單客戶及供應的結餘。該等款項於二零一七年末餘額中人民幣153百萬元於二零一八年結清。

與該等關聯方的未償還餘額為無抵押、免息及並無固定還款期限。應付關聯方款項計入「預收賬款及其他應付款項」(附註24)及應收關聯方款項計入「預付款項及其他應收款項」(附註20)。

於二零一八年六月一日，眾鳴向寶寶樹信息提供貸款人民幣2,718,538,767元，而這為王懷南先生提供了相同金額的貸款。該貸款已提供予王先生，以便王先生向眾鳴的若干股東購買眾鳴的股權。該貸款安排為重組的一部分並於附註1詳述，向王先生提供的貸款被視為於眾鳴的投資並於編製本集團合併財務報表時抵銷。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

31 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方餘額及交易(續)

關聯方餘額(續)

(ii) 與關聯方的貿易餘額：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	(793)	(627)

關聯方交易

以下為重大關聯方交易概要。董事認為，該等交易乃於日常業務過程中進行。

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
支付國際訂單佣金	(i)(a)	1,350	3,968
視頻製作	(ii)(a)	2,427	1,671
廣告服務		23,347	39
平台收入		4,217	189
來自及償還關聯方的貸款	6(a)	49,000	—
服務收入		3,202	—

a 於報告期內，本集團委聘一間聯營公司製作視頻。

32 公司層面財務狀況表

	附註	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資		198,313
		198,313
流動資產		
預付款項及其他應收款項		158,190
短期投資		480,424
現金及現金等價物		1,831,462
		2,470,076
流動負債		
預收賬款及其他應付款項		34,258
		34,258
流動資產淨額		2,435,818
總資產減流動負債		2,634,131
資產淨額		2,634,131
權益		
股本	28	1,172
儲備	28(e)	2,632,959
權益總額		2,634,131

33 報告期後非調整事項

於二零一九年三月，本集團投資 Vivoiz Healthtech Private Limited(「Healofy」)註冊資本的10.81%，總代價為3.0百萬美元。Healofy為一家於印度註冊成立的公司。

34 比較數字

本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。有關會計政策變動的進一步詳情請參見附註2(c)。

合併財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

35 截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表日期，國際會計準則理事會已頒佈截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效，亦未於該等財務報表採用的若干修訂、新準則及詮釋，其包括與本集團相關的下列各項。

	在以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第 16 號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第 23 號， <i>所得稅處理的不確定性</i>	二零一九年一月一日
國際會計準則第 28 號之修訂， <i>於聯營公司及合營企業的長期權益</i>	二零一九年一月一日

本集團正在評估該等修訂、新準則及詮釋對初始採用期間的影響。截至目前為止，本集團尚未識別新準則的任何方面會對合併財務報表造成重大影響。有關預計影響的更多詳情載列於下文。儘管針對國際財務報告準則第 16 號的評估已大致完成，但初始採用該等準則的實際影響可能有所不同，因為截至目前已完成的評估乃基於本集團現時可取的資料。在該等準則於本集團的截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報告初始採用前，可能會識別更多的影響。本集團還可能在該財務報告初始採用該等準則前，改變其會計政策的選擇，包括過渡方案。

國際財務報告準則第 16 號租賃

本集團目前將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並根據租賃分類就租賃安排使用不同的會計處理。於報告期內，所有租賃合約乃根據租賃條款入賬為經營租賃。本集團作為承租人訂立該等租賃。

國際財務報告準則第 16 號預計不會對出租人核算其租賃權利及義務的方式有重大影響。然而，一旦採用國際財務報告準則第 16 號，則租賃將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行權宜方法的規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債餘額所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租賃開支。作為一項可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃（即租期為 12 個月或以下）及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

35 截至二零一八年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響(續)

國際財務報告準則第 16 號租賃(續)

國際財務報告準則第 16 號將主要影響本集團作為目前分類為經營租賃的辦公室場所租賃承租人的會計處理。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租期內於損益表確認開支的時間。

國際財務報告準則第 16 號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。本集團計劃選取可行權宜方法，以免將新會計模式用於短期租賃及低價值資產租賃。

本集團計劃就採納國際財務報告準則第 16 號而選用經修訂追溯法，並會於二零一九年一月一日將首次應用的累計影響確認為權益年初結餘調整，並不會重列比較資料。誠如附註 30 披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃的辦公室場所未來最低租賃付款為人民幣 85.5 百萬元，其中大部分款項須於報告日期後一至五年內支付或於五年後支付。首次採納國際財務報告準則第 16 號後，租賃負債及相應使用權資產的年初結餘，經計及貼現效應後，將於二零一九年一月一日調整至人民幣 74.6 百萬元。

除確認租賃負債及使用權資產外，本集團預期，首次採納香港財務報告準則第 16 號後將予作出的過渡調整將不屬重大。然而，上述會計政策的預期變動可能對本集團自二零一九年起的財務報表產生重大影響。

釋義及公司信息

「股東週年大會」	指	本公司將於二零一九年六月十三日舉行的股東週年大會；
「阿里巴巴」	指	Alibaba Group Holding Limited(阿里巴巴集團控股有限公司)，一家於開曼群島註冊成立的公司，其美國存託股份於紐約證券交易所上市，包括(按文義所指)其任何附屬公司；
「組織章程細則」	指	本公司組織章程細則，經不時修訂；
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；
「審核委員會」	指	本公司審核委員會；
「核數師」	指	畢馬威會計師事務所，本公司核數師；
「BabyTree BVI」	指	BabyTree Holdings Limited，一家於二零一八年二月九日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的商業公司，為本公司的全資附屬公司；
「寶寶樹香港」	指	寶寶樹集團香港有限公司，一家於二零一八年三月五日根據香港法例註冊成立的公司，為BabyTree BVI的全資附屬公司；
「寶寶樹信息」	指	寶寶樹(北京)信息技術有限公司，一家於二零零七年八月八日根據中國法律成立的公司，為寶寶樹香港的全資附屬公司；
「北京鷺金」	指	北京鷺金科技發展有限公司，一家於二零一三年五月二十八日根據中國法律成立的公司；
「董事會」	指	董事會；
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島；
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告；
「中國」	指	中華人民共和國，惟按文義所指及僅就本報告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣。「中國」應作出相應解釋；
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；
「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)，經不時修訂、補充或以其他方式修改；

「公司條例」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改；
「本公司」、「寶寶樹」	指	寶寶樹集團(BabyTree Group)，一家於二零一八年二月九日根據開曼群島法律註冊成立的公司。除文義另有所指外，自用的「寶寶樹」一詞具有相同的涵義；
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；
「合約安排」	指	寶寶樹信息、眾鳴及其登記股東於首次公開發售前重組期間訂立的為合併我們於眾鳴的權益而達成的一系列合約協議；
「合併聯屬實體」	指	我們通過合約安排控制的實體，即眾鳴；
「董事」	指	本公司董事；
「《獨家業務合作協議》」	指	寶寶樹信息、登記股東及眾鳴之間訂立的日期為二零一八年五月二十三日的《獨家業務合作協議》；
「《獨家購買權及股權託管協議》」	指	寶寶樹信息、登記股東及眾鳴之間訂立的日期為二零一八年五月二十三日的《獨家購買權及股權託管協議》；
「《外國投資法》」	指	《中華人民共和國外國投資法》
「復星」	指	復星國際有限公司及其聯屬人士，包括Startree (BVI) Limited；
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家全球市場研究及諮詢公司，為獨立第三方；
「全球發售」	指	有關上市的香港公開發售及國際發售；
「本集團」	指	本公司及我們的所有附屬公司及合併聯屬實體或如文義所指就本公司成為其現有附屬公司及合併聯屬實體的控股公司前的期間而言，則指有關附屬公司及合併聯屬實體或其前身(視具體情況而定)經營的業務；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則；
「獨立第三方」	指	經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並非本公司關連人士(定義見上市規則)的個人或公司；

釋義及公司信息

「最後實際可行日期」	指	二零一九年四月十八日，即本年報批量印刷及刊發前的最後實際可行日期；
「凌恒投資」	指	凌恒投資控股(北京)有限公司，一家於二零一五年十月二十九日根據中國法律成立的公司；
「上市」	指	股份於二零一八年十一月二十七日於聯交所主板上市；
「上市日期」	指	二零一八年十一月二十七日，即股份於聯交所上市的日期；
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂或補充)；
「《借款協議》」	指	寶寶樹信息向王懷南先生提供金額人民幣2,718,538,767.21元日期為二零一八年五月二十三日的借款協議；
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，但與其並行運作；
「美國媽媽」	指	美國媽媽(上海)電子商務有限公司，一家於二零一四年十月十一日根據中國法律成立的公司，為寶寶樹信息的全資附屬公司；
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則；
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會；
「寧波寶樹」	指	寧波寶樹投資管理合夥企業(有限合夥)，一家於二零一五年十二月十六日在中國註冊的有限合夥企業，為我們的員工持股平台；
「寧波鴻鵠」	指	寧波鴻鵠投資管理合夥企業(有限合夥)，一家於二零一五年十二月十六日在中國註冊的有限合夥企業，為我們的員工持股平台；
「寧波美國」	指	寧波美國媽媽電子商務有限公司，一家於二零一五年九月二十三日根據中國法律成立的公司，為美國媽媽的全資附屬公司；
「寧波以夢為馬」	指	寧波以夢為馬企業管理中心(有限合夥)，一家於二零一七年一月五日在中國註冊的有限合夥企業；

「寧波至善」	指	寧波至善至臻投資管理合夥企業(有限合夥)，一家於二零一五年十二月十六日在中國註冊的有限合夥企業，為我們的員工持股平台；
「提名委員會」	指	本公司提名委員會；
「委託書」	指	各登記股東與寶寶樹信息訂立的日期為二零一八年五月二十三日的不可撤銷委託書；
「中國」	指	中華人民共和國；
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，即本公司有關中國法律的法律顧問；
「首次公開發售前重組」	指	本集團為籌備上市而進行的公司重組，有關詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節；
「招股章程」	指	本公司日期為二零一八年十一月十五日的招股章程；
「R&D」	指	研發；
「登記股東」	指	首次公開發售前重組完成後眾鳴的股東，即王懷南先生、凌恒投資、邵振平先生、寧波至善、北京鷺金、王亞偉先生、寧波鴻鵠、寧波寶樹、寧波以夢為馬及王長穎先生；
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會；
「人民幣」	指	中國法定貨幣；
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股；
「股東」	指	股份持有人；
「《股權質押協議》」	指	眾鳴、登記股東及寶寶樹信息之間訂立的日期為二零一八年五月二十三日的股權質押協議；

釋義及公司信息

「國務院」	指	中華人民共和國國務院；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義；
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土及屬地及受其司法管轄的所有地區；
「美元」	指	美國法定貨幣美元；
「我們」	指	本公司或本集團(如文義所指)；
「武漢美國」	指	武漢美國媽媽電子商務有限公司，一家於二零一七年四月十三日根據中國法律成立的有限公司，為美國媽媽的全資附屬公司；
「眾鳴」	指	北京眾鳴世紀科技有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為本公司附屬公司。

董事會

執行董事

王懷南先生(主席兼行政總裁)
徐翀先生

非執行董事

陳啟宇先生
王長穎先生
馬江偉先生
Christian Franz REITERMANN 先生
靖捷先生

獨立非執行董事

陳廣壘先生
陳丹霞女士
俞德超先生
ZHANG Hongjiang 先生

聯席公司秘書

陳泓攸女士
胡妙華女士

授權代表

徐翀先生
陳泓攸女士

審核委員會

陳廣壘先生(主席)
ZHANG Hongjiang 先生
俞德超先生

薪酬委員會

陳丹霞女士(主席)
俞德超先生
陳廣壘先生
王懷南先生
徐翀先生

提名委員會

王懷南先生(主席)
俞德超先生
ZHANG Hongjiang 先生

獨立核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

釋義及公司信息

合規顧問	海通國際資本有限公司 香港 德輔道中 189 號 李寶椿大廈 8 樓
香港法律顧問	繆氏律師事務所(與漢坤律師事務所聯營) 香港 皇后大道中 15 號 置地廣場公爵大廈 39 樓 3901-05 室
註冊辦事處	Maples Corporate Services Limited 的辦事處 P.O.Box 309 Ugland House Grand Cayman KY1-1104 Cayman Islands
公司總部	中國 北京市 朝陽區 東三環北路 26 號 博瑞大廈 A 座 6 層
香港主要營業地點	香港 皇后大道東 183 號 合和中心 54 樓
開曼群島股份過戶登記總處	Maples Fund Services (Cayman) Limited PO Box 1093, Boundary Hall Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Cayman Islands
香港證券登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東 183 號 合和中心 17 樓 1712-1716 室
主要往來銀行	招商銀行北京分行光華路支行 中國 北京 光華路 1 號 嘉里商場 2 樓
公司網站	ir.babytree.com



有家的地方就有寶寶樹

We are where FAMILIES are.