



舒寶國際集團有限公司

Soft International Group Ltd

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2569



2024  
年度報告

## 目錄

- 2 公司資料
- 4 董事長報告
- 6 首席執行官回顧
- 8 財務摘要
- 9 管理層討論與分析
- 16 董事及高級管理層
- 23 企業管治報告
- 37 董事會報告
- 46 環境、社會及管治報告
- 82 獨立核數師報告
- 87 綜合損益及其他全面收入表
- 89 綜合財務狀況表
- 91 綜合權益變動表
- 94 綜合現金流量表
- 96 綜合財務報表附註
- 170 財務概要
- 172 主要物業詳情





## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

顏培坤先生(董事長)  
曾國棟先生(首席執行官)  
周家豪先生  
高躍先生

#### 非執行董事

蔡昊先生

#### 獨立非執行董事

梁佳穎女士  
黃大維先生  
吳康政先生

#### 審核委員會

梁佳穎女士(主席)  
吳康政先生  
黃大維先生

#### 薪酬委員會

黃大維先生(主席)  
吳康政先生  
顏培坤先生

#### 提名委員會

吳康政先生(主席)  
黃大維先生  
高躍先生

#### 制裁監督委員會

曾國棟先生(主席)  
周家豪先生  
蔡昊先生

### 授權代表

高躍先生  
楊光偉先生，香港會計師公會的執業會計師、  
美國註冊會計師、特許金融分析師

### 聯席公司秘書

顏嘉瑋女士  
楊光偉先生，香港會計師公會的執業會計師、  
美國註冊會計師、特許金融分析師

### 核數師

富睿瑪澤會計師事務所有限公司  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師  
香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場42樓

### 註冊辦事處

89 Nexus Way, Camana Bay  
Grand Cayman KY1-9009  
Cayman Islands

### 中國主要營業地點及總部

中國  
福建省  
泉州市晉江市  
經濟開發區(食品園)  
智造大道

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
軒尼詩道302-308號  
集成中心19樓1910室

### 股份過戶登記總處

Ogier Global (Cayman) Limited  
89 Nexus Way  
Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-9009  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 法律顧問

有關香港法例：  
金杜律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

### 有關國際制裁法律：

霍金路偉律師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座  
11樓

### 合規顧問

日進資本有限公司  
香港  
灣仔  
告士打道178號  
華懋世紀廣場2101室

### 主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司晉江分行  
中國銀行股份有限公司晉江分行

### 股份代號

2569

### 網址

[www.Insoftb.com](http://www.Insoftb.com)

## 董事長報告

本人謹代表舒寶國際集團有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2024年12月31日止年度(「**2024財年**」)的首份年度報告。本報告涵蓋本公司股份(「**股份**」)於2025年3月27日(「**上市日期**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市(「**上市**」)後本集團的表現。

本集團主要從事在中華人民共和國(就本年度報告而言，「**中國**」僅指中國內地，不包括香港、澳門及台灣)製造及銷售一次性衛生用品及無紡布。過去14年來，我們已將自身打造成嬰兒護理產品合同生產業務(「**合同生產業務**」)的領軍企業，以原始設計製造商(ODM)的身份服務商業客戶。此外，我們已拓展品牌產品業務(「**品牌產品業務**」)的版圖，在中國生產、營銷及銷售自有品牌的產品。我們的垂直整合業務模式，涵蓋從產品開發、無紡布生產、原材料採購、製造、質量控制、倉儲及物流管理的所有環節。這種全面的經營方式使我們能夠迅速回應客戶不斷變化的需求，實現更高的產出及穩定一致的質量，並持續優化運營效率。鑒於全球電子商務的迅猛發展，我們尤其看好直接面向消費者(D2C)的模式，該模式使我們能夠直接與消費者建立聯繫，提升他們使用我們品牌產品的體驗。

於2024財年，本集團的生產及營運穩步有序增長。收入由截至2023年12月31日止年度(「**2023財年**」)的約人民幣654.6百萬元增加約人民幣98.2百萬元或15.0%至2024財年的約人民幣752.8百萬元。然而，本公司擁有人應佔溢利由2023財年的約人民幣57.7百萬元減少約人民幣2.9百萬元或5.3%至2024財年的約人民幣54.8百萬元，主要由於確認上市開支增加約人民幣7.7百萬元所致。

有關本集團2024財年的表現、成績及財務分析的進一步詳情，載於本年報「**首席執行官回顧**」及「**管理層討論與分析**」兩節。



## 董事長報告

在消費者對衛生及生態可持續性的意識日益提高的推動下，一次性衛生用品的全球市場持續呈現強勁增長態勢。我們提供多樣化的產品，包括嬰兒護理用品、女性衛生用品及成人失禁用品，以迎合廣泛的消費者需求。我們致力於鞏固在嬰兒護理產品類別的優勢，同時擴大在女性衛生用品及成人失禁用品領域的市場份額，確保本集團在這個重要市場中保持領先地位。展望未來，我們認識到存在以下挑戰：(i)市場上不斷有新品牌及新產品推出；(ii)來自小型企業的激烈競爭，尤其受惠於電子商務以及直接面向消費者(D2C)或其他非傳統數字商業模式的大幅增長而崛起的直接面向消費者(D2C)新品牌；以及(iii)海外市場的競爭加劇。儘管如此，我們對自身的策略充滿信心，透過提升品牌知名度、加快直接面向消費者(D2C)模式的佈局，以及對產品進行創新，將使我們能夠在面對這些挑戰時脫穎而出，並把握行業內的增長機遇。

上市後，我們成功籌集所得款項淨額約85.1百萬港元，該等款項將主要用於：(i)購買機器，以增設額外的嬰兒護理及女性衛生用品生產線；(ii)購買機器，以增設額外的無紡布生產線；(iii)加強本集團的品牌推廣、營銷及宣傳活動；以及(iv)升級本集團的倉庫設施，並投資於信息科技(IT)，以履行我們為不同人生階段提供基本衛生解決方案的承諾。

本人衷心感謝本公司股東(「股東」)及持份者一直以來的支持，同時亦感謝本公司員工的付出及貢獻。我們將攜手合作，在過往的成功基礎上更進一步，把握未來的各種機遇。

顏培坤  
董事長

中國福建省泉州市晉江市，2025年4月28日

## 首席執行官回顧

本人非常高興能在本公司於聯交所上市後，與大家分享我們的首份年度回顧。2024年對本公司而言屬成果豐碩的一年，本人對我們在樹立品牌形象以及拓展市場份額方面所取得的重大進展深感自豪。

本集團於2010年成立，主要在中國從事一次性個人衛生用品（如嬰兒護理用品、女性衛生用品及成人失禁用品）的開發、生產及銷售，尤其專注於為歐亞新興市場提供嬰兒護理類產品。我們的收入主要來自兩個業務分部，即合同生產業務及品牌產品業務，於2024財年，這兩個分部分別約佔總收入的60.1%及約29.6%。鑒於全球對衛生及生態可持續性的意識日益增強，我們亦在自有無紡布設施生產無紡布，這是大多數一次性衛生用品生產的重要原材料。我們所生產的無紡布除滿足自身生產需求外，亦在較小程度上供應給中國的獨立原材料供應商以及衛生及個人護理用品製造商。

在我們的合同生產業務中，我們主要以原始設計製造商(ODM)的身份向商業客戶（包括獨立零售商及嬰兒護理品牌商）生產及銷售嬰兒護理用品。我們的產品以自有品牌從中國出口至歐亞多個國家。我們為主要商業客戶提供服務，其中包括俄羅斯的頂級兒童用品零售商及國際品牌，並根據客戶的規格定制產品。2023年，本公司在中國向俄羅斯出口嬰兒護理一次性衛生用品的出口金額方面排名第二。於2024財年，我們的收入保持相對穩定，約為人民幣452.8百萬元，而2023財年則約為人民幣448.4百萬元。儘管自2024年初以來，俄羅斯盧布對人民幣（「人民幣」）持續貶值對我們的收入造成負面影響，並對截至2024年9月30日止九個月（「**2024年前九個月**」）我們對俄羅斯的銷售收入產生不利影響，但我們在2024年的最後一個季度成功實現對俄羅斯銷售的反彈。

我們一直擔任一家俄羅斯頂級零售商（「**俄羅斯頂級零售商**」）的獨家合同生產商，為其一個主要的嬰兒護理自有品牌生產及供應嬰兒護理用品。於2023年12月，我們延長與該俄羅斯頂級零售商的框架供應協議的期限，有效期至2030年12月31日。於2024財年及2023財年，該俄羅斯頂級零售商均為我們的最大客戶，分別約佔我們總收入的41.1%及48.7%。儘管我們依賴該俄羅斯頂級零售商，但我們已與其建立互利互補的關係。本公司董事認為，終止該關係或該關係出現重大不利變動的可能性較低，原因如下：(i)我們作為其一個主要嬰兒護理自有品牌的嬰兒護理用品的唯一供應商已超過三年，並與該俄羅斯頂級零售商建立穩定的業務關係；(ii)我們成功獲得五份補充框架供應協議，成為其嬰兒護理用品的穩定供應來源；(iii)我們並無出現重大的產品退回、產品交付中斷的情況，亦未收到該俄羅斯頂級零售商有關產品質量或延誤交付的投訴；(iv)我們有能力滿足該俄羅斯頂級零售商對自有品牌嬰兒護理用品的需求，長遠而言有利於其自有品牌的發展；及(v)該俄羅斯頂級零售商若轉向中國的其他合同生產商，將面臨風險及需承擔成本。

## 首席執行官回顧

在我們的品牌產品業務方面，我們緊跟電子商務的快速發展步伐，尤其在中國市場。我們的直接面向消費者(D2C)策略使我們能夠直接與消費者建立聯繫，提升他們的購物體驗，並培養品牌忠誠度。我們推出「嬰舒寶」嬰兒護理品牌、「五月私語」女性衛生用品品牌以及「康舒寶」成人失禁用品品牌，這些品牌受到消費者的積極回響，反映出年輕一代對價格合理的高端產品的需求日益增長。於2024財年，我們取得顯著的收入增長，增幅約為人民幣68.8百萬元或44.6%，收入達到約人民幣222.8百萬元(2023財年：約人民幣154.0百萬元)。

我們取得成功的一個關鍵因素為我們高度自動化的生產設施。我們在福建省泉州市運營兩個生產基地，大部分的生產及倉儲活動均在那裡進行。我們的晉江生產基地專門用於生產及存放成品，而位於福建省石獅市的無紡布生產設施，使我們能夠生產對我們的衛生用品生產線至關重要的無紡布。這種戰略性的鄰近佈局使我們能夠持續優化生產成本，並保持一致的產品質量。

我們的無紡布生產設施配備先進的生產技術，包括成網技術及整理技術，如熱風、水刺及雙組份。展望未來，我們欣然宣佈，作為截至2025年12月31日止年度及往後資本開支策略的一部分，我們計劃新增生產線。這包括增設三條嬰兒護理用品生產線及一條女性衛生用品生產線，這將大幅提升我們的生產能力及效率。

在可支配收入不斷增加以及消費者偏好向追求產品質量及品牌體驗轉變的推動下，一次性衛生用品的市場潛力依然巨大。我們處於有利地位，能夠充分利用這些趨勢，尤其在中國本土直接面向消費者(D2C)品牌崛起的背景下。在這個競爭激烈的市場環境中，我們專注於產品創新及卓越的運營管理，這將是我們取得成功的關鍵因素。

儘管我們預期到會面臨諸多挑戰，包括國際市場需求可能出現的波動，但我們致力於調整自身策略以降低風險。我們強大的供應鏈以及垂直整合的業務模式，為我們提供有效應對市場變化所需的靈活性。

總而言之，我們現有及擴建的工廠及生產線的發展，使本集團具備持續增長及取得成功的條件。我們對未來充滿期待，並看好前方的機遇。我們將繼續提供重要的衛生解決方案，同時拓展市場覆蓋範圍，豐富我們的產品種類。

藉此機會，本人謹對本公司員工的勤奮工作及貢獻表示衷心感謝。本人亦感激各位董事同仁的指導，以及我們的股東及持份者一直以來的支持。

**曾國棟**

首席執行官

中國福建省泉州市晉江市，2025年4月28日



## 財務摘要

下表載列本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度及所示日期之經選定主要財務比率：

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
<b>盈利能力</b>		
毛利率 <sup>(1)</sup>	<b>30.9%</b>	30.1%
純利率 <sup>(2)</sup>	<b>7.3%</b>	8.8%
權益回報率 <sup>(3)</sup>	<b>15.8%</b>	69.5%
總資產回報率 <sup>(4)</sup>	<b>9.3%</b>	11.1%
<b>流動資金</b>		
流動比率 <sup>(5)</sup>	<b>1.3倍</b>	1.1倍
速動比率 <sup>(6)</sup>	<b>1.1倍</b>	0.8倍
<b>資本充足</b>		
資產負債比率 <sup>(7)</sup>	<b>9.6%</b>	15.7%
淨負債權益比率 <sup>(8)</sup>	<b>1.8%</b>	不適用 <sup>(10)</sup>
利息覆蓋率 <sup>(9)</sup>	<b>501.6倍</b>	120.0倍

附註：

- (1) 毛利率根據年內毛利除以總收入再乘以100%計算。
- (2) 純利率根據年內利潤除以總收入再乘以100%計算。
- (3) 權益回報率根據年內利潤除以年末股東權益計算。
- (4) 總資產回報率根據年內利潤除以年末總資產再乘以100%計算。
- (5) 流動比率根據年末流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率根據年末流動資產總額減去存貨除以流動負債總額計算。
- (7) 資產負債比率根據計息借款的總和除以年末權益總額計算。
- (8) 淨負債權益比率根據計息借款的總和減去現金及銀行結餘再除以年末權益總額計算。
- (9) 利息覆蓋率按除息稅前利潤除以年度利息開支淨額計算。
- (10) 由於現金及銀行結餘高於計息借款，故相關年度的比率不適用。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入

本集團收入由2023財年的約人民幣654.6百萬元增加約人民幣98.2百萬元或15.0%至2024財年的約人民幣752.8百萬元。該增加主要由於以下因素的綜合影響：

- **合同生產業務**：收入維持相對穩定，2023財年約為人民幣448.4百萬元，2024財年約為人民幣452.8百萬元，主要是由於(i)2024年前九個月向俄羅斯銷售的收入較2023年前九個月減少約人民幣119.3百萬元，主要由於(a)合同生產嬰童護理用品銷量下降約22.9%，主要由於盧布兌人民幣自2024年初以來持續貶值；及(b)2024年前九個月平均售價(「平均售價」)下降約8.9%。2024年最後一個季度的銷售額回升至約人民幣120.0百萬元，較2023財年同期的約人民幣51.3百萬元增加約133.9%。綜合起來由2023財年的約人民幣377.5百萬元減少約人民幣49.2百萬元或13.0%至2024財年的約人民幣328.3百萬元；該減少被(i)2024財年女性護理用品銷售收入增加約人民幣25.4百萬元；及(ii)2024財年向東南亞銷售的收入增加約人民幣23.7百萬元所抵銷。
- **品牌產品業務**：收入由2023財年的約人民幣154.0百萬元增至2024財年的約人民幣222.8百萬元，增幅約為44.6%，主要由於本集團在線上銷售的投入及D2C銷售的推廣活動帶動經期褲銷量持續增加。
- **無紡布及其他**：收入由2023財年的約人民幣52.2百萬元增至2024財年的約人民幣77.2百萬元，增幅為47.9%，乃主要由於2023年9月新增一條雙組份無紡布生產線擴大產能後令無紡布的銷量增加。

#### 銷售成本

本集團銷售成本由2023財年的約人民幣457.3百萬元增加約人民幣62.6百萬元或13.7%至2024財年的約人民幣519.9百萬元，原因是以下各項的綜合影響(i)直接材料成本由2023財年的約人民幣408.0百萬元增至2024財年的約人民幣465.7百萬元，增幅約為14.1%，基本上與整體銷量增長一致；(ii)生產費用成本由2023財年的約人民幣33.6百萬元增至2024財年的約人民幣45.2百萬元，增幅約為34.5%，主要由於2024財年添置廠房及機器；及(iii)直接勞工成本由2023財年的約人民幣15.8百萬元減至2024財年的約人民幣9.0百萬元，減幅約為43.0%，主要由於精簡生產線節省生產及採購員工的勞動力。

## 管理層討論與分析

### 毛利及毛利率

總毛利由2023財年的約人民幣197.3百萬元增加約人民幣35.6百萬元或18.0%至2024財年的約人民幣232.9百萬元，毛利率由約30.1%提高到約30.9%。增加是受以下因素的綜合影響：

- **合同生產業務**：毛利由2023財年的約人民幣132.7百萬元變為2024財年的約人民幣131.5百萬元，毛利率由約29.6%減少至約29.0%，主要由於(i)銷往俄羅斯的嬰童護理用品的平均售價下降；及(ii)女性護理用品毛利率較低。
- **品牌產品業務**：毛利由2023財年的約人民幣62.5百萬元增加至2024財年的約人民幣98.3百萬元，毛利率由約40.6%提高到約44.1%，主要由於本集團通過D2C銷售，利潤率較高的女性護理用品的銷量增加。
- **無紡布及其他**：毛利由2023財年的約人民幣2.0百萬元增加至2024財年的約人民幣3.2百萬元，毛利率穩定在約3.9%至約4.1%之間。

### 其他收入

其他收入由2023財年的約人民幣1.7百萬元增至2024財年的約人民幣6.5百萬元，主要由於廢料的銷售額增加。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2023財年的約人民幣91.1百萬元增加約人民幣18.3百萬元或約20.1%至2024財年的約人民幣109.4百萬元，主要原因是(i)本集團線上銷售及推廣開支增加約人民幣22.0百萬元，這基本與D2C銷售增長一致；部分被(ii)員工成本減少約人民幣2.0百萬元所抵銷，原因是優化人力及工資降低致使員工減少。

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由2023財年的約人民幣39.6百萬元增加約人民幣2.1百萬元或約5.3%至2024財年的約人民幣41.7百萬元，主要原因是2024財年本集團研發開支因研發活動持續增加而增加約人民幣2.7百萬元。

### 上市開支

上市開支由2023財年的約人民幣6.0百萬元增加約人民幣7.7百萬元或128.3%至2024財年的約人民幣13.7百萬元。

### 財務成本

財務成本維持相對穩定，2023財年約為人民幣0.8百萬元，2024財年約為人民幣0.6百萬元。



## 管理層討論與分析

### 所得稅開支

所得稅開支由2023財年的約人民幣8.9百萬元增加約人民幣5.4百萬元或60.7%至2024財年的約人民幣14.3百萬元；故實際稅率由2023財年的約13.4%增加至2024財年的約20.7%，主要是由於(i)2023財年和2024財年分別產生不可扣稅的非經常性上市開支約人民幣6.0百萬元及約人民幣13.7百萬元；及(ii)子公司按稅率25%計算的應課稅利潤增加。

### 本公司擁有人應佔利潤

由於上述原因，本公司擁有人應佔利潤由2023財年的約人民幣57.7百萬元減少約人民幣2.9百萬元或5.3%至2024財年的約人民幣54.8百萬元。

### 存貨

存貨結餘由2023年12月31日的約人民幣73.8百萬元減少約人民幣27.1百萬元至2024年12月31日的約人民幣46.7百萬元。結餘減少主要由於製成品減少，由2023年12月31日的約人民幣45.5百萬元減少約人民幣20.4百萬元或44.8%至2024年12月31日的人民幣25.1百萬元。該跌幅主要由於2024財年最後一個季度主要銷往俄羅斯的嬰兒護理產品出口銷售回升所致。

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由2023年12月31日的約人民幣94.7百萬元增加約人民幣103.6百萬元至2024年12月31日的約人民幣198.3百萬元，其中貿易應收款項及應收票據結餘增加約人民幣85.8百萬元或142.3%至2024年12月31日的約人民幣146.1百萬元（2023年：約人民幣60.3百萬元）。應收貿易賬款及應收票據結餘增加主要由於2024財年最後一個季度主要銷往俄羅斯的嬰童護理產品出口銷售回升所致。

此外，其他應收款項由2023年12月31日的約人民幣34.4百萬元增加約人民幣17.8百萬元至2024年12月31日的約人民幣52.2百萬元，主要由於(i)增值稅及其他可收回稅項增加約人民幣10.7百萬元；(ii)預付推廣開支增加約人民幣11.1百萬元；(iii)就商品期貨合同應收經紀款項增加約人民幣3.2百萬元，請參閱下文「按公平值計入損益的金融資產」一段，部分被(iv)預付供應商款項減少約人民幣9.6百萬元所抵銷。

### 按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產

於2024財年最後一個季度，為對沖本集團核心原材料（即PP及HDPE）價格波動的風險，我們訂立商品期貨合同，於2024年12月31日，就此確認按公平值計入損益的金融資產約人民幣1.3百萬元。2024財年本集團亦確認有關財務資產收益約人民幣1.4百萬元。

於2024年12月31日，就商品期貨合同應收經紀款項約為人民幣3.2百萬元，須應本集團要求按期償還。

## 管理層討論與分析

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2023年12月31日的約人民幣125.7百萬元增加約人民幣65.4百萬元或52.0%至2024年12月31日的約人民幣191.1百萬元，其中貿易應付款項及應付票據結餘增加約人民幣58.9百萬元或105.6%至2024年12月31日的約人民幣114.7百萬元（2023年：約人民幣55.8百萬元）。貿易應付款項及應付票據結餘增加主要是由於2024財年末錄得較高採購所致。

其他應付款項由2023年12月31日的約人民幣69.9百萬元增加至2024年12月31日的約人民幣76.4百萬元，主要由於2024財年最後一個季度購置物業、廠房及設備的應付款項約人民幣5.3百萬元所致，該款項與2024財年末錄得的較高採購額有關。

### 流動資金及財務資源與資本結構

於2024年12月31日，本集團的銀行結餘及現金（包括非質押銀行存款）約為人民幣26.7百萬元，而於2023年12月31日則約為人民幣63.0百萬元。

於2024年12月31日，本集團的計息借款總額約為人民幣33.0百萬元（2023年：約人民幣13.0百萬元），所有計息借款均於一年內到期，或於貸款協議中訂有條款賦予貸款人無須通知或通知期少於12個月全權酌情要求還款的絕對權利。計息借款詳情載於本年報綜合財務報表附註23。

本集團於2024年12月31日的資本負債比率約為9.6%，而於2023年12月31日則為約15.7%。資本負債比率乃根據各年末計息借款總額除以權益總額計算。於2024年12月31日的資本負債比率下降，主要由於應付本公司控股股東的款項於2024財年獲豁免並其後計入資本儲備，令權益增加所致。

就2024財年而言，本集團以金融機構提供的貸款融資及內部產生的現金流量為其營運籌集資金。本集團相信，本集團的現金狀況、流動資產價值、未來收入及來自金融機構的可動用貸款額度將足以滿足本集團的營運資金需求。

## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬政策

於2024年12月31日，本集團共有287名僱員（2023年：467名僱員）。於2024財年，員工成本總額約為人民幣22.6百萬元（2023財年：約人民幣41.0百萬元），減少約人民幣18.4百萬元或44.9%。金額減少主要是由於平均員工人數減少所致。本集團僱員的薪金及福利維持市場水平，而僱員則在本集團每年檢討的薪金及花紅制度的整體框架內按表現獲得獎勵。

本集團向僱員的定額供款計劃供款。本集團所有僱員均參加了中國的定額供款退休計劃及其他僱員社會保障計劃，包括退休金、醫療及其他福利（「**中國定額供款計劃**」），該等計劃由相關政府部門為中國所有合資格僱員組織及管理。根據有關法規的規定，本集團按僱員相關月薪的若干百分比向該等計劃供款，並設有上限。供款一經支付，本集團即無進一步付款責任。本集團對中國定額供款計劃的供款全面即時歸屬於僱員。因此，於2024年及2023年12月31日，本集團並無沒收供款可供減少其對中國定額供款計劃的現有供款水平。於2024財年，本集團向中國定額供款計劃的供款總額約為人民幣3.5百萬元（2023財年：約人民幣5.3百萬元）。

### 庫務政策

本集團採取謹慎的財務及盈餘资金管理方針，以實施其庫務政策，從而2024財年維持穩健的流動資金狀況。本集團透過對客戶的財務狀況進行持續的信貸評估及評價，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保有足夠的財務資源及時滿足其資金需求及承擔。



## 管理層討論與分析

### 匯率風險

本集團大部分交易、資產及負債均以人民幣、美元及港元計值。於2024財年，由於預期匯率風險不大，故並無使用任何金融工具作對沖用途，而本集團亦無承諾使用任何金融工具對沖匯率風險。董事及高級管理層將繼續監察外匯風險，並在有需要時考慮適用的衍生工具。於2024年12月31日，本集團並無任何對沖匯率風險的衍生工具。

### 集團資產抵押

於2024年12月31日，本集團的計息借款以本集團下列資產作抵押：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃土地	20,467	20,912
投資物業	44,210	44,161
質押銀行存款	5,728	-
	<b>70,405</b>	65,073

### 或然負債

於2024年及2023年12月31日，本集團並無或然負債。

### 承擔

於2024年12月31日，本集團的資本開支承擔及租賃承擔分別約為人民幣21.0百萬元（2023年：約人民幣6.9百萬元）及約人民幣0.3百萬元（2023年：約人民幣0.7百萬元）。詳情載於本年報綜合財務報表附註31。

### 重大投資、重大收購及出售

於2024財年，除日期為2025年3月19日的招股章程（「招股章程」）「歷史、重組及公司架構」一節所載為上市而進行的重組活動外，本集團並無任何重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

### 末期股息

董事不建議派發2024財年及2023財年的末期股息。

## 管理層討論與分析

### 報告期後的重大事項

除本年報綜合財務報表附註34所載事項外，本集團於報告期後至本年報刊發日期止並無任何重大事項。

### 未來計劃及所得款項用途

股份已於上市日期在聯交所上市，合共發行250,000,000股發售股份，按最終發售價每股發售股份0.51港元計算，全球發售股份（「全球發售」）所得款項淨額約為85.1百萬港元。招股章程先前披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。截至2025年4月28日，上市日期所得款項淨額的用途如下：

	經調整所得		
	款項淨額 千港元	已動用金額 千港元	未動用金額 千港元
為增設嬰童護理和女性護理用品生產線購買機器	24,860	–	24,860
為增設無紡布生產線購買機器	22,136	–	22,136
提升本集團的品牌、營銷及推廣活動	14,558	–	14,558
本集團倉庫升級改造及IT基礎設施投資	15,069	–	15,069
一般營運資金	8,514	–	8,514
	85,137	–	85,137

於2025年4月28日，未動用所得款項淨額約85.1百萬港元已存入香港持牌銀行。

招股章程所述之業務目標、未來計劃及計劃所得款項用途乃根據本集團於編製招股章程時對未來市況作出之最佳估計及假設而釐定，而所得款項乃根據本集團之業務及行業之實際發展而運用。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

顏培坤先生（「顏先生」），61歲，是本集團創始人，我們的董事長、執行董事兼本公司控股股東（「控股股東」）。他於2023年12月4日獲委任為董事，並於2024年5月8日調任執行董事兼董事長。他目前在本公司子公司嬰舒寶中國、嬰舒寶新材料、滁州嬰舒寶和晉江利佰達擔任董事職務。顏先生負責本集團整體管理及戰略發展。顏先生還是高級管理層成員顏女士的父親、執行董事周先生的岳父和執行董事高先生的姨父。顏先生也是薪酬委員會成員。

顏先生在製造和貿易行業擁有逾29年經驗。在2010年11月創立本集團之前，顏先生於2002年9月至2024年4月擔任晉江外貿執行董事兼經理，該公司主要從事兒童產品的進出口貿易。

顏先生1981年7月畢業於中國福建省晉江市養正中學，並於2024年3月獲委任為養正中學校董事會的執行監事。顏先生自2021年8月起入選泉州市高層次人才第3層次。於2018年3月，他被福建省企業及企業家聯合會授予「第十七屆福建省優秀企業家」稱號。

顏先生曾在以下中國公司解散時擔任有關公司的董事及／或監事：

公司名稱	業務性質	解散日期	狀態	解散原因
晉江金山針紡有限公司	生產各種化纖毛絨及針織製品	2007年3月7日	吊銷	停止營業
梁山茂豐服裝有限公司	生產及銷售各類時尚內衣	2002年1月8日	吊銷	停止營業



## 董事及高級管理層

曾國棟先生(「曾先生」)，49歲，於2024年5月8日獲委任為執行董事。他目前在本公司子公司嬰舒寶中國擔任董事職務。曾先生負責本集團整體行政管理和人力資源。他也是本集團首席執行官及制裁監督委員會主席。

曾先生在銷售和管理方面擁有逾27年經驗。在2010年10月加入本集團之前，曾先生於1996年8月至1998年9月任職於北京鑫瑞鵲商貿中心，擔任業務經理，該中心主要從事銷售家庭用品、針紡織品。1998年10月至2000年7月，他加入上海瑞鵲投資有限公司任副總經理，該公司主要在上海從事企業投資管理和業務信息諮詢。2000年8月至2011年11月，曾先生擔任北京鑫順隆科技有限公司總經理。

曾先生於1996年7月在中國北京畢業於北京美國英語語言學院外貿英語專業。

曾先生曾在以下中國公司解散時擔任有關公司的董事及／或監事：

公司名稱	業務性質	解散日期	狀態	解散原因
福建省晉江東石福東岩石製品廠	石板材加工	2015年7月13日	註銷	停止營業
成華區曾國棟商貿部	化妝品銷售，已結業	2018年6月11日	註銷	未開始營業
深圳市耀信盛電子商務有限公司	電子產品及日用品銷售	2023年10月26日	註銷	停止營業
北京雨中晴戶外用品有限公司	雨傘銷售	2024年1月14日	註銷	停止營業
上海曾嘉貿易有限公司	日用品銷售	2024年1月23日	註銷	未開始營業

## 董事及高級管理層

**周家豪先生**（「周先生」），34歲，於2024年5月8日獲委任為執行董事，負責監督本集團D2C品牌產品業務。周先生還是董事長兼執行董事顏先生的女婿、高級管理層成員顏女士的姐夫和執行董事高先生的表弟。他也是制裁監督委員會成員。

周先生在一次性使用衛生用品的生產及銷售方面擁有10年以上的經驗。2015年3月，他加入嬰舒寶中國，擔任銷售經理。自2017年3月起，他晉升為營銷部總監，自2022年12月起，他一直擔任生產部總監。

周先生於2014年7月在澳門獲得澳門大學商業經濟學工商管理學士學位，主修服務經濟學。

**高躍先生**（「高先生」），35歲，於2024年5月8日獲委任為執行董事，目前在本公司子公司藍色巨人衛生用品和亨克斯商貿擔任董事職務。高先生負責監督本集團生產和採購。高先生還是董事長兼執行董事顏先生的表侄、執行董事周先生和高級管理層成員顏女士的表兄。他也是提名委員會成員。

高先生擁有逾13年的生產和採購經驗。2011年10月，他加入嬰舒寶中國，擔任採購專員。2012年10月，他晉升為採購經理。自2020年11月起，他擔任董事長顏先生的助理。

高先生於2012年7月在中國福建省畢業於福建農業職業技術學院會計專業。

高先生曾在以下中國公司解散時擔任有關公司的監事：

公司名稱	業務性質	解散日期	狀態	解散原因
福建奕奇科技有限公司	對衛生用品生產技術的研發	2020年10月27日	註銷	停止營業
深圳市耀信盛電子商務有限公司	電子產品及日用品銷售	2023年10月26日	註銷	停止營業

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

蔡昊先生（「蔡先生」），30歲，於2024年5月8日獲委任為非執行董事。蔡先生於金融行業擁有約3年經驗，負責就本集團業務策略提供建議。他也是制裁監督委員會成員。

蔡先生於2021年7月至2023年11月擔任國金證券股份有限公司（從事證券業務）研究助理。自2023年12月起，蔡先生開始於福建盼盼食品集團有限公司（主要從事農產品深加工）擔任投資部執行副總裁。

蔡先生於2017年12月獲得美國堪薩斯州立大學工商管理學士學位。2019年12月，蔡先生獲得美國康涅狄格大學金融風險管理碩士學位。

### 獨立非執行董事

梁佳穎女士（「梁女士」），38歲，於2025年3月10日獲委任為獨立非執行董事。梁女士於財務報告、企業融資、公司秘書及審計領域擁有逾11年經驗。其負責就董事會的業務策略、營運及管理提供獨立意見。梁女士也是審計委員會主席。

梁女士於2009年10月至2013年10月擔任普華永道會計師事務所（提供跨國專業服務）核證部的高級助理。自2013年10月至2016年5月，其為聯交所上市公司安域亞洲有限公司（股份代號：0645）的財務經理。自2016年5月至2020年11月，梁女士擔任聯交所上市公司中聯發展控股集團有限公司（股份代號：0264）的財務顧問。自2016年5月至2020年6月，其於聯交所上市公司中國恒泰集團有限公司（股份代號：2011）擔任財務總監。自2020年7月至2021年12月，梁女士為企業財務公司Hon & Co Group的財務總監。於2021年9月至2023年12月6日，她擔任前聯交所上市公司泰加保險（控股）有限公司（股份代號：6161）的公司秘書。自2021年9月至2024年12月，其擔任聯交所上市公司恒發光學控股有限公司（股份代號：1134）的首席財務官兼公司秘書。自2021年10月起，梁女士向聯交所上市公司International Genius Company（股份代號：0033）（「**International Genius**」）提供服務，自2024年1月起向聯交所上市公司Sincere Watch (Hong Kong) Limited（股份代號：0444）（「**Sincere Watch**」）提供服務，提供服務的橋樑是一家與International Genius及Sincere Watch單獨簽訂合同的秘書公司。



## 董事及高級管理層

梁女士於2009年12月取得香港中文大學工商管理會計專業學士學位，並於2017年9月取得香港理工大學公司管治碩士學位。梁女士於2013年1月成為香港會計師公會會員，並自2017年12月起為香港特許管治公會及特許管治公會會員。

**吳康政先生**（「吳先生」），40歲，於2025年3月10日獲委任為獨立非執行董事。吳先生於法律行業擁有逾9年法律經驗並負責就董事會的業務策略、營運及管理提供獨立意見。他也是提名委員會主席、審計委員會成員及薪酬委員會成員。

吳先生於2014年1月至2018年7月曾在多家中國律師事務所擔任律師。其後，自2018年7月至2019年11月，其擔任Locke Lord LLP的律師。於2019年11月至2023年3月，吳先生任職Holman Fenwick Willan，最後出任的職位為高級律師。吳先生的律師職業生涯主要從事企業融資領域的工作，包括首次公開發售和二次發行以及併購。

吳先生於2006年6月取得加拿大多倫多大學歷史及政治學雙學士學位，並於2009年6月取得香港城市大學法學博士學位。吳先生於2013年2月獲得香港律師資格，並於2014年6月獲得紐約州律師資格。

**黃大維先生**（「黃先生」），66歲，於2025年3月10日獲委任為獨立非執行董事。黃先生擁有逾20年的IT管理與實踐發展經驗並負責就董事會的業務策略、營運及管理提供獨立意見。他也是薪酬委員會主席、審計委員會成員及提名委員會成員。

黃先生先前在天時軟件有限公司（聯交所GEM上市公司，股份代號：8028）擔任業務總監，該公司主要從事軟件開發週期諮詢。他於2018年9月後一直擔任Four Directions Limited（一家從事數字營銷及傳播解決方案、移動和IT產品網絡以及平台開發的公司）的首席運營官。

黃先生於1985年8月獲得加拿大聖克萊爾學院商業數據處理文憑。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

有關顏先生、曾先生、周先生和高先生的履歷詳情，請參閱上文「執行董事」一節。

**顏嘉璋女士**（「顏女士」），26歲，我們的副總裁。顏女士於2021年3月加入本集團。她負責對外貿易，協助董事長顏先生組織和管理本集團。顏女士還是顏先生的女兒、執行董事周先生的妻妹和執行董事高先生的表妹。顏女士是本公司其中一名聯席公司秘書（「聯席公司秘書」）。

顏女士在一次性使用衛生用品的生產和銷售方面擁有逾四年經驗。在2023年7月擔任本集團副總裁之前，她於2021年3月至2022年9月擔任嬰舒寶中國電子商務部副總監。2022年9月至2023年7月，顏女士擔任嬰舒寶中國董事長顏先生的助理。

顏女士於2019年6月在澳門取得澳門大學全球商業管理工商管理學士學位。2021年1月，她在英國杜倫獲得杜倫大學管理學（國際商務）碩士學位。

**江樹坤先生**（「江先生」），45歲，為我們的研發部經理，負責產品質量控制的日常管理。

江先生在一次性使用衛生用品行業擁有超過14年經驗。其於2010年11月加入本集團，並自此一直擔任研發經理。

江先生於1999年9月至2003年7月期間就讀於中國廣東省華南理工大學，主修機電工程。

**詹國強先生**（「詹先生」），36歲，為我們的倉儲及物流部主管，負責倉儲及物流部的日常管理。

詹先生在一次性使用衛生用品行業擁有超過14年經驗。其於2011年3月加入本集團，自此一直擔任倉儲及物流部主管。

詹先生於2004年9月至2008年7月期間就讀於中國福建省龍岩市高級技工學校，主修機電一體化。

## 董事及高級管理層

**顏良友先生**（「顏先生」），34歲，為我們的財務部財務總監，負責財務部的日常管理。

顏先生在財務領域擁有逾13年經驗。彼於2015年5月加入本集團。加入本集團前，顏先生在福建恒安集團有限公司累計工作超過四年，期間當過助理會計。2015年5月至2017年1月，彼擔任嬰舒寶中國的財務主管，自2017年1月起擔任嬰舒寶中國的財務總監。

彼通過線上課程於2012年1月畢業於中國遼寧省東北財經大學，獲得會計學專科學位。

### 聯席公司秘書

**顏嘉瑋女士**，26歲，於2024年5月8日獲委任為聯席公司秘書之一。顏女士為本集團副總裁，負責外貿並協助董事長。她擁有逾四年製造及銷售一次性使用衛生用品的經驗。顏女士於2019年6月在澳門取得澳門大學全球商業管理工商管理學士學位，並於2021年1月，在英國杜倫獲得杜倫大學管理學（國際商務）碩士學位。

**楊光偉先生**，51歲，於2024年5月8日獲委任為聯席公司秘書之一。楊先生是尚升企業服務有限公司的企業服務總監，負責協助上市公司進行專業的公司秘書工作。他擁有逾25年的審計、會計、財務管理及企業管治經驗。除擔任聯席公司秘書一職外，楊先生還負責通過審閱本公司的財務報告監督財務報告的職能。楊先生於1997年10月畢業於加拿大蒙特利爾的康考迪亞大學，獲得商業學士學位。他是香港會計師公會的執業會計師，也是美國註冊會計師協會會員，還是特許金融分析師特許資格持有人。



## 企業管治報告

### 遵守企業管治守則

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序。本公司之企業管治原則強調給予股東問責及透明度。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)項下原則及所有相關守則條文。由於股份於2024財年並未於聯交所上市，企業管治守則於2024財年並不適用於本公司，但自上市日期開始適用於本公司。董事會認為本公司自上市日期起直至本年報日期已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

### 企業宗旨、價值及策略

本集團致力於為各個生命階段的不同場合提供切合消費者需求的全面及基本衛生解決方案。我們秉持以「用醫學的專業做健康的事業」為中心的經營理念。

我們始終秉持以客戶為核心導向、創新驅動、品質與安全高標準、誠信經營及生態可持續發展的核心價值觀。這些原則是我們在衛生用品行業多年來持續取得成就的關鍵基石。

為踐行企業使命，我們實施多元化策略，包括拓展高潛力的新產品種類，強化創新產品研發能力。我們旨在提升品牌影響力並深化直面消費者(D2C)渠道佈局，同時持續優化運營效率以全面提升業務表現及競爭力。通過持續實施戰略舉措，我們致力於提供優質衛生用品，為我們的持份者及所服務社區創造長期價值。

### 董事的證券交易

本公司自上市日期起已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為自身有關董事進行證券交易的行為守則。由於股份於2024財年並未於聯交所上市，董事須遵守的標準守則項下的相關規則於2024財年並不適用於本公司。根據向董事作出的特定查詢，全體董事已確認自上市日期起直至本年報日期已遵守標準守則。

## 企業管治報告

### 董事會

董事會的職能和職責包括但不限於召集股東大會、在股東大會上報告董事會的工作表現、執行股東大會通過的決議案、確定業務和投資計劃、制定年度財務預算和決算方案、制定增資或減資方案，以及行使符合本公司於2025年3月10日採納並於上市後生效的第二份經修訂及重列之組織章程大綱及細則（「**組織章程細則**」）規定的其他權力、職能和職責。

自上市日期起直至本年報日期之董事會成員載列如下：

#### 執行董事

顏培坤先生(主席)<sup>1</sup>(於2023年12月4日獲委任)  
曾國棟先生(首席執行官)(於2024年5月8日獲委任)  
周家豪先生<sup>2</sup>(於2024年5月8日獲委任)  
高躍先生<sup>3</sup>(於2024年5月8日獲委任)

#### 非執行董事

蔡昊先生(於2024年5月8日獲委任)

#### 獨立非執行董事

梁佳穎女士(於2025年3月10日獲委任)  
黃大維先生(於2025年3月10日獲委任)  
吳康政先生(於2025年3月10日獲委任)

附註：

1. 顏先生為周先生的岳父及高先生的姨父。
2. 周先生為顏先生的女婿及高先生的表弟。
3. 高先生為顏先生的表侄及周先生的表兄。

董事的履歷詳情載於本年報第16至第22頁的「董事及高級管理層」一節。除本年報所披露者外，據本公司所深知，董事會成員之間概無關係(包括財務、業務、家庭或其他重大或相關關係)。

自上市日期起直至本年報日期，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少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，且獨立非執行董事至少佔董事會人數三分之一的規定。

## 企業管治報告

### 董事長及首席執行官

自上市日期起直至本年報日期，本公司董事長（「**董事長**」）與首席執行官（「**首席執行官**」）的角色已區分及由不同人士擔任。於2024年5月8日，顏先生及曾先生分別獲委任為董事長及首席執行官。

董事長領導董事會以及負責董事會的有效運作及領導。首席執行官專注於本公司的業務發展及日常管理以及整體營運。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性確認書。

獨立非執行董事獨立於管理層，因此，本公司認為彼等不受可能干擾彼等行使其獨立判斷能力的任何關係影響。獨立非執行董事概無擁有本公司任何業務或財務權益，亦與其他董事無任何關係。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會亦已審閱及考慮下列機制於上市日期至本年報日期期間是否有效，以確保向董事會提供獨立意見及建議：

- (i) 長期服務的獨立非執行董事（即服務超過九年的獨立非執行董事）合資格獲董事會提名並由股東重選連任；
- (ii) 獨立非執行董事就其作為董事會及董事委員會（如適用）成員的角色收取定額袍金，且無權參與本公司的股份獎勵計劃（如有）；
- (iii) 在評估候選人是否合適時，應基於多樣化的角度來審核候選人的資料，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗；
- (iv) 董事會每年審核每位董事投入本集團業務的時間；
- (v) 獨立非執行董事的獨立性於委任時、每年及情況需要重新考慮的任何其他時間進行評估；
- (vi) 本公司採納標準守則作為行為守則，並向本公司董事及委員會成員提供有關避免利益衝突及在衝突情況下董事應採取適當行動的指引；及
- (vii) 為方便妥善履行職責，所有董事均有權諮詢公司秘書及獨立專業顧問的意見，費用由本集團承擔。



## 企業管治報告

### 董事的委任、重選及罷免

各執行董事已與本公司訂立服務合約，由合約訂立之日起初步固定期限為三年，此後將繼續有效，直至任何一方發出不少於三個月的書面通知終止合約為止。

非執行董事已與本公司訂立委任函，由上市日期起初步固定期限為三年，此後將繼續有效，直至任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知終止委任函為止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，由上市日期起初步固定期限為一年，此後將繼續有效，直至任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知終止委任函為止。

根據組織章程細則第108(a)條，在本公司每屆股東週年大會（「股東週年大會」），當時在任的三分之一董事或（若人數並非三或三的倍數時）最接近但不少於三分之一的人數將輪值退任，惟每名董事（包括有具體任期的董事）須最少每三年於股東週年大會上輪席退任一次。退任董事合資格膺選連任。本公司可於董事退任的股東大會上填補空缺。

## 企業管治報告

根據組織章程細則第112條，董事會有權不時及隨時委任任何人士為董事以填補臨時空缺或增添董事，惟如此委任的董事人數不得超過股東不時於股東大會上釐定的人數上限。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事僅可擔任該職務至獲委任後的第一次股東週年大會為止，並可於會上重選連任。任何獲董事會委任為新加入現有董事會的董事任期僅至其獲委任後的第一次股東週年大會為止，屆時可膺選連任。於釐定須於股東週年大會上輪值退任的董事或董事人數時，根據組織章程細則獲委任的任何董事將不會計算在內。

### 董事會會議及股東大會

根據企業管治守則的守則條文第C.5.1條，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季度召開一次。根據企業管治守則的守則條文第C.5.3條，全體董事在定期舉行的董事會會議舉行前會獲發至少十四天通知。

本公司於上市日期於聯交所主板上市，故於2024財年並無舉行董事會會議。直至2025年4月28日，已舉行兩次董事會會議，以批准(其中包括)上市、全球發售及其他相關文件，以及本集團2024財年的經審計合併財務業績。

於2024財年並無舉行股東大會。

### 董事培訓及專業發展

根據企業管治守則的守則條文第C.1.4條，本公司全體董事應參與持續專業發展以發展及更新其知識及技能，以確保對董事會作出知情及相關的貢獻。

已為以下董事提供內容有關於聯交所上市公司董事的職責及義務的培訓研討會，議題包括關連交易及企業管治、作為董事的職責及責任、適用於董事的相關法律法規及權益披露義務：

#### 培訓出席率

#### 執行董事

顏培坤先生	✓
曾國棟先生	✓
周家豪先生	✓
高躍先生	✓

#### 非執行董事

蔡昊先生	✓
------	---

#### 獨立非執行董事

梁佳穎女士	✓
黃大維先生	✓
吳康政先生	✓

# 企業管治報告

## 董事委員會

董事會已根據相關法律法規及上市規則項下的企業管治常規成立四個董事委員會，包括審計委員會（「**審計委員會**」）、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）、提名委員會（「**提名委員會**」）及制裁監督委員會（「**制裁監督委員會**」）。

## 審計委員會

董事會根據其於2025年3月10日的決議案成立審計委員會，並根據企業管治守則制定書面職權範圍。審計委員會職權範圍的嚴格程度不遜於企業管治守則的守則條文第D.3.3及D.3.7條。

審計委員會的主要職責是就委任及罷免外聘核數師向董事會提供推薦建議、監察及審閱財務報表及資料以及監督本集團的財務申報系統、風險管理及內部監控系統。

於本年報日期，審計委員會成員為梁佳穎女士、吳康政先生以及黃大維先生，均為獨立非執行董事。梁佳穎女士為審計委員會主席。

由於本公司於上市日期於聯交所上市，故於2024財年並無舉行審計委員會會議。審計委員會於2025年4月28日舉行一次會議，並審閱（其中包括）本集團2024財年的經審計合併財務業績。

於2024財年，已付／應付本公司外聘核數師富睿瑪澤會計師事務所有限公司（「**富睿瑪澤**」）的費用如下：

已提供服務	費用金額 人民幣千元
審計服務	
年度審計－2024財年	1,201
非審計服務	
作為申報會計師就上市提供的專業服務 <sup>(i)</sup>	4,027
其他 <sup>(ii)</sup>	92
	5,320

附註：

- (i) 該金額指作為申報會計師就上市提供的全部專業服務的費用總額。有關專業費用已／將於各會計期間確認。
- (ii) 其他非審計服務主要包括出席本公司2024財年股東週年大會。



## 企業管治報告

### 薪酬委員會

董事會根據其於2025年3月10日的決議案成立薪酬委員會，並根據企業管治守則制定書面職權範圍。薪酬委員會職權範圍的嚴格程度不遜於企業管治守則的守則條文第E.1.2條。

薪酬委員會的主要職責是就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提供推薦建議、檢討薪酬及確保概無董事釐定其本身的薪酬。

於本年報日期，薪酬委員會成員為黃大維先生、吳康政先生以及顏培坤先生。黃大維先生為薪酬委員會主席。

由於本公司於上市日期於聯交所上市，故於2024財年並無舉行薪酬委員會會議。薪酬委員會於2025年4月28日舉行一次會議，並審閱(其中包括)本公司董事及高級管理層的薪酬待遇。

根據企業管治守則的守則條文E.1.5，高級管理層成員(不包括執行董事)於2024財年按組別劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬組別(港元)	人數
零至1,000,000港元(相當於零至約人民幣924,000元)	4

各董事於2024財年的薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註7。

### 提名委員會

董事會根據其於2025年3月10日的決議案成立提名委員會，並根據企業管治守則制定書面職權範圍。提名委員會職權範圍的嚴格程度不遜於企業管治守則的守則條文第B.3.1條。

提名委員會的主要職責是至少每年檢討董事會的架構、規模、組成及多元化，並就董事會及／或高級管理層空缺的候選人向董事會提供推薦建議。

於本年報日期，提名委員會成員為吳康政先生、黃大維先生以及高躍先生。吳康政先生為提名委員會主席。

由於本公司於上市日期於聯交所上市，故於2024財年並無舉行提名委員會會議。提名委員會於2025年4月28日舉行一次會議，並審閱(其中包括)董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性以釐定彼等的資格以及討論董事的續聘。

### 制裁監督委員會

董事會已成立制裁監督委員會，以管理本集團面臨的制裁風險，並監督內部控制政策的執行情況。

制裁監督委員會的主要職責包括(其中包括)監察本集團所面臨的制裁風險以及相關內部控制程序的執行情況。

## 企業管治報告

於本年報日期，制裁監督委員會成員為曾國棟先生、蔡昊先生及周家豪先生。曾國棟先生為制裁監督委員會主席。

於2024財年，制裁監督委員會未舉行任何會議。制裁監督委員會認為，該等措施對本公司遵守與經濟制裁、出口管制、貿易禁運以及對國際貿易及投資相關活動的更廣泛禁令及限制有關的所有適用法律及法規（包括由美利堅合眾國、歐盟、聯合國或任何其他對本集團業務具有管轄權的政府機構所採納、管理及執行的法律及法規）以及本公司向聯交所作出的承諾而言屬充分及有效。

制裁監督委員會於2025年4月28日舉行一次會議，並審閱（其中包括）有關本集團制裁風險的內部控制措施。

### 企業管治職能

董事會按照企業管治守則的守則條文第A.2.1條負責履行企業管治職能，並書面訂明特定職權範圍。

董事會有關企業管治職能的職責概述如下：

- (i) 建立及檢討本公司的企業管治政策及實務並向董事會作出建議；
- (ii) 檢討及監督董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及實務；
- (iv) 建立、檢討及監督適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊；及
- (v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況，以及本年報企業管治報告內的披露。

## 企業管治報告

### 董事會多元化政策

本集團已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），規定了實現和維持董事會與本集團業務增長相關的技能、經驗和多元化觀點之間適當平衡的方法。根據董事會多元化政策，董事會候選人的遴選將基於一系列多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識和行業經驗等。最終決定將基於候選人將為董事會帶來的優點和貢獻而定。

董事會由八名成員組成，其中包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事具有均衡的年齡、性別、知識和經驗，包括業務和企業管理、策略發展、投資、審計和法律等經驗。董事會成員也獲得了各個專業的學位及／或文憑，包括語言、商務經濟、會計、金融、公司治理、歷史和政治科學以及法律。此外，董事的年齡範圍介乎30歲至66歲之間。本集團已經並將繼續採取措施，促進本公司各層級的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層。雖然本公司認識到董事會層級的性別多元化，且董事會並非單一性別，但其中一名獨立非執行董事為女性。

董事會已經採取並將繼續通過提名委員會根據董事會多元化政策實施的各項措施保持性別平衡。具體而言，董事會將繼續在各領域甄別篩選在技能、經驗及學識等各方面適配董事會成員的女性人員，並維持至少一名女性董事及董事會女性成員至少佔10%。為建立董事會女性繼任人後備力量，本公司將(i)在招聘中高級職員時確保性別多元化；及(ii)投入更多資源培訓女性職員，敦促她們升任高級管理層或董事會成員。

於2024年12月31日，本集團總共有287名僱員，包括147名女性及140名男性，即女性與男性比例約為1.1:1。本集團將繼續致力實現本集團的性別平等。

為實施董事會多元化政策，本集團已採納以下可計量目標：

- (i) 本公司應遵守上市規則不時有關董事會成員的規定；
- (ii) 獨立非執行董事人數不得少於三名及董事會人數的三分之一；
- (iii) 至少有一名女性董事且女性至少佔董事會人數的10%；
- (iv) 至少有一名董事須具備會計或其他專業資格；及
- (v) 至少有一名董事應為專業人員或於本集團業務所在之行業擁有豐富經驗。



## 企業管治報告

提名委員會負責確保董事會多元化。提名委員會負責不時檢討董事會多元化政策（包括性別均衡），以確保其每年持續有效。於本年報日期，提名委員會認為所有可計量目標已達成。

### 提名程序

董事會所有委任均以董事會多元化政策及用人唯才為原則。在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

董事會將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作最終決定。

根據組織章程細則，董事會委任以填補臨時空缺之任何董事，其任期僅至其獲委任後下屆的第一次股東週年大會，並須於該大會上重選連任。

### 財務申報

董事確認，彼等有責任編製2024財年的綜合財務報表，以根據法定要求、會計準則及上市規則項下的其他財務披露規定真實而公平地呈列本集團事務狀況。本集團的財務業績已按照法定及／或監管規定適時公佈。董事及核數師有關綜合財務報表的責任載列於本年報第82至第86頁「獨立核數師報告」。

董事並不知悉任何有關事件或情況的重大不確定因素，可能對本公司持續經營的能力構成重大疑問。因此，綜合財務報表以持續經營為基礎編製。

於2025年4月28日，審計委員會及董事會已審閱本集團2024財年的綜合財務報表。

### 核數師酬金

已付／應付予富睿瑪澤的薪酬詳情載於第28頁。

審計委員會向董事會表示，其認為本公司就審計服務及非審計服務已付／應付其外聘核數師的費用水平屬合理。於2024財年，外聘核數師與本公司管理層之間並無重大意見分歧。

本公司綜合財務報表隨附的獨立核數師報告所述外聘核數師對財務申報的責任載列於本年報第82至第86頁「獨立核數師報告」。

## 企業管治報告

### 股息政策

董事不建議就2024財年派付末期股息（2023財年：無）。

董事會根據企業管治守則的守則條文第F.1.1條所載規定採用股息政策（「**股息政策**」），旨在為股東提供穩定及可持續的回報。

本公司並無任何預設派息率。董事會可全權酌情決定是否建議在任何財政年度末派發任何股息，以及股息金額和派發方式（如有）。該酌情權須受適用法律及法規的規限，包括開曼群島法例第22章《公司法》（1961年第3號法律，經合併及修訂）及組織章程細則（其亦規定於必要時獲得股東批准）。未來宣派及派付的任何股息金額將取決於（其中包括）(i)整體財務狀況；(ii)實際及未來的運營及流動資金狀況；(iii)未來現金需求和可用性；(iv)本集團貸款人可能對支付股息施加的限制；(v)整體市況；及(vi)董事會屆時可能認為適當的任何其他因素。

### 內幕消息

本集團嚴格遵循香港證券及期貨條例（「**證券及期貨條例**」）及上市規則的規定，確保在合理地切實可行的範圍內會盡快向公眾披露內幕消息，除非有關消息屬於證券及期貨條例下任何安全港條文的範圍。全體僱員均受本集團行為守則約束，在內幕消息獲妥當批准可予披露前，彼等須嚴格保守所有內幕消息，並嚴禁利用職權謀取個人利益。

### 聯席公司秘書

本集團副總裁及本公司其中一名高級管理層顏嘉瑋女士及楊光偉先生為聯席公司秘書。由於本公司於上市日期於聯交所上市，上市規則第3.29條於2024財年並不適用於本公司。

根據企業管治守則的守則條文第C.6.1條，若本公司委聘外部服務提供商擔任其公司秘書，應披露其內部一名可供該外部提供商聯絡的本公司較高職位人士的身份。楊先生作為外部服務提供商被任命為聯席公司秘書之一。關於公司秘書事宜，楊先生一直以來主要與執行董事顏先生接洽。

顏女士及楊先生的履歷詳情分別載於本年報第16頁及第22頁「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部控制

董事會負責制定和監督本集團內部控制措施的實施以及本集團風險管理系統的有效性。

董事會已委託審計委員會檢討本集團風險管理及內部控制的有效性。根據其檢討，審計委員會就本集團風險管理及內部監控系統的有效性向董事會提供意見，包括識別及監察風險、資源的充足性、員工資歷及經驗、培訓課程及本公司的會計及財務申報職能。管理層亦獲委託設計、實施及維持本集團適當及有效的風險管理及內部監控系統。為協助審計委員會履行其職責，本公司將於每個財年委聘內部監控顧問（「內部監控顧問」）就本集團內部監控系統就其在合規方面的充足性及有效性進行年度檢討，並提交報告。尤其是內部監控顧問將在其報告中載列本集團內部監控系統在確保本集團合規方面的有效性。管理層隨後將提供行動計劃，以便及時減輕已識別的不足之處。

本公司已對本集團2024財年的風險管理及內部監控系統的有效性及效率進行檢討，並根據變化情況和存在的缺陷及時加以改進，以籌備股份於聯交所主板上市，而管理層已確認外部顧問並無發現內部監控系統有重大不足之處及弱點。自上市起及直至本年報日期止，董事會信納及確認，本集團的風險管理及內部監控系統均屬有效及充足。惟該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而董事會只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

### 反賄賂及反貪污制度及舉報制度

本集團已建立起針對腐敗、挪用公款及商業賄賂的監控制度，旨在提升企業管治水平，預防及遏止腐敗、挪用公款及商業賄賂行為的發生，並加強對本公司資產的保護。

本集團已制定「舉報制度」，旨在增強全體員工維護企業內部公平正義的意識，與此同時，為本集團內部員工提供舉報渠道及指引。我們鼓勵員工以負責任且有效的方式向本公司進行內部舉報。

有關制度詳情載於本年報第74頁「環境、社會及管治報告」一節。



## 企業管治報告

### 股東權利

本公司歡迎鼓勵股東出席股東大會發表意見，亦鼓勵全體董事出席股東大會與股東直接溝通。

#### 召開股東特別大會

根據組織章程細則第64條，董事會可按其認為合適的時候召開股東特別大會。股東特別大會亦可由一名或多名股東要求召開，該等股東於提出要求當日須持有本公司實繳股本不少於十分之一並有權在股東大會上投票；基於本公司股本中一股一票計算，上述股東可以在會議議程中增加決議案。有關要求須以書面形式向董事會或秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。有關會議須在提呈該要求後兩個月內召開。如董事會在提呈日期起計21日內未有進行安排召開有關會議，則請求人（或多名請求人）可用相同方式自行召開會議，且請求人因董事會未有妥為召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司償還請求人。

#### 股東向董事會查詢的程序

本公司股東如擬向董事會查詢，敬請隨時與本公司聯繫，有關查詢將轉交董事會處理。聯繫詳情如下：

地址： 香港灣仔軒尼詩道302-308號集成中心19樓1910室

傳真： (852) 2529 9292

電郵： business@insoftb.com

#### 股東於股東大會上提呈議案的程序

股東可按照組織章程細則第64條的規定，經有效要求於股東特別大會加入一項決議案。詳情載於上文「召開股東特別大會」一段。

### 投資者關係

為確保股東與本公司之間可進行及時、高透明度以及準確的通訊，一般而言，本公司向股東傳達資訊的渠道乃主要為本公司中期報告及年報、股東大會以及於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))以及本公司網站([www.insoftb.com](http://www.insoftb.com))刊登的公司通訊及刊物。

本公司旨在向其股東及投資者提供高水平的披露及財務透明度，並已制定股東通訊政策（「**股東通訊政策**」）與股東及投資者溝通，當中旨在列述本公司有關股東通訊的原則。本公司將不時檢討股東通訊政策，以確保其有效性。

本公司已檢討股東通訊政策的實施情況及成效，並認為該政策自上市日期起至本年報日期止一直有效。

## 企業管治報告

### 章程文件

組織章程細則於2025年3月10日經特別決議案批准，自上市日期起生效。除本年報所披露者外，於2024財年及直至本年報日期，本公司章程文件概無重大變動。

代表董事會

董事長  
顏培坤

中國福建省泉州市晉江市，2025年4月28日

## 董事會報告

董事欣然向股東提呈本集團2024財年的報告連同經審核綜合財務報表。

### 股份發售

本公司於2023年11月22日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於2024年12月31日，本公司已發行股本為10,000港元，分為100,000,000股每股面值0.0001港元的股份。緊隨資本化發行及全球發售完成後及截至本年報日期，本公司已發行股本增至100,000港元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001港元的股份。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司的詳情載於本年報綜合財務報表附註25。

### 業務回顧

本年報第4頁至第5頁的「董事長報告」、第6頁至第7頁的「首席執行官回顧」及第9頁至第15頁的「管理層討論與分析」載有本集團業務及未來發展的中肯回顧，以及本集團面臨的主要風險及不確定因素的描述。

### 主要風險及不確定因素

本集團相信其營運涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素超越本集團的範疇。該等風險及不確定因素大致可分為：(i)與本集團業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。有關更全面的風險因素清單及解釋，請參閱招股章程「風險因素」一節。招股章程與本年報所披露的已識別風險並無重大差異。

有關本集團財務風險（包括信貸風險及流動資金風險）管理目標及政策的進一步描述，載於本年報綜合財務報表附註29。

使用財務主要表現指標分析本集團於2024財年的表現，分別載於本年報第170頁至第171頁及第9頁至第15頁的「財務摘要」及「管理層討論與分析」一節。

本集團於報告期末後至本年報日期止的重大事項詳情已於本年報綜合財務報表附註34中概述。



## 董事會報告

### 遵守法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於2024財年，本集團並無重大違反或不遵守適用的相關法律及法規。

自上市日期起至本年報日期止，董事會一直符合上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事的規定，其中至少一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格，或具備會計或相關的財務管理專長，而獨立非執行董事至少佔董事會三分之一的席位。

### 與僱員、客戶及供應商的關係

#### 僱員

本集團認為僱員為重要的資產，他們的貢獻在任何時候均受到重視。本集團提供具競爭力的薪酬組合，以吸引及挽留高質素的僱員，促進長遠業務發展。本集團每年根據僱員的表現、貢獻及現行市場慣例檢討僱員薪酬。本集團定期為僱員提供培訓計劃，以提升僱員的技能、知識及能力。為確保所有僱員了解本集團的安全程序及政策，本集團亦定期為僱員提供有關工作場所安全的培訓課程。

董事相信本集團與僱員關係良好。2024財年，概無僱員發生任何涉及及針對本集團的勞資糾紛或索償。

#### 客戶及供應商

本集團深知與供應商及客戶保持良好關係對實現當前及長遠目標的重要性。本集團與客戶及供應商保持良好的互信關係。因此，管理層一直保持良好溝通，並在適當時候與他們及時交換意見及分享業務最新情況。於2024財年，本集團與其客戶及／或供應商之間並無重大及重要糾紛。

### 環境政策及表現

本集團致力於其經營所在的環境及社區的長期可持續發展。本集團以對環境負責的態度行事，致力遵守有關環境保護的法律法規，並採取有效措施以達致有效利用資源、節約能源及減少廢物。

本集團的環境、社會及管治政策及表現詳情載於本年報第46頁至第81頁「環境、社會及管治報告」一節。

### 業績及股息

2024財年的業績載於本年報第88頁的綜合損益及其他全面收入表。董事不建議派發2024財年及2023財年的末期股息。

### 財務摘要

本集團於過去四年的業績、資產及負債概要載於本年報第171頁。

## 董事會報告

### 物業、廠房及設備

本集團於2024財年的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

### 借款

本集團於2024年12月31日的借款詳情載於綜合財務報表附註23。

### 股本

本公司股本於2024財年的變動詳情載於綜合財務報表附註26。

### 儲備

本集團於2024財年的儲備變動詳情載於本年報第91頁至第93頁的綜合權益變動表。

### 可分派儲備

本公司儲備變動詳情載於本年報綜合財務報表附註33。於2024年12月31日，本公司並無確認可供分派予權益持有人的儲備。

### 捐款

本集團於2024財年的慈善及其他捐款為人民幣50,000元。

### 股權掛鈎協議

本集團於2024財年內並無訂立任何股權掛鈎協議，或於2024財年結束時仍存續的股權掛鈎協議。

### 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

為確定出席將於2025年6月20日(星期五)舉行之股東週年大會(「**2025年股東週年大會**」)並於會上投票之權利，本公司將於2025年6月17日(星期二)至2025年6月20日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶表格連同有關股票最遲須於2025年6月16日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)辦理登記。

### 董事

2024財年及截至本年報日期的董事為：

#### 執行董事

顏培坤先生(主席)<sup>1</sup>(於2023年12月4日獲委任)  
曾國棟先生(首席執行官)(於2024年5月8日獲委任)  
周家豪先生<sup>2</sup>(於2024年5月8日獲委任)  
高躍先生<sup>3</sup>(於2024年5月8日獲委任)

#### 非執行董事

蔡昊先生(於2024年5月8日獲委任)

## 董事會報告

### 獨立非執行董事

梁佳穎女士 (於2025年3月10日獲委任)

黃大維先生 (於2025年3月10日獲委任)

吳康政先生 (於2025年3月10日獲委任)

附註：

1. 顏先生為周先生的岳父及高先生的舅舅。
2. 周先生為顏先生的女婿及高先生的表弟。
3. 高先生為顏先生的表侄及周先生的表兄。

根據組織章程細則第108(a)條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事須輪值退任，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會上輪值退任一次。此外，根據組織章程細則第112條，任何由董事會委任作為現有董事會新增成員的董事，其任期僅至其獲委任後的下屆首次股東週年大會為止，屆時有資格重選連任。於2025年股東週年大會上輪值退任的董事為顏先生、曾先生、周先生、高先生、蔡先生及吳先生。彼等將於2025年股東週年大會上退任，惟符合資格並願意重選連任董事。

### 董事服務合約

擬於2025年股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 管理合約

於2024財年，並無訂立或存在與本集團全部或任何重大部分業務的管理及行政有關的合約。

### 購買股份或債券的安排

本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事及最高行政人員可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券(包括債券)而獲得利益，且本公司董事及最高行政人員或彼等的配偶或十八歲以下子女概無擁有任何認購本公司證券的權利，亦無於2024財年行使任何該等權利。

### 董事在重大交易、安排或合約中的權益

除本年報「關連／關聯方交易」一節及本年度報告綜合財務報表附註27所披露者外，於2024財年末或2024財年內任何時間，本公司、其附屬公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何董事或與董事有關的實體直接或間接擁有重大權益的重要合約、交易或安排。



## 董事會報告

### 獲准許的彌償條文

根據組織章程細則第190條，各董事有權就其因執行職務或其他相關事宜而可能招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，從本公司資產中獲得彌償保證及免受損害。

企業管治守則的守則條文第C.1.8條規定，本公司應就針對董事的法律訴訟安排適當的保險。董事會將根據當時情況不時檢討此項安排，並在有需要時安排適當的保險。

### 董事及最高行政人員於公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於上市日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的任何權益或淡倉）、或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊或根據上市規則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目(L) <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本之 概約百分比(%)
顏先生 <sup>(2)</sup>	於受控法團權益	675,000,000	67.50
曾先生 <sup>(3)</sup>	於受控法團權益	75,000,000	7.50

附註：

- 字母「L」表示好倉。
- 顏先生實益擁有Softo Co., Ltd (「**Softo BVI**」) 的全部已發行股份。Softo BVI為一間於英屬處女群島 (「**英屬處女群島**」) 註冊成立之公司，而Softo BVI持有442,125,000股股份，約佔本公司已發行股本的44.21%。Wish International Holding Ltd (「**Wish BVI**」) 及Galaxy International Holdings Ltd (「**Galaxy BVI**」) 為於英屬處女群島註冊成立之公司，由Softo BVI全資擁有，分別持有120,000,000股股份或本公司已發行股本約12.00%及112,875,000股股份或本公司已發行股本約11.29%。因此，就證券及期貨條例而言，顏先生被視為或被當作於Softo BVI、Wish BVI及Galaxy BVI持有的全部股份中擁有權益。
- 曾先生實益擁有Aspiring International Holding Ltd (「**Aspiring BVI**」) 的全部已發行股份。Aspiring BVI為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，持有本公司45,400,000股股份或本公司已發行股本約4.54%。Ambition International Holding Ltd (「**Ambition BVI**」) 為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由Aspiring BVI全資擁有，持有29,600,000股股份或本公司已發行股本約2.96%。因此，就證券及期貨條例而言，曾先生被視為或被當作於Aspiring BVI及Ambition BVI持有的全部股份中擁有權益。

## 董事會報告

## 主要股東於本公司股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於上市日期，下列人士於股份中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置之登記冊的權益或淡倉，或直接或者間接持有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上權益如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目(L) <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本之 概約百分比(%)
顏先生 <sup>(2)</sup>	於受控法團權益	675,000,000	67.50
Softo BVI <sup>(2)</sup>	實益擁有人	442,125,000	44.21
Wish BVI <sup>(2)</sup>	於受控法團權益	232,875,000	33.29
Galaxy BVI <sup>(2)</sup>	實益擁有人	120,000,000	12.00
曾先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	112,875,000	11.29
Aspiring BVI <sup>(3)</sup>	於受控法團權益	75,000,000	7.50
Ambition BVI <sup>(3)</sup>	實益擁有人	45,400,000	4.54
	於受控法團權益	29,600,000	2.96
	實益擁有人	29,600,000	2.96

附註：

- (1) 字母「L」表示好倉。
- (2) Softo BVI、Wish BVI及Galaxy BVI分別持有本公司已發行股本約44.21%、12.00%及11.29%。Wish BVI及Galaxy BVI各自由Softo BVI全資擁有，而Softo BVI則由顏先生全資擁有。因此，顏先生被視為於Softo BVI、Wish BVI及Galaxy BVI各自擁有權益之股份中擁有權益。
- (3) Aspiring BVI及Ambition BVI分別持有本公司已發行股本約4.54%及2.96%。Ambition BVI由Aspiring BVI全資擁有，而Aspiring BVI則由曾先生全資擁有。因此，曾先生被視為於Aspiring BVI及Ambition BVI各自擁有權益之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事所知，概無任何其他人士於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露之實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上權益。

## 董事會報告

### 持續關連交易

於2024財年，晉江市志華物流有限公司（「志華物流」）向本公司全資附屬公司嬰舒寶（中國）有限公司（「嬰舒寶中國」）提供物流及運輸服務（「物流服務」），金額約為人民幣16.2百萬元（2023財年：約人民幣15.7百萬元）。

志華物流由本公司執行董事高先生全資擁有。高先生為本公司控股股東兼執行董事顏先生的表侄，以及執行董事周先生的表兄。因此，志華物流為高先生的聯繫人，並屬本公司的關連人士。因此，根據《上市規則》第14A.12(1)(c)條，志華物流為高先生的聯繫人，並於上市時根據《上市規則》第14A.07(4)條成為本公司的關連人士。

為使志華物流提供物流服務的行為符合《上市規則》的規定，於2025年3月14日，嬰舒寶中國與志華物流訂立物流及運輸服務協議（「服務協議」）。根據該服務協議，志華物流同意向嬰舒寶中國提供物流服務。該服務協議的期限為三年，由2025年1月1日起生效，至2027年12月31日止。截至2025年12月31日、2026年12月31日及2027年12月31日止各年度，該服務協議的年度上限預計分別約為人民幣22.0百萬元、人民幣24.0百萬元及人民幣26.5百萬元。

由於服務協議項下年度上限的各項適用百分比率（溢利比率除外）預期均超過0.1%但低於5%，因此服務協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。根據《上市規則》第14A.76(2)(a)條，該等交易須遵守年度審閱、報告及公告的規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。

### 關聯方交易

本集團的關聯方交易詳情載於本年度報告綜合財務報表附註27。

本公司董事於本年度報告「持續關連交易」一節所披露的服務協議，在本公司上市後根據《上市規則》構成本公司的持續關連交易。除上文所披露者外，本年度報告綜合財務報表附註27所列的其他關聯方交易概無構成須根據《上市規則》第14A章的規定於本年度報告中披露的關連交易或持續關連交易，且本公司已遵守《上市規則》第14A章的披露規定。



## 董事會報告

### 主要客戶及供應商

於2024財年，本集團向本集團五大客戶的銷售額約佔其整體銷售額的51.2%，而向其中最大客戶的銷售額約佔41.1%。於2024財年，向本集團五大供應商的採購額佔總採購額約24.2%，而向其中最大供應商的採購額約為7.8%。

概無董事、其聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上）於上述主要客戶或供應商擁有任何實益權益。

### 退休福利計劃

本集團嚴格遵守中國地方政府組織的定額供款退休計劃。本集團於2024財年的退休福利計劃詳情載於本年報第13頁「管理層討論與分析」一節「僱員及薪酬政策」及綜合財務報表附註2及6。

### 優先購買權

組織章程細則或本公司註冊成立之開曼群島法律並無優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

### 稅務減免及豁免

本集團並不知悉股東因持有本公司證券而可獲得任何稅務減免及豁免。股份之有意持有人及投資人若對認購、購買、持有、處置或買賣股份之稅務影響（包括稅務減免）有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。強調本公司或其董事或高級職員概不會對股份持有人因認購、購買、持有、處置或買賣股份而產生之任何稅務影響或負債承擔任何責任。

### 董事購買股份或債券之權利

除董事會報告另有披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於2024財年任何時間概無參與任何安排，使本公司董事及最高行政人員可藉購入本公司或任何法人團體的股份或債券而獲益，且概無董事及最高行政人員或彼等的配偶或十八歲以下子女擁有任何認購本公司證券的權利，或於2024財年行使任何該等權利。

### 競爭權益

股份於2024財年內並無上市。自上市日期起至本年報日期止，董事或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

### 購買、出售或贖回本公司證券

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

## 董事會報告

### 薪酬政策

於2024財年，本集團根據僱員及行政人員的表現、資歷、所展示的能力及市場可比性制訂薪酬政策，以獎勵僱員及行政人員。薪酬組合通常包括薪金、退休金計劃供款及與相關公司利潤相關的酌情花紅。

於上市時及上市後，除上述因素外，董事及高級管理人員的薪酬待遇將與股東回報掛鈎。薪酬委員會將定期檢討全體董事的薪酬，以確保薪酬具有足夠的吸引力，從而吸引及保留一支勝任的執行團隊。

### 上市所得款項之用途

本公司於上市日期在聯交所主板成功上市，扣除包銷佣金及所有相關開支後，本公司從上市所得款項淨額約為85.1百萬港元。有關上市所得款項用途詳情，請參閱本年報第15頁「未來計劃及所得款項用途」一段。

自上市日期起，本集團將按照招股章程所述之擬定用途逐步動用所得款項淨額。詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 充足公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料及就董事所知，自上市日期起至本年報日期止，本公司一直維持上市規則所規定不少於本公司已發行股份總數25%之充足公眾持股量。

### 核數師

2024財年的綜合財務報表已由執業會計師富睿瑪澤審核。富睿瑪澤將於2025年股東週年大會上退任，並符合資格且願意接受續聘。於2025年股東週年大會上，將提呈續聘其為本公司核數師的決議案。

自本公司註冊成立起至本年報日期止，本公司之核數師並無變動。

代表董事會  
顏培坤  
主席

中國福建省泉州市晉江市，2025年4月28日

## 環境、社會及管治報告

### 引言

舒寶國際集團有限公司(以下簡稱「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)作為一家從事市場研發、產品研究、生產、終端銷售及營銷服務為一體的日用消耗品產品製造商，我們致力於在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)向我們的客戶提供優質的嬰兒紙尿褲、女性護理、醫療衛生及家居日用品類型產品。

有見及此，本環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)報告之內容將會著重企業需要、社會需求及環境關注三方面的平衡，向各權益持份者匯報我們在這三方面所取得的成就及未來發展方向。本集團明白將可持續發展的元素注入企業戰略已成為趨勢，我們會積極與不同的權益持份者進行溝通，以了解各方的需要，並就ESG問題上作一個周全的管理。在實施可持續發展計劃的過程中，本集團會考慮有關的短期及長期因素，當中包括我們正在面對的挑戰、對權益持份者的責任、全球趨勢、法規及風險管理等。我們相信在現今不斷轉變的營商環境中，長遠而言，一所企業必須就ESG問題上作出承擔方可踏上成功之途。

透過仔細及深入了解本集團在ESG上所面對的不同風險及機遇，本集團會積極履行企業社會責任，遵守當地法律，為員工提供一個合適的工作環境，同時，本集團亦會關注社會議題，當中包括了負責任採購、環境保育、義工活動等。我們同時亦會從減少浪費著手，為環境出一分力。作為社會的一份子，本集團定當努力為社會作出貢獻，共同協力營造一個更好的社區環境。

最後，本集團於2024年1月1日至2024年12月31日期間，就環境保護、僱傭及勞工常規、營運慣例及社區參與四個主要範疇方面之政策及表現，董事會在此欣然提呈本集團2024年度之ESG報告。



# 環境、社會及管治報告

## 關於本環境、社會與管治報告

### 報告簡介

本ESG報告介紹了本集團在報告年度的重要ESG表現，以及對ESG的長期承諾。本ESG報告主要關注本集團的主要業務，於中國內地從事嬰兒紙尿褲、女性護理、醫療衛生及家居日用品類型產品的研發、生產、銷售及營銷，以描述我們在為股東和其他權益持份者創造可持續價值方面取得的進展。

### 匯報範圍

本ESG報告的報告期為2024年1月1日至2024年12月31日（「2024年度」或「報告年度」），並根據香港聯合交易所有限公司（簡稱「香港交易所」）所頒佈的《主板上市規則》附錄C2中的《環境、社會及管治報告守則》的要求作相關披露，符合其中「不遵守就解釋」的條文。鑒於嬰舒寶（中國）有限公司（即我們位於晉江市的總部辦公樓、生產廠房及倉庫）及福建嬰舒寶新材料科技有限公司（即我們位於石獅市的生產廠房及倉庫）的營運佔本集團大部分的業績，經過管理層就集團銷售業績和經營覆蓋範圍的考慮，本ESG報告中環境範疇部分之匯報範圍均依據嬰舒寶（中國）有限公司及福建嬰舒寶新材料科技有限公司於本報告年度的業務作相關匯報。

本ESG報告的環境範疇部分總結了本集團的主要營運單位，即嬰舒寶（中國）有限公司及福建嬰舒寶新材料科技有限公司於報告年度在環境方面對ESG的實踐，包含的信息有助於了解並評估本集團在中國日常業務中於環境範疇的績效。由於本集團管理層認為集團其他附屬公司之營運對其環境表現影響輕微，故此，本ESG報告中有關環境的部分並無載入嬰舒寶（中國）有限公司及福建嬰舒寶新材料科技有限公司以外的業務單元之環境關鍵績效指標數據。

而本ESG報告的社會範疇部分則總結了本集團的所有營運單位於報告年度在社會方面對ESG的實踐，包含的信息有助於了解並評估本集團在中國日常業務中於社會範疇的績效。

## 環境、社會及管治報告

### 匯報原則

本ESG報告依循香港聯交所主板證券上市規則附錄C2所載之《環境、社會及管治報告守則》的要求，涵蓋了重要性、量化及一致性的匯報原則。詳情載述如下：

### 重要性

除了內部因素，如本集團的團體價值觀、策略和核心競爭力外，本集團亦重視與內部及外部權益持份者的溝通，並考慮其他行業競爭者的ESG策略，以實現可持續發展。我們已識別出以下對本集團ESG表現具有或可能具有重大影響的範疇：（亦請參考「重要性評估」章節之相關內容）。

- 一次性衛生用品（如嬰童護理、女性護理及成人失禁用品）的市場發展方向及趨勢；
- 現今或未來本集團所處的營運及社會環境；
- 極端天氣對本集團的供應鏈及營運所帶來的經營及社會影響與責任；
- 行業相關法律法規的要求；
- 本集團的財務及經營業績；及
- 本集團權益持份者的評估、決定和行動。

### 量化

於本ESG報告中披露的關鍵績效指標為獲得數據量化及可計量標準支持的數據。所有已套用之計算工具、方法、參考資料及換算因數等之出處，會在本報告呈列相關數據時進行披露。

### 一致性

為方便比較本集團以後年度之ESG表現，本集團於合理情況下在各財政年度均會使用一致的數據收集、計算及匯報的方法，並詳細記錄於相關部分出現的重大變動。於本報告中，除另外標注的情況，相關績效指標數據之密度計算會按本集團2024年度之銷售收入進行計算。本集團2024年度之銷售收入約為752.8百萬元（2023年度之銷售收入約為654.6百萬元）。在編製本報告時，本集團參考了一些全球、本地和行業標準或最佳實踐作法，包括香港聯交所的ESG報告指引以及適用的香港會計和財務報告準則。

## 環境、社會及管治報告

### 意見反饋

本集團非常重視每一位權益持份者所關注之議題，因此我們非常歡迎任何可提升本集團ESG表現的意見和建議。本集團對所有收集回來的意見和建議，均持開放及珍視之態度，以堅守集團及各權益持份者之共同利益。歡迎各權益持份者發送該等意見及建議到本集團的電子郵箱(business@insoftb.com)。

### 關於舒寶國際集團有限公司

#### 我們的業務

本集團於2010年成立，以中國福建省晉江市、福建省石獅市及安徽省滁州市為業務基地。我們作為一家從事市場研發、產品研究、生產、終端銷售及營銷服務為一體的日用消耗品產品製造商，我們致力於在中國向我們的客戶提供優質的嬰兒紙尿褲、女性護理、醫療衛生及家居日用品類型產品。

#### 我們的企業宗旨

對消費者：提供健康、安心、舒適、優越的產品

對客戶：合作雙贏，共同成長

對股東：高度負責，長效回報

對員工：培訓提高，成就發展

對社會：依法經營，關愛社會

#### 我們的使命

為整個生命階段的各種場合提供切合消費者需求的必需、全面的衛生解決方案。

#### 我們的企業精神

誠信、愛拼、創新、和諧

#### 我們的董事會

截至本ESG報告日期，集團董事會成員包括：

#### 執行董事

顏培坤先生(主席)  
曾國棟先生  
高躍先生  
周家豪先生

#### 非執行董事

蔡昊先生

#### 獨立非執行董事

黃大維先生  
吳康政先生  
梁佳穎女士



## 環境、社會及管治報告

### 權益持份者的參與

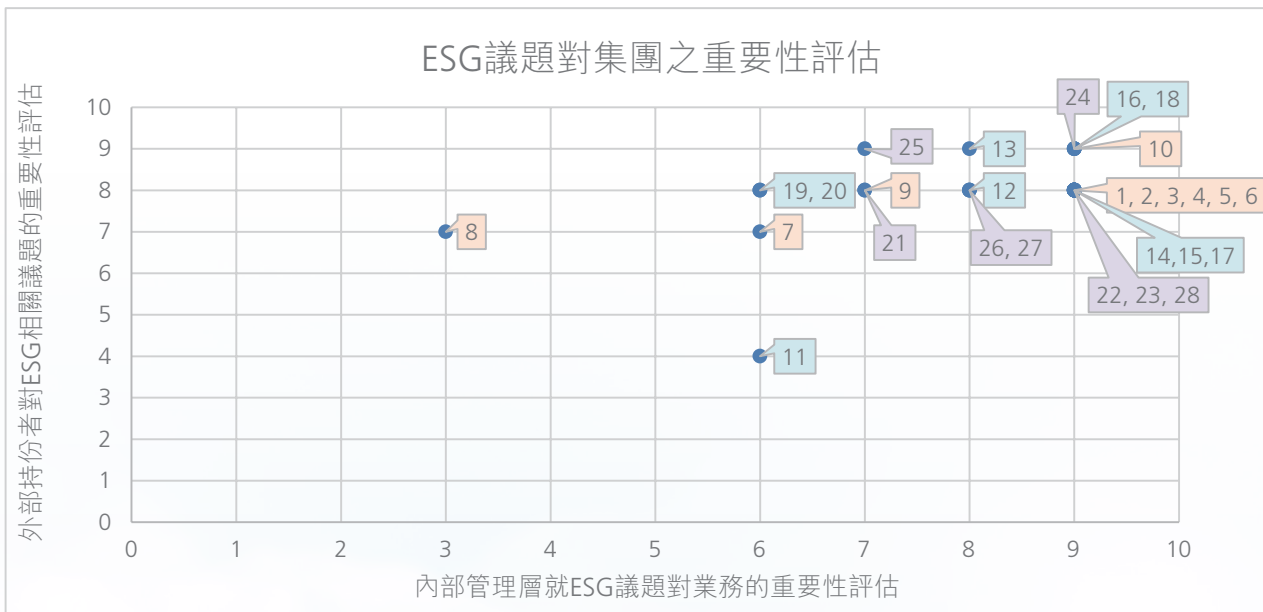
本集團積極尋求一切了解我們權益持份者的機會，以確保我們的服務得到定期改進。我們堅信，我們的權益持份者在維持我們業務的成功方面發揮至關重要的作用。以下為我們與各權益持份者之間所涉及的相關議題，及溝通和回饋途徑：

權益持份者	相關議題	溝通和回饋途徑
香港交易所	遵從上市規則，按要求適時並準確地發出公告或通函	參與會議、培訓，工作坊、公司網站更新和公告
政府部門	遵守法律與法規、防止逃稅漏稅、社會福利、配合防疫要求及配合政府發展規劃	配合政府部門定期巡防檢查，準時準確的納稅申報，與防疫部門及發展部門的定期溝通與反饋
供應商	需求及供應的穩定、提供綠色產品	與供應商的業務溝通，簽署採購合約，定期電子郵件及電話聯絡，定期對供應商的評估
投資者	企業管治體系、業務策略和表現、投資回報	組織和參與研討會，股東大會，提供予投資者和分析師財務報告或其他營運報告
媒體與大眾	公司管治、環境保護、人權	在公司網站及社交網絡媒體上發佈通訊
顧客	產品質量、合理價格、產品價值、勞工保障及工作安全	業務團隊的定期溝通、實地考察考察及售後服務
員工	權益和福利、員工薪酬、培訓與發展、工作時間、工作環境	為員工提供培訓、與員工面談、刊發內部備忘錄、設立員工建議收集途徑
社區	社區環境、就業和社區發展、社會福利	發展社區活動，員工義工活動和社區福利補貼和慈善捐款

# 環境、社會及管治報告

## 重要性評估

於報告年度，本集團通過對內部和外部利益相關者（包括管理層、員工、客戶、供應商及其他權益持份者）以問卷形式進行諮詢，識別及評估重大ESG議題，並確定其對集團業務的運營、環境和社會方面的影響。根據集團的匯報範圍、業務特點以及各持份者的反饋作考慮，本集團已識別相關的重大ESG議題並以評分制對其進行評估，詳情如下圖及下表所示：



**序號 ESG 議題**

**序號 ESG 議題**

**序號 ESG 議題**

環境議題：

- 1 溫室氣體排放／全球暖化
- 2 廢氣排放
- 3 能源使用
- 4 水資源使用
- 5 有害廢物／廢水
- 6 無害廢物／廢水
- 7 紙張使用
- 8 不正當採伐而造成的森林損壞
- 9 原材料和包裝材料的使用
- 10 遵守環境保護相關的法律法規

社會議題：

- 11 應對公共衛生危機事件
- 12 員工權益及待遇
- 13 包容，平等機會及反歧視
- 14 人才吸引和保留
- 15 職業健康和 safety
- 16 培訓與發展
- 17 預防童工及強制勞工的措施
- 18 環境保護
- 19 社區投資及參與
- 20 供應鏈中的勞工標準

營運議題：

- 21 供應鏈管理
- 22 客戶滿意度
- 23 客戶私隱
- 24 產品質量與安全
- 25 經濟績效
- 26 營運合規
- 27 公司管治
- 28 反貪腐

## 環境、社會及管治報告

經過本集團的調查及評估，由於我們的業務生產過程中涉及資源的使用及造成相應排放，因此在環境議題方面，遵守環境保護相關的法律法規的環境議題對本集團較為重要；而本集團的業務活動亦涉及大量工人及優秀員工，於社會議題方面，培訓與發展及預防童工及強制勞工的措施相關的議題相對較為重要；於營運議題方面，產品質量與安全方面是屬於較為重要的議題。

我們將更積極的與各利益相關方保持溝通，通過不同渠道收集各方意見以進行更全面的分析。同時，我們將會按需要不時修訂重要性、量化和一致性的報告原則，以便滿足報告要求及更好地符合利益相關者對ESG報告內容和信息披露的期望。

### 董事會聲明

本集團了解環境、社會及企業管治對企業可持續發展之重要性，故此，集團董事會（「董事會」）負責確保相關ESG政策措施在其運營中能有效實施。除此之外，董事會亦負責：

- 委任集團ESG相關事項的主要負責人
- 確定和審批ESG戰略、行動計劃和目標，確保已將ESG方面的考量納入集團之整體策略和目標
- 批准執行ESG相關措施及監控所需的資源
- 識別、釐定及持續監控ESG相關風險，並定期審核相關ESG政策得以有效執行
- 確保設立合適及有效的ESG風險管理和內部監控系統
- 於選擇和評估董事會成員時考慮成員之ESG相關技能和經驗，確保董事會擁有必要的專業知識、多元化和經驗，以有效監督集團的ESG相關事項



## 環境、社會及管治報告

### 管理層職責：

- 建立和維護集團的ESG文化，推動員工的ESG意識及行為
- 辨識、評估本集團之ESG風險及機遇，並向董事會報告
- 針對本集團的ESG政策、目標及策略安排相關工作
- 覆核ESG報告並交予董事會批核
- 與利益相關者保持良好的關係，了解和回應他們的需求和期望

### 職能部門職責：

- 提供專業知識和建議，確保公司的ESG績效符合相關要求
- 協調和實施具體的ESG政策及措施
- 收集、分析和報告ESG數據和信息，用於內部決策和外部披露
- 定期向管理層匯報ESG工作及績效指標
- 收集有關本集團ESG表現相關資料與數據
- 編製ESG年報，並向管理層報告

董事會持續關注ESG相關工作，並緊貼香港聯交所最新的ESG披露要求與規定。董事會亦會確保各部門緊密的合作，以達成營運合規及肩負社會責任之目標，並在日後為本集團制定更清晰的ESG目標，以更好地符合利益相關者的期望。

## 環境、社會及管治報告

### ESG相關風險對本集團的實際及潛在影響

鑒於我們業務的性質，我們並未產生任何重大排放及廢物以及重大污染。儘管如此，我們將監測可能影響我們業務、策略及財務表現的環境及氣候相關的風險作為重點工作。在董事會的監督下，我們積極識別並監測ESG相關的風險及機遇，並尋求將氣候相關的議題融入我們的業務、策略及財務規劃中。

我們定期審視及分析自身業務營運中的碳排放情況，並不斷探索解決方案以減少碳排放。基於對排放指標的追蹤及檢討，我們積極採取行動以減少碳排放及處置。無害廢棄物則由物業依規處理。

我們的運營須遵守中國法律規定的若干環境要求，包括與空氣、水及固體廢物污染有關的要求、以及生產和職業安全保護規定。我們已確定本集團面臨的有關環境及社會的相關風險。主要風險及緩解措施載列如下：

環境及社會風險	對本集團可能產生的影響及後果	緩解應對措施
政策風險	根據雙碳目標，中國政府嚴格控制製造行業的企業能源消耗。倘若我們未能有效識別相關環境政策及法律法規，亦無法有效管理自身能源消耗，我們將面臨被監管機構處罰，甚至被停電停產的風險，這將影響本集團的持續經營。	我們會經常關注相關政策的更新以及變動，並已根據國家「雙碳」戰略和地方政府的能源消耗控制規定採取相應措施，將實施必要的能源管理以提高生產單位的能源效率。
污染風險	本集團生產過程中所產生的工業廢料包含有害廢物及無害廢物。倘若我們未能妥善處理相關工業廢料，將會對環境造成污染。	我們已對我們的生產過程中所產生的工業廢料進行回收及單獨存放，我們的生產部門主管亦會定期巡視生產過程，杜絕生產廢料違規排放。
生產與職業安全風險	任何違反《中華人民共和國安全生產法》或其他有關生產與職業安全法律法規的行為，均可能導致本集團受到相關政府部門決定的責令改正、罰款、停業整頓及關閉業務等處罰。	董事會將負責監控有關生產與職業安全法律法規的修訂情況，以確保本集團遵守該等有關生產與職業安全的法律法規。

## 環境、社會及管治報告

環境及社會風險	對本集團可能產生的影響及後果	緩解應對措施
<b>產品安全和 質量風險</b>	<p>本集團的產品若存在安全隱患、質量問題或誇大宣傳，可能對消費者和公眾的健康和信任造成影響，導致產品召回、法律訴訟和品牌形象損害。</p>	<p>我們已建立質量管理體系，包括制定和執行產品質量標準、生產過程的質量控制要求等，並已獲得質量管理體系認證證書。對於不良品或存在質量問題的產品，本集團將全部召回，避免顧客使用問題產品。</p>
<b>氣候相關風險</b>	<p>颱風、暴雨、嚴寒、酷暑等極端天氣會在某種程度上影響我們生產的穩定性，威脅僱員安全，造成我們持續運營的中斷。本集團的主要生產基地位於福建省晉江市及石獅市，福建省所在的東南沿海地區是颱風常見的登陸區域。受地理條件的影響，颱風頻發會對倉庫及工廠等建築及營運的穩定性造成損害，或有可能導致經營中斷。此外，如因突發氣候事件導致產品物流運輸受阻，本集團將面臨經濟損失。</p>	<p>為減輕氣候相關風險的影響，我們已制定在極端天氣下確保安全穩定生產的措施，並將不斷更新這些措施以維持持續運營。</p>



## 環境、社會及管治報告

### A. 環境

環境保護不應只是政府和公益組織所關注的議題，本集團亦會盡我們所能在開展業務的過程中減低對環境所造成的影響。鑒於本集團的業務範疇以生產嬰兒紙尿褲、女性護理、醫療衛生及家居日用品為主，在業務活動過程中會使用所購買的電力以驅動廠房機械進行生產活動，而我們明白企業的發展不應以環境作為犧牲品。儘管本集團的業務模式並不會造成大量廢氣、溫室氣體或其他廢料的大量排放，但我們仍致力於盡可能減低企業營運對環境所造成的危害。節能減排、推動綠色市場發展、降低氣候變化風險是全球企業發展的方向及重點關注的事項。本集團作為一家負責任的企業，我們亦盡可能減少資源的消耗，避免對環境造成破壞，提高企業能源和資源利用效率以節省成本，推動可持續發展，從而把握新的綠色市場機遇。

在環境保護方面，本集團一貫遵守包括《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國節約能源法》在內適用於中國內地的相關法律法規。於報告年度，本集團並沒有發現任何與環境問題有關的重大違規行為，亦沒有出現就環境保護等事項而被當地政府監管機構處罰的情況。

#### A1. 排放物

##### *燃料燃燒所產生之空氣污染排放*

本集團於日常營運過程中所產生的空氣污染排放源頭主要來自不同類別的燃料燃燒：1) 用於日常接載員工或其他商務人員的車輛所消耗的汽油燃料；2) 用於工廠及倉庫區域運載貨物的貨車所消耗的柴油燃料；及3) 生產需要所燃燒的天然氣。燃燒天然氣所排放之空氣污染物包括氮氧化物(NO<sub>x</sub>)，車輛燃燒汽油和柴油燃料所排放之空氣污染物包括氮氧化物(NO<sub>x</sub>)、硫氧化物(SO<sub>x</sub>)及顆粒物(PM)。除上述本集團所使用的燃料外，本集團的生產及營運過程並不涉及使用煤油、木炭、煤氣等其他燃料。

## 環境、社會及管治報告

於報告年度期間，本集團因燃燒燃料所排放之空氣污染物詳情請參考下列表格：

排放源	空氣污染物	單位	2024年度	2023年度
氣體燃料燃料的消耗排放	氮氧化物(NOx)	千克	377.9	426.8
	硫氧化物(SOx)	千克	0.4	0.4
	顆粒物(PM)	千克	13.2	18.0
空氣污染物總排放量		千克	391.5	445.2
空氣污染物排放量密度		千克／百萬元收入	0.5	0.7

為減少汽車燃油消耗，本集團名下之汽車均會進行定期保養及檢查，以確保其運作正常，避免因燃油效益降低而造成額外耗油之情況。展望將來，本集團將會持續定期檢查及維修車輛，並鼓勵員工乘坐公共交通工具。

本集團將透過持續實踐上述措施，以2022年為基線，務求至2026年度燃料燃燒所產生之空氣污染物排放密度維持於與2022年相若的水平。

### 溫室氣體排放

溫室氣體的持續排放會對環境造成嚴重破壞，如加劇全球暖化並導致氣候劇變等，將會對全球生態系統構成巨大威脅。本集團日常營運中所產生的溫室氣體排放主要來自：1) 生產活動及車輛使用所產生的直接溫室氣體排放；2) 本集團營運活動上的外購電能消耗；以及3) 其他各項業務活動間接造成之溫室氣體排放，如棄置廢紙至堆填區、處理食水及污水所使用之電能及僱員乘坐飛機外出公幹等。按香港交易所發佈的《環境關鍵績效指標匯報指引》，溫室氣體的排放主要可分為下列三大範圍：

## 環境、社會及管治報告

- 範圍一：涵蓋由公司擁有或控制的業務直接產生的溫室氣體排放，例如由固定源或流動源燃燒燃料所釋放的溫室氣體；
- 範圍二：涵蓋來自公司內部消耗電力、熱能、冷凍及蒸汽所引致的「能源間接」溫室氣體排放，例如外購電力及／或煤氣相關的溫室氣體排放；
- 範圍三：涵蓋公司意外發生的所有其他間接溫室氣體排放，包括上游及下游的排放，例如廢紙用送至堆填區所產生的甲烷、水務機構處理淡水及污水所耗的電力等。

我們於報告年度期間按噸二氧化碳當量計算的溫室氣體排放量如下：

範圍	溫室氣體排放來源	單位	2024年度	2023年度
範圍一	生產活動所產生的直接溫室氣體排放	噸二氧化碳當量	2,419	2,438
	車輛使用所產生的直接溫室氣體排放	噸二氧化碳當量	74	64
範圍二	購買電力的能源間接溫室氣體排放 <sup>1</sup>	噸二氧化碳當量	20,956	16,210
範圍三	棄置到堆填區的廢紙	噸二氧化碳當量	7	0.3
	處理食水及污水而消耗的電力 <sup>2</sup>	噸二氧化碳當量	67	62
	僱員乘坐飛機外出公幹 <sup>3</sup>	噸二氧化碳當量	71	37
溫室氣體排放數據				
溫室氣體總排放量		噸二氧化碳當量	23,594	18,811
溫室氣體排放量密度		噸二氧化碳當量／ 百萬元收入	31	29

1 2022年度的相關溫室氣體排放按中華人民共和國生態環境部辦公廳於2023年2月7日發佈的《關於做好2023-2025年發電行業企業溫室氣體排放報告管理有關工作的通知》所示，2022年度全國電網平均排放因子為0.5703t CO<sub>2</sub>/MWh（噸二氧化碳／兆瓦時）；由於尚未有關於2023年度及2024年度的全國電網平均排放因子公佈，因此2023年度及2024年度的相關溫室氣體排放採用2022年度之相關排放因子計算。

2 根據香港水務署最新公佈之2021/22及2022/23年數據，香港的食水處理每單位耗電量分別為0.621及0.624千瓦時；根據香港渠務署最新公佈之2021/22及2022/23年數據，香港的污水處理每單位耗電量分別為0.3百萬個千瓦時／百萬立方米、及311.05千個千瓦時／百萬立方米；而香港購置電力的預設排放系數為0.7千克／千瓦時。基於中國內地的相關數據較難取得，故以上數據設定為與香港一致。

3 僱員乘坐飛機外出公幹之溫室氣體間接排放按照聯合國屬下機構國際民用航空組織已制定的一套有關航空旅程產生的二氧化碳排放量方式計算。



## 環境、社會及管治報告

由於集團所在的行業未有設立法定目標，且業界同行公司採取不同之密度計算方法，因此我們2024年度之溫室氣體排放密度未能與行業法定目標和業界同行公司進行比較。

為減少溫室氣體的排放及提高天然氣使用的效率，我們購買了「乾燥機廢熱回收系統」，並於2024年6月投入使用，以實現熱能回收利用。我們依靠天然氣作為燃料，為我們的生產過程產生蒸汽。通過實施這一新系統，我們旨在通過捕獲和再利用天然氣燃燒過程中產生的多餘熱量來減少天然氣消耗，最終實現減少溫室氣體排放的目標。這一舉措反映了我們對環境責任的承諾，並支持全球推動可持續製造實踐的努力，使我們的業務和環境都受益。自2024年新安裝「乾燥機廢熱回收系統」以來，我們仍在對其進行微調以優化其性能。我們尚未收集有關通過該系統實現的節能或溫室氣體減排的數據。但是，我們預計它將使我們的每日天然氣使用量減少約15%。我們預計將在2025年完成必要的調整並開始收集相關的節能數據。

本集團致力於減少溫室氣體排放，以降低其對環境的影響。為了減少因車輛使用而產生的直接排放，本集團鼓勵員工利用公共交通工具通勤及出外工作，取代使用自有或公司車輛。我們已提醒員工在離開辦公室前關閉未使用的電子設備，如空調和照明系統。我們亦要求行政部在採購公用電子產品時優先選擇節能設備，務求從各方面減少用電量。

此外，本集團已經採取可行的措施來減少其他間接排放。為減少棄置廢紙，我們鼓勵員工將廢紙投放到指定的回收箱中。為了減少處理食水及污水而消耗的電力，本集團鼓勵員工在生產和日常生活中節約用水。行政部人員及後勤人員定期檢查水龍頭，確保沒有漏水而造成食水的浪費。此外，為了減少僱員乘坐飛機外出公幹，我們鼓勵員工使用視頻會議和在線協作工具作為替代方案，從而減少員工外出公幹的需求。

本集團將透過持續實踐上述措施，以2022年為基線，務求至2026年度前溫室氣體排放密度維持於與2022年相若的水平。

## 環境、社會及管治報告

### 有害廢棄物管理

鑒於本集團生產涉及的原材料及輔助材料主要為無紡布、絨毛漿、高吸水性聚合物、各類化學品（如聚丙烯及高密度聚乙烯）以及包裝材料，我們從供應商處採購這些對環境無毒無害的材料。本集團生產所使用的原材料及輔助材料並不涉及危險化學品。雖然這些材料不會產生大量危險廢物，但我們的生產過程會產生有機廢氣和煙霧。

為了減輕這些排放對環境的影響，我們在生產設施中安裝了含有活性炭過濾層的過濾器。這些過濾器可以有效吸附生產過程中釋放的有機廢氣和煙霧。此外，在機器的日常維護過程中還會產生潤滑油和油性廢物。為了解決這個問題，我們將這些物質收集在指定的油桶中並單獨存放。我們集團致力於對環境負責的做法，並將聘請合格的第三方回收商妥善管理這些危險廢物。

我們安裝的過濾器能夠有效吸附生產過程中釋放的有機廢氣和煙霧。因此，在活性炭過濾器達到飽和狀態之前，有機廢氣和生產煙霧會被有效吸附，不會直接排放到空氣中。我們的工程人員負責每日檢查活性炭過濾器的飽和度，並根據需要進行更換。由於我們過去沒有跟蹤過有機廢氣和煙霧產生的數據，因此我們無法在報告年度披露這些有害氣體的相關排放數據。儘管如此，我們將從2025年開始收集這些有害氣體的數據，並相應披露此類信息。

對於機器日常維護過程中產生的潤滑油及含油廢棄物，我們理解直接丟棄這些材料會造成嚴重的環境損害。我們僅將這些物質儲存在專用油桶中，且於報告年度未聘請任何第三方專業處置機構處理這些潤滑油及含油廢棄物。儘管如此，我們將在2025年12月之前聘請合格的第三方專業處置機構回收這些潤滑油及含油廢棄物，確保這些危險材料按照適用法規進行回收、處理或處置，以防止環境污染。展望未來，我們將每年聘請相關合格的第三方機構處理潤滑油及含油廢棄物，並根據專業處置機構提供的記錄披露這些材料的回收數據。此外，我們將定期對員工進行培訓，以提高對廢棄物分類和管理的意識，確保遵守環境法規並履行企業社會責任。

我們尚未收集報告年度內有害氣體、潤滑油及油性廢棄物的相關排放數據，然而，我們將於2025年6月開始收集有害氣體的排放數據，並於2025年12月之前回收潤滑油及油性廢棄物。我們預計危險廢棄物的排放密度將低於每萬元收入0.05公斤。

## 環境、社會及管治報告

### 無害廢棄物管理

由於我們生產的一次性衛生用品供最終消費者使用，我們預計所有一次性衛生用品最終將被使用並被填埋。於2024年度內，我們的產品總銷量超過約9.3億件（2023年度：7.6億件）。

本集團日常經營過程中所產生之無害廢棄物主要來自日常業務所使用之打印紙張和生產活動及銷售活動產生的廢棄物（包括無紡布邊角料、絨毛漿、高吸水性聚合物、聚丙烯、高密度聚乙烯及包裝材料（如塑料薄膜、紙板、膠帶、紙箱、包裝袋及包裝膜））。然而，由於報告期間未收集到相關資料，故無法獲得生產及銷售活動產生的廢棄物數據。無害廢棄物的詳情如下：

排放源	廢棄物來源	單位	2024年度之 無害廢棄物 產生量	2023年度之 無害廢棄物 產生量
紙張	辦公室日常使用紙張	噸	1.5	0.1
<b>無害廢棄物廢棄數據</b>				
無害廢棄物廢棄總量		噸	1.5	0.1
無害廢棄物產生量密度		噸／百萬元收入	0.002	0.0002

於報告年度期間，我們統計的無害廢棄物棄置數據主要來源於辦公室日常使用的紙張。本集團已對上述無害廢棄物執行相應的管理措施。此外，我們在生產過程中亦會產生廢料，唯尚未有統計生產活動及銷售活動產生的廢料數據，因此我們未能就報告年度內對相關數據進行披露。而本集團已對相關無害廢棄物的收集進行分類，並自行報廢。

為節省用紙量，本集團鼓勵員工減少使用紙張，包括利用雙面印刷方法或電子文檔處理日常文件，同時我們亦鼓勵員工收集可循環再利用之廢紙作回收用途。本集團亦會定期對集團內部之日常業務流程進行監察及檢討，實現以電子文檔取代不必要之紙質文件，以減少紙張消耗。

展望未來，本集團將透過持續實踐上述措施，以2022年為基線，務求至2026年度前無害廢棄物產生量密度維持於與2022年相若的水平。



## 環境、社會及管治報告

### A2. 資源使用

本集團明白要降低碳足印必須從根源入手。我們除了鼓勵員工在日常工作時避免浪費水電和減少使用紙張等公共資源外，亦致力於提高能源使用效率。我們倡導資源節約，提高能源和資源的使用效率。由於電力及水源是本集團所需消耗的主要資源，我們高度重視對資源的有效使用，確保在日常營運中不會造成資源浪費的情況，同時加強提高所有員工的資源節約意識。

#### 能源消耗

本集團的直接能源消耗主要來自車輛行駛所需的汽油、柴油及生產活動中燃燒的天然氣，而間接能源消耗則主要來自外購電力形式之消耗。本集團於報告年度內的能源消耗詳情如下：

能源類別	能源	單位	2024年度	2023年度
直接能源	柴油	兆瓦時	186	256
	汽油	兆瓦時	105	6
	天然氣	兆瓦時	5,823	5,869
間接能源	電能	兆瓦時	36,746	28,424
能源消耗總使用量		兆瓦時	42,860	34,555
能源消耗密度		兆瓦時／百萬元收入	57	53

為了減少能源消耗(以電能為主)，本集團已提醒員工在離開辦公室前關閉未使用的電子設備，如空調和照明系統。我們亦要求行政部在採購公用電子產品時優先選擇節能設備，務求從各方面減少用電量。

本集團仍然會繼續在所有員工中推廣節約能源的信息，並在辦公室張貼標語提醒員工減少用電。在日後的營運中，我們亦會持續監控辦公室的用電量，務求至2026年度前能源消耗密度維持於與2022年相若的水平。

## 環境、社會及管治報告

### 水資源消耗

水資源之消耗一直都是全球關注之環保議題，珍惜用水亦是本集團其中一個重要的目標，本集團的水資源使用主要是位於福建省晉江市及石獅市的生產基地、辦公室和員工宿舍的生活用水。本集團於報告年度內的水資源消耗詳情如下：

水資源消耗	單位	2024年度	2023年度
水資源消耗總使用量	立方米	103,002	95,853
水資源消耗密度	立方米／百萬元收入	137	146

在減少耗水量的措施方面，本集團鼓勵員工在生產和生活中節省用水，此舉不但能減少水資源之消耗，同時能減低供水時所產生的電力消耗。本集團的行政部人員及後勤人員會定期檢查水龍頭，確保沒有漏水造成食水的浪費。於報告年度期間，本集團未有出現求取水源上之任何問題。

由於集團所在的行業未有設立法定目標，且業界同行公司採取不同之密度計算方法，因此我們2024年度之水資源消耗密度未能與行業法定目標和業界同行公司進行比較。

展望未來，我們會繼續鼓勵員工節省用水以盡量避免造成浪費，並透過持續實施以上的措施，以2022年為基線，務求至2026年度前耗水量密度維持於與2022年相若的水平。

### 包裝物料

我們目前所使用的包裝材料包括塑料薄膜、紙板、膠帶、紙箱、包裝袋及包裝膜等。於2024年度，我們共使用約3,675.6噸包裝材料，包裝材料的使用密度為4.9噸／百萬元收入。

## 環境、社會及管治報告

### A3. 環境及天然資源

本集團因主要業務活動所消耗的資源及能源主要為水、電、柴油及汽油，因業務活動而對環境所造成的污染主要為少量的空氣污染物及溫室氣體的排放，本集團的管理層在集團的日常業務營運過程中會擔任監督的角色，提醒及鼓勵所有員工執行本集團的節能減排措施，提高所有員工的環保意識，對浪費資源的行為及時提出整改，避免不必要的資源消耗，從而減低對環境破壞造成影響。

此外，本集團已取得由國際標準化組織（即International Organization for Standardization或「ISO」）所授予的ISO 14001:2015環境管理體系認證，認證範圍包括許可範圍內衛生巾、衛生護墊、尿褲、尿墊、濕巾、紙巾的生產和銷售。日後本集團會持續按照ISO 14001:2015的內容及要求，有效地管理及降低環境風險，並更加關注對環境污染、資源利用效率低、不當的廢棄物管理、氣候變遷、生態系統惡化和喪失生物多樣性等議題，努力成為一家對環境負責任的企業，達到可持續發展的目標。

展望將來，本集團將持續關注相關化學品管理相關法規及標準，對生產過程中使用的化學品進行淘汰及更新，以保障產品的安全性，並對消費者負責。

而有關於本ESG報告所識別的業務活動對環境及天然資源的「重要」影響準則，包括董事會聲明、「匯報原則」的應用以及匯報範圍的描述等相關內容，請參考「關於本環境、社會與管治報告」及「董事會聲明」章節。

### A4. 氣候變化

氣候變化主要是指持續的溫室效應為環境氣溫和天氣條件的帶來長期變化，而氣候變化的影響亦可能對本集團帶來不同程度的影響，包括實體風險（如極端天氣的影響）以及過度風險（如受政策、法律、技術、市場及聲譽方面所帶來的長遠及持續的影響）。雖然溫室效應是一種自然現象，但隨著經濟及工業活動迅速發展，人類活動已逐漸成為加劇溫室效應並引致氣候變化的主要原因，特別是來自能源和不可再生資源的消耗，如煤炭、石油和天然氣等化石燃料的燃燒。由於氣候變化伴隨著不同方面的不確定性及風險，因此將氣候因素納入本集團的決策過程，對於制定相關應對計劃有助其業務和運營，並可更好的適應及防範氣候變化帶來之影響。為應對因氣候變化所帶來的影響及風險，本集團的管理層會負起識別及評估與氣候相關的風險及影響之主要責任，並在董事會的監督下對相應的風險採取必要的措施及整改行動，以減緩氣候變化對本集團的人員及財產所帶來的影響及風險。



## 環境、社會及管治報告

### B. 社會層面

#### B1 僱傭

員工是本集團最重要的資產之一，本集團對所有員工就本集團業務發展的貢獻同等珍視。我們相信與員工間良好的溝通可以更好地實施企業策略及實現企業目標。

本集團已編製《人力資源與薪金管理制度》，並要求全體員工遵守其制度內的各項規章內容，包括但不限於人力資源規劃及預算、薪資構成、調整及發放等內容。此外，本集團亦已編製《員工手冊》，內容包括我們的企業理念、使命及願景。《員工手冊》亦包括新員工入職及轉正手續、考勤制度、請假制度、公司福利、任職與離職管理制度、培訓制度、車間行為規範、工傷事故預防及處理、治安保衛及宿舍管理等。本集團會向所有新入職的員工發放《員工手冊》及提供入職培訓，入職培訓亦包括向新員工講解《員工守則》，務求令所有員工對清晰了解本集團的規章制度內容，並嚴格遵守相關制度規章。

#### *我們的員工*

本集團在聘請新員工時，會參考應聘人員以往的工作表現，遵循學識、品德、能力、經驗、體能及是否適合於職務或工作的原則進行招聘。應聘者會先經由我們的人力資源部主管進行初步面試，經考核後由相關崗位部門負責人及分管領導對應聘者進行分階段的面試及筆試考評，按工作崗位評估應聘者的溝通能力、分析能力、工作經驗、專業知識、發展潛力以及對我們企業文化的認同度，確保應聘者各方面的能力符合相關工作崗位的要求。除此以外，本集團在評估應聘者時，不會因其性別、性取向、年齡、民族或種族出身、家庭狀況或其他個人特徵而做出偏差或不公平對待的對待情況。本集團高度重視為所有員工提供平等的機會及員工的多元性，我們致力營造一個健康、安全、和諧及包容的工作環境。我們將會持續推進人才隊伍建設，加強員工培訓，提升員工才能和價值。

## 環境、社會及管治報告

截至2024年12月31日，本集團共聘用287名員工，除了3名員工來自澳門外，其餘所有員工均聘請於中國內地。我們的員工男女比例約為1:1，亦分佈於各個年齡層，截至2024年12月31日，本集團員工的男女人數及年齡層員工人數分別為：

性別分佈	員工人數	年齡層分佈	員工人數
男	140人	18至25歲	83人
		26至35歲	126人
		36至45歲	64人
女	147人	46至55歲	9人
		56至65歲	5人
		65歲以上	-

此外，本集團所有員工均以有限期合約的形式僱傭員工。

按服務年資統計，本集團分別有74名員工服務年資1年或以下、118名員工服務年資為1年至3年、32名員工服務年資為3年至5年、37名員工服務年資為5年至10年，而更有26名員工為本集團服務超過10年以上。於本集團服務一至三年的員工約佔總員工人數41.1%，而服務超過三年的約有33.1%。

### 員工待遇

本集團致力為所有員工提供具競爭力之薪酬待遇，我們相信良好及合理的薪酬待遇能對員工的積極性及主動性發揮正面影響，激勵員工主動發掘自身的潛力，不斷提升自我。集團向員工提供的福利待遇包括但不限於：1) 提供全勤獎勵，當月沒有請假、曠工、月累計遲到／早退不超過3次，累計不超過30分鐘的員工可獲得全勤獎；2) 為有需要的員工提供免費宿舍。

本集團會嚴格遵守《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》、《住房公積金管理條例》及其他相關之法規，以保障員工應有之福利及待遇。

## 環境、社會及管治報告

### 工作與生活平衡

本集團明白良好的休息才能使員工能夠持續地投入工作，為了使所有員工可於工作與生活上取得平衡，我們已制定相應的內部政策協助員工實現工作與生活的平衡。本集團採用標準工時工作制。如因應特殊情況或配合生產需要，導致員工需要加班工作，我們在要求員工在非工作時間、公休日或法定節日期間加班工作前，均會先取得員工的同意。此外，我們亦承諾員工在職期間享有國家規定的法定節假日，而除每周休假及國家之法定節日外，員工更享有年假、婚假、產假及喪假等特殊假期，確保員工在工作之餘亦有充分的時間，與生活取得平衡，休假權利得以保障。我們亦有向所有員工提供包括食堂及宿舍的員工設施，以方便員工解決食宿問題。

於2024年度，本集團的月平均人員流失比率約為6.6%，若按年齡層劃分，員工月平均流失率大約為7.0%（18-25歲）、5.5%（26-35歲）、6.7%（36-45歲）、9.5%（46-55歲）、16.4%（56-65歲）、及8.3%（65歲以上）；若按性別劃分的員工月平均流失率大約為7.2%（男）及5.8%（女）。

## B2. 健康與安全

### 工作安全

本集團始終認為員工的健康與安全永遠是我們重點關注的事項，本集團旨在為所有員工提供一個安全、衛生及健康的工作環境，在進行生產工作時必須貫徹「安全第一，預防為主」的方針，而各級主管亦需堅持「管生產必須管安全」的原則，使生產活動符合安全的需要，以實現安全生產和文明生產。

我們已建立一套《安全生產管理制度》及《生產車間管理制度》，列明生產車間、廠區及辦公區域在工作期間員工需要遵守的要求及注意事項。相關政策為我們的員工提供工作指引，包括生產安全操作要求、個人及產品防護管理、及消防安全措施等，以達到減少潛在事故、降低安全風險的目的。我們要求所有員工在進行日常生產活動期間嚴格執行我們的安全政策。而我們亦會為所有員工提供勞動防護用品，以確保負責生產工作崗位的員工在進行生產工作時有足夠的防護裝備可供使用、從而促進工作環境設施的安全、健康和衛生。



## 環境、社會及管治報告

此外，我們已建立一套《緊急工傷事故醫療救治管理規定》，列明不同類型的突發事件應急機制及處理方案，突發事件包括中毒、燒傷、割傷、撞傷、生病及觸電，以最大限度地減輕事故對本集團員工生命和財產的影響，保障員工的健康、生命和財產安全。

### 火災防範

我們亦十分注重工人在生產車間的工作安全和逃生防火意識。我們於生產車間、廠區及辦公區域均張貼有工作安全宣傳等標語和逃生路線，我們亦已在通道設立安全出口指示、消防滅火系統、滅火器等安全設施。針對生產車間、廠區及辦公區域的防火及安全防範，本集團也相應設立了相關要求：

1. 消防通道應保持暢通，嚴禁佔用消防通道用於堆放任何物品或影響疏散的障礙物；
2. 嚴禁遮擋或覆蓋消防安全疏散指示標誌，必須做到標識完整清晰，醒目易見；
3. 嚴禁上班期間將安全出口上鎖；
4. 嚴禁在生產車間、廠區、辦公區域等所有明令禁煙的場所吸煙；
5. 嚴禁擅自進行明火作業，如確實需要進行明火作業的，需預先辦理審批手續，配備消防器材及採取防護措施，將明火作業區和工作區域進行防火分隔；
6. 嚴禁員工私拉電線，嚴禁在宿舍使用電爐、電飯鍋等大功率電氣設備和燃氣設備；
7. 就易燃、易爆危險品設置專用的存放場所，並遠離火種；
8. 高壓線路必須嚴格按規定架設，高壓配電必場所須有明顯的警示標誌；
9. 公司的建築物每層至少有二個疏散出口，出口處必須醒目標識（如安全出口）；
10. 各層應設有火警警鈴，出口及樓梯間上方要有緊急狀況時使用的應急燈，以保證發生火警或其它緊急狀況時，員工能快速撤離。

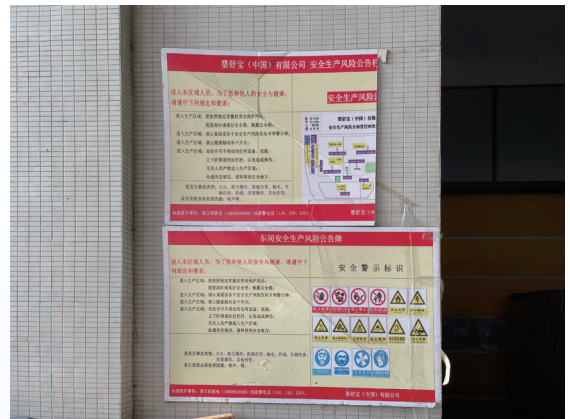
## 環境、社會及管治報告

火災易發點主要是辦公區、生產車間、倉庫等區域的人為影響造成火災。為了消除火災隱患，創建一個安全的工作環境，本廠區在進行平面佈置和建築設計時，本集團嚴格遵守《建築設計防火規範》的有關規定：單體建築四周均設環繞消防通道，廠區辦公樓、生產車間、倉庫等，均按《建築設計防火規範》設置必要的火災報警和消防設施。本集團已成立消防安全小組，負責定期檢查消防設施器材及消防通道，以及時發現消防隱患並改善。

此外，本集團亦會每年組織所有員工參與消防演練，讓員工參與消防演練，使員工熟悉消防逃生步驟，以令員工能在遭遇火災時能最大程度保全自身安全。



倉庫緊急疏散示意圖



車間安全生產風險公告牌



消防演練



消防設備

## 環境、社會及管治報告

### 員工工傷的預防及管理

如本集團任何員工因工受傷，我們會按照國家相關規定向受傷員工提供工傷待遇，本集團亦會提供足夠的工傷假期予員工充分休息及康復。我們已採取有效的預防措施來減少工傷事故的發生，包括但不限於為員工提供定期安全培訓和教育，確保員工了解和遵守安全規章制度。我們亦會向員工提供所有必要的個人防護裝備，定期進行消防設備和工作場所的安全檢查，辨識並及時修復設備故障和危險點等。如不幸發生安全事故而導致員工受傷，我們亦已建立健全的事故報告和記錄程序。現場人員應向我們的行政部報告任何工傷事故或潛在的危險情況，並提供詳細的事故描述，實時記錄和調查工傷事故，了解事故原因，並採取必要的改進措施，以防止類似事故再次發生。

員工在發生工傷事故後向本集團提交工傷申報，提供必要的證明文件和醫療文件，本集團的人力資源部人員會協助員工辦理工傷認定手續，並向受傷員工提供合法的工傷賠償，包括醫療費用、工傷津貼、殘疾賠償等。對於受傷員工，本集團積極支持其康復和復職，使員工能盡快恢復工作能力並順利返回工作崗位。

於2022年度、2023年度及截至2024年度，本集團未有員工工傷的紀錄，亦未有任何員工因工傷導致死亡個案的相關紀錄。本集團承諾日後會持續向員工提供一個健康與安全的工作環境。

### B3. 發展及培訓

員工的進步對集團持續發展是不可或缺的，故此本集團鼓勵員工不斷學習及充實自我，本集團亦會為員工定期提供充足且有效之培訓。

所有新入職的員工均需要接受為期3個月的試用期，並在試用期期限到期之前完成試用評估考核。部門負責人亦會按照員工的表現適時提供建議和意見，以確保他們的能力和表現符合公司的標準。



## 環境、社會及管治報告

我們亦會不定期提供內部及外部培訓予員工以提升其工作能力，培訓內容包括但不限於環境保護法規、職業健康安全及產品質量管理等。所有新入職的員工均需要進行必要的崗前技能培訓，由部門負責人指導新員工快速的熟悉業務內容及操作流程。入職培訓亦包括向新員工講解員工守則，如人事制度及安全生產制度等，以便員工更容易融入及適應新工作環境。於每次培訓課程完成後，本集團均會收集每位員工之反饋意見，改善及深化培訓內容，以達成培訓效果最大化。

於2024年度，本集團共有337人次合共接受約1,172小時的培訓，接受培訓人次佔集團總人數之117.4%。按性別劃分，受過培訓的人次比例男性為76.0%，女性則為41.5%。而按就業水平劃分，普通員工為104.5%，中級管理層為9.1%，高級管理層則為3.8%。

另一方面，於2024年度，按性別劃分，平均受訓時數男性為6.4小時，女性則為1.9小時。而按員工級別劃分，普通員工為4.1小時，中級管理層為3.5小時，高級管理層則為8.8小時。

展望未來，本集團將持續在員工培訓及發展方面投入更多資源，以加強員工就環境保護法規及職業健康安全等事宜的意識，並提升員工所屬崗位的技能，確保他們的能力和表現符合公司的要求。

### B4. 勞工準則

本集團高度重視人權並嚴格遵守相關勞工法例法規。我們承諾不會以任何形式僱用任何童工，亦不會進行任何強制勞工的舉動。我們於聘用新員工時，會由人力資源部人員負責審核應聘者之身份證明文件，確保應聘者符合工作年齡。以杜絕發生僱用童工及強制勞工的情況。於報告年度，本集團未有發生任何勞資糾紛。

## 環境、社會及管治報告

### B5. 供應鏈管理

就本集團所生產並銷售的嬰兒紙尿褲及其他相關產品，所有生產材料均從我們的供應商採購，包括原材料、輔助材料及包裝材料等，因此我們十分重視對供應商的產品質量管理及表現評估。截至2024年12月31日，本集團與302家供應商合作，而大部分供應商均來自中國內地，而少量供應商來自其他地區，包括香港、台灣、日本及美國。我們針對供應商的選擇設有嚴格的評核標準，供應商需先經過我們的考核及評估，在評估合格後我們才會向其採購服務或產品。所有提供原輔材料的供應商必須證照齊全，具有生產產品的合法證照。

為了有效管理供應商及監控採購活動，本集團已制定《採購管理制度》及《供貨商評估管理準則》。本集團的採購部負責統籌採購活動及挑選供應商。原則上，所有採購業務都需要進行貨比三家。本集團的採購部門根據各個方面對供應商進行評估，包括但不限於供應商的整體業務運營、產品質量、往績記錄、財務狀況以及滿足我們質量標準和要求的的能力。此外，我們還會考慮供應商提供的材料是否無毒且環保。為確保這一點，我們建立了新的供應商評估機制和定期供應商評估流程。新的供應商評估機制旨在全面評估新供應商，以確認其符合我們的要求，而定期供應商評估機制則確保現有供應商每年繼續符合我們的標準。在選擇供應商時，採購團隊會評估產品質量、服務、資質、成本效益以及所提供材料是否環保和可持續等因素，我們不會與任何材料有毒或對環境有害的供應商合作。我們的採購經理對供應商進行審查和評分，將其分為三個等級：A、B和C。被評為C級的供應商被視為不合格，如果他們在後續評估中未能改進，他們的供應資格將被撤銷，我們將停止與相關供應商合作。

### B6. 產品責任

#### 產品質量

本集團的所有產品均嚴格按照行業標準準則的要求進行生產，我們的品管部質檢人員負責檢查原材料的質量，而生產部的成品檢驗員則負責在生產過程中檢驗半成品及成品。質檢人員及成品檢驗員會分別對每一批採購的原材料及產成品執行質量檢查程序，對檢驗不合格的成品，經評審後，根據不合格評審結果對成品標識及處理。我們在發貨前會對產品進行檢查，以確保出庫產品的包裝完整、密封良好。我們相信通過從原材料到產成品的嚴格質量控制，能使我們的產品質量滿足客戶的要求。

## 環境、社會及管治報告

於報告年度內，我們沒有出現因產品質量理由而須回收的產品情況。此外，我們亦沒有接獲有關於我們產品的投訴。

### *維護及保障知識產權*

本集團設有研發部，主要負責本集團產品的研發、專利發明、科技研發申報等工作。我們明白維護及保障知識產權的重要性。本集團已制定知識產權保護管理制度，以保護我們擁有的知識產權、鼓勵員工積極參與專利發明及其他智力成果的創造，從而提高我們對知識產權的管理、保護及運用的水平。

於報告年度，本集團沒有發生任何侵犯知識產權的重大事件，並已採取一切合理的措施防止任何侵犯第三方知識產權之事件的發生。

### *隱私政策*

本集團高度重視消費者的資料私密性及其私隱。我們的銷售部人員會負責保管經銷商的資料，包括合同原件及經銷商個人及企業信息資料等。此外，我們目前主要與國內規模較大且信譽良好的第三方電商平台合作，如淘寶、抖音、京東、拼多多及天貓等，此類第三方的電商平台會向消費者提供明確的隱私政策，說明其對消費者資料的收集、使用和共享方式。電商平台會要求消費者在註冊過程中勾選同意收集其個人信息，明確同意電商平台同意使用其個人信息。

而本集團作為使用相關電商平台的賣家，亦會遵守電商平台所訂立的消費者信息保密政策及遵守保密義務。

於報告年度內，本集團未有出現洩露消費者資料或個人信息的情況。



## 環境、社會及管治報告

### B7. 反貪污

本集團已制定反腐敗貪污、反商業賄賂的監控制度，以提高公司治理水平，預防和遏制腐敗、貪污和商業賄賂行為的發生，加強公司資產的保護。

本集團的業務受中國所有相關反賄賂法所規限，未經本集團事先同意，所有員工不得接受或提供任何利益（例如禮品、貸款、金錢、合約等），禁止利用職位或固有權力從客戶、分包商、供貨商或其他業務夥伴獲得任何利益／款待。在開展業務的過程中，本集團理解，在有些場合，出於禮貌接受小禮物或商務款待屬適當行為。然而，員工在接受商務禮品及款待時須對所有業務作出良好的判斷，並知會有關各方。

於報告年度，本集團及其員工均沒有發生因貪污、受賄、勒索、欺詐或洗黑錢而被起訴的案件訴訟紀錄。

雖然本集團暫未有為董事及員工提供有關反貪污相關的培訓，但我們仍然致力提升董事及員工關於商業道德及反貪觀念的重要性，並承諾日後在有需要時會安排相關培訓以加強良好企業文化的實踐。

#### *監督及舉報管道及政策*

本集團已制定《告密者制度》，旨在提高所有員工維持內部企業公正的意識，同時為本集團旗下之員工提供報告渠道及指引。我們鼓勵員工以負責及有效的方式向公司內部提出報告。所有根據《告密者制度》作出的真實及適當指控之個別員工的身份保證將會獲得公平處理。此外，僱員亦獲保證免受不公平解僱、危害或不當的紀律行動的保護，即使所提出關注結果未能證明屬實。

我們的管理層將支持所有員工，並鼓勵彼等提出關注報告。

### B8. 社區投資

本集團秉持回饋社會的理念，並持續回饋其營運所在的社會。儘管於報告年度內我們未有參與社會公益活動或以捐贈的形式為公益機構捐款，本集團會在未來就各項教育文化及社會公益活動投放更多資源，積極參與社區義工活動，表達本集團對當地社會的關心與回饋。本集團於2024年度，共向公益機構捐款人民幣50,000元。

# 環境、社會及管治報告

## 環境層面數據

	2024年度	2023年度
<b>空氣污染物</b>		
總空氣污染物	391.5 千克	445.2 千克
空氣污染物排放密度	每百萬元收入0.5 千克	每百萬元收入0.7 千克
總氮氧化物(NOx)排放	377.9 千克	182.0 千克
總硫氧化物(SOx)排放量	0.4 千克	0.4 千克
總顆粒物(PM)排放量	13.2 千克	18.0 千克
<b>溫室氣體排放</b>		
總溫室氣體排放	23,594 噸二氧化碳當量	18,811 噸二氧化碳當量
溫室氣體排放密度	每百萬元收入31 噸 二氧化碳當量	每百萬元收入29 噸 二氧化碳當量
範圍一 — 業務直接產生的溫室氣體排放	2,493 噸二氧化碳當量	2,502 噸二氧化碳當量
範圍二 — 「能源間接」溫室氣體排放	20,956 噸二氧化碳當量	16,210 噸二氧化碳當量
範圍三 — 所有其他間接溫室氣體排放	145 噸二氧化碳當量	99 噸二氧化碳當量
<b>無害廢棄物</b>		
廢紙棄置量	1.5 噸	0.1 噸
廢紙棄置量密度	每百萬元收入0.002 噸	每百萬元收入0.0002 噸
<b>能源消耗</b>		
電能消耗	36,746 兆瓦時	28,424 兆瓦時
柴油使用之能源消耗	186 兆瓦時	256 兆瓦時
汽油使用之能源消耗	105 兆瓦時	6 兆瓦時
天然氣使用之能源消耗	5,283 兆瓦時	5,869 兆瓦時
總能源消耗	42,860 兆瓦時	34,555 兆瓦時
能源消耗密度	每百萬元收入57 兆瓦時	每百萬元收入53 兆瓦時
<b>水資源消耗</b>		
總水資源消耗	103,002 立方米	95,853 立方米
水資源消耗密度	每百萬元收入137 立方米	每百萬元收入146 立方米

## 環境、社會及管治報告

## 社會層面數據

	截止2024年 12月31日	截止2023年 12月31日
<b>僱員人數</b>		
僱員工人數	287人	467人
<b>按性別劃分僱員人數</b>		
男	140人	273人
女	147人	194人
<b>按年齡劃分僱員人數</b>		
18歲以下	-	-
18-25歲	83人	148人
26-35歲	126人	222人
36-45歲	64人	84人
46-55歲	9人	10人
56-65歲	5人	3人
65歲以上	-	-
<b>按職級劃分僱員人數</b>		
普通員工	256人	435人
中層管理人員	26人	26人
高級管理人員	5人	6人
<b>按工作年期劃分僱員人數</b>		
1年以下	74人	192人
1-3年	118人	179人
3-5年	32人	33人
5-10年	37人	49人
10年以上	26人	14人
<b>按僱傭類型劃分僱員人數</b>		
無限期合約	-	-
有限期合約	287人	467人
臨時工	-	-
退休返聘合約	-	-
殘障人士	-	-



## 環境、社會及管治報告

	2024年度	2023年度
<b>按地區劃分僱員人數</b>		
中國大陸	284人	462人
澳門	3人	3人
俄羅斯	—	2人
<b>人員流失率</b>		
月平均流失率	6.6%	6.4%
<b>按性別劃分之月平均人員流失率</b>		
男	7.2%	6.9%
女	5.8%	5.4%
<b>按年齡劃分之月平均人員流失率</b>		
18歲以下	—	—
18-25歲	7.0%	7.9%
26-35歲	5.5%	4.9%
36-45歲	6.7%	5.4%
46-55歲	9.5%	13.1%
56-65歲	16.4%	12.6%
65歲以上	8.3%	12.5%
<b>按地區劃分之月平均人員流失率</b>		
中國大陸	6.6%	6.4%
澳門	—	—
俄羅斯	—	—
<b>健康與安全</b>		
呈報工亡個案	—	—
呈報工傷個案	—	—
損失之工作時數	—	—
<b>發展及培訓</b>		
受訓僱員人次	337人	(不適用) <sup>1</sup>
受培訓人次佔僱員總百分比	117.4%	(不適用) <sup>1</sup>
<b>按性別劃分之僱員培訓比例</b>		
男僱員受訓人次佔總受訓人次	76.0%	(不適用) <sup>1</sup>
女僱員受訓人次佔總受訓人次	41.5%	(不適用) <sup>1</sup>

## 環境、社會及管治報告

	2024年度	2023年度
<b>按職級劃分之僱員培訓比例</b>		
普通員工受訓人次佔總受訓人次	104.5%	(不適用) <sup>1</sup>
中層管理人員受訓人次佔總受訓人次	9.1%	(不適用) <sup>1</sup>
高級管理人員受訓人次佔總受訓人次	3.8%	(不適用) <sup>1</sup>
<b>每名僱員完成培訓的平均時數</b>	<b>4.1</b>	(不適用) <sup>1</sup>
<b>按性別劃分的僱員完成培訓平均時數(小時)</b>		
男	6.4	(不適用) <sup>1</sup>
女	1.9	(不適用) <sup>1</sup>
<b>按職級劃分的僱員完成培訓平均時數(小時)</b>		
前線員工	4.1	(不適用) <sup>1</sup>
中層管理人員	3.5	(不適用) <sup>1</sup>
高級管理人員	8.8	(不適用) <sup>1</sup>
<b>供應鏈管理</b>		
供應商總數(位於中國內地)	300	239
供應商總數(位於台灣)	—	—
供應商總數(位於香港)	—	—
供應商總數(位於日本)	1	—
供應商總數(位於美國)	—	1
<b>產品責任</b>		
接獲關於產品及服務的投訴數目	—	—
<b>反貪污</b>		
於報告年度向發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件數目及訴訟結果	—	—
<b>社區投資</b>		
企業慈善捐助	人民幣50,000元	—

附註1：由於本集團未有收集2023年度之相關培訓數據，因此未能作出相關披露。

# 環境、社會及管治報告

## 環境、社會及管治報告指南和參考

A. 環境		本報告參考
<b>A1. 排放物</b>		<b>頁數#</b>
有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。		
KPI A1.1 排放物種類及相關排放數據		56-57
KPI A1.2 溫室氣體總排放量（以噸計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。		57-59
KPI A1.3 所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。		60
KPI A1.4 所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。		61
KPI A1.5 描述減低排放量的措施及所得成果。		57-59
KPI A1.6 描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。		60-61
<b>A2. 資源使用</b>		<b>頁數#</b>
有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。		
KPI A2.1 按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。		62
KPI A2.2 總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。		63
KPI A2.3 描述能源使用效益計劃及所得成果。		62
KPI A2.4 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。		63
KPI A2.5 製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位佔量。		63
<b>A3. 環境及天然資源</b>		<b>頁數#</b>
減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。		
KPI A3.1 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。		64
<b>A4. 氣候變化</b>		<b>頁數#</b>
識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。		
KPI A4.1 描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。		54-55, 64



# 環境、社會及管治報告

## B. 社會

本報告參考

B1. 僱傭	頁數#
有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B1.1按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	65-66
KPI B1.2按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	67
B2. 健康與安全	頁數#
有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B2.1因工作關係而死亡的人數及比率。	70
KPI B2.2因工傷損失工作日數。	70
KPI B2.3描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	68-70
B3. 發展及培訓	頁數#
有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	
KPI B3.1按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層等）劃分的受訓僱員百分比。	70-71
KPI B3.2按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	70-71
B4. 勞工準則	頁數#
有關防止童工或強制勞工的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B4.1描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	71
KPI B4.2描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	71
B5. 供應鏈管理	頁數#
管理供應鏈的環境及社會風險政策。	
KPI B5.1按地區劃分的供應商數目。	
KPI B5.2描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	72
KPI B5.3描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	72
KPI B5.4描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	72

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會

本報告參考

B6. 產品責任	頁數#
有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B6.1 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	73
KPI B6.2 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	73
KPI B6.3 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	73
KPI B6.4 描述質量檢定過程及產品回收程序。	72-73
KPI B6.5 描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	73
B7. 反貪污	頁數#
有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B7.1 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	74
KPI B7.2 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	74
KPI B7.3 描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	74
B8. 社區投資	頁數#
有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	
KPI B8.1 專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。	74
KPI B8.2 在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。	74

## 獨立核數師報告

The logo for Forvis Mazars, featuring the word "forvis" in a blue, lowercase, sans-serif font above the word "mazars" in a larger, bold, blue, lowercase, sans-serif font.**Forvis Mazars CPA Limited**

富睿瑪澤會計師事務所有限公司

42nd Floor, Central Plaza

18 Harbour Road,

Wanchai,

Hong Kong

香港灣仔港灣道18號中環廣場42樓

Tel 電話: (852) 2909 5555

Fax 傳真: (852) 2810 0032

Email 電郵: [info.hk@forvismazars.com](mailto:info.hk@forvismazars.com)Website 網址: [forvismazars.com/hk](http://forvismazars.com/hk)**致舒寶國際集團有限公司股東**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

**意見**

我們已審計舒寶國際集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表(載於第87頁至第169頁),其中包括截至2024年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括重要會計政策資料。

我們認為,綜合財務報表依照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的《國際財務報告準則》以及香港《公司條例》的披露要求妥為編備,真實、公允地反映出貴集團截至2024年12月31日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量。

**意見基準**

我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)開展審計工作。我們在上述標準下的責任於本報告的「核數師對綜合財務報表的審計責任」部分詳述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》(「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行我們於守則下的其他道德責任。我們相信,我們獲取的審計證據屬充分且適當,為我們的意見提供基準。

**關鍵審計事項**

關鍵審計事項是我們根據職業判斷,認為對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。該等事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景,我們不對該等事項單獨發表意見。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 收入確認

貴集團的產品銷售給不同類型客戶，包括銷售給國內外企業客戶以及通過自營網店及中國數字電商平台的第三方經營網店在線銷售給個人客戶。

有關銷售於貨品所有權根據銷售協議／訂單轉移給客戶的時間點確認。

我們已將收入確認認定為一個關鍵審計事項，原因為收入是 貴集團關鍵業績指標之一，且收入確認對 貴集團的綜合財務報表具有重大影響。

相關披露可見綜合財務報表附註2及4。

### 我們的審計如何應對關鍵審計事項

我們的關鍵審計程序包括：

- 了解及評估 貴集團對收入確認的準確性及時間的主要內部控制的設計並確定有關內部控制的實施情況；
- 抽樣審查銷售協議／訂單所載的關鍵合約條款，參照現行會計準則的規定評估 貴集團收入確認會計政策是否適當；
- 按抽樣基準將報告期內入賬的銷售交易與相關支持文件（包括銷售協議／銷售訂單、銷售發票、於數字電商平台得出的詳盡銷售交易記錄及交付文件）進行比較；
- 對於向個人客戶進行的線上銷售，抽樣檢查數字電商平台上的資金轉賬，確保與銀行通知或銀行對賬單一致，並將數字電商平台上的餘額與其提供的收款和付款報告進行核對；
- 按抽樣基準將報告期間前後入賬的銷售交易與交付文件進行比較，以評估相關收入是否於適當的報告期間入賬；及
- 通過直接確認方式抽樣確認與企業客戶進行的銷售交易的金額。



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何應對關鍵審計事項

### 分配及估計 貴公司擬首次股份上市（「上市」）的開支

上市產生的相關成本分別分配及歸入(i)上市費用的損益，以及(ii)資本化發行時股票溢價減少的權益，我們的依據是該等成本是(i) 貴公司獲得上市地位的成本，或(ii) 貴公司通過發行新股籌集額外資金的增量成本。截至2024年12月31日止年度，上市開支約人民幣13,653,000元已根據各專業人士完成上市工作的估計百分比計入損益；截至2024年12月31日，發行新股產生的成本未作為減少的股份溢價於權益確認。

我們已將上述事項認定為一個關鍵審計事項，因為相關成本的分配及估計涉及管理層的重大判斷。

相關披露可見綜合財務報表附註2。

我們的關鍵審計程序包括：

- 詢問 貴集團管理層有關相關成本的分配及估計事宜，並參考適用會計準則和指引評估該等依據的合理性；
- 與相關專業人士確認彼等有關上市工作的完成情況及估計百分比；及
- 將構成上市總成本的費用項目樣本與發票和協議進行核對，以確認項目的性質，並檢查該等項目是否已根據 貴集團管理層確定的依據進行正確分類和分配。

## 其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括 貴公司2024年度報告中涵蓋的資料，但不包括綜合財務報表和我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表發表的意見不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。基於我們已執行的工作，倘我們確定其他資料存在重大錯報，我們應當報告該事實。就此而言，我們無任何事項需要報告。

## 獨立核數師報告

### 董事和治理層對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責按照依照國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實及公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在編備綜合財務報表時，貴公司的董事負責評估貴集團的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營會計基準，除非貴公司董事有意將貴集團清盤、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師對綜合財務報表審計的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的核數師報告。本報告依照我們的協定委聘條款僅向貴方（作為整體）提供，無其他目的。就本報告的內容，我們不向任何其他人士承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，倘合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依據綜合財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報屬重大。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們亦執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的綜合財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以便設計適合具體情況的審計程序，但不對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

## 獨立核數師報告

- 對貴董事使用持續經營會計基準的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對 貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。倘我們得出結論認為存在重大不確定性，我們須在核數師報告中提請報表使用者注意綜合財務報表中的相關披露；倘披露不充分，我們應修改審計意見。我們的結論基於截至核數師報告日可獲得的審計證據。然而，未來的事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的總體列報、結構和內容，包括披露，並評價綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團中的實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對綜合財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的重大內部控制缺陷。

我們亦就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用情況下，為消除有關風險而採取的行動或防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，倘合理預期在核數師報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在核數師報告中溝通該事項。

**富睿瑪澤會計師事務所有限公司**

執業會計師

香港，2025年4月28日

出具本獨立核數師報告之審計項目董事為：

**余勝鵬**

執業證書編號：P05510



## 綜合損益及其他全面收入表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	4	752,831	654,560
銷售成本		(519,897)	(457,293)
毛利		232,934	197,267
其他收入	5	6,501	1,734
銷售及分銷開支		(109,373)	(91,136)
行政及其他經營開支		(41,723)	(39,635)
貿易應收款項虧損準備(撥備)撥回淨額	29	(5,023)	728
投資物業公平值變動	13	49	1,917
出售／註銷子公司收益淨額		–	2,494
財務成本	6	(631)	(776)
上市開支	6	(13,653)	(5,981)
除稅前利潤	6	69,081	66,612
所得稅開支	9	(14,330)	(8,923)
年內利潤		54,751	57,689
其他全面(虧損)收入：			
不會重新分類至損益的項目			
本公司財務報表換算為列報貨幣的匯兌差額		(39)	–
後續可能重新分類至損益的項目			
綜合／合併匯兌差額		516	(440)
年內其他全面收入(虧損)總額		477	(440)
年內全面收入總額		55,228	57,249



## 綜合損益及其他全面收入表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>以下人士應佔年內利潤：</b>			
本公司擁有人		54,751	58,900
非控股權益		-	(1,211)
		<b>54,751</b>	57,689
<b>以下人士應佔年內全面收入總額：</b>			
本公司擁有人		55,228	58,460
非控股權益		-	(1,211)
		<b>55,228</b>	57,249
<b>每股盈利</b>	10		
基本(人民幣分)		7.30	7.85
攤薄(人民幣分)		7.30	7.85

# 綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
無形資產	12	–	400
投資物業	13	44,210	44,161
物業、廠房及設備	14	180,299	179,522
使用權資產	15	38,878	39,981
就收購物業、廠房及設備以及使用權資產支付按金		24,911	7,858
		<b>288,298</b>	271,922
<b>流動資產</b>			
存貨	16	46,722	73,808
貿易及其他應收款項	17	198,300	94,713
按公平值計入損益的金融資產	18	1,303	–
質押銀行存款	19	29,421	15,995
現金及現金等價物	20	26,698	63,000
		<b>302,444</b>	247,516
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	21	191,095	125,666
應付控股股東款項	22	6,300	71,576
計息借款	23	33,000	13,000
租賃負債	15	316	268
應付所得稅		6,382	10,594
		<b>237,093</b>	221,104
<b>流動資產淨值</b>		<b>65,351</b>	26,412
<b>總資產減流動負債</b>		<b>353,649</b>	298,334

## 綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	15	191	466
應付控股股東款項	22	-	207,284
遞延稅項負債	24	7,947	7,593
		<b>8,138</b>	215,343
<b>資產淨值</b>		<b>345,511</b>	82,991
<b>資本及儲備</b>			
已發行股本	26	9	-*
儲備	26	345,502	82,991
<b>總權益</b>		<b>345,511</b>	82,991

\* 指金額少於人民幣1,000元。

第87頁至第169頁的綜合財務報表已經董事會於2025年4月28日批准簽發，並由以下董事代表董事會簽署：

顏培坤  
董事

曾國棟  
董事



# 綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔							
	儲備							總權益 人民幣千元
	股本	資本儲備	換算儲備	法定儲備	累計利潤	總儲備	非控股權益	
人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2024年1月1日	-*	1	(1,279)	12,925	71,344	82,991	-	82,991
年內利潤	-	-	-	-	54,751	54,751	-	54,751
其他全面(虧損)收入								
可能重新分類至損益的項目								
本公司財務報表換算為列報貨幣的 匯兌差額	-	-	(39)	-	-	(39)	-	(39)
後續可能重新分類至損益的項目								
綜合／合併匯兌差額	-	-	516	-	-	516	-	516
年內其他全面收入總額	-	-	477	-	-	477	-	477
年內全面收入總額	-	-	477	-	54,751	55,228	-	55,228
與擁有人的交易								
供款及分派								
發行股份(備註(a))	9	-	-	-	-	-	-	9
重組(定義見附註1)(備註(b))	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
豁免應付控股股東款項(附註22)	-	207,284	-	-	-	207,284	-	207,284
法定儲備撥款	-	-	-	9,372	(9,372)	-	-	-
與擁有人的交易總額	9	207,283	-	9,372	(9,372)	207,283	-	207,292
於2024年12月31日	9	207,284	(802)	22,297	116,723	345,502	-	345,511

\* 指金額少於人民幣1,000元。

## 綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

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

因此，嬰舒寶香港及其子公司成為本公司的全資子公司。詳情載於招股章程（定義見附註1）「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。

# 綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

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

\* 指金額少於人民幣1,000元。

## 綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前利潤	69,081	66,612
就以下調整：		
無形資產攤銷	400	231
物業、廠房及設備折舊	17,267	16,117
使用權資產折舊	1,178	1,020
投資物業公平值變動	(49)	(1,917)
按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額	(1,443)	-
財務成本	631	776
出售／註銷子公司收益淨額	-	(2,494)
利息收入	(493)	(216)
出售物業、廠房及設備(收益)虧損淨額	(17)	99
貿易應收款項虧損準備撥備(撥回)淨額	5,023	(728)
<b>營運資金變動前的經營現金流入</b>	<b>91,578</b>	79,500
營運資金變動：		
存貨	27,086	80,173
貿易及其他應收款項	(108,471)	9,080
貿易及其他應付款項	60,126	(7,590)
<b>經營所得現金</b>	<b>70,319</b>	161,163
已付所得稅	(18,188)	(5,199)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>52,131</b>	155,964



# 綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
已收利息		493	216
質押銀行存款變動		(13,426)	4,939
購買無形資產付款		-	(472)
購買物業、廠房及設備付款		(30,291)	(39,746)
出售物業、廠房及設備所得款項		514	1,392
出售子公司現金流入淨額		-	995
收購一間子公司現金流入淨額		-	1,283
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(42,710)</b>	(31,393)
<b>融資活動</b>			
	28(b)		
發行股份		9	-*
新增計息借款		53,000	13,000
償還計息借款		(33,000)	(18,000)
償還租賃負債(包括融資部分)		(325)	(158)
已付利息		(608)	(766)
向控股股東還款淨額		(64,847)	(62,636)
結算應收一間子公司非控股股東注資		-	525
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(45,771)</b>	(68,035)
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>		<b>(36,350)</b>	56,536
<b>報告期初的現金及現金等價物</b>		<b>63,000</b>	6,464
匯率影響淨額		48	-
<b>報告期末的現金及現金等價物</b>	20	<b>26,698</b>	63,000

\* 指金額少於人民幣1,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 1. 一般資料

舒寶國際集團有限公司(「本公司」)於2023年11月22日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於2025年3月27日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司註冊辦事處地址為89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9009, Cayman Islands。本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道302-308號集成中心19樓1910室，本集團的總辦事處及主要營業活動地點位於中華人民共和國(「中國」)福建省泉州市晉江經濟開發區(食品園)智造大道。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其子公司(統稱為「本集團」)主要於中國從事生產和銷售一次性使用衛生用品及無紡布。其主要子公司的詳情載於綜合財務報表附註25。

於綜合財務報表獲批准日期，本公司的直接控股公司為Wish International Holding Ltd，於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立。本公司董事認為，最終控股公司為Softo Co., Ltd(於英屬處女群島註冊成立的公司，由顏培坤先生(「控股股東」)控制)。

根據於2024年4月26日完成的集團重組(「重組」)(詳情載於本公司就於聯交所主板上市而刊發之日期為2025年3月19日的招股章程(「招股章程」)「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段)，本公司成為本集團現時旗下實體之控股公司。

由重組產生的本集團被視作在重組前及重組後均受到控股股東共同控制的持續實體，且該控制是非暫時性的。因此，截至2024年及2023年12月31日止年度的本集團綜合財務報表均基於合併會計原則編製(於附註2「涉及受共同控制實體之業務合併之合併會計」一段中詳述)，即猶如現時集團架構自合併實體各自註冊成立或成立日期起、或自合併實體或業務首次受到共同控制日期起(以較短期間為準)本集團架構便一直存在，但於重組之前收購一間子公司及出售／註銷子公司(於招股章程附錄一會計師報告中詳述)除外。

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策

### 合規聲明

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之國際財務報告準則而編製，其為國際會計準則理事會所頒佈的全部適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告解釋委員會詮釋的統稱。綜合財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則（「上市規則」）的適用披露條文。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有金額已約整至最接近的千元（「人民幣千元」）。

除本集團採納的如下自本報告期間起生效且與本集團相關的新訂／經修訂國際財務報告準則外，本綜合財務報表按與2023年綜合財務報表一致的會計政策編製。

### 會計政策變動

本集團首次應用以下新訂／經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號（修訂本）	附有契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排
國際財務報告準則第16號（修訂本）	售後回租的租賃負債

#### *國際會計準則第1號（修訂本）：負債分類為流動或非流動*

該等修訂本旨在透過幫助公司釐定財務狀況表中具有不確定結算日期的債務及其他負債是否應分類為流動（於一年內到期或可能到期結算）或非流動，以提高應用有關規定的一致性。對於公司可透過將其轉換為權益進行結算的債務，該等修訂亦澄清了分類規定。

#### *國際會計準則第1號（修訂本）：附有契諾的非流動負債*

該等修訂本訂明於報告日期後遵守的契諾不會影響於報告日期將債務分類為流動或非流動，但要求公司於綜合財務報表附註披露與該等契諾有關的資料。

#### *國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號（修訂本）：供應商融資安排*

該等修訂本引進新的披露要求，以提高供應商融資安排及其對實體負債、現金流及流動性風險敞口影響的透明度。



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 會計政策變動 (續)

*國際財務報告準則第16號 (修訂本)：售後回租的租賃負債*

該等修訂本要求賣方－承租人於期後以不會確認與其所保留使用權有關的任何收益或虧損金額的方式，釐定售後回租所產生的租賃付款。新要求不會防止賣方－承租人於損益確認與部分或全面終止租賃有關的任何收益或虧損。

採納上述修訂本概不會對綜合財務報表產生任何重大影響。

本集團於編製綜合財務報表時採納的重大會計政策概要載列如下。

#### 計量基準

編製綜合財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準，惟如下文所載重大會計政策所闡述的按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 的金融資產及按公平值計量的投資物業除外。

#### 綜合／合併基準

綜合財務報表包括本公司及其所有子公司於報告期的財務報表。子公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。

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

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



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 綜合／合併基準 (續)

#### 全面收入總額分配

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

#### 所有權權益變動

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

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

### 業務合併

#### (a) 會計收購法

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

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 業務合併 (續)

##### (a) 會計收購法 (續)

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

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

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

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

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 業務合併 (續)

#### (b) 涉及受共同控制實體之業務合併之合併會計

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

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

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

### 子公司

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

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



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策（續）

### 物業、廠房及設備

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

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

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

樓宇	20至30年
廠房及器械	3至10年
辦公設備	3至5年
汽車	5年

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

### 投資物業

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

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



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 投資物業 (續)

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

### 無形資產

#### 研發成本

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

於報告期間，本集團並無將任何開發成本資本化。

#### 單獨取得的無形資產 – 商標

許可商標的初始成本將予以資本化。商標按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷按兩至三年的估計可使用年期以直線法計提。

### 金融工具

#### 金融資產

##### 確認及終止確認

金融資產於且僅於本集團成為該工具合約條款的訂約方時按交易日基準確認。

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

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

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 分類及計量

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

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

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

#### (a) 按攤銷成本計量之金融資產

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

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

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

#### (b) 按公平值計入損益之金融資產

該等投資包括並無按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入的金融資產, 包括持作買賣的金融資產、於初步確認後指定為按公平值計入損益之金融資產及國際財務報告準則第3號適用之業務合併內的或然代價安排所產生的金融資產以及另行規定將按公平值計入損益的金融資產。彼等以公平值計值, 由此產生的收益及虧損於損益確認, 其中不包括就金融資產所賺取的任何股息或利息。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 分類及計量 (續)

#### (b) 按公平值計入損益的金融資產 (續)

金融資產如屬以下各項，則分類為持作買賣：

- (i) 主要為於短期內出售而收購；
- (ii) 屬於受集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且於初步確認時有跡象顯示具備近期實際短期獲利模式；或
- (iii) 並非財務擔保合約或並非指定有效對沖工具的衍生工具。

僅當可抵銷或大幅減低按不同基礎計量資產或負債或確認收益或虧損而產生之計量或確認之差異時，金融資產乃於初步確認時指定為按公平值計入損益。股息或利息收入與公平值收益或虧損分開呈列。

#### 金融負債

#### 確認及終止確認

金融負債於且僅於本集團成為該工具合約條款的訂約方時確認。

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

#### 分類及計量

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

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

#### 金融資產減值

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



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融資產減值 (續)

##### 預期信貸虧損之計量

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

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

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

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

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

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



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 違約的定義

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

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

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

##### 信貸風險顯著增加的評估

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

- 債務人未能於到期日支付本金或利息款項；
- 金融工具的外部或內部信貸評級 (如有) 出現實際或預期的顯著惡化；
- 債務人的經營業績出現實際或預期的顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境方面實際或預期的變化已經或可能會對債務人履行其對本集團的責任產生重大不利影響。

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策（續）

### 金融工具（續）

#### 金融資產減值（續）

##### 低信貸風險

如有下列情況，金融工具會被釐定為低信貸風險：

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

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

##### 預期信貸虧損的簡化方法

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

##### 有信貸減值的金融資產

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 撤銷

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

### 現金等價物

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

### 收入確認

#### 國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入

##### 貨物或服務的性質

本集團提供的貨物或服務的性質為生產及銷售一次性使用衛生用品及無紡布。

##### 識別履約責任

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

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

如符合以下兩項標準，則承諾予客戶的貨物或服務是不同的：

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



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 收入確認 (續)

##### 國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入 (續)

##### 收入確認的時間

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

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

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

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

銷售一次性使用衛生用品及無紡布的收入於客戶獲得所承諾資產的控制權的某一時點確認, 該時點大致與貨物交付予客戶及轉讓擁有權的時點一致。

##### 交易價: 重大融資部分

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 收入確認 (續)

#### 國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入 (續)

##### 交易價：重大融資部分 (續)

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

##### 可變代價

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

##### (i) 退款負債

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

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

##### 當事人對代理人

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 收入確認 (續)

##### 國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入 (續)

##### 當事人對代理人 (續)

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

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

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

##### 利息收入

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

##### 租金收入

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

##### 合約負債

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

不可退回的預付款項相關合約負債於「其他應付款項」項下呈報。



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 外幣換算

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

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

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

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按報告期末的收市匯率換算；
- 各損益及其他全面收入表的收支乃按平均匯率換算；
- 所有上述換算產生的匯兌差額及構成本集團於海外業務的投資淨額部分的貨幣項目所產生的匯兌差額，乃確認為權益的個別部分；
- 出售海外業務時(包括出售本集團於海外業務的全部權益，以及涉及失去包含海外業務的子公司的控制權的出售事項)，有關海外業務而於其他全面收入中確認並於權益中個別部分累計的匯兌差額累計金額，於確認出售損益時由權益重新分類至損益；及
- 部分出售本集團於包含海外業務(並無令本集團失去對子公司的控制權)的子公司的權益時，按比例分佔於權益之單獨成份確認的匯兌差額累計金額會重新分類至該海外業務的非控股權益，而不會重新分類至損益。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 存貨

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

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

#### 其他資產減值

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

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

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

#### 借款成本

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策（續）

### 政府補助

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

### 租賃

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

#### 本集團作為承租人

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

本集團選擇不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開呈列，而是將各租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

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

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

本集團於租賃開始日期確認一項使用權資產和一項租賃負債。

使用權資產初步按成本計量，包括

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



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

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

租賃土地	50年
租賃物業	於租期內

租賃負債初步按於合同開始日期尚未支付的租賃付款現值計量。

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

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

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

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

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

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

倘出現以下情況，則租賃修訂入賬列作一項單獨租賃

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

倘租賃修訂並無入賬列作一項單獨租賃，於租賃修訂生效日期，

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為出租人

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

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

##### 經營租賃

本集團就經營租賃應收款項應用國際財務報告準則第9號的終止確認及減值要求。

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

本集團經營租賃的租金收入於相關租賃的租期內按直線法在損益中確認。

#### 僱員福利

##### 短期僱員福利

薪金、年度花紅、帶薪年假及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務期間內累計。

##### 定額供款計劃

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

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



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策（續）

### 稅項

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

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

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

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

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

### 關聯方

關聯方指與本集團有關聯的人士或實體，其界定為：

- (a) 某人士或其緊密家族成員倘符合下列條件，則與本集團有關聯：
  - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或其控股公司主要管理人員成員。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策（續）

#### 關聯方（續）

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關聯：

- (i) 實體及本集團屬同一集團的成員公司（即各控股公司、子公司及同系子公司彼此互有關聯）；
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利設立的退休後福利計劃。倘本集團本身為該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯；
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或為實體（或實體控股公司）主要管理人員成員；及
- (viii) 實體或其所屬集團旗下任何成員公司向本集團或本集團的控股公司提供主要管理人員服務。

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

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策 (續)

### 分部報告

經營分部及綜合財務資料所呈報各分部項目的金額，乃自為向本集團各項業務分配資源及評估其表現而定期向本集團主要經營決策人提供的財務資料當中識別。

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

### 關鍵會計估計及判斷

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

應用會計政策時的關鍵判斷：

#### (i) 上市開支的分配及估計

本集團管理層依據各專業機構就上市工作的估計完工百分比，以及其對有關成本是屬於(a)本公司為獲得上市地位的成本，還是(b)本公司為發行新股以籌措額外資金而產生的增量成本的判斷，將上市產生的相關成本分配及估計：(i)按上市開支計入損益及(ii)計入股本，扣減資本化發行時的股份溢價。

估計不確定因素的主要來源：

#### (i) 無形資產、物業、廠房及設備以及使用權資產的使用壽命

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

#### (ii) 非金融資產減值

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



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 關鍵會計估計及判斷 (續)

估計不確定因素的主要來源：(續)

(iii) 存貨撥備

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

(iv) 預期信貸虧損撥備

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

(v) 所得稅

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

(vi) 遞延稅項資產

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

(vii) 投資物業公平值

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 2. 重大會計政策（續）

### 國際財務報告準則的未來變動

於批准綜合財務報表之日，國際會計準則理事會已頒佈下列於報告期間尚未生效且本集團並未提早採納的新訂／經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏可交換性 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則的年度改進	第11卷 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號	修訂金融工具分類及計量 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 <sup>(3)</sup>
國際財務報告準則第19號	不負公眾責任的子公司：披露 <sup>(3)</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>(4)</sup>

<sup>(1)</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>(2)</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>(3)</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>(4)</sup> 生效日期待釐定

本集團管理層預計未來期間採納新訂／經修訂國際財務報告準則不會對本集團的綜合財務報表產生任何重大的影響。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 分部資料

本公司董事已釐定本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度僅有一個經營及可報告分部，原因是本集團將其一次性使用衛生用品及無紡布生產及銷售業務作為一個整體管理。本公司的執行董事（為本集團的主要經營決策人）按同一基準定期審閱內部財務報告，以分配資源及評估本集團的表現。

#### 地理資料

##### (a) 外部客戶收入

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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
俄羅斯	328,251	377,452
中國	320,489	205,759
東南亞(附註)	58,135	34,423
哈薩克斯坦	222	6,890
其他	45,734	30,036
	<b>752,831</b>	<b>654,560</b>

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

##### (b) 非流動資產

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



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 分部資料(續)

#### 有關主要客戶的資料

於截至2024年及2023年12月31日止年度個別佔本集團總收入10%或以上的客戶(在適用情況下按共同控制下的實體呈列)詳情如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一次性使用衛生用品及無紡布銷售 客戶A	309,608	318,983

### 4. 收入

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範疇內的客戶合同收入 於某一時間點		
一次性使用衛生用品銷售		
— 嬰童護理	437,031	467,960
— 女性護理	207,587	113,744
— 成人失禁	25,050	13,419
— 其他	5,921	7,269
	675,589	602,392
無紡布及其他銷售	77,242	52,168
	752,831	654,560

附註：於截至2024年及2023年12月31日止年度確認的收入計入各報告期初的合約負債，分別約為人民幣20,189,000元及人民幣27,498,000元(附註21(c))。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 5. 其他收入

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額(附註18)	1,443	-
政府補助(附註)	786	529
出售物業、廠房及設備的收益淨額	17	-
利息收入	493	216
租金收入	533	907
廢料銷售	2,785	10
雜項收入	444	72
	<b>6,501</b>	<b>1,734</b>

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

於截至2024年及2023年12月31日止年度，該等補助不存在未滿足的條件或或然事項。

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 6. 除稅前利潤

經扣除(計入)以下各項後呈列：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>財務成本</b>		
計息借款的利息	608	766
租賃負債利息	23	10
	<b>631</b>	776
<b>員工成本(包括董事酬金)</b>		
薪金、酌情花紅、津貼及其他實物福利	19,193	35,744
定額供款計劃供款	3,453	5,269
	<b>22,646</b>	41,013
<b>其他項目</b>		
核數師薪酬		
— 審計服務	1,201	9
— 非審計服務	92	—
無形資產攤銷(於「銷售及分銷開支」中扣除)	400	231
存貨成本(附註(a))	519,897	457,293
物業、廠房及設備折舊(於「銷售成本」、「銷售及分銷開支」及「行政及其他經營開支」中扣除(倘適用))	17,267	16,117
使用權資產折舊(於「銷售成本」及「行政及其他經營開支」中扣除(倘適用))	1,178	1,020
產生租金收入的投資物業所導致的直接經營開支	401	414
匯兌虧損淨額	150	34
短期租賃項下確認的開支	—	292
上市開支	13,653	5,981
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損淨額	(17)	99
研發開支(附註(b))	23,368	20,638



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 6. 除稅前利潤(續)

附註：

- (a) 存貨成本包括計入上述各自披露金額的截至2024年及2023年12月31日止年度若干員工成本、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊總值分別約人民幣25,833,000元及人民幣39,889,000元。
- (b) 於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團進行若干研發項目，以(i)提升現有產品質量及生產效率以及(ii)開發新產品(統稱「研發活動」)。考慮到現有產品質量及生產效率的提升無法明確量化及完成新項目的技術可行性不可控，於截至2024年及2023年12月31日止年度，研發活動所產生的成本於產生時在於損益中確認。

## 7. 董事薪酬

本公司於2023年11月22日在開曼群島註冊成立。顏培坤先生、曾國棟先生、高躍先生和周家豪先生分別於2023年12月4日、2024年5月8日、2024年5月8日及2024年5月8日獲委任為本公司的執行董事。蔡昊先生於2024年5月8日獲委任為本公司的非執行董事。梁佳穎女士、黃大維先生及吳康政先生於2025年3月10日獲委任為本公司的獨立非執行董事。

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司若干董事收到其獲委任為該等集團實體僱員的本集團薪酬。於截至2024年及2023年12月31日止年度本公司董事已收及應收的薪酬總額載列如下。

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	定額供款 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
顏培坤先生	—	233	—	2	235
曾國棟先生	—	203	—	29	232
高躍先生	—	144	—	14	158
周家豪先生	—	180	—	9	189
<b>非執行董事</b>					
蔡昊先生	—	—	—	—	—
	—	760	—	54	814

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 7. 董事薪酬(續)

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	定額供款 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
顏培坤先生	–	204	–	9	213
曾國棟先生	–	202	–	25	227
高躍先生	–	142	–	9	151
周家豪先生	–	180	–	–	180
	–	728	–	43	771

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團概無向任何該等董事支付任何薪酬，作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。於截至2024年及2023年12月31日止年度，概無訂立任何董事放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

### 8. 五名最高薪酬人士

於報告期內五名最高薪酬人士的分析如下：

	2024年	2023年
董事	2	2
非董事	3	3
	5	5

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 8. 五名最高薪酬人士(續)

上述最高薪酬非董事人士的薪酬詳情如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、酌情花紅、津貼及其他實物福利	581	557
定額供款計劃供款	46	16
	627	573

酬金介乎下列酬金範圍的該等非董事人士數目如下：

	2024年	2023年
零至1,000,000港元	3	3

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團概無向任何該等最高薪酬非董事人士支付任何薪酬，作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。於截至2024年及2023年12月31日止年度，概無訂立任何該等最高薪酬非董事人士放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

### 9. 稅項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	13,976	7,656
<b>遞延稅項(附註24)</b>		
臨時差額變動	354	1,267
年內所得稅開支總額	14,330	8,923

於開曼群島及英屬處女群島成立的本集團實體獲豁免繳納企業所得稅。

由於本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度並無在香港產生或賺取應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 9. 稅項 (續)

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團於中國成立的實體須按法定利率25%繳納中國企業所得稅，惟自2020年12月起被認定為高新技術企業（「高新技術企業」）並於截至2024年及2023年12月31日止年度享有15%的優惠稅率的嬰舒寶（中國）有限公司（「嬰舒寶中國」）除外。高新技術企業的資格須由中國的稅務局每三年更新一次。嬰舒寶中國的高新技術企業最新批准於2023年12月獲得，截至2026年12月31日止為期三年。

#### 所得稅開支對賬

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前利潤	69,081	66,612
按各地區適用法定稅率計算的所得稅	17,442	16,653
稅收優惠待遇的影響	(7,812)	(7,226)
不可扣稅開支	3,567	1,231
未確認稅項虧損	4,638	1,361
研發開支的額外稅項扣減 (附註)	(3,505)	(3,096)
所得稅開支	14,330	8,923

附註：根據中華人民共和國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業於釐定截至2024年及2023年12月31日止年度的應課稅利潤時，有權申索將其產生的200%合資格研發開支作為可扣稅開支。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>利潤：</b>		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內利潤	<b>54,751</b>	58,900
<b>股份數目：</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>750,000</b>	750,000

截至2024年及2023年12月31日止年度，用於計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數乃按猶如資本化發行（定義見附註34）於2023年1月1日已經生效之基準計算。

由於截至2024年及2023年12月31日止年度並無攤薄潛在普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 11. 股息

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司並無宣派或派付任何股息。

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 12. 無形資產

商標  
人民幣千元

### 賬面值對賬

於2023年1月1日	159
添置	472
攤銷	(231)

於2023年12月31日及2024年1月1日	400
攤銷	(400)

於2024年12月31日 -

### 於2024年12月31日

成本	3,330
累計攤銷	(3,330)

-

### 於2023年12月31日

成本	3,330
累計攤銷	(2,930)

400

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



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 13. 投資物業

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公平值		
於報告期初	44,161	42,244
公平值變動	49	1,917
於報告期末	44,210	44,161

本集團的投資物業包括位於中國的租賃土地及樓宇，根據租約持有以賺取租金收入或資本增值。於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團的投資物業租向第三方以賺取經營租賃租金收入（詳情見綜合財務報表附註15(b)）。

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

於2024年及2023年12月31日，本集團投資物業的賬面值分別為約人民幣44,210,000元及人民幣44,161,000元，已質押作為本集團銀行融資的擔保（附註23）。

#### 投資物業公平值計量

##### (a) 公平值層級

截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團的投資物業被分類為第三級公平值計量，第一級與第二級公平值計量之間並無轉撥，亦無轉入及轉出第三級公平值計量。

本集團資產及負債的公平值層級詳情載於綜合財務報表附註30。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 13. 投資物業公平值計量 (續)

#### 投資物業公平值計量 (續)

(b) 有關第三級公平值計量的資料

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

描述	估值技術	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入	
			數據與公平值的關係	不可觀察輸入數據敏感度分析
投資物業	直接比較法	於2024年及2023年12月31日經計及標的投資物業的樓齡、位置、狀況、面積及其他個別因素以及可比物業的價格資料，經調整每平方米市場價格分別為每平方米人民幣2,431元及人民幣2,429元	經調整每平方米市場價格越高，投資物業公平值越高，反之亦然	於截至2024年及2023年12月31日止年度，增加／減少10%會導致公平值分別增加／減少約人民幣4,421,000元及人民幣4,416,000元

公平值計量乃基於上述資產的最高及最佳用途作出，與其實際用途並無區別。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>賬面值對賬 – 截至2024年</b>						
<b>12月31日止年度</b>						
於2024年1月1日	78,155	101,110	17	240	–	179,522
添置	972	16,028	45	124	1,372	18,541
出售	–	(497)	–	–	–	(497)
折舊	(4,523)	(12,692)	(11)	(41)	–	(17,267)
<b>於2024年12月31日</b>	<b>74,604</b>	<b>103,949</b>	<b>51</b>	<b>323</b>	<b>1,372</b>	<b>180,299</b>
<b>賬面值對賬 – 截至2023年</b>						
<b>12月31日止年度</b>						
於2023年1月1日	56,724	70,477	17	273	19,174	146,665
添置	–	43,681	–	–	6,784	50,465
出售	–	(1,491)	–	–	–	(1,491)
折舊	(4,527)	(11,557)	–	(33)	–	(16,117)
轉讓	25,958	–	–	–	(25,958)	–
<b>於2023年12月31日</b>	<b>78,155</b>	<b>101,110</b>	<b>17</b>	<b>240</b>	<b>–</b>	<b>179,522</b>
<b>於2024年12月31日</b>						
成本	99,957	202,585	942	2,667	1,372	307,523
累計折舊	(25,353)	(98,636)	(891)	(2,344)	–	(127,224)
	<b>74,604</b>	<b>103,949</b>	<b>51</b>	<b>323</b>	<b>1,372</b>	<b>180,299</b>
<b>於2023年12月31日</b>						
成本	98,985	191,382	897	2,543	–	293,807
累計折舊	(20,830)	(90,272)	(880)	(2,303)	–	(114,285)
	<b>78,155</b>	<b>101,110</b>	<b>17</b>	<b>240</b>	<b>–</b>	<b>179,522</b>

直至綜合財務報表批准日期，於2024年12月31日，本集團正在申請總賬面淨值約為人民幣24,048,000元（2023年：人民幣78,155,000元）的樓宇業權證書。



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 15. 租賃

### (a) 本集團作為承租人

使用權資產

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>賬面值對賬 – 截至2024年12月31日止年度</b>			
於2024年1月1日	731	39,250	39,981
添置	75	–	75
折舊	(309)	(869)	(1,178)
<b>於2024年12月31日</b>	<b>497</b>	<b>38,381</b>	<b>38,878</b>
<b>賬面值對賬 – 截至2023年12月31日止年度</b>			
於2023年1月1日	59	40,119	40,178
添置	823	–	823
折舊	(151)	(869)	(1,020)
於2023年12月31日	731	39,250	39,981
<b>於2024年12月31日</b>			
成本	1,087	43,447	44,534
累計折舊	(590)	(5,066)	(5,656)
	<b>497</b>	<b>38,381</b>	<b>38,878</b>
於2023年12月31日			
成本	1,012	43,447	44,459
累計折舊	(281)	(4,197)	(4,478)
	731	39,250	39,981

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 15. 租賃(續)

#### (a) 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產(續)

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團租用物業以進行日常營運，初始租期介乎2到3年。租賃土地為本集團支付的一次性代價，租期為50年，且根據土地租賃條款毋須持續付款。

於2024年及2023年12月31日，本集團其中一項租賃土地的賬面淨值分別約為人民幣20,467,000元及人民幣20,912,000元，已質押作為本集團銀行融資的擔保(附註23)。

截至2023年12月31日止年度，本集團正在申請於2023年12月31日的賬面淨值約為人民幣18,338,000元的租賃土地業權證書。截至2024年12月31日止年度，已取得上述租賃土地的業權證書。

##### 續期及終止選擇權

租賃物業的租賃合同包含續期或終止選擇權。該等選擇權旨在令本集團能夠靈活管理租賃資產。租賃物業續期選擇權通常在本集團與出租人重新磋商及協定合同條款及條件後行使，原因為本集團不希望產生租賃裝修等額外成本，而行使終止選擇權通常屬不尋常，除非本集團可於並無產生重大成本或收購新物業的情況下替換租賃物業則另作別論。本集團極少行使計入租賃的終止選擇權。租賃物業的所有租賃合同包含續期或終止選擇權，其中租賃付款總額分別約為人民幣325,000元及人民幣158,000元，相當於租賃物業於截至2024年及2023年12月31日止年度的總現金流出。

##### 限制或契諾

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

##### 租賃承諾

於2024年及2023年12月31日，短期租賃或低價值資產租賃並無承諾。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 15. 租賃 (續)

#### (a) 本集團作為承租人 (續)

##### 租賃負債

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動部分	316	268
非流動部分	191	466
	<b>507</b>	734

租賃負債的承諾及現值：

	租賃付款		租賃付款現值	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付款項：				
於1年內	329	289	316	268
1年以上但2年內	194	289	191	277
2年以上但3年內	-	190	-	189
	<b>523</b>	768	<b>507</b>	734
減：未來財務費用	<b>(16)</b>	(34)	-	-
租賃負債總額	<b>507</b>	734	<b>507</b>	734

於2024年及2023年12月31日，本集團租賃負債的加權平均實際年利率分別約為3.49%及3.49%。

租賃（包括短期租賃）於截至2024年及2023年12月31日止年度的現金流量總額分別約為人民幣325,000元及人民幣450,000元。



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 15. 租賃(續)

## (a) 本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

租賃於損益中確認的金額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃負債利息	23	10
使用權資產折舊	1,178	1,020
短期租賃相關開支	-	292
	<b>1,201</b>	1,322

## (b) 本集團作為出租人

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

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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年內	255	513
一年以上但少於兩年	37	191
	<b>292</b>	704

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 16. 存貨

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
原材料	21,573	28,306
製成品	25,149	45,502
	<b>46,722</b>	73,808

### 17. 貿易及其他應收款項

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>			
應收第三方		151,926	36,329
減：虧損撥備	29	<b>(6,463)</b>	(1,440)
	17(a)	<b>145,463</b>	34,889
<b>應收票據</b>	17(b)	<b>641</b>	25,425
<b>其他應收款項</b>			
商品期貨合約應收經紀款項		3,155	-
預付上市開支		2,562	837
預付推廣開支	17(c)	11,138	-
預付供應商款項		3,897	13,542
支付予數字平台的按金		2,960	2,291
應收數字平台款項	17(d)	5,933	9,777
增值稅及其他可收回稅項		13,331	2,674
其他預付款項、按金及應收款項		9,220	5,278
		<b>52,196</b>	34,399
		<b>198,300</b>	94,713

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 17. 貿易及其他應收款項 (續)

## 17(a) 貿易應收款項

貿易應收款項(扣除虧損撥備)於各報告期末根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
30天內	53,078	23,185
31至60天	44,752	3,962
61至90天	39,932	6,852
91至180天	5,173	519
181至365天	2,476	25
超過一年	52	346
	<b>145,463</b>	34,889

於各報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按到期日進行的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
未到期	132,524	21,766
逾期：		
30天內	3,494	5,746
31至60天	2,793	2,032
61至90天	4,044	4,455
91至180天	1,105	512
181至365天	1,451	8
超過一年	52	370
	<b>12,939</b>	13,123
	<b>145,463</b>	34,889

本集團通常授予自發票出具日期起最多90天的信貸期。



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 17. 貿易及其他應收款項 (續)

#### 17(b) 應收票據

於各報告期末，應收票據為免息、由中國的銀行作擔保及其到期日少於六個月。

#### 17(c) 預付推廣開支

於2024年12月31日，約人民幣11,138,000元(2023年：零)的金額為預付予若干營銷代理的數字平台推廣開支。該金額預計將在一年內於損益中確認。

#### 17(d) 應收數字平台款項

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

### 18. 按公平值計入損益的金融資產

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產		
原材料商品期貨合約	1,303	-
截至12月31日止年度於損益中確認的公平值變動		
已變現收益淨額	1,429	-
未變現收益淨額	14	-
	1,443	-

於2024年12月31日，原材料商品期貨合約的公平值乃參考金融機構所報的價格釐定，而本集團未結算原材料商品期貨合約，相關面值約為人民幣18,613,000元(2023年：無)。

### 19. 質押銀行存款

於2024年12月31日，質押銀行存款約人民幣23,693,000元及人民幣5,728,000元(2023年：約人民幣15,995,000元及零)為存放於中國各銀行的存款，以分別作為發行應付票據約人民幣53,483,000元(2023年：人民幣40,329,000元)(附註21(b))及新增計息借款約人民幣3,000,000元(2023年：零)(附註23)的抵押。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 20. 現金及現金等價物

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行及手頭現金	22,298	63,000
收購時原到期日為3個月或以下的非質押定期存款	4,400	—
於綜合財務狀況表及綜合現金流量表中的現金及現金等價物	26,698	63,000

於2024年及2023年12月31日，銀行結餘合共分別約為人民幣22,196,000元及人民幣62,983,000元，按每日銀行存款利率的浮動利率計息。非質押定期存款的期限為一個月至三個月，視乎本集團即時現金需求而定，並按現行短期存款利率賺取利息。

於2024年及2023年12月31日，存放於中國的銀行結餘分別約為人民幣15,782,000元及人民幣60,631,000元。將資金匯出中國須遵守中國政府實施的外匯管制。

## 21. 貿易及其他應付款項

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付第三方貿易款項	21(a)	61,184	15,483
應付票據	21(b)	53,483	40,329
其他應付款項			
合約負債－預收款	21(c)	22,560	20,189
應付薪金		1,440	2,656
其他應付稅項		869	432
應計費用及其他應付款項		23,420	20,184
購買物業、廠房及設備應付款項		12,569	7,266
分銷服務費應付款項			
－予一間關聯公司	21(d)	9,509	16,155
－予第三方		993	2,504
應計上市開支		5,068	468
		76,428	69,854
		191,095	125,666

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 21. 貿易及其他應付款項 (續)

#### 21(a) 貿易應付款項

貿易應付款項為無抵押、免息及正常信貸期最多60天。

於各報告期末，貿易應付款項根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
30天內	28,119	3,305
31至60天	27,918	4,039
61至90天	2,247	1,200
90天以上	2,900	6,939
	<b>61,184</b>	15,483

#### 21(b) 應付票據

於報告期末，應付票據為免息、由中國的銀行作擔保及其到期日少於六個月。於2024年及2023年12月31日，本集團應付票據由質押銀行存款作擔保，分別約為人民幣23,693,000元及人民幣15,995,000元(附註19)。

#### 21(c) 合約負債

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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於報告期初	20,189	27,498
添置	22,560	20,189
已確認收入(附註4)	(20,189)	(27,498)
於報告期末	<b>22,560</b>	20,189



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 21. 貿易及其他應付款項 (續)

#### 21(c) 合約負債 (續)

於2024年及2023年12月31日，合約負債分別約為人民幣22,560,000元及人民幣20,189,000元，指分配至各報告期末未履行履約責任的交易價格總額。本集團預期於2024年及2023年12月31日分配至未履行履約責任的交易價格分別約為人民幣22,560,000元及人民幣20,189,000元，而該交易價格預期將於責任履行時於一年或以內確認為收入。

合約負債主要指就尚未轉讓予客戶的貨物向客戶收取的預付款。合約負債於截至2024年及2023年12月31日止年度出現變動的主要原因是於各報告期末要求支付預付款的銷售訂單數量出現變動。

#### 21(d) 就分銷服務費應付關聯公司款項

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

### 22. 應付控股股東款項

於2023年12月31日，應付控股股東款項約人民幣207,284,000元已分類為非流動負債，原因是控股股東書面確認有關款項為貸款資本，屬非貿易性質、無抵押及免息，作為為本集團營運及業務發展提供資金的初始、持續財務援助，且於2023年12月31日承諾至少不會5年內要求償還。於2024年3月31日，分類為非流動負債的應付控股股東款項約人民幣207,284,000元已於控股股東簽訂豁免契約後獲豁免，並計入權益項下的資本儲備。

於2024年及2023年12月31日，餘下款項分別約為人民幣6,300,000元及人民幣71,576,000元，該款項分類為流動負債，屬非貿易性質、無抵押、免息，需按要求償還並已於上市前悉數結清。



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 23. 計息借款

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>有抵押及有擔保銀行貸款</b>		
— 定息銀行貸款	10,000	13,000
— 浮息銀行貸款	23,000	—
	<b>33,000</b>	13,000
<b>有抵押及有擔保銀行貸款須予償還的賬面值 (附註) :</b>		
— 按需或少於1年	15,000	13,000
— 1至2年	2,000	—
— 2至3年	16,000	—
<b>流動負債項下列示的金額</b>	<b>33,000</b>	13,000

附註：於2024年12月31日，計息借款約人民幣33,000,000元(2023年：無)，貸款協議中有一項條款給予貸款人凌駕一切權利，可按其唯一酌情權在不給予通知或給予通知期少於12個月之通知而要求還款；儘管本公司董事預期貸款人不會行使要求還款之權利，惟有關貸款乃分類為流動負債。到期款項乃根據該等貸款協議所載預定還款日期呈列。

本集團有抵押及有擔保銀行貸款的實際利率範圍如下：

	2024年 %	2023年 %
定息銀行貸款	2.00 – 3.50	3.45 – 3.50
浮息銀行貸款	2.80 – 3.35	—

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 23. 計息借款(續)

計息借款由以下各項共同擔保：

- (a) 截至2024年及2023年12月31日止年度本集團子公司提供的公司擔保；
- (b) 於2024年及2023年12月31日賬面淨值分別約人民幣20,467,000元及人民幣20,912,000元的租賃土地(附註15)；
- (c) 於2024年及2023年12月31日分別為約人民幣44,210,000元及人民幣44,161,000元的投資物業(附註13)；
- (d) 控股股東及其配偶提供的個人擔保(附註)；
- (e) 控股股東持有的物業(附註)；及
- (f) 於2024年12月31日約人民幣5,728,000元的質押銀行存款(附註19)。

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

附註：

控股股東及其配偶提供的個人擔保及抵押物業已於截至2024年12月31日止年度解除。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 24. 遞延稅項

於報告期內，本集團遞延稅項負債變動如下：

	應計收入 及成本 人民幣千元	折舊撥備 人民幣千元	投資物業 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	10	593	5,723	6,326
所得稅開支	61	631	575	1,267
於2023年12月31日	71	1,224	6,298	7,593
於2024年1月1日	<b>71</b>	<b>1,224</b>	<b>6,298</b>	<b>7,593</b>
所得稅(抵免)開支	<b>(10)</b>	<b>349</b>	<b>15</b>	<b>354</b>
於2024年12月31日	<b>61</b>	<b>1,573</b>	<b>6,313</b>	<b>7,947</b>

於2024年及2023年12月31日，本集團未動用稅項虧損分別約為人民幣45,948,000元及人民幣27,396,000元，須經相關稅務部門批准並可用於抵銷各子公司自產生稅項虧損期間起計最多5年的未來應課稅利潤。於2024年及2023年12月31日，並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產，因為各子公司不大可能有充足的未來應課稅利潤可用於抵銷該等資產。

於報告期末，未有遞延稅項被確認為應付予本集團於中國成立的子公司的未匯盈利的預扣稅。本集團管理層認為可預期的將來分配盈利的可能性不大。於2024年及2023年12月31日，未匯出累計利潤分別約為人民幣187,618,000元及人民幣101,524,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 25. 子公司

於報告期末，主要子公司的詳情如下：

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	註冊成立／ 成立日期	註冊／ 已發行股本	本公司持有 應佔股權	主要業務／經營地點
<i>直接持有</i>					
Soft BVI	英屬處女 群島	2023年 12月27日	無面值	100%	投資控股／香港
<i>間接持有</i>					
嬰舒寶香港	香港	2010年 8月17日	1,000港元	100%	投資控股／香港
嬰舒寶中國(附註)	中國	2010年 11月30日	10,000,000美元 (「美元」)	100%	生產及銷售一次性使 用衛生用品／中國
福建嬰舒寶新材料 科技有限公司	中國	2020年 8月7日	人民幣 100,000,000元	100%	生產一次性使用衛生 用品及相關用品／ 中國
福建藍色巨人衛生 用品有限公司	中國	2016年 12月22日	人民幣 10,000,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國
嬰舒寶(滁州)嬰童 用品有限公司	中國	2013年 3月6日	人民幣 5,000,000元	100%	投資控股／中國
晉江市利佰達貿易 有限責任公司 (「利佰達」)	中國	2011年 11月17日	人民幣 10,000,000元	100%	銷售一次性使用衛生 用品／中國



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 25. 子公司(續)

上表所列本公司的子公司為本公司董事認為對本集團的業績有重要影響或構成本集團淨資產的主要部分的子公司。本公司董事認為，若列出其他子公司的詳情，則將導致提供之資料過於冗長。

概無子公司於報告期內或於報告期末擁有任何未償還債務證券。

附註：該實體為於中國成立的外商獨資有限公司。

### 26. 股本及儲備

#### 26(a) 股本

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

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

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

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

#### 26(b) 資本儲備

資本儲備指(i)於重組完成前本集團現時旗下實體的已發行／繳足資本面值總額減就重組收購相關權益(如有)的已付代價及(ii)將豁免應付控股股東款項約人民幣207,284,000元視作控股股東注資(詳情載於綜合財務報表附註22)。

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 26. 股本及儲備 (續)

### 26(c) 換算儲備

換算儲備指本集團實體 (包括本公司) 就與本集團綜合 / 合併時的呈列貨幣不同的功能貨幣進行換算而產生的所有外匯差額。

### 26(d) 法定儲備

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

## 27. 關聯方交易

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團進行以下關聯方交易。

### (a) 本集團關聯方交易

集團實體之間的交易已通過綜合 / 合併方式撤銷且並未披露。於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團與關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，這些關聯方交易是按正常商業條款進行的，屬公平合理並符合本集團的最佳利益。

關聯方名稱 / 姓名	交易性質	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
晉江利佰達 (附註(a))	一次性使用衛生用品銷售	—	41,263
福建省晉江市對外貿易有限公司 (「晉江對外貿易」) (附註(b))	進出口服務代理費	192	795
志華 (附註21(d))	提供分銷服務	16,180	15,669
本公司執行董事曾國棟	收購晉江利佰達已付代價	—	551

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 27. 關聯方交易（續）

#### (a) 本集團關聯方交易（續）

附註：

- (a) 晉江利佰達為前關聯公司，於2021年11月15日至2023年10月27日期間，其51%股權由本公司執行董事曾國棟先生持有。於2023年10月27日，晉江利佰達成為本公司的間接全資子公司。自此，有關交易通過綜合／合併抵銷且未單獨披露。
- (b) 晉江對外貿易的30%股權之前由本集團控股股東持有。於2024年4月18日，本集團控股股東向一名獨立第三方出售其於晉江對外貿易的30%股權。自此，晉江對外貿易不再為本集團的關聯方。

#### (b) 本集團主要管理人員（包括本公司董事）的薪酬

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、津貼、酌情花紅及其他實物福利	1,221	1,185
定額供款計劃供款	95	68
	<b>1,316</b>	1,253

董事薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註7。

#### (c) 關聯方就本集團計息借款提供的資產質押／擔保

誠如綜合財務報表附註23所述，於2023年12月31日計息借款約為人民幣13,000,000元，由以下各方作擔保（其中包括）：(i)控股股東持有的物業及(ii)控股股東及其配偶提供的擔保（於截至2024年12月31日止年度已解除）。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 27. 關聯方交易 (續)

## (d) 關聯方結餘

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>應付控股股東款項</b>		
即期部分 (附註(a))	6,300	71,576
非即期部分 (附註(b))	–	207,284
	<b>6,300</b>	<b>278,860</b>
<b>就分銷服務費應付關聯公司款項</b>		
志華 (附註(c))	9,509	16,155

附註：

- (a) 該款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還，並已於上市前悉數結清。
- (b) 該款項為貸款資本，屬非貿易性質、無抵押及免息，作為為本集團營運及業務發展提供資金的初始、持續財務援助。於2024年3月31日，該款項約人民幣207,284,000元已於控股股東簽訂豁免契約後獲豁免，並計入權益項下的資本儲備。
- (c) 該款項為貿易性質、無抵押、免息並將根據授予本集團的30天信貸期結算。



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 28. 有關綜合現金流量表的其他資料

#### (a) 主要非現金交易

除綜合財務報表另行披露的資料外，本集團進行以下主要非現金交易：

於截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團因產生租賃負債分別確認使用權資產約人民幣75,000元及人民幣823,000元。

截至2024年12月31日止年度，本集團與控股股東於2024年3月31日訂立並簽署一份豁免契約，據此，分類為非流動負債的應付控股股東款項約人民幣207,284,000元(2023年：零)獲豁免，並計入權益項下的資本儲備(附註22)。

#### (b) 融資活動所產生負債的對賬

於報告期間本集團融資活動所產生負債的變動如下：

	非現金變動							於2024年 12月31日 人民幣千元
	於2024年 1月1日 人民幣千元	現金 流量淨額 人民幣千元	使用權 資產添置 人民幣千元	豁免應付 控股股東 款項 人民幣千元 (附註22)	出售子公司 人民幣千元	財務成本 人民幣千元	匯率調整 人民幣千元	
截至2024年12月31日止年度								
應付控股股東款項	278,860	(64,847)	-	(207,284)	-	-	(429)	6,300
計息借款	13,000	19,392	-	-	-	608	-	33,000
租賃負債	734	(325)	75	-	-	23	-	507
融資活動所產生負債總額	292,594	(45,780)	75	(207,284)	-	631	(429)	39,807

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 28. 有關綜合現金流量表的其他資料(續)

## (b) 融資活動所產生負債的對賬(續)

	非現金變動							於2023年 12月31日 人民幣千元
	於2023年 1月1日 人民幣千元	現金 流量淨額 人民幣千元	使用權 資產添置 人民幣千元	豁免應付 控股股東 款項 人民幣千元	出售子公司 人民幣千元	財務成本 人民幣千元	匯率調整 人民幣千元	
<b>截至2023年12月31日止年度</b>								
應付控股股東款項	343,056	(62,636)	-	-	(2,000)	-	440	278,860
計息借款	18,000	(5,766)	-	-	-	766	-	13,000
租賃負債	59	(158)	823	-	-	10	-	734
融資活動所產生負債總額	361,115	(68,560)	823	-	(2,000)	776	440	292,594

## 29. 財務風險管理目標及政策

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 29. 財務風險管理目標及政策(續)

金融工具的會計政策已應用於以下項目：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>金融資產 – 按攤銷成本</b>		
計入貿易及其他應收款項的金融資產	163,351	73,615
質押銀行存款	29,421	15,995
現金及現金等價物	26,698	63,000
	<b>219,470</b>	152,610
<b>金融資產 – 按公平值</b>		
按公平值計入損益的金融資產	1,303	–
<b>金融負債 – 按攤銷成本</b>		
計入貿易及其他應付款項的金融負債	148,741	86,102
應付控股股東款項	6,300	278,860
計息借款	33,000	13,000
租賃負債	507	734
	<b>188,548</b>	378,696

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 29. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

於綜合財務報表確認的金融資產賬面值(已扣除虧損撥備)指本集團就該等金融資產所面臨的信貸風險，並無計及信貸提升。

#### 貿易應收款項

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

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

於2024年及2023年12月31日，由於貿易應收款項總額中分別約78%及37%為應收本集團最大貿易債務人款項，及貿易應收款項總額中分別約86%及64%為應收本集團五大貿易債務人款項，故本集團存在信貸風險集中情況。

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

作為本集團信貸風險管理的一環，本集團對其客戶採用內部信貸評級且設立基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並考慮債務人的賬齡，並就債務人特定的前瞻性因素、經濟環境及債務人所在國家的註冊地作出調整。撥備矩陣所用的預期虧損率乃根據過往期間的實際信貸虧損經驗就每個類別進行計算，並就當前及前瞻性因素進行調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及本集團就應收款項預期有效期的未來經濟狀況估計之間的差異。於截至2024年及2023年12月31日止年度，估計技術或作出的重大假設並無變動。

於2024年及2023年12月31日，本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

於截至2024年及2023年12月31日止年度，貿易應收款項概無撇銷。



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 29. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

##### 貿易應收款項 (續)

於報告期末，有關使用撥備矩陣的貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料概述如下，並基於客戶共同的信貸風險特徵及客戶所在國家的註冊地進行適當的分組。

內部信貸評級 (備註)	加權平均 預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>			
中國客戶			
— 風險類別1	1.57	15,982	251
俄羅斯客戶			
— 風險類別1	4.80	121,341	5,821
其他國家客戶			
— 風險類別1	2.68	14,603	391
		<b>151,926</b>	<b>6,463</b>
<b>於2023年12月31日</b>			
中國客戶			
— 風險類別1	1.66	10,867	180
— 風險類別2	3.65	384	14
俄羅斯客戶			
— 風險類別1	5.63	17,556	988
其他國家客戶			
— 風險類別1	3.43	7,522	258
		<b>36,329</b>	<b>1,440</b>

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 29. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 信貸風險 (續)

貿易應收款項 (續)

備註：

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

於報告期內，貿易應收款項的虧損撥備變動概述如下。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於報告期初	1,440	2,168
虧損撥備淨額增加(減少)	5,023	(728)
於報告期末	6,463	1,440

截至2024年12月31日止年度，貿易應收款項虧損撥備增加乃主要由於貿易應收款項結餘總額增加。

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

### 以攤銷成本列賬的其他金融資產

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

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 29. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

以攤銷成本列賬的其他金融資產 (續)

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

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

於截至2024年及2023年12月31日止年度，估計技術或作出的重大假設並無變動。

#### 外幣風險

本集團的交易主要以人民幣及美元計值。

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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>金融資產淨值</b>		
美元	<b>13,702</b>	9,027

於2024年及2023年12月31日，倘美元兌本集團各實體的功能貨幣的匯率上升／下降5%，而其他變量保持不變，則本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度的稅前利潤將分別增加／減少約人民幣685,000元及人民幣451,000元。

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

所述變動指管理層對匯率於年內直至下一報告期末的合理可能變動的評估。



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 29. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 外幣風險 (續)

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

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

### 流動性風險

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

	賬面總值 人民幣千元	合同未		1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元
		貼現現金 流量總額 人民幣千元	按要求或 少於1年 人民幣千元			
<b>於2024年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項	148,741	148,741	148,741	—	—	—
應付控股股東款項	6,300	6,300	6,300	—	—	—
計息借款	33,000	33,829	33,829	—	—	—
租賃負債	507	523	329	194	—	—
	<b>188,548</b>	<b>189,393</b>	<b>189,199</b>	<b>194</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>於2023年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項	86,102	86,102	86,102	—	—	—
應付控股股東款項	278,860	278,860	71,576	—	—	207,284
計息借款	13,000	13,417	13,417	—	—	—
租賃負債	734	768	289	289	190	—
	<b>378,696</b>	<b>379,147</b>	<b>171,384</b>	<b>289</b>	<b>190</b>	<b>207,284</b>



## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 29. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

附註：銀行貸款協議項(載有賦予銀行無條件權利可隨時要求償還貸款的條款)下須予償還的款項歸入「按要求或少於1年」類別。然而，本集團管理層預期銀行不會行使該權利以要求還款，因此有關借款(包括相關利息)將根據貸款協議所載的下列時間表償還。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按要求或少於1年	15,829	-
1至2年	2,497	-
2至3年	16,440	-
	<b>34,766</b>	-

#### 利率風險

本集團的利率風險主要與本集團按浮動利率計息的計息借款有關。計息借款之利率及還款條款披露於綜合財務報表附註23。

於2024年12月31日，倘該等按浮動利率計息的計息借款的利率上升／下降1%，而所有其他變量保持不變，則本集團於截至2024年12月31日止年度的稅前利潤將因浮動利率變動而減少／增加約人民幣230,000元(2023年：無)。

上述敏感度分析已假設利率已於報告期初發生合理可能變動，並已應用於在報告期末存在的利率風險敞口而釐定。

#### 價格風險

本集團透過其商品期貨合約的投資而面臨公平值價格風險。本公司董事通過密切監察該等金融工具組合管理有關風險。該等金融工具的公平值將受到(其中包括)相關項目的市場價值變動引致相關工具的公平值變動的正面或負面影響。敏感度分析乃基於價格風險敞口釐定。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 29. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 價格風險 (續)

於2024年12月31日，倘按公平值計入損益的金融資產公平值增加／減少5%，而所有其他變量保持不變，則本集團於截至2024年12月31日止年度的稅前利潤將因按公平值計入損益的金融資產公平值變動而增加／減少約人民幣65,000元(2023年：無)。

所述變動指管理層對公平值變動於年內直至下一報告期末的合理可能變動的評估。

本集團管理層認為，敏感度分析不能代表價格風險，原因是於2024年12月31日的風險敞口並不反映截至2024年12月31日止年度的風險敞口。

### 30. 公平值計量

#### (a) 按公平值計量之資產／負債：

##### 公平值層級

下表透過國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三個級別的公平值層級呈列本集團資產及負債於報告期末在綜合財務報表按經常性基準計量的公平值，公平值計量乃按對整個計量而言屬重大的最低級輸入數據作整體分類。輸入數據的級別界定如下：

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 30. 公平值計量 (續)

#### (a) 按公平值計量之資產／負債 (續)

公平值層級 (續)

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>				
經常性公平值計量				
按公平值計入損益的金融資產				
— 原材料商品期貨合約	1,303	—	—	1,303
投資物業	—	—	44,210	44,210
<b>於2023年12月31日</b>				
經常性公平值計量				
投資物業	—	—	44,161	44,161

截至2024年及2023年12月31日止年度，第一級公平值計量與第二級公平值計量之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級公平值計量。本集團的政策是於產生撥轉的報告期末確認公平值層級之間的撥轉。

有關按公平值計入損益的金融資產及投資物業公平值計量所用估值技術及輸入數據的詳情，分別載於綜合財務報表附註18及13。

#### (b) 不按公平值計量的資產／負債

本集團管理層採用貼現現金流量分析估計按攤銷成本計量的資產及負債的公平值。本集團管理層認為於綜合財務狀況表內按攤銷成本入賬的資產及負債的賬面值與其公平值相若。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 31. 承擔

#### (a) 資本支出承擔

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已訂約但未撥備，扣除就收購物業、廠房及設備已付按金	20,972	6,903

#### (b) 租賃承擔

本集團作為出租人

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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年內	255	513
一年以上但少於兩年	37	191
	292	704

### 32. 資本管理

本集團資本管理的目標是保障本集團持續經營的能力並為權益所有者提供回報。本集團管理其資本結構並作出調整，包括派付股息、向權益所有者催收額外資本或出售資產以減少債務。於截至2024年及2023年12月31日止年度，目標、政策或流程並無作出變動。



# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 33. 本公司財務狀況表

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於一間子公司的投資		-*	-*
<b>流動資產</b>			
應收直接控股公司款項	33(a)	-*	-*
銀行及手頭現金		208	-
		<b>208</b>	-*
<b>流動負債</b>			
應付一間子公司款項	33(a)	559	-
其他應付款項		1,509	-
		<b>2,068</b>	-
<b>流動(負債)資產淨額</b>		<b>(1,860)</b>	-*
<b>(負債)資產淨額</b>		<b>(1,860)</b>	-*
<b>資本及儲備</b>			
股本	26(a)	9	-*
儲備	33(b)	(1,869)	-*
<b>總(虧絀)權益</b>		<b>(1,860)</b>	-*

\* 指金額少於人民幣1,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 33. 本公司財務狀況表（續）

## 33(a) 應收（應付）直接控股公司／一間子公司款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及需按要求償還。

## 33(b) 本公司儲備

	換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年11月22日（註冊成立日期）	—	—	—
期內利潤	—*	—*	—*
<b>其他全面收入</b>			
本公司財務報表換算為列報貨幣的匯兌差額	—*	—	—*
<b>於2023年12月31日</b>	<b>—*</b>	<b>—*</b>	<b>—*</b>
於2023年12月31日及2024年1月1日	—*	—*	—*
年內虧損	—	(1,830)	(1,830)
<b>其他全面虧損</b>			
本公司財務報表換算為列報貨幣的匯兌差額	(39)	—	(39)
<b>於2024年12月31日</b>	<b>(39)</b>	<b>(1,830)</b>	<b>(1,869)</b>

附註：於截至2024年及2023年12月31日止年度，上市開支約人民幣13,653,000元及人民幣5,981,000元由本公司子公司承擔，款額不會重新計入。

\* 指金額不超過人民幣1,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 34. 報告期後事項

於2024年12月31日後，本集團有以下期後事項：

- (i) 根據本公司股東於2025年3月10日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因提呈發售本公司股份而有所進賬後，本公司董事獲授權通過將本公司股份溢價賬的進賬金額65,000港元資本化的方式按面值向現有股東配發及發行合共650,000,000股每股面值0.0001港元入賬列作繳足的股份（「資本化發行」），而根據此決議案將予配發及發行的股份應與所有已發行股份享有同等權利（參與資本化發行的權利除外）。
- (ii) 如綜合財務報表附註22所披露，應付控股股東款項已於上市前悉數結清。

## 財務概要

於過往四年，本集團已公佈業績與資產及負債的概要如下：

## 業績

	截至12月31日止年度			
	2024年 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	2023年 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	2022年 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	2021年 <sup>(2)</sup> 人民幣千元
收入	752,831	654,560	408,066	263,226
銷售成本	(519,897)	(457,293)	(296,840)	(206,492)
毛利	232,934	197,267	111,226	56,734
其他收入	6,501	1,734	3,732	3,227
銷售及分銷開支	(109,373)	(91,136)	(40,669)	(32,250)
行政及其他經營開支	(41,723)	(39,635)	(24,114)	(14,887)
貿易應收款項虧損準備(撥備)撥回淨額	(5,023)	728	470	(123)
投資物業公平值變動	49	1,917	807	27
出售／註銷子公司收益淨額	–	2,494	–	–
財務成本	(631)	(776)	(548)	(261)
上市開支	(13,653)	(5,981)	–	–
除稅前利潤	69,081	66,612	50,904	12,467
所得稅開支	(14,330)	(8,923)	(9,045)	(2,465)
年內利潤	54,751	57,689	41,859	10,002
以下人士應佔年內利潤(虧損)：				
本公司擁有人	54,751	58,900	41,860	10,006
非控股權益	–	(1,211)	(1)	(4)
	54,751	57,689	41,859	10,002



## 財務概要

### 資產及負債

	於12月31日			
	2024年 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	2023年 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	2022年 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	2021年 <sup>(2)</sup> 人民幣千元
總資產	<b>590,742</b>	519,438	523,892	435,222
總負債	<b>(245,231)</b>	(436,447)	(498,841)	(451,487)
總權益(虧絀)	<b>345,511</b>	82,991	25,051	(16,265)
本公司擁有人應佔權益	<b>345,511</b>	82,991	24,531	(16,261)
非控股權益	-	-	520	(4)
	<b>345,511</b>	82,991	25,051	(16,265)

附註：

- (1) 財務數據摘錄自本年報的合併財務報表。
- (2) 財務數據摘錄自招股章程。

## 主要物業詳情

### 投資物業

本集團於2024年12月31日持有的投資物業詳情如下：

位置	概約 地盤面積 (平方米)	概約 總建築面積 (平方米)	租賃期滿	類型	本集團權益(%)
中國安徽省滁州市琅琊區蘇州北路488號	66,502	18,183	2063年7月	工廠及辦公室	100%

### 物業、廠房及設備項下樓宇

本集團於2024年12月31日持有的物業、廠房及設備項下的樓宇詳情如下：

位置	概約 地盤面積 (平方米)	概約 總建築面積 (平方米)	租賃期滿	類型	本集團權益(%)
中國福建省泉州市晉江市晉江經濟開發區 (食品園)宜和路2號	23,185	54,004	2074年7月	工廠、辦公室、 倉庫及配套設施	100%
中國福建省泉州市石獅市鴻山鎮鴻山路 草柄北區28號	41,970	17,645	2071年1月	工廠及倉庫	100%