

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表明不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**BABYTREE GROUP**

**寶寶樹集團**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1761)

**截至二零一八年十二月三十一日止年度  
年度業績公告**

寶寶樹集團(「本公司」或「寶寶樹」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核合併業績連同與截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較數字。

在本公告中，「我們」及「我們的」指本公司及本集團(視乎文義所指)。

## 主要摘要

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

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

## 主要財務數據

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

## 業務回顧及展望

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

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

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

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

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

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

## 1. 通過創新、優化及用戶生命週期延伸保持產品領先

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

### *產品創新及研發*

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

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

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

## 持續產品優化

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

## 用戶生命週期延伸

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

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

## 2. 盈利提升與收入多元化

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

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

## 廣告

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

## 電商

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

## 知識付費

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

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

### 3. 行業整合

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

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

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

### 4. 全球化

我們立志成為一家全球性公司。我們的使命基於全球視野，並密切關注全球範圍內的年輕家庭。我們相信，我們的產品、專業知識及解決方案可以有效地適用於關鍵全球市場，並促進其他全球平台實現更快、更有效的增長。為此，我們最近投資於印度發展最快的育兒社區之一Healofy，Healofy提供海量專業知識、視頻

流，亦是一個溫暖的移動社區平台，可以同時服務於使用英語及其他語種的印度媽媽群體。印度市場是我們全球戰略的重要組成部分，由於其每年有超過20百萬新生兒，且在移動端用戶流量擁有巨大的增長潛力。我們於Healofy的投資能體現我們對全球主要母嬰新增市場的興趣方向，通過投資佈局該等朝陽市場是我們搭建全球育兒生態系統的第一步。

## 總結

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

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

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

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

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

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

## 主要營運數據

	截至十二月三十一日止年度		
	(以百萬計)		
	二零一八年	二零一七年	同比變動(%)
平均月活躍用戶總數	144.1	139.0	3.7%
— 手機應用程序	22.7	16.8	35.1%
— PC端及WAP端	121.4	122.3	(0.7%)

## 管理層討論及分析

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

## 收入

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

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

## 廣告

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

## 電商

電商業務收入相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣332.6百萬元減少59.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣135.3百萬元。該減少為過渡性的，乃由於我們電商戰略從自營模式轉為由我們戰略投資者及合作夥伴阿里巴巴的第三方運營模式。這一策略反映我們的發展理念，即我們應該體現自身優勢—開發

及策劃高質量的內容，構建健康與支持性的媽媽在線社區，且我們應將後端電商運營轉交給最勝任的運營者，即阿里巴巴。電商收入下降的部分原因為我們於直銷及平台運營的縮減，包括自二零一八年六月與阿里巴巴談判以來減少直銷的商品採購、清理庫存以及減緩供應商的收購及續約。此外，兩個系統深度整合的的規模及範圍前所未有，目前仍在進行當中。我們預計兩個系統將於二零一九年第二季度打通。

### 知識付費

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

### 營業成本

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

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

下表載列我們的營業成本金額以及於所示期間佔總收入的百分比：

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

## 毛利及毛利率

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

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

## 其他收入

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

## 其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額主要包括(i)外匯虧損淨額，(ii)2017年可供出售股本證券的減值虧損及(iii)出售物業，廠房及設備的虧損淨額。股本證券主要指我們於我們無重大影響力的公司的非交易股本投資。我們的其他虧損淨額相較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元減少55.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣4.7百萬元，乃由於我們於二零一八年並無錄得任何股權證券減值虧損。

## 銷售及營銷開支

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

## 一般及行政開支

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

## 研發開支

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

## 經營溢利

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

## 融資收益淨額

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

## 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債公允價值變動

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

## 應佔聯營公司虧損

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

## 所得稅抵免／(開支)

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

## 本公司權益股東應佔溢利

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

## 年度溢利及非國際財務報告準則計量：年度經調整溢利

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

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

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	
年度溢利／(虧損)	526,227	(911,138)
加：		
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債		
公允價值變動	(365,610)	1,049,907
上市開支(扣除稅項)	40,615	16,347
年度經調整溢利	<u>201,232</u>	<u>155,116</u>

## 資本結構

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

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

## 流動資金、財務資源及資產負債比率

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

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

## 資本支出

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

## 外匯風險

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

## 或然負債

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

## 主要投資的重大收購及未來計劃

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

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本公司並無抵押其任何資產。

## 報告期後重大事項

除於財務報表附註19披露的事項外，於二零一八年十二月三十一日後及直至本公告日期，本集團並無任何重大後續事項。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一九年六月十三日(星期四)舉行。召開股東週年大會的通知將按香港聯合交易所證券上市規則(「上市規則」)所規定的方式適時發佈並派發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

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

## 公司資料

本公司於二零一八年二月九日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，股份於二零一八年十一月二十七日於香港聯交所主板上市。

## 所得款項用途

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

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

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

由於期限相對較短，我們自上市至二零一八年十二月三十一日，尚未動用所得款項。

## 僱員

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

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

## 四捨五入

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

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	760,103	729,624
營業成本		<u>(160,653)</u>	<u>(268,526)</u>
毛利		599,450	461,098
其他收入	5(a)	20,484	54,331
其他虧損淨額	5(b)	(4,741)	(10,742)
銷售及營銷開支		(179,905)	(145,745)
一般及行政開支		(159,066)	(108,013)
研發開支		<u>(125,234)</u>	<u>(78,481)</u>
經營溢利		150,988	172,448
融資收益淨額	6(a)	10,369	6,787
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債 公允價值變動		365,610	(1,049,907)
應佔聯營公司虧損	9	<u>(3,412)</u>	<u>(2,426)</u>
除所得稅前溢利／(虧損)	6	523,555	(873,098)
所得稅抵免／(開支)	7	<u>2,672</u>	<u>(38,040)</u>
年度溢利／(虧損)		<u>526,227</u>	<u>(911,138)</u>
歸屬於：			
本公司權益股東		526,300	(911,138)
非控制性權益		<u>(73)</u>	<u>—</u>
年度溢利／(虧損)		<u>526,227</u>	<u>(911,138)</u>
每股溢利／(虧損)			
基本及攤薄	8	<u>0.29</u>	<u>(0.66)</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。請參見附註3。

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

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

附註：

(i) 本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。請參見附註3。

(ii) 該金額因二零一八年一月一日之前適用的會計政策而產生。作為二零一八年一月一日期初餘額調整的一部分，該儲備的餘額已重新分類至保留盈利。請參見附註3。

於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		29,627	27,160
無形資產		4,494	5,638
非流動資產預付款項		11,685	—
於聯營公司的權益	9	14,617	13,625
權益證券	10	25,432	7,323
遞延稅項資產		48,761	24,881
		<u>134,616</u>	<u>78,627</u>
<b>流動資產</b>			
其他流動資產	11	5,956	8,691
存貨		14,657	36,297
貿易應收款項	12	369,720	149,001
預付款項及其他應收款項		96,650	202,404
短期投資	13	809,430	517,556
現金及現金等價物	14	2,229,907	204,783
		<u>3,526,320</u>	<u>1,118,732</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	15	14,475	21,549
預收賬款及其他應付款項	16	171,529	301,713
合同負債		5,012	8,817
即期稅項		14,211	7,828
		<u>205,227</u>	<u>339,907</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>3,321,093</u>	<u>778,825</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,455,709</u>	<u>857,452</u>

於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表  
(以人民幣列示)

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
附有優先權的金融工具	17	—	5,252,332
遞延稅項負債		61	740
		<u>61</u>	<u>5,253,072</u>
<b>資產／(負債)淨額</b>		<u>3,455,648</u>	<u>(4,395,620)</u>
<b>權益</b>			
股本		1,172	—
儲備		3,450,349	(4,395,620)
<b>本公司權益擁有人應佔股權</b>		<u>3,451,521</u>	<u>(4,395,620)</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>4,127</u>	<u>—</u>
<b>權益總額</b>		<u>3,455,648</u>	<u>(4,395,620)</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，比較資料並無重列。請參見附註3。

## 財務報表附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

### 1 主要業務及組織

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

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

本集團業務乃通過寶寶樹(北京)信息技術有限公司(「寶寶樹信息」)、美囤美物(上海)信息技術有限公司(「美囤美物」)、海囤(上海)國際貿易有限公司(「海囤國際」)、北京眾鳴世紀科技有限公司(「眾鳴」)、美囤媽媽(上海)電子商務有限公司(「美囤媽媽」)及其附屬公司(合稱「經營實體」)運作。本集團於2017年前對該等經營實體之間進行重組，而眾鳴於當時成為控股公司。

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

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

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

於二零一八年五月二十三日完成重組時，本公司成為本集團的控股公司。

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

## 2 編製基準

### (a) 合規聲明

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

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則為於本集團本會計期間首次生效或可提早採納。初次應用該等與本集團有關之國際財務報告準則所引致當前和以往會計期間之任何會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料列載於附註3。

### (b) 財務報表編製基準

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

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

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

- 被歸類為按公平價值計入損益的金融工具；
- 附有優先權的金融工具。

## 2 編製基準(續)

非流動資產及持作出售之出售組別按賬面值與公允價值減出售成本的較低者列賬。

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

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

## 3 會計政策變動

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

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

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

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

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

### 3 會計政策變動(續)

人民幣千元

#### 保留盈利

從有關現在按公允價值計入損益計量金融資產的公允價值儲備(可轉回)轉撥	3,826
相關稅項	(679)
	-----

於二零一八年一月一日的保留盈利增加淨額	3,147
	-----

#### 公允價值儲備(可轉回)

轉撥至有關現在按公允價值計入損益計量金融資產的保留盈利	(3,826)
相關稅項	679
	-----

於二零一八年一月一日的公允價值儲備減少淨額	(3,147)
	-----

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的詳情載列如下：

#### a. 金融資產及金融負債的分類

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

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

### 3 會計政策變動(續)

		國際會計準則 第39號 於二零一七年 十二月三十一 日的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號於 二零一八年 一月一日 的賬面值 人民幣千元
<b>以公允價值計量且變動計入當期損益</b>				
股本證券	(i)	—	7,323	7,323
短期投資	(ii)	—	517,556	517,556
<b>於國際會計準則第39號下分類為 可供出售的金融資產(附註(i), (ii))</b>				
可供出售股本證券	(i)	7,323	(7,323)	—
可供出售金融資產	(ii)	517,556	(517,556)	—

附註：

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

有關本集團根據國際財務報告準則第9號分類及計量金融資產以及確認相關盈利及虧損的方法解釋，請參見各會計政策。

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

#### b. 信貸虧損

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

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

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

### 3 會計政策變動(續)

#### c. 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已予追溯應用，下述者除外：

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

### 4 收益及分部報告

#### (a) 收益

本集團的主要活動為向客戶提供廣告服務、電商及其他知識付費服務。

#### (i) 收入劃分

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

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

於報告期內，本集團的客戶群多元化，有且僅有一名客戶交易佔本集團收入逾10%。於二零一八年，自該客戶的廣告收入為約人民幣117.0百萬元。

#### 4 收益及分部報告(續)

(ii) 產生自於報告日與現存客戶的合約收入，預期於日後確認

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

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

#### (b) 分部報告

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

- 廣告
- 電商(包括自營和平台)
- 知識付費

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

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

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

#### 4 收益及分部報告(續)

於報告期間確認的各重要收益類別金額如下：

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

  

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

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

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

於二零一八年十二月三十一日止年度之分部毛利與除所得稅前溢利之對賬呈列於本集團合併總損益表內。

#### 5 其他收益及其他虧損淨額

##### (a) 其他收益

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

## 5 其他收益及其他虧損淨額(續)

### (b) 其他虧損淨額

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

## 6 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)經(計入)／扣除下列各項後達致：

### (a) 財務收入淨額

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

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

## 6 除稅前虧損／(溢利)(續)

### (b) 員工成本

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

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

### (c) 其他項目

以下開支計入營業成本、銷售及市場開支、一般及行政開支以及研發開支中。

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

\* 該等金額包括附屬公司的年度審計費用及其他法定審計費用。

## 7 合併損益表內的所得稅

### (a) 合併損益表內的所得稅指：

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

### (b) 按適用稅率計算的所得稅(抵免)／開支與會計利得／(虧損)間的對賬：

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

## 7 合併損益表內的所得稅(續)

### (i) 適用於本公司及附屬公司的所得稅率

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

於往績記錄期內，本集團於香港並無應課稅溢利，故而毋須繳納任何香港利得稅。於往績記錄期內，香港利得稅率為 16.5%。

根據《中國企業所得稅法》(「《所得稅法》」)，本集團的中國附屬公司於往績記錄期的企業所得稅率為 25%。

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

(ii) 不可扣稅開支及虧損主要指按公允價值計入損益金融負債不可扣減的公允價值變動、以股權結算以股份為基礎的開支及超逾扣減上限的其他開支或虧損(例如交際費、捐款等等)。

(iii) 此為於籌備上市重組期間本集團內的額外可扣除投資虧損。

## 8 每股溢利/(虧損)

### (a) 每股基本溢利/(虧損)

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

#### (i) 本公司普通股權持有人應佔盈利

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

## 8 每股溢利／(虧損)(續)

### (ii) 不附帶優先權的普通股的加權平均數

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於一月一日已發行不附有優先權的普通股	369,249	17,770
股份發行的影響	24,273	861
資本化發行的影響(附註18)	—	350,618
終止優先權的影響	100,531	—
於十二月三十一日不附有優先權的普通股的加權平均數	<u>494,053</u>	<u>369,249</u>

### (b) 每股攤薄溢利／(虧損)

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

## 9 於聯營公司的權益

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

於報告期間，聯營公司並無個別重大權益。

## 10 權益證券

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

於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第9號(請參閱附註3)後，可供出售權益證券重新分類至按公允價值計入損益的權益證券。

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

## 11 其他流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
待抵扣除進項增值稅	5,707	8,631
可收回稅項	—	60
其他	249	—
	<u>5,956</u>	<u>8,691</u>

## 12 貿易應收款項

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

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

### 賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項基於發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

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

與客戶協定的信貸期一般為於出票日期起計30至90天或發佈廣告日期起計60至120天。概無就貿易應收款項收取利息。

## 13 短期投資

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

可供出售金融資產於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號時重新分類至按公允價值計入損益的短期投資(見附註3)。

理財產品由中國境內銀行及其他金融機構發行，以浮動利率計息，並於一年內到期。

#### 14 現金及現金等價物

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

#### 15 貿易應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付第三方款項	13,682	20,922
應付關聯方款項	<u>793</u>	<u>627</u>
	<u><u>14,475</u></u>	<u><u>21,549</u></u>

截至各報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

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

## 16 預收賬款及其他應付款項

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

所有應計費用及其他應付款項預計將於一年內結算或確認作損益或按要求償還。

## 17 附有優先權的金融工具

於首次公開發售完成後，所有附有優先權的普通股持有人享有的優先權已終止，此後該等持有人與所有其他普通股股東享有同等權利。

## 18 資本及股息

### (a) 股本及溢價

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

於二零一七年十二月三十一日，本公司尚未註冊成立，並無繳足股本列賬。

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

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

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

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

## 18 資本及股息(續)

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

### (b) 股息

於二零一八年，組成本集團之實體並無向其擁有人宣派股息。

## 19 報告期後非調整事件

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

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

除本公司股份於香港聯交所上市的全球發售外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無本公司或其任何附屬公司購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 遵守企業管治守則

本公司致力維持及提升嚴格的企業管治。本公司企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，強調公司業務在各方面均能貫徹嚴謹的道德標準、透明度、責任及誠信操守要求，並確保所有業務運作均符合適用法律及法規以及增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的原則。

董事會認為，自上市日期起及直至二零一八年十二月三十一日，本公司已遵守企業管治守則所載的大部分守則條文，除了下文中解釋的對守則條文第 A.2.1 條的偏離。

本公司主席兼行政總裁由王懷南先生擔任。鑒於王先生的經驗、個人資料及其在本公司的角色以及王先生自我們開業以來擔任本公司行政總裁的事實，董事會認為王先生擔任董事會主席，並於本公司上市後繼續擔任本公司的行政總裁有利於本公司業務前景及營運效率。儘管此舉將構成偏離上市規則附錄十四所載守則的守則條文第 A.2.1 條，惟董事會相信該架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i) 董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准；(ii) 王先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）彼等為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並為本集團作出相應決策；及 (iii) 董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會運作的權責平衡，而該等人才會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本集團的整體戰略以及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會與高級管理層詳細討論後共同制定。

董事會將繼續檢討本公司企業管治架構的成效，以評估是否有必要區分董事會主席與行政總裁的角色。

## 遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為本集團有關董事證券交易的行為守則。在向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，自我們的股份於香港聯交所上市以來至二零一八年十二月三十一日及至本公告日期，其已嚴格遵守標準守則。

如企業管治守則之守則條文第 A.6.4 條所述，董事會亦已採納標準守則規範可能擁有本公司有關本公司證券之未公開內幕消息的相關僱員的所有交易。作出合理查詢後，自我們的股份於香港聯交所上市以來至二零一八年十二月三十一日及本公告日期，並無發現本公司相關僱員未遵守標準守則之事件。

## 審核委員會及財務報表審閱

本公司已遵照企業管治守則成立審核委員會(「審核委員會」)並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳廣壘先生(主席)、俞德超先生及ZHANG Hongjiang先生(其中陳廣壘先生擁有相應的專業資格及會計及相關的財務管理專業知識)。審核委員會的主要職責為協助董事會對本集團財務資料的完整性、準確性及公允性，以及本集團營運及內部監控的效率及成效進行獨立審核。

審核委員會已審閱本年度業績公告及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。該審核委員會亦已與高級管理層成員及本公司核數師，執業會計師畢馬威會計師事務所(「核數師」)討論有關本公司所採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜。基於上述審閱及與管理層及核數師的討論，審核委員會信納本集團的經審核合併財務報表乃按適用會計準則編製，且公平呈列本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務狀況及業績。

## 核數師工作範圍

經核數師協定的初步公告所載本集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表、截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併收益表、合併全面收益表及相關附註所載的數字與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的本集團經審核合併財務報表所載金額一致。核數師根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發出的香港相關服務準則4400「就財務資料執行協定程序的業務」，並已參考實務說明730號(經修訂)「有關年度業績初步公佈的核數師指引」執行工作。該核數師所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港核證準則而進行的核證聘用，因此該核數師對本公告不發出任何核證。

## 發佈年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([ir.babytree.com](http://ir.babytree.com))發佈。本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告載有上市規則規定的所有資料，將適時寄發予本公司股東及於同一網站發佈。

## 致謝

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

承董事會命  
寶寶樹集團  
王懷南  
主席

香港，二零一九年三月二十七日

於本公告日期，董事會由執行董事王懷南先生及徐翀先生；非執行董事陳啟宇先生、王長穎先生、馬江偉先生、Christian Franz REITERMANN先生及靖捷先生；及獨立非執行董事陳廣壘先生、陳丹霞女士、俞德超先生及ZHANG Hongjiang先生組成。