本报告依据中国资产评估准则编制

孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司65%股权价值资产评估报告

北方亚事评报字[2023]第01-729号

北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)
BEIJING NORTH ASIA ASSET ASSESSMENT FIRM (Special General Partnership)

二〇二三年六月九日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码：	1111020080202301191
合同编号：	NKG[2023]第065号
报告类型：	法定评估业务资产评估报告
报告文号：	北方亚事评报字[2023]第01-729号
报告名称：	孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司65%股权价值
评估结论：	1,043,900,000.00元
评估报告日：	2023年06月09日
评估机构名称：	北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）
签名人员：	王冰洁（资产评估师） 会员编号：32170023 李德沁（资产评估师） 会员编号：32090004
（可扫描二维码查询备案业务信息）	

说明：报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案，不作为协会对该报告认证、认可的依据，也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期：2023年06月09日

目 录

声 明 1
资产评估报告摘要 2
资产评估报告正文 7
一、委托人及其他资产评估报告使用人 7
二、评估目的 13
三、评估对象和评估范围 13
四、价值类型 17
五、评估基准日 17
六、评估依据 18
七、评估方法 19
八、评估程序实施过程和情况 23
九、评估假设 25
十、评估结论 27
十一、特别事项说明 29
十二、资产评估报告使用限制说明 33
十三、资产评估报告日 34
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章 35
附 件 36

声　明

（一）本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

（二）委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

（三）资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

（四）资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

（五）资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

（六）资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司65%股权价值资产评估报告摘要

北方亚事评报字[2023]第01-729号

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）接受孩子王儿童用品股份有限公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用市场法和收益法，按照必要的评估程序，对孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司65%股权在2022年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

一、评估目的：孩子王儿童用品股份有限公司拟收购乐友国际商业集团有限公司65%股权，本次评估目的即对该经济行为所涉及的乐友国际商业集团有限公司在评估基准日的65%股权价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

二、评估对象和评估范围：评估对象为乐友国际商业集团有限公司在评估基准日的65%股权价值。评估范围为乐友国际商业集团有限公司于2022年12月31日的全部资产和负债。具体包括：流动资产、非流动资产、流动负债和非流动负债。

三、价值类型：市场价值。

四、评估基准日：2022年12月31日。

五、评估方法：市场法和收益法。

六、评估结论：

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则及必要的评估程序，对乐友国际商业集团有限公司于评估基准日的65%股权价值采用市场法和收益法进行了评估，本评估报告选用收益法评估结果作为评估结论，具体结论如下：

孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司

65%股权的评估值为104,390.00万元（人民币壹拾亿零肆仟叁佰玖拾万元整）。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日2022年12月31日至2023年12月30日。

七、对评估结论产生影响的特别事项：

（一）引用其他机构出具的报告

本次评估报告中引用的2021年度及2022年财务报表，经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审定，并出具了安永华明（2023）专字第60972026_B01号带强调事项段的无保留意见审计报告。

强调事项：

1.本财务报表主要编制目的为披露本集团及本公司于2022及2021年度（“有关期间”）的合并和公司的财务报表，以用于孩子王儿童用品股份有限公司收购乐友国际商业集团有限公司股权之交易目的，不适用于其他目的。

2.本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。但出于编制目的，本财务报表及相关附注未包括有关期间的比较数据。

3.本财务报表以持续经营为基础列报。于2022年12月31日，本集团流动负债高于流动资产人民币40,783,821.13元。鉴于此情况，公司管理层在评估公司是否具备足够财务资源以持续经营时，已考虑公司的未来流动资金状况以及可动用的财务资源，主要包括公司经营活动产生的现金流量净额。

本集团管理层认为在可预见的将来，本集团有足够的流动资金应付日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题，以持续经营基础编制公司的财务报表是恰当的。

4.编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及其部分子公司已出质给远东国际商业银行股份有限公司（具体情况见下表）。乐友国际商业集团有限公司、乐友(香港)有限公司、Leyou,Inc.、北京乐友达康商贸有限公司、上海全球

儿童用品股份有限公司、北京歌瑞家婴童用品有限公司、济南乐友超市有限公司、陕西乐友商贸有限公司、天津乐友达康超市连锁有限公司、湖北乐友超市有限公司为 Lyonsite Gem Holdings Ltd 向远东国际商业银行股份有限公司的银行借款提供担保，担保金额为美元 4,460.00 万元，截止评估基准日担保余额为美元 3,830.00 万元。本次评估未考虑股权质押和担保事项对评估结论的影响。

序号	登记编号	出质人	质权人	出质股权标的企业	出质股权数额	设立登记日期
1	911100007177 42634C_0001	乐友(香港)有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	乐友国际商业集团有限公司	6,215.04 万元美元	2018 年 10 月 19 日
2	0020180447	北京乐友达康商贸有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	上海全球儿童用品股份有限公司	2,709 万元	2018 年 12 月 29 日
3	0020180446	天津乐友达康超市连锁有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	上海全球儿童用品股份有限公司	301 万元	2018 年 12 月 29 日
4	120118000686	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	天津乐友达康超市连锁有限公司	2,265.516 万元	2018 年 9 月 28 日
5	370103201809 210002	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	济南乐友超市有限公司	200 万元	2018 年 10 月 11 日
6	911101125636 13206J_0001	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	北京乐友达康商贸有限公司	500 万元	2018 年 10 月 11 日
7	420106201800 000098	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	湖北乐友超市有限公司	500 万元	2018 年 10 月 15 日
8	610100220180 00081	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	陕西乐友商贸有限公司	1,290 万元	2018 年 11 月 8 日

（三）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及子公司存在以下标的金额较大未决诉讼事项（具体见下表）。对于很有可能给公司造成损失的纠纷、诉讼或索偿等，乐友国际公司已计提了相应的准备金。对于目前无法合理估计最终结果的未决纠纷、诉讼及索偿或公司管理层认为该些纠纷、诉讼或索偿不会对公司的经营成果或财务状况构成重大不利影响的，公司管理层未就此计提准备金。本次评估参照乐友国际公司管理层意见，对于计提准备金的未决事项，考虑其对评估结论的影响，对于未计提准备的未决事项，未考虑其对评估结论的影响。

序号	案号	当事人	事由	标的金额（元）	案件进展
1	（2021）京 0105 民初 16611 号	原告：天津谊道商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司	买卖合同纠纷	1,605,193.00	2022 年 8 月 3 日一审开庭，等待判决中。
2	（2022）京 0105 民初 29599 号	原告：北京怡通永盛商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司，广州舒客科技有限公司	债权债务概括转移合同纠纷	1,135,030.00	2022 年 6 月 23 日一审开庭。
3	（2022）京 0112 民初 8449 号	原告：青岛宝贝堂商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司	买卖合同纠纷	1,586,554.00	2022 年 4 月 14 日裁定本案移送至北京市朝阳区人民法院处理，等待法院

序号	案号	当事人	事由	标的金额（元）	案件进展
					传唤。
4	（2021）京0112民初1497号	原告：澳蓝山水（深圳）商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司	合同纠纷	388,552.00	2021年5月10日一审开庭。
5	（2021）京0105民初23061号	原告：同昌盛业新荟城壹（北京）商业管理有限公司；被告：北京乐友达康商贸有限公司	房屋租赁合同纠纷	776,393.00	2022年4月7日正在一审过程中，等待判决。
6	/	原告：北京乐友达康商贸有限公司；被告：同昌盛业新荟城壹（北京）商业管理有限公司	房屋租赁合同纠纷	295,346.60	一审过程中

（四）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及其子公司使用的部分商标、软件著作权、实用新型专利、外观设计专利和和域名所有权归属于乐友股份有限公司、北京歌瑞家婴童用品有限公司或北京瑞云互联科技有限公司，提请报告使用人关注。

（五）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及其子公司向关联方购买商品或服务及其定价方式如下表，本次评估测算的各项成本费用取值是按照基准日关联方定价方式确定的。

金额单位：元

公司名称	2021年	2022年	服务内容	定价方式
北京瑞云互联科技有限公司	17,266,288.65	10,141,949.92	信息服务	参考第三方报价确定
北京乐友达康科技有限公司	398,365.96	-	采购童装和用品	成本加成
北京歌瑞家婴童用品有限公司	-	232,625,573.15	采购童装和用品	成本加成
昆山极智嘉供应链管理有限公司	6,207,329.72	15,449,875.91	仓储物流和仓库租赁服务	参考第三方客户定价
总计	23,871,984.33	248,217,398.98		

（六）截止资产评估报告日，乐友国际商业集团有限公司及其子公司存在以下对外担保事项（具体信息如下表），本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

债权人	债务人	担保人	授信期间	担保金额（万元）	授信品种
兴业银行股份有限公司北京通州北苑支行	北京歌瑞家婴童用品有限公司	乐友国际商业集团有限公司	2022/12/05 2023/12/04	2,000.00	银承

八、资产评估报告日：本项目资产评估报告日为二〇二三年六月九日。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当认真阅读评估报告正文。

并提请评估报告使用人关注评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司65%股权价值资产评估报告正文

北方亚事评报字[2023]第01-729号

孩子王儿童用品股份有限公司：

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用市场法和收益法，按照必要的评估程序，对孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司65%股权在2022年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托人及其他资产评估报告使用人

本评估业务的委托人为孩子王儿童用品股份有限公司，被评估单位为乐友国际商业集团有限公司，其他评估报告使用人为本评估项目涉及的相关当事方以及国家法律、法规规定的其他评估报告使用人。

（一）委托人简介

公司名称：孩子王儿童用品股份有限公司

统一社会信用代码：91320100593534197Q

公司类型：股份有限公司（外商投资、上市）

公司地址：南京市麒麟科技创新园智汇路300号

法定代表人：徐卫红

注册资本：111204.45万元人民币

成立日期：2012年06月01日

营业期限：2012年06月01日至无固定期限

经营范围：图书、报刊批发零售；预包装食品（含冷藏冷冻食品）、散装食品（含冷藏冷冻食品）销售；其他婴幼儿配方食品销售；保健食品销售；婴幼儿配方乳粉销售；医疗器械（一类、二类）的销售；母婴用品、儿童用品、玩具的研发与销售；服装设计与销售；化妆品销售；日用百货销售；办公类电子设备的零售与批发；儿童娱乐设备（玩具）零售与批发及佣金代理（拍卖除外）；自营和代理纺织、玩具、用品等商品及技术的进出口；非学历职业技能益智开发,儿童娱乐设备领域的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；儿童玩具、儿童用品租赁,经济信息咨询,乐器信息的咨询服务。会议与展览服务、礼仪服务,摄影服务,组织文化艺术交流活动,乐器及配套器材、音响设备的安装、维护、租赁；企业形象的策划、商务服务,商场内母婴服务；儿童室内游戏娱乐服务；通讯设备及智能卡的销售；开放式货架销售；房屋租赁；物业管理,仓储服务,装卸搬运服务,商业信息服务；票务代理；育儿知识培训服务。抚触及被动操；催乳按摩；营养指导及营养餐搭配；以特许经营方式从事商业活动；健康信息咨询供应链管理、普通货物道路运输、商品展示、电子产品批发与零售；珠宝首饰、金银饰品、工艺品、箱包、钟表销售。特殊婴幼儿配方乳粉销售。特殊医学用途配方食品销售；理发服务；美容服务；家政服务；养生保健服务（非医疗）（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：特殊医学用途配方食品销售；理发服务；美容服务；出版物互联网销售；食品互联网销售；婴幼儿洗浴服务（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准）一般项目：家政服务；养生保健服务（非医疗）；食品互联网销售（销售预包装食品）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；家用电器销售；宠物服务（不含动物诊疗）；宠物食品及用品零售；租赁服务（不含出版物出租）；日用化学产品销售；日用口罩（非医用）销售；体育用品及器材零售；日用品出租；文化用品设备出租；休闲娱乐用品设备出租；特种设备出租；体育用品设备出租；期刊出租；图书出租；音像制品出租；报纸出租；母婴生活护理（不含医疗服务）；信息系统集成服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；软件销售；美发饰品销售（除依法须经

批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）被评估单位简介

1.概况

公司名称：乐友国际商业集团有限公司（以下简称“乐友国际公司”）

统一社会信用代码：91110000717742634C

公司类型：有限责任公司（台港澳法人独资）

公司地址：北京市通州区潞苑南大街1093号175室

法定代表人：顾韧

注册资本：6215.04万美元

成立日期：2000年01月18日

营业期限：2000年01月18日至2030年01月17日

经营范围：许可项目：食品销售；出版物批发；出版物零售；出版物互联网销售；药品零售；道路货物运输（网络货运）；道路货物运输（不含危险货物）；理发服务；生活美容服务；农药批发；农药零售。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：互联网销售（除销售需要许可的商品）；母婴用品销售；日用品销售；日用杂品销售；玩具销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；日用百货销售；日用化学产品销售；电子产品销售；个人卫生用品销售；针纺织品销售；箱包销售；纸制品销售；塑料制品销售；游艺及娱乐用品销售；家具销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；通讯设备销售；礼品花卉销售；单用途商业预付卡代理销售；服装服饰批发；化妆品批发；化妆品零售；服装服饰零售；鞋帽批发；照相机及器材销售；鞋帽零售；五金产品批发；五金产品零售；文具用品批发；文具用品零售；食用农产品批发；食用农产品零售；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；宠物食品及用品批发；宠物食品及用品零售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；厨具卫具及日用杂品批发；厨具卫具及日用杂品零售；日用品批发；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；广告设计、代理；广告制作；企业

形象策划；组织文化艺术交流活动；会议及展览服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；专业设计服务；游乐园服务；专业保洁、清洗、消毒服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；社会经济咨询服务；体育保障组织；体育健康服务；体育赛事策划；体育竞赛组织；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；摄影扩印服务；图文设计制作；家政服务；钟表销售；票务代理服务；小微型客车租赁经营服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2.历史沿革

乐友国际商业集团有限公司前身为北京乐友达康商务管理咨询有限公司，由北京乐友达康科技有限公司和美国乐友公司（LEYOU.COM,INC.）出资设立，注册资本为20.00万美元。

2001年09月，美国乐友公司（LEYOU.COM INC）与英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）签署股权转让协议，将其持有的北京乐友达康商务管理咨询有限公司 95%的股权无偿转让给英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）。

2007年09月，北京乐友达康科技有限公司以相当于11.6万美元的人民币出资，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资220.40万美元，北京乐友达康商务管理咨询有限公司注册资本增至252.00万美元。

2007年11月，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资100.00万美元,北京乐友达康商务管理咨询有限公司注册资本增至352.00万美元。

2008年02月，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资150.00万美元,北京乐友达康商务管理咨询有限公司注册资本增至502.00万美元。

2008年04月，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资200.00万美元,北京乐友达康商务管理咨询有限公司注册资本增至702.00万美元。

2008年06月，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资1,200.00万美元，北京乐友达康商务管理咨询有限公司注册资本增至1,902.00万

美元。

2009年07月，北京乐友达康科技有限公司以相当于6.60万美元的人民币出资，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资 1,000.00 万美元，北京乐友达康商务管理咨询有限公司注册资本增至2,908.60万美元。

2010年07月，北京乐友达康科技有限公司以相当于5.44万美元的人民币出资，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资800.00万美元，北京乐友达康商务管理咨询有限公司注册资本增至3,714.04万美元。

2010年10月，经董事会决议通过，公司名称由“北京乐友达康商务管理咨询有限公司”变更为“乐友（中国）超市连锁有限公司”。

2011年11月，北京乐友达康科技有限公司以相当于16.37万美元的人民币出资，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）以货币出资 2,483.63 万美元，乐友（中国）超市连锁有限公司注册资本增至6,214.04万美元。

2012年06月，英属开曼岛开曼乐友公司（LEYOU.COM,CO.,LTD）更名为“乐友股份有限公司（LEYOU,INC)”。

2013年06月，经董事会决议通过，同意乐友股份有限公司（LEYOU,INC）将其持有的出资额6,173.03万美元及相关权益转让给乐友（香港）有限公司。

2016年03月，经董事会决议通过，公司名称由“乐友（中国）超市连锁有限公司”变更为“乐友国际商业集团有限公司”。

2016年07月，乐友（香港）有限公司以货币162.00万美元现金和其所持有的乐友国际商业集团有限公司中国境内1,838.00万美元的外债债权，合计向乐友国际商业集团有限公司增资2,000.00万美元，其中0.9934万美元计入注册资本，其余 1,999.0066 万美元计入资本公积。北京乐友达康科技有限公司以相当于0.0066 万美元的人民币现金出资。乐友国际商业集团有限公司注册资本增至6,215.04万美元。

2016年10月，经董事会决议通过，同意北京乐友达康科技有限公司以336.00万元人民币将其持有的乐友国际商业集团有限公司 41.0166 万美元出资额及相关权益转让给乐友（香港）有限公司。

截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司股权比例如下：

股东名称	认缴金额（万美元）	实缴金额（万美元）	股权比例（%）
乐友（香港）有限公司	6,215.04	6,215.04	100.00

3.公司概况

乐友国际公司是母婴用品的零售商，采用“APP+网上商城+连锁店”的互联网+全渠道的经营模式，现与全球 25 个国家超过 530 多家供应商建立合作，销售的商品包括童装、孕装、玩具、车床椅、奶粉、食品、喂养用品、洗护用品、纸尿裤等共 16 大类，3 万余种单品。截止 2022 年 12 月 31 日，公司共有 693 家门店和 7 大仓库，门店类型有直营店、托管店和批发加盟店，主要分布在北京、天津、陕西、青岛、成都等城市，仓库包括华北仓、青岛仓、沈阳仓、陕西仓、上海仓、武汉仓、成都仓。

截止评估基准日，公司主要资产包括存货、固定资产、无形资产和长期股权投资，存货、固定资产、无形资产主要分布在公司办公场所、门店和仓库，公司对外投资单位 29 家，直接持股单位 16 家，间接持股单位 13 家，除北京乐友信息咨询有限公司以外，持股比例均为 100%。

4.乐友国际公司近年资产负债及经营状况表

乐友国际公司近年资产负债及经营状况表（母公司口径）

单位：万元

项　目	**2021 年 12 月 31 日**	**2022 年 12 月 31 日**
总资产	187,020.57	166,656.75
负债	139,818.32	117,682.67
净资产	47,202.25	48,974.08
项　目	**2021 年度**	**2022 年度**
营业收入	193,566.15	167,549.49
营业成本	144,603.67	127,694.27
营业利润	161.80	1,406.01
利润总额	365.23	1,480.06
净利润	376.99	1,771.83

乐友国际公司近年资产负债及经营状况表（合并口径）

单位：万元

项　目	2021 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
总资产	123,246.74	136,118.62

负债	105,837.91	108,526.99
净资产	17,408.83	27,591.63
项　目	2021年度	2022年度
营业收入	206,608.35	194,070.12
营业成本	139,077.27	128,725.38
营业利润	-122.77	11,561.65
利润总额	15.77	11,569.35
净利润	77.53	9,822.77

2021年度及2022年财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审定，并出具了安永华明（2023）专字第60972026_B01号带强调事项段的无保留意见审计报告。

二、评估目的

孩子王儿童用品股份有限公司拟收购乐友国际商业集团有限公司65%股权，本次评估目的即对该经济行为所涉及的乐友国际商业集团有限公司于评估基准日的65%股权价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

（一）评估对象和评估范围

评估对象为乐友国际公司在评估基准日的65%股权价值。

评估范围为乐友国际公司于2022年12月31日的全部资产和负债。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）以2022年12月31日为审计截止日对乐友国际公司进行了审计，乐友国际公司是以审计结果作为本次资产评估的申报数据，审定后母公司口径的资产总额 1,666,567,524.34 元，负债总额1,176,826,675.05元，净资产为489,740,849.29元。审定后合并口径的资产总额1,361,186,206.85元，负债总额1,085,269,927.62元，净资产为275,916,279.23元。具体情况见下表：

乐友国际公司2022年12月31日资产负债表（母公司口径）

单位：元

科目名称	金额	科目名称	金额
流动资产：		流动负债：	
货币资金	108,267,836.97	短期借款	
交易性金融资产	153,735,985.22	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
应收票据		应付票据	117,914,025.28
应收账款	832,386,940.29	应付账款	942,645,065.10
应收款项融资		预收款项	
预付款项	4,192,353.20	合同负债	42,342,223.46
应收股利		应付职工薪酬	3,211,160.76
其他应收款	23,684,943.66	应交税费	29,650,214.31
存货	283,833,542.95	应付股利	
一年内到期的非流动资产	1,682.50	其他应付款	29,905,605.51
其他流动资产	20,486,988.03	一年内到期的非流动负债	2,781,287.01
		其他流动负债	3,734,963.94
流动资产合计	1,426,590,272.82	流动负债合计	1,172,184,545.37
非流动资产：		非流动负债：	
可供出售金融资产		长期借款	
持有至到期投资		应付债券	
长期应收款	67,590,832.09	租赁负债	
长期股权投资	104,768,834.00	长期应付款	3,996,965.46
投资性房地产		专项应付款	
固定资产	1,098,660.17	预计负债	
在建工程		递延收益	645,164.22
工程物资		递延所得税负债	
固定资产清理		其他非流动负债	
生产性生物资产		非流动负债合计	4,642,129.68
油气资产		负债合计	1,176,826,675.05
使用权资产	1,405,384.62	所有者权益：	
无形资产	1,848,115.94	实收资本（或股本）	417,854,169.16
开发支出		资本公积	202,863,553.52
商誉		减：库存股	
长期待摊费用	154,993.87	其他综合收益	
递延所得税资产	3,110,430.83	盈余公积	
其他非流动资产	60,000,000.00	未弥补亏损	-130,976,873.39
		归属于母公司股东权益合计	
		少数股东权益合计	
非流动资产合计	239,977,251.52	股东权益合计	489,740,849.29
资产总计	1,666,567,524.34	负债和所有者权益总计	1,666,567,524.34

乐友国际公司2022年12月31日资产负债表（合并口径）

单位：元

科目名称	金额	科目名称	金额
流动资产：		流动负债：	
货币资金	181,301,495.10	短期借款	
交易性金融资产	153,735,985.22	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
应收票据		应付票据	177,037,021.33
应收账款	28,640,409.89	应付账款	310,439,159.47
应收款项融资		预收款项	
预付款项	4,680,878.83	合同负债	64,145,738.74
应收股利		应付职工薪酬	42,139,328.19
其他应收款	44,992,669.03	应交税费	20,584,323.37
存货	409,159,876.81	应付股利	
一年内到期的非流动资产	21,250,436.10	其他应付款	196,134,441.38
其他流动资产	45,395,690.11	一年内到期的非流动负债	113,718,905.27
		其他流动负债	5,742,344.47
流动资产合计	889,157,441.09	流动负债合计	929,941,262.22
非流动资产：		非流动负债：	
可供出售金融资产		长期借款	
持有至到期投资		应付债券	
长期应收款	90,507,679.87	租赁负债	147,068,209.18
长期股权投资		长期应付款	3,996,965.46
投资性房地产		专项应付款	
固定资产	20,780,123.40	预计负债	
在建工程		递延收益	645,164.22
工程物资		递延所得税负债	3,618,326.54
固定资产清理		其他非流动负债	
生产性生物资产		非流动负债合计	155,328,665.40
油气资产		负债合计	1,085,269,927.62
使用权资产	267,310,566.98	所有者权益：	
无形资产	2,970,988.09	实收资本（或股本）	417,854,169.16
开发支出		资本公积	197,740,838.28
商誉		减：库存股	
长期待摊费用	27,026,404.10	其他综合收益	2,828,376.07
递延所得税资产	3,433,003.32	盈余公积	
其他非流动资产	60,000,000.00	未分配利润	-342,507,104.28
		归属于母公司股东权益合计	275,916,279.23
		少数股东权益合计	
非流动资产合计	472,028,765.76	股东权益合计	275,916,279.23
资产总计	1,361,186,206.85	负债和所有者权益总计	1,361,186,206.85

委托的评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

（二）主要资产概况

公司主要的实物资产主要分布在北京、天津、陕西、青岛、成都等仓库和门店，主要为存货、固定资产。

1.存货

乐友国际公司的存货为库存商品、物料和低值易耗品。主要为奶粉、食品、童装、玩具等。

2.固定资产

固定资产为电子设备和车辆，主要分布在乐友国际公司及子公司生产经营场所。电子设备主要为货架、扫描枪、电脑、打印机、服务器、办公家具等。车辆主要为小轿车。

评估基准日时账物相符，账实相符，使用正常。

（三）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产状况

企业申报范围内账面记录的无形资产为软件及系统；账面未记录的无形资产为3项软件著作权，7项作品著作权，32项商标注册权，7项域名。

（四）企业申报的表外资产的类型、数量

表外的资产为无形资产，包括3项软件著作权，7项作品著作权，32项商标注册权，7项域名。

（五）引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产

2021年度及2022年财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审定，并出具了安永华明（2023）专字第60972026_B01号带强调事项段的无保留意见审计报告。强调事项：

1.本财务报表主要编制目的为披露本集团及本公司于2022及2021年度（“有关期间”）的合并和公司的财务报表，以用于孩子王儿童用品股份有限公司收购乐友国际商业集团有限公司股权之交易目的，不适用于其他目的。

2.本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。但出于编制目的，本财务报表及相关附注未包括有关期间的比较数据。

3.本财务报表以持续经营为基础列报。于2022年12月31日，本集团流动负债高于流动资产人民币40,783,821.13元。鉴于此情况，公司管理层在评估公司是否具备足够财务资源以持续经营时，已考虑公司的未来流动资金状况以及可动用的财务资源，主要包括公司经营活动产生的现金流量净额。

本集团管理层认为在可预见的将来，本集团有足够的流动资金应付日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题，以持续经营基础编制公司的财务报表是恰当的。

4.编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

除以上报告外，未引用其他机构出具的报告的结论。

四、价值类型

资产评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值(投资价值、在用价值、清算价值、残余价值等)两种类型。经评估人员与委托人充分沟通后，根据本次评估目的、市场条件及评估对象自身条件等因素，最终选定市场价值作为本评估报告的评估结论的价值类型。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

（一）本项目评估基准日为 2022 年 12 月 31 日。

（二）按照评估基准日尽可能与资产评估应对的经济行为实现日接近的原则，由委托人确定评估基准日。

（三）本次资产评估的工作中，评估范围的界定、评估参数的选取、评估价值的确定等，均以评估基准日企业的财务报表、外部经济环境以及市场情况确定。

六、评估依据

（一）经济行为依据

无。

（二）法律法规依据

1.《中华人民共和国资产评估法》（中华人民共和国主席令 第四十六号 2016年12月1日起施行）；

2.《中华人民共和国证券法》（中华人民共和国主席令 第三十七号 2020年3月1日起施行）；

3.《资产评估行业财政监督管理办法》（中华人民共和国财政部令第86号）；

4.《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过修订）；

5.《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过）；

6.《中华人民共和国企业所得税法》(2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过)；

7.《国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号)；

8.《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（国务院令第512号公布，国务院令第714号修订）；

9.《企业会计准则—基本准则》(中华人民共和国财政部令2014 年第 76 号修订)。

（三）评估准则依据

1.《资产评估基本准则》财资〔2017〕43号；

2.《资产评估职业道德准则》中评协〔2017〕30号；

3.《资产评估执业准则——资产评估程序》中评协〔2018〕36号 ；

4.《资产评估执业准则——资产评估报告》中评协〔2018〕35号；

5.《资产评估执业准则——资产评估档案》中评协〔2018〕37号；

6.《资产评估执业准则——企业价值》中评协〔2018〕38号；

7.《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协〔2019〕35号）；

8.《资产评估机构业务质量控制指南》中评协〔2017〕46号；

9.《资产评估价值类型指导意见》中评协〔2017〕47号；

10.《资产评估对象法律权属指导意见》中评协〔2017〕48号；

11.《中国资产评估协会资产评估业务报备管理办法》（中评协[2021]30号）。

（四）产权依据

1.软件著作权证书、商标证书、域名证书；

2.车辆行驶证。

（五）取价依据

1.《资产评估常用数据与参数手册》；

2.评估基准日LPR；

3.企业提供的经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审定的审计报告；

4.企业有关部门提供的未来年度经营计划；

5.企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料；

6.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；

7.评估机构收集的有关询价资料、参数资料；

8.IFIND系统提供的相关行业统计数据；

9.被评估单位提供的其它评估相关资料。

（六）其他参考依据

1.被评估单位提供的资产清单和评估申报表；

2.被评估单位提供的未来收益预测数据。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：市场法和收益法。选择理由如下：

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。乐友国际公司是母婴用品的零售商，采用“APP+网上商城+连锁店”的互联网+全渠道的经营模式，现与全球 25 个国家超过 530 多家供应商建立合作，销售的商品包括童装、孕装、玩具、车床椅、奶粉、食品、喂养用品、洗护用品、纸尿裤等共 16 大类，3 万余种单品。在评估基准日，存在与企业在经营范围以及财务状况相似的可比交易案例，且市场法能够综合体现企业所拥有的各类资源的价值，适宜采用交易案例比较法进行评估。

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论通常具有较好的可靠性和说服力。乐友国际公司盈利能力较好，公司管理层能够提供公司的历史经营数据和未来年度的盈利预测数据，且盈利预测与其资产具有较稳定的关系；评估人员经过和企业管理层访谈，以及调研分析认为具备收益法评估的条件。

公司是母婴用品的零售商，属于零售行业，采用资产基础法评估不能综合反映企业的品牌效应、客户资源、人力资源、采购渠道和管理经验等无形资源，无法全面、合理的体现企业的整体价值，本次评估不适宜选用资产基础法。

（二）市场法简介

市场法是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通

过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值。市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估企业处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

（三）收益法简介

收益法体现了资产评估中将利求本的评估思路，即资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。评估中，对乐友国际公司股东全部权益价值的估算是通过对企业未来实现的净现金流的折现值实现的，即以企业未来年度内产生的净现金流量作为依据，以适当折现率折现后加总计算得出企业经营性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、长期股权评估价值，减去有息债务得出股东全部权益价值。

收益法评估计算中，被评估单位价值内涵和运用的收益类型以及折现率的口径必须是一致的。

收益法的评估方法具体如下：

1.评估模型

企业整体资产价值由正常经营活动中产生的经营性资产价值和与正常经营活动无关的非营业资产价值构成，即：

整体资产价值＝经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值+长期股权评估价值

股东全部权益价值＝整体资产价值－有息债务

其中：经营性资产价值按以下公式确定

$$P = \sum_{i=1}^{n} \left[R_i \times (1 + r)^{-i} \right] + (R_n / r) \times (1 + r)^{-n}$$

式中：P：经营性资产价值；

R_i：企业第i年的自由现金流；

R_n： 永续年自由现金流；

i：为明确的预测年期；

r：年折现率。

2.自由净现金流量的确定

本次评估采用企业自由净现金流量，企业自由净现金流量的计算公式如下：

公式=税后净利润+折旧及摊销+利息费用（扣除税务影响后）-资本性支出-净营运资本变动

3.收益期的确定

本次评估中，被评估单位依法可以永续运营，因此被评估单位采用永续年期作为收益期。但考虑企业的规模和宏观经济、市场需求变化，明确的预测期取定到2027年，实际操作时分为两个阶段，第一阶段为2023年1月1日至2027年12月31日，预测期为5年；第二阶段为2028年1月1日至永续经营期，在此阶段中，公司生产、销售规模基本稳定，并保持2027年的水平不变。

4.折现率（ r ）的确定

根据收益额与折现率匹配的原则，采用国际上通常使用的 WACC 模型进行计算的加权平均资本成本作为折现率。即：

$WACC=K_e\times[E/(E+D)]+K_d\times(1-T)\times[D/(E+D)]$

式中：

K_e：权益资本成本

K_d：付息债务成本

E：权益资本的市场价值

D：债务资本的市场价值

T：所得税税率

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型进行求取。即：

$K_e=R_{f1}+[E(R_m)-R_{f2}]\times\beta+R_c$

式中：

R_{f1}：无风险收益率

E（R_m）：整个市场证券组合的预期收益率

E（R_m）-R_{f2}：股权市场超额风险收益率

β：贝塔系数

R_c：企业特有风险调整系数

5.溢余资产价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。

6.非经营性资产价值的确定

非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。非经营性资产一般在评估中采用成本法等方法确定其价值。

7.付息债务的确定

有息债务是指评估基准日被评估单位账面上需要付息的债务，包括短期借款、带息的应付票据、一年内到期的长期借款和长期借款等。

（四）评估结果的确定方法

对两种评估方法得出的初步结论进行比较、分析，综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性及使用数据的质量和数量，形成最终评估结果。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于2023年1月4日至2023年4月14日对纳入此次评估范围内的股东全部权益价值进行了评估。评估过程如下：

（一）接受委托阶段

我所与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成协议，拟定了相应的评估计划。

（二）前期准备及现场调查阶段

根据被评估单位提供的评估申报资料，评估人员对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理等状况进行尽职调查。

1.配合企业相关财务与资产管理人员在资产清查的基础上，按照评估机构提

供的“资产评估申报表”、“资产调查表”、“资料清单”及其填写要求，进行登记填报，同时收集评估范围内资产的产权归属证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料。

2.查验和完善被评估单位提供的资产评估申报表

评估人员通过查阅有关资料，了解涉及评估范围内具体对象的详细状况；查验资产评估申报表，检查有无填列不全、资产项目不明确现象，根据掌握的有关资料，检查资产评估申报表有无漏项等，完善评估申报表。

3．现场勘察

评估人员根据不同资产的性质及特点，依据资产评估申报表，采取不同的勘察方法。非实物资产主要通过查阅企业的原始会计凭证、函证和核实有关评估目的证明文件的方式核查企业债权债务的形成过程和账面数字的准确性；实物资产的清查主要为通过视频方式核实资产数量、勘察使用状态。

4.补充、修改和完善资产评估明细表

根据现场实地勘察结果，进一步完善资产评估申报表，以做到“表”“实”相符。

5.查验产权证明文件资料

评估人员对评估范围的资产的产权进行调查，对权属资料不完善、不清晰的情况，提请企业核实。

6.收益状况调查

（1）了解企业历史年度权益资本的构成、权益资本的变化，分析权益资本变化的原因；

（2）了解企业历史年度主营业务收入情况及其变化，分析主营业务收入变化的原因；

（3）了解企业历史年度营业成本的构成及其变化；

（4）了解企业主要的其他业务构成，分析各业务对企业营业收入的贡献情况；

（5）了解企业历史年度利润情况，分析利润变化的主要原因；

（6）收集了解企业各项经营指标、财务指标，分析各项指标变动原因；

（7）了解企业未来年度的经营计划、投资计划等；

（8）了解企业的税收及其他优惠政策；

（9）收集企业所在行业的有关资料，了解行业现状、区域市场状况及未来发展趋势；

（10）了解企业的溢余资产和非经营性资产的内容及其资产状况。

（三）资料收集及评定估算阶段

评估人员根据评估项目的具体情况收集评估资料，包括从市场、从委托人、被评估单位以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行必要的分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

评估人员结合企业实际情况确定各类资产的作价方案，合理确定评估方法，明确各类资产的具体评估参数和价格标准，对各类资产进行估算。

（四）评估汇总、提交报告阶段

评估人员汇总各个评估对象的评估结果，组织各专业组成员编制相关资产的评估技术说明；进行评估结果的分析、撰写评估报告。

资产评估报告、评估技术说明在项目负责人审核的基础上进行三级复核，即项目负责人将审核后的工作底稿、资产评估报告、评估技术说明和评估明细表提交项目部门负责人进行初步审核，根据初步审核意见进行修改后再提交质审部审核，再根据质审部反馈的意见进行进一步的修订，修订后提交首席评估师签发，最后出具正式报告并提交委托人。

九、评估假设

（一）基本假设

1.交易假设：是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设，它是假定评估对象已经处在交易过程中，评估师根据待评估对象的交易条件等模拟市场进行估价。

2.公开市场假设：假设被评估资产拟进入的市场条件是公开市场。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，指一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和

时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

3.持续经营假设：首先设定被评估企业正处于经营状态，其次根据有关数据和信息，推断这些处于经营状态的资产还将继续使用下去。

4.持续使用假设：是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

（二）一般假设

1.假设国家宏观经济形势及现行的有关法律、法规、政策，无重大变化；本次交易双方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2.假设被评估单位所在的行业保持稳定发展态势，行业政策、管理制度及相关规定无重大变化。

3.假设国家有关信贷利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

4.假设本次评估测算的各项参数取值是按照现时价格体系确定的，未考虑基准日后通货膨胀因素的影响。

5.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规。

6.假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（三）公司经营假设

1.假设被评估单位主营业务内容及经营规模不发生重大变化；

2.假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策不存在重大差异；

3.假设企业未来的经营策略以及成本控制等不发生较大变化；

4.在可预见经营期内，未考虑公司经营可能发生的非经常性损益，包括但不局限于以下项目：处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益以及其他营业外收入、支出；

5.未来预测以被评估单位评估基准日的股权结构为框架，不考虑基准日后可

能发生的股权变化对其经营状况与盈利能力产生的影响，也不考虑未来可能由于管理层、经营策略和进行扩大性的追加投资等情况的影响；

6.假设企业正常经营所需的相关批准文件能够及时取得；

7.假设评估过程中涉及的重大投资或投资计划可如期完成并投入运营；

8.假设评估过程中销售模式可以延续，不会发生重大变化；

9.假设企业未来的经营管理人员尽职，企业继续保持现有的经营管理模式持续经营；

10.假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定；

11.假设委托人及被评估单位所提供的有关企业经营的一般资料、产权资料、政策文件等相关材料真实、有效；

12.假设委估无形资产权利的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人任何受国家法律依法保护的权利；

13.被评估单位或评估对象不存在应提供而未提供、评估人员已履行评估程序仍无获知的其他可能影响资产评估值的瑕疵事项、或有事项或其他事项；

14.假设乐友国际公司未来现金流均匀流入流出。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正的原则及必要的评估程序，对乐友国际公司的股东部分权益价值采用收益法和市场法进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

（一）收益法的评估结果

在持续经营假设前提下，评估基准日乐友国际公司股东全部权益价值为

160,600.00万元，较评估基准日账面值48,974.08万元，增值111,625.92万元，增值率227.93%。

（二）市场法的评估结果

在持续经营假设前提下，评估基准日乐友国际公司股东全部权益价值为191,200.00万元，较评估基准日账面值48,974.08万元，增值142,225.92万元，增值率290.41%。

（三）两种评估方法结果的比较和评估结论的确定

1.两种评估方法结果的比较

收益法评估结果与市场法评估结果比较情况见下表：

收益法和市场法评估结果对照表 单位：万元

项　目	收益法评估价值	市场法评估价值	差异值	差异率
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A×100%
股东全部权益价值	160,600.00	191,200.00	30,600.00	19.05

收益法评估结果较市场法评估结果差异30,600.00万元，差异率为19.05%。差异原因主要是：

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较得出的，反映了当前资本市场情况下企业的市场估值水平，而收益法的评估结果是通过对企业整体获利能力的分析和预测得出的。

2．选用收益法评估结果作为评估结论的分析

通过对两种评估方法形成结果的分析，最终采用收益法的评估结论，原因如下：

乐友国际公司属于零售行业，具有“轻资产”的特点，固定资产投入较小，企业的主要价值除了要考虑固定资产、营运资金等有形资源外，也要考虑企业的品牌效应、业务网络、服务能力、人才团队、客户关系、采购渠道等重要的无形资源。

收益法评估是基于企业整体资产给投资者所带来的未来收益体现，反映的是资产经营能力（获利能力）的大小，收益法对于影响企业价值因素考虑更为全面，且受短期市场行情波动影响较小。市场法评估结论受短期资本市场行情波动影响

大，并且对价值比率的调整和修正难以涵盖所有影响交易价格的因素。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够更加合理地反映乐友国际公司的价值。

（四）本评估项目的评估结论

根据国家有关资产评估的法律、法规，本着独立、客观、公正的原则，并经履行必要的评估程序，北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对乐友国际公司于评估基准日的65%股权价值进行了评估，评估分别采用收益法和市场法的评估方法，经对两种方法的评估结论进行分析，本次评估最终采用了收益法的评估结果。

根据以上分析，乐友国际商业集团有限公司股东全部权益的评估值为160,600.00万元。

孩子王儿童用品股份有限公司拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司65%股权的评估值为104,390.00万元（人民币壹拾亿零肆仟叁佰玖拾万元整）。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日2022年12月31日至2023年12月30日。

十一、特别事项说明

本评估报告使用人应对特别事项对评估结论产生的影响予以关注。

（一）引用其他机构出具的报告

本次评估报告中引用的2021年度及2022年财务报表，经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审定，并出具了安永华明（2023）专字第60972026_B01号带强调事项段的无保留意见审计报告。

强调事项：

1.本财务报表主要编制目的为披露本集团及本公司于2022及2021年度（“有关期间”）的合并和公司的财务报表，以用于孩子王儿童用品股份有限公司收购乐友国际商业集团有限公司股权之交易目的，不适用于其他目的。

2.本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计

准则”）编制。但出于编制目的，本财务报表及相关附注未包括有关期间的比较数据。

3.本财务报表以持续经营为基础列报。于2022年12月31日，本集团流动负债高于流动资产人民币40,783,821.13元。鉴于此情况，公司管理层在评估公司是否具备足够财务资源以持续经营时，已考虑公司的未来流动资金状况以及可动用的财务资源，主要包括公司经营活动产生的现金流量净额。

本集团管理层认为在可预见的将来，本集团有足够的流动资金应付日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题，以持续经营基础编制公司的财务报表是恰当的。

4.编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及其部分子公司已出质给远东国际商业银行股份有限公司（具体情况见下表）。乐友国际商业集团有限公司、乐友(香港)有限公司、Leyou,Inc.、北京乐友达康商贸有限公司、上海全球儿童用品股份有限公司、北京歌瑞家婴童用品有限公司、济南乐友超市有限公司、陕西乐友商贸有限公司、天津乐友达康超市连锁有限公司、湖北乐友超市有限公司为 Lyonsite Gem Holdings Ltd 向远东国际商业银行股份有限公司的银行借款提供担保，担保金额为美元 4,460.00 万元，截止评估基准日担保余额为美元3,830.00 万元。本次评估未考虑股权质押和担保事项对评估结论的影响。

序号	登记编号	出质人	质权人	出质股权标的企业	出质股权数额	设立登记日期
1	911100007177 42634C_0001	乐友(香港)有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	乐友国际商业集团有限公司	6,215.04 万元美元	2018 年 10 月 19 日
2	0020180447	北京乐友达康商贸有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	上海全球儿童用品股份有限公司	2,709 万元	2018 年 12 月 29 日
3	0020180446	天津乐友达康超市连锁有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	上海全球儿童用品股份有限公司	301 万元	2018 年 12 月 29 日
4	120118000686	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	天津乐友达康超市连锁有限公司	2,265.516 万元	2018 年 9 月 28 日
5	370103201809 210002	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	济南乐友超市有限公司	200 万元	2018 年 10 月 11 日
6	911101125636 13206J_0001	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	北京乐友达康商贸有限公司	500 万元	2018 年 10 月 11 日
7	420106201800 000098	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	湖北乐友超市有限公司	500 万元	2018 年 10 月 15 日
8	610100220180 00081	乐友国际商业集团有限公司	远东国际商业银行股份有限公司	陕西乐友商贸有限公司	1,290 万元	2018 年 11 月 8 日

（三）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及子公司存在以下标的金额较大未决诉讼事项（具体见下表）。对于很有可能给公司造成损失的纠纷、诉讼或索偿等，乐友国际公司已计提了相应的准备金。对于目前无法合理估计最终结果的未决纠纷、诉讼及索偿或公司管理层认为该些纠纷、诉讼或索偿不会对公司的经营成果或财务状况构成重大不利影响的，公司管理层未就此计提准备金。本次评估参照乐友国际公司管理层意见，对于计提准备金的未决事项，考虑其对评估结论的影响，对于未计提准备的未决事项，未考虑其对评估结论的影响。

序号	案号	当事人	事由	标的金额（元）	案件进展
1	（2021）京0105民初16611号	原告：天津谊道商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司	买卖合同纠纷	1,605,193.00	2022年8月3日一审开庭，等待判决中。
2	（2022）京0105民初29599号	原告：北京怡通永盛商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司，广州舒客科技有限公司	债权债务概括转移合同纠纷	1,135,030.00	2022年6月23日一审开庭。
3	（2022）京0112民初8449号	原告：青岛宝贝堂商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司	买卖合同纠纷	1,586,554.00	2022年4月14日裁定本案移送至北京市朝阳区人民法院处理，等待法院传唤。
4	（2021）京0112民初1497号	原告：澳蓝山水（深圳）商贸有限公司；被告：乐友国际商业集团有限公司	合同纠纷	388,552.00	2021年5月10日一审开庭。
5	（2021）京0105民初23061号	原告：同昌盛业新荟城壹（北京）商业管理有限公司；被告：北京乐友达康商贸有限公司	房屋租赁合同纠纷	776,393.00	2022年4月7日正在一审过程中，等待判决。
6	/	原告：北京乐友达康商贸有限公司；被告：同昌盛业新荟城壹（北京）商业管理有限公司	房屋租赁合同纠纷	295,346.60	一审过程中

（四）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及其子公司使用的部分商标、软件著作权、实用新型专利、外观设计专利和和域名所有权归属于乐友股份有限公司、北京歌瑞家婴童用品有限公司或北京瑞云互联科技有限公司，提请报告使用人关注。

（五）截止评估基准日，乐友国际商业集团有限公司及其子公司向关联方购买商品或服务及其定价方式如下表，本次评估测算的各项成本费用取值是按照基准日关联方定价方式确定的。

金额单位：元

公司名称	2021年	2022年	服务内容	定价方式
北京瑞云互联科技有限公司	17,266,288.65	10,141,949.92	信息服务	参考第三方报价确定

北京乐友达康科技有限公司	398,365.96	-	采购童装和用品	成本加成
北京歌瑞家婴童用品有限公司	-	232,625,573.15	采购童装和用品	成本加成
昆山极智嘉供应链管理有限公司	6,207,329.72	5,449,875.91	仓储物流和仓库租赁服务	参考第三方客户定价
总计	23,871,984.33	248,217,398.98		

（六）截止资产评估报告日，乐友国际商业集团有限公司及其子公司存在以下对外担保事项（具体信息如下表），本次评估未考虑上述事项对评估结论的影响。

债权人	债务人	担保人	授信期间	担保金额（万元）	授信品种
兴业银行股份有限公司北京通州北苑支行	北京歌瑞家婴童用品有限公司	乐友国际商业集团有限公司	2022/12/05 2023/12/04	2,000.00	银承

（七）本评估结论未考虑评估对象交易时可能需支付的各种交易税费及手续费等支出对资产价值的影响，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。

（八）评估人员已知晓股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。由于无法获取行业及相关股权的交易情况资料，且受现行产权交易定价规定的限制，故本次评估中没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

（九）在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，可以按照以下原则处理：

1.当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

2.当资产价格标准发生变化、且对资产评估结论产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

3.对评估基准日后资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整；

4.在评估基准日后，当被评估资产因不可抗力而发生拆除、毁损、灭失，往来账款产生坏账等影响资产价值的期后事项时，不能直接使用评估结论。

（十）需要说明的其他问题

1．本评估报告中涉及的有关企业经营的一般资料、产权资料、政策文件及相关材料由被评估单位负责提供，对其真实性、合法性由被评估单位承担相关的法律责任，资产评估专业人员执行资产评估业务的目的是对评估对象的价值进行估算并发表专业意见，对评估对象的法律权属确认或发表意见超出了资产评估的执

业范围，因此评估机构不对评估对象的法律权属提供保证。

2．对企业存在的可能影响资产评估价值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而资产评估专业人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，资产评估机构及资产评估专业人员不承担相关责任。

3.评估机构获得的被评估单位盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估单位盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估单位多次讨论，被评估单位进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估单位盈利预测的利用，不是对被评估单位未来盈利能力的保证。

4.评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托人及被评估单位提供的相关资料。因此。评估工作是以被评估单位提供的有关资产所有权文件、证件及会计凭证、有关法律文件的真实合法为前提。

5．评估报告附件与报告正文配套使用方为有效。

十二、资产评估报告使用限制说明

1.本资产评估报告使用范围：

（1）本资产评估报告只能由资产评估报告载明的委托人或其他资产评估报告使用人使用。

（2）本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。

（3）本资产评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开的媒体，法律、法规规定以及委托人与本资产评估机构或与相关当事方另有约定的除外。

2.委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

3.除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、

行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

4. 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

十三、资产评估报告日

资产评估报告日为资产评估专业人员评估结论形成的日期，本项目资产评估报告日为二〇二三年六月九日。

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章

北京北方亚事资产评估事务所

（特殊普通合伙）

资产评估师：

签名并盖章

资产评估师：

签名并盖章

中国.北京市

二〇二三年六月九日

附　件

1.委托人及被评估单位的营业执照；

2.委托人及被评估单位的承诺函；

3.基准日审计报告；

4.评估对象涉及的主要权属证明资料；

5.资产评估机构营业执照、评估机构备案文件；

6.资产评估师职业资格证书登记卡；

7.签字资产评估师的承诺函；

8.资产评估结果汇总表。

编 号 320100000202212070045

统一社会信用代码

91320100593534197Q

营业执照

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　孩子王儿童用品股份有限公司

类　　型　股份有限公司（外商投资、上市）

法定代表人　徐卫红

经营范围　图书、报刊批发零售；预包装食品（含冷藏冷冻食品）、散装食品（含冷藏冷冻食品）销售；其他婴幼儿配方食品销售；保健食品销售；婴幼儿配方乳粉销售；医疗器械（一类、二类）的销售；母婴用品、儿童用品、玩具的研发与销售；服装设计与销售；化妆品销售；日用百货销售；办公类电子设备的零售与批发；儿童娱乐设备（玩具）零售与批发及佣金代理（拍卖除外）；自营和代理纺织、玩具、用品等商品及技术的进出口；非学历职业技能益智开发，儿童娱乐设备领域的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；儿童玩具、儿童月品租赁，经济信息咨询，乐器信息的咨询服务。会议与展览服务、礼仪服务，摄影服务，组织文化艺术交流活动，乐器及配套器材、音响设备的安装、维护、租赁；企业形象的策划、商务服务，商场内母婴服务；儿童室内游戏娱乐服务；通讯设备及智能卡的销售；开放式货架销售等

注册资本　111204.45万元人民币

成立日期　2012年06月01日

住　　所　南京市麒麟科技创新园智汇路300号

登记机关　南京市市场监督管理局

2022 年 12 月 07 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

统一社会信用代码

91110000717742634C

营业执照

（副 本）(2-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　乐友国际商业集团有限公司

类　　型　有限责任公司(台港澳法人独资)

法定代表人　顾韧

经营范围　许可项目：食品销售；出版物批发；出版物零售；出版物互联网销售；药品零售；道路货物运输（网络货运）；道路货物运输（不含危险货物）；理发服务；生活美容服务；农药批发；农药零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：互联网销售（除销售需要许可的商品）；母婴用品销售；日用品销售；日用杂品销售；玩具销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；日用百货销售；日用化学产品销售；电子产品销售；个人卫生用品销售；针纺织品销售；箱包销售；纸制品销售；塑料制品销售；游艺及娱乐用品销售；家具销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；通讯设备销售；礼品花卉销售；单用途商业预付卡代理销售；服装服饰批发；化妆品批发；化妆品零售；服装服饰零售；鞋帽批发；照相机及器材销售；鞋帽零售；五金产品批发；五金产品零售；文具用品批发；文具用品零售；食用农产品批发；食用农产品零售；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；宠物食品及用品批发；宠物食品及用品零售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；厨具卫具及日用杂品批发；厨具卫具及日用杂品零售；日用品批发；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；广告设计、代理；广告制作；企业形象策划；组织文化艺术交流活动；会议及展览服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；专业设计服务；游乐园服务；专业保洁、清洗、消毒服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；社会经济咨询服务；体育保障组织；体育健康服务；体育赛事策划；体育竞赛组织；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；摄影扩印服务；图文设计制作；家政服务；钟表销售；票务代理服务；小微型客车租赁经营服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本　美元6215.04万元

成立日期　2000年01月18日

营业期限　2000年01月18日 至 2030年01月17日

住　　所　北京市通州区潞苑南大街1093号175室

登记机关　北京市通州区市场监督管理局

2022 年 04 月 02 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

委托人承诺函

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）：

我公司拟收购乐友国际商业集团有限公司65%股权，委托贵所对乐友国际商业集团有限公司于评估基准日的65%股权价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

一、资产评估的经济行为符合相关规定并已获批准。

二、我方所提供的资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项完全如实地充分揭示。

三、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

委托人（印章）：孩子王儿童用品股份有限公司

委托人法定代表人（签字）：

二〇二三年六月一日

被评估单位承诺函

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）：

孩子王儿童用品股份有限公司拟收购我公司65%股权，委托贵所对我公司于评估基准日的65%股权价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

一、资产评估的经济行为符合相关规定。

二、我方所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、合规，有关重大事项完全如实地充分揭示。

三、纳入评估范围的资产与经济行为所涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏。

四、纳入资产评估范围的资产权属明确，提供的资产权属证明文件合法、有效。

五、纳入资产评估范围的资产在评估基准日至评估报告提交日期发生的影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整。

六、不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

被评估单位（印章）：乐友国际商业集团有限公司

被评估单位法定代表人（签字）：

二〇二三年六月七日

乐友国际商业集团有限公司

已审财务报表

2022年度及2021年度

目 录

		页 次
一、	审计报告	1 - 4
二、	已审财务报表	
	合并资产负债表	5 - 6
	合并利润表	7
	合并所有者权益变动表	8
	合并现金流量表	9 - 10
	公司资产负债表	11 - 12
	公司利润表	13
	公司所有者权益变动表	14
	公司现金流量表	15 - 16
	财务报表附注	17 - 87

Ernst & Young Hua Ming LLP
Shanghai Branch
50/F, Shanghai World Financial Center
100 Century Avenue
Pudong New Area
Shanghai, China 200120

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
上海分所
中国上海市浦东新区世纪大道 100 号
上海环球金融中心 50 楼
邮政编码: 200120

Tel 电话: +86 21 2228 8888
Fax 传真: +86 21 2228 0000
ey.com

审计报告

安永华明（2023）专字第60972026_B01号
乐友国际商业集团有限公司

孩子王儿童用品股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了乐友国际商业集团有限公司的财务报表，包括2022年12月31日和2021年12月31日的合并及公司资产负债表，2022年度和2021年度的合并及公司利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的乐友国际商业集团有限公司的财务报表在所有重大方面按照财务报表附注二所述编制基础编制。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于乐友国际商业集团有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、强调事项-编制基础

我们提醒财务报表使用者关注财务报表附注二对编制基础的说明。乐友国际商业集团有限公司编制财务报表是为了孩子王儿童用品股份有限公司收购乐友国际商业集团有限公司股权之交易目的。因此，财务报表不适用于其他用途。本段内容不影响已发表的审计意见。

A member firm of Ernst & Young Global Limited

四、其他事项——对审计报告使用的限制

我们的报告仅供孩子王儿童用品股份有限公司及其股东使用，而不应为除孩子王儿童用品股份有限公司及其股东以外的其他方使用。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

乐友国际商业集团有限公司管理层负责按照财务报表附注二所述编制基础编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估乐友国际商业集团有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督乐友国际商业集团有限公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

A member firm of Ernst & Young Global Limited

六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1） 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2） 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3） 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4） 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对乐友国际商业集团有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致乐友国际商业集团有限公司不能持续经营。

（5） 就乐友国际商业集团有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

A member firm of Ernst & Young Global Limited

安永华明（2023）专字第60972026_B01号
乐友国际商业集团有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所　　中国注册会计师：郭福艳

中国注册会计师：钟　巧

中国　上海　　2023 年 6 月 9 日

A member firm of Ernst & Young Global Limited

乐友国际商业集团有限公司
合并资产负债表
2022年12月31日及2021年12月31日 人民币元

资产	附注六	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产			
货币资金	1	181,301,495.10	189,127,423.22
交易性金融资产	2	153,735,985.22	90,394,264.73
应收账款	3	28,640,409.89	15,153,158.21
预付款项	4	4,680,878.83	5,778,928.45
其他应收款	5	44,992,669.03	17,151,308.66
存货	6	409,159,876.81	362,103,375.79
一年内到期的非流动资产	8	21,250,436.10	5,630,659.08
其他流动资产	7	45,395,690.11	28,257,079.46
流动资产合计		889,157,441.09	713,596,197.60
非流动资产			
长期应收款	8	90,507,679.87	55,314,243.33
固定资产	9	20,780,123.40	27,473,286.88
使用权资产	10	267,310,566.98	365,469,392.60
无形资产	11	2,970,988.09	4,907,838.12
商誉	12	-	-
长期待摊费用	13	27,026,404.10	35,706,454.35
递延所得税资产	14	3,433,003.32	-
其他非流动资产	15	60,000,000.00	30,000,000.00
非流动资产合计		472,028,765.76	518,871,215.28
资产总计		1,361,186,206.85	1,232,467,412.88

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
合并资产负债表（续）
2022年12月31日及2021年12月31日　　人民币元

负债和所有者权益	附注六	2022年12月31日	2021年12月31日
流动负债			
应付票据		177,037,021.33	150,460,443.76
应付账款		310,439,159.47	280,276,041.40
合同负债	17	64,145,738.74	47,778,563.34
应付职工薪酬	18	42,139,328.19	40,900,847.27
应交税费	19	20,584,323.37	4,963,110.94
其他应付款	20	196,134,441.38	172,984,095.59
一年内到期的非流动负债	22、23	113,718,905.27	136,033,731.07
其他流动负债	21	5,742,344.47	3,432,183.14
流动负债合计		929,941,262.22	836,829,016.51
非流动负债			
租赁负债	22	147,068,209.18	211,494,522.82
长期应付款	23	3,996,965.46	3,049,985.56
递延收益	24	645,164.22	473,548.48
递延所得税负债	14	3,618,326.54	6,532,067.08
非流动负债合计		155,328,665.40	221,550,123.94
负债合计		1,085,269,927.62	1,058,379,140.45
所有者权益			
实收资本	25	417,854,169.16	417,854,169.16
资本公积	26	197,740,838.28	197,740,838.28
其他综合收益/（亏损）	27	2,828,376.07	(771,969.17)
未弥补亏损	28	(342,507,104.28)	(440,734,765.84)
归属于母公司所有者权益合计		275,916,279.23	174,088,272.43
所有者权益合计		275,916,279.23	174,088,272.43
负债和所有者权益总计		1,361,186,206.85	1,232,467,412.88

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：王丛

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
合并利润表
2022年度及2021年度

人民币元

	附注六	2022年	2021年
营业收入	29	1,940,701,164.24	2,066,083,462.87
减：营业成本		1,287,253,776.99	1,390,772,720.75
税金及附加		5,394,124.70	7,004,180.40
销售费用		449,647,485.53	520,130,620.00
管理费用		72,242,577.73	126,466,418.53
财务费用	30	21,212,370.44	19,929,107.67
其中：利息费用		14,869,398.80	16,811,112.37
利息收入		5,878,635.83	2,691,550.22
加：其他收益	31	4,653,644.83	3,357,972.10
投资收益	32	4,519,338.98	5,424,035.49
公允价值变动收益	33	535,985.22	-
信用减值损失	34	(1,608,539.25)	(31,065.12)
资产减值损失	35	2,226,405.03	(10,708,518.36)
资产处置损益	36	338,792.35	(1,050,527.33)
营业利润/（亏损）		115,616,456.01	(1,227,687.70)
加：营业外收入	37	1,990,385.36	3,080,814.19
减：营业外支出	38	1,913,374.92	1,695,452.86
利润总额		115,693,466.45	157,673.63
减：所得税费用	40	17,465,804.89	(617,602.76)
净利润		98,227,661.56	775,276.39
按经营持续性分类			
持续经营净利润		98,227,661.56	775,276.39
按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润	28	98,227,661.56	783,972.43
少数股东损益		-	(8,696.04)
其他综合收益/（亏损）的税后净额		3,600,345.24	(229,998.85)
归属于母公司所有者的			
其他综合收益/（亏损）的税后净额	27	3,600,345.24	(229,998.85)
将重分类进损益的其他综合收益			
外币财务报表折算差额		3,600,345.24	(229,998.85)
综合收益总额		101,828,006.80	545,277.54
其中：			
归属于母公司所有者的			
综合收益总额		101,828,006.80	553,973.58
归属于少数股东的综合亏损总额		-	(8,696.04)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
合并所有者权益变动表
2022年度及2021年度

人民币元

2022年度

	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益/（亏损）	未弥补亏损	小计	
一、上年年末及本年年初余额	417,854,169.16	197,740,838.28	(771,969.17)	(440,734,765.84)	174,088,272.43	174,088,272.43
二、本年增减变动金额						
(一) 综合收益总额	-	-	3,600,345.24	98,227,661.56	101,828,006.80	101,828,006.80
三、本年年末余额	417,854,169.16	197,740,838.28	2,828,376.07	(342,507,104.28)	275,916,279.23	275,916,279.23

2021年度

	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合亏损	未弥补亏损	小计		
一、上年年末及本年年初余额	417,854,169.16	191,700,620.42	(541,970.32)	(441,518,738.27)	167,494,080.99	168,214.83	167,662,295.82
二、本年增减变动金额							
(一) 综合收益/（亏损）总额	-	-	(229,998.85)	783,972.43	553,973.58	(8,696.04)	545,277.54
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 处置及注销子公司	-	6,040,217.86	-	-	6,040,217.86	(159,518.79)	5,880,699.07
三、本年年末余额	417,854,169.16	197,740,838.28	(771,969.17)	(440,734,765.84)	174,088,272.43	-	174,088,272.43

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
合并现金流量表
2022年度及2021年度

人民币元

	附注六	2022年	2021年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,211,946,782.79	2,305,958,473.32
收到其他与经营活动有关的现金		10,412,330.39	10,051,832.37
经营活动现金流入小计		2,222,359,113.18	2,316,010,305.69
购买商品、接受劳务支付的现金		1,520,944,986.77	1,678,615,406.01
支付给职工以及为职工支付的现金		189,722,156.28	265,510,581.08
支付的各项税费		51,730,790.37	56,680,222.15
支付其他与经营活动有关的现金		130,499,670.50	237,160,198.57
经营活动现金流出小计		1,892,897,603.92	2,237,966,407.81
经营活动产生的现金流量净额	41	329,461,509.26	78,043,897.88
二、 投资活动使用的现金流量：			
收回理财产品投资收到的现金		1,112,800,000.00	638,520,000.00
取得投资收益收到的现金		4,913,603.71	4,253,004.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		132,312.15	509,801.21
收到的其他与投资活动有关的现金		3,654,750.00	-
投资活动现金流入小计		1,121,500,665.86	643,282,805.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		12,965,355.93	26,451,253.20
投资理财产品支付的现金		1,206,000,000.00	660,020,000.00
处置子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	13,113,083.87
支付的其他与投资活动有关的现金		80,760,000.00	15,000,000.00
投资活动现金流出小计		1,299,725,355.93	714,584,337.07
投资活动使用的现金流量净额		(178,224,690.07)	(71,301,531.30)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
合并现金流量表（续）
2022年度及2021年度

人民币元

	附注六	2022年	2021年
三、筹资活动使用的现金流量：			
取得借款收到的现金		-	11,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	11,370,000.00
筹资活动现金流入小计		-	22,470,000.00
偿还债务支付的现金		-	26,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		-	254,625.00
支付其他与筹资活动有关的现金		175,097,960.83	172,490,140.59
筹资活动现金流出小计		175,097,960.83	198,844,765.59
筹资活动使用的现金流量净额		(175,097,960.83)	(176,374,765.59)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		66.37	21.09
五、现金及现金等价物净减少额	42	(23,861,075.27)	(169,632,377.92)
加：年初现金及现金等价物余额		79,826,227.65	249,458,605.57
六、年末现金及现金等价物余额	42	55,965,152.38	79,826,227.65

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
资产负债表
2022年12月31日及2021年12月31日　　人民币元

资产	附注十五	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产			
货币资金	1	108,267,836.97	174,381,811.09
交易性金融资产		153,735,985.22	70,394,264.73
应收账款	2	832,386,940.29	1,162,004,099.72
预付款项		4,192,353.20	5,777,953.24
其他应收款	3	23,684,943.66	10,919,015.71
存货	4	283,833,542.95	279,894,036.19
一年内到期的非流动资产		1,682.50	1,611.48
其他流动资产		20,486,988.03	8,472,643.14
流动资产合计		1,426,590,272.82	1,711,845,435.30
非流动资产			
长期股权投资	5	104,768,834.00	104,768,834.00
长期应收款		67,590,832.09	15,780,128.58
固定资产		1,098,660.17	1,538,115.46
使用权资产		1,405,384.62	3,148,098.95
无形资产		1,848,115.94	2,486,737.53
长期待摊费用		154,993.87	638,346.93
递延所得税资产		3,110,430.83	-
其他非流动资产		60,000,000.00	30,000,000.00
非流动资产合计		239,977,251.52	158,360,261.45
资产总计		1,666,567,524.34	1,870,205,696.75

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
资产负债表（续）
2022年12月31日及2021年12月31日　　人民币元

负债和所有者权益	附注十五	2022年12月31日	2021年12月31日
流动负债			
应付票据		117,914,025.28	114,751,598.56
应付账款		942,645,065.10	1,162,632,761.36
合同负债		42,342,223.46	31,735,747.03
应付职工薪酬		3,211,160.76	8,113,886.47
应交税费		29,650,214.31	35,670,050.90
其他应付款		29,905,605.51	36,605,698.82
一年内到期的非流动负债		2,781,287.01	3,145,961.61
其他流动负债		3,734,963.94	1,903,140.14
流动负债合计		1,172,184,545.37	1,394,558,844.89
非流动负债			
长期应付款		3,996,965.46	2,896,311.58
递延收益		645,164.22	473,548.48
递延所得税负债		-	254,473.14
非流动负债合计		4,642,129.68	3,624,333.20
负债合计		1,176,826,675.05	1,398,183,178.09
所有者权益			
实收资本		417,854,169.16	417,854,169.16
资本公积		202,863,553.52	202,863,553.52
未弥补亏损		(130,976,873.39)	(148,695,204.02)
所有者权益合计		489,740,849.29	472,022,518.66
负债和所有者权益总计		1,666,567,524.34	1,870,205,696.75

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
利润表
2022年度及2021年度

人民币元

	附注十五	2022年	2021年
营业收入	6	1,675,494,853.07	1,935,661,533.55
减：营业成本		1,276,942,744.19	1,446,036,650.49
税金及附加		1,720,825.33	1,406,530.00
销售费用		375,340,307.01	440,771,599.57
管理费用		22,981,629.68	45,243,835.19
财务费用		(3,952,716.92)	(1,918,195.22)
其中：利息费用		105,330.45	225,570.49
利息收入		3,979,745.62	2,260,843.21
加：其他收益		389,588.81	130,771.39
投资收益		4,178,415.11	4,380,410.09
公允价值变动收益		535,985.22	-
信用减值损失		(534,433.42)	-
资产减值损失		6,691,221.94	(7,014,289.16)
资产处置损失		337,285.64	-
营业利润		14,060,127.08	1,618,005.84
加：营业外收入		997,575.36	2,127,165.26
减：营业外支出		257,106.12	92,886.49
利润总额		14,800,596.32	3,652,284.61
减：所得税费用		(2,917,734.31)	(117,579.65)
净利润		17,718,330.63	3,769,864.26
其中：持续经营净利润		17,718,330.63	3,769,864.26
综合收益总额		17,718,330.63	3,769,864.26

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
所有者权益变动表
2022年度及2021年度

人民币元

2022年度

	实收资本	资本公积	未弥补亏损	所有者权益合计
一、 上年年末及本年年初余额	417,854,169.16	202,863,553.52	(148,695,204.02)	472,022,518.66
二、 本年增减变动金额				
(一) 综合收益总额	-	-	17,718,330.63	17,718,330.63
三、 本年年末余额	417,854,169.16	202,863,553.52	(130,976,873.39)	489,740,849.29

2021年度

	实收资本	资本公积	未弥补亏损	所有者权益合计
一、 上年年末及本年年初余额	417,854,169.16	229,276,689.21	(152,465,068.28)	494,665,790.09
二、 本年增减变动金额				
(一) 综合收益总额	-	-	3,769,864.26	3,769,864.26
(二) 所有者投入和减少资本				
1. 其他	-	(26,413,135.69)	-	(26,413,135.69)
三、 本年年末余额	417,854,169.16	202,863,553.52	(148,695,204.02)	472,022,518.66

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
现金流量表
2022年度及2021年度

人民币元

	2022年	2021年
一、经营活动产生/（使用）的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,257,784,448.02	2,138,808,828.18
收到其他与经营活动有关的现金	4,625,487.45	4,388,008.47
经营活动现金流入小计	2,262,409,935.47	2,143,196,836.65
购买商品、接受劳务支付的现金	1,702,712,875.74	1,625,286,307.93
支付给职工以及为职工支付的现金	28,656,075.79	29,088,424.25
支付的各项税费	14,056,965.65	36,832,907.29
支付其他与经营活动有关的现金	358,534,718.90	490,074,761.70
经营活动现金流出小计	2,103,960,636.08	2,181,282,401.17
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	158,449,299.39	(38,085,564.52)
二、投资活动使用的现金流量：		
收回理财产品投资收到的现金	1,051,800,000.00	555,510,000.00
取得投资收益收到的现金	4,572,679.84	4,186,145.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,596.11	-
收到的其他与投资活动有关的现金	3,620,000.00	-
投资活动现金流入小计	1,060,003,275.95	559,696,145.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	308,680.49	31,027.76
投资理财产品支付的现金	1,165,000,000.00	659,010,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	73,810,000.00	15,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,239,118,680.49	674,041,027.76
投资活动使用的现金流量净额	(179,115,404.54)	(114,344,882.40)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

乐友国际商业集团有限公司
现金流量表（续）
2022年度及2021年度　　人民币元

	2022年	2021年
三、筹资活动（使用）/产生的现金流量：		
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,370,000.00
筹资活动现金流入小计	-	11,370,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	13,072,743.44	2,735,009.52
筹资活动现金流出小计	13,072,743.44	2,735,009.52
筹资活动（使用）/产生的现金流量净额	(13,072,743.44)	8,634,990.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	66.37	(16.81)
五、现金及现金等价物净减少额	(33,738,782.22)	(143,795,473.25)
加：年初现金及现金等价物余额	75,793,272.52	219,588,745.77
六、年末现金及现金等价物余额	42,054,490.30	75,793,272.52

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

乐友国际商业集团有限公司（以下简称“本公司”）是一家在中华人民共和国北京市注册的有限责任公司，于1999年12月3日成立，营业期限为2000年1月18日至2030年1月17日。本公司总部位于北京市朝阳区四惠桥南侧甲一号伊莎文化中心主楼二层B21。

本公司及子公司（统称“本集团”）主要从事母婴用品的批发、零售等业务。

本集团的母公司为于香港成立的Leyou (Hong Kong), Limited，本集团的最终母公司为于开曼群岛成立的Lyonsite Gem Investments Ltd。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表主要编制目的为披露本集团及本公司于2022年度及2021年度（“有关期间”）的合并和公司的财务报表，以用于孩子王儿童用品股份有限公司收购乐友国际商业集团有限公司股权之交易目的，不适用于其他目的。

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。但出于编制目的，本财务报表及相关附注未包括有关期间的比较数据。

本财务报表以持续经营为基础列报。于2022年12月31日，本集团流动负债高于流动资产人民币40,783,821.13元。鉴于此情况，公司管理层在评估公司是否具备足够财务资源以持续经营时，已考虑公司的未来流动资金状况以及可动用的财务资源，主要包括公司经营活动产生的现金流量净额。

本集团管理层认为在可预见的将来，本集团有足够的流动资金应付日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题，以持续经营基础编制公司的财务报表是恰当的。

编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

三、 重要会计政策和会计估计

乐友国际商业集团有限公司截至2022年12月31日及2021年12月31日的合并及公司财务状况以及2022年度及2021年度的合并及公司经营成果和现金流量，根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

2. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

3. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。

合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

4. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

5. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

6. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

7. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

（1） 收取金融资产现金流量的权利届满；
（2） 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具的确认和终止确认（续）

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团企业管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资
金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
上述以摊余成本计量的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融负债分类和计量

除了签发的财务担保合同，本集团的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债。以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的金融负债
对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、财务担保合同进行减值处理并确认损失准备进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产及财务担保合同，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

8. 存货

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本和其他成本。发出存货，采用移动加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额。

9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

9. 长期股权投资（续）

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因处置终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按相应的比例转入当期损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

10. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
办公设备	5年	0%-5%	19.00%-20.00%
货架设备	5年	0%-5%	19.00%-20.00%
运输设备	5年	0%-5%	19.00%-20.00%
其他设备	5年	0%-5%	19.00%-20.00%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

11. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

（1） 资产支出已经发生；
（2） 借款费用已经发生；
（3） 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

11. 借款费用（续）

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

（1） 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；
（2） 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

12. 无形资产

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下：

	使用寿命
软件	2-10年
商标权	10年
其他	5-10年

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

13. 长期待摊费用

长期待摊费用采用直线法摊销，摊销期按照租赁合同的剩余租赁期限进行摊销。

14. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

15. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本集团提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

16. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

（1） 该义务是本集团承担的现时义务；
（2） 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
（3） 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

17. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常包含转让母婴商品的履约义务，本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以客户取得相关商品控制权时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

提供服务合同

本集团与客户之间的提供服务合同通常包含仓储物流服务等，由于本集团履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本集团按照投入法，根据时间进度确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

应付客户对价

对于应付客户对价，本集团将该应付客户对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，除非该应付对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务。

销售退回条款

对于附有销售退回条款的销售，本集团在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本集团重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

17. 与客户之间的合同产生的收入（续）

奖励积分计划

本集团在销售商品或提供服务的同时会授予客户奖励积分，客户可以用奖励积分兑换免费或折扣商品或服务。该奖励积分计划向客户提供了一项重大权利，本集团将其作为单项履约义务，按照提供商品或服务和奖励积分的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至奖励积分，并在客户取得积分兑换商品或服务控制权时或积分失效时确认收入。

主要责任人/代理人

对于本集团自第三方取得商品控制权后，再转让给客户，本集团有权自主决定所交易商品或服务的价格，即本集团在向客户转让商品前能够控制该商品，本集团是主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

18. 合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同负债。

合同负债

合同负债是指已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务，如企业在转让承诺的商品或服务之前已收取的款项。

19. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益，相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

20. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非：

（1） 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损；
（2） 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

（1） 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损；
（2） 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

21. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

使用权资产
在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

租赁负债
在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。

在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。

租赁期开始日后，本集团确认利息时增加租赁负债的账面金额，支付租赁付款额时减少租赁负债的账面金额。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

21. 租赁（续）

作为承租人（续）

短期租赁和低价值资产租赁
本公司将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币40,000.00元的租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本公司对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

作为经营租赁出租人
经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

22. 公允价值计量

本集团于每个资产负债表日以公允价值计量交易性金融资产等。公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

23. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

业务模式
金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

合同现金流量特征
金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时，需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异等。

租赁期——包含续租选择权的租赁合同
租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

23. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

金融工具减值
本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）
本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

递延所得税资产
在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。若本集团有关公司日后的实际或者预期税务状况与原来估计有差异，该等差额将于估计变动的期间影响递延税项资产及所得税的确认。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

23. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

奖励积分
本集团综合考虑客户兑换奖励积分所能获得免费商品或服务或享受的商品或服务折扣以及客户行使该兑换权的可能性等全部相关信息后，对奖励积分单独售价予以合理估计，用以分配合同对价。估计客户行使该兑换权的可能性时，本集团根据积分兑换的历史数据、当前积分兑换情况并考虑客户未来变化、市场未来趋势等因素综合分析确定。本集团至少于每一资产负债表日对奖励积分的预计兑换率进行重新评估，并根据重新评估的结果计算与奖励积分相关的对价应确认的收入及结余的金额。

存货跌价准备
本集团对陈旧和滞销的存货计提存货跌价准备。这些估计系参考存货的库龄分析、货物预期未来销售情况以及管理层的经验和判断作出。基于此，当存货成本低于可变现净值时，计提存货跌价准备。当市场状况发生变化时，货物的实际销售情况可能与现有估计存在差异，该差异将会影响当期损益。

无形资产的使用寿命
本集团至少于每年年度终了，对无形资产的使用寿命进行复核。如有确凿证据表明，无形资产使用寿命预计数与原先估计数有差异，调整无形资产使用寿命。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的当期及以后期间影响无形资产的账面价值及无形资产减值准备的计提。

承租人增量借款利率
对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

24. 其他会计政策和会计估计变更

新冠肺炎疫情相关租金减让适用范围调整

本集团作为承租人和出租人，于以前年度对门店租赁相关的，符合《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》条件的租金减让，按照简化方法进行会计处理。本年度根据2022年5月发布的《关于适用〈新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定〉相关问题的通知》，继续对类似租赁符合条件的租金减让采用简化方法。

四、 税项

本集团2022年度及2021年度主要税项及其税率列示如下：

增值税	–	应税收入按13%、9%、或6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	–	按实际缴纳的流转税的7%、5%或1%计缴。
企业所得税	–	本集团内于境外设立的子公司需按其注册当地的所得税法规计缴企业所得税；本集团内于中国大陆设立的子公司，除适用以下税收优惠政策的企业，均按应纳税所得额的25%计缴企业所得税。

2022 年度及 2021 年度，根据国家发展和改革委员会文 2014 年第 15 号《西部地区鼓励类产业目录》，本集团下属部分子公司满足有关规定享受企业所得税优惠政策，按应纳税所得额的 15%计缴企业所得税。

2022 年度及 2021 年度，根据《财政部 税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（2021 年第 12 号），本集团下属小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

于 2022 年度，根据《财政部 税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（2022 年第 13 号），本集团下属小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

于 2021 年度，根据财税[2019]13 号文件，本集团下属小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

五、 合并财务报表的合并范围

1. 子公司情况

截至2022年12月31日本公司子公司的情况如下：

	主要经营地/注册地	业务性质	注册资本	持股比例 直接	持股比例 间接	表决权比例	备注
上海婴启电子商务有限公司	上海市	电子商务	人民币3,000,000.00元	100%	-	100%	注2
北京乐友达康商贸有限公司（“北京商贸”）	北京市	批发零售	人民币5,000,000.00元	100%	-	100%	
石家庄乐友超市连锁有限公司（“石家庄乐友”）	石家庄市	批发零售	人民币5,000,000.00元	100%	-	100%	
济南乐友超市有限公司（“济南乐友”）	济南市	批发零售	人民币2,000,000.00元	100%	-	100%	
天津乐友达康超市连锁有限公司（“天津乐友”）	天津市	批发零售	人民币22,655,160.00元	100%	-	100%	
廊坊市乐友达康孕婴童专卖有限公司	廊坊市	批发零售	人民币5,000,000.00元	-	100%	100%	
沈阳乐友达康超市连锁有限公司	沈阳市	批发零售	人民币2,769,520.00元	100%	-	100%	
陕西乐友商贸有限公司（“陕西乐友”）	西安市	批发零售	人民币12,900,000.00元	100%	-	100%	
咸阳乐友商贸有限公司	咸阳市	批发零售	人民币2,000,000.00元	-	100%	100%	
山东乐友达康超市连锁有限公司（“山东乐友”）	青岛市	批发零售	人民币5,000,000.00元	100%	-	100%	
潍坊乐友商贸有限公司	潍坊市	批发零售	人民币1,000,000.00元	-	100%	100%	
四川乐友超市连锁有限公司（“四川乐友”）	成都市	批发零售	人民币5,000,000.00元	100%	-	100%	
上海全球儿童用品股份有限公司（“上海全球儿童”）	上海市	批发零售	人民币30,100,000.00元	-	100%	100%	
湖北乐友超市有限公司（“湖北乐友”）	武汉市	批发零售	人民币5,000,000.00元	100%	-	100%	
天津乐友物流有限公司（“天津物流”）	天津市	物流仓储	人民币20,000,000.00元	100%	-	100%	注2
深圳乐友广告有限公司	深圳市	广告制作	人民币5,000,000.00元	100%	-	100%	注2
Global Baby (HK) Co,Limited	香港	股权投资	港币1.00元	100%	-	100%	
鞍山乐友达康超市连锁有限公司	鞍山市	批发零售	人民币500,000.00元	-	100%	100%	
上海婴启婴童用品有限公司（“上海婴启婴童”）	上海市	批发零售	人民币5,000,000.00元	100%	-	100%	注1/2

五、 合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

截至2022年12月31日本公司子公司的情况如下：（续）

	主要经营地/注册地	业务性质	注册资本	持股比例 直接	持股比例 间接	表决权比例	备注
定州乐友孕婴用品有限公司	定州市	批发零售	人民币500,000.00元	-	100%	100%	
绵阳乐友母婴用品有限公司	绵阳市	批发零售	人民币1,000,000.00元	-	100%	100%	
杭州歌瑞家婴童用品有限公司（“杭州歌瑞家”）	杭州市	批发零售	人民币1,000,000.00元	-	100%	100%	注1
烟台乐迪商贸有限公司（“烟台乐友”）	烟台市	批发零售	人民币1,000,000.00元	-	100%	100%	注1
北京乐启科技有限公司（“北京乐启科技”）	北京市	技术服务	人民币2,000,000.00元	-	65%	65%	注1
锦州乐友商贸有限公司	锦州市	批发零售	人民币500,000.00元	-	100%	100%	
眉山乐友达康母婴用品有限公司（“眉山乐友”）	眉山市	批发零售	人民币1,000,000.00元	-	100%	100%	注1
宝鸡乐友孕婴童用品有限公司	宝鸡市	批发零售	人民币1,000,000.00元	-	100%	100%	
乐友（天津）孕婴童用品有限公司（“乐友天津孕婴童”）	天津市	技术服务	人民币20,000,000.00元	100%	-	100%	注1/2
邢台乐友商贸有限公司	邢台市	批发零售	人民币300,000.00元	-	100%	100%	
秦皇岛市乐孕商贸有限公司	秦皇岛市	批发零售	人民币1,000,000.00元	-	100%	100%	
天津乐友商业管理有限公司	天津市	批发零售	人民币100,000,000,00元	100%	-	100%	注2
天津乐友国际供应链有限公司	天津市	批发零售	人民币5,000,000.00元	-	100%	100%	
天津乐友国际物流有限公司	天津市	批发零售	人民币5,000,000.00元	-	100%	100%	
天津乐友达康国际供应链有限公司	天津市	批发零售	人民币10,000,000,00元	100%	-	100%	注2

注1：上海婴启婴童于2021年7月14日注销，杭州歌瑞家于2021年10月21日注销，眉山乐友于2021年6月9日注销，北京乐启科技于2021年注销备案，烟台乐友于2022年3月15日注销，乐友天津孕婴童于2022年7月19日注销。

注2：子公司注册资本与母公司长期股权投资金额的差异系对部分子公司尚未实际出资，尚未出资金额合计人民币153,000,000.00元。

五、 合并财务报表的合并范围（续）

2. 处置子公司

（1） 2021年不再纳入合并范围的原子公司

	注册地	技术服务	本集团合计持股比例	本集团合计享有的表决权比例	不再成为子公司原因
北京瑞云互联科技有限公司	北京市	技术服务	100%	100%	注1
北京乐友达康科技有限公司	北京市	电子商务	100%	100%	注2
北京歌瑞家婴童用品有限公司	北京市	批发	100%	100%	注3

注1：于2021年8月，本公司将北京瑞云互联科技有限公司（“北京瑞云”）100%的股权，以人民币3,468,508.61元转让给最终母公司同一控制的北京悦兮商业有限公司，自2021年8月31日起，本集团不再将北京瑞云纳入合并范围。北京瑞云的相关财务信息列示如下：

	2021年8月31日
流动资产	5,009,374.89
非流动资产	3,085,424.45
流动负债	(4,651,096.23)
非流动负债	(375,227.01)
净资产	3,068,476.10

	截至2021年8月31日止8个月期间
营业收入	21,351,276.30
营业成本	9,772,105.23
净亏损	(3,621,490.59)

五、 合并财务报表的合并范围（续）

2. 处置子公司（续）

（1） 2021年不再纳入合并范围的原子公司（续）

注2：于2021年8月，本公司将北京乐友达康科技有限公司（“北京达康科技”）100%的股权，以人民币118,355.70元转让给最终母公司同一控制的北京悦兮商业有限公司，自2021年8月31日起，本集团不再将北京达康科技纳入合并范围。北京达康科技的相关财务信息列示如下：

	2021年8月31日
流动资产	12,080,657.77
非流动资产	2,249,740.64
流动负债	(9,418,388.52)
非流动负债	(1,678,445.89)
净资产	3,233,564.00

	截至2021年8月31日止8个月期间
营业收入	34,109,544.38
营业成本	11,253,199.00
净利润	2,323,002.53

注3： 于2021年12月，本公司将北京歌瑞家婴童用品有限公司（“北京歌瑞家”）100%的股权，无偿转让给最终母公司同一控制的北京悦兮商业有限公司，自2021年12月31日起，本集团不再将北京歌瑞家纳入合并范围。北京歌瑞家的相关财务信息列示如下：

	2021年12月31日
流动资产	27,659,915.60
非流动资产	3,256,176.88
流动负债	(38,109,366.99)
非流动负债	(1,213,999.96)
净负债	(8,407,274.47)

	2021年
营业收入	320,401,958.35
营业成本	308,959,632.17
净亏损	(16,501,948.48)

五、 合并财务报表的合并范围（续）

2. 处置子公司（续）

（2） 处置上述子公司减少的现金净额

	2021年
处置子公司收到的对价（注）	-
减：子公司持有的现金和现金等价物	13,113,083.87
处置子公司减少的现金净额	(13,113,083.87)

注：截至2022年12月31日，处置上述子公司的收购对价合计金额人民币3,586,864.31元尚未收回。

六、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2022年12月31日	2021年12月31日
现金	43,783.53	79,009.14
银行存款	55,921,368.85	79,747,218.51
其他货币资金	125,336,342.72	109,301,195.57
	181,301,495.10	189,127,423.22

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团的所有权受到限制的货币资金分别为人民币125,336,342.72元和人民币109,301,195.57元，参见附注六、16。

2. 交易性金融资产

	2022年12月31日	2021年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
银行理财产品	153,735,985.22	90,394,264.73

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收账款

应收账款信用期通常为1个月以内。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2022年12月31日	2021年12月31日
1年以内	28,560,405.89	15,153,158.21
1年至2年	80,004.00	-
	28,640,409.89	15,153,158.21
减：应收账款坏账准备	-	-
	28,640,409.89	15,153,158.21

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备，管理层经过评估认为无需计提应收账款坏账准备。

4. 预付款项

预付款项的账龄分析如下：

	2022年12月31日	2021年12月31日
1年以内	4,680,878.83	5,778,928.45

5. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2022年12月31日	2021年12月31日
1年以内	47,110,521.24	19,010,120.00
1年至2年	-	54,749.00
2年至3年	54,749.00	456,691.74
3年以上	46,999.60	-
	47,212,269.84	19,521,560.74
减：其他应收款坏账准备	2,219,600.81	2,370,252.08
	44,992,669.03	17,151,308.66

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 其他应收款（续）

其他应收款按照未来 12 个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

2022年

	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	已发生信用减值金融资产（整个存续期预期信用损失）	
年初余额	793,517.30	-	1,576,734.78	2,370,252.08
年初余额在本年阶段转换	(498,643.82)	-	498,643.82	-
本年计提	246,243.95	-	1,367,386.34	1,613,630.29
本年转回	(294,873.48)	-	(45,769.24)	(340,642.72)
本年核销	-	-	(1,423,638.84)	(1,423,638.84)
本年余额	246,243.95	-	1,973,356.86	2,219,600.81

2021年

	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	已发生信用减值金融资产（整个存续期预期信用损失）	
年初余额	1,184,933.79	-	1,560,312.81	2,745,246.60
年初余额在本年阶段转换	(406,059.64)	-	406,059.64	-
本年计提	239,309.75	-	1,806,547.03	2,045,856.78
本年转回	(224,666.60)	-	(1,790,125.06)	(2,014,791.66)
本年核销	-	-	(406,059.64)	(406,059.64)
年末余额	793,517.30	-	1,576,734.78	2,370,252.08

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 存货

	2022年12月31日	2021年12月31日
物料及低值易耗品	699,752.83	856,260.08
库存商品	431,269,972.14	386,477,130.49
	431,969,724.97	387,333,390.57
减：存货跌价准备	22,809,848.16	25,230,014.78
	409,159,876.81	362,103,375.79

存货跌价准备变动如下：

2022年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
库存商品	25,230,014.78	-	(2,226,405.03)	(193,761.59)	22,809,848.16

2021年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
库存商品	17,138,227.98	10,708,518.36	-	(2,616,731.56)	25,230,014.78

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团无所有权受到限制的存货。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他流动资产

	2022年12月31日	2021年12月31日
房屋租赁费	13,419,030.53	9,098,533.74
待抵扣及待认证进项税	31,738,005.87	17,363,280.52
待摊费用	238,653.71	1,795,265.20
	45,395,690.11	28,257,079.46

8. 长期应收款

	2022年12月31日	2021年12月31日
租赁保证金	44,983,332.02	45,944,902.41
应收关联方款项	67,110,335.63	15,000,000.00
	112,093,667.65	60,944,902.41
减：长期应收款坏账准备	335,551.68	-
减：一年内到期的长期应收款	21,250,436.10	5,630,659.08
	90,507,679.87	55,314,243.33

长期应收款按照未来 12 个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

截至2022年12月31日止

	第一阶段 未来12个月预期信用损失
年初余额	-
本年计提	335,551.68
年末余额	335,551.68

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 固定资产

2022年

	办公设备	货架设备	运输设备	其他设备	合计
原价					
年初余额	37,726,793.41	76,875,735.50	1,672,613.25	3,881,655.97	120,156,798.13
购置	864,308.97	3,006,785.82	-	32,510.13	3,903,604.92
处置或报废	(1,562,306.84)	(4,701,355.59)	(86,811.96)	(467,325.13)	(6,817,799.52)
年末余额	37,028,795.54	75,181,165.73	1,585,801.29	3,446,840.97	117,242,603.53
累计折旧					
年初余额	31,624,835.38	56,704,802.46	1,078,498.85	3,275,374.56	92,683,511.25
计提	1,947,297.01	7,463,327.64	150,552.07	202,337.12	9,763,513.84
处置或报废	(1,428,481.52)	(4,030,333.15)	(82,645.79)	(443,084.50)	(5,984,544.96)
年末余额	32,143,650.87	60,137,796.95	1,146,405.13	3,034,627.18	96,462,480.13
账面价值					
年末	4,885,144.67	15,043,368.78	439,396.16	412,213.79	20,780,123.40
年初	6,101,958.03	20,170,933.04	594,114.40	606,281.41	27,473,286.88

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 固定资产（续）

2021年

	办公设备	货架设备	运输设备	其他设备	合计
原价					
年初余额	47,155,034.43	78,234,601.94	1,763,904.85	5,291,252.39	132,444,793.61
购置	1,558,002.69	6,474,648.09	-	262,150.86	8,294,801.64
处置或报废	(1,263,051.11)	(4,867,685.58)	(91,291.60)	(498,744.93)	(6,720,773.22)
处置子公司	(9,723,192.60)	(2,965,828.95)	-	(1,173,002.35)	(13,862,023.90)
年末余额	37,726,793.41	76,875,735.50	1,672,613.25	3,881,655.97	120,156,798.13
累计折旧					
年初余额	37,465,799.35	54,357,727.83	1,110,255.72	4,556,122.74	97,489,905.64
计提	3,323,316.14	8,582,004.77	54,944.88	214,157.04	12,174,422.83
处置或报废	(1,195,808.94)	(3,453,852.68)	(86,701.75)	(418,576.61)	(5,154,939.98)
处置子公司	(7,968,471.17)	(2,781,077.46)	-	(1,076,328.61)	(11,825,877.24)
年末余额	31,624,835.38	56,704,802.46	1,078,498.85	3,275,374.56	92,683,511.25
账面价值					
年末	6,101,958.03	20,170,933.04	594,114.40	606,281.41	27,473,286.88
年初	9,689,235.08	23,876,874.11	653,649.13	735,129.65	34,954,887.97

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团无所有权受到限制的固定资产。
于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团管理层认为无需计提固定资产减值准备。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 使用权资产

2022年

	房屋及建筑物
成本	
年初余额	511,128,495.94
增加	86,779,452.78
处置	(55,853,871.58)
年末余额	542,054,077.14
累计折旧	
年初余额	145,659,103.34
计提	161,101,340.29
处置	(32,016,933.47)
年末余额	274,743,510.16
账面价值	
年末	267,310,566.98
年初	365,469,392.60

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 使用权资产（续）

2021年

	房屋及建筑物
成本	
年初余额	309,134,891.00
增加	225,964,223.53
处置子公司	(5,113,817.00)
处置	(18,856,801.59)
年末余额	511,128,495.94
累计折旧	
年初余额	-
计提	151,939,660.64
处置子公司	(1,934,223.84)
处置	(4,346,333.46)
年末余额	145,659,103.34
账面价值	
年末	365,469,392.60
年初	309,134,891.00

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团管理层认为无需计提使用权资产减值准备。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 无形资产

2022年

	软件	商标权	其他	合计
原价				
年初余额	12,795,953.05	20,740,000.00	7,110,000.00	40,645,953.05
购置	258,398.24	-	-	258,398.24
年末余额	13,054,351.29	20,740,000.00	7,110,000.00	40,904,351.29
累计摊销				
年初余额	9,543,114.92	19,085,000.01	7,110,000.00	35,738,114.93
计提	1,015,248.27	1,180,000.00	-	2,195,248.27
年末余额	10,558,363.19	20,265,000.01	7,110,000.00	37,933,363.20
账面价值				
年末	2,495,988.10	474,999.99	-	2,970,988.09
年初	3,252,838.13	1,654,999.99	-	4,907,838.12

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 无形资产（续）

2021年

	软件	商标权	其他	合计
原价				
年初余额	19,895,225.33	20,740,000.00	7,110,000.00	47,745,225.33
购置	283,185.84	-	-	283,185.84
处置	(7,382,458.12)	-	-	(7,382,458.12)
年末余额	12,795,953.05	20,740,000.00	7,110,000.00	40,645,953.05
累计摊销				
年初余额	11,322,977.48	17,195,183.37	7,110,000.00	35,628,160.85
计提	2,372,487.36	1,889,816.64	-	4,262,304.00
处置	(4,152,349.92)	-	-	(4,152,349.92)
年末余额	9,543,114.92	19,085,000.01	7,110,000.00	35,738,114.93
账面价值				
年末	3,252,838.13	1,654,999.99	-	4,907,838.12
年初	8,572,247.85	3,544,816.63	-	12,117,064.48

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团无所有权受到限制的无形资产。

12. 商誉

	2022年12月31日	2021年12月31日
年初及年末		
成本	103,349,745.65	103,349,745.65
累计减值	(103,349,745.65)	(103,349,745.65)
年末账面价值	-	-

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 商誉（续）

本集团以前年度收购形成的商誉已全额计提减值。以下说明了管理层为进行商誉减值测试，在确定现金流量预测时作出的关键假设：

预算毛利率 — 确定基础是在预算年度前一年实现的平均毛利率基础上，根据预计效率的提高及预计市场开发情况适当提高该平均毛利率。

折现率 — 采用的折现率是反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。

分配至上述资产组或资产组组合的关键假设的金额与本集团历史经验及外部信息一致。

13. 长期待摊费用

	2022年12月31日	2021年12月31日
装修费用	23,917,476.96	30,763,558.34
未确认融资费用	3,108,927.14	4,942,896.01
	27,026,404.10	35,706,454.35

14. 递延所得税资产/负债

本集团在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示，于2022年12月31日及2021年12月31日，抵销金额分别为人民币2,729,071.53元及人民币0.00元。

已确认递延所得税资产：

	2022年12月31日	2021年12月31日
资产减值准备	4,191,796.21	-
会员销售积分	209,943.80	-
其他	1,760,334.84	-
	6,162,074.85	-

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 递延所得税资产/负债（续）

于2022年12月31日，本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异为人民币21,899,378.80元，可抵扣亏损为人民币713,380.43元，到期日为2026年至2027年。

于2021年12月31日，本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异为人民币35,138,507.01元，可抵扣亏损为人民币21,805,586.51元，到期日为2026年。

本集团认为未来不是很可能产生用于抵扣上述可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的应纳税所得额，因此未确认以上项目的递延所得税资产。

已确认递延所得税负债：

	2022年12月31日	2021年12月31日
固定资产加速折旧	4,787,686.14	6,118,317.07
使用权资产及租赁负债	1,306,965.61	-
交易性金融资产公允价值变动	133,996.31	-
收购形成的无形资产摊销	118,750.01	413,750.01
	6,347,398.07	6,532,067.08

15. 其他非流动资产

	2022年12月31日	2021年12月31日
定期存款	60,000,000.00	30,000,000.00

16. 所有权受到限制的资产

	2022年12月31日	2021年12月31日	
货币资金	125,336,342.72	109,301,195.57	注1

注1：于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团以账面价值分别为人民币120,384,857.37元和人民币106,045,869.50元的货币资金为质押开立保函和银行承兑汇票。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 所有权受到限制的资产（续）

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团因诉讼冻结而受限的货币资金账面价值分别为人民币3,356,026.49元和人民币1,686,026.49元。

于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团因发售礼金卡而受限的货币资金账面价值分别为人民币1,595,458.86元和人民币1,569,299.58元。

17. 合同负债

	2022年12月31日	2021年12月31日
会员卡会员费	10,773,522.49	12,822,500.29
会员卡权益	3,914,594.79	4,206,236.99
会员积分	2,081,060.62	4,342,142.56
预收货款	23,136,549.24	16,838,184.22
储值卡	24,204,176.79	9,549,107.08
其他	35,834.81	20,392.20
	64,145,738.74	47,778,563.34

18. 应付职工薪酬

	2022年 应付金额	2022年末 未付金额	2021年 应付金额	2021年末 未付金额
工资、奖金、津贴和补贴	149,355,823.06	9,308,124.63	210,658,522.40	14,804,806.85
职工福利费	1,460,728.34	-	2,472,108.10	-
社会保险费	12,569,391.39	9,258,250.80	13,704,761.22	5,784,454.16
其中：医疗保险费	11,731,431.97	8,641,034.08	12,791,110.47	5,427,274.31
工伤保险费	837,959.42	617,216.72	913,650.75	239,753.24
生育保险费	-	-	-	117,426.61
住房公积金	6,037,631.57	8,577,078.38	5,573,110.57	10,141,949.18
工会经费和职工教育经费	887,370.01	447,194.55	1,397,838.56	416,671.22
	170,310,944.37	27,590,648.36	233,806,340.85	31,147,881.41
设定提存计划	19,751,900.76	14,548,679.83	21,536,053.34	9,752,965.86
其中：基本养老保险费	19,153,358.31	14,107,810.74	20,883,445.67	9,423,929.54
失业保险费	598,542.45	440,869.09	652,607.67	329,036.32
辞退福利	676,477.18	-	2,647,282.50	-
	190,739,322.31	42,139,328.19	257,989,676.69	40,900,847.27

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 应交税费

	2022年12月31日	2021年12月31日
增值税	4,304,788.20	3,900,335.56
企业所得税	15,492,688.25	23,449.98
个人所得税	194,164.40	415,479.29
地方教育附加	57,448.17	80,570.92
教育费附加	86,178.29	120,856.32
城市维护建设税	197,088.21	241,291.69
印花税	251,067.85	181,127.18
文化事业建设费	900.00	-
	20,584,323.37	4,963,110.94

20. 其他应付款

	2022年12月31日	2021年12月31日
租赁及物业费用	44,177,386.24	16,659,243.56
保证金	12,190,947.52	11,791,186.68
预提费用	16,496,127.28	15,031,074.33
工程款	7,616,751.41	7,076,157.13
代收款项	2,009,465.69	2,911,628.91
资产采买	1,157,844.24	1,296,257.41
关联方往来款	106,113,720.00	112,134,939.50
其他	6,372,199.00	6,083,608.07
	196,134,441.38	172,984,095.59

21. 其他流动负债

	2022年12月31日	2021年12月31日
待转销项税额	5,403,358.48	3,432,183.14
其他	338,985.99	-
	5,742,344.47	3,432,183.14

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 租赁负债

	2022年12月31日	2021年12月31日
房屋及建筑物	259,413,530.85	347,381,219.93
	259,413,530.85	347,381,219.93
其中：一年内到期的租赁负债	112,345,321.67	135,886,697.11
	147,068,209.18	211,494,522.82

23. 长期应付款

	2022年12月31日	2021年12月31日
加盟保证金	5,370,549.06	3,197,019.52
	5,370,549.06	3,197,019.52
减：一年内到期的长期应付款	1,373,583.60	147,033.96
	3,996,965.46	3,049,985.56

24. 递延收益

	2022年12月31日	2021年12月31日
未确认融资收益	645,164.22	473,548.48

25. 实收资本

注册资本

	2022年12月31日		2021年12月31日	
	美元	比例	美元	比例
Leyou (Hong Kong), Limited	62,150,400.00	100%	62,150,400.00	100%

实收资本

	2022年12月31日		2021年12月31日	
	美元	折合人民币	美元	折合人民币
Leyou (Hong Kong), Limited	62,150,400.00	417,854,169.16	62,150,400.00	417,854,169.16

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

26. 资本公积

2022年12月31日

	资本溢价	其他	合计
年初及年末余额	134,638,640.13	63,102,198.15	197,740,838.28

2021年12月31日

	资本溢价	其他	合计
年初余额	134,638,640.13	57,061,980.29	191,700,620.42
处置子公司	-	6,040,217.86	6,040,217.86
年末余额	134,638,640.13	63,102,198.15	197,740,838.28

27. 其他综合收益/（亏损）

合并资产负债表中归属于母公司所有者的其他综合收益/（亏损）累积余额：

2022年

	2022年1月1日	增减变动	2022年12月31日
外币财务报表折算差额	(771,969.17)	3,600,345.24	2,828,376.07

2021年

	2021年1月1日	增减变动	2021年12月31日
外币财务报表折算差额	(541,970.32)	(229,998.85)	(771,969.17)

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 其他综合收益/（亏损）（续）

其他综合收益/（亏损）发生额：

2022年

	税前发生额	减：所得税	归属于母公司股东
将重分类进损益的其他综合收益			
外币报表折算差额	3,600,345.24	-	3,600,345.24

2021年

	税前发生额	减：所得税	归属于母公司股东
将重分类进损益的其他综合收益			
外币报表折算差额	(229,998.85)	-	(229,998.85)

28. 未弥补亏损

	2022年	2021年
上年年末未弥补亏损	(440,734,765.84)	(441,518,738.27)
归属于母公司所有者的净利润	98,227,661.56	783,972.43
年末未弥补亏损	(342,507,104.28)	(440,734,765.84)

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 营业收入

	2022年	2021年
主营业务收入	1,901,394,762.69	2,027,457,450.72
其他业务收入	39,306,401.55	38,626,012.15
	1,940,701,164.24	2,066,083,462.87

营业收入列示如下：

	2022年	2021年
与客户之间的合同产生的收入	1,937,082,498.56	2,064,438,289.72
租赁收入	3,618,665.68	1,645,173.15
	1,940,701,164.24	2,066,083,462.87

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 营业收入（续）

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	2022年	2021年
主要经营地区		
中国大陆	1,937,082,498.56	2,064,438,289.72
主要收入类型		
母婴商品销售	1,872,424,604.06	1,997,235,035.09
供应商服务收入	1,958,389.61	4,840,157.66
母婴服务收入	23,459,470.79	26,147,918.96
加盟费收入	2,084,273.07	1,555,623.99
仓储物流服务	31,953,858.76	30,951,434.24
广告收入	3,426,414.77	2,518,872.68
其他	1,775,487.50	1,189,247.10
	1,937,082,498.56	2,064,438,289.72
收入确认时间		
在某一时点确认收入		
母婴商品销售	1,872,424,604.06	1,997,235,035.09
供应商服务收入	1,958,389.61	4,840,157.66
其他	1,775,487.50	1,189,247.10
在某一时段确认收入		
加盟费收入	2,084,273.07	1,555,623.99
母婴服务收入	23,459,470.79	26,147,918.96
仓储物流服务	31,953,858.76	30,951,434.24
广告收入	3,426,414.77	2,518,872.68
	1,937,082,498.56	2,064,438,289.72

确认的包括在合同负债年初账面价值中的收入如下：

	2022年	2021年
销售商品及提供劳务	46,995,349.95	51,681,125.93

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 营业收入（续）

本集团与履约义务相关的信息如下：

母婴商品销售收入
向客户交付商品时履行履约义务。对于线下销售，需要客户及时付清全部价款。对于电商销售，客户在电商平台上确认收货时完成履约义务，款项于一个月内从电商平台收款户划入公司账户中。

供应商服务
在提供服务的某一时点履行履约义务。根据合同约定的时间结算。

广告、*加盟服务*、*母婴服务*、*仓储物流服务*
在提供服务的时间内履行履约义务。根据合同约定的时间结算。

分摊至年末尚未履行（或部分未履行）履约义务的交易价格总额确认为收入的预计时间如下：

	2022年	2021年
1年以内	58,344,500.03	47,778,563.34

30. 财务费用

	2022年	2021年
利息支出	14,869,398.80	16,811,112.37
其中：租赁负债利息支出	14,869,398.80	16,523,216.13
减：利息收入	5,878,635.83	2,691,550.22
折现损失的摊销	188,384.29	116,244.60
折现收益的摊销	(2,271,742.02)	(1,898,797.88)
汇兑损益	4,367,850.22	(590,539.92)
手续费	9,937,114.98	8,182,638.72
	21,212,370.44	19,929,107.67

于2022年度及2021年度，本集团无借款费用资本化。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 其他收益

	2022年	2021年
与日常活动相关的政府补助	4,409,389.60	3,084,725.92
进项税额加计扣除	244,255.23	273,246.18
	4,653,644.83	3,357,972.10

与日常活动相关的政府补助如下：

	2022年	2021年
企业发展专项资金	1,222,500.00	487,422.67
稳岗补贴	372,930.09	239,138.23
培训补贴	1,382,120.00	1,072,980.00
其他奖励款	1,431,839.51	1,285,185.02
	4,409,389.60	3,084,725.92

32. 投资收益

	2022年	2021年
仍持有的其他权益工具投资的股利收入	69,277.69	107,665.76
持有其他金融资产的投资收益	4,450,061.29	5,316,369.73
	4,519,338.98	5,424,035.49

33. 公允价值变动收益

	2022年	2021年
交易性金融资产	535,985.22	-

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

34. 信用减值损失

	2022年	2021年
其他应收款坏账损失	1,272,987.57	31,065.12
长期应收款坏账损失	335,551.68	-
一年内到期的非流动资产坏账损失	-	-
	1,608,539.25	31,065.12

35. 资产减值损失/（收益）

	2022年	2021年
存货跌价（转回）/损失	(2,226,405.03)	10,708,518.36

36. 资产处置损失/（收益）

	2022年	2021年
固定资产处置损失	700,942.41	1,429,818.38
使用权资产处置收益	(1,039,734.76)	(379,291.05)
	(338,792.35)	1,050,527.33

37. 营业外收入

	2022年	2021年
长款收入	22,096.12	151,428.78
罚没收入	631,102.19	213,486.37
赔偿款收入	437,080.19	1,478,037.34
其他	900,106.86	1,237,861.70
	1,990,385.36	3,080,814.19

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 营业外支出

	2022年	2021年
赔偿款支出	941,459.53	831,737.29
其他	971,915.39	863,715.57
	1,913,374.92	1,695,452.86

39. 费用按性质分类

本集团营业成本、销售费用、管理费用按照性质分类的补充资料如下：

	2022年	2021年
销售商品成本	1,261,496,009.54	1,364,792,950.17
职工薪酬	190,739,322.31	257,989,676.69
短期租赁租金	32,713,162.68	70,438,242.36
物业管理费	45,742,645.29	44,487,861.02
折旧和摊销	190,816,985.71	187,926,743.66
办公费	16,230,665.52	22,624,421.52
宣传费	18,494,603.31	27,941,828.84
其他	52,910,445.89	61,168,035.02
	1,809,143,840.25	2,037,369,759.28

40. 所得税费用

	2022年	2021年
当期所得税费用	23,812,548.75	59,201.65
递延所得税费用	(6,346,743.86)	(676,804.41)
	17,465,804.89	(617,602.76)

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 所得税费用（续）

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2022年	2021年
利润总额	115,693,466.45	157,673.63
按适用税率计算的所得税费用（注）	28,923,366.61	39,418.41
某些子公司适用不同税率的影响	(2,262,951.18)	7,740.15
对以前期间当期所得税的调整	-	35,751.67
无须纳税的收益	(1,479,114.65)	(143,843.27)
不可抵扣的费用	230,700.56	91,378.99
确认以前未确认递延所得税资产导致的可抵扣暂时性差异	(6,256,998.36)	-
利用以前年度可抵扣亏损	(4,369,676.02)	(7,633,262.70)
未确认的可抵扣暂时性差异的影响和可抵扣亏损	2,680,477.93	6,985,213.99
按本集团实际税率计算的所得税费用	17,465,804.89	(617,602.76)

注：本集团所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于其他地区应纳税所得的税项根据本集团经营所受管辖区域的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 经营活动现金流量

将净利润调节为经营活动现金流量

	2022年	2021年
净利润	98,227,661.56	775,276.39
加：资产减值（转回）/损失	(617,865.78)	10,739,583.48
固定资产折旧	9,763,513.84	12,174,422.83
使用权资产折旧	161,101,340.29	151,939,660.64
无形资产摊销	2,195,248.27	4,262,304.00
长期待摊费用摊销	17,756,883.31	19,550,356.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的（收益）/损失	(338,792.35)	1,050,527.33
公允价值变动损益	(535,985.22)	-
财务费用	12,758,996.80	15,028,538.00
投资收益	(4,519,338.98)	(5,424,035.49)
递延所得税资产增加	(3,433,003.32)	-
递延所得税负债减少	(2,913,740.54)	(676,804.41)
存货的增加	(44,830,095.99)	(13,152,755.37)
经营性应收项目的增加	(35,513,967.66)	(72,704,177.08)
经营性应付项目的增加/（减少）	120,360,655.03	(45,518,998.63)
经营活动产生的现金流量净额	329,461,509.26	78,043,897.88

42. 现金及现金等价物

	2022年12月31日	2021年12月31日
现金	55,965,152.38	79,826,227.65
其中：库存现金	43,783.53	79,009.14
可随时用于支付的银行存款	55,921,368.85	79,747,218.51
年末现金余额	55,965,152.38	79,826,227.65

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

42. 现金及现金等价物（续）

	2022年	2021年
现金的年末余额	55,965,152.38	79,826,227.65
减：现金的年初余额	79,826,227.65	249,458,605.57
现金净减少额	(23,861,075.27)	(169,632,377.92)

七、 分部报告

1. 经营分部

出于管理目的，本公司整体为单一报告分部。管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，将本集团整体作为一个报告分部并对其经营成果进行管理，因此不作经营分部的具体分析。

2. 其他信息

产品和劳务信息

对外交易收入

	2022年	2021年
母婴商品销售	1,872,424,604.06	1,997,235,035.09
供应商服务收入	1,958,389.61	4,840,157.66
母婴服务收入	23,459,470.79	26,147,918.96
加盟费收入	2,084,273.07	1,555,623.99
仓储物流服务	31,953,858.76	30,951,434.24
广告收入	3,426,414.77	2,518,872.68
租赁收入	3,618,665.68	1,645,173.15
其他	1,775,487.50	1,189,247.10
	1,940,701,164.24	2,066,083,462.87

七、 分部报告（续）

地理信息

对外交易收入

	2022年	2021年
中国大陆	1,940,701,164.24	2,066,083,462.87

对外交易收入归属于客户所处区域。

非流动资产总额

	2022年12月31日	2021年12月31日
中国大陆	318,088,082.57	433,556,971.95

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

主要客户信息

于2022年度及2021年度，本集团无对某一单个客户（包括已知受该客户控制下的所有主体）产生的营业收入达到或超过本集团营业收入的10%。

八、 金融工具及其风险

1. 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：

金融资产

2022年12月31日

金融资产

	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		合计
		准则要求	指定	
货币资金	181,301,495.10	-	-	181,301,495.10
交易性金融资产	-	153,735,985.22	-	153,735,985.22
应收账款	28,640,409.89	-	-	28,640,409.89
其他应收款	44,992,669.03	-	-	44,992,669.03
长期应收款	90,507,679.87	-	-	90,507,679.87
一年内到期的非流动资产	21,250,436.10	-	-	21,250,436.10
其他非流动资产	60,000,000.00	-	-	60,000,000.00
	426,692,689.99	153,735,985.22	-	580,428,675.21

金融负债

	以摊余成本计量的金融负债
应付票据	177,037,021.33
应付账款	310,439,159.47
其他应付款	179,638,314.10
长期应付款	3,996,965.46
一年内到期的非流动负债	1,373,583.60
	672,485,043.96

八、 金融工具及其风险（续）

1. 金融工具分类（续）

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：（续）

2021年12月31日

金融资产

	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		合计
		准则要求	指定	
货币资金	189,127,423.22	-	-	189,127,423.22
交易性金融资产	-	90,394,264.73	-	90,394,264.73
应收账款	15,153,158.21	-	-	15,153,158.21
其他应收款	17,151,308.66	-	-	17,151,308.66
长期应收款	55,314,243.33	-	-	55,314,243.33
一年内到期的非流动资产	5,630,659.08	-	-	5,630,659.08
其他非流动资产	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00
	312,376,792.50	90,394,264.73	-	402,771,057.23

金融负债

	以摊余成本计量的金融负债
应付票据	150,460,443.76
应付账款	280,276,041.40
其他应付款	157,953,021.26
长期应付款	3,049,985.56
一年内到期的非流动负债	147,033.96
	591,886,525.94

八、 金融工具及其风险（续）

2. 金融工具风险

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

信用风险

按照本集团的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。于2022年12月31日及2021年12月31日，本集团具有特定信用风险集中。于2022年12月31日，本集团的应收账款的30.72%和69.64%分别源于应收账款余额最大和前五大客户；于2021年12月31日，本集团的应收账款的24.64%和55.03%分别源于应收账款余额最大和前五大客户。

本集团在每一资产负债表日面临的最大信用风险敞口为向客户收取的总金额减去减值准备后的金额。本集团还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注十、4中披露。

流动性风险

本集团的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本集团通过经营等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债和租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2022年12月31日

	1年以内	1年至5年	5年以上	合计
应付票据	177,037,021.33	-	-	177,037,021.33
应付账款	310,439,159.47	-	-	310,439,159.47
其他应付款*	179,638,314.10	-	-	179,638,314.10
长期应付款	-	4,821,868.00	-	4,821,868.00
一年内到期的非流动负债	139,857,463.75	-	-	139,857,463.75
租赁负债	-	156,434,856.65	7,514,392.33	163,949,248.98
	806,971,958.65	161,256,724.65	7,514,392.33	975,743,075.63

*不包含预提费用

八、 金融工具及其风险（续）

2. 金融工具风险（续）

流动性风险（续）

下表概括了金融负债和租赁负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：（续）

2021年12月31日

	1年以内	1年至5年	5年以上	合计
应付票据	150,460,443.76	-	-	150,460,443.76
应付账款	280,276,041.40	-	-	280,276,041.40
其他应付款*	157,953,021.26	-	-	157,953,021.26
长期应付款	-	3,510,568.00	-	3,510,568.00
一年内到期的非流动负债	189,634,344.14	-	-	189,634,344.14
租赁负债	-	297,698,609.00	14,710,399.89	312,409,008.89
	778,323,850.56	301,209,177.00	14,710,399.89	1,094,243,427.45

*不包含预提费用

市场风险

汇率风险

下表为汇率风险的敏感性分析，反映了在所有其他变量保持不变的假设下，美元、瑞士法郎、欧元及港币汇率发生合理、可能的变动时，将对净损益产生的影响。

2022年

	汇率增加/（减少）	净损益增加/（减少）
人民币对美元贬值	3%	(195,976.89)
人民币对美元升值	(3%)	195,976.89
人民币对瑞士法郎贬值	3%	339.30
人民币对瑞士法郎升值	(3%)	(339.30)
人民币对欧元贬值	3%	830.41
人民币对欧元升值	(3%)	(830.41)
人民币对港币贬值	3%	242.89
人民币对港币升值	(3%)	(242.89)

八、 金融工具及其风险（续）

2. 金融工具风险（续）

市场风险（续）

汇率风险（续）

2021年

	汇率增加/（减少）	净损益增加/（减少）
人民币对美元贬值	3%	(198,426.78)
人民币对美元升值	(3%)	198,426.78
人民币对港币贬值	3%	355,316.74
人民币对港币升值	(3%)	(355,316.74)

3. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，为所有者提供回报，并保持最佳资本结构以降低资本成本。

本集团根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对所有者的利润分配、向所有者归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。截至2022年度及2021年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团采用资产负债率来管理资本，资产负债率是指负债总额/资产总额。本集团于资产负债表日的资产负债比率如下：

	2022年12月31日	2021年12月31日
资产负债比率	79.73%	85.87%

九、 公允价值

1. 金融工具公允价值

管理层已经评估了货币资金、交易性金融资产、应收账款、其他应收款、其他应付款、应付账款，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

本集团的财务部门由财务经理领导，负责制定金融工具公允价值计量的政策和程序。财务经理直接向首席财务官报告。每个资产负债表日，财务部门分析金融工具价值变动，确定估值适用的主要输入值。估值须经首席财务官审核批准。

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算情况下的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

2. 公允价值层级

以公允价值计量的资产和负债：

2022年

	公允价值计量使用的输入值			
	活跃市场报价（第一层次）	重要可观察输入值（第二层次）	重要不可观察输入值（第三层次）	合计
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	-	-	153,735,985.22	153,735,985.22

2021年

	公允价值计量使用的输入值			
	活跃市场报价（第一层次）	重要可观察输入值（第二层次）	重要不可观察输入值（第三层次）	合计
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	-	-	90,394,264.73	90,394,264.73

九、 公允价值（续）

2. 公允价值层级（续）

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

	年末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间（加权平均值）
交易性金融资产	2022年12月31日：153,735,985.22	以预期收益率预测未来现金流量	预期收益率	2022年：2.17%-3.50%
	2021年12月31日：90,394,264.73	以预期收益率预测未来现金流量	预期收益率	2021年：2.70%-3.90%

十、 关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制，构成关联方。

下列各方构成本集团的关联方：

（1） 本公司的母公司；
（2） 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
（3） 本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
（4） 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业；

十、 关联方关系及其交易（续）

2. 母公司和子公司

母公司名称	注册地	业务性质	对本公司持股比例	对本公司表决权比例	注册资本
Leyou (Hong Kong), Limited	香港	股权投资管理	100.00%	100.00%	港币 427,645,194.00

本公司的最终控制方为Lyonsite Gem Investments Ltd。

本公司的子公司详见附注五、1。

3. 其他关联方

	关联方关系
Leyou, Inc.	受同一最终母公司控制的公司
Lyonsite Gem Holdings Ltd	受同一最终母公司控制的公司
北京达康科技	受同一最终母公司控制的公司
北京歌瑞家	受同一最终母公司控制的公司
北京瑞云	受同一最终母公司控制的公司
北京悦兮商业有限公司	受同一最终母公司控制的公司
昆山极智嘉供应链管理有限公司	最终母公司能够施加重大影响的公司

4. 本集团与关联方的主要交易

（1） 向关联方销售商品或服务

	注释	2022年金额	2021年金额
北京歌瑞家	注1	3,228,975.31	-
北京达康科技	注2	6,242,591.62	1,287,273.45
北京悦兮商业有限公司	注3	-	35,375.17
		9,471,566.93	1,322,648.62

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

（1） 向关联方销售商品或服务（续）

注1：2022年1月1日成为本集团的关联方，2022年本集团向北京歌瑞家提供物流服务收入，定价方式为成本加成。

注2：2021年9月1日成为本集团的关联方，本集团向北京达康科技销售商品，参考第三方批发类客户定价。

注3：2021年本集团向北京悦兮商业有限公司提供零星咨询服务（2022年：无）。

（2） 向关联方购买商品或服务

	注释	2022年 金额	2021年 金额
北京歌瑞家	注1	232,625,573.15	-
北京瑞云	注2	10,141,949.92	17,266,288.65
昆山极智嘉供应链管理有限公司	注3	5,449,875.91	6,207,329.72
北京达康科技	注4	-	398,365.96
		248,217,398.98	23,871,984.33

注1：本集团向北京歌瑞家采购童装和用品，定价方式为成本加成。

注2：2021年9月1日成为本集团的关联方，本集团自北京瑞云采购信息技术服务，定价方式为成本加成。

注3：本集团自昆山极智嘉供应链管理有限公司取得仓储物流服务和仓库租赁服务，定价方式参考第三方客户定价。

注4：本集团自北京达康科技采购的童装和用品，参考第三方供应商定价。

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

（3） 其他主要的关联交易

	注释	2022年 金额	2021年 金额
租赁服务收入	注1	1,611,558.84	-
利息收入	注2	2,110,335.63	-
借款	注2	50,000,000.00	15,000,000.00
资金拆出	注3	30,760,000.00	-
资金收回	注3	3,654,750.00	-
资金拆入	注4	-	11,370,000.00
资金偿还	注4	11,370,000.00	125,000.00
代垫款项	注3	1,134,685.20	101,210.15
关键管理人员薪酬	注5	1,597,344.37	4,973,073.84
接受担保	注6	290,000,000.00	-
提供担保	注7	330,621,160.00	284,356,220.00

注1：2022年度，本集团以原租入成本，将部分办公楼转租给北京瑞云收取租金。

注2：2022年度，本集团与Leyou (Hong Kong), Limited签订借款协议，按照年利率4.65%借出人民币5,000万元，借款无抵押担保，期限为42个月。2021年度，本集团与Leyou (Hong Kong), Limited签订借款协议，按照年利率4.65%借出人民币1,500万元，借款无抵押担保，期限为48个月。

注3：2022年度，本集团与对北京悦兮商业有限公司、北京瑞云、北京达康科技、北京歌瑞家进行资金往来和代垫费用，往来款不计利息、无固定还款期，无抵押担保。

注4：2021年度，本集团从北京悦兮商业有限公司无偿拆借资金。

注5：关键管理人员薪酬为相关人员在本公司担任关键职位期间的薪酬。

注6： 2022年度，本集团接受关联方北京歌瑞家提供的担保开立银行承兑汇票，担保金额为人民币270,000,000.00元；于2022年12月31日，担保余额为人民币16,784,484.46元。2022年度，本集团接受关联方北京歌瑞家提供的担保保理应付款，担保金额为人民币20,000,000.00元；于2022年12月31日，担保余额为人民币13,500,000.00元。

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

（3） 其他主要的关联交易（续）

注7： 2022年度及2021年度，Lyonsite Gem Holdings Ltd以持有的Leyou, Inc.股权、Leyou, Inc.以持有的Leyou (Hong Kong), Limited股权、Leyou (Hong Kong), Limited以持有的本公司股权作质押以及由本公司、Leyou (Hong Kong), Limited、Leyou, Inc.、北京商贸、上海全球儿童、北京歌瑞家、济南乐友、陕西乐友、天津乐友、湖北乐友为Lyonsite Gem Holdings Ltd向远东国际商业银行股份有限公司的银行借款提供担保；担保金额为美元44,600,000.00元，于2022年12月31日及2021年12月31日担保金额折合人民币分别为310,621,160.00元及284,356,220.00元；于2022年12月31日及2021年12月31日，担保余额分别为美元38,300,000.00元及美元42,500,000.00元，折合人民币分别为266,744,180.00元及270,967,250.00元。2022年度，本集团为关联方北京歌瑞家提供担保开立银行承兑汇票，担保金额为人民币20,000,000.00元，截至2022年12月31日，担保余额为人民币0.00元。

注8： 处置子公司相关关联交易详见附注五、2中披露。

5. 关联方应收应付款项余额

（1） 应收账款

	2022年12月31日	2021年12月31日
北京达康科技	8,799,099.82	2,366,733.00

（2） 应付账款

	2022年12月31日	2021年12月31日
北京歌瑞家	-	22,715,346.02

（3） 应付票据

	2022年12月31日	2021年12月31日
北京歌瑞家	33,906,763.63	41,402,395.64

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

（4） 预付款项

	2022年12月31日	2021年12月31日
北京歌瑞家	3,365,189.13	-

（5） 其他应收款

	2022年12月31日		2021年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
北京悦兮商业有限公司	14,463,957.57	72,319.79	-	-
北京瑞云	7,477,283.40	37,386.40	-	-
北京歌瑞家	3,595,924.23	17,979.62	16,401.92	-
Leyou (Hong Kong), Limited	1,342,856.84	6,714.28	1,231,078.59	-
北京达康科技	721,056.70	47,600.78	608,573.19	-
	27,601,078.74	182,000.87	1,856,053.70	-

（6） 长期应收款

	2022年12月31日		2021年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
Leyou (Hong Kong),Limited	67,110,335.63	335,551.68	15,000,000.00	-

除与Leyou (Hong Kong),Limited之间的长期应收款以外的应收及应付关联方款项均不计利息、无抵押、且无固定还款期。

（7） 其他应付款

	2022年12月31日	2021年12月31日
Leyou, Inc.	103,985,266.37	103,149,497.27
北京悦兮商业有限公司	-	7,759,345.84
北京达康科技	793,469.22	-
昆山极智嘉供应链管理有限公司	1,334,984.41	1,226,096.39
	106,113,720.00	112,134,939.50

十一、 或有事项

	2022年12月31日	2021年12月31日
未决诉讼或仲裁形成的或有负债（注1）	1,135,029.70	375,704.21
对外提供担保形成的或有负债（注2）	266,744,180.00	270,967,250.00
	267,879,209.70	271,342,954.21

注1： 本集团于日常业务过程中会涉及一些与客户、供应商等之间的纠纷、诉讼或索偿，经咨询相关法律顾问及经本公司管理层合理估计该些未决纠纷、诉讼或索偿的结果后，对于很有可能给本集团造成损失的纠纷、诉讼或索偿等，本集团已计提了相应的准备金。对于该些目前无法合理估计最终结果的未决纠纷、诉讼及索偿或本公司管理层认为该些纠纷、诉讼或索偿不会对本集团的经营成果或财务状况构成重大不利影响的，本公司管理层未就此计提准备金。

注2： 该或有负债形成于公司向关联方提供的担保，详见附注十、4.（3）其他主要的关联交易。

十二、 租赁

1. 作为出租人

本集团将部分房屋及建筑物用于出租，租赁期为1年，形成经营租赁。根据租赁合同，每年需根据市场租金状况对租金进行调整。2022年及2021年，本集团由于房屋及建筑物租赁产生的收入分别为人民币3,618,665.68元和人民币1,645,173.15元，参见附注六、29。

经营租赁

与经营租赁有关的损益列示如下：

	2022年	2021年
租赁收入	3,618,665.68	1,645,173.15

根据与承租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁收款额如下：

	2022年12月31日	2021年12月31日
1年以内	738,804.40	736,251.72

十二、 租赁（续）

2. 作为承租人

	2022年	2021年
租赁负债利息费用	15,297,560.66	17,089,375.85
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	32,713,162.68	70,438,242.36
转租使用权资产取得的收入	3,618,665.68	1,645,173.15
与租赁相关的总现金流出	219,175,950.74	235,428,292.38

本集团承租的租赁资产为经营过程中使用的房屋及建筑物，租赁期通常为1-7年。

其他租赁信息

使用权资产，参见附注六、10；对短期租赁和低价值资产租赁的简化处理，参见附注三、21；租赁负债，参见附注六、22。

十三、 承诺事项

截至2022年12月31日及2021年12月31日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

十四、 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，本集团无须作披露的资产负债表日后事项。

十五、 公司财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2022年12月31日	2021年12月31日
现金	2,232.30	3,140.40
银行存款	42,052,258.00	75,790,132.12
其他货币资金	66,213,346.67	98,588,538.57
	108,267,836.97	174,381,811.09

于2022年12月31日及2021年12月31日，本公司的所有权受到限制的货币资金分别为人民币66,213,346.67元和人民币98,588,538.57元。

2. 应收账款

应收账款信用期通常为1个月以内。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2022年12月31日	2021年12月31日
1年以内	832,386,940.29	1,162,004,099.72
	832,386,940.29	1,162,004,099.72
减：应收账款坏账准备	-	-
	832,386,940.29	1,162,004,099.72

于2022年12月31日及2021年12月31日，本公司管理层认为无需计提应收账款坏账准备。

十五、 公司财务报表主要项目注释（续）

3. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2022年12月31日	2021年12月31日
1年以内	23,883,825.41	10,910,197.95
1年至2年	-	-
2年至3年	-	8,817.76
	23,883,825.41	10,919,015.71
减：其他应收款坏账准备	198,881.75	-
	23,684,943.66	10,919,015.71

其他应收款按照未来 12 个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失分别计提的坏账准备的变动如下：

截至2022年12月31日止

	第一阶段 未来12个月预期信用损失
年初余额	-
本年计提	198,881.75
年末余额	198,881.75

4. 存货

	2022年12月31日	2021年12月31日
物料及低值易耗品	540,285.34	680,934.88
库存商品	294,848,794.87	297,487,238.34
	295,389,080.21	298,168,173.22
减：存货跌价准备	11,555,537.26	18,274,137.03
	283,833,542.95	279,894,036.19

十五、 公司财务报表主要项目注释（续）

4. 存货（续）

存货跌价准备变动如下：

2022年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
库存商品	18,274,137.03	-	(6,691,221.94)	(27,377.83)	11,555,537.26

2021年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
库存商品	12,706,131.08	6,177,866.09	-	(609,860.14)	18,274,137.03

于2022年12月31日及2021年12月31日，本公司无所有权受到限制的存货。

5. 长期股权投资

	2022年12月31日	2021年12月31日
GLOBAL BABY (HK) CO.,LIMITED	39,160,740.00	39,160,740.00
北京商贸	5,000,000.00	5,000,000.00
湖北乐友	5,000,000.00	5,000,000.00
济南乐友	2,000,000.00	2,000,000.00
山东乐友	5,000,000.00	5,000,000.00
陕西乐友	12,900,000.00	12,900,000.00
石家庄乐友	5,000,000.00	5,000,000.00
四川乐友	5,000,000.00	5,000,000.00
天津乐友	15,708,094.00	15,708,094.00
天津物流	10,000,000.00	10,000,000.00
	104,768,834.00	104,768,834.00

十五、 公司财务报表主要项目注释（续）

6. 营业收入

	2022年	2021年
主营业务收入	1,673,237,538.49	1,927,334,490.49
其他业务收入	2,257,314.58	8,327,043.06
	1,675,494,853.07	1,935,661,533.55

营业收入列示如下：

	2022年	2021年
与客户之间的合同产生的收入	1,673,883,294.23	1,935,661,533.55
租赁收入	1,611,558.84	-
	1,675,494,853.07	1,935,661,533.55

十六、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2023年6月9日决议批准。



统一社会信用代码

91310000529583840

证照编号: 00000002202303280016

营业执照

(副本)

中国（上海）自由贸易试验区





名　　称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所	负 责 人	费凡
类　　型	外商投资合伙企业分支机构	成立日期	2012年08月17日
经营范围	许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：企业管理咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件销售；计算机系统服务；计算机软硬件及辅助设备零售；信息系统集成服务；软件外包服务；人工智能应用软件开发；物联网技术服务；知识产权服务（专利代理服务除外）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	经营场所	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心50楼

登记机关



2023 年 03 月 28 日

非上海自贸区使用

证书序号：NO.503816

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所

负 责 人：费凡

办 公 场 所：中国(上海)自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心50楼

分 所 编 号：110002433101

批准设立文号：财会函〔2012〕35号

批准设立日期：2012年7月27日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予设立分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：上海市财政局

二〇二二年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

样本 非业务报证专用



姓　名 Full name 郭福艳

性　别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1979-07-16

工作单位 Working unit 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)南京分所

身份证号码 Identity card No. 231084197907163127



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：
No. of Certificate 320100010104

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 江苏省注册会计师协会

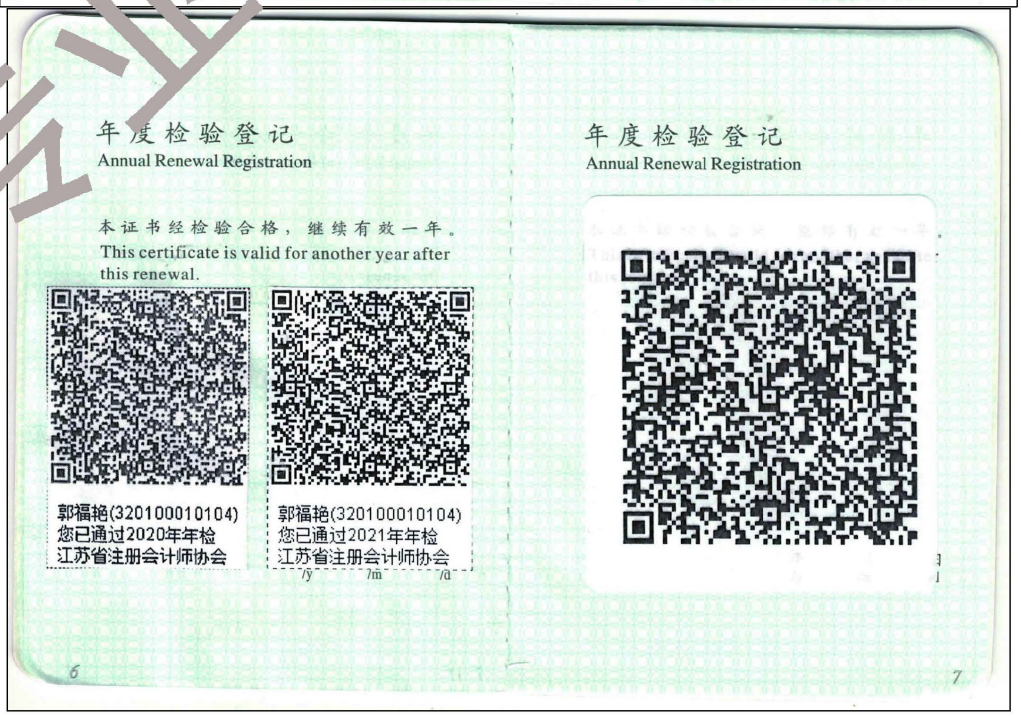
发证日期：
Date of Issuance 2004 年 12 月 30 日

2018-00-06

郭福艳(320100010104)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会

郭福艳(320100010104)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

5



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

郭福艳(320100010104)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会

郭福艳(320100010104)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会

/y /m /d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

7

专业业务报告专用



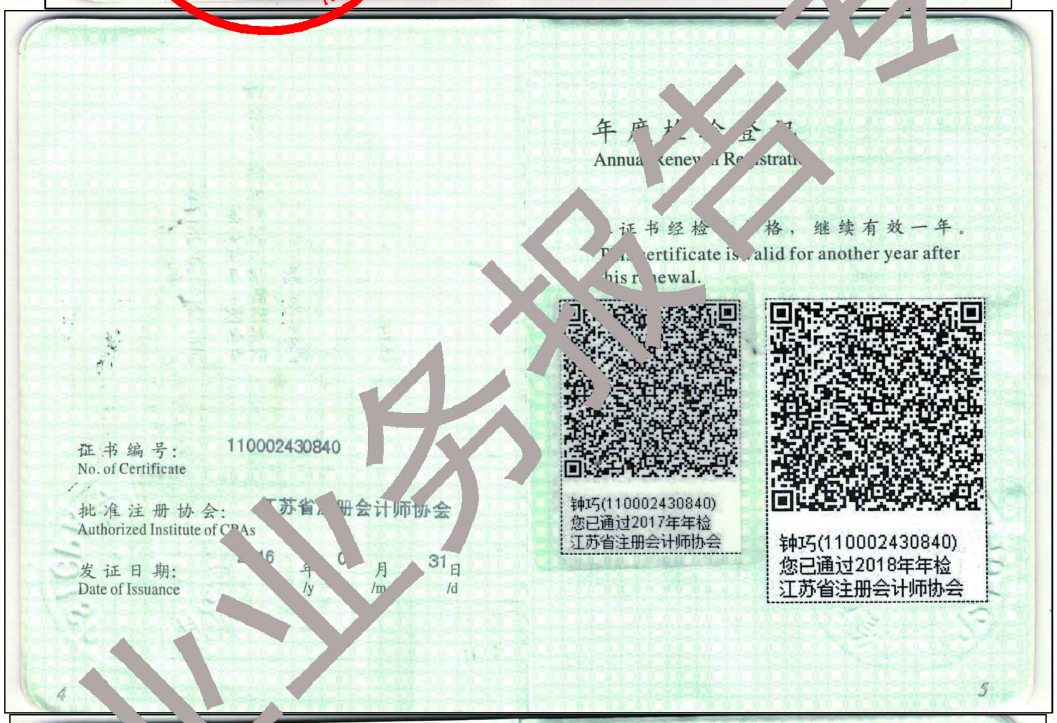
姓　名 钟巧
Full name

性　别 女
Sex

出生日期 1985-08-26
Date of birth

工作单位 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)南京分所
Working unit

身份证号码 341122198508261641X
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：110002430840
No. of Certificate

批准注册协会：江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：16 年 06 月 31 日
Date of Issuance
/y /m /d

钟巧(110002430840)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会

钟巧(110002430840)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会

4 5



年度检验登记
Annual Renewal Registration

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y　月 /m　日 /d

8 9

专业业务报告专用

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 Plate No.	京A5KB82	车辆类型 Vehicle Type	小型普通客车
所有人 Owner	乐友国际商业集团有限公司		
住址 Address	北京市通州区潞苑南大街1093号175室		
使用性质 Use Character	非营运	品牌型号 Model	别克牌SGM6522UBA6
北京市公安局公安交通管理局	车辆识别代号 VIN	LSGUL83L4LA260062	
	发动机号码 Engine No.	703200908	
	注册日期 Register Date	2020-12-11	发证日期 Issue Date 2020-12-11

号牌号码	京A5KB82	档案编号	
核定载人数	7人	总质量	2500kg
整备质量	1930kg	核定载质量	
外廓尺寸	5219×1878×1805mm	准牵引总质量	
备注			
检验记录			
	汽油		

11800148089S1

中华人民共和国机动车行驶证
Vehicle License of the People's Republic of China

号牌号码 Plate No. 京N5AV05　车辆类型 Vehicle Type 小型轿车

所有人 Owner 乐友国际商业集团有限公司

住址 Address 北京市通州区潞苑南[illegible]街1093号175室

使用性质 Use Character 非营运　品牌型号 Model [illegible]牌FV7207BDDBG

北京市公安局公安交通管理局

车辆识别代号 VIN LFV3A23C9J3207136

发动机号码 Engine No. A46819

注册日期 Register Date 2019-06-28　发证日期 Issue Date 2019-06-28

号牌号码 京N5AV05　档案编号

核定载人数 5人　总质量 2000kg

整备质量 1540kg　核定载质量 --

外廓尺寸 4866×1832×1464mm　准牵引总质量 --

备注

检验记录 汽油

11200129197867*

无形资产权属明细表

序号	权属类型	权利人	证号
1	软件著作权	上海婴启电子商务有限公司	软著登字第3497666号
2	软件著作权	上海婴启电子商务有限公司	软著登字第3497663号
3	软件著作权	北京乐友达康商贸有限公司	软著登字第4569842号
4	域名	乐友国际商业集团有限公司	jmleyou.cn
5	域名	乐友国际商业集团有限公司	jmleyou.com
6	域名	乐友国际商业集团有限公司	jmleyou.com.cn
7	域名	上海婴启电子商务有限公司	leyou.com
8	域名	上海婴启电子商务有限公司	leyou.com.cn
9	域名	上海婴启电子商务有限公司	leyou.net.cn
10	域名	乐友国际商业集团有限公司	leyouguoji.com.cn
11	商标	乐友国际商业集团有限公司	第8586691号
12	商标	乐友国际商业集团有限公司	第6652050号
13	商标	乐友国际商业集团有限公司	第1523932号
14	商标	乐友国际商业集团有限公司	第6651942号
15	商标	乐友国际商业集团有限公司	第1523933号
16	商标	乐友国际商业集团有限公司	第6652072号
17	商标	乐友国际商业集团有限公司	第1703572号
18	商标	乐友国际商业集团有限公司	第39993361号
19	商标	乐友国际商业集团有限公司	第39967721号
20	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22625850号
21	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22626113号
22	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22626184号
23	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22626336号
24	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22626625号
25	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22625530号
26	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22625325号
27	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22625645号
28	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22627016号
29	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22627162号
30	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22627407号
31	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22626480号
32	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22626662号
33	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22625031号
34	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22625106号
35	商标	乐友国际商业集团有限公司	第22625286号
36	商标	乐友国际商业集团有限公司	第8210303号

无形资产权属明细表

序号	权属类型	权利人	证号
37	商标	乐友国际商业集团有限公司	第7684471号
38	商标	乐友国际商业集团有限公司	第8202694号
39	商标	乐友国际商业集团有限公司	第1684943号
40	商标	乐友国际商业集团有限公司	第52294270号
41	商标	乐友国际商业集团有限公司	第52291363号
42	商标	乐友国际商业集团有限公司	第54777865号
43	作品著作权	乐友国际商业集团有限公司	国作登记-2021-F-00147755
44	作品著作权	乐友国际商业集团有限公司	国作登记-2021-F-00147756
45	作品著作权	乐友国际商业集团有限公司	国作登记-2021-F-00147757
46	作品著作权	乐友国际商业集团有限公司	国作登记-2021-F-00147758
47	作品著作权	乐友国际商业集团有限公司	国作登记-2021-F-00147759
48	作品著作权	乐友国际商业集团有限公司	国作登记-2022-F-10174641
49	作品著作权	乐友国际商业集团有限公司	国作登记-2022-F-10174642

统一社会信用代码

91110101MA001W1Y48

营业执照

(副 本)(3-1)

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　闫全山

经营范围　资产评估；经济贸易咨询；市场调查；经济信息咨询；企业管理咨询。（下期出资时间为2035年12月31日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；资产评估以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出　资　额　1000万元

成立日期　2015年11月12日

主要经营场所　北京市东城区东兴隆街56号6层615

登记机关　北京市东城区市场监督管理局

2022 年10 月20 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

北京市财政局

2017-0066 号

备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26 号）第十四条有关规定，下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构，符合《资产评估法》第十五条规定条件，其原持有的资产评估资格证书已交回，现予以公告。

1、北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

2、北京奥德瑞资产评估有限公司

3、北京东财资产评估有限公司

4、北京中源正信资产评估有限公司

5、北京国府嘉瑞资产评估有限公司

6、中鸿茂盛资产评估有限责任公司

以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询

特此公告。



北京市财政局

2017年11月6日

证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准 北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）**从事证券、期货相关评估业务。**

批准文号：财企[2009]38号
变更文号：财办资[2016]6号
序列号：000144

证书编号：0100540024

发证时间：二〇〇九年二月二十日

资产评估师职业资格证书

登 记 卡

（评估机构人员）



姓名：王冰洁

性别：男

登记编号：32170023

单位名称：北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）江苏分所

初次执业登记日期：2017-07-06

年检信息：通过（2023-03-20）

（扫描二维码，查询评估师信息）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：资产评估师 王冰洁 32170023

打印日期：2023-04-20

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：http://cx.cas.org.cn

资产评估师职业资格证书
登 记 卡

（评估机构人员）



姓名：李德沁

性别：男

登记编号：32090004

单位名称：北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）江苏分所

初次执业登记日期：2009-06-12

年检信息：通过（2023-03-20）

（扫描二维码，查询评估师信息）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：资产评估师 李德沁 32090004

打印日期：2023-04-20

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：http://cx.cas.org.cn

资产评估师承诺函

孩子王儿童用品股份有限公司：

受贵单位的委托，我们对贵单位拟股权收购涉及的乐友国际商业集团有限公司于评估基准日2022年12月31日的65%股权价值进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

一、具备相应的职业资格。

二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致。

三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。

四、根据资产评估准则选用了评估方法。

五、充分考虑了影响评估价值的因素。

六、评估结论合理。

七、评估工作未受到非法干预并独立进行。

资产评估师：

资产评估师
32170023

资产评估师：

资产评估师
李德沁
32090004

二〇二三年六月九日

资产评估结果汇总表

项目要素表

索引号：CY6-2

被评估单位名称：0　　评估基准日：　2022年12月31日　　单位：人民币 万元

项　目			账面净值	收益法评估价值	市场法评估价值	收益法增减值	收益法增值率%	收益法市场法增减值	收益法市场法增值率%
			A	B	C	D=B-A	E=D/A×100	F=C-B	G=F/B×100
流动资产		1	142,659.03		-	-			
非流动资产		2	23,997.73		-	-			
其中：	长期股权投资	3	10,476.88		-	-			
	投资性房地产	4	-		-	-			
	固定资产	5	109.87		-	-			
	在建工程	6	-		-	-			
	无形资产	7	184.81		-	-			
	其他非流动资产	8	6,000.00		-	-			
资产总计		**9**	**166,656.75**		-	-			
流动负债		10	117,218.45		-	-			
非流动负债		11	464.21		-	-			
负债总计		**12**	**117,682.67**		-	-			
净资产(所有者权益)		**13**	**48,974.08**	**160,600.00**	**191,200.00**	**111,625.92**	**227.93**	**30,600.00**	**19.05**

评估机构：北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）