

股票简称：孩子王

股票代码：301078

孩子王儿童用品股份有限公司

Kidswant Children Products Co., Ltd.
(南京市麒麟科技创新园智汇路300号)



向不特定对象发行可转换公司债券

并在创业板上市

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401)

公告日期：2023年七月

声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书摘要正文内容，并特别关注以下重要事项。

一、特别风险提示

（一）行业竞争加剧风险导致毛利率及净利润下滑

我国母婴零售行业进入门槛较低，行业内企业数量众多且规模较小，市场集中度不高；再加上近年来母婴零售行业发展迅速，新零售生态体系不断建立，专业连锁零售店、大中型超市、百货商场、移动端 APP、微信商城、PC 端商城、第三方电商平台等各种业态并存；同时，母婴品牌商亦持续通过开设直营门店或电商平台扩大直营销售渠道，行业竞争不断加剧。与此同时，母婴商品的主要消费群体是 0-14 岁的婴童和孕妇，随着人口出生率下降，对母婴零售行业亦产生一定冲击；再加上随着公司门店规模的持续增加，折旧摊销等固定成本将同步增加，新租赁准则的执行形成的折旧费用和财务费用在租赁合同签署初期相对较高，进一步增加公司开店成本。

在毛利率方面，公司主要从事母婴商品零售及增值服务业务，2020 年、2021 年和 2022 年，公司主营业务毛利率分别为 30.22%、30.25%和 29.68%，2022 年主营业务毛利率下降，主要系母婴商品毛利率略有下降导致。

在净利润方面，公司 2020 年、2021 年和 2022 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 31,031.44 万元、12,152.47 万元和 7,630.83 万元，其中 2021 年较上年同期相比下降 60.84%，主要系因为：（1）公司自 2021 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则，新增确认使用权资产和租赁负债，进而形成新增折旧费用和财务费用等，整体减少公司净利润 5,957.80 万元；（2）公司门店整体客流量有所减少，在一定程度上影响门店盈利情况；（3）公司 2020 年和 2021 年分别净增加 82 家和 61 家门店，且主要集中在各期下半年开始营业。上述新增门店营业时间短，运营成本增加，提升会员数量、收入及盈利水平需要一定的时间，再加上 2021 年大物业不再对房租进行减免，影响了 2021 年的净利润水平。2022 年公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较上年

同期下降 37.21%，主要原因：（1）2022 年，部分地区门店出现暂停营业的情况，在短期内对公司的经营造成一定影响；（2）最近两年，公司门店数量陆续增加，运营成本随之增加，但由于上述新增门店运营时间较短，门店收入和盈利水平提升需要一定的时间，从而影响公司净利润水平。

因此，未来如公司不能持续壮大自身综合实力，扩大业务规模，巩固和提升核心竞争力，或母婴消费群体粘性下降、消费降级、食品安全问题等其他情况，将导致其逐步被市场淘汰。此外，日益激烈的市场竞争或将导致公司销售毛利率和净利润进一步下降的风险。

（二）新建门店扩张带来的风险

近年来，公司线下直营门店数量及经营面积持续增加，截至 2022 年末，公司已有直营门店 508 家，同时，公司计划未来 3 年利用本次募集资金在江苏、安徽、浙江、四川、湖南、山东等 22 个省（市）新建门店 169 家，从而进一步完善公司的零售终端网络布局。

2020 年至 2022 年，公司门店的店均收入分别为 1,732.81 万元、1,636.06 万元和 1,462.62 万元，呈整体下滑趋势，一方面系公司报告期内部分门店到店业务出现了暂停营业及到店人数减少的情况，另一方面系报告期内公司新开门店数量较多且主要集中在各期四季度。新开门店需要进行店面装修、宣传等前期投入，同时消费者对新开门店的认可需要一个过程，因此新开门店从开业到实现盈利需要一定的市场培育期。

同时，近年来公司新开门店平均盈利周期有所延长。截至 2022 年末，公司首次公开发行“全渠道零售终端建设项目”净新开门店 154 家，具体情况如下：

单位：家、万元

| 项目 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|--------|------------|------------|-----------|
| 收入 | 135,099.06 | 101,681.69 | 20,200.43 |
| 净利润 | -8,268.13 | -9,958.74 | -1,948.73 |
| 门店数量 | 154 | 149 | 80 |
| 单位面积收入 | 5,650.37 | 4,355.74 | 1,613.78 |

注 1：本次募投项目自 2020 年 5 月 18 日发行人召开了第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于孩子王儿童用品股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目及其可行性的议案》等议案后开始启动，因此 2019 年不产生效益。

注 2：2022 年 6 月 30 日，为避免重复建设，提高资金使用效率，公司召开 2022 年

第一次临时股东大会审议通过《关于终止部分首次公开发行募集资金投资项目的议案》，对“全渠道零售终端建设项目”和“全渠道物流中心建设项目”终止。截至 2022 年末，自 2020 年 5 月至 2022 年 6 月末，公司净新开门店 154 家，上述测算基于当年净新开门店经营情况测算。

根据上表所示，2020 年 5 月以来，公司 2020 年净新开门店 80 家，合计实现收入 20,200.43 万元，净利润-1,948.73 万元，上述门店运营期基本未满 6 个月，其中运营未满 3 个月的门店达到 55 家，占比超过 70%；2021 年公司净新增 69 家门店，连同 2020 年净新增门店数量共计 149 家门店，上述门店在 2021 年合计实现收入 101,681.69 万元，净利润-9,958.74 万元。由于门店收入和盈利水平提升需要一定的时间，新开 149 家门店平均运营时间不超过 10 个月，因此短期内无法实现盈利。2022 年，随着新开门店运营时间增加，“全渠道零售终端建设项目”新开门店逐步减亏。

本次“零售终端建设项目”拟未来 3 年在江苏、安徽、浙江、四川、湖南、山东等全国 22 个省（市）新建线下门店 169 家，进入稳定运营期后的净利率为 3.30%，但未来若人口出生率维持下滑趋势、门店租金大幅上升导致新开门店成本上升等情况发生，将直接影响本次募投项目无法实现预期效益，从而影响公司未来的经营业绩。

综上，公司门店的扩张会因为市场培育期的长短差异、前期资金投入、未来市场的不确定性等因素而面临一定风险，从而导致门店店均收入出现下滑，门店扩张的规模效应出现递减。同时，由于我国各地区经济发展程度、消费者的消费能力和消费习惯、当地母婴行业区域竞争情况和仓储物流等配套设施的健全程度等存在一定的差异，公司的跨区域发展对经营管理的要求较高，如果公司在门店扩张过程中无法及时确保资源匹配，也将对公司的经营带来不利影响。

此外，报告期内，公司存在因商场物业调整、门店经营状况等因素导致门店关闭的情况，2020 年、2021 年和 2022 年公司闭店数量分别为 3 家、10 家和 13 家。线下门店一直是众多母婴零售企业在实体场景中接触客户的重要渠道之一，报告期内，公司基于线下门店布局，推行全渠道融合，从而借助线下庞大的会员基础实现向线上引流，但未来如部分门店单店运营情况出现恶化，可能导致大量闭店的情况。

（三）前次、本次募投项目和现有资本性支出项目形成的效益无法覆盖资产折旧摊销的风险

公司前次募投建设项目包括“全渠道零售终端建设项目”“全渠道数字化平台建设项目”，本次募投项目包括“零售终端建设项目”“智能化物流中心建设项目”，现有资本性支出项目主要为新设门店的装修支出、门店游乐设施购买支出、西南智慧物流仓建设项目支出等固定资产支出，其中，与新设门店相关的折旧摊销费用已在前次募投项目“全渠道零售终端建设项目”折旧摊销中体现，剩余资本性支出主要为西南智慧物流仓建设项目。

结合公司现有会计政策和未来效益规划，上述新增折旧摊销及对公司经营业绩的影响情况如下：

单位：万元

| 项目 | Y+1 | Y+2 | Y+3 | Y+4 | Y+5 | Y+6 | Y+7 | Y+8 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1、 新增 折 旧 摊 销 (a=a1+a2+a3) | 15,082.56 | 31,398.16 | 43,697.31 | 53,833.71 | 51,436.25 | 48,082.56 | 45,015.83 | 42,642.86 |
| 前次募投项目新增折旧摊销 (a1) | 12,645.61 | 16,583.26 | 15,425.16 | 14,847.64 | 12,450.18 | 11,454.09 | 11,437.56 | 11,803.94 |
| 本次募投项目新增折旧摊销 (a2) | 2,357.60 | 13,862.74 | 27,319.99 | 38,033.91 | 38,033.91 | 35,676.31 | 32,626.11 | 29,886.76 |
| 现有资本性支出新增折旧摊销 (a3) | 79.35 | 952.16 | 952.16 | 952.16 | 952.16 | 952.16 | 952.16 | 952.16 |
| 2、对营业收入的影响 | | | | | | | | |
| 现有营业收入（不含本次募投项目）(b) | 1,010,941.18 | 1,064,860.09 | 1,112,518.65 | 1,146,575.39 | 1,146,575.39 | 1,146,575.39 | 1,146,575.39 | 1,146,575.39 |
| 新增营业收入（本次募投项目） (c) | 50,752.34 | 147,668.27 | 260,971.63 | 318,575.88 | 335,423.25 | 345,487.38 | 352,688.91 | 356,374.06 |
| 预计营业收入（含本次募投项目） (d=b+c) | 1,061,693.52 | 1,212,528.35 | 1,373,490.28 | 1,465,151.27 | 1,481,998.64 | 1,492,062.76 | 1,499,264.30 | 1,502,949.45 |
| 折旧摊销占预计营业收入比重 (a/d) | 1.42% | 2.59% | 3.18% | 3.67% | 3.47% | 3.22% | 3.00% | 2.84% |
| 3、对净利润的影响 | | | | | | | | |
| 现有净利润（不含本次募投项目） (e) | 40,032.80 | 42,688.28 | 44,105.70 | 45,373.73 | 45,373.73 | 45,373.73 | 45,373.73 | 45,373.73 |
| 新增净利润（本次募投项目） (f) | -620.48 | 774.36 | 3,032.71 | 6,108.83 | 7,764.77 | 9,298.60 | 10,837.11 | 11,764.52 |
| 预计净利润（含本次募投项目） (g=e+f) | 39,412.32 | 43,462.64 | 47,138.41 | 51,482.56 | 53,138.50 | 54,672.33 | 56,210.84 | 57,138.25 |
| 折旧摊销（考虑抵税影响）占 合计扣减折旧摊销前净利润的 比例 (a*(1-25%) / (a*(1- | 22.30% | 35.14% | 41.01% | 43.95% | 42.06% | 39.74% | 37.52% | 35.89% |

| | | | | | | | | |
|-----------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 25%) +g)) | | | | | | | | |
|-----------|--|--|--|--|--|--|--|--|

注：1、现有营业收入和净利润均以公司 2019 年至 2021 年平均数据为基准，并假设未来保持不变，同时在此基础上增加前次募投项目预期效益；前次募投项目预期效益已考虑实际建设情况进行了折算；

2、前次募投项目“全渠道数字化平台建设项目”投入以费用化为主，因此不单独测算折旧摊销部分；前次募投项目“全渠道零售终端建设项目”按照实际预期折旧摊销情况测算；本次“零售终端建设项目”和“智能化物流中心建设项目”形成固定资产折旧、装修费用摊销以及租赁形成的使用权资产摊销，其中考虑到拟新设门店具体租赁期限租赁条款尚无法确定，因此按照年租金代替使用权资产摊销测算；

3、本次募投项目 Y+8 年进入收入稳定运营期，因此测算至第 8 年；

4、上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对盈利情况的承诺，也不代表公司经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据上表所示，测算期公司前次募投项目、本次募投项目和现有资本性支出项目产生的折旧摊销费用（考虑抵税后影响）占公司当年预计营业收入的比例最高为 3.67%，占当年预计净利润（扣减折旧摊销前）的比例最高为 43.95%。考虑到募投项目的建设完成和收益实现需要一定的时间，因此，在本次募投项目建设完成后的一段时间，公司可能面临因折旧摊销大量增加而影响公司盈利水平的风险。

二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转债符合法定的发行条件。

三、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请新世纪评级公司为本次发行的可转债进行信用评级，2022 年 6 月，新世纪评级公司出具了《信用评级报告》（新世纪债评（2022）010529），评定公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定，本次发行的可转债信用等级为 AA。

本次发行的可转债上市后，在债券存续期内，新世纪评级公司将对本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

四、关于公司本次发行可转债的担保事项

本次发行的可转债不设担保。提请投资者注意若可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设定担保而增加兑付风险。

五、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况

（一）公司的利润分配政策

在保证公司可持续发展的基础上，公司重视对投资者的投资回报，实行持续稳定的股利分配政策。

根据《公司章程》的规定，公司利润分配政策如下：

“第一百六十六条 公司利润分配政策为：

（一）公司应重视对投资者的合理投资回报，实行持续、稳定的利润分配政策。

（二）公司采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（三）除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润（以合并报表归属于母公司股东的净利润计算）的 10%，且连续三个会计年度内，以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

前述特殊情况是指：①审计机构对公司该年度财务报告未出具标准无保留意见的审计报告；②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且金额超过 5,000 万元；③公司经营活动现金流量连续 2 年为负。

第一百六十七条 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且金额超过 5,000 万元。

现金分红在本次利润分配中所占比例为现金股利除以现金股利与股票股利之和。

第一百六十八条 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

第一百六十九条 公司的利润分配预案由公司管理层、董事会根据公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划并结合本章程的有关规定提出建议、拟定预案，经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

第一百七十条 公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足本章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。”

(二) 本次发行后的股利分配政策

本次可转换公司债券发行完成后，公司将延续现行的股利分配政策。如监管部门相关法律法规对上市公司股利分配政策提出新的要求，公司将根据相关要求对现有股利分配政策进行修订，并履行相应的审批程序。

（三）最近三年股利分配制度的执行情况

公司系于 2021 年 10 月完成首次公开发行股票并上市。公司上市前未进行利润分配；公司上市后至本募集说明书摘要签署日，共实施一次利润分配，以现金分红方式进行，具体情况如下：

1、公司最近三年利润分配情况

公司 2020 年度未进行利润分配。经公司 2022 年 5 月 20 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过《关于公司 2021 年度利润分配预案的议案》：以公司总股本 1,088,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），合计派发现金红利 2,176.00 万元（含税），该次利润分配已实施完毕。

2023 年 4 月 24 日，公司召开第三届董事会第七次会议、第三届监事会第六次会议，审议通过《关于公司 2022 年度拟不进行利润分配的议案》，公司 2022 年度拟不进行利润分配，主要系因为根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定，上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。如果公司实施 2022 年度利润分配，则在完成利润分配前，公司不能进行可转换公司债券发行工作。从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司不进行 2022 年度利润分配，也不进行资本公积转增股本。该议案已通过公司 2022 年度股东大会审议。

2、公司最近三年现金分红情况

公司近三年现金分红情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | 12,210.86 | 20,162.15 | 39,101.59 |
| 现金分红（含税） | - | 2,176.00 | - |
| 当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例 | - | 10.79% | - |
| 最近三年累计现金分配合计 | 2,176.00 | | |
| 最近三年年均可分配利润 | 23,824.86 | | |
| 最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例 | 9.13% | | |

注：最近三年相关累计数及平均数系以 2020 年、2021 年和 2022 年取数计算

公司于 2021 年 10 月完成首次公开发行股票。上市后至本募集说明书摘要

签署日，公司共实施了一次分红。公司于 2022 年 5 月 20 日召开 2021 年年度股东大会审议通过 2021 年度利润分配方案，2021 年度现金分红占当年归属于上市公司股东的净利润比例为 10.79%。

公司上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红。公司滚存未分配利润主要用于公司的日常生产经营，以支持公司发展战略的实施和可持续性发展。

六、相关主体对本次可转债的认购意向及避免短线交易的承诺

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股股东出具承诺如下：

1、孩子王启动本次发行时，本公司将按照《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时决定是否参与认购本次发行的可转换公司债券并严格履行相应信息披露义务。若孩子王可转换公司债券发行首日与本公司及本公司的一致行动人最后一次减持孩子王股票的日期间隔不满六个月（含）的，本公司及本公司的一致行动人将不参与认购孩子王本次发行的可转换公司债券。

2、若本公司及本公司的一致行动人认购本次发行的可转换公司债券的，本公司及本公司的一致行动人将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等法律法规关于股票及可转换公司债券交易的规定，在本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持孩子王的股票或可转换公司债券。

3、本公司自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本公司及本公司的一致行动人违反上述承诺发生减持孩子王股票或可转换公司债券的情况，本公司及本公司的一致行动人因减持孩子王股票或可转换公司债券的所得收益全部归孩子王所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给孩子王和其他投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人持股 5%以上股东及控股股东的一致行动人出具承诺如下：

1、孩子王启动本次发行时，本公司/本企业将按照《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时决定是否参与认购本次发行的可转换公司债券并严格履行相应信息披露义务。若孩子王可转换公司债券发行首日与本公司/本企业最后一次减持孩子王股票的日期间隔不满六个月（含）的，本公司/本

企业将不参与认购孩子王本次发行的可转换公司债券。

2、若本公司/本企业认购本次发行的可转换公司债券的，本公司/本企业将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等法律法规关于股票及可转换公司债券交易的规定，在本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持孩子王的股票或可转换公司债券。

3、本公司/本企业自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本公司/本企业违反上述承诺发生减持孩子王股票或可转换公司债券的情况，本公司/本企业因减持孩子王股票或可转换公司债券的所得收益全部归孩子王所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给孩子王和其他投资者造成损失的，本公司/本企业将依法承担赔偿责任。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人实际控制人、董事、监事、高管出具承诺如下：

1、孩子王启动本次发行时，本人将按照《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时决定是否参与认购本次发行的可转换公司债券并严格履行相应信息披露义务。若孩子王可转换公司债券发行首日与本人及本人配偶、父母、子女最后一次减持孩子王股票的日期间隔不满六个月（含）的，本人及本人配偶、父母、子女将不参与认购孩子王本次发行的可转换公司债券。

2、若本人及本人配偶、父母、子女认购本次发行的可转换公司债券的，本人及本人配偶、父母、子女将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等法律法规关于股票及可转换公司债券交易的规定，在本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持孩子王的股票或可转换公司债券。

3、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持孩子王股票或可转换公司债券的情况，本人及本人配偶、父母、子女因减持孩子王股票或可转换公司债券的所得收益全部归孩子王所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给孩子王和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

目 录

| | |
|----------------------------------|----|
| 声 明..... | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 一、特别风险提示..... | 2 |
| 二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明..... | 8 |
| 三、关于公司本次发行可转债的信用评级..... | 8 |
| 四、关于公司本次发行可转债的担保事项..... | 8 |
| 五、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况..... | 8 |
| 六、相关主体对本次可转债的认购意向及避免短线交易的承诺..... | 12 |
| 目 录..... | 14 |
| 第一节 释 义 | 16 |
| 一、普通术语..... | 16 |
| 二、专业术语..... | 18 |
| 第二节 本次发行概况 | 21 |
| 一、公司基本情况..... | 21 |
| 二、本次发行的背景和目的..... | 21 |
| 三、本次发行的基本情况..... | 22 |
| 四、本次发行的有关机构..... | 36 |
| 五、发行人与本次发行有关的中介机构的关系..... | 37 |
| 第三节 发行人基本情况 | 39 |
| 一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况..... | 39 |
| 二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况..... | 40 |
| 三、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来变化情况..... | 71 |
| 四、承诺事项及履行情况..... | 76 |
| 第四节 财务会计信息与管理层分析 | 89 |
| 一、审计意见..... | 89 |
| 二、财务报表..... | 89 |
| 三、发行人合并财务报表范围及变化情况..... | 96 |
| 四、主要财务指标..... | 98 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| 五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正情况..... | 100 |
| 六、财务状况分析..... | 104 |
| 七、经营成果分析..... | 134 |
| 八、发行人现金流量分析..... | 152 |
| 九、重大资本性支出情况调查..... | 155 |
| 十、技术创新分析..... | 156 |
| 十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项..... | 159 |
| 十二、本次发行的影响..... | 162 |
| 十三、公司 2023 年一季度简要财务信息..... | 163 |
| 第五节 本次募集资金运用 | 165 |
| 一、本次募集资金投资项目计划..... | 165 |
| 二、本次募集资金投资项目的具体情况..... | 165 |
| 三、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响..... | 178 |
| 四、本次募集资金管理..... | 178 |
| 第六节 备查文件 | 179 |

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

一、普通术语

| | | |
|--------------------|---|---|
| 本公司、公司、发行人、孩子王 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司 |
| 孩子王有限、有限公司 | 指 | 孩子王儿童用品（中国）有限公司，公司前身 |
| 可转债 | 指 | 可转换公司债券 |
| 发行、本次发行、本次向不特定对象发行 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市 |
| 募集说明书、本募集说明书 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书 |
| 募集说明书摘要、本募集说明书摘要 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书摘要 |
| 股东大会 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司监事会 |
| 《公司章程》 | 指 | 《孩子王儿童用品股份有限公司章程》 |
| 《募集资金管理办法》 | 指 | 《孩子王儿童用品股份有限公司募集资金管理办法》 |
| 《受托管理协议》 | 指 | 《孩子王儿童用品股份有限公司（作为发行人）与华泰联合证券有限责任公司（作为受托管理人）关于孩子王儿童用品股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》 |
| 控股股东、江苏博思达 | 指 | 江苏博思达企业信息咨询有限公司 |
| 实际控制人 | 指 | 汪建国 |
| 南京千秒诺 | 指 | 南京千秒诺创业投资合伙企业（有限合伙），控股股东一致行动人 |
| 南京子泉 | 指 | 南京子泉投资合伙企业（有限合伙），控股股东一致行动人 |
| HCM KW | 指 | HCM KW(HK) Holdings Limited |
| Coral Root | 指 | Coral Root Investment Ltd. |
| Fully Merit | 指 | Fully Merit Limited |
| 南京维盈 | 指 | 南京维盈创业投资合伙企业（有限合伙） |
| Amplewood Capital | 指 | Amplewood Capital Partners(HK) Limited |
| 华泰投资 | 指 | 江苏华泰互联网产业投资基金（有限合伙） |
| 南京道丰 | 指 | 南京道丰投资管理中心（普通合伙） |
| Tencent Mobility | 指 | Tencent Mobility Limited |
| 福建大钰 | 指 | 福建大钰一期投资合伙企业（有限合伙） |

| | | |
|---------|---|---|
| 宁波泓硕 | 指 | 宁波梅山保税港区泓硕股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 家园1号 | 指 | 华泰孩子王家园1号创业板员工持股集合资产管理计划 |
| 重庆孩子王 | 指 | 重庆童联孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 安徽孩子王 | 指 | 安徽童联孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 上海孩子王 | 指 | 上海爱乐孩子王实业有限公司，子公司 |
| 四川孩子王 | 指 | 四川孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 湖南童联 | 指 | 湖南童联儿童用品有限公司，子公司 |
| 湖北孩子王 | 指 | 湖北孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 山东孩子王 | 指 | 山东孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 杭州孩子王 | 指 | 杭州孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 青岛孩子王 | 指 | 青岛孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 宁波孩子王 | 指 | 宁波孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 河北孩子王 | 指 | 河北孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 广东孩子王 | 指 | 广东孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 河南孩子王 | 指 | 河南童联孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 陕西孩子王 | 指 | 陕西孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 天津孩子王 | 指 | 天津童联孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 辽宁孩子王 | 指 | 辽宁孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 福建孩子王 | 指 | 福建孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 厦门孩子王 | 指 | 厦门童联孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 江西孩子王 | 指 | 江西孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 广西爱乐 | 指 | 广西爱乐儿童用品有限公司，子公司 |
| 贵州孩子王 | 指 | 贵州孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 深圳童联 | 指 | 深圳市童联儿童用品有限公司，子公司 |
| 香港商贸 | 指 | 香港孩子王商贸有限公司（Hong Kong Kidswant Trading Company Limited），子公司 |
| 童联供应链 | 指 | 童联供应链有限公司，子公司 |
| 上海童渠 | 指 | 上海童渠信息技术有限公司，子公司 |
| 孩子王保险 | 指 | 孩子王保险经纪有限公司，天津孩子王的子公司，已注销 |
| 南京亿略卓 | 指 | 南京亿略卓电子商贸有限公司，香港商贸的子公司 |
| 南京哲也 | 指 | 南京哲也教育信息咨询有限公司，上海童渠的子公司 |
| 思想传媒 | 指 | 江苏思想传媒有限公司，上海童渠的子公司 |
| 四川亿略卓 | 指 | 四川亿略卓电子商务有限公司，香港商贸的子公司 |
| 江苏孩享乐 | 指 | 江苏孩享乐儿童用品有限公司，河南孩子王的子公司 |
| 四川童联供应链 | 指 | 四川童联供应链有限公司，四川亿略卓的子公司 |
| 云南孩子王 | 指 | 云南孩子王儿童用品有限公司，子公司 |
| 海南童韵 | 指 | 海南童韵信息技术有限公司，上海童渠子公司 |
| 天津亿略卓 | 指 | 天津亿略卓电子商务有限公司，子公司 |
| 天津童联供应链 | 指 | 天津童联供应链管理有限公司，天津亿略卓子公司 |
| 南京品之冠 | 指 | 南京品之冠贸易有限公司，曾系南京亿略卓子公司，已于2022年退出 |
| 南京孩趣皮尼 | 指 | 南京孩趣皮尼文化科技有限公司，南京亿略卓子公司 |
| 浙江童乐供应链 | 指 | 浙江童乐供应链管理有限责任公司，南京亿略卓子公司 |

| | | |
|----------------------------|---|-----------------------|
| 南京贝加 | 指 | 南京贝加网络科技有限公司，上海童渠子公司 |
| 孩子王采购中心 | 指 | 孩子王儿童用品股份有限公司采购中心，分公司 |
| 孩子王供应链 | 指 | 孩子王供应链管理有限公司，已注销 |
| 江苏孩子王 | 指 | 江苏孩子王实业有限公司，关联方，已注销 |
| 江苏创纪云 | 指 | 江苏创纪云网络科技有限公司，关联方 |
| 五星控股 | 指 | 五星控股集团有限公司，关联方 |
| 报告期 | 指 | 2020年度、2021年度及2022年度 |
| 保荐机构、保荐人、主承销商、受托管理人、华泰联合证券 | 指 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 安永华明、会计师 | 指 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 汉坤律所、律师 | 指 | 北京市汉坤律师事务所 |
| 新世纪评级公司、资信评级机构 | 指 | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《再融资注册办法》 | 指 | 《上市公司证券发行注册管理办法》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 商务部 | 指 | 中华人民共和国商务部 |
| 工信部 | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、万元、亿元 |

二、专业术语

| | | |
|-----------|---|--|
| 电子商务 | 指 | 通过浏览器/服务器应用方式向客户推介、展示、提供公司销售的商品信息、并让用户免费浏览，然后由消费者向公司下订单，公司统一将商品配送给订购者的零售业态 |
| 婴儿抚触 | 指 | 对婴儿面部、胸部、腹部、背部、四肢等进行按摩服务 |
| PC端 | 指 | 与移动终端相对应的名词，指可以连接到电脑主机的端口 |
| APP | 指 | Application 的缩写，指安装于智能手机或平板电脑等终端的应用程序 |
| 公众号、微信公众号 | 指 | 微信面向个人、政府、媒体、企业等机构推出的合作推广业务，以通过微信渠道将品牌推广给微信用户 |
| 微信小程序 | 指 | 是一种不需要下载安装即可在微信内使用的应用程序 |
| 平台服务费 | 指 | 因在电商平台上销售商品，按成交额一定比例收取的佣金等费用 |
| 第三方支付平台 | 指 | 支付环节中介于买方和卖方之间的中介；买方付款后货款将进入第三方支付平台，中介通知卖家发货；买方确认收货后中介将货款转至卖家账户 |
| 天猫商城、天猫 | 指 | 原淘宝商城，英文简称Tmall，为阿里巴巴旗下综合品牌零售平台，提供包括网站（www.tmall.com）及移动客户端等多种用户接入方式 |
| 双十一 | 指 | 每年11月11日的网络购物促销日，最早源于淘宝商城（现天猫商城）于2009年11月11日举办的促销活动 |
| 双十二 | 指 | 每年12月12日的网络购物促销日 |

| | | |
|--------|---|--|
| 618 | 指 | 每年6月18日的网络购物促销日 |
| C 端 | 指 | Customer 端的缩写, 泛指个人消费者端 |
| B 端 | 指 | Business 端的缩写, 泛指企业端 |
| O2O | 指 | Online To Offline的缩写, 指将线下商务的机会与互联网结合在一起, 让互联网成为线下交易的前台 |
| B2B | 指 | Business-to-Business的缩写, 即商户和商户之间的交易模式 |
| 支付宝 | 指 | 蚂蚁金服旗下第三方支付平台 |
| OEM | 指 | Original Equipment Manufacturer的缩写, 即贴牌生产或代工生产 |
| SKU | 指 | Stock Keeping Unit的缩写, 即对每一个产品和服务的唯一标示符 |
| POS | 指 | Point of Sale的缩写, 销售点终端, 把它安装在银行卡的特约商户和受理网点中与计算机联成网络, 就能实现电子资金自动转账, 它具有支持消费、预授权、余额查询和转账等功能 |
| IT | 指 | Information Technology (信息技术) 的缩写, 是主要用于管理和处理信息所采用的各种技术的总称 |
| ERP | 指 | Enterprise Resource Planning (企业资源计划) 的缩写, 基于互联网、信息技术等对企业生产资源计划、制造、财务、销售、采购等流程进行管理和改善的系统 |
| CRM | 指 | Customer Relationship Management (客户关系管理) 的缩写, 指利用相应的信息技术以及互联网技术来协调企业与顾客间在销售、营销和服务上的交互, 从而提升其管理方式, 向客户提供创新式的个性化的客户交互和服务的系统 |
| KWMS | 指 | Kidswant Warehouse Management System的缩写, 即公司自主研发的仓储管理系统 |
| OMS | 指 | Order Management System的缩写, 即订单管理系统 |
| TMS | 指 | Transportation Management System的缩写, 即物流管理系统 |
| BMS | 指 | Billing Management System的缩写, 即计费管理系统 |
| PRS | 指 | Pharos System的缩写, 即门店拣货系统 |
| CDC | 指 | Central Distribution Center 的缩写, 即中央物流中心 |
| RDC | 指 | Regional Distribution Center 的缩写, 即区域物流中心 |
| FDC | 指 | Front Distribution Center 的缩写, 即城市前端物流中心 |
| RFM | 指 | Recency Frequency Monetary 的缩写, 是衡量客户价值和客户创利能力的重要工具和手段 |
| AI | 指 | Artificial Intelligence 的缩写, 即人工智能 |
| Hadoop | 指 | 是一个分布式系统基础架构 |
| FDM | 指 | Foundation Data Model 的缩写, 即基础数据层 |
| GDM | 指 | General Data Model 的缩写, 即通用数据层 |
| ADM | 指 | Aggregative Data Model 的缩写, 即聚合数据层 |
| TQM | 指 | Total Quality Management 的缩写, 即全面质量管理 |
| Hedis | 指 | 数据和信息集 |
| JVM | 指 | Java Virtual Machine (Java 虚拟机) 的缩写, 是一种用于计算设备的规范 |
| TPS | 指 | Transaction PerSecond 的缩写, 即每秒传输的事务处理个数 |
| 前置仓 | 指 | 将仓库 (配送中心) 从城市远郊的物流中心前移到离消费者更近、更快送达区域, 提升库存周转效率, 降低物流成本 |

特别说明：

1、本募集说明书摘要部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

2、本募集说明书摘要中涉及的我国、我国经济以及行业的事实、预测和统计，包括本公司的市场份额等信息，来源于一般认为可靠的各种公开信息渠道。上述信息不属于专门为本次发行准备，本公司未支付定制费用或提供帮助。本公司从上述来源转载或摘录信息时，已保持了合理的谨慎，但是由于编制方法可能存在潜在偏差，或市场管理存在差异，或基于其它原因，此等信息可能与国内或国外所编制的其他资料不一致。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：孩子王儿童用品股份有限公司

英文名称：Kidswant Children Products Co.,Ltd.

注册地址：南京市麒麟科技创新园智汇路 300 号

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：孩子王

股票代码：301078

股份公司设立日期：2016 年 5 月 4 日

法定代表人：徐卫红

注册资本：111,204.45 万元人民币

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；开放式货架销售等。

二、本次发行的背景和目的

近年来，随着我国经济快速发展以及人均可支配收入的不断增长，人们的消费水平、消费能力也在不断提高，为母婴行业消费升级提供了经济基础。同

时，当下父母育儿意识及需求的升级使得育儿标准和理念从单纯的“科学喂养”向“智力开发”“能力培养”等方面不断扩展，消费时点和场景也从孩子尚未出生的胎教环节至孩子出生后的大脑发育、智力和才艺等综合素质培养方面持续拓展，这意味着单客消费周期同步延长。消费能力增强以及消费生命周期延长的双重驱动，为母婴行业的发展带来了新的市场机遇。在此背景下，公司拟通过“零售终端建设项目”进一步巩固公司全国性战略布局，满足市场日益增长的需求，增强顾客消费体验，提升核心竞争力。

同时，仓储物流体系是线上及线下零售运作的重要基础设施。近年来，随着公司业务范围及区域的不断发展，服务客户体量的持续增加，公司业务规模稳步增长，公司对仓储需求持续提升。在此背景下，公司拟通过“智能化物流中心建设项目”扩大现有仓储物流容量，完善现有物流布局，满足业务发展需求，提升客户消费体验，提升公司运营效率。

具体参见本募集说明书摘要“第五节/二、本次募集资金投资项目的具体情况”。

三、本次发行的基本情况

（一）本次发行的证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行数量、证券面值、发行价格

本次可转债的发行总额为人民币 103,900.00 万元，发行数量为 1,039.00 万张。本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（三）预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额、募集资金专项存储的账户

本次可转债发行预计募集资金总额为人民币 103,900.00 万元，募集资金净额将扣除发行费用后确定。公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（四）募集资金投向

本次发行的募集资金总额为 103,900.00 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 (万元) | 拟投入募集资金 (万元) |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 零售终端建设项目 | 83,270.24 | 76,400.00 |
| 2 | 智能化物流中心建设项目 | 29,413.18 | 27,500.00 |
| 合计 | | 112,683.42 | 103,900.00 |

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（五）发行方式与发行对象

1、发行方式

本次发行的孩王转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 103,900.00 万元的部分由主承销商包销。

2、发行对象

向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023 年 7 月 21 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511 号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

（六）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。承销期为 2023 年 7 月 20 日至 2023 年 7 月 28 日。

（七）发行费用

| 项目 | 金额（万元，不含税） |
|------------------|------------|
| 保荐及承销费用 | 900.00 |
| 律师费用 | 170.00 |
| 审计及验资费用 | 253.83 |
| 资信评级费用 | 66.04 |
| 发行手续费用、信息披露及其他费用 | 75.45 |
| 合计 | 1,465.32 |

（八）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

| 日期 | 交易日 | 发行安排 | 停牌安排 |
|------------------------|-------|--|------|
| 2023 年 7 月 20 日 星期四 | T-2 日 | 披露募集说明书及摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》 | 正常交易 |
| 2023 年 7 月 21 日 星期五 | T-1 日 | 网上路演 原股东优先配售股权登记日 | 正常交易 |
| 2023 年 7 月 24 日 星期一 | T 日 | 披露《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率 | 正常交易 |
| 2023 年 7 月 25 日 星期二 | T+1 日 | 披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签 | 正常交易 |
| 2023 年 7 月 26 日 星期三 | T+2 日 | 披露《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） | 正常交易 |
| 2023 年 7 月 27 日 星期四 | T+3 日 | 主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额 | 正常交易 |
| 2023 年 7 月 28 日 星期五 | T+4 日 | 披露《发行结果公告》 | 正常交易 |

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

（九）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次发行可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽

快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

(十) 本次发行可转债的基本条款

1、可转债存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即自 2023 年 7 月 24 日（T 日）至 2029 年 7 月 23 日。

2、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

3、票面利率

第一年为 0.3%、第二年为 0.5%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%。

4、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；i：指可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

5、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日 2023 年 7 月 28 日（T+4 日）起满六个月后的第一个交易日（2024 年 1 月 29 日）起至可转债到期日（2029 年 7 月 23 日）止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

6、转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 11.63 元/股，本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

其中：前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

7、转股价格的调整及计算方式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，将按下述公式对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$;

派发现金股利： $P1 = P0 - D$;

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规、证券监管部门和深圳证券交易所的相关规定来制订。

8、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件与修正幅度

在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价之间的较高者，且不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易

日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

9、转股股数的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

10、赎回条款

（1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，发行人将赎回未转股的可转债，到期赎回价格为 110 元（含最后一期利息）。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在转股期内，如果公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少十五个

交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；**B**：指本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额；**i**：指可转债当年票面利率；**t**：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

11、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度内，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化

根据中国证监会或深圳证券交易所的相关规定构成改变募集资金用途、被中国证监会或深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；i：指可转债当年票面利率；t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

12、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

13、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的孩王转债数量为其在股权登记日（2023年7月21日，T-1日）收市后登记在册的持有“孩子王”的股份数量按每股配售0.9343元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.009343张可转债。发行人现有A股股本1,112,044,500股，公司不存在回购专户库存股，可参与本次发行优先配售的A股股本为1,112,044,500股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约10,389,831张，约占本次发行的可转债总额的99.9984%。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“381078”，配售简称为“孩王配债”，优先认购时间为T日（9:15-11:30，13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为1张（100元），超出1张必须是1张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。

若原股东的有效认购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效认购量获配孩王转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则

按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售的余额网上申购部分无需缴付申购资金。

14、债券持有人会议相关事项

(1) 本次可转债债券持有人的权利

①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；

②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本期可转债转为公司股份；

③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

⑤依照法律、行政法规、公司章程及债券持有会议规则的规定获得有关信息；

⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 本次可转债债券持有人的义务

①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定、公司章程及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的召集

在本次可转债存续期间内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②拟修改可转债持有人会议规则；

③拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

④公司已经或者预期不能按期支付本次可转债本息；

⑤公司发生减资（因股权激励回购股份、用于转换公司发行的可转换公司债券的股份回购、为维护公司价值及股东权益所必须的回购导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

⑥公司分立、被托管、解散、重整、申请破产或者依法进入破产程序；

⑦保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益有重大不利影响的；

⑧公司、单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议召开；

⑨公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑩公司提出债务重组方案；

⑪发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑫根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人；

③债券受托管理人；

④法律、法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

公司制定了《孩子王儿童用品股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》，明确了可转换公司债券持有人的权利与义务，以及债券持有人会议的权限范围、召集召开的程序及表决办法、决议生效条件等。

15、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

16、评级事项

本次可转换公司债券经新世纪评级公司评定，根据新世纪评级公司出具的信用评级报告（新世纪债评（2022）010529），孩子王主体信用等级为 AA，评级展望稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA。

在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，新世纪评级公司将每年至少进行一次跟踪评级。

（十一）本次发行可转债规模合理性分析

发行人本次发行前，公司债券余额为 0，发行人本次发行募集资金为 103,900.00 万元。截至 2022 年末，发行人净资产额为 296,265.44 万元，本次发行完成后累计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的百分之五十。

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 39,101.59 万元、20,162.15 万元和 12,210.86 万元，平均可分配利润为 23,824.86 万元。本次向不特定对象发行可转债按募集资金 103,900.00 万元计算，参考近期可转债市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付可转债一年的利息。

综上，本次发行可转债具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关规定，其发行规模具有合理性。

（十二）本次发行符合合理性融资，合理确定融资规模

公司于 2021 年 10 月首次公开发行并募集资金 62,839.15 万元，扣减应承担

的上市发行费用（不含增值税）人民币 7,226.89 万元后的募集资金净额计人民币 55,612.26 万元。截至 2021 年 12 月，公司前次募集资金已全部使用完毕。本次发行募集资金为 103,900.00 万元，扣除发行费用后将全部投资于“零售终端建设项目”和“智能化物流中心建设项目”。公司本次发行聚焦主业、理性融资、融资规模合理。

（十三）本次可转债的受托管理人

公司聘任华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受华泰联合证券的监督。在本次债券存续期内，华泰联合证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次债券视作同意华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及可转换公司债券持有人会议规则。

（十四）违约责任及争议解决机制

1、违约的情形

以下事件构成本次债券项下的违约事件：

（1）公司已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；

（2）公司已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，到期未偿金额超过 5,000.00 万元且达到母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

（3）公司合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占公司合并报表相应科目 30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，到期未偿金额超过 5,000.00 万元且达到母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本次债券发生违约的；

（4）公司发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致公司偿债能力面临严重不确定性的，或其被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

（5）公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性

的；

(6) 公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(7) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

(8) 本次债券存续期内，公司违反《受托管理协议》项下的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致对公司对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十（20）个连续工作日仍未得到纠正；

(9) 公司发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2、违约责任的承担方式

(1) 如果《受托管理协议》所列公司违约事件发生，根据债券持有人会议规则的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知公司，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付；

(2) 在宣布加速清偿后，如果公司在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知公司，宣布取消加速清偿的决定：

1) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：

①债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；

②所有迟付的利息；

③所有到期应付的本金；

④适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

2) 本协议项下公司违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；

3) 债券持有人会议同意的其他救济措施。

3、争议解决机制

本次发行债券适用于中国法律并依其解释。《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方均有权向发行人住所地人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《受托管理协议》项下的其他义务。

（十五）本次发行方案的有效期

本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

四、本次发行的有关机构

（一）发行人

| | |
|-------|---------------------|
| 名称 | 孩子王儿童用品股份有限公司 |
| 法定代表人 | 徐卫红 |
| 住所 | 南京市麒麟科技创新园智汇路 300 号 |
| 董事会秘书 | 侍光磊 |
| 联系电话 | 025-83163703 |
| 传真号码 | 025-83163703 |

（二）保荐人（主承销商）、受托管理人

| | |
|-------|---|
| 名称 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 法定代表人 | 江禹 |
| 住所 | 深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401 |
| 保荐代表人 | 李丹、赵岩 |
| 项目协办人 | 汪浩 |
| 项目组成员 | 鹿美遥、傅羽晗、李之阳、姜磊 |
| 联系电话 | 025-83387746 |
| 传真号码 | 025-83387711 |

（三）律师事务所

| | |
|-------|-----------------------------|
| 名称 | 北京市汉坤律师事务所 |
| 机构负责人 | 李卓蔚 |
| 住所 | 北京市东城区东长安街 1 号东方广场 C1 座 9 层 |
| 经办律师 | 李时佳、陈程 |
| 联系电话 | 010-85255500 |

| | |
|------|-----------------|
| 传真号码 | 010-85255511/22 |
|------|-----------------|

(四) 会计师事务所

| | |
|---------|-------------------------------|
| 名称 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 机构负责人 | 毛鞍宁 |
| 住所 | 北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室 |
| 经办注册会计师 | 郭福艳、钟巧、吴慧珺 |
| 联系电话 | 025-57688666 |
| 传真号码 | 025-52687716 |

(五) 申请上市证券交易所

| | |
|------|-----------------|
| 名称 | 深圳证券交易所 |
| 住所 | 深圳市福田区深南大道2012号 |
| 联系电话 | 0755-82083333 |
| 传真号码 | 0755-82083164 |

(六) 保荐人（主承销商）收款银行

| | |
|------|---------------------|
| 名称 | 中国工商银行股份有限公司深圳振华支行 |
| 开户名称 | 华泰联合证券有限责任公司 |
| 账户号码 | 4000010209200006013 |

(七) 资信评级机构

| | |
|-------|----------------------|
| 名称 | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 法定代表人 | 朱荣恩 |
| 住所 | 上海市黄浦区汉口路398号华盛大厦14楼 |
| 经办人员 | 黄蔚飞、凌辉 |
| 联系电话 | 021-63501349 |
| 传真号码 | 021-63500872 |

五、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

截至2022年末，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间存在直接或间接的股权关系或其他利益关系的情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 与中介机构关系 | 持股数 (万股) | 比例 (%) | 持股方式 |
|----|------------|----------|-------------|-----------|------|
| 1 | 华泰证券股份有限公司 | 保荐机构控股股东 | 132.38 | 0.12% | 直接持股 |

| 序号 | 股东名称 | 与中介机构关系 | 持股数 (万股) | 比例 (%) | 持股方式 |
|-----------|---|--|-----------------|--------------|------|
| 2 | 江苏华泰互联网产业投资基金(有限合伙)及其跟投机构南京道丰投资管理中心(普通合伙) | 江苏华泰互联网产业投资基金(有限合伙)的执行事务合伙人为华泰证券股份有限公司下设的直投子公司华泰紫金投资有限责任公司,其与本次保荐机构华泰联合证券均为华泰证券股份有限公司控制的公司 | 951.41 | 0.86% | 直接持股 |
| 3 | 华泰金融控股(香港)有限公司-自有资金、华泰金融控股(香港)有限公司-中国共富基金和华泰金融控股(香港)有限公司-华泰新瑞基金 | 华泰金融控股(香港)有限公司与本次保荐机构华泰联合证券均为华泰证券股份有限公司控制的公司 | 44.45 | 0.04% | 直接持股 |
| 合计 | | | 1,128.23 | 1.01% | - |

除上述情形外,发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况

(一) 本次发行前公司的股本结构

截至 2022 年末，公司股本结构如下：

| 股份类别 | 持股数量（股） | 持股比例 |
|-------------------|----------------------|----------------|
| 一、有限售条件股份 | 489,493,208 | 44.02% |
| 1、国有法人持股 | - | - |
| 2、其他内资持股 | 489,493,208 | 44.02% |
| 其中：境内非国有法人持股 | 465,448,708 | 41.86% |
| 境内自然人持股 | 24,044,500 | 2.16% |
| 3、外资持股 | - | - |
| 4、其他 | - | - |
| 二、无限售条件流通股 | 622,551,292 | 55.98% |
| 1、国有法人持股 | 2,159,824 | 0.19% |
| 2、其他内资持股 | 145,101,373 | 13.05% |
| 其中：境内非国有法人持股 | 59,897,014 | 5.39% |
| 境内自然人持股 | 85,204,359 | 7.66% |
| 3、外资持股 | 312,655,961 | 28.12% |
| 其中：境外法人持股 | 309,880,205 | 27.87% |
| 境外自然人持股 | 2,775,756 | 0.25% |
| 4、其他 | 162,634,134 | 14.62% |
| 三、股份总数 | 1,112,044,500 | 100.00% |

(二) 公司前十大股东持股情况

截至 2022 年末，公司前十大股东持股情况如下：

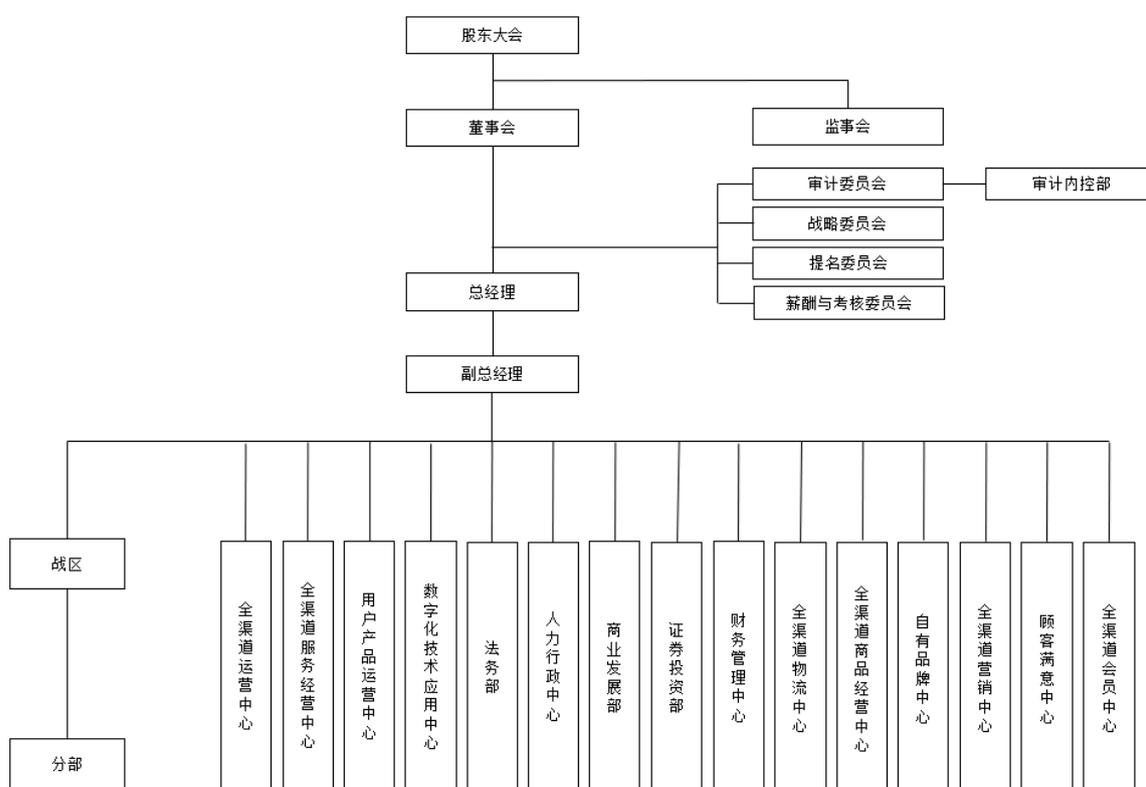
单位：股

| 股东名称 | 股东性质 | 持股数量 | 持股比例（%） | 持有有限售条件的股份数量 |
|------------------------------|-------------|-------------|---------|--------------|
| 江苏博思达企业信息咨询有限公司 | 境内非国有法人 | 277,563,504 | 24.96% | 277,563,504 |
| 南京千秒诺创业投资合伙企业（有限合伙） | 境内非国有法人 | 127,819,468 | 11.49% | 127,819,468 |
| HCM KW (HK) Holdings Limited | 境外法人 | 118,710,256 | 10.67% | - |
| Coral Root Investment Ltd. | 境外法人 | 67,438,847 | 6.06% | - |
| Fully Merit Limited | 境外法人 | 54,472,313 | 4.90% | - |
| 南京子泉投资合伙企业（有限合伙） | 基金理财产品等主体持股 | 47,424,564 | 4.26% | 47,424,564 |

| 股东名称 | 股东性质 | 持股数量 | 持股比例 (%) | 持有有限售条件的股份数量 |
|---|-------------|-------------|----------|--------------|
| Amplewood Capital Partners (HK) Limited | 境外法人 | 32,670,990 | 2.94% | - |
| 南京维盈创业投资合伙企业 (有限合伙) | 境内非国有法人 | 27,835,640 | 2.50% | - |
| 福建大钲一期投资合伙企业 (有限合伙) | 基金理财产品等主体持股 | 23,492,997 | 2.11% | - |
| Tencent Mobility Limited | 境外法人 | 18,492,801 | 1.66% | - |
| 合计 | | 795,921,380 | 71.57% | 452,807,536 |

二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司的内部组织结构图



(二) 控股子公司、参股公司及分支机构的情况

截至 2022 年末，公司直接或间接控制 38 家子公司，其中 16 家子公司直接作为门店运营；公司参股 1 家公司；公司及其子公司下设 521 家分公司。除此之外，公司不存在其他对外投资。发行人主要子公司情况如下：

1、重庆童联孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 重庆童联孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2012年8月1日 |
| 注册地址 | 重庆市南岸区江南大道28号星光时代广场3层、4层 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 蒋迎春 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品销售（仅限分支机构经营）；书刊、音像制品零售；（仅限分支机构经营）。（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：婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；特殊医学用途配方食品销售；保健食品（预包装）销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；图书销售（仅限分支机构经营）；美发服务（仅限分支经营）；为老人、病人、母婴提供护理服务（不含诊疗活动）；健康管理咨询（不含诊疗活动）；美容服务（仅限分支经营）；美容仪器销售（不含Ⅲ类医疗器械）；化妆品、I类医疗器械、II类医疗器械、母婴用品、儿童用品、玩具的研发与销售；服装设计与销售；日用百货、电子产品（不含电子出版物）销售；电子设备的零售与批发；通讯设备（不含卫星地面接收和发射设备）及智能卡的销售；开放式货架的销售；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；商务信息咨询；乐器信息的咨询服务；会议与展览服务、礼仪服务、摄影服务；组织经批准的文化艺术交流活动；企业形象的策划、商务服务；儿童室内游乐服务；房屋租赁；物业管理；仓储服务（不含危险品）；商业信息服务；票务代理；健康信息咨询；保健按摩服务（不含医疗）；销售：工艺品（不含文物、象牙及其制品）、箱包、钟表。 |
| 统一社会信用代码 | 91500108050399478D |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，重庆孩子王以分公司形式设立并管理33家直营门店，30家开业在营，1家尚未开业，2家已闭店尚未注销。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 26,159.56 |
| 净资产 | 4,528.73 |
| 营业收入 | 57,402.43 |
| 净利润 | -310.86 |

注：以上数据已按照企业会计准则和发行人会计政策的规定编制并包含在发行人的合并财务报表中，发行人2022年度合并财务报表已经过会计师审计，下同。

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

重庆孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理重庆地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

2、安徽童联孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 安徽童联孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2012年8月3日 |
| 注册地址 | 安徽省合肥市包河区马鞍山路万达广场室内步行街三层3-39B号 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 江军 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：小食杂；生活美容服务；出版物零售；游艺娱乐活动（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）一般项目：母婴用品销售；服装服饰零售；鞋帽零售；食品经营（仅销售预包装食品）；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；家用电器销售；玩具销售；化妆品零售；日用百货销售；电子产品销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；箱包销售；钟表销售；通讯设备销售；集成电路销售；金属结构销售；组织文化艺术交流活动；母婴生活护理（不含医疗服务）；养生保健服务（非医疗）；房地产经纪；物业管理；票务代理服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；珠宝首饰零售；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；互联网销售（除销售需要许可的商品）；食品互联网销售（销售预包装食品）；休闲娱乐用品设备出租；特殊医学用途配方食品销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租；保健食品（预包装）销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目） |
| 统一社会信用代码 | 913401000514716031 |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，安徽孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理50家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 51,069.61 |
| 净资产 | 1,831.93 |
| 营业收入 | 87,980.10 |

| | |
|-----|---------|
| 净利润 | -632.08 |
|-----|---------|

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

安徽孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理安徽地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

3、上海爱乐孩子王实业有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 上海爱乐孩子王实业有限公司 |
| 成立日期 | 2012年8月9日 |
| 注册地址 | 上海市杨浦区国伟路135号5幢407-1室 |
| 注册资本 | 8,000万元 |
| 实收资本 | 8,000万元 |
| 法定代表人 | 倪汇丽 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目:出版物批发;出版物互联网销售;道路货物运输（不含危险货物）;生活美容服务;食品互联网销售【分支机构经营】;洗浴服务【分支机构经营】;理发服务【分支机构经营】;游艺娱乐活动【分支机构经营】;出版物零售【分支机构经营】。（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:第一类医疗器械销售;第二类医疗器械销售;母婴用品销售;玩具销售;玩具、动漫及游艺用品销售;日用百货销售;服装服饰零售;化妆品零售;休闲娱乐用品设备出租;游艺用品及室内游艺器材销售;办公设备销售;货物进出口;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;租赁服务（不含许可类租赁服务）;信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）;会议及展览服务;礼仪服务;摄影扩印服务;组织文化艺术交流活动;乐器零售;乐器维修、调试;企业形象策划;商务代理代办服务;通讯设备销售;金属结构销售;非居住房地产租赁;物业管理;普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）;装卸搬运;票务代理服务;供应链管理服务;电子产品销售;珠宝首饰零售;美发饰品销售;工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）;箱包销售;钟表销售;家政服务;养生保健服务（非医疗）;互联网销售（除销售需要许可的商品）;家用电器销售;宠物食品及用品零售;宠物服务（不含动物诊疗）;日用化学产品销售;日用口罩（非医用）销售;体育用品设备出租;体育用品及器材零售;日用品出租;文化用品设备出租;特种设备出租;信息系统集成服务;信息技术咨询服务等。（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） |
| 统一社会信用代码 | 91310110051256065X |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，上海孩子王以分公司形式设立并经营管理14家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 22,008.40 |
| 净资产 | 10,635.04 |
| 营业收入 | 23,869.01 |
| 净利润 | -187.31 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

上海孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理上海地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

4、四川孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 四川孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2012年9月28日 |
| 注册地址 | 中国（四川）自由贸易试验区成都高新区锦城大道666号3楼309-317号 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 蒋迎春 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：日用品销售；母婴用品销售；服装服饰零售；箱包销售；钟表销售；化妆品零售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；眼镜销售（不含隐形眼镜）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；装卸搬运；物业管理；国内贸易代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；组织文化艺术交流活动；礼仪服务；企业形象策划；会议及展览服务；摄影扩印服务；家政服务；票务代理服务；养生保健服务（非医疗）；游乐园服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；食品经营（销售预包装食品）；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；报纸出租；图书出租；音像制品出租；期刊出租；文化用品设备出租；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；珠宝首饰零售；美发饰品销售；日用百货销售（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）。许可项目：食品经营（销售散装食品）；保健食品销售；特殊医学用途配方食品销售；婴幼儿配方乳粉销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；出版物零售；出版物互联网销售；理发服务；生活美容服务；食品经营。 |
| 统一社会信用代码 | 91510100054130679G |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，四川孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理38家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 58,544.48 |
| 净资产 | 4,599.44 |
| 营业收入 | 67,623.33 |
| 净利润 | -249.22 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

四川孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理四川地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

5、湖南童联儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 湖南童联儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2013年3月13日 |
| 注册地址 | 湖南省长沙市天心区书院南路189号广厦新村D13栋201房屋 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 郝辉军 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品销售；理发服务；生活美容服务；母婴保健技术服务；出版物零售。（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：食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；日用品销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；化妆品零售；服装服饰零售；日用百货销售；钟表销售；箱包销售；特殊医学用途配方食品销售；玩具、动漫及游艺用品销售；母婴用品销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；物业管理；礼仪服务；企业形象策划；会议及展览服务；摄影扩印服务；家政服务；票务代理服务；养生保健服务（非医疗）；游乐园服务【分支机构经营】；健康咨询服务（不含诊疗服务）；社会经济咨询服务；市场营销策划；图书出租；音像制品出租；期刊出租；文化用品设备出租；信息技术咨询服务；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；软件销售；珠宝首饰零售；美发饰品销售；外卖递送服务；非居住房地产租赁；文具用品零售；通讯设备销售； |

| | |
|----------|--|
| | 日用品批发；保健食品（预包装）销售；家用电器销售。（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） |
| 统一社会信用代码 | 91430103064205769K |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，湖南童联以分公司形式设立并经营管理30家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 27,962.53 |
| 净资产 | 1,047.28 |
| 营业收入 | 37,899.78 |
| 净利润 | 74.87 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

湖南童联为发行人下属子公司，通过经营管理湖南地区的下属门店开展母婴商品零售与服务业务。

6、湖北孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 湖北孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2013年6月17日 |
| 注册地址 | 武汉经济技术开发区12C2地块经开万达广场A区购物中心综合楼三楼 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 方红霞 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品经营（销售预包装食品）；食品经营；食品经营（销售散装食品）；食品互联网销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；出版物零售；理发服务；生活美容服务；保健食品销售；特殊医学用途配方食品销售；婴幼儿配方乳粉销售（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：日用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；母婴生活护理（不含医疗服务）；母婴用品销售；服装服饰零售；化妆品零售；第二类医疗器械销售；装卸搬运；物业管理；组织文化艺术交流活动；礼仪服务；企业形象策划；会议及展览服务；摄影扩印服务；票务代理服务；养生保健服务（非医疗）；游乐园服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；报纸出租；图书出租；音像制品出租；期刊 |

| | |
|----------|--|
| | 出租；文化用品设备出租；面向家长实施的家庭教育咨询服务；日用杂品销售；办公用品销售；日用百货销售；家用电器销售；日用家电零售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子产品销售；个人卫生用品销售；珠宝首饰零售；美发饰品销售；第一类医疗器械销售；游艺及娱乐用品销售；日用口罩（非医用）销售；钟表销售；箱包销售；玩具、动漫及游艺用品销售；非居住房地产租赁；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告设计、代理；体育用品设备出租；单用途商业预付卡代理销售；宠物服务（不含动物诊疗）；宠物食品及用品零售；日用化学产品销售；体育用品及器材零售；日用品出租；休闲娱乐用品设备出租；特种设备出租；信息系统集成服务；软件开发；信息技术咨询服务；软件销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目） |
| 统一社会信用代码 | 91420100070518825P |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，湖北孩子王以分公司形式设立并经营管理28家直营门店，27家开业在营，1家已闭店尚未注销。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 28,025.44 |
| 净资产 | 726.01 |
| 营业收入 | 38,933.59 |
| 净利润 | 106.38 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

湖北孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理湖北地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

7、山东孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 山东孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2013年6月19日 |
| 注册地址 | 山东省济南市市中区经四路5号万达广场娱乐楼2楼 |
| 注册资本 | 4,000万元 |
| 实收资本 | 4,000万元 |
| 法定代表人 | 方红霞 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品销售；出版物互联网销售；出版物零售；出版物批发；理发服务；生活美容服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：保健食品（预包装）销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；特殊医学用途配方食品销售；母婴用品销售；母婴生活护理（不含医疗服务）；日用品销售；日用品批发；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；日用百货销售；会议及展览服务；礼仪服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；乐器批发；玩具、动漫及游艺用品销售；箱包销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；钟表销售；化妆品零售；化妆品批发；计算机及通讯设备租赁；通讯设备销售；信息安全设备销售；养生保健服务（非医疗）；非居住房地产租赁；柜台、摊位出租；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；针纺织品销售；摄像及视频制作服务；游艺及娱乐用品销售；游乐园服务；企业形象策划；票务代理服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；物业管理；组织文化艺术交流活动；文化用品设备出租；装卸搬运；食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；信息技术咨询服务；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；软件销售；美发饰品销售；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租。 |
| 统一社会信用代码 | 91370103069020982A |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，山东孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理26家直营门店，25家开业在营，1家尚未开业。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 28,376.34 |
| 净资产 | 3,843.35 |
| 营业收入 | 31,518.64 |
| 净利润 | 356.35 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

山东孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理山东地区（除青岛以外）的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

8、杭州孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|------|---|
| 公司名称 | 杭州孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2013年8月13日 |
| 注册地址 | 浙江省杭州市上城区四季青街道凤起东路203号中豪五福天地商业中心2幢1902室 |

| | |
|----------|--|
| 注册资本 | 5,000万元 |
| 实收资本 | 5,000万元 |
| 法定代表人 | 刘斌 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：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；珠宝首饰零售；美发饰品销售；日用百货销售；玩具销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；母婴用品销售；办公用品销售；个人卫生用品销售；化妆品零售；游艺用品及室内游艺器材销售；体育用品及器材零售；休闲娱乐用品设备出租；服装服饰零售；针纺织品销售；游乐园服务；会议及展览服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；摄像及视频制作服务；礼仪服务；家政服务；中医养生保健服务（非医疗）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；社会经济咨询服务；组织文化艺术交流活动；非居住房地产租赁；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租（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）。许可项目：食品销售；出版物零售；理发服务；食品互联网销售 |
| 统一社会信用代码 | 91330105074335786E |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，杭州孩子王以分公司形式设立并经营管理31家直营门店，30家开业在营，1家尚未开业。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 42,152.08 |
| 净资产 | 7,538.69 |
| 营业收入 | 43,679.76 |
| 净利润 | 40.03 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

杭州孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理杭州地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

9、青岛孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|------|-----------------------------|
| 公司名称 | 青岛孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2013年9月29日 |
| 注册地址 | 青岛市市北区延吉路116号CBD万达广场综合楼一层部分 |
| 注册资本 | 2,500万元 |

| | |
|----------|---|
| 实收资本 | 2,500万元 |
| 法定代表人 | 方红霞 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：母婴用品销售；保健食品（预包装）销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；特殊医学用途配方食品销售；日用品销售；日用品批发；母婴生活护理（不含医疗服务）；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；日用百货销售；会议及展览服务；礼仪服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；乐器批发；玩具、动漫及游艺用品销售；箱包销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；钟表销售；化妆品零售；化妆品批发；计算机及通讯设备租赁；通讯设备销售；信息安全设备销售；养生保健服务（非医疗）；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；针纺织品销售；摄像及视频制作服务；游艺及娱乐用品销售；游乐园服务；企业形象策划；票务代理服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；物业管理；组织文化艺术交流活动；文化用品设备出租；装卸搬运；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品销售（仅销售预包装食品）；信息技术咨询服务；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；软件销售；美发饰品销售；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租。（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）许可项目：食品经营（销售散装食品）；出版物互联网销售；出版物零售；出版物批发；理发服务；生活美容服务；食品销售。 |
| 统一社会信用代码 | 91370203077380742U |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，青岛孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理11家直营门店，8家开业在营，3家尚未开业。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 6,196.81 |
| 净资产 | 2,666.82 |
| 营业收入 | 8,310.33 |
| 净利润 | -105.58 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

青岛孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理青岛地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

10、宁波孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 宁波孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2014年10月9日 |
| 注册地址 | 浙江省宁波市鄞州区兴宁路43号109室 |
| 注册资本 | 1,500万元 |
| 实收资本 | 1,500万元 |
| 法定代表人 | 刘斌 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品销售；出版物零售；理发服务（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：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；珠宝首饰零售；美发饰品销售；日用百货销售；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；针纺织品销售；母婴用品销售；玩具销售；乐器零售；乐器零配件销售；音响设备销售；通讯设备销售；化妆品零售；电子产品销售；箱包销售；钟表销售；会议及展览服务；礼仪服务；摄像及视频制作服务；组织文化艺术交流活动；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；社会经济咨询服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；企业形象策划；游艺及娱乐用品销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；服装服饰零售；家政服务；养生保健服务（非医疗）；日用品出租 |
| 统一社会信用代码 | 913302043168356457 |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，宁波孩子王以分公司形式设立并经营管理6家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 7,930.26 |
| 净资产 | 1,833.45 |
| 营业收入 | 8,168.15 |
| 净利润 | 100.69 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

宁波孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理宁波地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

11、河北孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 河北孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2014年11月10日 |
| 注册地址 | 河北省石家庄市裕华区建华南大街136号万达广场超市楼3F-B |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 方红霞 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 玩具、电子产品研发、租赁、销售；图书报刊、音像制品、日用品、批发、零售；乐器、音响设备的安装、维修、租赁；医疗器械、化妆品、展台、展柜、通信设备、工艺美术品、箱包、钟表、养生美体美容仪销售；服装设计、销售；会议服务，礼仪庆典服务，摄影服务，儿童室内游戏娱乐服务；文化艺术交流活动策划；企业形象策划；房屋租赁；物业服务，仓储服务（危险品除外）；自营或代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制或禁止的商品和技术除外）；健康管理咨询（医疗、诊疗除外）；搬倒装卸服务；票务代理；经济贸易信息咨询（金融、教育、证券、期货、投资咨询除外）；美容美发服务；家政服务；保健按摩服务；预包装食品、散装食品、特殊食品（其他婴幼儿配方食品、保健食品、婴幼儿配方乳粉、特殊医学用途配方食品）销售。 |
| 统一社会信用代码 | 91130100319894608R |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，河北孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理14家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 19,269.85 |
| 净资产 | 2,760.44 |
| 营业收入 | 24,208.93 |
| 净利润 | 502.70 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

河北孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理河北地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

12、广东孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|------|---------------------------|
| 公司名称 | 广东孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2015年4月24日 |
| 注册地址 | 广州市荔湾区黄沙大道8号309房之一、308房之一 |

| | |
|----------|--|
| 注册资本 | 3,000万元 |
| 实收资本 | 3,000万元 |
| 法定代表人 | 倪汇丽 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 互联网销售（除销售需要许可的商品）；体育用品及器材零售；体育用品及器材批发；游艺及娱乐用品销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；母婴用品销售；办公用品销售；文具用品零售；个人卫生用品销售；玩具、动漫及游艺用品销售；玩具销售；服装服饰零售；服装辅料销售；服装服饰批发；鞋帽零售；鞋帽批发；家具销售；家具零配件销售；电子产品销售；乐器零售；乐器批发；柜台、摊位出租；图书出租；音像制品出租；日用品出租；服装服饰出租；办公设备租赁服务；咨询策划服务；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；信息技术咨询服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；软件销售；日用品销售；日用品批发；美发饰品销售；珠宝首饰零售；珠宝首饰批发；报纸出租；期刊出租；化妆品零售；化妆品批发；家居用品销售；钟表销售；票务代理服务；物业管理；家用电器零配件销售；家用电器销售；家政服务；食品经营（仅销售预包装食品）；养生保健服务（非医疗）；婴幼儿配方乳粉销售；特殊医学用途配方食品销售；保健食品销售；理发服务；出版物零售；出版物批发；食品互联网销售（销售预包装食品）。 |
| 统一社会信用代码 | 91440101340152780L |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，广东孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理24家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 27,193.50 |
| 净资产 | 2,718.75 |
| 营业收入 | 33,005.34 |
| 净利润 | -387.64 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

广东孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理广东地区（除深圳以外）的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

13、河南童联孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|------|-----------------|
| 公司名称 | 河南童联孩子王儿童用品有限公司 |
|------|-----------------|

| | |
|----------|---|
| 成立日期 | 2015年5月29日 |
| 注册地址 | 郑州市二七区大学南路8号万达广场娱乐城Z-3F-A-B |
| 注册资本 | 20,500万元 |
| 实收资本 | 20,500万元 |
| 法定代表人 | 方红霞 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：母婴用品销售；玩具销售；服装服饰零售；日用品销售；化妆品零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；办公设备销售；办公用品销售；电子产品销售；游乐园服务；家政服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；礼仪服务；摄影扩印服务；组织文化艺术交流活动；乐器维修、调试；企业形象策划；国内贸易代理；非居住房地产租赁；物业管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；票务代理服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；养生保健服务（非医疗）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；箱包销售；钟表销售；摄像及视频制作服务；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；信息系统集成服务；软件开发；信息技术咨询服务；软件销售；珠宝首饰零售；美发饰品销售；日用百货销售；食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；保健食品（预包装）销售；特殊医学用途配方食品销售；货物进出口（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）许可项目：食品销售；食品互联网销售；理发服务；生活美容服务；出版物零售 |
| 统一社会信用代码 | 9141010334504632XK |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，河南孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理17家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 39,874.87 |
| 净资产 | 20,725.02 |
| 营业收入 | 24,075.73 |
| 净利润 | -122.97 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

河南孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理河南地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

14、陕西孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 陕西孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2015年6月8日 |
| 注册地址 | 西安市碑林区雁塔路北段8号万达广场娱乐楼2F-B室 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 蒋迎春 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；办公设备销售；食用农产品零售；服装服饰零售；化妆品零售；个人卫生用品销售；日用品销售；母婴用品销售；钟表销售；箱包销售；文具用品零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；乐器零售；玩具、动漫及游艺用品销售；家用视听设备销售；通信设备销售；装卸搬运；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；物业管理；非居住房地产租赁；办公设备租赁服务；休闲娱乐用品设备出租；文化用品设备出租；图书出租；音像制品出租；报纸出租；期刊出租；日用品出租；商业综合体管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；健康咨询服务（不含诊疗服务）；会议及展览服务；商务代理代办服务；票务代理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科普宣传服务；家政服务；养生保健服务（非医疗）；摄影扩印服务；礼仪服务；母婴生活护理（不含医疗服务）；游乐园服务；组织文化艺术交流活动；租借道具活动；信息系统集成服务；软件开发；信息技术咨询服务；软件销售；珠宝首饰零售；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）许可项目：食品经营；出版物批发；出版物零售；理发服务；生活美容服务。 |
| 统一社会信用代码 | 91610100333756228A |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，陕西孩子王以分公司形式设立并经营管理15家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 16,509.31 |
| 净资产 | -40.82 |
| 营业收入 | 21,918.77 |
| 净利润 | -239.99 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

陕西孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理陕西地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

15、天津童联孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 天津童联孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2015年6月23日 |
| 注册地址 | 天津市河东区琳科东路68号红星国际广场333号商铺 |
| 注册资本 | 5,000万元 |
| 实收资本 | 5,000万元 |
| 法定代表人 | 方红霞 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品经营；出版物零售；技术进出口；货物进出口；保健食品销售；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；食品互联网销售；食品互联网销售（销售预包装食品）。（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：厨具卫具及日用杂品零售；厨具卫具及日用杂品批发；化妆品批发；母婴用品销售；日用品销售；针纺织品销售；日用百货销售；针纺织品及原料销售；棉、麻销售；体育用品及器材批发；个人卫生用品销售；化妆品零售；服装服饰零售；服装服饰批发；体育用品及器材零售；办公设备销售；鞋帽批发；卫生洁具销售；户外用品销售；日用家电零售；文具用品零售；家具销售；家用电器销售；鞋帽零售；箱包销售；文具用品批发；自行车及零配件零售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；新材料技术推广服务；游乐园服务；休闲娱乐用品设备出租；会议及展览服务；礼仪服务；婚庆礼仪服务；摄像及视频制作服务；组织文化艺术交流活动；企业形象策划；非居住房地产租赁；物业管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；票务代理服务；玩具销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；乐器零售；健康咨询服务（不含诊疗服务）；养生保健服务（非医疗）；家政服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；文化用品设备出租；信息系统集成服务；软件开发；软件销售；珠宝首饰零售；美发饰品销售；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租。 |
| 统一社会信用代码 | 91120102340995374L |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，天津孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理8家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 19,046.60 |
| 净资产 | 11,309.37 |
| 营业收入 | 9,843.63 |
| 净利润 | -49.70 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

天津孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理天津地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

16、辽宁孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 辽宁孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2015年10月22日 |
| 注册地址 | 沈阳市铁西区兴华南街58-20号F3层3001 |
| 注册资本 | 1,500万元 |
| 实收资本 | 1,500万元 |
| 法定代表人 | 方红霞 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品经营，食品经营（销售散装食品），保健食品销售，特殊医学用途配方食品销售，出版物零售，出版物互联网销售，理发服务，生活美容服务（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：食品经营（仅销售预包装食品），日用品销售，母婴用品销售，服装服饰零售，箱包销售，钟表销售，化妆品零售，第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，眼镜销售（不含隐形眼镜），工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外），互联网销售（除销售需要许可的商品），物业管理，国内贸易代理，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），组织文化艺术交流活动，礼仪服务，企业形象策划，会议及展览服务，摄影扩印服务，摄像及视频制作服务，家政服务，票务代理服务，养生保健服务（非医疗），中医养生保健服务（非医疗），游乐园服务，健康咨询服务（不含诊疗服务），社会经济咨询服务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），报纸出租，图书出租，音像制品出租，期刊出租，文化用品设备出租，珠宝首饰零售，美发饰品销售，日用百货销售，玩具销售，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，日用品出租，休闲娱乐用品设备出租，非居住房地产租赁，鞋帽零售，电子、机械设备维护（不含特种设备），金属结构销售，日用口罩（非医用）销售，通讯设备销售，母婴生活护理（不含医疗服务），玩具、动漫及游艺用品销售。 |
| 统一社会信用代码 | 91210106MA0P41Y27P |

| | |
|------|-----------|
| 股权结构 | 孩子王控股100% |
|------|-----------|

截至2022年末，辽宁孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理3家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 3,754.69 |
| 净资产 | 1,528.78 |
| 营业收入 | 4,318.84 |
| 净利润 | 26.00 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

辽宁孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理辽宁地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

17、福建孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 福建孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2015年10月23日 |
| 注册地址 | 福建省福州市晋安区象园街道晋连路19号福州世欧广场南区B1层A4-B1-13号铺-1 |
| 注册资本 | 2,000万元 |
| 实收资本 | 2,000万元 |
| 法定代表人 | 倪汇丽 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：日用百货销售；电子产品销售；化妆品零售；化妆品批发；个人卫生用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；通讯设备销售；玩具销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；母婴用品销售；日用品销售；母婴用品制造；日用杂品销售；玩具制造；服装服饰批发；服装服饰零售；会议及展览服务；礼仪服务；组织文化艺术交流活动；非居住房地产租赁；物业管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；办公设备租赁服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；票务代理服务；母婴生活护理（不含医疗服务）；摄影扩印服务；摄像及视频制作服务；个人商务服务；社会经济咨询服务；游乐园服务；企业形象策划；珠宝首饰批发；珠宝首饰零售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；箱包销售；眼镜销售（不含隐形眼镜）；钟表销售；供应链管理服务；养生保健服务（非医疗）；单用途商业预付卡代理销售；家政服务；休闲娱乐用品设备出租；日用品出租；文化用品设备出租；租借道具活动；信 |

| | |
|----------|---|
| | 息系统集成服务；软件开发；软件销售；美发饰品销售；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租（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）许可项目：出版物批发；出版物零售；食品经营；食品经营（销售预包装食品）；食品互联网销售（销售预包装食品）；保健食品销售；食品互联网销售；婴幼儿配方乳粉销售；特殊医学用途配方食品销售；技术进出口；进出口代理；货物进出口；道路货物运输（不含危险货物）；理发服务；美容服务。 |
| 统一社会信用代码 | 91350100MA2XN8FY17 |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，福建孩子王以分公司形式设立并经营管理9家直营门店，其中，8家开业在营，1家尚未开业。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 18,881.35 |
| 净资产 | 2,051.38 |
| 营业收入 | 11,038.76 |
| 净利润 | -248.20 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

福建孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理福建地区（除厦门地区外）的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

18、厦门童联孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 厦门童联孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2016年4月15日 |
| 注册地址 | 厦门市思明区厦禾路888号禹洲 世贸商城一期A区124号4F |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 倪汇丽 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：服装服饰零售；图书出租；单用途商业预付卡代理销售；养生保健服务（非医疗）；美发饰品销售；化妆品零售；个人卫生用品销售；日用百货销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；第一类医疗器械销售；软件开发；日用家电零售；面向家长实施的家庭教育咨询服务；休闲娱乐用品设备出租；体育用品设备出租；信息技术咨询服务；会议及展览服务；组织文化艺术交流活动；通信设备销售；物业管理；装卸搬运；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）； |

| | |
|----------|--|
| | 旅客票务代理；健康咨询服务（不含诊疗服务）；母婴用品销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；信息系统集成服务；软件销售；音像制品出租；报纸出租；期刊出租；摄像及视频制作服务；企业形象策划；礼仪服务；个人商务服务；珠宝首饰零售；家政服务；供应链管理服务；租赁服务（不含出版物出租）；柜台、摊位出租；电子产品销售；箱包销售；日用品销售；眼镜销售（不含隐形眼镜）；钟表销售；玩具、动漫及游艺用品销售；玩具制造；玩具销售；母婴用品制造；日用杂品销售；第二类医疗器械销售。（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）许可项目：食品经营（仅销售预包装食品）；特殊医学用途配方食品销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；出版物批发；出版物零售；保健食品销售；婴幼儿配方乳粉销售；理发服务；生活美容服务；出版物互联网销售。 |
| 统一社会信用代码 | 91350203MA347GJ25K |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，厦门孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理2家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 2,524.27 |
| 净资产 | 762.48 |
| 营业收入 | 2,214.79 |
| 净利润 | 15.37 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

厦门孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理厦门地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

19、江西孩子王儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 江西孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2017年4月6日 |
| 注册地址 | 江西省南昌市西湖区云锦路368号西湖万达广场3F-C |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 倪汇丽 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品经营，食品经营（销售散装食品），保健食品销售，婴幼儿配方乳粉销售，特殊医学用途配方食品销售，出版物 |

| | |
|----------|---|
| | 互联网销售，出版物零售，理发服务，生活美容服务；一般项目：食品经营（销售预包装食品），食品互联网销售（销售预包装食品），日用品销售，母婴用品销售，服装服饰零售，化妆品零售，第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，眼镜销售（不含隐形眼镜），互联网销售（除销售需要许可的商品），装卸搬运，物业管理，国内贸易代理，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），组织文化艺术交流活动，礼仪服务，企业形象策划，会议及展览服务，摄影扩印服务，家政服务，票务代理服务，养生保健服务（非医疗），游乐园服务，健康咨询服务（不含诊疗服务），社会经济咨询服务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），报纸出租，图书出租，音像制品出租，期刊出租，文化用品设备出租，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，珠宝首饰零售，美发饰品销售 |
| 统一社会信用代码 | 91360103MA35UCGW7Q |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，江西孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理13家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 14,039.89 |
| 净资产 | 809.53 |
| 营业收入 | 15,704.04 |
| 净利润 | -235.08 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

江西孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理江西地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

20、广西爱乐儿童用品有限公司

（1）基本情况

| | |
|-------|------------------------------|
| 公司名称 | 广西爱乐儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2017年4月12日 |
| 注册地址 | 南宁市江南区亭洪路48-1号江南万达广场3楼3F-A铺 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 倪汇丽 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：出版物零售；出版物批发；食品销售；食品互联网销 |

| | |
|----------|---|
| | 售；道路货物运输（不含危险货物）；理发服务；生活美容服务；出版物互联网销售；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务；药品互联网信息服务；信息网络传播视听节目；网络文化经营；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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：食品销售（仅销售预包装食品）；保健食品（预包装）销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；特殊医学用途配方食品销售；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；进出口代理；玩具销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；母婴用品销售；玩具制造；服装服饰零售；化妆品零售；日用百货销售；办公设备销售；文具用品零售；文具用品批发；玩具、动漫及游艺用品销售；箱包销售；钟表销售；日用品销售；会议及展览服务；休闲娱乐用品设备出租；游乐园服务；通讯设备销售；母婴生活护理（不含医疗服务）；礼仪服务；社会经济咨询服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；非居住房地产租赁；物业管理；商业综合体管理服务；办公设备租赁服务；组织文化艺术交流活动；装卸搬运；摄影扩印服务；家用视听设备销售；文化用品设备出租；企业形象策划；商务代理代办服务；票务代理服务；科普宣传服务；租借道具活动；日用品出租；通信设备销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；乐器零售；个人卫生用品销售；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租；美甲服务；信息系统集成服务；软件开发；软件销售；珠宝首饰零售；美发饰品销售；特种设备出租；体育用品设备出租；体育用品及器材零售；家用电器销售；单用途商业预付卡代理销售；宠物服务（不含动物诊疗）；宠物食品及用品零售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；日用化学产品销售；日用口罩（非医用）销售 |
| 统一社会信用代码 | 91450105MA5L2UY47W |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，广西爱乐通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理12家直营门店，10家开业在营，2家已闭店尚未注销。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 11,260.81 |
| 净资产 | 586.55 |
| 营业收入 | 12,448.43 |
| 净利润 | -374.92 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

广西爱乐为发行人下属子公司，通过经营管理广西地区的下属门店开展母

婴童商品零售与服务业务。

21、贵州孩子王儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 贵州孩子王儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2018年3月8日 |
| 注册地址 | 贵阳市观山湖区云潭南路与观山西路交叉口西南侧万达广场综合楼2F |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 蒋迎春 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的,经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的,市场主体自主选择经营。（儿童用品、母婴用品、玩具的研发与销售;服装设计与销售;儿童游乐设备的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询;儿童玩具、儿童用品租赁;商业信息咨询、经济信息咨询（以上不含投资理财、投融资理财咨询业务）;乐器信息咨询服务;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;企业形象策划;母婴护理;儿童游乐园;房屋租赁;物业管理;装卸搬运服务;票务代理;健康信息咨询（治疗除外）;销售:食品、货架、图书、报刊、化妆品、日用百货、电子产品、办公设备、儿童游乐设备、通讯设备及智能卡、工艺品（象牙及其制品除外）、箱包、钟表、I、II类医疗器械;货物及技术进出口业务（国家禁止或限制的除外）;商务信息咨询（不含投资理财、投融资理财咨询业务）、按摩服务;供应链管理;道路普通货物运输。理发服务;母婴护理服务;健康信息咨询;美容服务;养生保健服务;美容仪器、食品的销售。（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） |
| 统一社会信用代码 | 91520115MA6GW20Q5B |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，贵州孩子王通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理7家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 6,377.48 |
| 净资产 | -382.22 |
| 营业收入 | 5,013.11 |
| 净利润 | -438.95 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

贵州孩子王为发行人下属子公司，通过经营管理贵州地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

22、深圳市童联儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 深圳市童联儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2018年6月15日 |
| 注册地址 | 深圳市龙华区龙华街道景龙社区人民路4022号壹方天地2栋L1-013 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 实收资本 | 500万元 |
| 法定代表人 | 倪汇丽 |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 经营范围 | 一般经营项目是：经营电子商务；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）销售，儿童娱乐设备领域的技术开发、技术咨询；儿童玩具、儿童用品的租赁，经济信息咨询，乐器信息咨询。会务策划，展览展示策划、礼仪策划，摄影服务，文化活动策划，乐器及配套器材、音响设备的上门安装、上门维护、租赁；企业形象策划、商务服务，母婴服务；提供儿童室内游戏场所服务；通讯设备及智能卡的销售；开放式货架销售；自有房屋租赁；物业管理，仓储服务，装卸搬运；票务代理；育儿知识培训。健康养生管理咨询；供应链管理；电子产品销售。珠宝首饰、金银饰品、工艺品（象牙及其制品除外）、箱包、钟表的销售（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）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；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；珠宝首饰零售；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），许可经营项目是：普通货运、预包装食品、乳制品、保健食品的销售；图书音像经营；仓储服务。图书、报刊的销售；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；一类医疗器械、二类医疗器械的销售；母婴服务；提供儿童室内游戏场所服务；报纸出租；音像制品出租；期刊出租；图书出租。 |
| 统一社会信用代码 | 91440300MA5F6EJU7J |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

截至2022年末，深圳童联直接设立或以分公司形式设立并经营管理5家直营门店，均开业在营。

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 5,560.75 |
| 净资产 | 824.71 |
| 营业收入 | 5,517.35 |
| 净利润 | -72.58 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

深圳童联为发行人下属子公司，通过经营管理深圳地区的下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

23、香港孩子王商贸有限公司

(1) 基本情况

| | |
|------|--|
| 公司名称 | 香港孩子王商贸有限公司 |
| 成立日期 | 2015年8月24日 |
| 注册地址 | 9/F MW TOWER NO.111 BONHAM STRAND SHEUNG WAN, HK |
| 注册资本 | HKD 1.00 |
| 企业性质 | 私人股份有限公司 |
| 公司编号 | 2278043 |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 52,485.93 |
| 净资产 | 49,406.33 |
| 营业收入 | 3,119.35 |
| 净利润 | 1,863.29 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

香港商贸为发行人下属子公司，为孩子王在香港设立的专门从事跨境购配套业务的公司。

24、童联供应链有限公司

(1) 基本情况

| | |
|------|---------------------------|
| 公司名称 | 童联供应链有限公司 |
| 成立日期 | 2015年10月21日 |
| 注册地址 | 南京市江宁区空港枢纽经济区苍穹路2号（江宁开发区） |
| 注册资本 | 31,948.8818万元 |

| | |
|----------|---|
| 实收资本 | 15,475.40万元 |
| 法定代表人 | 郭延灯 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 供应链管理及相关咨询；仓储服务；服装、食品、百货、玩具产品的进出口业务；佣金代理（拍卖除外）；促销服务、信息服务；儿童用品的研发与批发；儿童娱乐设备（玩具）的批发；预包装食品销售；散装食品销售；保健食品销售；婴幼儿配方乳粉销售；图书、报刊、医疗器械、电子设备的批发、零售；企业形象的策划；商务服务；货架销售；自有房屋租赁；物业管理；商务信息咨询；许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；一般项目：集装箱租赁服务；仓储设备租赁服务；包装服务；装卸搬运；运输设备租赁服务 |
| 统一社会信用代码 | 91320115MA1MA1WBX5 |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 32,673.85 |
| 净资产 | 13,681.54 |
| 营业收入 | 2,607.40 |
| 净利润 | -515.51 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

童联供应链为发行人下属子公司，主要为孩子王母婴童商品销售提供仓储物流等配套服务。

25、上海童渠信息技术有限公司

（1）基本情况

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 上海童渠信息技术有限公司 |
| 成立日期 | 2015年10月26日 |
| 注册地址 | 中国（上海）自由贸易试验区基隆路6号10层1002室 |
| 注册资本 | 5,000万元 |
| 实收资本 | 3,800万元 |
| 法定代表人 | 王海龙 |
| 企业类型 | 有限责任公司（外商投资企业法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：出版物零售；出版物批发；第二类增值电信业务；住宅室内装饰装修。（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：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；食品销售（仅销售预包装食品）；信息系统集成服务；机械设备销售；服装服饰零售；家居用品销售；日用百货销售；玩具销售；计算机软硬件及辅助设备零售；第一类 |

| | |
|----------|---|
| | 医疗器械销售；第二类医疗器械销售；货物进出口；技术进出口；物业管理；广告设计、代理；广告制作；广告发布；健康咨询服务（不含诊疗服务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；票务代理服务；礼仪服务；会议及展览服务；摄影扩印服务；组织文化艺术交流活动；企业形象策划。（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） |
| 统一社会信用代码 | 91310000MA1K311X2E |
| 股权结构 | 孩子王控股100% |

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 35,591.32 |
| 净资产 | 29,571.71 |
| 营业收入 | 22,433.51 |
| 净利润 | 7,825.84 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

上海童渠为发行人下属子公司，主要从事软件开发、销售及为孩子王线上业务平台提供运营服务。

26、南京亿略卓电子商贸有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 南京亿略卓电子商贸有限公司 |
| 成立日期 | 2016年11月17日 |
| 注册地址 | 南京市江宁区空港经济开发区苍穹路2号 |
| 注册资本 | 20,000万元 |
| 实收资本 | 20,000万元 |
| 法定代表人 | 徐卫红 |
| 企业类型 | 有限责任公司（台港澳法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：食品销售；出版物批发；道路货物运输（不含危险货物）；出版物零售（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：电子产品销售；玩具销售；针纺织品销售；日用百货销售；保健食品（预包装）销售；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；金属结构销售；软件开发；企业形象策划；仓储设备租赁服务；装卸搬运；会议及展览服务；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；进出口代理；货物进出口；技术进出口；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；特殊医学用途配方食品销售；服装服饰批发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；网络与信息安全软件开发；云计算装备技术服务 |
| 统一社会信用代码 | 91320115MA1N09223N |

| | |
|------|------------|
| 股权结构 | 香港商贸控股100% |
|------|------------|

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 53,742.50 |
| 净资产 | 28,764.34 |
| 营业收入 | 113,613.62 |
| 净利润 | 1,591.11 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

南京亿略卓为香港商贸的全资子公司，主要从事母婴童商品销售业务。

27、江苏思想传媒有限公司

(1) 基本情况

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 江苏思想传媒有限公司 |
| 成立日期 | 2017年11月21日 |
| 注册地址 | 南京市江宁区麒麟科技创新园智汇路300号B单元二楼 |
| 注册资本 | 1,500万元 |
| 实收资本 | 1,500万元 |
| 法定代表人 | 刘浩 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 设计、制作、发布、代理国内各类广告；图文设计、制作；计算机软硬件的技术研发、设计、技术转让、技术咨询、技术服务；企业营销策划；企业形象策划；展览展示服务；票务代理；礼仪服务；会展会务服务；摄影服务；文化艺术交流组织策划；企业形象策划；食品、纺织品、服装及日用品、保健食品销售及网上销售。互联网信息服务；网络文化经营；（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：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；演出经纪（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：个人互联网直播服务；其他文化艺术经纪代理；文化娱乐经纪人服务；网络技术服务；食品进出口；五金产品零售；五金产品批发；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）；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；计算机软硬件及辅助设备零售；办公设备耗材销售；办公用品销售；通讯设备销售；移动通信设备销售；移动终端设备销售；家用电器销售；电子产品销售；厨具卫具及日用杂品批发；厨具卫具及日用杂品零售；金属工具销售；电线、电缆经营；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；音响设备销售；卫生洁具销售；卫生陶瓷制品销售；消防器材销售；电子元器件与机电组件设备销售；制冷、空调设备销售；照相机及器材销售；润滑油销售；汽车装饰用品销售；化妆品批发；化妆品零售；互联网设备销售；可穿戴智能设备销售；智能家庭消费设备销售；智能车载设 |

| | |
|----------|--|
| | 备销售；物联网设备销售；网络设备销售；家用电器修理；供应链管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询 |
| 统一社会信用代码 | 91320115MA1TB42E3E |
| 股权结构 | 上海童渠控股100% |

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 3,923.91 |
| 净资产 | 3,139.10 |
| 营业收入 | 7,409.73 |
| 净利润 | 862.04 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

思想传媒为上海童渠的下属子公司，为孩子王开展母婴童商品零售业务提供广告展销等配套服务。

28、四川亿略卓电子商务有限公司

(1) 基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 四川亿略卓电子商务有限公司 |
| 成立日期 | 2020年4月7日 |
| 注册地址 | 成都市青白江区万通路588号2栋1层2、3号 |
| 注册资本 | 24,544.18万元 |
| 实收资本 | 24,544.18万元 |
| 法定代表人 | 郭延灯 |
| 企业类型 | 有限责任公司（港澳台法人独资） |
| 经营范围 | 一般项目：食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品销售（仅销售预包装食品）；保健食品（预包装）销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；供应链管理服务；国内贸易代理；货物进出口；技术进出口；互联网数据服务；电子产品销售；玩具销售；针纺织品及原料销售；日用百货销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；金属结构销售；机械设备销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；非居住房地产租赁；物业管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；会议及展览服务；特殊医学用途配方食品销售。（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）许可项目：出版物批发；出版物互联网销售；道路货物运输（不含危险货物）。 |
| 统一社会信用代码 | 91510113MA68LXJ94E |
| 股权结构 | 香港商贸持股100% |

(2) 最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 67,762.64 |
| 净资产 | 38,205.37 |
| 营业收入 | 146,414.86 |
| 净利润 | 5,478.50 |

(3) 主营业务与发行人主营业务的关系

四川亿略卓为香港商贸的下属子公司，截至本募集说明书摘要签署日，四川亿略卓主要从事母婴童商品销售业务。

29、江苏孩享乐儿童用品有限公司

(1) 基本情况

| | |
|-------|---|
| 公司名称 | 江苏孩享乐儿童用品有限公司 |
| 成立日期 | 2020年5月12日 |
| 注册地址 | 南京市建邺区江东中路98号（南京建邺万达广场内综合楼）1F-A,1F-B-A,1F-B-B |
| 注册资本 | 20,000万元 |
| 实收资本 | 20,000万元 |
| 法定代表人 | 刘斌 |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 经营范围 | 许可项目：出版物零售；出版物批发；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；保健食品销售；婴幼儿配方乳粉销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；特殊医学用途配方食品销售；技术进出口；货物进出口；进出口代理；道路货物运输（不含危险货物）；理发服务；生活美容服务；出版物互联网销售；食品互联网销售；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务；药品互联网信息服务；信息网络传播视听节目；网络文化经营；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：玩具销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；母婴用品销售；玩具制造；服装服饰零售；化妆品零售；日用百货销售；办公设备销售；文具用品零售；文具用品批发；玩具、动漫及游艺用品销售；箱包销售；钟表销售；日用品销售；会议及展览服务；休闲娱乐用品设备出租；游乐园服务；通讯设备销售；母婴生活护理（不含医疗服务）；礼仪服务；社会经济咨询服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；物业管理；商业综合体管理服务；办公设备租赁服务；组织文化艺术交流活动；装卸搬运；摄影扩印服务；家用视听设备销售；文化用品设备出租；企业形象策划；商务代理代办服务；票务代理服务；科普宣传服务；租借道具活动；日用品出租；通信设备销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；乐器零售；个人卫生用品销售；报纸出租；音像制品 |

| | |
|----------|---|
| | 出租；期刊出租；图书出租；美甲服务；信息系统集成服务；软件开发；软件销售；珠宝首饰零售；美发饰品销售；特种设备出租；体育用品设备出租；体育用品及器材零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；家用电器销售；单用途商业预付卡代理销售；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（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） |
| 统一社会信用代码 | 91320105MA21FP3513 |
| 股权结构 | 河南孩子王控股100% |

截至2022年末，江苏孩享乐通过直接设立或以分公司形式设立并经营管理5家直营门店，均开业在营。

（2）最近一年简要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2022年12月31日/2022年度 |
|------|--------------------|
| 总资产 | 25,992.87 |
| 净资产 | 19,607.29 |
| 营业收入 | 16,862.96 |
| 净利润 | -198.95 |

（3）主营业务与发行人主营业务的关系

江苏孩享乐为河南孩子王的下属子公司，通过经营管理下属门店开展母婴童商品零售与服务业务。

截至2022年末，公司共1家参股公司，具体情况如下：

| | |
|------|--|
| 公司名称 | JUMPJOY (Cayman) Limited |
| 成立日期 | 2022年8月18日 |
| 注册地址 | 英属开曼群岛 |
| 授权股本 | 50,000美元 |
| 股权结构 | R&L Co.,Ltd持股60%;香港商贸持股30%; ACFN INC.持股10% |

JUMPJOY (Cayman) Limited 为香港商贸的参股公司，截至本募集说明书摘要签署日，JUMPJOY (Cayman) Limited 主要从事童装销售业务。

三、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来变化情况

（一）控股股东及其一致行动人

截至2022年末，公司的总股本为1,112,044,500股。其中，江苏博思达持有公司277,563,504股股份，持股比例为24.96%；同时，江苏博思达的一致行

动人南京千秒诺、南京子泉分别持有公司 11.49%和 4.26%的股份；江苏博思达为公司的控股股东。

1、控股股东情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东基本情况如下：

| | |
|-------|--|
| 公司名称 | 江苏博思达企业信息咨询有限公司 |
| 企业类型 | 有限责任公司（自然人独资） |
| 法定代表人 | 汪建国 |
| 注册资本 | 1,000 万元 |
| 实收资本 | 1,000 万元 |
| 成立日期 | 2016 年 2 月 23 日 |
| 住所 | 南京市麒麟科技创新园智汇路 300 号 |
| 经营范围 | 企业信息咨询，商务咨询，财务管理咨询，房产、旅游、餐饮信息咨询，策划文体活动，企业形象策划，服装、文化用品、五金、交电销售。（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） |
| 股权结构 | 汪建国持股 100% |

江苏博思达主要从事投资管理业务，江苏博思达最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 12 月 31 日/2022 年度 |
|------|--------------------------|
| 总资产 | 33,261.41 |
| 净资产 | 33,228.41 |
| 营业收入 | - |
| 净利润 | 551.60 |

注：2022 年数据未经审计。

2、一致行动人情况

2018 年 6 月 15 日，江苏博思达与南京千秒诺签署《一致行动协议》，约定南京千秒诺在公司生产经营、公司治理及其他重大决策事项上与江苏博思达保持一致行动；2020 年 3 月 18 日，为进一步巩固汪建国及江苏博思达对公司的控制地位，汪建国、江苏博思达、南京千秒诺与南京子泉签署了《一致行动协议》，约定南京千秒诺、南京子泉在公司生产经营、公司治理及其他重大决策事项上与江苏博思达保持一致行动。

截至本募集说明书摘要签署日，南京千秒诺和南京子泉的基本情况如下：

(1) 南京千秒诺

截至 2022 年末，南京千秒诺持有发行人 12,781.95 万股股份，占比 11.49%。其基本情况如下表所示：

| | |
|----------|---------------------|
| 企业名称 | 南京千秒诺创业投资合伙企业（有限合伙） |
| 出资额 | 68,800.00 万元人民币 |
| 成立日期 | 2016 年 3 月 7 日 |
| 住所 | 南京市高淳区东坝镇欧兰特大道 01 号 |
| 执行事务合伙人 | 徐卫红 |
| 企业类型 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 91320100MA1MFUAA8P |
| 经营范围 | 一般项目：创业投资（限投资未上市企业） |

截至本募集说明书摘要签署日，南京千秒诺的股权结构如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 出资方式 | 合伙人类型 |
|----|-------|------------------|----------------|------|-------|
| 1 | 徐卫红 | 37,379.04 | 54.33% | 货币 | 普通合伙 |
| 2 | 沈晖 | 9,748.96 | 14.17% | 货币 | 有限合伙 |
| 3 | 何辉 | 8,283.52 | 12.04% | 货币 | 有限合伙 |
| 4 | 吴涛 | 13,388.48 | 19.46% | 货币 | 有限合伙 |
| 合计 | | 68,800.00 | 100.00% | - | - |

南京千秒诺主要从事投资管理业务，除持有发行人股权外，无其他对外投资。

（2）南京子泉

截至 2022 年末，南京子泉持有发行人 4,742.46 万股股份，占比 4.26%。其基本情况如下表所示：

| | |
|----------|--------------------------|
| 企业名称 | 南京子泉投资合伙企业（有限合伙） |
| 出资额 | 52,167.011 万元人民币 |
| 成立日期 | 2018 年 1 月 3 日 |
| 住所 | 南京麒麟高新技术产业开发区运粮河东路 701 号 |
| 执行事务合伙人 | 海南景辉私募基金管理有限公司（委派代表：尹剑） |
| 企业类型 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 91320594MA1UUAR84R |
| 经营范围 | 实业投资、创业投资 |

截至 2022 年末，南京子泉的出资结构如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------------------|-------|------------|---------|
| 1 | 江苏惠泉新兴产业发展基金（有限合伙） | 有限合伙人 | 50,000.000 | 95.85 |
| 2 | 中国银泰投资有限公司 | 有限合伙人 | 866.800 | 1.66 |

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额 (万元) | 出资比例 (%) |
|----|--------------------|-------|-------------------|---------------|
| 3 | 江苏鱼跃科技发展有限公司 | 有限合伙人 | 650.100 | 1.25 |
| 4 | 上海瑞苏信息技术服务中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 650.100 | 1.25 |
| 5 | 海南景辉私募基金管理有限公司 | 普通合伙人 | 0.011 | 0.00002 |
| 合计 | | | 52,167.011 | 100.00 |

南京子泉主要从事投资管理业务，除持有发行人股权外，无其他对外投资。

（二）实际控制人

截至 2022 年末，汪建国先生通过其全资持有的江苏博思达以及其一致行动人南京千秒诺、南京子泉间接控制公司 40.72% 的股份，为公司的实际控制人，其基本情况如下：

汪建国先生，1960 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理博士（DBA）。曾于 1998 年至 2009 年任江苏五星电器有限公司董事长兼总裁；于 2006 年至 2009 年任美国百思买集团亚太区副总裁；2009 年至今任五星控股集团有限公司董事长；2012 年 6 月创立公司，现任公司董事长，江苏博思达执行董事。

公司 2021 年 10 月 14 日于深交所创业板上市。自上市以来，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

（三）控股股东和实际控制人控制的企业情况

1、控股股东控制的企业情况

截至 2022 年末，控股股东江苏博思达除发行人外，未控制其他企业。

2、实际控制人控制的企业情况

截至 2022 年末，除控股股东江苏博思达外，公司实际控制人直接控制的其他企业情况如下：

| 序号 | 公司/企业名称 | 成立日期 | 注册资本/出资额 | 法定代表人/执行事务合伙人 | 注册地址 | 经营范围 | 股权结构 |
|----|-------------|-----------|-----------|---------------|---------------------|---------|---------------|
| 1 | 南京米同旺企业管理中心 | 2017/6/15 | 30,000 万元 | 汪建国 | 南京市麒麟科技创新园智汇路 300 号 | 企业管理及咨询 | 汪建国持股 100.00% |

| 序号 | 公司/企业名称 | 成立日期 | 注册资本/出资额 | 法定代表人/执行事务合伙人 | 注册地址 | 经营范围 | 股权结构 |
|----|---------------------|------------|--------------|---------------|------------------------------------|--|--|
| 2 | 南京米全福企业管理合伙企业(有限合伙) | 2017/7/25 | 22,000 万元 | 汪建国 | 南京市江宁区麒麟科技创新园智汇路 300 号 | 企业管理及咨询 | 汪建国出资 90.00%，江苏星纳赫投资管理有限公司出资 10.00% |
| 3 | 上海道昱投资管理中心(有限合伙) | 2015/7/15 | 1,010 万元 | 上海道迹投资管理有限公司 | 上海市浦东新区川沙路 6999 号 29 幢 2105 室 | 投资管理，资产管理，企业管理服务，投资咨询，商务咨询 | 汪建国出资 79.21%，上海道迹投资管理有限公司出资 0.99%，蔡景钟出资 9.90%，仇非出资 9.90% |
| 4 | 南京仁众福企业管理合伙企业(有限合伙) | 2017/5/12 | 750 万元 | 汪建国 | 南京市玄武区中山东路 311-2 号第四层 411 号 | 企业管理及咨询 | 汪建国出资 60.00%，生育新出资 40.00% |
| 5 | 珠海创越丰投资有限公司 | 2016/12/7 | 500 万元 | 汪建国 | 珠海市横琴镇洋环村 96 号第四层 | 一般项目：以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。 | 汪建国持股 60.00%，汪浩持股 40.00% |
| 6 | 江苏星纳赫投资管理有限公司 | 2017/7/28 | 1,000 万元 | 尹剑 | 南京市建邺区河西大街 198 号 3 单元 7 楼 703 室 | 投资管理；股权投资；资产管理。 | 汪建国持股 60.00%，王健持股 40.00% |
| 7 | 上海道迹投资管理有限公司 | 2015/5/5 | 50 万元 | 欧阳春波 | 中国（上海）自由贸易试验区乳山路 227 号 3 楼 D-952 室 | 投资管理，实业投资，企业管理咨询，商务信息咨询，投资咨询，财务咨询，法律咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）。 | 汪建国持股 40.00%，蔡景钟持股 30.00%，仇非持股 30.00% |
| 8 | 江苏星合投资管理有限公司 | 2017/6/27 | 10,000 万元 | 王子豪 | 南京市建邺区梦都大街 136 号 201 室 | 股权投资管理；创业投资管理；股权投资；创业投资。 | 汪建国持股 37.50%，苏酒集团江苏财富管理有限公司持股 37.00%，南京星纳源企业管理中心（有限合伙）持股 20.00%，王健持股 5.50% |
| 9 | 五星控股集团有限公司 | 2004/10/21 | 35,302.39 万元 | 汪建国 | 南京市麒麟科技创新园智汇路 300 号 | 实业投资，国内贸易，物业管理，企业管理咨询，商务咨询。 | 汪建国持股 36.67%，珠海创越丰投资有限公司持股 20.29%，南京米同旺企业管理中心持股 11.47%，其他股东持股 31.57% |
| 10 | 汇通达网络股份有限公司 | 2010/12/6 | 56,256.98 万元 | 徐秀贤 | 南京市玄武区钟灵街 50 号汇通达大厦 | 计算机网络技术开发、服务，商品和服务的网上销售，电子产品、家用电器、农资、饲料、农机、农具、预包装食品、电动车辆及配件、汽车及配件、家装建材的批发、零售，太阳能发电设备及配件的销售及服务、供应链领域的技术开发、转让、咨询及服务，企业管理咨询信息咨询，电信增值业务，房屋租赁、物业管理。 | 汪建国持股 27.37%，阿里巴巴（中国）网络技术有限公司持股 17.26%，徐秀贤持股 12.67%，其他股东持股 42.70% |
| 11 | 海南博君荣企业管理中心 | 2021/4/7 | 100 万元 | 汪建国 | 海南省澄迈县老城镇高新技术产业 | 一般项目：社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；财务 | 汪建国持股 100% |

| 序号 | 公司/企业名称 | 成立日期 | 注册资本/出资额 | 法定代表人/执行事务合伙人 | 注册地址 | 经营范围 | 股权结构 |
|----|--------------------------------|-----------|----------|---------------|------------------------------------|--|--|
| | | | | | 示范区海南生态软件园孵化楼四楼4001 | 咨询；项目策划与公关服务 | |
| 12 | 海南博君莱企业管理咨询有限公司 | 2021/4/7 | 1,000 万元 | 陈凯 | 海南省澄迈县老城镇高新技术产业示范区海南生态软件园孵化楼四楼4001 | 一般项目：社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；财务咨询 | 汪建国持股 90%，汪浩持股 10% |
| 13 | 南京市轻赢科技有限公司 | 2019/6/13 | 5,000 万元 | 王霄汉 | 南京市玄武区板仓街 9 号 | 一般项目：网络技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售；劳动保护用品销售；图文设计制作；专业设计服务；国内贸易代理；广告设计、代理；广告制作 | 汪建国持股 56.14%，徐秀贤持股 26.00%，王健持股 10.60%，其他股东持股 7.26% |
| 14 | Wang Jian Guo Holdings Limited | 2012/3/13 | 1 美元 | 汪建国 | 英属维尔京群岛 | - | 汪建国持股 100.00% |
| 15 | Brent&Lily Holdings Limited | 2012/3/13 | 1 美元 | 汪建国 | 英属维尔京群岛 | - | 汪建国持股 100.00% |

（四）控股股东和实际控制人所持股份的质押、冻结或其他有争议情况

截至 2022 年末，发行人控股股东、实际控制人所持公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

四、承诺事项及履行情况

（一）报告期内发行人及相关人员作出的重要承诺及履行情况

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|-------------|---|-----------|--|----------------|------------------|------|
| 首次公开发行时所作承诺 | 发行人实际控制人、董事长汪建国 | 股份锁定及限售承诺 | <p>① 自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 36 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>② 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>③ 本人在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（如公司股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价应相应调整）。</p> <p>④ 锁定期满后，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份数量不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。</p> <p>⑤ 若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：①每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；②离职后半年内不得转让本人所持公司股份；③法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。</p> <p>⑥ 本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规的规定。如法律法规或中国证监会对股份锁定、持股、减持有其他规定或要求的，本人将配合按照法律法规的规定或中国证监会的要求执行。</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之日起 36 个月 | 履行中 |
| | 发行人控股股东江苏博思达，一致行动人南京千秒诺、南京子泉 | 股份锁定及限售承诺 | <p>① 自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 36 个月（以下简称“锁定期”）内，本公司/本企业不转让或者委托他人管理本公司/本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>② 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司/本企业持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>③ 本公司/本企业在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（如公司股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价应相应调整）。</p> <p>④ 本公司/本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规的规定。如法律法规或中国证监会对股份锁定、持股、减持有其他规定或要求的，本公司/本企业将配合按照法律法规的规定或中国证监会的要求执行。</p> <p>⑤ 如本公司/本企业未能履行上述承诺内容，本公司/本企业将承担由此产生的一切法律责任。</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之日起 36 个月 | 履行中 |
| | 发行人持股 5% 以上的其他股东 HCM KW、Fully Merit、Coral Root、南京维盈 | 股份锁定及限售承诺 | <p>① 自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本公司/本企业不转让或者委托他人管理本公司/本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>② 锁定期满后，在遵守相关法律法规及证券交易所监管规则且不违背已做出的其他承诺的情况下，本公司/本企业将根据资金需求、投资安排等各方面因素确定是否减持所持发行人股份。</p> <p>③ 锁定期满后，本公司/本企业减持发行人股份应符合相关法律法规及证券交易所监管规则的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。</p> <p>④ 本公司/本企业将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之日起 12 个月 | 履行中 |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|-------------------------------|-----------|---|----------------|------------------|------|
| | | | <p>证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规的规定。如法律法规或证监会对股份锁定、持股、减持有其他规定或要求的，本公司/本企业将严格按照法律法规的规定或证监会的要求执行。</p> <p>⑤ 如本公司/本企业未能履行上述承诺内容，本公司/本企业将承担由此产生的一切法律责任。</p> | | | |
| | 持有发行人股份的董事、高级管理人员徐卫红、吴涛、沈晖、何辉 | 股份锁定及限售承诺 | <p>① 自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 36 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>② 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>③ 本人在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（如公司股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价应相应调整）。</p> <p>④ 锁定期限届满后，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；任期届满不再担任公司董事、监事或高级管理人员的，本人离任后起半年内不转让本人所持公司的股份。</p> <p>⑤ 本人如在任期届满前离职的，在本人就任公司董事、监事、高级管理人员时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：①每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；②离职后半年内不得转让本人所持公司股份；③法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及深圳证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。</p> <p>⑥ 本人将遵守中国证监会《上市公司股东及董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如法律法规或证监会对股份锁定、持股、减持有其他规定或要求的，本人将严格按照法律法规的规定或证监会的要求执行。</p> <p>⑦ 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。</p> <p>⑧ 本人如未能履行有关股份锁定期限及减持意向的承诺，相应减持股份所得收益归发行人所有。</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之日起 36 个月 | 履行中 |
| | 持有发行人股份的监事靳文雯、刘立柱 | 股份锁定及限售承诺 | <p>① 自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>② 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期自动延长 6 个月。</p> <p>③ 本人在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（如公司股票自首次公开发行之日至上述减持公告之日发生过除权除息等事项的，发行价应相应调整）。</p> <p>④ 锁定期限届满后，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；任期届满不再担任公司董事、监事或高级管理人员的，本人离任后起半年内不转让本人所持公司的股份。</p> <p>⑤ 本人如在任期届满前离职的，在本人就任公司董事、监事、高级管理人员时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：1) 每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；2) 离职后半年内不得转让本人所持公司股份；3) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及深圳证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。</p> <p>⑥ 本人将遵守中国证监会《上市公司股东及董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之日起 12 个月 | 履行中 |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|--|--------------|---|----------------|------------------|------|
| | | | 所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。如法律法规或证监会对股份锁定、持股、减持有其他规定或要求的，本人将严格按照法律法规的规定或证监会的要求执行。 ⑦ 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。 ⑧ 本人如未能履行有关股份锁定期限及减持意向的承诺，相应减持股份所得收益归发行人所有。 | | | |
| | 宁波泓硕 | 股份锁定及限售承诺 | ① 自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。 ② 本企业将严格遵守法律、法规、规范性文件关于股东持股及股份变动（包括减持）的有关规定，规范诚信履行股东的义务。 | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之日起 12 个月 | 履行中 |
| | 发行人持股 5%以下的其他股东 | 股份锁定及限售承诺 | ① 自发行人股票在深圳证券交易所创业板上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人/本公司/本企业不转让或者委托他人管理本人/本公司/本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。 ② 本人/本公司/本企业将严格遵守法律、法规、规范性文件关于股东持股及股份变动（包括减持）的有关规定，规范诚信履行股东的义务。在持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。 | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之日起 12 个月 | 履行中 |
| | 发行人实际控制人汪建国、控股股东江苏博思达、一致行动人南京千秒诺、南京子泉 | 持股意向和减持意向的承诺 | ① 对于本人/本公司/本企业在本次发行前持有的发行人股份，本人/本公司/本企业将严格遵守已做出的关于所持发行人股份流通限制及自愿锁定的承诺，在限售期内，不出售本次发行前持有的发行人股份。 ② 本人/本公司/本企业保证将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》或届时有效的有关上市公司股东减持的相关法律、法规、部门规章和规范性文件，在发行人首次公开发行前所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于本次发行时的发行价格（如在此期间除权、除息的，将相应调整减持底价）。 ③ 在减持本人/本公司/本企业所持有的公司首次公开发行股票前已发行的公司股份时，本人/本公司/本企业将根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》或届时有效的有关上市公司股东减持相关规定履行通知、备案、公告等程序。 ④ 如果本人/本公司/本企业因未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，本人/本公司/本企业将在获得收入的 5 日内将前述收入支付给发行人指定账户；如果因本人/本公司/本企业未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人/本公司/本企业将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。 | 2020 年 7 月 3 日 | 长期 | 履行中 |
| | 发行人持股 5%以上的其他股东 HCM KW、Fully Merit、Coral Root、南京维盈 | 持股意向和减持意向的承诺 | ① 作为发行人持股 5%以上股东，对于本公司/本企业在本次发行前持有的发行人股份，本公司/本企业将严格遵守已做出的关于所持发行人股份流通限制及自愿锁定的承诺，在限售期内，不出售本次发行前持有的发行人股份； ② 本公司/本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》或届时有效的有关上市公司股东减持的相关法律、法规、部门规章和规范性文件中对股份转让、减持的规定； ③ 在减持本公司/本企业所持有的公司首次公开发行股票前已发行的公司股份时，本公司/本企业将根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》或届时有效的有关上市公司股东减持相关规定，履行通知、备案、公告等程序，本公司/本企业持有的公司股份低于 5%时除外； ④ 如果本公司/本企业未履行上述承诺事项，本公司/本企业将依法承担相应的法律责任。 | 2020 年 7 月 3 日 | 长期 | 履行中 |
| | 公司与控股股东及其一 | 公司首次公开发行 | 为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监公告[2013]42 号）及相关配套文件的规定，公司与控股股东及其一致行动人、实际控制人、董事（不含独立董事）、高级管理人员 | 2020 年 7 月 3 日 | 自公司股票上市之 | 履行中 |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|------------------------------|----------------------|--|------|-------|------|
| | 致行动人、实际控制人、董事（不含独立董事）、高级管理人员 | 股票并在创业板上市后三年内稳定股价的承诺 | <p>员特承诺在特定情况下将采取如下预案以稳定公司股价：</p> <p>1、启动和停止股份稳定措施的条件</p> <p>启动条件：公司首次公开发行人民币普通股（A股）并在创业板上市（下称“本次发行”）后三年内，当公司股票连续20个交易日的收盘价均低于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产（若因公司上市后派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权除息的，则收盘价将作相应调整，下同），则公司应当按照下述规则启动稳定股价措施（第20个交易日构成“触发稳定股价措施日”）。</p> <p>停止条件：在以下稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续20个交易日收盘价均高于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产时，或者相关增持或者回购资金使用完毕，将停止实施股价稳定措施。</p> <p>2、公司关于稳定股价的具体措施</p> <p>当触发股价稳定措施的启动条件时，在确保公司股权分布符合上市条件以及不影响公司正常生产经营的前提下，公司应依照法律、法规、规范性文件、公司章程及公司内部治理制度的规定，及时履行相关法定程序后，向社会公众股东回购股份。公司应在触发稳定股价措施日起10个交易日内召开董事会审议公司回购股份的议案，并在董事会做出决议后的2个交易日内公告董事会决议、有关议案及召开股东大会的通知。回购股份的议案应包括回购股份的价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及占总股本的比例，回购股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息。公司股东大会对回购股份的议案做出决议，须经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过，公司控股股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。公司应在股东大会审议通过该等方案后的5个交易日内启动稳定股价具体方案的实施。</p> <p>公司为稳定股价之目的通过回购股份议案的，回购公司股份的数量或金额应当符合以下条件：</p> <p>（1）单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的10%，但不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的20%；</p> <p>（2）同一会计年度内用于稳定股价的回购资金合计不超过上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的30%，回购的股份将予以注销。</p> <p>（3）回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。</p> <p>超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。</p> <p>3、控股股东及其一致行动人、实际控制人关于稳定股价的具体措施</p> <p>当触发股价稳定措施的启动条件时，在确保公司股权分布符合上市条件的前提下，公司控股股东及一致行动人、实际控制人应依照法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，积极配合并按照要求制定、实施稳定股价措施。</p> <p>控股股东及一致行动人、实际控制人应在触发稳定股价措施日起10个交易日内，就其是否有增持公司股份的具体计划书面通知公司并由公司公告。如有具体计划，应包括增持股份的价格或价格区间、定价原则，拟增持股份的种类、数量及占总股本的比例，增持股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息。控股股东及一致行动人、实际控制人应在稳定股价方案公告后的5个交易日内启动稳定股价具体方案的实施。</p> <p>公司控股股东及一致行动人、实际控制人为稳定股价之目的增持公司股份的，增持公司股份的数量或金额应当符合以下条件：</p> <p>自上述股价稳定措施启动条件成就之日起一个会计年度内，控股股东及一致行动人、实际控制人增持公司股票金额不低于其上</p> | 日 | 日起三年内 | |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|-----|------|--|------|------|------|
| | | | <p>一、年度自发行人处取得的现金分红金额的 50%，但不高于其最近 3 个会计年度从公司获得的税后现金分红总额。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，其将继续按照上述原则执行稳定股价预案。</p> <p>4、董事（独立董事除外，下同）、高级管理人员关于稳定股价的具体措施</p> <p>当触发股价稳定措施的启动条件时，在确保公司股权分布符合上市条件的前提下，在公司领取薪酬的董事（独立董事除外，下同）、高级管理人员应依照法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，积极配合并按照要求制定、实施稳定股价措施。上述负有增持义务的董事、高级管理人员应在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内，就其是否有增持公司股份的具体计划书面通知公司并由公司公告。如有具体计划，应包括增持股份的价格或价格区间、定价原则，拟增持股份的种类、数量及占总股本的比例，增持股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息。该等董事、高级管理人员应在稳定股价方案公告后的 5 个交易日内启动稳定股价具体方案的实施。</p> <p>上述负有增持义务的董事、高级管理人员为稳定股价之目的增持公司股份的，增持公司股份的数量或金额应当符合以下条件：自上述股价稳定措施启动条件成就之日起一个会计年度内，在公司任职并领取薪酬的董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股票的金额不低于其上年度从发行人处领取的现金分红（如有）、薪酬和津贴合计金额的 30%，但增持股份数量不超过发行人股份总数的 0.5%。</p> <p>超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，其将继续按照上述原则执行稳定股价预案。</p> <p>在本预案有效期内，新聘任的符合上述条件的董事和高级管理人员应当遵守本预案关于公司董事、高级管理人员的义务及责任的规定。公司及公司控股股东及一致行动人、现有董事、高级管理人员应当促成新聘任的该等董事、高级管理人员遵守本预案，并在其获得书面提名前签署相关承诺。</p> <p>5、其他稳定股价的措施</p> <p>根据届时有效的法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，在履行相关法定程序后，公司及有关方可以采用法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他稳定股价的措施。</p> <p>6、稳定股价措施的其他相关事项</p> <p>（1）除因继承、被强制执行或公司重组等情形必须转股或触发上述股价稳定措施的启动条件外，在股东大会审议稳定股价具体方案及方案实施期间，上述有增持义务的人员不转让其持有的公司股份；除经股东大会非关联股东同意外，不由公司回购其持有的股份。</p> <p>（2）触发股价稳定措施的启动条件时公司的控股股东及一致行动人、上述负有增持义务的董事（独立董事除外）、高级管理人员，不因在稳定股价具体方案实施期间内不再作为控股股东和/或职务变更、离职等情形（因任期届满未连选连任或被调职等非主观原因除外）而拒绝实施上述稳定股价的措施。</p> <p>7、相关约束措施</p> <p>（1）公司未履行稳定股价承诺的约束措施</p> <p>如公司未能履行或未按期履行稳定股价承诺，需在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。如非因不可抗力导致，给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任，并按照法律、法规及相关监管</p> | | | |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|---------------|-------------------|--|-----------|------|------|
| | | | <p>机构的要求承担相应的责任；如因不可抗力导致，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者利益。</p> <p>(2) 控股股东及一致行动人、实际控制人未履行稳定股价承诺的约束措施 如控股股东及一致行动人、实际控制人未能履行或未按期履行稳定股价承诺，需在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。如非因不可抗力导致，应同意在履行完毕相关承诺前暂不领取公司分配利润中归属于控股股东及一致行动人、实际控制人的部分，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失；如因不可抗力导致，尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护投资者利益。</p> <p>(3) 董事、高级管理人员未履行稳定股价承诺的约束措施 如上述负有增持义务的董事、高级管理人员未能履行或未按期履行稳定股价承诺，需在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。如非因不可抗力导致，应调减或停发薪酬或津贴，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失；如因不可抗力导致，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护投资者利益。</p> | | | |
| | 公司、控股股东、实际控制人 | 对欺诈发行上市的股份回购承诺 | <p>(1) 发行人本次发行上市不存在任何欺诈发行的情形。</p> <p>(2) 如发行人不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司/本人将在证券监督管理部门或其他有权部门认定发行人存在上述情形后，启动股份回购程序，回购发行人首次公开发行的全部新股。</p> | | | |
| | 公司 | 关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺 | <p>为降低本次公开发行股票摊薄即期回报的影响，公司承诺将采取有效措施进一步提高募集资金的使用效率，增强公司的业务实力、盈利能力和回报能力，具体如下：</p> <p>(1) 加快全渠道布局，持续进行销售网络拓展与升级 公司将充分发挥多年积累的营销经验、管理制度以及独特的全渠道会员服务体系，在巩固原有优势区域的基础上进一步拓展市场，在全国范围内增设数字化直营门店，进一步完善线下零售终端的网络布局。同时，公司还将利用人工智能、大数据、物联网等技术对线上平台做进一步升级，并投入智慧客服、小慧机器人等技术，加快客户需求响应速度，实现全场景服务和线上线下无界融合，从而增强公司的核心竞争力和市场领先地位。</p> <p>(2) 保证本次募集资金有效使用，加快项目建设进度 公司本次募集资金投资项目均围绕主营业务开展。本次募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，加强项目相关的人才与技术储备，争取募投项目早日达成并实现预期效益，从而提高公司的盈利水平，增强未来几年的股东回报，降低发行导致的即期回报被摊薄的风险。</p> <p>同时，为规范公司募集资金的管理和运用，切实保护投资者利益，公司已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》，并结合公司实际情况，制定了《募集资金管理办法》，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等方面进行明确规定。本次公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。</p> <p>(3) 提高日常运营效率，降低公司运营成本，提升经营业绩 公司一方面将持续推进数字化、智能化建设，提高日常运营管理效率；另一方面将进一步完善公司各项治理制度，创新业务发展</p> | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|--------------|---------------------------|---|-----------|------|------|
| | | | 模式，提升公司市场地位和竞争能力，增强公司盈利能力。此外，公司还将通过推进全面预算管理等方式，降低公司运营成本，提升经营业绩。 (4) 强化投资者回报机制 为充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，不断完善董事会、股东大会对公司利润分配事项的决策程序和机制，进一步细化《公司章程》关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策的透明度和可操作性，公司董事会对股东分红回报事宜进行了专项研究论证，并制定了《孩子王儿童用品股份有限公司上市后未来三年股东分红回报规划》。本次公开发行完成后，公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的回报能力，有效降低原股东即期回报被摊薄的风险。公司还将根据中国证监会、深圳证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。 | | | |
| | 实际控制人 | 关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺 | ① 本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 ② 本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 ③ 承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。 | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |
| | 公司控股股东、一致行动人 | 关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺 | ① 本公司/本企业承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 ② 本公司/本企业承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；承诺积极促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，积极促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 ③ 承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本公司/本企业上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本企业承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。 | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |
| | 董事、高级管理人员 | 关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺 | (1) 本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；承诺在自身职责和权限范围内，积极促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，积极促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 (2) 承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。 | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |
| | 公司 | 关于招股说明书内容无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏 | (1) 本公司承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。 (2) 若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且该情形对判断本公司是否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的发行条件构成重大、实质影响的，则本公司承诺将按如下方式依法回购本公司首次公开发行的全部新股，具体措施为： ① 在法律允许的情形下，若上述情形发生于本公司首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易之阶段内，自证券监督管理部门 | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|----------------|------------------------------|---|----------------|------|------|
| | | 漏的承诺 | <p>或其他有权部门认定本公司存在上述情形之日起 30 个工作日内，本公司将按照发行价并加算银行同期存款利息向网上中签投资者及网下配售投资者回购本公司首次公开发行的全部新股；</p> <p>②在法律允许的情形下，若上述情形发生于本公司首次公开发行的新股已完成上市交易之后，自证券监督管理部门或其他有权部门认定本公司存在上述情形之日起 10 个工作日内制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，通过深圳证券交易所交易系统回购本公司首次公开发行的全部新股，回购价格将以发行价为基础并参考相关市场因素确定。本公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，上述发行价格做相应调整。</p> <p>(3) 如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖本公司股票的证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者的损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。</p> | | | |
| | 公司控股股东、实际控制人 | 关于招股说明书内容无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺 | <p>(1) 本人/本公司承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。</p> <p>(2) 若中国证监会或其他有权部门认定招股说明书所载内容存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，本人/本公司承诺将促使发行人依法回购其首次公开发行的全部新股。</p> <p>(3) 若招股说明书所载内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人/本公司将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 长期 | 履行中 |
| | 公司董事、监事、高级管理人员 | 关于招股说明书内容无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺 | <p>(1) 本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。</p> <p>(2) 若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书所载内容存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，本人承诺将促使发行人依法回购其首次公开发行的全部新股。</p> <p>(3) 若招股说明书所载内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 长期 | 履行中 |
| | 公司 | 未履行公开承诺事项约束措施的承诺 | <p>(1) 本公司将严格履行本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。</p> <p>(2) 如本公司非因不可抗力等原因导致未能履行公开承诺事项的，本公司将在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。</p> <p>(3) 如本公司因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。</p> <p>(4) 本公司将对出现该等未履行承诺行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员采取调减或停发薪酬或津贴等措施。</p> | 2020 年 7 月 3 日 | 长期 | 履行中 |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|-------------------|------------------|--|-----------|------|------|
| | | | (5) 如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的, 本公司将采取以下措施: 1) 及时、充分披露本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因; 2) 向本公司的投资者提出补充承诺或替代承诺 (相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序), 以尽可能保护投资者的权益。 | | | |
| | 实际控制人、控股股东及一致行动人 | 未履行公开承诺事项约束措施的承诺 | (1) 本人/本公司/本企业将严格履行本次发行上市所作出的所有公开承诺事项, 积极接受社会监督。 (2) 如本人/本公司/本企业非因不可抗力等原因导致未能履行公开承诺事项的, 本人/本公司/本企业将在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因, 并向全体股东及其他公众投资者道歉。 (3) 如本人/本公司/本企业因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的, 本人/本公司/本企业将依法向投资者赔偿相关损失。 (4) 本人/本公司/本企业因未履行相关公开承诺事项给发行人或发行人的股东或其他投资者造成损失的, 本人/本公司/本企业将依法向发行人或发行人的股东或其他投资者赔偿相关损失。同时, 在承担前述赔偿责任期间, 本人/本公司/本企业不得转让本人/本公司/本企业直接或间接持有的发行人股份。 (5) 如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人/本公司/本企业无法控制的客观原因导致本人/本公司/本企业承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的, 本人/本公司/本企业将采取以下措施: 1) 及时、充分披露本人/本公司/本企业承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因; 2) 向发行人的投资者提出补充承诺或替代承诺 (相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序), 以尽可能保护投资者的权益。 | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |
| | 董事、监事、高级管理人员 | 未履行公开承诺事项约束措施的承诺 | (1) 本人将严格履行就发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市所作出的所有公开承诺事项, 积极接受社会监督。 (2) 本人非因不可抗力等原因导致未能履行公开承诺事项的, 本人将在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因, 并向全体股东及其他公众投资者道歉。 (3) 如果本人因未履行相关承诺事项而获得收益的, 所获收益归发行人所有。 (4) 如果本人因未履行相关公开承诺事项给发行人或发行人的股东或其他投资者造成损失的, 本人将依法向发行人或发行人的股东或其他投资者赔偿相关损失。同时, 在承担前述赔偿责任期间, 本人不得转让本人直接或间接持有的发行人股份。 (5) 如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的, 本人将采取以下措施: 1) 通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因; 2) 向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护发行人及其投资者的权益。 | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |
| | 控股股东、实际控制人及其一致行动人 | 避免同业竞争的承诺 | 1、截至本承诺函出具之日, 本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业控制的企业不存在从事与发行人相同或相似且对发行人构成重大不利影响的业务。 2、自本承诺函出具之日起, 未来本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业控制的企业不会从事与发行人相同或相似且对发行人构成重大不利影响的业务。 3、自本承诺函出具之日起, 如发行人拟进一步拓展业务范围, 本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业控制的企业将不与发行人拓展后的业务相竞争; 若与发行人拓展后的业务产生竞争, 则本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业控制的企业将以停止经营相竞争的业务、或将相竞争的业务纳入到发行人经营或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方等合法方式避免同业竞争。 | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |

| 承诺事由 | 承诺方 | 承诺类型 | 承诺内容 | 承诺时间 | 承诺期限 | 履行情况 |
|------|--|--------------|--|-----------|------|------|
| | | | 4、本承诺函自出具之日起具有法律效力，在公司于交易所上市且本人/本公司/本企业作为公司实际控制人/控股股东/控股股东的一致行动人期间持续有效，一经作出即为不可撤销。如有违反并给公司以及公司股东造成损失的，本人/本公司/本企业将承担相应的法律责任。 | | | |
| | 公司实际控制人、控股股东及其一致行动人，公开发行前持股超过5%的其他股东HCM KW、Coral Root、Fully Merit、南京维盈 | 减少和规范关联交易的承诺 | <p>(1) 本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业控制的企业将尽量减少与发行人之间的关联交易。在进行无法避免的关联交易时，关联交易定价将按照有关法律、法规及规范性文件的规定，依据公平、公允和市场化的原则执行，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。</p> <p>(2) 在进行无法避免的关联交易时，在发行人董事会、股东大会审议该等交易时，本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。</p> <p>(3) 按照发行人《公司章程》行使相应权利，承担相应义务，不利用实际控制人/控股股东/控股股东一致行动人/持股5%以上股东的地位谋求不当利益，不损害公司或其子公司及公司股东的合法权益。</p> <p>(4) 本承诺函自出具之日起具有法律效力，如有违反并给公司以及公司股东造成损失的，本人/本公司/本企业将承担相应的法律责任。</p> | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |
| | 公司 | 关于股东信息披露承诺 | <p>(1) 本公司股东具备持有本公司股份的主体资格，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有本公司股份的情形；</p> <p>(2) 本次发行上市的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有本公司股份或其他权益的情形；</p> <p>(3) 本公司股东不存在以本公司股权进行不当利益输送的情形；</p> <p>(4) 本公司已依法在本次发行上市的申报文件中真实、准确、完整地披露了股东信息，履行了信息披露义务。</p> | 2020年7月3日 | 长期 | 履行中 |

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及相关人员严格履行了上述承诺。

(二) 本次发行相关的承诺事项

1、实际控制人、控股股东及一致行动人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

(1) 实际控制人承诺

①本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

②自本承诺出具日至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本人承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺；

③本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。如本人违反或未能履行上述承诺，本人同意中国证监会、深圳证券交易所等监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

(2) 公司控股股东、一致行动人承诺

①本公司/本企业承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

②自本承诺出具日至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本公司/本企业承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺；

③本公司/本企业承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本企业对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。如本公司/本企业违反或未能履行上述承诺，本公司/本企业同意中国证监会、深圳证券交易所等监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本企业作出相关处罚或采取相关监管措施。若本公司/本企业违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本企业愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

2、董事、高级管理人员对填补被摊薄即期回报措施得到切实履行作出的承诺

(1) 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

(3) 本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 未来公司如实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 自本承诺出具日至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本人承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺；

(7) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。如本人违反或未能履行上述承诺，本人同意中国证监会、深圳证券交易所等监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年的财务状况、经营业绩与现金流量；如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度经审计的财务报告。

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平标准为相关会计期间营业利润的 5%，或金额虽未达到营业利润的 5%但公司认为较为重要的相关事项。

公司提醒投资者关注公司披露的财务报告和审计报告全文，以获取详细的财务资料。

一、 审计意见

公司 2020 年度、2021 年度及 2022 年度财务报告均经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了报告号为“安永华明（2021）审字第 60972026_N01 号”、“安永华明（2022）审字第 60972026_N01 号”、“安永华明（2023）审字第 60972026_B01 号”标准无保留意见《审计报告》。

二、 财务报表

（一）最近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 1,858,981,028.02 | 1,644,720,279.61 | 2,031,438,101.88 |
| 交易性金融资产 | 969,328,760.74 | 1,277,750,057.66 | 879,853,298.22 |
| 应收账款 | 78,031,985.66 | 75,785,730.54 | 60,728,850.74 |
| 预付款项 | 93,840,051.52 | 90,898,986.70 | 51,453,660.37 |
| 其他应收款 | 81,228,807.12 | 71,721,801.18 | 83,318,735.59 |
| 存货 | 957,315,418.13 | 910,117,760.44 | 941,095,535.07 |
| 一年内到期的非流动资产 | 5,887,995.19 | 6,931,267.20 | 4,377,087.27 |
| 其他流动资产 | 96,274,668.15 | 77,147,058.10 | 79,802,400.83 |
| 流动资产合计 | 4,140,888,714.53 | 4,155,072,941.43 | 4,132,067,669.97 |

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 非流动资产: | | | |
| 长期应收款 | 52,458,199.37 | 48,504,156.72 | 42,097,998.90 |
| 长期股权投资 | 15,000,000.00 | - | - |
| 固定资产 | 711,070,423.81 | 447,151,920.91 | 449,722,514.91 |
| 在建工程 | - | 186,491,730.01 | - |
| 使用权资产 | 2,097,312,670.73 | 2,562,625,043.57 | - |
| 无形资产 | 174,114,942.06 | 180,232,450.09 | 104,014,661.19 |
| 长期待摊费用 | 202,063,622.68 | 262,682,973.54 | 263,556,314.41 |
| 其他非流动资产 | 412,031,602.48 | 238,097,470.71 | 1,410,314.90 |
| 递延所得税资产 | 52,021,196.98 | 45,397,553.92 | 29,885,905.42 |
| 非流动资产合计 | 3,716,072,658.11 | 3,971,183,299.47 | 890,687,709.73 |
| 资产总计 | 7,856,961,372.64 | 8,126,256,240.90 | 5,022,755,379.70 |
| 流动负债: | | | |
| 短期借款 | - | 1,000,000.00 | 88,276,389.80 |
| 应付票据 | 436,508,197.90 | 453,610,791.18 | 545,368,221.02 |
| 应付账款 | 729,542,856.51 | 877,415,889.13 | 1,081,164,147.88 |
| 预收账款 | 892,101.40 | 768,692.76 | 1,482,865.31 |
| 合同负债 | 309,215,221.95 | 314,053,014.46 | 282,619,075.69 |
| 应付职工薪酬 | 117,356,318.78 | 134,128,101.01 | 139,413,600.46 |
| 应交税费 | 30,176,168.82 | 35,532,116.83 | 49,098,940.90 |
| 其他应付款 | 442,568,566.46 | 312,721,961.13 | 471,427,156.26 |
| 一年内到期的非流动负债 | 545,181,174.28 | 550,833,149.45 | 8,399,037.02 |
| 其他流动负债 | 25,776,876.59 | 24,403,200.68 | 20,504,850.82 |
| 流动负债合计 | 2,637,217,482.69 | 2,704,466,916.63 | 2,687,754,285.16 |
| 非流动负债: | | | |
| 长期借款 | 395,641,096.12 | 305,947,759.36 | 215,501,188.45 |
| 租赁负债 | 1,846,235,143.00 | 2,248,199,431.04 | - |
| 长期应付款 | 4,181,764.05 | 4,653,810.64 | 6,441,075.57 |
| 递延收益 | 6,877,868.20 | 8,806,185.27 | 14,671,277.50 |
| 递延所得税负债 | 4,153,663.50 | 5,949,184.40 | 8,096,961.45 |
| 非流动负债合计 | 2,257,089,534.87 | 2,573,556,370.71 | 244,710,502.97 |
| 负债合计 | 4,894,307,017.56 | 5,278,023,287.34 | 2,932,464,788.13 |
| 股东权益: | | | |
| 股本 | 1,112,044,500.00 | 1,088,000,000.00 | 979,093,333.00 |
| 资本公积 | 1,112,414,839.52 | 992,607,761.05 | 545,391,862.17 |
| 减: 库存股 | 130,321,190.00 | - | - |
| 盈余公积 | 26,288,277.68 | 26,288,277.68 | 19,952,326.97 |
| 未分配利润(弥补亏损) | 841,487,200.38 | 741,138,630.86 | 545,853,069.43 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 2,961,913,627.58 | 2,848,034,669.59 | 2,090,290,591.57 |
| 少数股东权益 | 740,727.50 | 198,283.97 | - |

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 股东权益合计 | 2,962,654,355.08 | 2,848,232,953.56 | 2,090,290,591.57 |
| 负债和股东权益总计 | 7,856,961,372.64 | 8,126,256,240.90 | 5,022,755,379.70 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 营业收入 | 8,520,163,477.19 | 9,048,876,572.42 | 8,355,435,242.12 |
| 减：营业成本 | 5,972,031,120.09 | 6,280,337,273.90 | 5,804,921,279.96 |
| 税金及附加 | 26,219,216.80 | 20,569,286.85 | 23,326,712.40 |
| 销售费用 | 1,814,894,188.65 | 1,938,250,862.30 | 1,617,954,981.62 |
| 管理费用 | 447,069,482.94 | 437,417,014.74 | 386,226,528.00 |
| 研发费用 | 88,314,269.00 | 100,945,150.64 | 87,057,244.17 |
| 财务费用 | 87,813,569.53 | 144,750,244.42 | 48,976,582.01 |
| 其中：利息费用 | 104,412,662.89 | 117,919,792.74 | 14,108,148.56 |
| 利息收入 | 48,461,627.41 | 19,917,387.01 | 12,008,742.97 |
| 加：其他收益 | 36,272,575.95 | 48,431,213.64 | 39,216,000.34 |
| 投资收益 | 31,325,008.84 | 55,789,924.92 | 52,638,275.18 |
| 公允价值变动收益 | 6,945,248.15 | 7,400,057.66 | 13,576,820.21 |
| 信用减值损失（损失以负数填列） | -58,715.05 | -1,956,961.31 | -4,611,230.55 |
| 资产减值损失（损失以负数填列） | -2,807,126.82 | 773,867.50 | -6,625,229.61 |
| 资产处置收益（损失以负数填列） | 4,610,387.28 | 3,962,953.49 | -486,632.74 |
| 营业利润 | 160,109,008.53 | 241,007,795.47 | 480,679,916.79 |
| 加：营业外收入 | 2,732,104.21 | 5,267,911.66 | 4,270,784.26 |
| 减：营业外支出 | 21,787,628.46 | 17,281,617.68 | 3,659,634.48 |
| 利润总额 | 141,053,484.28 | 228,994,089.45 | 481,291,066.57 |
| 减：所得税费用 | 20,678,797.59 | 27,774,293.34 | 90,275,198.90 |
| 净利润 | 120,374,686.69 | 201,219,796.11 | 391,015,867.67 |
| 按经营持续性分类 | | | |
| 持续经营净利润 | 120,374,686.69 | 201,219,796.11 | 391,015,867.67 |
| 按所有权归属分类 | | | |
| 归属于母公司股东的净利润 | 122,108,569.52 | 201,621,512.14 | 391,015,867.67 |
| 少数股东损益 | -1,733,882.83 | -401,716.03 | - |
| 其他综合收益的税后净额 | - | - | - |
| 综合收益总额 | 120,374,686.69 | 201,219,796.11 | 391,015,867.67 |
| 其中：归属于母公司股东的综合收益总额 | 122,108,569.52 | 201,621,512.14 | 391,015,867.67 |
| 少数股东损益 | -1,733,882.83 | -401,716.03 | - |
| 每股收益 | | | |
| 基本每股收益 | 0.1122 | 0.2022 | 0.3994 |

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
| 稀释每股收益 | 0.1122 | 0.2022 | 0.3994 |

3、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 | 9,595,475,173.16 | 10,275,470,245.03 | 9,615,347,656.53 |
| 收到的税费返还/政府补助 | 66,955,643.79 | 42,785,711.51 | 50,158,875.19 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 37,831,575.59 | 15,790,566.92 | 47,399,901.16 |
| 经营活动现金流入小计 | 9,700,262,392.54 | 10,334,046,523.46 | 9,712,906,432.88 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 7,593,740,229.81 | 8,221,237,682.42 | 7,535,164,593.92 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 1,177,826,318.93 | 1,226,553,535.96 | 953,305,504.18 |
| 支付的各项税费 | 247,937,155.08 | 215,404,209.38 | 293,547,486.55 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 61,765,393.48 | 72,246,913.51 | 62,778,664.05 |
| 经营活动现金流出小计 | 9,081,269,097.30 | 9,735,442,341.27 | 8,844,796,248.70 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 618,993,295.24 | 598,604,182.19 | 868,110,184.18 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 5,737,136,940.38 | 21,891,293,448.68 | 13,426,856,866.40 |
| 取得投资收益收到的现金 | 39,983,019.96 | 75,551,854.81 | 60,814,218.50 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 656,168.20 | 704,174.15 | 3,325,163.59 |
| 投资活动现金流入小计 | 5,777,776,128.54 | 21,967,549,477.64 | 13,490,996,248.49 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 242,369,921.59 | 518,951,038.10 | 211,065,605.32 |
| 投资支付的现金 | 5,389,711,902.24 | 22,656,093,590.73 | 13,477,223,355.40 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 15,000,000.00 | - | - |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 119,309.96 | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 5,647,201,133.79 | 23,175,044,628.83 | 13,688,288,960.72 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 130,574,994.75 | -1,207,495,151.19 | -197,292,712.23 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 132,281,190.00 | 586,991,468.59 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 1,960,000.00 | 600,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 344,637,799.51 | 135,998,890.22 | 217,265,925.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 2,962,639.87 | 3,281,306.37 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 479,881,629.38 | 726,271,665.18 | 217,265,925.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 253,494,855.40 | 105,224,500.00 | 209,710,749.90 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 37,934,135.71 | 15,954,377.62 | 14,218,629.42 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 520,385,248.68 | 563,644,628.35 | 11,391,918.65 |
| 筹资活动现金流出小计 | 811,814,239.79 | 684,823,505.97 | 235,321,297.97 |

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -331,932,610.41 | 41,448,159.21 | -18,055,372.97 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 4,608,557.58 | -1,028,283.01 | -2,476,890.80 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 422,244,237.16 | -568,471,092.80 | 650,285,208.18 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,201,488,841.28 | 1,769,959,934.08 | 1,119,674,725.90 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,623,733,078.44 | 1,201,488,841.28 | 1,769,959,934.08 |

(二) 最近三年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 1,461,349,350.47 | 1,301,965,411.89 | 1,387,804,972.70 |
| 交易性金融资产 | 816,727,127.68 | 1,175,383,718.70 | 879,853,298.22 |
| 应收账款 | 556,486,461.10 | 722,853,972.96 | 389,574,938.31 |
| 预付款项 | 81,579,733.74 | 72,835,985.22 | 30,369,354.08 |
| 其他应收款 | 76,798,733.11 | 96,336,160.06 | 240,652,575.28 |
| 存货 | 544,217,831.57 | 540,141,721.31 | 937,826,760.57 |
| 一年内到期的非流动资产 | 1,738,815.64 | 3,337,065.80 | 1,736,407.28 |
| 其他流动资产 | 9,389,576.87 | 17,509,328.62 | 46,855,340.04 |
| 流动资产合计 | 3,548,287,630.18 | 3,930,363,364.56 | 3,914,673,646.48 |
| 非流动资产： | | | |
| 长期应收款 | 11,649,390.84 | 10,047,322.87 | 9,634,709.29 |
| 长期股权投资 | 1,315,066,108.36 | 1,295,254,000.00 | 1,288,754,000.00 |
| 固定资产 | 53,298,616.57 | 56,662,822.78 | 57,074,589.59 |
| 使用权资产 | 471,602,560.03 | 573,561,196.58 | - |
| 无形资产 | 24,683,900.38 | 28,579,872.85 | 33,021,284.49 |
| 长期待摊费用 | 53,869,888.61 | 70,127,700.88 | 75,167,825.23 |
| 递延所得税资产 | 18,441,200.03 | 20,300,922.57 | 19,754,156.60 |
| 其他非流动资产 | 411,752,350.98 | 235,643,506.25 | 208,103.80 |
| 非流动资产合计 | 2,360,364,015.80 | 2,290,177,344.78 | 1,483,614,669.00 |
| 资产总计 | 5,908,651,645.98 | 6,220,540,709.34 | 5,398,288,315.48 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | - | - | 88,276,389.80 |
| 应付票据 | 436,508,197.90 | 453,610,791.18 | 545,368,221.02 |
| 应付账款 | 726,085,841.08 | 871,326,691.73 | 1,078,835,210.57 |
| 预收款项 | 448,005.44 | 279,086.99 | 258,277.48 |
| 合同负债 | 289,706,116.85 | 288,179,531.59 | 414,569,298.92 |
| 应付职工薪酬 | 33,898,862.21 | 35,301,597.38 | 40,622,789.67 |
| 应交税费 | 10,404,723.65 | 9,616,432.28 | 21,072,034.05 |

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 其他应付款 | 1,545,272,233.47 | 1,582,651,642.13 | 1,443,484,998.57 |
| 一年内到期的非流动负债 | 113,962,604.94 | 126,994,582.69 | 2,013,200.64 |
| 其他流动负债 | 22,977,031.24 | 20,995,055.20 | 40,007,253.53 |
| 流动负债合计 | 3,179,263,616.78 | 3,388,955,411.17 | 3,674,507,674.25 |
| 非流动负债： | | | |
| 预计负债 | 1,892,839.87 | 2,135,766.86 | 2,014,434.62 |
| 递延收益 | 5,524,152.06 | 6,676,037.85 | 11,775,540.15 |
| 租赁负债 | 412,131,114.21 | 494,027,207.13 | - |
| 长期应付款 | 1,009,888.76 | 977,870.06 | 1,704,323.17 |
| 非流动负债合计 | 420,557,994.90 | 503,816,881.90 | 15,494,297.94 |
| 负债合计 | 3,599,821,611.68 | 3,892,772,293.07 | 3,690,001,972.19 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 1,112,044,500.00 | 1,088,000,000.00 | 979,093,333.00 |
| 资本公积 | 1,096,692,717.93 | 976,885,639.46 | 529,669,740.58 |
| 减：库存股 | 130,321,190.00 | - | - |
| 盈余公积 | 26,288,277.68 | 26,288,277.68 | 19,952,326.97 |
| 未分配利润 | 204,125,728.69 | 236,594,499.13 | 179,570,942.74 |
| 股东权益合计 | 2,308,830,034.30 | 2,327,768,416.27 | 1,708,286,343.29 |
| 负债和股东权益总计 | 5,908,651,645.98 | 6,220,540,709.34 | 5,398,288,315.48 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 营业收入 | 7,600,449,647.25 | 8,333,425,954.15 | 7,350,838,687.79 |
| 减：营业成本 | 6,003,510,098.43 | 6,638,186,127.11 | 5,773,183,995.22 |
| 税金及附加 | 4,733,330.42 | 1,982,602.50 | 7,071,805.32 |
| 销售费用 | 1,425,760,842.21 | 1,436,793,975.19 | 1,273,562,137.44 |
| 管理费用 | 193,609,115.97 | 182,987,019.44 | 171,518,899.19 |
| 研发费用 | 18,141,460.30 | 23,406,176.50 | 25,733,829.34 |
| 财务费用 | -5,125,334.03 | 22,182,274.65 | 7,200,494.66 |
| 其中：利息费用 | 22,476,862.17 | 26,010,256.24 | 4,956,727.49 |
| 利息收入 | 39,595,899.37 | 17,052,075.77 | 11,469,818.16 |
| 加：其他收益 | 5,917,633.13 | 11,928,306.87 | 7,679,900.93 |
| 投资收益 | 28,418,511.98 | 49,515,215.48 | 97,517,821.43 |
| 公允价值变动收益 | 6,243,615.09 | 7,383,718.70 | 13,576,820.21 |
| 信用减值损失（损失以负数填列） | 1,549,187.56 | -3,149,890.09 | -2,673,131.74 |
| 资产减值损失（损失以负数填列） | 6,627,611.40 | 3,722,396.72 | -6,625,229.61 |
| 资产处置收益（损失以负数填列） | 693,998.14 | 672,369.42 | 261,977.61 |

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------|----------------|---------------|----------------|
| 营业利润 | 9,270,691.25 | 97,959,895.86 | 202,305,685.45 |
| 加：营业外收入 | 1,613,255.34 | 2,365,478.56 | 1,674,879.14 |
| 减：营业外支出 | 17,825,219.58 | 14,738,346.00 | 3,677,645.64 |
| 利润总额 | -6,941,272.99 | 85,587,028.42 | 200,302,918.95 |
| 减：所得税费用 | 3,767,497.45 | 22,227,521.32 | 38,276,222.11 |
| 净利润 | -10,708,770.44 | 63,359,507.10 | 162,026,696.84 |
| 其他综合收益的税后净额 | - | - | - |
| 综合收益总额 | -10,708,770.44 | 63,359,507.10 | 162,026,696.84 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 | 8,671,134,370.62 | 9,270,838,493.20 | 8,806,520,089.51 |
| 收到的税费返还/政府补助 | 19,930,819.28 | 6,894,304.70 | 19,262,775.74 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 35,484,065.52 | 11,999,273.78 | 12,078,693.62 |
| 经营活动现金流入小计 | 8,726,549,255.42 | 9,289,732,071.68 | 8,837,861,558.87 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 8,305,528,757.01 | 8,854,676,815.34 | 7,716,439,076.27 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 320,631,472.55 | 325,378,737.97 | 270,541,292.42 |
| 支付的各项税费 | 50,753,597.65 | 42,662,133.91 | 82,938,460.49 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 33,401,108.15 | 35,651,114.16 | 152,064,951.06 |
| 经营活动现金流出小计 | 8,710,314,935.36 | 9,258,368,801.38 | 8,221,983,780.24 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 16,234,320.06 | 31,363,270.30 | 615,877,778.63 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 5,137,786,940.38 | 17,471,113,448.68 | 11,808,506,866.40 |
| 取得投资收益收到的现金 | 37,289,520.62 | 95,660,834.91 | 57,449,518.56 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 592,306.41 | 418,616.78 | 2,901,762.04 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 191,780.82 | 130,500.00 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 5,175,860,548.23 | 17,567,323,400.37 | 11,868,858,147.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 61,182,303.94 | 50,367,218.44 | 54,066,302.10 |
| 投资支付的现金 | 4,738,811,902.24 | 18,130,563,590.73 | 11,873,173,355.40 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 6,281,719.89 | 6,500,000.00 | 445,500,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 4,806,275,926.07 | 18,187,430,809.17 | 12,372,739,657.50 |

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | 369,584,622.16 | -620,107,408.80 | -503,881,510.50 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 130,321,190.00 | 586,391,468.59 | - |
| 取得借款收到的现金 | 120,000,000.00 | 35,000,000.00 | 267,665,925.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 1,344,922.00 | 1,257,280.55 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 251,666,112.00 | 622,648,749.14 | 267,665,925.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 120,000,000.00 | 150,304,500.00 | 256,850,749.90 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 22,439,535.15 | 383,761.02 | 5,169,995.98 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 137,553,133.44 | 143,474,687.96 | 11,391,918.65 |
| 筹资活动现金流出小计 | 279,992,668.59 | 294,162,948.98 | 273,412,664.53 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -28,326,556.59 | 328,485,800.16 | -5,746,739.53 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 88.79 | -1,384.72 | -91,542.58 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 357,492,474.42 | -260,259,723.06 | 106,157,986.02 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 870,901,916.81 | 1,131,161,639.87 | 1,025,003,653.85 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,228,394,391.23 | 870,901,916.81 | 1,131,161,639.87 |

三、发行人合并财务报表范围及变化情况

公司最近三年合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

公司最近三年合并报表范围及变动情况如下：

（一）报告期内纳入合并范围的子公司

| 序号 | 子公司名称 | 持股比例（%） | | 是否纳入合并范围 | | |
|----|-----------------|---------|----|----------|--------|--------|
| | | 直接 | 间接 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
| 1 | 安徽童联孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 2 | 重庆童联孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 3 | 上海爱乐孩子王实业有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 4 | 四川孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 5 | 湖南童联儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 6 | 湖北孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 7 | 杭州孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 8 | 山东孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 9 | 青岛孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 10 | 宁波孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |

| 序号 | 子公司名称 | 持股比例 (%) | | 是否纳入合并范围 | | |
|----|-----------------|----------|-----|----------|-------|-------|
| | | 直接 | 间接 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
| 11 | 河北孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 12 | 广东孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 13 | 陕西孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 14 | 天津童联孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 15 | 河南童联孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 16 | 辽宁孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 17 | 福建孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 18 | 童联供应链有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 19 | 上海童渠信息技术有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 20 | 香港孩子王商贸有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 21 | 厦门童联孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 22 | 南京亿略卓电子商贸有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 是 |
| 23 | 江西孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 24 | 广西爱乐儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 25 | 南京哲也教育信息咨询有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 是 |
| 26 | 江苏思想传媒有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 是 |
| 27 | 贵州孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 28 | 深圳市童联儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 29 | 云南孩子王儿童用品有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 是 |
| 30 | 江苏孩享乐儿童用品有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 是 |
| 31 | 四川亿略卓电子商务有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 是 |
| 32 | 四川童联供应链有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 是 |
| 33 | 海南童韵信息技术有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 否 |
| 34 | 浙江童乐供应链管理有限责任公司 | - | 100 | 是 | 是 | 否 |
| 35 | 天津亿略卓电子商务有限公司 | 100 | - | 是 | 是 | 否 |
| 36 | 天津童联供应链管理有限公司 | - | 100 | 是 | 是 | 否 |
| 37 | 南京孩趣皮尼文化科技有限公司 | - | 51 | 是 | 是 | 否 |
| 38 | 南京品之冠贸易有限公司 | - | 70 | 否 | 是 | 否 |
| 39 | 孩子王保险经纪有限公司 | - | 100 | 否 | 是 | 是 |
| 40 | 南京贝加网络科技有限公司 | - | 100 | 是 | 否 | 否 |

(二) 报告期内的合并范围变动情况

2020年度，公司新增4家合并单位，为云南孩子王、江苏孩享乐、四川亿略卓和四川童联供应链，上述公司于2020年新设成立，于当期纳入合并报表范围。

2021年度，公司新增6家合并单位，为海南童韵、浙江童乐、天津亿略卓、天津童联供应链、南京孩趣和南京品之冠，其中南京品之冠系通过非同一控制

下企业合并取得，其他公司于 2021 年新设成立，于当期纳入合并报表范围。同时，为提高管理效率，孩子王保险在 2021 年 8 月完成工商注销，注销后不再纳入合并报表范围。

2022 年，公司新增 1 家合并单位，为南京贝加，该公司于 2022 年新设成立，于当期纳入合并报表范围。同时，公司于 2022 年将其持有的南京品之冠 70% 股权转让，转让后不再纳入合并报表范围。

四、主要财务指标

（一）主要财务指标

| 主要财务指标 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.57 | 1.54 | 1.54 |
| 速动比率（倍） | 1.21 | 1.20 | 1.19 |
| 资产负债率（合并口径）（%） | 62.29 | 64.95 | 58.38 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 60.92 | 62.58 | 68.36 |
| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
| 应收账款周转率（次） | 103.02 | 122.67 | 145.84 |
| 存货周转率（次） | 6.30 | 6.67 | 5.91 |
| 每股经营活动现金流量（元/股） | 0.56 | 0.55 | 0.89 |
| 每股净现金流量（元） | 0.38 | -0.52 | 0.66 |

注：指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数。

（二）净资产收益率及每股收益

公司按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

| 报告期利润 | 报告期间 | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元/股） | |
|-------|------|---------------|-----------|--------|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |

| | | | | |
|----------------------|---------|-------|--------|--------|
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 2022 年 | 4.20 | 0.1122 | 0.1122 |
| | 2021 年度 | 8.83 | 0.2022 | 0.2022 |
| | 2020 年度 | 20.64 | 0.3994 | 0.3994 |
| 扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润 | 2022 年 | 2.62 | 0.0701 | 0.0701 |
| | 2021 年度 | 5.32 | 0.1219 | 0.1219 |
| | 2020 年度 | 16.38 | 0.3169 | 0.3169 |

注 1：（1）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P0}{(E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)}$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = \frac{P0}{S}$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益的计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = \frac{P1}{(S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})}$$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对 P1 和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。由于公司不存在稀释性潜在普通股，故稀释性每股收益的计算与基本每股收益的计算结果相同。

注 2：2020 年至 2022 年度财务数据已经审计。

（三）非经常性损益明细表

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--|-----------|-----------|----------|
| 非流动资产处置损益 | 483.97 | 396.30 | -48.66 |
| 计入当期损益的政府补助 | 3,627.26 | 4,843.12 | 3,921.60 |
| 计入当期损益的对非金融企业的利息收入 | - | - | 24.34 |
| 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 3,804.09 | 6,319.00 | 6,597.17 |
| 单独进行减值测试的应收款项/其他应收款减值准备转回 | 114.92 | - | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -1,905.55 | -1,201.37 | 61.11 |

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------------|----------|-----------|-----------|
| 小计 | 6,124.69 | 10,357.04 | 10,555.56 |
| 减：所得税影响额 | 1,533.77 | 2,347.36 | 2,485.41 |
| 少数股东权益影响数（税后） | 10.90 | - | - |
| 归属于母公司股东的非经常性损益影响净额 | 4,580.03 | 8,009.69 | 8,070.15 |

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助、投资收益等项目构成，公司对非经常性损益不存在重大依赖。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正情况

（一）重要会计政策变更

1、新租赁准则

2018 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。公司自 2021 年 1 月 1 日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益：

（1）对于首次执行日之前的经营租赁，公司根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产；

（2）公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

公司对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。此外，公司对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

（1）计量租赁负债时，具有相似特征的租赁可采用同一折现率；使用权资产的计量可不包含初始直接费用；

（2）存在续租选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

(3) 作为使用权资产减值测试的替代，公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

(4) 首次执行日前的租赁变更，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司作为转租出租人在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估并做出分类。依据重新评估结果，公司未对作为转租出租人的租赁进行调整。

对于首次执行日前的经营租赁，依其剩余合同期限不同，对应增量借款利率折现率区间为 2.89%-4.13%。

对于 2020 年财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，公司按 2021 年 1 月 1 日公司作为承租人的增量借款利率折现的现值，与 2021 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债的差异调整过程如下：

单位：万元

| | |
|-------------------------------|------------|
| 2020年12月31日重大经营租赁最低租赁付款额 | 354,436.00 |
| 减：采用简化处理的租赁付款额 | 586.11 |
| 其中：剩余租赁期少于12个月的租赁 | 582.60 |
| 剩余租赁期超过12个月的低价值资产租赁 | 3.51 |
| 2021年1月1日增量借款利率折现计算的经营租赁付款额现值 | 302,889.02 |
| 2021年1月1日租赁负债 | 302,889.02 |

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日资产负债表项目的影晌如下：

①合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 报表数 | 假设按原准则 | 影响 |
|-------------|------------|-----------|------------|
| 使用权资产 | 290,804.58 | - | 290,804.58 |
| 预付款项 | 2,036.71 | 5,145.37 | -3,108.66 |
| 一年内到期的非流动负债 | 51,283.76 | 839.90 | 50,443.85 |
| 其他应付款 | 31,949.62 | 47,142.72 | -15,193.10 |
| 租赁负债 | 252,445.16 | - | 252,445.16 |

②母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 报表数 | 假设按原准则 | 影响 |
|-------------|------------|------------|-----------|
| 使用权资产 | 61,929.05 | - | 61,929.05 |
| 预付款项 | 2,503.65 | 3,036.94 | -533.28 |
| 一年内到期的非流动负债 | 11,850.06 | 201.32 | 11,648.74 |
| 其他应付款 | 141,034.68 | 144,348.50 | -3,313.82 |
| 租赁负债 | 53,060.85 | - | 53,060.85 |

执行新租赁准则对截至 2021 年财务报表的影响如下：

①合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 报表数 | 假设按原准则 | 影响 |
|-------------|------------|-----------|------------|
| 使用权资产 | 256,262.50 | - | 256,262.50 |
| 预付款项 | 9,089.90 | 12,443.04 | -3,353.14 |
| 递延所得税资产 | 4,539.76 | 2,431.68 | 2,108.08 |
| 一年内到期的非流动负债 | 55,083.31 | 2,863.32 | 52,220.00 |
| 其他应付款 | 31,272.20 | 47,336.89 | -16,064.69 |
| 租赁负债 | 224,819.94 | - | 224,819.94 |
| 未分配利润 | 74,113.86 | 80,071.67 | -5,957.80 |

②母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 报表数 | 假设按原准则 | 影响 |
|-------------|------------|------------|-----------|
| 使用权资产 | 57,356.12 | - | 57,356.12 |
| 预付款项 | 7,283.60 | 8,065.38 | -781.78 |
| 递延所得税资产 | 2,030.09 | 1,615.56 | 414.53 |
| 一年内到期的非流动负债 | 12,699.46 | 176.63 | 12,522.83 |
| 其他应付款 | 158,265.16 | 161,958.24 | -3,693.08 |
| 租赁负债 | 49,402.72 | - | 49,402.72 |
| 未分配利润 | 23,659.45 | 24,903.04 | -1,243.59 |

③合并利润表

单位：万元

| 项目 | 报表数 | 假设按原准则 | 影响 |
|--------|------------|------------|-----------|
| 主营业务成本 | 628,033.73 | 627,652.45 | 381.28 |
| 销售费用 | 193,825.09 | 196,566.76 | -2,741.68 |
| 管理费用 | 43,741.70 | 43,764.29 | -22.59 |
| 财务费用 | 14,475.02 | 3,723.84 | 10,751.18 |
| 资产处置收益 | -396.30 | 200.87 | -597.16 |
| 资产减值损失 | -77.39 | -372.24 | 294.85 |
| 所得税费用 | 2,777.43 | 4,885.51 | -2,108.08 |

④母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 报表数 | 假设按原准则 | 影响 |
|--------|------------|------------|----------|
| 主营业务成本 | 663,818.61 | 663,674.42 | 144.19 |
| 销售费用 | 143,679.40 | 144,442.10 | -762.70 |
| 管理费用 | 18,298.70 | 18,323.57 | -24.86 |
| 财务费用 | 2,218.23 | -172.05 | 2,390.28 |
| 资产处置收益 | -67.24 | 21.55 | -88.78 |
| 所得税费用 | 2,222.75 | 2,637.28 | -414.53 |

此外，首次执行日开始公司将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金在现金流量表中计入筹资活动现金流出，支付的采用简化处理的短期租赁付款额和低价值资产租赁付款额以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额仍然计入经营活动现金流出。

2、租金减让会计处理

根据相关规定，可以对租金减让根据该规定选择采用简化方法。

作为承租人，公司不评估是否发生租赁变更，继续按照与减让前一致的折现率计算租赁负债的利息费用并计入当期损益，继续按照与减让前一致的方法对使用权资产进行计提折旧，对于发生的租金减免，公司将减免的租金作为可变租赁付款额，在达成减让协议等解除原租金支付义务时，按未折现金额冲减相关资产成本或费用，同时相应调整租赁负债；对于发生的租金延期支付，公司在实际支付时冲减前期确认的租赁负债。

作为出租人，对于经营租赁，公司继续按照与减让前一致的方法将原合同租金确认为租赁收入；发生租金减免的，公司将减免的租金作为可变租赁付款额，在减免期间冲减租赁收入；延期收取租金的，公司在原收取期间将应收取的租金确认为应收款项，并在实际收到时冲减前期确认的应收款项。

(二) 重要会计估计变更

报告期内，发行人不存在重要会计估计变更。

(三) 会计差错更正

报告期内，发行人不存在会计差错更正情况。

六、财务状况分析

(一) 资产结构分析

1、资产构成及其变化情况

报告期各期末，公司各类资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 414,088.87 | 52.70% | 415,507.29 | 51.13% | 413,206.77 | 82.27% |
| 非流动资产 | 371,607.27 | 47.30% | 397,118.33 | 48.87% | 89,068.77 | 17.73% |
| 合计 | 785,696.14 | 100.00% | 812,625.62 | 100.00% | 502,275.54 | 100.00% |

2020年末、2021年末和2022年末，公司资产总额分别为502,275.54万元、812,625.62万元和785,696.14万元。2021年末，公司资产总额较上年增长了61.79%，主要系随着公司业务规模的不断发展、首发募集资金的到位及因执行新租赁准则新增确认使用权资产，公司资产规模总体呈上升趋势。2022年末，公司资产总额与上年末相比不存在重大变化。

2020年末、2021年末和2022年末，公司流动资产占总资产的比重分别为82.27%、51.13%和52.70%。2021年末，公司流动资产占总资产的比重下降较快，主要原因系：（1）2021年，西南智慧物流仓库开始建设，期末在建工程余额增加；（2）公司自2021年1月1日起适用新租赁准则，并按规定新增确认使用权资产。总体来看，报告期各期末公司资产构成及变动情况与公司行业经营特点及自身经营情况相适应，资产结构合理。

2、流动资产构成及变化趋势

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|---------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 185,898.10 | 44.89% | 164,472.03 | 39.58% | 203,143.81 | 49.16% |
| 交易性金融资产 | 96,932.88 | 23.41% | 127,775.01 | 30.75% | 87,985.33 | 21.29% |
| 应收账款 | 7,803.20 | 1.88% | 7,578.57 | 1.82% | 6,072.89 | 1.47% |
| 预付款项 | 9,384.01 | 2.27% | 9,089.90 | 2.19% | 5,145.37 | 1.25% |
| 其他应收款 | 8,122.88 | 1.96% | 7,172.18 | 1.73% | 8,331.87 | 2.02% |

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 存货 | 95,731.54 | 23.12% | 91,011.78 | 21.90% | 94,109.55 | 22.78% |
| 一年内到期的非流动资产 | 588.80 | 0.14% | 693.13 | 0.17% | 437.71 | 0.11% |
| 其他流动资产 | 9,627.47 | 2.32% | 7,714.71 | 1.86% | 7,980.24 | 1.93% |
| 流动资产合计 | 414,088.87 | 100.00% | 415,507.29 | 100.00% | 413,206.77 | 100.00% |

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产和存货构成，整体较为稳定。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金结构如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 库存现金 | 456.74 | 0.25% | 485.29 | 0.30% | 483.28 | 0.24% |
| 银行存款 | 157,503.84 | 84.73% | 116,428.29 | 70.79% | 172,323.12 | 84.83% |
| 其他货币资金 | 27,937.52 | 15.03% | 47,558.44 | 28.92% | 30,337.41 | 14.93% |
| 合计 | 185,898.10 | 100.00% | 164,472.03 | 100.00% | 203,143.81 | 100.00% |

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。其中，2021年末，公司银行存款余额较上年末下降 55,894.83 万元，降幅为 32.44%，主要系公司为提高资金使用效率，运用部分资金购买理财产品所致。2022年末，公司银行存款余额较上年末上升 41,075.55 万元，主要系部分理财产品到期所致。

报告期各期末，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金及部分受限外汇资本金。其中，2021年末，公司其他货币资金较上年同期增加 17,221.03 万元，主要是由于公司应付票据保证金金额增加导致。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------------|-------------------|------------------|
| 结构性存款 | 40,192.20 | 16,023.36 | 16,607.94 |
| 金融机构理财产品 | 56,740.68 | 111,751.65 | 71,377.39 |
| 合计 | 96,932.88 | 127,775.01 | 87,985.33 |

报告期内，为提高资金使用效率，公司结合日常营运资金安排，利用自有资金购买部分理财产品，产品期限较短，且一般可提前赎回或具有固定到期日，风险较小，流动性较高，未发生到期无法回收的情形，亦未计提减值准备，对未来发行人资金安排和流动性影响较小。

2021年末，随着公司首发募集资金到位及置换完成，公司购买了短期银行理财产品以提高资金使用效率，导致交易性金融资产期末余额上升。2022年末，随着部分理财产品的到期，公司交易性金融资产期末余额略有下降。

(3) 应收账款

①应收账款变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 应收账款余额 | 8,340.34 | 8,199.72 | 6,553.85 |
| 应收账款余额增幅 | 1.71% | 25.11% | 33.63% |
| 坏账准备 | 537.14 | 621.15 | 480.97 |
| 应收账款账面价值 | 7,803.20 | 7,578.57 | 6,072.89 |
| 坏账准备计提比例 | 6.44% | 7.58% | 7.34% |

报告期内，公司主要从事母婴商品零售及相关服务，主要客户为终端个人消费者，因此基本采用即时结算方式通过现金、银行系统、第三方支付平台进行支付，与公司的经营模式相符。公司的应收账款主要包括应收供应商服务款项、广告服务款项等。

应收账款余额2021年末较上年同期增加1,645.87万元，主要是随着公司销售规模及门店数量的增加，公司向供应商提供的服务增多。此外，公司下属子公司思想传媒业务发展较快，应收广告服务款项增加。

②应收账款账龄结构及坏账计提情况

报告期各期末，公司应收账款的余额及坏账计提情况如下：

单位：万元

| 类别 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|----------|------------|------|------------|--------|------------|------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 单项计提坏账准备 | - | - | 229.84 | 114.92 | - | - |

| | | | | | | |
|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 按信用风险特征组合计提坏账准备 | 8,340.34 | 537.14 | 7,969.88 | 506.23 | 6,553.85 | 480.97 |
| 合计 | 8,340.34 | 537.14 | 8,199.72 | 621.15 | 6,553.85 | 480.97 |

其中，2021年末，公司因与单个客户停止合作，出于谨慎性原则，对其应收账款单项计提了坏账准备。

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提的应收账款账龄结构及坏账计提情况如下：

单位：万元

| 时间 | 账龄 | 账面余额 | 比例 | 坏账准备/预期信用损失 | 计提比例/预期损失率 | 账面价值 | 期后收款 | 期后回款比例 |
|------------|-----------|-----------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 2022-12-31 | 180天以内 | 8,198.23 | 98.30% | 446.80 | 5.45% | 7,751.43 | 4,832.47 | 58.95% |
| | 181天至360天 | 65.87 | 0.79% | 14.10 | 21.41% | 51.77 | 20.64 | 31.33% |
| | 360天以上 | 76.24 | 0.91% | 76.24 | 100.00% | - | 7.17 | 9.4% |
| | 合计 | 8,340.34 | 100.00% | 537.14 | 6.44% | 7,803.20 | 4,860.28 | 58.27% |
| 2021-12-31 | 180天以内 | 7,850.59 | 95.74% | 417.48 | 5.35% | 7,382.42 | 7,706.57 | 98.17% |
| | 181天至360天 | 286.72 | 3.5% | 26.33 | 24.48% | 81.23 | 229.98 | 80.21% |
| | 360天以上 | 62.41 | 0.76% | 62.41 | 100.00% | - | 15.29 | 24.50% |
| | 合计 | 8,199.72 | 100.00% | 506.23 | 6.35% | 7,463.65 | 7,951.84 | 96.98% |
| 2020-12-31 | 180天以内 | 6,449.89 | 98.41% | 409.57 | 6.35% | 6,040.33 | 6,443.34 | 99.90% |
| | 181天至360天 | 43.33 | 0.66% | 10.77 | 24.85% | 32.56 | 36.61 | 84.49% |
| | 360天以上 | 60.63 | 0.93% | 60.63 | 100.00% | - | 58.50 | 96.49% |
| | 合计 | 6,553.85 | 100.00% | 480.97 | 7.34% | 6,072.89 | 6,538.45 | 99.77% |

注：期后回款截止日为2023年3月31日

报告期各期末，公司应收账款账龄主要集中在180天以内，应收账款账龄分布符合公司的业务特点。

③应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元，%

| 期间 | 序号 | 单位名称 | 与公司关系 | 账面余额 | 账龄 | 比例 |
|------------|----|-----------------|-------|-----------------|--------|--------------|
| 2022-12-31 | 1 | 美赞臣营养品（中国）有限公司 | 第三方 | 1,336.28 | 180天以内 | 16.02 |
| | 2 | 上海优壹电子商务有限公司 | 第三方 | 1,085.38 | 180天以内 | 13.01 |
| | 3 | 惠氏（上海）贸易有限公司 | 第三方 | 1,002.81 | 180天以内 | 12.02 |
| | 4 | 省广营销集团有限公司 | 第三方 | 848.68 | 180天以内 | 10.18 |
| | 5 | 菲仕兰食品贸易（上海）有限公司 | 第三方 | 592.64 | 180天以内 | 7.11 |
| | | 合计 | | 4,865.78 | | 58.34 |

| 期间 | 序号 | 单位名称 | 与公司关系 | 账面余额 | 账龄 | 比例 |
|------------|----|-----------------|-------|-----------------|--------|--------------|
| 2021-12-31 | 1 | 惠氏（上海）贸易有限公司 | 第三方 | 1,747.60 | 180天以内 | 21.31 |
| | 2 | 上海优壹电子商务有限公司 | 第三方 | 1,299.08 | 180天以内 | 15.84 |
| | 3 | 电通（上海）投资有限公司 | 第三方 | 974.36 | 180天以内 | 11.88 |
| | 4 | 阳狮广告有限公司 | 第三方 | 270.30 | 180天以内 | 3.30 |
| | 5 | 菲仕兰食品贸易（上海）有限公司 | 第三方 | 266.15 | 360天以内 | 3.25 |
| 合计 | | | | 4,557.49 | | 55.58 |
| 2020-12-31 | 1 | 上海优壹电子商务有限公司 | 第三方 | 921.62 | 180天以内 | 14.06 |
| | 2 | 阳狮广告有限公司 | 第三方 | 622.66 | 180天以内 | 9.50 |
| | 3 | 群邑（上海）广告有限公司 | 第三方 | 560.00 | 180天以内 | 8.54 |
| | 4 | 惠氏（上海）贸易有限公司 | 第三方 | 541.82 | 180天以内 | 8.27 |
| | 5 | 上海李奥贝纳广告有限公司 | 第三方 | 300.00 | 180天以内 | 4.58 |
| 合计 | | | | 2,946.11 | | 44.95 |

2020年末、2021年末及2022年末，公司应收账款前五名客户余额占应收账款总额的比例分别为44.95%、55.58%和58.34%，主要为经营实力较强、资信状况良好的母婴商品供应商客户、大型广告公司等，与公司存在长期合作关系，且账龄主要在180天以内，对应收账款回收有较好的保障。

报告期各期末，应收账款余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

④应收账款坏账准备计提比例对比分析

公司主营业务系通过线下直营门店和线上电子商务平台为客户提供母婴商品及服务。报告期内，由于主要从事母婴商品/服务零售业务的上市公司较少，因此选取部分面向大众消费者从事日用百货类、食品类商品销售的零售行业上市公司进行对比。

2020年、2021年和2022年末，根据新金融工具准则，公司采用预期损失率法对应收账款计提坏账准备。具体比较如下：

| 公司 | 预期损失率 | | | | | | |
|------------|---------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 180天以内 | 181-360天 | 1-2年 | 2-3年 | 3-4年 | 4-5年 | 5年以上 |
| 爱婴室（2020） | 组合计提整体预期信用损失率 4.97% | | | | | | |
| 爱婴室（2021） | 组合计提整体预期信用损失率 5.29% | | | | | | |
| 爱婴室（2022） | 组合计提整体预期信用损失率 4.12% | | | | | | |
| 永辉超市（2020） | 4.86% | 4.86% | 32.54% | 57.66% | 91.65% | 91.65% | 91.65% |

| 公司 | 预期损失率 | | | | | | |
|-----------------|--------|----------|--------|--------|--------|------|------|
| | 180天以内 | 181-360天 | 1-2年 | 2-3年 | 3-4年 | 4-5年 | 5年以上 |
| 永辉超市（2021） | 4.87% | 4.87% | 31.00% | 58.00% | 100% | 100% | 100% |
| 永辉超市（2022） | 5.38% | 5.38% | 28.30% | 49.80% | 100% | 100% | 100% |
| 步步高（2020-2022） | 5% | 5% | 10% | 30% | 50% | 100% | 100% |
| 红旗连锁（2020-2022） | 0% | 5% | 10% | 20/30% | 50% | 100% | 100% |
| 中百集团（2020） | 5.01% | 5.01% | 6.04% | 7.30% | 15.95% | - | 100% |
| 中百集团（2021） | 5.03% | 5.03% | 9.21% | 29.72% | 69.82% | 100% | 100% |
| 中百集团（2022） | 5.07% | 5.07% | 27.37% | 5.00% | 70.67% | 100% | 100% |
| 新华都（2020-2021） | 5% | 5% | 10% | 20% | 30% | 60% | 100% |
| 华联综超（2020） | 1.45% | 1.45% | 7.22% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 华联综超（2021） | 1.55% | 1.55% | 11.00% | 100% | - | - | - |
| 发行人（2020年） | 6.35% | 24.85% | 100% | - | - | - | - |
| 发行人（2021年） | 5.35% | 24.48% | 100% | - | - | - | - |
| 发行人（2022年） | 5.45% | 21.41% | 100% | - | - | - | - |

注：根据上市公司年报数据整理；华联综超及新华都 2022 年实施重大资产重组后不再可比，下同

根据上表所示，报告期内，公司应收账款坏账准备计提政策较同行业其他可比上市公司谨慎、合理。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况具体如下：

单位：万元

| 账龄 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 账面余额 | 比例 | 账面余额 | 比例 | 账面余额 | 比例 |
| 1年以内 | 9,346.16 | 99.60% | 9,009.50 | 99.12% | 5,145.37 | 100.00% |
| 1至2年 | 37.85 | 0.40% | 80.40 | 0.88% | - | - |
| 合计 | 9,384.01 | 100.00% | 9,089.90 | 100.00% | 5,145.37 | 100.00% |

报告期各期末，公司预付款项主要为公司向供应商采购商品预付的货款及预付租赁款等。报告期各期末，公司不存在账龄在 1 年以上的大额预付账款，且预付款项的支付对象主要是实力较强且经营状况良好的母婴商品供应商，风险较小。

2021 年末，公司预付款项较上年期末增加 3,944.53 万元，主要是受国内奶粉货源紧缺，公司为争取货源增加了向供应商预付的采购款项。

截至 2022 年末，公司预付款项前 5 名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 单位名称 | 与公司关系 | 款项性质 | 账面余额 | 账龄 | 比例 |
|----|----------------|-------|------|-----------------|------|---------------|
| 1 | 上海优壹电子商务有限公司 | 第三方 | 商品款 | 4,187.61 | 1年以内 | 44.63% |
| 2 | 美赞臣营养品(中国)有限公司 | 第三方 | 商品款 | 1,803.04 | 1年以内 | 19.21% |
| 3 | 健合(中国)有限公司 | 第三方 | 商品款 | 882.77 | 1年以内 | 9.41% |
| 4 | 纽迪希亚贸易(上海)有限公司 | 第三方 | 商品款 | 307.19 | 1年以内 | 3.27% |
| 5 | 乐高玩具(上海)有限公司 | 第三方 | 商品款 | 109.97 | 1年以内 | 1.17% |
| 合计 | | | | 7,290.59 | | 77.69% |

报告期各期末，预付款项余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(5) 其他应收款

①其他应收款构成及变动情况分析

报告期各期末，公司其他应收款情况具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 其他应收款余额 | 8,890.52 | 7,856.83 | 8,961.91 |
| 其他应收款余额增幅 | 13.16% | -12.33% | 36.24% |
| 坏账准备 | 767.64 | 684.65 | 630.03 |
| 其他应收款账面价值 | 8,122.88 | 7,172.18 | 8,331.87 |
| 坏账准备计提比例 | 8.63% | 8.71% | 7.03% |

报告期各期末，公司其他应收款账面价值占各期末流动资产的比重较小，主要由应收供应商款项、应收租赁费及租赁保证金构成，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 应收供应商款项 | 7,036.43 | 79.15% | 7,025.85 | 89.42% | 8,423.75 | 94.00% |
| 应收租赁费及租赁保证金 | 1,046.65 | 11.77% | 530.98 | 6.76% | 339.68 | 3.79% |
| 备用金 | 125.65 | 1.41% | 178.26 | 2.27% | 145.66 | 1.63% |
| 其他 | 681.79 | 7.67% | 121.75 | 1.55% | 52.82 | 0.59% |
| 合计 | 8,890.52 | 100.00% | 7,856.83 | 100.00% | 8,961.91 | 100.00% |

报告期各期末，公司应收供应商款项主要为根据公司与供应商签署的采购合同，供应商依照月度及年度商品采购总额向公司提供进货折扣及返佣，形成应收供应商款项。

2021年末，公司其他应收款账面余额较2020年末减少1,105.08万元，主要

是公司加大对应收供应商款项的回款力度，主要供应商款项余额有所下降；2022年末，公司其他应收款账面余额较2021年末增加1,033.69万元，主要是应收租赁费及租赁保证金增加导致。

②其他应收款账龄情况

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 180天以内 | 7,308.53 | 82.21% | 7,139.27 | 90.87% | 8,815.18 | 98.36% |
| 181天至360天 | 335.42 | 3.77% | 358.73 | 4.57% | 75.87 | 0.85% |
| 360天以上 | 1,246.58 | 14.02% | 358.83 | 4.57% | 70.86 | 0.79% |
| 合计 | 8,890.52 | 100.00% | 7,856.83 | 100.00% | 8,961.91 | 100.00% |

报告期各期末，公司其他应收款账龄主要集中在180天以内。整体上看，公司报告期各期末其他应收款账龄较短，可回收性较好。报告期内，公司不存在大额其他应收款不能回收的情形。

③其他应收款前五名情况

截至2022年末，公司其他应收款前5名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 单位名称 | 账面余额 | 占比(%) | 款项性质 | 账龄 |
|----|-----------------|-----------------|---------------|-------|------|
| 1 | 上海优壹电子商务有限公司 | 2,051.45 | 23.07% | 供应商款项 | 一年以内 |
| 2 | 惠氏(上海)贸易有限公司 | 1,320.89 | 14.86% | 供应商款项 | 一年以内 |
| 3 | 美赞臣营养品(中国)有限公司 | 1,274.74 | 14.34% | 供应商款项 | 一年以内 |
| 4 | 菲仕兰食品贸易(上海)有限公司 | 658.67 | 7.41% | 供应商款项 | 一年以内 |
| 5 | 健合(中国)有限公司 | 559.38 | 6.29% | 供应商款项 | 一年以内 |
| | 合计 | 5,865.13 | 65.97% | - | - |

(6) 存货

①存货构成及变动情况

公司主要从事母婴商品的销售，并不直接从事生产制造，故公司存货均为库存商品。报告期各期末，公司存货变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 存货账面余额 | 97,101.08 | 92,384.13 | 95,854.14 |
| 存货账面余额增幅 | 5.11% | -3.62% | -4.64% |

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|
| 存货跌价准备 | 1,369.54 | 1,372.35 | 1,744.59 |
| 存货账面价值 | 95,731.54 | 91,011.78 | 94,109.55 |
| 存货跌价准备计提比例 | 1.41% | 1.49% | 1.82% |

2021 年末，公司存货余额较上年末下降 3,470.02 万元，主要是由于消费者线下到店消费意愿降低，公司采取数字化库存管理、内部库存共享和商品生命周期管理等方式，优化商品流转和库存管理，公司存货期末余额略有下降。2022 年末，公司存货账面余额较 2021 年末上升 4,716.96 万元，主要系随着公司门店数量的增加，公司根据市场情况进行备货导致。

②库存商品结构分析

报告期各期末，公司库存商品类别明细结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 奶粉 | 51,732.33 | 53.28% | 46,944.45 | 50.81% | 51,265.23 | 53.48% |
| 纸尿裤 | 9,552.57 | 9.84% | 13,041.57 | 14.12% | 12,259.32 | 12.79% |
| 洗护用品 | 10,190.81 | 10.50% | 9,307.71 | 10.08% | 8,646.57 | 9.02% |
| 零食辅食 | 2,142.17 | 2.21% | 774.08 | 0.84% | 903.92 | 0.94% |
| 其他母婴商品 | 23,483.2 | 24.18% | 22,316.32 | 24.15% | 22,779.10 | 23.77% |
| 合计 | 97,101.08 | 100.00% | 92,384.13 | 100.00% | 95,854.14 | 100.00% |
| 跌价准备 | 1,369.54 | 1.41% | 1,372.35 | 1.49% | 1,744.59 | 1.82% |
| 存货账面价值 | 95,731.54 | 98.59% | 91,011.78 | 98.51% | 94,109.55 | 98.18% |

报告期内，公司库存商品主要为奶粉、纸尿裤、洗护用品等，上述三类商品合计占公司存货余额的比例分别为 75.29%、75.01%和 73.62%。

报告期内，公司持续加强进销存管理，适当控制采购规模，通过线上线下全渠道运营方式增强营销能力，优化商品流转。报告期各期末，公司存货余额基本持平，存货结构相对稳定。

③存货库龄情况分析

报告期各期末，公司库存商品按库龄情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 180 天以内 | 82,378.94 | 84.84% | 80,140.63 | 86.75% | 84,264.49 | 87.91% |
| 181 天-270 天 | 6,224.71 | 6.41% | 5,362.44 | 5.80% | 4,896.18 | 5.11% |

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 271天-360天 | 3,971.58 | 4.09% | 2,812.14 | 3.04% | 2,002.05 | 2.09% |
| 361天-720天 | 4,096.66 | 4.22% | 3,364.51 | 3.64% | 4,048.30 | 4.22% |
| 721天以上 | 429.19 | 0.44% | 704.41 | 0.77% | 643.11 | 0.67% |
| 合计 | 97,101.08 | 100.00% | 92,384.13 | 100.00% | 95,854.14 | 100.00% |

报告期各期末，公司库龄在 180 天以内的库存商品比例分别为 87.91%、86.75%和 84.84%，整体库龄较短，周转速度较快。库龄超过 1 年的库存商品主要为内衣家纺、外服童鞋、玩具及洗护用品类产品，占库存商品比例较小，上述品类商品一般无有效期，公司对上述长库龄产品，通常会在换季或“双十一”等节日通过打折促销等方式进行清理。

④存货跌价准备计提情况

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|
| 存货账面余额 | 97,101.08 | 92,384.13 | 95,854.14 |
| 存货跌价准备 | 1,369.54 | 1,372.35 | 1,744.59 |
| 存货跌价准备计提比例 | 1.41% | 1.49% | 1.82% |

报告期各期末，公司对于存货的预计可变现净值进行测试，并计提相应的跌价准备。报告期各期末，公司计提的存货跌价准备分别为 1,744.59 万元、1,372.35 万元及 1,369.54 万元，计提比例分别为 1.82%、1.49%及 1.41%，总体保持稳定。其中 2020 年末，公司计提存货跌价准备 1,744.59 万元，计提比例为 1.82%，主要系公司部分存货库龄有所延长，计提规模上升。

报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司的对比情况如下：

| 公司名称 | 股票代码 | 2022 年末 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 爱婴室 | 603214.SH | 2.17% | 2.30% | 2.53% |
| 红旗连锁 | 002697.SZ | - | - | - |
| 步步高 | 002251.SZ | 0.23% | 0.05% | 0.05% |
| 中百集团 | 000759.SZ | 0.54% | - | - |
| 新华都 | 002264.SZ | 不适用 | 1.64% | 1.38% |
| 华联综超 | 600361.SH | 不适用 | - | - |
| 永辉超市 | 601933.SH | - | - | - |
| 均值 | | 0.98% | 1.33% | 1.32% |

| 公司名称 | 股票代码 | 2022 年末 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|------|------|---------|---------|---------|
| 发行人 | | 1.41% | 1.49% | 1.82% |

报告期内，公司的存货跌价准备计提政策与同行业可比公司相比不存在显著差异，公司存货跌价准备计提政策符合行业惯例，存货跌价准备的计提比例高于行业平均水平，存货跌价准备计提充分。

(7) 一年内到期的非流动资产

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 应收租赁保证金 | 589.49 | 693.82 | 438.15 |
| 减：坏账准备 | 0.69 | 0.69 | 0.44 |
| 期末余额 | 588.80 | 693.13 | 437.71 |

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产余额较小，均为应收租赁保证金。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产主要为待抵扣进项税额，具体金额如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 待抵扣和待认证进项税 | 8,801.58 | 7,210.15 | 6,703.43 |
| 预缴企业所得税 | 393.99 | 336.40 | - |
| 应收退货成本 | 187.93 | 168.16 | 117.96 |
| 其他 | 243.96 | - | 1,158.85 |
| 合计 | 9,627.47 | 7,714.71 | 7,980.24 |

2020 年末，公司因申请首次公开发行并上市，相关中介费用按规定计入其他流动资产。

3、非流动资产构成及变化趋势

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期应收款 | 5,245.82 | 1.41% | 4,850.42 | 1.22% | 4,209.80 | 4.73% |
| 长期股权投资 | 1,500.00 | 0.40% | - | - | - | - |
| 固定资产 | 71,107.04 | 19.13% | 44,715.19 | 11.26% | 44,972.25 | 50.49% |
| 在建工程 | - | - | 18,649.17 | 4.70% | - | - |

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 使用权资产 | 209,731.27 | 56.44% | 256,262.50 | 64.53% | - | - |
| 无形资产 | 17,411.49 | 4.69% | 18,023.25 | 4.54% | 10,401.47 | 11.68% |
| 长期待摊费用 | 20,206.36 | 5.44% | 26,268.30 | 6.61% | 26,355.63 | 29.59% |
| 其他非流动资产 | 41,203.16 | 11.09% | 23,809.75 | 6.00% | 141.03 | 0.16% |
| 递延所得税资产 | 5,202.12 | 1.40% | 4,539.76 | 1.14% | 2,988.59 | 3.36% |
| 非流动资产合计 | 371,607.27 | 100.00% | 397,118.33 | 100.00% | 89,068.77 | 100.00% |

报告期各期末，公司非流动资产主要由使用权资产、固定资产、在建工程、无形资产和长期待摊费用构成。

2021 年末，公司非流动资产规模大幅上升主要系由于自 2021 年初开始公司执行新租赁准则，将在租赁期内使用租赁资产的权利新增确认为使用权资产，导致非流动资产期末余额上升。2022 年末，公司非流动资产金额与 2021 年末相比不存在重大变化。

(1) 长期应收款

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 租赁保证金账面余额 | 5,250.68 | 4,855.27 | 4,214.01 |
| 坏账准备 | 4.86 | 4.86 | 4.21 |
| 租赁保证金账面价值 | 5,245.82 | 4,850.42 | 4,209.80 |

报告期各期末，公司长期应收款均为租赁保证金。报告期内，由于公司门店经营场地均通过租赁方式取得，根据合同约定，公司需向出租方缴纳履约保证金，在合同到期后返还公司。公司将一年内到期的租赁保证金计入“一年内到期的非流动资产”科目，一年以上的租赁保证金按照市场利率折现后计入长期应收款。报告期各期末，长期应收款余额逐年增加，主要是由于随着公司新增门店的不断开设，租赁保证金也随之增加。

(2) 长期股权投资

2022 年，公司投资合营企业 Jump Joy，形成长期股权投资 1,500 万元。

(3) 固定资产

① 固定资产构成

报告期各期末，公司固定资产主要包括机器设备及货架、运输工具、房屋建筑物和其他设备等。

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-----------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 原值 | 净值 | 原值 | 净值 | 原值 | 净值 |
| 机器设备及货架 | 21,674.72 | 7,408.16 | 21,150.97 | 8,982.97 | 19,387.32 | 9,533.91 |
| 运输工具 | 449.93 | 193.49 | 586.08 | 259.84 | 410.19 | 118.71 |
| 房屋建筑物 | 53,316.77 | 51,372.34 | 23,228.67 | 21,853.34 | 23,228.67 | 22,422.44 |
| 其他设备 | 38,183.20 | 12,133.05 | 36,045.43 | 13,619.04 | 30,820.03 | 12,897.19 |
| 合计 | 113,624.61 | 71,107.04 | 81,011.15 | 44,715.19 | 73,846.21 | 44,972.25 |

2021年末，公司固定资产账面原值较上年末增加7,164.94万元，主要是由于随着公司新开门店的增加，相关机器设备及货架、其他设备等固定资产投入相应增加。2022年末，公司固定资产账面原值较上年末增加32,613.46万元，主要系因为公司西南智慧物流仓建设完成，从在建工程转为固定资产导致。

②固定资产折旧年限分析

| 发行人 | | | | |
|---------|-------|---------|--------|-------------|
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%) |
| 机器设备及货架 | 年限平均法 | 5-10 | 2 | 10-20 |
| 运输工具 | 年限平均法 | 5 | 2 | 20 |
| 房屋建筑物 | 年限平均法 | 40 | 2 | 2.5 |
| 其他设备 | 年限平均法 | 3-5 | 2 | 20-33 |
| 爱婴室 | | | | |
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%) |
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 30 | 5 | 3.17 |
| 货架 | 年限平均法 | 3-10 | 0-4 | 9.60-33.33 |
| 办公设备 | 年限平均法 | 3-5 | 0-5 | 19.00-33.33 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 3-5 | 4-5 | 19.00-32.00 |
| 其他设备 | 年限平均法 | 3-10 | 0-5 | 9.50-33.33 |
| 红旗连锁 | | | | |
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限(年) | 残值率(%) | 年折旧率(%) |
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20-40 | 5 | 2.375-4.75 |
| 专用设备 | 年限平均法 | 5 | 5 | 19 |
| 运输工具 | 年限平均法 | 5-10 | 5 | 9.5-19 |
| 电子设备 | 年限平均法 | 4-5 | 5 | 19-23.75 |
| 办公及其他设备 | 年限平均法 | 4-5 | 5 | 19-23.75 |

| | | | | |
|-------------|-------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 固定资产装修 | 年限平均法 | 5 | - | 20 |
| 步步高 | | | | |
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 30 | 5 | 3.17 |
| 机器设备 | 年限平均法 | 6-10 | 5 | 9.5-15.83 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 5-8 | 5 | 11.88-19 |
| 信息设备 | 年限平均法 | 3-5 | 5 | 19-31.67 |
| 其他办公设备 | 年限平均法 | 6 | 5 | 15.83 |
| 中百集团 | | | | |
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 45 | 3 | 2.16 |
| 通用设备 | 年限平均法 | 10 | 3 | 9.70 |
| 专用设备 | 年限平均法 | 15 | 3 | 6.46 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 14 | 3 | 6.93 |
| 电脑设备 | 年限平均法 | 5 | 3 | 19.40 |
| 固定资产装修 | 年限平均法 | 10 | 0 | 10.00 |
| 新华都 | | | | |
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 40 | 3-5 | 2.375-2.425 |
| 专用设备 | 年限平均法 | 5-10 | 3-5 | 9.5-19.4 |
| 运输工具 | 年限平均法 | 5-10 | 3-5 | 9.5-19.4 |
| 通用设备 | 年限平均法 | 5 | 3-5 | 19-19.4 |
| 华联综超 | | | | |
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 30-50 | 5 | 1.9-3.17 |
| 机器设备 | 年限平均法 | 5-10 | 5 | 9.5-19 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 5 | 5 | 19 |
| 其他设备 | 年限平均法 | 5 | 5 | 19 |
| 固定资产装修 | 年限平均法 | 5-20 | 0 | 5-20 |
| 永辉超市 | | | | |
| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限 (年) | 残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20-35 | 5 | 2.72-4.75 |
| 机器设备 | 年限平均法 | 5-10 | 5 | 9.5-19 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 5-10 | 5 | 9.5-19 |
| 电子设备 | 年限平均法 | 5 | 5 | 19 |
| 工具器具 | 年限平均法 | 5 | 5 | 19 |

注：数据来源于同行业公司公开披露的数据

报告期内，公司的固定资产折旧年限与同行业公司相比不存在显著差异。

③固定资产减值准备计提情况

报告期内，公司对固定资产进行日常维护和定期保养，固定资产运行状况良好，未出现需要计提资产减值准备的情形。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 西南智慧物流仓 | - | 18,649.17 | - |
| 合计 | - | 18,649.17 | - |

报告期内，公司在建工程系公司于 2021 年开工建设的西南智慧物流仓项目，该项目已于 2022 年末建设完成并转入固定资产。

(5) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 账面余额 | 302,485.27 | 305,149.79 | - |
| 累计折旧 | 92,175.63 | 48,592.43 | - |
| 减值准备 | 578.38 | 294.85 | - |
| 账面价值 | 209,731.27 | 256,262.50 | - |

公司自 2021 年 1 月 1 日起开始执行新租赁准则，使用权资产类别主要包括房屋建筑物。在租赁期开始日，公司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，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，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等。公司采用年限平均法对使用权资产计提折旧。

2021 年末和 2022 年末，公司对使用权资产计提了减值准备，主要系公司根据当期门店运营情况对门店资产进行减值测试，对账面价值高于可收回金额的部分计提了资产减值准备。

(6) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 原值 | 净值 | 原值 | 净值 | 原值 | 净值 |
| 软件 | 7,764.11 | 3,982.96 | 7,600.76 | 4,302.50 | 6,726.43 | 4,099.85 |
| 土地使用权 | 14,599.88 | 13,428.53 | 14,599.88 | 13,720.75 | 6,939.70 | 6,301.61 |
| 合计 | 22,364.00 | 17,411.49 | 22,200.64 | 18,023.25 | 13,666.13 | 10,401.47 |

报告期内，公司无形资产主要包括土地使用权以及为企业运营需要而购置的相关软件系统。2021年末，公司无形资产账面原值较上年末增加 8,534.51 万元，主要系公司下属企业于 2021 年通过出让方式取得一宗土地使用权用于西南智慧物流仓建设项目。

报告期内，公司无形资产中不存在超出预计使用期限或不能给公司未来带来经济利益等需计提减值准备的情形，故未计提减值准备。

(7) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

| 期间 | 项目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期摊销额 | 期末余额 |
|--------|-----------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 2022 年 | 未确认融资费用 | 2,929.49 | 41.45 | 348.61 | 2,622.33 |
| | 装修 | 23,338.80 | 2,574.97 | 8,329.74 | 17,584.03 |
| | 合计 | 26,268.30 | 2,616.42 | 8,678.35 | 20,206.36 |
| 2021 年 | 未确认融资费用 | 3,177.25 | 87.32 | 335.07 | 2,929.49 |
| | 装修 | 23,178.38 | 9,539.14 | 9,378.72 | 23,338.80 |
| | 合计 | 26,355.63 | 9,626.45 | 9,713.79 | 26,268.30 |
| 2020 年 | 未确认融资费用 | 2,598.98 | 883.19 | 304.92 | 3,177.25 |
| | 装修 | 21,784.91 | 9,930.91 | 8,537.43 | 23,178.38 |
| | 合计 | 24,383.89 | 10,814.10 | 8,842.36 | 26,355.63 |

报告期内，公司长期待摊费用主要为门店装修费用以及因支付租赁保证金形成的未确认融资费用。装修费用主要系由于公司新开门店装修支出以及公司为改善购物环境、提升顾客购物体验，对部分已有门店进行数字化升级改造形成的，公司根据租赁期限和预计使用年限情况摊销。

(8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|----|------------|------------|------------|
|----|------------|------------|------------|

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------------|------------------|------------------|---------------|
| 持有至到期的定期存单 | 40,880.73 | 23,554.94 | - |
| 预付设备工程款 | 322.43 | 254.81 | 141.03 |
| 合计 | 41,203.16 | 23,809.75 | 141.03 |

2021 年末和 2022 年末，公司其他非流动资产分别较上年末增加 23,668.72 万元和 17,393.41 万元，主要系公司购买持有至到期的定期存单，导致其他非流动资产期末余额上升。

(9) 递延所得税资产/负债

①递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 使用权资产及租赁负债 | 24,584.73 | 5,633.08 | 20,237.25 | 4,672.87 | - | - |
| 租金费用直线法差异调整 | 2,466.71 | 568.82 | 3,130.60 | 730.96 | 17,961.85 | 4,170.14 |
| 供应商返利 | 3,792.13 | 913.33 | 3,530.56 | 882.64 | 4,475.98 | 1,119.00 |
| 会员销售积分 | 1,507.11 | 346.51 | 1,804.00 | 415.08 | 2,662.46 | 615.23 |
| 可抵扣亏损 | 2,178.65 | 511.27 | 4,549.64 | 1,093.29 | 1,610.48 | 260.1 |
| 黑金卡权益 | 2,142.42 | 535.60 | 1,526.47 | 381.62 | 1,732.33 | 433.08 |
| 资产减值准备 | 3,219.72 | 780.04 | 2,967.79 | 737.74 | 2,811.48 | 692.11 |
| 预计退货 | 49.86 | 11.53 | 45.40 | 10.47 | 43.41 | 10.52 |
| 递延收益 | 546.57 | 136.64 | 657.74 | 164.43 | 1,158.29 | 289.57 |
| 内部未实现损益 | 1,071.65 | 241.77 | 903.15 | 202.38 | - | - |
| 合计 | 41,559.54 | 9,678.60 | 39,352.60 | 9,291.48 | 32,456.28 | 7,589.75 |

报告期各期末，公司递延所得税资产主要系由于使用权资产及租赁负债、租金费用直线法差异调整、供应商返利、会员销售积分、可抵扣亏损等形成的可抵扣暂时性差异导致的。

使用权资产及租赁负债因会计处理中折旧费用及利息费用与税法规定可以税前扣除的金额存在差异，产生可抵扣暂时性差异；租金费用直线法差异调整为公司新开门店时，因存在免租期情况，公司于每期末对租金费用按直线法摊销，但免租期内公司实际未支付租金，从而产生可抵扣暂时性差异；供应商返

利金额财务上需在存货价值及销售成本中进行分摊，但因返利实际已全额支付给公司，税法上需一次计税，故产生可抵扣暂时性差异；会员销售积分为销售商品取得货款需在销售商品产生的收入与积分的公允价值之间进行分配，根据税法规定，全部货款应确认为当期收入计税，但按照会员积分公允价值确认的其他流动负债计税基础为 0 万元，形成可抵扣暂时性差异；可抵扣亏损为产生税务亏损的子公司预期未来期间能有足够的应纳税所得额可用于抵销以前年度亏损，形成可抵扣暂时性差异；黑金卡权益系黑金会员购买商品向公司支付的货款需在销售商品产生的收入与黑金返现产生的权益公允价值之间进行分配，根据税法规定，全部货款应确认为当期收入计税，但按照黑金返现权益公允价值确认的合同负债计税基础为 0 万元，形成可抵扣暂时性差异；递延收益系与资产相关的政府补助已全额支付给公司，税法上需一次计税，因此产生可抵扣暂时性差异；内部未实现损益是指母公司向各门店内部销售商品产生的未实现毛利，导致存货的账面价值和计税基础存在差异，因此产生可抵扣暂时性差异。

报告期各期末，公司递延所得税资产持续增加，主要系因为随着公司门店数量的增加，租金规模相应增加，使用权资产及租赁负债、租赁费用直线法调整等形成的可抵扣暂时性差异合计呈上升趋势。此外，2021 年末，随着部分子公司产生税务亏损，公司确认递延所得税资产相应增加。

②递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|---------------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
| | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 |
| 固定资产折旧税会差异 | 17,424.19 | 4,073.25 | 18,335.90 | 4,292.93 | 17,662.43 | 4,133.59 |
| 装修期房租分摊 | 2,101.10 | 494.68 | 2,949.44 | 692.74 | 3,116.24 | 730.27 |
| 交易性金融资产公允价值变动 | 743.25 | 177.00 | 740.01 | 184.86 | 1,385.33 | 346.33 |
| 长期保证金摊销 | 546.61 | 121.90 | 549.19 | 122.35 | 565.27 | 126.08 |
| 租赁收入直线法差异 | 107.57 | 25.02 | 223.25 | 53.78 | 308.78 | 74.58 |

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|----|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
| | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 | 应纳税暂时性差异 | 递延所得税负债 |
| 合计 | 20,922.73 | 4,891.85 | 22,797.78 | 5,346.65 | 23,038.04 | 5,410.85 |

报告期各期末，公司递延所得税负债主要由于固定资产折旧税会差异、装修期房租分摊等形成的应纳税暂时性差异导致的。

③ 递延所得税资产和递延所得税负债抵消后的净额列示

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 递延所得税资产 | 5,202.12 | 4,539.76 | 2,988.59 |
| 递延所得税负债 | 415.37 | 594.92 | 809.70 |

(二) 负债结构分析

1、负债构成及其变化情况

报告期各期末，公司各类负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 263,721.75 | 53.88% | 270,446.69 | 51.24% | 268,775.43 | 91.66% |
| 非流动负债 | 225,708.95 | 46.12% | 257,355.64 | 48.76% | 24,471.05 | 8.34% |
| 合计 | 489,430.70 | 100.00% | 527,802.33 | 100.00% | 293,246.48 | 100.00% |

2020年末、2021年末和2022年末，公司负债总额分别为293,246.48万元、527,802.33万元和489,430.70万元。其中，2021年末，公司负债总额较上年末增长234,555.85万元，主要系公司自2021年1月1日起开始执行新租赁准则，按准则规定新增确认租赁负债，导致负债总额大幅上升，非流动负债比例上升。

2、流动负债构成及其变化情况

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | - | - | 100.00 | 0.04% | 8,827.64 | 3.28% |
| 应付票据 | 43,650.82 | 16.55% | 45,361.08 | 16.77% | 54,536.82 | 20.29% |
| 应付账款 | 72,954.29 | 27.66% | 87,741.59 | 32.44% | 108,116.41 | 40.23% |
| 预收账款 | 89.21 | 0.03% | 76.87 | 0.03% | 148.29 | 0.06% |
| 合同负债 | 30,921.52 | 11.73% | 31,405.30 | 11.61% | 28,261.91 | 10.52% |

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 应付职工薪酬 | 11,735.63 | 4.45% | 13,412.81 | 4.96% | 13,941.36 | 5.19% |
| 应交税费 | 3,017.62 | 1.14% | 3,553.21 | 1.31% | 4,909.89 | 1.83% |
| 其他应付款 | 44,256.86 | 16.78% | 31,272.20 | 11.56% | 47,142.72 | 17.54% |
| 一年内到期的非流动负债 | 54,518.12 | 20.67% | 55,083.31 | 20.37% | 839.90 | 0.31% |
| 其他流动负债 | 2,577.69 | 0.98% | 2,440.32 | 0.90% | 2,050.49 | 0.76% |
| 流动负债合计 | 263,721.75 | 100.00% | 270,446.69 | 100.00% | 268,775.43 | 100.00% |

公司流动负债主要由应付票据、应付账款、合同负债、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额的变动情况如下：

单位：万元

| 借款类别 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------|---------------|-----------------|
| 保证借款 | - | - | 8,827.64 |
| 质押借款 | - | 100.00 | - |
| 合计 | - | 100.00 | 8,827.64 |

报告期内，公司不断优化债务结构，通过长期借款和短期借款相结合方式，满足运营资金需求。报告期各期末，公司不存在已逾期未偿还的短期借款，未来12个月内到期的银行借款亦不存在偿付风险。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

| 票据种类 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 银行承兑汇票 | 43,650.82 | 45,361.08 | 54,536.82 |
| 合计 | 43,650.82 | 45,361.08 | 54,536.82 |

2021年末，随着部分票据期末到期，公司应付票据余额相应减少。

报告期各期末，发行人应付票据前五名情况如下：

单位：万元

| 年份 | 序号 | 供应商名称 | 账面余额 | 比例 |
|------------|----|--------------|-----------|--------|
| 2022-12-31 | 1 | 上海优壹电子商务有限公司 | 23,891.00 | 54.73% |
| | 2 | 上海雀巢产品服务有限公司 | 6,038.21 | 13.83% |
| | 3 | 南京欣荣保健食品有限公司 | 3,737.82 | 8.56% |

| 年份 | 序号 | 供应商名称 | 账面余额 | 比例 |
|------------|----|--------------|------------------|---------------|
| | 4 | 金佰利（中国）有限公司 | 3,292.99 | 7.54% |
| | 5 | 贝亲管理（上海）有限公司 | 2,259.86 | 5.18% |
| | 合计 | | 39,219.88 | 89.85% |
| 2021-12-31 | 1 | 上海优壹电子商务有限公司 | 21,357.39 | 47.08% |
| | 2 | 上海雀巢产品服务有限公司 | 5,082.89 | 11.21% |
| | 3 | 苏州广汇营销有限公司 | 4,520.60 | 9.97% |
| | 4 | 南京欣荣保健食品有限公司 | 2,797.13 | 6.17% |
| | 5 | 贝亲管理（上海）有限公司 | 2,329.14 | 5.13% |
| | 合计 | | 36,087.15 | 79.56% |
| 2020-12-31 | 1 | 上海优壹电子商务有限公司 | 25,217.57 | 46.24% |
| | 2 | 上海雀巢产品服务有限公司 | 5,263.97 | 9.65% |
| | 3 | 苏州广汇营销有限公司 | 4,397.76 | 8.06% |
| | 4 | 南京欣荣保健食品有限公司 | 2,459.78 | 4.51% |
| | 5 | 贝亲管理（上海）有限公司 | 2,417.97 | 4.43% |
| | 合计 | | 39,757.04 | 72.90% |

报告期各期末，公司应付票据前五名占期末余额的比例分别为 72.90%、79.56%及 89.85%，主要系应付供应商的采购货款。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 71,318.32 | 97.76% | 86,973.45 | 99.12% | 105,936.01 | 97.98% |
| 1年以上 | 1,635.97 | 2.24% | 768.14 | 0.88% | 2,180.40 | 2.02% |
| 合计 | 72,954.29 | 100.00% | 87,741.59 | 100.00% | 108,116.41 | 100.00% |

报告期内，公司应付账款主要为经营过程中应付供应商的母婴商品采购款。报告期各期末，公司应付账款余额持续减少，主要系公司采用较多票据方式结算。报告期内，公司信用水平良好，与供应商之间不存在纠纷。

报告期各期末，公司应付账款前 5 名的情况如下：

单位：万元

| 期间 | 序号 | 单位名称 | 款项内容 | 账面余额 | 账龄 | 比例 |
|------------|----|-----------------|------|----------|------|-------|
| 2022-12-31 | 1 | 深圳市怡亚通供应链股份有限公司 | 货款 | 5,956.01 | 一年以内 | 8.16% |
| | 2 | 宁波市家家乐食品有限责任公司 | 货款 | 3,843.15 | 一年以内 | 5.27% |
| | 3 | 南昌良良实业有限公司 | 货款 | 2,724.63 | 一年以内 | 3.73% |
| | 4 | 成都东万丰贸易发展有限公司 | 货款 | 2,627.99 | 一年以内 | 3.60% |

| 期间 | 序号 | 单位名称 | 款项内容 | 账面余额 | 账龄 | 比例 |
|------------|----|-----------------|------|------------------|------|---------------|
| | 5 | 贝亲管理（上海）有限公司 | 货款 | 2,340.13 | 一年以内 | 3.21% |
| 合计 | | | | 17,491.92 | | 23.98% |
| 2021-12-31 | 1 | 深圳市怡亚通供应链股份有限公司 | 货款 | 5,517.74 | 一年以内 | 6.29% |
| | 2 | 南京欣荣保健食品有限公司 | 货款 | 4,571.64 | 一年以内 | 5.21% |
| | 3 | 成都东万丰贸易发展有限公司 | 货款 | 2,705.68 | 一年以内 | 3.08% |
| | 4 | 宁波市家家乐食品有限责任公司 | 货款 | 2,552.76 | 一年以内 | 2.91% |
| | 5 | 贝亲管理（上海）有限公司 | 货款 | 2,436.36 | 一年以内 | 2.78% |
| 合计 | | | | 17,784.18 | | 20.27% |
| 2020-12-31 | 1 | 深圳市怡亚通供应链股份有限公司 | 货款 | 8,648.07 | 一年以内 | 8.00% |
| | 2 | 南京欣荣保健食品有限公司 | 货款 | 5,844.06 | 一年以内 | 5.41% |
| | 3 | 江苏汇鸿宝贝婴童用品有限公司 | 货款 | 5,568.23 | 一年以内 | 5.15% |
| | 4 | 健合（中国）有限公司 | 货款 | 4,030.84 | 一年以内 | 3.73% |
| | 5 | 苏州广汇营销有限公司 | 货款 | 3,687.66 | 一年以内 | 3.41% |
| 合计 | | | | 27,778.86 | | 25.69% |

上述应付账款供应商中不存在持股 5%以上（含 5%）股东或与公司存在其他关联关系的情形。

（4）预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额分别为 148.29 万元、76.87 万元和 89.21 万元，主要为预收供应商服务业务款项。

（5）合同负债

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，确认合同负债。报告期各期末，公司合同负债余额明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 储值卡 | 11,539.89 | 37.32% | 12,527.95 | 39.89% | 10,322.55 | 36.52% |
| 会员积分 | 1,549.14 | 5.01% | 1,844.91 | 5.87% | 2,663.66 | 9.42% |
| 黑金卡会员费 | 13,091.27 | 42.34% | 12,805.90 | 40.78% | 10,240.75 | 36.24% |
| 黑金卡权益 | 2,142.42 | 6.93% | 1,526.47 | 4.86% | 1,732.34 | 6.13% |
| 其他 | 2,598.80 | 8.40% | 2,700.07 | 8.60% | 3,302.61 | 11.69% |
| 合计 | 30,921.52 | 100.00% | 31,405.30 | 100.00% | 28,261.91 | 100.00% |

根据新收入准则，自 2020 年 1 月 1 日开始，公司将在“预收账款”中列示的包括游乐卡在内的储值卡、黑金卡会员费，以及在“其他流动负债”中列示

的会员积分、黑金卡权益在合同负债中列示。其中，2021 年末公司合同负债余额较 2020 年末增加 3,143.39 万元，一方面系游乐储值卡和购物储值卡余额增加；另一方面系随着公司会员人数的逐年增加，以及黑金卡宣传推广力度的加大，公司未消费黑金卡会员费余额增加。公司其他合同负债主要为预收入驻线上平台商家的平台服务费。

（6）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 13,941.36 万元、13,412.81 万元和 11,735.63 万元，主要由工资、奖金、津贴和补贴等短期薪酬构成。随着公司业务规模的扩大、员工人数的增加，各年末应付职工薪酬保持较高水平。

（7）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 增值税 | 1,506.27 | 952.44 | 339.57 |
| 企业所得税 | 1,066.00 | 2,180.89 | 4,386.97 |
| 城市维护建设税 | 76.80 | 93.84 | 34.59 |
| 教育费附加 | 56.44 | 68.89 | 30.69 |
| 代扣缴个人所得税 | 102.40 | 75.15 | 61.73 |
| 印花税 | 192.58 | 96.89 | 42.71 |
| 土地使用税 | - | 12.35 | - |
| 其他 | 17.13 | 72.78 | 13.64 |
| 合计 | 3,017.62 | 3,553.21 | 4,909.89 |

报告期各期末，公司应交税费主要为应交增值税和企业所得税。2021 年末应交税金余额较 2020 年末减少 1,356.68 万元，主要系由于 2021 年公司业绩有所下滑，期末应交所得税下降。

（8）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 租赁及物业费用 | 7,710.81 | 7,221.94 | 19,745.13 |
| 限制性股票回购义务 | 13,032.12 | - | - |
| 资产采买及预提费用 | 7,910.78 | 10,852.15 | 13,138.07 |
| 保证金 | 8,582.23 | 9,041.89 | 8,453.15 |

| | | | |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 工程款 | 3,621.88 | 1,792.22 | 2,235.95 |
| 代收款项 | 2,530.71 | 1,515.60 | 2,030.87 |
| 其他 | 868.33 | 848.39 | 1,539.54 |
| 合计 | 44,256.86 | 31,272.20 | 47,142.72 |

2021年末，公司其他应付款余额较上期末减少15,870.52万元，主要原因是：自2021年1月1日起，公司开始执行新租赁准则，将应付固定租金在租赁负债中核算，因此应付租赁费用下降较快。

2022年末，公司其他应付款余额较上期末增加12,984.66万元，主要系公司于2022年11月实施股权激励形成限制性股票回购义务。

截至2022年末，公司其他应付款前5名情况如下：

单位：万元

| 序号 | 单位名称 | 账面余额 | 比例 | 账龄 |
|----|------------------|-----------------|---------------|------|
| 1 | 浙江天勤建设有限公司 | 2,359.88 | 5.33% | 一年以内 |
| 2 | 浙江天元建设（集团）股份有限公司 | 859.59 | 1.94% | 一年以内 |
| 3 | 南京市麒麟科技城建设发展有限公司 | 580.26 | 1.31% | 一年以内 |
| 4 | 南京嘉珞华装饰工程有限公司 | 575.78 | 1.30% | 一年以内 |
| 5 | 南京美域装饰工程有限公司 | 436.97 | 0.99% | 一年以内 |
| | 合计 | 4,812.48 | 10.87% | |

（9）一年内到期的非流动负债

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---------------|------------------|------------------|---------------|
| 一年内到期的应付租赁保证金 | 443.34 | 548.32 | 839.90 |
| 一年内到期的长期借款 | 2,732.00 | 2,315.00 | - |
| 一年内到期的租赁负债 | 51,342.78 | 52,220.00 | - |
| 合计 | 54,518.12 | 55,083.31 | 839.90 |

2020年，公司一年内到期的非流动负债主要系由于招商业务而产生的租赁保证金款项。自2021年1月1日起，由于公司执行新租赁准则，公司新增确认租赁负债，其中一年内到期的租赁负债在此科目核算，因此一年内到期的非流动负债余额大幅上升。

（10）其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债的具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-------|------------|------------|------------|
| 预计退货 | 270.87 | 222.29 | 161.59 |
| 待转销项税 | 2,306.82 | 2,218.03 | 1,888.89 |

| | | | |
|----|----------|----------|----------|
| 合计 | 2,577.69 | 2,440.32 | 2,050.49 |
|----|----------|----------|----------|

3、非流动负债构成及其变化情况

报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | | 2021-12-31 | | 2020-12-31 | |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期借款 | 39,564.11 | 17.53% | 30,594.78 | 11.89% | 21,550.12 | 88.06% |
| 租赁负债 | 184,623.51 | 81.80% | 224,819.94 | 87.36% | - | - |
| 长期应付款 | 418.18 | 0.19% | 465.38 | 0.18% | 644.11 | 2.63% |
| 递延收益 | 687.79 | 0.30% | 880.62 | 0.34% | 1,467.13 | 6.00% |
| 递延所得税负债 | 415.37 | 0.18% | 594.92 | 0.23% | 809.70 | 3.31% |
| 合计 | 225,708.95 | 100.00% | 257,355.64 | 100.00% | 24,471.05 | 100.00% |

2021 年末，公司非流动负债规模较 2020 年末有所上升，主要系公司自 2021 年 1 月 1 日起，执行新租赁准则，新增确认租赁负债导致。

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款的构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--------------|------------|------------|------------|
| 抵押担保借款 | 42,296.11 | 32,909.78 | 21,550.12 |
| 减：一年内到期的长期借款 | 2,732.00 | 2,315.00 | - |
| 合计 | 39,564.11 | 30,594.78 | 21,550.12 |

报告期内，为建设位于江宁区的物流仓储基地，同时优化债务结构，公司于 2017 年 7 月与中国工商银行签订了 4.10 亿元的专项长期借款授信合同。该借款由实际控制人汪建国、五星控股集团有限公司提供担保，以位于江宁区禄口街道苍穹路 2 号的土地使用权及房屋建筑物为抵押，借款期限为 2017 年 7 月 20 日至 2027 年 7 月 20 日。

2021 年 8 月，公司与招商银行签订了固定资产借款合同，贷款金额 3 亿元，用于孩子王西南智慧物流基地和区域总部项目建设，借款期限为 2021 年 9 月 2 日至 2028 年 6 月 1 日，其中提款期限自 2021 年 9 月 2 日至 2023 年 9 月 1 日，在此期限内可分期提款，导致公司长期借款余额增加。

(2) 租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债的构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 应付租赁款 | 235,966.29 | 277,039.94 |
| 其中：一年内到期的租赁负债 | 51,342.78 | 52,220.00 |
| 合计 | 184,623.51 | 224,819.94 |

自 2021 年 1 月 1 日起，公司开始执行新租赁准则，将除短期租赁、低价值资产租赁及部分未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额外，尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。其中，一年内到期的租赁负债则在一年内到期的非流动负债科目核算。

（3）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 644.11 万元、465.38 万元和 418.18 万元，主要系公司将部分经营场所转租给早教、婴儿游泳中心、产后恢复中心等母婴周边产业机构，并按照租赁合同向其收取租赁保证金。

（4）递延收益

报告期各期末，公司递延收益具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|----------|---------------|---------------|-----------------|
| 未确认的融资收益 | 39.88 | 57.55 | 79.51 |
| 政府补助 | 647.90 | 823.07 | 1,387.62 |
| 合计 | 687.79 | 880.62 | 1,467.13 |

公司递延收益主要包括政府补助及未确认融资收益。未确认融资收益系转租部分门店场地收取的长期保证金摊销。

（5）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 809.70 万元、594.92 万元和 415.37 万元，占各期末非流动负债的比例为 3.31%、0.23%和 0.18%。具体分析参见本节“六/（一）/3/（8）递延所得税资产/负债”。

（三）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

| 项目 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.57 | 1.54 | 1.54 |
| 速动比率（倍） | 1.21 | 1.20 | 1.19 |
| 资产负债率（合并）（%） | 62.29% | 64.95% | 58.38% |
| 资产负债率（母公司）（%） | 60.92% | 62.58% | 68.36% |
| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 92,311.85 | 104,965.63 | 68,504.15 |
| 利息保障倍数（倍） | 2.35 | 2.94 | 35.11 |

注：息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

2020年末、2021年末和2022年末，公司流动比率分别为1.54、1.54和1.57，速动比率分别为1.19、1.20和1.21，总体较为稳定，且处于合理区间内，短期偿债压力较小。

2020年末、2021年末和2022年末，公司资产负债率（合并）分别为58.38%、64.95%和62.29%。其中，2021年末，公司资产负债率（合并）上升，主要是因为新增确认租赁负债引起。

报告期内，公司利息保障倍数有所下降，主要是因为公司自2021年执行新租赁准则新增确认的利息费用较高，而归属于上市公司股东的净利润有所下降，导致公司利息保障倍数下降。

2、与同行业可比公司相关指标比较

报告期各期末，公司和同行业可比上市公司的偿债能力指标对比情况如下：

| 证券简称 | 证券代码 | 资产负债率 | | |
|------|-----------|------------|------------|------------|
| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| 爱婴室 | 603214.SH | 59.18% | 62.67% | 38.59% |
| 红旗连锁 | 002697.SZ | 49.34% | 51.05% | 43.72% |
| 步步高 | 002251.SZ | 81.42% | 76.44% | 69.05% |
| 中百集团 | 000759.SZ | 77.60% | 74.79% | 63.75% |
| 新华都 | 002264.SZ | 不适用 | 76.86% | 71.87% |

| | | | | |
|------|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 华联综超 | 600361.SH | 不适用 | 82.89% | 65.83% |
| 永辉超市 | 601933.SH | 87.68% | 84.47% | 63.69% |
| 均值 | | 71.04% | 72.74% | 59.50% |
| 发行人 | | 62.29% | 64.95% | 58.38% |
| 证券简称 | 证券代码 | 流动比率 | | |
| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| 爱婴室 | 603214.SH | 1.31 | 1.21 | 2.12 |
| 红旗连锁 | 002697.SZ | 1.35 | 1.21 | 1.46 |
| 步步高 | 002251.SZ | 0.16 | 0.27 | 0.38 |
| 中百集团 | 000759.SZ | 0.55 | 0.50 | 0.59 |
| 新华都 | 002264.SZ | 不适用 | 1.13 | 1.16 |
| 华联综超 | 600361.SH | 不适用 | 0.78 | 0.90 |
| 永辉超市 | 601933.SH | 0.84 | 0.84 | 0.95 |
| 均值 | | 0.84 | 0.85 | 1.08 |
| 发行人 | | 1.57 | 1.54 | 1.54 |
| 证券简称 | 证券代码 | 速动比率 | | |
| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| 爱婴室 | 603214.SH | 0.66 | 0.56 | 1.30 |
| 红旗连锁 | 002697.SZ | 0.78 | 0.64 | 0.97 |
| 步步高 | 002251.SZ | 0.14 | 0.19 | 0.25 |
| 中百集团 | 000759.SZ | 0.29 | 0.24 | 0.30 |
| 新华都 | 002264.SZ | 不适用 | 0.83 | 0.86 |
| 华联综超 | 600361.SH | 不适用 | 0.57 | 0.69 |
| 永辉超市 | 601933.SH | 0.48 | 0.53 | 0.64 |
| 均值 | | 0.47 | 0.51 | 0.72 |
| 发行人 | | 1.21 | 1.20 | 1.19 |

报告期各期末，公司资产负债率处于行业平均水平范围内，整体较为稳健。2021年开始，因施行新租赁准则，新增确认租赁资产和租赁负债，公司及可比上市公司资产负债率均上升。同时，由于各公司租赁负债增加额与使用权资产的增加额存在差异，因此资产负债率提高程度也存在差异。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率均略高于行业平均水平，主要原因系公司处于零售行业，基本采用即时结算方式，资金回笼较快，且销售渠道主要为直营门店，场地多采用租赁方式，公司资金主要用于扩大经营规模所需的存货。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司产品销售情况良好，回款情况正常，应收账款周转率和存

货周转率均处于正常水平，资产周转状况良好，具体情况如下：

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 103.02 | 122.67 | 145.84 |
| 存货周转率（次） | 6.30 | 6.67 | 5.91 |

注：应收账款周转率=当期营业收入/（应收账款期初余额+应收账款期末余额）×2；存货周转率=当期营业成本/（存货期初余额+存货期末余额）×2

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 145.84 次、122.67 次和 103.02 次，保持在较高水平，主要是因为公司从事母婴商品零售及相关服务，主要客户为终端个人消费者，因此基本采用即时结算方式通过现金、银行系统、第三方支付平台进行支付，应收账款余额较低，资金回笼情况良好，发生坏账的风险较低。报告期内，随着供应商服务业务、广告业务收入占比的持续上升，应收账款周转率有所下降。

报告期内，公司和同行业可比上市公司应收账款周转率的对比情况如下：

| 项目 | 公司名称 | 股票代码 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------|------|-----------|---------|---------|---------|
| 应收账款 周转率 (次) | 爱婴室 | 603214.SH | 31.19 | 60.56 | 122.54 |
| | 红旗连锁 | 002697.SZ | 153.77 | 132.65 | 157.68 |
| | 步步高 | 002251.SZ | 36.12 | 56.38 | 107.05 |
| | 中百集团 | 000759.SZ | 56.17 | 82.71 | 97.74 |
| | 新华都 | 002264.SZ | 不适用 | 8.05 | 8.10 |
| | 华联综超 | 600361.SH | 不适用 | 146.95 | 162.20 |
| | 永辉超市 | 601933.SH | 158.77 | 177.85 | 120.76 |
| | 均值 | | 87.20 | 95.02 | 110.87 |
| | 发行人 | | 103.02 | 122.67 | 145.84 |

注：以上数据来源于同行业可比公司年报、招股说明书。

报告期内，公司与上述企业应收账款周转率之间的差异主要与其经营模式、客户结构相关，公司以母婴商品销售业务为主，客户群体主要为 C 端消费者，基本采用即时结算方式，公司应收账款主要系由供应商服务业务、广告业务产生，账龄较短，可回收性较强，因此周转速度较快。具体而言，通过直营零售、连锁超市方式销售的企业一般回款及时，应收账款周转速度相对较快，如红旗连锁、步步高、中百集团等，而通过线上 B2B 平台销售的企业，因结算通常存在账期，应收账款周转速度相对较慢，如新华都等。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 5.91 次、6.67 次和 6.30 次。其中，2021 年以来，随着公司存货管理的日趋成熟，加之信息系统提供大数据支持，公司备货量也趋近合理，公司存货周转维持在较高水平。

报告期内，公司和同行业上市公司存货周转率的对比情况如下：

| 项目 | 公司名称 | 股票代码 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------------|------|-----------|---------|---------|---------|
| 存货周 转率 (次) | 爱婴室 | 603214.SH | 2.94 | 2.61 | 2.82 |
| | 红旗连锁 | 002697.SZ | 3.98 | 4.45 | 5.18 |
| | 步步高 | 002251.SZ | 7.01 | 5.09 | 4.93 |
| | 中百集团 | 000759.SZ | 5.13 | 5.26 | 5.65 |
| | 新华都 | 002264.SZ | 不适用 | 4.72 | 5.57 |
| | 华联综超 | 600361.SH | 不适用 | 5.49 | 5.88 |
| | 永辉超市 | 601933.SH | 6.81 | 6.83 | 6.31 |
| | 均值 | | 5.17 | 4.92 | 5.19 |
| | 发行人 | | 6.30 | 6.67 | 5.91 |

注：以上数据来源于同行业可比公司年报、招股说明书

2021 年，公司重点加强存货管理，存货周转率略高于行业平均水平。

(五) 财务性投资情况

截至 2022 年末，发行人与投资相关的科目情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账面价值 | 财务性投资金额 |
|-------------|------------|---------|
| 交易性金融资产 | 96,932.88 | - |
| 其他应收款 | 8,122.88 | - |
| 其他流动资产 | 9,627.47 | - |
| 一年内到期的非流动资产 | 588.80 | - |
| 长期应收款 | 5,245.82 | - |
| 长期股权投资 | 1,500.00 | - |
| 其他非流动资产 | 41,203.16 | - |
| 合计 | 163,221.01 | - |

(1) 交易性金融资产科目

截至 2022 年末，发行人交易性金融资产金额为 96,932.88 万元，主要系为提高资金使用效率，公司结合日常营运资金安排，利用自有资金购买部分短期理财产品，产品期限较短，且一般可提前赎回或具有固定到期日，风险较小，流动性较高，不属于财务性投资。

(2) 其他应收款科目

截至 2022 年末，发行人其他应收款金额为 8,122.88 万元，主要为应收供应商款项、应收租赁费等构成，均不属于财务性投资。

(3) 其他流动资产科目

截至 2022 年末，发行人其他流动资产金额为 9,627.47 万元，主要为待抵扣进项税、预缴企业所得税等款项，均不属于财务性投资。

(4) 一年内到期的非流动资产及长期应收款科目

截至 2022 年末，公司一年内到期的非流动资产及长期应收款账面价值分别为 588.80 万元和 5,245.82 万元，由于公司门店经营场地均通过租赁方式取得，公司长期应收款均为租赁保证金，其中，1 年内到期的租赁保证金计入一年内到期的非流动资产，上述款项均不属于财务性投资。

(5) 长期股权投资

公司于 2022 年 8 月设立 JUMPJOY (Cayman) Limited 参股公司，主要从事童装销售业务，不属于财务性投资。

(6) 其他非流动资产科目

截至 2022 年末，发行人其他非流动资产金额为 41,203.16 万元，为持有至到期的定期存单、预付长期资产款。截至 2022 年末，公司利用部分资金购买持有至到期的定期存单余额 40,880.73 万元，风险较小，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2022 年末，公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

七、经营成果分析

报告期内，公司营业收入规模持续增长，经营管理水平不断提高，资产规模持续扩大。报告期内，公司利润表重要项目情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 852,016.35 | 904,887.66 | 835,543.52 |
| 营业成本 | 597,203.11 | 628,033.73 | 580,492.13 |

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业利润 | 16,010.90 | 24,100.78 | 48,067.99 |
| 利润总额 | 14,105.35 | 22,899.41 | 48,129.11 |
| 净利润 | 12,037.47 | 20,121.98 | 39,101.59 |
| 归属于母公司所有者净利润 | 12,210.86 | 20,162.15 | 39,101.59 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 7,630.83 | 12,152.47 | 31,031.44 |

（一）营业收入分析

1、营业收入的构成及变动情况分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 845,255.36 | 99.21% | 895,807.50 | 99.00% | 828,024.85 | 99.10% |
| 其他业务收入 | 6,760.99 | 0.79% | 9,080.16 | 1.00% | 7,518.68 | 0.90% |
| 合计 | 852,016.35 | 100.00% | 904,887.66 | 100.00% | 835,543.52 | 100.00% |

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中，主营业务收入包括母婴商品销售收入，母婴服务收入（包括童乐园、收费会员、互动活动、育儿服务等），供应商服务收入、广告收入以及平台服务收入；其他业务收入主要为场地租赁招商收入等。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重在98%以上，主营业务突出。

2022年，公司实现营业收入852,016.35万元，较2021年同期下降5.84%，主要系因为2022年以来，接触型消费恢复较慢，在一定程度上影响公司经营情况。

2、主营业务收入构成分析

（1）主营业务收入按业务类型划分

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 母婴商品 | 741,627.04 | 87.74% | 783,511.49 | 87.46% | 738,642.00 | 89.21% |
| 母婴服务 | 25,075.40 | 2.97% | 25,821.70 | 2.88% | 22,187.05 | 2.68% |
| 供应商服务 | 60,505.50 | 7.16% | 67,685.88 | 7.56% | 51,879.28 | 6.27% |
| 广告业务 | 7,404.64 | 0.88% | 8,566.15 | 0.96% | 7,077.85 | 0.85% |
| 平台服务 | 10,642.79 | 1.26% | 10,222.28 | 1.14% | 8,238.67 | 0.99% |

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|----|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 合计 | 845,255.36 | 100.00% | 895,807.50 | 100.00% | 828,024.85 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务收入按业务类型可划分为母婴商品销售收入、母婴服务收入、供应商服务收入、广告业务收入和平台服务收入。

① 母婴商品销售收入

母婴商品销售收入是指公司向品牌商、代理商或经销商采购各类母婴商品，再通过直营门店和线上渠道向终端消费者销售，赚取进销差价实现盈利。此外，公司也会通过与供应商联营的方式进行合作取得分成收入。2020年度、2021年度和2022年度，母婴商品销售收入占主营业务收入的比重分别为89.21%、87.46%和87.74%，占比较高，系公司的主要收入来源。

根据商品类别的不同，母婴商品销售收入构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 奶粉 | 455,235.19 | 61.38% | 460,989.62 | 58.84% | 427,395.23 | 57.86% |
| 纸尿裤 | 89,456.77 | 12.06% | 99,074.39 | 12.64% | 96,911.08 | 13.12% |
| 洗护用品 | 51,290.07 | 6.92% | 61,653.76 | 7.87% | 67,557.45 | 9.15% |
| 零食辅食 | 53,493.61 | 7.21% | 56,746.66 | 7.24% | 51,795.50 | 7.01% |
| 其他母婴商品 | 92,151.39 | 12.43% | 105,047.06 | 13.41% | 94,982.74 | 12.86% |
| 合计 | 741,627.04 | 100.00% | 783,511.49 | 100.00% | 738,642.00 | 100.00% |

报告期内，公司母婴商品销售收入主要来自于奶粉、纸尿裤、洗护用品及零食辅食类商品的销售，占比超过八成，收入构成整体相对稳定。其中，奶粉销售收入占比呈整体上升趋势主要是由于奶粉类商品因消费频率高且具有刚性需求特点，是一般母婴零售企业的重点品类，同时该类商品关系到婴幼儿健康成长，消费者更加看重购货渠道，“孩子王”良好的品牌声誉赢得了广大消费者的认可，逐步成为更多消费者奶粉采购的优先选择。纸尿裤是公司母婴商品第二大销售品类，由于该产品品牌替代性强，市场竞争激烈，同时公司在报告期内进行了部分品牌调整，使得其销售收入规模及占比整体呈下降趋势。

② 母婴服务收入

报告期内，公司母婴服务收入按照服务类别具体构成情况如下：

单位：万元

| 商品类别 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 童乐园 | 8,395.03 | 33.48% | 8,084.73 | 31.31% | 6,391.73 | 28.81% |
| 收费会员 | 12,474.17 | 49.75% | 13,333.62 | 51.64% | 11,684.58 | 52.66% |
| 互动活动 | 3,618.34 | 14.43% | 3,752.49 | 14.53% | 3,433.73 | 15.48% |
| 育儿服务 | 587.87 | 2.34% | 650.86 | 2.52% | 677.00 | 3.05% |
| 合计 | 25,075.40 | 100.00% | 25,821.70 | 100.00% | 22,187.05 | 100.00% |

母婴服务收入包括童乐园、收费会员、互动活动和提供育儿服务等母婴童增值服务获取的收入。报告期内，公司母婴服务收入占主营业务收入的比例较小，但对于满足客户全方位的需求、提升消费者用户体验、增强客户黏性起到了重要的作用。

2021年公司母婴服务收入较2020年增加3,634.65万元，主要是由于随着公司线下门店布局推进和服务会员数量增加，童乐园、收费会员及互动活动收入均有不同程度上升。2022年，公司母婴服务收入为25,075.40万元，各项业务占比基本保持稳定。

③ 供应商服务收入

报告期内，公司供应商服务收入具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 会员开发服务 | 27,886.97 | 46.09% | 24,273.95 | 35.86% | 17,849.94 | 34.41% |
| 互动活动冠名 | 5,670.68 | 9.37% | 8,891.24 | 13.14% | 6,436.39 | 12.41% |
| 推广宣传 | 22,633.19 | 37.41% | 29,578.15 | 43.70% | 22,837.34 | 44.02% |
| 数字化服务 | 4,314.66 | 7.13% | 4,942.54 | 7.30% | 4,755.61 | 9.17% |
| 合计 | 60,505.50 | 100.00% | 67,685.88 | 100.00% | 51,879.28 | 100.00% |

2020年、2021年和2022年，供应商服务收入占主营业务收入的比重分别为6.27%、7.56%和7.16%，呈逐年上升趋势，主要是由于公司在母婴行业深耕多年，经过长期的积累和沉淀，树立了“孩子王”良好的品牌形象，同时随着公司规模不断加大，销售渠道的更加广泛，品牌影响力不断增强。此外，公司采用大店模式，且门店多开立于万达广场、万象城等大型购物中心，不仅具备规范化的管理和相对舒适的购物环境，还可以满足客户的多元化需求和“一站式”的购物体验，在品牌推广、引领及活动开展方面具有天然的优势。因此，越来越多的供应商希望借助公司的服务拓展市场。

2022年，供应商服务收入为60,505.50万元，其中互动活动冠名收入占比下降是由于2022年互动活动举办受到限制，供应商对线下互动活动中营销投入减少。

④广告收入

广告收入主要系由下属子公司思想传媒借助孩子王广泛的平台优势、品牌知名度优势、会员体系优势，与腾讯、分众以及其他广告发布商合作，为品牌供应商及其他第三方母婴相关异业机构提供广告服务。报告期内，该业务实现收入占主营业务收入的比例较小。

⑤平台服务收入

平台服务系公司为进一步打造母婴产业生态体系，通过下属子公司上海童渠自主运营各类线上平台，并为入驻平台的母婴品牌商、经销商、周边服务机构提供平台服务业务。报告期内，此类业务实现收入占主营业务收入的比例较小。

(2) 主营业务收入按业务区域划分

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|----|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 华东 | 524,825.47 | 62.09% | 556,554.26 | 62.13% | 515,764.16 | 62.29% |
| 西南 | 125,636.13 | 14.86% | 133,513.42 | 14.90% | 127,539.06 | 15.40% |
| 华中 | 92,776.00 | 10.98% | 100,337.90 | 11.20% | 92,367.97 | 11.16% |
| 华北 | 30,739.35 | 3.64% | 33,666.27 | 3.76% | 32,513.86 | 3.93% |
| 华南 | 47,231.04 | 5.59% | 47,550.46 | 5.31% | 37,775.88 | 4.56% |
| 西北 | 20,320.44 | 2.40% | 20,538.67 | 2.29% | 18,379.43 | 2.22% |
| 东北 | 3,726.92 | 0.44% | 3,646.52 | 0.41% | 3,684.49 | 0.44% |
| 合计 | 845,255.36 | 100.00% | 895,807.50 | 100.00% | 828,024.85 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务收入主要集中在华东、西南和华中地区，合计占公司各期主营业务收入的比重均在80%以上，与公司门店布局相匹配。其中，华东地区收入占比较高主要是因为公司以江苏南京为总部开设直营门店，并逐步向外辐射，江苏地区门店开设时间早、销售规模大，对公司业绩贡献较高。

(3) 主营业务收入季节性波动分析

报告期内，公司各季度的主营业务收入情况如下：

单位：万元

| 季节 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 一季度 | 208,941.01 | 24.72% | 215,093.71 | 24.01% | 176,298.82 | 21.29% |
| 二季度 | 224,811.07 | 26.60% | 223,821.80 | 24.99% | 205,098.27 | 24.77% |
| 三季度 | 199,403.23 | 23.59% | 213,829.07 | 23.87% | 195,634.42 | 23.63% |
| 四季度 | 212,100.05 | 25.09% | 243,062.91 | 27.13% | 250,993.34 | 30.31% |
| 合计 | 845,255.36 | 100.00% | 895,807.50 | 100.00% | 828,024.85 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务收入没有明显的季节性变动，前三季度销售情况基本稳定，第四季度销售占比略有上升，主要系由于四季度节假日较多，包括十一黄金周、圣诞节等，且叠加“双十一”等全国性购物节，以及公司每年12月18日孩子王童粉狂欢节期间推出一系列促销活动，提升了四季度的销售收入。其中，2021年四季度受市场消费需求偏弱等外部因素影响，销售收入较上年同期略有下降。

3、其他业务收入构成及变化分析

报告期内，公司其他业务收入构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 招商业务 | 6,515.16 | 96.36% | 8,207.84 | 90.39% | 7,253.91 | 96.48% |
| 其他 | 245.82 | 3.64% | 872.32 | 9.61% | 264.77 | 3.52% |
| 合计 | 6,760.99 | 100.00% | 9,080.16 | 100.00% | 7,518.68 | 100.00% |

公司其他业务收入主要包括招商业务收入等。招商业务收入主要是公司在经营过程中，通过深度挖掘顾客服务需求，充分发挥大店资源优势，创造更多盈利增长点，与第三方专业机构合作，将门店部分区域租赁开放给早教、摄影等母婴行业周边服务商户，形成招商租金收入。2022年，公司招商业务收入有所下降，主要是因为受宏观环境影响及部分店铺租赁面积调整导致。

（二）营业成本分析

1、营业成本的构成分析

报告期内，公司营业成本的总体构成如下：

单位：万元

| 业务类型 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|------|--------|----|--------|----|--------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |

| | | | | | | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 主营业务成本 | 594,410.21 | 99.53% | 624,782.41 | 99.48% | 577,817.61 | 99.54% |
| 其他业务成本 | 2,792.90 | 0.44% | 3,251.31 | 0.52% | 2,674.52 | 0.46% |
| 合计 | 597,203.11 | 100.00% | 628,033.73 | 100.00% | 580,492.13 | 100.00% |

报告期内，随着营业收入的逐年增长，公司各年营业成本金额也相应上升，与营业收入结构一致。其他业务成本占营业成本的比重较低，主要为场地租赁费用等。

2、主营业务成本构成及变化分析

(1) 主营业务成本按业务类型划分

单位：万元

| 业务类型 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 母婴商品 | 585,467.27 | 98.50% | 614,255.11 | 98.32% | 570,087.10 | 98.66% |
| 母婴服务 | 2,023.38 | 0.34% | 1,853.85 | 0.30% | 1,317.84 | 0.23% |
| 供应商服务 | 727.39 | 0.12% | 1,122.20 | 0.18% | 1,052.23 | 0.18% |
| 广告业务 | 3,560.79 | 0.60% | 4,996.90 | 0.80% | 4,768.73 | 0.83% |
| 平台服务 | 2,631.37 | 0.44% | 2,554.35 | 0.41% | 591.71 | 0.10% |
| 合计 | 594,410.21 | 100.00% | 624,782.41 | 100.00% | 577,817.61 | 100.00% |

2020年、2021年和2022年，公司母婴商品销售成本占主营业务成本的比重分别为98.66%、98.32%和98.50%，主要为商品采购成本。母婴服务成本主要为相关设施折旧费用以及部分人员薪酬；供应商服务成本主要为部分活动所需宣传材料的费用支出；广告业务成本主要系支付外部媒体平台的相关款项；平台服务业务成本主要为平台运营人员薪酬及相关交易费用支出。

报告期内，公司母婴商品销售成本按商品类别的划分情况如下：

单位：万元

| 商品类别 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 奶粉 | 374,451.58 | 63.96% | 383,235.23 | 62.39% | 347,803.91 | 61.01% |
| 纸尿裤 | 70,281.12 | 12.00% | 78,334.05 | 12.75% | 76,368.92 | 13.40% |
| 洗护用品 | 38,226.52 | 6.53% | 43,117.35 | 7.02% | 47,800.46 | 8.38% |
| 零食辅食 | 41,927.99 | 7.16% | 43,078.95 | 7.01% | 38,733.71 | 6.79% |
| 其他母婴产品 | 60,580.06 | 10.35% | 66,489.54 | 10.83% | 59,380.10 | 10.42% |
| 合计 | 585,467.27 | 100.00% | 614,255.11 | 100.00% | 570,087.10 | 100.00% |

报告期内，公司各类产品的成本结构相对稳定，且与母婴商品销售收入结构相匹配，其中奶粉和纸尿裤销售成本占比在70%以上。

(2) 其他业务成本按业务类型划分

单位：万元

| 业务类型 | 2022 年度 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | |
|------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 招商业务 | 2,792.90 | 100.00% | 3,251.31 | 100.00% | 2,674.52 | 100.00% |
| 合计 | 2,792.90 | 100.00% | 3,251.31 | 100.00% | 2,674.52 | 100.00% |

公司其他业务成本为招商业务成本，即场地租赁费用。

(三) 利润主要来源分析

1、公司利润来源情况

报告期内，公司各项业务快速发展，营业利润系公司利润的主要来源，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 营业利润 | 16,010.90 | 24,100.78 | 48,067.99 |
| 加：营业外收入 | 273.21 | 526.79 | 427.08 |
| 减：营业外支出 | 2,178.76 | 1,728.16 | 365.96 |
| 利润总额 | 14,105.35 | 22,899.41 | 48,129.11 |
| 减：所得税费用 | 2,067.88 | 2,777.43 | 9,027.52 |
| 净利润 | 12,037.47 | 20,121.98 | 39,101.59 |

报告期内，公司净利润主要来源于营业利润。其中，2021 年公司营业利润较 2020 年有所下降，主要原因：（1）公司自 2021 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则，新增确认使用权资产和租赁负债，进而形成新增折旧费用和财务费用等；（2）公司门店整体客流量有所减少，在一定程度上影响门店盈利情况；（3）公司 2020 年和 2021 年分别净增加 82 家和 61 家门店，且主要集中在各期下半年开始营业。上述新增门店营业时间短，运营成本增加，提升会员数量、收入及盈利水平需要一定的时间，再加上 2021 年大物业不再对房租进行减免，影响了 2021 年的利润水平。

2022 年，公司营业利润有所下滑，主要原因：（1）2022 年，部分地区门店出现暂停营业的情况，在短期内对公司的经营造成一定影响；（2）最近两年，公司门店数量陆续增加，运营成本随之增加，但由于上述新增门店运营时间较短，门店收入和盈利水平提升需要一定的时间，导致营业利润下降。

(四) 毛利分析

1、毛利贡献构成分析

(1) 公司毛利构成分析

报告期内，公司毛利的构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | |
|--------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务毛利 | 250,845.15 | 98.44% | 271,025.08 | 97.89% | 250,207.24 | 98.10% |
| 其他业务毛利 | 3,968.08 | 1.56% | 5,828.85 | 2.11% | 4,844.15 | 1.90% |
| 合计 | 254,813.24 | 100.00% | 276,853.93 | 100.00% | 255,051.40 | 100.00% |

2020 年、2021 年和 2022 年，公司主营业务毛利占营业毛利的比重分别为 98.10%、97.89%和 98.38%，主营业务突出。

(2) 主营业务毛利构成及变化分析

报告期内，公司主营业务毛利按业务类型划分情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 母婴商品 | 156,159.76 | 62.25% | 169,256.38 | 62.45% | 168,554.90 | 67.37% |
| 母婴服务 | 23,052.03 | 9.19% | 23,967.84 | 8.84% | 20,869.21 | 8.34% |
| 供应商服务 | 59,778.10 | 23.83% | 66,563.68 | 24.56% | 50,827.05 | 20.31% |
| 广告业务 | 3,843.84 | 1.53% | 3,569.25 | 1.32% | 2,309.12 | 0.92% |
| 平台服务 | 8,011.41 | 3.19% | 7,667.93 | 2.83% | 7,646.96 | 3.06% |
| 合计 | 250,845.15 | 100.00% | 271,025.08 | 100.00% | 250,207.24 | 100.00% |

报告期内，公司母婴商品销售形成的毛利占主营业务毛利的比例分别为 67.37%、62.45%和 62.25%，占比较高；母婴商品销售及供应商服务贡献的毛利额合计占比超过 85%，且基本保持稳定，系公司主要毛利来源。

(3) 其他业务毛利构成及变化分析

报告期内，公司其他业务毛利构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | | 2021 年度 | | 2020 年度 | |
|------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 招商业务 | 3,722.26 | 93.81% | 4,956.53 | 85.03% | 4,579.38 | 94.53% |
| 其他 | 245.82 | 6.19% | 872.32 | 14.97% | 264.77 | 5.47% |

| | | | | | | |
|----|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| 合计 | 3,968.08 | 100.00% | 5,828.85 | 100.00% | 4,844.15 | 100.00% |
|----|----------|---------|----------|---------|----------|---------|

随着公司线下门店渠道的推广，公司将门店部分场地转租给母婴早教培训、摄影等机构，获取租金收入。2021年，公司其他业务收入包括下属子公司上海童渠零星销售部分软件产品形成了软件销售毛利。

（五）毛利率分析

1、毛利率构成分析

报告期内，公司毛利率按业务性质划分的情况如下：

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|---------|--------|--------|--------|
| 主营业务毛利率 | 29.68% | 30.25% | 30.22% |
| 其他业务毛利率 | 58.69% | 64.19% | 64.43% |
| 综合毛利率 | 29.91% | 30.60% | 30.53% |

2020年、2021年和2022年，公司综合毛利率分别为30.53%、30.60%和29.91%，整体较为稳定。

2、主营业务毛利率构成及变化分析

报告期内，公司主营业务毛利率按业务类型划分情况如下：

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|---------|--------|--------|--------|
| 母婴商品 | 21.06% | 21.60% | 22.82% |
| 母婴服务 | 91.93% | 92.82% | 94.06% |
| 供应商服务 | 98.80% | 98.34% | 97.97% |
| 广告业务 | 51.91% | 41.67% | 32.62% |
| 平台服务 | 75.28% | 75.01% | 92.82% |
| 主营业务毛利率 | 29.68% | 30.25% | 30.22% |

2020年、2021年和2022年，公司母婴商品销售业务占主营业务收入的比例分别为89.21%、87.46%和87.74%，形成的毛利占主营业务毛利的比例分别为67.37%、62.45%和62.25%，占比均较高，因此母婴商品销售业务毛利率的波动是影响公司主营业务毛利率的主要因素。

（1）母婴商品毛利率变动分析

报告期内，公司母婴商品各品类毛利率变动情况如下：

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 |
|-----|--------|-------|--------|--------|--------|
| | 毛利率 | 增减额 | 毛利率 | 增减额 | 毛利率 |
| 奶粉 | 17.75% | 0.88% | 16.87% | -1.76% | 18.62% |
| 纸尿裤 | 21.44% | 0.51% | 20.93% | -0.26% | 21.20% |

| | | | | | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 洗护用品 | 25.47% | -4.60% | 30.07% | 0.82% | 29.24% |
| 零食辅食 | 21.62% | -2.47% | 24.09% | -1.13% | 25.22% |
| 其他母婴商品 | 34.26% | -2.44% | 36.70% | -0.78% | 37.48% |
| 母婴商品毛利率 | 21.06% | -0.54% | 21.60% | -1.22% | 22.82% |

2021年，公司母婴商品毛利率较上年下降1.22个百分点，主要原因包括：
1) 近年来，国内奶粉、纸尿裤市场竞争较为激烈，产品价格呈下降趋势，导致奶粉、纸尿裤两类公司主要销售产品毛利率呈整体下降趋势，从而拉低了母婴商品整体毛利率水平；2) 公司自2020年1月1日起执行新收入准则，将作为合同履行成本的运输费用由销售费用调整至营业成本列报，导致母婴商品毛利率下降；3) 随着国内市场环境变化及需求端减弱，母婴商品的整体毛利率有所下滑。

2022年，公司母婴商品毛利率与2021年相比略有下降，其中主要商品奶粉、纸尿裤毛利率有所回升，其他母婴商品因市场环境变化及需求端减弱，有所下降。

(2) 母婴服务毛利率变动分析

报告期内，公司母婴服务业务毛利率整体较高，但呈下降趋势。母婴服务业务成本主要为童乐园设施折旧摊销。近年来，童乐园等接触式消费收入下降较快，而相应的童乐设施固定折旧费用正常发生，因此毛利率有所下降。公司母婴服务业务毛利率较高与母婴服务业务的特点一致，符合行业惯例。

(3) 供应商服务毛利率变动分析

报告期内，公司供应商服务毛利率较高，主要原因系供应商服务成本主要为线下的宣传耗材等宣传相关费用及场地租赁费，金额较小；而其收入则依据服务内容的不同，向供应商收取会员开发、互动活动冠名、商品线上线下推广宣传及数字化工具等服务费；此外，公司凭借其自身品牌及会员优势，具有一定的主导权，因此毛利率保持较高水平。

(4) 广告业务毛利率变动分析

2020年、2021年和2022年，公司广告业务毛利率分别为32.62%、41.67%和51.91%。2020年，公司广告业务毛利率较低，主要是因为公司与腾讯等毛利率较低的第三方机构的合作比例上升，而通过自身门店进行点位投放的业务比

例有所下降，导致整体成本上升，毛利率降低。2022年，公司调整广告业务经营策略，减少与低毛利率平台的合作，提升了该类业务毛利率。

(5) 平台服务毛利率分析

上海童渠自2020年二季度开始运营孩子王APP等线上平台，为入驻商户提供平台服务。2021年以来，公司平台服务业务毛利率呈下降趋势，主要原因为公司平台服务运营成本上升。

3、公司其他业务毛利率变动分析

报告期内，公司其他业务毛利率具体情况如下：

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 招商业务 | 57.13% | 60.39% | 63.13% |
| 其他 | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 其他业务毛利率 | 58.69% | 64.19% | 64.43% |

报告期内，公司招商业务毛利率相对较高。

4、同行业公司毛利率对比分析

报告期内，由于主要从事母婴商品/服务零售业务的上市公司较少，因此选取部分面向大众消费者从事日用百货类、食品类商品销售的零售行业上市公司进行对比。报告期内，可比公司的综合毛利率情况如下：

| 公司名称 | 主营业务 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|---------------------|--|--------|--------|--------|
| 爱婴室 (603214.SH) | 主要从事母婴商品的销售及相关服务业务，是一家结合直营门店、电子商务等多种渠道，为孕前至6岁婴幼儿家庭提供母婴商品和相关服务的专业连锁零售商。 | 28.54% | 30.26% | 31.53% |
| 红旗连锁 (002697.SZ) | 主营业务为便利超市的连锁经营，有日用百货，烟酒，食品等业务。 | 29.06% | 29.67% | 29.45% |
| 步步高 (002251.SZ) | 主营业务为商品零售，以超市、百货等零售业态为广大消费者提供商品零售服务。 | 23.75% | 33.50% | 30.14% |
| 中百集团 (000759.SZ) | 以商业零售为主的大型连锁企业，涉足的商业零售业态主要包括超市和百货。 | 23.94% | 25.09% | 23.90% |
| 新华都 (002264.SZ) | 主要从事大卖场、综合超市及百货的连锁经营，主要业务范围涵盖百姓日常生活所需服装、日化、果蔬、熟食、电器等商品，以及为客户提供餐饮、娱乐、数字营销等服务。2022年实施重大资产重组后，不再从事零售业务。 | 不适用 | 25.87% | 23.97% |

| 公司名称 | 主营业务 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|---------------------|---|--------|--------|--------|
| 华联综超 (600361.SH) | 一家全国性超市连锁企业，主营大型综合连锁超市和生鲜超市。2022年实施重大资产重组后，不再从事超市类业务。 | 不适用 | 28.77% | 27.91% |
| 永辉超市 (601933.SH) | 以超市业务为核心，打造食品供应链的平台型企业。 | 19.68% | 18.71% | 21.37% |
| 平均数 | | 24.99% | 27.41% | 26.90% |
| 发行人 | | 29.91% | 30.60% | 30.53% |

报告期内，公司综合毛利率整体上较为稳定，但与同行业上市公司相比存在一定的差异，主要原因系其他同行业上市公司在产品结构及市场定位等方面与公司存在较大差异。上述可比公司中，主要从事母婴行业相关业务的公司仅有爱婴室，其毛利率与公司不存在显著差异。

（六）期间费用分析

报告期内，公司各期期间费用构成及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 销售费用 | 181,489.42 | 21.30% | 193,825.09 | 21.42% | 161,795.50 | 19.36% |
| 管理费用 | 44,706.95 | 5.25% | 43,741.70 | 4.83% | 38,622.65 | 4.62% |
| 研发费用 | 8,831.43 | 1.04% | 10,094.52 | 1.12% | 8,705.72 | 1.04% |
| 财务费用 | 8,781.36 | 1.03% | 14,475.02 | 1.60% | 4,897.66 | 0.59% |
| 合计 | 243,809.15 | 28.62% | 262,136.33 | 28.97% | 214,021.53 | 25.61% |

随着公司线下门店布局范围的扩大、管理成本的提升、数字化研发等成本支出的提高，以及2021年开始执行新租赁准则影响，公司期间费用保持增长趋势。

1、销售费用

报告期内，公司各期销售费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 工资性支出 | 78,437.60 | 43.22% | 83,120.75 | 42.88% | 65,467.61 | 40.46% |
| 租赁及物业费 | 21,265.12 | 11.72% | 23,923.50 | 12.34% | 59,219.31 | 36.60% |
| 宣传费 | 9,948.15 | 5.48% | 11,478.89 | 5.92% | 9,889.53 | 6.11% |
| 办公费 | 6,641.93 | 3.66% | 8,027.43 | 4.14% | 7,878.74 | 4.87% |
| 装修费摊销 | 6,791.71 | 3.74% | 6,974.69 | 3.60% | 6,554.96 | 4.05% |
| 折旧及摊销 | 51,253.08 | 28.24% | 51,436.14 | 26.54% | 5,282.97 | 3.27% |

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 水电费 | 4,875.91 | 2.69% | 5,045.98 | 2.60% | 3,705.66 | 2.29% |
| 安保卫生费 | 920.04 | 0.51% | 1,934.29 | 1.00% | 1,857.38 | 1.15% |
| 其他 | 1,355.88 | 0.75% | 1,883.43 | 0.97% | 1,939.34 | 1.20% |
| 合计 | 181,489.42 | 100.00% | 193,825.09 | 100.00% | 161,795.50 | 100.00% |

报告期内，公司销售费用主要包括工资性支出、租赁及物业费、宣传费、折旧及摊销等。随着公司母婴商品销售业务及其他相关业务规模的不断扩大，公司各期销售费用金额逐年增加。其中，2021年销售费用较2020年增加32,029.59万元，主要是由于：（1）随着公司线下门店的持续布局，相应增加门店人员编制，公司门店销售人员的工资性支出增加；（2）公司自2021年1月1日起开始执行新租赁准则，按准则规定新增确认租赁资产，并新增确认相应的折旧费用，由于2021年公司净增加门店61家，使得当年折旧费用与租赁及物业费合计净增加10,857.36万元。

2、管理费用

报告期内，公司各期管理费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 工资性支出 | 29,881.76 | 66.84% | 27,485.06 | 62.83% | 23,341.61 | 60.44% |
| 服务费 | 3,747.52 | 8.38% | 4,085.17 | 9.34% | 2,574.09 | 6.66% |
| 办公费 | 2,383.08 | 5.33% | 2,885.04 | 6.60% | 2,547.28 | 6.60% |
| 物流仓储费 | 2,577.31 | 5.76% | 2,544.97 | 5.82% | 2,541.90 | 6.58% |
| 折旧费 | 4,190.69 | 9.37% | 3,485.25 | 7.97% | 3,350.81 | 8.68% |
| 租赁费 | 516.85 | 1.16% | 972.50 | 2.22% | 2,263.40 | 5.86% |
| 其他费用 | 1,409.74 | 3.15% | 2,283.71 | 5.22% | 2,003.56 | 5.19% |
| 合计 | 44,706.95 | 100.00% | 43,741.70 | 100.00% | 38,622.65 | 100.00% |

报告期内，公司管理费用主要包括工资性支出、服务费、办公费、折旧费等。其中，2021年公司管理费用较2020年增加5,119.05万元，主要系公司行政管理人员工资性支出增加以及服务费增加引起。随着公司业务规模的持续拓展，公司对行政管理人综合要求相应提高，平均人力成本也随之增加；同时，2021年为提高公司数据存储、处理和业务场景的数字化能力，公司增加了云服务的采购；此外，因公司2021年在A股上市，部分上市相关费用增加，导致服务费增加。

3、研发费用

报告期内，公司各期研发费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|------|-----------------|------------------|-----------------|
| 工资奖金 | 8,715.32 | 9,867.42 | 8,705.72 |
| 其他费用 | 116.11 | 227.10 | - |
| 合计 | 8,831.43 | 10,094.52 | 8,705.72 |

报告期内，公司各期研发费用分别为 8,705.72 万元、10,094.52 万元和 8,831.43 万元，主要为研发人员工资。公司高度重视研发投入和数字化系统平台的搭建。报告期内，为迎合消费习惯的转变以及移动互联网技术的演进，公司不断加强数字化系统平台的研发升级，并持续引入了涵盖中后台研发、平台运维、前端产品研发等多个方面的 IT 研发人才，研发费用保持较高水平。2022 年，公司研发投入有所控制，同时，公司适当优化了研发人员的岗位结构，使得总体研发费用有所下降。

4、财务费用

报告期内，公司各期财务费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|-------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 利息支出 | 11,111.87 | 11,888.62 | 1,410.81 |
| 其中：租赁负债利息支出 | 9,413.13 | 10,751.18 | - |
| 减：利息收入 | 4,846.16 | 1,991.74 | 1,200.87 |
| 减：利息资本化金额 | 670.60 | 96.64 | - |
| 长期保证金折现影响 | -284.66 | -234.08 | -485.36 |
| 汇兑损益 | -477.94 | 216.71 | 721.87 |
| 手续费 | 3,948.85 | 4,692.15 | 4,451.21 |
| 合计 | 8,781.36 | 14,475.02 | 4,897.66 |

报告期内，公司财务费用主要包括利息收入、利息支出、汇兑损益和手续费等。其中，公司利息支出 2021 年上升较快，主要系公司自 2021 年 1 月 1 日起开始执行新租赁准则，新增确认租赁负债，进而将租赁付款总额与其现值的差额确认为未确认融资费用，并在租赁期内进行摊销形成财务费用。利息收入主要系随着公司销售规模的不断扩大，流动性货币资金也持续增加，利息收入相应保持较高水平。2020 年公司汇兑损益较高，主要是因为汇率波动，导致欧元借款及美元存款形成汇兑损失。

2020年至2022年，公司利息资本化金额分别为0万元、96.64万元和670.60万元，主要系公司通过贷款方式筹集资金建设西南智慧物流仓项目形成的利息支出。

报告期内，公司长期保证金折现影响系公司长期应收或应付的租赁保证金按照时间价值进行摊销产生的财务费用。

手续费主要系由于消费者购物时通过刷卡或支付宝等第三方支付平台消费产生的费用。

（七）其他重要损益类科目

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|-----------|----------------|--------------|----------------|
| 使用权资产减值损失 | -283.52 | -294.85 | - |
| 存货跌价损失 | 2.81 | 372.24 | -662.52 |
| 合计 | -280.71 | 77.39 | -662.52 |

2020年，公司存货跌价损失金额较大，主要因为公司存货库龄有所延长，公司相应计提了存货跌价准备。2021年末，公司对使用权资产计提了减值准备，主要系公司根据当期门店运营情况对门店资产进行减值测试，对账面价值高于可收回金额的部分计提了资产减值准备。

2、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----------------|--------------|----------------|----------------|
| 应收账款坏账损失 | 77.97 | -140.18 | -187.91 |
| 其他应收款坏账损失 | -83.84 | -54.62 | -272.45 |
| 一年内到期非流动资产坏账损失 | - | -0.26 | -0.18 |
| 长期应收款坏账损失 | - | -0.64 | -0.58 |
| 合计 | -5.87 | -195.70 | -461.12 |

报告期内，公司信用减值损失主要为应收账款和其他应收账款的坏账损失，整体金额较小。

3、其他收益

单位：万元

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 产业发展补助金 | 3,129.84 | 3,716.58 | 2,616.71 |
| 税收返还 | 367.42 | 371.63 | 849.08 |
| 财政奖励 | - | 486.91 | 435.43 |
| 服务业发展专项补助 | 130.00 | 78.00 | 8.77 |
| 主导产业奖励 | - | 190.00 | - |
| 其他 | - | - | 11.62 |
| 合计 | 3,627.26 | 4,843.12 | 3,921.60 |

报告期内，公司其他收益主要系与日常经营相关的产业发展补助金。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 对非金融机构的利息收入 | - | - | 24.34 |
| 交易性金融资产持有期间取得的投资收益 | 3,109.57 | 5,578.99 | 5,239.49 |
| 处置子公司产生的投资收益 | 22.93 | - | - |
| 合计 | 3,132.50 | 5,578.99 | 5,263.83 |

2020年、2021年和2022年，公司投资收益金额分别为5,263.83万元、5,578.99万元和3,132.50万元，占营业收入的比例分别为0.63%、0.62%和0.37%，主要为理财产品取得的收益。

5、公允价值变动收益

单位：万元

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 694.52 | 740.01 | 1,357.68 |
| 合计 | 694.52 | 740.01 | 1,357.68 |

报告期内，公允价值变动收益主要系公司购买的期末未到期的金融机构理财产品形成的收益。

6、资产处置损失

单位：万元

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|-----------|---------|---------|--------|
| 非流动资产处置损失 | -136.13 | -200.87 | -48.66 |
| 使用权资产处置收益 | 597.17 | 597.16 | - |

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|--------|--------|--------|
| 合计 | 461.04 | 396.30 | -48.66 |

报告期内，公司资产处置损失主要系公司将包括货架、电子产品等在内的固定资产报废或提足折旧后的固定资产进行售卖处理形成的损失。公司自 2021 年 1 月 1 日起开始执行新租赁准则，因部分门店关闭或租约变更，按使用权资产处置进行财务处理，使用权资产与租赁负债账面价值的差额确认为处置收益。

7、营业外收支

(1) 营业外收入分析

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 罚没收入 | 70.46 | 25.79% | 242.46 | 46.03% | 193.82 | 45.38% |
| 其他 | 202.75 | 74.21% | 284.33 | 53.97% | 233.25 | 54.62% |
| 合计 | 273.21 | 100.00% | 526.79 | 100.00% | 427.08 | 100.00% |

报告期内，公司营业外收入主要为罚没供应商款项和其他收入。由于近年来公司市场地位不断提升，对供应商供货要求也逐步提高，罚没收入主要是由于供应商未及时供货等原因，公司根据协议规定对供应商的罚没收入。其他营业外收入主要为物资损害赔偿款。

(2) 营业外支出分析

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | | 2021年度 | | 2020年度 | |
|------|----------|---------|----------|---------|--------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 捐赠支出 | 1,524.47 | 69.97% | 1,276.70 | 73.88% | 181.95 | 49.72% |
| 其他 | 654.29 | 30.03% | 451.47 | 26.12% | 184.01 | 50.28% |
| 合计 | 2,178.76 | 100.00% | 1,728.16 | 100.00% | 365.96 | 100.00% |

报告期内，公司营业外支出主要为因闭店产生的损失、其他罚没支出及公益捐赠款等。

8、所得税费用

单位：万元

| 类别 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|---------|----------|-----------|----------|
| 当期所得税费用 | 2,904.93 | 4,543.37 | 8,827.45 |
| 递延所得税费用 | -837.05 | -1,765.94 | 200.07 |
| 合计 | 2,067.88 | 2,777.43 | 9,027.52 |

2021年，公司所得税费用较2020年减少6,250.09万元，主要是由于：①公司2021年利润总额较上年下降，导致当期所得税费用相应减少；②公司自2021年1月1日起开始执行新租赁准则，按准则规定新增确认使用权资产及租赁负债，因会计处理中折旧费用及利息费用与税法规定可以税前扣除的金额存在差异，产生递延所得税资产大幅增加。2022年，公司所得税费用较上期有所减少，主要系因为公司利润规模下降导致。

（八）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| 非流动资产处置损益 | 483.97 | 396.30 | -48.66 |
| 计入当期损益的政府补助 | 3,627.26 | 4,843.12 | 3,921.60 |
| 计入当期损益的对非金融企业的利息收入 | - | - | 24.34 |
| 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 3,804.09 | 6,319.00 | 6,597.17 |
| 单独进行减值测试的应收款项/其他应收款减值准备转回 | 114.92 | - | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -1,905.55 | -1,201.37 | 61.11 |
| 小计 | 6,124.69 | 10,357.04 | 10,555.56 |
| 减：所得税影响额 | 1,533.77 | 2,347.36 | 2,485.41 |
| 少数股东权益影响数（税后） | 10.90 | - | - |
| 归属于母公司股东的非经常性损益影响净额 | 4,580.03 | 8,009.69 | 8,070.15 |

2020年度、2021年度和2022年，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为31,031.44万元、12,152.47万元和7,630.83万元；公司扣除所得税影响后的非经常性损益净额占当期归属于母公司所有者净利润的比重分别为20.64%、39.73%和37.51%。

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助、投资收益等项目构成，公司对非经常性损益不存在重大依赖。

八、发行人现金流量分析

报告期内，公司整体现金流量状况良好，现金流量基本情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------------------|------------|-------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 61,899.33 | 59,860.42 | 86,811.02 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 13,057.50 | -120,749.52 | -19,729.27 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -33,193.26 | 4,144.82 | -1,805.54 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 460.86 | -102.83 | -247.69 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 42,224.42 | -56,847.11 | 65,028.52 |

(一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量主要项目情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 959,547.52 | 1,027,547.02 | 961,534.77 |
| 收到的税费返还/政府补助 | 6,695.56 | 4,278.57 | 5,015.89 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 3,783.16 | 1,579.06 | 4,739.99 |
| 经营活动现金流入小计 | 970,026.24 | 1,033,404.65 | 971,290.64 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 759,374.02 | 822,123.77 | 753,516.46 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 117,782.63 | 122,655.35 | 95,330.55 |
| 支付的各项税费 | 24,793.72 | 21,540.42 | 29,354.75 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 6,176.54 | 7,224.69 | 6,277.87 |
| 经营活动现金流出小计 | 908,126.91 | 973,544.23 | 884,479.62 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 61,899.33 | 59,860.42 | 86,811.02 |

2020年、2021年和2022年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为86,811.02万元、59,860.42万元和61,899.33万元。公司处于零售行业，主要采取即时结算方式，回款能力较强，使得公司经营现金较为充裕。

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量净额差异具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,037.47 | 20,121.98 | 39,101.59 |
| 加：资产减值损失 | 280.71 | -77.39 | 662.52 |
| 信用减值损失 | 5.87 | 195.70 | 461.12 |
| 固定资产折旧 | 9,628.57 | 9,893.98 | 9,316.57 |
| 使用权资产折旧 | 48,351.71 | 49,753.74 | - |
| 无形资产摊销 | 1,106.61 | 912.73 | 805.30 |
| 长期待摊费用摊销 | 8,678.35 | 9,713.79 | 8,842.36 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 | -461.04 | -396.30 | 48.66 |
| 财务费用 | 8,742.20 | 11,038.66 | 2,155.19 |
| 投资收益 | -3,132.50 | -5,578.99 | -5,263.83 |
| 公允价值变动收益 | -694.52 | -740.01 | -1,357.68 |
| 折现收益的摊销 | -284.66 | -234.08 | -485.36 |

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-----------------|------------|------------|-----------|
| 递延收益摊销 | -236.54 | -637.81 | -272.47 |
| 递延所得税资产减少/（增加） | -662.36 | -1,551.16 | 455.15 |
| 递延所得税负债（减少）/增加 | -174.68 | -214.78 | -255.09 |
| 存货的减少/（增加） | -4,819.81 | 3,470.02 | 4,662.07 |
| 经营性应收项目的（增加）/减少 | -2,429.85 | -14,162.51 | -3,761.03 |
| 经营性应付项目的增加 | -15,389.22 | -21,647.16 | 31,695.93 |
| 其他 | 1,353.04 | - | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 61,899.33 | 59,860.42 | 86,811.02 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额高于净利润的主要原因系固定资产折旧、长期待摊费用摊销、投资收益、存货及经营性应收应付项目的变动导致。受零售行业经营特点影响，公司经营回款较快，且可利用对供应商议价能力，获取有利的付款条件，因此现金流较为充裕，且高于净利润，与同行业可比公司较为一致。其中 2021 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2020 年减少 26,950.60 万元，主要是由于经营性应付项目减少。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量主要项目情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|---------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| 收回投资收到的现金 | 573,713.69 | 2,189,129.34 | 1,342,685.69 |
| 取得投资收益收到的现金 | 3,998.30 | 7,555.19 | 6,081.42 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 65.62 | 70.42 | 332.52 |
| 投资活动现金流入小计 | 577,777.61 | 2,196,754.95 | 1,349,099.62 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 24,236.99 | 51,895.10 | 21,106.56 |
| 投资支付的现金 | 538,971.19 | 2,265,609.36 | 1,347,722.34 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 1,500.00 | - | - |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 11.93 | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 564,720.11 | 2,317,504.46 | 1,368,828.90 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 13,057.50 | -120,749.52 | -19,729.27 |

2020 年、2021 年和 2022 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-19,729.27 万元、-120,749.52 万元和 13,057.50 万元。其中，投资支付及收回投资收到的现金主要系公司购买及赎回低风险理财产品所支付或收回的现金；取得投资收益收到的现金主要系购买理财产品所产生的收益；购置固定资产、无

形资产和其他长期资产支付的现金主要系建设西南智慧物流仓以及为新设门店购置的固定资产所支付的现金。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要项目情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 吸收投资所收到的现金 | 13,228.12 | 58,699.15 | - |
| 取得借款收到的现金 | 34,463.78 | 13,599.89 | 21,726.59 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 296.26 | 328.13 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 47,988.16 | 72,627.17 | 21,726.59 |
| 偿还债务支付的现金 | 25,349.49 | 10,522.45 | 20,971.07 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 3,793.41 | 1,595.44 | 1,421.86 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 52,038.52 | 56,364.46 | 1,139.19 |
| 筹资活动现金流出小计 | 81,181.42 | 68,482.35 | 23,532.13 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -33,193.26 | 4,144.82 | -1,805.54 |

2020 年、2021 年和 2022 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -1,805.54 万元、4,144.82 万元和 -33,193.26 万元。其中，2020 年筹资活动产生的现金流量为净流出 1,805.54 万元，主要是由于公司当期偿还了银行借款 20,971.07 万元。2021 年筹资活动产生的现金流量为净流入 4,144.82 万元，一方面是由于公司当期完成首次公开发行，取得募集资金总额 58,699.15 万元；另一方面系公司执行新租赁准则后，将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金计入筹资活动现金流出导致。2022 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 -33,193.26 万元，主要系公司执行新租赁准则后，将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金计入筹资活动现金流出导致。

九、重大资本性支出情况调查

(一) 报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要为新设门店的装修支出、门店游乐设施购买支出、西南智慧物流仓建设项目支出等固定资产支出，2020 年、2021 年和 2022 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 21,106.56 万元、51,895.10 万元和 24,236.99 万元，主要来源于银行贷款或自有资金。

其中，新设门店的装修支出以及门店游乐设施的购买支出为公司在报告期内持续进行线下门店建设，促进线上线下全渠道融合，满足顾客全方位服务需求的必要投资，具有合理性。西南智慧物流仓建设项目支出系公司为满足商品物流仓储需求，建设的物流仓储基地，该项目将以更高效的供应链管理系统，和更先进的物流仓配系统，打破线上线下的物流配送界限，满足西南地区市场需求。

（二）未来重大资本性支出计划

在未来两到三年，公司可预见的重大资本性支出主要为本次发行募集资金拟投资的项目，详见本募集说明书之“第五节 本次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）科技创新

1、构建全渠道数字化平台战略，为公司业务发展和高效管理赋能

近年来，公司沿着“信息化——在线化——智能化”的发展路径，持续加强数字化技术的投入，2020年、2021年和2022年，公司研发费用分别达到8,705.72万元、10,094.52万元和8,831.43万元，研发费率分别为1.04%、1.12%和1.04%，高于行业可比上市公司平均水平。报告期内，公司构建了以孩子王APP、微信小程序、扫码购自助下单、线下触屏、云POS为代表的系统，以WMS、OMS、TMS、BMS为代表的业务系统，和以业务中台、数据中台、AI中台为代表的数字化中台系统，实现前台、中台、后台数据的实时连接和数据智能化需求，打造了“用户、员工、商品、服务、管理”等生产要素的数字化在线，为公司业务发展和高效管理赋能。

截至2022年末，公司已完成线下508家大型实体门店的全面数字化升级，服务会员数量超过6,000万人。随着互联网消费模式的快速革新以及公司全渠道战略融合，线上销售收入占比持续提升，由2020年的30.79%上升至2022年的49.97%。

2、充分运用数字化技术和工具，实现消费者精准洞察和运营管理效率的提升

公司充分运用数字化技术，在服务过程中完成了用户数据的采集，建立了400+个基础用户标签和1,000+个智能模型，形成了“千人千面”的服务方式。同时，公司开发了1,300多个数字化工具，实现了全运营流程的数字化覆盖。其中，公司自主开发了管理工具“人客合一”APP，公司的育儿顾问可基于前端用户的身份信息、行为信息、交易信息的采集和分析，充分了解到用户的行为特征与购物服务需求，真正实现消费者精准洞察和运营效率的提升。

(二) 模式创新

1、创新性采用全渠道策略，打造“无界”的运营模式

公司创新性的打造了全渠道营销网络，建立了品牌和用户互相感知和交互的多个触点，及时准确地满足消费者全方位的需求。在线下渠道方面，截至2022年末，公司已在20个省（市）开设了508家实体门店，实现了多区域覆盖；在线上渠道方面，公司构建了移动端APP、微信公众号、小程序、微商城等多线布局，形成了线上渠道全面覆盖的运营网络。随着线上线下的融合，公司打造了全渠道“无界”的运营模式。

2、创新性采用大店模式，打造一站式购物场景

随着经济的快速发展和社会的不断进步，人们的消费理念和生活方式实现了更新与升级，城市购物中心体量规模持续增长，大型综合购物中心成为消费者业余休闲生活的重要场所，具有一定的稀缺性。公司紧跟市场发展趋势，自成立以来创新性的深耕大店模式，平均单店面积约2,300平米（最大单店面积超过7,000平米），主要集中在大型综合购物中心内，除提供丰富的商品品类外，还提供儿童游乐场及配套母婴服务，为消费者打造一站式购物场景，成为中国亲子家庭社交汇聚场所及品质生活场景的重要组成部分。

3、创新性采用“商品+服务+社交”的运营模式，满足消费者多元化需求

公司自成立以来，围绕孩子成长过程中衣、食、住、行、用、玩、教等各种体验场景，创新性采用“商品+服务+社交”的运营模式，在提供母婴商品及

服务的基础上，以情感为纽带，以线下活动为社交载体，充分发挥大店优势，构建了丰富的消费场景，并通过单店每年举办百余场孕妈妈、儿童互动活动，为亲子家庭构建多样化的互动社区，可同时满足消费者购物、服务、社交等多重需求。

4、创新性采用“育儿顾问”模式，提升消费者体验

公司自成立以来高度重视消费者体验，创新性采用“育儿顾问”模式，作为公司与顾客之间的纽带，成为向顾客推荐产品和服务的有效触点之一。公司的育儿顾问拥有营养师、母婴护理师、儿童成长培训师等多重角色，既懂得顾客的需求又拥有丰富的育儿经验和育儿知识，可以为顾客提供孕婴童商品推荐、新生儿产后护理咨询、育儿经验指导等一站式育儿服务。截至 2022 年 3 月末，公司已拥有近 4,700 名持有国家育婴员职业资格的育儿顾问，在行业内具有明显优势。

5、创新性采用“重度会员下的单客经济模式”，提升会员产值

随着零售行业从单纯追求流量经济、规模经济向深度挖掘客户价值转变，公司打造了从“互动产生情感—情感产生黏性—黏性带来高产值会员—高产值会员口碑影响潜在消费会员”的整套“单客经济”模型，并在全业务体系推广。截至 2022 年末，公司会员人数超过 6,000 万人，较 2019 年初的 2,452 万人增长一倍，其中最近一年活跃用户近 1,000 万人，会员贡献收入占公司全部母婴商品销售收入的 96%以上。同时，公司推出了付费会员——黑金 PLUS 会员，截至 2022 年末，公司累计黑金会员规模近 100 万人，单客年产值达到普通会员的 13 倍左右。

（三）业态创新

公司依托平台优势，打造了面向亲子家庭的大母婴产业生态，并结合自身的会员体系、门店布局和数字化技术优势，与大型母婴品牌商、经销商、母婴周边服务机构深度合作，除提供丰富的商品外，还构建了面向家长的育儿服务平台和面向儿童的成长服务平台。其中，育儿服务平台系为孕妇及新生儿家庭提供包括月嫂、育儿嫂、产康等在内的一站式服务资源，而成长服务平台则致力于为儿童提供优质的包括才艺、运动、摄影等在内的一体化的成长服务资源，

从而打造了多产业融合发展的育儿和成长生态圈。

十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对外担保事项。

（二）重大仲裁、诉讼事项

截至2022年末，发行人及其下属企业涉及的标的金额500万元以上的未决诉讼共3笔，具体情况如下：

1、与浙江天元等各方的未决诉讼

① 以浙江天元及南京平盛为被告

2021年9月14日，童联供应链就其与浙江天元建设（集团）股份有限公司（以下简称“浙江天元”）在《建设工程施工合同》下的建设工程缺陷维修损失及赔偿纠纷，以浙江天元、上海环创机电工程有限公司（以下简称“上海环创”）、南京市平盛市政工程有限公司（以下简称“南京平盛”）作为被告，向江宁经济技术开发区人民法院提起诉讼（案号为：（2021）苏0191民初6233号），诉请判令：（1）浙江天元向童联供应链赔偿工程修复费用暂计4,216,497.56元，其他修复费用数额待鉴定后明确（对于搬仓、拆装货架等相关损失，童联供应链保留另案向浙江天元主张的权利）；（2）浙江天元向童联供应链支付违约金3,274,000元；（3）上海环创对其分包工程范围内的工程修复费用与浙江天元共同向童联供应链承担连带责任；（4）南京平盛对其分包工程范围内的工程修复费用与浙江天元共同向童联供应链承担连带责任；（5）浙江天元、上海环创以及南京平盛承担本案的鉴定及诉讼费用。

2021年11月11日，童联供应链增加江苏鲁邦建设有限公司为被告四（以下简称“江苏鲁邦”），并变更诉讼请求：（1）浙江天元向童联供应链赔偿工程修复费用暂计1,320万元，其他修复费用数额待鉴定后明确（对于搬仓、拆装货架等相关损失，童联供应链保留另案向浙江天元主张的权利）；（2）浙江天元、上海环创、南京平盛及江苏鲁邦承担本案的鉴定及诉讼费用；（3）江苏鲁邦对其违法分包或转包工程范围内的工程修复费用与浙江天元、上海环创共同向原

告承担连带责任。

2022年6月，经童联供应链申请，江宁经济技术开发区人民法院作出裁定准许童联供应链撤回（2021）苏0191民初6233号案件中对上海环创及江苏鲁邦的起诉。

2022年9月5日，童联供应链申请变更（2021）苏0191民初6233号案件的诉讼请求为：（1）判令浙江天元向童联供应链赔偿委托第三方代为对工程维修及检测的费用计757,654.23元（对于搬仓、拆装货架等相关损失，童联供应链保留另案向浙江天元主张的权利），以及应向童联供应链赔偿案涉工程室外道路及室内地坪修复费用计26,876,253.07元；以上合计27,633,907.3元；（2）原第（2）项诉讼请求不变更，即判令浙江天元向童联供应链支付违约金3,274,000元（以审定总计金额为163,700,000元为基数并按2%的标准计算）；（3）判令南京平盛对第（1）项诉请赔偿的工程室外道路及室内地坪修复费用共计26,876,253.07元与浙江天元共同向童联供应链承担连带责任；（4）判令由浙江天元和南京平盛承担本案的全部鉴定费用804,812元及保全费用、诉讼费用；

2022年9月15日，江宁经济技术开发区人民法院作出（2021）苏0191民初6233号判决书，判决：（1）浙江天元支付童联供应链14,659,815元；（2）南京平盛对前述款项中的1,733,443.21元部分承担连带责任；（3）浙江天元支付童联供应链维修费、检测费合计283,882.60元；（4）南京平盛支付童联供应链检测费20,000元；（5）驳回童联供应链的其他诉讼请求。

童联供应链、浙江天元、南京平盛均已向南京市中级人民法院提起上诉，该案二审已于2023年4月28日组织听证，截至本募集说明书摘要签署日尚未判决。

② 以浙江天元、上海环创及江苏鲁邦为被告

2022年6月，童联供应链就其与浙江天元建设（集团）股份有限公司（以下简称“浙江天元”）在《建设工程施工合同》下的建设工程缺陷维修损失及赔偿纠纷，以浙江天元、上海环创机电工程有限公司（以下简称“上海环创”）及江苏鲁邦建设有限公司（以下简称“江苏鲁邦”）为被告，向江宁经济技术开发区人民法院提起诉讼，诉请判令：（1）浙江天元向童联供应链赔偿消防工程修复费用暂计270万元，其他修复费用数额待鉴定后明确；（2）上海环创、江苏

鲁邦与浙江天元共同向童联供应链承担连带责任；（3）浙江天元、上海环创及江苏鲁邦承担本案的鉴定及诉讼费用。

该案于2022年7月21日开庭审理，截至本募集说明书摘要签署日，法院尚未作出判决。

2、与正荣财富的租赁纠纷

2022年8月，福建孩子王儿童用品有限公司莆田荔城镇海店（以下简称“荔城镇海店”）就其与正荣财富（福建）置业有限公司（以下简称“正荣财富”）的租赁纠纷一案，以正荣财富作为被告，向莆田市荔城区人民法院提起诉讼，诉请判令：（1）判令正荣财富向荔城镇海店返还合同履行保证金40万元；（2）判令正荣财富向福荔城镇海店支付违约金313,144.17元；（3）判令正荣财富赔偿荔城镇海店损失16,404,281.30元（包括租金差价损8,808,711.25元、经营损失2,215,956.72元、固定资产损失2,378,020.96元、装饰装修费1,526,585.44元、会员退费损失119,455.90元、员工工资及遣散损失1,355,551.03元），以上暂共计17,117,425.47元；（4）本案诉讼费、保全费由正荣财富承担。

2023年4月18日，莆田市荔城区人民法院作出（2022）闽0304民初4706号《民事判决书》，判决：（1）正荣财富在判决生效之日起十日内向福建孩子王儿童用品有限公司莆田荔城镇海店返还履约保证金200,000元；（2）正荣财富在判决生效之日起十日内向福建孩子王儿童用品有限公司莆田荔城镇海店支付违约金313,144.17元；（3）驳回福建孩子王儿童用品有限公司莆田荔城镇海店的其他诉讼请求。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人拟就前述判决提起上诉。

3、与孩之宝的合同纠纷

2022年12月，孩之宝商贸（中国）有限公司（以下简称“孩之宝”）就合同纠纷一案，以孩子王采购中心及发行人为被告向南京市江宁区人民法院提起诉讼，诉请判令：（1）孩子王采购中心立即向孩之宝支付货款人民币7,529,711.43元及逾期违约金，以逾期欠款为基数按照同期全国银行同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR利率）为标准自逾期之日起计算至实际支付完毕之日止，暂计算至2022年12月23日的逾期违约金为人民币405,963元；（2）判令孩子王采

购中心承担本案律师费250,000元；（3）判令发行人对于孩子王采购中心在上述第（1）项、第（2）项诉讼请求项下的债务向孩之宝承担连带清偿责任；（4）判令以孩子王采购中心及发行人共同承担本案的全部诉讼费用。

2023年2月，孩之宝申请变更诉讼请求，申请将前述第（1）项诉讼请求变更为“孩子王采购中心立即向孩之宝支付货款人民币7,710,744.43元及逾期违约金[以逾期欠款为基数按照同期全国银行同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR利率）为标准自逾期之日起计算至实际支付完毕之日止，暂计算至2022年12月23日的逾期违约金为人民币418,333.73元”，将第（2）项诉讼请求变更为“判令孩子王采购中心承担本案律师费250,000元、财产保全费4,093元及公证费5,500元”。

截至本募集说明书摘要签署日，该案尚未开庭。

上述未决诉讼金额占发行人最近一期经审计净资产比例较低，不会对发行人的持续经营造成重大不利影响。截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在其他或有事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

十二、本次发行的影响

本次募集资金投资项目均立足于公司现有主营业务，符合公司整体的发展战略。其中，“零售终端建设项目”系公司计划未来3年在江苏、安徽、浙江、四川、湖南、山东等全国22个省（市）新建线下门店169家，并新增智慧门店试点设备投入，提高门店数字化、智能化运营能力，提升公司的市场占有率和品牌知名度，满足消费者不断升级的购物需求；“智能化物流中心建设项目”系为配合现有门店布局及未来门店拓展规划，在济南、上海、广州、武汉、西安、天津、成都等城市新建、扩建仓储基地，同时增加公司自建西南物流仓的

智能化设备投入，完善仓网体系，提高仓储物流的运行效率和管理能力，实现线下门店和线上订单的高效配送，满足市场及客户快速增长的需求。

本次募集资金投资项目实施后，将有效提升公司的全渠道获客能力和仓储物流的运行效率，充分发挥公司在品牌、渠道、会员管理、供应链管理等多方面优势，增强公司的整体竞争力，提高公司的盈利能力和市场地位，促进公司持续、健康发展。

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

十三、公司 2023 年一季度简要财务信息

2023 年 4 月 26 日，公司公告了《孩子王儿童用品股份有限公司 2023 年第一季度报告》。公司 2023 年一季度简要财务信息（未经审计或审阅）如下：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 3 月 31 日 |
|-------------------------|-----------------|
| 总资产 | 752,519.52 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 299,572.94 |
| 项目 | 2023 年 1-3 月 |
| 营业收入 | 209,629.65 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 759.26 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -427.93 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 0.26 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | -0.14 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.007 |

截至 2023 年 3 月 31 日，公司资产总额为 752,519.52 万元，比上年末下滑 4.22%；公司归属于上市公司股东的净资产为 299,572.94 万元，比上年末增长 1.14%。

2023 年 1-3 月，公司实现营业收入 209,629.65 万元，比上年同期减少 0.62%；归属于上市公司股东的净利润为 759.26 万元，比上年同期增长 123.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-427.93 万元，比上年同期增长 89.02%；加权平均净资产收益率为 0.26%，比上年同期增加 1.41 个百分点。

详细财务信息参见公司在巨潮资讯网站公告的《孩子王儿童用品股份有限

公司 2023 年第一季度报告》。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

本次发行的募集资金总额为 103,900.00 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 (万元) | 拟投入募集资金 (万元) |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 零售终端建设项目 | 83,270.24 | 76,400.00 |
| 2 | 智能化物流中心建设项目 | 29,413.18 | 27,500.00 |
| 合计 | | 112,683.42 | 103,900.00 |

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 零售终端建设项目

1、项目概述

本项目实施主体为公司及各地区全资子公司，本项目计划未来 3 年在江苏、安徽、浙江、四川、湖南、山东等全国 22 个省（市）新建线下门店 169 家，并新增智慧门店试点设备投入，提高门店数字化、智能化运营能力，提升公司的市场占有率和品牌知名度，满足消费者不断升级的购物需求。本项目计划总投资额为 83,270.24 万元，其中拟使用募集资金 76,400.00 万元，分 36 个月投入，项目建设完成后收入稳定年可实现新增营业收入 356,374.06 万元（不含税），净利润 11,764.52 万元。

2、项目必要性分析

(1) 进一步巩固公司全国性战略布局，满足市场日益增长的需求

近年来，随着我国经济快速发展以及人均可支配收入的不断增长，人们的

消费水平、消费能力也在不断提高，为母婴行业消费升级提供了经济基础。同时，当下父母育儿意识及需求的升级使得育儿标准和理念从单纯的“科学喂养”向“智力开发”、“能力培养”等方面不断扩展，消费时点和场景也从孩子尚未出生的胎教环节至孩子出生后的大脑发育、智力和才艺等综合素质培养方面持续拓展，这意味着单客消费周期同步延长。消费能力增强以及消费生命周期延长的双重驱动，为母婴行业的发展带来了新的市场机遇。孩子王作为母婴行业龙头企业，自成立以来专注于母婴童商品零售及增值服务，并形成了公司特有的区域优势及客户优势，实现了销售收入的快速增长。但公司目前线下门店覆盖范围有限，现有门店的营业能力以及覆盖范围已经不能满足逐渐增长的市场需求，尤其是城镇化进程的推进为三、四线城市母婴下沉市场带来更大的增量空间。为此，公司提出“零售终端建设项目”，拟在 22 个省市新建 169 家门店，继续巩固长江流域优势区域，同时扩展华北、华南、西南等区域，实现全国性的战略布局，满足市场日益增长的需求，为公司业务的可持续发展打下基础。

（2）增强顾客消费体验，提升核心竞争力

近年来，随着我国人口红利的逐渐减退，存量用户运营以及用户全生命周期价值亟需得到母婴零售企业的重视。升级产品及服务质量、提升消费者体验成为母婴零售行业竞争的关键。相较于其他零售行业，母婴零售行业线下门店的消费者具有较高精准性，同时由于母婴商品种类众多，又很难直接分辨其真伪和质量，客户在消费过程中往往需要亲身体验，并获取一定的专业建议和指导，而母婴线下实体店基于品牌和渠道的双重背书，提供精选优质的商品、专业的知识交流与疑难解答、全品类一站式购物体验，可以与消费者快速建立信任感，构成了有别于纯电商的吸引力。此外，当前的母婴零售行业不仅仅以商品为核心，还包括儿童娱乐、教育等多种体验业态，线上平台亦无法满足上述需求。因此公司需牢牢把握体验功能、精准营销等线下门店所具备的先天优势，紧跟顾客的消费新需求，针对不同顾客的需求提供高端化、精细化的服务，满足细分群体的个性化需求。通过本项目的实施，公司一方面可继续发挥现有的经营优势，以优质的产品和服务满足顾客的需求；另一方面，公司可以通过新铺设线下门店引入更为广泛多样的母婴相关服务性消费场景，在多业态并存的

场景中为消费者提供差异化的消费体验，提升顾客消费频率和在店驻留时间，同时为公司线上渠道引流，提高全渠道顾客粘性，从而进一步提升公司的核心竞争力。

（3）提升门店数字化能力，顺应行业发展趋势

物联网时代的到来推动线下商业进入了新的数字化发展阶段，“新零售”、“新消费”等概念的崛起使数字化及智能化赋予线下实体门店更多元化的功能和角色。线下实体门店不仅是一个消费的场所，还是连接顾客和服务的消费场景、流量入口以及口碑、IP 等概念的具象化焦点。此外，母婴市场虽然前景广阔，但面对存量用户争夺的格局以及不断推陈出新的产品和服务，行业竞争日益加剧。如何降低获客成本，提升经营效率，改善盈利水平也将成为母婴行业共同面临的挑战。在这种背景下，公司通过本项目在试点智慧门店投入语音 AI 云识别、人脸 AI 云识别、门店智能货架等，构建数字化、智能化的消费场景，实现全场景服务。充分发挥线上线下的品牌宣传、产品展示服务体验等功能，在效率、效能、顾客体验等方面为传统门店进行赋能，提升各门店经营效率，顺应零售行业发展方向。

3、项目可行性分析

（1）成熟的门店管理制度和丰富的团队，为项目实施奠定基础

自成立以来，公司一直深耕“大店模式”，截至 2022 年末，公司在全国共拥有 508 家线下门店，平均单店面积约 2,300 平米。除各类母婴商品外，公司的线下门店还提供儿童游乐场、配套母婴服务、育儿顾问服务等，能够满足消费者购物与社交的多重需求，为消费者提供一站式服务。经过多年的发展，公司在长期的门店管理中积累了丰富的经验，形成了较为完善的管理制度。公司的门店管理体系涵盖了门店选址、规划、可行性研究、建设、运营及门店关/退等全生命周期管理，针对门店运营的不同状态和时期，确定不同的运营指标和管理重点，能有效的指导门店运营，提高运营效率，有力地支持线下门店网络的拓展与维护。此外，公司培养并组建了一只专业的管理团队，其成员均具有丰富的母婴行业销售经验，能够充分把握行业发展动向。综上，公司完善的店铺开拓、运营管理体系和经验丰富的团队为本项目的顺利实施奠定了基础。

(2) 公司独特的全渠道会员服务体系，为本项目实施提供支撑

公司在行业内创新实践了以会员资产为核心的服务体系，通过独特的会员服务及互动活动，提升会员数量，增加会员黏性，提升会员客单价值，打造私域流量池，沉淀了符合公司发展理念的商业模式。凭借近几年的推广，截至2022年末，公司会员人数超过6,000万人，其中黑金PLUS会员人数近100万人。在会员经营模式方面，公司打造了独特的线上与线下育儿顾问服务体系，全方位深度覆盖各类用户群体，为年轻家庭提供专业知识、情感交互等育儿咨询服务，最大程度的提升客户的体验感和满意度。另外，在技术层面，公司运用大数据技术，已打通线上线下会员数据，并推出育儿顾问会员管理工具“人客合一”系统，能更好地实现会员跟踪，满足个性化的会员需求。综上，公司独特的会员服务体系、专业的会员服务经验以及扎实的会员基础，为未来新开门店的销售以及客户维护提供了保证，为本项目的顺利实施提供支撑。

(3) 大数据精准营销系统，为本项目实施提供保障

公司始终以客户为核心，在维护客户关系方面，采用会员分级制度，并通过不断的实践和总结，初步建立了大数据精准营销系统，可基于海量的数据资源和丰富的会员标签模型，针对不同的客户采取不同的营销策略，实现特定知识和商品的精准推送，并结合育儿顾问、社交活动等形式对重点人群进行深度服务，更好地进行客户挖掘和客户维护。公司的大数据精准营销系统能为公司未来门店铺设提供营销支持，同时通过拓展线下门店渠道，实现线上渠道赋能线下门店，有效增加新用户并实现消费，为本项目未来各门店产品及服务消化提供保障。

4、项目建设内容

本项目未来3年拟在江苏、安徽、浙江、四川、湖南、山东等全国22个省（市）新增169家线下门店，不仅在已布局城市实现继续扩张，还新拓展山西、北京等地区，进一步实现门店覆盖的广度与密度，完善线下零售终端的网络布局。本次项目拟采取租赁方式取得，各省市新增门店总租赁面积约为28.61万平方米，具体建设规划如下：

| 序号 | 省级/城市分类 | 店铺数量(个) | 分年投资计划(个) |
|----|---------|---------|-----------|
|----|---------|---------|-----------|

| | | | T+1 | T+2 | T+3 |
|----|----|-----|-----|-----|-----|
| 1 | 江苏 | 25 | 8 | 8 | 9 |
| 2 | 安徽 | 15 | 4 | 5 | 6 |
| 3 | 浙江 | 11 | 4 | 4 | 3 |
| 4 | 四川 | 15 | 3 | 5 | 7 |
| 5 | 湖南 | 9 | 3 | 3 | 3 |
| 6 | 山东 | 8 | 2 | 3 | 3 |
| 7 | 重庆 | 11 | 4 | 3 | 4 |
| 8 | 湖北 | 9 | 3 | 3 | 3 |
| 9 | 广东 | 10 | 3 | 3 | 4 |
| 10 | 江西 | 6 | 3 | 2 | 1 |
| 11 | 陕西 | 5 | 2 | 2 | 1 |
| 12 | 河北 | 5 | 1 | 2 | 2 |
| 13 | 上海 | 8 | 2 | 3 | 3 |
| 14 | 河南 | 10 | 4 | 3 | 3 |
| 15 | 广西 | 3 | 1 | 1 | 1 |
| 16 | 福建 | 3 | 1 | 1 | 1 |
| 17 | 天津 | 3 | 1 | 1 | 1 |
| 18 | 辽宁 | 2 | - | 1 | 1 |
| 19 | 贵州 | 4 | 1 | 2 | 1 |
| 20 | 云南 | 2 | - | 1 | 1 |
| 21 | 山西 | 2 | - | 1 | 1 |
| 22 | 北京 | 3 | - | 2 | 1 |
| 合计 | | 169 | 50 | 59 | 60 |

同时，公司拟购置智慧门店数字化设备以及相关软件系统，升级现有数字化模块，赋能各门店，为全渠道零售终端融合进程奠定基础，实现“无界+精准+数字化+服务化”的运营模式。

5、项目投资估算

本次项目投资总额为 83,270.24 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 76,400.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占投资总额比例 | 拟投入募集资金 |
|-------|----------|-----------|---------|-----------|
| 1 | 建设投资 | 79,874.62 | 95.92% | 76,400.00 |
| 1.1 | 工程建设费用 | 37,523.62 | 45.06% | 37,523.62 |
| 1.1.1 | 建筑工程 | 13,782.54 | 16.55% | 13,782.54 |
| 1.1.2 | 设备购置及安装 | 23,741.08 | 28.51% | 23,741.08 |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 40,408.44 | 48.53% | 38,876.38 |
| 1.3 | 基本预备费 | 1,942.56 | 2.33% | - |

| | | | | |
|----|--------|-----------|---------|-----------|
| 2 | 铺底流动资金 | 3,395.62 | 4.08% | - |
| 合计 | | 83,270.24 | 100.00% | 76,400.00 |

6、项目经济效益评价

本项目稳定运行后，预计可实现年销售收入 356,374.06 万元，净利润 11,764.52 万元。具体经济效益指标如下：

| 序号 | 指标名称 | 单位 | 指标 | 备注 |
|----|------------|----|------------|------------|
| 1 | 年营业收入 | 万元 | 356,374.06 | 收入稳定运营年度 |
| 2 | 利润总额 | 万元 | 15,686.03 | 收入稳定运营年度 |
| 3 | 净利润 | 万元 | 11,764.52 | 收入稳定运营年度 |
| 4 | 内部收益率（IRR） | % | 29.22 | 税后 |
| 5 | 净现值（NPV） | 万元 | 24,826.29 | ic=12%，税后 |
| 6 | 投资回收期（Pt） | 年 | 5.27 | 静态、含建设期，税后 |

7、项目建设周期

本项目建设期拟定为 3 年，整体进度计划内容包括项目前期准备、初步设计、场地租赁、门店装修、设备安装调试、货源采购、人员招聘及培训项目试运行等，具体进度如下表所示：

| 序号 | 建设内容 | 月份 | | | | | | | | | | | |
|----|-----------|----|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| | | 3 | 6 | 9 | 12 | 15 | 18 | 21 | 24 | 27 | 30 | 33 | 36 |
| 1 | 项目前期准备 | * | | | | | | | | | | | |
| 2 | 初步设计 | * | * | | | | | | | | | | |
| 3 | 场地租赁 | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | | |
| 4 | 门店装修 | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | |
| 5 | 设备采购安装与调试 | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | |
| 6 | 货源采购 | | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | |
| 7 | 人员招聘与培训 | | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | |
| 8 | 试运行 | | | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * |

8、项目审批、备案情况

本项目已于 2022 年 6 月取得了《江苏省投资项目备案证》（宁麒委备[2022]23 号）。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，本项目不属于环评审批或备案范围，无需办理环评报批手续。

(二) 智能化物流中心建设项目

1、项目概述

本项目拟在济南、上海、广州、武汉、西安、天津、成都等城市新建、扩建仓储基地，同时增加公司自建西南物流仓的智能化设备投入，完善仓网体系，提高仓储物流的运行效率和管理能力，实现线下门店和线上订单的高效配送，满足市场及客户快速增长的需求。本项目计划总投资额为 29,413.18 万元，其中拟使用募集资金 27,500.00 万元，分 36 个月投入。

2、项目必要性分析

(1) 扩大现有仓储物流容量，满足业务发展需求

仓储物流体系是线上及线下零售运作的重要基础设施。近年来，随着公司业务范围及区域的不断发展，服务客户体量的持续增加，公司业务规模稳步增长。截至 2022 年末，公司已在全国范围内铺设门店 508 家，遍布全国 20 个省（直辖市），总面积超过 110 万平方米，而公司现有的仓储能力相对有限，物流效率已不能满足公司的业务发展需求，尤其是“双十一”、“双十二”、春节、“奶粉节”、“尿布节”等特定购物高峰期，门店及 APP、小程序等电商平台接到订单后，最后一公里配送服务及响应速度在一定程度上受到物流仓储系统的影响。为此，公司拟通过本项目建设扩大仓储物流容量，以期提升公司的库存周转能力和物流配送能力，为公司业务的快速发展奠定坚实的基础。

(2) 完善现有物流布局，提升客户消费体验

物流作为新零售的一个重要环节，是消费者体验的关键影响因素。一方面，新零售通过叠加物流的数据属性，融合更深层次的“出口端”客户行为数据，完成对“入口端”商品的追溯与全生命周期管理，从而全方位打造线上线下的数据生态，将数据驱动的消费者体验做到极致。另一方面，新兴物流信息技术极大地提升了物流服务效率，以速度赢取时间和空间，将新零售的客户服务距离缩短为“零”，提升消费者体验。未来新零售行业的竞争将会聚焦于终端竞争，物流网络的覆盖范围以及终端物流网点的服务能力将会极大的影响零售企业的行业竞争力。本项目的建设是对公司现有物流运输网络的终端触点进行布局优化，扩大触点的服务范围，优化触点的服务能力，辅助零售业务，打造基

于门店补给、门店到家的配送服务体系，缩短配送距离、配送时间，提升客户消费体验。

（3）优化供应链管理体系，提升公司运营效率

随着业务规模的不断增长，公司对仓储需求持续提升，为避免因仓储管理不善等问题影响消费者购物体验 and 库存商品安全，公司拟通过本项目进一步增强供应链管理体系。本项目实施后，公司可通过先进的智能化仓储设备参与日常搬运工作，缩短商品入库及出库耗费的时间，辅助商品的全生命周期管理，同时及时收集仓储物流环节的各类数据，并传送至公司 ERP 系统和数据中台，为公司信息化平台提供实时数据，便于公司掌握仓储实时空间利用率、库存现状等仓储中心情况。公司还可通过中台系统对数据进行分析预测，做出每日采购计划、库存方案和配送方案，从而整体提升公司仓储管理决策水平及业务运营效率，为客户提供精准高效的物流服务。

3、项目可行性分析

（1）多项政策的落地为项目建设提供坚实保障

近年来，国家和地方政府相应出台了一系列政策，鼓励企业建设现代化、智能化和信息化的仓储物流中心，提升资源利用效率以及仓储物流管理水平。其中，2016年7月发改委印发了《“互联网”+高效物流实施意见》，指出要鼓励物流企业依托互联网向供应链上下游提供延伸服务，推进物流与制造、商贸、金融等产业互动融合、协同发展。支持供应链管理综合服务商建设智慧供应链管理服务体系，发展适应“互联网+”大规模定制的智能集成式物流模式，面向小批量、多品类、快速生产、快速交货和连续补货等新需求，提供物流服务解决方案；2018年1月国务院办公厅印发《关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》，提出针对电子商务全渠道、多平台、线上线下融合等特点，科学引导快递物流基础设施建设，构建适应电子商务发展的快递物流服务体系；2020年1月国务院通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，提出深入推进服务业数字化转型，培育众包设计、智慧物流、新零售等新增长点。仓储物流行业相关利好政策的不断推出，为我国商贸业发展带来了良好的政策环境。

(2) 多样化的人才培养制度为项目建设提供保障

多年来，通过外部引进和内部培养晋升的方式，公司不断储备仓储人才，已经建设了一支专业化的仓储物流人才队伍，人员具有较长的电商从业经验或长期的仓储物流行业经验，为公司的全国区域仓、区域中心仓和城市中心仓的多层级仓网布局提供人才保障。同时，公司还建立了完整的培训体系和晋升机制。在培训方面，公司每月会为仓储物流人员开展培训课程，提升员工的专业技能、业务管理及逻辑思维；在晋升方面，公司制定了健全的绩效考核机制，促进员工工作积极性。公司丰富的人才储备、优秀的仓储物流管理团队和完备的培训体系、晋升机制将为本项目的实施提供保障。

(3) 完善的管理体系为项目实施提供制度支撑

完善的仓储物流管理体系是仓储物流系统建设和运营的基础。经过多年的发展，公司积累了丰富的物流仓储建设与运营经验，基本建立了完善的仓储物流内部管理体系和科学的仓储标准流程，有力地支撑了本项目的实施。一方面，公司规范的管理制度和仓储物流建设经验为本次项目的仓库选址和整体建设方案奠定了良好的基础；另一方面，公司设立了供应链规划管理部门和全渠道物流中心两个一级部门，在供应商管理、进仓质量、库存管理、配仓效率管理等方面已经形成了模块化的管理体系和成熟的规范制度，能够有效保证本次项目的有序实施。

4、项目建设内容

本项目拟在济南、上海、广州 3 地新租赁前置仓（SDC），在武汉、西安、天津、成都等 21 个城市新租赁城市中心仓（FDC）；同时增大成都、武汉、天津、佛山、南京等 5 个区域仓（RDC）及盐城、无锡、淮安、扬州、郑州等 14 个城市的城市中心仓（FDC）的租赁面积。此外，公司于 2021 年 3 月在成都地区通过出让方式取得一宗土地使用权，并已使用自有资金开展西南地区中心仓建设项目，目前该仓库已建设完成，本项目拟使用部分募集资金为该仓库购置智能化设备。

本次项目建成后，公司将提高仓储物流的运行效率和管理能力，实现线下门店和线上订单的高效配送，以满足市场及客户快速增长的需求，提升公司的

盈利能力，达成公司的战略规划。具体建设规划如下：

| 序号 | 名称 | 数量（个） | 分年投资计划（个） | | |
|-----|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| | | | T+1 | T+2 | T+3 |
| 一 | 新租仓 | | | | |
| (一) | 前置仓 | | | | |
| 1 | 济南（济南前置仓） | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 2 | 上海（上海前置仓） | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 3 | 广州（广州前置仓） | 1 | 0 | 1 | 0 |
| | 小计 | 3 | 1 | 2 | 0 |
| (二) | 城市中心仓 | | | | |
| 4 | 襄宜 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 5 | 武汉 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 6 | 长沙 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 7 | 西安 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 8 | 天津 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 9 | 成都 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 10 | 广州 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 11 | 阜阳 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 12 | 宁波 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 13 | 温州 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 14 | 济南 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 15 | 唐山 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 16 | 石家庄 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 17 | 南宁 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 18 | 南昌 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 19 | 福州 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 20 | 漳州 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 21 | 沈阳 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 22 | 徐州 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 23 | 贵阳 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 24 | 昆明 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| | 小计 | 21 | 10 | 11 | 0 |
| | 合计 | 24 | 11 | 13 | 0 |
| 二 | 扩租仓 | | | | |
| (一) | 区域仓 | | | | |
| 1 | 成都（成都仓） | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 2 | 武汉（武汉仓） | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 3 | 天津（华北 DC） | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 4 | 佛山（华南 DC） | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 5 | 南京（南京仓） | 1 | 0 | 0 | 1 |
| | 小计 | 5 | 0 | 0 | 5 |

| 序号 | 名称 | 数量 (个) | 分年投资计划 (个) | | |
|-----|--------------|-----------|------------|-----------|----------|
| | | | T+1 | T+2 | T+3 |
| (二) | 城市中心仓 | | | | |
| 6 | 盐城 (盐城中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 7 | 无锡 (锡常中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 8 | 淮安 (淮安中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 9 | 扬州 (扬州中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 10 | 郑州 (河南中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 11 | 昆山 (苏沪中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 12 | 合肥 (合肥中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 13 | 重庆 (重庆中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 14 | 杭州 (杭州中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 15 | 芜湖 (芜湖中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 16 | 青岛 (青岛中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 17 | 长沙 (长沙中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 18 | 西安 (西安中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 19 | 阜阳 (皖北中心仓) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| | 小计 | 14 | 0 | 14 | 0 |
| | 合计 | 19 | 0 | 14 | 5 |

5、项目投资估算

本次项目投资总额为 29,413.18 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 27,500.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 占投资总额比例 | 拟投入募集资金 |
|-------|-----------|------------------|----------------|------------------|
| 1 | 建设投资 | 29,413.18 | 100.00% | 27,500.00 |
| 1.1 | 工程建设费用 | 12,342.09 | 41.96% | 12,342.09 |
| 1.1.1 | 建筑工程 | 2,767.28 | 9.41% | 2,767.28 |
| 1.1.2 | 设备购置及安装 | 9,574.81 | 32.55% | 9,574.81 |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 16,448.01 | 55.92% | 15,157.91 |
| 1.3 | 基本预备费 | 623.08 | 2.12% | - |
| 2 | 铺底流动资金 | - | - | - |
| | 合计 | 29,413.18 | 100.00% | 27,500.00 |

6、项目经济效益评价

与一般生产建设型项目不同，本项目不会产生直接的经济效益，而是为公司主营业务提供辅助支持。本项目建设完成后，公司的物流仓储体系将得到进一步完善，从而提升公司的运营效率，增强公司的核心竞争力。长期来看，本项目可以促进公司经济效益的增长，获得间接投资收益。

7、项目建设周期

本项目建设期拟定为 3 年，整体进度计划内容包括项目前期准备、初步设计、仓库租赁、装修、设备安装调试、人员招聘及培训项目试运行等，具体进度如下表所示：

| 序号 | 建设内容 | 月份 | | | | | | | | | | | |
|----|-----------|----|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| | | 3 | 6 | 9 | 12 | 15 | 18 | 21 | 24 | 27 | 30 | 33 | 36 |
| 1 | 项目前期准备 | * | | | | | | | | | | | |
| 2 | 初步设计 | * | * | | | | | | | | | | |
| 3 | 仓库租赁 | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | | |
| 4 | 仓库装修 | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | |
| 5 | 设备采购安装与调试 | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | |
| 6 | 人员招聘与培训 | | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * | |
| 7 | 试运行 | | | * | * | * | * | * | * | * | * | * | * |

8、项目审批、备案情况

本项目已于 2022 年 6 月取得了《江苏省投资项目备案证》（宁麒委备[2022]24 号）。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，本项目不属于环评审批或备案范围，无需办理环评报批手续。

（三）本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

公司自成立以来一直从事母婴童商品零售及增值服务，是一家数据驱动的，基于顾客关系经营的创新型亲子家庭全渠道服务提供商。报告期内，公司积极抢抓母婴市场发展机遇，加快门店开立速度，扩大市场覆盖，持续推进门店功能和定位的迭代升级，并通过与包括万达、华润等大型购物中心深度战略合作，打造以场景化、服务化、数字化为基础的大型用户门店。截至 2022 年末，公司在全国 20 个省（市）拥有 508 家大型数字化实体门店，2020 年至 2022 年期间公司每年净增加开店 82 家、61 家和 13 家。

本次募集资金投资项目均立足于公司现有主营业务，符合公司整体的发展战略。其中，“零售终端建设项目”系公司计划未来 3 年在江苏、安徽、浙江、四川、湖南、山东等全国 22 个省（市）新建线下门店 169 家，并新增智慧门店

试点设备投入。由于首次公开发行实际募集资金低于招股说明书中披露的拟投入的募集资金金额，公司于 2021 年 10 月 28 日召开第二届董事会第十二次会议及第二届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司募集资金投资项目金额调整的议案》，将“全渠道零售终端建设项目”拟投入募集资金金额从 153,245.00 万元调减为 36,612.26 万元；2021 年 12 月 6 日，公司第二届董事会第十三次会议审议通过《关于使用募集资金置换先期投入募集资金项目及已支付发行费用自筹资金的议案》，完成全部募集资金置换；2022 年 6 月 14 日，为避免重复建设，提高资金使用效率，公司第三届董事会第二次会议审议通过《关于终止部分首次公开发行募集资金投资项目的议案》，对“全渠道零售终端建设项目”终止。本次项目参考了前次募投项目“全渠道零售终端建设项目”的投资规划，并结合近年来市场经济发展情况、现有门店运营情况及公司未来整体战略发展规划，制定了门店铺设计划，从而进一步巩固公司全国性战略布局，提升公司的市场占有率和品牌知名度，满足消费者不断升级的购物需求，提升公司的核心竞争力，确保本次募投项目的实施条件更加谨慎、合理。

“智能化物流中心建设项目”系公司计划未来 3 年在济南、上海、广州、武汉、西安、天津、成都等城市新建、扩建仓储基地，完善仓网体系，同时增加公司自建西南物流仓的智能化设备投入，以提高仓储物流的运行效率和管理能力，实现线下门店和线上订单的高效配送，满足市场及客户快速增长的需求。由于首次公开发行实际募集资金低于招股说明书中披露的拟投入的募集资金金额，公司于 2021 年 10 月 28 日召开第二届董事会第十二次会议及第二届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司募集资金投资项目金额调整的议案》，“全渠道物流中心建设项目”未再列入募集资金投资范围；2022 年 6 月 14 日，为避免重复建设，提高资金使用效率，公司第三届董事会第二次会议审议通过《关于终止部分首次公开发行募集资金投资项目的议案》，对“全渠道物流中心建设项目”终止。本次项目参考了前次募投项目的投资规划，并根据公司实际需要进行了适当调整，符合公司的整体战略规划。

综上，本次募投项目的建设实施，是公司综合考虑宏观经济环境、市场行情变化等因素影响，对前次募投项目进行的延续和升级，符合公司主营业务的发展方向。

三、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟投资于“零售终端建设项目”和“智能化物流中心建设项目”。上述募集资金投资项目符合国家相关产业政策，具有广阔的市场发展前景和良好的经营效益，是公司未来发展的重要战略举措。本次发行将有助于公司巩固自身的行业地位，增强核心竞争力。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。可转债持有人转股前，公司一方面可以较低的财务成本获得债务融资，另一方面不会因为本次融资而迅速摊薄每股收益。随着公司募投项目的逐步实施以及可转债持有人陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步降低，偿债风险也随之降低。

募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降。但随着本次募投项目的实施，公司业务发展战略将得到强有力的支撑，长期盈利能力将得到有效增强，未来的经营业绩将会提升。

四、本次募集资金管理

公司已建立了募集资金专项管理制度，本次发行募集资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户。

第六节 备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《孩子王儿童用品股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书摘要》之签章页）

孩子王儿童用品股份有限公司
2023年 7 月 20 日

