



南京中生聯合股份有限公司
NANJING SINOLIFE UNITED COMPANY LIMITED *

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 3332

2017年報



* 僅供識別

目錄

- 02 公司資料
- 03 財務摘要
- 04 董事長致辭
- 06 零售網絡及產品資料
- 11 管理層討論及分析
- 17 董事、監事、高級管理層及僱員
- 25 董事會報告
- 36 2017年度監事會工作報告
- 38 企業管治報告
- 50 環境、社會及管治報告
- 80 獨立核數師報告
- 84 綜合損益及其他全面收益表
- 85 綜合財務狀況表
- 87 綜合權益變動表
- 89 綜合現金流量表
- 91 財務報表附註
- 160 五年財務概要





董事

執行董事

桂平湖先生(董事長)
張源女士(首席執行官)
徐麗女士
朱飛飛女士

非執行董事

許春濤先生

獨立非執行董事

蔣伏心先生
馮晴女士
鄭嘉福先生

審核委員會

鄭嘉福先生(主席)
蔣伏心先生
馮晴女士

薪酬委員會

馮晴女士(主席)
鄭嘉福先生
朱飛飛女士

提名委員會

蔣伏心先生(主席)
馮晴女士
徐麗女士

戰略及發展委員會

桂平湖先生(主席)
鄭嘉福先生
蔣伏心先生

聯席公司秘書

支卉女士
甘美霞女士 *FCS (PE), FCIS*

註冊辦事處及總部

中國
江蘇省
南京
玄武區
長江路 188 號
德基大廈 30 樓

香港主要營業地點

香港
康樂廣場 1 號
怡和大廈 40 樓

授權代表

桂平湖先生
甘美霞女士 *FCS (PE), FCIS*

法律顧問

香港法律
趙不渝馬國強律師事務所
香港
康樂廣場 1 號
怡和大廈 40 樓

中國法律
國浩律師(南京)事務所
中國
江蘇省
南京
漢中門大街 309 號
B 座 8 樓

H 股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓 1712-1716 號舖

主要往來銀行

上海浦東發展銀行城東支行
中國
江蘇省
南京
中山東路 482 號

中國農業銀行馬群支行
中國
江蘇省
南京
栖霞區
馬群街 2-16 號

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道 1 號
中信大廈 22 樓

股份代號

3332

公司網站

www.zs-united.com

財務摘要

- 收益增加約1.4%至人民幣472.5百萬元(2016年：人民幣466.2百萬元)
- 毛利減少約6.5%至人民幣305.6百萬元(2016年：人民幣326.7百萬元)
- 本年利潤減少約88.1%至人民幣10.8百萬元(2016年：人民幣90.6百萬元)
- 每股基本盈利減少約95.6%至人民幣0.44分(2016年：人民幣10分)
- 董事會不建議派付截至2017年12月31日止年度之任何末期股息(2016年：每股人民幣6.00分，總計人民幣56,777,902元)，亦不建議派付任何特別股息(2016年：每股人民幣4.57分，總計人民幣43,222,098元)。

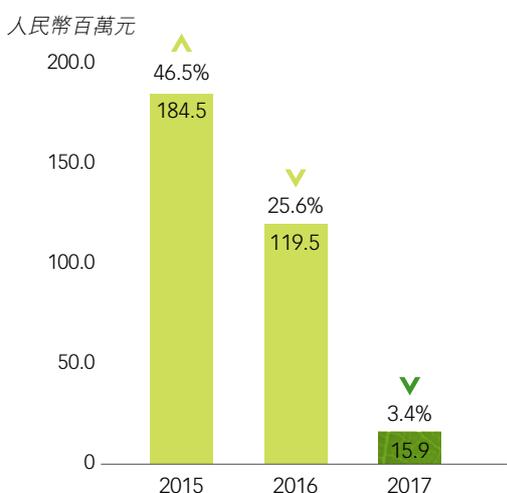
收益



毛利及毛利率



息税前利潤和息税前利潤率



本年淨利潤及本年淨利潤率



董事長 致辭



致股東

本人代表南京中生聯合股份有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本集團截至2017年12月31日止年度(「本年度」)的經審核全年業績。



2017年是本集團戰略調整的關鍵一年。為進一步提升好健康及禾健系列產品的銷售額，本集團大力發展多個銷售渠道，如：電視購物平台、呼叫中心、經銷商等。為提升好健康品牌的影響力，本集團也加大了好健康品牌市場推廣費用。

2018年，本集團將持續以科技研發及品牌打造為重點。

中生聯合科技研發中心大廈已完成一期工程，並即將投入使用。預計全面建成後，該中心將是全球最大的保健食品科技研發基地之一，將擁有完善的科研設備，由科研隊伍運用高端的研發技術，推進本集團國內外保健食品研發項目的快速步伐。科技引領，蓄勢待發。

通過2017年深度品牌影響力推廣，好健康全面轉變為本集團核心品牌及擁有全面塑造的業務渠道，為2018年的騰飛奠定了堅實的基礎。

董事長 致辭

本集團自創立初即以「讓亞健康的人健康起來，讓健康的人更健康」為企業使命，推廣健康事業。在健康產業和人體健康學前沿領域不懈努力並積極探索。

2017年，中華人民共和國(「中國」)政府陸續出台多項推進國民健康的政策「紅利」。「健康中國」時代已全面到來。為生命質量負責、為美好希望負責，讓生命有安全感、平靜安適，這是健康產業的神聖之所在，也是本集團始終堅守的「初心」。本集團將以實際行動踐行並助力「健康中國」之路，為健康帶來福祉。

致謝

本人謹代表董事會表示，本集團將抓住機遇開發澳大利亞市場及推廣好健康品牌，並擴大本集團於中國市場的保健產品業務，改善人們的健康狀況。

董事長
桂平湖先生

2018年3月29日



康培爾店

- 上海 (1)
- 江蘇 (10)
- 天津 (1)

其他

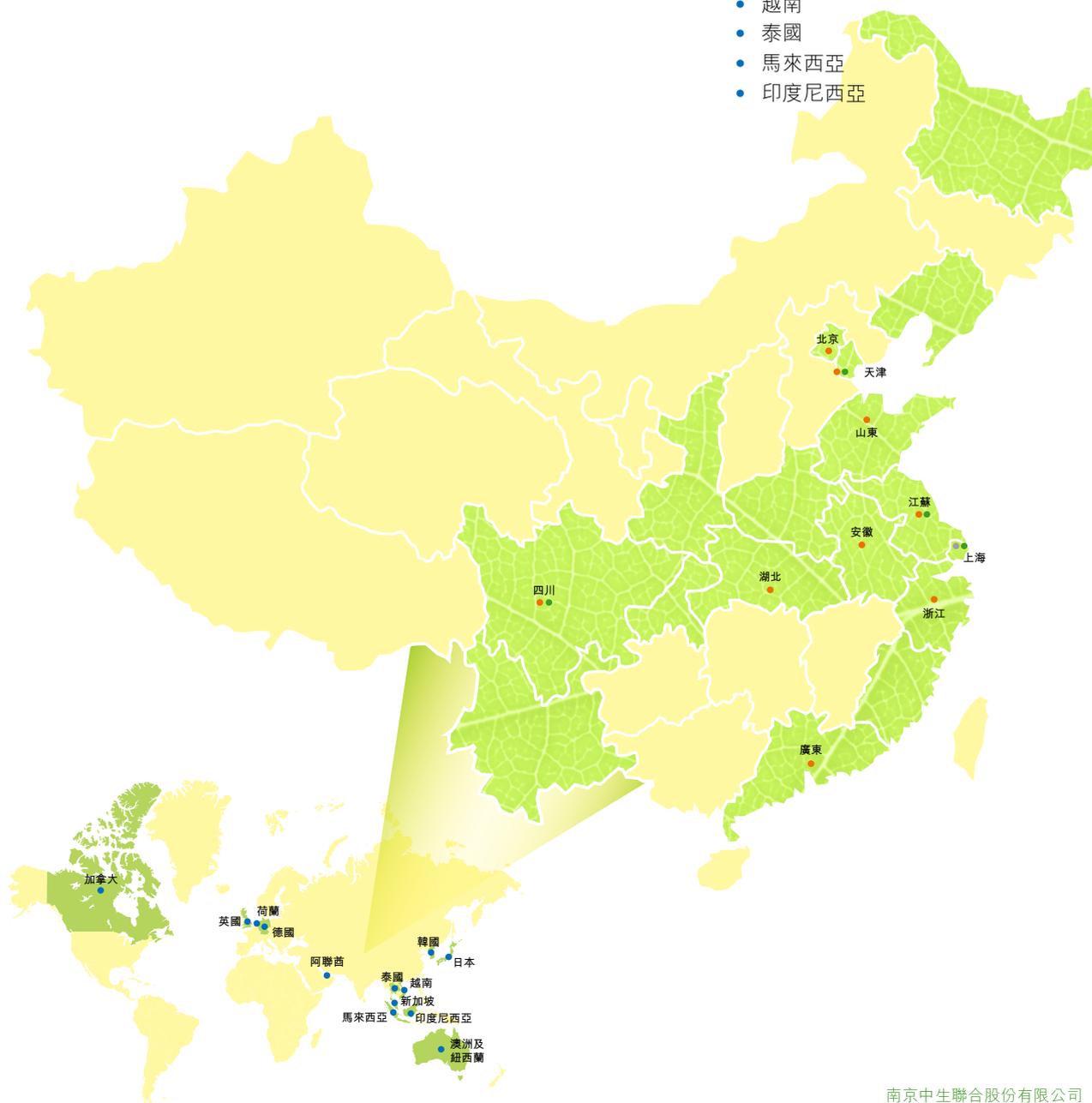
- 呼叫中心
- 經銷商

中生店

- 北京 (1)
- 江蘇 (10)
- 廣東 (3)
- 山東 (2)
- 浙江 (2)
- 四川 (1)
- 湖北 (1)
- 安徽 (1)
- 天津 (1)

海外

- 澳洲
- 紐西蘭
- 英國
- 德國
- 荷蘭
- 加拿大
- 韓國
- 日本
- 新加坡
- 阿聯酋
- 越南
- 泰國
- 馬來西亞
- 印度尼西亞



中生系列

中生牌鹿茸
洋參膠囊



康赫雪蓮系列



γ-氨基丁酸



輔酶Q10片/膠囊



亞麻酸軟膠囊



桂氏牌維思膠囊





禾健系列

禾健雨生紅球藻
壓片糖果



禾健蜂膠軟膠囊



輔酶Q₁₀軟膠囊



禾健辣木葉
壓片糖果



三籽康軟膠囊



氨糖軟骨素加鈣片





好健康系列

天然蜂膠膠囊



牡蠣精膠囊



高鈣 - 液體鈣
和維生素D



山羊奶粉



葡萄籽55,000膠囊



姜黃素15,800膠囊



業務回顧

為了提升本集團未來的長期發展能力及提高本集團業務規模，本集團於本年度進一步豐富銷售渠道，包括電視購物平台，同時加強好健康品牌的營銷推廣力度。由於新建銷售渠道前期利潤相對較低及營銷推廣費用的增加，對本集團的利潤產生了若干壓力。儘管本集團的收益由2016年的人民幣466.2百萬元增至2017年的人民幣472.5百萬元，增幅約為1.4%；本年度利潤則由2016年的人民幣90.6百萬元減至2017年的人民幣10.8百萬元，減少約88.1%。

本年度，本集團通過採取聚焦於好健康品牌、多渠道營銷、多元化產品的戰略組合，品牌在目標市場的知名度日益攀升。於國內，我們主要通過中生及好健康的品牌零售店模式、電視購物平台及禾健品牌的線上呼叫中心模式相結合；於國外，我們主要通過好健康及Living Nature品牌的經銷商、連鎖藥房、旅遊渠道等模式相滲透；同時，我們也通過在境內及境外大型電商平台開設旗艦店等方式進行持續的品牌建設及推廣。於2017年12月31日，本集團共計發售757項既有產品及新產品，其中包括96項中生系列產品、70項康培爾系列產品、350項好健康系列產品、113項禾健系列產品以及128項Living Nature系列產品。

本年度，本集團為提升產品的市場競爭力及滿足不斷轉變的消費者需要，採用市場為導向的研究及產品開發策略，進一步加大對新產品的開發。本年度，本集團共計推出29項新產品，其中包括9項中生系列產品、3項禾健系列產品、10項好健康系列產品以及7項Living Nature系列產品。新產品主要包括中生元寶楓籽油片(壓片糖果)、中生殼寡糖片(壓片糖果)、禾健L-阿拉伯糖(壓片糖果)、禾健灰樹花(壓片糖果)、Good Health Viralex Kids Chews、Good Health Pregnancy DHA等。

本年度，本集團進一步加大了品牌推廣力度，透過多種渠道在國內及海外進行持續的品牌推廣及宣傳。在國內，我們持續進行以下形式的推廣(i)在中國主要假期推行季節性推廣及折扣；(ii)參加中國國際營養健康產業博覽會、進口食品展覽會、中國大健康產業博覽會等貿易展會；(iii)與國內多家電視媒體渠道合作開展電視購物；及(iv)投放報媒廣告、購物中心平面廣告及互聯網廣告。

在海外市場，本集團通過以下方式進行品牌推廣：

- (i) 在紐西蘭主流媒體及電視渠道投放薑黃素系列產品和維樂士系列產品廣告；
- (ii) 贊助紐西蘭女子籃球隊體育賽事及奧克蘭馬拉松賽事；
- (iii) 與經銷商進行的線上線下合作推廣；
- (iv) 向紐西蘭心臟病兒童基金會捐款；及
- (v) 明星代言活動(如吳建豪、韓庚及紐西蘭滑雪運動員)。



本集團快速增長的零售網絡及多元化銷售平台令本集團能夠服務更廣泛的客戶群體。於2017年12月31日，本集團擁有覆蓋中國10個省份及直轄市的17個城市的多元化銷售平台。本集團在中國的多元化銷售平台主要包括22家中生品牌零售店（4家專賣店及18家地區銷售中心）、7家好健康品牌零售店及5家康培爾品牌零售店。中生品牌零售店主要位於商業中心區、設施完善的住宅區域及地方交通中心。好健康、康培爾品牌的零售店主要位於大型高檔購物中心。本集團於本年度大力發展電視購物平台，目前已和東方購物、環球購物、風尚購物、中視購物等15家平台開展合作，銷售一般貿易及跨境產品。

本集團在海外的多元化銷售平台主要包括廣泛分佈於各國的國際經銷商網絡（包括英國、德國、荷蘭、加拿大、韓國、日本、新加坡、南非、越南、泰國、馬來西亞、印度尼西亞、阿聯酋等），及紐西蘭和澳大利亞本地的大型連鎖藥房、健康品超市及旅遊紀念品商店。此外，於2017年度，本集團持續與阿里巴巴、天貓國際、京東、唯品會、Health Post、Health Element等其他電子商務平台開展合作。

財務回顧

業績

本集團於2017年的收益為人民幣472.5百萬元，較2016年的人民幣466.2百萬元增加約1.4%。本年度利潤由2016年的人民幣90.6百萬元減少約88.1%至2017年的人民幣10.8百萬元。按本年度已發行普通股加權平均數946.3百萬股（2016年：875.7百萬股）計算，本公司的每股基本盈利為人民幣0.44分（2016年：人民幣10分）。2017年銷售收益增長主要由於好健康系列產品銷售額增加。

本年度利潤減少主要由於：(1)中生系列產品銷售放緩；(2)好健康品牌營銷宣傳開支增長較大；(3)美元（「美元」）和港幣（「港幣」）兌人民幣（「人民幣」）的匯兌損失。

收益

本集團的收益由2016年的人民幣466.2百萬元增加約1.4%至2017年的人民幣472.5百萬元。中生系列產品銷售由2016年的人民幣175.0百萬元下降至2017年的人民幣128.0百萬元，降幅約26.9%。禾健系列產品的銷售額由2016年的人民幣76.7百萬元減少至2017年的人民幣59.4百萬元，降幅約為22.6%；康培爾系列產品的銷售額由2016年的人民幣39.4百萬元減少至2017年的人民幣30.4百萬元，降幅約為22.8%；好健康系列產品的銷售額由2016年的人民幣162.8百萬元增加至2017年的人民幣229.3百萬元，增幅約為40.8%。以上主要是由於本年度本集團加大了好健康品牌的營銷宣傳推廣力度，同時增加了好健康系列產品的銷售渠道，與國內約15家電視購物平台合作，銷售好健康系列產品。

毛利

本集團的毛利由2016年的人民幣326.7百萬元減少至2017年的人民幣305.6百萬元。本集團的平均毛利率則由2016年的約70.1%下降至2017年的約64.7%。毛利率下降主要是由於本年度好健康系列產品的銷售收入佔比提高。好健康系列產品主要通過電視購物平台、經銷商、線上銷售渠道等模式進行銷售，因此拉低本集團平均毛利率。

管理層 討論及分析

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括銀行利息收入及政府補助金，由2016年的人民幣13.4百萬元減少至2017年的人民幣7.3百萬元。

銷售及經銷開支

本集團的銷售及經銷開支由2016年的人民幣131.9百萬元增加約44.7%至2017年的人民幣190.8百萬元，分別佔本集團2016年及2017年收益約28.3%及40.4%。有關增加主要是由於本集團為提升好健康品牌的影響力，廣告及宣傳費用由2016年的人民幣32.2百萬元增加約161.2%至2017年的人民幣84.1百萬元。

行政開支

本集團的行政開支由2016年的人民幣85.4百萬元減少約2.7%至2017年的人民幣83.1百萬元，分別佔本集團2016年及2017年收益約18.3%及17.6%。有關減少主要是由於員工費用由2016年的人民幣40.7百萬元減少至2017年的人民幣40.1百萬元，及辦公開支由2016年的人民幣34.8百萬元減少至2017年的人民幣32.5百萬元。

稅項

所得稅開支由2016年的人民幣28.9百萬元下降約88.9%至2017年的人民幣3.2百萬元，主要是由於本年度除稅前利潤減少所致。

本集團於2016年及2017年的實際稅率大約分別是24.2%及23.0%。

本年度利潤

基於上文所述，本集團的本年度利潤由2016年的人民幣90.6百萬元下降至2017年的人民幣10.8百萬元。利潤下降主要是由於：(1)較其他系列產品具有較高利潤率的中生系列產品銷售放緩；(2)好健康品牌營銷宣傳開支增長較大；及(3)美元和港幣兌人民幣的匯兌損失。

流動資金及資本資源

現金流量

於2017年，本集團現金及現金等價物減少人民幣248.3百萬元，主要包括經營活動所用現金流量淨額人民幣108.7百萬元、投資活動所用現金流量淨額人民幣113.8百萬元及融資活動所用現金流量淨額人民幣24.7百萬元，而人民幣1.1百萬元為匯率變動的影響淨額。

存貨

於2017年12月31日，本集團的存貨為人民幣163.3百萬元(2016年12月31日：人民幣75.2百萬元)，本集團的存貨包括原材料、在製品、製成品及採購品。存貨餘額較上年增長約117.2%，主要是由於本集團為滿足電視購物平台的需求，因此採購和生產了較多好健康及康培爾產品。隨著後期電視購物平台銷售量的增加，以及對供應鏈管理的提升，預計存貨結存數量會有所下降。



於本年度，存貨週轉天數約為257天(2016年：187天)，本年度存貨週轉天數較長主要是由於本集團為滿足電視購物平台的需求，因此採購和生產了較多好健康及康培爾產品。

貿易應收款項

於2017年12月31日，本集團的貿易應收款項為人民幣49.3百萬元(2016年：人民幣39.7百萬元)，增幅為24.2%。主要是由於(1)電視購物平台有60天的信用期；及(2)好健康拓展了於紐西蘭當地的旅遊渠道資源。旅遊紀念品商店、藥房的銷售額持續增長，經銷商的信用期一般為60天。

貿易應付款項

於2017年12月31日，本集團的貿易應付款項為人民幣14.2百萬元(2016年：人民幣15.5百萬元)，減少8.4%。貿易應付款項週轉天數減少至33天(2016年：36天)，並無重大波動。

匯兌風險

由於本集團境內業務主要以人民幣進行業務交易，境外業務主要以紐西蘭元及澳元進行業務交易。針對本集團面臨的匯兌風險，本集團已採取相應的措施，調整了本公司貨幣資金的結構。於2017年12月31日，本集團並未使用任何金融工具作對沖用途。

借款及資產抵押

於2017年12月31日，本集團貸款餘額為人民幣77.0百萬元，並有資產抵押(為於上海惟翊投資管理有限公司(「上海惟翊」)的股權)。

資本開支

於2017年，本集團斥資約人民幣35百萬元(2016年：人民幣26.9百萬元)用於建設研發(「研發」)中心、廠房及設備。

資本承擔及或然負債

於2017年12月31日，本集團就建設研發中心、廠房及設備擁有承擔約人民幣48.7百萬元(2016年：人民幣26.0百萬元)。

主要風險及不明朗因素

中國經濟狀況的不確定因素或會對財務狀況及經營業績造成不利影響

中國等主要新興經濟體的經濟增長亦有所放緩。根據中國國家統計局發佈的統計數據，中國國內生產總值的增長在近幾年有所放緩。全球及中國經濟的不確定因素會對(其中包括)消費者支出、消費者信心、客戶在購物中心內流量水平以及其他購物環境造成不利影響。消費者產品採購(包括採購本集團的產品)可能於經濟衰退期間內下降。經濟長期低迷或前景不確定可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

匯率風險及匯率波動可能對業務及投資環境產生不利影響

本集團承受外匯風險，主要因為本集團以澳元及紐西蘭元向澳大利亞及紐西蘭的第三方製造商作出採購。人民幣兌澳元及紐西蘭元升值或貶值或會對本集團的盈利能力造成重大影響。例如，人民幣貶值可能會導致向澳大利亞及紐西蘭採購產品的成本上漲，因為人民幣貶值，本集團須兌換更多人民幣以便取得付款所需的等值外幣。本集團並未使用任何衍生工具合同對沖外匯風險。

人民幣兌外幣(包括澳元及紐西蘭元)的價值波動，乃受到(其中包括)中國和國際的政治及經濟狀況的變化以及中國政府的財政和貨幣政策的影響。中國政府仍面臨重大國際壓力，或須採取更為靈活的貨幣政策。本集團無法預測未來人民幣的走向。因此，人民幣兌其他貨幣的匯率波動可能會對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

中國政府的外匯管制可能會限制外匯交易，包括H股的股息派發

人民幣目前仍未能與任何其他外幣自由兌換，而外幣的兌換及匯付亦須遵守中國的外匯法律及法規。該等法律及法規會對匯率及本集團的外匯交易產生影響。無法保證在某一匯率下，本集團將有足夠外匯滿足本集團的外匯需求。根據中國的現行外匯監管制度，本集團在經常賬戶下所進行的外匯交易，包括股息派發，均毋須取得國家外匯管理局(「國家外匯管理局」)的事先批准，但必須出示有關交易的相關憑證，並與中國境內持有經營外匯業務執照的指定外匯銀行進行交易。因此，透過遵守相關程序性規定，本集團即可以外幣派發股息而無須事先取得國家外匯管理局批准。然而，本集團在資本賬戶下進行的外匯交易則必須取得國家外匯管理局的事先批准。

本集團無法保證經常賬戶及資本賬戶之外匯交易的相關政策未來會維持不變。此外，這些外匯政策可能限制本集團獲取足夠外匯的能力，因此可能影響本集團進行外匯交易及取得其他所需外幣。如果以外幣向股東派發股息的有關政策或其他外匯政策發生變化，導致本集團無法取得充足的外匯，本集團的外幣股息派發或會受到影響。倘本集團無法取得國家外匯管理局的批准，因而不能就外匯交易將人民幣兌換為任何外幣，資本支出計劃甚至本集團的業務、財務狀況及經營業績均可能受到不利影響。



人力資源管理

高質素及盡責的員工是本集團於競爭市場得以成功不可或缺的資產。藉著定期提供全面的培訓及企業文化教育，員工能夠獲得營養膳食補充劑行業方面的持續培訓及發展。此外，本集團為全體僱員提供符合行業慣例並具競爭力的薪酬待遇及多種附帶福利。本集團定期檢討其人力資源及薪酬政策，以確保符合市場慣例及監管規定。於2017年12月31日，本集團僱用員工959人。截至2017年12月31日止年度的薪金及相關成本總額約為人民幣114.2百萬元（2016年：人民幣107.4百萬元）。

重大收購附屬公司

根據本公司、上海復星惟實一期股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「復星合夥企業」）及復星惟實（香港）有限公司（「復星香港」）所訂立日期為2016年4月6日之收購協議（經本公司、復星合夥企業及復星香港所訂立日期為2017年3月31日的補充協議所補充），本公司有條件同意向復星合夥企業（於收購事項前持有上海惟翊40%股權之上海惟翊主要股東）收購上海惟翊（本公司的非全資附屬公司）40%股權，代價為人民幣65.7百萬元。有關收購已於2017年8月2日完成。本公司收購上海惟翊的餘下40%股權，以更好地控制及分配上海惟翊及其附屬公司的資源。董事認為，收購事項符合本集團及股東的整體利益。於完成收購後，上海惟翊投資管理有限公司成為本公司的全資附屬公司。有關收購的進一步詳情，請參閱本公司日期為2016年5月3日及2017年4月27日的通函。

本公司於紐西蘭註冊成立之附屬公司Good Health Products Limited（「GHP」）原擁有Brandfolio的36%股權，好健康於2017年8月1日與Brandfolio的其他股東（Martin & Pleasance Pty Ltd, Andrew Mark Smith及Mark Joseph Mathews）簽訂協議，約定以代價200,340紐西蘭元購買Brandfolio剩餘64%股權。本公司收購Brandfolio的64%股權以更好地管理其資源。董事認為該收購事項符合本集團及股東之整體利益。代價已於2017年8月1日悉數支付及於同日完成交割。因此，Brandfolio由本集團的合營公司變為全資附屬公司。

董事、監事、 高級管理層及僱員

董事

董事會由八名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事的資料載列如下：

姓名	年齡	加入本集團的日期	職位／頭銜	委任日期	角色及職責
桂平湖先生	58歲	1999年5月24日	董事長兼執行董事	1999年5月24日	戰略及發展委員會主席，負責本公司戰略性發展
張源女士	48歲	1999年5月25日	首席執行官兼執行董事	2011年6月17日	總經理，負責管理、組織及實施董事會決議
徐麗女士	43歲	2002年1月1日	執行董事	2012年10月25日	銷售總監、副總經理、提名委員會成員
朱飛飛女士	36歲	2003年7月29日	執行董事	2012年10月25日	首席生產官、薪酬委員會成員
許春濤先生	48歲	2013年5月16日	非執行董事	2013年5月16日	本公司首次公開發售前投資者的代表
蔣伏心先生	61歲	2012年10月25日	獨立非執行董事	2012年10月25日	提名委員會主席、審核委員會及戰略及發展委員會成員
馮晴女士	49歲	2013年1月25日	獨立非執行董事	2013年1月25日	薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員
鄭嘉福先生	54歲	2013年8月10日	獨立非執行董事	2013年8月10日	審核委員會主席、薪酬委員會及戰略及發展委員會成員

董事、監事、 高級管理層及僱員



執行董事

桂平湖先生，58歲，本集團的創辦人，為本公司董事長，於1999年5月24日獲委任為本公司執行董事。桂先生亦為Australia Cobayer Health Food Co. Pty Ltd. 及GHP(上海惟翊之全資附屬公司)的董事。彼主要負責本公司的戰略性發展。彼在1989年7月畢業於南京一所大學，主修漢語，並於2010年6月獲得復旦大學在職EMBA學位。於本年報日期，桂先生連同其配偶持有本公司內資股(「內資股」)約78.71%的權益。

於1992年11月至1994年10月期間，彼擔任海南東西方廣告藝術公司的總經理。隨後，彼在1995年1月至1996年12月期間擔任南京湯山花園酒店的總經理。於1997年1月至1998年12月期間，彼擔任南京新創模具廠的總經理。於1999年5月，彼成立本公司，並一直擔任本公司董事。彼在營養膳食補充劑行業擁有十多年經驗。

張源女士，48歲，於2011年6月17日獲委任為本公司執行董事兼首席執行官。張女士亦為南京中生生物科技有限公司、杭州中研生物製品有限公司、北京中生美好健康科技有限公司、廣州中院生物科技有限公司、鎮江中生健康科技有限公司、上海康赫生物科技有限公司、天津康爾生物科技有限公司、GHP、南京宅易購電子商務有限公司、南京康赫生物科技有限公司的董事及上海惟翊的主席。彼亦為上海禾健營養食品有限公司(「禾健」)的主席及Living Nature Natural Products Limited及Living Nature Limited的董事。張女士主要負責管理、組織及實施董事會決議。於本年報日期，張女士擁有內資股中約0.98%的權益及本公司H股(「H股」)中約0.08%的權益。

張女士在營養膳食補充劑行業擁有十多年經驗。於1999年5月，彼獲委任為本公司辦公室主管，及於2008年1月獲委任為本公司副總經理。

張女士在2012年6月獲得南京大學在職EMBA學位。

徐麗女士，43歲，於2012年10月25日獲委任為本公司執行董事。徐女士亦為蘇州中生健康生物製品有限公司、無錫中研健康品有限公司、常州中生美好生物製品有限公司、濟南中生華商生物製品有限公司、深圳市中生華商生物科技有限公司、武漢中生華商生物科技有限公司及青島中生康健生物製品有限公司的董事。徐女士主要負責本集團的市場推廣。於本年報日期，徐女士擁有本公司內資股中約0.82%的權益。

徐女士在營養膳食補充劑行業擁有十多年經驗。彼於2002年1月加入本公司任銷售經理。於2010年1月，彼獲晉升為市場部總經理。於2012年10月，彼獲晉升為本公司副總經理兼銷售總監。

董事、監事、 高級管理層及僱員

徐女士在1999年7月取得中共江蘇省委黨校的經濟管理學文憑，並於2009年9月選修南京師範大學工商管理課程(兩者皆為在職學位)。徐女士於2015年12月取得浙江大學EMBA學位。

朱飛飛女士，36歲，於2012年10月25日獲委任為本公司執行董事。朱女士主要負責本集團的生產。於本年報日期，朱女士擁有內資股中約0.10%的權益。

朱女士於2003年7月加入本公司銷售部，擔任銷售員。於2008年1月，彼獲晉升為首席生產官。於2012年10月，彼獲委任為本公司董事。朱女士在2008年1月畢業於國家開放大學在職工商管理專業。

非執行董事

許春濤先生，48歲，於2013年5月16日獲委任為本公司非執行董事。許先生為首次公開發售前本公司投資者上海復星創富股權投資基金合夥企業(有限合夥)的代表。

許先生於1993年7月加入上海市胸科醫院擔任醫師。彼於2012年1月加入上海復星創富投資管理有限公司(一家投資及資產管理公司)，現任其高級投資總監。彼亦為上海復業投資管理中心的股東合夥人及白象食品股份有限公司的董事。許先生在1993年7月取得復旦大學上海醫學院(前稱上海醫科大學)臨床醫學學士學位。彼於1998年10月取得查理斯達爾文大學(Charles Darwin University，前稱澳大利亞北領地大學(Northern Territory University))工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

蔣伏心先生，61歲，於2012年10月25日獲委任為本公司獨立非執行董事。蔣先生於1986年12月畢業於華東師範大學經濟系外國經濟思想史專業，並隨後於1987年9月取得華東師範大學經濟學碩士學位。彼在1996年7月獲得南京農業大學農業研究在職博士學位。彼分別於1980年3月及1987年9月受聘為南京師範大學助教及講師，於1989年9月獲晉升為南京師範大學助理教授、於1994年12月獲晉升為教授、並於2010年2月進一步獲委任為南京師範大學商學院院長。於2015年10月21日，獲江蘇省人民政府聘任為省政府參事。於2016年12月27日，彼亦獲委任兼任為鐘山職業技術學院院長。彼亦為南京師範大學創新經濟研究院院長。

於2007年10月至2013年10月期間，蔣先生曾任南京新街口百貨商店股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：600682))，主要從事百貨零售業務)的獨立非執行董事。於2012年2月至2015年2月期間，蔣先生亦擔任江蘇洋河酒廠股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：002304))，主要從事釀酒廠業務)的獨立非執行董事。於2014年11月，蔣先生獲委任為江蘇匯鴻股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：600981))的獨立董事。

董事、監事、 高級管理層及僱員



馮晴女士，49歲，於2013年1月25日獲委任為本公司獨立非執行董事。馮女士於1989年7月畢業於南京農業大學食品科學專業，並於1996年7月取得南京農業大學理學碩士學位。彼在2002年3月獲得日本名古屋大學農業科學博士學位。

彼於1996年7月作為專業技術人員加入上海師範大學。於2003年7月至2008年4月期間，彼任職達特茅斯蓋澤爾醫學院 (Geisel School of Medicine at Dartmouth，前稱達特茅斯醫學院 (Dartmouth Medical School)) 藥物毒理系。自2009年9月起，彼一直擔任南京醫科大學公共衛生學院營養與食品安全系教授。

鄭嘉福先生 *FCPA (Aust)*、*FCPA (HK)*、*FCIS*、*FTI (HK)*，54歲，於2013年8月10日獲委任為本公司獨立非執行董事。鄭先生於2003年5月取得澳大利亞迪肯大學 (Deakin University) 工商管理碩士學位 (迪肯大學與澳大利亞會計師公會的聯辦課程)，並於1993年11月取得香港城市大學 (前稱香港城市理工學院) 會計學士學位。鄭先生於2000年12月成為澳大利亞會計師公會資深會員及於2008年4月成為香港會計師公會資深會員。

1987年12月至2000年9月期間，鄭先生受雇於一家財務策劃公司，並於離開該集團前獲擢升為首席會計師 (香港)。於2000年10月，鄭先生加盟澳大利亞的 Vitapharm Research Pty Ltd (從事化工及醫藥業務，前稱分別為維奧生物科技控股有限公司、維奧醫藥控股有限公司及維奧集團控股有限公司) (「維奧」)，出任專案經理。鄭先生於維奧負責籌資活動及關係管理，彼於維奧在香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 創業板 (「創業板」) 上市後於2002年2月離開維奧。

於2003年5月，鄭先生加入恒和珠寶集團有限公司 (連同其集團成員稱為「恒和集團」)，從事消費品業務並於聯交所主板上市 (股份代號：513)，出任專案經理。效力恒和集團期間，他曾擔任多個職位，包括財務及會計部主管、公司秘書及合資格會計師。鄭先生於2010年7月離開恒和集團。

於2006年9月22日至2009年10月5日期間，鄭先生為寶儀動力控股有限公司 (「寶儀」) 的董事。於2010年2月，寶儀根據前身公司條例第291AA條 (之前為香港法例第32章，於2014年3月3日被廢除) 自行申請註銷登記而解散。根據前身公司條例第291AA條，倘 (a) 該公司所有股東同意註銷登記；(b) 該公司從未開始營業或營運、或緊接申請前至少三個月已中止營業或營運；及 (c) 該公司並無尚未清償的負債，則公司方可遞交註銷登記私人公司的申請。鄭先生確認，彼並未有任何過失行動而導致寶儀透過註銷登記而解散，且就鄭先生所知，概無因此次解散而引致任何針對彼作出或將作出的實際或潛在索償。我們董事認為，鄭先生所具備的品格、經驗及誠信足以使其能夠勝任上市發行人的董事職位。

於2011年1月，彼獲委任為一家多領域建築師事務所的財務副總監，現任該公司財務總監。於2011年12月，鄭先生獲委任為匯聯金融服務控股有限公司 (提供綜合性短期融資服務並於創業板上市的公司，股份代號：8030) 的獨立非執行董事。

董事、監事、 高級管理層及僱員

監事

本公司監事(「監事」)會目前由五名成員組成。下表載列本公司監事的部分資料。

姓名	年齡	加入本集團的日期	職位／頭銜	委任日期	角色及職責
余敏女士	39歲	2002年9月16日	監事會主席	2012年10月25日	客戶關係經理
陶興榮先生	42歲	2013年5月16日	監事	2013年5月16日	本公司首次公開發售前投資者代表
吳雪梅女士	39歲	2005年9月25日	監事	2012年10月25日	康培爾業務部總經理
陸佳純女士	39歲	2001年6月20日	職工代表監事	2012年10月25日	記賬員
陳秀女士	33歲	2003年8月30日	職工代表監事	2013年5月16日	監督專員

余敏女士，39歲，於2012年10月25日獲委任為監事會主席。余女士亦為成都中生華美生物科技有限公司及合肥澳卡生物科技有限公司的董事。

余女士在1999年6月畢業於金陵科技學院(前稱南京市農業專科學校)會計專業。於本年報日期，余女士持有內資股約0.10%的權益。

余女士於2002年加入本公司任記賬員，並於2002年9月至2004年9月期間一直擔任該職位。於2004年9月，彼擔任南京銷售經理並於2008年1月獲晉升為客服團隊經理。隨後彼於2012年10月獲委任為監事會主席及客戶關係經理。

陶興榮先生，42歲，於2013年5月16日獲委任為監事之一。陶先生在1999年7月獲得浙江工商大學(前稱杭州商學院)商業法律學士學位。彼在2002年9月獲得司法職業資格證書。

於2007年8月加入上海復星創富投資管理有限公司(一家投資及資產管理公司)前，陶先生擔任江蘇省南通市中級人民法院書記員。彼現任上海復星創富投資管理有限公司董事會秘書兼風控總經理。彼亦為上海復星高科技(集團)有限公司法律事務部聯席總經理。

董事、監事、 高級管理層及僱員



吳雪梅女士，39歲，於2012年10月25日獲委任為其中一名監事。吳女士在2003年6月畢業於南京師範大學自考英語專業。於本年報日期，吳女士持有內資股約0.08%的權益。

吳女士於2005年9月加入本公司任售貨員，並於2010年1月獲晉升為南京銷售副經理。於2012年10月，彼獲委任為監事會成員。於2014年3月，彼獲晉升為本公司康培爾業務部總經理。

陸佳純女士，39歲，於2012年10月25日獲委任為職工代表監事。陸女士在2005年10月取得國家開放大學在職工商管理學士學位。

陸女士自2001年6月起一直擔任本集團的記賬員。於2012年10月，彼獲委任為監事會成員。

陳秀女士，33歲，於2013年5月16日獲委任為職工代表監事。陳女士於2004年7月畢業於江蘇經貿職業技術學院（前稱江蘇商業管理幹部學院）會計專業。

陳女士於2003年8月加入本集團任客服文員。自2009年7月起，彼一直擔任監督專員。

高級管理層

姓名	年齡	加入本集團的日期	職位／頭銜	委任日期	角色及職責
支卉女士	37歲	2002年6月4日	人力資源經理、 聯席公司秘書	2012年10月25日	人力資源管理及公司秘書事宜
李斌先生	38歲	2013年7月1日	首席財務官	2013年7月1日	財務管理
吳俊先生	34歲	2006年9月4日	財務總監	2013年9月1日	財務管理

支卉女士，37歲，在營養膳食補充劑行業擁有十多年經驗。彼於2002年6月加入本集團任辦公室文員，並於2008年1月獲擢升為人力資源經理。彼於2012年10月擔任董事會秘書，同時兼任人力資源經理及聯席公司秘書。於本年報日期，支女士擁有本公司內資股中約0.07%的權益。

支女士在2002年6月畢業於三江學院現代公司秘書專業。

董事、監事、 高級管理層及僱員

李斌先生，38歲，於2013年7月獲委任為首席財務官。李先生擁有逾十年會計經驗。彼於2003年8月取得南京財經大學會計學士學位，並於2012年7月成為美國註冊管理會計師。

在加入本集團之前，李先生於2003年10月至2007年3月出任南京四新科技應用研究所有限公司（一家從事有機硅及非硅類消泡劑的開發及生產的公司）財務部的財務總監。彼分別於2007年6月至2009年9月期間及2009年10月至2010年10月期間任職於中電電氣（南京）新能源有限公司（一家從事太陽能組件研發、生產、銷售及服務的公司）的財務部及於江蘇舜天國際集團機械進出口股份有限公司（一家從事進出口貿易的公司）的財務部。

吳俊先生，34歲，於2013年9月獲委任為財務總監。吳先生在營養膳食補充劑行業擁有逾七年經驗。彼於2006年9月加入本集團，擔任杭州中研生物製品有限公司財務部記賬員，並於2008年8月擔任該公司財務部記賬員。彼於2011年1月獲晉升為本公司財務經理。

吳先生於2006年6月畢業於南京工業大學項目管理系。

聯席公司秘書

支卉女士，擔任董事會秘書，並為聯席公司秘書之一。有關其履歷，請參閱上文「高級管理層」一段。

甘美霞女士，*FCS (PE)*，*FCIS*，50歲，於2013年11月7日獲委任為本公司的聯席公司秘書，現為卓佳專業商務有限公司（「卓佳」）企業服務部董事。卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。甘女士於企業服務範疇擁有逾20年的豐富經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。甘女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。甘女士亦持有由香港特許秘書公會頒發的執業者認可證明。

董事委員會

董事會將部分職責委派給多個委員會。根據中國相關法律及法規以及聯交所證券上市規則（「上市規則」）訂明的企業管治常規，本公司已設立四個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略及發展委員會。

董事、監事、 高級管理層及僱員



審核委員會

本公司成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、風險管理及內部監控制度、內部審核職能的有效性以及外聘核數師的審核範圍及委任，以及檢討可使本公司僱員以機密形式關注本公司財務申報、內部監控或其他方面可能出現之不當行為之安排。目前，審核委員會由獨立非執行董事鄭嘉福先生、蔣伏心先生及馮晴女士組成。鄭嘉福先生為審核委員會主席。

薪酬委員會

本公司成立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括審閱各董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及設立透明程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或任何彼等的聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。目前，薪酬委員會由獨立非執行董事馮晴女士及鄭嘉福先生以及執行董事朱飛飛女士組成。馮晴女士為薪酬委員會主席。

提名委員會

本公司成立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。目前，提名委員會由獨立非執行董事蔣伏心先生及馮晴女士以及執行董事徐麗女士組成。蔣伏心先生為提名委員會主席。

戰略及發展委員會

本公司成立戰略及發展委員會，並制定書面職權範圍。戰略及發展委員會的主要職責為就本公司長期發展戰略及重大投資決策進行研究及提出建議。目前，戰略及發展委員會由董事長兼執行董事桂平湖先生、獨立非執行董事鄭嘉福先生及蔣伏心先生組成。桂平湖先生為戰略及發展委員會主席。

僱員

本集團與員工維持良好的工作關係，在招聘及挽留經驗豐富的僱員方面未曾經歷任何重大問題。此外，本集團日常業務經營從未因勞資糾紛或罷工而遭受任何重大干擾。

在中國，根據有關國家及地方勞動及社會福利法律及法規，本集團須為其中國僱員繳納多項社會保障基金，包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險、重大疾病保險、生育保險及住房公積金。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，並從事於中國、澳大利亞及紐西蘭製造及銷售營養膳食補充劑及銷售預包裝保健食品。其主要附屬公司的主要業務詳情載於本年報綜合財務報表附註1。

據本公司所知，截至2017年12月31日止年度，其已在各重大方面遵守對本公司的業務及經營有重大影響的相關法律及法規。

本集團認識到其從本身業務活動保護環境的責任。本集團不斷尋求識別及管理其經營活動相關的环境影響，以盡可能減低該等影響。本集團宣傳有效使用資源及採取環保技術，旨在最大化其辦事處的節能。例如，本集團尋求升級照明及空調系統等設備，以提高整體運行效率。為識別能效機會，本集團不時衡量及記錄能耗強度。

業績及股息

本集團於2017年的業績載於本年報第84頁的綜合損益及其他全面收益表。

董事會不建議派付截至2017年12月31日止年度的任何末期股息(2016年：每股人民幣6.00分，合計人民幣56,777,902元)或任何特別股息(2016年：每股人民幣4.57分，合計人民幣43,222,098元)。

於本年報日期，董事會並無知悉任何股東放棄或同意放棄收取任何股息。

本公司截至2017年12月31日止年度的業務回顧請參閱本年報「管理層討論及分析」一節。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於2017年的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註13。

股本

本公司已發行股本於2017年的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註27。

儲備

於2017年12月31日，本公司的可供分派儲備金額為人民幣46.24百萬元。本集團儲備於2017年的變動詳情載於本年報第159頁的綜合權益變動表。



借款

於2017年12月31日，本集團借款總額達人民幣77,000,000元(2016年：無)。有關本公司財務風險管理的進一步資料請參閱本年報財務報表附註38。

主要客戶及供應商

於本年度，本集團五大客戶應佔的總收益不足30%，且本集團最大客戶應佔的收益少於10%。

於本年度，本集團五大供應商應佔的總採購額不足30%，且本集團最大供應商應佔的採購額少於10%。

於本年度，據董事所知，概無董事或彼等任何緊密聯繫人士或任何股東(擁有本公司成員公司已發行股份5%以上)於五大供應商或客戶中擁有任何權益。

董事

於2017年及直至本年報日期的董事如下：

執行董事

桂平湖先生(董事長)
張源女士(首席執行官)
徐麗女士
朱飛飛女士

非執行董事

許春濤先生

獨立非執行董事

蔣伏心先生
馮晴女士
鄭嘉福先生

概無董事將於即將召開的股東週年大會上擬膺選連任。

監事

於2017年及截至本年報日期，本公司的監事如下：

余敏女士(主席)
陶興榮先生
吳雪梅女士
陸佳純女士
陳秀女士

本公司監事會已於2017年召開兩次會議。監事會於2017年進行的會議及活動的詳情載於本年報中的監事會工作報告。

董事、監事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第17至24頁。

董事及監事的服務合同

各董事已與本公司訂立服務合同，為期三年，並須由股東於股東大會上選舉。董事於任期屆滿後合資格膺選連任，惟根據本公司的公司章程(「章程」)規定，其中獨立非執行董事的連任期限不得超過六年。

各監事已與本公司訂立服務合同，為期三年，並可膺選連任。概無董事或監事與本公司訂立任何本公司不可於一年內在無賠償(除法定賠償外)情況下終止的服務合約。

本公司已為本集團董事及高級職員安排適當董事及高級職員責任保險保障，保護本集團董事及高級職員免於承受因有關董事及高級職員或須就此負責的本集團活動而產生的任何可能責任。

董事酬金

各董事的酬金乃於股東週年大會獲批准。其他酬金將由薪酬委員會成員參考董事職責、責任、表現及本集團業績而釐定。

本公司董事、監事及最高薪酬員工的酬金詳情分別載於本年報綜合財務報表附註8及附註9。

薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據個別員工的表現及薪酬趨勢而制定，並會定期檢討。本集團亦會視乎其盈利能力向員工發放酌情花紅，作為彼等對本集團作出貢獻的獎勵。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認。本公司認為，根據上市規則第3.13條，全體獨立非執行董事均為獨立人士。



董事及監事於重大合約的權益

於2017年年底或同年度任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何董事或監事或與董事或監事有關連的任何實體於其中直接或間接擁有重大權益的重大合約。

管理合約

除董事服務合約外，於本年度，本公司概無與任何個人、公司或法人團體訂立管理本公司整體或任何重大部分的任何業務的任何合約。

董事、監事及高級管理人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2017年12月31日，本公司董事、監事或高級管理人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)股本及相關股份中擁有的根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

姓名	身份	權益性質	本公司 股份類別	於2017年	於相關類別	於總股本的
				12月31日 所持股份 數目 ⁽¹⁾	股份的 概約持股 百分比 ⁽⁴⁾ (%)	概約持股 百分比 ⁽³⁾ (%)
桂平湖先生(「桂先生」) ⁽²⁾	董事	實益擁有人	內資股	477,401,310 (L)	70.85%	50.45%
		配偶權益	內資股	52,965,000 (L)	7.86%	5.60%
張源女士	董事	實益擁有人	內資股	6,599,550 (L)	0.98%	0.70%
		實益擁有人	H股	218,000 (L)	0.08%	0.02%
徐麗女士	董事	實益擁有人	內資股	5,498,570 (L)	0.82%	0.58%
朱飛飛女士	董事	實益擁有人	內資股	659,340 (L)	0.10%	0.07%
余敏女士	監事	實益擁有人	內資股	659,340 (L)	0.10%	0.07%
吳雪梅女士	監事	實益擁有人	內資股	551,480 (L)	0.08%	0.06%

附註：

(1) 字母「L」指該人士於該等證券的好倉。

(2) 桂先生為吳艷梅女士的配偶。根據證券及期貨條例，桂先生被視為擁有吳艷梅女士所持有同等數目股份的權益。

- (3) 該等百分比乃根據本公司全部已發行股份946,298,370股(即全球發售後本公司已發行股份總數)計算，並已計及(i)根據本公司日期為2014年1月29日的公告所載超額配股權獲行使時本公司發行及配發的23,258,000股額外股份；(ii)根據本公司日期為2016年2月29日的通函內所載收購協議，本公司於2016年6月14日發行及配發的新62,717,770股內資股；及(iii)根據本公司日期為2016年12月13日的公告所載認購協議本公司於2016年12月22日發行及配發的新45,411,600股H股。
- (4) 於2017年12月31日，本公司之已發行內資股及H股分別為673,828,770股及272,469,600股。

除上文披露者外，於本董事會報告日期，本公司董事、監事及高級管理人員或任何彼等的配偶或未滿18歲的子女，概無於本公司股份及相關股份中擁有任何須記錄於根據證券及期貨條例第352條備存的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事及監事購買股份或債券的權利

除「董事、監事及高級管理人員於股份及相關股份的權益及淡倉」一節所披露者外，於2017年任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何可使董事及監事通過購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益的安排，且概無董事及監事或任何彼等的配偶或未滿18歲的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券的權利，亦無行使任何該等權利。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2017年12月31日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定所備存的登記冊所記錄，於本公司已發行股本中持有類別股份5%或以上人士(本公司的董事及監事除外)的權益及淡倉載列如下：

股東	權益性質	本公司 股份類別	於2017年 12月31日 所持股份數目 ⁽¹⁾	於相關類別	於總股本的
				股本的 概約持股 百分比 ⁽⁴⁾ (%)	概約持股 百分比 ⁽³⁾ (%)
吳艷梅女士 ⁽²⁾	實益擁有人	內資股	52,965,000 (L)	7.86%	5.60%
	配偶權益	內資股	477,401,310 (L)	70.85%	50.45%
周麗女士	實益擁有人	內資股	44,084,321 (L) ⁽⁵⁾	6.54%	4.66%
程小偉先生 ⁽⁶⁾	配偶權益	內資股	44,084,321 (L) ⁽⁵⁾	6.54%	4.66%
上海復星創富股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	實益擁有人	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%
上海復星創富投資管理 有限公司	受控法團權益	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%



股東	權益性質	本公司 股份類別	於2017年 12月31日 所持股份數目 ⁽¹⁾	於相關類別 股本的 概約持股 百分比 ⁽⁴⁾ (%)	於總股本的 概約持股 百分比 ⁽³⁾ (%)
上海復星產業投資有限公司	受控法團權益	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%
上海復星高科技(集團) 有限公司	受控法團權益	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%
復星國際有限公司	受控法團權益	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%
復星控股有限公司	受控法團權益	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%
復星國際控股有限公司	受控法團權益	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%
郭廣昌先生	受控法團權益	內資股	61,111,000 (L) ⁽⁷⁾	9.07%	6.46%
陳學林先生	實益擁有人	H股	27,576,000 (L)	10.12%	2.91%
First Beijing Investment (Cayman) Limited	投資經理	H股	15,896,000 (L) ⁽⁸⁾	5.83%	1.68%
First Manhattan Co.	投資經理	H股	15,896,000 (L) ⁽⁸⁾	5.83%	1.68%
First Manhattan LLC	受控法團權益	H股	15,896,000 (L) ⁽⁸⁾	5.83%	1.68%
衍生集團(國際)控股 有限公司	實益擁有人	H股	47,981,600 (L) ⁽⁹⁾	17.61%	5.07%
衍富集團控股有限公司	受控法團權益	H股	47,981,600 (L) ⁽⁹⁾	17.61%	5.07%
關麗雯女士	受控法團權益	H股	47,981,600 (L) ⁽⁹⁾	17.61%	5.07%
彭少衍先生	受控法團權益	H股	47,981,600 (L) ⁽⁹⁾	17.61%	5.07%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於該等證券的好倉。
- (2) 吳艷梅女士為桂先生的配偶。根據證券及期貨條例，吳艷梅女士將被視為擁有桂先生所持有同等數目股份的權益。
- (3) 該等百分比乃根據本公司全部已發行股份946,298,370股(即全球發售後本公司已發行股份總數)計算，並已計及(i)根據本公司日期為2014年1月29日的公告所載超額配股權獲行使時本公司發行及配發的23,258,000股額外股份；(ii)根據本公司日期為2016年2月29日的通函內所載收購協議，本公司於2016年6月14日發行及配發的新62,717,770股內資股；及(iii)根據本公司日期為2016年12月13日的公告所載認購協議本公司於2016年12月22日發行及配發的新45,411,600股H股。

- (4) 於2017年12月31日，本公司之已發行內資股及H股分別為673,828,770股及272,469,600股。
- (5) 於2015年12月17日，周麗女士、周東先生、上海甲翰寅投資有限公司、上海中衛創業投資中心(有限合夥)、上海寶捷會創業投資合夥企業(有限合夥)、禾健與本公司訂立收購協議(經日期為2016年1月22日的補充收購協議所補充)，據此，本公司有條件同意(其中包括)向周麗女士發行及配發本公司44,084,321股內資股，作為收購禾健代價的一部分。配發已於2016年6月14日完成。
- (6) 程小偉先生為周麗女士的配偶。根據證券及期貨條例，程小偉先生被視為擁有周麗女士所持有同等數目股份的權益。
- (7) 該等61,111,000股本公司內資股由上海復星創富股權投資基金合夥企業(有限合夥)持有，而上海復星創富股權投資基金合夥企業(有限合夥)分別由上海復星創富投資管理有限公司及上海復星產業投資有限公司持有約1.05%及約31.74%。上海復星創富投資管理有限公司為上海復星創富股權投資基金合夥企業(有限合夥)之普通合夥人。上海復星產業投資有限公司由上海復星高科技(集團)有限公司持有100%的股權。此外，上海復星高科技(集團)有限公司於南京南鋼鋼鐵聯合有限公司間接持有約60%股權，而南京南鋼鋼鐵聯合有限公司於上海復星創富股權投資基金合夥企業(有限合夥)間接持有約13.11%股權。因此，上海復星高科技(集團)有限公司於上海復星創富股權投資基金合夥企業(有限合夥)總共擁有約45.90%權益

上海復星高科技(集團)有限公司則由復星國際有限公司全資擁有，而後者則由復星控股有限公司全資擁有。

復星控股有限公司則由復星國際控股有限公司全資擁有，後者由郭廣昌先生持有64.45%權益。

根據證券及期貨條例，有限合夥企業之普通合夥人被視為對有限合夥企業擁有實際控制權，即使其於有限合夥企業的股權可能低於三分之一。因此，根據證券及期貨條例，上海復星創富投資管理有限公司、上海復星產業投資有限公司、上海復星高科技(集團)有限公司、復星國際有限公司、復星控股有限公司、復星國際控股有限公司及郭廣昌先生被視為於上海復星創富股權投資基金合夥企業(有限合夥)持有的61,111,000股本公司內資股中擁有權益。

- (8) First Beijing Investment (Cayman) Limited透過其附屬公司以投資經理身份持有該等15,896,000股H股，而First Beijing Investment (Cayman) Limited由First Manhattan Co.持有10%，而後者由First Manhattan LLC持有10%。因此，根據證券及期貨條例，First Manhattan Co.及First Manhattan LLC視為持有該等15,896,000股H股權益。
- (9) 該等47,981,600股本公司H股由衍生集團(國際)控股有限公司(一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其已發行股份於聯交所上市(股份代號：6893))持有。衍生集團(國際)控股有限公司由衍富集團控股有限公司持有50.68%，其分別由彭少衍先生及關麗雯女士實益擁有90%及10%權益。關麗雯女士為彭少衍先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，衍富集團控股有限公司、彭少衍先生及關麗雯女士被視為於該等47,981,600股H股中持有權益。

除上文披露者外，於本報告日期，本公司概無獲任何人士(本公司董事、監事或高級管理人員除外)告知彼於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露及根據證券及期貨條例第336條規定記錄於本公司備存的登記冊的權益或淡倉。



關連交易

於2017年，除本年報「管理層討論及分析」一節「重大收購附屬公司」一段披露收購上海惟翊及Brandfolio外，本集團概無關連交易須根據上市規則第14A章進行申報、年度審核、公告及獨立股東批准。本公司截至2017年12月31日止年度於日常業務過程中進行的關聯方交易的詳情載於本年報綜合財務報表附註36。該等關聯方交易概不構成上市規則所定義的須予披露關連交易。本公司確認其已遵守上市規則第14A章的披露規定。

審核委員會

審核委員會已採納符合上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的書面職權範圍。

審核委員會目前包括三名獨立非執行董事，即蔣伏心先生、馮晴女士及鄭嘉福先生。審核委員會主要負責審閱及監督財務申報程序，以及風險管理及內部監控制度。審核委員會審閱本公司所採納的會計原則及常規以及本集團於本年度之經審核末期業績。

捐獻

年內，本集團已作出慈善捐款。有關本集團所作捐獻的詳情，請參閱本年報中環境、社會及管治報告「6.2 公益慈善」一節。

優先購買權

章程或本公司註冊成立地的適用中國法例並無有關優先購買權的規定。

與控股股東的合約

於本年度，本公司或其任何附屬公司與控股股東（定義見上市規則）之間概無訂立任何重大合約。

不競爭承諾

本公司的控股股東（定義見上市規則）桂平湖先生及吳艷梅女士以本公司為受益人作出不競爭承諾。彼等已確認遵守不競爭承諾。董事會（包括獨立非執行董事）認為，有關控股股東一直遵守以本公司為受益人的有關不競爭承諾。

企業管治常規

董事認為，本公司已於2017年遵守企業管治守則的守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為規管董事買賣本公司證券的守則。本公司已向董事作出特定查詢，全體董事已確認，彼等於2017年均已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司H股股份在聯交所上市。於2017年，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

上市所得款項淨額的用途

來自本公司股份於聯交所主板上市及發行超額配發股份的所得款項總額（「所得款項淨額」）淨值達約428.7百萬港元（相等於人民幣336.4百萬元）。

於2017年11月7日，以下更改所得款項淨額用途於股東大會上獲批准：

- (i) 重新分配(1)所得款項淨額中31%即38百萬港元（原先擬定用作(a)就本集團收購 Good Health Products Limited（已於2015年完成）提供資金；及(b)日後擴充本集團的產能）；及(2)所得款項淨額中18%即60百萬港元（原先擬定用作加強及擴展現有銷售網絡及擴展至新地區）用於建設一個研發測試中心；及
- (ii) 就動用29%所得款項淨額為營銷及推廣活動提供資金，以提高中生及康培爾品牌在國內的品牌知名度外，該款項亦用於提升中生、康培爾及 Good Health 品牌在國際間的品牌知名度。

有關更改所得款項淨額用途的進一步詳情，請參閱本公司日期為2017年9月22日的通函。

於2017年12月31日，

- (i) 所得款項淨額約人民幣72.0百萬元及人民幣0.8百萬元已用於收購GHP及改善Living Nature產品功能；
- (ii) 所得款項淨額約人民幣46.70百萬元已用於設立研發測試中心；
- (iii) 所得款項淨額約人民幣19.25百萬元已用於建立信息技術及物流中心；
- (iv) 所得款項淨額約人民幣19.88百萬元已用於營銷及推廣活動；
- (v) 所得款項淨額約人民幣8.34百萬元已用於擴大銷售網絡及開闢新市場；及



(vi) 所得款項淨額約人民幣33.63百萬元已用作於營運資金及所得款項淨額之餘額約人民幣135.80百萬元已存入銀行，擬按照本公司日期為2013年12月31日之招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載之使用建議加以使用。

公眾持股量的充足性

基於本公司可公開獲得的資料及據董事所知悉，於本年報日期，至少25%的本公司全部已發行股本由公眾人士持有。

核數師

於香港立信德豪會計師事務所有限公司於本公司2015年5月19日舉行的股東週年大會結束時退任本公司核數師後，安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)已分別獲委任為本公司國際核數師及國內核數師。董事會確認立信德豪與本公司之間概無分歧。

除上文披露者外，本公司核數師於過往三個年度並無其他變動。

本公司截至2017年12月31日止年度綜合財務報表經安永會計師事務所審核，其將任職至本公司應屆股東週年大會結束。於應屆股東週年大會上將提呈決議案，分別重新委任安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司國際核數師及國內核數師。

展望

2017年是本集團戰略調整的關鍵一年。為進一步提升好健康及禾健的銷售額，本集團大力發展多個銷售渠道，如：電視購物平台、呼叫中心、經銷商等。為提升好健康品牌的影響力，本集團也加大了好健康品牌市場推廣費用。

2018年，本集團將持續以科技研發及品牌打造為重點。

中生聯合科技研發中心大廈已完成一期工程，並即將投入使用。預計全面建成後，該中心將是全球最大的保健食品科技研發基地之一，將擁有最完善的科研設備，由科研隊伍運用最高端的研發技術，推進本集團境內外保健食品研發項目的快速步伐。科技引領，蓄勢待發。

通過2017年深度品牌影響力推廣，好健康成為本集團核心品牌及擁有全面塑造的業務渠道，為2018年的騰飛奠定了堅實的基礎。

本集團自創立初即以「讓亞健康的人健康起來，讓健康的人更健康」為企業使命，推廣健康事業。在健康產業和人體健康學前沿領域不懈努力並積極探索。

董事會 報告

2017年，中國政府陸續出台多項推進國民健康的政策「紅利」。「健康中國」時代已全面到來。為生命質量負責、為美好希望負責，讓生命有安全感、平靜安適，這是健康產業的神聖之所在，也是本集團始終堅守的「初心」。本集團將以實際行動踐行並助力「健康中國」之路，為人類健康帶來福祉。

代表董事會

董事長

桂平湖先生

中國·南京·2018年3月29日

2017年度監事會 工作報告



2017年度報告期內，監事會嚴格按照中國《公司法》、《公司細則》、《監事會工作細則》和有關法律、法規的規定，本著對公司和對股東負責的態度，認真全面履行了監督職責，對公司依法運作情況、財務情況、投資情況等事項履行了監督檢查職責以及對董事會成員、公司經理以及其他高級管理人員的監督職能。

一、監事會日常工作情況

2017年度，監事會共召開了2次會議。

2017年3月28日，監事會會議審議了《公司2016年度監事會工作報告》、《關於公司2016年度經審核綜合財務報表的議案》、《關於公司2016年度財務決算以及公司2017年財務預算的議案》、《關於公司2016年度利潤分配方案的議案》、《關於聘請公司2016年度財務審計機構並由股東大會授權董事會確定其酬金的議案》、《關於股東大會授權董事會釐定各董事監事薪酬的議案》、《關於公司提取2016年法定公積金的議案》、《關於提請股東大會向董事會作出一般授權，以發行、配發及處理不超過各佔本公司已發行內資股及H股面值總額20%的額外內資股及H股，同時授權董事會修訂其認為適當的本公司章程，藉以反映根據相關授權配發或發行額外股份時的新股本架構的議案》。

2017年8月22日，監事會會議審議了《關於公司2017年上半年業績以及有關派發中期股息的議案》、《關於公司截至2017年6月30日止重大內部審核事項的議案》、《關於公司對於員工就財務匯報、內部監控及其他不正當行為提出建議的議案》。

二、公司依法運作情況

監事會列席了報告期內的董事會會議，對公司依法經營運作等情況進行了全過程監控。對公司的發展戰略、重大事項決策情況進行了適時有效的監督，發揮了監事會的職能，在公司2017年度發展中履行了應盡的職責。

監事會認為：董事會決策程序嚴格遵循中國《公司法》和《公司細則》的規定，認真執行股東大會的各項決議，運作規範，勤勉盡職；公司內部控制制度完善；信息披露及時、準確；公司董事和高級管理人員履行職務時，無違反法律、法規、《公司細則》或損害公司利益的行為。

2017年度監事會 工作報告

三、檢查公司財務情況

監事會對公司及子公司2017年業務營運狀況以及公司2018年財政年度的業務計劃進行了審閱。

監事會認為：公司財務報告全面、真實、正確地反映了財務狀況和經營成果；公司年度經營業績已經安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)審核並出具了審計報告，該審計報告實事求是，客觀公正。

四、監事會對關聯交易情況的獨立意見

監事會認為除「重大收購附屬公司」一段所披露收購上海惟翊以外，本集團於2017年度概無關聯交易須根據上市規則第14A章進行申報、年度審核、公告及獨立股東批准。

五、監事會對內部控制自我評價報告的審閱情況

監事會對公司內控報告進行了審閱，並認為公司已在所有重大方面建立了適當的內部控制制度，內部控制管理體系運行有效，確保了內部控制制度的貫徹執行和日常業務的正常開展。

六、股東大會通過的決議案的執行情況

監事會成員對提交予股東大會的決議案的內容並無異議。監事會監督股東大會通過的各項決議案的執行情況，並認為董事會能夠認真執行有關決議。監事會認為，公司董事會能夠認真履行股東大會的有關決議，未發生有損股東利益的行為。

特此報告。

南京中生聯合股份有限公司
監事會

主席
余敏女士

2018年3月29日



企業管治常規

董事會致力於維持良好的企業管治標準。

董事會相信，良好的企業管治標準乃本公司保障股東利益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提升其透明度及問責性之關鍵。

本公司的企業管治常規已採用上市規則附錄十四所載之企業管治守則所載列之原則。

董事認為，於截至2017年12月31日止年度內，本公司已遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已就證券交易採納上市規則附錄十所載列的標準守則(連同若干修訂)。經對全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至2017年12月31日止年度一直遵守標準守則。

標準守則亦適用於對其制定標準守則且告知彼等須遵守標準守則條文的全體僱員。本公司並不知悉僱員違反標準守則的事宜。

董事會

董事會監督本集團的業務、戰略性決策及績效並應客觀地採納符合本公司最佳利益的決策。

董事會應定期審核董事為履行其對本公司的責任所需作出的貢獻以及董事是否正花費足夠的時間履行有關責任。

董事會構成

於本報告日期，董事會目前由4名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事組成。

截至2017年12月31日止年度直至本報告日期，董事會成員載列如下：

執行董事：

桂平湖先生(董事長)
張源女士(首席執行官)
徐麗女士
朱飛飛女士

非執行董事：

許春濤先生

獨立非執行董事：

蔣伏心先生
馮晴女士
鄭嘉福先生

董事之履歷資料載於本年報第17至20頁「董事、監事、高級管理層及僱員」一節。

概無任何董事會成員與另一名成員有關聯。

董事會會議及董事之出席記錄

至少應一年舉行四次定期董事會會議，涉及大多數董事親身或透過電子通信方式積極參與。

於截至2017年12月31日止年度內，除定期董事會會議以外，董事長亦在並無執行董事出席的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

於截至2017年12月31日止年度內，董事會舉行了八次會議。於截至2017年12月31日止年度內，各現任董事於本公司董事會會議之出席記錄載列於本年報第44頁「董事及委員會成員之出席記錄」一節。

董事長及首席執行官

桂平湖先生及張源女士分別擔任董事長及首席執行官。董事長領導董事會及負責董事會有效運作及領導。首席執行官專責本公司的業務發展、日常管理及一般業務。



獨立非執行董事

於截至2017年12月31日止年度內，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會三分之一)，其中一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已根據上市規則第3.13條所載的獨立性指引，自各獨立非執行董事接獲有關其獨立性的年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事的委任及重選

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須有指定任期，並須接受重選，而守則條文第A.4.2條指出，所有獲委任填補臨時空缺的董事應在獲委任後的首次股東大會上由股東選任，且每位董事(包括按指定任期委任的董事)須至少每三年輪值告退一次。

根據章程項下規定，董事須由股東在股東大會選舉產生且彼等任期須為三年。董事於其任期屆滿時符合資格參與重選，然而獨立董事之留任任期將不會超逾六年。在本公司上市所在地的相關法律、法規及監管規則的規限下，倘董事會委任新董事以填補董事會的任何臨時空缺或增加成員，則有關新增董事的任期將於下一屆股東大會時到期且彼合資格進行重選。

董事的職責

董事會應承擔領導及控制本公司的職責，並共同負責指導及監管本公司的事務。

董事會透過制定策略及監督其實施直接及間接通過其委員會領導管理層及為管理層提供指導，監控本集團的營運及財務績效，並確保落實健全的內部監控及風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

獨立非執行董事負責確保高標準的本公司監管報告並帶來董事會的平衡，以便產生與企業行動及營運有關的有效而獨立的判斷。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及要求聯席公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情。董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

董事之持續專業發展

董事須了解監管發展及變動的最新情況，以便有效履行其職責並確保其對董事會作出知情及相關貢獻。

每名新委任的董事均會於其獲委任之初接受入職培訓，以確保彼等適當瞭解本公司業務及營運以及充份認識到上市規則及相關法定規定下董事的職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能。本公司將為董事安排內部推動簡報會，並於適當情況下向董事提供相關主題的閱讀資料。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓，開支由本公司承擔。

於截至2017年12月31日止年度，董事已參加與以下主題有關的培訓／研討會，比如：(i) 披露內部消息及內幕交易；(ii) 集團風險管理及董事及監事的責任；(iii) 董事及監事的企業管治責任；(iv) 環境、社會及管治報告。以下董事已出席截至2017年12月31日止年度內的培訓：

董事姓名	參與
執行董事	
桂平湖先生	出席
張源女士	出席
徐麗女士	出席
朱飛飛女士	出席
非執行董事	
許春濤先生	出席
獨立非執行董事	
蔣伏心先生	出席
馮晴女士	出席
鄭嘉福先生	出席

董事委員會

董事會已成立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略及發展委員會，以監管本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會均已訂明具體的書面職權範圍，有關職權範圍清楚地訂明其權力及職責。董事委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站，並可應要求時供股東查閱。

各董事委員會的主席及成員名單載列於本年報第2頁的「公司資料」。



審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即蔣伏心先生、馮晴女士及鄭嘉福先生。鄭嘉福先生為審核委員會主席。

審核委員會的職權範圍不會較企業管治常規守則所載者寬鬆。審核委員會的主要職責為其協助董事會審閱財務資料及申報程序、風險管理及內部監控制度、內部審核職能的有效性、外聘核數師的審核範圍及委任，以及檢討可使本公司僱員關注本公司財務申報、內部監控或其他事項可能出現之不當行為之安排。

截至2017年12月31日止年度，審核委員會已舉行三次會議審閱(其中包括)有關截至2016年12月31日止年度的年度財務業績及報告以及本公司截至2017年6月30日止六個月的中期業績。審核委員會亦考慮有關風險管理及內部監控制度以及內部審核職能的有效性、關連交易，以及可使僱員關注可能不當行為的安排。

截至2017年12月31日止年度，審核委員會亦在無執行董事出席的情況下與外聘核數師召開三次會議。

於截至2017年12月31日止年度內，審核委員會各現任成員於審核委員會會議的出席率乃載於「董事及委員會成員之出席記錄」一節的表格中。

薪酬委員會

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事馮晴女士及鄭嘉福先生以及一名執行董事朱飛飛女士組成。馮晴女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的職權範圍不會較企業管治常規守則所載者寬鬆。薪酬委員會的主要職責包括審閱各董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及設立透明程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或任何彼等的聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。

截至2017年12月31日止年度，薪酬委員會已舉行一次會議，以審閱本公司薪酬政策及架構，以及董事及高級管理層的薪酬待遇及其他相關事宜，並就此向董事會提供意見。

於截至2017年12月31日止年度內，高級管理層的薪酬詳情載於本公司截至2017年12月31日止年度的財務報表附註8。

於截至2017年12月31日止年度內，薪酬委員會各現任成員於薪酬委員會會議的出席率乃載於「董事及委員會成員之出席記錄」一節。

提名委員會

提名委員會由兩名獨立非執行董事蔣伏心先生及馮晴女士及一名執行董事徐麗女士組成。蔣伏心先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍不會較企業管治常規守則所載者寬鬆。提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會的組成時，提名委員會將善用包括但不限於董事於技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他素質等方面之分別。本公司在制定董事會成員的最佳組合時將考慮上述分別。所有董事會成員之任命均以用人唯才為原則並考慮多元化(包括性別多元化)。提名委員會將討論及商定實現董事會成員多元化政策的可計量目標(如必要)並將其推薦予董事會供其採納。

截至2017年12月31日止年度，提名委員會已舉行一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性。提名委員會認為董事會在多樣性方面維持了適當的平衡。

於截至2017年12月31日止年度內，提名委員會各現任成員於提名委員會會議的出席率載於「董事及委員會成員之出席記錄」一節。

戰略及發展委員會

戰略及發展委員會包括兩名獨立非執行董事蔣伏心先生及鄭嘉福先生及一名執行董事桂平湖先生。桂平湖先生為戰略及發展委員會的主席。

戰略及發展委員會的主要職責乃就本公司長期發展戰略及重大投資決策進行研究及提出建議。

截至2017年12月31日止年度，戰略及發展委員會已舉行一次會議，以檢討本公司的2017年發展戰略及重大投資決策。

於截至2017年12月31日止年度內，戰略及發展委員會各現任成員於戰略及發展委員會會議的出席率乃載於下文「董事及委員會成員之出席記錄」一節。



企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載職能。

董事會檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律法規規定、標準守則以及遵守企業管治守則方面的政策及常規以及本企業管治報告中的披露。

董事及委員會成員之出席記錄

下表載列各董事於截至2017年12月31日止年度內舉行的董事會會議及董事委員會會議以及本公司股東大會之出席記錄：

董事姓名	出席／會議次數						其他 股東大會 (如有)
	董事會	提名 委員會	薪酬 委員會	審核 委員會	戰略及發展 委員會	股東 週年大會	
桂平湖先生	8/8	-	-	-	1/1	1/1	2/2
張源女士	8/8	-	-	-	-	1/1	2/2
徐麗女士	8/8	1/1	-	-	-	1/1	2/2
朱飛飛女士	8/8	-	1/1	-	-	1/1	2/2
許春濤先生	8/8	-	-	-	-	1/1	2/2
蔣伏心先生	8/8	1/1	-	3/3	1/1	1/1	2/2
馮晴女士	8/8	1/1	1/1	3/3	-	1/1	2/2
鄭嘉福先生	8/8	-	1/1	3/3	1/1	1/1	2/2

除定期董事會會議外，董事長亦與非執行董事(包括獨立非執行董事)於截至2017年12月31日止年度在無執行董事出席的情況下舉行一次會議。

風險管理及內部監控

董事會承認其對本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控制度以及每年審核其有效性的責任。該等制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會負責制定、維持及評估有效的風險管理及內部監控制度。監事會負責監督董事會制定及實施風險管理及內部監控制度。管理層負責協助及監察風險管理及內部監控過程。審核委員會協助董事會有關內部監控的領導及協作事宜、監督設計、實施及監察風險管理及內部監控制度。

本公司的審核部門負責檢討風險管理及內部監控制度的充足性及有效性。審核部門測試有關會計政策及所有重大控制的關鍵問題，及向審核委員會提供其發現。

本公司風險管理及內部監控制度的目標是確保遵守相關法律法規、保障本公司資產、保持完整會計記錄及提高營運效率，以實現發展戰略。

本公司的風險管理及內部監控制度包括不同功能及領域，例如組織架構、發展戰略、人力資源、資產管理、銷售及採購、財務及會計、資訊科技、內部審計、合同管理及行政管理。

本公司透過主要業務過程，已制定及採納附有界定實施權限的若干風險管理程序及指引。控制活動主要透過以下各項進行：

1. 於制定界定業務過程及工作責任時實行職責分離；
2. 基於各業務單位的業務過程的實際需要，界定審批權限、審准程序及責任；
3. 通過嚴格遵循會計標準及框架制定會計程序，提高會計工作的質量及水平以及改善會計工作程序；及
4. 設立及定期評估資產使用及管理的程序，及通過界定清晰的業務流程及工作責任保障本公司的資產。

本公司對內部監控制度的自我評核有以下特點及過程：

1. 與中級及高級管理層溝通，以收集風險資料，進行分析及識別本公司可能面臨的高風險領域，此舉將用於制定及實施內部監控制度及界定風險範圍及關鍵領域；
2. 根據本公司所有業務過程內部監控制度的狀況，識別主要風險資料，界定清晰的風險管理責任及採納風險管理及內部監控要求；



風險管理及內部監控(續)

3. 通過穿行測試核查及評估內部監控制度的實施及效用，識別設計上的缺陷；
4. 通過評估據發生頻率抽取主要控制活動樣本，識別於實施內部風險監控制度過程中的缺陷；及
5. 從業務過程角度識別內部監控制度的重大缺陷，及根據審核部門的發現及報告改善前述狀況。實施及測試已改進的內部監控制度並驗證其效用。

於自我評核過程中，本公司已採納訪談、穿行測試及抽樣等方法，廣泛收集有關內部監控設計及實施效用的證據，準確地分析及識別內部監控制度的缺陷。每年會進行自我評核，以確認妥為遵守內部監控政策。

管理層已向董事會確認截至2017年12月31日止年度的風險管理及內部監控制度的效用。

董事會在審核委員會協助下，連同內部審核的發現，檢討風險管理及內部監控制度(包括截至2017年12月31日止年度的財務及非財務控制)，並認為該等制度行之有效且充足及並無發現重大缺陷。

已落實安排以便本公司員工以保密形式對本公司財務申報、內部監控或其他事宜中可能的不當行為提出擔憂。

本公司已制定披露政策，如信息披露管理程序、重大信息內部申報程序及內幕信息知情人登記程序，該等程序為本公司的董事、高級職員、高級管理層及相關員工提供處理機密信息、監控信息披露及回覆詢問的一般指導。

已實施監控程序以確保嚴格禁止內幕消息的未經授權訪問及使用。

董事就財務報表的職責

董事知悉彼等編製本公司於截至2017年12月31日止年度財務報表的職責。

董事並不知悉任何重大不確定因素涉及可能對本公司持續經營能力遭受重大質疑的事件或情況。

本公司獨立核數師有關彼等就財務報表的申報責任的陳述載於本年報第80至83頁的獨立核數師報告內。

核數師薪酬

本年度內，就截至2017年12月31日止年度的審核服務及非審核服務的已付／應付本公司外聘核數師之薪酬載列如下：

服務類型	已付／ 應付費用 人民幣千元
年度審核服務，安永會計師事務所	1,900
法定審核服務，安永會計師事務所 及安永會計師事務所全球網絡其他成員公司	419
非審核服務 — 環境、社會及管治報告諮詢	200
	2,519

公司秘書

聯席公司秘書之一支卉女士對保健食品及營養膳食補充劑行業甚有經驗，並且對董事會及本公司的運作有全面的認識。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法例的有關規定，本公司聘用外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的甘美霞女士為其聯席公司秘書。本公司的主要聯絡人為另一聯席公司秘書支卉女士及本公司的財務總監李斌先生。

根據上市規則第3.29條，本公司已從聯席公司秘書接獲培訓資料，根據有關培訓資料之內容，本公司認為，聯席公司秘書的培訓符合上市規則第3.29條要求。

股東權利

為了保障股東的權益及權利，應在股東大會上就各項重大個別事宜(包括個別董事選舉)提呈個別決議案。

股東大會上提呈的全部決議案將根據上市規則以投票方式表決及投票結果將於各股東大會後於本公司及聯交所網站刊載。



召開臨時股東大會

根據本公司章程第55條及第67條，單獨或合共持有本公司附帶表決權的已發行股份10%或以上的股東可透過遞交載有擬於會上討論事項說明的書面要求提請董事會召開臨時股東大會。

於股東大會上提呈建議

單獨或合計持有逾3%本公司股份的股東可於股東大會召開10日前以書面方式向董事會提交提案。董事會須於接獲該提案起計2日內向其他股東發出通知並於股東大會上列入該提案以供審議。提案所述事項須在股東大會的職能及權力範圍內及其須有明確議題及具體決議。

除了上述事宜外，召集人於發出有關股東大會通知的公佈後，不得修改股東大會通知所列的提案或添加新提案。

向董事會作出查詢

至於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可向以下地址發送上述查詢或要求：

地址：中國江蘇省南京玄武區
長江路 188 號德基大廈 30 樓
(註明收件人為公司秘書)

傳真： 86-25-86819167

電郵： zhihui@zs-united.com

為免生疑，股東須將簽妥的要求書、通告或聲明或查詢(視情況而定)的正本存放及寄發至以上地址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及確認文件以令該等函件生效。股東資料可按法律規定披露。

股東如需任何協助，亦可致電本公司，號碼為 86-25-86819188。

與股東及投資者溝通

本公司認為，與股東有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的瞭解至為重要。本公司致力維持與股東持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事(或彼等的代表(倘適用))將出席股東週年大會以會見股東及回答彼等的詢問。

組織章程文件

截至 2017 年 12 月 31 日止年度至本年報日期，本公司已修改其章程。修訂的詳情載列於日期為 2017 年 9 月 22 日的通函及日期為 2017 年 9 月 8 日的公告。最新章程亦可於本公司及聯交所網站內查閱。



目錄

關於本報告	51
1. 管治 — 責任 • 升級	52
1.1 企業治理	52
1.2 ESG治理	52
1.3 權益人識別與溝通	53
1.4 重大性議題識別	54
1.5 管理升級	55
2. 產品 — 健康 • 放心	57
2.1 發展全品類	57
2.2 質量把關	58
3. 客戶 — 經營 • 用心	61
3.1 全渠道客戶服務	61
3.2 用心客戶	62
4. 環境 — 綠色 • 共享	63
4.1 綠色運營	63
4.2 環境表現績效	67
5. 員工 — 溫馨 • 成長	68
5.1 權益與關愛	68
5.2 培訓與發展	69
5.3 健康與安全	70
5.4 僱傭表現績效	72
6. 社區 — 公益 • 貢獻	73
6.1 社區參與	73
6.2 公益慈善	75
附錄 香港聯交所環境、社會及管治報告指引內容索引	76

環境、社會及管治 報告

關於本報告

概覽

本報告是南京中生聯合股份有限公司(於本報告提述為「本公司」, 及其附屬公司(統稱為「本集團」或「我們」)發布的第二份環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)年度報告, 重點披露本集團的環境、社會及管治方面的工作表現。本報告涵蓋2017年1月1日至2017年12月31日財務年度(報告期)的ESG表現。

編製依據

本報告主要按照聯交所上市規則附錄27所載的於2015年12月頒佈經修訂的《環境、社會及管治報告指引》進行編製。

本報告內容是按照一套有系統的程式而釐定的。有關程序包括: 識別和排列重要的權益人、識別和排列ESG相關重要議題、決定ESG報告的界限、收集相關材料和數據、根據資料編製報告、對本報告中的資料進行檢視等。

報告範圍及邊界

報告範圍與本年報一致, 涵蓋了本集團。

報告數據說明

本報告所引用的資料和案例主要來源於本集團的統計報告和相關文檔。本集團承諾本報告不存在任何虛假記載、誤導性陳述, 並對其內容真實性、準確性和完整性負責。

確認及批准

本報告經管理層確認後, 於2018年03月29日獲本公司董事(「董事」)會(「董事會」)通過。

報告聯繫方式

中國江蘇省南京市玄武區長江路188號德基大廈30樓

電話: 86-25-86819188

傳真: 86-25-86819167

網址: <http://www.zs-united.com>

E-mail: sinolife@zs-united.com



1. 管治 — 責任 • 升級

本集團積極承擔環境和社會責任，將環境、社會管理納入企業日常管理體系，不斷進行管理升級，更好地將環境和社會責任融入集團各部門及全體員工。

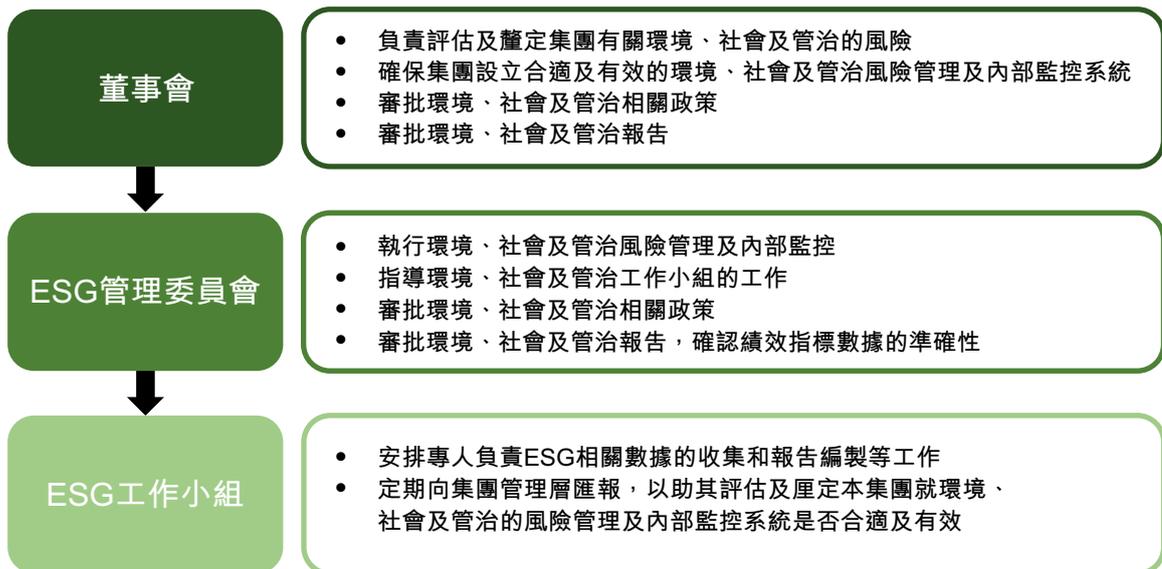
1.1 企業治理

本集團遵守上市地法律法規及要求，建立了由股東大會、董事會、監事會和管理層組成的「三會一層」治理架構。企業治理結構單元權責明確、各司其職、互相協調、有效制衡，形成了科學決策、規範運作的經營管理架構。

更多企業治理的內容請參閱本年報的企業管治報告。

1.2 ESG 治理

為應對日益嚴峻的環境、社會風險挑戰，我們建立了自上而下的ESG管理架構，將環境、社會責任管理融入到日常管理當中，不斷提升ESG管理能力。董事會為ESG管理最高管治機構，ESG管理委員會負責統籌和指導企業治理、合規運營、產品與服務、資源與環境、健康與安全、員工權益、社會公益七大方面的工作。ESG工作小組作為執行單位，向基層全面落實ESG管理。



環境、社會及管治 報告

1.3 權益人識別與溝通

本集團高度重視與權益人的溝通交流，通過各種渠道傳播我們的社會責任價值與實踐，了解權益人的要求，並採取措施，滿足權益人合理期望與訴求。

權益人	期望與要求	溝通與回應方式
政府與監管機構	貫徹落實國家政策法律法規 促進地方經濟發展 帶動地方就業	上報文件 建言獻策 專題匯報 洽談合作
股東及投資者	收益回報 合規運營 安全生產	公司公告 專題匯報 邀請實地考察
供應商	依法履約 誠信經營 供應商管理	商務溝通 現場調研 交流研討
媒體	合規運營 產品責任 公益活動	新聞稿／公告 會議 邀請現場考察
員工	權益維護 薪酬福利 職業發展	職工代表大會 集團協商 民主溝通平台
消費者及公眾	產品與服務 公益慈善 綠色原材料及生產	公司網站 公司公告 採訪交流 客戶反饋

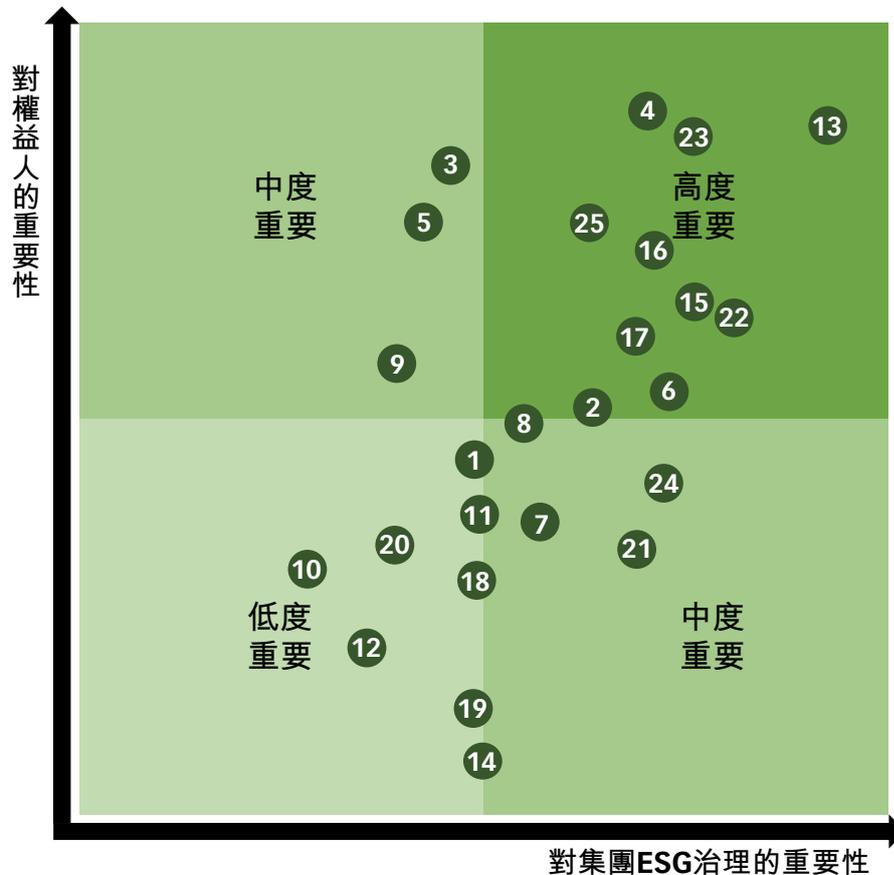
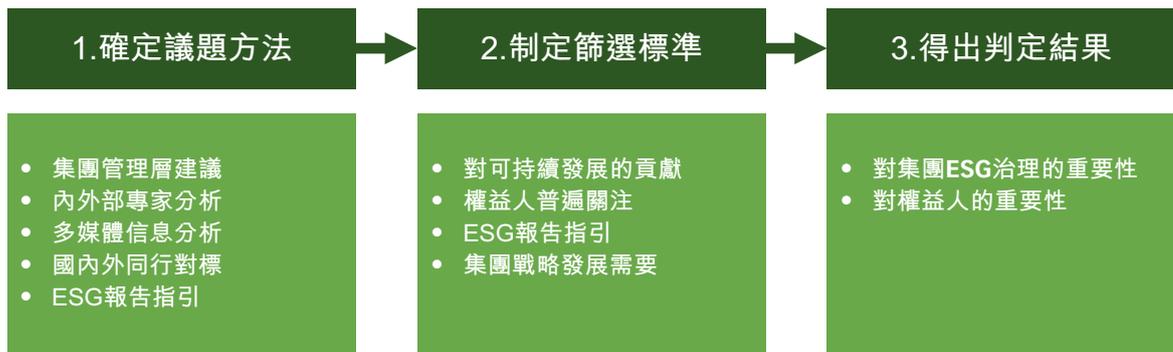
我們定期檢視與現有的權益人溝通渠道，查找不足之處，以更有效收集及反饋各權益人的意見。今年我們邀請了更多外部權益人進行ESG問卷調研，以更加了解外部權益人對本集團的環境、社會表現的期望及建議。



1.4 重大性議題識別

為了解權益人的期望與訴求，提升報告的針對性，本集團依據《環境、社會及管治報告指引》的要求，通過同行對標、媒體分析、權益人訪談與問卷調研等方式識別ESG議題並進行重大性判定，確保報告披露的信息全面覆蓋本集團發展和權益人關注的重點議題。

ESG 議題篩選流程



環境、社會及管治 報告

序號	關注議題	序號	關注議題
1	文化及經營理念	14	產品創新
2	行業趨勢及政策	15	客戶權益
3	反腐倡廉	16	客戶投訴管理
4	合規經營	17	客戶體驗
5	供應商管理	18	社區、政府溝通
6	知識產權	19	社區參與
7	水資源管理	20	公益慈善
8	污染物管理	21	員工薪酬與福利
9	能源管理	22	員工職業健康與安全
10	碳足跡	23	員工發展與培訓
11	氣候變化	24	員工公平與多元
12	業務對天然環境影響	25	人權保障
13	產品質量		

1.5 管理升級

2017年度，本集團的管理工作已經由2016年度的「優化管理」階段轉入「升級管理」階段。我們主推好健康(Good health)產品，逐步打造全球化保健品品牌形象。我們積極融合中西方文化優勢，拓寬銷售渠道，擴大產品品類，依托我們豐富的市場經驗、營銷方式、管理文化以及對市場的敏感度、對消費者的認知，不斷提高內部管理基礎能力。通過管理升級，我們為好健康(Good health)等品牌注入無限活力，讓更多海外優質品牌扎根本土，並不斷實現中國市場的新突破。

廉潔誠信

本集團堅決抵制任何形式的貪污受賄及徇私舞弊行為，嚴格依照《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等國家法規對相關事務進行管理。本集團制定有《員工守則》、《商業準則》等作為所有事務中對公開、誠信和責任的最高標準，並致力於營造誠信和反舞弊、反欺詐的企業文化。我們設有市場監督部，專門制定公司職員在銷售過程中舞弊和欺詐行為的預防、報告及管理方面的原則，引導員工及公眾樹立反腐敗行為的正確觀念，從而規範企業的商業活動。本集團高級管理層和內部監督部門在預防、監管與糾正舞弊行為及潛在舞弊行為方面有首要責任，我們每季度都會從集團總部委派專人去各附屬公司進行相關檢查並強調廉潔誠信。我們也會定期對員工進行教育和提醒，不斷加強員工廉潔誠信的意識。



本集團對違反廉潔誠信事件零容忍，針對內外部投訴舉報，不斷完善貪腐事件投訴舉報管理制度。我們開放多途徑投訴舉報渠道，投訴人可通過面談、短信、微信和電子郵件的方式進行投訴。



2017年，本集團未發生貪污訴訟案件。

本集團不斷自我完善，逐步建立完善銷售規範制度，明確集團全員在銷售中的六條高壓線，要求全員嚴格遵守誠實守信，禁止一切損害集團及消費者利益的行為。

榮譽獎項

2017年本集團榮獲「福布斯中國上市公司潛力企業榜 100強企業」



自2005年首次推出「福布斯中國潛力100」以來，至今已走過十二個年頭。從2015年的「福布斯中國潛力企業」首秀，到如今再次獲得「2017福布斯上市公司潛力企業榜」。

2017年本集團獲「中生牌輔酶Q10膠囊指定產品獎」



「健康中國」之保健食品行業發展大會暨第17屆中國國際保健博覽會主題論壇」在廣州召開，本集團作為企業代表在會上進行了市場創新經驗分享並實力獲得「中生牌輔酶Q10膠囊指定產品獎」。

2. 產品 — 健康 • 放心

本集團以「讓亞健康的人健康起來，讓健康的人更健康」為目標，致力於為消費者生產和提供有機天然、品質安全的健康產品，不斷滿足消費者日益增長的健康需求，並且為消費者提供更加多樣的健康產品選擇。

2.1 發展全品類

本集團正逐步向品牌全球化，品類多元化發展。目前集團旗下擁有品牌包括中生、禾健、康培爾(Cobayer)、好健康(Good Health)、Living Nature。此外，我們亦不斷推出新產品，發展更多優質產品組合。2017年，我們結合中國市場需求與分析，為紐西蘭好健康(Good Health)品牌增加運動系列、骨骼強化、嬰兒系列及孕婦系列等健康產品，以滿足不同人群持續增長的消費需求。



中生



本集團尊重知識產權及商標保護，嚴格遵守《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》等國家法律法規，並確保海外運營滿足當地相關法律及合規要求。截至2017年12月31日，本集團共計發售757項既有產品和新產品，並於報告期內推出29項新產品，申請商標數量達107個。



產品創新升級

本集團不斷完善「產學研」體系，並逐步發揮出科技研發中心的功能，促力產品創新與升級。本集團加強引進高端研發人才和國際領先的技術與設備，引入領先全球的營銷管理模式，目前除本公司原有的研發團隊之外，已建立有禾健、好健康(Good Health)、Living Nature等多個研發團隊加入。我們正在籌劃著「健康國際聯盟」，以整合全球最好的健康資源。

我們還不斷加強與科研機構的合作，為本集團研發力量持續注入新活力。

- 與中國林業科學研究院林產化學工業研究院簽訂產學研合作協議；
- 與南京中醫藥大學建立實習基地。

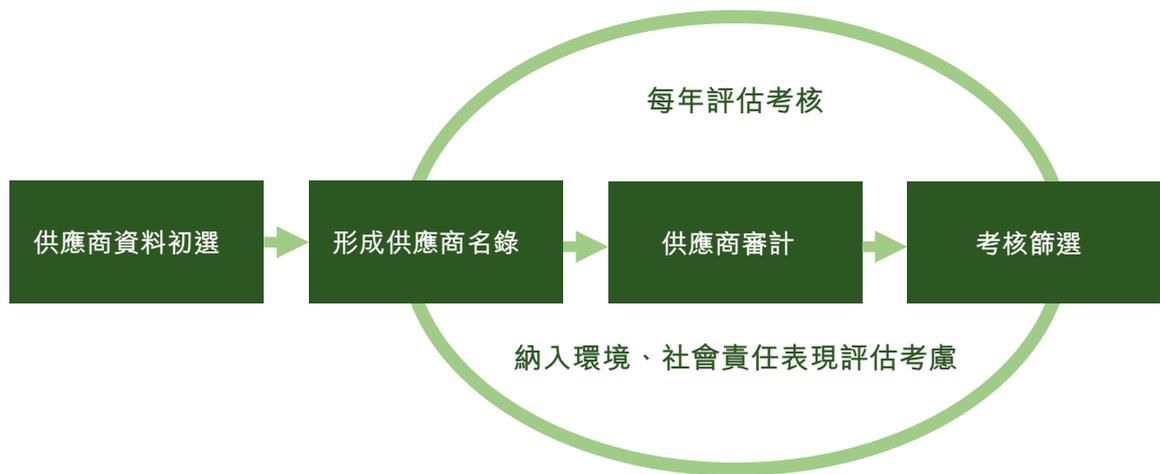
報告期內，本集團研發投入達人民幣460萬元，較2016年相比增長283.3%，開展實施科技創新類項目2項。同時，我們的研發創新工作獲得了政府的肯定，得到政府頒發的人民幣5萬元創新券及人民幣20萬元科技獎勵等多項政府支持獎勵。未來，我們將繼續加強與科研機構合作，提升產品創新能力，提高行業地位，推動保健品行業的提升與發展。

2.2 質量把關

本集團不斷完善質量管理體系，嚴格把控產品質量管理的每一環節。包括原材料採購、產品生產、產品檢測等，堅持以精益求精的工作態度來保證產品的質量與品質。同時，基於保健品行業特殊性，我們對產品在國家食藥監相關批文的獲取上有嚴格的把控。本集團合計擁有29項國家食品藥品監督管理局頒發的保健食品批文，該等批文代表著中國就營養膳食補充劑設定的最高產品及監管標準。

優選供應商

供應商管理是質量控制的首要因素。本集團不斷完善供應鏈管理體系，嚴格按照本集團《供應商准入管理程序》、《供應商資質管理制度》、《供應商審計管理制度》以及《供應商評估程序》等內部管理制度，不斷優化採購流程，保證採購工作的規範化。報告期內，我們加強了原材料源頭管理，為從材料源頭保證產品質量，我們改進部分原材料的採購方式，由原來的各附屬公司自主採購轉型為集團化集中採購。另外，我們持續完善供應商的評估機制，將供應商的環境、社會責任表現納入最終評估。截至2017年12月31日，本集團共有境外供應商286家，中國供應商48家，供應商中共有原材料供應商275家。



供應商篩選流程

質量控制流程

本集團嚴格遵守GMP(生產質量管理規範)，從原料進廠檢驗、人員管理、設施設備、生產過程以及入庫出庫等方面均嚴格遵守國家法規的衛生質量要求，對每一個產品進行留樣備查，並於2017年10月通過外部質量管理審計。

我們的生產基地擁有HACCP認證、ISO9001質量管理體系認證及ISO22000食品安全管理體系認證，生產車間達到10萬級淨化車間標準，生產現場配備QA(質量保證)人員，全方位保證我們的生產環境符合要求。

本集團重視客戶對產品質量的信任，逐步建立產品追溯系統，通過公開透明的信息追溯，不斷要求自我嚴控質量關口，竭盡所能提供客戶可信任的產品，同時也彰顯了我們對於產品食品安全的信心。



進口羊奶粉實現全程可追溯



2017年，本集團與中國檢驗認證集團(CCIC)和紐西蘭檢測機構合作，在江蘇省乃至全國首次實現進口羊奶粉全程可追溯。中國檢驗檢疫局和客戶只要掃描產品包裝上的二維碼，即可看到有關羊奶粉的所有信息，提高監管機構及客戶對本集團產品在食品安全上的信任程度。

好健康(Good Health)公司嚴把質量關

好健康(Good Health)公司是本集團的附屬公司，提倡可持續發展，其產品原材料拒絕來自任何基因改造種植或經過嚴密控管篩選淘汰的其它供應商，好健康(Good Health)每一個產品從研發、原料篩選、生產到成品的每一個細節都經過嚴緊的監控和測試來確保質量和純度可以達到最高的品質。其產品的測試多達15種，例如：活性成分測試、微生物測試、細菌測試、重金屬測試、殺蟲劑測試和穩定性測試等全方位的不同測試。確保公眾購買安全、高品質的藥品和食品。

好健康(Good Health)品牌產品和生產工廠都得到紐西蘭和澳洲的銷售和生產認可證書：

- 紐西蘭藥物安全管理局頒發的GMP證件(優良藥品生產質量管理規範)；
- 澳大利亞藥物管理局(Therapeutic Goods Administration)簡稱TGA認證；
- 紐西蘭衛生部初級產業證書(MPI)。

質量問題處理

本集團認真嚴肅對待質量問題，制定質量問題處置流程及召回程序，並於每年進行處置和召回演練，確保處理流程和召回程序的有效性。若發生質量投訴事件，我們將根據投訴管理文件，由QA專人負責，對投訴情況進行調查分析，給出合理反饋。

提高質量意識

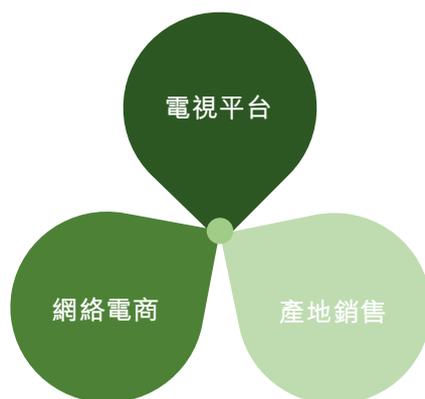
提高員工質量意識，是質量保證措施落實的關鍵。本集團積極通過培訓、行業交流等機會，不斷提高員工質量意識。同時，我們積極配合全國「質量月」活動，在內部採取多樣形式加大質量宣傳，比如知識競答，心得分享徵文等，增強活動趣味性，提高員工參與的積極性。

3. 客戶 — 經營 • 用心

經營客戶，用心客戶。本集團秉持「誠信高效、優質服務，持續改進」的客戶服務方針，通過全渠道向客戶提供優質產品及售後服務，不斷提升客戶體驗，保障客戶權益。

3.1 全渠道客戶服務

本集團順應科技進步帶來的客戶消費模式的改變，為了能讓客戶更便捷地了解及體驗本集團的健康產品，我們積極拓寬線上線下的銷售服務渠道。2017年，我們在嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》的基礎上，增加了電視平台銷售渠道，加大對網絡電商平台的推廣，並加強了產品產地服務的力度，逐步拓寬了電視購物、網路電商及產地銷售三大推廣服務渠道。且為了全球化發展目標，在地域上，本集團建立廣泛分布於全球的國際經銷商網絡(包括英國、德國、荷蘭、加拿大、迪拜、韓國、日本、新加坡、南非、越南、泰國、馬來西亞、印度尼西亞、阿聯酋等)，消費者通過電話或者網站就可以買到優質的保健品，同時還能得到專業的健康諮詢、便捷的物流配送、無憂的售後服務。



2017年，我們將電視購物平台作為主要的推廣服務渠道覆蓋全國，以現場直播的形式向所有電視觀眾生動形象地介紹健康優質產品，貼近消費者的需求。我們逐步建立電視購物管理制度及服務機制，由電視購物事業部的成員負責每個購物台的客戶服務等日常工作。



3.2 用心客戶

提升客戶體驗

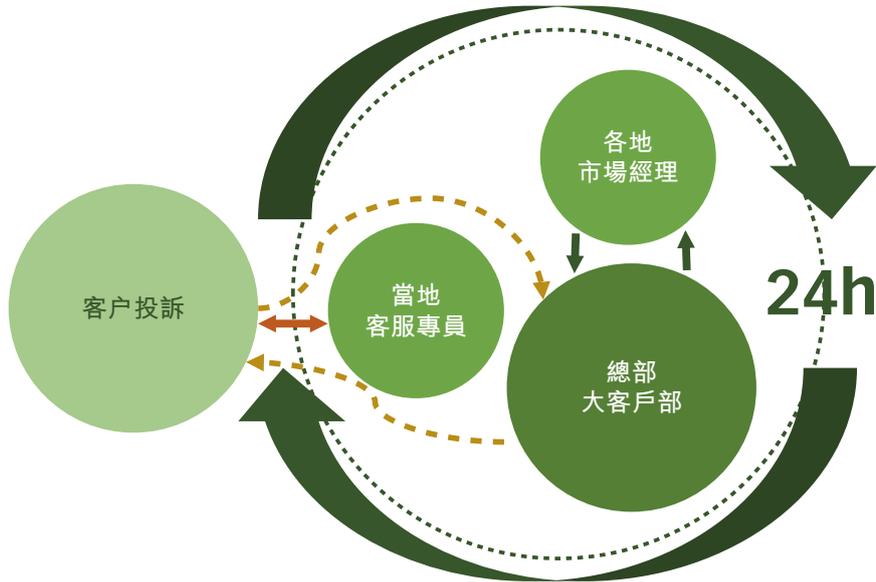
本集團致力於不斷提升客戶體驗，贏得客戶的信任和滿意是對我們最大的肯定。良好的客戶體驗有助於我們不斷完善產品和服務，也有助於提升客戶的忠實度。我們建立完善的店鋪和人員管理制度，規範服務人員的行為規範，加強培養員工的專業性，努力為客戶提供更為全面、專業、權威及可靠的服務和建議。

我們在提升客戶體驗的過程中強調「主動服務」，在重要的年節、客戶生日、結婚紀念日等重要節日都會以電話或實物形式送上我們的祝福。2017年，我們新增短信、微信祝福的推送方式，減少電話形式對客戶造成不必要的打擾。並通過我們的微信公眾號平台定期給客戶推送健康分析報告，讓客戶能夠更及時，更全面地了解健康資訊。

保障客戶權益

本集團高度重視每一位客戶的合法權益，嚴格遵守《中華人民共和國消費者權益保護法》，確保客戶合法權益。我們嚴格管理客戶信息，將客戶分為老客戶、新客戶及潛在客戶進行歸檔管理，嚴禁任何員工洩露或未經審批調用客戶信息，保障客戶私隱安全。

我們不斷完善客戶投訴機制，暢通客戶投訴通道，讓每一位客戶的意見和投訴都能得到表達和申訴，在維護客戶合法權益的同時，完善和提升產品和服務質量。我們在各銷售地域設立客服專員，協助解決客戶的問題。如若客戶問題無法得到滿意解決，客戶可以通過總部的客戶投訴熱線向集團總部大客戶部進行投訴。對於客戶的投訴，我們希望盡快解決客戶的小問題，避免因小問題造成對客戶的大困擾，我們會在24小時內做出回應並給予客戶一個滿意的解決方案。



客戶投訴處理流程

為了第一時間解決客戶問題，提升客戶投訴處理的服務質量，我們設有相應的市場經理考核制度，對客戶直接向集團總部投訴3次及以上的客户所在地市場經理進行相應的約談。在報告期內，本集團沒有未妥善處理的客戶投訴。

4. 環境 — 綠色 • 共享

本集團不斷加強環保經營理念，將降低環境負荷作為我們的目標，持續提升企業社會形象，不斷追求環境可持續發展，與社會共享綠色環境。

4.1 綠色運營

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《中華人民共和國能源節約法》等相關環保法律法規，依法進行環境影響評價，積極配合國家「十三五」節能減排規劃，持續完善本集團內部《排水系統管理制度》、《固廢管理制度》、《節能管理制度》及《車輛管理制度》等相關環境制度，啟動ISO14001環境管理體系認證項目，逐步建立及完善本集團的環境管理體系。



我們積極採取環境管控和節能減排措施，加強節能減排的宣傳教育，致力於不斷減少本集團生產運營中產生的碳足跡及對環境造成的負面影響。我們針對辦公區域，生產儲存區域，採取了一系列具體措施：



中生科技公司節水節能

中生科技公司為本集團的附屬公司，2017年在保護水源及節約能源上不斷做著努力。

保護水資源：

- 研發產品劑型，通過改善生產工藝，減少生產用水和清潔用水。
- 加強各部門水資源使用檢查和統計，減少污水排放。

節約能源：

- 工程部根據季節及具體生產產品在確保產品質量前提下，合理調節動力設備，減少電力能源使用。
- 行政部門使用空調設備，根據季節如冬季調至下限，夏季調至上限使用，並加以監督執行。
- 2017年更換LED燈300盞，更換前每盞功率36瓦，更換後LED燈功率20瓦，節約電量9,600千瓦時。

好健康(Good Health)公司從源頭開展清潔生產

好健康(Good Health)公司一向關注環保，在生產工藝上推崇從源頭上控制污染。

- 在生產中不使用燃煤鍋爐，燃氣鍋爐，沒有蒸汽及熱力的消耗。
- 在閉路清洗系統中不使用腐蝕性鹼、酸、氯等溶劑。
- 在工藝上實施乾法工藝，減少水耗。
- 生活廢水根據紐西蘭國家法規分區合規排放。



康培爾(Cobayer)公司開展環境友好活動

康培爾(Cobayer)公司在2017年積極舉辦環境友好活動，為保護環境出一份力。

- 2017年3月底，康培爾(Cobayer)公司開始使用基於雲端的會計軟件。這在很大程度上減少了打印申請發票的需要。此外還允許員工在必要時遠程辦公，減少碳排放和降低能源成本。
- 通過環境友好會議，定下環境友好政策：
 - 用於促銷活動的禮品袋使用環保紙材料。
 - 簽收賬單及通信使用郵件或者其他電子方式，避免通過紙張溝通。
 - 沒有使用的會議室需要熄燈。
 - 在辦公區域重複使用紙張、紙板盒。
 - 通過辦公室裡的回收垃圾筒促進循環利用。

2017年，中生科技公司進行了廠區內建設項目施工，嚴格控制建設項目施工對生產區域的影響，將施工區域和生產區域隔離。同時，也積極採取措施減少施工對周邊環境的影響，嚴格按照國家標準，控制諸如揚塵、建築垃圾等對周邊環境的影響。報告期內，本集團業務活動未對環境及天然資源造成重大影響。

環境、社會及管治 報告

4.2 環境表現績效

消耗物 類別	2016	2017	單位
能源消耗			
直接能源消耗			
汽油	54,657	57,291	升
柴油	10,528	7,708	升
直接能源消耗總量	72.51	71.65	噸標煤
間接能源消耗			
外購電力	2,014.32	2,363.01	兆瓦時
間接能源消耗總量	247.56	290.41	噸標煤
綜合能源消耗			
綜合能源消耗	320.07	362.06	噸標煤
萬元收益綜合能耗	6.86	7.32	千克標煤/萬元
資源消耗			
水資源	43,991.54	40,630.22	噸
萬元收益水消耗	0.94	0.82	噸/萬元
包裝材料	354.79	280.95	噸
萬元收益包裝消耗	7.61	5.68	千克/萬元
排放物			
類別	2016	2017	單位
廢棄物			
危險廢棄物	7.45	17.02	噸
萬元收益危險廢棄物	-	0.34	千克/萬元
無害廢棄物	6.01	43	噸
萬元收益無害廢棄物	-	0.86	千克/萬元
廢水排放			
廢水排放總量	16,250	15,682	噸
COD 排放量	0.03	0.03	噸
氨氮排放量	0.026	0.01	噸

註：2016年廢棄物僅包含本集團附屬公司中生科技公司。



溫室氣體 類別	產生量		單位
	2016	2017	
範疇一溫室氣體		174	噸當量 CO ₂
範疇二溫室氣體	392	972	噸當量 CO ₂
範疇三溫室氣體	-	19	噸當量 CO ₂
溫室氣體產生總量	392	1,165	噸當量 CO ₂
萬元收益溫室氣體產生量	8.41	23.56	千克當量 CO ₂ /萬元

註：2016年溫室氣體僅包含本集團附屬公司中生科技公司的範疇一及範疇二的溫室氣體。

5. 員工 — 溫馨 • 成長

員工是企業業務可持續發展的保障。本集團本著「工作並快樂著」的工作宗旨，致力於為員工營造一個溫馨的工作環境，鼓勵員工發揚「一條心，一起拼」的團隊精神。

5.1 權益與關愛

制度性保障

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，依法保障員工合法權益。我們制定了招聘及晉升、薪酬及福利、解僱、福利及假期等一系列人事制度，包括《員工招聘管理制度》、《員工培訓管理制度》、《薪資管理制度》、《保險管理制度》、《員工晉升管理制度》，為員工提供公平的培訓、發展、晉升及福利等機會。我們對求職者和員工一視同仁，公平對待，絕不會以性別、種族、宗教信仰、膚色、性取向、年齡、婚姻、家庭、懷孕或任何法律禁止的歧視因素歧視求職者和員工。本集團遵守《中華人民共和國勞動法》及國務院《禁止使用童工規定》，嚴令禁止使用童工及強制勞工，本集團從未發生使用童工的情況和強制勞工的情況。

提供人性化福利

我們為員工提供人性化福利，除基本的養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險和住房公積金(五險一金)之外，我們為所有工廠都配備班車，接送員工上下班，夏季高溫時為員工發放解暑清涼飲品。另外，我們為集團管理層購買董事責任保險，降低集團管理層的責任風險。

加強員工溝通與關愛

本集團重視與員工的溝通與交流。對於入職三個月內的員工，若出現工作上的心理壓力，我們會由人事部派專人與其溝通交流，正確疏導員工的心理壓力。我們鼓勵員工能和上級面對面溝通，同時設有總經理郵箱，為員工提供意見表達及維權申訴平台。

好健康(Good Health)公司員工援助計劃

在2017年，好健康(Good Health)公司組織採用了EAP(Employee Assistance Program 員工援助計劃)的服務，這是好健康(Good Health)公司為了員工可以愉快工作，身心健康而開展的一項活動，為員工提供免費諮詢的服務。該活動受到了員工們的一致好評。且在2018年好健康(Good Health)公司已被授權成立一個社交俱樂部，專注於員工溝通及員工關愛工作的提升。

我們關愛員工，努力為員工營造溫馨的工作環境。我們珍視每一位員工的周年紀念日，會在紀念日時為員工送上周年紀念禮物。對於患病住院員工，我們會派專人去醫院進行探望。為豐富員工業餘生活，我們在2017年創建瑜伽群，每周會組織瑜伽課堂。同時，本集團各附屬公司會定期進行聚餐活動，海內外員工之間也會定期進行溝通，不斷促進中西方文化的融合，讓企業文化和企業發展戰略深入員工內心，促力企業管理水平提升。

5.2 培訓與發展

員工培訓管理

本集團為提升業務開展的能力儲備，提高人才素質，在《員工培訓管理制度》下，為員工提供形式多樣的培訓機會，包括新人培訓、經理人培訓和線上商學院培訓等。



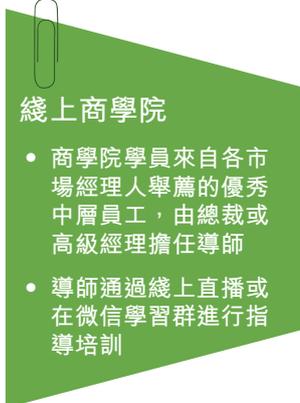
新人培訓

- 兩天崗前培訓
- 南京總部每周一次培訓



經理人培訓

- 每月一次培訓，穿插安排在經理人會議當中



線上商學院

- 商學院學員來自各市場經理人舉薦的優秀中層員工，由總裁或高級經理擔任導師
- 導師通過線上直播或在微信學習群進行指導培訓



中生科技公司在2017年度改進了對公司生產車間員工、質管部員工和工程部員工的培訓工作，將其內部培訓和外部培訓相結合，增加部分培訓的培訓效果評估反饋環節，並對生產車間員工年度培訓總學時有40小時的硬性要求。

報告期內，我們加大了員工培訓力度，全年總培訓時數達46,135小時，較2016年有了大幅的提升，總培訓人次達1,164人次。

員工晉升機制

本集團施行多軌晉升機制，依據《員工晉升管理制度》，從員工品質、能力、態度、業績四方面進行綜合考量，為每一位優秀員工提供公平公正的晉升機會。



我們還設有「接班人」計劃，號召全公司每一位經理人挖掘優秀員工作為自己的接班人進行培養。2017年我們共發現並培養18名優秀接班人，將對他們進行提名晉升。

5.3 健康與安全

員工健康與安全管理

本集團重視員工職業健康與安全，貫徹執行《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《安全生產培訓管理辦法》等國家及地方法律法規，並據此制定了一系列內部規章制度，嚴格進行安全生產管理，做好工業衛生和職業病防治工作，保障員工職業健康與安全。我們建立並實施安全生產責任制和安全生產管理制度，將安全責任落實到各部門和各崗位。為配合和加強安全生產責任制和安全生產管理制度的落實，我們設置了安全管理機構和安全管理人員配備制度，保證安全機構的合理設置和安全管理人員的配備規範。我們要求所有員工必須憑健康證上崗，並在每年度安排關鍵性崗位員工進行職業病體檢。

好健康(Good Health)公司通過完善的安全管理架構對員工安全負責

好健康(Good Health)公司有一個由6名成員組成的安全委員會，他們都是經過專業培訓的健康和安全代表，由安全委員會成員帶頭，每月開展安全討論會議，會議記錄下來的安全問題，在會後都會追蹤妥善處理，且每個安全問題的反饋都會定期向管理團隊匯報，並展示在我們的健康和公告欄上。

降低員工安全風險

為降低員工操作風險，本集團專設安全經費，用於對生產設備進行升級改造，購買降溫除塵、勞保用品等。同時我們採取簡易化包裝，試圖減少繁瑣包裝過程中帶來的操作風險。另外，我們加強員工安全培訓，通過專項工作安全會議、季度安全會議、安全月宣傳培訓及消防演習等方式，不斷提高員工自身的安全意識，加強員工自身安全保護。報告期內，我們的安全生產投入共計人民幣300萬元，舉行了7次安全演練。

康培爾(Cobayer)公司不斷提升員工安全意識

康培爾(Cobayer)公司注重員工的健康與安全，定期會對所有員工進行安全意識宣貫，告知所有員工在工作場所的健康和安全要求。特別是在倉庫工作和參加辦公室外的展覽等相對於其他作業風險較高的工作崗位，康培爾(Cobayer)公司會制定並提供安全作業指導書，並給相關員工配備適合的安全防護用具(如安全背心、安全鞋、安全帽等)，確保員工在一個安全的環境中工作。

完善工傷處理機制

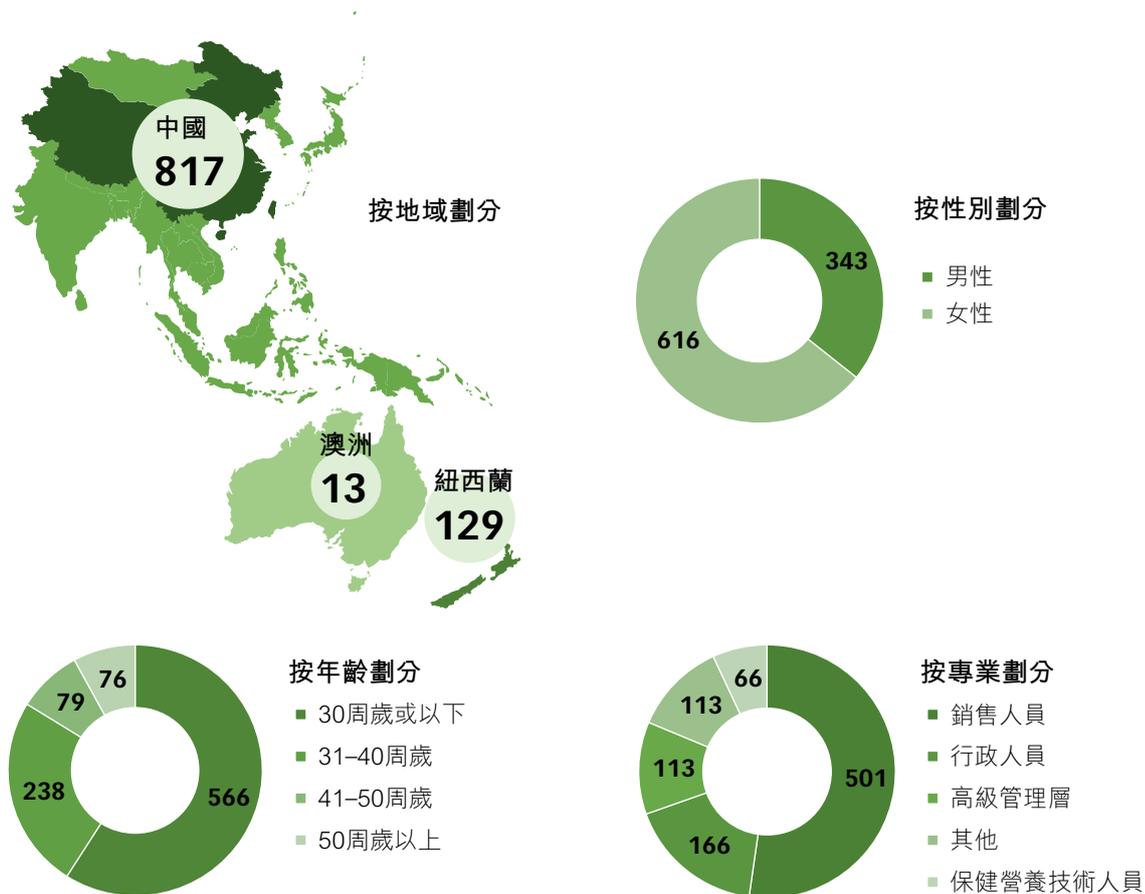
本集團制定完善的工傷處理機制，建立了從工傷事故匯報、事故分析、事故處理、事故反饋及全員溝通預防的一系列處置流程，及時、妥善地處理員工工傷情況。我們嚴格按照工傷保險條例規定，為員工安排就診醫院，承擔就診費用，解決員工後顧之憂。

報告期內，本集團未發生員工因工作關係而死亡的事故。



5.4 僱傭表現績效

報告期內，本集團共有員工959人。具體員工分類分布情況如下所示。



6. 社區 — 公益 • 貢獻

本集團重視維護與社區構築良好關係，與社會各界人士一道，推動社會向前發展。我們積極回饋社區，力爭成為企業社會責任的典範。本集團堅持依法納稅，2017年本集團上繳稅款共計人民幣0.99億元。同時，我們一直關注並支持弱勢人群，主動投身公益行動，履行企業社會責任，多次在社會活動、災難救助、助殘扶老、支持教育等方面積極貢獻力量，用行動來幫助他人，以身作則促進社會正能量的傳播。

報告期內，我們重點在慈善捐贈、社會活動贊助、校企合作等領域展開社會活動。同時也深入各界，在社區開展大量健康生活宣導活動，提高人們的健康意識，取得豐碩的成果。

6.1 社區參與

校企合作

本集團重視校企合作。通過與大學合作，積極開展在校大學生的參觀、交流與實習活動。對於表現優異的大學生，我們還會予以留用。

與南京中醫藥大學簽約建立教學基地並授牌



中生科技公司已於2006年與南京中醫藥大學簽訂了關於建立教學基地關係的協議書，之後每年南京中醫藥大學均會選拔表現優異的大學生去往中生科技公司交流實習。本年內，中生科技公司還邀請了安徽科技大學的大學生前往生產基地參觀，質量部經理代表公司向前來的大學生們介紹了公司文化、產品結構和目前健康行業的發展前景，也講解了生產與實驗的工藝與流程。活動過程引發了大學生們的極大興趣，收獲了許多實習申請，助力社會就業機會的提升。



國際文化交流

報告期內，康培爾(Cobayer)公司贊助了一系列有關中澳交流的社會文化熱點活動。活動的主旨在弘揚中華文化，支持華人團體在澳洲的各類文化活動。通過一系列活動的成功舉辦，廣大華人華僑與熱愛中國文化的國際友人們在澳洲感受到了濃郁的中華文化，很好地傳播了中華文化。

時間	地點	活動名稱	參與人數
2017年3月4日	悉尼	《武則天》話劇 巡回演出	2,000以上觀眾
2017年10月4日	悉尼	東北同鄉會 中秋晚宴	300人以上參與
2017年12月30日	悉尼	東北同鄉會 新年晚宴	300人以上參與
2017年10月	布裡斯班、 墨爾本、悉尼	吳建豪2017 「即刻救援」項目	1,000人以上參與

6.2 公益慈善

好健康(Good Health)公司長期關注心臟病患兒的健康，並積極為當地社區和國際社會需要幫助的人士提供幫助。

好健康(Good health)公司助力社區公益



2017年8月，好健康(Good Health)公司贊助了為心臟病兒童拍賣籌款活動的慈善晚宴，共有100餘位愛心人員參與。從同年9月開始，好健康(Good Health)公司展開了為期三個月的慈善活動，每在我們的零售店售出一件產品，將為待救助的心臟病患兒們各捐出1紐西蘭元。在該活動期間，在超過250名顧客的幫助下，共計捐贈12,275紐西蘭元。此外，本年內好健康(Good Health)公司還為Kaipatiki社區信托的生態日活動捐助11,500紐西蘭元。左圖為2017年Kaipatiki社區生態日活動，右圖為慈善拍賣現場。

好健康(Good Health)公司也不忘向國際上需要幫助的人群做出應有的貢獻。每月向全球基督教人道組織World Vision捐贈45紐西蘭元，年內共計捐出540紐西蘭元。當湖南發生地震時，好健康(Good Health)公司也向災區捐贈了2,000紐西蘭元。

隨著生活水平的提高和消費觀念的轉變，健康生活的理念亦日漸深入人心。本集團通過參與各類社會活動來向社會傳播健康理念。我們在舉辦或贊助活動舉辦的同時，積極向參與者宣傳健康小知識，或將本集團健康產品贈與幸運參與者作為小禮物，作為健康宣導的一種方式。

Living Nature公司作為本集團附屬公司，長期關注並支持在美容時尚、健康福祉、環境、當地活動(凱里凱里(KeriKeri)和北部地區)等在企業願景中不可或缺的領域。其中，健康和福祉是Living Nature公司在贊助產品時重點關注的類型。在過去一年中，其贊助和支持舉措主要包括：贊助體育俱樂部的抽獎活動，支持MyFoodBag的創始人、MasterChef紐西蘭的冠軍Nadia Lim以及她的乳癌基金會的慈善早餐，並為Look Good Feel Better(女性癌症支持小組)舉辦的無聲拍賣活動、Team New Zealand(2017年美洲杯帆船賽的獲勝者)參加的黑色領帶籌款活動提供獎品禮包。報告期內，Living Nature公司在各類社會活動中共贈出價值4,700紐西蘭元的產品。

未來，本集團將繼續探索結合自身品牌特色的社會共榮之路，全力打造積極有活力的公司社會形象，以更好的姿態去幫助和支持廣大人群。



附錄 香港聯交所環境、社會及管治報告指引內容索引

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		2017 環境、 社會及管治報告
A. 環境		
層面 A1 排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：	
	(a) 政策；及	4.1 綠色運營
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據。	4.2 環境表現績效
關鍵績效指標 A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	4.2 環境表現績效
關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	4.2 環境表現績效
關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	4.2 環境表現績效
關鍵績效指標 A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	4.1 綠色運營
關鍵績效指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	4.1 綠色運營
層面 A2 資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	
	資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	4.1 綠色運營
關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	4.2 環境表現績效
關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	4.2 環境表現績效
關鍵績效指標 A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	4.1 綠色運營
關鍵績效指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	4.1 綠色運營
關鍵績效指標 A2.5	制成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	4.2 環境表現績效
層面 A3 環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	4.1 綠色運營
關鍵績效指標 A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	4.1 綠色運營

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

B. 社會

僱傭及勞工常規

層面 B1	僱傭	
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：	
	(a) 政策；及	5.1 權益與關愛
	(b) 對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	5.4 僱傭表現績效
關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	-

層面 B2

健康與安全

一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：	
	(a) 政策；及	5.3 健康與安全
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
關鍵績效指標 B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	5.3 健康與安全
關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失工作日數。	-
關鍵績效指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	5.3 健康與安全

層面 B3

發展及培訓

一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	5.2 培訓與發展
關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	-
關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	-



主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

層面 B4	勞工準則	
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1 權益與關愛
關鍵績效指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	5.1 權益與關愛
關鍵績效指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	未發生使用童工和強制勞工的情況
營運慣例		
層面 B5	供應鏈管理	
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	2.2 質量把關
關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目。	2.2 質量把關
關鍵績效指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、 以及有關慣例的執行及監察方法。	2.2 質量把關
層面 B6	產品責任	
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤、私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	2. 產品 — 健康 • 放心
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	—
關鍵績效指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	—
關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	2.1 所有類別產品發展
關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	2.2 質量把關
關鍵績效指標 B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	3.2 用心客戶

環境、社會及管治 報告

2017 環境、 社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

層面 B7		
反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	1.5 管理升級
關鍵績效指標 B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	1.5 管理升級
關鍵績效指標 B7.2	描述防范措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	1.5 管理升級
社區		
層面 B8		
社區投資		
一般披露	有關以參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	6. 社區 — 公益 • 貢獻
關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	6. 社區 — 公益 • 貢獻
關鍵績效指標 B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	6. 社區 — 公益 • 貢獻



致南京中生聯合股份有限公司股東
(於中華人民共和國成立的有限公司)

意見

我們已審計第84至159頁所載南京中生聯合股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，包括於2017年12月31日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公平地反映了 貴集團於2017年12月31日之綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及其綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥善編製。

意見之基準

我們根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港會計準則」)進行審計工作。我們於該等準則項下之責任在本報告中核數師審計綜合財務報表之責任一節進一步描述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，而我們亦根據守則履行其他道德責任。我們認為，我們獲得之審計憑證充足及適當，以為我們提供意見基準。

關鍵審計事項

關鍵審計事項乃根據我們之專業判斷，於我們對本期綜合財務報表之審計中最重要之事項。該等事項於我們對綜合財務報表整體進行審計並就此形成我們之意見時處理，我們不就該等事項提出單獨意見。就以下各項事項而言，我們於文中描述我們之審計如何處理該事項。

我們履行本報告中核數師審計綜合財務報表之責任一節所述之責任，包括與該等事項有關者。因此，我們之審計包括履行旨在應對我們對綜合財務報表重大錯誤陳述風險之評估程序。我們審計程序之結果，包括為處理以下事項而履行之程序，為我們就隨附綜合財務報表之審計意見提供基礎。

獨立 核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們之審計如何處理關鍵審計事項
商譽減值	
根據香港會計準則第36號資產減值，貴集團須每年及於有跡象顯示現金產生單位可能減值時進行商譽減值測試。商譽減值的評估過程複雜，且涉及大量判斷及假設，如長期增長率及貼現率等。	我們審閱商譽減值採用預測的編製基準。我們亦讓內部估值專家協助我們審閱商譽減值評估所用的方法論及若干假設。
有關商譽的相關披露，請參閱年度財務報表「附註3 重要會計估計—商譽減值」及「附註15 商譽」。	

載入年報之其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年報中包括之資料，綜合財務報表及我們之核數師報告除外。

我們對綜合財務報表之意見不包括其他資料，我們不表達任何形式之保證結論。

就我們對綜合財務報表之審計，我們之責任是閱讀其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計中獲得之知識有重大不一致或看似出現重大錯誤陳述。倘根據我們所履行之工作，我們認為該其他資料存在重大錯誤陳述，我們必須報告該事實。我們並無就此作出報告。

董事對綜合財務報表之責任

貴公司董事負責編製綜合財務報表，以根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定提供真實及公平之意見，及貴公司董事釐定屬必要之內部控制以使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤導致之重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團之持續經營能力、披露(如適用)與持續經營有關之事項及使用持續經營之會計基準，除非貴公司董事有意清算貴集團或停止經營，或別無其他實際之替代方案。

貴公司董事由審核委員會協助履行其監督貴集團財務報告程序之責任。



核數師審計綜合財務報表之責任

我們之目標是對綜合財務報表作為整體是否不存在由於欺詐或錯誤導致之重大錯誤陳述以及發佈包括我們意見之核數師報告獲得合理保證。我們之報告僅為閣下作為整體而作出，並無其他目的。我們對本報告之內容不承擔任何責任或承擔任何其他人之責任。

合理保證屬高水平之保證，惟並不保證根據香港審計準則進行之審計總會發現存在之重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由欺詐或錯誤引起，並且倘單獨或合計可合理預期會影響用戶根據該等綜合財務報表所作之經濟決策，則被視為重大錯誤陳述。

作為根據香港審計進行審計之一部分，我們在整個審計期間行使專業判斷並維持專業懷疑。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足及適當之審計憑證，作為我們意見之基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致之重大錯誤陳述之風險高於未能發現因錯誤而導致之重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審計相關之內部控制，以設計適當之審計程序，但目的並非對貴集團內部控制之有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策之恰當性及作出會計估計及相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎之恰當性作出結論。根據所獲取之審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關之重大不確定性，從而可能導致對貴集團之持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中之相關披露，或假若有關之披露不足，則修改我們之意見。我們之結論是基於截至核數師報告日期止所取得之審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表之整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動之財務資料獲得充足之審計憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行集團之審計工作。我們須為我們之審計意見承擔全部責任。

獨立 核數師報告

核數師審計綜合財務報表之責任(續)

我們與審核委員會就(其中包括)審計之計劃範圍及時間以及重大審計發現,包括我們於審計期間識別出內部監控之任何重大缺陷溝通。

我們亦向審核委員會提交聲明,說明我們已遵守有關獨立性之道德要求,並就所有被合理認為可能影響我們獨立性之關係及其他事宜及相關防範措施(如適用)與彼等溝通。

我們從與審核委員會溝通之事項中,決定對本期間綜合財務報表之審計工作最為重要之事宜,因而構成關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項,或於極罕有之情況下,我們認為披露此等事項可合理預期之不良後果將超越公眾知悉此等事項之利益而不應於報告中披露,否則我們會於核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告之審計項目合夥人為劉國華。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2018年3月29日

綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度



	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	5	472,490	466,241
銷售成本		(166,893)	(139,549)
毛利		305,597	326,692
其他收入及收益	5	7,252	13,407
銷售及經銷開支		(190,761)	(131,905)
行政開支		(83,090)	(85,385)
融資成本	7	(1,815)	-
其他開支		(23,319)	(3,719)
分佔合營企業利潤		224	426
除稅前利潤		14,088	119,516
所得稅開支	10	(3,245)	(28,870)
本年利潤		10,843	90,646
其他全面(虧損)/收入			
於隨後期間的將重新分類為損益的其他全面(虧損)/收入，除稅後： 換算海外業務的匯兌差額		(10,916)	8,496
本年全面(虧損)/收入總額		(73)	99,142
以下各項應佔利潤：			
母公司擁有人		4,209	87,232
非控股權益		6,634	3,414
		10,843	90,646
以下各項應佔全面(虧損)/收入總額：		(6,150)	92,750
母公司擁有人		6,077	6,392
非控股權益		(73)	99,142
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		人民幣	人民幣
— 基本及攤薄	12	0.44分	10分

綜合 財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	99,139	70,695
預付土地租賃款項	14	10,463	10,710
商譽	15	146,134	153,387
其他無形資產	16	73,186	77,575
於合營企業的投資	17	–	6,304
遞延稅項資產	26	16,036	13,085
已抵押按金	31	–	1,216
其他非流動資產	32	6,144	7,297
非流動資產總額		351,102	340,269
流動資產			
存貨	18	163,329	75,177
貿易應收款項	19	49,340	39,674
預付土地租賃款項	14	247	247
預付款項、按金及其他應收款項	20	34,626	9,996
可收回稅項		5,129	–
已抵押按金	31	1,603	367
現金及現金等價物	21	269,592	517,934
流動資產總額		523,866	643,395
資產總值		874,968	983,664
流動負債			
貿易應付款項	22	14,164	15,538
其他應付款項及應計費用	23	45,105	51,346
計息銀行借款	24	49,500	–
應付稅金		8,648	18,020
流動負債總額		117,417	84,904
流動資產淨值		406,449	558,491
總資產減流動負債		757,551	898,760

綜合 財務狀況表

2017年12月31日



	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行借款	24	27,500	–
遞延稅項負債	26	14,345	17,244
撥備	25	678	707
非流動負債總額		42,523	17,951
資產淨值		715,028	880,809
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	27	94,630	94,630
其他儲備	28	620,398	728,594
非控股權益		–	57,585
權益總額		715,028	880,809

桂平湖
董事長兼執行董事

張源
首席執行官兼執行董事

綜合 權益變動表

截至2017年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股 權益	總權益 人民幣千元
	股本	資本儲備	換算儲備	法定盈餘 儲備	合併儲備	保留利潤	總計		
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元		
於2016年1月1日	83,817	360,075	(345)	36,352	(3,871)	188,492	664,520	51,193	715,713
本年利潤	-	-	-	-	-	87,232	87,232	3,414	90,646
本年其他全面收入：									
有關海外業務的匯兌差額	-	-	5,518	-	-	-	5,518	2,978	8,496
本年全面收入總額	-	-	5,518	-	-	87,232	92,750	6,392	99,142
收購一家附屬公司之股份									
發行	6,272	123,430	-	-	-	-	129,702	-	129,702
發行股份	4,541	60,718	-	-	-	-	65,259	-	65,259
已宣派及已付2015年 末期股息	-	-	-	-	-	(129,007)	(129,007)	-	(129,007)
自保留利潤轉入	-	-	-	13,425	-	(13,425)	-	-	-
於2016年12月31日	94,630	544,223	5,173	49,777	(3,871)	133,292	823,224	57,585	880,809

綜合 權益變動表

截至2017年12月31日止年度



	母公司擁有人應佔									
	股本	資本儲備	換算儲備	法定盈餘			總計	非控股		Total equity
				儲備	合併儲備	保留利潤		權益	總權益	
				人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)		人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	
於2017年1月1日	94,630	544,223	5,173	49,777	(3,871)	-	133,292	823,224	57,585	880,809
本年利潤	-	-	-	-	-	-	4,209	4,209	6,634	10,843
本年其他全面收入/(虧損)：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
有關海外業務的匯兌差額	-	-	(10,359)	-	-	-	-	(10,359)	(557)	(10,916)
本年全面收入/(虧損)總額	-	-	(10,359)	-	-	-	4,209	(6,150)	6,077	(73)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	(2,022)	-	(2,022)	(63,662)	(65,684)
已宣派及已付2016年末期股息	-	-	-	-	-	-	(100,024)	(100,024)	-	(100,024)
自保留利潤轉入	-	-	-	6,398	-	-	(6,398)	-	-	-
於2017年12月31日	94,630	544,223*	(5,186)*	56,175*	(3,871)*	(2,022)*	31,079*	715,028	-	715,028

* 此等儲備賬目包括綜合財務狀況表內的綜合其他儲備人民幣620,398,000元(2016年：人民幣728,594,000元)。

綜合 現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前利潤		14,088	119,516
就下列各項作出調整：			
融資成本	7	1,815	-
應佔一家合營企業利潤		(224)	(426)
利息收入	5	(3,300)	(8,266)
短期投資收入	5	(9)	(79)
折舊	13	7,203	8,444
其他無形資產攤銷	16	3,709	2,962
預付土地租賃款項攤銷	14	247	247
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損		(19)	598
已變現匯兌虧損		12,091	-
撇減存貨至可變現淨值	6	336	297
貿易應收款項減值	19	790	297
商譽減值	15	346	-
於一家合營企業投資減值	5/6	5,959	2,143
		43,032	125,733
存貨(增加)/減少		(90,228)	14,977
已質押存款增加		(19)	(367)
預付款項(增加)/減少		(14,205)	6,231
貿易及其他應收款項增加		(17,919)	(9,117)
遞延收入增加/(減少)		93	(666)
貿易及其他應付款項減少		(5,853)	(15,349)
經營(所用)/所得現金		(85,099)	121,442
已付所得稅		(23,641)	(43,730)
經營活動(所用)/所得現金流量淨額		(108,740)	77,712

綜合 現金流量表

截至2017年12月31日止年度



	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
投資活動現金流量			
收購物業、廠房及設備的款項		(40,143)	(26,857)
其他無形資產按金		(460)	(1,619)
其他無形資產添置	16	(315)	–
收購非控股權益	29	(65,684)	–
收購代價減少		1,217	–
收購一家附屬公司	30	(35)	(9,476)
出售物業、廠房及設備所得款項		405	5
贖回一項短期投資		–	3,000
已收短期投資收入	5	9	79
已收一家合營企業股息		87	845
已變現匯兌虧損		(12,091)	–
已收利息		3,194	8,424
投資活動所用現金流量淨額		(113,816)	(25,599)
融資活動現金流量			
發行股份所得款項		–	65,414
股份發行支出		–	(454)
新借銀行貸款		77,000	–
已付利息		(1,658)	–
償還新購入附屬公司貸款		–	(2,629)
已付母公司擁有人股息	11	(100,024)	(129,007)
融資活動所用現金淨額		(24,682)	(66,676)
現金及現金等價物減少淨額			
年初現金及現金等價物		517,934	532,326
匯率變動的影響，淨額		(1,104)	171
年末現金及現金等價物	21	269,592	517,934

財務 報表附註

2017年12月31日

1. 公司及集團資料

本公司乃於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。註冊辦事處地址為中國江蘇省南京市玄武區長江路188號德基大廈30樓。

本集團主要在中國、澳大利亞及紐西蘭從事製造及銷售營養膳食補充劑及預包裝保健食品。

有關附屬公司之資料

於2017年12月31日本公司主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立或成立地點及 經營地點／註冊成立及 成立日期／法人類別	已繳足股本／註冊資本	本公司應佔權益之百分比		主要業務
			直接	間接	
南京中生生物科技 有限公司	中國 2003年6月17日 有限公司	人民幣20,000,000元	100%	—	生產、加工及銷售保健食品
蘇州中生健康生物製品 有限公司	中國 2008年3月26日 有限公司	人民幣600,000元	100%	—	零售保健食品
杭州中研生物製品 有限公司	中國 2008年4月2日 有限公司	人民幣600,000元	100%	—	零售保健食品
北京中生美好健康科技 有限公司	中國 2008年4月9日 有限公司	人民幣600,000元	100%	—	零售保健食品
無錫中研健康品有限公司	中國 2008年4月10日 有限公司	人民幣600,000元	100%	—	零售保健食品
常州中生美好生物製品 有限公司	中國 2008年4月22日 有限公司	人民幣600,000元	100%	—	零售保健食品



1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司之資料(續)

名稱	註冊成立或成立地點及 經營地點/註冊成立及 成立日期/法人類別	已繳足股本/註冊資本	本公司應佔權益之百分比		主要業務
			直接	間接	
濟南中生華商生物製品 有限公司	中國 2008年4月30日 有限公司	人民幣 600,000元	100%	—	零售保健食品
廣州中院生物科技 有限公司	中國 2008年6月27日 有限公司	人民幣 600,000元	100%	—	零售保健食品
Australia Cobayer Health Food Co Pty Ltd.	澳大利亞 2009年3月2日 有限公司	2,000 澳元	100%	—	食品貿易
深圳市中生華商生物科技 有限公司	中國 2009年4月23日 有限公司	人民幣 600,000元	100%	—	零售保健食品
成都中生華美生物科技 有限公司	中國 2011年4月6日 有限公司	人民幣 500,000元	100%	—	零售保健食品
鎮江中生健康科技 有限公司	中國 2011年4月28日 有限公司	人民幣 100,000元	100%	—	零售保健食品
武漢中生華商生物科技 有限公司	中國 2011年5月23日 有限公司	人民幣 100,000元	100%	—	零售保健食品
青島中生健康生物製品 有限公司	中國 2011年6月24日 有限公司	人民幣 100,000元	100%	—	零售保健食品

財務 報表附註

2017年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司之資料(續)

名稱	註冊成立或成立地點及 經營地點/註冊成立及 成立日期/法人類別	已繳足股本/註冊資本	本公司應佔權益之百分比		主要業務
			直接	間接	
天津康爾生物科技 有限公司	中國 2013年11月18日 有限公司	人民幣500,000元	100%	—	零售保健食品
天津康爾生物科技 有限公司	中國 2014年8月20日 有限公司	人民幣10,000元	100%	—	零售保健食品
合肥澳卡生物科技 有限公司	中國 2014年7月17日 有限公司	人民幣10,000元	100%	—	零售保健食品
上海惟翊投資管理 有限公司	中國 2014年10月21日 有限公司	人民幣120,000,000元	100%	—	投資控股
南京宅易購電子商務 有限公司	中國 2015年4月21日 有限公司	人民幣1,000,000元	100%	—	零售保健食品
Good Health Products Limited	紐西蘭 1987年12月22日 有限公司	2,200,002紐西蘭元	100%	—	生產、加工及銷售保健食品
Brandfolio Limited	紐西蘭 2012年2月23日	100紐西蘭元	100%	—	食品貿易
中生聯合(香港) 有限公司	香港 2015年3月23日 有限公司	1港元	100%	—	食品貿易



1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司之資料(續)

名稱	註冊成立或成立地點及 經營地點/註冊成立及 成立日期/法人類別	已繳足股本/註冊資本	本公司應佔權益之百分比		主要業務
			直接	間接	
上海禾健營養食品 有限公司	中國 2007年5月30日 有限公司	人民幣20,000,000元	100%	—	零售保健食品
上海集騰信息科技 有限公司	中國 2011年9月30日 有限公司	人民幣1,000,000元	100%	—	信息技術維護服務
Living Nature Natural Products Limited	紐西蘭 1987年 有限公司	14,784,444紐西蘭元	100%	—	生產及銷售化妝品及護膚品
南京康赫生物科技 有限公司	中國 2017年12月13日 有限公司	人民幣10,000元	100%	—	研究、開發及銷售保健食品

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則以及香港公司條例披露規定編製。該等財務報表乃按歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣呈列，而除非另有指明外，所有數值已約整至最接近的千位。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至2017年12月31日止年度之財務報表。附屬公司乃本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與被投資方而享有或有權獲得可變回報，且有能透過對被投資方的權力影響該等回報(即現有權利賦予本集團目前指示被投資方相關活動的能力)時，即屬於擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利不及大半，則評估是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票持有者之間的合同安排；
- (b) 從其他合同安排取得的權力；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表乃按與本公司一致的報告期及會計政策編製。附屬公司業績的合併始於本集團獲得對該等附屬公司的控制權之時，並止於本集團喪失有關控制權之時。

損益和其他全面收入的各個組成部分歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益有虧絀結餘。所有集團內公司間的資產與負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數撇銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制因素中的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制被投資方。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動以股本交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司的(i)資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益之賬面金額；及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；並確認(i)所收代價的公平值；(ii)所保留任何投資的公平值；及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收入內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所要求的基準相同。



2.2 會計政策變動及披露事項

本集團於本年度財務報表首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第7號修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
收錄於2014年至2016年週期 香港財務報告準則之年度改進之 香港財務報告準則第12號修訂本	於其他實體的權益披露：澄清香港財務報告準則第12號之範圍

各修訂本之性質及影響載述如下：

- (a) 香港會計準則第7號修訂本要求實體作出披露使財務報表使用者評估融資活動之負債變動，包括現金流量變動及非現金變動。財務報表附註33已作出融資活動之負債變動披露。
- (b) 香港會計準則第12號修訂本清楚說明實體於評估是否有應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差異時，需要考慮稅務法例是否對於可扣減暫時差異轉回時可用作抵扣的應課稅溢利的來源有所限制。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值的部分資產的情況。由於本集團並無任何可扣減暫時差額或該等修訂範圍內的資產，故應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 香港財務報告準則第12號修訂本釐清香港財務報告準則第12號之披露規定（香港財務報告準則第12號第B10至B16段之披露規定除外）適用於實體於附屬公司、合營企業或聯營公司的權益，或其於分類為持作出售或列於分類為持作出售的出售組別的合營公司或聯營公司的權益。由於本集團於2017年12月31日並無分類為持作出售的出售組別的附屬公司，因此，該等修訂對本集團的財務報表並無影響，且並無須予以披露的其他資料。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表內應用已頒佈但未生效之以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎之支付交易之分類及計量 ²
香港財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號「保險合同」一併應用的香港財務報告準則第9號「金融工具」 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的預付款特性 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本 (2011年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 ¹
香港財務報告準則第15號修訂本	香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」的澄清 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉移 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²
2014年至2016年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號修訂本 ¹

¹ 於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料概述如下。

香港會計師公會於2016年8月頒佈的香港財務報告準則第2號修訂本闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎付款交易的影響；為僱員履行與以股份為基礎付款相關的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易(附有淨額結算特質)的分類；以及對以股份為基礎付款交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為權益結算的修訂時的會計處理方法。該等修訂明確說明計量以權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行與以股份為基礎付款相關的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易(附有淨額結算特質)，將整項分類為以股本結算以股份為基礎付款交易。此外，該等修訂澄清，倘以現金結算以股份為基礎付款交易的條款及條件被修訂，令其成為以權益結算以股份為基礎付款交易，則該交易自修訂日期起作為以權益結算的交易入賬。在採納有關規定時，實體須在不重列以往期間的情況下應用該等修訂，惟倘實體選擇採納全部三項修訂並符合其他準則時，則可以追溯應用。本集團預期自2018年1月1日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

於2014年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號之最終版本，匯集金融工具項目之所有階段，以取代香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計之新規定。本集團將自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號。本集團將不會重列可比較資料，並將於2018年1月1日確認對初期權益結餘之任何過渡性調整。於2017年，預期修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂本處理香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資方面的規定之間的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全面確認損益。對於涉及並不構成一項業務的資產交易而言，是項交易產生的損益於投資者的損益確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於未來應用。香港會計師公會於2016年1月刪除了原先的香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂本強制性生效日期，並將在完成對聯營公司及合營企業入賬的全面審核後確定新的強制性生效日期。然而，該等修訂目前可供採用。

於2014年7月頒佈的香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式入賬自客戶合約產生的收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於初次應用該準則時，須全面追溯應用或部分追溯應用。於2016年6月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號的修訂本，解釋在識別履約責任、主事人與代理人及知識產權許可有關的應用指引以及過渡方面的實施問題。該等修訂亦擬協助確保實體於採納香港財務報告準則第15號時能更加一致地應用及降低應用有關準則的成本及複雜性。本集團將於2018年1月1日採納香港財務報告準則第15號。於2017年，本集團已對採納香港財務報告準則第15號的影響進行詳細評估。

本集團的主要業務包括製造及銷售保健食品、製造及銷售化妝品及護膚品。本集團按已收或應收代價的公平值確認銷售貨品的收益。預期該等修訂不會對本集團財務報表造成重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

於2016年5月頒佈的香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(常設詮釋委員會)－詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(常設詮釋委員會)－詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括兩項承租人可選擇的確認豁免項目－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將於租賃期就租賃付款確認負債(即租賃負債)及就代表可使用相關資產的權利確認為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義，或涉及應用於重估模型的一類房產、廠房及設備，有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號的出租人大致沿用香港會計準則第17號的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據香港會計準則第17號作出更多披露。承租人可選擇以全面追溯應用或部分追溯應用方式應用該準則。本集團預期自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號。本集團目前正評估採納香港財務報告準則第16號的影響及考慮會否選擇利用現有可行權宜方式，以及將來採用的過渡方式及寬免。誠如財務報表附註34所披露，於2017年12月31日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額約為人民幣40,184,000元。採納香港財務報告準則第16號後，當中所列金額或需確認為新有使用權資產及租賃負債。然而，本公司需作進一步分析，以確定將予確認的新有使用權資產及租賃負債，包括但不限於涉及低價值資產租賃及短期租約的金額、所選其他可行權宜方式及寬免以及採用該準則日期前訂立的新租賃。

於2017年4月頒佈的香港會計準則第40號的修訂釐清實體須將物業(包括在建中或發展中物業)轉撥至或轉撥自投資物業的時間。該等修訂指明，物業的用途發生變動需要其符合或不再符合投資物業的定義且有證據證明用途發生變動。僅憑管理層對物業用途的意向產生變動不足以證明其用途有所變動。預期該等修訂適用於實體首次採納該等修訂的年度報告期間開始時或之後發生的物業用途變動。實體須於其首次採納該等修訂當日評估所持物業的分類，並(倘適用)將有關物業重新分類，以反映該日的實際情況。倘毋須採納事後確認，方可採納追溯調整法。本集團預期將自2018年1月1日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

於2017年6月頒佈的香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號為實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下，在採納香港會計準則第21號時，應如何釐定交易日期提供指引。該詮釋釐清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收入)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體須就每筆預付代價款或收取預付代價款釐定交易日期。實體於首次採納詮釋的報告期初起或於先前報告期初起(呈列為實體首次採納該詮釋的報告期的財務報表中的比較資料)，可以全面追溯基準或追溯基準應用該詮釋。本集團預期將自2018年1月1日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

於2017年7月頒佈的香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號，在稅項處理涉及影響採納香港會計準則第12號的不確定性因素(一般指「不確定稅項狀況」)時，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦尤其不包括與權益及有關不確定稅項處理的處罰相關的規定。該詮釋具體處理以下事項：(i) 實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理；(ii) 實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii) 實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未用稅項虧損、未用稅收抵免及稅率；及(iv) 實體如何考慮事實及情況變動。毋須採納事後確認時可以全面追溯調整法採納該詮釋，或於首次採納當日對期初權益作出調整而毋須重述比較資料，在有關採納的積累影響下可以採納追溯調整法採納該詮釋。本集團預期將自2019年1月1日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

於一間合營企業的投資

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，共同控制僅在有關活動之決定要求享有控制權之訂約方作出一致同意時存在。

本集團於合營企業的投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。倘出現任何不相符的會計政策，即會作出調整。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

於一間合營企業的投資(續)

本集團應佔合營企業收購後業績及其他全面收入分別計入綜合損益及其他全面收入。此外，倘於合營企業的權益直接確認變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。本集團與其合營企業間交易產生的未變現收益及虧損將以本集團於合營企業的投資為限對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產減值則除外。收購合營企業所產生的商譽已計入作本集團於合營企業投資的一部份。

當於合營企業的投資歸類為持作出售時，則按香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止營運」入賬。

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法列賬。已轉讓對價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括分離被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

如業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然對價按公平值計量，其公平值變動於損益內確認。分類為權益的或然對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽最初按成本計量，即已轉讓對價、非控股權益的確認金額及本集團先前持有的被收購方股本權益的任何公平值總額，與所收購可識別淨資產及所承擔負債之間的差額。如對價與其他項目的總額低於所收購淨資產的公平值，於重新評估後該差額於損益內確認為議價收購之收益。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

業務合併及商譽(續)

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，確認減值虧損。已就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

如商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面金額。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公平值計量

公平值指於計量日期之市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取之價格或轉讓債務所支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓債務之交易於資產或負債之主要市場，或在未有主要市場之情況下，則於資產或負債之最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達之地方。資產或負債之公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用之假設計量(假設市場參與者依照彼等之最佳經濟利益行事)。

非金融資產之公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產之最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況之估值技術，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

公平值計量(續)

於財務報表計量或披露公平值之所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重要之最低層輸入數據在下述公平值等級架構內進行分類：

- 第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算
- 第二層 — 按估值技術計算(藉此直接或間接可觀察且對公平值計量而言屬重要之最低層輸入數據)
- 第三層 — 按估值技術計算(藉此觀察不到且對公平值計量而言屬重要之最低層輸入數據)

就按經常性基準於財務報表確認之資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據)以決定等級架構內各層之間是否有轉移。

非金融資產之減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產(存貨、金融資產及非流動資產除外)進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值及公平值減出售成本(以較高者為準)，並就個別資產釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入。在此情況下，可收回金額乃就資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險之稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能相一致之開支類別中扣除。

資產乃於各報告期末進行評估，以確定是否有跡象顯示之前已確認之減值虧損不再存在或可能已經減少。倘出現該等跡象，則對該可收回金額作出估計。之前已確認之資產(商譽除外)減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額之估計改變時撥回，惟撥回後之金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應予以釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損之撥回於產生期間計入損益，惟若資產按重估金額入賬，則撥回之減值虧損按該重估資產之相關會計政策列賬。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

關聯方

下列人士倘視為與本集團有關聯，倘：

(a) 有關方為一名人士或該人士家族之近親，而該人士

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響；或

(iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理人員的其中一名成員；

或

(b) 該人士為符合下列任何一項條件之實體：

(i) 該實體與本集團屬同一集團旗下成員；

(ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；

(iii) 該實體及本集團均為同一第三方之合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；

(v) 該實體為本集團或一家與本集團有關之實體就僱員之福利而設的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所述人士對實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員之其中一名成員；及

(viii) 實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售，或該項目屬於分類為持作出售之出售組別一部分，則不會計提折舊，並按香港財務報告準則第5號處理入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其買價及令該項資產達至其運作狀態及地點以供擬定用途之任何直接應佔成本。

在物業、廠房及設備項目投入運作後所產生之開支(例如維修及保養)，一般於產生期間計入損益。倘能符合確認條件，重大檢查開支可於資產賬面值資本化以作代替。倘物業、廠房及設備之主要部分需定期更換，本集團會按特定使用年期確認該部份為個別資產，並據此作出折舊。

折舊乃採用直線法於各項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。計算採用之主要年率如下：

樓宇	5%
租賃裝修	33%–49%
廠房及機器	10%–20%
傢俬及設備	20%–33%
汽車	20%–25%

如某項物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期各有不同，該項目之成本乃按合理基準在各部分之間進行分配，而每部份則各自計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行審核及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括已初步確認之任何重大部分)於出售時或預期日後不會因使用或出售而帶來經濟利益時終止確認。在終止確認該項資產之同一年度，於損益確認出售或報廢的任何盈虧為有關資產之出售所得款項淨額與其賬面值之差額。

在建工程指在建樓宇，乃按成本減任何減值虧損入賬，不計折舊。成本包括建築期間的直接建築成本及相關借貸之資本化借貸成本。在建工程於竣工及投入使用時重新分類至物業、機器及設備之適當類別。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

無形資產(商業除外)

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。經業務合併收購的無形資產成本指收購日期的公平值。無形資產的可使用年期可評定為有限期或無限期。有限期無形資產其後按可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時評估減值。有限期可使用年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於各個財政年度末進行審核。

無限期可使用年期之無形資產，個別或按現金產生單位組別每年進行減值測試。該等無形資產毋須攤銷。無特定年期之無形資產之可使用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無限年期。如不適用，可使用年期評估評定資產由無限期可使用年期轉至有限期可使用年期時，乃按未來使用基準入賬。

許可證及保健食品證書

作為業務合併的一部分收購的許可證乃基於減免特許權使用費的方法，按公平值進行估值。使用期限不確定的許可證每年進行一次減值測試。作為業務合併的一部分收購的保健食品證書乃基於置換成本法按公平值進行估值，並於5年的估計使用年期内按直線基準進行攤銷。單獨收購的保健食品證書乃按成本減任何減值虧損列賬，並於5年的估計使用年期内按直線基準進行攤銷。

客戶關係

作為企業合併一部分而獲得的客戶關係按多期超額收益法以公平值估量。客戶關係獲評定擁有有限期可使用年期，並以直線法按其可使用年期十至十四年進行攤銷。

商標

作為企業合併一部分而獲得的商標基於權利金節省法按公平值估值。有限期可使用年期的商標以直線法按其估計可使用年期十年進行攤銷。無限期可使用年期的商標每年進行減值測試。

分銷網絡

作為企業合併一部分而獲得的分銷網絡按公平值估值並以直線法按其可使用年期十年進行攤銷。

經營租賃

資產擁有權所附帶之絕大部份回報及風險仍屬出租人所有之租約入賬列為經營租約。如本集團為承租人，根據經營租約應付之租金經扣除出租人所提供之任何獎勵後以直線法按租期於損益內扣除。

經營租約項下之預付土地租賃費用初步按成本列賬，其後則以直線法按租期確認。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為貸款及應收款項及可供出售金融投資(倘適用)。於初步確認金融資產時，以公平值加收購金融資產產生的交易成本計量，惟按公平值計入損益之金融資產除外。

所有一般買賣之金融資產概於交易日，即本集團承諾購買或出售該資產之日期，予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量根據其分類進行，詳情如下：

貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產，擁有固定或可釐定付款，且並無於活躍市場報價。於初步計量後，該等資產其後按以實際利率法計算的攤銷成本(扣除任何減值撥備)入賬。攤銷成本乃於計及收購的任何折讓或溢價而計算，並包括構成實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷載於損益的其他收入及收益內。減值產生的虧損於損益的貸款融資成本與其他應收款項開支內確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市及非上市股本投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的股本投資為既未分類為持作交易亦未分類為指定以公平值計入損益的股本投資。該類別的債務證券為擬持有作無期限，且可視乎流動資金需求或市況變動時出售的債務證券。

於首次確認後，可供出售金融投資後續以公平值計量，而未變現收益或虧損則於可供出售投資重估儲備確認為其他全面收入，直至取消確認投資為止，在此情況下，累計收益或虧損於損益確認於其他收入，或直至投資被評定為已減值為止，則在此情況下累計收益或虧損則從可供出售投資重估儲備重新分類至損益的其他收益或虧損。根據下文「收益確認」所載之政策，持有可供出售金融投資所賺取之利息及股息分別作為利息收入及股息收入入賬，並於損益內確認為其他收入。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

投資及其他金融資產(續)

可供出售金融投資(續)

倘(a)由於合理估計的公平值波幅對該項投資而言屬重大或(b)在波幅範圍內不同估計不能得以合理地評估或使用作公平值估計，而使非上市股本投資公平值無法可靠計量，則該等投資以成本扣除任何減值虧損列賬。

本集團評估於短期內出售其可供出售金融資產之能力及意向是否仍然適合。倘在罕有情況下，因交投不活躍的市場而致使本集團無法買賣該等金融資產時，若管理層有能力並有意於可見未來持有資產或持至其到期日，則本集團可能選擇重新分類該等金融資產。

就自可供出售類別重新分類之金融資產而言，於重新分類日期公平值賬面值為新攤銷成本及已於股本確認的該資產的任何上述收益或虧損於投資的剩餘年期以實際利率於損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的任何差額亦於資產的剩餘年期以實際利率攤銷。倘資產隨後被釐定為減值，則錄入股本之金額重新分類至綜合損益及其他全面收益表。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或同類金融資產組別的一部分)主要在以下情況會終止確認(即自本集團綜合財務狀況報表中移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已假定將根據「交付」安排在無重大延誤情況下向第三方全數支付已收現金流量；及(a)本集團將資產的絕大部分風險及回報轉讓；或(b)本集團並無將資產的絕大部分風險及回報轉讓或保留，惟已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已訂立交付安排時，本集團評估其是否已保留該資產所有權的風險及回報以及相關程度。當其並無轉讓或保留該資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權時，本集團繼續確認已轉讓資產，惟以本集團持續參與為限。於該情況下，本集團亦確認一項關聯負債。已轉讓資產及該關聯負債根據反映本集團已保留的權利及義務的基準計量。

以所轉讓資產作擔保的形式存在的持續參與按該資產的初始賬面值與本集團可能須償還的最高代價兩者間的較低者計量。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

金融資產減值

本集團於各個報告期末評估有否客觀證據顯示個別或金融資產組別出現減值。倘於首次確認資產後發生一項或多項事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響能夠可靠地估計時，則存在減值。減值跡象可包括一名或一群債務人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目或與違約相關的經濟狀況變動。

以攤銷成本計值的金融資產

就以攤銷成本計值的金融資產而言，本集團首先會就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，單獨或共同評估是否分別存在減值。倘本集團認定按個別基準經評估的金融資產(無論重大與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估是否減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予確認或繼續確認入賬，而不會納入綜合減值評估之內。

已識別的減值虧損數額乃根據資產賬面值與估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)之間的差額計算。估計未來現金流量之現值以金融資產原來實際利率(即首次確認時計算的實際利率)貼現。

資產賬面值透過使用撥備賬下調，而虧損於損益確認入賬。利息收入於減少後的賬面值中採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率持續累計。貸款及應收款項連同相關之撥備當日後並無實際可能收回時作出撇銷，而所有抵押品已變現或已轉撥至本集團。

倘於其後期間，經估計減值虧損數額由於確認減值後的事件增加或減少，之前確認的減值虧損則可透過調整撥備賬增加或下調。倘於其後收回撇清，該項收回將於損益計入其他開支。

按成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示因未能可靠地計量公平值而不按公平值列賬的非上市股本工具或與此非上市股本工具掛鈎並須以其交收結算的衍生資產出現減值虧損，虧損金額按該項資產的賬面值與按類似金融資產目前市場回報率貼現估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該等資產的減值虧損不會撥回。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

金融資產減值(續)

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於各個報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組投資出現減值。

倘可供出售金融資產出現減值，成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其現時公平值的差額扣除之前已於損益確認的減值虧損後的金額從其他全面收入移除並於損益確認。

就分類為可供出售的股本投資而言，客觀證據應包括投資之公平值大幅或持續下降至低於其成本。「大幅」乃與該項投資之原成本比較後評估，而「持續」則按公平值低於其原成本之時而評估。倘有減值跡象，按收購成本與現時公平值的差額計量的累計虧損(減往期就該項投資於損益確認之減值虧損)於其他全面收入中移除，並於損益確認。分類為可供出售股本工具的減值虧損不會透過損益撥回。減值後公平值之增幅乃直接於其他全面收入中確認。

釐定「大幅」或「持續」的定義須作出判斷。在作出判斷時，本集團所衡量之因素包括投資之公平值跌至低於其成本所涉及的時間或程度。

金融負債

首次確認及計量

金融負債於首次確認時分類為以公平值計入損益之金融負債、貸款及借貸或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，倘為貸款及借貸，則須扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借貸。

後續計量

金融負債的後續計量根據其分類進行，詳情如下：

貸款及借貸

於首次確認後，金融負債隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本於計算時已考慮收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的融資成本內。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

終止確認金融負債

當負債項下的責任被解除或取消或到期時，則終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸方按條款迥異的其他負債取代，或現有金融負債的條款經重大修訂，則該等變更或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，各賬面值的差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債均可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均法釐定，製成品成本包括直接物料成本、直接勞工成本及適當比例的間接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售所需的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和活期存款以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資，價值波動風險不大，且一般自取得日期起計三個月內到期(不包括須於要求時償還的銀行透支)及屬本集團現金管理主要組成部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及用途不受限制之銀行存款(包括定期存款以及性質與現金類似的資產)。

撥備

倘因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，惟須可靠估計有關債務金額。

倘貼現的影響屬重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於各報告期末的現值。因時間推移而產生的貼現現值增額，計入損益內的融資成本。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否於其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司及合營企業投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅務虧損的結轉而確認。遞延稅項資產以將有應課稅溢利以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅務虧損的結轉以作對銷為限確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司及合營企業投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審核，並沖減至不可能再有足夠應課稅溢利以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。並未確認的遞延稅項資產將於各報告期末重新評估，並於可能將有足夠的應課稅溢利以致可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

所得稅(續)

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助金

倘有合理保證將可獲得政府補助金，且符合所有附帶條件，則補助金可按公平值確認。倘補助金與開支項目有關，則在必須將補助金於擬補償的成本支出期間有系統地確認為收入。

收入確認

收入會於本集團可能獲得有關經濟利益及收益能可靠計量時，按以下基準確認：

- (a) 銷售貨品之收入於擁有權之大部分風險及回報轉移至買家時入賬，惟本集團對所售貨品不再擁有通常與擁有權有關之管理權及實際控制權；
- (b) 提供服務收入，按照完工進度予以確認，進一步解釋請參閱下文會計政策「服務合同」；
- (c) 利息收入，按應計基準以實際利率法將金融工具在預計年期(或較短期間，如適用)內估計在日後收取的現金準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認；及
- (d) 股息收入，在股東的收款權利確立時予以確認。

服務合同

提供服務之合同收入為協定合同金額。提供服務之成本包括提供服務直接產生之勞工成本及其他人員成本及相關間接成本。

提供服務之收入乃根據所完成交易之百分比確認入賬，惟收入、已發生之成本及估計計算至完成之成本須可準確計量。完成之百分比乃參考迄今所發生之成本以及就交易預期發生之總成本作比較而確定。倘合同結果無法準確計量，則收入僅會於所產生開支可收回時確認。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

僱員福利

退休金計劃

本集團於中國大陸經營之附屬公司之僱員須參與地方市政府運作之中央退休金計劃。該等附屬公司須將薪金成本之若干固定百分比向中央退休金計劃供款。供款將根據中央退休金計劃規則於應付時從收益表中扣除。

股息

末期股息在股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

該等財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團旗下各實體確定其本身功能貨幣，而各實體的財務報表內計入的項目以該功能貨幣計量。本集團旗下實體記錄的外幣交易最初以其各自於交易日期適用的功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額均於損益確認。

根據歷史成本以外幣計量的非貨幣項目以首次交易當日的匯率換算。按公平值以外幣計量的非貨幣項目按公平值釐定當日的匯率換算。因換算按公平值計量之非貨幣項目而產生的收益或虧損的處理方式與確認項目公平值變動收益或虧損的方式一致(即公平值損益於其他全面收入或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認)。

若干海外附屬公司及合營企業以人民幣以外的貨幣為功能貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按於報告期末適用的匯率換算為人民幣，其損益則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收入內確認，並累計至匯兌波動儲備。於出售海外業務時，其他全面收入內與該特定海外業務有關的組成部分於損益內確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽以及因收購而導致的資產及負債賬面值的任何公平值調整作為海外業務的資產及負債處理，並按收市匯價換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重要會計估計

編製本集團的財務報表要求管理層作出影響所呈報收益、開支、資產及負債金額以及附隨的披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素可能會導致日後須對受影響的資產和負債的賬面值作出重大調整。

估計不確定因素

下文披露的主要假設涉及於報告期末估計不確定因素的日後及其他主要來源，當中會存在導致須對下一財政年度內的資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

無形資產之使用年期

無形資產乃經考慮剩餘價值後按直線法確認折舊。本集團定期審閱其無形資產之估計使用年期以釐定其相關攤銷費用。估計乃根據類似性質及功能無形資產之實際使用年期之過往經驗及考慮市況進行。倘可用年期較原先估計者短，管理層會上調攤銷費用。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。本集團於2017年12月31日之商譽賬面值為人民幣146,134,000元(2016年：人民幣153,387,000元)。進一步詳情載於附註15。

非金融資產(商譽除外)的減值

本集團於各報告期末為所有非金融資產評估有否出現任何減值跡象。不確定期限的無形資產每年及於存在有關跡象的其他時候進行減值測試。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面金額可能無法收回時檢測減值。當資產或現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額(即其公平值減出售成本和使用價值兩者中的較大者)時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。採用使用價值計算法時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。進一步的詳情(包括假設)於財務報表附註16中提供。

遞延稅項資產

倘可能有應課稅利潤可用以抵銷該虧損及可扣稅暫時差額，則未動用的稅務虧損及可扣稅暫時差額確認為遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。實際應用結果可能有所不同。於2017年12月31日，與確認可扣稅暫時差額有關之遞延稅項資產的賬面值為人民幣29,998,000元(2016年：人民幣13,085,000元)。進一步詳情載於財務報表附註26。



4. 經營分部資料

(a) 可報告分部

本集團根據由主要經營決策人審核用於作出戰略決策的報告釐定其經營分部。就管理而言，本集團根據其產品經營單一業務單位，且有一個可呈報分部，即在中華人民共和國（「中國」）、澳大利亞及紐西蘭製造及銷售營養膳食補充劑以及銷售預包裝保健食品。

(b) 地域資料

本集團旗下大部分公司的所屬地為中國且大部分非流動資產均位於中國、紐西蘭及澳大利亞。本集團來自外部客戶的收入主要在中國、紐西蘭及澳大利亞產生。

以下為本集團來自主要市場的收入分析：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中國大陸	303,968	322,656
紐西蘭	149,031	127,330
澳大利亞	7,071	3,405
越南	1,917	2,974
其他國家	10,503	9,876
	472,490	466,241

(c) 非流動資產

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中國大陸	95,621	128,431
紐西蘭	86,625	29,191
澳大利亞	993	1,358
	183,239	158,980

以上非流動資產之資料乃基於資產所處位置及排除商譽、合營企業投資、遞延稅項資產、已抵押按金及其他非流動資產。

(d) 主要客戶的資料

概無與單一外部客戶交易的收入佔本集團收入的10%或以上。

財務 報表附註

2017年12月31日

5. 收益、其他收入及盈利

收益指已售貨品經扣除退貨及貿易折扣後的發票淨值及年內所提供服務的價值。

收益、其他收入及盈利的分析如下：

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益			
銷售貨品		472,244	464,085
提供服務		246	2,156
		472,490	466,241
其他收入			
銀行利息收入	6	3,300	8,266
政府補助金*	6	3,572	4,820
短期投資收入		9	79
匯兌收益淨額		-	98
其他		352	144
		7,233	13,407
盈利			
出售物業、廠房及設備項目的盈利	6	19	-
		7,252	13,407

* 由於本集團對地方經濟發展的貢獻，已收到各種政府補助金。概無有關該等補助金尚未完成的條件或或有事項。



6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤乃在扣除以下各項後得出：

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已售存貨的成本		163,535	134,613
預付土地租賃款項攤銷	14	247	247
無形資產攤銷*	16	3,709	2,962
核數師薪酬		1,950	2,174
物業、廠房及設備折舊	13	7,203	8,444
與物業及零售店舖有關的經營租賃付款		16,378	19,211
研發開支		3,039	2,232
員工福利開支(不包括董事、監事及行政總裁的薪酬)：			
工資和薪金		94,662	90,249
退休金計劃供款		4,477	6,578
其他福利		10,780	7,683
匯兌差額，淨額		14,087	(98)
於一間合營企業的投資減值**		5,959	2,143
貿易及其他應收款項減值	19	790	297
撇減存貨至可變現淨值**		97	297
銀行利息收入	5	(3,300)	(8,266)
政府補助金	5	(3,572)	(4,820)
出售物業、廠房及設備項目的盈利	5	(19)	-

* 年內無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表中的「銷售及分銷開支」。

** 於一間合營企業的投資減值及撇減存貨至可變現淨值計入綜合損益及其他全面收益表中的「其他開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行貸款利息	1,815	-

8. 董事、監事及行政總裁薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)節以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及行政總裁薪酬如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
袍金	250	249
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	1,575	1,365
績效相關獎金	2,227	1,060
退休金計劃供款	231	207
	4,033	2,632
	4,283	2,881

(a) 獨立非執行董事

於本年度向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
蔣伏心先生(附註i)	60	60
馮晴女士(附註i)	60	60
鄭嘉福先生(附註i)	130	129
	250	249

於本年度，概無向獨立非執行董事支付任何其他薪酬(2016年：無)。



8. 董事、監事及行政總裁薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及監事

	薪金、津貼及 袍金		績效	退休金	薪酬總計
	實物福利	相關獎金	計劃供款		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年					
執行董事					
桂平湖先生	–	722	220	68	1,010
張源女士(附註ii)	–	171	696	30	897
徐麗女士	–	155	398	27	580
朱飛飛女士	–	137	283	21	441
	–	1,185	1,597	146	2,928
非執行董事					
許春濤先生	–	–	–	–	–
監事					
余敏女士	–	127	245	23	395
吳雪梅女士	–	93	224	21	339
陸佳純女士	–	85	81	20	186
陶興榮先生	–	–	–	–	–
陳秀女士	–	85	80	20	184
	–	390	630	84	1,104

8. 董事、監事及行政總裁薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及監事(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效 相關獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總計 人民幣千元
2016年					
執行董事					
桂平湖先生	-	702	-	64	766
張源女士(附註ii)	-	117	211	27	355
徐麗女士	-	104	206	23	333
朱飛飛女士	-	89	153	19	261
	-	1,012	570	133	1,715
非執行董事					
許春濤先生	-	-	-	-	-
監事					
余敏女士	-	97	156	20	273
吳雪梅女士	-	90	177	19	286
陸佳純女士	-	82	54	17	153
陶興榮先生	-	-	-	-	-
陳秀女士	-	84	103	18	205
	-	353	490	74	917

附註：

- (i) 於未來十二個月的董事袍金於其委任日期已向董事支付，且將於其後每年同一日期支付。
- (ii) 於2012年10月25日獲委任為行政總裁。

薪酬屬以下範圍的董事、監事及行政總裁的人數如下：

	員工數目	
	2017年	2016年
零至1,000,000港元	8	10
1,000,001港元至1,500,000港元	2	-
	10	10



8. 董事、監事及行政總裁薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及監事(續)

於本年度，概無董事或行政總裁豁免或同意豁免任何薪酬的安排。於財政年度，就董事或任何僱員不再為本集團任何成員公司的董事或僱員，本集團並無支付或董事或任何僱員並無應收補償。於財政年度，就引薦加入或加入本公司，本集團並無支付或董事或任何僱員並無應收款項。

9. 五名最高薪酬員工

於本年度五名最高薪酬員工包括兩名董事及行政總裁(2016年：兩名董事及行政總裁)，其薪酬詳情載於前述附註8。於本年度，本公司餘下兩名(2016年：兩名)非董事或行政總裁的最高薪酬員工的薪酬詳情如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,029	215
績效相關獎金	1,962	436
退休金計劃供款	182	61
	3,173	712

薪酬屬以下範圍的非董事及非行政總裁最高薪酬員工的人數如下：

	員工數目	
	2017年	2016年
零至1,000,000港元	2	2

財務 報表附註

2017年12月31日

10. 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表中的所得稅開支金額為：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期		
— 中國	6,871	27,150
— 過往年度於中國超額撥備	148	—
— 紐西蘭	1,988	6,520
	9,007	33,670
遞延(附註26)	(5,762)	(4,800)
本年度稅項支出總額	3,245	28,870

本集團其中一間附屬公司於2015年取得高新技術企業認證證書，獲稅務機關批准享有15%的優惠稅率。本集團的另外一間附屬公司被視為小微企業，有權享有4%的優惠稅率。本集團的其他附屬公司為軟件技術企業，可享受兩免三減半的稅收優惠，因此截至2017年12月31日止年度的稅率為12.5%。除上述附屬公司外，本公司及其於中國成立的附屬公司的所得稅須按根據中國相關所得稅規則及規例釐定的應課稅溢利25%的法定稅率繳納。紐西蘭所得稅按於紐西蘭營運的附屬公司應課稅溢利的28%計算。澳大利亞所得稅按於澳大利亞營運的附屬公司應課稅溢利的30%計算。



10. 所得稅(續)

- (b) 按本公司及其大部分附屬公司所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

2017年

	中國大陸		紐西蘭		澳大利亞		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤	11,051		2,584		453		14,088	
按法定稅率計算的稅項	2,763	25.0	723	28.0	136	30.0	3,622	25.7
當地主管部門制定的較低稅率	(2,870)	(26.0)	-	-	-	-	(2,870)	(20.4)
就往期即期稅項作出調整	148	1.3	-	-	-	-	148	1.1
研發開支額外可扣稅免稅額	(135)	(1.2)	-	-	-	-	(135)	(1.0)
不可扣稅開支	285	2.6	125	4.8	-	-	410	2.9
未確認稅務虧損	3,184	28.8	-	-	-	-	3,184	22.6
已動用來自之前期間的稅務虧損	(1,043)	(9.4)	-	-	-	-	(1,043)	(7.4)
其他	(87)	(0.8)	16	0.6	-	-	(71)	(0.5)
按本集團實際稅率計算的 稅項支出/(抵免)	2,245	20.3	864	33.4	136	30.0	3,245	23.0

財務 報表附註

2017年12月31日

10. 所得稅(續)

(b) (續)

2016年

	中國大陸		紐西蘭		澳大利亞		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前利潤/(虧損)	113,630		11,982		(6,096)		119,516	
按法定稅率計算的稅項	28,408	25.0	3,355	28.0	(1,829)	30.0	29,934	25.0
當地主管部門制定的較低稅率	(2,088)	(1.8)	-	-	-	-	(2,088)	(1.8)
研發開支額外可扣稅免稅額	(117)	(0.1)	-	-	-	-	(117)	(0.1)
不可扣稅開支	997	0.9	-	-	-	-	997	0.9
未確認稅務虧損	688	0.6	-	-	-	-	688	0.6
已動用來自之前期間的稅務虧損	(283)	(0.3)	-	-	-	-	(283)	(0.3)
其他	(201)	(0.2)	(51)	(0.4)	(9)	-	(261)	(0.2)
按本集團實際稅率計算的 稅項支出/(抵免)	27,404	24.1	3,304	27.6	(1,838)	30.0	28,870	24.2

11. 股息

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已批准派付股息	100,024	129,007

本公司根據於2017年6月5日召開的股東週年大會宣派股息每股人民幣6.00分(2016年：人民幣6.75分)，總計人民幣56,777,902元(2016年：人民幣60,809,857元)，以及特別股息每股人民幣4.57分(2016年：人民幣7.57分)，總計人民幣43,245,836元(2016年：人民幣68,197,128元)，已於2017年7月支付。

董事會不建議就截至2017年12月31日止年度派付末期股息(2016年：每股人民幣6.00分)或特別股息(2016年：每股人民幣4.57分)。



12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通權益持有人應佔本年度利潤及本年度已發行普通股加權平均數 946,298,370 (2016年：875,738,080) 股計算。

截至2017年及2016年12月31日止年度，本集團並無潛在攤薄已發行普通股。

每股基本盈利乃按以下數據計算：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
盈利		
用於每股基本盈利計算的母公司普通權益持有人應佔溢利	4,209	87,232
股份		
用於每股基本盈利計算的普通股加權平均數	946,298,370	875,738,080

財務 報表附註

2017年12月31日

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年12月31日							
於2017年1月1日：							
成本	24,564	3,918	14,737	15,080	10,182	31,943	100,424
累計折舊	(10,925)	(2,005)	(7,084)	(5,423)	(4,292)	-	(29,729)
賬面淨值	13,639	1,913	7,653	9,657	5,890	31,943	70,695
於2017年1月1日，已扣除累計折舊	13,639	1,913	7,653	9,657	5,890	31,943	70,695
增加	-	298	1,790	2,715	137	31,520	36,460
本年度計提折舊	(1,174)	(533)	(1,382)	(2,369)	(1,745)	-	(7,203)
處置	-	-	(9)	(36)	(341)	-	(386)
匯兌調整	-	(32)	(299)	(61)	(1)	(34)	(427)
於2017年12月31日，已扣除累計折舊	12,465	1,646	7,753	9,906	3,940	63,429	99,139
於2017年12月31日：							
成本	24,564	4,166	15,923	17,113	8,997	63,429	134,192
累計折舊	(12,099)	(2,520)	(8,170)	(7,207)	(5,057)	-	(35,053)
賬面淨值	12,465	1,646	7,753	9,906	3,940	63,429	99,139



13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2016年12月31日							
於2016年1月1日：							
成本	24,564	5,018	9,837	8,489	6,451	10,457	64,816
累計折舊	(9,434)	(3,251)	(5,637)	(5,232)	(4,113)	-	(27,667)
賬面淨值	15,130	1,767	4,200	3,257	2,338	10,457	37,149
於2016年1月1日，已扣除累計折舊							
增加	-	1,264	2,034	2,901	3,567	23,328	33,094
收購附屬公司(附註30)	-	506	1,320	5,697	1,141	-	8,664
本年度計提折舊	(1,212)	(1,718)	(2,273)	(2,028)	(1,213)	-	(8,444)
轉讓	-	-	1,842	-	-	(1,842)	-
處置	(279)	-	-	(306)	(18)	-	(603)
匯兌調整	-	94	530	136	75	-	835
於2016年12月31日，已扣除累計折舊	13,639	1,913	7,653	9,657	5,890	31,943	70,695
於2016年12月31日：							
成本	24,564	3,918	14,737	15,080	10,182	31,943	100,424
累計折舊	(10,925)	(2,005)	(7,084)	(5,423)	(4,292)	-	(29,729)
賬面淨值	13,639	1,913	7,653	9,657	5,890	31,943	70,695

財務 報表附註

2017年12月31日

14. 預付土地租賃付款

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於2017年1月1日的賬面值	10,957	11,204
年內確認攤銷	(247)	(247)
於2017年12月31日的賬面值	10,710	10,957
計入預付款項、按金及其他應收款項的流動部分	(247)	(247)
非流動部分	10,463	10,710

15. 商譽

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日的成本	153,387	54,096
收購附屬公司	362	97,980
扣除購買代價*	(1,217)	–
年內減值	(346)	–
匯兌調整	(6,052)	1,311
於12月31日的成本，扣除累計減值	146,134	153,387
於12月31日的成本	146,480	153,387
成本	146,480	153,387
累計減值	(346)	–
賬面淨值	146,134	153,387

* 這指根據協議條款調整購買代價。



15. 商譽(續)

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽乃分配予以下現金產生單位(「現金產生單位」)以作減值測試：

- GHP現金產生單位；
- 禾健現金產生單位；
- LN現金產生單位；
- Brandfolio現金產生單位

分配予各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
Brandfolio	346	—
GHP 產品	50,061	55,272
禾健產品	87,223	87,223
LN 產品	8,850	10,892
	146,480	153,387

各現金產生單位的可收回金額根據使用以高級管理層批准的五年期財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。預測期以外的現金流量按下列預計增長率進行推算。

對於商譽金額龐大的各現金產生單位，2017年12月31日及2016年12月31日使用價值計算法中採用的主要假設、長期增長率及貼現率如下：

	GHP		禾健		LN		Brandfolio	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
銷售年增長率(%)	2%-10%	2.4%-3.4%	3%-29%	5%-12%	2%-32%	5%-20%	2%-2.4%	—
毛利率(佔收益百分比)	46%	48%	69%	67.7%	64%	67%	14%	—
長期增長率	2%	2%	3%	3%	2%	2%	2%	—
除稅前貼現率	17.7%	19.9%	23%	22.5%	21.7%	21.2%	17.2%	—

15. 商譽(續)

以下描述管理層進行商譽減值測試的現金流量預測時所依據各重大假設：

預算毛利率

用於釐定分配予預算毛利率的價值所採用的基準為緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率，由於預期的效率提升及預期的市場發展而有所提升。

貼現率

所用貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

用於釐定價值的有關現金產生單位市場動態及貼現率的主要假設與外部信息來源一致。

16. 其他無形資產

	商標 人民幣千元 (a)	分銷網絡 人民幣千元	執照及保健 食品證書 人民幣千元 (b)	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年12月31日					
於2017年1月1日成本，扣減累計攤銷	59,943	3,094	1,673	12,865	77,575
增加	-	-	315	-	315
於年內計提攤銷(附註6)	(1,857)	(366)	(169)	(1,317)	(3,709)
匯兌調整	(776)	(114)	(47)	(58)	(995)
於2017年12月31日	57,310	2,614	1,772	11,490	73,186
於2017年12月31日：					
成本	61,935	3,525	1,989	13,569	81,018
累計攤銷	(4,625)	(911)	(217)	(2,079)	(7,832)
賬面淨值	57,310	2,614	1,772	11,490	73,186



16. 其他無形資產(續)

	商標	分銷網絡	執照及保健		總計
	人民幣千元 (a)	人民幣千元	食品證書 人民幣千元 (b)	客戶關係 人民幣千元	
於2016年12月31日					
於2016年1月1日成本，					
扣減累計攤銷	16,167	3,183	-	-	19,350
增加	-	-	380	-	380
收購附屬公司(附註30)	43,813	-	1,241	13,496	58,550
於年內計提攤銷(附註6)	(1,792)	(353)	(49)	(768)	(2,962)
匯兌調整	1,755	264	101	137	2,257
於2016年12月31日	59,943	3,094	1,673	12,865	77,575
於2016年12月31日：					
成本	62,899	3,676	1,722	13,634	81,931
累計攤銷	(2,956)	(582)	(49)	(769)	(4,356)
賬面淨值	59,943	3,094	1,673	12,865	77,575

(a) 2017年作為業務合併的一部分收購的商標被認為具有無限期的使用壽命，因為有商標產品預計會無限期地產生淨現金流。

(b) 2017年作為業務合併的一部分收購的執照被認為具有無限期的使用壽命，因為執照可每年更新及預計會無限期地產生淨現金流。

16. 其他無形資產(續)

其他具有無限期使用壽命的無形資產的減值測試

透過業務合併收購的商標及執照乃分配予以下現金產生單位以作減值測試：

- 禾健現金產生單位；及
- LN現金產生單位。

分配予各現金產生單位的其他具有無限期使用壽命的無形資產的賬面值如下：

	禾健 2017年 人民幣千元	LN 2017年 人民幣千元	總計 2017年 人民幣千元
商標	39,400	4,633	44,033
執照	-	1,112	1,112
	39,400	5,745	45,145

使用期限不確定的商標及許可證每年採用減免特許權使用費的方法進行評估，計算乃基於經高級管理層批准的五年現金流量預測。商標及執照的公平值等於擁有資產產生的日後特許權使用費節約。

2017年，使用期限不確定的商標及許可證的年度減值測試中所採用的關鍵假設、特許權使用費節約率、長期增長率及貼現率如下：

	禾健 商標	LN 商標	許可證
銷售額年增長率(%)	3%-29%	2%-32%	2%-32%
特許權使用費節約率(%)	4%	4%	1%
長期增長率	3%	2%	2%
除稅前貼現率	23.4%	21.9%	17.2%

銷售額年增長率乃為預測期間內的平均年度增長率。銷售額乃基於過往績效及管理層對市場發展的預期。

所採用的特許權使用費節約率乃參照可資比較無形資產及買方就使用有關資產通常支付的有關特許權使用費。

所採用的貼現率乃除稅前貼現率並反映與相關單元的特定風險。

分配予主要假設的價值與外部資料來源相一致。



17. 於一間合營企業的投資

於2017年8月前，本集團透過其附屬公司GHP持有Brandfolio 36%股權。於2017年8月1日，GHP收購Brandfolio餘下64%股權。此後，Brandfolio成為本集團的全資附屬公司。詳情請參閱附註30「業務合併」。

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分佔資產淨值	–	317
收購事項的商譽	–	8,220
減值	–	(2,233)
	–	6,304

18. 存貨

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
原材料	21,572	14,173
在製品	1,723	2,441
製成品	84,255	45,692
採購品	55,779	12,871
	163,329	75,177

19. 貿易應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項	50,049	40,255
減值	(709)	(581)
	49,340	39,674

總體而言，本集團的實體不授予零售客戶信貸期，一經出具發票即須支付。本集團提供予分銷商的信貸期一般為30天至90天。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項與多數分散客戶有關，本集團概無重大信貸集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強。貿易應收款項為免息。

於各報告期末按發票日期及扣除撥備的貿易應收款項(已扣除減值虧損)的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
1個月內	37,273	26,840
1個月至3個月	10,230	11,154
3個月至1年	1,813	1,376
超過1年	24	304
	49,340	39,674



19. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初	581	284
因不可收回撇銷之金額	(662)	-
已確認減值虧損(附註6)	790	297
	709	581

上述貿易應收款項減值撥備包括就撥備前賬面值為人民幣709,000元(2016年：人民幣581,000元)的個別減值貿易應收款項人民幣709,000元(2016年：人民幣581,000元)所作的撥備。

非個別或整體視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
既無逾期亦未減值	37,166	32,836
逾期不超過1個月	7,885	3,657
逾期1至3個月	1,628	2,352
逾期3個月以上	2,661	829
	49,340	39,674

已逾期但未減值的應收款項乃與本集團若干往績記錄良好的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為不必就此等結餘作出減值撥備，此乃由於信貸質素概無重大變動及結餘仍被視為可悉數收回。

財務 報表附註

2017年12月31日

20. 預付款項、按金及其他應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
預付款項	19,870	3,992
按金及其他應收款項	7,095	5,868
應收利息	242	136
可收回增值稅	7,419	-
	34,626	9,996

概無前述資產逾期或減值。計入前述結餘的金融資產涉及並無近期違約記錄的應收款項。

21. 現金及現金等價物

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
現金及銀行結餘		118,462	243,275
定期存款		152,733	276,242
		271,195	519,517
減：有抵押定期存款		(1,603)	(367)
有抵押固定期限存款	31	-	(1,216)
現金及現金等價物		269,592	517,934
以人民幣計值		211,392	180,150
以港元計值		28,469	105,523
以澳元計值		1,837	2,500
以紐西蘭元計值		27,887	40,464
以美元計值		1	189,291
以歐元計值		6	6
總計		269,592	517,934



21. 現金及現金等價物(續)

人民幣並非可自由兌換作其他幣種。然而，根據中國大陸外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。短期定期存款具有不同期限，包括一日至三個月，取決於本集團的即時現金需求，並按相關短期定期存款利率計息。銀行結餘及有抵押存款存置於具有信譽且近期並無違約紀錄的銀行。

22. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項(按發票日期)的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
1個月內	7,421	11,645
1個月至3個月	3,786	2,577
3個月至1年	1,653	1,078
超過1年	1,304	238
	14,164	15,538

貿易應付款項為免息及一般按30天—40天的期限結算。

23. 其他應付款項及應計費用

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
遞延收入	385	293
其他應付款項	6,860	14,495
應計薪酬	19,312	19,266
其他應付稅項	3,195	9,222
應付利息	157	—
客戶預付款項	15,196	8,070
	45,105	51,346

其他應付款項並無計息。

財務 報表附註

2017年12月31日

24. 計息銀行借款

	2017年		人民幣千元
	實際利率(%)	到期	
流動			
銀行貸款 — 無抵押	5.00-5.39	2018	39,500
長期銀行貸款的即期部份 — 有抵押	5.70	2018	10,000
			49,500
非即期			
銀行貸款 — 有抵押	5.70	2020	27,500

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內	49,500	—
第二年	20,000	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	7,500	—
五年以上	—	—
	77,000	—

附註：

本集團的銀行貸款以本集團於上海惟翊投資管理有限公司100%股權的按揭作抵押，於報告期末總賬面值為人民幣137,683,922元。

25. 撥備

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	707	631
隨時間過去而增加之貼現額	—	20
匯兌調整	(29)	56
於12月31日	678	707

本集團一間附屬公司GHP根據物業租賃協議有復原責任。



26. 遞延稅項

(a) 於年內，在綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產以及變動詳情如下：

	集團間交易 產生的未變現		撇減存貨 人民幣千元	貿易應收 款項減值		可供出售 投資減值		總計 人民幣千元
	應課稅虧損	溢利		累計開支	投資減值			
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元			
於2017年12月31日								
於2017年1月1日	3,594	3,239	598	164	4,990	500	13,085	
於年內損益計入/(扣除)遞延稅項	4,345	2,306	(349)	42	(3,336)	-	3,008	
匯兌調整	(21)	-	(12)	(8)	(16)	-	(57)	
於2017年12月31日的遞延稅項總額	7,918	5,545	237	198	1,638	500	16,036	

	集團間交易 產生的未變現		撇減存貨 人民幣千元	貿易應收 款項減值		可供出售 投資減值		總計 人民幣千元
	應課稅虧損	溢利		累計開支	投資減值			
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元			
於2016年12月31日								
於2016年1月1日	631	4,204	470	191	343	-	5,839	
收購一間附屬公司	-	-	-	4	4,871	500	5,375	
於年內損益計入/(扣除)遞延稅項	2,926	(965)	83	(46)	(295)	-	1,703	
匯兌調整	37	-	45	15	71	-	168	
於2016年12月31日的遞延稅項總額	3,594	3,239	598	164	4,990	500	13,085	

26. 遞延稅項(續)

(b) 於年內，在綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債及變動詳情如下：

	收購一間 附屬公司產生 的公平值調整 人民幣千元
於2017年1月1日	17,244
於年內計入損益的遞延稅項	(2,754)
匯兌調整	(145)
於2017年12月31日的遞延稅項負債總額	14,345

	收購一間 附屬公司產生 的公平值調整 人民幣千元
於2016年1月1日	4,059
收購一間附屬公司	15,810
於年內計入損益的遞延稅項	(3,097)
匯兌調整	472
於2016年12月31日的遞延稅項負債總額	17,244

本集團於中國大陸稅務虧損為人民幣35,577,000元(2016年：人民幣11,610,000元)，且將於一至五年內到期，以抵銷未來應課稅溢利。並無確認虧損人民幣3,487,000元(2016年：人民幣1,346,000元)所涉及遞延稅項資產，乃因其來自於一段時間內錄得虧損的附屬公司，且並無認為可能將有應課稅溢利用於抵銷稅務虧損。



27. 股本

股份

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已發行及悉數繳足： 946,298,370股(2016年：946,298,370股)普通股	94,630	94,630

28. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於財務報表的綜合權益變動表呈報。

(i) 法定盈餘儲備

根據中國法規，中國境內若干公司須在作出利潤分派前，將其部分根據中國會計準則釐定的除稅後利潤轉撥至法定盈餘儲備金。法定盈餘儲備金不可分派，可用於沖抵虧損或以實繳股本形式作出資本化發行。

(ii) 資本儲備

相關金額指實繳股本供款超出股份面值的進賬金額結餘。該等金額來自(i)2012年的股份發行(當時本公司正改革為股份制公司)；(ii)2014年根據首次公開發售進行的股份發行；(iii)就收購一間附屬公司於2016年的股份發行及(iv)於2016年的H股發行。

(iii) 合併儲備

於2012年12月24日，本集團向桂平湖(「桂先生」)收購Australia Cobayer Health Food Co Pty Ltd.(「Australia Cobayer」)的全部股權。因共同控制交易所致，此項交易已按合併會計法原則入賬。所支付的代價超出所收購資產淨值賬面值部分直接計入合併儲備。

(iv) 換算波動儲備

該儲備包括所有換算海外業務財務報表產生的匯兌差額。

(v) 其他儲備

於2017年8月2日，本公司向非控股股東收購上海惟翊40%股權。所支付的代價超出所收購股權的公司款項計入其他儲備。

29. 具有重大非控股權益的部分擁有權附屬公司

根據本公司、上海復星惟翊一期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「復星合夥企業」)與復星惟翊(香港)有限公司(「復星香港」)於2016年4月6日訂立的協議及日期為2017年3月31日之補充協議，本公司以代價人民幣65,680,000元自復星合夥企業收購GHP餘下40%股權。該收購事項已於2017年8月2日完成。

上海惟翊及其附屬公司GHP的非控股權益相關綜合財務資料概述(於集團內撤銷前)呈報如下：

	2017年1月1日 至8月2日 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	136,745	154,270
成本	(75,094)	(89,797)
總開支	(39,394)	(53,222)
年內溢利	16,586	8,535
年內的全面收入總額	15,193	15,979

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
流動資產	–	102,777
非流動資產	–	90,692
流動負債	–	(46,461)
非流動負債	–	(3,046)

30. 業務合併

(a) 收購 Brandfolio

於2017年8月1日，本集團附屬公司GHP向Brandfolio其他股東購買Brandfolio餘下64%股權。因此，Brandfolio成為本集團合營企業的全資附屬公司。Brandfolio為一間於紐西蘭註冊成立的有限公司，專門從事保健食品寄售服務。該收購事項已採用收購法入賬。綜合財務報表包括Brandfolio自收購日起五個月期間的財務業績。



30. 業務合併(續)

(a) 收購 Brandfolio (續)

LN的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	就收購事項確認 的公平值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	122
現金	975
貿易應收款項	1,106
預付款項及其他應收款項	129
	2,332
負債	
貿易應付款項	(447)
應計費用及其他應付款項	(617)
應付所得稅	(52)
	(1,116)
按公平值列賬的可識別淨資產總額	1,216
收購產生的商譽	362
以按公平值列賬的股份及現金支付	1,578
	人民幣千元
收購現金流量分析：	
向附屬公司收購的現金淨額	975
本年度支付的現金	(1,010)
收購事項現金流出淨額(計入投資活動產生的現金流量)	(35)

已確認商譽主要歸因於將Brandfolio的資產及業務與本集團的資產及業務合併所產生的預期協同效應及其他效益。就所得稅而言，商譽乃屬不可扣除。

本集團就該收購事項產生交易成本人民幣240,135元。該等交易成本已支出並計入綜合損益及其他全面收益表中損益的行政開支。

自收購事項以來，Brandfolio由於公司間交易對本集團收入並無貢獻，惟導致截至2017年12月31日止年度綜合除稅前溢利錄得人民幣2,127,356元的虧損淨額。倘合併於年初發生，則本集團收入及本集團年內除稅前溢利分別為人民幣476,960,100元及人民幣11,119,377元。

30. 業務合併(續)

(b) 收購禾健

於2016年6月2日，本集團完成對禾健100%股權的收購。禾健為於中國成立的有限公司，主要從事營養補充品的零售。收購事項已採用收購法列賬。收購事項的購買代價為股份形式。本公司62,717,770股內資股乃按公平值人民幣130,000,000元發行。綜合財務報表載有禾健自收購日期起計七個月期間內的財務業績。

禾健的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	就收購事項確認 的公平值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	6,278
現金及銀行結餘	10,030
貿易應收款項	322
存貨	13,061
預付款項及其他應收款項	4,464
遞延稅項資產	5,375
無形資產 — 商標	39,400
無形資產 — 客戶關係	12,040
無形資產 — 保健食品證書	182
其他流動資產	3,000
其他非流動資產	4,608
	98,760
負債	
貿易應付款項	(8,964)
應計費用及其他應付款項	(24,786)
遞延稅項負債	(13,665)
應付所得稅	(6,930)
其他非流動負債	(680)
遞延收入	(958)
	(55,983)
按公平值列賬的可識別淨資產總額	42,777
收購產生的商譽	87,223
以按公平值列賬的股份支付	130,000



30. 業務合併(續)

(b) 收購禾健(續)

	人民幣千元
<i>收購現金流量分析：</i>	
收購事項的購買代價總額	-
已收購的現金及銀行結餘	10,030
<hr/>	
收購現金流入淨額(計入投資活動產生的現金流量)	10,030

本集團就該收購事項產生交易成本人民幣1,555,532元。該等交易成本已支出並計入綜合損益及其他全面收益表中的行政開支。

已確認商譽主要歸因於將禾健的資產及業務與本集團的資產及業務合併所產生的預期協同效應及其他效益。就所得稅而言，商譽乃屬不可扣除。

自收購事項以來，禾健將人民幣67,167,011元歸於本集團的收入，並將人民幣10,520,312元歸於截至2016年12月31日止年度的除稅前綜合溢利。倘合併於年初發生，則截至2016年12月31日止年度的本集團收入及本集團除稅前溢利分別為人民幣517,590,600元及人民幣127,468,658元。

(c) 收購LN

於2016年5月31日，本集團收購LN 100%的權益。LN為一間於紐西蘭註冊成立的有限公司，專門從事生產化妝品及護膚產品。收購事項採用收購法進行列賬。綜合財務報表包括LN自收購日期起計七個月期間的財務業績。

30. 業務合併(續)

(c) 收購LN(續)

LN的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	就收購確認的 公平值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	2,386
現金	44
貿易應收款項	2,059
存貨	4,176
預付款項及其他應收款項	105
無形資產 — 商標	4,413
無形資產 — 許可證	1,059
無形資產 — 客戶關係	1,456
	15,698
負債	
貿易應付款項	(577)
應計費用及其他應付款項	(4,183)
遞延稅項負債	(2,145)
	(6,905)
按公平值列賬的可識別淨資產總值	8,793
收購事項產生的商譽	10,757
以現金支付	19,550
	人民幣千元
收購現金流量分析：	
向附屬公司收購的現金淨額	44
本年度支付的現金	(19,550)
收購事項現金流出淨額(計入投資活動產生的現金流量)	(19,506)



30. 業務合併(續)

(c) 收購LN(續)

本集團就該收購事項產生交易成本人民幣537,100元。該等交易成本已支出且計入綜合損益及其他全面收益表中損益的行政開支。

已確認商譽主要歸因於將LN的資產及業務與本集團的資產及業務合併所產生的預期協同效應及其他效益。就所得稅而言，商譽乃屬不可扣除。

自收購事項以來，LN將人民幣10,695,633元歸於本集團的收入，並導致於截至2016年12月31日止年度的除稅前綜合溢利中淨虧損人民幣14,467元。

倘合併於年初發生，則截至2016年12月31日止年度的本集團的收入及本集團除稅前溢利分別為人民幣471,522,753元及人民幣118,878,670元。

31. 有抵押存款

於2015年，本集團的一間附屬公司以承租人身份訂立租賃安排。根據租賃協議，相當於人民幣1,235,000元(242,000澳元)(2016年：人民幣1,216,000元(242,000澳元))的銀行存款已作抵押，為期三年並將於截至2017年12月31日一年內到期。

32. 其他非流動資產

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
用於在建工程的長期存款	—	1,487
用於租賃物業的長期存款	416	798
收購保健食品證書的預付款項	5,728	4,818
收購軟件系統的預付款項	—	194
	6,144	7,297

財務 報表附註

2017年12月31日

33. 綜合現金流量表附註

融資活動負債變動

	銀行借款
於2017年1月1日	—
融資現金流量變動	77,000
於2017年12月31日	77,000

34. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其大部分門店及辦公室物業。物業租期介乎1至5年及以上年度。

不可撤銷經營租約項下的未來最低租金總額到期情況如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年以內	13,450	15,747
兩年至五年(包括首尾兩年)	22,011	25,907
五年以後	4,723	7,691
	40,184	49,345

35. 承擔

本集團於報告期末擁有以下資本承擔：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 土地及樓宇	48,651	25,962
已授權但尚未訂約： 應付非控股權益的資本供款	—	70,000
	48,651	95,962



36. 關聯方披露

本集團主要關聯方詳情如下：

名稱	關係
Brandfolio	於2017年8月1日之前為本集團的合營企業

(a) 除財務報表其他部分詳盡載述的交易外，本集團於本年度與關聯方訂有以下交易：

	2017年1月1日 至8月1日期間 人民幣千元	2016年 人民幣千元
向Brandfolio支付佣金	2,915	5,208
來自Brandfolio的管理費用收入	246	211

(b) 本集團主要管理層人員的薪酬：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
基本薪資及花紅	1,750	1,828
社會保險及住房公積金	326	364
	2,076	2,192

財務 報表附註

2017年12月31日

37. 按類別劃分的金融工具

於報告期末的各類別金融工具賬面值如下：

2017年 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	49,340	49,340
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	7,337	7,337
現金及現金等價物	269,592	269,592
有抵押存款	1,603	1,603
長期存款	416	416
	328,288	328,288

金融負債

	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	14,164	14,164
計息銀行借款	77,000	77,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	6,860	6,860
	98,024	98,024



37. 按類別劃分的金融工具(續)

2016年

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	39,674	39,674
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	6,004	6,004
現金及現金等價物	517,934	517,934
有抵押存款	1,583	1,583
長期存款	2,285	2,285
	567,480	567,480

金融負債

	按攤銷成本計 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	15,538	15,538
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	14,495	14,495
	30,033	30,033

38. 金融風險管理

本集團並無訂明書面風險管理政策及指引。然而，董事會定期舉行會議，分析及制訂措施以管理本集團所面對的市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、外幣風險及利率風險。由於本公司董事認為本集團所面對的市場風險維持於最低水平，本集團並無應用任何衍生或其他工具以作對沖用途。本集團的風險管理目標及政策主要側重於透過密切監控以下獨立風險，降低此等風險對本集團的潛在不利影響：

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項。為儘量降低信貸風險，本集團管理層持續監控風險水平，以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，本集團在各報告期末會檢討各獨立債務可收回金額，以確保對不可收回金額計提足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅下降。

現金及銀行結餘的信貸風險有限，原因為交易對手為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

本集團並無重大集中的信貸風險。貿易應收款項包括少量近期並無違約記錄的客戶。

有關本集團貿易應收款項所產生的信貸風險的進一步定量披露載於附註19。



38. 金融風險管理(續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監控即期及預期流動資金需求，以及遵守借貸契諾的情況，以確保維持充裕的現金儲備及取得主要金融機構足夠的承諾信貸融資，以應付長短期流動資金需求。

下表詳列本集團金融負債餘下合同的到期情況。下表乃根據金融負債的未折現現金流量編製，該等金融負債乃根據本集團可能須付款的最早日期分類。金融負債的到期日乃按協定還款日期釐定。

	賬面值 人民幣千元	總合同未折現 現金流量 人民幣千元	於要求時或 1年內 人民幣千元
於2017年12月31日			
貿易應付款項	14,164	14,164	14,164
其他應付款項	6,860	6,860	6,860
計息銀行借款	77,000	77,000	49,500
	98,024	98,024	70,524
於2016年12月31日			
貿易應付款項	15,538	15,538	15,538
其他應付款項	14,495	14,495	14,495
	30,033	30,033	30,033

38. 金融風險管理(續)

(c) 金融工具公平值及公平值等級

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
金融資產				
有抵押存款	1,603	1,583	1,603	1,583
長期存款	450	2,285	450	2,285
	2,053	3,868	2,053	3,868

管理層評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值。由於公平值大致上等於其賬面值，故差額並不重大。

(d) 外匯風險

本集團承受交易帶來的外匯風險。相關風險因以經營單位功能貨幣以外的幣值買賣而產生。本集團銷售額中約12%(2016年：5%)以作出銷售經營單位功能貨幣以外的幣值呈列，而約18%(2016年：31%)的成本以相關單位功能貨幣呈列。本集團亦擁有若干以紐西蘭元、美元及港元計值的銀行結餘。



38. 金融風險管理(續)

(d) 外匯風險(續)

下表載列在所有其他變量保持不變的情況下，於報告期末人民幣兌紐西蘭元、美元及港元的匯率合理可能變動對本集團除稅前溢利及權益的敏感度(由於金融資產及負債公平值變動)。

	人民幣匯率 上升/(下降) %	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元	權益增加/ (減少)* 人民幣千元
2017年			
倘紐西蘭元兌人民幣貶值	(1%)	(279)	(7,449)
倘紐西蘭元兌人民幣升值	1%	279	7,449
倘美元兌人民幣貶值	(1%)	—	—
倘美元兌人民幣升值	1%	—	—
倘港元兌人民幣貶值	(1%)	(285)	—
倘港元兌人民幣升值	1%	285	—
2016年			
倘紐西蘭元兌人民幣貶值	(1%)	(405)	(1,390)
倘紐西蘭元兌人民幣升值	1%	405	1,390
倘美元兌人民幣貶值	(1%)	(1,893)	—
倘美元兌人民幣升值	1%	1,893	—
倘港元兌人民幣貶值	(1%)	(1,055)	—
倘港元兌人民幣升值	1%	1,055	—

* 不包括保留利潤

38. 金融風險管理(續)

(e) 利率風險

本集團面臨固定利率銀行借款的公平值利率風險(附註24)。本集團亦面臨與浮息銀行借款有關的現金流量利率風險(附註24)。管理層監控利率風險並於有需要時將考慮對沖重大利率風險。

本集團亦面對有關按當前市場利率計息之已抵押銀行存款及銀行結餘之現金流量利率風險。然而，由於該等銀行結餘均屬短期性質，該風險對本集團而言屬輕微。

本集團之現金流量利率風險主要集中來自本集團之人民幣借款按中國人民銀行訂明之利率波動。

以下敏感度分析乃基於就浮息銀行借款而言之利率風險而釐定。所呈列分析假設於報告期末未償還負債金額於整個年度內一直尚未償還。

就浮息銀行借款而言，倘利率上升30個基點，而所有其他變數維持不變，本集團於截至2017年12月31日止年度之除稅後溢利將減少約人民幣112,000元(2016年：無)。

資本管理

本集團資本管理之基本目標為保障本集團之持續經營能力及維持穩健資本比率支持業務發展並實現股東價值最大化。

本集團管理其資本架構，並根據經濟環境變化及相關資產風險性質作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派息、向股東退還股本或發行新股。本集團不受任何外部施加的資本要求規限。截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

39. 報告期後事項

除財務報表另行詳述的交易外，於報告期後本公司或本集團並無重大期後事項。

40. 比較金額

若干比較數字已重列，以符合本年度的呈列方式。



41. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	12,173	13,212
投資物業	2,790	3,050
於附屬公司投資	360,637	266,810
其他非流動資產	345	–
遞延稅項資產	1,006	–
非流動資產總值	376,951	283,072
流動資產		
存貨	113,183	21,159
貿易應收款項	6,712	6,113
應收附屬公司款項	147,498	134,208
預付款項、按金及其他應收款項	18,250	3,279
現金及現金等價物	201,481	391,144
流動資產總值	487,124	555,903
流動負債		
貿易應付款項	117	9
計息銀行借款	49,500	–
應付附屬公司款項	45,534	25,191
其他應付款項及應計費用	9,019	5,901
應付稅項	–	5,921
流動負債總額	104,170	37,022
流動資產淨值	382,954	518,881
非流動負債		
計息銀行借款	27,500	–
非流動負債總額	27,500	–
總資產減流動負債	759,905	801,953
資產淨值	732,405	801,953
權益		
股本	94,630	94,630
其他儲備(附註)	637,775	707,323
權益總額	732,405	801,953

財務 報表附註

2017年12月31日

41. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	360,075	33,518	147,722	541,315
年內全面收入總額	-	-	110,867	110,867
發行股份以便收購附屬公司	123,430	-	-	123,430
發行股份	60,718	-	-	60,718
已宣派及支付的2015年末期股息	-	-	(129,007)	(129,007)
轉撥自保留利潤	-	11,026	(11,026)	-
於2016年12月31日	544,223	44,544	118,556	707,323
於2017年1月1日	544,223	44,544	118,556	707,323
年內全面收入總額	-	-	30,476	30,476
已宣派及支付的2016年末期股息	-	-	(100,024)	(100,024)
轉撥自保留利潤	-	2,771	(2,771)	-
於2017年12月31日	544,223	47,315	46,237	637,775

42. 批准綜合財務報表

綜合財務報表由董事會於2018年3月29日批准及授權刊發。

五年 財務概要



摘錄自己刊發經審核財務報表並經重列(倘適用)的本集團最近五個財政年度之業績、資產、負債及及非控股權益概要載列如下。

	截至 12 月 31 日止年度				
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
業績					
收益	194,736	252,449	397,064	466,241	472,490
銷售成本	(20,909)	(23,099)	(77,138)	(139,549)	(166,893)
毛利	173,827	229,350	319,926	326,692	305,597
其他收入及收益	2,385	15,785	15,008	13,407	7,252
銷售及分銷開支	(39,807)	(62,911)	(90,054)	(131,905)	(190,761)
行政開支	(41,332)	(38,743)	(59,488)	(85,385)	(83,090)
融資成本	—	—	—	—	(1,815)
其他開支	(76)	(3,923)	(1,212)	(3,719)	(23,319)
分佔一間合營企業溢利	—	—	327	426	224
除稅前溢利	94,997	139,558	184,507	119,516	14,088
所得稅	(24,211)	(31,688)	(45,557)	(28,870)	(3,245)
本年度溢利	70,786	107,870	138,950	90,646	10,843
歸屬於：					
母公司擁有人	70,786	107,873	136,233	87,232	4,209
非控股權益	—	(3)	2,717	3,414	6,634
	70,786	107,870	138,950	94,096	10,843

資產、負債及非控股權益

	於 12 月 31 日				
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
總資產	211,745	664,903	779,759	983,664	874,968
總負債	(27,863)	(31,950)	(64,046)	(102,855)	(159,940)
非控股權益	—	(4,997)	(51,193)	(57,585)	—
總計	183,882	627,956	664,520	823,224	715,028