

Cayman A2, Ltd.

2017 年度及 2018 年度
盈利预测审核报告



普华永道

盈利预测审核报告

普华永道中天特审字(2017)第 1896 号
(第一页, 共一页)

上海家化联合股份有限公司全体股东:

我们审核了后附的由 Cayman A2, Ltd. 编制的 2017 年度及 2018 年度盈利预测报告, 包括 2017 年度及 2018 年度盈利预测表及盈利预测报告附注。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。Cayman A2, Ltd. 管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告附注二及附注三中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核, 我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且, 我们认为, 该预测是在这些假设的基础上恰当编制的, 并按照盈利预测报告附注一所述的编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生, 并且变动可能重大, 实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供上海家化联合股份有限公司在收购 Cayman A2, Ltd. 交易中了解其预测性财务信息参考之用, 不得用作任何其他目的。我们不会就报告的内容向任何第三方承担责任或义务。未经我们书面同意, 本报告不应分发给除上海家化联合股份有限公司以外的任何其他第三方。

普华永道中天
会计师事务所(特殊普通合伙)

中国上海市
2017 年 6 月 8 日

注册会计师

张 津
张 津
中国注册会计师注册

注册会计师

叶 盛
叶 盛
中国注册会计师注册

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项 目	附注	2016年4月7日(公司 成立日)至12月31日 (已审实现数)	2017年度			2018年度 (预测数)
			1月-3月 (未审已实现数)	4月至12月 (预测数)	合计 (预测数)	
一、营业收入	四(1)	641,072,670.77	350,004,314.23	1,113,200,329.39	1,463,204,643.62	1,615,127,779.38
减: 营业成本	四(2)	(316,413,820.30)	(171,915,757.73)	(553,309,835.02)	(725,225,592.75)	(804,387,024.12)
营业税金及附加		(339,853.85)	(340,376.00)	(346,630.41)	(687,006.41)	(695,890.22)
销售费用	四(3)	(120,214,105.69)	(85,139,267.20)	(279,669,591.53)	(364,808,858.73)	(396,057,202.85)
管理费用	四(4)	(129,967,491.52)	(66,921,719.16)	(221,169,197.43)	(288,090,916.59)	(306,560,771.61)
财务费用-净额	四(5)	(75,315,523.13)	(19,208,018.22)	(43,476,762.33)	(62,684,780.55)	(62,646,469.72)
资产减值损失	四(6)	(7,454,800.11)	(2,552,820.00)	(4,765,264.00)	(7,318,084.00)	(7,488,272.00)
二、营业利润		(8,632,923.83)	3,926,355.92	10,463,048.67	14,389,404.59	37,292,148.86
加: 营业外收入		124,403.01	-	-	-	-
减: 营业外支出		(200,565.29)	-	-	-	-
三、利润总额		(8,709,086.11)	3,926,355.92	10,463,048.67	14,389,404.59	37,292,148.86
减: 所得税费用	四(7)	(6,326,948.96)	(721,688.42)	(5,178,903.77)	(5,900,592.19)	(11,732,244.63)
四、净利润		(15,036,035.07)	3,204,667.50	5,284,144.90	8,488,812.40	25,559,904.23

后附盈利预测的编制基础、假设和说明为本盈利预测的组成部分。

企业负责人: 刘东

主管会计工作的负责人: 周黎明

会计机构负责人: 刘敏慧



刘东



Cayman A2, Ltd.

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

本盈利预测报告是Cayman A2, Ltd. 管理层在最佳估计假设的基础上编制的, 但所依据的各种假设具有不确定性, 投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一 盈利预测编制基础

Cayman A2, Ltd.(以下简称“本公司”)于2016年4月7日在开曼群岛注册成立, 主营业务主要为股权投资。于2016年7月11日通过中间控股公司成功收购 Jack Holdings Limited(以下简称“Jack Holding”) 的100%股权, 自此Jack Holding及其下属子公司的经营业绩纳入本集团合并报表。本公司及其子公司合称“本集团”。

本盈利预测报告是Cayman A2, Ltd.管理层根据本公司及其子公司以往年度财务报表所反映的实际经营业绩为基础, 并根据预测涵盖期间本集团的生产经营计划、营销计划、投资计划、财务预算等资料, 在充分考虑本集团的资产经营条件、经营环境、未来发展计划以及盈利预测报告中所所述的各项基本假设和特定假设的前提下, 本着谨慎的原则而编制的。

上海家化联合股份有限公司(以下简称“上海家化”)拟收购Arianna Global Limited所持有的本公司100%的股权。

本公司为上述收购之特殊目的编制了本盈利预测报告, 应用的主要会计政策和会计估计参见附注四(二), 与本集团按财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制的合并财务报表所应用的主要会计政策和会计估计无重大的差异。

二 盈利预测的基本假设

- (1) 假设于预测涵盖期间, 本集团及上海家化遵循的各个国家或地区现行的政策、法律、法规无重大变化;
- (2) 假设于预测涵盖期间, 本集团经营业务所涉及的国家或地区现行的政治、法律、法规、政策及经济条件无重大变化;
- (3) 假设于预测涵盖期间, 本集团的生产经营计划将如期实现, 不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响;
- (4) 假设于预测涵盖期间, 本集团所适用的会计准则以及本集团确定的具体会计政策和会计估计不发生变化;

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

二 盈利预测的基本假设(续)

- (5) 假设于预测涵盖期间, 本集团的发展战略所属的行业布局及产品市场状况无重大变化, 且技术发展不会使本集团产品迅速淘汰;
- (6) 假设于预测涵盖期间, 本集团的经营活动所需的生产资源充足, 不存在因生产资源问题而使各项经营计划的实施发生困难;
- (7) 假设于预测涵盖期间, 本集团资金来源充足, 不存在因资金问题而使各项经营计划的实施发生困难;
- (8) 假设于预测涵盖期间, 本集团在未来能够继续经营, 且不会因任何不可预见的因素或无法控制的不可预见的因素(包括自然灾害或灾难的发生)而中断;
- (9) 假设于预测涵盖期间, 本集团经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无重大变化;
- (10) 假设于预测涵盖期间, 本集团经营业务所涉及的国家或地区现行的通货膨胀率、一般贷款利率无重大变化;
- (11) 假设于预测涵盖期间, 本集团经营业务所涉及的国家或地区的货币与英镑和人民币的汇率稳定;
- (12) 假设于预测涵盖期间, 本集团不会发生重大异常或非经常性项目或支出;
- (13) 假设于预测涵盖期间, 本集团经营所涉及的信贷政策无重大变动;
- (14) 假设于预测涵盖期间, 经营实体的主要高级管理层将继续参与本集团的运营;
- (15) 假设于预测涵盖期间, 本集团的营运、业绩以及财务状况不会因附注四(六)所述风险因素而受到不利影响。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三 盈利预测的特定假设

- (1) 假设于预测涵盖期间，本集团将继续从全球婴儿产品市场的增长中获益并且未来全球婴儿的出生率稳定；
- (2) 假设于预测涵盖期间，本集团所属行业内，本集团及主要竞争对手所占市场份额无重大变化；
- (3) 假设于预测涵盖期间，制造和分销在未来将继续是本集团的核心业务和主要收入来源；
- (4) 假设于预测涵盖期间，本集团产品销售价格不会有重大调整；
- (5) 假设于预测涵盖期间，本集团主要供应商供给充足，且原材料价格稳定；
- (6) 假设于预测涵盖期间，本集团员工的薪酬体系不会发生重大变化，人员结构能满足公司的运营需要；
- (7) 假设于预测涵盖期间，包括固定资产、无形资产、存货以及包括应收款项在内的金融资产等在内的资产账面价值与可收回金额无实质差异；
- (8) 假设于预测涵盖期间，各国对本集团产品的质量和检测标准不变；
- (9) 假设于预测涵盖期间，本集团将不会因质量或监管等要求发生重大的产品召回、索赔或类似事项；
- (10) 假设于预测涵盖期间，本集团无重大资本项目支出；
- (11) 假设于预测涵盖期间，本集团无重大商誉减值。

Cayman A2, Ltd.

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明

(一) 公司简介

Cayman A2, Ltd.于2016年4月7日在开曼群岛注册成立, 并于2016年7月11日通过中间控股公司成功收购 Jack Holdings Limited 及其下属子公司100%股权。本公司及其子公司(以下简称“本集团”)主要从事婴儿喂养、卫生及配套产品的设计、制造及分销。本集团主要生产 Tommee Tippee 等品牌婴儿喂养及卫生产品。

本公司的母公司为 Arianna Global Limited。本公司的最终控制方为中国平安保险(集团)股份有限公司。

本盈利预测报告由本公司于2017年6月8日批准。

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法

本集团根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计, 主要体现在应收款项坏账准备的计提方法(附注四(二)(9))、存货的计价方法(附注四(二)(10))、固定资产折旧(附注四(二)(12))、无形资产摊销(附注四(二)(15))和收入的确认时点(附注四(二)(21))等。

本集团在确定重要的会计政策时所运用的关键判断详见附注四(二)(26)。

(1) 会计年度

本集团会计年度采用公历年度, 即每年自1月1日起至12月31日止。

(2) 记账本位币

本公司记账本位币为英镑, 编制本盈利预测所采用的货币为人民币。除有特别说明外, 均以人民币元为单位表示。

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

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(3) 企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(a) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在最终控制方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(b) 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(3) 企业合并(续)

(b) 非同一控制下的企业合并(续)

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

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

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用, 计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

(4) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定, 包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起, 本集团开始将其纳入合并范围; 从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司, 自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围, 并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

编制合并财务报表时, 子公司采用与本公司一致的会计期间和会计政策。子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的, 按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司, 以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(4) 合并财务报表的编制方法(续)

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益、当期净损益及综合收益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按本公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

如果以本集团为会计主体与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从本集团的角度对该交易予以调整。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。不丧失控制权情况下少数股东权益发生变化作为权益性交易。

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

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

(5) 现金及现金等价物

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

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(6) 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

本盈利预测 2017 年度和 2018 年度财务数据采用如下主要汇率：

1 英镑=8.5094 人民币

1 美元=6.9181 人民币

1 澳大利亚元= 5.3184 人民币

1 欧元= 7.5980 人民币

1 摩洛哥迪拉姆=0.6825 人民币

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。本盈利预测中引用的 2016 年 4 月 7 日至 12 月 31 日已审实现数采用实际汇率进行折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理，及符合在其他综合收益中递延入账的现金流量套期之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

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

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

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具

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

(a) 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的, 终止确认金融资产(或金融资产的一部分, 或一组类似金融资产的一部分):

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

金融资产终止确认时, 其账面价值与收到的对价以及原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和的差额, 计入当期损益。

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

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

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(b) 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产和被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时确定金融资产的分类。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 相关交易费用直接计入当期损益, 其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类:

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产, 是指满足下列条件之一的金融资产: 取得该金融资产的目的是为了在短期内出售; 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理; 属于衍生工具, 但是, 被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融资产, 采用公允价值进行后续计量, 所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入, 计入当期损益。

持有至到期投资

持有至到期投资, 是指到期日固定、回收金额固定或可确定, 且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。取得时期限超过 12 个月但自资产负债表日起 12 个月(含 12 个月)内到期的持有至到期投资, 列示为一年内到期的非流动资产; 取得时期限在 12 个月之内(含 12 个月)的持有至到期投资, 列示为其他流动资产。对于此类金融资产, 采用实际利率法, 按照摊余成本进行后续计量, 其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失, 均计入当期损益。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(b) 金融资产分类和计量(续)

应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

(c) 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债和被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时确定金融负债的分类。金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(c) 金融负债分类和计量(续)

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债，是指满足下列条件之一的金融负债：承担该金融负债的目的是为了在近期内回购；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

其他金融负债

本集团的其他金融负债主要包括应付款项等。

应付款项包括应付账款、其他应付账款等，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

其他金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

(d) 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用可观察到的市场参数，减少使用与本集团特定相关的参数。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(e) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且本集团能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率(即初始确认时计算确定的实际利率)折现确定，并考虑相关担保物的价值。对于浮动利率，在计算未来现金流量现值时采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(7) 金融工具(续)

(e) 金融资产减值(续)

可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。在确定何谓“严重”或“非暂时性”时，需要进行判断。“严重”根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本的期间长短进行判断。对可供出售权益工具投资，“严重”下跌的量化标准是：下跌幅度超过 30%以上；“非暂时性”下跌的量化标准是：下跌时间持续一年以上。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(f) 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(8) 套期活动

衍生工具按照衍生工具合同订立日的公允价值初始计量，其后按其公允价值重新计量。确认所产生的收益或损失的方法取决于该衍生工具是否指定为套期工具，如指定为套期工具，则取决于其所套期项目的性质。本集团指定若干衍生工具的套期为与一项已确认资产或负债或一项极可能预期交易有关的特定风险(现金流量套期)。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(8) 套期活动(续)

本集团于交易开始时就套期工具与被套期项目的关系, 以至其风险管理目标及执行多项套期交易的策略作档案记录。本集团亦于套期开始时和按持续基准, 记录其对于该等用于套期交易的衍生工具, 是否高度有效地抵消被套期项目的公允价值或现金流量变动的评估。

当被套期项目的剩余期限超过 12 个月时, 套期衍生工具的全数公允价值会被分类为非流动资产或负债, 而当被套期项目的剩余期限少于 12 个月时, 套期衍生工具的全数公允价值会被分类为流动资产或负债。交易性衍生工具则分类为流动资产或负债。

现金流量套期

被指定并符合资格作为现金流量套期的衍生工具的公允价值变动的有效部分于其他综合收益中确认。与无效部分有关的利得和损失即时在利润表中确认为当期损益。

在权益累计的金额当被套期项目影响利润或亏损时(例如: 当被套期的预期销售发生时)重分类至该期间的损益。与利率互换套期浮息借款的有效部分有关的利得或损失在损益表中财务费用内确认。

当一项套期工具到期或售出后, 或当套期不再符合套期会计的条件时, 其时在权益中的任何累计利得和损失仍保留在权益内, 并于预期交易最终在损益表内确认时确认入账。当一项预测交易预期不会再出现时, 在权益中申报的累计利得和损失即时转入利润表中确认为当期损益。

(9) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本集团对外销售商品或提供劳务形成的应收账款, 按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(9) 应收款项(续)

(a) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

本集团期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：应收款项余额前五名。

(b) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(10) 存货

存货包括原材料、在产品、库存商品等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料按照移动平均成本计价；库存商品按标准成本计价，领用或发出的库存商品，于月末结转其应负担的成本差异，将标准成本调整为实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，对本集团库存水平大于未来销售预测的陈旧、呆滞和有缺陷存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(10) 存货(续)

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，按单个存货项目计提；但对于种类繁多、单价较低的存货按存货类别计提；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

(11) 长期股权投资

长期股权投资包括：本公司对子公司的长期股权投资。

子公司为本公司能够对其实施控制的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

(a) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(b) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(11) 长期股权投资(续)

(b) 后续计量及损益确认方法(续)

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

(c) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过本集团及分享控制权的其他参与方一致同意后才能决策。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(d) 长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(17))。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(12) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括机器设备、电子设备及其他设备等。

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
机器设备	4-10 年	0%	10.00%至 25.00%
电子设备及其他设备	4-10 年	0%	10.00%至 25.00%

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

(b) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(17))。

(c) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(13) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(17))。

(14) 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

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

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

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

- (i) 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。
- (ii) 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(14) 借款费用(续)

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

(15) 无形资产

(a) 无形资产确认及初始计量

无形资产包括电脑软件、商标权及专利权等。

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

(b) 无形资产的使用寿命和摊销方法

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

各项无形资产的预计使用寿命如下：

	预计使用寿命
商标权	30 年
电脑软件	4 年
专利权	20 年

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

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(15) 无形资产(续)

(c) 研究与开发

本集团将内部研究开发项目的支出，根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

(d) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(17))。

(16) 长期待摊费用

长期待摊费用包括预付一年以上的保险费以及经营租入固定资产改良等其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

预付一年以上的保险费，按保险合同规定的期限平均摊销。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(17) 长期资产减值

本集团对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

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

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

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(18) 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

(a) 短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

(b) 离职后福利

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是设定提存计划，即为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，及设定受益计划(附注二(18)(d))。

(c) 基本养老保险

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(18) 职工薪酬(续)

(d) 设定受益计划

对于设定受益计划，本集团根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划产生的职工薪酬成本划分为下列组成部分：

- 服务成本(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得和损失)；
- 设定受益计划净负债或净资产的利息净额(包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息)；以及
- 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

服务成本及设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本。重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动(包括精算利得或损失、计划资产回报扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额、资产上限影响的变动扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额)计入其他综合收益。

(e) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

预期在资产负债表日起一年内需支付的辞退福利，列示为流动负债。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(19) 预计负债

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

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

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(20) 股份支付

股份支付，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指集团为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在满足业绩条件和服务期限条件的期间，应确认以权益结算的股份支付的成本或费用，并相应增加资本公积。可行权日之前，于每个资产负债表日为以权益结算的股份支付确认的累计金额反映了等待期已届满的部分以及本集团对最终可行权的权益工具数量的最佳估计。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(20) 股份支付(续)

对于最终未能达到可行权条件的股份支付，不确认成本或费用，除非可行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

企业若以不利于职工的方式修改条款和条件，企业仍应继续对取得的服务进行会计处理，如同该变更从未发生，除非企业取消了部分或全部已授予的权益工具。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

以现金结算的股份支付，是指企业因获取服务或商品、承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产义务的交易。

以现金结算的股份支付，应当按照企业承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授权日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和负债。在资产负债表日，后续信息表明当期承担债务的公允价值与以前估计不同的，进行调整；在可行权日，调整至实际可行权水平。企业应当在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量、其变动计入当期损益。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(21) 收入

收入的金额按照本集团在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。

收入在经济利益很可能流入本集团、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认：

(a) 销售商品收入

本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

(b) 利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

(22) 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(22) 所得税(续)

本集团根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认递延所得税资产和递延所得税负债。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，本集团对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

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

如果拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关，则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

(23) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的其他租赁均为经营租赁。

(a) 作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 会计政策、会计估计和财务报表的编制方法(续)

(24) 关联方

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

(25) 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部, 以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分: (1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用; (2)本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果, 以决定向其配置资源、评价其业绩; (3)本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征, 并且满足一定条件的, 则可为一个经营分部进行披露。

本集团依据内部组织结构、管理要求及内部报告制度将集团业务确定为一个经营分部进行分析评价。

(26) 重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素, 包括对未来事项的合理预期, 对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

(a) 重要会计估计及其关键假设

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险:

(i) 存货跌价准备

于资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量, 对成本高于可变现净值的, 计提存货跌价准备, 计入当期损益。这要求管理层分析存货的估计售价、至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费, 来判断可变现净值是否低于存货成本(附注四(二)(10))。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(26) 重要会计估计和判断(续)

(a) 重要会计估计及其关键假设(续)

(ii) 所得税及递延所得税资产

本集团按照现行税收法规计算企业所得税及递延所得税，并考虑了适用的所得税相关规定及税收优惠。在正常的经营活动中，涉及的部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性，在计提所得税费用时，本集团需要作出重大判断。本集团就未来预期的税务纳税调整项目是否需要缴纳额外税款进行估计，并根据此确认相应的所得税负债。此外，在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额(附注四(二)(22))。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

本集团已经基于现行的税法规定及当前最佳的估计及假设计提了本期所得税负债及递延所得税项。未来可能因税法规定或相关情况的改变而需要对所得税负债及递延所得税项作出相应的调整。

(iii) 股份支付

于每个资产负债表日，股份支付的负债根据其公允价值进行调整。这要求管理层对股份支付涉及的主要参数包括可行权日的企业价值、业绩表现、行权数量等作出最佳估计以及对某些特定情形作出最佳判断。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(三) 税项

(1) 本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	税率	适用国家	税基
企业所得税(a)	0%-34%	本集团所处的有关国家	应纳税所得额
增值税	5%-20%	本集团所处的有关国家	应纳税增值额

(a) 企业所得税

不同税率的主要纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	国家	
Cayman A2, Ltd.	开曼群岛	0%
Jackel International Limited	英国	20%
Sangenic International Limited	英国	20%
Mayborn USA Inc	美国	联邦企业所得税 34% 州企业所得税 8.83%
Mayborn ANZ PTY Limited	澳大利亚	30%
Mayborn France SARL	法国	33.3%
Product Marketing Mayborn Limited	中国香港地区	16.5%
Jackel China Limited	中国香港地区	16.5%
Jackel International China Limited	中国	25%

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(四) 在其他主体中的权益

(a) 于2016年12月31日，本公司拥有下列主要已合并子公司：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 直接 间接	取得方式
Jake Holdings Limited	英国	英国	投资业	-	100% 设立或投资
Jackel International Limited	英国	英国	商业	-	100% 设立或投资
Sangenic International Limited	英国	英国	工业	-	100% 设立或投资
Product Marketing Mayborn Limited	香港	香港	商业	-	100% 设立或投资
Jackel China Limited	香港	香港	工业	-	100% 设立或投资
Jackel International China Limited	东莞	东莞	工业	-	100% 设立或投资
Mayborn USA Inc	美国	美国	商业	-	100% 设立或投资
Mayborn ANZ PTY Limited	澳大利亚	澳大利亚	商业	-	100% 设立或投资
Mayborn France SARL	法国	法国	商业	-	100% 设立或投资
Mayborn Morocco SARL	摩洛哥	摩洛哥	工业	-	100% 设立或投资
Mayborn Japan KK	日本	日本	非商业	-	100% 设立或投资
Steri-bottle UK Ltd	英国	英国	商业	-	100% 设立或投资
Kindertec Limited	英国	英国	商业	-	100% 设立或投资

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明

(1) 营业收入

	2016 年度 4 月 7 日(公司成立日)至 12 月 31 日 (已审实现数)	2017 年度		2018 年度 (预测数)	2017 年度		2018 年度 (预测数)
		1 月至 3 月 (未审实现数)	4 月至 12 月 (预测数)		合计	变动金额	变动率
母婴产品	641,072,670.77	350,004,314.23	1,113,200,329.39	1,463,204,643.62	822,131,972.85	151,923,135.76	10.38%

本集团自 2016 年 7 月 11 日完成收购 Jake Holding 100% 股权的交易后, 将 Jake Holding 及其子公司(以下简称“Jake 集团”)的经营业绩纳入合并范围, 本集团主要生产 Tommee Tippee 等品牌婴儿喂养及卫生产品, 主要从事婴儿喂养、卫生及配套产品的设计、制造及分销。因此本集团自 2016 年 4 月 7 日(公司成立日)至 2016 年 12 月 31 日止期间仅包含约 6 个月 Jake 集团的经营业绩, 将 2017 年度预测营业收入与其全年化后的金额相比, 增长率约为 14%。

本集团根据各地区的市场份额、营销和推广计划、以及新品的研发进度等主要因素制定本集团的经营计划, 并据此预测各年度的收入总额。根据本集团的经营计划, 本集团于 2017 年 3 月 20 日与上海家化签署了经销协议, 自 2017 年 4 月 27 日起正式进入中国大陆母婴产品市场, 通过上海家化的销售网络 and 渠道迅速拓展中国大陆市场, 预测将带来 2017 年度和 2018 年度营业收入的大幅增长。除中国大陆地区外, 本集团 2017 年度和 2018 年度还有如下五大增长点: 英国地区、北美地区、澳大利亚和新西兰地区、法国地区以及新品研发, 具体请参见下述分析。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(1) 营业收入(续)

英国地区是 Tommee Tippee 的诞生地, 2016 年度按照相同口径收入为 5.13 亿元, 占营业收入约 38%。伴随着“脱欧”事件的影响, 英国零售业业绩增长的下滑直接影响 Tommee Tippee 的销售。为此, 我们将在各个销售渠道推出卓越的新产品, 产品也将扩展到婴儿温度计等相关类别全新的产品以增强消费者的消费信心, 新产品投市预计将为 2017 年度和 2018 年度分别带来约 1,000 万元和 1,200 万元营业收入。另外, 考虑市场的自然增长等其他驱动因素, 预计本集团 2017 年度和 2018 年度于英国地区将实现收入分别约 5.30 亿元和 5.43 亿元。

北美地区母婴产品市场较为零散, 2016 年度按照相同口径 Jake 集团在北美地区的收入为 2.79 亿元, 占营业收入约 20%。北美地区市场对于本集团来说是个非常重要的发展领域。为了在零散的市场中提升市场占有率使本集团处于有利的竞争地位, 我们将继续将焦点集中在成熟品类的新品投放, 根据本集团的经营计划将同时通过沃尔玛等大型商超加强终端渠道的产品分布和亚马逊等网上商城赢得电子商务渠道的营业收入的双渠道增长, 预计 2017 年度和 2018 年度分别实现销售增长约 493 万元和 1,130 万元。同时为了体现出 Tommee Tippee 产品在实用性、设计和风格方面的行业领先地位, 我们将在北美地区市场推出全新的产品系列, 预计两年亦将带来销售增长分别为 173 万元和 1,650 万元。2017 年度与 2018 年度预计将分别实现营业收入 2.85 亿元和 3.13 亿元。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(1) 营业收入(续)

本集团产品作为在澳大利亚和新西兰地区都有着非常高知名度的母婴品牌, 2016年度按照相同口径年销售额达到1.31亿元, 占营业收入约10%。根据本集团经营计划, 于2017年度开始大力加强药房零售店渠道的拓展, 同时也计划利用本集团在澳大利亚的市场拓广、物流管理和渠道管理的经验的网络在新西兰地区取得协同效力, 预计在2017年度作为投入阶段并在2018年度可以获得收入增长的回报。本集团管理层预计2017年度澳大利亚和新西兰地区的自然增长率2%, 约282万元, 于2018年度随着新西兰地区前期市场投入的效果体现预计达到1,830万元的增长。预计于2017年度和2018年度来自于澳大利亚和新西兰地区的收入将分别达到1.33亿元和1.52亿元。

法国及周边地区是我们主要的四大市场之一, 2016年度按照相同口径为Jake集团带来收入9,225万元, 占营业收入约7%。在维持原有市场份额并稳定增长的前提下, 本集团也在积极拓展新的销售渠道。我们在2017年度开始与药房零售渠道开始合作, 计划与约300家药房零售店合作, 并在以后年度逐渐将合作范围扩展到超过1,500家药房零售店, 分别为2017年度和2018年度分别带来收入增长约389万元和769万元。同时, 我们也将重点通过新品开发吸引到法国本土以及周边市场(例如荷兰和比利时的消费者)以及亚马逊网上商城渠道, 预计2017年度和2018年度能为本集团带来收入增长分别约334万元和814万元。法国及周边地区对本集团来说是个非常具有发展潜力的市场, 根据我们上述经营计划预计2017年度和2018年度来自于法国及周边地区的收入将分别达到约9,947万元和1.15亿元。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(1) 营业收入(续)

中国地区是本集团2017年度和2018年度盈利预测报告中最重要收入增长驱动因素。本集团的产品于2017年4月27日正式进入中国市场, 为了在中国的新兴市场中赢得消费者的喜爱, 我们制定了一系列的战略举措, 将拥有50年历史的英国传统品牌领先的风格设计等带到中国市场。为了迅速打入中国市场并赢得一定的市场份额, 我们将首先启动产量大并且市场需求也较大的奶瓶产品系列, 以上海家化的销售渠道与市场知名度为基础, 辅以广告以及市场推广活动在中国的消费者群体中建立品牌形象并吸引一部分的消费者成为Tommee Tippee产品的首次购买者。中国市场规模庞大, 我们预期中高端市场的收入增长非常迅速, 根据本集团管理层的经营计划, 如果本公司成功成为上海家化子公司后, 本集团的中国地区的业务将全面融入上海家化的营销网络, 受益于上海家化在中国市场的领导地位大幅增加销售规模, 为满足中国市场需求上海家化计划于2017年度向本集团采购金额不少于6,000万元, 占本集团2017年度收入约4%; 随着2018年度继续加强品牌宣传, 更多地引进Tommee Tippee其他的产品系列, 以及对市场的培养, 上海家化计划于2018年度向本集团采购金额不少于1亿元。

此外, 我们也计划于其他市场如欧洲地区(除英国与法国以外)、中东地区、非洲地区、亚洲地区推出新产品, 在巩固原有消费者的同时吸引潜在消费者来实现收入增长, 预计2017年度与2018年度按照相同口径在这些地区将实现营业收入增长合计分别约494万元和3,589万元, 达到3.56亿元和3.92亿元。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(2) 营业成本

	2016 年度 4 月 7 日(公司成 立日)至 12 月 31 日 (已审实现数)	2017 年度		2018 年度 (预测数)	2017 年度		2018 年度 (预测数)
		1 月至 3 月 (未审实现数)	4 月至 12 月 (预测数)		变动金额	变动率	
直接材料	273,242,982.16	149,662,747.03	488,226,169.69	637,888,916.72	360,391,234.56	131.89%	70,594,716.68
工资薪酬	27,513,857.00	13,215,739.38	46,321,224.56	59,536,963.94	32,023,106.94	116.39%	6,773,893.32
折旧和摊销	6,732,235.38	3,720,259.73	10,181,989.96	13,902,249.69	7,170,014.31	106.50%	48,291.19
其他	8,924,745.76	5,317,011.59	8,580,450.81	13,897,462.40	9,227,416.64	103.39%	1,744,530.18
	316,413,820.30	171,915,757.73	553,309,835.02	725,225,592.75	408,811,772.45	129.20%	79,161,431.37

本集团自 2016 年 4 月 7 日(公司成立日)至 2016 年 12 月 31 日止期间仅包含约 6 个月 Jake 集团的经营业绩, 将 2017 年度预测营业成本与其全年化后的金额相比, 增长率约为 15%。

2017 年度和 2018 年度预测的成本增长率与收入增长率接近。

直接材料

根据本集团 2017 年度和 2018 年度的经营计划, 主要的产品类型与以往年度一致, 本集团也未预期所使用的直接材料的结构和价格会发生重大的变化。本集团管理层预计 2017 年度和 2018 年度直接材料占收入比例均为 44%, 与 2016 年度占比 43% 基本持平。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(2) 营业成本(续)

工资薪酬

本集团管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度及本集团关于职工薪酬的管理规定进行预测, 2017年度和2018年度工资薪酬支出较2016年度保持小幅稳定增长。

折旧和摊销

本集团管理层根据预计的资本性支出及各类现有固定资产的账面原值、预计净残值率及预计使用年限预计折旧费用。随着收入的增长, 本集团管理层预计2017年度和2018年度本集团将受益于规模效益, 折旧和摊销费用的增幅略小于收入增长幅度。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(3) 销售费用

	2016 年度 4 月 7 日(公司 成立日)至 12 月 31 日 (已审实现数)	2017 年度		2018 年度 (预测数)	2017 年度		2018 年度 (预测数)
		1 月至 3 月 (未审实现数)	4 月至 12 月 (预测数)		变动金额	变动率	
营销类费用	40,813,155.00	39,922,963.64	150,658,013.01	203,560,623.75	149,767,821.65	366.96%	12,979,647.10
工资福利类费用	29,171,114.15	15,336,663.34	47,967,151.85	69,945,095.89	34,132,701.04	117.01%	6,641,280.70
仓储费	20,711,800.66	10,123,283.36	36,836,993.90	52,028,398.72	26,248,476.60	126.73%	5,068,121.46
运费	12,833,354.84	7,284,206.63	21,852,619.81	32,472,290.34	16,303,471.60	127.04%	3,335,463.90
其他	16,684,681.04	12,472,150.23	22,354,812.96	38,050,794.15	18,142,282.15	108.74%	3,223,830.96
	<u>120,214,105.69</u>	<u>85,139,267.20</u>	<u>279,669,591.53</u>	<u>396,057,202.85</u>	<u>244,594,753.04</u>	<u>203.47%</u>	<u>31,248,344.12</u>
							<u>8.57%</u>

本集团自 2016 年 4 月 7 日(公司成立日)至 2016 年 12 月 31 日止期间仅包含约 6 个月 Jake 集团的经营业绩, 将 2017 年度预测销售费用与其全年化后的金额相比, 增长率约为 52%。

根据本集团 2017 年度和 2018 年度的经营计划, 为支持前述的主要收入增长点, 本集团管理层计划加大销售费用的支出。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明

2017年度及2018年度

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(3) 销售费用(续)

营销类费用

尽管根据本集团管理层的经营计划 2017 年度和 2018 年度的收入增长部分来自于中国市场, 但本集团成功成为上海家化的子公司后将依托于上海家化的市场领导地位、成熟的营销网络、母婴产品行业的丰富经验、以及由上海家化中国子公司作为本集团产品中国区总代理的合作模式, 本集团管理层预测 2017 年度和 2018 年度无需在中国地区投入大量的营销类费用即可达成计划的收入增长。

除此之外, 根据本集团 2017 年度和 2018 年度经营计划, 营销类费用支出的增长主要将投放于英国、北美、法国、澳大利亚及新西兰及其他市场, 用于渠道拓展、提高产品认知度和新品的推广。

工资薪酬

本集团管理层根据人员增减变动以及预计薪酬水平预测人工成本。本公司管理层根据以前年度工资水平、上涨幅度、预计的营销需求和结果及本集团关于职工薪酬的管理规定进行预测, 2017 年度和 2018 年度工资薪酬支出与收入保持同步增长。

仓储费和运费

仓储费和运费均与销量相关, 本集团管理层根据 2017 年度和 2018 年度的经营计划, 并考虑了以往年度仓储费和运费的实际金额进行预测, 与收入保持同步增长。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(4) 管理费用

	2016 年度 4 月 7 日(公司 成立日)至 12 月 31 日 (已审实现数)	2017 年度		2018 年度		2017 年度		2018 年度	
		1 月至 3 月 (未审实现数)	4 月至 12 月 (预测数)	合计 (预测数)		变动金额	变动率	变动金额	变动率
工资薪酬	50,570,828.37	31,288,644.71	114,236,637.34	145,525,282.05	161,180,285.71	94,954,453.68	187.77%	15,655,003.66	10.76%
折旧和摊销	12,532,201.77	5,982,329.78	19,223,399.27	25,205,729.05	25,939,597.49	12,673,527.28	101.13%	733,868.44	2.91%
其他	66,864,461.38	29,650,744.67	87,709,160.82	117,359,905.49	119,440,888.41	50,495,444.11	75.52%	2,080,982.92	1.77%
	<u>129,967,491.52</u>	<u>66,921,719.16</u>	<u>221,169,197.43</u>	<u>288,090,916.59</u>	<u>306,560,771.61</u>	<u>158,123,425.07</u>	<u>121.66%</u>	<u>18,469,855.02</u>	<u>6.41%</u>

本集团自 2016 年 4 月 7 日(公司成立日)至 2016 年 12 月 31 日止期间仅包含约 6 个月 Jake 集团的经营业绩, 将 2017 年度预测管理费用与其全年化后的金额相比, 增长率约为 11%。

本集团管理层根据以前年度实际管理费用支出结合经营计划进行预测, 2017 年度和 2018 年度的管理费用支在 2016 年度实际支出的基础上略有增长。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(5) 财务费用

	2016 年度 4 月 7 日(公司成立日)至 12 月 31 日 (已审实现数)	2017 年度		2018 年度 合计	2017 年度		2018 年度	
		1 月至 3 月 (未审实现数)	4 月至 12 月 (预测数)		变动金额	变动率	变动金额	变动率
利息支出	42,133,639.38	14,636,168.00	43,908,504.00	58,544,672.00	16,411,032.62	38.95%	340,376.00	0.58%
汇兑损失	34,211,752.10	5,082,414.19	959,259.81	6,041,674.00	(28,170,078.10)	(82.34%)	(255,282.00)	(4.23%)
其他	(1,029,868.35)	(510,563.97)	(1,391,001.48)	(1,901,565.45)	(871,697.10)	84.64%	(123,404.83)	6.49%
	75,315,523.13	19,208,018.22	43,476,762.33	62,684,780.55	(12,630,742.58)	(16.77%)	(38,310.83)	(0.06%)

于 2016 年 12 月 31 日, 本集团长期借款共计英镑 115,592,756.35 元(折合人民币 983,625,000.88 元), 到期日为 2022 年 6 月 22 日。根据本集团经营计划于 2017 年度和 2018 年度无提前偿还或增加借款规模的安排, 本集团管理层预计本集团 2017 年度和 2018 年度利息支出保持稳定, 约每年 5,800 万元。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(五) 盈利预测项目编制说明(续)

(6) 资产减值损失

	2016 年度 4 月 7 日(公司 成立日)至 12 月 31 日 (已审实现数)	2017 年度		2018 年度		2017 年度		2018 年度	
		1 月至 3 月 (未审实现数)	4 月至 12 月 (预测数)	合计 (预测数)		变动金额	变动率	变动金额	变动率
存货减值损失	7,159,003.29	2,484,744.80	4,620,604.20	7,105,349.00	7,267,027.60	(53,654.29)	(0.75%)	161,678.60	2.28%
坏账损失	295,796.82	68,075.20	144,659.80	212,735.00	221,244.40	(83,061.82)	(28.08%)	8,509.40	4.00%
	7,454,800.11	2,552,820.00	4,765,264.00	7,318,084.00	7,488,272.00	(136,716.11)	(1.83%)	170,188.00	2.33%

本集团考虑未来各项资产的可回收性, 可回收金额低于账面价值的根据相关政策与会计估计计提资产减值损失。

(7) 所得税费用

	2016 年度 4 月 7 日(公司 成立日)至 12 月 31 日 (已审实现数)	2017 年度		2018 年度		2017 年度		2018 年度	
		1 月至 3 月 (未审实现数)	4 月至 12 月 (预测数)	合计 (预测数)		变动金额	变动率	变动金额	变动率
所得税费用	6,326,948.96	721,688.42	5,178,903.77	5,900,592.19	11,732,244.63	(426,356.77)	(6.74%)	5,831,652.44	98.83%

本集团 2017 年度及 2018 年度所得税费用根据各个国家和地区预测的年应税利润总额, 依照当地的适用税率计算得出。

盈利预测的编制基础、假设和编制说明
2017年度及2018年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 盈利预测编制说明(续)

(六) 影响盈利预测结果实现的主要因素和准备采取的措施

(1) 收入风险

母婴产品市场竞争激烈，个别地区市场较为零散，部分消费者品牌忠诚度低，低消费者转换成本将给本集团在收入上带来了一定的不确定性。首次进入正式进入中国市场，市场反应的不确定性为本集团的盈利预测带来了一定的收入风险。

本集团将加强对母婴市场整体形势的分析，制定有效营销策略以应对市场变化所带来的收入风险。

(2) 人工与材料成本风险

人工与材料成本是本集团成本和费用重要的两个组成部分，人工与材料成本的变化将对本集团的经营业绩存在一定的影响。

本集团将关注主要材料的市场价格，并与主要供应商进行及时沟通。同时，每年将根据当地的平均薪酬水平与公司当年的奖励安排合理制定薪酬方案。

(3) 汇率波动风险

本集团业务遍布全世界多个国家和地区，汇率的波动将全面影响本集团的经营业绩。本集团将密切关注各种相关货币的汇率波动情况，有效地安排和使用交易性衍生工具。

(4) 利率波动风险

本集团持有向包括 Lloyds 银行在内的境外银团借入的长期借款 115,592,756.35 英镑(折合人民币 983,625,000.88 元)，利率波动将直接导致本集团利息支出的变化进而影响本集团的经营业绩。本集团将密切关注银行利率波动情况，有效地使用利率互换安排。