



普华永道

汤臣倍健股份有限公司董事会：

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“普华永道”)接受委托，审计了 Life-Space Group Pty Ltd(以下简称“LSG”)的财务报表，包括 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2016 年度、2017 年度及 2018 年度(“报告期”)的合并利润表、合并现金流量表和合并所有者权益变动表，2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的公司资产负债表，自 2017 年 8 月 15 日(LSG 成立日)至 2017 年 12 月 31 日止期间及 2018 年度的公司利润表、公司现金流量表和公司所有者权益变动表以及财务报表附注(以下简称“LSG 财务报表”)。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作，并于 2019 年 2 月 27 日出具了报告号为普华永道中天审字(2019)第 24114 号的无保留意见审计报告。

按照企业会计准则的规定编制 LSG 财务报表是 LSG 管理层的责任。我们的责任是在实施审计工作的基础上对 LSG 财务报表发表审计意见。

关于《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》190043 号提出的对 LSG 报告期内的业绩真实性和关联交易进行核查的要求，我们对此发表核查意见，详见附件。

附件：普华永道对 LSG 报告期业绩真实性和关联交易的核查报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海市
2019 年 4 月 8 日

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
中国上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼 邮编 200021
总机: +86 (21) 2323 8888, 传真: +86 (21) 2323 8800, www.pwccn.com

专项核查一：对 LSG 收入真实性、成本费用及负债完整性、主要资产真实性的核查手段、核查范围以及主要财务报表科目的核查覆盖率

一、报告期内 LSG 经营业绩情况

(一) LSG 基本信息

LSG 通过旗下全资子公司 Evolution Health 及 Ultra Mix 对外开展业务，核心业务为益生菌产品的研发、生产和销售。除此以外，LSG 亦有一家全资子公司 Divico，为 LSG 核心商标等无形资产持有方，并未开展实际经营业务。LSG 子公司基本情况如下：

1、Evolution Health

Evolution Health 主营业务为 LSG 产品的对外销售，其基本情况如下：

公司名称	Evolution Health Pty Ltd.
企业类型	私人有限公司
注册资本	2 澳元
注册号 (ABN)	46 120 173 159
成立日期	2006 年 7 月 12 日
注册地址	6 McArthur Street, West Footscray ,VIC,3012
主要办公地址	Guests Pty Ltd, 234 Balaclava Road, Caulfield North VIC 3161

2、Ultra Mix

Ultra Mix 主营业务为健康食品和综合保健品的生产，其基本情况如下：

公司名称	Ultra Mix (Aust) Pty Ltd.
企业类型	私人有限公司
注册资本	12 澳元
注册号 (ABN)	67 067 526 596
成立日期	1994 年 12 月 14 日
注册地址	6 McArthur Street, West Footscray,VIC, 3012
主要办公地址	6 Mcarthur Street, West Footscray, VIC, 3012

3、Divico

Divico 为 2006 年 1 月 27 日设立于澳大利亚新南威尔士州并有效存续的私人有限公司，其为 LSG 核心商标等无形资产持有对象，并未开展实际业务。其基本情况如下：

公司名称	Divico Pty Ltd.
企业类型	私人有限公司
注册资本	100 澳元
注册号 (ABN)	35 118 062 650
成立日期	2006 年 1 月 27 日
注册地址	6 McArthur Street, West Footscray ,VIC ,3012
主要办公地址	234 Balaclava Road, Caulfield North, VIC, 3161

4、健进商务咨询（上海）有限公司

健进商务咨询于 2017 年 10 月 25 日由 Evolution Health 投资成立于上海，尚未开展实际运营。其基本情况如下：

公司名称	健进商务咨询（上海）有限公司
企业性质	有限责任公司（外国法人独资）
注册地址	上海市宝山区月罗路 559 号 W-611 室
主要办公地址	上海市宝山区月罗路 559 号 W-611 室
法定代表人	Benjamin Gary McHarg
注册资本	10 万美元
成立日期	2017 年 10 月 25 日
统一社会信用代码	91310000MA1GM3A567
经营范围	市场营销策划咨询；企业形象策划咨询；企业管理咨询；商务信息咨询（除证券、期货、经纪）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）LSG 主营业务概况

LSG 的主营业务为益生菌产品的研发、生产和销售。其旗下主要品牌为 Life-Space, 包括约 26 种益生菌产品, 剂型以益生菌粉和胶囊为主, 针对从孕妇、婴儿、儿童、青少年、成年人到老年人群, 其主要功能包括协助营养素的消化和吸收, 帮助恢复可能已被抗生素破坏的有益细菌以及支持正常、健康的排便等。

LSG 最终产品的销售区域以澳新地区和亚洲地区（主要为中国）为主, 并通过出口经销商覆盖世界其他市场, 其产品已入驻澳洲大药房、淘宝及京东等零售商体系。目标公司主要生产及经营场所位于澳大利亚墨尔本西富茨克雷。

（三）报告期内 LSG 业绩情况

报告期内, LSG 主要业绩情况如下:

单位: 万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	71,903.40	100.00%	47,398.46	100.00%	30,723.63	100.00%
减: 营业成本	31,842.36	44.28%	21,643.31	45.66%	13,829.27	45.01%
销售费用	21,604.34	30.05%	11,698.73	24.68%	6,243.72	20.32%
管理费用	4,983.47	6.93%	3,602.58	7.60%	1,512.30	4.92%
财务费用	742.22	1.03%	368.80	0.78%	248.79	0.81%
其中: 利息费用	684.76	0.95%	308.37	0.65%	174.27	0.57%
利息收入	77.05	0.11%	52.61	0.11%	27.22	0.09%
资产减值损失	42.42	0.06%	31.64	0.07%	72.83	0.24%
二、营业利润	12,688.59	17.65%	10,053.41	21.21%	8,816.72	28.70%
加: 营业外收入	-	-	-	-	-	-
减: 营业外支出	103.87	0.14%	56.15	0.12%	1.47	0.00%
三、利润总额	12,584.72	17.50%	9,997.25	21.09%	8,815.24	28.69%
减: 所得税费用	4,144.96	5.76%	3,660.06	7.72%	2,512.51	8.18%
四、净利润	8,439.76	11.74%	6,337.19	13.37%	6,302.73	20.51%
五、其他综合收益/(损失) 税后净额	-697.43	-0.97%	169.34	0.36%	181.52	0.59%
六、综合收益总额	7,742.33	10.77%	6,506.54	13.73%	6,484.25	21.11%

二、LSG 报告期内业绩真实性核查的范围及覆盖率

(一) 业绩真实性核查范围和方法

本次核查的范围为：LSG 报告期内收入真实性、成本费用及负债完整性、主要资产真实性。本次核查采用的核查方法包括但不限于抽样、检查、访谈、函证和分析性复核等，具体检查方法如下：

1、营业收入核查

(1) 了解 LSG 的收入确认政策

我们在澳大利亚墨尔本实地与 LSG 的财务负责人和销售总监进行访谈，对 LSG 销售流程和收入确认原则及收入确认时点进行了解，同时获取了报告期内 LSG 销售明细表及原始凭证，对收入确认时点进行复核；

(2) 主要客户公开信息查询

通过网上公开信息查询渠道，包括但不限于 GOOGLE、维基百科、Wind、客户公司官网及各国交易所网站对报告期各期主要客户的公司信息、主要管理人员、主营业务、业务规模、人员规模、办公地点等进行了公开检索，对主要客户与 LSG 是否存在关联关系进行判断；

(3) 访谈主要客户及检查原始单据

①结合 LSG 客户的实际情况，与客户对应经办人员通过电话、邮件等多种方式进行访谈；

②检查收入确认所依据的支持性文件，如合同、销售发票及运输单据等；

(4) 主要客户函证

对 LSG 报告期内收入占比较大以及应收账款余额较高的客户进行了函证，与客户核实了营业收入和应收账款的真实发生和完整性；

(5) 收入截止性测试

以资产负债表日前后两周的销售记录作为样本总体，随机抽取了部分销售记录，将其与物流单据的到货时间进行核对，判断收入确认是否存在提前或推后情况；

(6) 检查应收账款期后回款

获取银行对账单、应收账款明细账，对经销商回款情况、应收账款明细及账龄进行了检查，了解经销商是否及时支付销售款项，是否有大额欠款逾期情况。

2、营业成本核查

(1) 对 LSG 营业成本构成进行了解

我们在澳大利亚墨尔本实地与 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人、生产人员和成本会计进行了访谈，获取成本明细表，了解 LSG 营业成本的主要构成，并分析各项目的合理性；

(2) 对 LSG 采购内容进行了解

我们在澳大利亚墨尔本实地与 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人、生产人员和成本会计进行了访谈，了解 LSG 营业成本的核算方法、原材料的采购流程、主要供应商的情况及应付账款的账期、存货减值准备计提的政策和方法，并针对 2018 年度存货的平均库存水平较高了解其合理性；

(3) 主要供应商公开信息查询

通过网上公开信息查询渠道，包括但不限于 GOOGLE、维基百科、Wind、官网及各国交易所网站对报告期各期主要供应商的公司信息、主要管理人员、主营业务、业务规模、人员规模、办公地点等进行了公开检索，对主要供应商与 LSG 是否存在关联关系进行判断；

(4) 访谈主要供应商

结合 LSG 供应商的实际情况，与主要供应商对应经办人员通过电话、邮件等多种方式进行访谈；

(5) 主要供应商函证

对采购金额较大或应付账款余额较大的供应商进行函证，确认了相关供应商采购额及应付账款余额的准确性；

(6) 营业成本明细核查

对 LSG 管理层及相关财务负责人进行了访谈，获取报告期内的的营业成本明细及其他相关支持性文件，并对营业成本中的耗用原材料及产成品、职工薪酬及劳务费和运输费分别进行了核查；

(7) 成本完整性核查

对存货采购执行截止性测试程序，采用抽样的方式将年末前后一段期间内的出入库记录核对至财务账，确定存货入库与出库入账时间是否正确，有无跨期现象；

采用抽样的方式选取报告期后的付款及收到的发票，以判断是否存在延迟确认相关费用的情况；

(8) 毛利率分析复核

获取并核对报告期内 LSG 的营业收入和成本明细表，并对其毛利率水平进行合理性复核，同时比较了其毛利率水平与同行业可比公司是否存在重大差异；

3、期间费用核查

(1) 获取期间费用明细表，了解各项明细费用性质和变动的原因

取得报告期内 LSG 的期间费用明细表，向管理层访谈了解各类明细费用的具体性质，并对主要费用项目进行逐项的趋势分析，判断报告期内期间费用构成及变动的合理性；

(2) 销售费用及管理费用细节性测试及分析性程序

①职工薪酬费用

获取了报告期 LSG 的员工名册、工资薪酬表、银行流水、以及公司制定的薪酬政策、将公司销售人员及管理人员的平均薪酬与当地市场平均薪酬水平进行比较，判断公司销售人员和管理人员薪资是否存在异常；

②经营租赁费用

- 取得并审核 LSG 全部的租赁合同、了解租金的支付情况及合同条款，判断租赁的类型(经营租赁或融资租赁)，复核计算了各期的租金计提金额；

- 实地走访了 Evolution Health 及 Ultra Mix 的办公场地和经营场所，与租赁合同所列的信息进行核对；

- 针对向原股东及其附属公司租赁的厂房和仓库，向原股东函证租金费用的金额和期末应付余额；

③检查大额费用的原始单据，包括但不限于广告及赞助费、展览、出口推广等宣传活动费、业务出售交易费用、产品试验与检测费用、招聘费、咨询顾问费

- 获取金额重大的合同，审阅合同相关条款，判断相关费用是否已经完整计提；

- 检查相关发票、银行流水支付凭，判断相关费用的准确性；

(3) 财务费用细节测试

①取得利息费用的明细，了解 LSG 报告期筹资情况，随机抽取部分银行贷款，根据贷款合同的条款重新计算当期应计利息并与账面记录进行比较；

②检查贷款合同、担保合同，确保利息计提的完整性等；

(4) 查找未计负债

采用抽样的方式选取报告期后的付款及收到的发票，以判断是否存在延迟确认期间费用的情况。

4、负债核查

(1) 借款核查

①获取了银行借款明细，通过实地访谈向 LSG 的财务负责人了解报告期内的债务融资状况和资产抵押情况；

②向贷款银行全部进行了函证，函证报告期末借款及抵押担保的情况；

③获取并审核了贷款协议及银行授信协议，重点关注贷款协议中的契约条款(Bank covenants)，根据我们所了解的 LSG 的财务及经营状况，分析是否存在与契约条款不符的事项，并判断借款的长短期分类的准确性；

(2) 应付账款核查

①通过对 LSG 主要供应商进行电话访谈、邮件访谈、调查问卷、函证等方式核实应付账款的完整性和准确性；

②采用抽样的方式测试了应付账款期后付款的情况，并将实际付款的金额与年末确认的应付账款余额进行比较；

(3) 应付职工薪酬核查

①实地与财务负责人进行访谈，了解 LSG 的薪酬政策及当地的个人所得税率和法定福利，以及职工薪酬的计提和发放情况；

②取得 LSG 的职工薪酬明细，对报告期的职工薪酬费用执行实质性分析程序；

③从员工名册中采用随机抽样的方式，选取部分员工进行细节测试，检查其劳动合同和工时记录，重新计算其当周的工资计提金额和税金，查验期后薪酬发放情况，核对至银行回单，判断员工成本费用的真实性以及工资计提金额的准确性；

④将公司人员的平均薪酬与当地平均薪酬水平进行比较，判断员工薪资是否存在异常；

⑤LSG 集团内部各子公司分部门薪酬汇总表，并与账面薪酬在成本费用中的分摊进行比较，判断职工薪酬在成本费用中分摊的合理性；

(4) 应交税费核查

①获取了应交税费的明细表及纳税申报表，将当期所得税费用核对至年度所得税纳税申报表及月度预缴所得税申报表，并分析差异(如有)；

②获取应交所得税计算的调节表，根据 LSG 应税业务实际发生情况，并在澳大利亚当地税务专家的协助下，分析判断纳税调增/减事项的合理性，重新测算了当期所得税与递延所得税的金额，比较与账面记录的差异，计提充足部分予以补提(如有)；

(5) 其他应付款核查

LSG 的其他应付款主要是应付关联方款项、销售返利和市场推广费的计提。

①对应付关联方款项执行函证的程序；

②复核报告期各期末的返利和折扣的计提计算表；

③复核报告期各期末的计提的市场推广费的依据，包括但不限于发票、合同、计算表等；

(6) 查找未计负债

采用抽样的方式选取报告期后两周的付款及收到的发票，以判断是否存在延迟确认负债的情况；

(7) 律师函证

向LSG外聘的律师发函询问是否存在未决诉讼或者索赔事项。

5、资产核查

(1) 货币资金核查

- ①对LSG报告期期末银行存款余额执行函证程序并检查银行余额调表；
- ②对大额银行调节项目(如有)进行分析；

(2) 应收账款核查

①我们在澳大利亚墨尔本实地与 LSG 的财务负责人、合规总监和销售总监进行访谈，对 LSG 的信用政策、应收账款的坏账计提政策，与主要经销商的合作关系，以及澳大利亚当地的信用环境等情况进行了解；

②通过对 LSG 主要客户进行电话访谈、邮件访谈、调查问卷、函证等方式核实应收账款的真实性和准确性；

③采用抽样的方式测试了应收账款期后收款的情况，并将实际收款的金额与年末确认的应收账款余额进行比较；

④获取应收账款账龄分析表、应收账款明细账和银行对账单，对应收账款的回款情况和应收账款的账龄进行了分析，了解经销商是否及时支付货款，是否有大额欠款逾期的情况，判断应收账款坏账计提的充分性；

⑤复核报告期各期的应收账款周转率，判断与同行业公司是否存在重大差异；

(3) 其他应收款核查

①取得其应收款的明细，询问了管理层其他应收款产生的原因，判断事项的合理性；

②针对与原股东及其关联公司在报告期的资金往来余额，通过关联方函证验证金额的准确性和存在性；

(4) 存货核查

①与 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人和生产人员进行了访谈，了解存货管理制度，对存货的主要构成情况进行了解；

②我们对 LSG 2018 年 1 月 3 日和 2018 年 12 月 19 日为基准日的存货盘点进行了监盘，确认存货数量与账面数量相符。取得盘点日与资产负债表日之间的存货出入库记录，采用抽样的方式将存货的进销核对至相关的支持性文件；将我们在存货监盘过程中的抽盘结果与最终的存货清单进行核对，确保最终存货清单与实际盘点结果一致；

③对报告期末的存货跌价准备进行复核，判断存货跌价准备计提是否合理、充分；

④我们随机抽样检查了报告期内各资产负债表日前后各两周的存货出入库单据，与财务的存货入账时间进行比较，判断是否存在存货提前或者推后入账的情况；

(5) 固定资产

通过获取报告期各期末固定资产明细，了解到 LSG 固定资产主要为机器设备、办公设备及机动车辆，我们实施的核查程序如下：

①对报告期新增的固定资产进行抽样检查其发票，确认金额的准确性，并根据购入资产的类型与价值判断是否应确认为固定资产；

②对报告期内固定资产的折旧与计入利润表的折旧费用进行勾稽测试；

(6) 无形资产审计

报告期内无形资产主要为 2018 年购入的商标 Lifespace Delicious Food，我们实施的核查程序如下：

①我们检查了相关《商标转让合同》并审阅主要条款；

②检查了支付凭证，确认相关对价已全额支付；

③对 2018 年的无形资产摊销进行重新计算。

(二) LSG 报告期内业绩真实性核查的覆盖率情况

对 LSG 收入、成本费用、负债、主要资产的相关核查手段覆盖率情况如下所示：

1、营业收入核查覆盖率情况

我们通过电话及邮件访谈客户经办人员、公开信息查询、函证、检查销售原始流水单据、出库单及运输单等方式对销售收入进行了核查，具体核查覆盖率情况如下：

项目	2018 年	2017 年	2016 年
访谈、函证、检查原始销售凭证覆盖率	85.61%	62.90%	52.80%
收入函证覆盖率 (回函金额占营业收入比重)	80.76%	58.75%	47.71%

2、成本费用核查覆盖率情况

我们采取电话及邮件访谈供应商经办人员、公开信息查询、函证、检查采购原始流水单据及出入库单据等方式对成本费用进行了核查，相关核查覆盖率情况如下：

项目	2018 年	2017 年	2016 年
访谈、函证、检查原始采购凭证覆盖率	85.35%	74.51%	66.75%
采购函证覆盖率 (回函金额占采购额的比重)	81.02%	71.65%	66.75%

我们还对报告期内销售费用、管理费用和财务费用执行分析性程序和细节测试，我们认为报告期内期间费用是真实完整的。

3、负债核查覆盖率情况

我们采取访谈、函证、检查应付账款原始单据及期后付款、分析性程序方式对借款及应付账款进行了核查，相关核查覆盖率情况如下：

项目	2018 年	2017 年	2016 年
借款函证覆盖率	100.00%	100.00%	100.00%
应付账款函证覆盖率 (回函金额占应付账款余额的比重)	67.83%	48.61%	63.80%
检查应付账款原始单据及期后付款覆盖率	52.16%	52.07%	67.72%

4、资产核查覆盖率情况

(1) 货币资金及应收账款核查覆盖率

项目	2018 年	2017 年	2016 年
银行存款函证覆盖率	100.00%	100.00%	100.00%
应收账款函证覆盖率 (回函金额占应收账款余额的比重)	89.44%	70.30%	37.79%

(2) 存货核查覆盖率

项目	2018 年 12 月 19 日	2018 年 1 月 3 日
存货盘点、采购原始凭证及销售出库单核查	78.38%	64.89%

(三) 业绩真实性核查具体情况及结论

1、报告期营业收入核查

(1) 了解收入确认政策

1) 核查手段

我们在澳大利亚墨尔本实地与LSG的财务负责人、合规总监和销售总监进行访谈，对LSG销售流程和收入确认原则及收入确认时点进行了了解，同时获取了LSG的销售明细表及原始凭证，对收入确认时点进行了复核。

2) 核查情况

LSG销售商品收入确认的时间及判断标准为：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；LSG既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

LSG将包括益生菌在内的健康食品按照协议或订单规定运至约定交货地点，由经销商或连锁药房确认接收后，确认收入。经销商或连锁药房在确认接收后具有自行销售益生菌和保健品的权利并承担该产品可能发生价格波动或毁损的风险。Evolution Health与下游销售渠道均通过买断制进行销售，在产品运至约定交货地点并确认接收后，确认收入。

(2) 主要客户公开信息查询

1) 核查手段

通过网上公开信息查询渠道，包括但不限于GOOGLE、维基百科、Wind、官网及各国交易所网站对报告期各期主要客户的公司信息、主要管理人员、主营业务、业务规模、人员规模、办公地点等进行了公开检索，对主要客户与LSG是否存在关联关系进行判断。

2) 核查情况

经查询，LSG主要客户与公司不存在关联关系，其主营业务、业务规模、人员规模与公司交易情况相符，不存在异常。具体如下：

序号	客户名称	基本情况	是否为公司关联方
1	澳洲大药房	澳洲大药房是澳大利亚排名第一的在线药店。截止 2018 年末，澳洲大药房拥有超过 9,500 名员工，是澳大利亚最大的药房零售商，在澳大利亚拥有逾 300 家零售门店	否
2	API	API 是澳大利亚健康行业中的领先者，拥有超过 105 年的历史，并在澳洲证券交易所上市。API 的服务包括批发产品交付，零售服务，营销计划和商业咨询服务，旗下拥有超过 420 家药房	否
3	Sigma	Sigma 经营药店的批发及分销业务，在澳大利亚药品市场具有较强竞争力	否
4	Symbion	Symbion 是澳大利亚的医疗保健服务和产品批发商，在澳大利亚拥有超过 3,500 家零售药房客户和 1,000 名医院客户	否
5	HVK	HVK 是一家私人公司，位于澳大利亚新南威尔士州，为各类澳大利亚产品的出口经销商	否
6	PBX	PBX 是澳大利亚领先的消费者保健品出口商，在澳大利亚制造的保健品和快速消费品出口市场中具有重要地位	否
7	Emeis Cosmetics	Emeis Cosmetics 成立于 1987 年，主要产品为包括 Aesop 在内的各类健康美妆产品	否

(3) 访谈主要客户及检查原始单据

1) 核查手段

①电话、邮件及调查问卷核查

结合LSG客户的实际情况，与客户对应经办人员通过电话、邮件等多种方式进行了访谈。核查关注要点包括：

- A. 客户与LSG是否存在关联关系；
- B. 客户与LSG具体业务往来的方式；
- C. LSG与客户的交易是否真实发生，交易规模及未来合作预期；
- D. 客户的成立时间、主营业务、业务规模等，是否与其与LSG交易相符；
- E. 客户向LSG采购的频率以及库存情况，退换货情况等；
- F. 客户商品的对外销售情况，期末库存状况；
- G. 客户与LSG的结算方式，信用政策等；

②检查与销售相关的原始单据核查

我们检查了收入确认所依据的支持性文件，如合同、销售发票、运输单据以及期后回款等，验证了销售收入的真实性和准确性。

2) 核查情况

我们通过电话访谈、邮件访谈、调查问卷、函证、检查与销售相关的原始单据等核查手段，对 LSG 报告期内主要客户进行核查，占 2016 年、2017 年及 2018 年销售收入的比重分别为 52.80%、62.90% 和 85.61%。

(4) 主要客户函证

1) 核查手段

通过对 LSG 报告期内收入占比较大以及应收账款余额较高的客户进行函证，与客户核对了营业收入和应收账款的真实性和完整性。

2) 核查情况

①营业收入回函情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
发函金额	61,554.77	29,812.85	16,221.37
发函率	85.61%	62.90%	52.80%
回函金额	58,065.78	27,844.58	14,659.17
回函率	94.33%	93.40%	90.37%
回函金额占营业收入的比重	80.76%	58.75%	47.71%

通过函证，对营业收入的真实性进行了核实，报告期各期发函率分别为 52.80%、62.90% 和 85.61%，回函金额占营业收入的比重分别为 47.71%、58.75% 和 80.76%。针对未回函客户实施了替代性程序，检查了相关客户的订单、第三方物流记录和期后收款的银行流水等支持性文件，未发现重大异常。针对回函不一致的部分（如有），核查相关差异原因，未发现重大异常。

②应收账款回函情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
发函金额	11,184.51	4,504.31	1,948.20
发函率	90.11%	71.74%	39.19%
回函金额	11,100.68	4,413.36	1,878.32
回函率	99.25%	97.98%	96.41%
回函金额占应收账款余额的比重	89.44%	70.30%	37.79%

通过函证对应收账款余额的真实性进行了核实，回函金额占报告期各期末应收账款余额的比重分别为 37.79%、70.30%和 89.44%。针对未回函客户实施了替代性程序，检查了相关客户的订单、第三方物流记录和期后收款的银行流水等支持性文件，未发现重大异常。针对回函不一致的部分（如有），核查相关差异原因，未发现重大异常。

(5) 收入的截止性测试

1) 核查手段

我们采用随机抽样的方式，以 2018 年、2017 年和 2016 年 12 月 31 日的前后两周的销售记录作为样本总体，随机抽取了部分销售记录，将其与物流单据的到货时间进行核对，判断收入确认是否存在提前或推后情况。

2) 核查情况

经比较销售记录和物流单据的时间，未发现营业收入存在提前或者推后确认的情况。

(6) 检查应收账款期后回款

1) 核查手段

根据 LSG 报告期各期末应收账款余额情况，结合 LSG 信用政策对应收账款余额较大的客户执行期后回款情况核查。

2) 核查情况

LSG 2016 年度应收账款余额前五大客户期后应收账款回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	期后回款金额（截至 2019 年 3 月 31 日）	回款比例
1	澳洲大药房	849.38	849.38	100%
2	PBX ENTERPRISES Pty Ltd	610.08	610.08	100%
3	EMEIS COSMETICS	524.16	524.16	100%
4	HVK Pty Ltd	280.25	280.25	100%
5	Health More Pty Ltd	259.53	259.53	100%
合计		2,523.41	2,523.41	100%

LSG 2017 年度应收账款余额前五大客户期后应收账款回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	期后回款金额（截至 2019 年 3 月 31 日）	回款比例
1	澳洲大药房	3,059.29	3,059.29	100%
2	PBX ENTERPRISES Pty Ltd	763.02	763.02	100%
3	API Services Australia Pty Ltd	336.91	336.91	100%
4	EMEIS COSMETICS	305.05	305.05	100%
5	Health More Pty Ltd	228.35	228.35	100%
合计		4,692.62	4,692.62	100%

LSG 2018 年度应收账款余额前五大客户期后应收账款回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	期后回款金额（截至 2019 年 3 月 31 日）	回款比例
1	HVK	6,996.56	6,996.56	100%
2	PBX	2,267.27	2,267.27	100%
3	澳洲大药房	1,251.00	1,251.00	100%
4	API Services Australia Pty Ltd	343.87	343.87	100%
5	Health More Pty Ltd	277.60	277.60	100%
合计		11,136.29	11,136.29	100%

LSG 主要客户信用状况良好，并与 LSG 建立了稳定的合作关系。报告期内，LSG 主要客户回款情况良好，实际回款情况与信用政策无重大差异。

2、报告期营业成本核查

(1) 对LSG营业成本构成进行了解

1) 核查手段

我们在澳大利亚墨尔本实地与 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人、生产人员和成本会计进行了访谈，获取取成本明细表，了解 LSG 营业成本的主要构成，并分析各项目的合理性。

2) 核查情况

存货包括原材料和库存商品等，按成本与可变现净值孰低计量。存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。经核查，上述存货相关的会计政策符合企业会计准则的相关规定，并在报告期内得到一贯执行。

报告期内，LSG 主营业务成本明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
耗用的原材料及产成品、在产品 存货变动	26,290.18	82.56%	17,241.80	79.67%	9,815.45	70.97%
职工薪酬费用及 劳务费	3,697.09	11.61%	3,172.22	14.66%	2,915.17	21.08%
运输费	578.96	1.82%	367.60	1.70%	320.37	2.32%
折旧与摊销费用	181.67	0.57%	100.69	0.47%	98.95	0.72%
其他	1,094.46	3.44%	761.00	3.52%	679.33	4.91%
营业成本合计	31,842.36	100.00%	21,643.31	100.00%	13,829.27	100.00%

报告期内，LSG 主营业务成本中，耗用的原材料及产成品、在产品存货变动金额占营业成本比例持续增加，主要系职工薪酬费用及劳务费（主要为与生产直接相关的薪酬及劳务费）、运输费、折旧与摊销费用及其他成本相对较为固定，不会随产量的改变而同比例变化。报告期内 LSG 产销量持续增长，材料结转为营业成本的金额随之相应增加，故占营业成本比例有所提高。

(2) 对LSG采购内容进行了解

1) 核查手段

我们在澳大利亚墨尔本实地与 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人、生产人员和成本会计进行了访谈，了解 LSG 营业成本的核算方法、原材料的采购流程、主要供应商的情况及应付账款的账期、存货减值准备计提的政策和方法，并针对 2018 年度存货的平均库存水平较高了解其合理性。

2) 核查情况

LSG 与主要生产厂商间系采取外包生产模式，生产环节全部由前述两家生产厂商完成。代工生产的相关原材料均由 LSG 全资子公司 Ultra Mix 负责采购，直接由供应商配送生产厂商处，生产厂商按照 Ultra Mix 的指示，执行益生菌菌种的粉剂搅拌、调配以及制作胶囊等相关代工生产工序，并按照每单位（Unit）固定价格收取代工费用。代工生产过程中除益生菌等原材料费用外的其他支出，均由生产厂商承担，并已涵盖在 Ultra Mix 支付的代工生产费用中。Ultra Mix 每月均对生产厂商进行库存盘点，以确保相关库存数据的准确性。

2018 年末，LSG 的存货账面余额较 2017 年末增加 12,637.15 万元，增幅较大。LSG 的存货库存水平主要取决于管理层对未来约半年的销售预测以及相应原材料的备货和生产周期。

LSG 的畅销商品主要是益生菌类商品，大部分原材料采购自澳洲本土外，比如益生菌原材料供应商丹尼斯克，其原材料系直接从美国发货到澳大利亚，原材料的备货周期一般需要 3 个月，如果出现供应商缺货，原材料备货的时间将更长。

在 2017 年下半年至 2018 年初期间，LSG 曾出现由于销售快速增长而原材料因库存不足导致产品脱销的情况，因此从 2018 年开始，管理层适当提升了各类存货的库存水平，预留了一定的安全库存储备。管理层根据对 2019 年的销售预测，适当考虑了安全库存储备，截至 2018 年 12 月 31 日的原材料和产成品的库存量将至少可满足 5 个月的生产 and 2 个月的销售需求，2018 年末存货的库存水平与管理层的销售预期及备货周期相符。

(3) 主要供应商公开信息查询

1) 核查手段

通过网上公开信息查询渠道，包括但不限于 GOOGLE、维基百科、Wind、官网及各国交易所网站对报告期各期主要供应商的公司信息、主要管理人员、主营业务、业务规模、人员规模、办公地点等进行了公开检索，对主要供应商与 LSG 是否存在关联关系进行判断。

2) 核查情况

经查询，LSG 主要供应商与公司不存在关联关系，其主营业务、业务规模、人员规模与公司交易情况相符，不存在异常。

序号	客户名称	基本情况	是否为公司关联方
1	丹尼斯克	总部位于丹麦的全球领先食品添加剂集团，主营业务包括食品、开发、生产、销售，同时生产饲料添加剂、甜味剂和糖以及主要的乳化剂	否
2	Ferngrove Pharmaceuticals Australia Pty Ltd	专注于医药原料和植物提取物的研发及销售，是集原材料采购，产品研发，生产制造，保健品牌为一体的集团化公司，主营业务包括保健品、药品 OEM 加工、护肤品加工、幼儿配方奶粉 OEM 加工、幼儿配方奶粉 OEM 加工、第三方独立实验室药品检测	否
3	Uniquepak Pty Ltd	国际市场上销售可定制的玻璃及包装的公司，主营业务包括玻璃进口、葡萄酒烈酒及食品的产品设计和包装	否
4	Pacific Resources International	主要向新西兰以外的国家和地区提供产自新西兰的保健品原材料	否
5	Savannah Bio Systems	主要从事进口和分配食品原料服务	否
6	CHR HANSEN	在全球经营生产和销售食用益生菌、奶酪中的酶、酸奶中的菌、食用色素	否
7	Biosearch	主要从事生物制剂销售业务	否
8	Taylor Personnel	主要从事人员外包管理	否

(4) 访谈主要供应商

1) 核查手段

结合 LSG 供应商的实际情况，与主要供应商对应经办人员通过电话、邮件等多种方式进行了访谈。核查关注要点包括：

- A. 供应商与 LSG 是否存在关联关系；
- B. 供应商与 LSG 具体业务往来的方式；
- C. LSG 与供应商的交易是否真实发生，交易规模及未来合作预期；
- D. 供应商的成立时间、主营业务、业务规模等，是否与其与 LSG 交易相符；
- E. LSG 的采购频率以及采购数量；
- F. 供应商与 LSG 的结算方式，信用政策等；

2) 核查情况

我们通过电话访谈、邮件访谈、调查问卷、函证、检查与采购相关的原始单据等核查手段，对 LSG 报告期内主要供应商进行核查，占 2016 年、2017 年及 2018 年采购的比重分别为 66.75%、74.51%和 85.35%。

(5) 主要供应商函证

1) 核查手段

对 LSG 报告期各期主要供应商进行函证，核实 LSG 采购金额及应付账款的准确性。

2) 核查情况

①采购额回函情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
发函金额	37,109.46	18,383.17	10,887.00
发函率	85.35%	74.51%	66.75%
回函金额	35,228.99	17,677.36	10,887.00
回函率	94.93%	96.16%	100.00%
回函金额占采购额的比重	81.02%	71.65%	66.75%

通过函证，对采购额的准确性进行了核实，报告期各期发函率分别为 66.75%、74.51%和 85.35%，回函金额占采购额的比重分别为 66.75%、71.65%和 81.02%。针对未回函客户实施了替代性程序，检查了相关供应商的发票、第三方运输单据和银行流水等支持性文件，未发现重大异常。针对回函不一致的部分（如有），核查相关差异原因，未发现重大异常。

②应付账款回函情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
发函金额	3,078.41	2,071.93	3,344.01
发函率	73.47%	52.07%	63.80%
回函金额	2,841.80	1,934.16	3,344.01
回函率	92.31%	93.35%	100.00%
回函金额占应付账款余额的比重	67.83%	48.61%	63.80%

通过函证对应付账款余额的准确性进行了核实，回函金额占报告期各期末应付账款余额的比重分别为 63.80%、48.61%和 67.83%。针对未回函客户实施了替代性程序，检查了相关供应商的发票、第三方运输单据和银行流水等支持性文件，未发现重大异常。针对回函不一致的部分（如有），核查相关差异原因，未发现重大异常。

(6) 营业成本明细核查

对 LSG 管理层及相关财务负责人进行了访谈，获取报告期内的营业成本明细及其他相关支持性文件，并对营业成本中的耗用的原材料及产成品、职工薪酬费用及劳务费和运输费分别进行了核查。

1) 耗用的原材料及产成品

①核查手段

访谈 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人、生产人员和成本会计进行了访谈，了解了 LSG 的采购内容、采购流程，通过对主要供应商进行了访谈、函证和网络信息查询，分析 LSG 报告期内的采购成本是否真实、准确、完整。

②核查情况

经核查，LSG 的采购真实、准确、完整。

2) 职工薪酬费用及劳务费

① 核查手段

获取 LSG 报告期内员工名册、人员工资表，将生产员工人数、工资与生产成本中的直接人工金额进行匹配。同时，通过公开招聘网站查询，将 LSG 的平均薪酬水平与当地市场平均水平进行比较，确认营业成本中直接人工成本的完整性。

② 核查情况

经核查，LSG 生产成本中的直接人工与生产人员工资基本匹配，同时其人员工资与当地市场平均水平不存在重大差异，因此 LSG 的生产成本中的人工成本计量准确。

3) 运输费

① 核查手段

获取了公司的发货记录明细表、快递公司导出的发货记录、结算单和 LSG 支付运输费的银行流水，并向 LSG 管理层了解了与客户关于运输费承担的约定，判断公司运输费是否存在异常。

② 核查情况

经核查，报告内公司的发货记录与快递公司导出的记录、相应的结算单及银行流水一致，未见异常。

(7) 成本完整性核查

① 核查手段

对存货采购执行截止性测试程序，采用抽样的方式将年末前后两周的出入库记录核对至财务账，确定存货入库与出库入账时间是否正确，有无跨期现象；采用抽样的方式选取报告期后的付款及收到的发票，以判断是否存在延迟确认费用的情况。

② 核查情况

经核查，LSG 按照业务的实际发生时间编制单据并进行财务核算，通过核查原始单据和相关信息，成本入账期间正确。

(8) 毛利率分析复核

① 核查手段

我们获取并核对报告期内 LSG 的营业收入和成本明细表，并对其毛利率水平进行合理性复核，同时将其毛利率水平与同行业可比公司进行对比，是否存在重大差异。

② 核查情况

报告期内，LSG 毛利率情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
毛利率	55.72%	54.34%	54.99%

报告期内标的资产毛利率基本保持稳定，与同行业可比公司毛利率的差异具备合理性，符合行业特点。报告期内 LSG 及可比上市公司毛利率对比情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
汤臣倍健	67.66%	67.08%	64.40%
金达威	-	47.79%	41.04%
交大昂立	-	56.05%	59.58%
平均	-	56.97%	55.01%
LSG	55.72%	54.34%	54.99%

注：截至本核查报告签署日，金达威及交大昂立尚未披露 2018 年年报

2016 年及 2017 年，可比上市公司平均毛利率分别为 55.01% 及 56.97%，同期 LSG 毛利率分别为 54.99% 及 54.34%，基本保持一致。

报告期内 LSG 毛利率水平低于汤臣倍健，高于金达威，与交大昂立相近，处于可比上市公司中间水平，与行业平均毛利率基本保持一致，符合行业特点。

3、报告期内期间费用核查情况

(1) 获取期间费用明细表，了解各项明细费用性质和变动的原因

1) 核查手段

我们取得了报告期内 LSG 的期间费用明细表，并向管理层访谈了解各类明细费用的具体性质，并对主要费用项目进行逐项的趋势分析，判断报告期内期间费用及变动的合理性。

2) 核查情况

①发生总额分析

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	21,604.34	30.05%	11,698.73	24.68%	6,243.72	20.32%
管理费用	4,983.47	6.93%	3,602.58	7.60%	1,512.30	4.92%
财务费用	742.22	1.03%	368.80	0.78%	248.79	0.81%
合计	27,330.03	38.01%	15,670.11	33.06%	8,004.81	26.05%

报告期内，LSG 期间费用分别为 8,004.81 万元、15,670.11 万元和 27,330.03 万元，期间费用率分别为 26.05%、33.06%和 38.01%。

②销售费用分析

报告期内，LSG 销售费用明细及销售费用率变化情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广告及赞助费	8,341.96	38.61%	5,240.75	44.80%	3,475.27	55.66%
职工薪酬费用	8,229.64	38.09%	3,211.92	27.46%	1,342.96	21.51%
展览、出口推广等宣传活动费	2,123.98	9.83%	980.37	8.38%	223.76	3.58%
广告代理费	868.46	4.02%	744.61	6.36%	345.46	5.53%
市场研究及顾问费	526.46	2.44%	443.40	3.79%	57.16	0.92%
差旅费	330.39	1.53%	253.76	2.17%	77.13	1.24%
网页维护及软件使用费	323.70	1.50%	148.56	1.27%	77.91	1.25%
商标使用费	218.06	1.01%	227.28	1.94%	524.66	8.40%
物业租赁费	200.17	0.93%	146.67	1.25%	-	-
水电费及保险费	121.59	0.56%	112.48	0.96%	44.31	0.71%
折旧与摊销费用	71.95	0.33%	64.36	0.55%	11.79	0.19%
其他	247.99	1.15%	124.57	1.06%	63.30	1.01%
销售费用合计	21,604.34	100.00%	11,698.73	100.00%	6,243.72	100.00%
销售费用率	30.05%		24.68%		20.32%	
变动率	5.37%		4.36%		-	

报告期内，LSG 销售费用率逐年增加，主要系：1) LSG 业务规模逐年扩大，为保障客户开发及维护质量，加大销售人员招聘、培训力度，2) 2018 年度，因前次重大现金购买交易顺利完成，LSG 给予部分员工交易完成奖励及留任奖励；及 3) 报告期内 LSG 加强品牌宣传力度，通过在中国、澳大利亚等地聘请明星、投放广告、赞助活动等方式增强产品曝光度，提升产品知名度。

③管理费用分析

报告期内，LSG 管理费用明细及管理费用率变化情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	1,160.91	23.30%	627.56	17.42%	341.18	22.56%
业务出售交易费用	937.95	18.82%	1,014.88	28.17%	-	-
产品试验与检测费用	662.96	13.30%	601.27	16.69%	565.19	37.37%
招聘费	600.83	12.06%	241.05	6.69%	35.80	2.37%
咨询顾问费	529.48	10.62%	125.18	3.47%	107.97	7.14%
会议费	265.63	5.33%	181.70	5.04%	54.34	3.59%
网页维护与软件使用费	143.15	2.87%	8.25	0.23%	6.04	0.40%
水电费及保险费	81.06	1.63%	74.99	2.08%	29.54	1.95%
办公费	71.07	1.43%	84.20	2.34%	63.59	4.21%
物业租赁费	54.10	1.09%	39.60	1.10%	18.71	1.24%
维修保养费	38.85	0.78%	45.46	1.26%	35.86	2.37%
差旅费	34.96	0.70%	26.88	0.75%	15.46	1.02%
折旧与摊销费用	20.19	0.41%	11.19	0.31%	10.97	0.73%
设备租赁费	0.91	0.02%	14.09	0.39%	17.21	1.14%
其他	381.42	7.65%	506.28	14.05%	210.43	13.91%
管理费用合计	4,983.47	100.00%	3,602.58	100.00%	1,512.30	100.00%
管理费用率	6.93%		7.60%		4.92%	
变动率	-0.67%		2.68%		-	

2017 年度，LSG 管理费用率较 2016 年增加 2.68%，主要系 2017 年内 LSG 原股东开始推进股权出售相关事项，新增尽职调查、商业咨询、法务及审计等与业务出售相关

的交易费用，导致管理费用率有所增加。2018 年度，LSG 管理费用率较 2017 年略有下降，整体保持稳定。

④财务费用分析

报告期内，LSG财务费用明细及财务费用率变化情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	684.76	92.26%	308.37	83.61%	174.27	70.05%
利息收入	-77.05	-10.38%	-52.61	-14.26%	-27.22	-10.94%
融资租赁费用	4.95	0.67%	9.14	2.48%	13.45	5.41%
银行手续费	129.56	17.46%	103.90	28.17%	88.29	35.49%
合计	742.22	100.00%	368.80	100.00%	248.79	100.00%
财务费用率	1.03%		0.78%		0.81%	
变动率	0.25%		-0.03%		-	

报告期内，LSG 财务费用占营业收入比例较小，各期财务费用率波动主要由利息支出变动引起，报告期内整体保持稳定。

(2) 销售费用及管理费用细节性测试及分析性程序

1) 职工薪酬费用

①核查手段

获取了报告期LSG的员工名册、工资薪酬表、银行流水、以及公司制定的薪酬政策、将公司销售人员及管理人员的平均薪酬与当地市场平均薪酬水平进行比较，判断公司销售人员薪资是否存在异常。

②核查情况

经核查，职工薪酬费用真实完整。

2) 经营租赁费用

①核查手段

- 取得并审核LSG全部的租赁合同、了解租金的支付情况及合同条款，判断租赁的类型(经营租赁或融资租赁)，复核计算了各期的租金计提金额；

- 实地走访了 Evolution Health 及 Ultra Mix 的办公场地和经营场所，与租赁合同所列的信息进行核对；

- 针对向原股东及其附属公司租赁的厂房和仓库，向原股东函证租金费用的金额和期末应付余额。

② 核查情况

- 我们取得并审核 LSG 全部的租赁合同、了解租金的支付情况及合同条款，管理层对租赁类型的判断符合企业会计准则的相关要求。我们复核计算了各期的租金计提金额，未发现重大异常；

- 我们实地走访了 Evolution Health 及 Ultra Mix 的办公场地和经营场所，与租赁合同所列的信息相符；

- 我们针对 LSG 向原股东及其附属公司租赁的厂房和仓库，向原股东函证租金费用的金额和期末应付余额，未发现重大异常。

3) 检查大额费用的原始单据，包括但不限于广告及赞助费、展览、出口推广等宣传活动费、业务出售交易费用、产品试验与检测费用、招聘费、咨询顾问费

① 核查手段

- 获取金额重大的合同，审阅合同相关条款，判断相关费用是否已经完整计提；

- 检查相关发票、银行流水支付凭，判断相关费用的准确性。

② 核查情况

经核查，报告期内的销售费用和管理费用真实完整。

(3) 财务费用细节测试

1) 核查手段

- 取得利息费用的明细，了解 LSG 报告期筹资情况，随机抽取部分银行贷款，根据贷款合同的条款重新计算当期应计利息并与账面记录进行比较；

- 检查贷款合同、担保合同，确保利息计提的完整性等。

2) 核查情况

- 我们取得了利息费用的明细，通过与财务负责人的访谈，了解 LSG 报告期内的筹资情况，采用随机选样的方式抽取了部分银行贷款，根据贷款合同的条款重新计算当期应计利息并与账面记录进行比较，未发现重大异常；

- 检查贷款合同、担保合同，相关的贷款均已足额计提利息。

(4) 查找未计负债

1) 核查手段

采用抽样的方式选取报告期后的付款及收到的发票，以判断是否存在延迟确认期间费用的情况。

2) 核查情况

我们采用随机抽样的方式选取了报告期各期期后两周的银行转账记录及收到的大额供应商发票，将相关负债的入账时间与其支持性文件及发票的内容进行核对，未发现存在延迟确认期间费用的情况。

4、负债核查

报告期内，LSG 流动负债、非流动负债占比保持稳定。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，LSG 流动负债占总资产比例分别为 98.85%、99.40%和 99.28%；非流动负债占总负债比例分别为 1.15%、0.60%和 0.72%。

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期借款	15,811.27	10,969.42	4,371.88
应付账款	4,189.87	3,979.05	5,241.72
应付职工薪酬 (包括长期部分)	2,922.42	693.88	354.20
应交税费	2,449.35	2,277.53	2,174.23
其他应付款	4,398.58	649.74	172.93
负债总额	29,771.49	18,659.71	12,460.82
主要负债占比	100.00%	99.52%	98.83%

LSG 报告期内主要的负债为短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款，合计占报告期各期末总负债的 98.83%、99.52%和 100%。

(1) 借款核查

1) 核查手段

①获取了银行借款明细，通过实地访谈向 LSG 的财务负责人了解报告期内的债务融资状况和资产抵押情况；

②向贷款银行全部进行了函证，函证报告期末借款及抵押担保的情况；

③获取并审核了贷款协议及银行授信协议，重点关注贷款协议中的契约条款(Bank covenants)，根据我们所了解的 LSG 的财务及经营状况，分析是否存在与契约条款不符的事项，并判断借款的长短期分类的准确性。

2) 核查情况

①我们获取了银行借款明细，通过实地访谈向 LSG 的财务负责人了解报告期内的债务融资状况和资产抵押情况；

②我们对贷款银行全部进行了函证，函证报告期末借款及抵押担保的情况；

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
发函金额	15,811.27	10,969.42	4,371.88
短期借款余额	15,811.27	10,969.42	4,371.88
发函比例	100%	100%	100%
回函金额	15,811.27	10,969.42	4,371.88
回函占比	100%	100%	100%

③我们获取并审核了贷款协议及银行授信协议，重点关注了贷款协议中的契约条款(Bank covenants)，根据我们所了解的 LSG 的财务及经营状况，未发现存在与契约条款不符的事项。

(2) 应付账款核查

1) 核查手段

①通过对 LSG 主要供应商进行电话访谈、邮件访谈、调查问卷、函证等方式核实应付账款的完整性和准确性；

②采用抽样的方式测试了应付账款期后付款的情况，并将实际付款的金额与年末确认的应付账款余额进行比较。

2) 核查情况

①我们主要通过对供应商访谈、函证的方式，核实应付账款的完整性、准确性。针对 LSG 主要供应商的发函情况，参见本核查意见“专项核查一”之“三、LSG 报告期业绩真实性核查的具体情况”之“2、报告期营业成本核查”之“(5)主要供应商函证”。回函供应商的应付账款余额占报告期各期末应付账款的比重分别为 63.80%、48.61%和 67.83%。经过核查，我们认为报告期公司的应付账款真实、完整。

②我们以发票为单位随机选取了各个报告期末的部分应付账款，并将实际付款的金额与年末确认的应付账款余额进行比较，未见异常。具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
随机抽样金额	2,185.58	2,071.93	3,549.47
应付账款年末余额	4,189.87	3,979.05	5,241.72
抽样比例	52.16%	52.07%	67.72%

(3) 应付职工薪酬核查

1) 核查手段

①实地与财务负责人进行访谈，了解 LSG 的薪酬政策及当地的个人所得税率和法定福利，以及职工薪酬的计提和发放情况；

②取得 LSG 的职工薪酬明细，对报告期的职工薪酬费用执行实质性分析程序；

③从员工名册中采用随机抽样的方式，选取部分员工进行细节测试，检查其劳动合同和工时记录，重新计算其当周的工资计提金额和税金，查验期后薪酬发放情况，核对至银行回单，判断员工成本费用的真实性以及工资计提金额的准确性；

④将公司人员的平均薪酬与当地平均薪酬水平进行比较，判断员工薪资是否存在异常；

⑤LSG 集团内部各子公司分部门薪酬汇总表，并与账面薪酬在成本费用中的分摊进行比较，判断职工薪酬在成本费用中分摊的合理性。

2) 核查情况

①我们实地与财务负责人进行访谈，了解了 LSG 的薪酬政策及当地的个人所得税率和法定福利，以及职工薪酬的计提和发放情况；

②我们取得了 LSG 的职工薪酬明细，对报告期的职工薪酬费用执行实质性分析程序，测试的结果与我们的预期不存在重大差异；

③我们从员工名册中采用随机抽样的方式，选取了部分员工进行细节测试，检查其劳动合同和工时记录，重新计算其当周的工资计提金额和税金，查验期后薪酬发放情况，核对至银行回单，判断员工成本费用的真实性以及工资计提金额的准确性，未发现重大异常；

④我们将公司人员的平均薪酬与当地平均薪酬水平进行比较，员工薪资出于当地平均工资之上，未发现重大异常；

⑤我们取得了 LSG 集团内部各子公司分部门薪酬汇总表，并与账面薪酬在成本费用中的分摊进行比较，未发现职工薪酬在成本费用中分摊存在重大不合理性的情况。

(4) 应交税费核查

1) 核查手段

①获取了应交税费的明细表及纳税申报表，将当期所得税费用核对至年度所得税纳税申报表及月度预缴所得税申报表，并分析差异(如有)；

②获取应交所得税计算的调节表，根据 LSG 应税业务实际发生情况，并在澳大利亚当地税务专家的协助下，分析判断纳税调增/减事项的合理性，重新测算了当期所得税与递延所得税的金额，比较与账面记录的差异，计提充足部分予以补提(如有)。

2) 核查情况

①我们获取了应交税费的明细表及纳税申报表，将当期所得税费用核对至年度所得税纳税申报表及月度预缴所得税申报表，未发现重大不符的情况；

②我们获取了报告期各期的应交所得税计算的调节表，根据 LSG 应税业务实际发生情况，并在澳大利亚当地税务专家的协助下，我们分析了纳税调增/减事项的合理性，并重新测算了当期所得税与递延所得税的金额，比较与账面记录的差异，在报告期内未计提充足的部分已经全部补足。

(5) 其他应付款核查

1) 核查手段

报告期内各年末其他应付款的构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付关联方款项	2,421.42	-	-
返利和折扣	940.02	428.67	90.92
市场推广费	758.14	66.21	-
应付短期借款利息	115.64	87.14	19.12
审计费	81.06	30.56	-
其他	82.30	37.17	62.89
合计	4,398.58	649.74	172.93

LSG 的其他应付款主要是应付关联方款项、销售返利和市场推广费的计提。我们执行了以下程序：

- ①对应付关联方款项执行函证的程序；
- ②复核报告期各期末的返利和折扣的计提计算表；
- ③复核报告期各期末的计提的市场推广费的依据，包括但不限于发票、合同、计算表等。

2) 核查情况

①应付关联方款项主要为 LSG 向其母公司澳洲佰盛借款 2,421.42 万元，我们对该余额执行了函证程序，回函结果无差异；

②我们对经销商的返利和折扣计算表进行了分析性复核，未发现未足额计提经销商的返利和折扣的情况；

③我们检查了期末计提的大额市场推广费的合同、发票和计算表等，未发现未足额计提的市场推广费。

(6) 查找未计负债

1) 核查手段

采用抽样的方式选取报告期后的付款及收到的发票，以判断是否存在延迟确认负债的情况。

2) 核查情况

我们采用随机抽样的方式选取了报告期各期期后两周的银行转账记录及收到的大额供应商发票，将相关负债的入账时间与其支持性文件及发票的内容进行核对，未发现存在延迟确认负债的情况。

(7) 律师函证

1) 核查手段

向 LSG 外聘律师发函询问是否存在未决诉讼或者索赔事项。

2) 核查情况

我们已向 LSG 外聘的律师发函询问截止报告期内是否存在未决诉讼或者索赔事项，未发现存在重大的诉讼和索赔的事件。此外，我们复核了法律费用的明细账，确保我们的函证覆盖全部在报告期为 LSG 提供法律服务的外部律师。

5、资产核查

报告期内，LSG 流动资产、非流动资产占比保持稳定。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，LSG 流动资产占总资产比例分别为 92.94%、92.71%和 91.89%；非流动资产占总资产比例分别为 7.06%、7.29%和 8.11%。报告期内，LSG 主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	3,350.82	8,860.71	4,081.51
应收账款	12,411.45	6,278.25	4,970.78
其他应收款	90.40	337.08	2,523.39
存货	22,979.12	10,362.91	6,738.71
固定资产	1,644.70	812.05	563.16
无形资产	1,172.16	64.00	0.75
资产总额	43,649.69	28,807.08	20,307.87
主要资产占比	95.42%	92.74%	92.96%

LSG 主要资产为货币资金、应收账款、其他应收款、存货、固定资产和无形资产，合计占各报告期末总负债的 92.96%、92.74%和 95.42%。

(1) 货币资金核查

1) 核查手段

- ①对 LSG 报告期期末银行存款余额执行函证程序并检查银行余额调表；
- ②对大额银行调节项目(如有)进行分析。

2) 核查情况

①我们通过对 LSG 主要银行账户执行函证程序，以验证报告期各期末银行存款余额的真实性、准确性。函证发函及回函情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
发函金额	3,349.33	8,859.87	4,075.98
银行存款及其他货币资金余额	3,349.33	8,859.87	4,075.98
发函比例	100.00%	100.00%	100.00%
回函确认金额	3,349.33	8,859.87	4,075.98
回函占比	100%	100%	100%

②我们获取了银行对账单及银行余额调节表，对重大调节项的性质进行了解，检查相关原始凭证并对其进行核对与分析。

经核查，LSG 在报告期各期末银行存款余额真实准确，未发现存在大额未达账项的情况。

(2) 应收账款

1) 查核手段

①我们在澳大利亚墨尔本实地与 LSG 的财务负责人、合规总监和销售总监进行访谈，对 LSG 的信用政策、应收账款的坏账计提政策，与主要经销商的合作关系，以及澳大利亚当地的信用环境等情况进行了解；

②通过对 LSG 主要客户进行电话访谈、邮件访谈、调查问卷、函证等方式核实应收账款的真实性和准确性；

③采用抽样的方式测试了应收账款期后收款的情况，并将实际收款的金额与年末确认的应收账款余额进行比较；

④获取应收账款账龄分析表、应收账款明细账和银行对账单，对应收账款的回款情况和应收账款的账龄进行了分析，了解经销商是否及时支付货款，是否有大额欠款逾期的情况，判断应收账款坏账计提的充分性；

⑤复核报告期各期的应收账款周转率，判断与同行业公司是否存在重大差异。

2) 核查情况

①我们主要通过对客户访谈、函证等方式核实应收账款的真实性和准确性，针对 LSG 主要客户的发函情况，参见本核查意见“专项核查一”之“三、LSG 报告期业绩真实性核查的具体情况”之“1、报告期营业收入核查”之“(4)主要客户函证”。回函应收账款余额占报告期各期末应收账款的比重分别为 37.79%、70.30%和 89.44%；

②应收账款期后收款的情况参见本核查意见“专项核查一”之“三、LSG 报告期业绩真实性核查的具体情况”之“1、报告期营业收入核查”之“(6)检查应收账款期后回款”。截止 2019 年 3 月 31 日各报告期末前五大客户期后回款已全部收回。

③我们获取了报告期各期末的应收账款账龄分析表，对应收账款的回款情况和应收账款的账龄进行了分析。于 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，账龄在 3 个月以内的应收账款所占的比例分别为 94%，99.8%和 99.8%。LSG 的主要经销商信用记录良好，一般均在信用期内支付货款。在报告期内未发现有大额欠款逾期以及大额应收账款的核销，LSG 各年末的应收账款坏账准备计提充分；

④我们复核了报告期各期的应收账款周转率，与同行业公司的周转率进行对比，未发现重大差异。

(3) 其他应收款

1) 核查手段

①取得其应收款的明细，询问了管理层其他应收款产生的原因，判断事项的合理性；

②针对与原股东及其关联公司在报告期的资金往来余额，通过关联方函证验证金额的准确性和存在性。

2) 核查情况

①各报告期末 LSG 其应收款的明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
租赁押金-第三方	88.68	1.87	1.84
应收关联方款项	1.71	241.61	2,521.55
租赁押金-关联方	-	93.60	-
合计	90.40	337.08	2,523.39

②LSG 的其他应收款主要是应收关联方款项及租赁押金。我们针对 2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的关联方款项执行函证程序，结果如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
发函金额	335.21	2,521.55
关联方款项余额	335.21	2,521.55
发函比例	100.00%	100.00%
回函确认金额	335.21	2,521.55
回函占比	100.00%	100.00%

(4) 存货

1) 核查手段

①与 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人和生产人员进行了访谈，了解存货管理制度，对存货的主要构成情况进行了解；

②我们对 LSG 2018 年 1 月 3 日和 2018 年 12 月 19 日为基准日的存货盘点进行了监盘，确认存货数量与账面数量相符。取得盘点日与资产负债表日之间的存货出入库记录，采用抽样的方式将存货的进销核对至相关的支持性文件；将我们在存货监盘过程中的抽盘结果与最终的存货清单进行核对，确保最终存货清单与实际盘点结果一致；

③对报告期末的存货跌价准备进行复核，判断存货跌价准备计提是否合理、充分；

④我们随机抽样检查了报告期内各资产负债表日前后各两周的存货入库单据，与财务的存货入账时间进行比较，判断是否存在存货提前或者推后入账的情况。

2) 核查情况

①与 LSG 的财务负责人、生产总监、存货仓库负责人和生产人员进行了访谈，请参见本核查意见“专项核查一”之“三、LSG 报告期业绩真实性核查的具体情况”之“2、报告期营业成本核查”之“(2)对 LSG 采购内容进行了了解”。

②我们对 LSG 执行的存货盘点实施了监盘，并采用随机抽样的方式对部分的存货数量进行了双向的抽盘，未发现存货的数量与账面存在重大不符的情况；我们对于资产负债表日前/后执行的盘点，取得了盘点日与资产负债表日之间的存货出入库记录，采用随机抽样的方式选取样本将存货的进销核对至相关的支持性文件；我们将在存货监盘过程中的抽盘结果与最终的存货清单进行了核对，未发现最终存货清单与实际盘点结果不一致的情况；

③我们在对存货进行监盘的过程中，重点关注了抽盘的存货标签上标注的有效期，LSG 的仓储环境良好，益生菌原材料保存在零下约 20 度的低温环境中处于休眠状态，有利于益生菌的长期保存，未发现发生变质和破损的存货，未发现原材料和产成品存在因过期或变质导致的大额减值情况；

鉴于 2018 年末的存货期末库存较以往年度有较大的增加，我们重点检查了存货管理系统中生成的 2018 年末的原材料及产成品的有效期明细，未发现存在大额已过有效期但未计提减值准备的存货；

我们采用随机抽样的方式对产成品的可变现净值进行计算，在报告期各期末，未发现存在产成品的可变现净值低于其账面成本的情况。

④我们随机抽样检查了报告期内各资产负债表日前后各两周的存货入库单据，与财务的存货入账时间进行比较，未发现存在存货提前或者推后入账的情况。

(5) 固定资产

1) 核查手段

通过获取报告期各期末固定资产明细，了解到 LSG 固定资产主要为机器设备、办公设备及机动车辆，我们实施的核查程序如下：

①对报告期新增的固定资产进行抽样检查其发票，确认金额的准确性，并根据购入资产的类型与价值判断是否应计提固定资产；

②对报告期内固定资产的折旧与计入利润表的折旧费用进行勾稽测试。

2) 核查情况

经核查，未发现固定资产的真实和准确性存在重大异常情况，折旧费用的摊销金额准确。

(6) 无形资产的审核程序

1) 核查手段

报告期内无形资产主要为 2018 年购入的商标 Lifespace Delicious Food，我们实施的核查程序如下：

①我们检查了相关《商标转让合同》并审阅主要条款；

②我们检查了支付凭证，确认相关对价已全额支付；

③我们对 2018 年的无形资产摊销进行重新计算，未发现重大的差异。

2) 核查情况

经核查，未发现无形资产的真实和准确性存在重大异常情况，摊销金额准确。

三、业绩真实性核查结论

经上述核查，我们认为 LSG 报告期内收入真实，成本费用及负债确认完整，主要资产真实且记录准确。

专项核查二：结合 LSG 直销模式和经销模式的收入占比、会计政策和会计处理差异等说明对直销、经销等各经营模式的核查手段及核查范围、覆盖率等；对经销模式下终端销售的具体核查情况

一、LSG 报告期内销售模式核查

（一）LSG 销售模式说明

报告期内，LSG 的盈利模式主要为益生菌产品的生产和销售（以下简称“销售业务”）。LSG 销售业务主要通过其全资子公司 Evolution Health 对外开展，Evolution Health 并无直接面对产品终端用户的情况，其与下游经销商均通过买断制进行销售，报告期各期经销销售收入占营业收入比例均超过 99%，剩余极小比例通过 LSG 官方网站进行直销销售，报告期各期金额均低于 100 万澳元、占营业收入比例均低于 1%。

LSG 产品最终主要通过澳洲大药房、Sigma、Symbion 及 API 在内的澳大利亚药房进行本地销售，并通过多家出口经销商，通过天猫、淘宝、网易考拉等旗舰店销售至中国市场。

（二）LSG 报告期内经销模式核查情况

1、核查手段

（1）通过访谈 LSG 销售总监及财务负责人、检查 LSG 报告期内客户订货单条款等方式，对 LSG 客户开发方式、合作模式、订单签订方式、信用政策及其变化情况进行了解；

（2）对报告期各期 LSG 对主要客户的收入规模及各年销售收入变动情况进行分析性复核，判断是否存在异常变动情况；

（3）检查 LSG 报告期内银行对账单、应收账款明细账，对经销商回款情况、应收账款余额及账龄，了解主要客户是否及时支付销售款项，是否有大额欠款逾期的情况。

（4）结合 LSG 客户的实际情况，与客户对应经办人员通过电话、邮件等多种方式进行了访谈；并检查收入确认所依据的支持性文件，如合同、销售发票及运输单据等；。

（5）对 LSG 报告期各期主要客户进行函证，对其销售金额以及应收账款余额真实性、完整性进行核实。

2、核查情况

(1) LSG 报告期内直销、经销收入占比

LSG 主要销售模式为经销销售，报告期各期占营业收入比例均超过 99%，剩余极小比例通过 LSG 官方网站进行直销销售，报告期各期金额均低于 100 万澳元、占营业收入比例均低于 1%。

(2) LSG 报告期内收入确认会计政策

LSG 销售商品收入确认的时间及判断标准为：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；LSG 既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

LSG 将包括益生菌在内的健康食品按照协议或订单规定运至约定交货地点，由经销商或连锁药房确认接收后，确认收入。经销商或连锁药房在确认接收后具有自行销售益生菌和保健品的权利并承担该产品可能发生价格波动或毁损的风险。Evolution Health 与下游销售渠道均通过买断制进行销售，在产品运至约定交货地点并确认接收

(3) 主要客户公开信息查询

报告期内，LSG 主要客户基本情况如下：

序号	客户名称	基本情况	是否为公司关联方
1	澳洲大药房	澳洲大药房是澳大利亚排名第一的在线药店。截止 2018 年末，澳洲大药房拥有超过 9,500 名员工，是澳大利亚最大的药房零售商，在澳大利亚拥有逾 300 家零售门店	否
2	API	API 是澳大利亚健康行业中的领先者，拥有超过 105 年的历史，并在澳洲证券交易所上市。API 的服务包括批发产品交付，零售服务，营销计划和商业咨询服务，旗下拥有超过 420 家药房	否
3	Sigma	Sigma 经营药店的批发及分销业务，在澳大利亚药品市场具有较强竞争力	否
4	Symbion	Symbion 是澳大利亚的医疗保健服务和产品批发商，在澳大利亚拥有超过 3,500 家零售药房客户和 1,000 名医院客户	否
5	HVK	HVK 是一家私人公司，位于澳大利亚新南威尔士州，为各类澳大利亚产品的出口经销商	否
6	PBX	PBX 是澳大利亚领先的消费者保健品出口商，在澳大利亚制造的保健品和快速消费品出口市场中具有重要地位	否
7	Emeis Cosmetics	Emeis Cosmetics 成立于 1987 年，主要产品为包括 Aesop 在内的各类健康美妆产品	否

(4) 主要客户访谈及原始单据检查

通过电话访谈、邮件访谈、调查问卷、函证、检查与销售相关的原始单据等核查手段，对 LSG 报告期内主要客户进行核查，占 2016 年、2017 年及 2018 年销售收入的比重分别为 52.80%、62.90%和 85.61%。

(5) 主要客户函证

1) 营业收入回函情况

通过发函对 LSG 报告期各期营业收入真实性进核查，报告期各期发函金额占当期营业收入比例分别为 52.80%、62.90%和 85.61%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
发函金额	61,554.77	29,812.85	16,221.37
发函率	85.61%	62.90%	52.80%
回函金额	58,065.78	27,844.58	14,659.17
回函率	94.33%	93.40%	90.37%
回函金额占营业收入比例	80.76%	58.75%	47.71%

2) 应收账款回函情况

通过发函对 LSG 报告期各期末应收账款余额真实性进核查，报告期各期发函金额占当期应收账款余额比例分别为 39.19%、71.74%及 90.11%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
发函金额	11,184.51	4,504.31	1,948.20
发函率	90.11%	71.74%	39.19%
回函金额	11,100.68	4,413.36	1,878.32
回函率	99.25%	97.98%	96.41%
回函金额占应收账款比例	89.44%	70.30%	37.79%

针对未回函客户实施了替代性程序，检查了相关客户的订单、第三方物流记录和期后收款的银行流水等支持性文件，未发现重大异常。针对回函不一致的部分（如有），核查相关差异原因，未发现重大异常。

(6) 期后回款情况

LSG 2016 年度应收账款余额较大客户期后应收账款回款情况如下：

序号	客户名称	应收账款余额	期后回款金额（截至 2019年3月31日）	回款比例
1	澳洲大药房	849.38	849.38	100%
2	PBX ENTERPRISES Pty Ltd	610.08	610.08	100%
3	API Services Australia Pty Ltd Ltd	524.16	524.16	100%
4	EMEIS COSMETICS	280.25	280.25	100%
5	Health More Pty Ltd	259.53	259.53	100%
合计		2,523.41	2,523.41	100%

LSG 2017 年度应收账款余额较大客户期后应收账款回款情况如下：

序号	客户名称	应收账款余额	期后回款金额（截至 2019年3月31日）	回款比例
1	澳洲大药房	3,059.29	3,059.29	100%
2	PBX ENTERPRISES Pty Ltd	763.02	763.02	100%
3	API Services Australia Pty LtdLtd	336.91	336.91	100%
4	EMEIS COSMETICS	305.05	305.05	100%
5	Health More Pty Ltd	228.35	228.35	100%
合计		4,692.62	4,692.62	100%

LSG 2018 年度应收账款余额较大客户期后应收账款回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	期后回款金额（截至 2019年3月31日）	回款比例
1	HVK	6,996.56	6,996.56	100%
2	PBX	2,267.27	2,267.27	100%
3	澳洲大药房	1,251.00	1,251.00	100%
4	API	343.87	343.87	100%
5	Australian Pharmaceutical Industries Ltd (Aus Nourish)	277.60	277.60	100%
合计		11,136.29	11,136.29	100%

LSG 主要客户信用状况良好，并与 LSG 建立了稳定的合作关系。报告期内，LSG 主要客户回款情况良好，实际回款情况与信用政策无重大差异。

(7) 收入截止性测试

我们采用随机抽样的方式，以 2018 年、2017 年和 2016 年 12 月 31 日的前后两周的销售记录作为样本总体，随机抽取了部分销售记录，将其与物流单据的到货时间进行核对，判断收入确认是否存在提前或推后情况。经比较销售记录和物流单据的时间，未发现营业收入存在提前或者推后确认的情况。

二、报告期内 LSG 经销模式下终端销售实现情况

1、核查手段

(1) 主要客户访谈

结合 LSG 客户实际情况，通过电话、邮件、调查问卷等方式对 LSG 报告期各期前五大客户对应经办人员进行访谈，主要关注要点包括：

- A. 客户与 LSG 是否存在关联关系；
- B. 客户与 LSG 具体业务往来的方式；
- C. LSG 与客户的交易是否真实发生，交易规模及未来合作预期；
- D. 客户的成立时间、主营业务、业务规模等，是否与其与 LSG 交易相符；
- E. 客户向 LSG 采购的频率以及库存情况，退换货情况等；
- F. 客户商品的对外销售情况，期末库存状况；
- G. 客户与 LSG 的结算方式，信用政策等；

(2) 实地走访澳洲大药房等澳大利亚线下销售终端，并通过公开信息渠道查询报告期内 LSG 产品在澳大利亚及中国地区最终销售情况。

2、核查情况

(1) 主要客户情况

报告期内，LSG 面向澳大利亚本土的销售主要通过药房、商超等渠道实现；面向境外市场的销售主要通过跨境电商平台实现。通过电话访谈、邮件访谈、函证等核查手段，对 LSG 报告期内主要客户进行核查，占 2016 年、2017 年及 2018 年销售收入的比重分别为 52.80%、62.90%和 85.61%。经核查，报告期内 LSG 主要客户与 LSG 及其股东不存在关联关系，LSG 与下游经销商均通过买断制进行销售，LSG 下游经销商不存在故意囤货等协助 LSG 调节收入、利润的情形。

(2) 终端市场销售情况

根据 IRI-Aztec Australia 数据，报告期内 LSG 益生菌产品在澳大利亚主要药房市场的占有率保持高速增长，2018 年达到 44%，销售额持续提高，处于市场领先水平。报告期内，Life-Space 品牌在澳大利亚益生菌市场的占有率情况如下：

项目	2016 年	2017 年	2018 年
LSG 市场占有率	10%	20%	44%

根据情报通数据，报告期内 LSG 益生菌产品在淘宝、天猫等中国线上电商平台销售排名保持前三，在海淘益生菌产品、孕妇益生菌产品等重要益生菌细分市场中均保持快速增长，其中孕妇益生菌产品 2018 年下半年同比增速达 54.35%、细分市场占有率排名第一，海淘益生菌产品 2018 年下半年同比增速达 25.69%、细分市场占有率排名第一。

经核查，报告期内 LSG 益生菌产品在澳大利亚及中国市场销量持续增长，终端市场销售增长情况与 LSG 销售收入增长整体匹配。

3、核查结论

经核查，我们审核的会计资料及了解的信息支持 LSG 在相关时点商品所有权上的风险和收益是否转移的分析；根据我们实施的核查程序，收入确认的相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，未发现跨期确认营业收入或调节利润的情况。

专项核查三：对汤臣佰盛及 LSG 关联方识别的准确性、关联方清单的完整性，LSG 主要客户、供应商与其原股东、董监事及高级管理人员的管理关系的核查情况

一、LSG 主要关联方核查

(一) LSG 主要关联方情况

1、核查手段

1) 查阅 LSG 各期报告期间关联方清单，判断 LSG 关联方认定是否符合企业会计准则要求；

2) 访谈了 LSG 原实际控制人、董事、高级管理人员并向其详细阐述了关联方范畴，全面了解 LSG 关联方情况。

2、核查情况

经核查，报告期内 LSG 主要关联方情况如下：

1) 直接、间接控制 LSG 的法人

序号	公司名称	企业性质	对 LSG 的持股比例
1	澳洲佰盛	法人	100%
2	香港佰盛	法人	100%
3	汤臣佰盛	法人	100%
4	汤臣倍健	法人	53.33%
5	中平国璟	法人	20.00%
6	嘉兴仲平	法人	3.33%
7	信德厚峡	法人	1.67%
8	信德敖东	法人	21.67%

2) 报告期内，与 LSG 存在关联交易的其他关联方如下：

序号	其他关联方名称	其他关联方与 LSG 关系
1	Alan Braham Messer 及 Irene Lena Messer	LSG 原股东
2	Craig Silbery	LSG 原股东
3	Adam Leon Messer	LSG 原股东之子
4	Benjamin Gary McHarg	LSG 原常务董事
5	Alan Messer Family Trust	LSG 原股东关联方
6	MCI (Aust) Pty Ltd	LSG 原股东关联方
7	50 McArthur Pty Ltd	LSG 原股东关联方
8	Aila Heights Pty Ltd	LSG 原股东关联方
9	Thirty Sixth KangChing Nominees Pty Ltd	LSG 原股东关联方
10	A&I CO. Pty Ltd	LSG 原股东关联方
11	IAAB Pty Ltd	LSG 原股东关联方
12	MCI Unit Trust	LSG 原股东关联方
13	Messer Family Inv Trust	LSG 原股东关联方

(二) 报告期内主要客户及供应商与 LSG 关联关系的核查

1、核查手段

1) 访谈了 LSG 原实际控制人、董事、高级管理人员并向其详细阐述了关联方范畴，全面了解 LSG 关联方情况。

2) 基于上述关联方清单，通过公开网络查询对关联法人公司信息进行公开检索。

3) 通过 LSG 客户及供应商所在地政府网站、维基百科、Google、交易所网站等公开信息渠道对主要客户的股东、主要管理人员进行检索并与 LSG 关联方进行比对，判断是否存在关联关系。

4) 通过电话、邮件等方式核查 LSG 主要客户及供应商，并询问主要客户、供应商及其股东、主要管理人员、业务对接人员是否与 LSG 存在关联关系。

2、核查情况

经核查，LSG 主要客户及供应商与 LSG 及 LSG 原实际控制人、董事、高级管理人员之间均不存在关联关系。

二、报告期内 LSG 关联交易核查情况

（一）关联交易核查范围

对报告期内 LSG 关联交易内容、关联交易金额、关联交易单价、相关关联交易的必要性及公允性进行了专项核查。

（二）核查程序

1、对 LSG 原股东、董事及高级管理人员进行访谈，并获取了报告期内 LSG 关联交易清单，取得相关关联交易合同、资金支付和收取凭证。通过查阅关联交易合同的主要条款、了解关联交易产生的原因及背景分析判断关联交易的必要性。

2、通过询问相关人员、网络公开查询等方法判断关联交易价格是否与市场价格存在重大差异，分析关联交易价格公允性。

3、通过查阅法律意见书中关联方和关联交易的相关情况，判断报告期内 LSG 是否存在未识别的关联交易。

（三）关联交易核查覆盖率

通过访谈、函证、查阅关联交易相关合同及银行凭证等原始单据、查询公开网络信息等方式，对关联交易内容、关联交易金额、关联交易单价、相关关联交易的必要性及公允性进行了核查，核查覆盖率情况如下所示：

序号	2018 年	2017 年	2016 年
访谈、函证、公开网络查询、检查原始单据及银行流水	100%	100%	100%

（四）报告期内 LSG 关联交易内容

1、销售商品

单位：万元

关联方	2018 年	2017 年	2016 年
MCI (Aust) Pty Ltd	-	247.64	185.45

2016 年及 2017 年，LSG 分别向原股东关联方 MCI (Aust) Pty Ltd 销售商品 185.45 万元及 247.64 万元。MCI (Aust) Pty Ltd 主营业务为医用耗材的生产及销售，其客户包括政府机构、私人医院、专科诊所及护理机构等，报告期内 LSG 与其发生的销售均为医疗用剂委托加工，金额占 LSG 营业收入比例较小，交易定价与 LSG 其余委托加工业务保持一致，销售价格公允。

2、租赁-LSG 作为承租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2018 年	2017 年	2016 年
50 McArthur Pty Ltd	仓库	121.30	46.14	-
Aila Heights Pty Ltd	工厂房产	99.60	155.52	145.81

3、利息支出

单位：万元

出租方名称	关联方交易内容	2018 年	2017 年	2016 年
澳洲佰盛	接受借款	9.14	-	-

4、担保-LSG 作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保是否已经履行完毕
澳洲佰盛 (i)	7,051.40	2018 年 8 月 27 日	否
Thirty Sixth KangChing (ii)	无限额	2016 年 3 月 26 日	是
Nominees Pty Ltd (ii)	无限额	2016 年 3 月 26 日	是
A&I CO. Pty Ltd (ii)	无限额	2016 年 3 月 26 日	是
MCI (Aust) Pty Ltd (ii)	无限额	2016 年 3 月 26 日	是
IAAB Pty Ltd (ii)	无限额	2016 年 3 月 26 日	是
50 McArthur Pty Ltd (ii)	3,141.13	2016 年 3 月 26 日	是
Adam Leon Messer (ii)	3,141.13	2016 年 3 月 26 日	是
Alan Braham Messer (ii)	3,141.13	2016 年 3 月 26 日	是
Irene Lena Messer (ii)	3,141.13	2016 年 3 月 26 日	是
Benjamin Gary McHarg (ii)	1,739.70	2017 年 2 月 15 日	是
Adam Leon Messer (ii)	1,739.70	2017 年 2 月 15 日	是
Alan Braham Messer (ii)	1,739.70	2017 年 2 月 15 日	是
Irene Lena Messer (ii)	1,739.70	2017 年 2 月 15 日	是
Benjamin Gary McHarg (ii)	2,440.41	2017 年 9 月 20 日	是
Adam Leon Messer (ii)	2,440.41	2017 年 9 月 20 日	是
Alan Braham Messer (ii)	2,440.41	2017 年 9 月 20 日	是
Irene Lena Messer (ii)	2,440.41	2017 年 9 月 20 日	是

(i) 2018 年 8 月 27 日，LSG 母公司澳洲佰盛与 Commonwealth Bank of Australia 签订了《贸易融资协议》，为 LSG 及 LSG 子公司 ULTRA MIX 和 EVOLUTION HEALTH 提供担保，担保限额为 15,000,000 澳元。于 2018 年 12 月 31 日，该担保合同未约定担保到期日，在未有新订立的合同终止或取代该等合同前，合同担保一直有效。

(ii) 2017 年 2 月 18 日，关联企业 Thirty Sixth KangChing Nominees Pty Ltd (“TSKN 公司”)、A&I CO. Pty Ltd (“A&I 公司”)、MCI (Aust) Pty Ltd (“MCI 公司”)、IAAB Pty Ltd (“IAAB 公司”)、50 McArthur Pty Ltd (“50 McArthur 公司”)、Adam Leon Messer、Alan Braham Messer、Irene Lena Messer、Benjamin Gary McHarg (以上各方合称“提供担保的关联企业”)与 Commonwealth Bank of Australia 签订了《公司签账卡授信协议》，为 LSG 之子公司 EVOLUTION HEALTH 提供担保。其中，TSKN 公司、A&I 公司、MCI 公司、IAAB 公司、50 McArthur 公司提供无限额担保，Adam Leon Messer、Alan Braham Messer、Irene Lena Messer、Benjamin Gary McHarg 的担保限额为 100,000 澳元，并于 2017 年 9 月 20 日将担保限额上升至 150,000 澳元。

2016 年 3 月 26 日，提供担保的关联企业与 Commonwealth Bank of Australia 签订了《贸易授信协议》，为 LSG 子公司 EVOLUTION HEALTH 及 ULTRA MIX 提供担保。其中 TSKN 公司、A&I 公司、MCI 公司、IAAB 公司、50 McArthur 公司无担保限额，Adam Leon Messer、Alan Braham Messer、Irene Lena Messer、Benjamin Gary McHarg 的担保上限为 6,500,000 澳元，并分别于 2017 年 2 月 18 日及 2017 年 9 月 20 日将担保限额提高至 10,000,000 澳元及 15,000,000 澳元。

截至 2018 年 12 月 31 日，上述担保合同已履行完毕。

5、担保-LSG 作为担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保是否已经履行完毕
MCI (Aust) Pty Ltd	无限额	2016 年 3 月 26 日	是
50 McArthur Pty Ltd	无限额	2015 年 11 月 2 日	是

2016 年 3 月 26 日，LSG 及 LSG 之子公司 ULTRA MIX 和 EVOLUTION HEALTH 与 Commonwealth Bank of Australia 签订了《贸易授信协议》，为 MCI 公司提供无限额担保。于 2015 年 11 月 2 日，LSG 及 LSG 子公司 ULTRA MIX 与 Commonwealth Bank of Australia 签订了《定期贷款协议》，为 50 McArthur 公司提供无限额担保。于 2018 年 12 月 31 日，上述担保合同已履行完毕。

6、资金拆借

报告期内，LSG 资金拆借情况如下：

拆入：

单位：万元

关联方	2018 年	2017 年	2016 年
澳洲佰盛	2,470.34	-	-

收回拆出：

单位：万元

关联方	2018 年	2017 年	2016 年	原因
50 McArthur Pty Ltd	751.01	1,309.53	0.05	拆借资金偿还
MCI (Aust) Pty Ltd	-	4,631.22	4,036.36	拆借资金偿还
Alan Braham Messer 和 Irene Lena Messer	-	3,117.75	3,168.64	拆借资金偿还
Craig Silbery	-	191.75	155.23	拆借资金偿还
Alan Messer Family Trust	-	186.59	-	拆借资金偿还
Adam Leon Messer	-	172.87	-	拆借资金偿还
Benjamin Gary McHarg	-	123.95	165.15	拆借资金偿还
MCI Unit Trust	-	113.87	-	拆借资金偿还
Messer Family Inv Trust	-	93.05	-	拆借资金偿还
合计	751.01	9,940.59	7,525.42	

拆出：

单位：万元

关联方	2018 年	2017 年	2016 年	借款原因
50 McArthur Pty Ltd	513.89	1,485.69	139.05	自身经营资金需要，临时周转
MCI (Aust) Pty Ltd	-	3,921.77	4,402.21	自身经营资金需要，临时周转
Alan Braham Messer 和 Irene Lena Messer	-	2,121.53	4,109.49	个人资金需求
Messer Family Inv Trust	-	52.49	38.74	自身经营资金需要，临时周转
Benjamin Gary McHarg	-	1.81	349.59	个人资金需求
Craig Silbery	-	-	358.23	个人资金需求
Adam Leon Messer	-	-	199.05	个人资金需求
合计	513.89	7,583.29	9,596.35	

7、关键管理人员薪酬

报告期内，LSG 关键管理人员薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
关键管理人员薪酬	2,600.57	412.71	59.65

8、关联方应收余额

报告期内，LSG 关联方应收款余额情况如下：

单位：万元

关联方	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款			
MCI (Aust) Pty Ltd	-	6.95	154.49

单位：万元

关联方	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
其他应收款			
汤臣倍健	1.71	-	
50 McArthur Pty Ltd	-	289.33	67.26
Aila Heights Pty Ltd	-	45.84	-
Alan Braham Messer 及	-	0.04	965.09
Irene Lena Messer	-	0.01	185.76
Craig Silbery	-	-	687.29
MCI (Aust) Pty Ltd	-	-	180.76
Alan Messer Family Trust	-	-	167.47
Adam Leon Messer	-	-	118.32
Benjamin Gary McHarg	-	-	110.31
MCI Unit Trust	-	-	39.30
合计	1.71	335.22	2,521.55

9、关联方应付余额

报告期内，LSG 关联方应付款余额情况如下：

单位：万元

关联方	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
澳洲佰盛	2,421.42	-	-

(五) 关联交易公允性

1、关联租赁

报告期内，LSG 分别向原股东关联方 50 McArthur Pty Ltd 及 Aila Heights Pty Ltd 租用其仓库及工厂，主要系为在重大现金购买交割后维持 LSG 仓库和厂房的稳定，便于 LSG 日常经营活动的顺利开展，租赁价格分别为 5.20 澳元/平方米/月及 5.47 澳元/平方米/月。

经当地房产中介网站查询，LSG 所在地区附近仓库及工厂根据位置、交通、面积大小、成新度不同，租赁价格大致范围约 5.00 澳元/平方米/月-7.10 澳元/平方米/月之间。

经核查，LSG 向原股东租赁仓库及工厂主要系为维持日常生产及仓促的稳定，便于日常生产经营活动顺利开展，其租赁行为具备必要性；租赁价格与当地市场公允价格整体保持一致，具备公允性。

2、关键管理人员薪酬

报告期内 LSG 关键管理人员薪酬主要系支付 Benjamin McHarg 先生、Craig Silbery 先生、Matt Holmes 先生等关键管理员工资、业绩完成奖励及交割完成奖励。

Benjamin McHarg 担任 LSG 董事总经理兼 LSG 董事，于 2001 年加入 Ultra Mix，自 2011 年起负责 Evolution Health 的战略发展和整体财务运营；Craig Silbery 担任 LSG 研发总监兼 LSG 董事，于 2011 年加入 Evolution Health，此前曾于维他命公司 Space Vitamins，食品公司 Masterfoods，零售宠物产品公司 Mars Petcare，消费品公司 SCA Hygiene 和澳大利亚牛奶公司 Dairy Farmers 等企业担任总经理等重要职位。Silbery 先生在新市场开发方面拥有丰富经验，并主导 LSG 进军中国市场。Matt Holmes 担任 LSG 销售及市场总监，在健康和保健行业有着丰富的销售经验，曾在 Swisse Wellness 任职多年。

经核查，LSG 关键管理人员具备丰富的行业经验，承担了公司日常经营管理职责，其薪酬水平合理，符合 LSG 薪酬管理制度的相关要求。

3、关联方资金拆借

2018 年度，LSG 资金拆入 2,470.34 万元，主要系澳洲佰盛完成前次重大现金购买交易对价支付后，将股东出资款及银行贷款总额超出交易对价部分中的 500 万澳币借予 LSG 用作日常经营资金所致。

2016 年、2017 年及 2018 年，LSG 分别收回拆出资金 7,525.42 万元、9,940.59 万元及 751.01 万元，主要系收回拆出原股东及其关联方资金所致。2016 年度、2017 年度及 2018 年度，LSG 分别拆出 9,596.35 万元、7,583.35 万元及 513.89 万元，主要系 LSG 正常生产经营过程中发生的关联借款及代垫往来款，系 LSG 原股东及其关联公司因个人资金需求或自身经营资金需要，向 LSG 的资金拆借，截至本核查报告期末相关款项已全部偿还完毕，不会对 LSG 生产经营造成影响。

《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》第一条规定：“上市公司重大资产重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的，前述有关各方应当在中国证监会受理重大资产重组申报材料前，解决对拟购买资产的非经营性资金占用问题。”截至 2018 年年末，LSG 原股东及其关联公司占用 LSG 的非经营性资金已全部偿还完毕，符合上述规定。

经核查，报告期内 LSG 与关联方的资金往来主要系澳洲佰盛完成前次重大现金购买交易对价支付后，将股东出资款及银行贷款总额超出交易对价部分中的 500 万澳币借予 LSG 用作日常经营资金，以及 LSG 原股东及其关联公司因个人资金需求或自身经营资金需要，向 LSG 的资金拆借。报告期内，相关资金拆借行为逐渐规范及减少，报告期末，LSG 原股东及其关联公司对 LSG 的资金拆借已经全部偿还完毕，不存在对 LSG 的非经营性资金占用。

（六）核查结论

经核查，报告期内 LSG 与关联方的交易往来真实完整，关联交易具有公允性。

专项核查四：对 LSG 报告期内合并报表中涉及的合并抵消交易及 LSG 合并财务报表数据与合并报表范围内主要经营实体的财务数据的勾稽关系的核查情况

LSG报告期合并财务报表按照财政部于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。会计年度为公历1月1日起至12月31日止。在编制报告期合并财务报表时，子公司与LSG采用一致的会计政策和会计期间。

报告期LSG合并财务报表的合并范围包括：LSG及其全部子公司Ultra Mix (Aust.) Pty Ltd、Evolution Health Pty Ltd、Divico Pty Ltd以及健进商务咨询(上海)有限公司(2017年10月在中国上海设立)。

Ultra Mix (Aust.) Pty Ltd、Evolution Health Pty Ltd、Divico Pty Ltd为LSG通过同一控制下企业合并取得的子公司，在集团重组前后，均由Alan Braham Messer, Irene Lena Messer和Craig Silbery实施共同控制，其个别财务报表不存在与LSG会计政策和会计期间不一致的情况，因此无需对子公司的个别财务报表进行调整，只需抵销内部交易对合并财务报表的影响。LSG集团内子公司之间需予以抵消的内部交易主要包括集团内部资金拆借及经营性往来项目(Evolution Health及Ultra Mix)。LSG集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在编制合并财务报表时已予以全部抵销。

此外，在编制合并财务报表时，LSG直接在对子公司的长期股权投资采用成本法核算的基础上编制合并财务报表，将LSG对子公司长期股权投资项目与子公司所有者权益项目予以抵销。

LSG及其运营主体的经营地在澳大利亚墨尔本，健进商务的经营地在中国上海。根据其经营所处的主要经济环境确定LSG及其运营主体的记账本位币为澳元，健进商务的记账本位币为人民币，报告期合并财务报表以人民币列示。

我们根据中国注册会计师审计准则，对LSG报告期内合并财务报表进行了审计。根据我们的工作，LSG在编制报告期合并财务报表时所采用的会计政策及合并财务报表的合并范围符合企业会计准则的要求。在审计LSG财务报表的过程中，我们将合并底稿中的单间子公司的财务信息核对至其个别财务报表，重点核查了集团内部子公司之间的往来交易

及内部账户余额之间的勾稽关系，并将相关的交易额及往来科目的余额核对至合并财务报表的抵消分录。根据我们在审计 LSG 过程中审核的会计资料及了解的信息，LSG 集团内部所有重大往来余额、交易及未实现利润在报告期合并财务报表编制时已全部抵销。