

股票简称：仙乐健康

股票代码：300791

SIRIO

仙乐健康科技股份有限公司

Sirio Pharma Co., Ltd.

（住所：广东省汕头市泰山路 83 号）

向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书

（修订稿）

保荐人（主承销商）

CMS 招商证券

深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

二〇二一年一月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

请投资者关注以下重大事项提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

重大事项提示

一、公司本次向不特定对象发行可转债的信用评级为AA-

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为“AA-”，该级别反映了本次发行的可转债安全性很高，违约风险很低；中证鹏元评定本公司主体信用评级为“AA-”，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本次发行的可转债上市后，中证鹏元将进行跟踪评级。

二、公司本次向不特定对象发行可转债无需提供担保

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司本次发行的可转换公司债券无需提供担保。

三、可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券

可转债二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备更多的专业知识。和股票、债券一样，可转债的价格会有上下波动，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

投资本次发行的可转债还应注意：

1、投资者认购或以其他方式持有本次发行的可转债，即视为同意债券持有人会议规则。

2、本次发行的可转债满足可转债转股价格修正条件时，本公司董事会是否提议修正转股价格以及该等提议是否被股东大会批准存在不确定性。

四、本公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）本公司现行的股利分配政策

1、《公司章程》的规定

公司在《公司章程》中对利润分配政策的主要规定如下：

（1）公司现行利润分配政策

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金，在满足公司正常生产经营资金需求和无重大资金支出的情况下后进行利润分配。除本章程另有约定外，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司具备现金分红条件的，优先采用现金方式进行利润分配。

（2）利润分配的条件和比例

公司以年度盈利为前提，依法提取法定公积金、盈余公积金，在满足公司正常生产经营资金需求和无重大资金支出的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。

在业绩保持增长的前提下，在完成现金股利分配后，若公司累计未分配利润达到或超过股本的30%时，公司可实施股票股利分配，股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

公司董事会将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照相关程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

(3) 利润分配政策制定和修改的决策程序和机制

公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出, 董事会提出的利润分配政策需经全体董事三分之二以上表决通过。独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议, 并且经半数以上监事表决通过。

公司利润分配政策制定和修改需提交公司股东大会审议, 应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

公司根据经营情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素, 或者外部经营环境发生重大变化, 确需调整利润分配政策的, 应以股东权益保护为出发点, 调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

公司应当根据证券交易所的有关规定为公众投资者参加股东大会提供便利, 独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。

2、《未来三年(2020-2022年)股东回报规划》的规定

在符合《公司章程》对利润分配规定基础上, 公司在《未来三年(2020-2022年)股东回报规划》中对利润分配政策的主要规定如下:

在满足《仙乐健康科技股份有限公司章程》规定的前提下, 公司原则上每年进行一次现金分红, 且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之四十五。在有条件的情况下, 公司董事会可以根据资金状况, 提议进行中期现金分红。

(二) 本公司最近三年的现金分红情况

公司于 2019 年 9 月上市。自上市以来, 公司利润分配情况如下:

单位：万元

分红实施年度	分红所属年度	分红方案	现金分红金额 (含税)
2020年	2019年度	每10股转增5股派3.00元(含税)	2,400.00

最近三年具体分红实施情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额(含税)	归属于上市公司普通股 股东的净利润	现金分红金额占比
2019年度	2,400.00	14,252.53	16.84%
2018年度	-	20,322.53	-
2017年度	-	10,429.99	-

公司于2019年9月发行上市，上市以来的利润分配符合《公司章程》要求。

公司未来仍将保持持续、稳定的分红政策。此外，公司还将结合外部融资环境、实际经营情况和股东意愿，不断完善股利分配政策，细化相关制度，建立持续、稳定、科学的股东回报机制，切实提升对全体股东的回报。

五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）产品质量管理风险

营养健康食品产品种类繁多，产品更新速度越来越快，这对产品质量管理工作提出挑战。如公司在原料采购、产品生产、存储或运输环节出现质量控制疏漏，将有可能产生产品质量安全风险甚至食品安全事故，这会严重影响公司信誉和产品销售，进而影响公司业绩。

（二）国内行业政策变化风险

我国正处于法制化建设的关键时期，营养健康食品行业主要受《食品安全法》、《广告法》、《保健食品注册与备案管理办法》、《保健食品备案工作指南（试行）》、《食品安全国家标准-保健食品》等法律、法规和行业规范性文件监管。近年来，国家正推进相关法律法规的修订。如果在这些法律法规修订后，公司未能及时调整企业发展战略和内部管理制度，并及时、准确和有效的执行，公

公司将面临一定的经营风险。

（三）市场竞争风险

近十几年我国营养健康食品行业增长较快，进入行业的企业数量增长迅速，行业竞争激烈。同行业企业不断加大市场开拓力度，推进新产品研发和市场整合，对公司业务的发展形成挑战。如公司在业务开拓、供应链管理、研发等方面投入方向错误或效率降低，则将影响公司现存优势，进而造成客户更换供应商，影响公司的业绩。

（四）原材料价格变动风险

公司产品的原材料成本占生产成本比重较大。虽然公司制定了完善的采购管理办法和业务操作流程，并与主要供应商建立了稳定的合作关系，但如果未来原材料价格出现大幅波动，公司通过协议或谈判未能及时将成本变动传递至下游，这会对公司经营产生一定的不利影响。

（五）本次募集资金投资项目的风险

1、募集资金投资项目实施风险

公司已就本次募集资金投资项目进行了详细的市场调研与严格的可行性论证，是基于市场环境、技术水平、客户需求做出的审慎决策。本次募投项目的实施会对公司发展战略、业绩水平、持续增长等方面产生重大影响。

但是，在募投项目实施过程中，如果工程进度、工程质量、投资成本等方面出现不利变化，将可能导致募投项目建设周期延长或者项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

2、募集资金投资项目产品市场开拓和效益实现的风险

本次募集资金投资项目主要投向营养健康食品扩产、研发以及信息化建设等项目。未来募集资金投资项目产能的消化对公司的市场开拓能力、客户维护能力提出了较高的要求。若公司不能有效维护并开拓产品市场，可能会导致产能过剩的情况，从而对募集资金投资项目的产能消化及效益实现产生不利影响。

3、折旧及摊销费增加影响公司盈利能力的风险

本次募集资金投资项目在达产后每年预计新增折旧及摊销费用较公司目前有比较大的增幅。由于设备调试、工艺验证、市场开发等因素，可能会使募集资金投资项目建成后的完全达产、达效需要一定的过程，因此，在募集资金投资项目建成投产后的一段时间内其新增的折旧及摊销费用将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，本公司将面临折旧及摊销费用增加而影响公司盈利能力的风险。

4、募投项目新增产能消化的风险

公司本次募投项目新增产能系基于市场情况、公司产销情况、现有客户及业务布局情况、公司整体发展战略等因素综合确定。本次募投项目达产后，公司新增产能规模较大。虽然公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及下游行业的发展情况等，公司未来募投项目新增产能消化具有一定的不确定性。如果未来相关政策、市场需求、公司市场开拓等方面出现重大不利变化，或市场增长情况不及预期，则公司可能面临本次募投项目新增产能不能及时消化的风险。

5、生产经营资质、许可的审批风险

发行人扩产项目已取得了当前阶段实施所需的全部资质或许可；但发行人尚需在扩产项目建成并投产前/接受新增受托生产保健食品前依法办理《食品生产许可证》的变更手续。如果发行人未能依法办理《食品生产许可证》的变更，将影响募投项目的生产或实施。

（六）与本期可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，对未转股部分每年付息，到期后一次性偿还本金。如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、信用评级变化风险

本期可转债评级机构评定的信用等级为 AA-。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，这将会对投资者利益产生不利影响。

3、可转债到期未能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为公司 A 股股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为公司 A 股股票。届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务。

此外，在可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售或到期没有全部转股的情况，公司将面临一定的财务费用负担和资金压力。

4、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票出现在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格 85% 的情况，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次发行的可转债进入转股期后，随着可转债持有人的转股，将逐渐摊薄公司的每股收益和净资产收益率。

6、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条

款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备更多的专业知识。和股票、债券一样，可转债的价格会有上下波动，从而可能使投资者遭受损失。

7、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

8、流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将申请可转债在深圳证券交易所上市交易。由于上市注册事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在深圳证券交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售的流动性风险。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

目 录

重大事项提示	1
一、公司本次向不特定对象发行可转债的信用评级为 AA-.....	1
二、公司本次向不特定对象发行可转债无需提供担保	1
三、可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券	1
四、本公司的股利分配政策和现金分红比例	1
五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险.....	4
目 录	9
第一节 释义	13
一、常用词语释义	13
二、专业术语释义	14
第二节 本次发行概况	18
一、本次发行基本情况	18
二、本次发行的相关机构	30
三、发行人与本次发行有关人员之间的关系	32
第三节 风险因素	33
一、产品质量管理风险	33
二、国内行业政策变化风险	33
三、市场竞争风险	33
四、原材料价格变动风险	33
五、本次募集资金投资项目的风险	34
六、贸易政策风险	35
七、汇率波动风险	35
八、新冠疫情风险	35
九、商誉减值的风险	35
十、实际控制人控制的风险	36
十一、与本期可转债相关的风险	36
第四节 发行人基本情况	39

一、发行人基本情况介绍	39
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况	40
三、控股股东和实际控制人基本情况	42
四、报告期内发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事、监事和高级管理人员所作出的重要承诺及承诺的履行情况	44
五、董事、监事和高级管理人员	55
六、公司所处行业的基本情况	60
七、发行人的主营业务情况	73
八、研发投入情况	83
九、主要固定资产及无形资产	86
十、行业相关许可和认证情况	95
十一、公司拥有的特许经营权的情况	98
十二、公司上市以来发生的重大资产重组情况	98
十三、公司境外资产情况	98
十四、报告期内公司分红情况	98
十五、公司债券发行和偿债能力情况	102
第五节 合规经营与独立性	103
一、发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人被处罚情况	103
二、资金占用及担保情况	103
三、发行人同业竞争情况	103
四、关联方及关联关系	104
五、关联交易	106
第六节 财务会计信息与管理层分析	111
一、公司最近三年一期财务报告审计情况	111
二、最近三年一期的财务报表	111
三、报告期内合并报表范围及其变化情况	116
四、最近三年一期的主要财务指标	116
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析	119

六、财务状况分析	128
七、经营成果分析	154
八、现金流量分析	164
九、资本性支出分析	168
十、技术创新分析	169
十一、关于填补本次向不特定对象发行可转债摊薄即期回报的影响分析及应对措施.....	172
十二、本次发行对公司的影响	178
第七节 本次募集资金运用	179
一、本次募集资金使用计划	179
二、本次募集资金投资项目的实施背景	179
三、本次发行募集资金投资项目介绍	181
四、本次募集资金运用对公司的影响	219
五、公司资产负债结构、现金流状况、行业特征及业务模式	220
六、本次募投项目产能消化措施	222
七、本次发行规模符合《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）的规定.....	224
第八节 历次募集资金运用	225
一、最近五年内募集资金的基本情况	225
二、前次募集资金情况	225
三、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论	231
第九节 声明	232
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	232
二、发行人控股股东、实际控制人声明	233
三、保荐人（主承销商）声明	234
四、发行人律师声明	236
五、审计机构声明	237
六、资信评级机构声明	238
七、发行人董事会声明	239

第十节 备查文件	242
附录一：发行人及其下属公司拥有的商标	243
一、公司及其下属公司拥有的境内商标	243
二、发行人及其下属公司（除 AYANDA 外）拥有的境外注册商标	280
三、发行人下属公司 AYANDA 拥有的境外注册商标	284
附录二：截至本募集说明书签署日，公司及其下属公司的国产保健食品注册证 书、国产保健食品备案凭证	286
一、尚在有效期内的国产保健食品注册证书	286
二、申请再注册但证书仍持续有效的国产保健食品注册证书	289
三、国产保健食品备案凭证	290

第一节 释义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、常用词语释义

仙乐健康、本公司、公司、发行人、股份公司	指	仙乐健康科技股份有限公司
股东大会	指	仙乐健康科技股份有限公司股东大会
董事会	指	仙乐健康科技股份有限公司董事会
监事会	指	仙乐健康科技股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《仙乐健康科技股份有限公司公司章程》
《注册办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
本募集说明书	指	《仙乐健康科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
仙乐有限	指	广东仙乐制药有限公司，是仙乐健康前身
广东光辉	指	广东光辉投资有限公司，是公司控股股东
正诺投资	指	汕头市正诺投资合伙企业（有限合伙），是公司股东
安徽仙乐	指	仙乐健康科技（安徽）有限公司，是公司的全资子公司
上海仙乐	指	仙乐生物科技（上海）有限公司，是公司的全资子公司
美国仙乐	指	Sirio Nutrition Co., Ltd.（中文名称为 Sirio 营养品有限公司），是公司的全资子公司
仙乐控股	指	仙乐控股有限公司，系发行人全资子公司
仙乐国际	指	仙乐国际有限公司，仙乐控股全资子公司，系发行人全资下属公司
仙乐欧洲	指	Sirio Europe Verwaltungs GmbH，仙乐控股全资子公司，系发行人全资下属公司
仙乐欧洲有限合伙	指	Sirio Europe GmbH & Co. KG，仙乐控股为唯一有限合伙人，持有 100% 合伙权益；仙乐欧洲为唯一普通合伙人，持有 0% 合伙权益
Ayanda 有限	指	Ayanda Verwaltungs GmbH，仙乐欧洲有限合伙持有 100% 股权，系发行人全资下属公司
Ayanda	指	Ayanda GmbH，曾用名 Ayanda GmbH & Co. KG，仙乐欧洲有限合伙持有 94.90% 股权；Ayanda 有限持有 5.10% 股权，系发行人全资下属公司
广东仟佰	指	广东仟佰大健康产业有限公司，系发行人全资子公司
维乐维	指	维乐维健康产业有限公司，系发行人全资子公司

仙乐易简	指	广州仙乐易简健康产业投资合伙企业（有限合伙），是公司的控股子公司
瑞驰包装	指	广东瑞驰包装有限公司，是公司的关联方
保荐机构/主承销商/保荐人	指	招商证券股份有限公司
华兴、华兴会计师、发行人会计师	指	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	广东信达律师事务所
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
交易所/深交所	指	深圳证券交易所
本次发行	指	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期/最近三年一期	指	2017年、2018年、2019年及2020年1-9月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

二、专业术语释义

国家卫生计生委	指	原中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会，现中华人民共和国国家卫生健康委员会
国家食品药品监督管理总局	指	原国家食品药品监督管理总局，主要负责食品（含食品添加剂、保健食品）安全、药品（含中药、民族药）、医疗器械、化妆品的行业监督管理。现国家市场监督管理总局
营养健康食品	指	包括保健食品、营养功能食品，特殊膳食食品 and 营养强化食品。
保健食品	指	声称并具有特定保健功能或者以补充维生素、矿物质为目的的食品。即适用于特定人群食用，具有调节机体功能，不以治疗疾病为目的，并且对人体不产生任何急性、亚急性或慢性危害的食品。包括功能性保健食品和营养素补充剂。
功能性保健食品	指	可以声称以下 27 种功能的保健食品：1、增强免疫力；2、辅助降血脂；3、辅助降血糖；4、抗氧化；5、辅助改善记忆；6、缓解视疲劳；7、促进排铅；8、清咽；9、辅助降血压；10、改善睡眠；11、促进泌乳；12、缓解体力疲劳；13、提高缺氧耐受力；14、对辐射危害有辅助保护功能；15、减肥；16、改善生长发育；17、增加骨密度；18、改善营养性贫血；19、对化学性肝损伤的辅助保护作用；20、祛痤疮；21、祛黄褐斑；22、改善皮肤水份；23、改善皮肤油份；24、调节肠道菌群；25、促进消化；26、通便；27、对胃粘膜损伤有辅助保护功能。

营养素补充剂	指	以补充维生素、矿物质而不以提供能量为目的的产品，其作用是补充膳食供给的不足，预防营养缺乏和降低发生某些慢性退行性疾病的危险性。
特殊膳食食品	指	为满足特殊的身体或生理状况和（或）满足疾病、紊乱等状态下的特殊膳食需求，专门加工或配方的食品。这类食品的营养素和（或）其他营养成分的含量与可类比的普通食品有显著不同。
营养强化食品	指	通过添加天然或人工合成的营养素和其他营养成分，以增加营养成分（价值）的食品。
膳食营养补充剂	指	以维生素、矿物质及动植物提取物等营养物质为主要原料，通过口服补充人体必需的营养素和生物活性物质，达到提高机体健康水平和降低疾病风险的目的，一般以片剂或胶囊剂等浓缩形态存在。
食品	指	各种供人食用或者饮用的成品和原料以及按照传统既是食品又是药品的物品，但是不包括以治疗为目的的物品。
FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品药品监督管理局，由美国国会即联邦政府授权，专门从事食品与药品管理的最高执法机关。
Nutrition Business Journal	指	《营养商务杂志》，为全球营养健康食品领域专业从事战略营销和竞争分析的机构对营养健康食品行业现有数据进行完整编纂及评估出具的权威杂志。该杂志每隔两年出版一次，其对全球营养健康食品工业概述的研究报告对每个国家/地区的市场规模及增长进行评估。
辉瑞制药	指	辉瑞制药有限公司（Pfizer Inc.，NYSE: PFE），目前总部位于美国，为全球最大以研发为基础的生物制药公司之一。
葛兰素史克	指	葛兰素史克公司（GlaxoSmithKline Plc，股票代码：GSK.N），总部位于英国的美国上市公司，为全球领先的药品及保健品巨头。
Pfizer Consumer Healthcare	指	辉瑞制药的全资子公司，注册地位于英国。自2016年1月13日，广东千林成为其全资子公司。原名 Pfizer Consumer Healthcare Limited，于2019年5月24日更名为 Pfizer Consumer Healthcare。2019年8月，葛兰素史克与辉瑞制药将各自的消费者保健业务合并成一家合资企业，Pfizer Consumer Healthcare 相关消费者保健业务也将转移至新的合资企业。
安琪酵母	指	安琪酵母股份有限公司（600298），成立于1986年，是从事酵母、酵母衍生物及相关生物制品经营的国家重点高新技术企业。
江苏艾兰得	指	江苏艾兰得营养品有限公司，成立于2010年4月，位于江苏省靖江市，从事健康营养健康食品的研发、生产与销售。先后收购了美国膳食补充剂合同生产商 IVC、美国粉剂营养品制造商 ADAM、荷兰健康草本调理品牌 BLOEM、爱尔兰 Perrigo 在美国的营养品业务。

威海百合	指	威海百合生物技术股份有限公司，成立于 1996 年，是一家以研发海洋生物和专业生产膳食营养补充剂的股份制企业，可生产软胶囊、硬胶囊、片剂、粉剂、颗粒剂、丸剂、功能饮品等剂型。旗下拥有自主营养健康食品品牌“百合康”。
Pharmavite	指	Pharmavite LLC，成立于 1971 年，是美国最大的膳食补充剂合同生产商之一。Pharmavite 从事膳食补充剂的研发、生产、包装、供应业务。Pharmavite 旗下自主品牌有 Nature Made、megaFood、INNATE、SOYJOY。
汤臣倍健	指	汤臣倍健股份有限公司（300146）主要从事膳食营养补充剂的研发、生产和销售。2010 年，汤臣倍健在深圳证券交易所创业板发行上市。公司生产的主要产品包括蛋白质粉、多种维生素系列、牛初乳钙片、骨胶原高钙片、红葡萄籽片、小麦胚芽油软胶囊、深海鱼油软胶囊等。
新诺威	指	石药集团新诺威制药股份有限公司（300765）是石药集团全资子公司，国家高新技术企业，成立于 2006 年 4 月，位于河北省石家庄市。公司的主营业务为功能食品的研发、生产与销售。公司目前生产的功能食品主要为维生素类保健食品和咖啡因类食品添加剂。
NBTY	指	NBTY 公司前身为创建于 1971 年的自然之宝公司（Nature's Bounty Inc.），于 1990 年 5 月正式更名为 NBTY Inc.。总部设在美国纽约。发展至今，NBTY 已经成为一家国际领先的营养素补充剂研发、生产及销售的综合性公司。
康宝莱	指	Herbalife International Luxembourg S.A.R.L.，Herbalife Nutrition Ltd.旗下公司。Herbalife Nutrition Ltd.成立于 1980 年，纽约证券交易所上市公司（HLF）。产品涵盖体重管理、营养补充和个人护理三大系列，目前在中国生产和销售的产品是以蛋白混合饮料为主的体重控制产品以及各类营养保健食品、个人护理产品共 30 多种。
HTC Group Ltd.	指	英国 HTC 集团有限公司，成立于 1978 年，从 2005 年开始进入营养健康食品行业，逐渐发展成为英国知名的散装膳食营养补充剂、维生素和矿物质产品提供商。
Now Foods	指	Now Health Group, Inc.，成立于 1968 年，总部位于美国伊利诺伊州，为美国保健食品生产商之一。Now Foods 是 Now Health Group, Inc.的贸易名。
Takeda	指	Takeda Pharma A/S, Takeda Pharmaceutical Company Limited（TYO:4502、FSE:4502）旗下企业，Takeda Pharmaceutical Company Limited 为日本一家超过 200 年历史的大型制药公司，于全球 70 多个国家及地区开展业务。
GMP	指	中文含义是“生产质量管理规范”或“良好作业规范”、“优良制造标准”。一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求，形成一套可操作的作业规范，帮助企业改善企业卫生环境，及时发现生产过程中存在的问题，加以改善。

NPA-UL GMP 认证	指	由美国天然产品协会（简称 NPA）制定和颁布的 GMP，该标准覆盖了 FDA（美国食品药品监督管理局）颁布的专门针对膳食补充剂的 GMP 规范(21 CFR 111)以及高于 FDA GMP 要求的内容和行业规范。2016 年开始，NPA 委托 UL 作为其 GMP 认证的审核机构。
TGA's GMP	指	澳大利亚药物管理局(TGA)制定和颁布的 GMP。TGA's GMP 不仅得到澳大利亚政府的认可，同时也得到英国、法国、德国、加拿大、新加坡、荷兰等二十多个 PIC/S 成员国的认可，该认证在全球范围内享有较高的声誉。
BRC 认证	指	BRC 是 British Retail Consortium 缩写，中文为英国零售商协会。BRC 颁布的《食品安全全球标准》为食品制造商提供了一个框架，以协助他们从事安全食品的生产并管理产品质量，从而满足客户的需要。在评估供应商的能力时，按照《食品安全全球标准》的认证受到了世界各地许多零售商、食品服务商和制造公司的广泛认可。
ISO9001 质量管理体系	指	ISO9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一。ISO9000 族标准是国际标准化组织（ISO）在 1994 年提出的概念，是指“由 ISO/Tc176（国际标准化组织质量管理和技术委员会）制定的国际标准。ISO9001 质量管理体系旨在证明企业有能力稳定地提供满足顾客和适用的法规要求的产品，增强客户满意度。
HACCP 体系认证	指	HACCP 全称 Hazard Analysis and Critical Control Point（危害分析与关键控制点），HACCP 体系是预防性的食品安全控制体系，建立和应用该体系可保证食品安全危害得到有效控制，提高食品安全性。
CNAS 实验室认可	指	中国合格评定国家认可委员会（CNAS），由国家认证认可监督管理委员会批准设立并授权的国家认可机构。通过 CNAS 实验室认可表明实验室具备了按相应认可准则开展检测的技术能力，可在认可范围内使用 CNAS 国家实验室认可标志和 ILAC 国际互认联合标志，报告书可获得相关协议方国家和地区认可机构的承认（54 个国家和地区）。
AEO 认证	指	AEO 是 Authorized Economic Operator 的简称，通过 AEO 认证的企业，将在所有跟我国签署了互认协议的国家享受最高的通关管理，相当于获得了一张国际贸易的 VIP 证书，提高了企业的效率和全球竞争力。中国海关已同新加坡、韩国、香港和欧盟等共 31 个国家和地区进行了 AEO 互认。
Euromonitor	指	欧睿信息咨询有限公司，总部位于英国伦敦，其提供的数据和分析辐射到全球范围且覆盖了上万种产品/服务品类。在全球消费品行业具有一定的知名度。

本募集说明书中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

第二节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 发行人基本情况

发行人名称:	仙乐健康科技股份有限公司
英文名称:	Sirio Pharma Co., Ltd.
公司住所:	广东省汕头市泰山路 83 号
法定代表人:	林培青
注册资本:	12,000 万元
成立时间:	2015 年 4 月 24 日由仙乐有限整体变更设立, 仙乐有限成立于 1993 年 8 月 16 日
A 股股票代码:	300791
A 股上市地:	深圳证券交易所
董事会秘书:	郑丽群
邮政编码:	515041
电话号码:	0754-89983800
传真号码:	0754-88810300
电子信箱:	xljk@siriopharma.com
信息披露报纸名称:	《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》
年度报告登载网址:	http://www.cninfo.com.cn
经营范围:	健康科技产业投资, 药品研究开发, 企业管理服务; 营养健康及生物技术的研究、转让和技术咨询服务; 保健食品销售; 食品销售; 化妆品生产销售; 保健食品生产, 食品生产; 货物进出口、技术进出口; (另一生产地址: 汕头市黄山路珠业南街 11 号)。(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）本次发行的核准注册情况

本次发行经本公司 2020 年 10 月 10 日召开的第二届董事会第二十次会议审议通过，并经本公司 2020 年 11 月 11 日召开的 2020 年第三次临时股东大会审议通过。

本次向不特定对象发行可转债尚需经深交所审核，并报中国证监会注册。

（三）本次发行方案要点

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券总规模不超过 102,489.29 万元（含本数），具体发行规模由公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为 100 元，按面值发行。

4、债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B1 \times i$

I：指年利息额；**B1**：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；**i**：可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（3）公司将在本次可转债期满后 5 个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

7、担保事项

本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券无担保。

8、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于《募集说明书》公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量。

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

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

10、转股价格向下修正

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

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

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B2 \times i \times t / 365$$

IA: 指当期应计利息;

B2: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

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

本次可转换公司债券的赎回条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

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

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派送现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度, 可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售

的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在《募集说明书》中的承诺相比出现重大变化，且根据中国证监会、深交所的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会、深交所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内容）。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

16、向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原股东有权放弃优先配售权。具体优先配售数量由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上发行相结合的方式

进行，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

17、债券持有人及债券持有人会议

（1）本次可转债债券持有人的权利

- ①根据本募集说明书约定条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- ②根据本募集说明书约定的条件行使回售权；
- ③依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑤按本募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑥依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑦法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③除法律、法规规定及本募集说明书约定之外，不得要求本公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ④遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由债券持有人承担的其他义务。

（3）债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更本募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④拟修改债券持有人会议规则；
- ⑤保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥其他影响债券持有人重大权益的事项；
- ⑦根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所以及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（4）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；
- ③法律、行政法规或中国证监会规定的其他机构或人士。

（5）债券持有人会议决议的生效条件

债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。

18、本次募集资金用途

公司本次发行可转换公司债券，拟募集资金不超过 102,489.29 万元（含 102,489.29 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	马鞍山生产基地扩产项目	72,005.64	69,585.63
2	华东研发中心建设项目	10,531.66	10,531.66

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
3	数字信息化建设项目	7,700.00	7,372.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		105,237.30	102,489.29

本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

19、募集资金存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

20、评级事项

资信评级机构已为公司本次发行可转债出具资信评级报告。

21、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次发行可转债的预计募集资金为 102,489.29 万元（未扣除发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于本公司董事会指定的专项账户。

（五）债券评级

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为“AA-”，该级别反映了本次发行的可转债安全性很高，违约风险很低；中证鹏元评定本公司主体信用评级为“AA-”，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济

环境的影响不大，违约风险很低。本次发行的可转债上市后，中证鹏元将进行跟踪评级。

（六）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行网上、网下认购金额不足的部分由主承销商余额包销，具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

（七）发行费用

项目	金额
承销及保荐费用	【】
律师费用	【】
会计师费用	【】
资信评级费用	【】
信息披露及路演推介、发行手续费等	【】
合计	【】

发行费用的实际发生额会因实际情况略有增减。

（八）本次发行有关的时间及停、复牌安排

日期	事项	停复牌安排
T-2 【】年【】月【】日	刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》。	正常交易
T-1 【】年【】月【】日	原 A 股股东优先配售股权登记日；网上路演。	正常交易
T 【】年【】月【】日	刊登《发行提示性公告》；原 A 股股东优先配售认购日（缴付足额资金）；网上、网下申购日（无需缴付申购资金）；确定中签率。	正常交易
T+1 【】年【】月【】日	刊登中签率及优先配售结果公告，摇号抽签	正常交易
T+2 【】年【】月【】日	刊登中签结果公告，中签缴款日	正常交易
T+3 【】年【】月【】日	保荐机构（主承销商）根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易

日期	事项	停复牌安排
T+4 【】年【】月【】日	刊登《发行结果公告》，募集资金划至发行人账户	正常交易

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

（九）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

二、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：仙乐健康科技股份有限公司

法定代表人：林培青

注册地址：广东省汕头市泰山路 83 号

办公地址：广东省汕头市泰山路 83 号

电话号码：0754-89983800

传真号码：0754-88810300

（二）保荐人、主承销商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

邮编：518046

保荐代表人：刘兴德、石志华

项目协办人：文小俊

项目组其他成员：潘链、王明皓、罗立

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82944669

(三) 审计机构

名称：华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：林宝明

经办会计师：郭小军、何婷

办公地址：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 7-9 层

联系电话：0591-87852574

传真：0591-87840354

(四) 发行人律师事务所

名称：广东信达律师事务所

负责人：张炯

经办律师：李璪蛟、赫敏、万利民

办公地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11、12 层

联系电话：0755-8826 5288

传真：0755-8826 5537

(五) 资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

评级人员：李燃、刘惠琼

办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

联系电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083104

（七）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（八）主承销商收款银行

开户行：招商银行深圳分行深纺大厦支行

开户名：招商证券股份有限公司

账号：819589015710001

（九）债券的担保人

本次可转债发行不涉及担保。

三、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至本募集说明书签署日，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行时，除本募集说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小分类排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、产品质量管理风险

营养健康食品产品种类繁多，产品更新速度越来越快，这对产品质量管理工作提出挑战。如公司在原料采购、产品生产、存储或运输环节出现质量控制疏漏，将有可能产生产品质量安全风险甚至食品安全事故，这会严重影响公司信誉和产品销售，进而影响公司业绩。

二、国内行业政策变化风险

我国正处于法制化建设的关键时期，营养健康食品行业主要受《食品安全法》、《广告法》、《保健食品注册与备案管理办法》、《保健食品备案工作指南（试行）》、《食品安全国家标准-保健食品》等法律、法规和行业规范性文件监管。近年来，国家正推进相关法律法规的修订。如果在这些法律法规修订后，公司未能及时调整企业发展战略和内部管理制度，并及时、准确和有效的执行，公司将面临一定的经营风险。

三、市场竞争风险

近十几年我国营养健康食品行业增长较快，进入行业的企业数量增长迅速，行业竞争激烈。同行业企业不断加大市场开拓力度，推进新产品研发和市场整合，对公司业务的发展形成挑战。如公司在业务开拓、供应链管理、研发等方面投入方向错误或效率降低，则将影响公司现存优势，进而造成客户更换供应商，影响公司的业绩。

四、原材料价格变动风险

公司产品的原材料成本占生产成本比重较大。虽然公司制定了完善的采购管理办法和业务操作流程，并与主要供应商建立了稳定的合作关系，但如果未来原

材料价格出现大幅波动，公司通过协议或谈判未能及时将成本变动传递至下游，这会对公司经营产生一定的不利影响。

五、本次募集资金投资项目的风险

（一）募集资金投资项目实施风险

公司已就本次募集资金投资项目进行了充分的市场调研与可行性论证，是基于市场环境、技术发展、客户需求做出的审慎决策。本次募投项目的实施会对公司战略实施、业务发展等方面产生重大影响。

在募集资金投资项目实施过程中，如果工程进度、工程质量、投资成本等方面出现不利变化，将导致募集资金投资项目建设周期延长或者项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

（二）募集资金投资项目产品市场开拓和效益实现的风险

本次募集资金主要投向营养健康食品研发、生产及公司信息化建设项目。未来新增产能的消化对公司的市场开拓能力、客户维护能力提出了较高的要求。若公司不能通过有效的市场开拓消化新增产能，会导致产能过剩的情况，从而对实现募集资金投资项目效益产生不利影响。

（三）折旧及摊销费用增加影响公司盈利能力的风险

本次募集资金投资项目在投产后每年预计新增折旧及摊销费用较公司目前有比较大的增幅。设备调试、工艺验证、市场开发等因素可能会使募集资金投资项目完全达产、达效需要一定的过程，因此，公司将面临项目建成投产后的一段时间内折旧及摊销费用增加而影响公司盈利能力的风险。

（四）募投项目新增产能消化的风险

公司本次募投项目新增产能系基于市场情况、公司产销情况、现有客户及业务布局情况、公司整体发展战略等因素综合确定。本次募投项目达产后，公司新增产能规模较大。虽然公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及下游行业的发展情况等，公司未来募投项目新增产能消化具有一定的不确定性。如

果未来相关政策、市场需求、公司市场开拓等方面出现重大不利变化，或市场增长情况不及预期，则公司可能面临本次募投项目新增产能不能及时消化的风险。

（五）生产经营资质、许可的审批风险

发行人扩产项目已取得了当前阶段实施所需的全部资质或许可；但发行人尚需在扩产项目建成并投产前/接受新增受托生产保健食品前依法办理《食品生产许可证》的变更手续。如果发行人未能依法办理《食品生产许可证》的变更，将影响募投项目的生产或实施。

六、贸易政策风险

公司出口业务收入占总收入比例约为 20%，产品主要出口到北美和欧洲。如中国和出口目的国发生贸易摩擦，公司出口将面临不确定性和潜在风险，出口销售可能受到一定影响。

七、汇率波动风险

公司出口业务产生的外汇收入较多，主要是美元和欧元。我国 2005 年汇率制度改革以来，人民币对其他货币汇率出现了较大幅度波动。汇率大幅波动会对公司的出口业务产生影响，如果汇兑损失大于汇兑收益，则会给公司经营业绩带来不利影响。

八、新冠疫情风险

目前新冠肺炎疫情在全球蔓延，对全球企业的经营均产生一定的影响。如果未来全球疫情状况进一步恶化，将可能影响境内外公司的经营，从而对公司业绩产生影响。

九、商誉减值的风险

公司 2016 年 12 月收购 Ayanda 属于非同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则》，购买方对合并成本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，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会

计年末进行减值测试。

若 Ayanda 未来经营中不能较好地实现收益，则收购 Ayanda 所形成的商誉将会有减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

十、实际控制人控制的风险

截至 2020 年 9 月 30 日，林培青、陈琼分别直接持有公司 7.20%、7.49% 的股份，林培青、陈琼分别通过广东光辉投资有限公司间接持有公司 22.13%、4.75% 的股权，林培青、陈琼夫妇直接和间接持有公司合计 41.57% 股权，为公司的实际控制人。在未来经营中，实际控制人存在可能利用其对公司的控股地位对公司人事、经营决策、利润分配等重大事宜实施影响，因此公司存在实际控制人控制的风险。

十一、与本期可转债相关的风险

（一）违约风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，对未转股部分每年付息，到期后一次性偿还本金。如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可能影响到债券利息和本金的兑付。

（二）信用评级变化风险

本期可转债评级机构评定的信用等级为 AA-。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，这将会对投资者利益产生不利影响。

（三）可转债到期未能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为公司 A 股股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为公司 A 股股票。届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务。

此外，在可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售或到期没有全部转股的情况，公司将面临一定的财务费用负担和资金压力。

（四）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票出现在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格 85% 的情况，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

（五）转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次发行的可转债进入转股期后，随着可转债持有人的转股，将逐渐摊薄公司的每股收益和净资产收益率。

（六）可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备更多的专业知识。和股票、债券一样，可转债的价格会有上下波动，从而可能使投资者遭受损失。

（七）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（八）流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将申请可转债在深圳证券交易所上市交易。由于上市注册事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的

审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在深圳证券交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售的流动性风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况介绍

(一) 公司股本总额及前十名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司总股本 120,000,000 股，公司的股本结构如下所示：

股权性质	股份数量（股）	股份比例（%）
总股本	120,000,000	100.00%
无限售条件股份	30,000,000	25.00%
有限售条件股份	90,000,000	75.00%

注：汕头市正诺投资合伙企业（有限合伙）于 2020 年 10 月 12 日解除限售。截至本说明书出具日，公司无限售条件股份为 33,600,000 股，占股份比例为 28.00%；公司有限售条件股份为 86,400,000 股，占股份比例为 72.00%。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股及股份限售情况如下：

股东名称	持股比例	持股数量	有限售条件股份	无限售条件股份
广东光辉	43.20%	51,840,000	51,840,000	-
陈琼	7.49%	8,985,600	8,985,600	-
林培青	7.20%	8,640,000	8,640,000	-
正诺投资	3.00%	3,600,000	3,600,000	-
高锋	2.88%	3,456,000	3,456,000	-
林培春	2.59%	3,110,400	3,110,400	-
姚壮民	2.59%	3,110,400	3,110,400	-
杨睿	2.30%	2,764,800	2,764,800	-
林奇雄	2.02%	2,419,200	2,419,200	-
林培娜	1.73%	2,073,600	2,073,600	-

(二) 公司上市后股本变化情况

1、首次公开发行股份情况

公司首次公开发行股票前股本为 60,000,000 股，经中国证券监督管理委员会《关于核准仙乐健康科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可

[2019]1658号)核准,并经深圳证券交易所《关于仙乐健康科技股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》(深证上[2019]586号)同意,公司首次公开发行人民币普通股股票 20,000,000 股,并于 2019 年 9 月 25 日在深圳证券交易所创业板上市。首次公开发行股票后,公司总股本由 60,000,000 股增至 80,000,000 股。

2、上市后股本变动情况

2020 年 5 月 28 日,公司实施了 2019 年年度权益分派,以公司总股本 80,000,000 股为基数,向全体股东每 10 股派送现金红利 3.00 元(含税),以资本公积金向全体股东每 10 股转增股本 5 股,共计转增 40,000,000 股,公司总股本由 80,000,000 股增至 120,000,000 股。

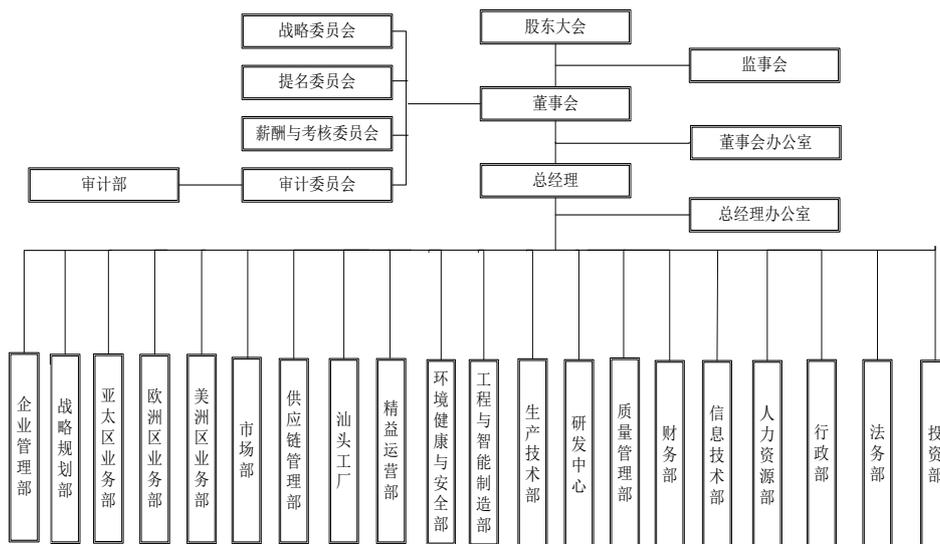
截至本说明书出具日,公司总股本为 120,000,000 股,其中:无限售条件股份为 33,600,000 股,占股份比例为 28.00%;公司有限售条件股份为 86,400,000 股,占股份比例为 72.00%。

二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构图

公司建立、健全了法人治理结构,有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制,同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能机构,保障了公司的运营效率。

截至 2020 年 9 月 30 日,公司的组织结构如下图所示:



（二）公司对其他企业的重要权益投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人拥有各级全资子公司/企业共 11 家，1 家控股子公司/企业，不存在合营企业、联营企业或其他参股企业。发行人重要子公司基本情况如下：

单位：万元

公司/企业名称	成立时间	注册资本	实收资本	公司持股比例	注册地	主要经营场所	主营业务
美国仙乐	2010.2.5	-	-	100.00%	18300 Von Karman Avenue, Suite 750 Irvine, CA 92612, USA	美国	销售营养健康食品
安徽仙乐	2013.11.14	8,000.00	8,000.00	100.00%	安徽省马鞍山经济技术开发区红旗南路1980号	安徽省	生产、销售营养健康食品
Ayanda	1992.03.23	10.00 万欧元	10.00 万欧元	100.00%	Am Hünengrab 20, 16928 Falkenhagen	德国	生产及销售药品、膳食营养补充剂

发行人子重要子公司最近一年的财务数据如下表所示：

单位：万元

序号	公司	2019.12.31/2019 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	美国仙乐	2,908.27	-449.69	11,596.68	125.62

序号	公司	2019.12.31/2019 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
2	安徽仙乐	43,677.78	21,474.67	9,151.67	-1,590.56
3	Ayanda	17,447.40	14,419.88	28,717.81	2,636.48

注：上述数据经华兴会计师审计。

三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人的基本情况

1、控股股东

公司控股股东为广东光辉，上市以来未发生变化。截至 2020 年 9 月 30 日，广东光辉持有公司 51,840,000 股股份，占公司总股本的 43.20%，为公司控股股东。广东光辉于 2010 年 1 月 29 日在广东省汕头市注册成立，住所为汕头市金砂路 106 号国际商业大厦 1 幢 1707 室，统一社会信用代码为 91440500699793592G，注册资本为 12,000,000 元人民币。

截至 2020 年 9 月 30 日，广东光辉的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	林培青	614.66	51.222%
2	陈琼	132.00	11.000%
3	姚壮民	120.00	10.000%
4	林培春	120.00	10.000%
5	林奇雄	93.34	7.778%
6	林培娜	80.00	6.667%
7	杨睿	40.00	3.333%
合计		1,200.00	100.000%

广东光辉所持有仙乐健康的股份不存在委托持股、信托持股等情况。广东光辉主要从事的实际业务为对外投资。广东光辉除进行对外投资外，未开展其他业务。

广东光辉最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日/2019年度
总资产	25,264.69
净资产	24,030.33
净利润	-122.58

注：上述财务数据未经审计。

2、实际控制人

林培青先生及其妻子陈琼女士为公司实际控制人，自公司上市以来未发生变化。

截至本募集说明书签署日，林培青直接和间接合计持有公司 35,193,312 股，占总股本的 29.33%；陈琼直接和间接合计持有公司 14,688,000 股，占总股本的 12.24%；林培青和陈琼夫妇直接或间接共同持有公司总股本的 41.57%，为公司的实际控制人。

林培青为中国国籍，出生于 1965 年 1 月，无境外永久居留权，身份证号码为 440504196501*****，通讯地址为广东省汕头市泰山路 83 号；陈琼为中国国籍，出生于 1966 年 1 月，无境外永久居留权，身份证号码为 440105196601*****，通讯地址为广东省汕头市泰山路 83 号。

林培青先生及其妻子陈琼女士简要背景介绍详见本章节之“五、董事、监事和高级管理人员”之“（二）现任董事、监事和高级管理人员的简历”。

截至本募集说明书出具之日，林培青先生及其妻子陈琼女士对外投资情况如下：

序号	姓名	职务	对外投资对象	出资额 (万元)	出资比例	主营业务
1	林培青	董事长、总经理	广东光辉	614.664	51.222%	股权投资
			盛瑞投资	480	48%	股权投资
			深圳市易盟耀世合伙企业（有限合伙）	100	19.960%	股权投资
			宁波昌达股权投资合伙企业（有限合伙）	5,400	54%	股权投资
			宁波巨丰股权投资合伙企业（有限合伙）	1,620	54%	股权投资
2	陈琼	董事、副总经理	广东光辉	132	11%	股权投资

序号	姓名	职务	对外投资对象	出资额 (万元)	出资比例	主营业务
			盛瑞投资	120	12%	股权投资
			宁波昌达股权投资合伙企业（有限合伙）	1,100	11%	股权投资
			宁波巨丰股权投资合伙企业（有限合伙）	330	11%	股权投资

（二）控股股东、实际控制人所持公司股票质押情况

截至本募集说明书签署日，控股股东、实际控制人所持公司股票不存在质押的情况。

四、报告期内发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事、监事和高级管理人员所作出的重要承诺及承诺的履行情况

（一）本次发行前所作出的重要承诺及履行情况

报告期内，发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事、监事和高级管理人员所作出的重要承诺如下：

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>控股股东广东光辉股份锁定的承诺：</p> <p>（1）自仙乐健康首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份（本次公开发行股票中公开发行的股份除外），也不由仙乐健康回购本公司直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份（本次公开发行股票中公开发行的股份除外）。</p> <p>（2）本公司所持仙乐健康股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；仙乐健康上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本公司持有仙乐健康股票的锁定期自动延长至少6个月。如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述收盘价按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整。</p> <p>（3）本公司将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将承担仙乐健康其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持发行人股票的收益将归发行人所有。</p>	是	不适用
<p>实际控制人林培青、陈琼股份锁定的承诺：</p> <p>（1）自仙乐健康首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份（本次公开发行股票中公开发行的股份除外），也不由仙乐健康回购本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份（本次公开发行股票中公开发行的股份除外）。</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>(2) 本人持有的仙乐健康股份锁定期满后, 在本人担任仙乐健康董事/高级管理人员期间, 本人每年转让的仙乐健康的股份不超过本人持有仙乐健康股份总数的百分之二十五; 本人离任后半年内, 不转让本人持有的仙乐健康股份; 本人如在仙乐健康首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职, 自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的仙乐健康股份; 本人如在仙乐健康首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职, 自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的仙乐健康股份。</p> <p>(3) 若本人在担任仙乐健康董事任期届满前离职的, 本人应当在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内, 本人承诺继续遵守下列限制性规定:</p> <p>①每年转让的股份不得超过其所持有仙乐健康股份总数的百分之二十五;</p> <p>②离职后半年内, 不转让其所持仙乐健康股份;</p> <p>③《公司法》对董监高股份转让的其他规定。</p> <p>(4) 本人所持仙乐健康股票在锁定期满后两年内减持的, 其减持价格不低于发行价; 仙乐健康上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价, 或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价, 本人持有仙乐健康股票的锁定期自动延长至少 6 个月。如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的, 上述收盘价按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整。</p> <p>(5) 本人承诺不因职务变更、离职等原因不担任相关职务而放弃遵守上述承诺。</p>		
<p>公司股东正诺投资承诺:</p> <p>自仙乐健康首次公开发行股票并在创业板上市之日起十二个月内, 本合伙企业不转让或者委托他人管理本合伙企业直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由仙乐健康回购本合伙企业直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份。</p>	是	不适用
<p>公司股东高锋、林培春、林奇雄、林培娜承诺:</p> <p>(1) 自仙乐健康首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内, 本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份 (本次公开发行股票中公开发行发售的股份除外), 也不由仙乐健康回购本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份 (本次公开发行股票中公开发行发售的股份除外)。</p> <p>(2) 如若不能履行上述股份锁定承诺, 则采取或接受以下措施: ①相关主体在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉; ②相关主体违规减持所得收益归公司所有; ③给投资者和发行人造成损失的, 相关主体将依法赔偿损失; ④如该违反的承诺属可以继续履行的, 将继续履行该承诺; ⑤根据届时规定可以采取的其他措施。</p>	是	不适用
<p>持公司股份的董事姚壮民承诺:</p> <p>(1) 自仙乐健康首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内, 本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份 (本次公开发行股票中公开发行发售的股份除外), 也不由仙乐健康回购本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份 (本次公开发行股票中公开发行发售的股份除外)。</p> <p>(2) 本人持有的仙乐健康股份锁定期满后, 在本人担任仙乐健康董事</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>/高级管理人员期间，本人每年转让的仙乐健康的股份不超过本人持有仙乐健康股份总数的百分之二十五；本人离任后半年内，不转让本人持有的仙乐健康股份；本人如在仙乐健康首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的仙乐健康股份；本人如在仙乐健康首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的仙乐健康股份。</p> <p>(3) 若本人在担任仙乐健康董事任期届满前离职的，本人应当在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人承诺继续遵守下列限制性规定：</p> <p>①每年转让的股份不得超过其所持有仙乐健康股份总数的百分之二十五；</p> <p>②离职后半年内，不转让其所持仙乐健康股份；</p> <p>③《公司法》对董监高股份转让的其他规定。</p> <p>(4) 本人所持仙乐健康股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；仙乐健康上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人持有仙乐健康股票的锁定期自动延长至少6个月。如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述收盘价按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整。</p> <p>(5) 如若不能履行上述股份锁定承诺，则采取或接受以下措施：①相关主体在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；②相关主体违规减持所得收益归公司所有；③给投资者和发行人造成损失的，相关主体将依法赔偿损失；④如该违反的承诺属可以继续履行的，将继续履行该承诺；⑤根据届时规定可以采取的其他措施。</p> <p>发行人董事、监事、高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。</p>		
<p>持有公司股份的董事、高级管理人员杨睿承诺：</p> <p>(1) 自仙乐健康首次公开发行股票并在创业板上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份（本次公开发行股票中公开发行发售的股份除外），也不由仙乐健康回购本人直接或间接持有的仙乐健康首次公开发行股票前已发行的股份（本次公开发行股票中公开发行发售的股份除外）。</p> <p>(2) 本人持有的仙乐健康股份锁定期满后，在本人担任仙乐健康董事/高级管理人员期间，本人每年转让的仙乐健康的股份不超过本人持有仙乐健康股份总数的百分之二十五；本人离任后半年内，不转让本人持有的仙乐健康股份；本人如在仙乐健康首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的仙乐健康股份；本人如在仙乐健康首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的仙乐健康股份。</p> <p>(3) 若本人在担任仙乐健康董事任期届满前离职的，本人应当在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人承诺继续遵守下列限制性规定：</p> <p>①每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；</p> <p>②离职后半年内，不转让其所持本公司股份；</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>③《公司法》对董监高股份转让的其他规定。</p> <p>(4) 本人所持仙乐健康股票在锁定期满后两年内减持的, 其减持价格不低于发行价; 仙乐健康上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价, 或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价, 本人持有仙乐健康股票的锁定期自动延长至少 6 个月。如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的, 上述收盘价按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整。</p> <p>(5) 如若不能履行上述股份锁定承诺, 则采取或接受以下措施: ①相关主体在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉; ②相关主体违规减持所得收益归公司所有; ③给投资者和发行人造成损失的, 相关主体将依法赔偿损失; ④如该违反的承诺属可以继续履行的, 将继续履行该承诺; ⑤根据届时规定可以采取的其他措施。</p> <p>发行人董事、监事、高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。</p>		
<p>公司控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼以及直接及间接持有公司 5% 以上股份的股东高锋、林培春、姚壮民、杨睿、林奇雄以及林培娜承诺:</p> <p>1、减持股份的条件</p> <p>本人/本公司将按照招股说明书以及本人/本公司出具的各项承诺载明的限售期限要求, 并严格遵守法律法规的相关规定, 在限售期限内不减持发行人的股票。</p> <p>在上述限售条件解除后, 本人/本公司可依法作出减持股份的决定。</p> <p>2、减持股份的数量及方式</p> <p>发行人控股股东广东光辉投资有限公司及实际控制人林培青、陈琼, 直接及间接持有发行人 5% 以上股份的股东姚壮民、杨睿承诺: 在其所持公司股份的锁定期满后两年内, 每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的 25%。</p> <p>直接及间接持有发行人 5% 以上股份的其他股东高锋、林培春、林奇雄、林培娜承诺: 在其所持公司股份的锁定期满后两年内, 每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数。</p> <p>因公司进行权益分派、减资缩股等导致本人/本公司直接或间接持有公司股份变化的, 相应年度可转让股份额度做相应变更。本人/本公司减持直接或间接持有的发行人的股份应符合相关法律、法规、规章的规定, 包括但不限于二级市场竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。</p> <p>3、减持股份的价格</p> <p>本人/本公司在发行人首次公开发行股票前所直接或间接持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的, 减持价格(如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的, 须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整) 不低于公司首次公开发行股票时的发行价。</p> <p>4、减持股份的期限</p> <p>本人/本公司在减持直接或间接持有的公司股份前, 应提前 5 个交易日向公司提交减持原因、减持数量、未来减持计划、减持对公司治理结构及持续经营影响的说明, 并提前 3 个交易日予以公告, 自公告之日起 6 个月内完成, 并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。(本人/本公司持有公司股份低于 5% 以下时除外)</p> <p>本人/本公司承诺及时向公司申报持有的发行人股份数量及变动情况。</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等对上述股份的上市流通有新的规定，本人/本公司承诺按新规定执行。		
<p>公司及控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼，在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）和高级管理人员姚壮民、杨睿、郑丽群承诺如下：</p> <p>1、启动股价稳定措施的具体条件</p> <p>如果公司首次公开发行并上市后三年内公司股价连续 20 个交易日的每日加权平均价的算术平均值（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照交易所的有关规定作复权处理，下同）低于公司上一个会计年度经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同），公司应当在 30 个交易日内实施相关稳定股价的方案，并应提前公告具体实施方案。</p> <p>2、可能采取的具体措施</p> <p>当上述启动股价稳定措施的条件满足时，公司将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：</p> <p>（1）公司回购股票</p> <p>在启动股价稳定措施的前提条件满足时，若公司决定通过回购股票稳定公司股价，董事会应在 5 个交易日内参照公司股价表现并结合公司经营状况确定回购价格和数量区间，拟定回购股票的方案，对外公告，回购方案经股东大会审议通过后 30 个交易日内，由公司按照相关规定在二级市场以集中竞价方式、要约方式及/或其他合法方式回购公司股份，回购的股份将予以注销。</p> <p>公司回购股份的价格不超过上一个会计年度经审计的每股净资产，公司用于回购股份的资金金额不高于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%。回购结果不应导致公司股权分布及股本规模不符合上市条件。回购期间，如遇除权除息，回购价格作相应调整。在实施上述回购计划过程中，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于当日已公告每股净资产，则公司可中止实施股份回购计划。</p> <p>（2）控股股东、实际控制人增持公司股票</p> <p>公司控股股东广东光辉、共同实际控制人林培青、陈琼承诺：公司上市后 3 年内若公司股价持续 20 个交易日低于最近一年每股净资产时，将于该情形出现 5 个交易日内拟定增持计划，明确增持数量、方式和期限，对外公告，并于 30 个交易日内完成增持计划。</p> <p>①增持目的：对公司未来发展前景的信心及稳定股价；</p> <p>②增持方式：集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式；</p> <p>③增持股份数量、比例及价格：计划增持股票金额不低于上一年度从公司领取现金分红的 30%；增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产；增持结果不应导致公司股权分布及股本规模不符合上市条件；</p> <p>④其他事项：在实施上述增持计划过程中，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于当日发行人已公告每股净资产，则本人可中止实施股份增持计划。增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律法规的相关规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。</p> <p>如未履行上述承诺事项，归属于控股股东、实际控制人的当年公司现金分红收益归公司所有。</p> <p>（3）董事（独立董事除外）和高级管理人员增持公司股票</p> <p>公司回购股票以及控股股东、实际控制人增持公司股票的计划实施完</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>毕，公司股价仍低于最近一年每股净资产时，在公司任职并领取薪酬的公司董事（独立董事除外）和高级管理人员承诺：该情形出现 5 个交易日内，依照公司内部决策程序，拟定增持计划，明确增持数量、方式和期限，对外公告，并于 30 个交易日内完成增持计划。</p> <p>①增持方式：集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式；</p> <p>②增持股份数量、比例及价格：用于增持公司股份的资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和（税前，下同）的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度的薪酬总和；增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产；</p> <p>③其他事项：在实施上述增持计划过程中，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于当日发行人已公告每股净资产，则本人可中止实施股份增持计划。增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律法规的相关规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。</p> <p>上述承诺对未来公司新聘任的董事和高级管理人员具有同等约束力。如未履行上述承诺事项，归属于董事和高级管理人员的当年薪酬收入归公司所有。</p>		
<p>发行人关于信息披露的承诺</p> <p>（1）公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>（2）若公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。</p> <p>在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 30 日内，公司将根据相关法律、法规、规章及公司章程的规定召开董事会，并提议召开股东大会，启动股份回购措施，回购价格不低于首次公开发行股票的发价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）。</p> <p>（3）公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。</p> <p>①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 30 日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。</p> <p>②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。</p> <p>如果公司未能履行上述承诺，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并按证券监督管理部门及司法机关认定的实际损失向投资者依法进行赔偿。若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本公司因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，公司自愿无条件地遵从该等规定。</p>	是	不适用
<p>控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼承诺：</p> <p>（1）公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>时性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>(2) 若公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,本公司/本人将利用发行人控股股东/实际控制人的地位促成发行人在有权部门认定有关违法事实后 30 日内启动依法回购首次公开发行的全部新股工作,并在前述期限内启动依法购回已转让的原限售股份工作。</p> <p>(3) 公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,本公司/本人将依法赔偿投资者损失。</p> <p>①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 30 日内,公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。</p> <p>②投资者损失根据与投资者协商确定的金额,或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。</p> <p>如果本公司/本人未能履行上述承诺,将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉,并在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内,停止在公司处领取薪酬、津贴及股东分红,同时本公司/本人直接或间接所持有的公司股份将不得转让,直至本公司/本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本公司/本人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定,本公司/本人自愿无条件地遵从该等规定。</p>		
<p>董事、监事、高级管理人员承诺:</p> <p>(1) 公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>(2) 公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,本人将依法赔偿投资者损失。</p> <p>①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 30 日内,本人将启动赔偿投资者损失的相关工作。</p> <p>②投资者损失根据与投资者协商确定的金额,或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。</p> <p>如果本人未能履行上述承诺,将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉,并在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内,停止在公司处领取薪酬、津贴及股东分红,同时本人直接或间接所持有的公司股份将不得转让,直至本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定,本人自愿无条件地遵从该等规定。</p>	是	不适用
<p>1、公司承诺</p> <p>公司将履行填补被摊薄即期回报措施,若未履行填补被摊薄即期回报措施,将在公司股东大会上公开说明未履行填补被摊薄即期回报措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉;如果未履行相关承诺事项,致使投资者在证券交易中遭受损失的,公司将依法赔偿。</p> <p>2、公司控股股东、实际控制人承诺</p> <p>公司控股股东、实际控制人承诺不越权干预公司经营管理活动,不侵</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>占公司利益，依据其职责权限切实推动公司有效实施有关填补回报的措施，切实履行其作出的前述承诺。若本公司/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p> <p>3、公司董事、高级管理人员承诺</p> <p>公司董事、高级管理人员承诺：</p> <p>（1）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。</p> <p>（2）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。</p> <p>（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。</p> <p>（4）由董事会或薪酬和考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>（5）拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>（6）本承诺出具日后至本次公开发行完毕前，若中国证监会作出其他关于填补回报措施及其承诺的规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。</p>		
<p>1、公司承诺</p> <p>（1）如果本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。</p> <p>（2）本公司将及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺，以尽可能保护本公司及投资者的权益，并经本公司董事会将上述补充承诺或替代性承诺提交股东大会审议。</p> <p>（3）如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。</p> <p>2、控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼以及持股合计超过5%以上股东高锋、林培春、姚壮民、杨睿、林奇雄、林培娜承诺</p> <p>（1）本公司/本人将依法履行发行人首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书披露的承诺事项。</p> <p>（2）如果本公司/本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司/本人将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。</p> <p>（3）如果因本公司/本人未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法向投资者赔偿相关损失。</p> <p>（4）本公司/本人将及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺，以尽可能保护发行人及投资者的权益，并经发行人董事会将上述补充承诺或替代性承诺提交股东大会审议。</p> <p>（5）如果本公司/本人未承担前述赔偿责任，则本公司/本人在发行人首次公开发行股票前持有的股份在本公司/本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本公司/本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。</p> <p>3、董事、监事及高级管理人员林培青、陈琼、姚壮民、杨睿、吕源、吴静、杨闰、谢盈瑜、方素琼、张峰以及郑丽群承诺</p> <p>（1）董事、监事、高级管理人员保证将严格履行招股说明书披露的承诺事项。</p> <p>（2）本人若未能履行在发行人首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书中披露的本人作出的公开承诺事项的：</p> <p>①本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
<p>②本人将及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺，以尽可能保护发行人及投资者的权益，并经公司董事会将上述补充承诺或替代性承诺提交股东大会审议。</p> <p>③本人将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止领取薪酬，同时本人持有的公司股份（若有）不得转让，直至本人履行完成相关承诺事项。</p> <p>（3）如果因本人未履行相关承诺事项，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任。</p>		
<p>为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，本公司实际控制人林培青和陈琼，控股股东广东光辉，主要股东姚壮民、林培春、林奇雄、林培娜、杨睿、高锋承诺：</p> <p>1、截至本承诺函签署之日，本公司/本人直接或间接控制的下属企业未在中国境内或境外以任何方式直接或间接从事与仙乐健康及其下属企业相竞争的业务，包括但不限于未单独或连同、代表任何人士、商号或公司（企业、单位），发展、经营或协助经营、参与、从事。</p> <p>2、自本承诺函签署之日起，本公司/本人直接或间接控制的下属企业承诺将不会在中国境内或境外：（1）单独或与第三方，以任何形式直接或间接从事与仙乐健康及其下属企业目前及今后进行的主营业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动；（2）不会直接或间接投资、收购竞争企业，拥有从事与仙乐健康及其下属企业可能产生同业竞争企业的任何股份、股权，或在任何竞争企业有任何权益；（3）不会以任何方式为竞争企业提供业务上、财务上等其他方面的帮助。</p> <p>3、自本承诺函签署之日起，本公司/本人直接或间接控制的下属企业有任何商业机会可发展、经营或协助经营、参与、从事可能会与仙乐健康及其下属企业目前或未来的主营业务构成同业竞争的业务，本公司/本人直接或间接控制的下属企业会将该等商业机会让予仙乐健康。</p> <p>4、自本承诺函签署之日起生效，直至发生下列情形之一时终止：（1）本公司/本人不再是仙乐健康的实际控制人/大股东/持股 5% 以上的股东；（2）国家规定对某项承诺的内容无要求时，相应部分自行终止。</p> <p>5、“下属企业”就本承诺函的任何一方而言，指由其（1）持有或控制 50%或以上已发行的股本或享有 50%或以上的投票权（如适用），或（2）有权享有 50%或以上的税后利润，或（3）有权控制董事会之组成或以其他方式控制的任何其他企业或实体（无论是否具有法人资格），以及该其他企业或实体的下属企业。</p> <p>6、如本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的下属企业未履行上述承诺而给仙乐健康造成经济损失，本人将依法承担相应的赔偿责任。</p>	是	不适用
<p>公司控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼承诺：</p> <p>1、自本承诺函签署之日起，本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的下属企业将尽可能避免和减少与仙乐健康及其下属企业进行关联交易。</p> <p>2、自本承诺函签署之日起，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的下属企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及仙乐健康公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与仙乐健康或其下属企业签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，关联交易价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护仙乐健康及其他股东的利益。</p> <p>3、自本承诺函签署之日起，本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的下属企业保证不利用在仙乐健康的地位和影响，通过关联交易损害仙乐健康及其他股东的合法权益。</p>	是	不适用

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
4、本承诺函自签署之日起生效，直至发生下列情形之一时终止：（1）本公司/本人不再是仙乐健康的控股股东；（2）国家规定对某项承诺的内容无要求时，相应部分自行终止。 5、如本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的下属企业未履行上述承诺而给仙乐健康或其他股东的权益造成损害，本公司/本人将依法承担相应的赔偿责任。		
公司控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼承诺： 如果因发行人及其子公司在发行上市日前未及时、足额为其员工缴纳社会保险、住房公积金而受到任何追缴、处罚或损失，本公司/本人将全额承担该等追缴、处罚或损失并承担连带责任，以确保发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。	是	不适用
公司控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼承诺： 今后如城市规划管理需要，发行人将无条件自行拆除位于厂区内未取得所有权证之建筑物/违章建筑，并将无条件承担位于厂区内未取得所有权证之建筑物/违章建筑部分因被有关主管部门认定为违反相关法律法规而要求公司承担的罚款、拆除（或搬迁）等责任，并承担因此产生的全部费用。	是	不适用
就公司承租土地及房产事项，公司控股股东广东光辉、实际控制人林培青、陈琼承诺： 如因承租土地及房产未办理租赁登记或备案手续，导致发行人被处罚或遭受损失的，本公司/本人将予以全额承担。 如因发行人存在的临时建筑被拆除或发行人搬迁该等临时建筑或因该等临时建筑被处罚而导致发行人遭受损失的，本公司/本人将予以全额承担。	是	不适用
针对公司首次公开发行普通股（A股）股票并在创业板上市申请文件，公司承诺：对于向贵会申报的电子版申请文件，与同时向贵会申报的书面申请文件，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。	是	不适用
针对公司首次公开发行普通股（A股）股票并在创业板上市申请文件，公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺：对于向贵会申报的电子版申请文件，与同时向贵会申报的书面申请文件，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。	是	不适用

注：仙乐健康于2019年9月25日上市，2020年3月24日收盘价为50.40元/股，低于首次公开发行股票价格54.73元/股。根据相关股份锁定期承诺，公司控股股东广东光辉、实际控制人林培青先生和陈琼女士、董事姚壮民先生发行前所持公司股份的锁定期延长6个月至2023年3月24日。董事和高级管理人员杨睿女士发行前所持公司股份的锁定期延长6个月至2021年3月24日。上述事项仙乐健康已于2020年3月25日公告。

（二）本次发行所作出的重要承诺及履行情况

1、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，保障填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺如下：

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

(2) 承诺对个人的职务消费行为进行约束；

(3) 承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

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

(5) 承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 本承诺出具日后至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按中国证监会规定出具补充承诺；

(7) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

2、公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行的相关承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，保障填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人承诺如下：

1、本公司 / 本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司 / 本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

3、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司 / 本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司 / 本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

五、董事、监事和高级管理人员

（一）董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至 2020 年 9 月 30 日，本公司董事 7 名（其中独立董事 3 名）、监事 3 名、高级管理人员 4 名，具体情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	2019 年度税前薪酬（万元）
1	林培青	董事长、总经理	男	55	78.00
2	陈琼	董事、副总经理	女	54	75.24
3	姚壮民	董事、总经理助理	男	50	81.00
4	杨睿	董事、副总经理	女	50	75.24
5	吕源	独立董事	男	65	6.00
6	吴静	独立董事	女	38	6.00
7	杨闰	独立董事	女	44	6.00
8	谢盈瑜	监事会主席、生产计划经理	女	38	20.81
9	方素琼	监事、应用技术研究部总监	女	47	45.81
10	张峰	监事、项目管理部经理	男	38	31.93
11	郑丽群	财务总监、董事会秘书	女	49	53.40

（二）现任董事、监事和高级管理人员的简历

1、董事简历

公司董事会由 7 人组成，其中 3 名独立董事，本届董事会任职情况如下：

姓名	公司职务	本届任期
林培青	董事长、总经理	2018.2-2021.2
陈琼	董事、副总经理	2018.2-2021.2
姚壮民	董事、总经理助理	2018.2-2021.2
杨睿	董事、副总经理	2018.2-2021.2
吕源	独立董事	2018.2-2021.2
吴静	独立董事	2018.2-2021.2
杨闰	独立董事	2018.2-2021.2

（1）林培青先生，董事长，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年 1 月出生，硕士学历。曾任汕头金石制药总厂副厂长、广东千林董事长，仙乐有限董事长、总经理，现任广东光辉执行董事、上海仙乐执行董事、美国仙乐董事、首席

执行官、盛瑞投资董事长、仙乐控股董事、仙乐欧洲董事。2015年4月至今，担任本公司董事长、总经理。

(2) 陈琼女士，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1966年1月出生，硕士学历。曾任鮀滨化学药业总公司鮀滨制药厂研究所制剂研究员、汕头明治医药有限公司品质管理课长、仙乐有限董事、副总经理、广东千林董事、Ayanda董事，现任盛瑞投资董事、轩锋投资监事、轩宏投资监事。2015年4月至今，担任本公司董事、副总经理。

(3) 姚壮民先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1970年3月出生，硕士学历。曾任汕头金石制药总厂销售经理，广东千林董事、总经理，现任盛瑞投资董事、广东仟佰执行董事兼总经理、维乐维执行董事兼总经理、宁波昌达股权投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人、宁波巨丰股权投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。2015年4月至今，担任本公司董事、总经理助理。

(4) 杨睿女士，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1970年4月出生，硕士学历。曾任汕头金石制药总厂部门经理，仙乐有限董事、副总经理、广东千林监事，现任上海仙乐总经理、美国仙乐秘书长、安徽仙乐监事。2015年4月至今，担任本公司董事、副总经理。

(5) 吕源先生，独立董事，中国香港籍，1955年8月出生，博士学历。曾任职北京橡胶八厂、北京市科技干部进修学院干部、国家经委培训中心干部、中国企业管理协会培训中心干部、英国兰开斯特大学管理学院研究助理、英国剑桥大学罗斯曼斯研究员、香港中文大学管理学系访问教授、管理学教授，汕头大学商学院院长、教授，现担任华南理工大学工商管理学院讲座教授、浙江工业大学经贸管理学院兼职教授、农夫山泉股份有限公司独立董事。2015年4月至今，担任本公司独立董事。

(6) 吴静女士，独立董事，中国国籍，1982年10月出生，无境外永久居留权，毕业于中山大学管理学院，管理学博士。曾任广东培正学院会计系教师、香港中文大学研究助理，现任广州大学会计系教师、广东星徽精密制造股份有限公司独立董事、融捷健康科技股份有限公司独立董事、宏景科技股份有限公司独立董事、广东芬尼科技股份有限公司独立董事。2015年11月至今，担任本公司

独立董事。

(7) 杨闰女士，独立董事，中国国籍，1976年8月出生，无境外永久居留权，硕士学历。2004年至2017年起为广东广大律师事务所合伙人，2017年起担任北京德恒（广州）律师事务所律师、合伙人。现任广东省律师协会港澳台和外事工作委员会副主任、广州广电运通金融电子股份有限公司独立董事。2015年11月至今，担本公司独立董事。

2、监事简历

公司监事会由3人组成，其中1名职工代表监事，本届监事会任职情况如下：

姓名	公司职务	本届任期
谢盈瑜	监事会主席	2018.2-2021.2
方素琼	监事	2018.2-2021.2
张峰	监事	2018.2-2021.2

(1) 谢盈瑜女士，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1982年12月出生，大专学历。2002加入仙乐有限，现任本公司生产计划经理。2015年4月至今，担任本公司监事会主席、职工代表监事。

(2) 方素琼女士，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1973年7月出生，本科学历。曾任汕头经济特区鮀滨制药厂研究所课题负责人，2000年2月加入仙乐有限，现任本公司应用技术研究部总监。2015年4月至今，担任本公司监事。

(3) 张峰先生，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1982年7月出生，本科学历。曾任美宝制药有限公司验证主管，2008年11月加入仙乐有限，现任本公司项目管理部经理。2018年2月至今，担任本公司监事。

3、高管人员简历

根据公司章程，本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监，由董事会聘任或解聘，每届任期三年，现任高级管理人员基本情况如下：

姓名	公司职务	本届任期
林培青	董事长、总经理	2018.2-2021.2
陈琼	董事、副总经理	2018.2-2021.2
杨睿	董事、副总经理	2018.2-2021.2
郑丽群	财务总监、董事会秘书	2018.2-2021.2

(1) 林培青先生，简历详见本节“（二）现任董事、监事和高级管理人员的简历”之“1、董事”。

(2) 陈琼女士，简历详见本节“（二）现任董事、监事和高级管理人员的简历”之“1、董事”。

(3) 杨睿女士，简历详见本节“（二）现任董事、监事和高级管理人员的简历”之“1、董事”。

(4) 郑丽群女士，财务总监兼任董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，1971年10月出生，本科学历。曾任汕头保税区中信有限公司商务主任，2002年2月加入仙乐有限，历任仙乐有限财务部经理，现任本公司财务总监、本公司董事会秘书。

（三）现任董事、监事和高级管理人员的兼职情况

截至2020年9月30日，本公司现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

序号	姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼职职务	与本公司的关系
1	林培青	董事长、总经理	广东光辉	执行董事	公司控股股东
			上海仙乐	执行董事	公司全资子公司
			美国仙乐	董事、首席执行官	公司全资子公司
			盛瑞投资	董事长	公司关联方
			仙乐控股	董事	公司全资子公司
			仙乐欧洲	董事	公司全资孙公司
2	陈琼	董事、副总经理	盛瑞投资	董事	公司关联方
			轩峰投资	监事	公司关联方
			轩宏投资	监事	公司关联方
3	姚壮民	董事、总经理助理	盛瑞投资	董事	公司关联方
			广东仟佰	执行董事、总经理	公司全资子公司

序号	姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼任职务	与本公司的关系
			维乐维	执行董事、总经理	公司全资子公司
			宁波昌达股权投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	公司关联方
			宁波巨丰股权投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	公司关联方
4	杨睿	董事、副总经理	安徽仙乐	监事	公司全资子公司
			上海仙乐	总经理	公司全资子公司
			美国仙乐	秘书长	公司全资子公司
5	吕源	独立董事	华南理工大学工商管理学院	讲座教授	-
			浙江工业大学经贸管理学院	兼职教授	-
			农夫山泉股份有限公司	独立董事	-
6	杨闰	独立董事	北京德恒(广州)律师事务所	执业律师、合伙人	-
			广州广电运通金融电子股份有限公司	独立董事	-
7	吴静	独立董事	广州大学	教师	-
			广东星徽精密制造股份有限公司 独立董事	独立董事	-
			融捷健康科技股份有限公司	独立董事	-
			宏景科技股份有限公司	独立董事	-
			广东芬尼科技股份有限公司	独立董事	-

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已签署声明确认，除本募集说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

(四) 现任董事、监事和高级管理人员的持股情况

2017年1月1日-2020年9月30日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份及变动情况如下：

单位：股

姓名	职务	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
		股数	持股比例	股数	持股比例	股数	持股比例	股数	持股比例
林培青	董事长、 总经理	35,193,312	29.33%	23,462,208	29.33%	23,462,208	39.10%	23,462,208	39.10%
陈琼	董事、副 总经理	14,688,000	12.24%	9,792,000	12.24%	9,792,000	16.32%	9,792,000	16.32%
姚壮民	董事、总 经理助理	8,294,400	6.91%	5,529,600	6.91%	5,529,600	9.22%	5,529,600	9.22%
杨睿	董事、副 总经理	5,932,800	4.94%	3,955,200	4.94%	3,955,200	6.59%	3,955,200	6.59%

除上述持股外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在以任何其他方式直接或间接持有本公司股份的情况。

最近三年一期，除公司 2019 年首次公开发行股票并上市以及 2019 年度公司以资本公积金向全体股东转增股本外，公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份情况没有发生其他变动。

截至本募集说明书签署日，上述董事、监事、高级管理人员所持股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

（五）公司对管理层的激励情况

2020 年 6 月 24 日，公司 2020 年第二届董事会第十七次会议审议通过《关于公司<2020 年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》等议案；2020 年 7 月 15 日，公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过了上述股权激励计划。

2020 年 9 月 9 日，公司第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于向 2020 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以 2020 年 9 月 9 日为授予日，以 30.20 元/股的授予价格向符合授予条件的 49 名激励对象授予 68.65 万股第二类限制性股票。其中，授予董事、副总经理杨睿 6.43 万股，授予董事会秘书、财务总监郑丽群 4.82 万股。

六、公司所处行业的基本情况

（一）公司所处行业分类情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的规定，公司所处行业为食品制造业（C14）；根据《国民经济行业分类代码（GB/T 4754-2017）》的规定，公司生产经营的产品归属为食品制造业（C14）下属的保健食品制造（C1492）和营养食品制造（C1491）。

（二）行业监管体制及最近三年监管政策的变化

1、行业管理体制

发行人所处的行业为营养健康食品行业。营养健康食品主要包括保健食品和功能性食品。营养健康食品尚无标准的行业定义，一般而言，是指通过补充人体必需的营养素和生物活性物质，对特定的人群具有平衡营养摄取作用，对消费者

的健康有一定的益处，但不以治疗疾病为目的，也不能代替正常饮食，对人体不产生任何急性、亚急性或慢性危害的食品。

从监管看，保健食品指声称具有特定保健功能或以补充维生素、矿物质为目的的食品。即适用于特定人群食用，具有调节机体功能，不以治疗疾病为目的，并且对人体不产生任何急性、亚急性或慢性危害的食品。功能性食品指添加具有营养价值或对人体正常生理功能有益的成分的食品，作为预包装食品，适用普通食品管理，产品不需要特殊的上市前审批，不能宣称功效。

(1) 产品注册与备案管理制度

我国对保健食品实行“注册制”与“备案制”的双轨制管理。根据 2016 年 7 月 1 日正式实施的《保健食品注册与备案管理办法》，“注册制”与“备案制”的具体要求如下表所示：

差异项目	注册制	备案制
涵盖范畴	1、使用保健食品原料目录以外原料的保健食品； 2、首次进口的保健食品（属于补充维生素、矿物质等营养物质的保健食品除外）。	1、使用的原料已经列入保健食品原料目录的保健食品； 2、首次进口的属于补充维生素、矿物质等营养物质的保健食品。
申请主体	-	保健食品生产企业或原注册人
申请受理部门	国家市场监督管理总局	省、自治区、直辖市市场监督管理部门
文号管理	国食健注 G+4 位年代号+4 位顺序号； 进口保健食品注册号格式为：国食健注 J+4 位年代号+4 位顺序号。	食健备 G+4 位年代号+2 位省级行政区域代码+6 位顺序编号； 进口保健食品备案号格式为：食健备 J+4 位年代号+00+6 位顺序编号。
有效期限	5 年，已经生产销售的保健食品注册证书有效期届满需要延续的，保健食品注册人应当在有效期届满 6 个月前申请延续；获得注册的保健食品原料已经列入保健食品原料目录，并符合相关技术要求，保健食品注册人申请变更注册，或者期满申请延续注册的，应当按照备案程序办理。	未规定有效期
申请周期	2-4 年	约半年

(2) 生产许可制度

根据《食品生产许可管理办法》相关规定，从事食品的生产应当依法取得食品生产许可，其中申请保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方食品等特

殊食品的生产许可，还应当提交与所生产食品相适应的生产质量管理体系文件以及相关注册和备案文件。

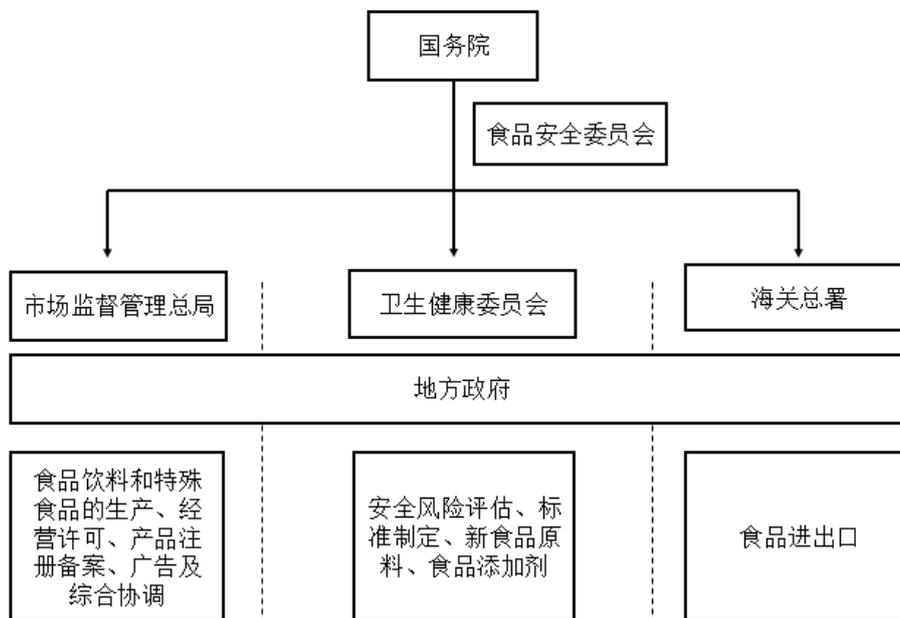
此外，根据《食品生产许可审查通则》、《保健食品良好生产规范》和《保健食品生产许可审查细则》的要求，保健食品生产场所应当合理布局，洁净车间应符合保健食品良好生产规范要求；保健食品生产企业还应具备与生产工艺相适应的生产设备、清晰完整的生产过程、完善的质量管理体系和严格的检测系统，确保最终产品质量符合法规要求。

（3）经营许可制度

根据《食品经营许可管理办法》的相关规定，从事营养健康食品销售活动应当依法取得食品经营许可。

2、行业主管部门

我国营养健康食品行业的监管部门主要包括国务院食品安全委员会、国家市场监督管理总局、国家卫生健康委员会和中国海关，行业自律规范组织为中国保健协会和中国营养保健食品协会，各管理机构的职责情况如下：



注：根据 2018 年国务院机构改革方案，原国家工商行政管理总局的职责（工商局），国家质量监督检验检疫总局的职责（质监局），国家食品药品监督管理总局的职责（食品与药品监督局），国家发展和改革委员会的价格监督检查与反垄断执法职责，商务部的经营者集中反垄断执法以及国务院反垄断委员会办公室等职责整合至国家市场监督管理总局（市场监督管理总局）。同时，国务院还组建国家药品监督管理局，由国家市场监督管理总局管理。

3、行业主要法律法规及政策

(1) 行业主要法律法规

我国营养健康食品行业主要法律法规情况如下表所示：

序号	名称	发文单位	要点	发布日期
1	《食品生产许可管理办法》	国家市场监督管理总局	申请保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方食品等特殊食品的生产许可，还应当提交与所生产食品相适应的生产质量管理体系文件以及相关注册和备案文件	2020年1月
2	《保健食品命名（2019年版）》	国家市场监督管理总局	规定了保健食品名称组成、命名的基本原则、保健食品名称不得含有的内容及保健食品名称申报与评审要求	2019年11月
3	《中华人民共和国食品安全法实施条例》（2019年修订）	国务院	规范食品安全地方标准的制定，明确对保健食品等特殊食品不得制定地方标准；保健食品生产工艺有原料提取、纯化等前处理工序的，生产企业应当具备相应的原料前处理能力	2019年10月
4	《中华人民共和国食品安全法》（2018修正）	全国人大常委会	规定了食品生产经营者应当依照法律、法规和食品安全标准从事生产经营活动，对社会和公众负责，保证食品安全。并对食品安全风险监测和评估、食品安全标准、食品生产经营、食品检验、食品进出口、食品安全事故处置等进行了规范	2018年12月
5	《中华人民共和国产品质量法》（2018修正）	全国人大常委会	规定了产品质量监督管理以及生产经营者对其生产经营的缺陷产品所致他人人身伤害或财产损失应承担的赔偿责任	2018年12月
6	《保健食品原料目录与保健功能目录管理办法》	国家市场监督管理总局	明确了保健食品原料目录和允许声称的保健功能目录的制定和调整、公布的程序和路径	2018年12月
7	《中华人民共和国标准化法》（2017年修订）	全国人大常委会	对标准的制定、实施及法律责任进行了说明，以加强标准化工作，提升产品和服务质量，促进科学技术进步，保障人身健康和生命财产安全，维护国家安全、生态环境安全，提高经济社会发展水平	2017年11月
8	《保健食品备案工作细则》	国家食品药品监督管理总局	加速了保健食品备案审批流程，合规产品约6个月内即可完成审批	2017年2月
9	《保健食品注册与备案管理办法》	国家食品药品监督管理总局	保健食品的生产销售实行“注册+备案”双轨制，加速行业规范整顿。同时，保健食品归于特殊食品分类，并用“蓝帽子”标识	2016年7月

(2) 行业主要政策

我国营养健康食品行业主要政策情况如下表所示：

序号	名称	发文单位	要点	发布日期
1	《健康中国行动（2019—2030年）》	国务院	围绕疾病预防和健康促进两大核心，提出将开展15个重大专项行动，促进以治病为中心向以人民健康为中心转变，努力使群众不生病、少生病	2019年7月

序号	名称	发文单位	要点	发布日期
2	《关于实施健康中国行动的意见》	国务院	动员全社会落实预防为主方针，实施健康中国行动，提高全民健康水平，并以全方位干预健康影响因素为主要任务，实施健康知识普及以及合理膳食等行动	2019年6月
3	《关于深化改革加强食品安全工作的意见》	中国共产党中央委员会，国务院	遵循最严谨标准、最严格监管、最严厉处罚、最严肃问责的“四个最严”要求，建立食品安全现代化治理体系，提高从农田到餐桌全过程监管能力，提升食品全链条质量安全保障水平，增强人民群众的获得感、幸福感、安全感	2019年5月
4	《关于印发完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020年）的通知》	国务院办公厅	为加快破解制约居民消费体制机制障碍，增强消费对经济发展的基础性作用，进一步放宽服务消费领域市场准入，完善促进实物消费结构升级的政策体系，优化促进居民消费的配套保障	2018年9月
5	《关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力的若干意见》	中国共产党中央委员会，国务院	提出坚持消费引领、市场主导、审慎监管、绿色发展的基本原则，以构建更加成熟的消费细分市场，健全质量标准和信用体系，改善居民消费能力和预期为目标，进一步激发居民消费潜力	2018年9月
6	《国民营养计划（2017-2030年）》	国务院	加强发展保健食品、营养强化食品、双蛋白食物新型营养健康食品和功能型保健用品	2017年6月
7	《“健康中国 2030”规划纲要》	国务院	将“共建共享、全民健康”定为建设健康中国的战略主题，目标是在2030年，健康服务业总规模达到16万亿，成为国民经济支柱性产业	2016年8月

（三）行业近三年在新技术、新产业、新业态、新模式方面的发展情况和未来发展趋势

目前，全球营养健康食品行业呈现以下发展趋势：

1、营养健康食品行业市场规模大，并保持稳定增长态势

随着消费者的健康与保健意识日益提升以及对功能性食品深入了解，消费者对营养健康食品的需求稳步提升，导致营养健康食品的市场规模持续增长。根据 Nutrition Business Journal 发布的《2019 年全球膳食补充剂行业报告》，2018 年全球膳食补充剂行业市场规模已达到 1,360 亿美元，预计未来三年还将保持年均约 6.00% 增速。根据 Euromonitor 的研究数据，中国营养健康食品行业 2014 年至 2018 年复合增速达 10.00%。虽然 2019 年的增速受到“百日行动”的影响有所下降，但中国市场规模仍达到 1,785.00 亿元人民币。营养健康食品行业属于朝阳行业且具有较大市场规模。

另一方面，《“健康中国 2030”规划纲要》提出“健康生活”的概念，由国家制定实施国民营养计划，深入开展食物营养功能评价研究，并全面普及膳食营养知识，发布适合不同人群特点的膳食指南。对重点区域、重点人群实施营养干预，着重解决微量营养素缺乏等问题。支持和鼓励健康产业的发展已成为国家的长期

政策，借助这一政策性利好，营养健康食品行业更是备受关注和重视，前景广阔。众多品牌商为抢占市场，加快在本行业中的布局，往往愿意投入更多的资源进行市场研究、品牌建设、产品营销及市场渠道拓展。

2、品牌商与生产商分工合作、协同发展

营养健康食品行业涉及到产品设计、配方研究、产品生产、产品注册或备案、供应链管理、质量管控、市场推广等方面，随着行业整体发展壮大，行业内企业专业化分工明显。在欧美等发达市场，合同生产是一种常见的业务模式，品牌商与生产服务提供商之间形成了互相依存、相互促进、协同发展的关系。品牌商经营重点在于市场研究、产品营销和推广及渠道的管理和拓展；生产服务提供商的重点在于配方研究、产品生产、质量管控及供应链管理。这种合作分工可以实现良好的资源配置，通过生产商的规模效益降低产品开发和生产成本，为双方创造更高的经济效益，推动行业发展。

3、市场集中度低，新锐品牌涌现，需要 B 端企业支持

从全球市场来看，欧美市场品牌整体分散度较高（CR3<15%），大部分品牌商需要 B 端企业的服务，B 端代表型企业为北美的 Pharmative LLC，其 B 端业务营收约占 40%，2019 年为 6.7 亿美元（约 46 亿人民币）。在中国，营养健康食品前三大品牌 2019 年市场占有率为 22.96%，市场集中度低。近年来，中国年轻人群对于健康产品的消费需求催生了新的产品市场，新锐品牌不断涌现，这类品牌往往聚焦年轻人群新需求，在营销和渠道上勇于创新，其中一些佼佼者快速建立了自己的品牌影响力。但由于没有前期产品研发和产能储备，他们对行业法规和产品发展规划相对模糊，需要行业 B 端企业提供产品线规划、配方开发、产品生产和营销支持等服务。

4、消费趋势从“药品态”向“食品态”发展，品牌企业扩展产品品类时需要 B 端企业支持

近年来，营养健康食品正在悄然经历从传统的硬胶囊、软胶囊等偏药品形态向营养软糖、功能饮品、固体饮料等偏食品形态转变。具有健康价值、科学基础、安全质优、愉悦体验的食品形态的健康产品深受市场欢迎。在这种趋势下，传统品牌企业也需要拓展或者入局新品类。新品类的产品研究和开发需要专门的产品

团队，也需要时间培育市场，自建生产线可能还会面临产能利用率不足和生产成本较高的风险。因此品牌客户在拓展产品品类时，也会更倾向于与 B 端企业合作，借助 B 端企业的研发和生产平台，快速进入市场。

5、国内行业监管趋严，促进行业更加规范

2019 年，国家相关部门联合对“保健”行业的整治行动，是对整个“保健”市场展开强力清理的新起点。2020 年 4 月，国家市场监督管理总局等七部委联合印发《保健食品行业清理整治行动方案（2020-2021 年）》进一步延伸了 2019 年的整治行动，其重点任务包括“加强生产经营许可审查”、“严厉查处未取得产品注册证书或备案凭证、未经许可生产经营保健食品行为”，力争“在 2021 年年底有效净化保健食品市场，不断提高人民群众对保健食品消费市场的获得感、幸福感、安全感”。随着法律法规的日臻完善和执法行为的常态化，整个行业的监管日趋规范，加之主管部门的强力整治行动，有利于行业内合规企业发展。

（四）行业整体竞争格局及市场集中情况

全球营养健康食品行业的竞争格局主要具有以下特征：

1、品牌商和渠道商与合同生产企业分工合作、协同发展

近年来，随着民众营养健康观念的日渐成熟以及国家对健康产业的政策倾斜，作为健康产业中最贴近民众生活的行业之一，营养健康食品行业备受关注和重视，前景广阔。众多品牌商和渠道商（例如连锁药店以及线上平台商）为抢占市场，加快在本行业中的布局，往往愿意投入更多的资源进行市场研究、品牌建设、产品营销及市场渠道拓展。而与此相对应的是，合同生产企业在产品洞察、配方研发、产品生产、质量控制及供应链管理的优势可以为品牌商和渠道商提供强有力的互补性支持。品牌商和渠道商能够借助合同生产企业的优势快速进入和抢占营养健康食品市场或者加快产品的更新迭代，并依托合同生产企业的规模效益来降低产品开发和生产成本。这种合作分工将有效地整合资源并实现资源合理配置，为双方创造更高的经济效益，为消费者创造更高的健康价值。

2、行业企业众多，市场集中度低，行业整合逐渐开始

从全球市场来看，欧美市场品牌整体分散度较高（CR3<15%）。在中国，营养健康食品前三大品牌 2019 年市场占有率为 22.96%，市场集中度低。根据

《2017年食品药品监管统计年报》数据，截至2017年11月底，全国共有保健食品生产许可证2,317件。企业数量众多，大多规模偏小，市场集中度较低。部分行业内大型企业开始进行行业整合，行业集中度有望得到提升。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、发行人行业地位

公司专注营养健康食品B端业务，为客户提供从产品线规划、产品配方开发及升级、产品注册支持、产品生产与包装、产品交付及营销支持的一站式服务，在保持保健食品已有优势的同时，积极拓展功能食品和健康零食领域，目前是国内唯一一家以营养健康食品B端业务为主营业务的上市公司，在B端市场具有较强影响力和知名度。

公司愿景是成为营养健康领域的创新领导者和客户第一选择。公司专注营养健康食品领域超过20年，坚持深入挖掘全球市场需求和创新业务模式，持续提升应用创新能力和原料研究能力，一贯优选原料，始终恪守国际高质量标准，不断加快对全球客户响应速度，积极探索为客户提供增值服务内容。公司客户主要分布于中国、欧洲和北美洲，涵盖医药企业、直销企业、非直销品牌公司、连锁药店、现代商超，以及在营养健康领域拓展新业务的社交电商、食品以及化妆品企业等各种不同类型和经营模式的头部企业，包括葛兰素史克公司、Now Health Group, Inc.、美乐家（中国）日用品有限公司、安琪酵母股份有限公司、Queisser Pharma GmbH & Co. KG等国内外知名企业，这些企业共同构成公司稳定且具有高粘度的客户群。

公司通过对各类剂型的深入研究，以期获得更稳定、更高效、更便捷、更舒适的产品体验。截至报告期末，公司拥有“广东省营养保健食品国际化工程技术研究中心”和“广东省企业技术中心”两个研发平台并设立了“广东省博士工作站”。

公司具备快速、高效地将研发成果转化为产品并推向市场的能力，现有超过4,000个成熟营养健康食品产品配方，可满足从婴童、青少年、成年人到中老年人全生命周期的不同人群的多样化健康需求，也可满足孕妇等特殊人群的健康需求。截至本募集说明书签署日，公司拥有210个已注册或备案的产品，其中注册

类保健食品 133 个，备案类保健食品 77 个，覆盖了补充维生素和矿物质、辅助降血脂、增强免疫力、增加骨密度产品、缓解体力疲劳、抗氧化、改善记忆、改善睡眠、改善营养性贫血、改善皮肤水分、缓解视疲劳、减肥、提高缺氧耐受力、通便、辅助降血糖、对辐射危害有辅助保护功能、调节肠道菌群 18 项功能。公司每年不断推出创新品种，满足客户需求，填补市场空白。

2、主要竞争对手

仙乐健康定位为营养健康食品行业的生产型企业。目前，公司的主要竞争对手信息如下：

（1）威海百合

威海百合生物技术股份有限公司成立于 1996 年，是一家专业从事营养保健食品的研发、生产和销售的国际高新技术企业，可生产软胶囊、硬胶囊、片剂、粉剂、颗粒剂、丸剂、口服液等剂型。旗下拥有自主营养健康食品品牌“百合康”。

（2）艾兰得

江苏艾兰得营养品有限公司成立于 2010 年 4 月，位于江苏省靖江市，从事健康营养健康食品的研发、生产与销售。先后收购了美国膳食补充剂合同生产商 IVC、美国粉剂营养品制造商 ADAM、荷兰健康草本调理品牌 BLOEM、爱尔兰 Perrigo 在美国的营养品业务。

（3）汤臣倍健

汤臣倍健股份有限公司（300146）是膳食营养补充剂品牌企业，并拥有膳食营养补充剂生产基地。2010 年，汤臣倍健在深圳证券交易所创业板发行挂牌上市。公司主要产品包括关节养护、眼部健康、益生菌和提升免疫力类产品。

（4）新诺威

石药集团新诺威制药股份有限公司（300765）是石药集团全资子公司，国家高新技术企业，成立于 2006 年 4 月，位于河北省石家庄市，公司的主营业务为功能食品的研发、生产与销售。公司目前生产的功能食品主要为维生素类保健食品和咖啡因类食品添加剂。

（5）金达威

厦门金达威集团股份有限公司（002626）创立于 1997 年 11 月 24 日，是国家火炬计划重点高新技术企业、厦门市首批新认证的高新技术企业。公司的主营业务为食品营养强化剂行业原料和保健食品终端产品的生产、销售业务。

3、发行人竞争优势

公司在发展过程中已形成自己的核心竞争力，并在竞争中不断强化，使得公司能够在行业中处于领先地位。公司核心竞争力主要体现在：

（1）业内卓越的应用创新能力

1) 优秀的产品研发能力

公司拥有具备行业竞争优势的产品研发能力。经过 20 多年的投入和积累，公司已造就一支具备市场洞察、产品设计、合规论证、研究试验、功效验证、产品升级能力的复合型研发团队，能够快速把握市场发展趋势，将市场需求及时转化成合规安全的新产品，并已建成配备有从产品概念设计、小试试验、中试量产到产品升级功能的综合研发中心，研发中心被认定为“广东省营养健康食品国际化工程技术研究中心”和“广东省企业技术中心”。公司始终将引进高端研发创新人才和研发投入视为提升公司产品研发能力的基础和推动力。近年来，公司不断扩充研发队伍，加大研发投入。截至报告期末，公司现有研发人员 275 人，其中博士 6 人。2019 年度，公司累计研发投入 6,578.50 万元。

2) 良好的技术应用能力

公司具备快速、有效将研发成果转化为产品推向市场的能力。公司现有超过 4,000 个成熟营养健康食品产品配方，可满足从婴童、青少年、成年人到中老年人全生命周期的不同人群的多样化健康需求，也可满足孕妇等特殊人群的健康需求，为客户和消费提供了多样化的不同选择。所有配方均在不同程度上转化为具体产品先后在国内外市场进行销售。截至本募集说明书签署日，公司拥有 210 个已注册或备案的产品，其中注册类保健食品 133 个，备案类保健食品 77 个，覆盖了补充维生素和矿物质、辅助降血脂、增强免疫力、增加骨密度产品、缓解体力疲劳、抗氧化、改善记忆、改善睡眠、改善营养性贫血、改善皮肤水分、缓解视疲劳、减肥、提高缺氧耐受力、通便、辅助降血糖、对辐射危害有辅助保护功

能、调节肠道菌群 18 项功能，以及丰富多样的营养功能食品。公司每年不断推出创新品种，满足客户需求，填补市场空白。

（2）良好的行业影响力和市场布局能力

1) 良好的影响力和知名度

公司每年主办“仙乐荟”行业研讨会，邀请合作伙伴和行业内专家共同探讨产品发展趋势和行业发展新思路、新机遇，在营养健康食品行业内拥有广泛知名度。公司的产品专家在行业论坛上积极分享新产品与新技术，并邀请客户参加新产品上市活动进行产品推广。同时，客户对公司的市场洞察和产品创新能力高度认可，定期邀请公司的产品专家参与产品讨论，帮助客户的产品规划更快更精准的落地。

公司深耕营养健康食品行业多年，熟悉市场动态以及行业政策与法规，得到了包括葛兰素史克公司、Now Health Group, Inc.、美乐家（中国）日用品有限公司、安琪酵母股份有限公司、Queisser Pharma GmbH & Co. KG 等在内的国内外知名企业的认可并建立了长期的业务合作关系。2019 年，在新客户拓展领域，公司与雀巢、蒙牛、玛氏等著名企业在营养功能食品项目上展开合作。

2) 前瞻性的全球主流市场布局

公司持续关注市场需求变化，通过加入行业主流协会，积极参与国内外专业展会，与知名调研机构合作，在不同区域开展营养健康食品专项市场调研，及时了解并深入挖掘中国、美国、欧盟等主要国家营养健康食品的市场趋势及客户需求，开展配方储备和产品注册。

公司在美国设有营销中心，在德国拥有生产基地和营销中心，通过本地化经营策略，能够更好的融入全球高端产品市场，了解当地市场需求，为客户提供快速、精准的本地化服务。

（3）卓有成效的运营和供应链管理能力

1) 严格的产品质量控制

产品的安全性和有效性对营养健康食品品牌至关重要。过硬的产品质量为公司赢得行业口碑，增强了客户粘性，缩短了新客户开发周期。公司质量检测中心

经中国合格评定国家认可委员会（CNAS）评审，获得 CNAS 认可证书；公司质量控制体系获得了包括澳大利亚 TGA-GMP 认证、美国 NPA-ULGMP 认证、英国 BRC 认证、国际标准化组织 ISO9001 认证、中国质量认证中心 HACCP 认证、中国和欧盟有机产品双认证、Halal 认证。2019 年国内生产基地共接受 52 次海内外客户审计，全部通过。

2) 多剂型规模化供应能力

公司产品剂型丰富，拥有软胶囊、片剂、粉剂、软糖、硬胶囊、功能饮品等剂型规模化生产能力，可满足客户的多样化需求。公司具备快速调产能力，可以实现快速调整产能以及时适应市场需求。公司目前是国内第一家规模化生产植物胶软胶囊的营养健康食品企业，是行业内少有的可供应包括软糖、片剂、粉剂和硬胶囊在内的多种剂型益生菌产品的企业。

3) 提供一站式的产品解决方案

营养健康食品行业属于朝阳行业，一方面，医药企业、连锁药店、社交电商和快消企业都在逐步进入本行业，对这部分新的市场参与者而言，产品解决方案支持是其短板和当务之急；另一方面，本行业中现有品牌商则由于缺少部分剂型研发和生产能力储备，需要委外研发和生产。公司熟识行业法规和监管风险，拥有丰富储备配方和多剂型生产线，具有优异的配方开发、产品注册支持、小量试产、规模化生产、产品营销培训等能力，对客户新需求能够通过灵活的生产管理实现快速响应，并提供营养健康食品一站式解决方案。

（六）进入本行业的壁垒

1、国内市场资质壁垒

国内保健食品行业实行产品准入制度，关键壁垒是获得产品的注册或备案许可，根据《保健食品注册与备案管理办法》（2016 年 7 月 1 日起施行），我国对保健食品监管实行“注册制”或“备案制”。保健食品注册申请人需向国家食品药品监督管理局提交申请以获得《国产保健食品注册证书》、《国产保健食品备案凭证》等批准或备案文件。获得批准或备案文件是产品销售前提，批文申请过程通常需要多年时间。

2、国际市场准入壁垒

美国、欧盟等主要经济实体或当地相关机构设置了行业、市场、产品等准入壁垒以提高进入门槛。若进入相关市场，企业需要投入大量的时间、人力进行准备，建立符合标准的生产流程、质量控制流程、内部组织架构和规范的生产场所，以顺利获得相关资质认证。市场准入及取得相关认证是进入海外市场的主要壁垒之一。

3、技术壁垒

营养健康食品行业在产品开发阶段，需要完善的试验和检测设备和专业的团队，通过系统的配方试验和专属的方法研究，建立产品的各项指标和检测方法。在制造阶段，对设备的专业化、生产环境以及过程中的质量管理也有严格的规范要求。

同时，营养健康食品的开发和生产是一个长期积累和沉淀的过程，企业需要一定的时间建立原辅料、配方、工艺、稳定性等数据库，持续开展针对细分产品的配方、工艺和质量数据的收集、整理、分析和研究，系统化地保证各剂型、各类别产品的质量，尤其是高工艺难度的特殊产品的质量。行业新进入者难以在短时间内建立完整的研发和技术体系。

4、规模化壁垒

在营养健康食品行业，规模较大的企业具有显著的优势。首先，较大规模的企业具有充裕的生产能力，可以同时满足多个客户的开发、试制新产品的需求，有利于企业储备更多技术和配方；其次，较大规模的企业可以在短时间完成大规模的订单，满足大客户在响应速度上的需求，同时在生产效率、采购成本、供应链上能获得规模优势，而新进企业很难在短时间形成规模化优势。

（七）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

营养健康食品行业的上游主要是原材料生产商及贸易商，包括各种动植物提取物的生产厂商以及部分农产品生产及加工厂商、医药原料制造化学制品厂商。下游主要是营养健康食品品牌运营商以及流通领域的各种渠道商。

公司目前在产业链中位置如下图（红色部分）所示：



1、上游行业与本行业的关联性及其影响

上游行业主要是制药、动植物提取物以及农产品生产、加工行业，原材料采购单价的变动主要受国内外供求关系变化、国际政策（如捕捞政策）、国家对农产品的政策以及国际价格影响。上游原材料的供需变动、价格波动及安全生产情况，将直接影响营养健康食品制造商的采购成本，进而影响营养健康食品的价格波动。同时，上游行业新产品研发、新技术应用有利于推动营养健康食品行业的发展。近年来的发展趋势主要是科技推动、成本降低以及安全生产，这均将有利于本行业的持续发展。

2、下游行业与本行业的关联性及其影响

下游行业主要是营养健康食品品牌商以及电商、药店等流通领域的各种渠道运营商。品牌商经营重点在于市场研究、产品营销和推广及市场渠道的拓展；生产服务提供商的优势在重点在于配方研制、产品生产、质量控制及供应链管理。这种合作分工可以实现良好的资源配置更好地利用资源，通过生产商的规模效益能够降低产品开发和生产成本，促进行业发展。

七、发行人的主营业务情况

（一）主要业务及产品

1、主营业务

公司专注于营养健康食品 B 端业务，为客户提供从产品线规划、产品配方开发及升级、产品注册支持、产品生产与包装、产品交付及营销支持的一站式服务，在保持保健食品已有优势的同时，积极拓展功能食品和健康零食领域。公司在中国汕头、马鞍山和德国法尔肯哈根均拥有研发中心和生产基地，在汕头、上

海、广州、美国、德国设有营销中心，目前是国内唯一一家以营养健康食品 B 端业务为主营业务的上市公司，在 B 端市场具有较强影响力和知名度。

2、主要产品

公司产品主要为具有各种营养健康功能的软胶囊、片剂、粉剂、营养软糖、功能性饮品等，如骨关节养护的氨糖软骨素加钙片、增强免疫力的鳕鱼肝油软胶囊、乳铁蛋白乳清蛋白粉和维生素 C 软糖、调节肠道菌群的益生菌粉等保健食品，胶原蛋白系列、蓝莓叶黄素系列、接骨木莓系列，DHA 藻油系列等功能性食品，以及帮助管理体重的代餐产品。公司的产品覆盖从婴童、青少年、成年人到中老年人全生命周期的不同人群以及孕妇等特殊人群的多样化和特定性健康营养需求。



在充分洞察市场需求及合理制定业务规划的基础上，公司进行产品功能平台化整合，建立了女性美丽与健康、中老年功能提升、运动营养与活力塑形、孕婴童基础营养、消化健康等多个功能品类平台，将现有产品整合成各具功能特色的不同产品线，并主动开发和储备多层次、全覆盖的产品线，致力于推出新原料应用、新剂型、新配方的产品，不断开创新市场和填补市场空白。

(二) 主要经营模式

1、采购模式

公司制定了完善的原辅材料采购制度，从源头开始保障产品质量。供应链管理按照生产计划的物料需求，对生产所需的各类原料、辅料、包装材料等制定采购计划并进行采购。公司采购定价主要基于原材料成本和市场供需关系的波

动。对于重要物料，公司通常会有两家或以上供应商保证供应，每年通过谈判或招标以及签订季度、半年度或者年度合同等方式进行成本控制。同时，公司每年结合每类物料的采购策略，制定针对性的物料降本计划以及供应商开发和淘汰计划。

（1）公司选定供应商的方式

公司选择合格供应商的步骤如下：首先，供应链管理部筛选 2-3 家行业内知名的供应商，对其规模、价格、优劣势等信息进行初步采集，视情况进行实地考察；其次，对供应商进行需求匹配性评估，索样小试进行检测，明确价格合理性和供应能力，并在样品检测合格后，视情况进行中试；最后，采购部会同质量管理部、研发部等部门进行会签，各部门无异议后签署采购合同。

（2）供应商评价体系

公司根据物料对产品质量安全的重要性，对供应商施行分类评价管理。公司对供应商业务管理能力、生产管理能力和研发技术、品质保障等进行持续全面评估，并根据交付质量合格率、交货准时率、成本/价格水平、业务配合有效度、产品开发配合有效度等指标对供应商进行动态、分级差异化管理。

（3）原材料检验控制制度

公司对入库原材料进行检验，根据物料的性质差异，对不同类物料确定监控对应的检测项，设立对应的检验标准，检验合格后物料方可进入下一个环节进行生产。公司为入库物料建立物料采购数据库，以便进行溯源分析。

2、生产模式

公司各工厂负责产品生产，各生产车间负责具体产品的生产流程管理，同时对产品的制造过程、工艺要求、卫生规范、产品质量负责。质量管理部和生产技术部组对产品质量和生产工艺进行管理与监督。

供应链管理部根据客户需求计划统筹安排生产，通过自动排程系统制订生产计划，各工厂根据生产计划组织和指挥整个公司的生产活动。公司在各生产环节设置了标准化的操作流程。同时公司注重在生产资源的配置上保持适度的柔性，在需要时能够进行快速换产，积极响应客户需求。

3、销售模式

(1) 客户管理机构设置

公司经过多年的营销实践，已经建立起了立体化、全方位的市场营销管理体系和客户服务体系。市场部负责国内外的市场推广活动、行业调研、竞争策略制定、产品规划等工作。营销部门包括亚太区业务部、欧洲区业务部、美洲区业务部，并在汕头、上海、广州、美国和德国设有营销中心，负责业务开拓和客户关系管理。同时，公司业务部下设项目管理部，负责与营销部门一起为客户提供高质量的定制化产品解决方案。

(2) 客户管理体系

公司主要根据客户所在区域及销售渠道两个维度构建了完整的客户管理体系。按照所在区域进行划分，公司客户包括国内市场及海外市场客户，其中海外市场的客户覆盖了美洲、欧洲、亚洲、大洋洲；按照客户的销售渠道划分，公司客户覆盖了药店连锁、商超、电商、直销、婴童等渠道。公司针对各地区以及销售渠道的客户设立专职营销团队进行业务深入拓展，与各渠道的一、二线品牌商建立了深度业务合作。公司业务团队和研发技术支持团队定期拜访客户并提供专业的销售服务。

(3) 客户评估体系

公司建立了客户的选择标准及资质评估体系，评估指标包括品牌影响力、信用状况、经营能力、终端网络资源等。公司优先选择资质较好、运作规范、品牌影响力较大的客户进行合作。对于自身综合实力强、合作关系优良的客户，公司努力加强合作深度与广度，扩大产品和服务合作范围。

4、研发模式

公司从不同行业背景或品牌定位、不同渠道、不同销售模式的客户得到大量的市场信息，通过数据分析和与行业专家交流，及时提出和调整产品线规划方向。公司设有研发中心，研发中心会根据公司产品线规划提前进行前瞻性的技术研究和产品开发，并致力于制剂、原料和配方的深度研究和开发。同时，公司与重要供应商始终保持紧密和良好的持续性技术交流和互动，通过供应商了解和掌握新物料的国际性研究成果及应用方向，进一步提高新产品研发的速度和前瞻性。

公司加入国内外行业主流协会，积极参与国内外专业展会，与国内外知名调研机构合作，定期开展全球性或区域性、营养健康食品行业或专项的市场调研。公司能够及时、深入了解、挖掘中国、美国、欧盟等主要国家或地区营养健康食品的市场及需求，为新产品的开发指明方向，并使新产品开发完成后能被消费者接受，有利于新产品研发成果转化为生产力，进一步提升公司竞争力。

公司设置注册法规部，专门负责收集、更新和解读国内外行业法规与技术标准，保障公司执行法规与标准的及时性和有效性，实现及时对公司新产品开发原则进行必要的调整，为开发满足不同国家市场的新产品提供合规性保障，并从而加速新产品的开发进程。

（三）主要产品的产销情况

1、发行人的生产能力及产能利用率

报告期内公司主要产品的产能、产量、销量如下表所示：

期间	项目	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
2020年 1-9月	软胶囊（亿粒）	49.32	43.36	87.92%	42.72	98.51%
	片剂（亿片）	10.00	12.78	127.87%	12.83	100.36%
	粉剂（吨）	1,352.22	2,053.11	151.83%	1,970.52	95.98%
	软糖（亿粒）	7.70	11.97	155.44%	11.45	95.64%
	功能饮品（万袋）	3,250.00	4,731.97	145.60%	4,593.24	97.07%
2019年 年度	软胶囊（亿粒）	65.76	55.18	83.91%	55.23	100.09%
	片剂（亿片）	13.33	14.28	107.14%	15.11	105.77%
	粉剂（吨）	1,669.62	1,114.37	69.59%	1,283.47	115.18%
	软糖（亿粒）	10.27	5.63	56.65%	5.53	98.23%
	功能饮品（万袋）	1,466.67	1,715.09	116.94%	1,537.15	89.62%
2018年 年度	软胶囊（亿粒）	65.76	60.64	92.22%	61.46	101.35%
	片剂（亿片）	13.33	17.25	129.41%	16.77	97.20%
	粉剂（吨）	1,549.19	2,005.77	129.47%	1,931.66	96.30%
	软糖（亿粒）	4.27	5.02	117.48%	4.49	89.57%
	功能饮品（万袋）	1,466.67	844.74	57.60%	742.23	87.86%
2017年 年度	软胶囊（亿粒）	65.76	63.96	97.26%	61.8	96.62%
	片剂（亿片）	13.33	14.89	111.70%	14.56	97.79%

期间	项目	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
	粉剂（吨）	1,289.23	1,504.78	116.72%	1,468.56	97.59%
	软糖（亿粒）	2.27	4.32	190.69%	4.52	104.66%
	功能饮品（万袋）	-	-	-	-	-

注 1：报告期内公司片剂、粉剂、软糖及功能饮品产能按照每年 300 天、每天 8 小时计算。公司软胶囊生产由于生产线需要连续 24 小时运转，每年定期检修，因此产能按照每年 250 天、每天 24 小时计算。

注 2：报告期内，公司产能利用率超过 100% 的情况，系由于公司根据订单需求增加生产班次所致。

如上表所示，报告期内，公司主要产品产量及销量不断扩大，产能利用率较高。

2018 年及 2019 年软糖产能增加，主要系 2018 年四季度马鞍山生产基地一期项目建成，软糖产能相应增加。2019 年软糖产能利用率降低，主要系软糖产能虽增加，但原在汕头生产基地生产的营养软糖产品订单逐步转移至马鞍山。由于产品异地转移需要经过中试、工艺验证、客户审计、标准重新备案、产品稳定性考察等环节，生产转移持续至 2019 年底。因此，2019 年公司软糖产量保持稳定，从而产能利用率有所下降。2020 年 1-9 月软糖产能利用率大幅提升，主要系公司软糖订单同比增加较多。

报告期内，公司粉剂产能逐步增加，主要系公司新增粉剂生产线所致。2019 年公司粉剂产量有所下降，主要由于公司当期 1-2g 小包装粉剂生产数量占比上升，按照重量计算的产量有所下降；2019 年公司粉剂产销率较高，主要系粉剂期初存货较多并于当期实现销售所致。2020 年 1-9 月，公司粉剂订单同比增加较多，产能利用率较高。

2020 年 1-9 月，公司功能饮品产能较 2019 年增加较多，主要系由于 2020 年上半年新增产线投产所致；2020 年 1-9 月产能利用率较高，主要系公司功能饮品订单同比增加较多。

2、报告期内主要客户情况

报告期内主要客户销售变化情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售金额	占比
2020年1-9月	1	客户1	11,597.75	7.98%
	2	客户2	7,653.09	5.27%
	3	客户3	6,093.61	4.19%
	4	客户4	5,723.00	3.94%
	5	客户5	5,576.01	3.84%
	合计			36,643.46
2019年度	1	客户1	20,161.08	12.76%
	2	客户2	10,465.02	6.62%
	3	客户6	8,020.40	5.08%
	4	客户3	8,020.20	5.08%
	5	客户4	6,745.62	4.27%
	合计			53,412.33
2018年度	1	客户9	23,185.86	14.53%
	2	客户7	7,873.49	4.94%
	3	客户3	7,623.15	4.78%
	4	客户2	6,341.39	3.97%
	5	客户8	5,879.42	3.69%
	合计			50,903.31
2017年度	1	客户9	18,404.55	13.83%
	2	客户8	6,575.23	4.94%
	3	客户3	6,252.33	4.70%
	4	客户5	4,175.85	3.14%
	5	客户4	4,170.01	3.14%
	合计			39,577.96

报告期内，公司主要客户包括葛兰素史克、辉瑞制药、安琪酵母、Now Foods等国内外知名企业，前五名客户销售收入占公司各期销售收入比重分别为29.75%、31.91%、33.81%和25.21%。

公司不存在销售客户过于集中的风险。报告期内，公司不存在向单个客户销售额超过总销售额的50%或严重依赖于少数客户的情况。

（四）原材料和能源供应情况

1、报告期内主要原材料采购情况

报告期内发行人的主要原材料包括相应产品所需的明胶、鱼油类、维生素类、鳕鱼肝油、硫酸软骨素等。公司具有多年的生产和管理经验，具备独立的采购体系和完善的采购制度，需从市场采购的原材料供应充足。

报告期内主要原材料及能源采购情况如下：

单位：吨

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	采购数量	耗用数量	采购数量	耗用数量	采购数量	耗用数量	采购数量	耗用数量
明胶	1,571.97	1,487.40	1,955.46	1,995.27	2,022.22	2,024.78	2,295.93	2,217.12
鱼油类	1,394.70	1,385.41	1,953.39	1,943.05	1,693.10	1,752.29	1,940.17	1,889.51
维生素类	265.20	237.77	211.94	218.76	258.76	243.93	252.53	256.49
鳕鱼肝油	302.67	265.49	419.14	404.68	413.06	481.94	571.39	487.98
硫酸软骨素	76.11	63.15	76.18	82.09	68.15	69.34	46.92	48.28
水（吨）	379,397	379,397	420,530	420,530	338,614	338,614	315,352	315,352
电（KWh）	30,942,239	30,942,239	34,000,128	34,000,128	29,959,015	29,959,015	26,645,918	26,645,918
天然气（m ³ ）	5,763,893	5,763,893	6,514,629	6,514,629	6,119,149	6,119,149	6,076,696	6,076,696

2、报告期内前五大供应商情况

报告期内，发行人前五大供应商具体情况如下：

单位：万元

项目	序号	供应商名称	采购金额	比例
2020年1-9月	1	供应商 1	3,192.37	4.30%
	2	供应商 2	2,156.99	2.90%
	3	供应商 3	1,935.95	2.60%
	4	供应商 4	1,926.90	2.59%
	5	供应商 5	1,735.41	2.33%
	合计			10,947.61
2019年度	1	供应商 1	4,786.64	5.70%
	2	供应商 2	2,743.09	3.26%
	3	供应商 6	2,210.11	2.63%
	4	供应商 7	2,101.73	2.50%

项目	序号	供应商名称	采购金额	比例
	5	供应商 8	2,055.16	2.45%
	合计		13,896.72	16.54%
2018 年度	1	供应商 2	4,024.04	4.49%
	2	供应商 9	3,056.35	3.41%
	3	供应商 1	2,667.88	2.97%
	4	供应商 10	2,434.90	2.71%
	5	供应商 8	2,125.85	2.37%
	合计		14,309.02	15.95%
2017 年度	1	供应商 2	4,512.53	6.03%
	2	供应商 11	2,411.39	3.22%
	3	供应商 1	2,410.02	3.22%
	4	供应商 9	2,245.34	3.00%
	5	供应商 10	2,021.84	2.70%
	合计		13,601.12	18.17%

公司不存在供应商过于集中的风险。报告期内，公司不存在向单个供应商采购额超过采购总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

(五) 发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东均未在公司前五大客户中占有任何权益。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东均未在公司前五大供应商中占有任何权益。

(六) 出口市场情况

1、有关进口国家的进口政策及贸易摩擦对产品出口的影响

公司生产的软胶囊、片剂、营养软糖等产品的主要出口市场为北美、西欧等发达国家或地区。除此之外，公司产品也销往东欧、东南亚、非洲、南美等众多发展中国家。上述国家和地区不存在相关进口政策上的限制，但仍通过各种行业、市场、产品等准入壁垒以提高进入门槛，如向欧盟国家出口水产品需进行欧盟水产品认证；向美国出口营养健康食品虽然没有监管准入要求，但在实际市场拓展

过程中，需建立符合美国膳食营养补充剂 GMP 要求的质量管理体系，且需以通过 NPA-UL GMP 等相关质量体系认证的形式证明法规符合性及公司质量管理水平，才能顺利拓展市场；向英国出口营养健康食品虽然没有监管准入要求，但在实际市场拓展过程中，需要通过 BRC 等相关体系认证才能顺利拓展英国零售商超市；向澳大利亚出口营养健康食品，企业需获得澳大利亚官方的 TGA's GMP 认证才可进入市场。部分国家还需要对企业进行场地注册或对单一产品进行产品注册。

全球主要的营养健康食品进口国已加入世界贸易组织（WTO）或与我国签订有互利贸易协定，但国际政治事件引发的贸易摩擦可能会直接或间接影响出口企业在海外市场的销售情况。

2、进口国同类产品的竞争格局

在美国和西欧等发达国家和地区，营养健康食品的品种比较丰富，不同国家和地区的品种竞争格局差异较大。不同品种的竞争格局具有一定的差异，其市场通常由为数不多的优势企业分享。进口国保健食品市场发展成熟，竞争激烈。进口国保健食品市场中，NBTY、Pharmavita、康宝莱等国外先进保健食品生产企业，凭借其技术先发优势、品牌形象、质量特点及强大的市场营销能力占据了较大的市场份额。

（七）安全生产、环境保护情况

1、安全生产

（1）安全生产管理情况

公司严格执行国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，并结合自身生产情况制定了《厂区消防管理规程》、《厂区安全管理规程》、《安全生产管理规程》、《生产事故管理规程》、《健康与安全管理程序》、《紧急事件准备与应变管理程序》、《消防安全环保应急预案》等安全管理规定及操作规程以规范公司安全生产。报告期内公司未发生重大的安全事故，未受到安全生产方面的重大处罚。

2、环境保护

公司自成立以来，严格执行《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《环境空气质量标准》、《大气污染物综合排放标准》、《声环境质量标准》、《工业企业厂界噪声标准》、《污水综合排放标准》、《地表水环境质量标准》等国家有关环境保护的法律法规。历年来各项治理设施运行良好，废水、废气、噪声等各项污染物的排放均符合国家环保标准，并顺利通过了各级环保部门的环境检验，报告期内未发生因环保问题而被有关部门重大处罚的情况。

公司制订了《环保目标与标准》、《生产过程废弃物处理规程》、《环境突发事件应急处置流程》、《有机废油储存管理规定》和《有机废液泄漏应急预案》等必要的环境保护管理制度。

八、研发投入情况

（一）报告期内研发投入及成果

1、报告期研发费用的投入情况

公司高度重视技术研发，每年在原料研究、配方开发、工艺研究、功效验证等项目上投入大量的研发费用，以确保技术领先，并保持持续产品创新，保障产品市场竞争力。报告期各期，公司研发费用投入呈稳定增长趋势，研发费用及其占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用合计	4,997.56	6,578.50	6,206.27	4,551.21
占营业收入比例	3.44%	4.16%	3.89%	3.42%

2、研发费用构成情况

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
人员工资	2,745.49	3,011.45	2,323.87	2,133.83
材料费用	1,937.10	2,399.30	2,878.08	1,324.23
自行开发的无形资产摊销	150.28	334.21	404.78	246.45
其他	164.69	833.53	599.54	846.70

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
合计	4,997.56	6,578.50	6,206.27	4,551.21

3、报告期内研发成果及应用情况

经过多年持续地研发投入和积累，截至2020年9月30日，公司共拥有有效授权专利44项，其中发明专利16项。截至本募集说明书签署日，公司持有保健食品注册证书133项，保健食品备案凭证77项，构建了比较全面且具有一定前瞻性的专利及非专利技术体系。

报告期内，公司研发投入取得了一定成果，公司掌握的核心技术如下：

序号	核心技术	产品应用	技术来源	生产技术所处的阶段	技术优势
1	功能性油脂软胶囊低过氧化值控制技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	有效隔绝功能性油脂与氧气的接触，使产品过氧化值远低于国家标准要求，确保产品的稳定性、质量及功效。
2	混悬软胶囊均匀分散及稳定生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	使油不溶性及油性功能性成分均匀、稳定分散在内容物中，确保产品的均一性、稳定性。
3	微乳化软胶囊生产技术	用于含水溶性差的活性成分的软胶囊制剂以提高吸收率	自主开发	大批量生产	该技术产品将水难溶的活性成分采用特定的乳化系统进行乳化，有助于快速吸收，提高功效。
4	咀嚼软胶囊生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	掩盖功效成分的不愉快气味，方便食用。
5	肠溶软胶囊生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	针对软胶囊的柔软性及对热的敏感性，研究出适合软胶囊产品的包衣配方、参数，产品可以满足主要市场肠溶制剂的要求。适合于气味重易引起反胃或在胃酸中不稳定的产品。
6	高固含量软胶囊生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	提高混悬类软胶囊产品中内容物的固含量，在相同大小的产品中包含更高含量的功效成分，达到易于吞服、减少使用量等目的。
7	营养软糖生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	将软糖作为维生素、矿物质、叶黄素等功能性成分的新载体，确保功能性成分的均匀性、稳定性，确保产品的有效性。
8	低腥味Omega-3软糖生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	掩盖鱼油、藻油的腥味，制得口感好的Omega-3软糖产品。
9	高含量片剂生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	该技术使每个片剂中包含高含量的功能性成分，达到易于吞服、减少使用量、降低成本等目的。
10	泡腾片生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	制得的泡腾片可快速崩解，溶液透明澄清。
11	口感提升技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	该技术制成咀嚼片或固体饮料，掩盖功能性成分的不良气味，提升产品口感。
12	直饮粉生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	产品可以直接放入口腔中快速溶解，无需用水，方便使用和携带。
13	高活性益生菌生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	技术确保较少益生菌活性损失，确保益生菌产品的稳定性、质量及功效。

序号	核心技术	产品应用	技术来源	生产技术所处的阶段	技术优势
14	新型功能性饮料生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	通过特定工艺优化确保产品在有效内微生物指标符合要求，同时减少功效成分的损失，提升产品口感，确保产品质量及稳定性。

报告期内发行人核心技术涉及产品收入金额分别为 118,805.27 万元、141,456.72 万元、139,000.79 万元和 132,683.74 万元，占主营业务收入的比重分别为 90.95%、91.90%、91.35%和 92.38%。

（二）研发人员及核心技术人员

报告期内，公司研发人员及变动情况如下：

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
研发人员数量（人）	275	242	288	247
研发人员数量占比	12.57%	12.78%	15.70%	15.00%

报告期内，公司研发人员基本保持稳定。

报告期内，公司核心技术人员一直为陈琼女士及方素琼女士，没有发生变化。核心技术人员研发情况如下：

陈琼女士，公司董事、副总经理、核心技术人员，副主任药师。自 1988 年以来，一直从事药品、保健食品开发与技术研发创新工作，主导并成功开发多种特色软胶囊（如咀嚼型软胶囊等）、及系列具有各种功效产品如降血糖功能蜂胶软胶囊等。已有蜂胶软胶囊、越橘软胶囊等多个新产品获得保健食品证书，并已陆续投入生产、上市，取得良好的经济效益和社会效益。参与编写 2006 年广东省食品药品监督管理局 GMP 实施指南。作为主要发明人，参与研发的九项新产品、新技术获发明专利。作为项目负责人，与广东药科大学合作研发的项目“植物胶软胶囊产业化研究”，为 2013 年度广东省省部（院）产学研合作专项资金项目，已于 2014 年通过省科技厅的评审并立项，2017 年通过结题验收。

方素琼女士，公司监事、核心技术人员，高级制药工程师。2000 年入职以来一直从事新药品、保健食品的开发工作。2001 年起历任本公司技术部主任、研发一部经理、制剂研究部经理。2020 年 5 月起任公司应用技术研究部总监。主导和管理辅酶 Q10 软胶囊、高钙软糖等多个产品开发项目。其中辅酶 Q10 软胶囊、高钙软糖等多个新产品获得保健食品注册证书，并已上市销售，取得良好的

经济效益和社会效益。作为重要参与者，参与研发的九项新产品、新技术获发明专利，为汕头市科技专家库专家。

（三）公司核心技术来源和影响

报告期内公司核心技术来源、研发成果及应用情况参见本节之“八、研发投入情况”之“（一）报告期内研发投入及成果”之“3、报告期内研发成果及应用情况”。

九、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

截至2020年9月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	39,086.01	12,073.65	27,012.36	69.11%
机器设备	56,163.47	31,419.93	24,743.54	44.06%
运输工具	858.52	632.21	226.31	26.36%
办公设备	3,905.59	2,380.38	1,525.21	39.05%
固定资产合计	100,013.60	46,506.17	53,507.42	53.50%

截至2020年9月30日，公司固定资产使用状态良好，不存在重大资产成新率过低而影响生产的情况。

1、房屋及建筑物情况

截至2020年9月30日，发行人及其控股子公司拥有10项房屋所有权，具体情况如下：

序号	所有权人	房产证编号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途	取得方式	他项权利	备注
1	仙乐健康	粤房地权证汕字第1000215752号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街11号	486.73	工业厂房	自建	抵押	-
2	仙乐健康	粤房地权证汕字第1000215757号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街11号	250.22	工业厂房	自建	抵押	-
3	仙乐健康	粤房地权证汕字第1000215756号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街11号	612.2	工业厂房	自建	抵押	违章部分建筑面积35.6m ² 不予登记，今后如城市规划管理需要应无条件自行拆除

序号	所有权人	房产证编号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途	取得方式	他项权利	备注
4	仙乐健康	粤房地权证汕字第 1000215755 号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街 11 号	2,681.4	仓库	自建	抵押	违章部分建筑面积 141.86 m ² 不予登记, 今后如城市规划管理需要应无条件自行拆除
5	仙乐健康	粤房地权证汕字第 1000215754 号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街 11 号	2,072.17	工业厂房	受让	抵押	-
6	仙乐健康	粤房地权证汕字第 1000215753 号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街 11 号	1,666.05	工业厂房	受让	抵押	违章部分建筑面积 8.95 m ² 不予登记, 今后如城市规划管理需要应无条件自行拆除
7	仙乐健康	粤房地权证汕字第 1000215751 号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街 11 号	1,730.19	办公	受让	抵押	-
8	仙乐健康	粤(2016)汕头市不动产权第 0025095 号	汕头市龙湖区泰山路 85 号	3,932.52	工业厂房	自建	抵押	-
9	仙乐健康	粤(2019)汕头市不动产权第 0035688 号	泰山路 83 号 (共 4 幢建筑物)	47,582.28	工业厂房、办公、科研	自建	抵押	-
10	Ayanda	-	德国 Pritzwalk Am Hunengrab	15,006	厂房	自建	-	-

注：第 10 项已办理相关手续，产权证书无编号。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人子公司安徽仙乐生产基地建设项目中的生产车间（一）、污水处理中心、消防水池及门卫 1、门卫 2、连廊一、动力中心均已竣工验收；发行人目前正在办理上述不动产权证。

除上述已披露的违章部分建筑不予登记外，发行人拥有的上述其他房产已取得完备的权属证书，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

对上述已披露的违章部分建筑，汕头市规划局直属分局出具《建设工程规划许可事项审批表》（许可证编号：[2007]汕规直建字第 036 号），载明“对于暂时不能拆除的违章部分建筑，在严格执行市消防部门意见，保证防火安全生产的前提下，暂时保留使用”。汕头市城乡规划局龙湖分局已出具证明，证明前述违章建筑不构成重大违法违规，不再提出处罚意见。发行人在报告期内不存在因为上述违章建筑而被处罚的记录。

同时，发行人控股股东及实际控制人已出具承诺：今后如城市规划管理需要，发行人将无条件自行拆除位于厂区内未取得所有权证之建筑物/违章建筑，发行人控股股东及实际控制人将无条件承担位于厂区内未取得所有权证之建筑物/违

章建筑部分因被有关主管部门认定为违反相关法律法规而要求公司承担的罚款、拆除（或搬迁）等责任，并承担因此产生的全部费用。

2、主要机器设备情况

剂型	设备名称	单位	数量	成新率	所属公司
软胶囊	软胶囊填充机	台	22	9%	仙乐健康
	软胶囊填充机	台	11	63%	Ayanda
片剂	高速压片机	台	6	48%	仙乐健康
	制粒机	台	7	47%	仙乐健康
	自动提升料斗混合机	台	2	35%	仙乐健康
粉剂	粉剂充填包装机	台	20	72%	仙乐健康
	粉剂充填包装机	台	1	86%	安徽仙乐
软糖	软糖熬煮浇注设备	套	1	35%	仙乐健康
	CIP 自动清洗设备	台	1	74%	安徽仙乐
	熬煮调配设备	套	1	76%	安徽仙乐
	浇注设备	套	1	77%	安徽仙乐
硬胶囊	全自动硬胶囊填充机	台	2	27%	仙乐健康
功能饮品	功能饮品自动充填罐装线	套	1	26%	仙乐健康
	功能饮品热水、溶解及自动控制设备	套	1	28%	仙乐健康
	功能饮品调配灭菌 CIP 设备	套	1	36%	仙乐健康
	功能饮品 UHT 系统	套	1	75%	仙乐健康
	全自动功能饮品灌装机	台	2	79%	仙乐健康
	全自动功能饮品灌装机	台	3	91%	安徽仙乐
	管式超高温瞬时灭菌机	台	1	79%	安徽仙乐

注：子公司 Ayanda 按照 2016 年 12 月 31 日为基准日的资产评估报告中的机器设备评估值计算成新率。

（二）无形资产

1、国有土地使用权/土地所有权

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人及其控股子公司拥有 7 项国有土地使用权、1 项土地所有权（即 Ayanda 拥有第 8 项土地的所有权），具体情况如下：

序号	使用权人/所有权人	证书编号	坐落	面积 (m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期	是否抵押
1	仙乐健康	粤房地权证汕字第1000215751-1000215757号	汕头市龙湖区黄山路珠业南街11号	11,864.70	工业	国有	出让	2040.11.29	是
2	仙乐健康	粤(2019)汕头市不动产权第0035688号	泰山路83号	22,801.82	工业	国有	出让	2042.9.29	是
3	仙乐健康	粤(2016)汕头市不动产权第0025095号	泰山路85号	9,208.67	工业	国有	出让	2065.7.7	是
4	安徽仙乐	马国用(2015)第033043号	马鞍山市开发区南区, 湖西南路与长山路交叉口西北角	37,941.00	工业	国有	出让	2065.10.17	否
5	安徽仙乐	马国用(2015)第033038号	马鞍山市开发区南区, 红旗南路与长山路交叉口东北角(二)	39,131.22	工业	国有	出让	2065.7.16	否
6	安徽仙乐	马国用(2015)第033045号	马鞍山市开发区南区, 湖西南路与长山路交叉口西北角	39,540.83	工业	国有	出让	2065.10.17	否
7	安徽仙乐	马国用(2015)第033039号	马鞍山市开发区南区, 红旗南路与长山路交叉口东北角	84,780.95	工业	国有	出让	2065.7.16	否
8	Ayanda	Falkenhagen, Amtsgericht Perleberg 的土地登记册的第361页中登记	Am Hunengrab 20,16928 Pritzwalk	15,006.00		私有		-	否

发行人拥有的上述国有土地使用权/土地所有权已取得完备的权属证书, 不存在产权纠纷及潜在纠纷。

2、专利技术

(1) 专利权

截至2020年9月30日, 发行人及其下属公司共拥有42项境内专利和2项境外专利。发行人及其下属公司拥有的42项境内专利具体情况如下:

序号	专利名称	申请日期	专利类型	有效期(年)	专利号	专利状态
1	一种咀嚼性软胶囊及其制备方法	2010/4/30	发明专利	20	ZL201010163294.1	有效
2	软胶囊的植物性囊壳	2011/1/28	发明专利	20	ZL201110031191.4	有效

序号	专利名称	申请日期	专利类型	有效期(年)	专利号	专利状态
3	一种富含胶原蛋白的无糖型软糖及其制备方法	2011/12/21	发明专利	20	ZL201110433593.7	有效
4	一种含有维生素 C 的无糖型营养软糖及其制备方法	2011/12/29	发明专利	20	ZL201110457743.8	有效
5	一种益生菌软胶囊及其制备方法	2012/4/16	发明专利	20	ZL201210111884.9	有效
6	一种天然肠溶软胶囊及其制备方法	2012/4/16	发明专利	20	ZL201210111485.2	有效
7	一种具有增加骨密度和保护关节功能的保健食品及其制备方法	2012/4/25	发明专利	20	ZL201210123708.7	有效
8	一种水溶性维生素 E 软胶囊及其制备方法	2012/8/22	发明专利	20	ZL201210300300.2	有效
9	一种盒子结构	2012/10/18	实用新型	10	ZL201220583296.0	有效
10	一种骨胶原高钙片	2013/1/30	发明专利	20	ZL201310035564.4	有效
11	一种高含量钙盐的果胶营养软糖制备方法	2013/2/26	发明专利	20	ZL201310060393.0	有效
12	一种胶原蛋白神经酰胺饮品	2014/1/15	发明专利	20	ZL201410019152.6	有效
13	包装瓶	2016/5/23	外观设计	10	ZL201630194773.8	有效
14	泡罩	2016/5/23	外观设计	10	ZL201630194771.9	有效
15	包装盒	2016/5/23	外观设计	10	ZL201630194772.3	有效
16	一种富铁营养软糖及其制备方法	2017/1/22	发明专利	20	ZL201710045539.2	有效
17	包装袋（仙乐健康饮品）	2017/10/31	外观设计	10	ZL201730526803.5	有效
18	包装盒（加勉营养软糖）	2017/3/23	外观设计	10	ZL201730089110.4	有效
19	泡罩包装	2017/12/26	外观设计	10	ZL201730669206.8	有效
20	积木式包装瓶和用于积木式包装瓶的瓶盖组件	2019/6/28	实用新型	10	ZL201920994920.8	有效
21	一种无腥味、高含量 DHA 软糖及其制备方法	2011/10/28	发明专利	20	ZL201110333739.0	有效
22	一种高钙软糖及其制备方法	2011/12/30	发明专利	20	ZL201110459729.1	有效
23	一种用于软糖果铝塑泡罩上的封口夹	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922274191.1	有效
24	一种包装软糖果的铝塑泡罩分层式撕口结构	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922262870.7	有效
25	一种固定于软糖果包装瓶上的开口结构	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922262874.5	有效
26	一种用于软糖果的防潮包装袋	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922262917.X	有效
27	一种软糖果定型用模具盒	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922262831.7	有效
28	一种用于软糖果的铝塑泡罩	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922274263.2	有效

序号	专利名称	申请日期	专利类型	有效期(年)	专利号	专利状态
29	一种软糖果包装瓶自动贴标设备	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922262927.3	有效
30	一种软糖果颗粒独立封装盒	2019/12/16	实用新型	10	ZL201922274249.2	有效
31	一种开口自洁型软糖果包装瓶	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020015199.6	有效
32	一种可存放多种软糖果的包装瓶	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020015197.7	有效
33	一种便携式软糖果独立封装袋	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020014755.8	有效
34	一种软糖果用防粘结包装瓶	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020015198.1	有效
35	一种适用于不同形状的软糖果存放盒	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020014586.8	有效
36	一种防挤压变形的软糖果包装袋	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020014772.1	有效
37	一种便于粉料分散的软糖果模盒	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020014754.3	有效
38	一种形状可变的软糖果包装盒	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020015196.2	有效
39	一种可重复折叠使用的软糖果包装盒	2020/1/3	实用新型	10	ZL202020014715.3	有效
40	一种提升式软糖果的包装瓶	2020/1/8	实用新型	10	ZL202020038076.4	有效
41	一种便于拆袋的复合式糖果包装袋	2020/1/8	实用新型	10	ZL202020038078.3	有效
42	一种软糖果专用盒	2020/1/8	实用新型	10	ZL202020038055.2	有效

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人下属公司 Ayanda 拥有的 2 项境外专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类别	取得时间	有效期
1	AN IMPROVED PROCESS FOR PRODUCING A SOFT GEL CAPSULE COMPRISING VIABLE PROBIOTIC BACTERIA AND A SOFT GEL CAPSULE COMPRISING VIABLE PROBIOTIC BACTERIA HAVING A LONG SHELF LIFE	EP3446695	发明专利	2019/2/27	2035/9/8
2	AN IMPROVED PROCESS FOR PRODUCING A SOFT GEL CAPSULE COMPRISING VIABLE PROBIOTIC BACTERIA AND A SOFT GEL CAPSULE COMPRISING VIABLE PROBIOTIC BACTERIA HAVING A LONG SHELF LIFE	EP3177301	发明专利	2019/3/20	2035/9/8

(2) 取得的专利许可

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人被许可使用的 1 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	许可方	许可方式	许可期限
1	含 k-2 角叉胶的均质热可逆的凝胶膜及其制备的软胶囊	发明专利	ZL200480013907.6	DuPont Nutrition USA, Inc.	2016 年 12 月 31 日前：中国排他许可、全球许可； 2017 年 1 月 1 日后：普通许可、全球许可； 2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日：中国排他许可、全球许可；	2013/8/12 - 2023/12/31

3、注册商标

(1) 公司拥有的境内商标

截至本募集说明书签署日，发行人及其下属公司拥有 855 项境内注册商标，具体情况参见本募集说明书“附录一”之“一、发行人及其下属公司拥有的境内商标”。

发行人拥有的如下商标存在争议，该等商标具体情况如下：

序号	商标图形	类别	注册号	注册日期	事由	最新进展
1	仙乐	5	10728057	2015/8/14	浙江仙琚制药股份有限公司以该商标与其在先注册使用的第 211135 号、251416 号商标构成近似，申请该商标无效	1、商标评审委员会于 2016 年 10 月 26 日裁定该商标在“药制糖果；医用糖果；医用口香糖；医用营养食物；医用营养饮料；医用营养品；矿物质食品补充剂；营养补充剂”商品上的注册无效，在“兽医药”等其余商品上的注册予以维持。 2、发行人于 2016 年 12 月 9 日起诉商标评审委员会、第三人浙江仙琚制药股份有限公司，请求撤销前述裁定书，并由商标局重新作出裁定。 3、经北京知识产权法院、北京市高级人民法院审判，判决撤销商标评审委员会作出的无效宣告请求裁定，要求商标评审委员会就该商标所提无效宣告请求重新作出裁定。 4、发行人于 2020 年 11 月收到国家知识产权局出具的《关于第 10728057 号“仙乐”商标无效宣告请求裁定书》，裁定对该商标予以维持。
2	仙乐健康	5	22002629	2018/2/14	浙江仙琚制药股份有限公司以该商标与其在先注册使用的第 251416 号商标构成近似，申请该商标无效	发行人于 2020 年 12 月收到国家知识产权局出具的《关于第 22002629 号“仙乐健康”商标无效宣告请求裁定书》，裁定对该商标予以维持。
3	仙乐	5	21974773	2018/2/28	浙江仙琚制药股份有限公司以该商标与其在先注册使用的第 251416 号商标构成近似，申请该商标无效	发行人于 2020 年 12 月收到国家知识产权局出具的《关于第 21974773 号“仙乐”商标无效宣告请求裁定书》，裁定对该商标予以维持。

序号	商标图形	类别	注册号	注册日期	事由	最新进展
4		5	13405804	2016/8/14	浙江仙琚制药股份有限公司以该商标与其在先注册使用的第 251416 号商标构成近似，申请该商标无效	发行人于 2020 年 12 月收到国家知识产权局出具的《关于第 13405804 号“仙乐制药 SIRIO 及图”商标无效宣告请求裁定书》，裁定对该商标予以维持。
5		3 2	11971343	2015/11/28	第三人提出连续三年未使用该商标而申请撤销该商标	国家知识产权局于 2020 年 9 月 29 日裁定该商标在“啤酒”商品上的注册予以撤销，发行人已就该商标裁定向北京知识产权法院提起诉讼。北京知识产权法院于 2020 年 11 月 24 日受理立案。
6		5	20756446	2017/9/14	拜耳消费者护理股份有限公司以该商标与其在先注册使用的第 996803 号“爱乐维”等商标构成近似，申请该商标无效	国家知识产权局于 2020 年 9 月 15 日裁定该商标在“医用保健袋”商品上的注册予以维持，其余商品上的注册予以无效宣告。发行人已就该商标裁定向北京知识产权法院提起诉讼。北京知识产权法院于 2020 年 11 月 12 日受理立案。

公司的主要业务模式为向下游品牌商和渠道商提供产品开发、产品生产与技术服务，该等模式下销售的产品系使用下游品牌商的商标，而非发行人的商标；除第 6 项商标外，前述其余商标均为发行人内部使用、对外宣传文件、市场推广样品使用，并未在发行人对外销售的产品上使用；就前述 1-5 项商标，若前述诉讼败诉或评审结果对发行人不利，则发行人可以使用公司字号，以及公司储备的与该等商标类似的商标用于公司内部文件以及对外宣传，不会对发行人的生产经营造成重大不利影响，亦不会影响发行人的资产完整；第 6 项商标所销售的产品于 2020 年 1-9 月的收入占发行人当期收入比例较低，若前述诉讼败诉或评审结果对发行人不利，发行人可以替换发行人其他拥有的“维乐维”商标或者发行人子公司的字号，不会对发行人的生产经营造成重大不利影响，亦不会影响发行人的资产完整。因此，上述存在争议的商标不会对发行人生产经营及财务成果产生重大不利影响。

除上述已披露的注册商标存在争议外，发行人合法拥有上述列明的境内注册商标，该等商标未设定质押权，亦未被司法查封或冻结，发行人拥有的上述其他境内注册商标不存在权属纠纷及潜在纠纷。

(2) 公司拥有的境外商标

根据发行人确认及北京超凡知识产权代理有限公司于 2020 年 11 月 27 日出具的《境外商标注册情况检索报告》，发行人拥有 89 项境外注册商标，具体情况

参见本募集说明书“附录一”之“二、发行人及其下属公司（除 Ayanda 外）拥有的境外注册商标”；发行人下属公司 Ayanda 在境外拥有 30 项商标权，具体情况详见“附录一”之“三、发行人下属公司 Ayanda 拥有的境外注册商标”。

4、著作权

截至 2020 年 9 月 30 日，公司拥有 6 项美术作品著作权，1 项计算机软件著作权，1 项其他著作权，具体如下：

（1）美术作品著作权

序号	著作权人	作品名称	登记号	作品类别	创造完成时间	登记日期	首次发表时间
1	仙乐健康	维乐维 WEWOW 徽标	国作登字-2017-F00315118	美术作品	2016/3/6	2017/7/12	2016/8/21
2	仙乐健康	VeggieSoft 素怡徽标	国作登字-2017-F00370202	美术作品	2014/4/16	2017/4/18	2014/6/23
3	仙乐健康	勺子胶囊图	国作登字-2018-F00498734	美术作品	2007/1/4	2018/2/1	2007/4/19
4	仙乐健康	SIRIO 红瓶贴	国作登字-2017-F-00370205	美术作品	2015/9/21	2017/4/18	2015/11/17
5	仙乐健康	加勉 GUMMYPLUS 徽标	国作登字-2017-F-00315119	美术作品	2016/3/6	2017/7/12	2016/8/21
6	仙乐健康	美现	国作登字-2020-F-01115103	美术作品	2020/4/17	2020/9/4	未发表

（2）计算机软件著作权

序号	著作权人	作品名称	登记号	作品类别	创造完成时间	登记日期	首次发表时间
1	仙乐健康	仙乐 ERP 跨系统接口平台 V1.0	2018SR669279	计算机软件	2017/9/30	2018/8/21	未发表

（3）其他著作权

序号	著作权人	作品名称	登记号	作品类别	创造完成时间	登记日期	首次发表时间
----	------	------	-----	------	--------	------	--------

序号	著作权人	作品名称	登记号	作品类别	创造完成时间	登记日期	首次发表时间
1	仙乐健康	仙乐健康—— 为健康传递价值	国作登字 -2017-I-0049979 0	电影和 类似摄 制电影 方法创 作的作 品	2016/9/30	2017/12/8	2016/10/4

(三) 资产许可使用情况

截至 2020 年 9 月 30 日，除 DuPont Nutrition USA, Inc 许可发行人使用 1 项专利外，无他人许可发行人使用其资产的情况。

除此之外，公司不存在许可他人使用资产的情况，也不存在他人许可发行人使用其资产的情况。

十、行业相关许可和认证情况

(一) 与生产经营有关的业务资质

按照相关法律规定，经营营养健康食品需要取得《食品经营许可证》、《食品生产许可证》业务资质。截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司拥有以下与生产经营有关的业务资质如下：

序号	名称	证书编号	颁发机构	批准内容	取得时间	有效期限	取得主体
1	食品生产许可证	SC10644050700110	汕头市市场监督管理局	生产地址：汕头市泰山路 83 号； 汕头市龙湖区黄山路珠业南街 11 号 食品类别：饮料；糖果制品；保健食品；特殊膳食食品；食品添加剂	2020/9/16	2025/7/29	仙乐健康
2	食品经营许可证	JY14405070017297	汕头市龙湖区食品药品监督管理局	预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售，保健食品销售	2016/8/2	2021/8/1	仙乐健康
3	FDA 注册证书	18962930752 12297093704	美国食品药品监督管理局	人类食用食品	2017/2/27	2022/12/31	仙乐健康（泰山路 83 号） 仙乐健康（黄山路 11 号）
4	出口食品生产企业备案证明	4400/19044	中华人民共和国龙海关	地址：汕头市龙湖区泰山路 83 号 备案品种：片剂，硬胶囊、口服液，粉剂、颗粒剂，软胶囊	2017/11/28	2070/12/31	仙乐健康

序号	名称	证书编号	颁发机构	批准内容	取得时间	有效期限	取得主体
5	出口食品生产企业备案证明	4400/19014	中华人民共和国龙海海关	地址:汕头市龙湖区黄山路珠业南街11号 备案品种:凝胶糖果,固体饮料、颗粒剂,粉剂(含益生菌),软胶囊	2017/11/28	2070/12/31	仙乐健康
6	对外贸易经营者备案登记表	03666305	对外贸易经营者备案登记机关	统一社会信用代码: 91440500617536366K	2020/9/28	长期	仙乐健康
7	出入境检验检疫报检企业备案表	15051408491200000018	广东出入境检验检疫局	备案号码:4405001593	2015/5/14	长期	仙乐健康
8	海关报关单位注册登记证书	-	汕头海关	海关注册编码:4405161957;进出口货物收发货人	2015/5/14	长期	仙乐健康
9	食品生产许可证	SC11334059210015	安徽省市场监督管理局	特殊膳食食品;保健食品;糖果制品;饮料;食品添加剂	2020/10/15	2023/5/9	安徽仙乐
10	FDA注册证书	13673869216	美国食品药品监督管理局	人类食用食品	2019/3/23	2022/12/31	安徽仙乐
11	出口食品生产企业备案证明	3400/09251	中华人民共和国马鞍山海关	凝胶糖果,果蔬汁(浆)类饮料,植物饮料,风味饮料,运动饮料,营养素饮料,能量饮料,其他类饮料,风味固体饮料,蛋白固体饮料,果蔬固体饮料,茶固体饮料,咖啡固体饮料,可可粉固体饮料,其他固体饮料;植物固体饮料、谷物固体饮料、食用菌固体饮料、其他	2020/4/24	长期	安徽仙乐
12	对外贸易经营者备案登记表	02864737	对外贸易经营者备案登记机关	进出口企业代码: 91340500082244200B	2018/6/20	长期	安徽仙乐
13	出入境检验检疫报检企业备案表	18062010553600000360	中华人民共和国合肥海关	备案号码:3404600738	2018/6/20	长期	安徽仙乐
14	海关报关单位注册登记证书	—	马鞍山海关	海关注册编码:3405960971	2018/6/20	长期	安徽仙乐
15	食品经营许可证	JY13405920004953	马鞍山市经济技术开发区食品药品监督管理局	预包装食品(不含冷藏冷冻食品)销售,保健食品销售	2019/3/27	2024/3/26	安徽仙乐
16	食品经营许可证	JY13101010028192	上海市长宁区市场监督管理局	预包装食品销售(不含冷藏冷冻食品),特殊食品销售(保健食品销售)	2020/1/3	2025/1/2	上海仙乐

序号	名称	证书编号	颁发机构	批准内容	取得时间	有效期限	取得主体
17	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4401963 GOU	广州海关	进出口货物收发货人	2016/11/16	长期	维乐维
18	对外贸易经营者备案登记表	02514213	对外贸易经营者备案登记机关	经营者中文名称：维乐维健康产业有限公司；经营场所：广州市天河区花城大道 68 号 4003、4004 号房；法定代表人：姚壮民；注册资金：5,000 万元	2016/11/9	长期	维乐维
19	出入境检验检疫报检企业备案表	4401619210	中华人民共和国广东出入境检验检疫局	企业名称：维乐维健康产业有限公司；住所：广州市天河区花城大道 68 号 4003、4004 号房；法定代表人：姚壮民	2017/2/6	长期	维乐维
20	食品经营许可证	JY14401060122726(1-1)	广州市天河区食品药品监督管理局	预包装食品销售(不含冷藏冷冻食品)，特殊食品销售(保健食品)	2016/9/29	2021/9/28	维乐维
21	食品经营许可证	JY14401060278575(1-1)	广州市天河区食品药品监督管理局	预包装食品销售(不含冷藏冷冻食品)，特殊食品销售(保健食品)	2017/11/29	2022/11/28	广东仟佰
22	Certificate of GMP Compliance of a manufacturer	DE-BB-01-GMP-2020-0004	LAND BRANDE NBURG	认证场地地址： AmHunengrab20 16928Pritzwlk Germany 人用药品	2020/1/14	2022/10/16	Ayanda
		DE-BB-01-GMP-2020-0005		认证场地地址： Rolf-Hovelmann-Str.2, 16928 Pritzwalk, Germany 人用药品			
23	饮食食品生产批准	---	LAND BRANDE NBURG	认证场地地址： AmHunengrab20 16928Pritzwlk Germany 以软胶囊剂形式批量生产均衡饮食	2017/9/18	长期	Ayanda
24	生产许可证	DE-BB-01-MIA-2018-0001/G3-5421	LAND BRANDE NBURG	认证场地地址： Rolf-Hovelmann-Str.2, 16928 Pritzwalk, Germany 许可生产：人类药品，供人类使用的测试药品	2018/1/4	长期	Ayanda
25	生产许可证	DE-BB-02-MIA-2017-1002/2351-5/3	LAND BRANDE NBURG	制造商：Ayanda 工厂地址：石冢 20 号 16928 普利茨瓦尔克、罗尔夫沃尔曼大街 2 号 16928 普利茨瓦尔克 许可生产：兽类药品	2017/10/26	长期	Ayanda
26	MFM 制造商	120703160405	LAND BRANDE NBURG	作为饲料公司进行登记或申请运营类型：MFM 制造商(提交给第三方)	2017/7/11	长期	Ayanda
27	FDA 注册证书	16209159418	Registrar Corp	证明 Ayanda 在美国食品药品监督管理局注册	2020/10/19	2021/12/31	Ayanda

（二）其他相关业务资质

1、保健食品注册证书

截至本募集说明书签署日，发行人及其下属公司拥有的国家食品药品监督管理总局核发的尚在有效期内的保健食品注册证书合计 112 项，具体情况参见本募集说明书“附录二”之“一、尚在有效期内的国产保健食品注册证书”。

截至本募集说明书签署日，发行人及其下属公司已申请再注册但证书仍持续有效的国产保健食品注册证书合计 21 项，具体情况参见本募集说明书“附录二”之“二、申请再注册但证书仍持续有效的国产保健食品注册证书”。

截至本募集说明书签署日，发行人及其下属公司拥有的国产保健食品备案凭证合计 77 项，具体情况参见本募集说明书“附录二”之“三、国产保健食品备案凭证”。

十一、公司拥有的特许经营权的情况

本公司不存在其他单位或个人赋予的、影响公司经营活动的特许经营权。

十二、公司上市以来发生的重大资产重组情况

发行人首次公开发行股票并在创业板上市以来，未发生重大资产重组情况。

十三、公司境外资产情况

公司控股子公司美国仙乐于 2010 年 2 月 5 日根据美国加州法律注册成立，主营业务为在美国市场从事营养健康食品的营销和推广。美国仙乐作为公司美国出口业务的延伸，直接贴近当地客户，为当地客户服务。

公司于 2016 年 12 月 21 日完成对 Ayanda 公司的收购。Ayanda 成立于 1992 年，位于德国法尔肯哈根市，是一家专注于复杂配方软胶囊的合同生产商，主要业务面向欧洲市场。收购 Ayanda 使公司在欧洲的业务实现供应和服务本地化，加强了公司在软胶囊市场地位和竞争力，更好地向高端市场发展。

美国仙乐及 Ayanda 的具体情况参见本节之“二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况”之“(二) 公司对其他企业的重要权益投资情况”。

十四、报告期内公司分红情况

（一）报告期内公司利润分配情况

自公司 2019 年 9 月 25 日上市以来，利润分配情况如下：

单位：万元

分红实施年度	分红所属年度	分红方案	现金分红金额 (含税)
2020 年	2019 年度	每 10 股转增 5 股派 3.00 元 (含税)	2,400.00

最近三年具体分红实施情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额(含税)	归属于上市公司普通股 股东的净利润	现金分红金额占比
2019 年度	2,400.00	14,252.53	16.84%
2018 年度	-	20,322.53	-
2017 年度	-	10,429.99	-

公司上市以来的现金分红比例符合《公司章程》要求。

公司未来仍将保持持续、稳定的分红政策。此外，公司还将结合外部融资环境、实际经营情况和股东意愿，不断完善股利分配政策，细化相关制度，建立持续、稳定、科学的股东回报机制，切实提升全体股东的回报。

（二）实际分红情况与公司章程及资本支出需求的匹配性

现行《公司章程》中利润分配政策具体情况如下：

“

第一百六十一条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配政策制定和修改的决策程序和机制

公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经全体董事三分之二以上表决通过。独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。

公司利润分配政策制订和修改需提交公司股东大会审议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

（二）调整利润分配政策的具体条件

公司根据经营情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素，或者外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

（三）为充分听取独立董事和中小股东意见所采取的措施

公司应当根据证券交易所的有关规定为公众投资者参加股东大会提供便利，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会按照既定利润分配政策制订利润分配预案并提交股东大会决议通过，公司董事会须在股东大会审议通过后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配或股利分配。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事发表独立意见。

公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在年度报告中说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，经独立董事发表独立意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（四）利润分配方案的确定

公司利润分配预案由董事会结合本章程的规定、公司盈利及资金需求等情况制定。公司监事会应对利润分配预案进行审议并出具书面意见；独立董事应当就利润分配预案发表明确的独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会审议通过利润分配预案后，应将预案提交股东大会审议决定。

（五）利润分配政策的具体内容

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金，在满足公司正常生产经营资金需求和无重大资金支出的情况下后进行利润分配。除本章程另有

约定外，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（六）利润分配的形式、期间间隔及优先顺序

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司具备现金分红条件的，优先采用现金方式进行利润分配。

（七）现金分红和股利分配的条件

公司以年度盈利为前提，依法提取法定公积金、盈余公积金，在满足公司正常生产经营资金需求和无重大资金支出的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。

在业绩保持增长的前提下，在完成现金股利分配后，若公司累计未分配利润达到或超过股本的30%时，公司可实施股票股利分配，股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

公司董事会将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照相关程序，提出差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；
- 2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；
- 3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

”

公司 2019 年上市以来，2019 年度分配现金股利占当期可分配净利润的比例不低于 10%，现金分红方案符合《公司章程》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的规定。

近年来，公司积极拓展业务领域。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 7,124.96 万元、-23,867.61 万元、-59,786.75 万元以及 -10,180.66 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 15,982.29 万元、23,932.36 万元、16,689.85 万元以及 12,843.25 万元，投资活动现金流出较大。公司上市以后的实际现金分红在当年利润分配中所占比例均不低于 10% 的最低要求，符合《公司章程》中有关差异化现金分红政策的相关规定，实际现金分红和资本支出的需求相匹配。

十五、公司债券发行和偿债能力情况

（一）最近三年一期债券发行和偿还情况

公司最近三年一期不存在对外发行债券的情形。

（二）公司偿债能力

报告期内，公司未发行公司债券，相关偿债能力指标如下：

财务指标	2020 年 1-9 月/ 2020 年 9 月 30 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.64	4.37	1.09	1.24
速动比率（倍）	2.98	3.69	0.65	0.77
利息保障倍数（倍）	146.36	12.36	18.33	12.67

公司稳定的盈利能力从根本上保证了公司的偿债能力。从资产负债规模、负债结构、现金流量状况等因素分析，公司的实际偿债能力较强。

2017 年、2018 年及 2019 年，公司合并口径归属于母公司股东的净利润分别为 10,429.99 万元、20,322.53 万元及 14,252.53 万元，在扣除当年提取的法定盈余公积后，发行人 2017 年、2018 年及 2019 年实现的可分配利润分别为 10,429.99 万元、20,322.53 万元及 13,252.53 万元，最近三年平均可分配利润为 14,668.35 万元，预计能够覆盖本次发行可转债一年的利息。

第五节 合规经营与独立性

一、发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人被处罚情况

报告期内，公司不存在与生产经营相关的重大违法违规行为及因此受到处罚的情况；发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被证监会行政处罚或采取监管措施的情形，不存在被交易所公开谴责，亦不存在因涉嫌犯罪而被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被证监会立案调查的情形。

二、资金占用及担保情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情况；亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

三、发行人同业竞争情况

（一）同业竞争情况

1、本公司从事的主要业务

本公司专业从事营养健康食品的研发、生产和销售。

2、本公司与控股股东和实际控制人的同业竞争情况

广东光辉为公司控股股东，林培青先生及其妻子陈琼女士两人为公司实际控制人。截至本募集说明书签署日，广东光辉以及林培青、陈琼夫妇除通过本公司从事营养健康食品的研发、生产和销售业务外，没有从事同类业务，与本公司不存在同业竞争情况。

3、本公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业的同业竞争情况

控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况，详见本节之“三、关联方及关联关系”之“（四）前述关联自然人及其关系密切的家庭成员，以及上述人员直接或者间接控制、共同控制或施加重大影响的其他企业，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组

织”。

公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东广东光辉，实际控制人林培青、陈琼于首次公开发行股票并上市时出具了《避免同业竞争承诺书》，详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、报告期内发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事、监事和高级管理人员所作出的重要承诺及承诺的履行情况”。

四、关联方及关联关系

根据《公司法》、财政部《企业会计准则第 36 号—关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，报告期内本公司存在的关联方及关联关系如下：

(一) 控股股东、实际控制人

发行人的控股股东为广东光辉，实际控制人为林培青与陈琼。

(二) 其他持有公司 5%以上股份的股东

截至 2020 年 9 月 30 日，除控股股东、实际控制人外其他持有公司 5%以上股份的股东为姚壮民、林培春、林奇雄。

(三) 董事、监事、高级管理人员

本公司其他主要关联方包括公司董事、监事、高级管理人员。

(四) 前述关联自然人及其关系密切的家庭成员，以及上述人员直接或者间接控制、共同控制或施加重大影响的其他企业，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织

1、前述关联自然人及其关系密切的家庭成员

发行人董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）也为发行人的关联方。

2、前述关联自然人及其关系密切的家庭成员直接或者间接控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

企业名称	主营业务	关联关系
广东光辉	对商业、科技、工业、旅游业、文化产业、餐饮业、服务业、影视业、房地产业、建筑业的投资，销售：金属材料、建筑材料、化工原料及产品（危险化学品除外）、化妆品、普通机械、电器机械及器材、电话通讯设备、电子计算机及配件、汽车零部件、摩托车零部件、五金、交电、针织品、百货、陶瓷制品、办公用品；商务信息咨询；设备租赁；室内装饰及设计；设计、制作、发布、代理国内外各类广告。	林培青持有 51.222%； 陈琼持有 11.000%； 姚壮民持有 10.000%； 林培春持有 10.000%； 林奇雄持有 7.778%； 林培娜持有 6.667%； 杨睿持有 3.333%
盛瑞投资	投资管理，投资咨询，实业投资。	林培青持有 48%； 姚壮民持有 12%； 林培春持有 12%； 陈琼持有 12%； 林奇雄持有 8%； 林培娜持有 8%
轩宏投资	实业投资，投资管理，投资咨询	盛瑞投资持有 100%
轩锋投资	实业投资，投资管理，投资咨询	盛瑞投资持有 100%
宁波昌达股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	林培青持有 54%； 姚壮民持有 11%； 林培春持有 11%； 陈琼持有 11%； 林培娜持有 8%； 杨睿 5%； 姚壮民担任执行事务合伙人
宁波巨丰股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	林培青持有 54%； 姚壮民持有 11%； 林培春持有 11%； 陈琼持有 11%； 林培娜持有 8%； 杨睿 5%； 姚壮民担任执行事务合伙人
瑞驰包装	包装装潢印刷品、其他印刷品印刷	实际控制人林培青妹妹林培娜、郑毅夫妇控制的企业
正诺投资	项目投资、投资项目管理	股东（高锋、杨睿）控制的公司
Brendan Management Consultancy	管理咨询服务	独立董事吕源的配偶张丽莉投资的个人企业
Advancing Stars Consulting Pty Ltd.	IT 咨询	实际控制人陈琼的姐姐洗陈雯和姐夫洗汝就投资控制的企业
汕头市恒锐贸易有限公司	销售化工、五金等产品	股东、董事姚壮民的弟弟姚壮雄、弟媳林玮虹控制的公司
好风光旅行社	旅行社（含出境旅游业务）	股东、董事姚壮民的弟媳林玮虹曾担任董事、现担任监事并持股 15%的公司
汕头市联丽装饰设计有限公司	室内装饰及设计	实际控制人林培青妹妹林培娜、郑毅夫妇控制的企业

3、前述关联自然人及其关系密切的家庭成员担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的企业

序号	姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼职职务	与本公司的关系
1	林培青	董事长、总经理	广东光辉	执行董事	公司控股股东
			上海仙乐	执行董事	公司全资子公司
			美国仙乐	董事、首席执行官	公司全资子公司
			盛瑞投资	董事长	公司关联方
			仙乐控股	董事	公司全资子公司
			仙乐欧洲	董事	公司全资孙公司
2	陈琼	董事、副总经理	盛瑞投资	董事	公司关联方
3	姚壮民	董事、总经理助理	盛瑞投资	董事	公司关联方
			广东仟佰	执行董事、总经理	公司全资子公司
			维乐维	执行董事、总经理	公司全资子公司
			宁波昌达股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司的关联方
			宁波巨丰股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司的关联方
			上海仙乐	总经理	公司全资子公司
			美国仙乐	秘书长	公司全资子公司
4	杨睿	董事、副总经理	上海仙乐	总经理	公司全资子公司
			美国仙乐	秘书长	公司全资子公司

五、关联交易

（一）报告期内关联交易简要汇总

单位：万元

关联交易性质	关联方	关联交易内容	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经常性关联交易	瑞驰包装	电费	-	-	25.78	23.42
	瑞驰包装	包装物	475.76	529.93	537.84	572.18
	好风光旅行社	提供员工拓展活动服务	-	-	-	12.43
	广东光辉	收购其持有的维乐维 100% 股权	详见偶发性关联交易			
		收购其持有的广东仟佰 100% 股权				
		借款利息	-	-	-	58.44
		知识产权转让	-	-	-	11.19
	资金拆借	详见偶发性关联交易				

关联交易性质	关联方	关联交易内容	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
	各关联方	关联担保				

(二) 经常性关联交易

1、向关联方销售

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
瑞驰包装	电费	-	-	25.78	23.42
合计		-	-	25.78	23.42

报告期各期，公司向关联方销售的金额分别为 23.42 万元、25.78 万元、0 万元以及 0 万元，占同期销售收入的比例分别为 0.02%、0.02%、0% 以及 0%，报告期内关联销售占公司销售收入的比例较低。

上述销售收入占公司同期销售收入金额的比例较低，对公司收入利润影响很小。报告期内公司向关联方销售的定价方式均为市场定价，关联销售价格公允，不存在利用关联关系损害股东利益的情形。

2、向关联方采购

公司在报告期内发生的关联采购情况如下表所示：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
瑞驰包装	包装物	475.76	529.93	537.84	572.18
好风光旅行社	提供员工拓展活动服务	-	-	-	12.43
合计		475.76	529.93	537.84	584.61

报告期内，公司向瑞驰包装采购包装用标签，公司向好风光旅行社采购拓展活动服务，报告期内采购金额较小。

报告期内，公司向关联方采购的产品金额分别为 584.61 万元、537.84 万元、529.93 万元和 475.76 万元，占同期采购总额的比例分别为 0.78%、0.60%、0.63% 和 0.64%，报告期内关联采购占公司采购总额的比例较低。

上述采购占公司同期采购金额的比例较低，对公司成本与利润影响很小。报告期内公司向关联方采购商品的定价方式均为市场定价，关联采购价格公允，不

存在利用关联关系损害股东利益的情形。

（三）偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易主要为关联担保、关联销售、与关联方股权交易等：

1、关联担保

（1）公司对关联方担保情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司无向合并范围外的关联公司提供担保的情形。

（2）关联方为公司担保情况

报告期内发行人作为被担保方履行的关联担保情况如下：

单位：万元

担保人	贷款方	担保金额	期限	担保是否已经履行完毕
2017 年度				
广东光辉	中行汕头分行	2,000.00	2017.12.22 至 2018.12.18	是
广东光辉	中行汕头分行	1,000.00	2017.12.26 至 2018.12.24	是
广东光辉	建行汕头分行	2,880.00	2016.12.19 至 2017.12.18	是
广东光辉	工行汕头安平支行	700.00	2016.12.15 至 2017.12.14	是
广东光辉	工行汕头安平支行	800.00	2016.12.15 至 2017.12.14	是
广东光辉	工行汕头安平支行	660.00	2016.12.15 至 2017.12.14	是
2018 年度				
广东光辉	民生银行汕头分行	2,000.00	2018.12.13 至 2019.12.13	是
广东光辉	中行汕头分行	2,000.00	2018.3.5 至 2019.3.1	是
广东光辉	中行汕头分行	2,000.00	2018.12.10 至 2019.12.10	是
广东光辉	中行汕头分行	2,000.00	2017.12.22 至 2018.12.18	是
广东光辉	中行汕头分行	1,000.00	2017.12.26 至 2018.12.24	是
2019 年度				
广东光辉	民生银行汕头分行	2,000.00	2018.12.13 至 2019.12.13	是
广东光辉	中行汕头分行	2,000.00	2018.3.5 至 2019.3.1	是
广东光辉	中行汕头分行	2,000.00	2018.12.10 至 2019.12.10	是
2020 年 1-9 月不存在关联担保				

2、与关联方的股权交易

(1) 收购维乐维 100%股权

发行人于 2017 年 3 月 27 日完成向广东光辉收购其持有的维乐维 100% 的股权并办理工商登记。

(2) 收购广东仟佰 100%股权

发行人于 2017 年 3 月 27 日完成向广东光辉收购其持有的广东仟佰 100% 的股权并办理工商登记。

3、其他偶发性关联交易

(1) 借款利息支出

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
广东光辉	借款利息	-	-	-	58.44
合计		-	-	-	58.44

2017 年借款利息系控股股东广东光辉借款给公司子公司广东仟佰，按照银行同期一年期贷款利率 4.35% 计算利息。

(2) 资金拆借

单位：万元

拆出方	拆入方	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2017 年度					
广东光辉	广东仟佰	1,485.39	266.00	1,751.39	-

广东仟佰出于对运营资金需求，于 2016 年下半年向其母公司广东光辉借入资金，并已于 2017 年上半年结清上述款项。前述资金拆借均系发行人收购广东仟佰以前发生。

(3) 知识产权转让

2017 年 4 月 12 日，广东光辉与发行人签署《知识产权转让协议》，约定广东光辉将《知识产权转让协议》所列的知识产权（包括但不限于商标权、著作权）转让予发行人，转让价格按广东光辉申请该等知识产权的成本确定即 11.19 万元，公司于 2017 年 4 月支付了该笔款项。

除上述交易以外，报告期内公司无其他偶发性关联交易发生。

4、关联方往来款项余额

单位：万元

项目	关联方	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付账款	瑞驰包装	115.61	43.32	64.12	41.70
应付股利	广东光辉	-		-	2,500.00

报告期内公司与关联方瑞驰包装往来余额为正常经营往来余额，金额较小、占比较低，且均在信用期内，不存在关联方利用关联关系占用公司资金的情形。

（四）关联交易的必要性、定价原则与公允性及其对公司业绩的影响

报告期内，公司与关联方的交易价格按照市价确定，价格公允；公司股东及相关关联方为公司提供担保或提供资金拆借，主要是公司上市前，在融资渠道有限、融资能力较弱的情况下，股东支持公司业务发展的行为。公司与关联方的交易未损害公司和非关联股东的利益，也不存在向公司输送利益的情形。

报告期内，公司发生的关联交易金额较小，占同类交易的比重较低，对公司财务状况和经营业绩均不构成重大影响。公司发生的关联交易均为生产经营所必需，关联交易决策程序符合《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他有关法律、法规的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，且按市场价值定价，定价公允，不存在损害公司及中小股东利益的情况。

（五）报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易，均已履行了相关程序。严格遵循了公司章程规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了关联董事或关联股东的回避制度。

本公司独立董事对公司报告期内关联交易决策程序及前述关联交易事项进行了检查，认为公司报告期内的关联交易均遵循了平等、自愿的原则，公司与关联方均依照关联交易协议享有权利、履行义务，关联交易作价公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

第六节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务数据及财务相关信息，非经特别说明，均引自经华兴会计师事务所审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司报告期经审计的财务报表及有关附注的重要内容。

公司披露与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平参考以下标准：超过发行人最近一期经常性业务税前利润总额的 5%。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关之审计报告。

一、公司最近三年一期财务报告审计情况

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2017 年-2019 年的财务报告进行审计，出具了华兴所（2020）审字 GD-371 号标准无保留意见审计报告，公司 2020 年 1-9 月的财务报告未经审计。

二、最近三年一期的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	466,602,211.11	395,396,452.79	72,374,296.04	114,823,259.27
应收票据	-	-	5,782,123.32	4,667,463.95
应收账款	257,448,001.42	186,723,847.18	208,151,804.20	159,919,142.65
应收款项融资	25,791,082.07	30,832,353.62	-	-
预付款项	26,494,926.85	22,933,681.78	15,282,646.22	12,783,723.00
其他应收款	4,911,350.20	4,665,938.23	4,775,537.41	6,436,180.16
存货	274,649,729.47	204,310,175.63	227,943,711.47	192,837,685.16
合同资产	1,079,699.90	-	-	-
其他流动资产	453,378,841.64	471,860,747.11	34,826,560.24	17,465,948.07
流动资产合计	1,510,355,842.66	1,316,723,196.34	569,136,678.90	508,933,402.26
非流动资产：				
固定资产	535,074,230.48	537,271,766.38	545,150,110.60	268,190,399.48

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
在建工程	160,902,723.31	91,982,485.13	34,872,146.46	121,569,346.68
无形资产	128,324,085.80	130,122,099.97	121,725,454.50	128,189,965.63
开发支出	48,236,842.06	49,348,112.82	49,476,083.59	47,547,715.61
商誉	175,600,231.57	171,677,063.06	172,375,589.15	171,387,108.84
长期待摊费用	2,277,571.70	3,448,316.15	1,378,019.34	1,871,188.90
递延所得税资产	41,268,220.74	49,252,062.42	40,338,905.05	29,247,531.61
其他非流动资产	34,734,259.19	9,206,458.17	9,122,547.60	10,844,590.49
非流动资产合计	1,126,418,164.85	1,042,308,364.10	974,438,856.29	778,847,847.24
资产总计	2,636,774,007.51	2,359,031,560.44	1,543,575,535.19	1,287,781,249.50
流动负债：				
短期借款	3,174,580.69	35,081,911.53	165,528,758.31	99,539,277.93
交易性金融负债	-	455,800.00	-	-
应付账款	222,582,320.96	142,580,588.83	145,408,448.66	118,733,959.45
预收款项	-	29,317,227.14	36,259,764.25	35,627,199.21
合同负债	74,777,430.74	-	-	-
应付职工薪酬	25,141,569.63	19,733,249.60	20,595,789.49	16,540,530.09
应交税费	28,048,695.16	12,897,856.08	25,726,642.96	41,610,143.55
其他应付款	28,417,792.89	26,768,989.65	20,188,622.03	46,440,328.82
一年内到期的非流动负债	32,975,662.50	32,446,676.85	107,372,852.45	50,467,590.00
其他流动负债	77,859.18	2,093,149.10	858,560.39	2,609,415.78
流动负债合计	415,195,911.75	301,375,448.78	521,939,438.54	411,568,444.83
非流动负债：				
长期借款	32,975,662.50	32,238,937.50	157,944,077.00	222,690,360.00
长期应付款	-	-	199,365.60	-
递延收益	64,934,698.54	68,109,066.60	71,391,067.69	73,318,296.96
递延所得税负债	12,285,079.91	12,285,079.91	8,056,264.69	-
非流动负债合计	110,195,440.95	112,633,084.01	237,590,774.98	296,008,656.96
负债合计	525,391,352.70	414,008,532.79	759,530,213.52	707,577,101.79
所有者权益：				
股本	120,000,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	1,074,499,755.26	1,113,030,155.26	114,007,807.96	114,007,807.96
减：库存股	-	-	-	-

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他综合收益	10,054,974.82	7,222,243.81	7,423,016.47	6,807,191.31
盈余公积	40,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
未分配利润	866,817,990.96	704,770,628.58	572,614,497.24	369,389,148.44
归属于母公司所有者权益合计	2,111,372,721.04	1,945,023,027.65	784,045,321.67	580,204,147.71
少数股东权益	9,933.77	-	-	-
所有者权益合计	2,111,382,654.81	1,945,023,027.65	784,045,321.67	580,204,147.71
负债和所有者权益总计	2,636,774,007.51	2,359,031,560.44	1,543,575,535.19	1,287,781,249.50

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,453,340,365.28	1,579,562,259.23	1,595,399,576.27	1,330,464,878.82
其中：营业收入	1,453,340,365.28	1,579,562,259.23	1,595,399,576.27	1,330,464,878.82
二、营业总成本	1,264,899,222.97	1,436,381,310.97	1,368,112,337.44	1,199,509,749.61
其中：营业成本	967,547,202.39	1,059,191,413.43	1,042,400,169.21	891,503,502.36
税金及附加	9,156,813.30	12,385,163.18	12,405,900.48	13,178,637.05
销售费用	100,853,714.40	129,536,689.73	108,477,435.60	103,987,189.70
管理费用	137,584,798.88	157,936,216.64	129,402,527.05	119,517,730.69
研发费用	49,975,640.01	65,784,960.28	62,062,735.16	45,512,081.46
财务费用	-218,946.01	11,546,867.71	13,363,569.94	25,810,608.35
其中：利息费用	1,521,425.22	13,805,896.26	13,290,122.59	11,192,068.67
利息收入	7,472,927.14	3,424,964.93	634,216.90	1,404,504.49
加：其他收益	24,171,009.63	7,081,803.84	13,055,936.39	972,944.79
投资收益	8,830,935.21	3,052,516.57	617,525.98	-
公允价值变动收益	455,800.00	-455,800.00	-	-
信用减值损失	-553,922.70	3,529,229.91	-	-
资产减值损失	2,625,321.68	-4,825,244.36	-12,717,195.34	-6,060,176.60
资产处置收益	-	129,031.18	-5,451.98	18,856.02
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	223,970,286.13	151,692,485.40	228,238,053.88	125,886,753.42
加：营业外收入	1,250,609.44	6,437,712.22	5,756,191.73	5,010,955.57
减：营业外支出	4,061,429.91	1,232,023.98	3,612,060.29	309,029.01
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	221,159,465.66	156,898,173.64	230,382,185.32	130,588,679.98

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
减：所得税费用	35,112,169.51	14,372,921.67	27,156,836.52	26,288,746.51
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	186,047,296.15	142,525,251.97	203,225,348.80	104,299,933.47
归属于母公司股东的净利润	186,047,362.38	142,525,251.97	203,225,348.80	104,299,933.47
少数股东损益	-66.23	-	-	-
六、其他综合收益	2,832,731.01	-200,772.66	615,825.16	7,677,981.59
七、综合收益总额	188,880,027.16	142,324,479.31	203,841,173.96	111,977,915.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	188,880,093.39	142,324,479.31	203,841,173.96	111,977,915.06
归属于少数股东的综合收益总额	-66.23	-	-	-
八、每股收益				
基本每股收益	1.55	1.46	2.26	1.16
稀释每股收益	1.55	1.46	2.26	1.16

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,513,064,232.39	1,672,830,997.53	1,740,359,158.80	1,438,933,906.58
收到的税费返还	15,855,867.57	11,503,532.90	7,838,130.74	11,700,423.56
收到其他与经营活动有关的现金	26,670,003.51	13,265,369.44	17,491,317.81	6,485,948.02
经营活动现金流入小计	1,555,590,103.47	1,697,599,899.87	1,765,688,607.35	1,457,120,278.16
购买商品、接受劳务支付的现金	901,735,149.11	979,634,845.43	1,124,374,319.72	930,066,825.99
支付给职工以及为职工支付的现金	228,995,675.13	280,846,361.15	250,311,599.96	217,131,664.41
支付的各项税费	43,999,826.52	68,100,806.44	91,596,434.10	150,572,237.39
支付其他与经营活动有关的现金	147,139,242.25	137,413,326.46	115,950,059.99	109,997,325.63
经营活动现金流出小计	1,321,869,893.01	1,465,995,339.48	1,582,232,413.77	1,407,768,053.42
经营活动产生的现金流量净额	233,720,210.46	231,604,560.39	183,456,193.58	49,352,224.74
二、投资活动使用的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,398,360,177.95	16,100,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	99,371.88	44,308.23	617,525.98	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,525.00	186,721.27	29,989.23	221,937.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	230,850,505.83

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
收到其他与投资活动有关的现金	87,893,578.50	-	12,620,000.00	-
投资活动现金流入小计	2,486,364,653.33	16,331,029.50	13,267,515.21	231,072,443.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	128,432,530.27	166,898,516.19	239,323,645.95	159,822,880.67
投资支付的现金	2,372,000,000.00	446,100,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	87,738,710.00	1,200,000.00	12,620,000.00	-
投资活动现金流出小计	2,588,171,240.27	614,198,516.19	251,943,645.95	159,822,880.67
投资活动产生的现金流量净额	-101,806,586.94	-597,867,486.69	-238,676,130.74	71,249,562.79
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,000.00	1,036,861,320.75	-	6,000,000.00
取得借款收到的现金	16,112,705.85	15,430,403.22	271,601,375.01	239,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,246,119.74	5,542,450.00	54,608,416.76	175,798,963.12
筹资活动现金流入小计	21,368,825.59	1,057,834,173.97	326,209,791.77	420,798,963.12
偿还债务支付的现金	50,870,375.12	336,531,423.30	215,827,905.25	265,653,341.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,804,979.17	14,270,581.74	44,255,263.04	225,301,557.83
支付其他与筹资活动有关的现金	559,002.73	26,156,020.22	53,607,849.41	28,428,446.79
筹资活动现金流出小计	75,234,357.02	376,958,025.26	313,691,017.70	519,383,346.60
筹资活动产生的现金流量净额	-53,865,531.43	680,876,148.71	12,518,774.07	-98,584,383.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,249,508.88	2,185,066.24	3,052,767.21	-10,713,542.58
五、现金及现金等价物净增加额	73,798,583.21	316,798,288.65	-39,648,395.88	11,303,861.47
加：期初现金及现金等价物余额	388,471,464.26	71,673,175.61	111,321,571.49	100,017,710.02
六、期末现金及现金等价物余额	462,270,047.47	388,471,464.26	71,673,175.61	111,321,571.49

三、报告期内合并报表范围及其变化情况

（一）合并报表范围

截至 2020 年 9 月 30 日，公司纳入合并财务报表范围共有 Sirio 营养品有限公司、仙乐健康科技（安徽）有限公司、仙乐生物科技（上海）有限公司、仙乐控股有限公司、维乐维健康产业有限公司、广东仟佰大健康产业有限公司、仙乐国际有限公司、Sirio Europe Verwaltungs GmbH、Sirio Europe GmbH & Co.KG、Ayanda Verwaltungs GmbH、Ayanda GmbH 共 11 家全资子公司（孙）公司，广州仙乐易简健康产业投资合伙企业（有限合伙）1 家控股子公司/企业。

（二）报告期内合并报表范围变化情况

2017 年 3 月 24 日，公司与广东光辉签订了《股权转让合同》，受让维乐维 100% 的股权。2017 年 3 月 24 日，公司与广东光辉签订了《股权转让合同》，受让广东仟佰 100% 的股权。2020 年 3 月 19 日，公司新设控股子公司/企业广州仙乐易简健康产业投资合伙企业（有限合伙）。

除此外，最近三年一期，公司合并范围无其他变化。

四、最近三年一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

公司最近三年一期的主要财务指标如下：

序号	指标	2020 年 9 月 30 日 /2020 年 1-9 月	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
1	流动比率（倍）	3.64	4.37	1.09	1.24
2	速动比率（倍）	2.98	3.69	0.65	0.77
3	资产负债率（合并）	19.93%	17.55%	49.21%	54.95%
4	资产负债率（母公司）	10.24%	9.48%	32.85%	38.11%
5	应收账款周转率（次/年）	6.54	8.00	8.67	9.44
6	存货周转率（次/年）	4.04	4.90	4.95	5.10
7	息税折旧摊销前利润（万元）	27,533.53	24,340.01	29,912.68	19,058.60
8	归属于发行人股东的净利润（万元）	18,604.74	14,252.53	20,322.53	10,429.99
9	归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	16,129.72	13,043.35	19,042.93	10,358.14
10	利息保障倍数（倍）	146.36	12.36	18.33	12.67

序号	指标	2020年9月30日 /2020年1-9月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
11	基本每股收益（元）	1.55	1.46	2.26	1.16
12	稀释每股收益（元）	1.55	1.46	2.26	1.16
13	归属于发行人股东的每股净资产	17.59	24.31	13.07	9.67
14	净资产收益率（加权平均）（扣非孰低）	9.17%	11.76%	27.93%	20.02%
15	每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.95	2.90	3.06	0.82
16	每股净现金流量（元/股）	0.61	3.96	-0.66	0.19

注：各项指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产 / 流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

3、资产负债率=负债总额 / 资产总额×100%

4、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均账面价值

5、存货周转率=营业成本 / 存货平均账面价值

6、息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用+所得税+固定资产折旧+长期待摊和无形资产摊销

7、利息保障倍数=息税前利润 / 利息费用（息为利息支出、税为所得税）

8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量 / 股本

9、每股净现金流量=净现金流量 / 股本

10、基本每股收益=净利润÷普通股加权平均数

11、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（二）净资产收益率与每股收益

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

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率（%）	9.17	12.85	29.81	20.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率（%）	7.95	11.76	27.93	20.02
基本每股收益（元/股）	1.55	1.46	2.26	1.16
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.34	1.34	2.12	1.15

（三）非经常性损益明细表

公司最近三年一期的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
1.非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-14.64	-106.40	-289.45	-1.45
2.计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	2,428.23	1,240.72	1,770.46	417.20
3.同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-	-351.86
4.除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益	9.63	-45.58	61.75	-
5.除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-267.94	107.33	38.45	153.62
6.其他符合非经常性损益定义的损益项目	873.46	305.25	-	-
非经常性损益总额	3,028.74	1,501.32	1,581.21	217.51
减：非经常性损益的所得税影响数	553.72	292.15	301.61	145.65
非经常性损益净额	2,475.02	1,209.17	1,279.61	71.86
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	2,475.02	1,209.17	1,279.61	71.86

公司最近三年一期的非经常性损益主要系由政府补助构成。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析

（一）会计政策变更

1、会计政策变更

报告期内，公司存在如下会计政策变更情形：

——2017年5月25日，财政部修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，自2017年6月12日起施行，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

——财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

——财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号），以上四项简称“新金融工具准则”。要求境内上市企业自2019年1月1日起施行。根据新旧准则衔接规定及公司未来发展规划，公司于2019年1月1日起执行新金融工具准则，并按新金融工具准则的要求列报金融工具相关信息，不对比较财务报表追溯调整，此项会计政策变更已经公司董事会审议通过。相应会计报表项目变动详见附注三（二十八）3.首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况。

——财政部于2019年5月9日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第7号——非货币性资产交换〉的通知》（财会〔2019〕8号）；于2019年5月16日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第12号——债务重组〉的通知》（财会〔2019〕9号），要求在所有执行企业会计准则的企业范围内实施。本次会计政策变更未对报告期财务报表产生影响。

——财政部于 2017 年 12 月发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，于 2018 年 6 月发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)，于 2019 年 4 月发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)，于 2019 年 9 月发布的《关于修订印发合并财务报表格式(2019 年版)的通知》(财会〔2019〕16 号)。对一般企业财务报表格式进行了修订，公司按照规定，对报告期内财务报表列报项目进行追溯调整列报。

——财政部于 2017 年 7 月发布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》(财会[2017]22 号)(以下简称“新收入准则”)，新准则规定境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业自 2018 年 1 月 1 日起施行新收入准则，其他境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则，非上市企业自 2021 年 1 月 1 日起施行新收入准则。公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

上述会计政策变更主要影响如下：

财务报表列报项目变更	受影响的报表项目
将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
利润表中增加“其他收益”项目，与公司日常活动相关的政府补助，计入“其他收益”，不再计入“营业外收入”和“营业收入”，比较数据不调整。	2017 年度其他收益增加 972,944.79 元； 2017 年度营业外收入减少 972,944.79 元。
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目，比较数据相应调整。	2017 年度资产处置收益增加 18,856.02 元； 2017 年度营业外收入减少 18,856.02 元；
资产负债表中，“应收票据”和“应收账款”曾合并列示为“应收票据及应收账款”，后再次分拆为“应收票据”和“应收账款”；“应付票据”和“应付账款”曾合并列示为“应付票据及应付账款”，后再次分拆为“应付票据”和“应付账款”。	2018 年 12 月 31 日应收票据及应收账款余额减少 213,933,927.52 元，2018 年 12 月 31 日应收票据余额增加 5,782,123.32 元，应收账款余额增加 208,151,804.20 元； 2018 年 12 月 31 日应付票据及应付账款余额减少 145,408,448.66 元，2018 年 12 月 31 日应付账款余额增加 145,408,448.66 元；
将已计提但尚未到期的短期借款利息余额调整在“短期借款”项目中核算及列报；将已计提但尚未到期的长期借款利息余额调整在“长期借款”科目中核算，因该等利息将在一年内到期支付，故重分类于“一年内到期的非流动负债”项目列报，比较数据不调整。	短期借款、其他应付款、长期借款、一年内到期的非流动负债

财务报表列报项目变更	受影响的报表项目
资产负债表中“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	2017年12月31日应收利息减少28,344.24元，其他应收款增加28,344.24元；
资产负债表中“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	2017年12月31日应付利息减少1,356,602.46元，应付股利减少25,000,018.36元，其他应付款增加26,356,620.82元；
在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	2017年度管理费用减少45,512,081.46元，研发费用增加45,512,081.46元；
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”，比较数据相应调整。	2017年度持续经营净利润为104,299,933.47元。
在所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。	设定受益计划变动额结转留存收益

2、首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，无需对比较财务报表数据进行调整，同时衔接规定于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。

首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	72,374,296.04	72,374,296.04	
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	5,782,123.32		-5,782,123.32
应收账款	208,151,804.20	207,659,551.40	-492,252.80
应收款项融资		5,737,871.95	5,737,871.95

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
预付款项	15,282,646.22	15,282,646.22	
其他应收款	4,775,537.41	4,727,675.80	-47,861.61
其中：应收利息	47,861.61		-47,861.61
应收股利			
存货	227,943,711.47	227,943,711.47	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	34,826,560.24	34,874,421.85	47,861.61
流动资产合计	569,136,678.90	568,600,174.73	-536,504.17
非流动资产：			
债权投资			
可供出售金融资产			
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	545,150,110.60	545,150,110.60	
在建工程	34,872,146.46	34,872,146.46	
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	121,725,454.50	121,725,454.50	
开发支出	49,476,083.59	49,476,083.59	
商誉	172,375,589.15	172,375,589.15	
长期待摊费用	1,378,019.34	1,378,019.34	
递延所得税资产	40,338,905.05	40,468,674.92	129,769.87
其他非流动资产	9,122,547.60	9,122,547.60	
非流动资产合计	974,438,856.29	974,568,626.16	129,769.87
资产总计	1,543,575,535.19	1,543,168,800.89	-406,734.30
流动负债：			

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
短期借款	165,528,758.31	165,528,758.31	
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	145,408,448.66	145,408,448.66	
预收款项	36,259,764.25	36,259,764.25	
应付职工薪酬	20,595,789.49	20,595,789.49	
应交税费	25,726,642.96	25,726,642.96	
其他应付款	20,188,622.03	19,647,816.86	-540,805.17
其中：应付利息	540,805.17		-540,805.17
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	107,372,852.45	107,372,852.45	
其他流动负债	858,560.39	1,399,365.56	540,805.17
流动负债合计	521,939,438.54	521,939,438.54	
非流动负债：			
长期借款	157,944,077.00	157,944,077.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	199,365.60	199,365.60	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	71,391,067.69	71,391,067.69	
递延所得税负债	8,056,264.69	8,056,264.69	
其他非流动负债			
非流动负债合计	237,590,774.98	237,590,774.98	
负债合计	759,530,213.52	759,530,213.52	
股东权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	
其他权益工具			

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
其中：优先股			
永续债			
资本公积	114,007,807.96	114,007,807.96	
减：库存股			
其他综合收益	7,423,016.47	7,385,402.80	-37,613.67
专项储备			
盈余公积	30,000,000.00	30,000,000.00	
未分配利润	572,614,497.24	572,245,376.61	-369,120.63
归属于母公司股东权益合计	784,045,321.67	783,638,587.37	-406,734.30
少数股东权益			
股东权益合计	784,045,321.67	783,638,587.37	-406,734.30
负债和股东权益总计	1,543,575,535.19	1,543,168,800.89	-406,734.30

调整情况说明：

在首次执行日，公司原金融工具账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融工具账面价值的调节表如下：

项目	2018年12月31日 账面价值	重分类	重新计量	2019年1月1日 账面价值
应收票据	5,782,123.32	-5,782,123.32		
应收账款	208,151,804.20		-492,252.80	207,659,551.40
应收款项融资		5,737,871.95		5,737,871.95
其他应收款	4,775,537.41	-47,861.61		4,727,675.80
其他流动资产	34,826,560.24	47,861.61		34,874,421.85
递延所得税资产	40,338,905.05		129,769.87	40,468,674.92
其他应付款	20,188,622.03	-540,805.17		19,647,816.86
其他流动负债	858,560.39	540,805.17		1,399,365.56
其他综合收益	7,423,016.47		-37,613.67	7,385,402.80
未分配利润	572,614,497.24		-369,120.63	572,245,376.61

公司将根据原金融工具准则计量的 2018 年年末应收款项坏账准备与根据新金融工具准则确定的 2019 年年初应收款项坏账准备之间的调节表列示如下：

计量类别	2018年12月31日 账面价值	重分类	重新计量	2019年1月1日 账面价值
应收账款减值准备	11,121,344.04		492,252.80	11,613,596.84

3、2020年起首次执行新收入准则、新租赁准则调整执行当年年初财务报表 相关项目情况

合并资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年01月01日	调整数
流动资产：			
货币资金	395,396,452.79	395,396,452.79	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	186,723,847.18	186,723,847.18	
应收款项融资	30,832,353.62	30,832,353.62	
预付款项	22,933,681.78	22,933,681.78	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	4,665,938.23	4,665,938.23	
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	204,310,175.63	204,310,175.63	
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	471,860,747.11	471,860,747.11	
流动资产合计	1,316,723,196.34	1,316,723,196.34	
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			

项目	2019年12月31日	2020年01月01日	调整数
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	537,271,766.38	537,271,766.38	
在建工程	91,982,485.13	91,982,485.13	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	130,122,099.97	130,122,099.97	
开发支出	49,348,112.82	49,348,112.82	
商誉	171,677,063.06	171,677,063.06	
长期待摊费用	3,448,316.15	3,448,316.15	
递延所得税资产	49,252,062.42	49,252,062.42	
其他非流动资产	9,206,458.17	9,206,458.17	
非流动资产合计	1,042,308,364.10	1,042,308,364.10	
资产总计	2,359,031,560.44	2,359,031,560.44	
流动负债：			
短期借款	35,081,911.53	35,081,911.53	
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债	455,800.00	455,800.00	
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	142,580,588.83	142,580,588.83	
预收款项	29,317,227.14		-29,317,227.14
合同负债		29,317,227.14	29,317,227.14
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			

项目	2019年12月31日	2020年01月01日	调整数
代理承销证券款			
应付职工薪酬	19,733,249.60	19,733,249.60	
应交税费	12,897,856.08	12,897,856.08	
其他应付款	26,768,989.65	26,768,989.65	
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	32,446,676.85	32,446,676.85	
其他流动负债	2,093,149.10	2,093,149.10	
流动负债合计	301,375,448.78	301,375,448.78	
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	32,238,937.50	32,238,937.50	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	68,109,066.60	68,109,066.60	
递延所得税负债	12,285,079.91	12,285,079.91	
其他非流动负债			
非流动负债合计	112,633,084.01	112,633,084.01	
负债合计	414,008,532.79	414,008,532.79	
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			

项目	2019年12月31日	2020年01月01日	调整数
资本公积	1,113,030,155.26	1,113,030,155.26	
减：库存股			
其他综合收益	7,222,243.81	7,222,243.81	
专项储备			
盈余公积	40,000,000.00	40,000,000.00	
一般风险准备			
未分配利润	704,770,628.58	704,770,628.58	
归属于母公司所有者权益合计	1,945,023,027.65	1,945,023,027.65	
少数股东权益			
所有者权益合计	1,945,023,027.65	1,945,023,027.65	
负债和所有者权益总计	2,359,031,560.44	2,359,031,560.44	

公司自2020年1月1日起执行新收入准则，根据新旧准则衔接规定，就首次执行该准则的重大影响数调整2020年年初财务报表相关项目金额，2019年的比较报表未重列。具体影响科目及调整金额见上述调整表。

（二）会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计变更情形。

（三）前期差错更正

报告期内，公司不存在前期差错更正情形。

六、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产规模变动及结构分析

报告期内，公司资产规模变动及其结构如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	151,035.58	57.28%	131,672.32	55.82%	56,913.67	36.87%	50,893.34	39.52%
非流动资产	112,641.82	42.72%	104,230.84	44.18%	97,443.89	63.13%	77,884.78	60.48%
资产总计	263,677.40	100.00%	235,903.16	100.00%	154,357.55	100.00%	128,778.12	100.00%

资产规模方面，报告期各期末公司资产总额分别为 128,778.12 万元、154,357.55 万元、235,903.16 万元和 263,677.40 万元。报告期内，公司总资产保持稳定增长趋势，主要系公司经营情况良好，盈利增加以及 2019 年公司首次公开发行股票并上市募集资金较多所致。

资产结构方面，报告期各期末流动资产占资产总额比重分别为 39.52%、36.87%、55.82% 和 57.28%。2019 年末，公司流动资产占比大幅上升，主要系 2019 年公司首次公开发行股票并上市募集资金较多导致货币资金及其他流动资产增加较多。2020 年 9 月末，公司流动资产占比小幅提升，主要系随着公司当期营业收入的增加，期末应收账款余额和存货余额金额相应增加所致。

2018 年末，公司非流动资产增加主要系公司在建工程投入增加所致。

2、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	46,660.22	30.89%	39,539.65	30.03%	7,237.43	12.72%	11,482.33	22.56%
应收票据	-	-	-	-	578.21	1.02%	466.75	0.92%
应收账款	25,744.80	17.05%	18,672.38	14.18%	20,815.18	36.57%	15,991.91	31.42%
应收款项融资	2,579.11	1.71%	3,083.24	2.34%	-	-	-	-
预付款项	2,649.49	1.75%	2,293.37	1.74%	1,528.26	2.69%	1,278.37	2.51%
其他应收款	491.14	0.33%	466.59	0.35%	477.55	0.84%	643.62	1.26%
存货	27,464.97	18.18%	20,431.02	15.52%	22,794.37	40.05%	19,283.77	37.89%
合同资产	107.97	0.07%	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	45,337.88	30.02%	47,186.07	35.84%	3,482.66	6.12%	1,746.59	3.43%
流动资产合计	151,035.58	100.00%	131,672.32	100.00%	56,913.67	100.00%	50,893.34	100.00%

报告期各期末，公司的流动资产分别为 50,893.34 万元、56,913.67 万元、131,672.32 万元和 151,035.58 万元。2018 年末，公司流动资产规模有所上升，主要由于公司经营规模扩大，应收账款与存货规模增加所致。2019 年末，公司流动资产有所上升，主要原因系 2019 年公司首次公开发行股票并上市募集资金较多导致货币资金及其他流动资产增加较多。2020 年 9 月末，公司流动资产规模

进一步小幅增长，主要原因系当期营收规模增加导致期末的应收账款和存货余额有所上升。

报告期内公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金概况及其占流动资产的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比 ^注	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	46,660.22	30.89%	39,539.65	30.03%	7,237.43	12.72%	11,482.33	22.56%

注：占比系对应科目占当年末流动资产总额的比例，下同。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 11,482.33 万元、7,237.43 万元、39,539.65 万元和 46,660.22 万元，占同期末流动资产的比例分别为 22.56%、12.72%、30.03%和 30.89%，为流动资产的主要组成部分。

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	2.01	0.00%	1.66	0.00%	11.67	0.16%	8.25	0.07%
银行存款	46,224.99	99.07%	38,971.50	98.56%	7,155.65	98.87%	11,123.91	96.88%
其他货币资金	282.72	0.61%	417.12	1.05%	70.11	0.97%	350.17	3.05%
银行存款应收利息	150.49	0.32%	141.85	0.36%	-	-	-	-
其他货币资金应收利息	-	-	7.52	0.02%	-	-	-	-
合计	46,660.22	100.00%	39,539.65	100.00%	7,237.43	100.00%	11,482.33	100.00%

报告期各期末，公司货币资金主要由银行存款构成。截至 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，公司的其他货币资金为开立信用证的保证金。截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他货币资金主要为开立信用证的保证金、海关保函保证金和远期结汇保证金。2019 年末较 2018 年末相比，公司货币资金余额增加 32,302.22 万元，增幅为 446.32%，主要系公司首次公开发行股票并上市新增募集资金所致。

(2) 应收票据及应收款项融资

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	-	-	-	-	578.21	1.02%	466.75	0.92%
应收款项融资	2,579.11	1.71%	3,083.24	2.34%	-	-	-	-
合计	2,579.11	1.71%	3,083.24	2.34%	578.21	1.02%	466.75	0.92%

报告期各期末，发行人应收票据及应收款项融资均为银行承兑汇票。

根据《企业会计准则》要求，2019年度开始，公司将既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的银行承兑汇票划分至应收款项融资列报。报告期各期末，公司不存在已质押的应收票据，无因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情况。

(3) 应收账款

① 应收账款余额分析

报告期各期末，公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款余额	26,691.07	19,480.86	21,927.31	16,852.45
应收账款坏账准备	946.27	808.48	1,112.13	860.53
应收账款净额	25,744.80	18,672.38	20,815.18	15,991.91
应收账款余额占营业收入比例	18.37%	12.33%	13.74%	12.67%
应收账款余额占期末资产总额比例	10.12%	8.26%	14.21%	13.09%

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 16,852.45 万元、21,927.31 万元、19,480.86 万元和 26,691.07 万元，应收账款余额占营业收入比例分别为 12.67%、13.74%、12.33% 和 18.37%，应收账款余额占期末资产总额比例分别为 13.09%、14.21%、8.26% 和 10.12%，应收账款余额占营业收入及占资产总额的比例较小。报告期内应收账款净额增加较快，主要系公司营业收入规模增长较快所致。应收账款 2019 年 12 月 31 日余额较 2018 年 12 月 31 日余额有所减少，主要系公司依

约收回应收货款所致。2020年9月末应收账款余额较上期期末有所增长，主要系当期的销售增长较快所致。

报告期内，根据公司的业务模式，公司主要采取对客户收取预收款的销售政策，对于部分资质及信用状况较好的大客户给予一定的信用政策。公司重视对应收账款的管理工作，销售回款能力较强。

②应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款余额分类如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	26,691.07	100.00%	19,480.86	100.00%
合计	26,691.07	100.00%	19,480.86	100.00%

(续上表)

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	21,927.31	100.00%	16,852.45	100.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	21,927.31	100.00%	16,852.45	100.00%

其中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	26,564.00	99.52%	19,247.69	98.80%	21,858.25	99.69%	16,744.96	99.36%
1-2年	35.14	0.13%	214.75	1.10%	60.96	0.28%	101.53	0.60%
2-3年	91.93	0.34%	18.42	0.09%	2.15	0.01%	5.96	0.04%
3年以上	-	-	-	-	5.96	0.03%	-	-
合计	26,691.07	100.00%	19,480.86	100.00%	21,927.31	100.00%	16,852.45	100.00%

如上表所示,报告期各期末,公司应收账款账龄均主要在1年以内,账龄结构良好。公司主要客户均与公司合作多年,信誉良好,坏账风险较低。

报告期内核销的坏账准备金额分别为160.79万元、104.80万元、14.82万元和0万元,其中2017年核销的坏账准备主要系收购Ayanda转入的坏账准备。报告期内未发生大金额的坏账核销。

③应收账款坏账计提

报告期各期末,按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下:

单位:万元

项目	2020年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	26,691.07	100	946.27	3.55	25,744.80
合计	26,691.07	100	946.27	3.55	25,744.80

(续)

单位:万元

项目	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	19,480.86	100	808.48	4.15	18,672.38
合计	19,480.86	100	808.48	4.15	18,672.38

(续)

单位:万元

项目	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按账龄分析组合计提坏账准备的应收账款	21,927.31	100	1,112.13	5.07	20,815.18

项目	2018年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	21,927.31	100	1,112.13	5.07	20,815.18

(续)

单位：万元

项目	2017年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按账龄分析组合计提坏账准备的应收账款	16,852.45	100	860.53	5.11	15,991.91
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	16,852.45	100	860.53	5.11	15,991.91

④主要应收账款客户情况

报告期期末，公司应收账款前五名单位列示如下：

单位：万元

项目	序号	客户名称	应收账款余额	占应收账款总额比例
2020年9月30日	1	应收单位 1	3,010.55	11.28%
	2	应收单位 2	2,340.93	8.77%
	3	应收单位 3	2,003.57	7.51%
	4	应收单位 4	1,859.39	6.97%
	5	应收单位 5	1,527.24	5.72%
			合计	10,741.68

截至2020年9月30日，公司应收账款前五大客户应收账款余额占应收账款总额比重为40.24%，前述应收账款余额均为货款。公司的应收账款客户主要包括知名医药及营养健康食品企业，该等客户规模较大、资质信用状况较好，且合

作期限较长，公司应收款项产生坏账的风险较低。

(4) 预付款项

①预付款项余额分析

报告期各期末，公司预付款项余额情况及其占流动资产的比例如下表：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
预付款项	2,649.49	1.75%	2,293.37	1.74%	1,528.26	2.69%	1,278.37	2.51%

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 1,278.37 万元、1,528.26 万元、2,293.37 万元和 2,649.49 万元，占同期末流动资产的比例分别为 2.51%、2.69%、1.74%和 1.75%。公司预付款项主要系公司预付原材料、技术服务等款项，各报告期末预付款项余额基本保持稳定。公司预付款项 2019 年 12 月 31 日余额比 2018 年 12 月 31 日余额增加较多，主要系本期预付货款增加。

②预付款项账龄分析

单位：万元

账龄	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,096.11	79.11%	1,717.73	74.90%	880.40	57.61%	1,054.23	82.47%
1至2年	-	-	3.97	0.17%	443.85	29.04%	222.93	17.44%
2至3年	-	-	409.67	17.86%	202.80	13.27%	1.21	0.09%
3年以上	553.39	20.89%	162.00	7.06%	1.21	0.08%	-	-
合计	2,649.49	100.00%	2,293.37	100.00%	1,528.26	100.00%	1,278.37	100.00%

报告期内，发行人预付账款账龄不断增加，主要原因系发行人预付款项主要为预付申报保健食品注册证书费，而由于 2016 年以来保健食品注册证书审批速度放缓，发行人与委托的第三方机构约定按申报进度结算申报注册费用，一般约定于发行人取得《国产保健食品注册证书》后支付尾款，因此预付费用账龄有所增长。

③主要预付款项单位情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司预付款项前五名情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	与本公司关系	期末余额	余额占比
1	预付单位 1	无关联关系	398.58	15.04%
2	预付单位 2	无关联关系	391.39	14.77%
3	预付单位 3	无关联关系	191.45	7.23%
4	预付单位 4	无关联关系	179.52	6.78%
5	预付单位 5	无关联关系	102.00	3.85%
合计			1,262.94	47.67%

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款余额情况及其占流动资产的比例如下表：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收利息	-	-	-	-	4.79	0.01%	2.83	0.01%
其他应收款	491.14	0.33%	466.59	0.35%	472.77	0.83%	640.78	1.26%
合计	491.14	0.33%	466.59	0.35%	477.55	0.84%	643.62	1.26%

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 643.62 万元、477.55 万元、466.59 万元和 491.14 万元，占同期末流动资产的比例分别 1.26%、0.84%、0.35% 和 0.33%。报告期内，公司其他应收款主要为应收 Ayanda 原股东贸易税、押金、保证金、员工备用金等。

1) 其他应收款账龄分析及坏账准备计提情况

报告期内，公司其他应收账款余额及账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1年以内	421.17	306.87	312.62	674.51
1至2年	10.60	-	219.72	-
2至3年	-	218.83	-	-
3年以上	119.63	-	-	-
小计	551.40	525.70	532.34	674.51
减：坏账准备	60.26	59.11	59.58	33.73
合计	491.14	466.59	472.77	640.78

其他应收款坏账计提情况如下：

①2020年9月30日坏账准备计提情况

单位：万元

信用损失准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发 生信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
2019年12月31日余额	59.11			59.11
加：本期计提	1.15			1.15
减：本期收回				-
加：汇率变动				-
2020年9月30日余额	60.26			60.26

②2019年12月31日坏账准备计提情况

单位：万元

信用损失准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发 生信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
2018年12月31日余额	59.58	-	-	59.58
会计政策变更影响	-	-	-	-
2019年1月1日余额	59.58	-	-	59.58
加：本期计提	-	-	-	-
减：本期收回	0.29	-	-	0.29
加：汇率变动	-0.18	-	-	-0.18
2019年12月31日余额	59.11	-	-	59.11

③2017年12月31日及2018年12月31日坏账准备计提情况

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收账款	532.34	100.00%	674.51	100.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	532.34	100.00%	674.51	100.00%

2) 主要其他应收款单位情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他应收款前五名情况如下表所示：

单位：万元

序号	名称	款项性质	金额	占比	账龄
1	其他应收单位 1	Ayanda 原股东贸易税	119.63	21.70%	3 年以上
2	其他应收单位 2	押金及保证金	51.83	9.40%	1 年以内
3	其他应收单位 3	押金及保证金	30.78	5.58%	1 年以内
4	其他应收单位 4	押金及保证金	25.21	4.57%	1 年以内
5	其他应收单位 5	押金及保证金	18.75	3.40%	1 年以内
合计			246.20	44.65%	

(6) 存货

① 存货变动分析

报告期各期末，公司存货账面价值变动及占流动资产比重的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	27,464.97	18.18%	20,431.02	15.52%	22,794.37	40.05%	19,283.77	37.89%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 19,283.77 万元、22,794.37 万元、20,431.02 万元和 27,464.97 万元，占同期末流动资产的比例分别为 37.89%、40.05%、15.52%和 18.18%。

② 存货构成分析

报告期各期末，公司存货构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	13,032.44	47.45%	9,124.89	44.66%	9,531.48	41.82%	8,588.79	44.54%
半成品	3,065.51	11.16%	3,001.06	14.69%	2,525.05	11.08%	2,086.91	10.82%
库存商品	6,182.72	22.51%	5,389.92	26.38%	7,109.59	31.19%	5,449.56	28.26%
发出商品	5,184.31	18.88%	2,915.14	14.27%	3,628.24	15.92%	3,158.51	16.38%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
合计	27,464.97	100.00%	20,431.02	100.00%	22,794.37	100.00%	19,283.77	100.00%

发行人2018年末存货较2017年末账面价值增加3,510.60万元，主要原因系随着业务的增长，销售订单增加所致。2019年12月31日，发行人存货账面价值基本保持稳定。2020年9月30日，公司存货账面价值较2019年12月31日增加7,033.95万元，主要由于公司销售规模的增长，公司加大了原材料的采购与备货，存货余额较上期末有所上升。

发行人报告期各期末存货结构变动不大，期末存货主要是原材料、库存商品和发出商品，占全部的存货的比例90%，存货结构较为合理。

③存货的跌价准备计提情况

发行人于各期末根据各类存货类别分别确定可变现净值，具体如下：

发行人按存货类别及距离产品保质期最后期限尚有的月数，根据以往的销售经验、市场竞争以及预计的促销活动等销售策略，预测各类存货可变现净值而测算出发行人各类存货的存货跌价准备计提金额。

报告期内，公司基于谨慎性原则，对存货可变现净值低于账面价值的部分计提存货跌价准备，各期末存货跌价准备余额分别为398.78万元、896.53万元和971.56万元及629.77万元，占当期期末存货账面余额的比重分别为2.03%、3.78%、4.54%和2.24%，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	
2020年9月30日	原材料	13,440.98	408.55	13,032.44
	半成品	3,065.51	-	3,065.51
	库存商品	6,403.94	221.22	6,182.72
	发出商品	5,184.31	-	5,184.31
	合计	28,094.74	629.77	27,464.97
2019年12月31日	原材料	9,422.19	297.29	9,124.89
	半成品	3,001.06	-	3,001.06
	库存商品	6,064.19	674.27	5,389.92

项目		账面余额	跌价准备	账面价值
	发出商品	2,915.14	-	2,915.14
	合计	21,402.58	971.56	20,431.02
2018年12月31日	原材料	9,725.28	193.79	9,531.48
	半成品	2,525.05	-	2,525.05
	库存商品	7,812.33	702.74	7,109.59
	发出商品	3,628.24	-	3,628.24
	合计	23,690.90	896.53	22,794.37
2017年12月31日	原材料	8,692.93	104.13	8,588.79
	半成品	2,086.91	-	2,086.91
	库存商品	5,744.21	294.65	5,449.56
	发出商品	3,158.51	-	3,158.51
	合计	19,682.55	398.78	19,283.77

(7) 其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
理财产品	42,213.65	43,300.82	-	-
待抵扣进项税额	3,121.10	3,670.56	3,184.63	1,510.68
德国应收进项税退税	-	96.67	75.46	135.91
预缴土地使用税	3.13	-	-	-
预缴所得税（含利得税）	-	118.03	3.71	-
上市费用	-	-	218.87	100.00
合计	45,337.88	47,186.07	3,482.66	1,746.59

各报告期末公司的其他流动资产余额分别为 1,746.59 万元、3,482.66 万元、47,186.07 万元和 45,337.88 万元，主要由理财产品及待抵扣进项税额组成。公司其他流动资产 2019 年 12 月 31 日余额比 2019 年 01 月 01 日余额增加 43,698.63 万元，增幅为 1,253.03%，主要系增加理财产品及其收益。

3、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	53,507.42	47.50%	53,727.18	51.55%	54,515.01	55.95%	26,819.04	34.43%
在建工程	16,090.27	14.28%	9,198.25	8.82%	3,487.21	3.58%	12,156.93	15.61%
无形资产	12,832.41	11.39%	13,012.21	12.48%	12,172.55	12.49%	12,819.00	16.46%
开发支出	4,823.68	4.28%	4,934.81	4.73%	4,947.61	5.08%	4,754.77	6.10%
商誉	17,560.02	15.59%	17,167.71	16.47%	17,237.56	17.69%	17,138.71	22.01%
长期待摊费用	227.76	0.20%	344.83	0.33%	137.80	0.14%	187.12	0.24%
递延所得税资产	4,126.82	3.66%	4,925.21	4.73%	4,033.89	4.14%	2,924.75	3.76%
其他非流动资产	3,473.43	3.08%	920.65	0.88%	912.25	0.94%	1,084.46	1.39%
合计	112,641.82	100.00%	104,230.84	100.00%	97,443.89	100.00%	77,884.78	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产余额分别为 77,884.78 万元、97,443.89 万元、104,230.84 万元和 112,641.82 万元，呈稳定增长趋势。

报告期内，非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产及商誉构成。报告期各期末，上述四项资产合计占非流动资产的比例约 90%。

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产原值及账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	原值	账面价值	原值	账面价值	原值	账面价值	原值	账面价值
房屋建筑物	39,086.01	27,012.36	39,292.84	28,661.13	39,880.50	30,332.31	23,065.92	14,709.17
机器设备	56,163.47	24,743.54	51,631.88	23,285.16	47,341.17	22,763.46	33,731.77	11,146.48
运输工具	858.52	226.31	811.63	254.65	811.63	318.91	788.61	423.48
办公设备	3,905.59	1,525.21	3,530.34	1,526.24	2,740.68	1,100.33	1,870.49	539.92
合计	100,013.60	53,507.42	95,266.69	53,727.18	90,773.98	54,515.01	59,456.79	26,819.04

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 26,819.04 万元、54,515.01 万元、53,727.18 万元和 53,507.42 万元，账面价值占非流动资产的比例分别为 34.43%、55.95%、51.55%和 47.50%。报告期内，公司固定资产主要包括房屋建筑物及机器设备。2018 年末，发行人固定资产较 2017 年末大幅增加，主要系马鞍山生产基地一期项目等项目当期由在建工程转为固定资产所致。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日			2019年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	16,090.27	-	16,090.27	9,198.25	-	9,198.25
项目	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	3,487.21	-	3,487.21	12,156.93	-	12,156.93

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 12,156.93 万元、3,487.21 万元、9,198.25 万元和 16,090.27 万元。2017 年末，随着马鞍山生产基地项目、研发楼、包装车间技改项目、研发中心等在建工程持续推进，在建工程账面价值较多；2018 年末在建工程大幅度减少，主要系马鞍山生产基地一期项目等项目由在建工程转为固定资产；2019 年末，在建工程年末账面价值为 9,198.25 万元，较年初上升 163.77%，主要是马鞍山生产基地袋装功能饮品生产线、马鞍山生产基地二期项目投入增加所致。2020 年 9 月末，在建工程账面价值较期初增长较多，主要系发行人马鞍山生产基地二期项目投入进一步加大所致。

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	原值	账面价值	原值	账面价值	原值	账面价值	原值	账面价值
保健食品注册证书	4,148.45	1,630.60	3,840.52	1,613.57	3,748.76	1,980.95	3,756.82	2,570.57
土地使用权	10,379.73	9,084.51	10,379.73	9,246.73	10,379.73	9,463.03	10,379.73	9,679.32
知识产权	1,724.44	56.32	1,717.75	72.02	1,687.85	48.26	1,678.85	60.51
办公软件	2,840.25	2,060.98	2,586.92	2,079.89	990.86	680.31	725.79	508.59
合计	19,092.86	12,832.41	18,524.92	13,012.21	16,807.20	12,172.55	16,541.18	12,819.00

报告期内公司的无形资产主要由土地使用权和保健食品注册证书构成。报告期各期末，公司无形资产的账面价值分别为 12,819.00 万元、12,172.55 万元、13,012.21 万元和 12,832.41 万元。

(4) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出账面价值及其占非流动资产比重的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
开发支出	4,823.68	4.28%	4,934.81	4.73%	4,947.61	5.08%	4,754.77	6.10%

注：占比系对应科目占当年末非流动资产总额的比例，下同。

公司的开发支出主要为保健食品注册证书申报产生的相关费用。报告期各期末，公司开发支出账面金额分别为 4,754.77 万元、4,947.61 万元、4,934.81 万元和 4,823.68 万元，保持相对稳定。

(5) 商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值及其占非流动资产比重的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商誉	17,560.02	15.59%	17,167.71	16.47%	17,237.56	17.69%	17,138.71	22.01%

公司商誉主要为 2016 年末收购 Ayanda 产生。报告期各期末商誉金额变化，主要系商誉在各资产负债表日因汇率变动产生外币折算差异所致。报告期各期末，公司相关商誉的可回收金额大于可辨认净资产公允价值和商誉之和值，相关商誉不存在减值情况。

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
办公室装修费	213.98	326.46	113.31	156.50
停车场改造支出	13.78	18.37	24.49	30.62
合计	227.76	344.83	137.80	187.12

报告期各期末，公司长期待摊费用主要包括装修费和停车场改造支出。公司长期待摊费用分别为 187.12 万元、137.80 万元、344.83 万元和 227.76 万元。占非流动资产的比例分别为 0.24%、0.14%、0.33% 和 0.20%。

(7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产减值准备	200.10	389.56	390.54	329.82
固定资产折旧	39.16	39.16	56.65	86.49
公允价值变动	8.54	10.08	-	-
无形资产摊销	32.44	32.44	20.81	-
广告费	-	-	85.02	170.57
内部未实现利润	112.32	45.04	32.30	86.63
可抵扣亏损额	3,734.26	4,358.50	3,427.11	2,186.00
预计退换货暂未确认的销售毛利	-	50.43	21.46	65.24
合计	4,126.82	4,925.21	4,033.89	2,924.75

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 2,924.75 万元、4,033.89 万元、4,925.21 万元和 4,126.82 万元。公司递延所得税资产主要由资产减值准备和可抵扣亏损额形成。

4、公司管理层对资产质量的结论性意见

公司管理层认为：公司资产质量良好，资产结构符合公司实际生产经营特点，货币资金、应收账款及存货规模均与主营业务规模相匹配，处于合理范围内并得到有效管理。同时，公司采用稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理，不存在因资产减值准备未足额计提从而影响公司持续经营能力的情况。

(二) 负债的结构分析

1、负债总额变动及其结构分析

报告期内，公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	41,519.59	79.03%	30,137.54	72.79%	52,193.94	68.72%	41,156.84	58.17%
非流动负债	11,019.54	20.97%	11,263.31	27.21%	23,759.08	31.28%	29,600.87	41.83%
合计	52,539.14	100.00%	41,400.85	100.00%	75,953.02	100.00%	70,757.71	100.00%

(1) 负债总额变动

报告期各期末，公司负债总额分别为 70,757.71 万元、75,953.02 万元、41,400.85 万元和 52,539.14 万元。2019 年末，公司负债总额同比减少较多，主要系由于 2019 年公司首发上市募集资金用于偿还银行贷款 20,000.00 万元导致银行借款减少。2020 年 9 月末，公司负债总额较上期末有所增长，主要系发行人本期销售和采购的增长，致使本期末的应付采购款和预收货款余额增加导致流动负债有所增加。

(2) 负债总额构成分析

报告期各期末，流动负债占负债总额比例分别为 58.17%、68.72%、72.79% 和 79.03%，是公司负债的主要组成部分。报告期内，公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项、合同负债以及应付股利。

2、流动负债分析

报告期内，公司流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	317.46	0.76%	3,508.19	11.64%	16,552.88	31.71%	9,953.93	24.19%
交易性金融负债	-	-	45.58	0.15%	-	-	-	-
应付账款	22,258.23	53.61%	14,258.06	47.31%	14,540.84	27.86%	11,873.40	28.85%
预收款项	-	-	2,931.72	9.73%	3,625.98	6.95%	3,562.72	8.66%
合同负债	7,477.74	18.01%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,514.16	6.06%	1,973.32	6.55%	2,059.58	3.95%	1,654.05	4.02%
应交税费	2,804.87	6.76%	1,289.79	4.28%	2,572.66	4.93%	4,161.01	10.11%
其他应付款	2,841.78	6.84%	2,676.90	8.88%	2,018.86	3.87%	4,644.03	11.28%
其中：应付利息	-	-	-	-	54.08	0.10%	135.66	0.33%
应付股利	-	-	-	-	-	-	2,500.00	6.07%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动负债	3,297.57	7.94%	3,244.67	10.77%	10,737.29	20.57%	5,046.76	12.26%
其他流动负债	7.79	0.02%	209.31	0.69%	85.86	0.16%	260.94	0.63%
流动负债合计	41,519.59	100.00%	30,137.54	100.00%	52,193.94	100.00%	41,156.84	100.00%

报告期各期末，公司流动负债的金额分别为 41,156.84 万元、52,193.94 万元、30,137.54 万元和 41,519.59 万元。

2019 年末，公司流动负债同比减少较多，主要系由于 2019 年公司首发上市募集资金用于偿还银行贷款导致短期行借款减少。

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用借款	317.46	6.02	1,002.88	153.93
贸易融资借款	-	-	2,750.00	800.00
抵押担保借款	-	3,500.00	8,800.00	6,000.00
质押担保借款	-	-	4,000.00	3,000.00
短期借款应计利息	-	2.18	-	-
合计	317.46	3,508.19	16,552.88	9,953.93
占流动负债比例	0.76%	11.64%	31.71%	24.19%

报告期各期末，公司融资主要通过向银行取得借款实现。2019 年末，公司从中国建设银行股份有限公司悉尼分行借入的 1,500.00 万元抵押担保借款，由公司以土地使用权及房屋建筑物提供抵押担保。公司从中国银行汕头分行借入的 2,000.00 万元抵押担保借款，由公司以房屋建筑物、土地使用权及机器设备提供抵押担保。报告期末，公司不存在已逾期未偿还的短期借款。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款及其占流动负债比重的情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	22,258.23	53.61%	14,258.06	47.31%	14,540.84	27.86%	11,873.40	28.85%

注：占比为对应科目占当年末流动负债总额的比例，下同。

报告期内公司的应付账款主要为应付供应商的原材料采购款。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 11,873.40 万元、14,540.84 万元、14,258.06 万元和 22,258.23 万元，占当期流动负债比例分别为 28.85%、27.86%、47.31% 和 53.61%。报告期内，公司应付账款逐步增加，主要由于公司经营规模扩大，采购规模增加所致。

(3) 预收款项

报告期各期末，公司预付账款及其占流动负债比重的情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	-	-	2,931.72	9.73%	3,625.98	6.95%	3,562.72	8.66%

报告期内，公司的预收款项主要为公司按照合同约定预收客户货款。报告期各期末，公司预收账款账面金额分别为 3,562.72 万元、3,625.98 万元、2,931.72 万元和 0 万元，占当期流动负债总额比例分别为 8.66%、6.95%、9.73% 和 0%。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司预收款项余额中不存在账龄超过 1 年的重要预收款项。

(4) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债及其占流动负债比重的情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同负债	7,477.74	18.01%	-	-	-	-	-	-

公司 2020 年 1 月 1 日开始执行经修订的《企业会计准则第 14 号——收入》，将按照合同约定预收客户的货款调整至合同负债科目进行列示。

报告期内，公司的合同负债主要为公司按照合同约定预收客户货款。报告期各期末，公司合同负债账面金额分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 7,477.74 万元，占当期流动负债总额比例分别为 0%、0%、0%和 18.01%。2020 年 9 月 30 日，公司合同负债增加，主要系由于公司订单增加，按照合同约定预收部分客户货款增加。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬及其占流动负债比重的情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	2,514.16	6.06%	1,973.32	6.55%	2,059.58	3.95%	1,654.05	4.02%

公司应付职工薪酬主要包括公司员工的工资、奖金、津贴。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,654.05 万元、2,059.58 万元、1,973.32 万元和 2,514.16 万元，占同期流动负债的比例为 4.02%、3.95%、6.55%和 6.06%。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
增值税	570.91	357.96	666.76	684.96
企业所得税	1,014.00	211.40	903.36	2,582.05
个人所得税	83.93	134.17	102.69	112.65
城市维护建设税	59.20	35.37	61.46	60.82
教育费附加	25.37	15.16	27.01	26.07
地方教育附加	16.91	10.11	16.89	17.38
土地使用税	35.03	40.28	-	190.89
德国贸易税	819.36	439.12	588.02	331.60
房产税	171.30	34.70	199.18	146.49
其他	8.86	11.52	7.30	8.11
合计	2,804.87	1,289.79	2,572.66	4,161.01

公司应交税费主要包括企业所得税和增值税。2019年末公司应交税费较2018年末大幅减少，主要原因系当年末应交未交的企业所得税、增值税和房产税大幅减少所致。2020年9月末公司应交税费较上期末有所回升，主要系公司本期应交未交的企业所得税、德国贸易税金额较大所致。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款具体明细及其占流动负债比重的情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	2,841.78	6.84%	2,676.90	8.88%	1,964.78	3.76%	2,008.37	4.88%
应付利息	-	-	-	-	54.08	0.10%	135.66	0.33%
应付股利	-	-	-	-	-	-	2,500.00	6.07%
合计	2,841.78	6.84%	2,676.90	8.88%	2,018.86	3.87%	4,644.03	11.28%

上表中其他应付款具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
保证金、押金	866.12	444.42	356.92	357.48
应付费用	1,807.71	1,436.77	1,211.78	1,422.99
其他	167.95	795.71	396.08	227.90
合计	2,841.78	2,676.90	1,964.78	2,008.37

报告期内，公司其他应付款主要为公司收到客户的履约保证金与运输商的押金，以及各项应付费用。

公司其他应付款2019年12月31日余额比2018年12月31日余额增加658.04万元，增幅为32.59%，主要系应付费用增加所致。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一年内到期的长期借款	3,297.57	3,223.89	10,701.31	5,046.76
一年内到期的长期应付款	-	20.77	35.98	-

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
合计	3,297.57	3,244.67	10,737.29	5,046.76

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 5,046.76 万元、10,737.29 万元、3,244.67 万元和 3,297.57 万元，占流动负债的比重分别为 12.26%、20.57%、10.77%和 7.94%。报告期内，公司一年内到期的非流动负债均主要为公司一年内到期的银行长期借款。

3、非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	3,297.57	29.92%	3,223.89	28.62%	15,794.41	66.48%	22,269.04	75.23%
长期应付款	-	-	-	-	19.94	0.08%	-	0.00%
递延收益	6,493.47	58.93%	6,810.91	60.47%	7,139.11	30.05%	7,331.83	24.77%
递延所得税负债	1,228.51	11.15%	1,228.51	10.91%	805.63	3.39%	-	0.00%
非流动负债合计	11,019.54	100.00%	11,263.31	100.00%	23,759.08	100.00%	29,600.87	100.00%

报告期内，公司非流动负债主要包括长期借款及递延收益。长期借款主要为公司向银行取得的期限超过一年的银行借款。截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在已到期未偿还的长期借款。

（三）公司所有者权益分析

报告期各期末，公司所有者权益变动明细如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股本	12,000.00	5.68%	8,000.00	4.11%	6,000.00	7.65%	6,000.00	10.34%
资本公积	107,449.98	50.89%	111,303.02	57.22%	11,400.78	14.54%	11,400.78	19.65%
其他综合收益	1,005.50	0.48%	722.22	0.37%	742.30	0.95%	680.72	1.17%
盈余公积	4,000.00	1.89%	4,000.00	2.06%	3,000.00	3.83%	3,000.00	5.17%
未分配利润	86,681.80	41.05%	70,477.06	36.23%	57,261.45	73.03%	36,938.91	63.67%
归属于母公司 股东权益合计	211,137.27	100.00%	194,502.30	100.00%	78,404.53	100.00%	58,020.41	100.00%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
少数股东权益	0.99	0.00%	-	-	-	-	-	-
股东权益合计	211,138.27	100.00%	194,502.30	100.00%	78,404.53	100.00%	58,020.41	100.00%

报告期各期末，公司股东权益主要为未分配利润、资本公积。报告期内，随着公司经营业绩不断提升，公司未分配利润快速增加，公司股东权益总额呈现稳步增长态势。2019年公司首次公开发行股票并上市，募集资金增加资本公积，从而公司2019年12月31日股东权益合计大幅增加。

（四）偿债能力分析

报告期各期内/末，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2020年1-9月/ 2020年9月30日	2019年度/ 2019年12月31日	2018年度/ 2018年12月31日	2017年度/ 2017年12月31日
流动比率（倍）	3.64	4.37	1.09	1.24
速动比率（倍）	2.98	3.69	0.65	0.77
资产负债率	19.93%	17.55%	49.21%	54.95%
息税折旧摊销前利润（万元）	27,533.53	24,340.01	29,912.68	19,058.60
利息保障倍数（倍）	146.36	12.36	18.33	12.67

公司稳定的盈利能力从根本上保证了公司的偿债能力。从资产负债规模、负债结构、现金流量状况等因素分析，公司的实际偿债能力较强，具体各偿债能力指标分析如下：

1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为1.24、1.09、4.37和3.64，公司速动比率分别0.77、0.65、3.69和2.98。2019年公司首次公开发行股票并上市，募集资金偿还银行贷款及补充流动资金，流动比率及速动比率相应大幅提升。

2、资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为54.95%、49.21%、17.55%和19.93%。2019年12月31日，公司资产负债率下降较多，主要是2019年公司首次公开发行股票并上市，使用募集资金偿还银行贷款及补充流动资金所致。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期各期，公司息税折旧摊销前利润分别为 19,058.60 万元、29,912.68 万元、24,340.01 万元和 27,533.53 万元。报告期内，得益于公司稳定的盈利能力，息税折旧摊销前利润整体保持上升趋势。

报告期各期，公司利息保障倍数分别为 12.67、18.33、12.36 和 146.36。

(五) 资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力的主要指标如下表所示：

财务指标	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	6.54	8.00	8.67	9.44
存货周转率	4.04	4.90	4.95	5.10

1、应收账款周转率

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 9.44、8.67、8.00 和 6.54。报告期内，发行人应收账款周转率呈现小幅下降的趋势，主要由于 Ayanda 应收账款账期通常为 90 天，高于国内 60 天的水平所致。

公司应收账款周转率和可比上市公司对比如下：

单位：次/年

公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
汤臣倍健	16.79	31.41	23.15	29.79
金达威	6.22	7.98	7.02	6.42
威海百合	-	27.38	23.81	25.14
新诺威	5.62	6.94	7.89	8.84
行业平均	7.16	18.43	15.47	17.55
仙乐健康	6.54	8.00	8.67	9.44

注：1、可比公司财务数据来源于 Wind；

2、威海百合为已申报、在审 IPO 企业，其 2020 年 1-9 月财务数据尚未公开。

报告期内，公司应收账款周转率低于行业平均水平。公司的应收账款周转率较同行业公司均值低，主要是由于发行人与同行业公司的销售业务模式及客户群体不同所致。

报告期内，公司主要服务于国内外的大型客户，如葛兰素史克公司、Now Health Group, Inc.、美乐家（中国）日用品有限公司等，公司一般会给予该等大客户一定的信用期，故应收账款周转率相对较低。

同行业上市公司中，汤臣倍健为行业龙头企业，主营业务为营养健康食品品牌运营；其品牌知名度高，对下游客户的议价能力较强，对大部分客户采用现款结算的交易模式，因此应收账款周转率较高。报告期内，威海百合主要服务于中小客户，为控制回款风险与大部分中小客户采用现款结算的交易模式进行交易，因此应收账款周转率高于行业平均水平。新诺威的收入主要来源于咖啡因类产品，该等产品的客户主要为百事可乐集团、可口可乐集团等大型客户，会给予该等大客户相对较长的信用期，故导致应收账款周转率相对较低。

2、存货周转率

报告期各期，公司存货周转率分别为 5.10、4.95、4.90 和 4.04。

公司存货周转率优于可比上市公司，具体对比情况如下：

单位：次/年

公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
汤臣倍健	2.47	2.55	2.57	2.69
金达威	2.13	3.6	3.45	3.45
威海百合	-	3.21	3.51	3.28
新诺威	3.99	4.83	5.2	5.84
行业平均	2.86	3.55	3.68	3.82
仙乐健康	4.04	4.90	4.95	5.10

注：1、可比公司财务数据来源于 Wind；

2、威海百合为已申报、在审 IPO 企业，其 2020 年 1-9 月财务数据尚未公开。

公司存货周转率高于行业平均水平，主要系公司实行“以销定产”的生产模式，按照实际订单安排生产计划，因此公司存货保持在较低的水平，存货周转率较高。

（六）财务性投资

最近一期末，公司未持有交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。

七、经营成果分析

报告期内公司营业收入、营业利润及净利润具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	金额	增减	金额	增减	金额
营业收入	145,334.04	157,956.23	-0.99%	159,539.96	19.91%	133,046.49
营业利润	22,397.03	15,169.25	-33.54%	22,823.81	81.30%	12,588.68
净利润	18,604.73	14,252.53	-29.87%	20,322.53	94.85%	10,429.99

报告期内，公司各项业务经营稳健，主营业务收入贡献稳定，营业收入、营业利润、净利润各项盈利指标均维持良好状况。2019年，国内营养健康食品市场面临较为严峻的外部环境。2019年初13部门联合开展针对“保健”市场乱象的“百日行动”，营养健康食品行业受到一定影响。部分客户因无法预计“百日行动”对行业短期影响程度而收缩或取消推广计划，导致2019年度营业收入及营业利润、净利润有所下降。2020年1-9月，公司收到订单较多，营业收入及净利润同比分别增长24.49%、55.90%。

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	金额	增减	金额	增减	金额
营业收入	145,334.04	157,956.23	-0.99%	159,539.96	19.91%	133,046.49

报告期内各期，公司营业收入分别为133,046.49万元、159,539.96万元、157,956.23万元和145,334.04万元，整体保持上升的态势。2020年1-9月，随着马鞍山生产基地营养软糖项目完成订单转移和产能释放、马鞍山生产基地功能饮品项目完成建设和试产，公司销售收入同比保持较快增长，发展形势良好。

报告期内，公司营业收入的构成及其变动分析如下：

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	143,629.03	98.83%	152,161.81	96.33%	153,919.28	96.48%	130,625.20	98.18%
其他业务收入	1,705.01	1.17%	5,794.42	3.67%	5,620.68	3.52%	2,421.28	1.82%
营业收入合计	145,334.04	100.00%	157,956.23	100.00%	159,539.96	100.00%	133,046.49	100.00%

如上表所示，报告期各期，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为98.18%、96.48%、96.33%和98.83%，主营业务突出。公司的主营业务收入主要为营养健康食品的销售收入，其他业务收入主要为技术服务收入、材料销售收入、网胶等边角料销售收入等。

（1）主营业务收入变动分析

报告期各期，公司主营业务收入分别为130,625.20万元、153,919.28万元、152,161.81万元和143,629.03万元，收入总体上呈现增长的良好态势。报告期内公司在片剂、粉剂、软糖等多种剂型领域不断创新发展，同时加深了包括葛兰素史克公司、Now Health Group, Inc.、美乐家（中国）日用品有限公司、安琪酵母股份有限公司等在内的国内外知名企业的合作，有力推动了公司的业绩逐步增长。

（2）主营业务收入构成分析

公司产品按照产品形态可以分为软胶囊、片剂、粉剂、软糖、功能饮品及其他，按照产品形态分类，报告期内公司主营业务收入的产品构成如下：

单位：万元

产品	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
软胶囊	65,342.59	45.49%	82,256.32	54.06%	87,048.87	56.55%	80,019.29	61.26%
片剂	20,622.30	14.36%	26,604.27	17.48%	25,629.67	16.65%	19,854.86	15.20%
粉剂	22,202.26	15.46%	24,058.67	15.81%	27,826.18	18.08%	18,021.07	13.80%
软糖	20,580.94	14.33%	11,675.20	7.67%	8,414.99	5.47%	8,999.20	6.89%
功能饮品	12,648.42	8.81%	4,825.22	3.17%	3,299.76	2.14%	2,229.00	1.71%
其他	2,232.52	1.55%	2,742.12	1.80%	1,699.80	1.10%	1,501.77	1.15%
合计	143,629.03	100.00%	152,161.81	100.00%	153,919.28	100.00%	130,625.20	100.00%

软胶囊系列产品为公司的核心剂型。报告期内各期公司软胶囊系列产品的销售收入分别为 80,019.29 万元、87,048.87 万元、82,256.32 万元和 65,342.59 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 61.26%、56.55%、54.06% 和 45.49%。

报告期各期，片剂系列产品的销售收入分别为 19,854.86 万元、25,629.67 万元、26,604.27 万元和 20,622.30 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 15.20%、16.65%、17.48% 和 14.36%，呈现较快增长趋势。

报告期内，公司粉剂类产品的销售收入分别为 18,021.07 万元、27,826.18 万元、24,058.67 万元和 22,202.26 万元，占公司主营业务收入比例分别为 13.80%、18.08%、15.81% 和 15.46%。

软糖系列产品为公司的推广剂型。报告期内，公司软糖类产品的销售收入分别为 8,999.20 万元、8,414.99 万元、11,675.20 万元和 20,580.94 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 6.89%、5.47%、7.67% 和 14.33%。2020 年 1-9 月，软糖收入同比增长原因为报告期内订单增加，马鞍山生产基地一期软糖项目达产，因此软糖收入提升。

报告期内，公司功能饮品的销售收入分别为 2,229.00 万元、3,299.76 万元、4,825.22 万元和 12,648.42 万元，占公司主营业务收入比例分别为 1.71%、2.14%、3.17% 和 8.81%。马鞍山功能饮品生产线于 2020 年 4 月份投产，功能饮品产销量同比增长较多。

其他主要包括硬胶囊等产品销售收入。

2、主营业务收入的地区分布

报告期内公司主要收入的地区分布如下：

单位：万元

地区	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
北美洲	17,731.45	12.35%	16,142.69	10.61%	11,001.90	7.15%	8,857.14	6.78%
欧洲	34,622.53	24.11%	39,507.46	25.96%	40,389.12	26.24%	37,958.67	29.06%
其他	3,627.05	2.53%	3,359.27	2.20%	3,983.24	2.60%	4,606.02	3.53%
境外合计	55,981.04	38.98%	59,009.43	38.78%	55,374.27	35.98%	51,421.83	39.37%

华东地区	31,878.17	22.19%	34,413.70	22.62%	47,370.61	30.78%	32,681.85	25.02%
华南地区	31,975.95	22.26%	31,827.46	20.92%	26,703.61	17.35%	21,768.36	16.66%
华北地区	13,221.19	9.21%	8,421.59	5.53%	9,217.46	5.99%	11,466.55	8.78%
其他	10,572.68	7.36%	18,489.63	12.15%	15,253.33	9.90%	13,286.62	10.17%
境内合计	87,647.99	61.02%	93,152.38	61.22%	98,545.01	64.02%	79,203.38	60.63%
主营业务收入	143,629.03	100.00%	152,161.81	100.00%	153,919.28	100.00%	130,625.20	100.00%

报告期各期，公司境内销售收入分别 79,203.38 万元、98,545.01 万元、93,152.38 万元和 87,647.99 万元，境内销售收入占主营业务收入比重分别为 60.63%、64.02%、61.22%和 61.02%，保持稳定趋势。

公司境内主要客户集中于华东地区及华南地区，报告期各期上述区域合计销售额占公司境内销售收入比重约 70%，上述区域经济发展水平较高，营养健康食品市场规模较大、增长较快。

报告期各期，公司境外销售收入分别为 51,421.83 万元、55,374.27 万元、59,009.43 万元和 55,981.04 万元。境外销售收入占主营业务收入比重分别为 39.37%、35.98%、38.78%和 38.98%。公司在报告期内对单一境外客户销售收入占主营业务收入比例均未超过 10%，公司对单一境外客户不存在重大依赖。

公司境外主要销售区域为欧洲及北美洲，报告期各期上述区域合计销售收入占境外销售收入比重分别约 90%，公司对欧洲地区销售额较大的市场包括德国、英国、意大利、丹麦、捷克等。

（二）营业成本分析

1、营业成本的构成

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	96,415.60	99.65%	104,548.12	98.71%	103,790.30	99.57%	88,724.34	99.52%
其他业务成本	339.12	0.35%	1,371.02	1.29%	449.72	0.43%	426.01	0.48%
营业成本	96,754.72	100.00%	105,919.14	100.00%	104,240.02	100.00%	89,150.35	100.00%

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成，各报告期公司主营业务成本分别为 88,724.34 万元、103,790.30 万元、104,548.12 万元和 96,415.60 万元，主营业务成本占营业成本的比例均超过 98%，与收入结构相匹配。

2、主营业务成本构成

(1) 营业成本构成情况

按照产品形态分类，报告期内公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

剂型	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	成本	占比
软胶囊	46,687.63	48.42%	57,401.00	54.90%	60,057.28	57.86%	56,508.92	63.69%
片剂	10,418.57	10.81%	14,520.55	13.89%	14,616.77	14.08%	11,647.11	13.13%
粉剂	16,570.70	17.19%	17,380.59	16.62%	20,334.70	19.59%	13,039.70	14.70%
软糖	12,688.56	13.16%	9,879.39	9.45%	5,201.16	5.01%	4,875.29	5.49%
功能饮品	8,839.76	9.17%	3,836.17	3.67%	2,786.07	2.68%	1,960.08	2.21%
其他	1,210.39	1.26%	1,530.42	1.46%	794.31	0.77%	693.25	0.78%
主营业务成本	96,415.60	100.00%	104,548.12	100.00%	103,790.30	100.00%	88,724.34	100.00%

报告期内公司主营业务成本主要由软胶囊、片剂的成本构成。

2019年度，软糖营业成本上涨原因是公司的软糖产品生产陆续由汕头迁移至马鞍山，而投产及转移期间试生产、固定摊销等相关费用较大，导致成本上涨。功能饮品营业成本2019年同比上涨原因是汕头生产基地2019年新投产袋装功能饮品生产线，产品产量增加。其他剂型营业成本2019年同比上涨原因是收入增长。

(三) 毛利率分析

1、综合毛利率

报告期内公司毛利率具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
综合毛利	48,579.32	52,037.08	55,299.94	43,896.14
综合毛利率	33.43%	32.94%	34.66%	32.99%

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务毛利	47,213.43	47,613.69	50,128.98	41,900.86
主营业务毛利率	32.87%	31.29%	32.57%	32.08%

报告期内，公司综合毛利分别为 43,896.14 万元、55,299.94 万元、52,037.08 万元和 48,579.32 万元，综合毛利率分别为 32.99%、34.66%、32.94% 和 33.43%，整体较为稳定。

2、主营业务毛利率

按照产品形态分类，报告期内公司主营业务毛利率具体情况如下：

剂型	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
软胶囊	28.55%	-1.67%	30.22%	-0.79%	31.01%	1.63%	29.38%
片剂	49.48%	4.06%	45.42%	2.45%	42.97%	1.63%	41.34%
粉剂	25.36%	-2.40%	27.76%	0.84%	26.92%	-0.72%	27.64%
软糖	38.35%	22.97%	15.38%	-22.81%	38.19%	-7.64%	45.83%
功能饮品	30.11%	9.61%	20.50%	4.93%	15.57%	3.51%	12.06%
主营业务毛利率	32.87%	1.58%	31.29%	-1.28%	32.57%	0.49%	32.08%

报告期内公司各剂型产品毛利率有所波动，主要系各年度销售细分产品品类结构差异所致。

2019 年度公司软糖产品毛利率较 2018 年度大幅下降，主要由于 2018 年 9 月安徽仙乐马鞍山工厂投产后，软糖订单逐渐由仙乐健康母公司转移到马鞍山。安徽仙乐 2019 年度的软糖产量较少，制造费用分摊比例较高；同时，安徽仙乐软糖生产线运行时间短、新生产线在运行磨合期间产品损耗率较高。综合上述原因，2019 年度发行人软糖产品成本上升，毛利率下降。2020 年 1-9 月，公司软糖产品毛利率上升较多，主要系由于 2020 年 1-9 月公司订单增加，马鞍山生产基地一期软糖项目产能充分释放，按照产品分摊的制造费用下降导致单位成本有所下降，因此软糖毛利率提升。2020 年 1-9 月，公司功能饮品产品毛利率上升较多，主要系由于马鞍山功能饮品生产线于 2020 年 4 月份投产，功能饮品产量增加。

3、同行业上市公司的毛利率对比

报告期内，公司与可比上市公司的毛利率比较情况如下：

公司名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
汤臣倍健	65.41%	65.78%	67.66%	67.08%
金达威	55.74%	47.53%	52.06%	47.79%
威海百合	-	40.85%	38.88%	40.32%
新诺威	57.27%	51.31%	49.09%	48.87%
可比公司平均数	59.47%	51.37%	51.92%	51.02%
仙乐健康	33.43%	32.94%	34.66%	32.99%

注：1、可比公司财务数据来源于 Wind；

2、威海百合为已申报、在审 IPO 企业，其 2020 年 1-9 月财务数据尚未公开。

发行人报告期内综合毛利率与同行业上市公司差异原因主要是由于运营模式及所处细分领域的不同所致。汤臣倍健定位为生产及销售自有品牌膳食营养补充剂，自有品牌毛利率较高。金达威的主营业务为食品营养强化剂行业原料和保健食品终端产品的生产、销售业务，其主要产品为辅酶 Q10、VA、VD3、微藻 DHA、植物性 ARA；新诺威的主营业务是功能食品的研发、生产与销售，其主要产品为维生素 C 含片和咖啡因；威海百合约 30% 销售收入来源于自有品牌业务，70% 销售收入来源于合同生产业务。而发行人则专注于营养健康食品合同生产领域，报告期内对外提供合同生产服务产生的销售收入占比均超过 97%。

此外，发行人的主要客户为 B 端的知名营养保健食品生产商，上述可比公司以自有品牌产品销售为主、主要面向 C 端的消费者群体客户，且与发行人所处的细分领域不同。因此，发行人的毛利率水平低于上述可比公司的平均毛利率水平。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及期间费用率情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额/比率	金额/比率	增减	金额/比率	增减	金额/比率
销售费用	10,085.37	12,953.67	19.41%	10,847.74	4.32%	10,398.72

项目	2020年1-9月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额/比率	金额/比率	增减	金额/比率	增减	金额/比率
销售费用率	6.94%	8.20%	1.40%	6.80%	-1.02%	7.82%
管理费用	13,758.48	15,793.62	22.05%	12,940.25	8.27%	11,951.77
管理费用率	9.47%	10.00%	1.89%	8.11%	-0.87%	8.98%
研发费用	4,997.56	6,578.50	6.00%	6,206.27	36.37%	4,551.21
研发费用率	3.44%	4.16%	0.27%	3.89%	0.47%	3.42%
财务费用	-21.89	1,154.69	-13.59%	1,336.36	-48.22%	2,581.06
财务费用率	-0.02%	0.73%	-0.11%	0.84%	-1.10%	1.94%
期间费用合计	28,819.52	36,480.47	16.44%	31,330.63	6.27%	29,482.76
期间费用率	19.83%	23.10%	3.46%	19.64%	-2.52%	22.16%

报告期内，公司期间费用总额分别为 29,482.76 万元、31,330.63 万元、36,480.47 万元和 28,819.52 万元，期间费用率分别为 22.16%、19.64%、23.10% 和 19.83%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
市场宣传费	833.86	2,235.08	1,306.31	1,132.23
工资薪酬	4,145.39	5,041.13	4,431.88	4,190.57
广告投放费	678.46	991.57	826.14	899.83
物流费	3,242.52	2,592.85	2,252.59	2,160.24
差旅费	297.60	1,171.73	1,237.67	1,391.89
咨询服务费	262.03	178.69	72.25	72.14
办公费	231.16	125.57	120.64	122.85
业务招待费	93.18	225.30	169.83	143.34
房租水电费	123.59	224.91	255.14	174.37
其他	177.57	166.83	175.28	111.25
合计	10,085.37	12,953.67	10,847.74	10,398.72

报告期内，公司销售费用主要由工资薪酬、市场宣传费、物流费、差旅费、业务招待费及房租水电费构成。报告期各期，公司销售费用分别为 10,398.72 万

元、10,847.74 万元、12,953.67 万元和 10,085.37 万元。销售费用规模呈增长趋势，与业务规模呈正比。

2019 年度，公司在吸引核心人才、市场宣传推广等方面加大投入，致使当年人力成本、市场宣传费增加。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
工资薪酬	6,026.65	7,526.97	6,948.30	6,653.79
办公费	1,498.07	1,887.09	1,459.93	1,186.18
中介服务费	1,899.34	1,472.16	953.80	1,124.19
折旧摊销	1,477.77	1,499.27	1,359.46	1,245.11
房租水电费	508.07	577.32	518.87	488.26
资产损失	448.76	814.92	205.84	28.46
差旅费	234.11	617.31	542.39	523.37
装修修理费	815.08	519.13	334.11	152.13
业务招待费	77.10	280.69	183.89	164.78
招聘费用	174.43	385.86	292.57	309.52
股份支付	146.96	-	-	-
其他	452.15	212.89	141.08	76.00
合计	13,758.48	15,793.62	12,940.25	11,951.77

由上表可知，报告期各期，公司管理费用金额分别为 11,951.77 万元、12,940.25 万元、15,793.62 万元和 13,758.48 万元，呈现增长趋势，与营业收入的增长基本保持匹配。

报告期内，办公费、折旧费的增长原因主要系新增加子公司以及公司业务快速增长所致。

2019 年度，公司引进多名管理人员导致工资薪酬、办公费用和招聘费用增加；公司对过期的营养保健食品进行报废处理，导致资产损失的金额较大。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
人员工资	2,745.49	3,011.45	2,323.87	2,133.83
材料费用	1,937.10	2,399.30	2,878.08	1,324.23
自行开发的无形资产摊销	150.28	334.21	404.78	246.45
其他	164.69	833.53	599.54	846.70
合计	4,997.56	6,578.50	6,206.27	4,551.21

报告期内，公司研发费用分别为 4,551.21 万元、6,206.27 万元、6,578.50 万元和 4,997.56 万元。研究及开发费用持续增长，主要系公司坚持以“技术创新”为战略导向，持续加大研发投入所致。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	152.14	-695.02%	1,380.59	119.56%	1,329.01	99.45%	1,119.21	43.36%
减：利息收入	747.29	-3413.84%	342.50	29.66%	63.42	4.75%	140.45	5.44%
汇兑损益	30.13	-137.64%	-246.16	-21.32%	-262.80	-19.67%	1,316.16	50.99%
手续费及其他	543.13	-2481.18%	362.76	31.42%	333.57	24.96%	286.15	11.09%
合计	-21.89	100.00%	1,154.69	100.00%	1,336.36	100.00%	2,581.06	100.00%

2017年-2019年，公司财务费用基本保持平稳。2020年1-9月，公司财务费用减少，主要系由于2020年1-9月公司银行借款减少导致利息支出减少，同时银行存款增加导致利息收入增加所致。

（五）利润变化分析

报告期内，公司盈利数据及指标如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售收入	145,334.04	157,956.23	159,539.96	133,046.49

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售收入增长率	24.49%	-0.99%	19.91%	69.23%
营业利润	22,397.03	15,169.25	22,823.81	12,588.68
营业利润增长率	77.18%	-33.54%	81.30%	-86.51%
利润总额	22,115.95	15,689.82	23,038.22	13,058.87
利润总额增长率	69.40%	-31.90%	76.42%	-86.07%
归属于母公司股东的净利润	18,604.74	14,252.53	20,322.53	10,429.99
净利润增长率	55.90%	-29.87%	94.85%	-85.18%
扣除非经常损益后归属于母公司股东的净利润	16,129.72	13,043.35	19,042.93	10,358.14
扣非归属于母公司股东的净利润增长率	43.77%	-31.51%	83.85%	22.15%

注：2020年1-9月增长率系同比2019年1-9月数据。

相关分析请参见本节“发行人盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”、“（二）营业成本分析”和“（三）毛利率分析”部分。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量概况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	23,372.02	23,160.46	18,345.62	4,935.22
投资活动产生的现金流量净额	-10,180.66	-59,786.75	-23,867.61	7,124.96
筹资活动产生的现金流量净额	-5,386.55	68,087.61	1,251.88	-9,858.44
现金及现金等价物净增加额	7,379.86	31,679.83	-3,964.84	1,130.39

（一）经营活动现金流量分析

1、经营活动现金流量的变动情况

公司经营活动现金流量净额与净利润的关系如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	23,372.02	23,160.46	18,345.62	4,935.22
净利润	18,604.73	14,252.53	20,322.53	10,429.99
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值	1.26	1.63	0.90	0.47

2、报告期内经营活动现金流量和净利润的差异分析

报告期内，公司经营活动现金流量和净利润的差异分析具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
净利润	18,604.73	14,252.53	20,322.53	10,429.99
加：资产减值准备	-207.14	129.60	1,271.72	606.02
固定资产折旧	4,488.57	6,273.72	4,563.29	4,164.26
无形资产摊销	659.80	884.28	932.85	648.77
长期待摊费用的摊销	117.07	111.61	49.32	67.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	-12.90	0.55	-1.89
固定资产报废损失	14.64	119.30	288.90	3.34
公允价值变动损失	-	45.58	-	-
财务费用	-360.86	1,416.98	1,318.72	2,493.99
投资损失（减：收益）	-837.51	-305.25	-61.75	-
递延所得税资产减少	-798.38	-869.00	-1,109.14	-1,276.16
递延所得税负债增加	-	422.88	805.63	-
存货的减少（减：增加）	-6,692.17	1,881.91	-4,397.40	-3,885.41
经营性应收项目的减少（减：增加）	-1,393.76	-6,564.33	-5,085.54	-2,867.54
经营性应付项目的增加（减：减少）	9,777.04	5,499.57	-554.05	-5,447.64
其他	-	-126.01	-	-
经营活动产生的现金流量净额	23,372.02	23,160.46	18,345.62	4,935.22

2017年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异，主要系年末应交税费等经营性应付项目较上年末减少所致，2017年度公司支付了部分出售广东千林产生的所得税。

2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较小。2019年经营活动产生的现金流量净额占净利润比率较高，主要系2019年公司经营性应付项目增加所致。

2020年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异，主要系公司经营性应付项目增加以及存货余额增加共同所致。

报告期内，发行人经营活动现金流量净额及净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	151,306.42	167,283.10	174,035.92	143,893.39
收到的税费返还	1,585.59	1,150.35	783.81	1,170.04
收到的其他与经营活动有关的现金	2,667.00	1,326.54	1,749.13	648.59
经营活动现金流入小计	155,559.01	169,759.99	176,568.86	145,712.03
购买商品、接受劳务支付的现金	90,173.51	97,963.48	112,437.43	93,006.68
支付给职工以及为职工支付的现金	22,899.57	28,084.64	25,031.16	21,713.17
支付的各项税费	4,399.98	6,810.08	9,159.64	15,057.22
支付的其他与经营活动有关的现金	14,713.92	13,741.33	11,595.01	10,999.73
经营活动现金流出小计	132,186.99	146,599.53	158,223.24	140,776.81
经营活动产生的现金流量净额	23,372.02	23,160.46	18,345.62	4,935.22
当期净利润	18,604.73	14,252.53	20,322.53	10,429.99
经营活动产生的现金流量净额占净利润比率	125.62%	162.50%	90.27%	47.32%
经营活动产生的现金流量净额占净利润比率（调整后）	125.62%	162.50%	100.62%	143.86%

报告期各期，公司经营活动现金流量净额占净利润的比例分别为 47.32%、90.27%、162.50%和 125.62%；

2017 年度经营活动产生的现金流量净额占净利润比率为 47.32%，主要由于 2017 年度缴纳了 2016 年度企业所得税 10,069.10 万元，剔除企业所得税影响后经营活动产生的现金流量净额占净利润比率为 143.86%。

2018 年度经营活动产生的现金流量净额占净利润比率为 90.27%，主要系由于 2018 年度取得高新技术企业资格后企业所得税税率从 25% 变为 15% 影响当期所得税费用 2,089.23 万元所致，剔除上述影响后经营活动产生的现金流量净额占净利润比率为 100.62%。

2019 年度，公司经营活动产生的现金净流量与本年净利润差异 8,907.93 万元，主要是本期固定资产折旧、无形资产摊销和与筹资相关的财务费用合计为 8,574.98 万元。

扣除上述影响因素后，发行人报告期内各期经营活动产生的现金流量净额占净利润比率分别为 143.86%、100.62%、162.50%和 125.62%。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额主要构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	239,836.02	1,610.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	9.94	4.43	61.75	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	1.15	18.67	3.00	22.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	23,085.05
收到的其他与投资活动有关的现金	8,789.36	-	1,262.00	-
投资活动现金流入小计	248,636.47	1,633.10	1,326.75	23,107.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,843.25	16,689.85	23,932.36	15,982.29
投资所支付的现金	237,200.00	44,610.00	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	8,773.87	120.00	1,262.00	-
投资活动现金流出小计	258,817.12	61,419.85	25,194.36	15,982.29
投资活动产生的现金流量净额	-10,180.66	-59,786.75	-23,867.61	7,124.96

由上表可知，报告期内公司投资活动现金流量主要由“处置子公司及其他营业单位收到的现金净额”、“收到的其他与投资活动有关的现金”、“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”及支付的其他与投资活动有关的现金”组成。

报告期内，公司投资活动净现金流量分别为7,124.96万元、-23,867.61万元、-59,786.75万元和-10,180.66万元。2019年公司投资活动现金流出同比增加较多，主要是马鞍山生产基地袋装功能饮品生产线、马鞍山生产基地二期粉剂项目投入增加，以及购买理财产品所致。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额主要构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资所收到的现金	1.00	103,686.13	-	600.00
借款所收到的现金	1,611.27	1,543.04	27,160.14	23,900.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	524.61	554.25	5,460.84	17,579.90

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流入小计	2,136.88	105,783.42	32,620.98	42,079.90
偿还债务所支付的现金	5,087.04	33,653.14	21,582.79	26,565.33
分配股利或偿付利息所支付的现金	2,380.50	1,427.06	4,425.53	22,530.16
支付的其他与筹资活动有关的现金	55.90	2,615.60	5,360.78	2,842.84
筹资活动现金流出小计	7,523.44	37,695.80	31,369.10	51,938.33
筹资活动产生的现金流量净额	-5,386.55	68,087.61	1,251.88	-9,858.44

由上表可知，报告期内公司筹资活动现金流量主要由“借款所收到的现金”、“收到的其他与筹资活动有关的现金”、“偿还债务所支付的现金”、“分配股利或偿付利息所支付的现金”及“支付的其他与筹资活动有关的现金”等项目构成。

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-9,858.44万元、1,251.88万元、68,087.61万元和-5,386.55万元。报告期内，公司筹资活动流入主要为取得银行借款收到的现金；公司筹资活动流出主要为偿还银行借款支付的现金以及分配股利、利润或偿付利息支付的现金。2019年公司筹资活动现金流净额较大，主要是公司收到首次公开发行股票的募集资金所致。

九、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出主要为购买机器设备、电子设备及其他设备、运输工具、新建房屋建筑物支出、购置土地使用权以及新项目建设资金投入。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为15,982.29万元，23,932.36万元、16,689.85万元和12,843.25万元。公司重大资本性支出主要围绕主营业务进行，扩大公司的产能，符合公司战略发展方向，能够有力促进公司主营业务的发展和经营业绩的提高，报告期内不存在跨行业投资的情况。

（二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来重大资本性支出主要是本次募集资金投资项目支出。具体内容详见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。

十、技术创新分析

(一) 技术先进性及具体表现

公司研发投入取得了一定成果，公司掌握的核心技术如下：

序号	核心技术	产品应用	技术来源	生产技术所处的阶段	技术优势
1	功能性油脂软胶囊低过氧化值控制技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	有效隔绝功能性油脂与氧气的接触，使产品过氧化值远低于国家标准要求，确保产品的稳定性、质量及功效。
2	混悬软胶囊均匀分散及稳定生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	使油不溶性及油悬性功能成分均匀、稳定分散在内容物中，确保产品的均一性、稳定性。
3	微乳化软胶囊生产技术	用于含水溶性差的活性成分的软胶囊制剂以提高吸收率	自主开发	大批量生产	该技术产品将水难溶的活性成分采用特定的乳化系统进行乳化，有助于快速吸收，提高功效。
4	咀嚼软胶囊生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	掩盖功效成分的不愉快气味，方便食用。
5	肠溶软胶囊生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	针对软胶囊的柔软性及对热的敏感性，研究出适合软胶囊产品的包衣配方、参数，产品可以满足主要市场肠溶制剂的要求。适合于气味重易引起反胃或在胃酸中不稳定的产品。
6	高固含量软胶囊生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	提高混悬类软胶囊产品中内容物的固含量，在相同大小的产品中包含更高含量的功效成分，达到易于吞服、减少使用量等目的。
7	营养软糖生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	将软糖作为维生素、矿物质、叶黄素等功能性成分的新载体，确保功能性成分的均匀性、稳定性，确保产品的有效性。
8	低腥味Omega-3软糖生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	掩盖鱼油、藻油的腥味，制得口感好的Omega-3软糖产品。
9	高含量片剂生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	该技术使每个片剂中包含高含量的功能性成分，达到易于吞服、减少使用量、降低成本等目的。
10	泡腾片生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	制得的泡腾片可快速崩解，溶液透明澄清。
11	口感提升技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	该技术制成咀嚼片或固体饮料，掩盖功能性成分的不良气味，提升产品口感。
12	直饮粉生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	产品可以直接放入口腔中快速溶解，无需用水，方便使用和携带。
13	高活性益生菌生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	技术确保较少益生菌活性损失，确保益生菌产品的稳定性、质量及功效。
14	新型功能性饮料生产技术	保健食品、膳食补充剂	自主开发	大批量生产	通过特定工艺优化确保产品在有效内微生物指标符合要求，同时减少功效成分的损失，提升产品口感，确保产品质量及稳定性。

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

截至2020年9月30日，公司正在从事的研发项目及进展情况如下：

序号	新产品名称	启动时间	项目简介与目标	目前所处阶段
1	降糖类产品研发	2017.01.08	以肉桂、桑叶、铬、锌、硒为主要原料，通过多靶点多通道作用，控制餐后血糖水平，降低前驱糖尿病转化为糖尿病的风险，同时改善营养状况，预防糖尿病并发症的发生和发展。	已有部分产品实现销售
2	维生素矿物质新型胶基软糖的研发	2017.1.10	采用植物性胶体，开发不同于明胶软糖，提高软糖耐温、外观等性能，同时将维生素矿物质与软糖结合。	已有部分产品实现销售
3	植物胶软胶囊研究及改进	2017.01.01	突破传统明胶软胶囊局限，采用植物来源的物料，多种方案，替代明胶，制作成植物来源的软胶囊胶皮。同时不断进行工艺优化，提高生产效率及收率。	已有部分产品实现销售
4	咀嚼软胶囊的研究及改进	2017.01.01	研究适合咀嚼、口感优良的软胶囊配方，使软胶囊可以直接咀嚼使用，方便使用，更受消费者的喜爱。同时不断进行配方工艺的优化研究，提升口感，提高生产效率。	已有部分产品实现销售
5	袋装功能性口服液及果冻的研制	2017.01.01	开发具有特定功能的袋装口服液及果冻，配方中不添加防腐剂，通过先进工艺确保产品功能性成分的稳定性及微生物等指标符合要求。具有良好的口感及轻便、容易携带的优势。	已有部分产品实现销售
6	植物提取物健康产品的研制	2018.09.01	通过植物提取物的制剂研究，功能验证，开发具有抗氧化、缓解体力疲劳等功能的植物提取物产品。	已有部分产品实现销售
7	粉剂产品的粉体学、风味及工艺研究	2018.09.01	通过对粉体、粉体学的研究，结合产品风味、生产工艺与设备匹配性，分析产品的粉体特性与生产参数的关系，确认适配生产的配方组成。准确检测原料、产品的粉体特性参数并进行科学分析，结合生产工艺，改善产品的流动性、风味、均匀性，开发出风味良好、生产适配的新产品	已有部分产品实现销售
8	成人免疫健康产品的研制	2018.09.01	从新原料调查、配方设计、剂型筛选、工艺技术等方面开展研发工作，研制出针对成人的安全高效、剂型多样、质量稳定的免疫健康产品。	已有部分产品实现销售
9	胶原蛋白类产品的研制	2019.1	项目精选优质原料、采取独特的工艺技术、专门针对不同人群设计，研制出针对成人的安全高效、剂型多样、质量稳定、携带方便、口感更佳的胶原蛋白类产品。	小试试验阶段
10	益生菌补充剂的研制	2019.1	本项目对益生菌菌株进行筛选，通过不同产品形式、工艺条件、包装材料、以及储存条件的研究，研制出科学、高品质、具有差异化的益生菌补充剂产品。	小试试验阶段
11	运动类产品的研制	2019.1	针对巨大的运动营养产品市场需求，本项目通过前期市场调研，结合公司自身优势，对不同种类的运动营养产品进行研究和开发，指导风味、工艺应用并最终开发出风味佳、产业生产适配的运动营养产品。	小试试验阶段
12	益生元与膳食纤维营养产品的研制	2019.1	依据医学生理理论和临床研究数据，结合不同益生元、膳食纤维的功效特点，筛选与之有协同作用的功效原料（如益生菌，植提类），研发出更具宣传性、更有卖点、更受欢迎、更多样化的益生元、膳食纤维产品。	小试试验阶段

序号	新产品名称	启动时间	项目简介与目标	目前所处阶段
13	矿物质风味优化研究及其产品开发	2019.1	本项目对国内外矿物质原料进行筛选,通过不同的原料、辅料、矫味剂搭配,以及不同产品形式、工艺条件等研究,研制出口感优良,无砂砾感、无苦涩腥等异味的矿物质补充剂产品。	小试试验阶段

(三) 保持持续技术创新的机制和安排

1、研发机构设置

公司研发团队是由经验丰富且富有创新意识的营养师、生物工程师、执业药师等专业技术人员组成。研发中心实行总经理领导下的主任负责制,负责公司运营与技术的副总经理担任研发技术中心的主任。研发中心特设立研发中心技术委员会,该委员会作为公司技术规划及决策机构,负责对重要技术规划及事项进行论证、决策及实施,同时牵头开展研发体系管理制度流程搭建,推动研发中心重大项目开展。

公司也引入高校科研团队加入公司研发项目,与华南理工大学合作共同开展膳食补充剂用原料的合作开发研究;携手广东以色列理工学院,开展保健食品、营养食品的稳定性研究项目;与江南大学签订合作协议,合作进行营养健康食品相关动物学实验研究。

2、创新激励制度建设

公司制定了完善的保障制度和研发激励机制,进一步提高新产品研发技术团队的工作积极性和工作效率,不断开发出符合市场消费潮流以及受到消费者喜好的新产品。具体措施主要包括:首先,充分保障研发人员的技术指导权、信息知悉权和项目自主权;其次,公司与主要研发人员签订《保密协议》与《竞业禁止协议》,要求研发人员遵守知识产权保护相关义务;再次,与研发人员分别签订绩效合同,明确项目绩效考核范围和体系,鼓励在职人员深造和提供培训等。

公司制定了《项目奖励制度》、《专利申请流程及专利奖励制度》、《研究人员考核制度》等内部管理制度,激励员工技术创新和技术改进。公司为年度新增效益或节约成本的项目颁发项目奖励。公司对通过国家、省市项目验收的科技项目、获得新批文的研究项目、获得专利的项目以及提高经济效益的科研项目进行研发奖励,鼓励创新。

十一、关于填补本次向不特定对象发行可转债摊薄即期回报的影响分析及应对措施

（一）主要假设条件及测算说明

1、假设宏观经济环境、产业政策、公司所处行业发展情况及公司经营环境等方面没有发生重大不利变化；

2、假设本次向不特定对象发行可转换公司债券的发行方案于 2020 年 12 月末实施完毕，最终完成时间以经中国证监会同意注册后实际发行完成时间为准；

3、本次发行的可转债期限为 6 年，分别假设截至 2021 年 6 月 30 日全部转股和截至 2021 年 12 月 31 日全部未转股。该转股完成时间仅为估计，最终以可转债持有人完成转股的实际时间为准；

4、假设本次募集资金总额为 102,489.29 万元，不考虑扣除发行费用等因素的影响。本次可转换公司债券发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门同意注册、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定；

5、假设本次可转换公司债券的转股价格为 97.71 元/股（该价格为公司第二届董事会第二十次会议召开日，即 2020 年 10 月 10 日前二十个交易日公司股票交易均价与前一个交易日公司股票交易均价的孰高值）。该转股价格仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，并不构成对实际转股价格的数值预测；

6、假设本次转股数量为 10,489,174 股，转股完成后公司总股本将增至 130,489,174 股。本次可转换公司债券的发行规模仅为估计值，最终以经中国证监会同意注册发行的数量和实际发行数量为准；

7、在预测公司本次发行后总股本时，以 2020 年 9 月 30 日公司总股本 120,000,000 股为基数，不考虑除本次发行股份数量之外的因素对本公司股本总额的影响；

8、不考虑本次发行募集资金到位后对公司生产经营、财务状况（如营业收入、财务费用、投资收益）等方面的影响，亦不考虑本次发行可转债利息费用的影响；

9、公司 2019 年度归属于母公司所有者的净利润为 14,252.53 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 13,043.35 万元。假设公司 2020 年度归属于母公司所有者的净利润与 2019 年度持平；假设公司 2021 年度归属于母公司所有者的净利润较 2020 年分别持平、增长 10% 和增长 20%；

10、假设 2020 年及后续年度，公司非经常性损益金额与 2019 年度持平；

11、假设不考虑公司股权激励产生的影响。

上述假设仅为测试本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2020 年、2021 年经营情况及趋势的判断，亦不构成对公司 2020 年、2021 年的业绩盈利预测，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。公司盈利情况及所有者权益数据最终以会计师事务所审计的金额为准。

（二）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次发行对主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	
		截至 2021 年 12 月 31 日 全部未转股	截至 2021 年 6 月 30 日全部转股
总股本（股）	120,000,000	120,000,000	130,489,174
假设 1：公司 2020 年度扣非前后归属于母公司所有者的净利润与 2019 年度持平，公司 2021 年度扣非前后归属于母公司所有者的净利润较 2020 年度增长 0%			
归属于母公司所有者的净利润（元）	142,525,251.97	142,525,251.97	142,525,251.97
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	130,433,504.15	130,433,504.15	130,433,504.15
基本每股收益（元/股）	1.19	1.19	1.14
稀释每股收益（元/股）	1.19	1.14	1.14
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.09	1.09	1.04
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.09	1.04	1.04
假设 2：公司 2020 年度扣非前后归属于母公司所有者的净利润与 2019 年度持平，公司 2021 年度扣非前后归属于母公司所有者的净利润较 2020 年度增长 10%			
归属于母公司所有者的净利润（元）	142,525,251.97	156,777,777.17	156,777,777.17
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	130,433,504.15	143,476,854.57	143,476,854.57
基本每股收益（元/股）	1.19	1.31	1.25
稀释每股收益（元/股）	1.19	1.25	1.25

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	
		截至 2021 年 12 月 31 日 全部未转股	截至 2021 年 6 月 30 日全部转股
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.09	1.20	1.15
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.09	1.15	1.15
假设 3：公司 2020 年度扣非前后归属于母公司所有者的净利润与 2019 年度持平，公司 2021 年度扣非前后归属于母公司所有者的净利润较 2020 年度增长 20%			
归属于母公司所有者的净利润（元）	142,525,251.97	171,030,302.36	171,030,302.36
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	130,433,504.15	156,520,204.98	156,520,204.98
基本每股收益（元/股）	1.19	1.43	1.37
稀释每股收益（元/股）	1.19	1.37	1.37
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.09	1.30	1.25
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.09	1.25	1.25

注：1、上述测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司经营情况的影响。

2、基本每股收益、稀释每股收益系按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）规定计算。

（三）关于本次发行可转换公司债券摊薄即期回报的风险提示

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司每股收益将产生一定的摊薄作用。另外，本次向不特定对象发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次向不特定对象发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

因此，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

（四）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司从事募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金项目与现有业务的关系

公司实施本次募集资金投资项目，为立足于公司现有产能结构状况，对现有

生产产能的扩大进行及时布局，满足不断增长的市场需求，同时基于内外部业务需求，加强公司的基础研发能力，以及提升公司数字化运营与管理能力。公司将通过募集资金的投入，完善产品结构，在继续巩固并深化现有生产工艺技术的基础上，开拓新的研发领域，增加产品的技术含量和附加值，提升公司的知名度和市场影响力，提高公司的核心竞争力。

2、公司从事募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况

在市场方面，公司逐年加大参加国内外知名营养健康食品展会、协会及客户活动的投入，并通过相关营销活动进行市场推广，实现品牌形象的良好传播。作为营养健康食品行业的领军企业之一，公司的优质产品和服务积累了广泛的市场口碑，树立了良好的市场形象。公司主要客户涵盖了国内外知名医药与营养健康食品企业。

在研发技术方面，公司自成立以来始终重视产品的各项研究开发，目前已构建一套完善的营养健康食品研究开发体系和有效的成果产业化系统，开展新型动植物资源的生物活性研究，提升动植物资源的利用率和功能性研究。

在人才储备方面，公司经过多年的发展，已经建设了一支由技术研发人员、生产人员及质量管理人员、营销人员、运营管理人员组成的成熟稳定的团队。由技术骨干组成的专业技术团队，具有较强的技术研发和自主创新能力，且核心人员大多具有多年的药企从业经历，在产品研发、工艺设计及检测方法方面积累了丰富的经验。

（五）本次向不特定对象发行可转债摊薄即期回报的相关填补措施

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报。

1、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》并结合《公司章程》和实际情况，公司制定了相关的募集资金管理办法，对募集资金的专户存储、使用、管理和监管进行了明确的规定，保证募集资金合理规范使用，积极配合保荐机构和监管银行对募集资金使用的检查和

监督、合理防范募集资金的使用风险。

2、加快募集资金投资项目实施进度，提高资金使用效率

本次发行募投项目紧紧围绕公司主营业务，符合国家相关产业政策、行业发展趋势及公司未来整体战略发展方向，具有较好的市场前景和盈利能力。通过本次发行募集资金投资项目的实施，公司将不断优化业务结构，增强公司核心竞争力以提高盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，提高资金使用效率，争取募集资金投资项目早日建成并实现效益。

3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

公司将进一步加强经营管理和内部控制，全面提升经营管理水平，提升经营和管理效率，控制经营和管理风险。

4、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司拟根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关规定，进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。同时，为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，在增强现金分红的透明度和可操作性，公司现已制定了《未来三年（2020-2022年）股东分红回报规划》，建立了健全有效的股东回报机制，重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。

未来经营结果受多种宏微观因素影响，存在不确定性，公司对制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（六）公司董事、高级管理人员以及公司实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）等文件的要求，公司全体董事、高级管理人员，实际控制人对公司发行摊薄即期回报采取填补措施事宜做出以下承诺：

1、公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：

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

（2）承诺对个人的职务消费行为进行约束；

（3）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

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

（5）承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本承诺出具日后至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按中国证监会规定出具补充承诺；

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

2、公司控股股东、实际控制人根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行还做出如下承诺：

（1）本公司 / 本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（2）自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完

毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司 / 本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

(3) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司 / 本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司 / 本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

十二、本次发行对公司的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次发行可转债前后，公司的主营业务未发生改变。

本次发行可转债募集资金投资项目为建设马鞍山生产基地扩产项目、华东研发中心建设项目、数字信息化建设项目以及补充流动资金。建成后，公司营养软糖、功能饮品及粉剂产能将进一步扩大。新产能有利于增强公司产品供应能力，巩固和提升公司在 B 端市场占有率；同时，产能的扩大有利于进一步增强规模效应，降低单位成本，提升公司盈利能力。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目建成投产后，公司主营业务收入与净利润将进一步增加，公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步提升，财务状况将得到完善，有利于增强公司资本实力和抗风险能力。

(三) 本次发行对公司控制权的影响

截至本募集说明书签署日，林培青、陈琼两人合计控制公司 41.57% 的股份，为公司实际控制人。

本次发行完成后，公司实际控制人不变。

第七节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

仙乐健康本次向不特定对象发行可转换公司债券，拟募集资金不超过 102,489.29 万元（含 102,489.29 万元），募集资金将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
一	马鞍山生产基地扩产项目	72,005.64	69,585.63
二	华东研发中心建设项目	10,531.66	10,531.66
三	数字信息化建设项目	7,700.00	7,372.00
四	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
	合计	105,237.30	102,489.29

本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）营养健康食品行业市场规模大，并保持增长态势

随着消费者的健康与保健意识日益提升以及对功能性食品深入了解，消费者对营养健康食品的需求稳步提升，导致营养健康食品的市场规模持续增长。根据 Nutrition Business Journal 发布的《2019 年全球膳食补充剂行业报告》，2018 年全球膳食补充剂行业市场规模已达到 1,360 亿美元，预计未来三年还将保持年均约 6.00% 增速。根据 Euromonitor 的研究数据，中国营养健康食品行业 2014 年至 2018 年复合增速达 10.00%。虽然 2019 年的增速受到“百日行动”的影响有所下降，但中国市场规模仍达到 1,785.00 亿元人民币。营养健康食品行业属于朝阳行业且具有较大市场规模。

另一方面，《“健康中国 2030”规划纲要》提出“健康生活”的概念，由国家制定实施国民营养计划，深入开展食物营养功能评价研究，并全面普及膳食营养知识，发布适合不同人群特点的膳食指南。对重点区域、重点人群实施营养干预，着重解决微量营养素缺乏等问题。支持和鼓励健康产业的发展已成为国家的长期

政策，借助这一政策性利好，营养健康食品行业更是备受关注和重视，前景广阔。众多品牌商为抢占市场，加快在本行业中的布局，往往愿意投入更多的资源进行市场研究、品牌建设、产品营销及市场渠道拓展。

（二）品牌商与生产商分工合作、协同发展

营养健康食品行业涉及到产品设计、配方研究、产品生产、产品注册或备案、供应链管理、质量管控、市场推广等方面，随着行业整体发展壮大，行业内企业专业化分工明显。在欧美等发达市场，合同生产是一种常见的业务模式，品牌商与生产服务提供商之间形成了互相依存、相互促进、协同发展的关系。品牌商经营重点在于市场研究、产品营销和推广及渠道的管理和拓展；生产服务提供商的重点在于配方研究、产品生产、质量管控及供应链管理。这种合作分工可以实现良好的资源配置，通过生产商的规模效益降低产品开发和生产成本，为双方创造更高的经济效益，推动行业发展。

（三）市场集中度低，新锐品牌涌现，需要 B 端企业支持

从全球市场来看，欧美市场品牌整体分散度较高（CR3<15.00%），其中大部分品牌商需要 B 端企业的服务。B 端代表型企业为北美的 Pharmative LLC，其业务营收约占 40.00%，2019 年为 6.70 亿美元（约 46.00 亿人民币）。2019 年中国营养健康食品前三大品牌的市场占有率为 22.96%，市场集中度低。近年来，中国年轻人群对于健康产品的消费需求催生了新的产品市场，新锐品牌不断涌现。这类品牌往往聚焦年轻人群的新需求，在营销和渠道上勇于创新，其中一些佼佼者快速建立了自己的品牌影响力。但由于没有前期产品研发和产能储备，部分品牌商对行业法规和产品发展规划相对模糊，需要 B 端企业提供产品线规划、配方开发、产品生产和营销支持等服务。

（四）消费趋势从“药品态”向“食品态”发展，品牌企业扩展产品品类时需要 B 端企业支持

近年来，营养健康食品正在悄然经历从传统的硬胶囊、软胶囊等偏药品形态向营养软糖、功能饮品、固体饮料等偏食品形态转变。具有健康价值、科学基础、安全质优、愉悦体验的食品形态的健康产品深受市场欢迎。在这种趋势下，传统品牌企业也需要拓展新产品从而加入新兴健康食品的竞争。新品类的产品研究和

开发需要专门的产品团队和时间培育市场。此外，自建生产线可能还会面临产能利用率不足和生产成本较高的风险。因此品牌客户在拓展产品品类时，也会更倾向于与 B 端企业合作，通过借助 B 端企业的研发和生产平台快速进入市场。

综上所述，B 端市场对食品态营养健康品的需求快速增长，这对公司提出了新的产品服务需求。新需求要求 B 端企业具备丰富的技术储备、快速产品创新的能力和响应速度，因此，公司需要拥有相应的技术和产能储备。

三、本次发行募集资金投资项目介绍

（一）马鞍山生产基地扩产项目

1、项目实施主体

马鞍山生产基地扩产项目的实施主体为公司全资子公司安徽仙乐。

2、项目基本情况

（1）项目概述

营养健康食品市场近年来呈现出偏好消费有愉悦体验的食品形态产品的发展趋势，主流产品从传统的偏药品形态的保健食品，扩展到更加生活化的偏食品形态的功能产品，例如营养软糖、功能饮品、固体饮料（粉剂）等。

马鞍山生产基地扩产项目主要是提升公司营养软糖、功能饮品、粉剂等产品产能和建设相关配套设施。公司近年来上述产品销量增长迅速，为更好的满足市场需求，拟通过实施马鞍山生产基地扩产项目实现新增 26.00 亿粒软糖、2.82 亿袋功能饮品和 5,960.00 吨粉剂的供应能力（按每天连续三班生产计算）。

马鞍山生产基地扩产项目总投资额为 72,005.64 万元，其中工程建设投资费用为 34,438.49 万元，设备购置费为 33,519.74 万元，基本预备费 4,047.41 万元，建筑占地面积为 48,692.00 平方米。

（2）本次募集资金投资项目与现有业务的关系

马鞍山生产基地扩产项目新增产能产品系公司现有产品的扩大生产，其业务模式与公司现有同类型产品的业务模式一致。公司的营养软糖、功能饮品、粉剂等产品最近一期产能利用率均已达到较高的水平，因此，公司决定通过扩产来更

好的满足持续增长的市场需求。

(3) 项目用地

马鞍山生产基地扩产项目建设地位于安徽省马鞍山市经济技术开发区红旗南路 1980 号。建筑占地面积为 48,692.00 平方米。该项目已于 2015 年 12 月 22 日取得马鞍山市人民政府授予编号为马国用(2015)第 033043 号、马国用(2015)第 033039 号、马国用(2015)第 033045 号、马国用(2015)第 033038 号国有土地使用证。

(4) 本次募投扩产项目对比首发基地项目的具体差异，相关建设能否明确区分

本次募投扩产项目对比首发基地项目的具体差异情况如下：

项目	安徽马鞍山生产基地建设项目 (首发基地项目)	马鞍山生产基地扩产项目 (本次募投项目)
建设内容	新建 1#厂房及在 1#厂房内建设营养软糖车间；新建动力中心和污水处理中心	在 1#厂房内扩建营养软糖车间、在 2#厂房内建设粉剂及功能饮品车间；新建 3#厂房、物流中心；扩建动力中心、污水处理中心
新增产能	建设 24 亿粒营养软糖产能	新增 26 亿粒营养软糖、2.82 亿袋功能饮品和 5,960.00 吨粉剂产能
产品品类	营养软糖	营养软糖、功能饮品、粉剂
投资总额	19,362.72 万元	72,005.64 万元

注：2#厂房系公司上市后以自有资金投资建设。

安徽马鞍山生产基地建设项目为公司首次公开发行股票并在创业板上市的募投项目，该项目于 2018 年 10 月投入使用，主要建设内容是在马鞍山生产基地建造 1#厂房、动力中心和污水处理中心，并在 1#厂房内建设 24 亿粒营养软糖产能。

公司将通过实施本次募投扩产项目马鞍山生产基地扩产项目，在现有马鞍山生产基地 1#厂房内新增 26 亿粒营养软糖产能，在马鞍山生产基地 2#厂房内新增 2.82 亿袋功能饮品和 5,960.00 吨粉剂产能，新建 3#楼厂房、物流中心，以及扩建动力中心、污水处理中心等配套设施。

综上，本次募投扩产项目与首发基地项目从建设内容、新增产能、扩产的产品品类以及项目投资总额均有所差异，不存在重复建设的情况，可明确区分。

3、项目的必要性

(1) 项目建设符合行业增长趋势

随着现代社会生活及工作节奏明显加快，人们生活压力加大，对营养健康食品的需求不断增长。同时，居民收入水平的不断提高及人口老龄化使得越来越多的人通过营养健康食品来改善身体状况。消费者对营养健康食品的需求日益增强使得其市场规模逐年扩大。营养健康产业已逐步显示出广阔的市场前景和巨大的增长潜力，并在我国成为发展速度较快的重要新兴产业。同时，北美洲和欧洲市场作为海外规模最大的两个市场，对营养健康食品需求稳定且每年保持稳步增长。

行业市场规模扩大带动 B 端市场增长，为了满足快速增长的产品需求，抓住行业快速发展的市场机遇，公司亟待进一步扩大各类营养健康食品的生产规模，提高公司的市场占有率。马鞍山生产基地扩产项目是公司适应市场快速发展的必要举措。

(2) 项目建设符合公司发展战略

营养健康食品领域的消费者除了关注产品的科学性和安全性，更关注口味的愉悦感，包装的新颖性，逐渐偏好饮品、软糖、粉剂等生活化的食品形态；尤其是年轻消费人群逐渐成为一股不可忽视的消费主力，使得上述需求趋势更加明显。公司营养软糖、功能饮品和粉剂收入近年显著提升，目前产能利用率较高，公司也明确将加大功能类食品产品开发投入和市场开拓力度作为公司近期战略重点。新产能有利于帮忙公司拓展产品细分领域，增强产品的供应能力和抵抗市场波动能力，巩固和提升公司在 B 端市场上的占有率。

(3) 项目建设能够增强公司核心竞争力

公司一直专注于营养健康食品的研发与生产，在多年的发展历程中沉淀出一整套完善的技术体系。产品质量稳定可靠，可以有效满足客户的需求。建设马鞍山生产基地扩产项目可以借助公司多年积累的技术、研发和产品优势，进一步发挥公司的规模生产效应。保持公司在营养健康食品研发制造领域的领先优势，巩固公司的核心竞争力。

(4) 项目建设能够增强公司供应链服务能力

公司现有产能和拟新增产能需要匹配（新增）相应的仓储、自动包装、产品质量检测、污水处理和动力供应能力，其中现代化仓储能力尤为重要。马鞍山生产基地扩产项目中自动化立体仓库、自动包装生产线可以帮助公司通过现代化的技术手段，减少物料和产品移动，提高仓库和物流的运作效率，降低人工成本。

4、项目的可行性

（1）项目具备政策可行性

近年来，伴随着工作压力的加大以及对环境污染、食品安全问题的关注，国民对自身健康的重视程度存在着显著上升，对食品的要求亦日渐提高。同时，国家主管部门不断加大对营养健康食品行业规范力度和扶持力度。一方面，国家通过更为严厉的食品安全的法律法规和行动打击市场上假冒伪劣食品，净化市场环境；另一方面，国家层面以及各相关主管部门先后多次出台各类政策，努力为营养健康食品行业的发展保驾护航。

2017年6月，科技部、国家卫生计生委、国家体育总局、国家食品药品监管总局、国家中医药管理局等部门共同发布的《“十三五”卫生与健康科技创新专项规划》对新型健康产品，包括为特殊人群的健康营养问题而推动研发的抗衰老产品、营养强化食品、功能食品等，被列为专项规划中的三类重点发展产品。根据规划，国家将强化食品质量与安全措施，提高重点行业准入门槛，健全食品安全监管体制机制，健全食品召回及退市制度的措施，并保证营养健康食品市场的规范运行。仙乐健康在批文拥有量及申报量、产品质量管理、生产工艺、产品溯源上达到行业内领先水平，公司的扩产项目具备政策可行性。

（2）项目实施具备管理可行性

在近年快速发展的过程中，公司不断完善和提升管理水平，并在实践中形成了一整套适应经营规模快速增长的管理决策规则与体系，制定和更新一系列内部管理制度。

项目管理团队已做好马鞍山生产基地扩产项目的前期准备工作，已完成项目可行性调研活动，并根据结果对项目实施进行了可行性分析和评估。公司历经多年的发展已具备对项目进行有效计划、组织、协调、执行及控制的良好能力。公司管理层对项目管理团队建设、项目计划执行、项目成本控制、项目质量管控以

及项目进度把控都具备丰富的经验, 这些方面都为项目的成功实施奠定了良好基础。

(3) 项目实施具备人才可行性

公司研发团队及核心管理层没有发生重大变动。核心管理层成员具备丰富的行业经验和优秀的管理能力, 对市场和技术发展趋势具有前瞻把握能力, 有能力领导公司实施新项目, 并带领公司继续保持长期的稳定成长。

另外, 公司建立了良好的人才培养制度, 把优秀人才作为企业发展的根本动力, 持续为员工创新打好坚实的基础。公司拥有全面的员工培训计划, 包括新进员工培训、在职员工培训等在内的关于各种知识与技能的培训, 为每一位员工提供完善个人成长的规划。此外, 为有效激励技术人员创新, 公司建立了一套完善的薪酬福利及奖励制度吸引、培养和留住人才, 让员工以共同发展的主人翁精神投入研发工作。

(4) 项目实施具备技术可行性

公司长期致力于营养健康食品研发和生产, 建立了女性美丽与健康、中老年功能提升、运动营养与活力塑形、孕婴童基础营养等多个产品功能平台, 并相应开发和储备了多层次、全覆盖的丰富产品配方和工艺技术。公司 2007 年引入营养软糖和粉剂生产线, 2012 年引入功能饮品生产线, 自主开发了具有实际健康价值、具备科学基础且贴近生活的系列产品, 在营养软糖、功能饮品和粉剂研发和制剂工艺方面积累了大量经验, 形成了一定技术沉淀。因此, 本项目实施具备技术可行性。

5、具体投资数额安排明细及投资数额的测算依据和测算过程

(1) 具体投资数额安排明细

公司已投入 2,420.01 万元用于马鞍山生产基地扩产项目建设剩余投资金额将由募集资金全部覆盖。项目将合计使用募集资金 69,585.63 万元, 包括工程费用及基本预备费, 其中工程费用包括建设投资所需资金及设备购置费。如果项目实施所需资金超过募集资金, 则资金缺口由公司自有资金补足, 项目的具体投资情况如下:

单位: 万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额	已投入金额
1	工程费用	67,958.23	65,538.22	2,420.01
1.1	建设投资	34,438.49	33,992.97	445.52
1.2	设备购置费	33,519.74	31,545.25	1,974.49
2	基本预备费	4,047.41	4,047.41	-
	项目总投资	72,005.64	69,585.63	2,420.01

(2) 测算依据和测算过程

马鞍山生产基地扩产项目投入主要由工程费用及基本预备费构成。其中，工程费用包含建设投资所需资金和设备购置费用。具体测算情况如下：

A 工程费用

(a) 建设投资

本次建设投资费用包含土建投资及装修工程费，金额分别为 17,186.56 万元和 17,251.93 万元，建设投资总金额为 34,438.49 万元，将于项目启动建设后三年内全部投入完毕。

公司根据当前市场询价及历史采购情况对项目建设投资过程中所需设计、材料、建设及其它配套设备的投入进行预测，具体预测费用明细如下表：

单位：万元

序号	投资内容	投资总额	投入时间		
			T+1	T+2	T+3
一	建设投资	34,438.49	19,074.28	11,506.91	3,857.30
(一)	土建投资	17,186.56	7,453.88	7,982.16	1,750.52
1.1	厂房	4,000.00	2,000.00	2,000.00	-
1.2	仓库	10,723.76	2,991.08	5,982.16	1,750.52
1.3	动力中心等配套	2,462.80	2,462.80	-	-
(二)	装修工程费	17,251.93	11,620.40	3,524.75	2,106.78
2.1	厂房	13,075.59	10,930.55	2,145.04	-
2.2	仓库机电安装	4,176.34	689.85	1,379.71	2,106.78
	合计	34,438.49	19,074.28	11,506.91	3,857.30

以上工程费用均为资本化支出。

(b) 设备购置费用

本次设备购置费用包括购买公用工程设备、生产车间设备、其它设备、仓库设备、实验室设备，共计投入 33,519.74 万元。

公司根据当前市场询价及公开价格对项目实施过程中所需购买的各类设备进行估算预测，具体预测费用如下表：

单位：万元

序号	投资内容	总金额 (万元)	投入时间		
			T+12	T+24	T+36
一	公用工程设备	700.00	615.00	85.00	-
二	生产车间设备	24,658.02	16,061.63	6,336.40	2,260.00
三	仓库设备	6,224.00	655.40	1,310.80	4,257.80
四	实验室设备	1,937.72	1,250.72	687.00	-
合计		33,519.74	18,582.74	8,419.20	6,517.80

以上设备购置费用均为资本化支出。

B 基本预备费

马鞍山生产基地扩产项目基本预备费主要为项目所需的部分流动资金，合计 4,047.41 万元。

6、目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度

(1) 项目进度安排

马鞍山生产基地扩产项目计划建设期为 3 年（36 个月）。项目建设实施进度计划如下：

阶段/时间(月)	T+36																																				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	
可行性研究	■																																				
初步规划、设计		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
房屋建筑及装修			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
设备采购及安装			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
人员招聘及培训																																					
生产工艺/设备设施验证																																					
试运营																																					

(2) 预计使用进度

马鞍山生产基地扩产项目预计将于第一年投资 40,338.31 万元，第二年投资 20,886.48 万元，第三年投资 10,780.86 万元，三年合计投资 72,005.64 万元。

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）			
		T+1	T+2	T+3	总计
1	工程费用	37,657.02	19,926.10	10,375.10	67,958.23
1.1	建设投资	19,074.28	11,506.91	3,857.30	34,438.49
1.2	设备购置费	18,582.75	8,419.20	6,517.80	33,519.74
2	基本预备费	2,681.28	960.38	405.76	4,047.41
	项目总投资	40,338.31	20,886.48	10,780.86	72,005.64

（3）募集资金的使用占投资金额的比例

马鞍山生产基地扩产项目计划使用募集资金投入 69,585.63 万元。在项目启动后第 1 年将投入 37,918.30 万元（扣除董事会前已投入金额）募集资金，占该项目募集资金总规模的 54.49%；第二年投入 20,886.48 万元，占总募集资金规模的 30.02%；第三年投入 10,780.86 万元，占总募集资金规模的 15.49%。

7、是否存在置换董事会前投入的情形

马鞍山生产基地扩产项目已投入 2,420.01 万元用于项目的工程费用，剩余投资金额均在公司第二届董事会第二十次会议之后投入，剩余投资金额将由募集资金进行投资，合计使用募集资金 69,585.63 万元。

8、项目经济效益测算

马鞍山生产基地扩产项目效益测算期为 12 年，其中建设期为 3 年，运营期为 9 年，项目进入运营期后将为公司在原有产品的基础上再新增年均营业收入 161,991.71 万元，年均营业成本 118,456.87 万元；进入运营期后，新增产品将创造年均净利润 12,811.87 万元，平均年化毛利率为 26.69%，平均年化净利率为 7.77%。

（1）新增营业收入测算

马鞍山生产基地扩产项目通过提升营养软糖、功能饮品及粉剂等产品的产能进一步提升公司的营业收入。目前各产品提升产能后的新增营业收入是根据现有业务的发展情况、市场规模、行业增速及未来市场对产品的需求预测，按照审慎的原则进行确定。测算期内，项目新增营业收入预算明细如下：

单位：万元

项目	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	16,738.11	42,387.12	71,178.20	102,349.18	139,589.20	157,191.58	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91

马鞍山生产基地扩产项目在建设期的第一年新增营业收入预计为 16,738.11 万元。马鞍山生产基地扩产项目预计将于项目进入运营期后第 4 年（T+7）达到满产，营业收入将达到 176,465.91 万元，各产品陆续达到产能上限。各产品销售量及营业收入将趋于平稳。

马鞍山生产基地扩产项目全部投产后，公司按每天三班（即 24 小时）生产的情形下计算，可实现新增产能 26.00 亿粒软糖、2.82 亿袋功能饮品和 5,960.00 吨粉剂。新增营养软糖产品、功能饮品产品和粉剂产品在进入运营期后将分别为公司带来平均营业收入 42,254.85 万元、54,011.11 万元、65,725.76 万元。各产品详细的预测新增营业收入产出请见下表：

单位：万元

项目	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营养软糖	7,132.00	14,264.00	22,947.21	31,455.33	39,790.99	44,531.31	44,086.00	44,086.00	44,086.00	44,086.00	44,086.00	44,086.00
功能饮品	4,245.00	10,515.00	22,919.00	38,046.84	56,927.44	56,358.17	55,794.59	55,794.59	55,794.59	55,794.59	55,794.59	55,794.59
粉剂	5,361.11	17,608.12	25,312.00	32,847.00	42,870.77	56,302.10	76,585.33	76,585.33	76,585.33	76,585.33	76,585.33	76,585.33
合计	16,738.11	42,387.12	71,178.20	102,349.18	139,589.20	157,191.58	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91

1) 营养软糖预计产量

马鞍山生产基地扩产项目预计将于项目启动后第二年（即 T+2）新增 260,000.00 万粒/年营养软糖的产能。项目投产后，预计年产量逐年上升，产量（销量）在运营期第三年（即 T+6）达到 260,000.00 万粒/年营养软糖（即产能上限），在不继续扩产的情况下，以后年度保持 260,000.00 万粒/年营养软糖的产量及销量。新增营养软糖产能、产量（销量）及产能达成率的具体预测数据如下表：

单位：万粒

项目 (营养软糖)	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
产能目标	80,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00
产量目标	40,000.00	80,000.00	130,000.00	180,000.00	230,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00	260,000.00
产能达成率	50.00%	30.77%	50.00%	69.23%	88.46%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2) 功能饮品预计产量

马鞍山生产基地扩产项目预计将于项目启动后第三年（即 T+3）新增 28,200.00 万袋/年功能饮品的产能。项目投产后，预计年产量逐年上升，产量（销量）在运营期第二年（即 T+5）达到 28,200.00 万袋/年功能饮品（即产能上限），在不继续扩产的情况下，保持 28,200.00 万袋/年功能饮品的产量及销量。新增功能饮品产能、产量（销量）及产能达成率的具体预测数据如下表：

单位：万袋

项目 (功能饮品)	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
产能目标	9,100.00	18,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00
产量目标	2,000.00	5,500.00	11,350.00	18,745.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00	28,200.00

项目 (功能饮品)	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
产能达成率	21.98%	30.22%	40.25%	66.47%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

3) 粉剂预计产量

马鞍山生产基地扩产项目预计将于项目启动后第三年（即 T+3）新增 5,960.00 吨/年粉剂产品的产能。项目投产后，预计年产量逐年上升，产量（销量）在运营期第四年（即 T+7）达到 5,960.00 吨/年粉剂（即产能上限），在不继续扩产的情况下，保持 5,960.00 吨/年粉剂的产量及销量。新增粉剂产能、产量（销量）及产能达成率的具体预测数据如下表：

单位：吨

项目 (粉剂)	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
产能目标	5,480.00	5,480.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00
产量目标	404.50	1,180.00	1,805.00	2,396.25	3,201.31	4,305.44	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00	5,960.00
产能达成率	7.38%	21.53%	30.29%	40.21%	53.71%	72.24%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

(2) 新增营业成本测算

马鞍山生产基地扩产项目新增营业成本由材料费、直接人工工资及福利费、制造费用等构成。项目进入运营期后，每年的平均新增营业成本 118,456.87 万元。

单位：万元

项目	建设期	运营期

	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
生产成本	12,851.43	31,832.69	53,990.63	77,812.64	104,267.00	117,115.21	129,294.61	127,764.70	127,764.70	127,764.70	127,764.70	126,563.52
材料费	9,209.97	23,644.97	39,687.56	57,094.38	78,146.69	89,144.36	101,313.41	101,313.41	101,313.41	101,313.41	101,313.41	101,313.41
直接人工工资及福利费	630.55	1,730.31	3,374.90	4,985.73	7,202.97	7,865.19	8,798.14	8,798.14	8,798.14	8,798.14	8,798.14	8,798.14
制造费用	3,010.91	6,457.41	10,928.18	15,732.53	18,917.33	20,105.66	19,183.06	17,653.16	17,653.16	17,653.16	17,653.16	16,451.97

1) 材料费

材料费包括产品生产过程中所耗用的原料及包材，不同产品的材料费有所差异。根据产品构成及历史经验，新增募投产品营养软糖所涉及的材料费约按当年该产品（募投）新增营业收入的50%进行测算，功能饮品所涉及的材料费约按当年该产品（募投）新增营业收入的54%进行测算，粉剂所涉及的材料费约按当年该产品（募投）新增营业收入的63%进行测算，募投项目每年产生的材料费为上述三类产品当年产生的材料费加总。预测期内，材料费占当年募投项目新增营业收入的比例在55.02%-57.41%的区间内。

单位：万元

项目	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	16,738.11	42,387.12	71,178.20	102,349.18	139,589.20	157,191.58	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91
材料费	9,209.97	23,644.97	39,687.56	57,094.38	78,146.69	89,144.36	101,313.41	101,313.41	101,313.41	101,313.41	101,313.41	101,313.41
占比	55.02%	55.78%	55.76%	55.78%	55.98%	56.71%	57.41%	57.41%	57.41%	57.41%	57.41%	57.41%

2) 直接人工工资及福利费

直接人工工资及福利费包括产品生产过程中直接参与人员工资及福利费用，由于不同产品生产线的的人员配置有所差异，故直接人工工资及福利费占当年募投项目新增营业收入的比例也将有所差异。预测期内，直接人工工资及福利费占当年募投项目新增营业收入的比例在 3.77%-5.16% 的区间内。

单位：万元

项目	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	16,738.11	42,387.12	71,178.20	102,349.18	139,589.20	157,191.58	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91
直接人工工资及福利费	630.55	1,730.31	3,374.90	4,985.73	7,202.97	7,865.19	8,798.14	8,798.14	8,798.14	8,798.14	8,798.14	8,798.14
占比	3.77%	4.08%	4.74%	4.87%	5.16%	5.00%	4.99%	4.99%	4.99%	4.99%	4.99%	4.99%

3) 制造费用

制造费用中主要包括厂房设备的折旧费、生产能源费用及其他生产相关的间接费用。其中，厂房设备的折旧费为马鞍山生产基地扩产项目的固定资产投资转固后的折旧费用。预测期内，制造费用占当年募投项目新增营业收入的比例在 9.32%-17.99% 的区间内。

单位：万元

项目	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	16,738.11	42,387.12	71,178.20	102,349.18	139,589.20	157,191.58	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91	176,465.91
制造费用	3,010.91	6,457.41	10,928.18	15,732.53	18,917.33	20,105.66	19,183.06	17,653.16	17,653.16	17,653.16	17,653.16	16,451.97
占比	17.99%	15.23%	15.35%	15.37%	13.55%	12.79%	10.87%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	9.32%

(3) 新增期间费用测算

新增期间费用是指在马鞍山生产基地扩产项目产生的管理费用和销售费用。管理费用主要包括管理人员薪酬福利以及其他管理费用，销售费用主要包括人员薪酬福利、物流、差旅等费用。详细预测数据明细请见下表：

单位：万元

项目	建设期			运营期								
	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
期间费用	2,510.72	6,622.97	11,106.73	15,969.29	21,826.67	24,862.02	27,756.49	27,756.49	27,756.49	27,756.49	27,756.49	27,756.49
管理费用	1,506.43	4,079.74	6,836.04	9,828.34	13,451.31	15,430.52	17,168.54	17,168.54	17,168.54	17,168.54	17,168.54	17,168.54
销售费用	1,004.29	2,543.23	4,270.69	6,140.95	8,375.35	9,431.49	10,587.95	10,587.95	10,587.95	10,587.95	10,587.95	10,587.95

(4) 税后内部回报率及静态投资回报率测算

马鞍山生产基地扩产项目整体建设及运营周期为 12 年，周期内平均每年所产生的现金流入为 132,352.40 万元，平均每年所产生的现金流出为 119,880.65 万元。按照谨慎、合理的测算原则，公司将折现率定为 10.00%，项目整体可实现税后内部收益率为（IRR）19.10%，税后静态投资回报期为 6.26 年。马鞍山生产基地扩产项目将为公司带来 29,215.55 万元的税后净现值。

(5) 营收增长率、毛利润率、净利润率测算的谨慎性、合理性分析

马鞍山生产基地扩产项目在建设初期营业收入增长率较高。随着马鞍山生产基地扩产项目各生产线的陆续投产，各产品产能将得到大幅度提升，产量将更好的释放，同时基于市场需求旺盛，故预测公司营业收入在项目初期增长幅度较大。马鞍山生产基地扩产项目在进入运营期后营业收入增长率逐年递减。预测营业收入增长率在产品产销量扩大的过程中逐年递减，直至产品销量达到产能上限，在不进一步扩大产能的情况下，营业收入将趋于平稳。

马鞍山生产基地扩产项目效益测算期为 12 年，其中建设期为 3 年，运营期为 9 年，项目进入运营期后将为发行人在原有产品的基础上新增年均营业收入 161,991.71 万元，年均营业成本 118,456.87 万元；进入运营期后，新增产品将创造年均净利润 12,811.87 万元，平均年化毛利率为 26.69%，平均年化净利率为 7.77%。

项目运营期内新增产品的整体毛利率和净利率分别为 26.69% 和 7.77%，略低于公司现有产品毛利率及净利率，原因为新增的配套设施及设备所产生折旧摊销较大。募投项目毛利率、净利率和公司现有情况及同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	毛利率（2019 年度）	净利率（2019 年度）
汤臣倍健	65.78%	-7.89%
金达威	47.53%	14.22%
新诺威	51.31%	21.77%
平均值	54.87%	9.37%
仙乐健康	32.94%	9.02%
项目新增产品	26.69%	7.77%

注 1：表格内公司均为仙乐健康所属食品制造业同业可比上市公司。

注 2：数据来源：wind

公司整体毛利率及净利率和项目新增产品毛利率及净利率均低于同行业可比公司的均值，主要系公司的销售模式和可比公司的销售模式存在差异，公司的产品销售主要为合同生产模式。本次募投项目新增产品的毛利率、净利率具备合理性。

9、项目备案、环评审批情况

本项目已在马鞍山经济技术开发区管委会经贸发展局备案，登记备案号：马开管技【2020】214 号。

本项目已经履行相应的环境评估手续，并于 2020 年 12 月 4 日取得马鞍山经济技术开发区生态环境分局出具的《关于仙乐健康科技（安徽）有限公司马鞍山生产基地扩产项目环境影响报告表的批复》（马经开环审【2020】21 号）。

（二）华东研发中心建设项目

1、项目实施主体

华东研发中心建设项目实施主体为安徽仙乐。

2、项目概况

（1）项目概述

公司作为营养健康食品产品解决方案提供方，最终考验公司产品提案的始终是产品配方科学性、对消费者健康的益处、营养成分受欢迎度等产品内在价值和快速匹配客户产品需求的能力，这要求公司提案产品有足够的科学依据和快速响应能力。公司通过实施华东研发中心建设项目引进研发高端人才，提升技术研发团队能力，并加强在功效物料研究、配方研究与功效体感方面的科研能力，实现对客户新增需求的科学提案和快速响应能力。

本次华东研发中心建设项目拟投资总额不超过 10,531.66 万元（含 10,531.66 万元），投资资金用于场地建设、购买研发设备、研发投入等。

研发中心建筑占地面积为 3,000 平方米，规划有研发办公室和小试实验室、细胞分子生物实验室、人体临床/体感实验室、功效物料实验室、体外消化实验

室、微生物培养实验室。每个区域都配置有先进的研发设备、测试设备、试产设备以及配套研发、测试软件。

（2）项目用地情况

华东研发中心建设项目实施地点为安徽省马鞍山市经济技术开发区红旗南路 1980 号，项目建筑占地面积为 3,000 平方米。该项目已取得马国用（2015）第 033038 号土地使用证。

3、项目必要性

（1）行业发展趋势要求公司深入开展原料和功效评价研究

公司作为营养健康食品行业 B 端的创新领导者，一直致力于营养健康食品新品配方研发和制剂技术创新，并在制剂技术方面拥有领先地位。随着客户对功能食品需求越来越多，叠加下游销售快消化发展趋势，这要求公司具备对客户需求快速响应能力。因此，公司需新开展原料和功效配方筛选与研究，储备基础数据，并新增核心配方，实现快速为客户提供产品解决方案的目标。

（2）新研发需求要求公司新增研发设备并引入更多专业人员

随着公司服务更多客户，面对更多个性化产品需求，公司需开展的研发活动增多。公司需要添置先进的研发设备，引进更多专业的研发技术人员，优化研发管理体系，以保持公司产品在营养食品行业中的创新领导力。

4、项目可行性

（1）公司拥有充足技术管理人才储备，为项目实施提供保障

经过多年培养和业务锻炼，公司已储备了一批成熟的研发管理人员。核心团队由营养师、生物工程师、执业药师等专业技术人员组成，且具有多年的行业从业经历，具备较强的研发团队管理能力和自主创新能力。可以作为华东研发中心建设项目管理人员，组建并带领团队开展研发活动。

（2）公司积累了丰富的项目实施经验和产品开发经验，可以保证研发项目有效实施

公司与包括葛兰素史克、Now Foods、美乐家（中国）日用品有限公司、安琪酵母、Queisser 等在内的国内外知名企业合作多年，为这些客户提供产品解决

方案，具备丰富的产品开发经验和创新项目实施经验。公司也会引入高校科研团队加入公司研发项目，与华南理工大学合作共同开展膳食补充剂用原料的合作开发研究；携手广东以色列理工学院，开展保健食品、营养食品的稳定性研究项目；与江南大学签订合作协议，合作进行营养健康食品相关动物学实验研究，形成“产、学、研”相结合的企业技术创新平台，在营养保健食品行业积累了丰富的研发经验，这为后续研发项目实施奠定了坚实的基础。

5、具体投资数额安排明细及投资数额的测算依据和测算过程

(1) 具体投资数额安排明细

华东研发中心建设项目预计投资总额为 10,531.66 万元，包括场地投入、设备投入、研发费用及基本预备费。若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。项目的具体投资情况如下：

单位：万元

项目	投资金额	拟使用募集资金金额	已投入金额
场地投入	2,520.00	2,520.00	-
建设费用	600.00	600.00	-
装修费	1,920.00	1,920.00	-
设备投入	1,535.27	1,535.27	-
研发费用	5,974.89	5,974.89	-
项目研发投入	4,956.35	4,956.35	-
研发人员工资费用	1,018.54	1,018.54	-
基本预备费	501.51	501.51	-
项目总投资	10,531.66	10,531.66	-

(2) 测算依据和测算过程

华东研发中心建设项目投入主要由场地投入、设备投入、研发费用及基本预备费构成，具体测算情况如下：

A 场地投入

(a) 建设费用

建设费用主要为厂房建设工程投入共计 600.00 万元，将于第一年投入完毕。具体预测费用明细如下表：

单位：万元

投资内容	建筑面积 (m ²)	投资总额	投入时间
			T+1 (年)
建设费用	3,000.00	600.00	600.00

(b) 装修费

本次装修费用包括研发实验室、办公室以及资料档案区域的装修费用，共计 1,920.00 万元，将于项目启动后第一年完成全部投资。具体预测费用明细如下表：

单位：万元

投资内容	建筑面积 (m ²)	投资总额	投入时间
			T+1 (年)
装修费		1,920.00	1,920.00
研发实验室	1,800.00	1,620.00	
办公室及资料档案区域	1,200.00	300.00	
合计	3,000.00	1,920.00	1,920.00

以上场地投入投资金额均为资本性支出。

B 设备投入

本次设备购置费用包括购买办公设备、研发设备、测试设备及研发软件，金额分别为 56.60 万元、1,121.27 万元、337.40 万元及 20.00 万元。所有设备投入共计 1,535.27 万元，将于项目启动后第一年完成全部投资。

项目购买的各类设备的金额是根据当前市场询价及公开价格估算预测而得，具体预测费用如下表：

序号	本次华东研发中心建设项目 拟购置设备	设备数量 (台、套)	总金额 (万元)	占比
一、	办公设备		56.60	3.69%
1	电脑	45	24.00	1.56%
2	其他办公设备	-	32.60	2.12%
二、	研发设备		1,121.27	73.03%
1	体外仿生人胃肠道模拟消化系统	1	180.00	11.72%
2	细胞动态成像系统	1	130.00	8.47%
3	激光共聚焦显微镜	1	80.00	5.21%
4	流式细胞仪	1	60.00	3.91%

5	发酵罐	1	60.00	3.91%
6	面部图像拍照及分析系统	1	50.00	3.26%
7	膜过滤设备	1	50.00	3.26%
8	多功能微孔板读数仪（酶标仪）	1	45.00	2.93%
9	Real-time-PCR 仪	1	40.00	2.61%
10	皮肤水分分布测试仪	1	40.00	2.61%
11	皮肤弹性测试仪	1	40.00	2.61%
12	倒置荧光显微镜	1	36.00	2.34%
13	凝胶成像仪	1	30.00	1.95%
14	转速测定眼科仪器	1	30.00	1.95%
15	显微摄影干眼诊断系统	1	30.00	1.95%
16	运动心肺功能仪	1	25.00	1.63%
17	电泳槽和电泳仪	2	20.00	1.30%
18	厌氧工作站	1	20.00	1.30%
19	台式冷冻离心机	1	11.92	0.78%
20	其他设备	-	143.35	9.34%
三、	测试设备		337.40	21.98%
1	液相色谱仪	2	100.00	6.51%
2	全自动水分灰分分析仪	1	70.00	4.56%
3	气相色谱仪	1	40.00	2.61%
4	其他设备	1	127.40	8.30%
四、	研发软件		20.00	1.30%
1	研发管理系统	1	20.00	1.30%
合计			1,535.27	100.00%

以上设备投入投资金额均为资本性支出。

C 研发费用

(a) 项目研发投入

研发中心项目具体的研发方向、目标产品及投入规划如下表：

单位：万元

研发方向	目标产品	目标产品投入计划		
		T+1	T+2	T+3
美丽健康	复合植物精华压片糖果	27.14	72.36	90.45

	综合果蔬发酵饮品	13.57	36.18	45.23
	酵素饮品	18.09	48.24	60.30
	酸枣仁 γ -氨基丁酸饮品	4.52	12.06	15.08
	接骨木莓胶原蛋白饮	27.13	72.36	90.44
消化健康	益生菌固体饮料	50.40	134.40	168.00
	益生菌压片糖果	30.24	80.64	100.80
	益生菌软糖	20.16	53.76	67.20
运动塑形	运动营养维生素 B1、B2 左旋肉碱粉	25.99	69.30	86.63
	运动营养代餐粉	25.99	69.30	86.63
	速度力量运动营养粉	10.40	34.65	43.31
	运动营养蛋白粉	15.40	34.65	43.31
	运动营养耐力泡腾粉	10.40	34.65	43.31
	运动恢复肽产品	15.77	34.65	43.31
基础免疫	β -葡聚糖软糖	138.60	369.60	462.00
功能提升	黑芝麻胶原蛋白肽软糖	13.86	36.96	46.20
	白芸豆梨果仙人掌软糖	13.86	36.96	46.20
	蔬果精华软糖	17.72	43.92	52.40
	蓝莓叶黄素酯固体饮料	17.72	43.92	52.40
	低 GI 代餐粉	11.09	36.24	50.30
自主功能物料开发、研究	新功效物料研究开发	60.00	80.00	60.00
保健食品开发	有助于改善骨密度类产品	120.00	120.00	120.00
	有助于润肠通便类产品	160.00	160.00	160.00
	有助于调节体内脂肪类产品	120.00	120.00	120.00
小计		968.05	1,834.80	2,153.50
占总研发投入比例		19.53%	37.02%	43.45%
合计				4,956.35

以上研发投入金额均非资本性支出。

华东研发中心建设项目主要的研发方向为针对美丽健康、消化健康、运动塑形、基础免疫、功能提升、自主功能物料开发及研究、保健食品开发，合计 4,956.35 万元，增强产品研发的能力及快速匹配客户产品需求的能力。

华东研发中心建设项目研发规划投资周期为 3 年，项目第一年合计研发投入为 968.05 万元，占总研发投入的 19.53%，项目第二年合计研发投入为 1,834.80 万元，占总研发投入的 37.02%，项目第三年完成研发投入，当年合计投入 2,153.50 万元，占总研发投入的 43.45%。

(b) 研发人员工资费用

华东研发中心建设项目预计研发投资周期为 3 年（建设周期为 1 年），研发实施过程中所需技术研发人员、销售人员及行政人员等共计 37 人，各类人员构成均根据项目实施的需求所制定。招聘人员的类型、职责、人数及投入时间如下：

人员类型	人员职责	招聘人数	投入时间		
			T+1	T+2	T+3
资深研发人员	主导研发活动、制定研发方案、协调内部资源	9	4	2	3
高级研发人员	开展核心配方开发项目，设计功效验证方法，实施小试实验	23	11	6	6
研发工程师	数据收集、整理，按规程操作实验	5	2	2	1
合计		37	17	10	10

依据公司目前相同岗位的人员薪资及市场情况测算项目启动后第一年（T+1）的人均工资。建设期内，每年各岗位平均工资在上一年基础上以每年递增进行测算。项目建设的 3 年中，研发人员工资费用合计 1,018.54 万元，具体预测费用明细如下表：

单位：万元

序号	项目	投资金额	投入时间（年）		
			T+1	T+2	T+3
一	研发人员工资费用	1,018.54	198.90	405.76	413.88
1	资深研发人员	365.63	71.40	145.66	148.57
2	高级研发人员	574.56	112.20	228.89	233.47
3	研发工程师	78.35	15.30	31.21	31.84
	合计	1,018.54	198.90	405.76	413.88

以上研发人员工资费用金额均非资本性支出。

D 基本预备费

华东研发中心建设项目基本预备费主要为项目所需部分流动资金，合计 501.51 万元，该部分费用为非资本性支出。

6、目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度

(1) 项目进度安排

华东研发中心建设项目计划建设期为 12 个月，项目建设实施进度计划如下：

阶段/时间(月)	T+12											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可行性研究												
初步设计												
房屋装修												
设备购置及安装												
人员招聘及培训												
试运营												

研发投入将与项目建设同步开始，历时 3 年即 36 个月完成所有预计项目的实施。

(2) 预计募集资金使用进度

华东研发中心建设项目预计第一年投资 5,483.33 万元，第二年投资 2,352.58 万元，第三年投资 2,695.75 万元。项目的投资金额全额由募集资金覆盖，具体的投资明细及投入时间请见下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算			
		T+1	T+2	T+3	总计
1	场地投入	2,520.00	-	-	2,520.00
1.1	建设费用	600.00	-	-	600.00
1.2	装修费	1,920.00	-	-	1,920.00
2	设备投入	1,535.27	-	-	1,535.27
3	研发费用	1,166.95	2,240.56	2,567.38	5,974.89
3.1	研发人员工资费用	198.90	405.76	413.88	1,018.54
3.2	项目研发投入	968.05	1,834.80	2,153.50	4,956.35
4	基本预备费	261.11	112.03	128.37	501.51

序号	工程或费用名称	投资估算			
		T+1	T+2	T+3	总计
	项目总投资	5,483.33	2,352.58	2,695.75	10,531.66

(3) 募集资金的使用占投资金额的比例

华东研发中心建设项目投资金额将全部由募集资金投入，在项目启动后的第1年将投入5,483.33万元募集资金，占该项目募集资金总规模的52.07%，第二年投入2,352.58万元，占总募集资金规模的22.34%，第三年投入2,695.75万元，占总募集资金规模的25.59%。

7、是否存在置换董事会前投入的情形

截至公司第二届董事会第二十次会议召开日，该项目尚未投入资金，不存在置换该董事会前投入的情形。

8、项目经济效益测算

华东研发中心建设项目建成后将增强公司的科研能力，研发投入完成后不产生直接的经济效益。

9、项目备案、环评审批情况

本项目已在马鞍山经济技术开发区管委会经贸发展局备案，登记备案号：马开管技【2020】213号。

本项目已经履行相应的环境评估手续，并于2020年12月4日取得马鞍山经济技术开发区生态环境分局出具的《关于仙乐健康科技（安徽）有限公司华东研发中心建设项目环境影响报告表的批复》（马经开环审【2020】22号）。

(三) 数字信息化建设项目

1、项目实施主体

数字信息化建设项目的实施主体为仙乐健康科技股份有限公司。

2、项目基本情况

(1) 项目概述

本项目总投资额 7,700.00 万元，拟用于建立智能工厂系统、实施 ERP 系统扩展及深化、建立集成供应链系统，助力公司数字化和信息化发展。项目将构建公司集成的供应链系统，打通产销信息传递壁垒，实现客户需求和订单执行的快速衔接；通过横向及纵向扩展 ERP 系统，提高公司数字化信息整合效率，推动智能工厂建设，提升公司的运营效率。

（2）项目用地情况

数字信息化建设项目不涉及厂房建设及新增用地。

3、项目必要性及规模合理性

（1）项目实施的必要性

发行人同行业可比上市公司较为重视信息化系统搭建或升级，所投资建设的信息化项目主要为 ERP 建设和升级优化、客户关系管理、供应链管理、智慧化工厂、仓库和冷链物流、企业信息化管理等系统，与本次发行人数字信息化建设项目拟投资 ERP 系统扩展深化、集成供应链、智能工厂等系统关联性较高。发行人实施数字信息化建设项目符合行业发展趋势，项目实施后将有效提升发行人数字化运营与管理能力，从而对发行人经营业绩产生积极影响。

目前，公司运营环节各信息流和物流未实现完全互联互通，数据收集和分析需不少人工介入，这增加了公司内外部沟通成本，也阻碍了公司进一步提升对客户需求的响应速度。因此横向扩展基于 SAP 的 ERP 系统及纵向深化配套系统，构建集成供应链系统势在必行。

公司计划借助先进的 PLM 系统及 SRM 软件，打通从原材料供应商到客户整个链条，实现准确、及时的需求分析；利用自动化库存管理和制造执行等系统，全面实现生产过程的可视、可控、可追溯以及生产流程的优化提升，使资产得到充分周转，实现降本增效，并推动生产工艺的改进及完善，提升公司整体运营效率。

（2）项目投资规模的合理性

本次发行人数字信息化建设项目拟投资 7,700.00 万元，低于同行业可比上市公司投资数字信息化项目的平均金额，项目具备投资金额规模的合理性。发

行人数字信息化建设项目所涉及的应用软件、操作系统、定制开发及实施、设备及硬件等费用均为发行人根据公开市场询价所得，具备谨慎合理的测算原则。

综上，发行人本次发行实施信息化项目具有必要性，规模具有合理性。

4、项目可行性

(1) 公司拥有充足的项目实施经验和丰富的人才储备

通过前期实施 SAP 项目等跨部门信息化建设项目，公司各部门人员在信息化意识和计算机应用技能方面具备一定基础。公司也已陆续建立一系列工作流程和制度，有助于信息化工具在公司应用。另一方面，公司一贯重视专业人员的培养和引进，形成了经验丰富的信息化团队，专注于数字化应用、软件开发等方面，这有助于公司在项目实施过程中快速发现和解决问题，充分发挥出数字化信息系统功能，提升公司的整体运营效率。

(2) 项目所需设备和技术发展成熟

我国信息技术行业不断发展，数字信息应用系统在食品制造业行业逐渐成熟，硬件和配套软件产品已形成了完备的组合，软件供应商及实施顾问众多，具备持续服务能力。公司将聘请经验丰富的项目实施顾问，协助公司实施数字信息化建设项目，实现项目快速落地。

5、具体投资数额安排明细及投资数额的测算依据和测算过程

(1) 具体投资数额安排明细

数字信息化建设项目总投资额 7,700.00 万元。公司已投入 328.00 万元，拟使用募集资金投入 7,372.00 万元。若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募资金额，则不足部分由公司自筹解决。项目的具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额	已投入金额
1	工程费用	7,700.00	7,372.00	328.00
1.1	应用软件	2,850.00	2,564.00	286.00
1.2	操作系统	400.00	400.00	-
1.3	定制开发及实施费用	2,900.00	2,858.00	42.00
1.4	设备&硬件	1,550.00	1,550.00	-

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额	已投入金额
	项目总投资	7,700.00	7,372.00	328.00

注 1：“应用软件”系指公司购买的标准化软件；

注 2：“操作系统”系指公司购买的标准化系统所需要的运行的操作系统、数据库、虚拟化等；

注 3：“定制开发及实施费用”系指公司购买的应用软件，在安装后聘请相关的顾问公司对应用软件按照公司的实际情况、流程及需求进行个性化开发；

注 4：“硬件”系指公司购买的标准化系统需要运行的配套服务器、存储、网络等。

(2) 测算依据和测算过程

数字信息化建设项目工程费用合计投资 7,700.00 万元，具体的投资明细如下表：

项目/系统	应用软件	操作系统	硬件	定制开发及实施费用	合计
智能工厂系统	1,300.00	100.00	700.00	1,900.00	4,000.00
ERP 系统扩展深化	950.00	200.00	800.00	850.00	2,800.00
集成供应链系统	600.00	100.00	50.00	150.00	900.00
合计	2,850.00	400.00	1,550.00	2,900.00	7,700.00

以上全部金额为资本性支出。

6、拟采购、定制的应用软件、硬件、系统的名称、金额，相关系统建成后实现的具体功能

数字信息化建设项目工程费用合计投资 7,700.00 万元，具体的投资系统类型名称、金额及可实现功能如下表：

单位：万元

系统类型	系统名称	应用软件	操作系统	硬件	定制开发及实施费用	可实现功能
智能工厂系统	数字化工厂基础架构及 MES 智能制造执行系统	850.00	-	300.00	850.00	1、根据公司战略发展目标，确定工厂数字化基础架构； 2、通过“人机料法环”，实现设备自动化和生产透明化管理； 3、订单到交付的协同管理。
	SCADA 数据采集与监视控制系统/DCS 分布式控制系统	100.00	100.00	100.00	250.00	1、实时掌握设备状态及运行数据，辅助决策； 2、为企业数字化提供前提基础。
	APS 高级计划	100.00	-	-	200.00	承接销售预测，对工单

系统类型	系统名称	应用软件	操作系统	硬件	定制开发及实施费用	可实现功能
	和排程系统升级改造					进行调度和排产，并与上下游系统打通。
	WCS 仓储控制系统	100.00	-	150.00	200.00	1、实现系统与智能仓储物流设备对话； 2、承接 WMS 指令并反馈结果。
	设备管理系统	50.00	-	50.00	100.00	1、设备全生命周期管理； 2、为供应链运营提供强有力支持。
	QMS 全面质量管理	100.00	-	100.00	300.00	新品开发、制造过程、客诉等质量全过程管理。
ERP 系统 扩展深化	集团预算管理系统及财务共享中心	250.00	-	200.00	200.00	1、集团内部预算管理； 2、识别财务风险，提高内控管理。 3、从组织、制度、流程和系统运作，实现集团财务集中化管控
	SAP 二期推广系统	100.00	-	100.00	200.00	1、各销售公司实现销售管理、财务管理与成本核算等业务支持； 2、与实验室 LIMS 系统集成。
	HRMS 人力资源管理系统	150.00	50.00	150.00	100.00	1、为准确输出集团及下属公司的组织及岗位信息提供依据； 2、绩效考核； 3、员工招聘与培训等。
	OA 协同管理系统	100.00	-	-	200.00	实现流程优化、门户管理以及应用 APP 管理。
	IT 基础设施管理系统	250.00	150.00	250.00	50.00	集团数据中心系统，确保业务系统的正常运行及网络数据安全。
	BI 系统	100.00	-	100.00	100.00	大数据分析和服务平台
	集成供应链系统	SRM 供应商关系管理系统	130.00	50.00	-	50.00
	CRM 客户关系管理系统	170.00	50.00	-	50.00	1、客户信息全收集、全覆盖； 2、透明化商机过程管理； 3、建立数字化营销平台，提升工作效率。
	PLM 产品生命周期管理系统	300.00	-	50.00	50.00	实现产品规划、配方管理、项目管理及物料管理的产品全生命周期的协同平台。

系统类型	系统名称	应用软件	操作系统	硬件	定制开发及实施费用	可实现功能
	小计	2,850.00	400.00	1,550.00	2,900.00	
	合计				7,700.00	

7、与公司目前数字信息系统建设情况、已投入资金情况对比

发行人现有数字信息系统及实现功能与本次募投项目拟投资数字信息系统及建成后实现的具体功能对比如下：

单位：万元

现有信息化系统			本次募投项目拟投资系统		
项目	已投入金额	实现功能情况	项目	投资金额	可实现功能
-	-	-	数字化工厂基础架构及MES智能制造执行系统	2,000.00	1、根据公司战略发展目标，确定工厂数字化基础架构； 2、通过“人机料法环”，实现设备自动化和生产透明化管理； 3、订单到交付的协同管理。
-	-	-	SCADA 数据采集与监视控制系统/DCS 分布式控制系统	550.00	1、实时掌握设备状态及运行数据，辅助决策； 2、为企业数字化提供前提基础。
APS 高级计划和排程系统	160.52	评估产能和物料供应，安排生产计划及物料交付计划	APS 高级计划和排程系统升级改造	300.00	承接销售预测，对工单进行调度和排产，并与上下游系统打通。
WMS 仓储管理系统	201.95	仓库收货，发货和库存管理	WCS 仓储控制系统	450.00	1、实现系统与智能仓储物流设备对话； 2、承接 WMS 指令并反馈结果。
-	-	-	设备管理系统	200.00	1、设备全生命周期管理； 2、为供应链运营提供强有力支持。
-	-	-	QMS 全面质量管理	500.00	新品开发、制造过程、客诉等质量全过程管理。
-	-	-	集团预算管理系统及财务共享中心	650.00	1、集团内部预算管理； 2、识别财务风险，提高内控管理。 3、从组织、制度、流程和系统运作，实现集团财务集中化管控
SAP 系统	1,382.46	总部和国内制造	SAP 二期推广	400.00	1、各销售公司实现销售管

现有信息化系统			本次募投项目拟投资系统		
项目	已投入金额	实现功能情况	项目	投资金额	可实现功能
		基地实现销售管理、财务管理、成本核算、物料管理、生产计划管理等业务支持。	系统		理、财务管理与成本核算等业务支持； 2、与实验室 LIMS 系统集成。
-	-	-	HRMS 人力资源管理系统	450.00	1、为准确输出集团及下属公司的组织及岗位信息提供依据； 2、绩效考核； 3、员工招聘与培训等。
BPM 系统	356.99	流程管理平台	OA 协同管理系统	300.00	实现流程优化、门户管理以及应用 APP 管理。
-	-	-	IT 基础设施管理系统	700.00	集团数据中心系统，确保业务系统的正常运行及网络数据安全。
-	-	-	BI 系统	300.00	大数据分析和服务平台
-	-	-	SRM 供应商关系管理系统	230.00	建设供应商管理及企业内外协同平台。
-	-	-	CRM 客户关系管理系统	270.00	1、客户信息全收集、全覆盖； 2、透明化商机过程管理； 3、建立数字化营销平台，提升工作效率。
-	-	-	PLM 产品生命周期管理系统	400.00	实现产品规划、配方管理、项目管理及物料管理的产品全生命周期的协同平台。
合计	2,101.92		合计	7,700.00	

8、同行业公司数字信息系统使用及建设情况

汤臣倍健、中炬高新、涪陵榨菜、贝因美、燕塘乳业、新乳业等食品制造业公司均对数字信息化相关项目进行投资建设。同行业上市公司投资数字信息化相关项目的金额、建设内容及用途请见下表：

公司名称	行业	项目	投资金额 (万元)	建设内容	用途
汤臣倍健	食品制造业	数字化信息系统项目	29,944.00	建设包括电商数字化平台、营销数字化平台、ERP 系统升级优化和 5G 企业应用落地项目四大部分	提升线上电商业务运营能力、提升销售运营服务能力、提升客户服务能力、提升公司整体运营效率
中炬高新	食品制造业	信息化系统升级项目	8,733.64	建设企业信息化管理系统	实现对公司财务、成本、采购、生产、库存、销售、质量等管理升级再造，进一步规范公司的各流程管理。
涪陵榨菜	食品制	乌江涪陵榨	36,242.20	建设数字化智能工厂平台、	着力打造以“智能乌江”为核心的

	制造业	菜智能信息系统项目		数字化智能营销平台和大数据智能办公平台，具体由监控中心建设、信息平台硬件及软件购置、软件开发实施等	数字化智能工厂平台、数字化智能营销平台、大数据智能办公平台，从而有效提升公司数字化水平，推动全产业链精益化运作，并提升公司整体运营效率。
贝因美	食品制造业	企业数智化信息系统升级项目	12,497.75	建设数据中台、业务中台、智慧化工厂系统。	激活公司的现有客户数据，为产销体系全面赋能。
燕塘乳业	食品制造业	0AO 电商平台建设项目	14,516.15	建设公司线上 0AO 信息系统、扩展线下燕塘品牌专营店及仓库和冷链物流	进一步延伸公司销售网络、增强渠道下沉力度，加速向广东周边地区扩张，构筑公司华南区域竞争力和影响力。
新乳业	食品制造业	信息化建设项目	6,128.33	建设 ERP 管理系统、商务智能分析、客户关系管理、供应链管理等信息化模块	进一步优化公司业务流程
仙乐健康	食品制造业	数字信息化建设项目	7,700.00	建设 ERP 系统扩展深化、集成供应链系统、智能工厂系统	打通从原材料供应商到客户整个链条，实现准确、及时的需求分析；利用自动化库存管理和制造执行等系统，全面实现生产过程的可视、可控、可追溯以及生产流程的优化提升，使资产得到充分周转，实现降本增效，并推动生产工艺的改进及完善，提升公司整体运营效率

9、目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度

(1) 项目进度安排

数字信息化建设项目计划建设期共 3 年（36 个月），具体的明细投入请见下表：

阶段/时间 (月)	T+36																																				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	
可行性研究	■	■	■																																		
初步设计				■	■	■	■	■	■																												
资产采购										■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
方案实施																																					
试运行																																					

(2) 预计使用进度

数字信息化建设项目预计将于第一年投资 2,100.00 万元，占总投资额的 27.27%，于第二年投资 3,550.00 万元，占总投资额的 46.10%，于第三年完成投资，第三年投资金额为 2,050.00 万元，占总投资额的 26.62%。具体投资明细及占比如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算			
		T+1	T+2	T+3	合计
1	工程费用	2,100.00	3,550.00	2,050.00	7,700.00

序号	工程或费用名称	投资估算			
		T+1	T+2	T+3	合计
1.1	应用软件	850.00	900.00	1,100.00	2,850.00
1.2	操作系统	50.00	250.00	100.00	400.00
1.3	设备&硬件	750.00	650.00	150.00	1,550.00
1.4	定制开发及实施费用	450.00	1,750.00	700.00	2,900.00
	合计	2,100.00	3,550.00	2,050.00	7,700.00

(3) 募集资金的使用占投资金额的比例

数字信息化建设项目已投入 328.00 万元用于项目的工程费用，剩余投资金额均在董事会之后投入，由募集资金全部覆盖，募集资金在项目启动后的第一年投入 1,772.00 万元（扣除董事会前已投入金额），占该项目募集金额使用比例的 24.04%，第二年投入 3,550.00 万元，占总募集资金规模的 48.16%，第三年投入 2,050.00 万元，占总募集资金规模的 27.81%。

10、是否存在置换董事会前投入的情形

数字信息化建设项目已投入 328.00 万元用于项目的工程费用，剩余投资金额均在董事会之后投入，由募集资金全部覆盖。合计使用募集资金 7,372.00 万元。

11、项目经济效益测算

数字信息化建设项目主要提升公司运营效率及管理能力，完成后不产生直接的经济效益。

12、项目备案、环评审批情况

本项目已在汕头市龙湖区工业和信息化局备案，登记备案号：200507149130003。本项目无需履行环评手续。

(四) 补充流动资金

1、补充流动资金的金额

基于公司业务快速发展的需要，本次拟使用募集资金 15,000.00 万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产及运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，以促进公司的经营发展并提升公司竞争力。

2、补充流动资金的必要性

(1) 公司所处行业的特点及其公司自身业务情况决定了公司对营运资金的充裕性有较高的要求

从公司所处的行业看，营养健康食品行业合同生产模式部分订单需要先行采购和生产，客户后期再进行付款，企业需拥有强大的营运资金来支撑业务的运转。

公司针对大客户给予一定的信用额度和信用期限，公司从原材料采购到组织生产交付至客户资金回笼期间需要占用较大的运营资金；同时，营养健康食品市场未来几年有望获得持续发展。凭借已建立起的产品质量及服务优势，以及安徽马鞍山生产基地项目的顺利实施，公司预计未来几年持续扩大采购及生产规模，因此需要补充大量的流动资金以满足原材料采购的需求。

综上所述，从公司所处行业的特点及公司自身业务经营情况分析，公司需具备较多流动资金以应对主营业务扩展所产生的需求。

(2) 公司研发投入决定公司需要大量发展资金

公司对外采购的研发实验设备及测试设备等大多为进口设备，具有采购金额高、研发费用以及研发人员的薪酬支出高、研发周期较长等特点，公司需拥有足够资金才可支持上述研发相关支出。

公司高度重视产品研发与创新，超前且巩固的自主创新能力及研发实力是公司业务拓展的重要源泉。随着公司工艺技术的不断改进及在营养健康食品前沿领域研发的加强，公司需要持续追加研发投入，不断引进高水平的专业技术人才，不断开发新型产品配方及加强对前沿工艺技术研究开发，以增强公司核心技术并增加公司保健食品注册证书储备量。目前公司正处于快速发展的阶段，每年承担新产品和新技术开发项目与日俱增，相应研发费用支出也相应持续增加。公司通过补充流动资金，可进一步增强公司研发能力，提升公司技术研发成果转化。

(3) 补充流动资金是公司未来资本性支出计划的需求

随着公司业务的发展，公司需要补充流动资金以应对未来资本性支出的需求。公司预计未来重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目，包括马鞍山生产基地扩产项目、华东研发中心建设项目和数字信息化建设项目。此外，根据公

司的可持续发展方针，公司需配备更为充裕的流动资金以满足公司未来几年业务发展的需求。补充流动资金有利于保障公司资本性支出需求能及时得到满足。

3、公司资产负债结构状况及现金流状况

(1) 公司资产负债结构

公司资产负债率与同行业上市公司对比如下所示：

可比公司	资产负债率 (%)			
	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
汤臣倍健	25.14	28.80	29.65	16.06
金达威	28.74	37.11	34.15	25.07
新诺威	10.32	15.32	28.15	32.08
均值	21.40	27.08	30.65	24.40
仙乐健康	19.93	17.55	49.21	54.95

注：数据来源：wind

报告期各期末，公司资产负债率大幅度下降，由 54.95% 下降至 19.93%，主要系由于 2019 年公司首次公开发行股票并上市募集资金偿还银行贷款所致。相较于同行业可比上市公司，截至 2020 年 9 月 30 日，公司的资产负债率与同行业平均水平基本一致。

(2) 公司偿债指标

公司流动比率与同行业上市公司对比如下所示：

可比公司	流动比率 (%)			
	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
汤臣倍健	2.55	2.17	2.75	4.45
金达威	2.48	2.34	2.40	3.90
新诺威	7.07	4.83	1.89	1.70
均值	4.03	3.11	2.35	3.35
仙乐健康	3.64	4.37	1.09	1.24

注：数据来源：wind

报告期内，公司流动比率有所上升，由 2017 年 12 月 31 日的 1.24 上升为 2020 年 9 月 30 日的 3.64。相较于同行业可比上市公司，截至 2020 年 9 月 30 日，公司的流动比率低于行业平均水平。

公司速动比率与同行业上市公司对比如下所示：

可比公司	速动比率 (%)			
	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
金达威	1.79	1.79	1.80	3.11
汤臣倍健	2.19	1.74	2.30	3.98
新诺威	6.71	4.52	1.52	1.28
均值	3.56	2.68	1.87	2.79
仙乐健康	2.98	3.69	0.65	0.77

相较于同行业可比上市公司，截至 2020 年 9 月 30 日，公司的速动比率低于行业平均水平。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司偿债指标总体低于同行业平均水平，补充流动资金具有必要性。

(3) 公司现金流状况

报告期内，公司现金收现比率与同行业上市公司对比如下所示：

可比公司	现金收入比率 (%)			
	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
汤臣倍健	0.96	1.16	1.17	1.14
金达威	0.98	1.02	1.04	0.92
新诺威	1.03	0.98	0.86	0.83
均值	0.99	1.05	1.02	0.96
仙乐健康	1.04	1.06	1.09	1.08

注 1：数据来源：wind

注 2：现金收入比率系销售商品、提供劳务收到的现金与主营业务收入之间的比率

由上表可见，公司销货所得现金与各期销售收入基本一致，公司报告期内资金周转良好，与同行业公司相比不存在重大差异。

本次募集资金到位后，公司的资产总额将大幅提高。如补充流动资金到位，短期内流动比率将大幅提高。通过募投项目的逐步建设与投入使用，公司后续盈利能力和防范抵御财务风险能力将大幅提高。

4、银行授信及贷款使用情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司短期借款 317.46 万元，长期借款 3,297.57 万元，一年内到期的非流动负债 3,297.57 万元，合计银行借款金额 6,912.59 万元。截至 2020 年 9 月 30 日，公司已使用的银行授信额度为 15,000.00 万元。

基于公司截至 2020 年 9 月 30 日资产负债率与与同行业平均水平基本一致，流动比率等偿债指标低于行业平均水平，公司管理层认为，通过债务融资将增加公司的利息支出，不利于提高公司的抗风险能力。本次可转债陆续转股以后，公司资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

5、补充流动资金的可行性

报告期内，发行人业务规模较快增长，同时营运资金需求较大。2017-2019 年，发行人平均营业收入增长率为 29.45%。基于行业发展趋势及发行人目前在售订单情况，谨慎预计 2020-2022 年营业收入增长率为 25.00%。

单位：万元

项目	2019 年		预测期		
	金额	销售占比	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	158,270.54	100%	197,838.18	247,297.72	309,122.15
应收票据	-	0.00%	0.00	0.00	0.00
应收账款	18,672.38	11.80%	23,340.48	29,175.60	36,469.50
应收款项融资	3,083.24	1.95%	3,854.04	4,817.56	6,021.94
预付款项	2,293.37	1.45%	2,866.71	3,583.39	4,479.23
存货	20,431.02	12.91%	25,538.77	31,923.46	39,904.33
经营性流动资产小计	44,480.01	28.10%	55,600.01	69,500.01	86,875.01
应付票据	-	0.00%	0.00	0.00	0.00
应付账款	14,258.06	9.01%	17,822.57	22,278.22	27,847.77
预收账款	2,931.72	1.85%	3,664.65	4,580.82	5,726.02
经营性流动负债小计	17,189.78	10.86%	21,487.23	26,859.03	33,573.79
营运资本占用额	27,290.22	17.24%	34,112.78	42,640.98	53,301.22
新增营运资本需求			6,822.56	8,528.20	10,660.24

注 1：2020 年至 2022 年各项目预测数=当年预计销售收入×各项目占收入比重

注 2: 营运资本占用额=经营性流动资产-经营性流动负债

注 3: 新增营运资本需求=当年末营运资本占用额-上年末营运资本占用额

注 4: 以上收入增长不构成发行人对未来盈利预测

根据上表测算结果, 发行人 2020 年至 2022 年的新增营运资本需求分别为 6,822.56 万元、8,528.20 万元及 10,660.24 万元, 合计共 26,010.99 万元。公司拟以 15,000.00 万元募集资金用于补充流动资金, 未超过发行人合理的流动资金需求。

因此, 公司使用本次向不特定对象发行可转换公司债券的部分募集资金用于补充流动资金, 符合公司当前实际发展需要, 符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法》第十二条关于募集资金使用的相关规定, 具备可行性。

综上, 公司通过向不特定对象发行可转换公司债券, 可以有效提升公司长期负债占比, 改善负债结构。后续如可转换公司债券持有人陆续转股, 公司资产负债率将逐步降低, 有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

6、公司目前账面货币资金规划及未来重大资本支出

截至 2020 年 9 月 30 日, 发行人账面货币资金为 46,660.22 万元; 截至 2020 年 9 月 30 日, 发行人其他流动资产 45,337.88 万元, 其中 42,213.65 万元系发行人购买的半年以内到期保本型的银行理财产品。上述货币资金及银行理财产品合计金额为 88,873.87 万元。

除本次募投项目以外, 发行人未来重大资本支出计划如下:

(1) 汕头工厂制剂楼软胶囊生产车间扩建项目, 预算金额 1.9-2.2 亿元。主要支出项目包括生产设备、公用配套、洁净装修等;

(2) 德国子公司 Ayanda 包装车间建设及土地购置项目, 预算金额 7,800-8,000 万元。主要支出项目包括车间装修及相关配套、生产设备、公用配套、土地购置等;

(3) 汕头工厂物流中心扩建项目, 预算金额 4,500-6,000 万元。主要支出项目包括基建费用、自动化立体库硬件及软件费用、机电安装费用等;

(4) 汕头工厂周边土地购置项目, 预算金额余约 4,000 万元。

上述投资项目预算合计 3.5 亿元-4.0 亿元。

报告期内，发行人经营活动现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流出小计	132,186.99	146,599.53	158,223.24	140,776.81
报告期内月度平均经营活动现金流出金额	13,756.82			

报告期内，发行人经营活动现金流出金额分别为 140,776.81 万元、158,223.24 万元、146,599.53 万元以及 132,186.99 万元，报告期内月度平均经营活动现金流出金额为 13,756.82 万元。

报告期内公司经营现金流量状况较为良好，但公司除了日常经营所必须的各项采购、人员支出等较为刚性的现金支出外，亦需要不断进行新产品的开发、新业务的投入及新品类扩张以保证公司能够适应不断变化的市场并得以稳步发展。而新业务开拓面对的市场竞争较为激烈且行业监管严格，一旦未来市场环境、行业政策或者竞争格局发生大幅变化，且公司未保留一定程度的现金储备，则可能会面临流动性风险。因此考虑到稳健、安全经营的需要，发行人认为日常需保留满足未来 6 至 12 个月经营现金支出的可动用资金量。

以报告期内公司平均月度经营活动现金流出情况为基础进行审慎测算，公司应保留的现金为 82,540.94 万元至 165,081.88 万元。截至 2020 年 9 月末，公司货币资金及银行理财合计金额为 88,873.87 万元，接近上述估算的安全资金规模的下限。扣除发行人未来的重大资本支出计划金额以后，发行人可动用的货币资金仅约 48,000-54,000 万元，仅可满足发行人 3-4 个月的经营现金支出。

因此，后续随着公司规模继续扩张，在满足安全资金需求的前提下，通过本次融资补充流动资金，发行人本次发行补充流动资金具有必要性，融资规模具有合理性。

7、补充流动资金的管理营运安排

公司将严格按照资金使用制度和实际需求使用该流动资金，确保资金使用的合理性。对于本次流动资金的管理运营安排，公司将严格按照《募集资金管理办法》，根据业务发展的需要使用资金。公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。

四、本次募集资金运用对公司的影响

（一）本次发行对公司经营业务的影响

本次发行所募集的资金将全部用于募集资金投资项目。公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势。本次募集资金投资项目顺利实施后，将整体上提升公司产品生产能力，丰富公司产品线，扩大公司生产经营规模，进一步满足市场对营养健康食品的巨大需求。同时随着募投项目的开展实施，公司研发实力将进一步增强，依托数字信息化建设项目，提升公司的整体运营效率。公司市场竞争力将进一步增强，持续盈利能力不断提高，为公司的发展打下坚实基础。

（二）本次发行对公司经营业绩的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目建成投产后，公司主营业务收入与净利润将进一步增加，公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步提升，为公司的后续发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司产品结构将更加合理，盈利能力将进一步提升，为公司股东贡献回报。

（三）募投项目固定资产折旧对净利润的影响

固定资产折旧增加可能会造成一定程度上的利润下滑。如募集资金投资项目的预期收益无法实现，则公司存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。

募投项目的折旧摊销增加可能会导致公司整体净利率受到一定波动。公司最近一期营养软糖、功能饮品及粉剂的产能利用率均超过 100.00%。通过募投项目的实施，公司每天按三班（即 24 小时）生产的情形下计算，可实现新增产能 26.00 亿粒软糖、2.82 亿袋功能饮品和 5,960.00 吨粉剂，能够较大程度释放销售产量，进一步提升公司盈利能力。

同时公司通过募投项目将改善公司研发环境，进一步完善研发体系。通过完善人才激励机制，优化研发中心管理体系，树立规范及创新的企业科研文化，充分提升研发人员的积极性和创造力，以满足公司产品在营养健康食品行业中的核心竞争力。此外，募投项目中的数字信息化建设项目将更有效地提升公司自动化生产及智能化管理，提高公司的运营效率。

综上，本次募投项目实施后，公司市场竞争力将进一步增强，持续盈利能力将不断提高，为公司的发展打下坚实基础。

五、公司资产负债结构、现金流状况、行业特征及业务模式

（一）公司资产负债结构状况及现金流状况

1、公司资产负债结构

公司资产负债率与同行业上市公司对比如下所示：

可比公司	资产负债率（%）			
	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
汤臣倍健	25.14	28.80	29.65	16.06
金达威	28.74	37.11	34.15	25.07
新诺威	10.32	15.32	28.15	32.08
均值	21.40	27.08	30.65	24.40
仙乐健康	19.93	17.55	49.21	54.95

注：数据来源：wind

公司流动比率与同行业上市公司对比如下所示：

可比公司	流动比率（%）			
	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
汤臣倍健	2.55	2.17	2.75	4.45
金达威	2.48	2.34	2.40	3.90
新诺威	7.07	4.83	1.89	1.70
均值	4.03	3.11	2.35	3.35
仙乐健康	3.64	4.37	1.09	1.24

注：数据来源：wind

报告期各期末，公司资产负债率大幅度下降，由54.95%下降至19.93%，主要系由于2019年公司首次公开发行股票并上市募集资金偿还银行贷款所致；公

司流动比率有所上升，由 1.24 上升为 3.64；相较于同行业可比上市公司，公司的资产负债率略低于行业平均水平，流动比率也较低于行业平均水平。本次募集资金到位后，公司的资产总额将大幅提高。如补充流动资金到位，短期内流动比率将大幅提高。通过募投项目的逐步建设与投入使用，公司后续盈利能力和防范抵御财务风险能力将大幅提高。

2、公司现金流状况

报告期内，公司现金收现比率与同行业上市公司对比如下所示：

可比公司	现金收入比率（%）			
	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
汤臣倍健	0.96	1.16	1.17	1.14
金达威	0.98	1.02	1.04	0.92
新诺威	1.03	0.98	0.86	0.83
均值	0.99	1.05	1.02	0.96
仙乐健康	1.04	1.06	1.09	1.08

注 1：数据来源：wind

注 2：现金收入比率系销售商品、提供劳务收到的现金与主营业务收入之间的比率

由上表可见，公司销货所得现金与各期销售收入基本一致，公司报告期内资金周转良好，与同行业公司相比不存在重大差异。

综上，公司通过向不特定对象发行可转换公司债券，可以有效提升公司长期负债占比，改善负债结构。后续如可转换公司债券持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

（二）结合业务模式分析募集资金规模的合理性

1、行业因素

本次募投项目实施的行业背景参见本节之“二、本次募集资金投资项目的实施背景”。

2、自身因素

（1）产品产能利用率较高，募投项目新增产能将更好的满足市场需求

马鞍山生产基地扩产项目主要是提升公司营养软糖、功能饮品、粉剂等产品

产能和建设相关配套设施。公司近年来产品销量增长迅速，产品产能利用率在最近一期均达到较高的水平，通过马鞍山生产基地扩产项目的实施，公司按每天三班（即 24 小时）生产的情形下计算，可实现新增产能 26.00 亿粒软糖、2.82 亿袋功能饮品和 5,960.00 吨粉剂，进一步释放产销量，满足营养健康食品市场消费规模的增量需求。

（2）加大研发投入，增强公司研发能力，提升公司产品在市场上的竞争力

公司将进一步加大对研发的投入。作为营养健康食品行业 B 端的领军企业，公司一直致力于基于内外部业务需求的营养健康食品前沿产品研发和制剂技术创新，并在制剂技术方面拥有领先地位。公司的研发工作需不断突破传统的行业需求，大胆创新，在原料和产品功效数据储备方面进一步投入。华东研发中心建设项目着力于产品的功效验证和核心原料及配方的挖掘，拓展原料和功效验证研发领域，提升公司提供产品解决方案能力和响应速度。充足的研发投入资金预算是公司提高研发能力的保障。

（3）信息化提升运营效率，构建市场竞争优势

公司通过数字信息化建设项目的实施将借助先进的 PLM 系统及 SRM 软件，打通从原材料供应商到客户整个链条，实现准确、及时的需求分析；利用自动化库存管理、制造执行等系统，全面实现生产过程的可视、可控、可追溯以及生产流程的优化提升，使资产得到充分周转，实现降本增效，并可推动生产工艺的改进及完善，提升公司整体运营效率。

（4）营运资金需求上升较快

公司过往 3 个会计年度（2017 至 2019 年）的平均主营业务收入增长率为 29.38%。基于谨慎测算的原则，公司按照 25.00% 作为公司 2020 年至 2022 年主营业务收入增长率进行预测，对补充流动资金的需求较大。

本次募投项目的主要目的是为了扩大公司产品产能，研发能力及公司整体运营效率。随着公司业务持续增长，公司对流动资金需求逐步增加。充沛的营运资金将有利于公司进一步抢占市场份额，增强公司市场竞争力。因此，补充流动资金项目具有合理性。

六、本次募投项目产能消化措施

（一）公司竞争优势

公司竞争优势参见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“六、公司所处行业的基本情况”之“（五）公司在行业中的竞争地位”之“3、发行人竞争优势”。

（二）意向性需求情况以及产能消化措施

1、近年来募投项目产品超负荷生产，B 端市场需求较大

公司最近一期营养软糖、功能饮品及粉剂的产能利用率均超过 100.00%，通过马鞍山生产基地扩产项目的实施，公司按每天三班（即 24 小时）生产的情形下计算，可实现新增产能 26.00 亿粒软糖、2.82 亿袋功能饮品和 5,960.00 吨粉剂，较大程度释放销售产量，进一步提升公司的营业收入及净利润。

2、公司营养健康产品近年来实现营业收入增速较高，通过扩大产能，仍有较大的发展空间

2020 年 1 至 9 月，公司实现 143,629.03 万元主营业务收入，其中营养软糖实现营业收入 20,580.94 万元，占主营业务收入的 14.33%，同比 2019 年 1-9 月上涨 127.79%。增长速度较快的原因为马鞍山生产基地一期项目已达产，产量提升带动营业收入大幅上涨；功能饮品实现营业收入 12,648.42 万元，占主营业务收入的 8.81%，同比 2019 年 1-9 月上涨 278.28%，增长速度较快的原因为马鞍山生产基地预计年产 4,000 万袋功能饮品项目已投产，产量提升带动营业收入大幅上涨；粉剂实现营业收入 22,202.26 万元，占主营业务收入的 15.46%，同比 2019 年 1-9 月上升 22.80%，较过往三年的复合增长率有所上升。

此外募投项目将完善新增营养软糖、功能饮品及粉剂等产品的自动化生产，降低人工成本，加大产品产能，提升产量，将有利于未来业绩增长。

2020 年 1 至 9 月，营养软糖、功能饮品及粉剂实现的营业收入、占主营业务收入比例及营业收入比上年同期增减具体明细如下：

单位：万元

项目	营业收入	占主营业务收入比例	营业收入比上年同期增减
营养软糖	20,580.94	14.33%	127.79%
功能饮品	12,648.42	8.81%	278.28%

项目	营业收入	占主营业务收入比例	营业收入比上年同期增减
粉剂	22,202.26	15.46%	22.80%

3、获得全球主要市场对质量的认证，公司质量管理体系完善

公司高度重视产品的安全控制和质量管理体系，建立了严格的质量控制体系，配有各种精密仪器的实验室，对原材料采购、验收及存储、对生产过程控制、对成品检验等环节进行全过程管理。公司质量管理体系完善，目前已获得了包括美国 NPA-UL GMP 认证、英国 BRC 认证、ISO9001 认证、HACCP 认证、CNAS 实验室认可、AEO 认证等在内的多项认证，为募投项目新增产能的销售地域、渠道、客户对象做了充分的铺垫。

4、面向全球进行战略布局，与国际知名企业建立紧密合作关系

公司在美国设有子公司，在德国设有工厂，通过采取本土化经营的方式，更好的融入全球高端产品市场，以便更加了解当地市场需求，为客户提供更为精准的服务。同时公司充分利用了当地企业的销售网络与资源，快速打开销售市场，从而提高公司知名度与其行业地位。

公司依靠多年对国际市场的深入了解，具备较强的市场竞争力，荣获国外知名企业，例如 GSK、HTC Group Ltd.、Now Foods、Takeda、Dr. Max 的认同并与其建立长期业务合作关系。公司得以紧跟国际市场发展趋势，有力促进公司在海内外的业务发展。通过与各大知名客户进行持续合作，公司为募投项目新增产能的消化打下了坚实有力的基础。

七、本次发行规模符合《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）的规定

2020年9月30日，公司合并口径归属于母公司所有者权益为211,137.27万元，本次发行前公司累计债券余额为0元。公司本次发行向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过102,489.29万元，发行完成后，累计债券余额占最近一期末净资产比例为48.57%，不超过最近一期末净资产的50.00%。

第八节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准仙乐健康科技股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2019〕1658号）核准并经深圳证券交易所同意，公司发行人民币普通股（A股）2,000万股，发行价格54.73元/股，募集资金总额为1,094,600,000.00元，扣除发行费用75,577,652.70元，实际募集资金净额为1,019,022,347.30元，其中新增股本20,000,000.00元，股本溢价人民币999,022,347.30元。上述募集资金到位情况已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具“广会验字[2019]G14010260963号”的《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储制度。

二、前次募集资金情况

（一）前次募集资金投入情况

截至2020年9月30日，公司前次募集资金使用金额情况如下：

项目	金额（元）
募集资金到账金额（已扣除承销费及保荐费）	1,036,861,320.75
减：律师费、审计费、法定信息披露等发行费用	17,838,973.45
实际募集资金净额	1,019,022,347.30
减：累计已使用募集资金	1,019,022,347.29
加：募集资金利息收入扣减手续费净额	1,546,461.36
减：销户转出	1,546,461.37
募集资金账户余额	-

截至2020年9月30日，公司及公司子公司安徽仙乐募集资金已按规定使用完毕，募集资金专户中节余募集资金（包括利息收入）1,546,461.37元，已转入公司及安徽仙乐一般账户，用于永久补充流动资金。

（二）前次募集资金管理情况

根据相关法律、法规和《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告〔2012〕44号）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等规范性文件，

以及公司《募集资金管理制度》的相关规定，公司对募集资金采取了专户存储制度。

公司、公司全资子公司安徽仙乐（募投项目安徽马鞍山生产基地建设项目实施主体）与募集资金专项账户开户银行（以下简称“开户银行”）及保荐机构招商证券股份有限公司于 2019 年 9 月签订了《募集资金三方监管协议》。上述三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及其他相关规定，三方监管协议的履行不存在问题。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司及公司子公司安徽仙乐募集资金已按规定使用完毕，上述募集资金账户已注销。公司与招商证券、开户银行签订的《募集资金三方监管协议》相应终止。

（三）前次募集资金实际使用情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司前次募集资金使用情况具体如下：

前次募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金净额			101,902.23			已累计使用募集资金总额			101,902.23	
变更用途的募集资金总额			-			各年度使用募集资金总额			2019 年度	101,902.23
累计变更用途的募集资金总额			-						-	-
变更用途的募集资金总额比例			-						-	-
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	安徽马鞍山生产基地建设项目	安徽马鞍山生产基地建设项目	19,362.72	19,362.72	19,362.72	19,362.72	19,362.72	19,362.72	-	100%
2	仙乐健康研发中心建设项目	仙乐健康研发中心建设项目	8,973.56	8,973.56	8,973.56	8,973.56	8,973.56	8,973.56	-	100%
3	仙乐健康 B2B 营销项目	仙乐健康 B2B 营销项目	6,003.23	6,003.23	6,003.23	6,003.23	6,003.23	6,003.23	-	100%
4	包装车间技术改造项目	包装车间技术改造项目	4,275.45	4,275.45	4,275.45	4,275.45	4,275.45	4,275.45	-	100%
5	偿还银行贷款	偿还银行贷款	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	-	100%
6	补充流动资金	补充流动资金	43,287.27	43,287.27	43,287.27	43,287.27	43,287.27	43,287.27	-	100%
合 计			101,902.23	101,902.23	101,902.23	101,902.23	101,902.23	101,902.23	-	-

1、前次募集资金的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

单位：万元

序号	项目名称	承诺投资总额	实际投资总额	差异
1	安徽马鞍山生产基地建设项目	19,362.72	19,362.72	-
2	仙乐健康研发中心建设项目	8,973.56	8,973.56	-
3	仙乐健康 B2B 营销项目	6,003.23	6,003.23	-
4	包装车间技术改造项目	4,275.45	4,275.45	-
5	偿还银行贷款	20,000.00	20,000.00	-
6	补充流动资金	43,287.27	43,287.27	-
合计		101,902.23	101,902.23	-

2、前次募集资金投资项目先期投入及置换情况

2019年10月16日，经公司第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第九次会议审议通过，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具《关于仙乐健康科技股份有限公司使用募集资金置换预先投入募投项目和已支付发行费用的自筹资金的鉴证报告》（广会专字[2019]G14010260976号），独立董事、监事会及保荐机构发表明确同意意见，公司使用募集资金置换截至2019年9月30日公司预先投入募集资金项目建设的自筹资金386,149,600.00元和预先支付发行费用3,483,048.39元。公司本次以募集资金置换募集资金投资项目预先投入自筹资金及预先支付发行费用事项履行了相应的法律程序，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020年修订）》等有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定。

3、前次闲置募集资金使用情况

公司不存在前次闲置募集资金的情况。

4、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

公司前次募集资金不存在闲置资金暂时补充流动资金情况。

5、前次募集资金永久性补充流动资金情况

公司及公司子公司安徽仙乐募集资金已按规定使用完毕，募集资金专户中节余募集资金（包括利息收入154.65万元，募集资金0.01元）154.65万元，已转入公司及安徽仙乐一般账户，用于永久补充流动资金。由于节余募集资金（包

括利息收入) 低于全部项目募集资金承诺投资额的 1%，因此将节余募集资金用于永久补充流动资金豁免履行董事会、股东大会审议。

(四) 前次募集资金实际投资效益与承诺效益的比较

1、安徽马鞍山生产基地建设项目

截至 2020 年 9 月 30 日，安徽马鞍山生产基地建设项目效益情况如下：

单位：万元

年 度	承诺效益	实现效益	是否达到 预计效益
2018 年 10-12 月	-12.93	-282.80	否
2019 年 1-9 月		-1,489.73	
第 1 年小计		-1,772.53	
2019 年 10-12 月	-232.72	-191.77	是
2020 年 1-9 月		1,526.68	
第 2 年小计		1,334.91	
合计	-245.65	-437.62	-

注：安徽马鞍山生产基地建设项目从 2018 年 10 月开始投产，故效益从 2018 年 10 月开始计算。

安徽马鞍山生产基地建设项目投产后第 1 年未达到计划进度或预计收益的情况和原因：

安徽马鞍山生产基地建设项目，暨年产 24 亿粒营养软糖项目于 2018 年 10 月投产后，公司原在汕头生产基地生产的营养软糖产品逐步转移至马鞍山生产基地，由于产品异地转移需要经过中试、工艺验证、客户审计、标准重新备案、产品稳定性考察等环节，生产转移持续至 2019 年底。而马鞍山营养软糖项目投产及订单从汕头生产基地转移到马鞍山生产基地期间，订单试生产费用、生产线固定摊销费用、管理费用较大，影响了软糖产品毛利率以及项目的利润水平；同时新的生产设备更强的生产功能也使得公司加大了生产工艺开发方面的投入。随着转移的完成和产能的释放，安徽马鞍山生产基地建设项目营养软糖产品的毛利率和项目整体利润已于 2020 年二季度开始趋于正常状态，安徽马鞍山生产基地建设项目投产的第 2 年实现效益高于预计效益。

2、仙乐健康研发中心建设项目

近年来，健康消费日益升级，呈现主动化、前瞻化、专业化、个性化和定制化趋势。新的市场环境要求仙乐健康更敏锐、更全面地预判趋势，储备技术，才能快速响应客户需求。公司构建以服务客户和引领市场为导向的集成化研发体系。该研发体系具备集市场洞察、概念设计、配方开发、工艺研究、标准研究、样品试验和功效验证为一体的自主研发能力。

本项目虽然不直接产生经济效益，但是研发中心建设项目对公司开展上述研发活动赋能，推动公司每年不断推陈出新，丰富和提升配方池的配方数量和质量；同时，研发中心建设项目使公司致力于新功能、新品类的研究，并已在肠衣软糖、植物胶软胶囊和油凝胶等新的领域取得良好成效。

3、仙乐健康 B2B 营销项目

作为营养健康食品领域 B 端企业，公司需要在客户集中地设立营销中心，聘请业务拓展人员，以便快速响应客户需求。同时，B 端企业也需要不断在行业内树立企业影响力和打造企业 B 端品牌知名度。

公司通过加入行业主流协会，与知名调研机构合作，在不同区域开展营养健康食品专项市场调研，及时了解并深入挖掘中国、美国、欧盟等主要国家营养健康食品的市场趋势及客户需求，开展配方储备和产品注册。公司每年积极参与国内外专业展会，主办行业研讨会，邀请合作伙伴和行业内专家共同探讨产品发展趋势和行业发展新思路、新机遇，在营养健康食品行业内拥有广泛知名度。公司的产品专家在行业论坛上积极分享新产品与新技术，并邀请客户参加新产品上市活动进行产品推广，持续打造公司 B 端影响力。

本项目虽然不直接产生经济效益，但能够在全球主要市场传播公司 B 端品牌及产品和服务信息，有利于推动公司业绩稳定发展。

4、包装车间技术改造项目

目前，一款营养健康食品产品能否受到市场欢迎，除了产品的配方、品质、功效之外，产品的包装也很重要，优秀的包装方案可以让消费者更直观地了解产品，也可以帮助更好地运输和储存产品。因此，公司客户营养健康食品品牌商在

与公司讨论合作方案时，包装方案也是非常重要的一项。同时，如何快速、高效实现包装方案成为关键点。

包装车间技术改造项目通过引进多条先进的自动化包装线，帮助公司实现为客户提供高效、个性化的营养健康食品包装方案，方案覆盖瓶装、盒装、条袋装、袋装、罐装、泡罩装、管装、铝箔袋装、枕式包装等多种包装形式。

本项目虽然不直接产生经济效益，但高效、完善的包装解决方案实施能力提升公司产品解决方案竞争力，有利于公司业务拓展，也降低公司营运成本。

（五）前次募集资金实际投资项目的变更情况

公司无前次募集资金实际投资项目发生变更的情况。

三、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2020 年 9 月 30 日止的前次募集资金使用情况进行了专项审核，并出具了《关于仙乐健康科技股份有限公司前次募集资金使用情况的鉴证报告》（华兴所（2020）审核字 GD-294 号），认为：“仙乐健康董事会编制的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了仙乐健康截至 2020 年 9 月 30 日止的前次募集资金使用情况。”

第九节 声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：



林培青



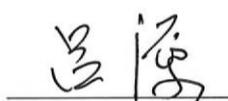
陈琼



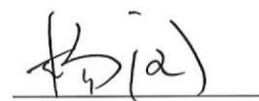
姚壮民



杨睿



吕源



杨闰



吴静

全体监事签名：



谢盈瑜



张峰



方素琼

全体非董事高级管理人员签名：



郑丽群



仙乐健康科技股份有限公司

2021年1月4日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东：

广东光辉投资有限公司

法定代表人：





实际控制人：



林培青


陈 琼

2021年1月4日

三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 文小俊

文小俊

保荐代表人： 刘兴德

刘兴德

石志华

石志华

保荐机构总经理： 熊剑涛

熊剑涛

保荐机构董事长： 霍达

霍达



2024年1月4日

募集说明书的声明

本人已认真阅读仙乐健康科技股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



熊剑涛

保荐机构董事长：



霍达



招商证券股份有限公司

2021年1月4日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

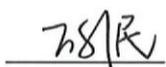
经办律师：



李璎蛟



赫敏



万利民

律师事务所负责人：


张炯

广东信达律师事务所

2021年1月4日

五、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书, 确认募集说明书与本所出具的审计报告等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议, 确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并承担相应的法律责任。

经办注册会计师:



郭小军



何婷

会计师事务所负责人:



林宝明

华兴会计师事务所(特殊普通合伙)



2021年1月4日

六、资信评级机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资信评级人员：



李 燃



刘惠琼

资信评级机构负责人：



张剑文

中证鹏元资信评估股份有限公司



2021 年 1 月 4 日

七、发行人董事会声明

（一）董事会未来十二个月的融资计划

自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。

（二）摊薄即期回报采取的承诺及措施

为了保护广大投资者的利益，降低本次发行可转债可能摊薄即期回报的影响，发行人董事会按照国务院和中国证监会有关规定作出的承诺并兑现填补回报的具体措施如下：

1、公司董事、高级管理人员的承诺

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

（2）承诺对个人的职务消费行为进行约束；

（3）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

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

（5）承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本承诺出具日后至本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按中国证监会规定出具补充承诺；

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

2、公司控股股东、实际控制人出具的承诺

作为公司控股股东、实际控制人，为保障公司填补回报措施能够得到切实履行，对公司及全体股东作出如下承诺：

(1) 本公司/本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

(2) 自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

(3) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

3、填补回报的具体措施

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报。

(1) 加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》并结合《公司章程》和实际情况，公司制定了相关的募集资金管理办法，对募集资金的专户存储、使用、管理和监管进行了明确的规定，保证募集资金合理规范使用，积极配合保荐机构和监管银行对募集资金使用的检查和监督、合理防范募集资金的使用风险。

(2) 加快募集资金投资项目实施进度，提高资金使用效率

本次发行募投项目紧紧围绕公司主营业务，符合国家相关产业政策、行业发展趋势及公司未来整体战略发展方向，具有较好的市场前景和盈利能力。通过本次发行募集资金投资项目的实施，公司将不断优化业务结构，增强公司核心竞争力以提高盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，提高资金使用效率，争取募集资金投资项目早日建成并实现效益。

(3) 加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上

《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。公司将进一步加强经营管理和内部控制，全面提升经营管理水平，提升经营和管理效率，控制经营和管理风险。

4、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司拟根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关规定，进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。同时，为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，在增强现金分红的透明度和可操作性，公司现已制定了《未来三年（2020-2022年）股东分红回报规划》，建立了健全有效的股东回报机制，重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。

未来经营结果受多种宏微观因素影响，存在不确定性，公司对制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

仙乐健康科技股份有限公司董事会



第十节 备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于本公司处，供投资者查阅：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：仙乐健康科技股份有限公司

地址：广东省汕头市泰山路 83 号

联系人：郑丽群

联系电话：0754-89983800

传真：0754-88810300

2、保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

办公地址：广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

联系人：孟祥友

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本募集说明书全文。

附录一：发行人及其下属公司拥有的商标

一、公司及其下属公司拥有的境内商标

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
1	维妥立	30	3982124	2006/3/7	2026/3/6
2		30	4144178	2006/9/21	2026/9/20
3	维妥立	5	3982125	2006/10/7	2026/10/6
4	ODM	10	4144192	2006/10/14	2026/10/13
5		10	4144179	2006/10/14	2026/10/13
6	SIRIO	30	4307363	2007/3/7	2027/3/6
7		30	4307370	2007/3/7	2027/3/6
8	SIRIO	10	4307364	2007/4/21	2027/4/20
9		10	4307371	2007/4/21	2027/4/20
10	ODM	3	4144193	2007/5/7	2027/5/6
11		3	4144180	2007/5/7	2027/5/6
12		3	4307373	2007/11/21	2027/11/20
13		5	4307372	2007/11/21	2027/11/20
14	SIRIO	5	4307365	2007/11/28	2027/11/27
15	OEM	44	4144185	2007/12/14	2027/12/13
16	ODM	40	4144191	2007/12/14	2027/12/13
17	ODM	44	4144190	2007/12/14	2027/12/13

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
18		44	4144175	2007/12/21	2027/12/20
19		35	4144177	2007/12/21	2027/12/20
20		40	4144176	2007/12/21	2027/12/20
21	SIRIO	35	4307376	2008/3/28	2028/3/27
22	SIRIO	40	4307375	2008/3/28	2028/3/27
23	SIRIO	44	4307374	2008/3/28	2028/3/27
24		40	4307368	2008/3/28	2028/3/27
25		44	4307367	2008/3/28	2028/3/27
26	正统	30	5882180	2010/2/7	2030/2/6
27	先乐	3	7311100	2010/8/7	2030/8/6
28	多分达	30	7416176	2010/9/7	2030/9/6
29	幸福鱼	30	7416171	2010/9/7	2030/9/6
30	健鱼	30	7416374	2010/9/7	2030/9/6
31	先乐	10	7311252	2010/9/14	2030/9/13
32	先乐	5	7311116	2010/9/21	2030/9/20
33	先乐	44	7311280	2010/10/7	2030/10/6
34	先乐	40	7311315	2010/10/14	2030/10/13

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
35	多分达	5	7413768	2010/10/14	2030/10/13
36	惠生活	5	7413784	2010/10/14	2030/10/13
37	惠生活	30	7416175	2010/10/21	2030/10/20
38	SIRRIO	3	7595776	2010/10/28	2030/10/27
39	WELMAX	10	7595768	2010/11/14	2030/11/13
40	优哺乐	5	1468645	2000/11/7	2030/11/6
41	海利鲨	5	1468644	2000/11/7	2030/11/6
42	感福乐	5	1468613	2000/11/7	2030/11/6
43	感得	5	1468612	2000/11/7	2030/11/6
44	仙元	5	1468615	2000/11/7	2030/11/6
45	仙之元	5	1468614	2000/11/7	2030/11/6
46	仙之元	5	7595733	2010/11/14	2030/11/13
47	SIRRIO	30	7595773	2010/11/7	2030/11/6
48	仙之元	30	7595732	2010/11/7	2030/11/6
49	SIRRIO	5	7595775	2010/11/14	2030/11/13
50	SIRRIO	10	7595774	2010/11/14	2030/11/13
51	WELMAX	44	7595734	2010/12/14	2030/12/13
52	SUNFORTH	30	7662288	2010/11/21	2030/11/20
53	SIRRIO	40	7595772	2010/12/7	2030/12/6
54	WELMAX	40	7595735	2010/12/7	2030/12/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
55	海利	5	1484595	2010/12/7	2030/12/6
56	SIRRIO	44	7595771	2010/12/14	2030/12/13
57	WELMAX	5	7595769	2010/12/28	2030/12/27
58	SIRIO	3	4307366	2010/12/28	2030/12/27
59	WELMAX	3	7595770	2011/1/7	2031/1/6
60	WELMAX	30	7595767	2011/2/7	2031/2/6
61	安美卓	30	8065104	2011/2/14	2031/2/13
62	深澜	30	8065103	2011/2/14	2031/2/13
63	兰淑	30	8065102	2011/2/14	2031/2/13
64	绮年	30	8065101	2011/2/14	2031/2/13
65	拔萃	30	8065100	2011/2/14	2031/2/13
66	宝力敦	30	8065105	2011/2/14	2031/2/13
67	vivifish	30	8065099	2011/2/14	2031/2/13
68	仙乐	1	8066127	2011/2/14	2031/2/13
69	仙乐	3	8066156	2011/2/14	2031/2/13
70	SUNFORTH	5	7662289	2011/2/28	2031/2/27
71	仙乐	30	8066245	2011/2/28	2031/2/27
72	仙乐	10	8066229	2011/3/7	2031/3/6
73	仙乐	35	8066264	2011/3/31	2031/3/20
74	威渔	30	8222534	2011/4/28	2031/4/27
75	启美	30	8222532	2011/4/28	2031/4/27

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
76	域高	30	8222531	2011/5/7	2031/5/6
77	美现	30	8222530	2011/4/28	2031/4/27
78	纤美黛尔	30	8222529	2011/4/28	2031/4/27
79	匀想	30	8222528	2011/4/28	2031/4/27
80	SIRIO	30	8336271	2011/5/28	2031/5/27
81	SIRIO	3	8338667	2011/6/7	2031/6/6
82	SIRIO	10	8338738	2011/6/7	2031/6/6
83	仙乐	44	8066278	2011/6/14	2031/6/13
84	美西	30	7416173	2011/6/21	2031/6/20
85	SIRIO	35	8338759	2011/7/7	2031/7/6
86	SIRIO	44	8338832	2011/7/7	2031/7/6
87	SIRIO	40	8338809	2011/8/7	2031/8/6
88	自然元	30	7416172	2011/9/7	2031/9/6
89	原泉	30	7416174	2011/9/14	2031/9/13
90	普米加	30	8710819	2011/10/14	2031/10/13
91	Promega	30	8710818	2011/10/14	2031/10/13
92	Mega-origin	30	8710817	2011/10/14	2031/10/13
93	SIRIO	5	8338775	2011/10/21	2031/10/20
94	HiDHA	30	8750224	2011/12/14	2031/12/13
95	宝诺美	5	8975728	2011/12/28	2031/12/27
96	Borome	5	8975737	2011/12/28	2021/12/27
97	宝诺美	30	8973479	2012/1/7	2022/1/6
98	Borome	30	8973478	2012/1/7	2022/1/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
99	Puremega	30	9296526	2012/4/14	2022/4/13
100	Pureomega	30	9296525	2012/5/14	2022/5/13
101	麦扬	30	9542773	2012/6/28	2022/6/27
102	施乐立	30	9542590	2012/6/28	2022/6/27
103	善辅	30	9542589	2012/6/28	2022/6/27
104	Prf.Mega	30	9614591	2012/7/21	2022/7/20
105	哈美乐	5	9617121	2012/7/28	2022/7/27
106	果美宝宝	5	9617132	2012/7/28	2022/7/27
107	Unicap	5	10797859	2013/10/28	2023/10/27
108	Dr.mega	30	9614589	2012/10/28	2022/10/27
109	Megamega	30	9614592	2012/10/28	2022/10/27
110	果乐多	5	9617110	2012/11/28	2022/11/27
111	蔬妍	5	11243725	2013/12/21	2023/12/20
112	Natufirst	30	10138522	2012/12/28	2022/12/27
113	Natuful	30	10138520	2012/12/28	2022/12/27
114	Freshmega	30	9614590	2013/1/7	2023/1/6
115	Firstmega	30	9614588	2012/10/28	2022/10/27
116	SUNFORTH	5	10804780	2013/10/28	2023/10/27
117	capsimax	5	10797869	2013/7/7	2023/7/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
118	先乐	5	10798022	2013/7/14	2023/7/13
119	维妥立	5	10798035	2013/7/14	2023/7/13
120	自然元	5	10800811	2013/7/14	2023/7/13
121	仙乐	4	10793524	2013/7/14	2023/7/13
122	仙乐	6	10793522	2013/7/14	2023/7/13
123	仙乐	7	10793521	2013/7/14	2023/7/13
124	仙乐	8	10793520	2013/7/14	2023/7/13
125	仙乐	9	10793519	2013/7/14	2023/7/13
126	仙乐	11	10793518	2013/7/7	2023/7/6
127	仙乐	12	10793517	2013/7/14	2023/7/13
128	仙乐	13	10793516	2013/7/14	2023/7/13
129	仙乐	14	10793515	2013/7/14	2023/7/13
130	仙乐	16	10793514	2013/7/14	2023/7/13
131	仙乐	17	10793513	2013/7/7	2023/7/6
132	仙乐	18	10793512	2013/7/14	2023/7/13
133	仙乐	20	10793510	2013/7/14	2023/7/13
134	仙乐	22	10793508	2013/7/14	2023/7/13
135	仙乐	23	10793507	2013/7/14	2023/7/13
136	仙乐	25	10793505	2013/7/14	2023/7/13
137	仙乐	26	10793504	2013/7/14	2023/7/13
138	仙乐	27	10793503	2013/7/14	2023/7/13
139	仙乐	28	10793502	2013/7/14	2023/7/13
140	仙乐	34	10793498	2013/7/14	2023/7/13
141	仙乐	37	10793496	2013/7/14	2023/7/13
142	仙乐	38	10793495	2013/7/14	2023/7/13
143	仙乐	39	10793494	2013/7/14	2023/7/13

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
144	仙乐	41	10793493	2013/7/14	2023/7/13
145	仙乐	42	10793492	2013/7/14	2023/7/13
146	仙乐	45	10793490	2013/7/14	2023/7/13
147	仙乐	2	10793525	2013/7/14	2023/7/13
148	SIRIO	2	10800809	2013/7/14	2023/7/13
149	SIRIO	4	10800808	2013/7/14	2023/7/13
150	SIRIO	5	10800807	2013/7/14	2023/7/13
151	SIRIO	6	10800806	2013/7/14	2023/7/13
152	SIRIO	7	10800805	2013/7/14	2023/7/13
153	SIRIO	9	10800804	2013/7/14	2023/7/13
154	SIRIO	11	10800803	2013/7/14	2023/7/13
155	SIRIO	12	10800802	2013/7/14	2023/7/13
156	SIRIO	13	10800801	2013/7/14	2023/7/13
157	SIRIO	14	10800800	2013/7/14	2023/7/13
158	SIRIO	15	10800799	2013/7/14	2023/7/13
159	SIRIO	17	10800798	2013/7/14	2023/7/13
160	SIRIO	18	10800797	2013/7/14	2023/7/13
161	SIRIO	19	10800796	2013/7/14	2023/7/13
162	SIRIO	20	10800795	2013/7/14	2023/7/13
163	SIRIO	21	10800794	2013/7/14	2023/7/13
164	SIRIO	22	10800793	2013/7/14	2023/7/13
165	SIRIO	24	10800792	2013/7/14	2023/7/13
166	SIRIO	26	10800790	2013/7/14	2023/7/13
167	SIRIO	27	10800789	2013/7/14	2023/7/13
168	SIRIO	28	10800788	2013/7/14	2023/7/13
169	SIRIO	29	10800787	2013/7/14	2023/7/13
170	SIRIO	31	10800786	2013/7/14	2023/7/13
171	SIRIO	32	10800785	2013/7/14	2023/7/13
172	SIRIO	33	10800784	2013/7/14	2023/7/13
173	SIRIO	34	10800783	2013/7/14	2023/7/13
174	SIRIO	36	10800782	2013/7/14	2023/7/13
175	SIRIO	37	10800781	2013/7/14	2023/7/13

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
176		38	10800780	2013/7/14	2023/7/13
177		39	10800779	2013/7/14	2023/7/13
178		41	10800778	2013/7/14	2023/7/13
179		42	10800777	2013/7/14	2023/7/13
180		43	10800776	2013/7/14	2023/7/13
181		45	10800775	2013/7/14	2023/7/13
182	Promega	5	10800812	2013/7/14	2023/7/13
183	Gelka	5	10797885	2013/7/14	2023/7/13
184	Newsilva	5	10797897	2013/7/14	2023/7/13
185	乐治	5	10797992	2013/7/14	2023/7/13
186	普米加	5	10804835	2013/7/28	2023/7/27
187	宝诺美	5	10804876	2013/7/28	2023/7/27
188	Borome	5	10804850	2013/7/28	2023/7/27
189	启美	5	10804801	2013/8/7	2023/8/6
190	美现	5	10804811	2013/8/7	2023/8/6
191	Freshmega	5	10804856	2013/8/7	2023/8/6
192	宝力敦	5	10804783	2013/8/7	2023/8/6
193	安美卓	5	10804792	2013/8/7	2023/8/6
194	Vitavise	32	14661489	2015/8/28	2025/8/27
195	仙乐	5	10728057	2013/9/7	2023/9/6
196	百尼达	5	10798004	2013/9/14	2023/9/13
197	优纤	5	10798016	2013/9/14	2023/9/13
198	仙乐	19	10793511	2013/9/21	2023/9/20
199	仙乐	21	10793509	2013/9/14	2023/9/13
200	仙乐	31	10793500	2013/9/28	2023/9/27

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
201	仙乐	36	10793497	2013/9/28	2023/9/27
202	仙乐	43	10793491	2013/9/28	2023/9/27
203	仙乐	1	10728015	2013/9/28	2023/9/27
204	仙乐	1	10793526	2013/9/28	2023/9/27
205		5	11045864	2013/10/14	2023/10/13
206		30	11045892	2013/10/14	2023/10/13
207	仙乐	2	10728036	2013/10/21	2023/10/20
208	宝诺美	3	10804930	2013/11/7	2023/11/6
209	仙乐	24	10793506	2013/12/7	2023/12/6
210	蔬妍	30	11243850	2013/12/14	2023/12/13
211	蔬妍	32	11243916	2013/12/14	2023/12/13
212	波丽婷	5	11243745	2013/12/14	2023/12/13
213	波丽婷	30	11243875	2013/12/14	2023/12/13
214	波丽婷	32	11243923	2013/12/14	2023/12/13
215	优养畅	5	11243757	2013/12/14	2023/12/13
216	优养畅	30	11243879	2013/12/14	2023/12/13
217	优养畅	32	11239893	2013/12/21	2023/12/20
218	乐养畅	5	11243775	2013/12/14	2023/12/13
219	乐养畅	30	11243891	2013/12/14	2023/12/13
220	Nuvital	5	10797876	2013/12/14	2023/12/13
221		3	11304769	2013/12/28	2023/12/27
222	乐养畅	32	11239894	2014/1/7	2024/1/6
223	Sunnyge	5	11513144	2014/2/21	2024/2/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
224	康乃萃	5	11516510	2014/2/28	2024/2/27
225	邦蓓优	5	11516528	2014/2/28	2024/2/27
226	爱维多	5	11516535	2014/2/28	2024/2/27
227	维宝力	5	11513129	2014/2/28	2024/2/27
228	倍活丽	5	11516411	2014/2/28	2024/2/27
229	倍活丽	30	11516444	2014/2/28	2024/2/27
230	倍活丽	32	11516473	2014/2/28	2024/2/27
231	悦欣舒	32	11516482	2014/2/28	2024/2/27
232	悦欣舒	30	11516438	2014/2/28	2024/2/27
233	悦欣舒	5	11516421	2014/2/28	2024/2/27
234	Avid	5	11513145	2014/3/14	2024/3/13
235	Wellove	5	11513143	2014/3/14	2024/3/13
236	健康谷	5	11513139	2014/3/14	2024/3/13
237		5	11304809	2014/3/21	2024/3/20
238		30	11304895	2014/3/21	2024/3/20
239	Fitcap	5	11513142	2014/2/21	2024/2/20
240	天灿	5	11513141	2014/2/21	2024/2/20
241	Fuland	5	11513140	2014/2/21	2024/2/20
242	Heaswa	5	11513138	2014/2/21	2024/2/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
243	沃蓓	5	11513136	2014/2/21	2024/2/20
244	维果贝	5	11513135	2014/2/21	2024/2/20
245	Vigbab	5	11513134	2014/2/21	2024/2/20
246	沃贝乐	5	11513133	2014/2/21	2024/2/20
247	Webalo	5	11513132	2014/2/21	2024/2/20
248	Goolove	5	11513131	2014/2/21	2024/2/20
249	恒韶堂	5	11513130	2014/2/21	2024/2/20
250	维托力	5	11513128	2014/2/21	2024/2/20
251	屋企康	5	11513127	2014/2/21	2024/2/20
252	维托力	32	11971490	2014/6/14	2024/6/13
253	维宝立	32	11971465	2014/6/14	2024/6/13
254	维宝立	5	11971933	2014/6/14	2024/6/13
255	保维他	32	11971821	2014/6/14	2024/6/13
256	保维他	5	11971965	2014/6/14	2024/6/13
257	活力高	32	11971840	2014/6/14	2024/6/13
258	TAURVI	32	11971853	2014/6/14	2024/6/13
259	托维	32	11971884	2014/6/14	2024/6/13
260	托维	5	11972011	2014/6/14	2024/6/13
261	宝力元	5	11972318	2014/6/14	2024/6/13

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
262	嘉励	32	11971928	2014/6/14	2024/6/13
263	嘉励	5	11972384	2014/6/14	2024/6/13
264	Dr. Energy	5	11972406	2014/6/14	2024/6/13
265	宝诺美	32	11971355	2014/6/14	2024/6/13
266	BOROME	32	11971371	2014/6/14	2024/6/13
267	Borome	32	11971387	2014/6/14	2024/6/13
268	 BOROME 宝诺美	3	11045833	2014/6/7	2024/6/6
269	 BOROME 宝诺美	32	11971416	2014/6/14	2024/6/13
270	维妥立	32	11971317	2014/6/14	2024/6/13
271	 BOROME 宝诺美	35	12124953	2014/7/21	2024/7/20
272	仙乐	35	12124952	2014/7/21	2024/7/20
273	SIRIO	35	12124951	2014/7/21	2024/7/20
274	维宝力	32	11971970	2014/7/21	2024/7/20
275	活力高	5	11971978	2014/7/21	2024/7/20
276	Dr. Energy	32	11971950	2014/7/21	2024/7/20
277	泰威	32	11971998	2014/7/21	2024/7/20
278	夜の宝	32	12216164	2014/8/7	2024/8/6
279	每天美夜	32	12216168	2014/8/7	2024/8/6
280	睡肤兰	5	12216196	2014/8/7	2024/8/6
281	睡肤兰	32	12216178	2014/8/7	2024/8/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
282	宝力敦	32	12135616	2014/8/7	2024/8/6
283	安美卓	32	12135627	2014/8/7	2024/8/6
284	兰淑	32	12135652	2014/8/7	2024/8/6
285	绮年	32	12135563	2014/8/7	2024/8/6
286	拔萃	32	12135581	2014/8/7	2024/8/6
287	启美	32	12135636	2014/8/7	2024/8/6
288	美现	32	12135640	2014/8/7	2024/8/6
289	纤美黛尔	32	12135591	2014/8/7	2024/8/6
290	韵朵	5	12230783	2014/8/14	2024/8/13
291	韵朵	30	12230879	2014/8/14	2024/8/13
292	韵朵	32	12230957	2014/8/14	2024/8/13
293	TAURVI	5	11972277	2014/8/21	2024/8/20
294	宝力元	32	11971887	2014/8/21	2024/8/20
295	夜の美	32	12272949	2014/8/21	2024/8/20
296	优纤	32	12135607	2014/9/7	2024/9/6
297	天臻	5	11516522	2014/9/7	2024/9/6
298	睡の美	32	12264667	2014/9/7	2024/9/6
299	悦睫	5	12408519	2014/9/21	2024/9/20
300	格兰雪	5	12408553	2014/9/21	2024/9/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
301	纤左纤右	5	12573907	2014/10/14	2024/10/13
302	纤左纤右	30	12573935	2014/10/14	2024/10/13
303	纤左纤右	32	12573950	2014/10/14	2024/10/13
304	玛咔瓜拉	5	13053785	2014/12/21	2024/12/20
305	玛咔瓜拉	32	13053823	2014/12/28	2024/12/27
306	维妥立	5	13470784	2015/1/14	2025/1/13
307	VitaRise	5	13470793	2015/1/21	2025/1/20
308	VitaRise	35	13471246	2015/1/28	2025/1/27
309	VitaLab	32	13471146	2015/1/28	2025/1/27
310	VitaLab	35	13471261	2015/1/28	2025/1/27
311	VitaTree	35	13471268	2015/1/28	2025/1/27
312	维妥立	30	13471039	2015/1/28	2025/1/27
313	VitaRise	32	13471139	2015/2/7	2025/2/6
314	SIFIO!	5	13874293	2015/2/28	2025/2/27
315		5	14189138	2015/5/7	2025/5/6
316	素怡	5	14223297	2015/5/7	2025/5/6
317	悦夜	32	14461096	2015/7/7	2025/7/6
318	悦彤	32	14461114	2015/7/7	2025/7/6
319	悦皙	32	14461128	2015/7/7	2025/7/6
320	维妥立	32	13471127	2015/2/21	2025/2/20
321	维妥立	35	13471217	2015/1/28	2025/1/27
322	VitaRise	30	13471053	2015/2/21	2025/2/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
323	VitaVise	30	13683402	2015/3/14	2025/3/13
324	VitaVise	5	13683226	2015/3/14	2025/3/13
325	VitaTips	30	13683367	2015/3/14	2025/3/13
326	VitaTips	5	13683213	2015/3/14	2025/3/13
327	荃欣	5	13976839	2015/3/14	2025/3/13
328	艾嘉利	5	13847136	2015/3/14	2025/3/13
329	欧格兰	5	12408539	2015/3/21	2025/3/20
330	SIRIO	1	10800810	2015/4/14	2025/4/13
331	SIRIO	25	10800791	2015/4/14	2025/4/13
332	仙乐	29	10793501	2015/4/14	2025/4/13
333	SIRIO	5	13876721	2015/4/14	2025/4/13
334	SIRIO.	5	13876734	2015/4/14	2025/4/13
335	SIRIO	5	13876765	2015/4/14	2025/4/13
336	SIRIO	5	13876789	2015/4/14	2025/4/13
337	SIRIO	5	13876807	2015/4/14	2025/4/13
338	益仕元	32	13847952	2015/4/14	2025/4/13
339	艾嘉利	32	13847946	2015/4/14	2025/4/13
340	艾乐立	5	14055100	2015/4/21	2025/4/20
341	固仕	5	14055110	2015/4/21	2025/4/20
342	绿沛	5	14055135	2015/4/21	2025/4/20
343	VEGGIESOFT	5	14223284	2015/4/28	2025/4/27
344	素怡	3	14434672	2015/5/28	2025/5/27
345	VEGGIESOFT	3	14434650	2015/5/28	2025/5/27

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
346	仙乐	30	13310409	2015/6/14	2025/6/13
347	VeggieSoft	3	14533224	2015/6/28	2025/6/27
348	VeggieSoft	5	14533223	2015/6/28	2025/6/27
349	舒尔敏	32	14533219	2015/6/28	2025/6/27
350	素怡	3	14533222	2015/6/28	2025/6/27
351	素怡	5	14533221	2015/6/28	2025/6/27
352	伊密舒	32	14533218	2015/6/28	2025/6/27
353	悦葆	32	14533216	2015/6/28	2025/6/27
354	悦茂	32	14533217	2015/6/28	2025/6/27
355	悦沛	5	14461050	2015/6/28	2025/6/27
356	悦婷	32	14461107	2015/7/7	2025/7/6
357	益仕元	30	13848028	2015/7/14	2025/7/13
358	VitaTree	5	13470924	2015/7/14	2025/7/13
359	蓓康	32	14533220	2015/8/7	2025/8/6
360	vitavise	30	14661490	2015/8/21	2025/8/20
361	艾利仕	5	15272192	2015/10/14	2025/10/13
362		30	15726481	2016/1/14	2026/1/13
363		32	15726480	2016/1/14	2026/1/13
364	vitavise	5	14661491	2015/8/21	2025/8/20
365	VitaTree	30	13471075	2015/9/7	2025/9/6
366	善沛	5	15297194	2015/10/21	2025/10/20
367	锦方集	5	15887976	2016/2/7	2026/2/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
368	悦盈	32	15342020	2015/11/21	2025/11/20
369	菁维加	5	15089831	2015/9/21	2025/9/20
370	仙乐	5	13310367	2015/8/21	2025/8/20
371	仙乐	32	11971343	2015/11/28	2025/11/27
372		30	14189199	2016/1/14	2026/1/13
373		32	14189237	2016/1/14	2026/1/13
374	VitaTree	32	13471156	2015/8/7	2025/8/6
375	嘉沛	5	15993257	2016/2/21	2026/2/20
376	奕元	5	15993256	2016/2/21	2026/2/20
377	奕正	5	16074499	2016/3/7	2026/3/6
378	蓓睿	5	15579616	2016/3/14	2026/3/13
379	SIRIO	30	16591393	2016/5/14	2026/5/13
380		30	16591392	2016/5/21	2026/5/20
381	凝萃	5	16759847	2016/6/14	2026/6/13
382	锦方	5	15887977	2016/6/21	2026/6/20
383		5	13405804	2016/8/14	2026/8/13
384	依乐滋	30	17589128	2016/9/28	2026/9/27
385	希瑞尔	5	17586091	2016/9/28	2026/9/27
386	仙沛嘉	5	17586251	2016/9/28	2026/9/27
387	尚瑞普	5	17586374	2016/9/28	2026/9/27
388	康嘉诺 ¹	5	17586429	2016/9/28	2026/9/27
389	怡芙兰	5	17586505	2016/9/28	2026/9/27

¹ 该商标已于 2020 年 10 月申请转让至高济医药有限公司。

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
390	萃诗然	5	17586550	2016/9/28	2026/9/27
391	康仕林	5	17586925	2016/9/28	2026/9/27
392	寇泽	5	17587009	2016/9/28	2026/9/27
393	日臻善	5	17587162	2016/9/28	2026/9/27
394	朗崧	5	17587208	2016/9/28	2026/9/27
395	昂沛	5	17587454	2016/9/28	2026/9/27
396	正捷	5	17587522	2016/9/28	2026/9/27
397	蓓嘉利	5	17587554	2016/9/28	2026/9/27
398	酣适	5	17587676	2016/9/28	2026/9/27
399	夜欣舒	5	17587622	2016/9/28	2026/9/27
400	酣香	5	17587705	2016/9/28	2026/9/27
401	朗奕	5	17587790	2016/9/28	2026/9/27
402	昂捷	5	17587977	2016/9/28	2026/9/27
403	睿奥	5	17588008	2016/9/28	2026/9/27
404	慧迪	5	17588085	2016/9/28	2026/9/27
405	卓慧	5	17588134	2016/9/28	2026/9/27
406	智伶	5	17588191	2016/9/28	2026/9/27
407	睿俐	5	17588204	2016/9/28	2026/9/27
408	臻皙	5	17588259	2016/9/28	2026/9/27
409	眺悦	5	17588375	2016/9/28	2026/9/27
410	熠悦	5	17588509	2016/9/28	2026/9/27
411	悦盯	5	17588530	2016/9/28	2026/9/27
412	莘利维	5	17588703	2016/9/28	2026/9/27

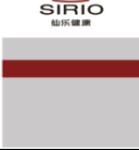
序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
413	菁嘉维	5	17588775	2016/9/28	2026/9/27
414	仙植堂	5	17588835	2016/9/28	2026/9/27
415	菁草荟	5	17588934	2016/9/28	2026/9/27
416	雅芙兰	30	17588978	2016/9/28	2026/9/27
417	雅芙兰	5	17588664	2016/9/28	2026/9/27
418	薇伊	5	17588628	2016/9/28	2026/9/27
419	薇伊	30	17589006	2016/9/28	2026/9/27
420	惠致	5	17588669	2016/9/28	2026/9/27
421	惠致	30	17589025	2016/9/28	2026/9/27
422	艾酷维	5	17588571	2016/9/28	2026/9/27
423	艾酷维	30	17589039	2016/9/28	2026/9/27
424	悦固	32	17589078	2016/9/28	2026/9/27
425	悦采净	32	17589091	2016/9/28	2026/9/27
426	悦毅	32	17589106	2016/9/28	2026/9/27

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
427	果乐优	30	17589124	2016/11/28	2026/11/27
428	果乐星	30	17589008	2016/11/28	2026/11/27
429	蓓护宁	5	17587764	2016/11/28	2026/11/27
430	复瑞	5	17587874	2016/11/28	2026/11/27
431	健益多	30	17589035	2016/11/28	2026/11/27
432		5	18476612	2017/1/7	2027/1/6
433		30	18477255	2017/1/14	2027/1/13
434		32	18477500	2017/1/7	2027/1/6
435	纽维安	3	18476683	2017/1/7	2027/1/6
436	纽维安	5	18476950	2017/1/7	2027/1/6
437	纽维安	30	18476876	2017/1/7	2027/1/6
438	纽维安	32	18477453	2017/1/7	2027/1/6
439	安益加	3	18476638	2017/1/7	2027/1/6
440	安益加	5	18476485	2017/1/7	2027/1/6
441	安益加	30	18477155	2017/1/7	2027/1/6
442	安益加	32	18477416	2017/1/7	2027/1/6
443	生命益加	3	18476121	2017/1/7	2027/1/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
444	生命益加	5	18476435	2017/1/7	2027/1/6
445	生命益加	30	18477129	2017/1/7	2027/1/6
446	生命益加	32	18477071	2017/1/7	2027/1/6
447	养饴	5	18153451	2017/2/14	2027/2/13
448	养饴	30	18153452	2017/2/14	2027/2/13
449	乐伊美	30	17589018	2017/2/21	2027/2/20
450		3	18476665	2017/3/7	2027/3/6
451		5	19186144	2017/4/7	2027/4/6
452		30	19186254	2017/4/7	2027/4/6
453		32	19186285	2017/4/7	2027/4/6
454	仙元	3	19186148	2017/4/7	2027/4/6
455	惠康方圆	5	19340078	2017/4/21	2027/4/20
456	惠康方圆	30	19340188	2017/4/21	2027/4/20
457	康诺怡天	5	19340041	2017/4/21	2027/4/20
458	康诺怡天	30	19340332	2017/4/21	2027/4/20
459	众康友嘉	30	19340370	2017/4/21	2027/4/20
460	众康友嘉	5	19340027	2017/4/21	2027/4/20
461	曦加	5	19339986	2017/4/21	2027/4/20
462	曦加	30	19340256	2017/4/21	2027/4/20
463	德仁精萃	5	19340065	2017/4/28	2027/4/27
464	仙元	30	19186185	2017/6/7	2027/6/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
465	仙元	32	19186287	2017/6/7	2027/6/6
466	新兴之宝	5	19340025	2017/6/28	2027/6/27
467	天和利元	5	19340086	2017/6/28	2027/6/27
468	天和利元	30	19340320	2017/6/28	2027/6/27
469	仙元	5	19186295	2017/6/28	2027/6/27
470	新兴之宝	30	19340284	2017/6/28	2027/6/27
471	德仁精萃	30	19340442	2017/7/21	2027/7/20
472	益和瑞康	5	19340109	2017/7/21	2027/7/20
473		5	20756446	2017/9/14	2027/9/13
474	YUMMISOFT	30	17666989	2017/9/28	2027/9/27
475	每家每益	5	21878053	2017/12/28	2027/12/27
476	每益每家	30	21878433	2017/12/28	2027/12/27
477	每益每家	32	21878521	2017/12/28	2027/12/27
478	益每家	5	21877879	2017/12/28	2027/12/27
479	益每家	30	21878435	2017/12/28	2027/12/27
480	益每家	32	21878470	2017/12/28	2027/12/27
481	仙乐健康	30	22002942	2018/1/7	2028/1/6
482	仙乐健康	32	22002794	2018/1/14	2028/1/13
483	每家每益	30	21878408 A	2018/1/14	2028/1/13
484	每家每益	30	21878408	2018/7/21	2028/7/20
485		5	22018327	2018/1/14	2028/1/13
486		30	22018429	2018/1/14	2028/1/13
487		32	22018187	2018/1/14	2028/1/13
488	仙乐	40	21974846 A	2018/1/21	2028/1/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
489		40	22080642 A	2018/2/7	2028/2/6
490	仙乐健康	40	22080641 A	2018/2/7	2028/2/6
491	每益每家	5	21878057	2018/2/7	2028/2/6
492		42	21975164	2018/2/14	2028/2/13
493	仙乐健康	5	22002629	2018/2/14	2028/2/13
494	仙机乐享	41	22636803	2018/2/14	2028/2/13
495	仙机乐享	35	22636400	2018/2/14	2028/2/13
496		35	22636224	2018/2/14	2028/2/13
497		41	22636562	2018/2/14	2028/2/13
498		41	22636398	2018/2/14	2028/2/13
499	安雅达	5	22792056	2018/2/21	2028/2/20
500	安雅达	30	22792629	2018/2/21	2028/2/20
501	安雅达	32	22792956	2018/2/21	2028/2/20
502	安雅达	40	22793286	2018/2/21	2028/2/20
503	安雅达	42	22793389	2018/2/21	2028/2/20
504	艾扬达	5	22792340	2018/2/21	2028/2/20
505	艾扬达	30	22792744	2018/2/21	2028/2/20
506	艾扬达	32	22792977	2018/2/21	2028/2/20
507	艾扬达	40	22792921	2018/2/21	2028/2/20
508	艾扬达	42	22793345	2018/2/21	2028/2/20
509	爱扬达	5	22792402	2018/2/21	2028/2/20
510	爱扬达	30	22792359	2018/2/21	2028/2/20
511	爱扬达	32	22793051	2018/2/21	2028/2/20
512	爱扬达	40	22793140	2018/2/21	2028/2/20
513	爱扬达	42	22793470	2018/2/21	2028/2/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
514	安雅德	5	22792502	2018/2/21	2028/2/20
515	安雅德	30	22792601	2018/2/21	2028/2/20
516	安雅德	32	22792993	2018/2/21	2028/2/20
517	安雅德	40	22793108	2018/2/21	2028/2/20
518	安雅德	42	22793155	2018/2/21	2028/2/20
519	爱雅达	5	22792401	2018/2/21	2028/2/20
520	爱雅达	32	22792574	2018/2/21	2028/2/20
521	爱雅达	30	22792822	2018/2/21	2028/2/20
522	爱雅达	40	22792938	2018/2/21	2028/2/20
523	爱雅德	5	22792041	2018/2/21	2028/2/20
524	爱雅德	30	22792705	2018/2/21	2028/2/20
525	爱雅德	32	22792992	2018/2/21	2028/2/20
526	爱雅德	40	22793303	2018/2/21	2028/2/20
527	爱雅德	42	22793369	2018/2/21	2028/2/20
528		5	22721971	2018/2/21	2028/2/20
529		30	22721653	2018/2/21	2028/2/20
530		32	22719621	2018/2/21	2028/2/20
531		40	22368406 A	2018/2/21	2028/2/20
532		42	22909336	2018/2/28	2028/2/27
533	仙乐	5	21974773	2018/2/28	2028/2/27
534	仙乐	42	21975221	2018/2/28	2028/2/27
535		30	23080972	2018/3/7	2028/3/6
536		32	23081035	2018/3/7	2028/3/6
537		42	22719620	2018/4/14	2028/4/13

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
538		35	22636589	2018/4/14	2028/4/13
539		40	23081284 A	2018/4/14	2028/4/13
540	仙乐健康	42	21975286	2018/4/21	2028/4/20
541	爱雅达	42	22793379	2018/4/28	2028/4/27
542		3	19186114	2018/5/7	2028/5/6
543	优仙乐	3	22966490	2018/5/28	2028/5/27
544		42	23081420	2018/5/28	2028/5/27
545	唯乐维	30	19514871	2018/7/28	2028/7/27
546	FEELBEAUTY 英培	10	25400055	2018/7/28	2028/7/27
547	FEELBEAUTY 英培	29	25400022	2018/7/28	2028/7/27
548	FEELBEAUTY 英培	32	25418632	2018/8/7	2028/8/6
549	FEELBEAUTY 英培	5	25418560	2018/8/7	2028/8/6
550	维乐维	1	25817751	2018/8/7	2028/8/6
551	维乐维	6	25814026	2018/8/7	2028/8/6
552	维乐维	9	25814056	2018/8/7	2028/8/6
553	维乐维	11	25815171	2018/8/7	2028/8/6
554	维乐维	12	25816382	2018/8/7	2028/8/6
555	维乐维	13	25810670	2018/8/7	2028/8/6
556	维乐维	14	25810680	2018/8/7	2028/8/6
557	维乐维	15	25815228	2018/8/7	2028/8/6
558	维乐维	17	25815252	2018/8/7	2028/8/6
559	维乐维	18	25815061	2018/8/7	2028/8/6
560	维乐维	22	25811554	2018/8/7	2028/8/6
561	维乐维	24	25815757	2018/8/7	2028/8/6
562	维乐维	28	25819658	2018/8/7	2028/8/6
563	维乐维	29	25811874	2018/8/7	2028/8/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
564	维乐维	34	25811878	2018/8/7	2028/8/6
565	维乐维	37	25815797	2018/8/7	2028/8/6
566	维乐维	38	25819680	2018/8/7	2028/8/6
567	维乐维	39	25810752	2018/8/7	2028/8/6
568	维乐维	42	25812890	2018/8/7	2028/8/6
569	维乐维	43	25822417	2018/8/7	2028/8/6
570	维乐维	44	25810768	2018/8/7	2028/8/6
571	WEWOW	6	25810618	2018/8/7	2028/8/6
572	WEWOW	24	25823969	2018/8/7	2028/8/6
573	WEWOW	20	25815233	2018/8/7	2028/8/6
574	维乐维	16	25825546	2018/8/21	2028/8/20
575		30	25409678	2018/8/21	2028/8/20
576	WEWOW	1	25831434	2018/8/21	2028/8/20
577	WEWOW	2	25828114	2018/8/21	2028/8/20
578	WEWOW	3	25825405	2018/8/21	2028/8/20
579	WEWOW	4	25810606	2018/8/21	2028/8/20
580	WEWOW	10	25821507	2018/8/21	2028/8/20
581	WEWOW	11	25823880	2018/8/21	2028/8/20
582	WEWOW	13	25811815	2018/8/21	2028/8/20
583	WEWOW	14	25825488	2018/8/21	2028/8/20
584	WEWOW	15	25812523	2018/8/21	2028/8/20
585	WEWOW	17	25828427	2018/8/21	2028/8/20
586	WEWOW	19	25816407	2018/8/21	2028/8/20
587	WEWOW	21	25812565	2018/8/21	2028/8/20
588	WEWOW	23	25812576	2018/8/21	2028/8/20
589	WEWOW	31	25823989	2018/8/21	2028/8/20
590	WEWOW	33	25831140	2018/8/21	2028/8/20

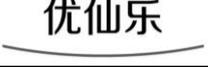
序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
591	WEWOW	34	25814074	2018/8/21	2028/8/20
592	WEWOW	37	25814083	2018/8/21	2028/8/20
593	WEWOW	38	25831162	2018/8/21	2028/8/20
594	WEWOW	42	25819633	2018/8/21	2028/8/20
595	WEWOW	43	25811853	2018/8/21	2028/8/20
596	WEWOW	5	25831178	2018/8/21	2028/8/20
597	维乐维	2	25820745	2018/8/21	2028/8/20
598	维乐维	4	25820763	2018/8/21	2028/8/20
599	维乐维	7	25820367	2018/8/21	2028/8/20
600	维乐维	8	25823849	2018/8/21	2028/8/20
601	维乐维	10	25829935	2018/8/21	2028/8/20
602	维乐维	23	25821955	2018/8/21	2028/8/20
603	维乐维	25	25826914	2018/8/21	2028/8/20
604	维乐维	27	25830012	2018/8/21	2028/8/20
605	维乐维	31	25822390	2018/8/21	2028/8/20
606	维乐维	36	25825554	2018/8/21	2028/8/20
607	维乐维	40	25824074	2018/8/21	2028/8/20
608	维乐维	41	25825567	2018/8/21	2028/8/20
609	维乐维	45	25824090	2018/8/21	2028/8/20
610	仟佰素	5	18845854	2017/2/14	2027/2/13
611	仟佰素	32	18846741	2017/2/14	2027/2/13
612	仟佰素	30	18847109	2017/2/14	2027/2/13
613	仟素元	5	18845801	2017/2/14	2027/2/13
614	仟素元	32	18846693	2017/2/14	2027/2/13
615	束漾	5	18845858	2017/2/14	2027/2/13
616	束漾	30	18846994	2017/2/14	2027/2/13
617	束漾	32	18846753	2017/2/14	2027/2/13
618	素样	5	18846005	2017/2/14	2027/2/13
619	素样	30	18847031	2017/2/14	2027/2/13

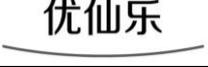
序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
620	素样	32	18846847	2017/2/14	2027/2/13
621	初唯	5	18845709	2017/2/14	2027/2/13
622	初唯	32	18846501	2017/2/14	2027/2/13
623	初唯	30	18847048	2017/2/14	2027/2/13
624	仟素元	30	18847001	2017/2/21	2027/2/20
625	安能健	5	19514549	2017/5/14	2027/5/13
626	安能健	30	19515038	2017/5/14	2027/5/13
627	安能健	32	19515320	2017/5/14	2027/5/13
628	加勉	5	19514645	2017/5/14	2027/5/13
629	加勉	30	19514942	2017/5/14	2027/5/13
630	加勉	32	19515367	2017/5/14	2027/5/13
631	佳每益	5	19514660	2017/5/14	2027/5/13
632	佳每益	30	19514907	2017/5/14	2027/5/13
633	佳每益	32	19515449	2017/5/14	2027/5/13
634	唯乐维	5	19514760	2017/5/14	2027/5/13
635	唯乐维	32	19515654	2017/5/14	2027/5/13
636	WEWOW	5	19514581	2017/5/14	2027/5/13
637	WEWOW	30	19515022	2017/5/14	2027/5/13
638	WEWOW	32	19515352	2017/5/14	2027/5/13
639	维乐维	5	19552696	2017/5/21	2027/5/20
640	维乐维	30	19552733	2017/5/21	2027/5/20
641	唯乐唯	32	19553082	2017/5/21	2027/5/20
642	惟乐唯	5	19552539	2017/5/21	2027/5/20
643	惟乐唯	30	19552921	2017/5/21	2027/5/20
644	惟乐惟	30	19552964	2017/5/21	2027/5/20
645	惟乐惟	32	19553148	2017/5/21	2027/5/20
646	惟乐维	30	19552967	2017/5/21	2027/5/20
647	惟乐维	32	19553345	2017/5/21	2027/5/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
648	维乐维	32	19553321	2017/5/28	2027/5/27
649	唯乐唯	30	19553080	2017/5/28	2027/5/27
650	惟乐唯	32	19553319	2017/5/28	2027/5/27
651	惟乐惟	5	19552560	2017/5/28	2027/5/27
652	惟乐维	5	19552706	2017/5/28	2027/5/27
653	仟佰萃	5	18845647	2017/6/7	2027/6/6
654	仟佰萃	32	18846652	2017/6/7	2027/6/6
655	仟佰萃	30	18846934	2017/6/7	2027/6/6
656		5	19908770	2017/6/28	2027/6/27
657		30	19908791	2017/6/28	2027/6/27
658		32	19908823	2017/6/28	2027/6/27
659	仟佰	5	19208207	2017/6/28	2027/6/27
660	唯乐唯	5	19552583	2017/8/21	2027/8/20
661	轻迎	5	20643756	2017/9/7	2027/9/6
662	轻迎	30	20643910	2017/9/7	2027/9/6
663	轻迎	32	20643976	2017/9/7	2027/9/6
664	CHEERSLIM	5	20643681	2017/9/7	2027/9/6
665	CHEERSLIM	30	20643837	2017/9/7	2027/9/6
666	FEELBEAUTY	5	20643814	2017/9/7	2027/9/6
667	FEELBEAUTY	30	20643928	2017/9/7	2027/9/6
668	FEELBEAUTY	32	20643951	2017/9/7	2027/9/6
669	芙培	32	20756629	2017/9/14	2027/9/13
670		5	23103204	2018/3/7	2028/3/6
671		30	23103336	2018/3/14	2028/3/13
672		32	23103386	2018/3/14	2028/3/13
673		30	20756287	2017/9/14	2027/9/13
674		32	20756653	2017/9/21	2027/9/20
675	芙培	5	20756324	2017/9/21	2027/9/20

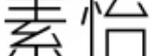
序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
676	芙培	30	20756568	2017/9/21	2027/9/20
677	CHEERSLIM	32	20644028	2017/10/21	2027/10/20
678		5	21358941	2017/11/14	2027/11/13
679		30	21358961	2017/11/14	2027/11/13
680		32	21359164	2017/11/14	2027/11/13
681	珍睐	5	23103134	2018/3/7	2028/3/6
682	珍睐	30	23103315	2018/3/7	2028/3/6
683	珍睐	32	23103198	2018/3/7	2028/3/6
684	每家每益	32	21878502	2017/12/28	2027/12/27
685	维乐维	19	25823984	2018/8/28	2028/8/27
686	维乐维	20	25831135	2018/8/28	2028/8/27
687	WEWOW	7	25820796	2018/8/28	2028/8/27
688	WEWOW	25	25821916	2018/8/28	2028/8/27
689	WEWOW	28	25818043	2018/8/28	2028/8/27
690	维乐维	35	25819671 A	2018/10/14	2028/10/13
691		40	27101567	2018/10/7	2028/10/6
692		42	27115643	2018/10/7	2028/10/6
693	娇修	5	26493782	2018/10/7	2028/10/6
694	娇修	30	26493163	2018/10/7	2028/10/6
695	娇修	32	26482065	2018/10/7	2028/10/6
696	净秘	32	26484286	2018/10/7	2028/10/6
697	净幂	5	26482387	2018/10/7	2028/10/6
698	净幂	30	26484296	2018/10/7	2028/10/6

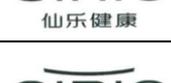
序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
699	净幂	32	26482396	2018/10/7	2028/10/6
700	筱瘦	5	26491622	2018/10/7	2028/10/6
701	筱瘦	30	26491626	2018/10/7	2028/10/6
702	筱瘦	32	26482411	2018/10/7	2028/10/6
703	仙乐	3	24964200 A	2018/10/14	2028/10/13
704		42	26729447	2018/10/14	2028/10/13
705	WEWOW	9	25812495	2018/11/14	2028/11/13
706		5	28082597	2018/11/28	2028/11/27
707		30	28095658	2018/11/28	2028/11/27
708		32	28105295	2018/11/28	2028/11/27
709	Misi.L	30	28653507	2018/12/7	2028/12/6
710	Misi.L	32	28657242	2018/12/7	2028/12/6
711	Miss.Love	30	28643497	2018/12/7	2028/12/6
712	Miss.Love	32	28647940	2018/12/14	2028/12/13
713	萃怡	32	27667485	2018/12/7	2028/12/6
714	密私爱	5	28636826	2018/12/7	2028/12/6
715	密私爱	30	28651755	2018/12/7	2028/12/6
716	密私爱	32	28636830	2018/12/7	2028/12/6
717		5	28637897	2018/12/7	2028/12/6
718		32	28641210	2018/12/7	2028/12/6
719	Miss.Love	5	28653944	2018/12/14	2028/12/13
720	CHEWYVITA	5	27674869	2018/12/14	2028/12/13
721	CHEWYVITA	30	27663589	2018/12/14	2028/12/13
722	CHEWYVITA	32	27671939	2018/12/14	2028/12/13
723	净秘	5	26500733	2018/12/21	2028/12/20
724	净秘	30	26491597	2018/12/21	2028/12/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
725		30	25399985	2018/12/28	2028/12/27
726		40	29108219	2018/12/28	2028/12/27
727		42	29098775	2018/12/28	2028/12/27
728	LEISURE乐清妍	32	28653959	2018/12/28	2028/12/27
729		5	28639523	2019/2/14	2029/2/13
730	萃怡	30	27661217	2019/2/14	2029/2/13
731	萃怡	5	27671925	2019/2/14	2029/2/13
732		30	28641222	2019/2/14	2029/2/13
733		32	28643567	2019/2/14	2029/2/13
734	安美卓70	5	30742946	2019/2/21	2029/2/20
735	嘉沛70	5	30724155	2019/2/21	2029/2/20
736	天灿90	5	30735539	2019/2/21	2029/2/20
737	悦沛70	5	30720452	2019/2/21	2029/2/20
738	LEISURE乐清妍	30	28645929	2019/2/28	2029/2/27
739	一人食堂	30	30822601 A	2019/4/7	2029/4/6
740	嘉淳	5	30703775	2019/4/21	2029/4/20
741	康仙乐	40	32714678	2019/4/21	2029/4/20
742	维乐维	35	31501415 A	2019/4/21	2029/4/20
743		10	29094884	2019/3/14	2029/3/13
744		5	28643556	2019/2/14	2029/2/13
745		30	28644561	2019/2/14	2029/2/13
746	宝诺美70	5	30742914	2019/2/21	2029/2/20
747	宝力元80	5	30717659	2019/2/21	2029/2/20
748	仙乐荟	41	30682181	2019/2/21	2029/2/20
749		41	28472750	2019/2/28	2029/2/27

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
750		30	29094885	2019/3/7	2029/3/6
751		3	29089408	2019/3/14	2029/3/13
752	生命益加70	5	30742893	2019/2/28	2029/2/27
753	LEISURE乐清妍	5	28639058	2019/4/7	2029/4/6
754	申仙乐	40	32724232	2019/4/28	2029/4/27
755	粤仙乐	40	32715514	2019/4/28	2029/4/27
756	乐仙乐	40	32715508	2019/4/28	2029/4/27
757	德仙乐	40	32706577	2019/4/28	2029/4/27
758	华仙乐	40	32705542	2019/4/28	2029/4/27
759	仙乐	3	31378106 A	2019/4/14	2029/4/13
760	仙乐健康荟	41	30696884 A	2019/4/14	2029/4/13
761	嘉淳80	5	30738282	2019/6/7	2029/6/6
762	一人食堂	5	30835925	2019/5/7	2029/5/6
763	康健乐仙	40	33339458	2019/6/7	2029/6/6
764	仙乐XIANLE	40	32709830	2019/7/28	2029/7/27
765	仙女白	32	34242226	2019/6/28	2029/6/27
766		5	22966074	2018/6/14	2028/6/13
767		5	23081032	2018/5/28	2028/5/27
768	雪肤佳人	5	34248334	2019/8/28	2029/8/27
769	一人食堂	30	30822601	2019/10/28	2029/10/27
770	一人食堂	32	30835934	2019/10/28	2029/10/27
771		5	36299058	2019/10/28	2029/10/27
772	gummyplus	5	36296173	2019/10/28	2029/10/27
773	仙女白	5	34238207	2019/10/28	2029/10/27
774	雪肤佳人	30	34233618	2019/9/14	2029/9/13
775	WEWOW	5	36300198	2019/11/7	2029/11/6

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
776	加勉	5	36297989	2019/11/7	2029/11/6
777	仙女白	30	34231687	2019/11/7	2029/11/6
778		5	36300777	2019/11/14	2029/11/13
779		42	36779502 A	2019/12/14	2029/12/13
780	仙乐	32	36840633	2019/11/21	2029/11/20
781		3	35938521 A	2019/12/14	2029/12/13
782		40	36266539	2019/12/21	2029/12/20
783		40	36295304	2019/12/21	2029/12/20
784	嚼客	5	38081698	2019/12/28	2029/12/27
785		40	36885734	2020/2/21	2030/2/20
786	WEWOW	40	36885735	2020/2/21	2030/2/20
787	萃怡	5	38174576	2020/2/28	2030/2/27
788	Sirio Seminar	41	38870480	2020/2/28	2030/2/27
789	Sirio Health Summit	41	38870475	2020/3/7	2030/3/6
790	畅酷维	5	39467032	2020/2/21	2030/2/20
791	畅酷维	30	39467034	2020/2/21	2030/2/20
792	健酷维	5	39461524	2020/2/21	2030/2/20
793	健酷维	30	39456123	2020/2/21	2030/2/20
794	视酷维	5	38564057	2020/2/28	2030/2/27
795	视酷维	30	38543875	2020/2/28	2030/2/27
796	壮酷维	5	39470483	2020/2/21	2030/2/20
797	壮酷维	30	39454600	2020/2/21	2030/2/20
798	智酷维	5	39474299	2020/2/21	2030/2/20
799	智酷维	30	39460679	2020/2/21	2030/2/20
800	雪肤佳人	32	34252301	2020/2/28	2030/2/27
801	优仙乐	5	29104255	2020/3/28	2030/3/27
802		10	40411348	2020/7/7	2030/7/6
803		30	40394901	2020/6/21	2030/6/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
804		35	40398985	2020/7/7	2030/7/6
805		36	40417271	2020/7/7	2030/7/6
806		42	40394913	2020/6/28	2030/6/27
807		44	40417264	2020/7/7	2030/7/6
808		5	36295522	2020/7/7	2030/7/6
809		30	41403367	2020/6/21	2030/6/20
810		32	41407899	2020/6/28	2030/6/27
811		1	41409968	2020/6/28	2030/6/27
812		29	41409973	2020/6/28	2030/6/27
813		30	40475024	2020/6/7	2030/6/6
814		5	33559071	2020/4/21	2030/4/20
815		5	40399009	2020/7/7	2030/7/6
816		32	40418451	2020/6/28	2030/6/27
817		30	40421046	2020/7/7	2030/7/6
818		30	41382915	2020/7/7	2030/7/6
819		1	41406479	2020/6/21	2030/6/20
820		32	39999458	2020/7/7	2030/7/6
821		30	40009265	2020/7/7	2030/7/6
822		5	40014335	2020/7/7	2030/7/6
823		3	38175137	2020/4/21	2030/4/20
824		30	38083750	2020/6/28	2030/6/27
825		40	32714663	2020/6/7	2030/6/6
826		5	36299073	2020/7/14	2030/7/13
827		40	40403979	2020/7/14	2030/7/13

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
828		5	40409770	2020/7/21	2030/7/20
829		3	40411344	2020/7/21	2030/7/20
830		29	40416895	2020/8/7	2030/8/6
831		42	40399825	2020/8/21	2030/8/20
832		10	40403983	2020/7/14	2020/7/13
833	VITALAB	5	40465677	2020/8/28	2030/8/27
834		42	36779502	2020/8/28	2020/8/27
835	维乐维	35	31501415	2020/3/21	2030/3/20
836	仙乐	3	34940470	2020/8/21	2020/8/20
837	SIHIO	32	41996236A	2020/9/7	2030/9/6
838		1	40416886	2020/10/7	2030/10/6
839	SIRIO FORUM	41	42209591	2020/8/14	2030/8/13
840		3	40394917	2020/9/28	2030/9/27
841		29	40398996	2020/10/7	2030/10/6
842		1	40399812	2020/10/7	2030/10/6
843		35	40416922A	2020/9/7	2030/9/6
844		36	40416924	2020/10/7	2030/10/6
845		44	40416927A	2020/9/7	2030/9/6
846	素怡	32	41386581	2020/9/21	2030/9/20

序号	商标图形	类别	注册号	首次注册日期	有效期至
847	素怡	29	41406482	2020/9/7	2030/9/6
848	微乐泡	5	44110006	2020/10/7	2030/10/6
849	微泡乐	5	44109798	2020/10/7	2030/10/6
850	仙乐肌妍	5	44618568	2020/10/28	2030/10/27
851	仙乐肌妍	30	44633679	2020/10/28	2030/10/27
852	仙乐肌妍	32	44639246	2020/10/28	2030/10/27
853	仙乐纤动	5	44626383	2020/10/28	2030/10/27
854	仙乐纤动	30	44644918	2020/10/28	2030/10/27
855	仙乐纤动	32	44639238	2020/10/28	2030/10/27

二、发行人及其下属公司（除 Ayanda 外）拥有的境外注册商标

序号	国家/地区	商标	类别	注册号	注册日期	到期日
1	美国	Prf.Mega	5	4325100	2013/4/23	2023/4/23
2	美国	Freshmega	5	4325101	2013/4/23	2023/4/23
3	美国	Dr.mega	5	4325102	2013/4/23	2023/4/23
4	美国	Firstmega	5	4325103	2013/4/23	2023/4/23
5	美国	SIRIO	5	3991177	2011/7/5	2031/7/5
6	美国	SIRIO	5	3890999	2010/12/14	2030/12/14
7	加拿大	SUNFORTH	5	TMA838146	2012/12/10	2027/12/10
8	加拿大	SIRIO	5	TMA811007	2011/11/03	2026/11/03
9	法国	SUNFORTH	5	113835114	2011/9/16	2021/5/26
10	德国	SUNFORTH	5	302011029564	2011/8/4	2021/5/31
11	瑞士	SIRIO	5	611080	2011/2/1	2030/8/10
12	土耳其	SIRIO	5	201052257	2012/10/9	2030/8/11
13	新加坡	SIRIO	5	T1010140H	2010/8/6	2030/8/6

序号	国家/地区	商标	类别	注册号	注册日期	到期日
14	韩国	Borome	5	4009659230000	2013/4/25	2023/4/25
15	中国台湾	SUNFORTH	5	01498742	2012/1/16	2022/1/15
16	中国台湾		5	01458145	2011/4/16	2021/4/15
17	中国台湾	SIRIO	5	01385346	2009/11/16	2029/11/15
18	中国台湾	SIRIO	30	01380503	2009/10/1	2029/9/30
19	中国台湾	SIRIO	10	01379883	2009/10/1	2029/9/30
20	澳大利亚	SUNFORTH	5	1428538	2011/6/2	2021/6/2
21	澳大利亚		5	1379309	2010/8/23	2030/8/23
22	澳大利亚	SIRIO	5	1373684	2010/7/22	2030/7/22
23	澳大利亚 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
24	瑞士 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
25	欧盟 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
26	韩国 (马德里)	SIRIO	10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
27	阿曼 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
28	俄罗斯 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/06/16	2029/06/16
29	新加坡 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
30	土耳其 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
31	乌克兰 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
32	越南 (马德里)	SIRIO	5,10	1021593	2009/6/16	2029/6/16
33	泰国	SUNFORTH	5	TM397335	2011/6/10	2021/6/09
34	中国澳门		32	N/127316	2018/2/26	2025/2/26
35	中国澳门		30	N/127315	2018/2/26	2025/2/26

序号	国家/地区	商标	类别	注册号	注册日期	到期日
36	中国澳门		5	N/127314	2018/2/26	2025/2/26
37	中国香港		5,30,32	304234707	2017/8/8	2027/8/7
38	马来西亚	Veggiesoft	3	2015064618	2015/9/2	2025/9/2
39	巴西	SUNFORTH	5	830976973	2016/12/13	2026/12/13
40	哥伦比亚		5	421110	2011/3/25	2021/3/25
41	英国	SUNFORTH	5	UK00002583310	2011/6/2	2021/6/2
42	欧盟		5	9310053	2013/12/15	2030/8/12
43	印度	SUNFORTH	5	2151301	2014/1/1	2021/5/28
44	印度尼西亚	Borome	5	IDM000425133	2014/9/25	2022/4/4
45	印度尼西亚		5	IDM000333698	2011/11/4	2030/8/9
46	马来西亚	Borome	5	2012052216	2013/3/26	2022/4/9
47	马来西亚		5	2010016407 ²	2013/4/30	2020/9/1
48	泰国	BOROME	5	TM386065	2012/4/5	2022/4/5
49	越南	Borome	5	217227	2013/12/26	2022/3/30
50	越南	SUNFORTH	5	185501	2012/5/29	2021/5/31
51	越南		5	182081	2012/3/29	2030/8/12
52	俄罗斯		5	461619	2012/5/14	2030/8/6
53	中国香港	· Borome · BOROME · borome	5	302206304	2012/3/29	2022/3/28
54	日本	B o r o m e	5	5520778	2012/9/7	2022/9/7
55	沙特阿拉伯	Veggiesoft	5	1437003137	2016/11/23	2025/8/5
56	沙特阿拉伯	Veggiesoft	3	1437003136	2016/11/23	2025/8/5
57	卡塔尔	Veggiesoft	5	102152	2016/8/15	2025/12/3
58	卡塔尔	Veggiesoft	3	102151	2016/8/15	2025/12/3
59	阿联酋	Veggiesoft	5	244756	2016/7/21	2025/12/8

² 发行人已于 2020 年 4 月提交续展申请。

序号	国家/地区	商标	类别	注册号	注册日期	到期日
60	阿联酋	Veggiesoft	3	244755	2016/7/21	2025/12/8
61	澳大利亚 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
62	瑞士 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
63	德国 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
64	法国 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
65	意大利 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
66	欧盟 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
67	英国 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
68	韩国 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
69	新加坡 (马德里)	SIRIO	30	968824	2008/6/24	2028/6/24
70	瑞士 (马德里)	VeggieSoft	3,5	1286979	2015/12/22	2025/12/22
71	埃及 (马德里)	VeggieSoft	3,5	1286979	2015/12/22	2025/12/22
72	欧盟 (马德里)	VeggieSoft	3,5	1286979	2015/12/22	2025/12/22
73	以色列 (马德里)	VeggieSoft	3,5	1286979	2015/12/22	2025/12/22
74	美国 (马德里)	VeggieSoft	3,5	1286979	2015/12/22	2025/12/22
75	英国	SIRIO	5,42	UK00003282207	2018/5/4	2028/1/12
76	中国香港	SIRIO	10	301293705AB	2009/2/26	2029/2/25
77	中国香港	SIRIO	5,30	301293705AA	2009/2/26	2029/2/25
78	中国香港	SIRIO	5	301670120	2010/7/22	2030/7/21
79	中国香港	SIRIO	5	301696014	2010/8/23	2030/8/22
80	中国香港	^A SUNFORTH ^B Sunforth ^C sunforth	5	301935144	2011/6/2	2021/6/1

序号	国家/地区	商标	类别	注册号	注册日期	到期日
81	巴基斯坦		5	302577	2018/2/23	2021/6/3
82	印度尼西亚		3	IMD000608344	2017/9/25	2025/7/30
83	印度尼西亚		5	IMD000608365	2017/9/25	2025/7/30
84	印度尼西亚		5	IMD000739435	2020/5/18	2027/8/10
85	马来西亚		5	2015064619	2015/9/2	2025/9/2
86	中国香港		32,36	305030900	2019/8/20	2029/8/20
87	韩国		5	40/1643207	2020/9/14	2030/9/14
88	英国 (马德里)		3,5	1427674	2018/7/2	2028/7/2
89	中国台湾		32	02056807	2020/5/1	2030/4/30

三、发行人下属公司 Ayanda 拥有的境外注册商标

序号	知识产权分类	名称	商标类型	注册分类	有效期
1	新西兰商标 802644	“Ayanda; AYANDA”	文字商标	尼斯分类 3、5、28、29、30、32、44	2029/2/18
2	欧盟商标 003315405	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 3、5、28、29、30、32、44	2023/8/15
3	国际商标 814768A	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 3、5、28、29、30、32、44	2023/8/15
4	德国商标 DE30308755	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 5、3、28、29、30、32、44	2023/2/28
5	国际商标 814768	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 3、5、28、29、30、32、44	2023/8/15
6	澳大利亚商标 983239	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 3、5、28、29、30、32、44	2023/8/15
7	新加坡商标 T0320551A	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 30	2023/8/15
8	新加坡商标 T0320552Z	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 32	2023/8/15
9	新加坡商标 T0320550C	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 29	2023/8/15
10	新加坡商标 T0320553H	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 44	2023/8/15
11	新加坡商标 T0320549Z	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 28	2023/8/15
12	新加坡商标 T0320547C	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 3	2023/8/15
13	新加坡商标 T0320548A	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 5	2023/8/15
14	德国商标 DE30347843	“GELKAPS”	文字商标	尼斯分类 5、28、29、30、32、42、44	2023/9/30
15	澳大利亚商标 1005511	“GELKAPS”	文字商标	尼斯分类 3、5、29、30、32、42、44	2024/3/10

序号	知识产权分类	名称	商标类型	注册分类	有效期
16	新加坡商标 T0408906Z	“gelkaps”	文字/图形商 标	尼斯分类 3	2024/3/10
17	新加坡商标 T0408907H	“gelkaps”	文字/图形商 标	尼斯分类 5	2024/3/10
18	新加坡商标 T0408909D	“gelkaps”	文字/图形商 标	尼斯分类 30	2024/3/10
19	新加坡商标 T0408908F	“gelkaps”	文字/图形商 标	尼斯分类 29	2024/3/10
20	新加坡商标 T0408910H	“gelkaps”	文字/图形商 标	尼斯分类 32	2024/3/10
21	新加坡商标 T0408911F	“gelkaps”	文字/图形商 标	尼斯分类 42	2024/3/10
22	新加坡商标 T0408912D	“gelkaps”	文字/图形商 标	尼斯分类 44	2024/3/10
23	欧盟商标 EU003703329	“GELKAPS”	文字商标	尼斯分类 28、29、30、32、42	2024/3/10
24	国际商标 824502	“GELKAPS”	文字商标	尼斯分类 3、5、29、30、32、42、44	2024/3/10
25	国际商标 1342430	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 5、40	2026/12/23
26	德国商标 DE302016110245	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 5 和 40	2026/11/30
27	加拿大商标 TMA829303	“AYANDA”	文字商标	尼斯分类 3、5、10、28、29、30、32、44	2027/8/7
28	美国商标 5415114/79206513	“Ayanda”	文字/图形商 标	尼斯分类 5、40	2026/12/23
29	冰岛商标 V0096945	“Ayanda”	文字商标	尼斯分类 3、5、28、29、30、32、44	2023/8/15
30	冰岛商标 V0053374	“GELKAPS”	文字商标	尼斯分类 3、5、29、30、32、42、44	2024/3/10

附录二：截至本募集说明书签署日，公司及其下属公司的国产保健食品注册证书、国产保健食品备案凭证

一、尚在有效期内的国产保健食品注册证书

序号	产品名称	批准文号	批准时间 (最新)	有效期
1	天然维生素 E 软胶囊（成人型）	国食健字 G20160061	2016/1/26	2021/1/25
2	维生素 D 钙软胶囊	国食健字 G20160195	2016/3/7	2021/3/6
3	叶酸和铁片	国食健字 G20160252	2016/5/6	2021/5/5
4	西洋参含片	国食健字 G20160277	2016/5/16	2021/5/15
5	大蒜油软胶囊	国食健字 G20090445	2016/5/27	2021/5/26
6	B 族维生素片	国食健字 G20100019	2016/6/24	2021/6/23
7	艾酷维®多种维生素锌软糖（4-10 岁）	国食健注 G20120395	2017/5/19	2022/5/18
8	千林®叶酸铁片	国食健字 G20100388	2017/5/25	2022/5/24
9	天灿®维生素 AD 软胶囊	国食健注 G20170139	2017/5/25	2022/5/24
10	维宝力®B 族维生素片	国食健注 G20170190	2017/5/25	2022/5/24
11	千林®钙镁咀嚼片	国食健注 G20110615	2017/5/27	2022/5/26
12	天灿®钙铁锌咀嚼片	国食健注 G20110701	2017/5/31	2022/5/30
13	千林®多种维生素矿物质片	国食健字 G20100497	2017/6/1	2022/5/31
14	天灿®钙镁咀嚼片（巧克力味）	国食健注 G20170529	2017/6/1	2022/5/31
15	天灿®多种维生素矿物质片	国食健注 G20170521	2017/6/1	2022/5/31
16	天灿®叶酸片	国食健注 G20170576	2017/6/1	2022/5/31
17	天灿®柠檬酸苹果酸钙片	国食健注 G20170631	2017/6/1	2022/5/31
18	启美®维生素 E 软胶囊	国食健注 G20170648	2017/6/1	2022/5/31
19	天灿®维生素 D 软胶囊	国食健注 G20170688	2017/6/1	2022/5/31
20	天灿®维生素 C 咀嚼片（4-17 岁，柑橘味）	国食健注 G20170656	2017/6/1	2022/5/31
21	维宝力®钙加维生素 D 软胶囊	国食健注 G20170898	2017/6/1	2022/5/31
22	加勉牌钙软糖	国食健注 G20110114	2017/6/2	2022/6/1
23	维妥立®B 族维生素片	国食健注 G20170289	2017/6/2	2022/6/1
24	天灿®维生素 C 泡腾片（草莓味）	国食健注 G20170517	2017/6/2	2022/6/1
25	天灿®维生素 C 加锌泡腾片（甜橙味）	国食健注 G20170546	2017/6/2	2022/6/1

序号	产品名称	批准文号	批准时间 (最新)	有效期
26	维妥立®钙加维生素 D 软胶囊	国食健注 G20170292	2017/6/2	2022/6/1
27	天灿®维生素 E 软胶囊	国食健注 G20170544	2017/6/2	2022/6/1
28	天灿®钙维生素 D3 软胶囊	国食健注 G20170470	2017/6/2	2022/6/1
29	宝诺美®B 族维生素片	国食健注 G20170545	2017/6/2	2022/6/1
30	天灿®维生素 E 加硒软胶囊	国食健注 G20170501	2017/6/2	2022/6/1
31	天灿®维生素 C 咀嚼片	国食健字 G20100227	2017/6/3	2022/6/2
32	朗奕®B 族维生素片	国食健注 G20170229	2017/6/5	2022/6/4
33	天灿®维生素 C 泡腾片 (蓝莓味)	国食健注 G20170228	2017/6/5	2022/6/4
34	素怡®维生素 E 软胶囊 (成人型)	国食健注 G20170394	2017/6/5	2022/6/4
35	素怡®维生素 D 软胶囊	国食健注 G20170225	2017/6/5	2022/6/4
36	启美®维生素 B 族片	国食健注 G20170480	2017/6/5	2022/6/4
37	启美®多种维生素矿物质片	国食健注 G20170270	2017/6/5	2022/6/4
38	安美卓®维生素 E 软胶囊	国食健注 G20170437	2017/6/5	2022/6/4
39	天灿®维生素 C 泡腾片 (柠檬味)	国食健注 G20170626	2017/6/5	2022/6/4
40	天灿®维生素 C 泡腾片 (西柚味)	国食健注 G20170722	2017/6/5	2022/6/4
41	天灿®维生素 C 泡腾片 (甜橙味)	国食健注 G20170695	2017/6/5	2022/6/4
42	天灿®B 族维生素片	国食健注 G20170714	2017/6/5	2022/6/4
43	安美卓®B 族维生素片	国食健注 G20170699	2017/6/5	2022/6/4
44	安美卓®多种维生素矿物质片	国食健注 G20170743	2017/6/5	2022/6/4
45	天灿®多种维生素铁镁片	国食健注 G20170836	2017/6/5	2022/6/4
46	维妥立®维生素 E 软胶囊	国食健注 G20170839	2017/6/5	2022/6/4
47	安美卓®维生素 D 钙软胶囊	国食健注 G20170814	2017/6/5	2022/6/4
48	维妥立®柠檬酸苹果酸钙片	国食健注 G20170821	2017/6/5	2022/6/4
49	普米加®B 族维生素片	国食健注 G20170822	2017/6/5	2022/6/4
50	维宝力®柠檬酸苹果酸钙片	国食健注 G20170423	2017/6/5	2022/6/4
51	宝力元®B 族维生素片	国食健注 G20170622	2017/6/5	2022/6/4
52	天灿®氨糖软骨素加钙片	国食健注 G20110012	2019/3/26	2024/3/25
53	天灿®海豹油软胶囊	国食健注 G20110631	2019/4/23	2024/4/22
54	天灿®精氨酸牛磺酸粉	国食健注 G20190130	2019/7/25	2024/7/24

序号	产品名称	批准文号	批准时间 (最新)	有效期
55	天灿®鱼油软胶囊	国食健注 G20080678	2019/10/12	2024/10/11
56	千林®蜂胶软胶囊	国食健注 G20090220	2019/10/12	2024/10/11
57	天灿®浓缩磷脂软胶囊	国食健注 G20100177	2019/10/30	2024/10/29
58	天灿®鳕鱼肝油软胶囊	国食健注 G20110773	2019/10/30	2024/10/29
59	天灿®螺旋藻咀嚼片	国食健字 G20120029	2019/10/30	2024/10/29
60	天灿®灵芝孢子粉颗粒	国食健注 G20190398	2019/11/25	2024/11/24
61	天灿®牛初乳粉	国食健注 G20120582	2020/1/7	2025/1/6
62	天灿®氨基酸片	国食健注 G20120506	2020/1/8	2025/1/7
63	天灿®褪黑素维生素 B6 软胶囊	国食健注 G20110393	2020/1/21	2025/1/20
64	荃欣®益生菌粉	国食健注 G20200147	2020/1/22	2025/1/21
65	维乐维牌益生菌粉	国食健注 G20200177	2020/2/5	2025/2/4
66	安益加®益生菌粉	国食健注 G20200220	2020/2/5	2025/2/4
67	天灿®雨生红球藻软胶囊	国食健注 G20200294	2020/2/25	2025/2/24
68	天灿®银杏叶磷脂软胶囊	国食健注 G20090040	2020/4/7	2025/4/6
69	善存®多种维生素矿物质片（11-17岁）	国食健注 G20100439	2020/4/7	2025/4/6
70	天灿®维生素 K2 骨碎补钙片	国食健注 G20200574	2020/5/22	2025/5/21
71	素怡®β-胡萝卜素软胶囊	国食健注 G20200569	2020/5/22	2025/5/21
72	维乐维胶原蛋白透明质酸钠口服液（蓝莓味）	国食健注 G20200603	2020/5/22	2025/5/21
73	天灿®蜂王浆蜂花粉西洋参软胶囊	国食健注 G20200543	2020/5/22	2025/5/21
74	天灿®蛋白粉	国食健注 G20200617	2020/5/22	2025/5/21
75	启美®水苏糖低聚木糖苹果纤维咀嚼片	国食健注 G20160475	2020/6/11	2025/6/10
76	维妥立®辅酶 Q10 软胶囊	国食健注 G20200627	2020/6/17	2025/6/16
77	维乐维®胶原蛋白透明质酸钠口服液（水蜜桃味）	国食健注 G20200632	2020/6/17	2025/6/16
78	天灿®蜂胶葛根软胶囊	国食健注 G20090256	2020/6/22	2025/6/21
79	维乐维®胶原蛋白维生素 C 粉	国食健注 G20130459	2020/6/22	2025/6/21
80	天灿®角鲨烯软胶囊（0.5g/0.75g）	国食健注 G20140687	2020/6/22	2025/6/21
81	天灿®辅酶 Q10 软胶囊	国食健注 G20150457	2020/6/22	2025/6/21
82	天灿®维生素 E 辅酶 Q10 软胶囊（0.5g/0.25g）	国食健注 G20080628	2020/6/23	2025/6/22
83	天灿®金枪鱼油牛磺酸维生素 A 软胶囊	国食健注 G20130560	2020/6/23	2025/6/22

序号	产品名称	批准文号	批准时间 (最新)	有效期
84	维乐维®针叶樱桃咀嚼片	国食健注 G20140715	2020/6/23	2025/6/22
85	天灿®辅酶 Q10 维生素 E 软胶囊	国食健注 G20170045	2020/6/23	2025/6/22
86	天灿®蜂胶软胶囊	国食健注 G20160029	2020/7/9	2025/7/8
87	宝健牌越橘叶黄素软胶囊	国食健注 G20130779	2020/8/14	2025/8/13
88	爱乐维®玛咖锌淫羊藿胶囊	国食健注 G20160001	2020/8/14	2025/8/13
89	天灿®钙加维生素 D 软胶囊	国食健注 G20070280	2020/8/14	2025/8/13
90	千林®多种维生素矿物质咀嚼片	国食健字 G20100445	2020/8/25	2025/8/24
91	如新华茂牌鱼油软胶囊	国食健注 G20080248	2020/9/7	2025/9/6
92	嘉沛®鱼油软胶囊	国食健注 G20140516	2020/9/7	2025/9/6
93	天灿®氨糖加钙胶囊	国食健注 G20160012	2020/9/7	2025/9/6
94	美乐家牌氨糖软骨素乳矿物盐胶囊	国食健注 G20160242	2020/9/7	2025/9/6
95	维妥立®血红素铁维 C 叶酸软胶囊	国食健字 G20130061	2020/10/16	2025/10/15
96	千林®左旋肉碱绿茶铬酵母片	国食健字 G20140844	2020/10/28	2025/10/27
97	怡日健®红景天淫羊藿西洋参软胶囊	国食健字 G20160379	2020/10/28	2025/10/27
98	千林®碧优缇软胶囊	国食健字 G20140525	2020/10/28	2025/10/27
99	千林®越橘叶黄素β-胡萝卜素软胶囊	国食健字 G20140497	2020/11/4	2025/11/3
100	天灿®氨糖钙硫酸软骨素胶囊	国食健字 G20170078	2020/11/19	2025/11/18
101	天灿®大蒜油鱼油软胶囊	国食健字 G20141012	2020/11/19	2025/11/18
102	天灿®蜂王浆蜂花粉胶囊	国食健字 G20141273	2020/11/19	2025/11/18
103	安益加®角鲨烯软胶囊	国食健字 G20140946	2020/11/19	2025/11/18
104	天灿®乳铁蛋白乳清蛋白粉	国食健字 G20160032	2020/11/19	2025/11/18
105	安琪纽特®DHA 藻油软胶囊	国食健字 G20140954	2020/11/19	2025/11/18
106	安益加®柠檬酸苹果酸钙片	国食健字 G20140579	2020/10/28	2025/10/27
107	天灿®左旋肉碱铬酵母胶囊	国食健字 G20140837	2020/10/28	2025/10/27
108	怡日健®辅酶 Q10 维生素 E 胶囊	国食健注 G20170039	2020/12/3	2025/12/2
109	天灿®人参姜黄胶囊	国食健字 G20160031	2020/12/4	2025/12/3
110	天灿®西洋参淫羊藿牛磺酸胶囊	国食健注 G20150404	2020/12/14	2025/12/13
111	维妥立牌浓缩鱼油软胶囊	卫食健字(2003)第 0304号	无	无
112	维妥立®盾欣软胶囊	卫食健字(1997)第 837号	无	无

二、申请再注册但证书仍持续有效的国产保健食品注册证书

序号	产品名称(最新)	批准文号	批准时间(最新)	证书载明到期日	再注册受理时间	受理编号
1	沛优牌辅助降血脂软胶囊	国食健字G20110407	2011/6/30	2016/6/29	2016/4/22	国食健再G20160200
2	银杏软胶囊	国食健字G20130444	2013/8/13	2018/8/12	2018/2/6	国食健续G20180130
3	蜂胶桑叶苦瓜铬软胶囊	国食健字G20130685	2013/10/23	2018/10/22	2018/4/8	国食健续G20180374
4	仙元牌氨糖软骨素淫羊藿骨碎补胶囊	国食健字G20170043	2017/1/6	2018/10/22	2018/4/16	国食健续G20180422
5	牛初乳咀嚼片	国食健字G20140166	2014/2/24	2019/2/23	2018/8/13	国食健续G20180892
6	维生素C软糖	国食健字G20140112	2014/3/11	2019/3/10	2018/9/3	国食健续G2018986
7	维生素C加E铁蛋白粉	国食健字G20141108	2014/8/28	2019/8/27	2019/3/21	国食健续G20190217
8	氨糖鱼油钙软胶囊	国食健字G20141210	2014/10/31	2019/10/30	2019/3/21	国食健续G20190216
9	仙元牌维捷立胶囊	国食健注G20150095	2017/9/10	2020/2/3	2019/6/28	国食健续G20190506
10	千林®毓晶软胶囊	国食健字G20080617	2015/7/10	2020/7/9	2019/8/12	国食健续G20190559
11	小麦胚芽油天然维生素E软胶囊	国食健字G20150628	2015/7/13	2020/7/12	2019/12/20	国食健续G20190935
12	维妥立牌芦荟西洋参软胶囊	国食健字G20080687	2015/8/26	2020/8/25	2020/2/20	国食健续G20200121
13	金枪鱼油牛磺酸软胶囊	国食健字G20150897	2015/10/9	2020/10/8	2020/3/10	国食健续G20200160
14	磷脂酰丝氨酸软胶囊	国食健字G20150857	2015/10/9	2020/10/8	2020/3/10	国食健续G20200159
15	铬酵母片	国食健字G20151014	2015/11/24	2020/11/23	2020/4/15	国食健续G20200258
16	维生素AD软糖	国食健字G20151064	2015/12/15	2020/12/14	2020/5/26	国食健续G20200345
17	维妥立牌葡萄籽芦荟软胶囊	国食健字G20080618	2016/3/2	2021/3/1	2020/8/11	国食健续G20200475
18	启美®益生菌粉(女士型)	国食健字G20160117	2016/3/7	2021/3/6	2020/8/3	国食健续G20200463
19	番茄红素天然维生素E软胶囊	国食健字G20160124	2016/3/7	2021/3/6	2020/8/11	国食健续G20200474
20	蜂胶葛根软胶囊	国食健字G20090256	2015/7/10	2020/7/9	2019/12/6	国食健续G20190912
21	玛咖锌淫羊藿胶囊	国食健字G20160001	2016/1/6	2021/1/5	2020/5/18	国食健续G20200325

三、国产保健食品备案凭证

序号	产品名称	备案主体	备案号	颁发日期
1	千林®钙维生素D软胶囊	仙乐健康	食健备G201744000002	2017/7/28
2	千林®天然维生素E软胶囊(成人)	仙乐健康	食健备G201744000004	2017/8/8
3	美乐家®维生素D维生素K软胶囊	仙乐健康	食健备G201744000153	2017/11/23
4	佳健®维生素C咀嚼片	仙乐健康	食健备G201744000164	2017/11/27
5	千林®维生素E软胶囊	仙乐健康	食健备G201744000159	2017/11/27
6	千林®碳酸钙柠檬酸钙咀嚼片	仙乐健康	食健备G201744000158	2017/11/27

序号	产品名称	备案主体	备案号	颁发日期
7	善存®锌咀嚼片	仙乐健康	食健备 G201744000162	2017/11/27
8	千林®钙铁锌咀嚼片(甜橙味)	仙乐健康	食健备 G201844000064	2018/1/30
9	千林®钙镁咀嚼片(香橙味)	仙乐健康	食健备 G201844000191	2018/3/15
10	钙尔奇®钙维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000190	2018/3/15
11	维妥立®维生素 C 咀嚼片	仙乐健康	食健备 G201844000298	2018/4/10
12	天灿®维生素 C 咀嚼片(成人)(草莓味)	仙乐健康	食健备 G201844000341	2018/4/23
13	天灿®维生素 C 咀嚼片(成人)(柠檬味)	仙乐健康	食健备 G201844000381	2018/4/27
14	安益加® 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000429	2018/5/9
15	宝力元® 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000490	2018/5/23
16	天灿®维生素 C 咀嚼片(成人)(香橙味)	仙乐健康	食健备 G201844000502	2018/5/24
17	善存®维生素 A 维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000530	2018/5/31
18	生命益加®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000549	2018/6/5
19	宝诺美®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000553	2018/6/5
20	维宝力®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000552	2018/6/5
21	宝力元®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000554	2018/6/5
22	安益加®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000555	2018/6/5
23	佳健®维生素 E 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000536	2018/6/5
24	安益加®维生素 D 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844000591	2018/6/15
25	千林®多种 B 族维生素片	仙乐健康	食健备 G201844000757	2018/7/19
26	千林®钙维生素 D 片(孕妇乳母)	仙乐健康	食健备 G201844000760	2018/7/19
27	钙尔奇® 柠檬酸钙维生素 D 片(孕妇乳母)	仙乐健康	食健备 G201844000759	2018/7/19
28	天灿®维生素 E 软胶囊(成人)	仙乐健康	食健备 G201844001274	2018/10/19
29	维乐维®锌维生素 C 颗粒(香橙味)	仙乐健康	食健备 G201844001244	2018/10/19
30	维迪山®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844001378	2018/11/11
31	维妥立®铁叶酸片	仙乐健康	食健备 G201844001390	2018/11/11
32	素怡®维生素 A 维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844001583	2018/12/12
33	千林®铁叶酸片	仙乐健康	食健备 G201844001602	2018/12/14
34	维妥立®维生素 A 维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201844001608	2018/12/16
35	维乐维®维生素 D 软胶囊(1-3 岁)	仙乐健康	食健备 G201844001641	2018/12/19
36	MATERNA® 多种维生素矿物质片(孕妇乳母)	仙乐健康	食健备 G201944000354	2019/3/6
37	福人®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944000364	2019/3/8

序号	产品名称	备案主体	备案号	颁发日期
38	佳健®钙维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944000417	2019/3/15
39	千林®多种维生素硒软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944000426	2019/3/18
40	善存®维生素 A 维生素 D 软胶囊 (1-6 岁)	仙乐健康	食健备 G201944000542	2019/3/18
41	千林®β-胡萝卜素软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944000805	2019/5/20
42	千林®多种维生素钙铁锌硒片	仙乐健康	食健备 G201944001091	2019/6/20
43	乐利来®钙维生素 D 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944001182	2019/7/8
44	世纪青青牌维生素 E 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944001264	2019/7/20
45	世纪青青牌维生素 A 维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944001266	2019/7/20
46	世纪青青牌钙维生素 D 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944001282	2019/7/26
47	世纪青青牌铁叶酸片	仙乐健康	食健备 G201944001265	2019/7/20
48	世纪青青牌维生素 C 维生素 E 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944001328	2019/8/5
49	世纪青青牌多种 B 族维生素片	仙乐健康	食健备 G201944001327	2019/8/5
50	千林®钙镁维生素 D 咀嚼片(香橙味)	仙乐健康	食健备 G201944001369	2019/8/8
51	金钙尔奇®维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944001515	2019/8/29
52	世纪青青牌维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944001808	2019/10/23
53	世纪青青牌维生素 C 咀嚼片	仙乐健康	食健备 G201944002145	2019/12/4
54	好幸福牌锌维生素 C 咀嚼片	仙乐健康	食健备 G201944002146	2019/12/4
55	优力盖牌钙维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G201944002305	2019/12/19
56	维妥立®钙维生素 D 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044000103	2020/1/3
57	善存®多种维生素铁锌硒片(11-17 岁)	仙乐健康	食健备 G202044000275	2020/2/17
58	安益加®维生素 E 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044000337	2020/3/3
59	千林®多种维生素矿物质咀嚼片(牛奶味)	仙乐健康	食健备 G202044000415	2020/3/18
60	世纪青青牌钙铁锌咀嚼片	仙乐健康	食健备 G202044000432	2020/3/18
61	健普森牌 B 族维生素片	仙乐健康	食健备 G202044000433	2020/3/18
62	健普森牌多种维生素矿物质片	仙乐健康	食健备 G202044000486	2020/3/23
63	千林®多种维生素铁锌片(成人)	仙乐健康	食健备 G202044000621	2020/4/14
64	婷之伴®维生素 C 维生素 E 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044000629	2020/4/15
65	天灿®维生素 K2 (发酵法) 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044000716	2020/4/27
66	日臻善®维生素 E 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044000735	2020/4/29
67	固伴®钙维生素 D 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044000750	2020/4/30

序号	产品名称	备案主体	备案号	颁发日期
68	世纪青青牌钙维生素 D 软胶囊 (1-6 岁)	仙乐健康	食健备 G202044001026	2020/6/17
69	健普森牌多种维生素矿物质咀嚼片	仙乐健康	食健备 G202044001025	2020/6/17
70	幸福® 钙维生素 D 维生素 K 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044001159	2020/7/6
71	钙尔奇®钙维生素 D 软胶囊 (1~6 岁)	仙乐健康	食健备 G202044001182	2020/7/9
72	天灿®维生素 C 维生素 E 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044001233	2020/7/17
73	维妥立®维生素 D3 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044001541	2020/8/31
74	世纪青青牌多种维生素矿物质片	仙乐健康	食健备 G202044001477	2020/8/19
75	维妥立®多种维生素矿物质片 (孕 妇乳母)	仙乐健康	食健备 G202044001667	2020/9/28
76	生命益加® 钙维生素 D 软胶囊	仙乐健康	食健备 G202044001853	2020/10/27
77	MATERNA®钙维生素 D 维生素 K 软 胶囊	仙乐健康	食健备 G202044002120	2020/12/4