

上海禾健营养食品股份有限公司

公开转让说明书 (申报稿)



禾健

主办券商



中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

二〇一五年六月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本公开转让说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

一、政策变动风险

国家相关政策、行业法规、标准建设尚不完善，新政策的出台有可能对整个行业或公司产生影响。2014年12月，第十二届全国人大常委会第十二次会议二次审议了《中华人民共和国食品安全法（修订草案）》，尚未定稿与实施，但随着《食品安全法》、《保健食品监管条例》等行业最新法规、规章、制度、解释性文件等行业新规在未来一段时间陆续出台，可能对行业未来发展、竞争格局及公司经营产生直接影响。

二、公司 ODM/OEM 模式下的产品质量和食品安全风险

我国膳食营养补充剂产品主要以普通食品、营养素补充剂和保健食品这三种形态出现，因此公司生产的产品与食品安全密切相关。随着我国对食品安全的日趋重视、消费者对食品安全意识的加深以及维权意识的增强，食品质量及安全控制已经成为膳食营养补充剂经营企业的重中之重。尤其是《中华人民共和国食品安全法》的颁布实施后进一步强化了食品生产者的社会责任，确立了惩罚性赔偿制度，加大了对违法食品生产经营者的处罚力度。公司主营膳食补充剂产品的销售，产品主要通过 ODM/OEM 模式进行生产，虽然公司制定并严格执行品质控制体系，并采用“三检”机制，即：对供应商生产资质和检测报告严格检验、销售的产品在入库前由禾健检测中心复检、将产品主动送往专业机构检验，同时选择具有 GMP 认证的国内外优质生产厂商作为供应商，在原料采购和产成品采购环节均进行严格质量管理，但如果公司在上述环节出现质量管理疏漏，或因为其他原因发生产品质量问题，将会对公司品牌形象和产品销售产生极大的不利影响。

三、公司 ODM/OEM 模式下对生产厂商的依赖风险

公司主营膳食营养补充剂的销售，产品通过 ODM/OEM 模式进行生产，虽然公司对 ODM/OEM 生产厂商严格筛选，且与生产厂商具有多年的稳定合作，与生产厂商签订了框架协议保障产品的供应，但如果出现公司主要 ODM/OEM 生产厂商无法按时提供产品或停止生产的情形，短期内将会对公司品牌信誉和市

场销售产生不利影响。

四、公司治理风险

公司在有限公司阶段，由于规模较小，管理层规范治理相对较薄弱，公司治理存在一定的瑕疵，曾存在公司关联往来未履行决策批准程序、监事未能切实发挥监督作用等不规范的情况。股份公司设立之后，虽然制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《关联交易制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《规范与关联方资金往来的管理制度》《委托理财管理办法》《董事会秘书工作细则》和《总经理工作细则》等公司治理规则，建立了股东大会、董事会、监事会等治理结构，但股份公司设立时间较短，公司管理层对上述规则的理解和执行尚需要在公司运营过程中不断完善。若公司治理欠佳，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

五、实际控制人控制不当的风险

公司控股股东、实际控制人为周丽，截至本说明书签署之日，周丽持有公司70.29%的股份。虽然目前公司已经建立与股份公司相适应的法人治理结构，并制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系，而且公司未来在全国股份转让系统挂牌后还将接受投资者和监管部门的监督与约束，但是如果公司的执行不力，可能存在实际控制人利用自己的控股和控制地位，通过行使表决权或者其他方式对公司经营、人事、财务、管理等方面进行控制，作出损害投资者利益的决策和行为的风险，公司存在实际控制人控制不当的风险。

六、公司办公场所租赁合同存在被认定为无效的风险

2010年8月1日，公司与上海泛业投资顾问有限公司签署《房屋租赁合同》，承租上海泛业投资顾问有限公司坐落于上海市闸北区2号2-5室，建筑面积为4350.12平方米的办公楼作为办公场所。上述厂房拥有《上海市房地产权证》，房权证号为沪房地闸字2009第015628号，坐落在万荣一路2号。

2015年1月26日，公司与上海外贸仓储江湾储运公司签署《仓储合同》，承租上海外贸仓储江湾储运公司坐落于上海市逸仙路1328号的仓库供乙方用作商品储存。上述仓库拥有《房屋所有权证》，房权证号为沪房宝字第00018号，房屋坐落在上海市逸仙路500号（因城市发展需要，原企业地址改为逸仙路1328

号)。

上述《房屋租赁合同》《仓储合同》项下的土地使用权取得方式是划拨。根据《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》，符合相关条件并经市、县人民政府土地管理部门和房产管理部门批准后，划拨土地使用权和地上建筑物、其他附着物所有权方可以出租。截至公开转让说明书签署之日，公司尚未提供上述房产出租经市、县人民政府土地管理部门及房产管理部门批准的证明文件，因此，《房屋租赁协议》《仓储合同》存在被认定为无效的风险。

七、应收账款不能收回的风险

公司目前主要委托物流公司送货，同时代收客户的款项。公司客户在收货同时将款项付给物流公司，但物流公司按合同定期进行结算，导致报告期末公司的应收账款余额达 523.07 万元。不排除随着公司业务规模的进一步扩大，应收账款余额继续增加，从而增大应收账款的回收风险，以及由此引起的流动资金较为紧张的风险。

八、公司偿债风险

为开拓新的业务渠道，满足运营中的资金需求，公司充分利用供应商和客户的信用周期，导致截止 2014 年 12 月 31 日资产负债率较高，公司本部的资产负债率高达 86.24%。目前销售额虽稳中有增，但新的业务渠道的开拓需要持续的资金支持，如未能实现业务的快速增长，将可能面临偿债能力不足的风险。

九、税收优惠政策的风险

公司子公司集腾信息符合条件经认定为软件企业。根据国家相关税收优惠政策规定，其企业所得税享受 2013 年度和 2014 年度免征企业所得税，2015 至 2017 年度按 25%法定税率减半征收企业所得税。如软件企业所得税优惠期满，将无法获得企业所得税的税收优惠政策，可能对公司的税负、盈利造成一定程度影响。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释义	7
第一章基本情况	10
一、公司基本情况	10
二、股份挂牌情况	11
三、主要股东及持股情况	12
四、公司子公司基本情况	17
五、公司股本形成及变化和资产重组情况	20
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	33
七、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表	35
八、本次挂牌的有关机构	37
第二章公司业务	39
一、公司主营业务情况	39
二、公司业务模式	41
三、公司业务关键资源要素	45
四、公司业务情况	56
五、商业模式	60
六、所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位	65
第三章公司治理	74
第三章公司治理	74
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	74
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	75
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况	78
四、公司独立性情况	78
五、同业竞争情况	80

六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况	83
七、公司董事、监事、高级管理人员情况	83
八、重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁	88
第四章公司财务	89
一、最近两年的审计报告意见及财务报表	89
二、公司主要会计政策、会计估计	103
三、最近两年的主要会计数据和财务指标	119
四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	144
五、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	150
六、报告期内公司资产评估情况	152
七、最近两年股利分配政策和分配情况	153
八、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况	154
九、管理层对公司风险因素自我评估	155
第五章挂牌公司及各中介机构声明	错误！未定义书签。
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	错误！未定义书签。
二、主办券商声明	错误！未定义书签。
三、会计师事务所声明	错误！未定义书签。
四、律师事务所声明	错误！未定义书签。
五、资产评估机构声明	错误！未定义书签。
第六章附件和备查文件	165

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、禾健电子、有限公司	指	上海禾健时代电子商务有限公司
股份公司、禾健股份	指	上海禾健营养食品股份有限公司
集腾信息	指	上海集腾信息科技有限公司
禾健邮购	指	上海禾健时代邮购有限公司
甲翰寅	指	上海甲翰寅投资有限公司
宝捷会	指	上海宝捷会创业投资合伙企业（有限合伙）
中卫创业	指	上海中卫创业投资中心（有限合伙）
润昆天禄	指	深圳润昆天禄股权投资合伙企业(有限合伙)
香晨科技	指	成都香晨科技有限责任公司
《增资协议》	指	《关于上海禾健电子商务有限公司之增资协议》
《补充协议》	指	《关于上海禾健电子商务有限公司之增资协议之补充协议》
《补充协议（二）》	指	《关于上海禾健电子商务有限公司之增资协议之补充协议（二）》
食品、普通食品	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。
营养与功能食品	指	使用营养素或药食同源的中草药成分生产的、和添加了营养素或药食同源的中草药成分的食用产品，这类食品以获得健康益处为食用目的，通常在产品标签上标明营养或功能声称。
保健食品	指	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。即适宜于特定人群食用，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、亚急性或者慢性危害的食品。
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。
注册营养师	指	从事公众膳食营养状况的评价与指导、营养与食品知识传播、促进国民健康工作的专业人员。具体包括从事营养咨询、营养测评、营养指导、营养宣教、营养管理以及从事营养教学与科研等工作。目前一般由国家劳动与社会保障部负责考核和资格认证。
OEM	指	OriginalEquipmentManufacture 缩写，译为原厂设备生产。生产商完全按照客户的设计和品质要求进行产品生产，产成品以客户的品牌出售。
ODM	指	OriginalDesignManufacture 缩写，译为自主设计制造。结构、外观、工艺均由生产厂商自主开发，由客户选择下单

		后进行生产，产成品以客户的品牌出售。
GMP	指	药品生产质量管理规范（简称药品 GMP）是现今世界各国普遍采用的药品生产管理方式，它对企业生产药品所需要的原材料、厂房、设备、卫生、人员培训和质量管理等均提出了明确要求。实施药品 GMP，实现对药品生产全过程的监督管理，是减少药品生产过程中污染和交叉污染的最重要保障，是确保所生产药品安全有效、质量稳定可控的重要措施。
QS	指	“企业食品生产许可”的拼音“QiyeshipinShengchanxuke”的缩写。它是我国最新实施的食品安全标志，是国家质检总局按照国务院批准的“三定”方案确定的职能，依据《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化法》、《工业产品生产许可证试行条例》等法律法规以及《国务院关于进一步加强的产品质量工作若干问题的决定》等有关规定，制定的对食品及其生产加工。
CRM	指	CustomerRelationshipManagement 缩写，即客户关系管理，企业按照客户细分情况有效的组织企业资源，培养以客户为中心的经营行为以及实施以客户为中心的业务流程。
ERP	指	EnterpriseResourcePlanning 缩写，即企业资源计划，是涵盖企业的生产资源计划、制造、财务、销售、采购、质量管理、实验室管理、业务流程管理、产品数据管理、存货、分销与运输管理、人力资源管理和定期报告系统等各方面的管理系统，主要用于改善企业业务流程以提高企业核心竞争力。
B2C	指	Business-to-Customer 缩写，是电子商务的一种模式，也就是通常说的商业零售，直接面向消费者销售产品和服务。
会计师事务所、审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
银信评估、资产评估机构	指	银信资产评估有限公司
律师事务所	指	北京市竞天公诚律师事务所上海分所
《审计报告》		《上海禾健时代电子商务有限公司审计报告及财务报告（2013 年度至 2014 年度）》
《资产评估报告》	指	《资产价值评估报告》
《法律意见书》	指	《上海禾健营养食品股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让之法律意见书》
《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》
公司章程	指	上海禾健营养食品股份有限公司章程
说明书、本说明书	指	上海禾健营养食品股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2013 年度、2014 年度
主办券商	指	中银国际证券有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会

公开转让	指	公司股份进入全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开转让
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一章基本情况

一、公司基本情况

中文名称：上海禾健营养食品股份有限公司

英文名称：ShanghaiHejianNutritionFoodCo.,Ltd.

法定代表人：周丽

有限公司成立日期：2007年5月30日

股份公司成立日期：2015年2月12日

注册资本：600万元

住所：上海市万荣一路2号501室

邮编：200436

电话：021-61859999

传真：021-61859900

网址：<http://www.hejian.com>

董事会秘书：周苗

组织机构代码：66243179-0

所属行业：膳食营养补充剂行业

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订规定），公司所属行业为F52零售业；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为F52零售业——F5225营养和保健品零售业。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，属于“14101012食品零售”

经营范围：批发非实物方式预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）、食用农产品（不含生猪产品）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：膳食营养补充剂的销售。

二、股份挂牌情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码：
- 2、股份简称：
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、股份总量：6,000,000 股
- 5、每股面值：1 元
- 6、挂牌日期：
- 7、转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之

日起 1 年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。”

第二十八条规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东所持股份的限售安排

股份公司于 2015 年 2 月 12 日成立，截至本说明书签署日，公司设立未满一年，根据相关法律法规及公司章程的规定，公司股东无可进行公开转让的股份。符合条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行公开转让。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于公司章程和相关法律法规规定的自愿锁定的承诺。

三、主要股东及持股情况

（一）公司股权结构图

截至本说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



（二）公司控股股东、实际控制人基本情况

1、公司控股股东

公司最近两年内控股股东为周丽，其基本情况如下：

周丽女士，1970年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1990年7月至1992年4月，就职于中国建设银行宁波分行北仑支行；1992年5月至1994年12月，任金马房地产（江苏）有限公司销售经理；1995年1月至2001年4月，就职于上海恒达科技发展股份有限公司，历任房地产公司销售经理、金多靶保健品公司营销总监；2001年5月至2007年4月，任上海伊美生物制品有限公司¹总经理；2007年5月至今，任上海禾健时代电子商务有限公司总经理；2015年2月1日至今，任公司董事长、总经理，任期三年。（2015年2月1日至2018年1月30日）

2、公司实际控制人

公司实际控制人周丽，直接持有公司股份70.29%，周丽通过其持股数量及所任职位对公司财务、人事、经营决策等具有控制力，为公司的实际控制人。

报告期内公司实际控制人为周丽，未发生过变化。

（三）股东持股情况及股东基本情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质
1	周丽	4,217,400	70.29	自然人股东
2	周东	156,600	2.61	自然人股东
3	上海甲翰寅投资有限公司	321,000	5.35	法人股东
4	上海宝捷会创业投资(有限合伙)	180,000	3.00	有限合伙
5	上海中卫创业投资(有限合伙)	1,125,000	18.75	有限合伙
	合计	6,000,000	100.00	

1、周丽女士，简历详见“第一章基本情况之三、主要股东及持股情况（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

2、周东先生，1974年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1999年2月至今，任无锡市亿龙百货有限公司总经理。2015年2月1日至今，任公司董事，任期三年。（2015年2月1日至2018年1月30日）

¹ 上海伊美生物制品有限公司已注销。

3、上海甲翰寅投资有限公司，持有禾健股份 321,000 股股份，持股比例为 5.35%，根据其现行的《营业执照》（注册号：310108000532913）及公司章程，甲翰寅目前主要经营场所为上海市闸北区灵石路 709 号 69 幢 308 室，经营范围为实业投资，投资管理。（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）。其目前股东及出资情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	持股比例
1	周丽	21.44	21.7114%
2	王明方	10.39	10.5215%
3	周苗	10.39	10.5215%
4	杨黎明	9.23	9.3468%
5	梁伟	9.23	9.3468%
6	王芳琴	2.88	2.9165%
7	杨妮娜	1.85	1.8734%
8	张士彦	1.85	1.8734%
9	房峥嵘	1.85	1.8734%
10	王佳君	1.85	1.8734%
11	潘爱娟	1.85	1.8734%
12	白子迁	1.85	1.8734%
13	王世萍	1.85	1.8734%
14	陆峰	1.38	1.3975%
15	姚国华	1.38	1.3975%
16	安大为	1.38	1.3975%
17	张维	1.38	1.3975%
18	许磊	1.38	1.3975%
19	邱锦	1.38	1.3975%
20	郭婵婵	1.38	1.3975%
21	杨介环	1.38	1.3975%
22	王占领	1.38	1.3975%
23	张译匀	1.38	1.3975%
24	顾超	1.38	1.3975%
25	姜昊	1.38	1.3975%
26	饶干兰	0.71	0.7190%
27	施京军	0.71	0.7190%
28	李卓	0.71	0.7190%
29	郑满云	0.71	0.7190%
30	王香华	0.71	0.7190%
31	奚俊仙	0.71	0.7190%
32	李平	0.71	0.7190%
33	裔爱军	0.71	0.7190%

4、上海中卫创业投资中心（有限合伙），持有禾健股份 1,125,000 股股份，

持股比例为 18.75%，根据其现行的《营业执照》（注册号：310114002323546）及合伙协议，上海中卫目前主要经营场所为上海市嘉定区城北路 333 号 7 幢 1150 室，经营范围为创业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，投资咨询（除金融证券）。（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）。其目前合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	认缴出资额占认缴出资总额比例
1	国投高科技投资有限公司	有限合伙人	5,000	16.67%
2	上海创业投资有限公司	有限合伙人	5,000	16.67%
3	新疆中卫股权投资有限合伙企业	有限合伙人	9,700	32.33%
4	重庆通盛实业（集团）有限公司	有限合伙人	2,000	6.67%
5	上海万龙投资有限公司	有限合伙人	1,000	3.33%
6	上海乐易信息技术有限公司	有限合伙人	1,000	3.33%
7	上海市嘉定区国有资产经营（集团）有限公司	有限合伙人	2,000	6.67%
8	王珺	有限合伙人	2,000	6.67%
9	章南燕	有限合伙人	1,000	3.33%
10	郭美玲	有限合伙人	1,000	3.33%
11	上海中卫创业投资管理有限公司	普通合伙人	300	1.00%

根据上海中卫提供的《私募投资基金证明》、《私募投资基金管理人登记证明》（登记编号：P1009412）等相关文件，项目组认为，上海中卫已根据《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行了私募投资基金登记备案手续。

5、上海宝捷会创业投资合伙企业（有限合伙），持有禾健股份 180,000 股股份，持股比例为 3%，根据其现行的《营业执照》（注册号：310110000608304）及合伙协议，上海宝捷会目前主要经营场所为上海市杨浦区翔殷路 128 号 11 号楼 A 座 214-01 室，经营范围为创业投资。（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）。其目前合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	认缴出资额占认缴出资总额比例
1	上海石天投资管理有限公司	普通合伙人	100	2%
2	钟鼎创富（上海）创业投资中心	普通合伙人	20	0.4%

	(有限合伙)			
3	钟鼎成长(上海)创业投资中心 (有限合伙)	有限合伙人	130	2.6%
4	上海晨光创业投资中心(有限合 伙)	有限合伙人	250	5%
5	黄勇	有限合伙人	1,150	23%
6	孙超	有限合伙人	100	2%
7	汪德宏	有限合伙人	50	1%
8	刘朝晖	有限合伙人	50	1%
9	章源	有限合伙人	150	3%
10	孔象洪	有限合伙人	100	2%
11	雷畅	有限合伙人	50	1%
12	梁美云	有限合伙人	100	2%
13	沈锋	有限合伙人	50	1%
14	沈军	有限合伙人	150	3%
15	梁霞	有限合伙人	50	1%
16	秦俭	有限合伙人	50	1%
17	程喜梅	有限合伙人	100	2%
18	祝贺	有限合伙人	50	1%
19	钟鸣	有限合伙人	50	1%
20	余波	有限合伙人	300	6%
21	周丽	有限合伙人	300	6%
22	崔晓华	有限合伙人	300	6%
23	胡焕新	有限合伙人	50	1%
24	周晓农	有限合伙人	50	1%
25	王沁	有限合伙人	50	1%
26	郑子勤	有限合伙人	50	1%
27	芮立军	有限合伙人	500	10%
28	周晓丽	有限合伙人	100	2%
29	李琦	有限合伙人	300	6%
30	徐俊	有限合伙人	100	2%
31	王方	有限合伙人	50	1%
32	施继红	有限合伙人	100	2%

根据上海宝捷会提供的《私募投资基金证明》、《私募投资基金管理人登记证

明》（登记编号：P1008125）等相关文件，项目组认为，上海宝捷会已根据《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行了私募投资基金登记备案手续。

（四）公司现有股东之间的关联关系

公司控股股东周丽与股东周东系兄妹关系，控股股东周丽持有甲翰寅 21.7114%的股份，实际控制甲翰寅。除上述关系外，公司现有股东间不存在关联关系。

（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

公司股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他争议的情况。

四、公司子公司基本情况

截至本说明书签署日，公司拥有 2 家全资子公司上海集腾信息科技有限公司、上海禾健时代邮购有限公司。2 家子公司基本情况如下：

（一）上海集腾信息科技有限公司

1、上海集腾信息科技有限公司基本情况

中文名称：上海集腾信息科技有限公司

注册号：310108000505910

注册资本：100 万元

法定代表人：周丽

设立日期：2011 年 9 月 30 日

住所：上海市灵石路 709 号 28 幢 121 室

经营范围：在信息科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，电子产品、机电设备、通讯设备的销售，会务服务，商务信息咨询，投资咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），计算机维修。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

经营期限：2011 年 9 月 30 日至 2031 年 9 月 29 日

2、上海集腾信息科技有限公司股本形成及变化情况

（1）集腾信息的设立

2011年9月30日，经上海市工商行政管理局闸北分局依法登记，集腾信息设立。集腾信息设立时注册资本100万元，由2名自然人股东周金友和邹伟君共同出资设立，其中周金友出资80万元，占公司注册资本的80%；邹伟君出资20万元，占公司注册资本的20%。

2011年9月14日，上海泽坤会计师事务所出具沪泽坤会验字(2011)第341号《验资报告》，验证截至2011年9月14日止，集腾信息(筹)已收到股东缴纳的注册资本(实收资本)，合计人民币壹佰万元，股东以货币出资。

2011年9月30日，上海市工商行政管理局闸北分局核发注册号为310108000505910的《企业法人营业执照》。

集腾信息设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	周金友	80.00	80.00	货币
2	邹伟君	20.00	20.00	货币
	合计	100.00	100.00	

(2) 集腾信息股权转让

2012年7月13日，集腾信息召开股东会，同意股东周金友将其持有集腾信息80%的股权以80万元的价格转让给上海禾健时代电子商务有限公司；同意股东邹伟君将其所持有的集腾信息20%的股权以20万元的价格转让给上海禾健时代电子商务有限公司。

2012年7月13日，转让方周金友、邹伟君与受让方上海禾健时代电子商务有限公司签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，集腾信息股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	上海禾健时代电子商务有限公司	100.00	100.00	货币
	合计	100.00	100.00	

(二) 上海禾健时代邮购有限公司

1、上海禾健时代邮购有限公司基本情况

中文名称：上海禾健时代邮购有限公司

注册号：310118002598384

注册资本：50 万元

法定代表人：周丽

设立日期：2011 年 3 月 1 日

住所：上海市青浦区联民路 1881 号 3 幢 1 层 A 区 103 室

经营范围：食品批发及网上批发非实物方式（限分支机构经营），销售及网上销售化妆品、卫生用品、生活用品、日用百货、办公用品、工艺礼品（不得从事增值电信业务、金融业务），商务信息咨询。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

经营期限：2011 年 3 月 1 日至 2021 年 2 月 28 日

2、上海禾健时代邮购有限公司股本形成及变化情况

（1）上海禾健时代邮购有限公司的设立

2011 年 3 月 1 日，经上海市工商行政管理局青浦分局依法登记，禾健邮购设立。禾健邮购注册资本人民币 50 万元，由自然人周金友和周丽共同出资设立。

2011 年 2 月 28 日，上海永诚会计师事务所出具永诚会验（2010）第 30220 号《验资报告》，截至 2011 年 2 月 16 日，禾健邮购（筹）已收到股东周金友和周丽缴纳的首期注册资本 10 万元，占注册资本 20%。其中，周金友出资 3 万元，占注册资本 6%；周丽出资 7 万元，占注册资本 14%，上述股东均以货币出资。

禾健邮购设立时，出资结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	实缴金额（万元）	出资方式
1	周金友	15.00	30.00	3.00	货币
2	周丽	35.00	70.00	7.00	货币
	合计	50.00	100.00	10.00	

（2）上海禾健时代邮购有限公司第一次股权转让

2013 年 3 月 10 日，禾健邮购召开股东会，一致同意股东周金友将其持有禾健邮购 30% 的股权转让给上海禾健时代电子商务有限公司；同意周丽将其持有禾健邮购 70% 的股权转让给上海禾健时代电子商务有限公司。

2013 年 3 月 10 日，出让方周金友、周丽与受让方上海禾健时代电子商务有限公司签订《股权转让协议》。周金友、周丽分别将其持有禾健邮购 30%、70% 的股权作价 3 万元、7 万元转让给上海禾健时代电子商务有限公司。

禾健邮购本次股权转让后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	实缴金额 (万元)	出资方式
1	上海禾健时代电子商务有限公司	50.00	100.00	10.00	货币
	合计	50.00	100.00	10.00	

2013年4月1日,上海瑞和会计师事务所出具瑞和会青验字(2013)第0134号《验资报告》,验证截至2013年3月20日止,禾健邮购股东本次出资连同第1期出资,累计实缴注册资本为人民币50万元,实收资本为人民币50万元,占已登记注册资本总额的100%。

3、上海禾健时代邮购有限公司分公司基本情况

中文名称:上海禾健时代邮购有限公司分公司

注册号:310108000535761

负责人:梁伟

设立日期:2013年1月24日

住所:上海市闸北区万荣一路2号401室

经营范围:批发非实物方式:预包装食品(不含熟食卤味、冷冻冷藏),销售及网上销售化妆品、卫生用品、生活用品、日用百货、办公用品、工艺礼品(不得从事增值电信业务、金融业务),商务信息咨询。(企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营)

经营期限:2013年1月24日至2021年2月28日

2015年3月2日,禾健邮购分公司完成工商登记注销。

五、公司股本形成及变化和资产重组情况

(一)公司股份形成及变化情况

1、有限公司的设立

2007年5月30日,经上海市工商行政管理局青浦分局核准,上海禾健时代电子商务有限公司设立。有限公司设立时注册资本为100万元,由3名自然人股东王芳琴、邹伟君和周丽共同出资设立,其中王芳琴出资50万元,占公司注册资本的50%;邹伟君出资40万元,占公司注册资本的40%;周丽出资10万元,占公司注册资本的10%。

2007年5月24日，上海永得信会计师事务所有限责任公司出具永得信验[2007]30070号《验资报告》，验证截至2007年5月21日，有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币100万元，均以货币出资。

2007年5月30日，上海市工商行政管理局青浦新区分局核发注册号为3102292103981的《企业法人营业执照》，法定代表人为王芳琴，注册资本为100万元，住所为上海市青浦区徐泾镇沪青平公路1818号7-218室，经营范围为电子商务技术领域的技术研究，商务信息咨询，食品销售管理（非实物方式），网上销售化妆品、卫生用品、日用百货、办公用品。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

公司设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	王芳琴	50.00	50.00	货币
2	邹伟君	40.00	40.00	货币
3	周丽	10.00	10.00	货币
	合计	100.00	100.00	

2、公司第一次股权转让

2010年12月27日，有限公司召开股东会同意股东王芳琴将其持有公司44.33%的股权以0元的价格转让给邹伟君，其他股东放弃优先购买权；同意王芳琴将其持有公司5.67%的股权以0元的价格转让给周东，其他股权放弃优先购买权，并通过公司章程修正案。

2010年12月27日，股权出让方王芳琴与受让方邹伟君、周东签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	邹伟君	84.33	84.33	货币
2	周丽	10.00	10.00	货币
3	周东	5.67	5.67	货币
	合计	100.00	100.00	

3、公司第二次股权转让

2012年7月12日，有限公司召开股东会同意股东邹伟君将其持有公司

84.33%的股权以 0 元的价格转让给周丽，其他股东放弃优先购买权，并通过公司章程修正案。

2012 年 7 月 12 日，股权出让方邹伟君与受让方周丽签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	周丽	94.33	94.33	货币
2	周东	5.67	5.67	货币
	合计	100.00	100.00	

4、公司第三次股权转让

2012 年 12 月 13 日，有限公司召开股东会同意股东周丽将其持有公司 6.5833%的股权作价 987,500 元转让给甲翰寅，其他股东放弃优先购买权，并通过公司章程修正案。

2012 年 12 月 13 日，股权出让方周丽与受让方甲翰寅签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	周丽	87.7467	87.7467	货币
2	周东	5.67	5.67	货币
3	上海甲翰寅投资有限公司	6.5833	6.5833	货币
	合计	100.00	100.00	

5、公司第一次增加注册资本

2013 年 7 月 10 日，上海禾健时代电子商务有限公司及其股东周丽、周东、上海甲翰寅投资有限公司、上海中卫创业投资中心（有限合伙）五方签订《关于上海禾健电子商务有限公司之增资协议》，各方一致同意本次投资前禾健电子的估值为人民币 1.3 亿元；各方一致同意将禾健电子的注册资本由人民币 100 万元增加至人民币 123.0769 万元，其中中卫创业共计出资人民币 3,000 万元认缴禾健电子新增注册资本人民币 23.0769 万元，出资数额人民币 3,000 万元与认缴新增注册资本人民币 23.0769 万元之间的差额，计入禾健电子资本公积，由中卫创业与禾健电子原股东共同享有。本次投资完成后，中卫创业将持有公司 18.75% 股权。

2013 年 7 月 25 日，有限公司召开股东会吸收中卫创业为新股东，本次增资

由中卫创业一方出资，增资金额为 3,000 万元；同意公司注册资本由人民币 100 万元增至人民币 123.0769 万元。股东中卫创业出资人民币 3,000 万元认缴注册资本人民币 23.0769 万元，出资金额与认缴注册资本间的差额人民币 2,976.9231 万元计入资本公积。股东会通过《上海禾健时代电子商务有限公司章程》。

2013 年 8 月 7 日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具信会师报字[2013]第 123368 号《验资报告》，审验截至 2013 年 7 月 25 日，公司已收到中卫创业缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 23.0769 万元，均以货币出资。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	周丽	87.7467	71.29	货币
2	周东	5.67	4.61	货币
3	上海甲翰寅投资有限公司	6.5833	5.35	货币
4	上海中卫创业投资中心 (有限合伙)	23.0769	18.75	货币
	合计	123.0769	100.00	

2013 年 8 月 30 日，上海工商行政管理局闸北分局核发注册号为 310229001247226 的《企业法人营业执照》，法定代表人为周丽，注册资本为 123.0769 万元，住所为上海市万荣一路 2 号 501 室，经营范围为电子商务技术领域的技术研究，商务信息咨询，网上销售化妆品、卫生用品、日用百货、办公用品，批发非实物方式预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏），食用农产品（不含生猪产品）的销售，图书、报纸、期刊、印象制品零售。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

2013 年 7 月 10 日，上海禾健时代电子商务有限公司及其股东周丽、周东、上海甲翰寅投资有限公司与投资者上海中卫创业投资中心（有限合伙）五方签订《关于上海禾健电子商务有限公司之增资协议之补充协议》（以下简称“《补充协议》”），对《增资协议》未约定事项进行补充。根据《补充协议》，各方对公司利润进行如下约定：（1）2013 年、2014 年净利润为 2,532 万元；（2）2015 年净利润为 3,389 万元。同时各方对股权回购以及补偿进行如下约定：发生以下任意情形之一的：（1）截至 2016 年 12 月 31 日，禾健电子仍未向中国证监会报送发行上市材料，但禾健电子递交 IPO 申请文件因中国证券监督管理委员会停止审批新股上市原因造成在 2016 年 12 月 31 日未能向中国证监会报送发行上市材料的

除外；(2) 发生由于禾健电子自身原因导致且有充足证据证明公司确定不可能在 2017 年 6 月 30 日前成为上市公司的事件；(3) 若禾健电子于 2013 年、2014 年两年实现的合计净利润或者 2015 年实现的净利润低于上述各方约定的净利润的 70%。中卫创业有权要求公司实际控制人或/和禾健电子回购中卫创业所持有的全部或部分股权。若发生禾健电子于 2013 年、2014 年两年实现的合计净利润或者 2015 年实现的净利润低于上述各方约定的净利润的 70% 的情形，实际控制人或/和禾健电子为避免股权回购有权选择给予中卫创业补偿款项、补偿股权或选择回购中卫创业所持有的全部或部分股权。

上述对股权回购以及补偿的约定，自中卫创业向中国证监会正式报送发行上市申请材料之日起终止（但不具有溯及既往的效力）。若公司向中国证监会正式报送发行上市申请材料后被证监会终止审查或者公司自行撤销申报的，则上述约定条款重新生效；若公司实现 IPO，则本约定条款永久失效。

根据《补充协议》中股权回购以及补偿条款的规定，公司已经触发股权回购以及补偿条款，原则上公司实际控制人或/和禾健电子有权选择给予中卫创业补偿款项、补偿股权或选择回购中卫创业所持有的全部或部分股权。中卫创业获知公司 2013 年、2014 年净利润未达到约定的标准后，未行使上述权利。同时，中卫创业支持公司在新三板挂牌并看好公司未来的发展前景，因此，2015 年 3 月 10 日，禾健股份及其股东周丽、周东、上海甲翰寅投资有限公司、上海中卫创业投资中心（有限合伙）五方签订《关于上海禾健电子商务有限公司之增资协议之补充协议（二）》（以下简称《补充协议（二）》）。

《补充协议（二）》主要约定：(1) 各方明确已知悉公司 2013 年、2014 年经审计的合计净利润未达到《补充协议》中第 3 条、第 4 条公司承诺的净利润金额，投资者在此无条件且不可撤销地承诺，投资者于《补充协议（二）》签订之日永久性放弃上述因公司 2013 年、2014 年经审计的合计净利润未达到《补充协议》中承诺的净利润金额而享有的所有权利，且不会要求实际控制人、目标公司、其他原缔约股东承担任何责任或额外增加任何义务：包括但不限于不会要求实际控制人或/和公司通过补偿款项或补偿股权的方式给予投资者相应补偿；不会要求实际控制人或/和公司选择回购投资者所持有的全部或部分股权的权利。(2) 自公司向全国中小企业股份转让系统有限责任公司递交申请公司股票于全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之申请文件之日起，《补充协议》第 3 条、

第 4 条、第 9 条、第 10 条、第 11 条、第 12 条自动终止，若公司最终实现股票在全国中小企业股份转让系统公开转让，则上述条款将永久性终止，并不再对原缔约各方具有任何约束力。若本次申请公开转让失败（包括被全国中小企业股份转让系统有限责任公司终止审查或目标公司自行撤回申请文件），则上述条款将会重新生效。（3）实际控制人在此向投资者作如下承诺：若公司截至 2015 年 12 月 31 日尚未能实现股票于全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，且未达到以下两项指标之一的：（1）目标公司 2015 年的营业收入未达到 18,000 万元的 90%；或者（2）目标公司 2015 年的净利润未达到营业收入的 5%，则实际控制人根据《补充协议》第 4 条的约定回购投资者持有的公司股权。

《补充协议（二）》的签署保证公司股权结构的稳定性，投资者无条件且不可撤销地承诺于《补充协议（二）》签订之日永久性放弃上述因公司 2013 年、2014 年经审计的合计净利润未达到《补充协议》中承诺的净利润金额而享有的所有权利。公司实际控制人对投资者的业绩承诺是否能实现均与公司无关，公司不会发生任何股权赔偿、现金补偿；若触发回购条款，由公司实际控制人根据《补充协议》第 4 条的约定回购投资者持有的公司股权，公司不承担任何形式的担保责任或支付义务。《增资协议》、《补充协议》及《补充协议（二）》并未损害公司的合法权益。

6、公司第二次增加注册资本

2013 年 9 月 9 日，有限公司召开股东会同意公司注册资本由人民币 123.0769 万元增加至人民币 3,000 万元，实收资本由人民币 123.0769 万元增加至人民币 3,000 万元。新增注册资本全部由公司资本公积转增，各股东按照原持有注册资本的比例增加所持注册资本，并同意修订并通过《上海禾健时代电子商务有限公司章程修正案》。

2013 年 9 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字[2013]第 151095 号《验资报告》，审验截至 2013 年 9 月 25 日，公司将资本公积 2,876.9231 万元转增注册资本。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	周丽	2,138.70	71.29	货币、资本公积转增

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
2	周东	138.30	4.61	货币、资本公积转增
3	上海甲翰寅投资有限公司	160.50	5.35	货币、资本公积转增
4	上海中卫创业投资中心 (有限合伙)	562.50	18.75	货币、资本公积转增
	合计	3,000	100.00	

2013年10月16日，上海工商行政管理局闸北分局核发注册号为310229001247226的《企业法人营业执照》，法定代表人为周丽，注册资本为3,000万元，住所为上海市万荣一路2号501室，经营范围为电子商务技术领域内的技术研究，商务信息咨询，网上销售化妆品、卫生用品、日用百货、办公用品，批发非实物方式预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏），食用农产品（不含生猪产品）的销售，图书、报纸、期刊、印象制品零售。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

7、公司第四次股权转让

2014年6月12日，有限公司召开股东会同意宝捷会受让周丽持有公司1%的股权，受让周东持有公司2%的股权，其他股东放弃优先购买权；通过公司章程修正案。

2014年6月12日，股权出让方周丽、周东与受让方宝捷会签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	周丽	2,108.70	70.29	货币、资本公积转增
2	周东	78.30	2.61	货币、资本公积转增
3	上海甲翰寅投资有限公司	160.50	5.35	货币、资本公积转增
4	上海中卫创业投资中心 (有限合伙)	562.50	18.75	货币、资本公积转增
5	上海宝捷会创业投资合伙企业 (有限合伙)	90.00	3.00	货币、资本公积转增
	合计	3,000.00	100.00	

8、公司减少注册资本

2014年11月10日，有限公司召开股东会决定公司注册资本由3,000万元减少至600万元，并通过公司章程修正案。

本次减资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	周丽	421.74	70.29	货币、资本公积转增
2	周东	15.66	2.61	货币、资本公积转增
3	上海甲翰寅投资有限公司	32.10	5.35	货币、资本公积转增
4	上海中卫创业投资中心 (有限合伙)	112.50	18.75	货币、资本公积转增
5	上海宝捷会创业投资合伙企业 (有限合伙)	18.00	3.00	货币、资本公积转增
	合计	600.00	100.00	

2014年12月29日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具信会师报字[2014]第151583号《验资报告》，确认截止2014年12月29日，禾健电子减少周丽出资16,869,600.00元、减少周东出资626,400.00元，减少甲翰寅出资1,284,000.00元，减少中卫出资4,500,000.00元，减少宝捷会出资720,000.00元，变更后的实收资本为6,000,000.00元。

2014年12月29日，上海工商行政管理局闸北分局核发注册号为310229001247226的《企业法人营业执照》，法定代表人为周丽，注册资本为600万元，住所为上海市万荣一路2号501室，经营范围为电子商务技术领域的技术研究，商务信息咨询，网上销售化妆品、卫生用品、日用百货、办公用品，批发非实物方式预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏），食用农产品（不含生猪产品）的销售，图书、报纸、期刊、印象制品零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

9、有限公司整体变更为股份公司

2015年1月16日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具信会报字(2015)第150026号《审计报告》，确认截至2014年12月31日，有限公司审计后净资产值为人民币8,133,796.62元。

2015年1月16日，银信资产评估有限公司出具银信评报字(2015)沪第0061号《资产评估报告》，确认有限公司截至2014年12月31日评估的净资产账面值人民币813.38万元，评估值1,703.29万元，评估增值889.91万元，评估增值率109.41%。

2015年1月16日，有限公司召开股东会，一致同意将公司整体变更为股份

有限公司。

2015年1月16日，发起人周丽、中卫创业、甲翰寅、宝捷会、周东签署发起人协议。

2015年2月1日，股份公司召开第一次临时股东大会暨创立大会，一致同意以公司截至2014年12月31日经审计的净资产人民币8,133,796.62元折合为公司股份6,000,000股，余额人民币2,133,796.62元全部计入资本公积，通过了股份公司章程，选举了第一届董事会成员和第一届监事会成员中的非职工代表监事，通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《筹资管理办法》和《规范与关联方资金往来的管理制度》。

2015年2月1日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具信会师报字(2015)110745号《验资报告》，验证截至2014年2月1日，公司(筹)已经收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币600万元，均系有限公司截至2014年12月31日经审计的净资产折股投入，共计6,000,000股，每股面值1元。净资产折合股本后的余额转入资本公积。

2015年2月12日，上海市工商行政管理局向公司核发了《企业法人营业执照》(注册号：310229001247226)，法定代表人为周丽，注册资本为600万元，住所为上海市闸北区万荣一路2号501室，经营范围为批发非实物方式预包装食品(不含熟食卤味、冷冻冷藏)、食用农产品(不含生猪产品)的销售。

整体变更后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	周丽	4,217,400	70.29	净资产
2	周东	156,600	2.61	净资产
3	上海甲翰寅投资有限公司	321,000	5.35	净资产
4	上海中卫创业投资中心 (有限合伙)	1,125,000	18.75	净资产
5	上海宝捷会创业投资合伙企业 (有限合伙)	180,000	3.00	净资产
	合计	6,000,000	100.00	

(二) 关于有限公司减资事项的说明

1、有限公司减资的原因

(1) 2013年12月,公司引进中卫创业并先后进行2次增资。2013年7月25日,公司吸收中卫创业为新股东,由中卫创业增资3,000万元。同时,注册资本由100万元增加至123.0769万元,中卫创业出资3,000万元缴纳注册资本23.0769万元,出资额与认缴注册资本间的差额为2,976.9231万元计入资本公积。2013年9月9日,公司注册资本由123.0769万元增加至3,000万元。新增注册资本全部由公司资本公积转增,各个股东按照原持有注册资本的比例增加所持注册资本。上述两次增资均经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审验。

公司因为前期进行品牌建设,拓展销售渠道,相应的费用化支出较大,致导公司在报告期前发生较大金额的亏损,截至2014年10月31日,根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《上海禾健时代电子商务有限公司审计报告及财务报表2014年1-10月》,截至2014年10月31日,禾健有限经审计的净资产为6,911,267.90元,低于其当时的注册资本3,000万元。

根据公司股东和管理层的安排,禾健有限当时拟以经审计的净资产为基础整体变更为股份有限公司。为加快该整体变更的进程、提高资金利用率、使资产规模与业务规模相匹配,同时公司股东认为公司当时账面的资产状况足以支持目前公司的正常运营,以及为满足《公司法》和有关工商登记部门关于整体变更为股份公司时的注册资本的相关要求,禾健有限在变更为股份有限公司前进行了前述减资程序。

(2) 自2013年以来,公司通过多种方式提高品牌影响力,并培育和拓展业力渠道,如同分众传媒、挂号网等合作;同时公司计划2015年6月,启动线上线下项目拓展客户群体,进一步拓展业务渠道。同时对相应的广告和市场推广支出公司也将有针对性的进行投放,虽然目前公司经营性现金流为负,通过上述方式,公司预计未来的经营状况将得到较大的改善,后续发展的现金流也将随经营状况的改善相应的充实,足以支持公司的运营。

(3) 未来公司原股东或引进新的股东投入相应的资金,也将进一步充实公司的资本金。

2、有限公司减资程序

2014年11月10日,有限公司召开股东会,全体股东形成决议:公司注册

资本由 3,000 万元减少至 600 万元；通过公司章程修正案；公司在减资决议作出后，编制资产负债表及财务清单，在 10 日内通知债权人并于 30 日内在报纸上公告。

公司根据上述股东会决议编制资产负债表及财产清单，在决议作出之日起 10 日内通知债权人，并于 2014 年 11 月 13 日在新民晚报报纸刊登减资公告。

2014 年 12 月 29 日，公司及其股东出具有关债务清偿及担保情况说明，截至 2014 年 12 月 29 日，公司已向要求清偿债务或提供担保的债权人清偿全部债务或提供相应担保。未清偿的债务，由公司继续负责清偿，并由公司股东在法律规定的范围内提供相应的担保。

公司此次减资程序符合法律规定。

（三）公司及其子公司委托持股情形及其清理情况说明

1、上海禾健时代电子商务有限公司

公司自 2007 年 5 月 30 日设立起至 2012 年 8 月 1 日前的股权存在委托持股的情形，具体情况如下：

（1）委托持股的背景

禾健电子 2007 年设立时工商登记的股东为王芳琴、邹伟君和周丽 3 位自然人，其中 90 万元的实际出资人为周丽和周东。基于对王芳琴、邹伟君的信任关系，同时为了便于办理工商登记手续，周丽、周东委托王芳琴、邹伟君代为持有公司股份。王芳琴、邹伟君在委托持股期间，未参与实际经营，所涉及公司生产经营管理的股东表决事项中，投票由受托人王芳琴、邹伟君根据委托人周丽、周东的指示作出。

（2）委托持股的形成

2007 年 5 月 30 日，禾健电子设立，注册资本为人民币 100 万元。周丽以现金出资 94.33 万元，实际持股比例为 94.33%；周东以现金出资 5.67 万元，实际持股比例为 5.67%。邹伟君、王芳琴均未实际向禾健电子投入任何资金。

周丽委托邹伟君代其持有出资人民币 40 万元，持股比例为 40%；委托王芳琴代其持有出资人民币 44.33 万元，持股比例为 44.33%；周丽本人持有出资人民币 10 万元，持股比例为 10%。周东委托王芳琴代其持有出资人民币 5.67 万元，

持股比例为 5.67%。

(3) 委托持股的规范与清理情况

2010 年 12 月 27 日，王芳琴与邹伟君、周东签订《股权转让协议》，王芳琴根据周丽的指示将其代周丽持有的出资人民币 44.33 万元转让予邹伟君，并根据周东的指示将其代周东持有的出资人民币 5.67 万元转让给周东本人（详见本章“五、公司股本形成及变化和资产重组情况之（一）公司股份形成及变化情况之 2、公司第一次股权转让”），2011 年 1 月 11 日，本次股权转让于工商登记机关完成变更登记。

本次股权转让完成后，邹伟君代周丽持有禾健电子出资人民币 84.33 万元，持股比例比例为 84.33%；周丽本人持有禾健电子出资人民币 10 万元，持股比例为 10%；周东本人持有禾健电子出资人民币 5.67 万元，持股比例为 5.67%。

对于第一次股权转让，王芳琴系根据周丽的指示，将其代周丽持有的出资人民币 44.33 万元无偿转让给邹伟君，并根据周东的指示将其代周东持有的出资人民币 5.67 万元无偿转让给周东本人，该次股权转让完成后，王芳琴未再以任何形式直接或者间接持有禾健电子任何股权、出资及权益。

2012 年 7 月 12 日，邹伟君与周丽签订《股权转让协议》，邹伟君根据周丽指示将其代周丽持有的禾健电子出资人民币 84.33 万元转让予周丽本人（详见本章“五、公司股本形成及变化和资产重组情况之（一）公司股份形成及变化情况之 3、公司第二次股权转让”），2012 年 8 月 1 日，本次股权转让于工商登记机关完成变更登记。

本次股权转让完成后，周丽持有禾健电子出资人民币 94.33 万元，持股比例为 94.33%，周东持有禾健电子出资人民币 5.67 万元，持股比例为 5.67%。

对于第二次股权转让，邹伟君系根据周丽指示，将其代周丽持有的出资人民币 84.33 万元无偿转让给周丽本人，该次股权转让完成后，邹伟君未再以任何形式直接或者间接持有禾健电子任何股权、出资及权益。

2014 年 6 月 16 日，代持人邹伟君、王芳琴及委托人周丽、周东签署《确认函》，确认代持人、委托人的身份及出资情况，并确认（1）在委托持股期间，邹伟君、王芳琴已经按照有关法律法规、禾健电子公司章程及其与委托人之间的约定等，履行代持人的义务，未与委托人、禾健电子就委托持股事宜(包括但不限于股东权利行使、股东义务履行、股利分配等事宜)发生任何争议和纠纷；（2）

在委托持股期间，委托人已经按照有关法律法规、禾健电子公司章程及其与代持人之间的约定等，实际享受股东权利，未与代持人、禾健电子就委托持股事宜(包括但不限于股东权利行使、股东义务履行、股利分配等事宜)发生任何争议和纠纷；(3) 在委托持股期间，代持人未实际参与禾健电子的公司经营管理，禾健电子的公司经营管理实际系由委托人实际参与及主导，代持人作为禾健电子名义股东及担任执行董事、监事、总经理职务期间作出的一切同意、授权、决策均系根据委托人的指示作出，委托人及代持人从未就公司经营管理决策发生任何争议和纠纷。

2、上海集腾信息科技有限公司

集腾信息自 2011 年 9 月 30 日设立起至 2012 年 8 月 1 日前的股权存在委托持股的情形，具体情况如下：

(1) 委托持股的背景

集腾信息 2011 年设立时工商登记的股东为邹伟君、周金友 2 位自然人，其中 100 万元的实际出资人为周丽。基于对邹伟君、周金友的信任关系，同时为了便于办理工商登记手续，周丽委托邹伟君、周金友代为持有公司股份。邹伟君、周金友在委托持股期间，未参与实际经营，所涉及公司生产经营管理的股东表决事项中，受托人邹伟君、周金友根据委托人周丽的指示作出。

(2) 委托持股的形成

2011 年 9 月 30 日，集腾信息设立，注册资本为人民币 100 万元。周丽以现金出资 100 万元，实际持股比例为 100%。邹伟君、周金友均未实际向集腾信息投入任何资金。

周丽委托周金友代其持有出资人民币 80 万元，持股比例为 80%；委托邹伟君代其持有出资人民币 20 万元，持股比例为 20%。

(3) 委托持股的规范与清理情况

2012 年 7 月 13 日，邹伟君、周金友与禾健电子签订《股权转让协议》，邹伟君根据周丽的指示将其代周丽持有的集腾信息出资人民币 20 万元转让予禾健电子，周金友根据周丽的指示将其代周丽持有的集腾信息出资人民币 80 万元转让予禾健电子（详见本章“四、公司子公司基本情况之（一）上海集腾信息科技有限公司之 2、上海集腾信息科技有限公司股本形成及变化情况”），2012 年 8

月 1 日，本次股权转让于工商登记机关完成股权变更登记。

上述股权转让完成后，禾健电子持有集腾信息出资人民币 100 万元，持股比例为 100%。周金友、邹伟君未再以任何形式直接或者间接持有集腾信息任何股权、出资及权益。

2014 年 6 月 16 日，代持人周金友、邹伟君及委托人周丽签署《确认函》，确认代持人、委托人的身份及出资情况，并确认（1）在委托持股期间，周金友、邹伟君已经按照有关法律法规、集腾信息章程及其与委托人之间的约定等，履行代持人的义务，未与委托人、集腾信息就委托持股事宜(包括但不限于股东权利行使、股东义务履行、股利分配等事宜)发生任何争议和纠纷；（2）在委托持股期间，委托人已经按照有关法律法规、集腾信息章程及其与代持人之间的约定等，实际享受股东权利，未与代持人、集腾信息就委托持股事宜(包括但不限于股东权利行使、股东义务履行、股利分配等事宜)发生任何争议和纠纷；（3）在委托持股期间，代持人未实际参与集腾信息的经营管理，集腾信息的经营管理实际系由委托人实际参与及主导，代持人作为集腾信息名义股东及担任执行董事、监事、总经理职务期间作出的一切同意、授权、决策均系根据委托人的指示作出，委托人及代持人从未就集腾信息经营管理决策发生任何争议和纠纷。

（四）公司重大资产重组情况

近两年内，公司无重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

1、周丽女士，简历详见“第一章基本情况之三、主要股东及持股情况（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

2、章滨云先生，1973 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1996 年 7 月至 2003 年 1 月，任复旦大学医院管理处副处长；2003 年 1 月至今，任复旦医疗投资公司总经理；2015 年 2 月 1 日至今，任公司董事，任期三年。（2015 年 2 月 1 日至 2018 年 1 月 30 日）

3、周东先生，简历详见“第一章基本情况之三、主要股东及持股情况（三）

股东持股情况”。

4、周苗女士，1975年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级会计师，中国注册会计师（非执业）。1997年9月至2001年4月，任中石油江汉油田江汉测井研究所财务部主管；2001年5月至2002年11月任上海埃力生集团（有限）公司财管和内审经理；2002年12月至2010年5月任上海埃力生钢管有限公司财务总监。2010年12月至今，任上海禾健时代电子商务有限公司财务总监；2015年2月1日至今，任公司董事、财务总监、董事会秘书、副总经理，任期三年。（2015年2月1日至2018年1月30日）

5、梁伟先生，1972年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。1991年10月至1998年9月，任上海城建机械厂办公室行政主管；1998年9月至2001年7月，任上海山河建筑装潢有限公司总经理助理；2001年8月至2002年10月，任上海申和热磁电子有限公司总务科长；2004年1月至2006年8月，任上海小世界商务酒店总经理助理兼办公室主任；2006年8月至2008年3月，任上海郑明汽车有限公司总经理助理；2008年4月至2010年5月，任上海王狮实业有限公司董事长办公室主任；2010年5月至今，任公司人事行政副总；2015年2月1日至今，任公司董事，任期三年。（2015年2月1日至2018年1月30日）

（二）公司监事

1、白子迁先生，1971年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年7月至1999年3月，任安徽省芜湖市进出口公司业务员、业务经理；1999年5月至2005年2月，任梅兰日兰电子（中国）有限公司船务部高级文员、仓库主管；2006年8月至2010年1月，任迅泰物流上海有限公司物流部副经理；2010年4月至2011年7月，任上海云峰集团化工有限公司安全管理；2011年7月至2012年3月，任上海佳宇物流有限公司运营中心仓储经理；2012年4月至今，任上海禾健时代电子商务有限公司物流部经理；2015年2月1日至今，任公司监事，任期三年。（2015年2月1日至2018年1月30日）

2、杨嬿娜女士，1979年8月13日出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，国家公共营养师（中级）。1993年8月至2001年5月，就职于上海国脉通讯股份有限公司；2001年7月至2007年6月，任DORMEUIL中国公司店

长；2007年8月至2008年2月，任上海道通广告有限公司媒体经理；2008年2月至今，任上海禾健时代电子商务有限营销经理；2015年2月1日至今，任公司监事，任期三年。（2015年2月1日至2018年1月30日）

3、饶于兰女士，1978年10月23日出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001年9月至2002年10月，任广州瑞诗博雅有限公司美容督导；2002年11月至今，任上海禾健时代电子商务有限公司销售主管和人事主管；2015年2月1日至今，任公司监事，任期三年。（2015年2月1日至2018年1月30日）

（三）公司高级管理人员

1、周丽女士，简历详见“第一章基本情况之三、主要股东及持股情况（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

2、周苗女士，简历详见“第一章基本情况之六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况（一）公司董事”。

3、王明方女士，任公司销售总监，1967年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。1986年10月至1996年8月，任上海市造纸研究所团支部书记；1996年8月至2000年8月，任天年高科技国际有限公司市场部经理；2000年9月至2002年6月，任八峰氨基酸有限公司销售部经理；2002年7月至2007年1月，任上海禾健时代电子商务有限公司销售经理；2007年1月至今，任上海禾健时代电子商务有限公司电销事业部总监；2015年2月1日至今，任公司销售总监。

4、杨黎明先生，任公司信息技术总监，1979年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001年4月至2013年4月，任上海爱瑞德（集团）有限公司信息技术总监；2013年4月至今，任公司信息技术总监。

5、梁伟先生，任公司副总经理，简历详见“第一章基本情况之六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况（一）公司董事”。

七、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	5,790.10	6,753.62
股东权益合计（万元）	875.36	372.12

归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	875.36	372.12
每股净资产（元/股）*	1.46	0.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）*	1.46	0.70
资产负债率（母公司）（%）	86.24	94.66
流动比率（倍）	1.07	1.02
速动比率（倍）	0.74	0.85
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	10,965.66	9,159.44
净利润（万元）	503.24	414.68
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	503.24	414.68
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	318.06	182.39
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	318.06	182.39
毛利率（%）	67.42	66.52
净资产收益率（%）	80.68	-26.16
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	50.99	-11.51
基本每股收益（元/股）*	0.84	0.78
稀释每股收益（元/股）*	0.84	0.78
应收账款周转率（次）	22.92	19.50
存货周转率（次）	2.74	3.10
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,560.14	-900.27
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）*	-2.60	-1.68

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 2、加权平均净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%
- 3、加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产
- 4、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 5、流动比率=流动资产÷流动负债
- 6、速动比率=速动资产÷流动负债
- 7、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款（扣除坏账准备）
- 8、上面标为*的财务指标按照证监会《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）》的要求计算；公司整体变更为股份有限公司的，有限公司阶段按上述要求模拟计算上述指标。

9、上述各项财务指标，除资产负债率采用母公司个别报表数据计算外，其余均采用合并报表数据计算。

八、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名称：中银国际证券有限责任公司
法定代表人：钱卫
住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
联系电话：021-20328000
传真：021-58883554
项目小组负责人：周建新
项目小组成员：陈辉、王茹、狄旻

（二）律师事务所

名称：北京市竞天公诚律师事务所上海分所
负责人：陈毅敏
住所：上海市徐汇区淮海中路 1010 号嘉华中心 1202-1204 室
联系电话：021-54049930
传真：021-54049931
经办律师：王健、李翰杰

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所(特殊普通合伙)
法定代表人：朱建弟
住所：上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼
联系电话：021-63391166
传真：021-63391116
经办注册会计师：杜志强、吴文俊

（四）资产评估机构

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：上海市九江路 69 号

联系电话：021-63391088

传真：021-63391166

经办注册资产评估师：王睿、谢灏波

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

公司与本次公开转让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者间接的股权关系或其他权益关系。

第二章公司业务

一、公司主营业务情况

（一）公司主营业务

公司主营膳食营养补充剂的销售业务，主要采取网上直购的商业模式。公司销售产品系列涵盖基础营养、功能保健、男性保健、女性保健、亚健康 and 滋补营养这六大功能，具体产品包括蛋白质粉、氨糖软骨素加钙片、辅酶 Q10 软胶囊、B 族维生素片、维生素 C 咀嚼片、天然维生素 E 软胶囊、葡萄籽维 E 软胶囊、鱼油软胶囊、番茄红素软胶囊、虾青素软胶囊、甾醇纳豆片、橄榄饮植物饮料等 50 多种品种。公司将产品质量放在首位，并采用“三检”机制，即：对供应商生产资质和检测报告严格检验；销售的产品在入库前由禾健检测中心复检；将产品主动送往政府认可的专业机构检验，如上海市质量监督检验技术研究院。2010 年 7 月，“禾健”品牌荣获“中国营养保健品 B2C 服务消费者信赖首选品牌”和“中国质量、服务、信誉 AAA 级品牌”荣誉。2014 年 5 月，禾健荣获第四届中国健康产业品牌博览会“品牌企业奖”，禾健蛋白质粉、禾健蓝莓获得“优质产品奖”。

公司以“打造中国网购保健品第一品牌”为愿景，以“为国人提供优质平价保健品”为使命，始终专注于网上直购销售模式，致力于把优质的保健品以高性价比带给消费者，力争使“禾健保健品”成为消费者在互联网时代的首选品牌之一。

（二）公司主要产品及服务的用途和分类

1、公司主要产品及服务的分类

公司主营业务为膳食营养补充剂的销售。公司销售产品系列涵盖功能保健、基础营养、男性保健、女性保健、亚健康 and 滋补营养这六大功能。

2、公司主要产品及服务的功能和用途

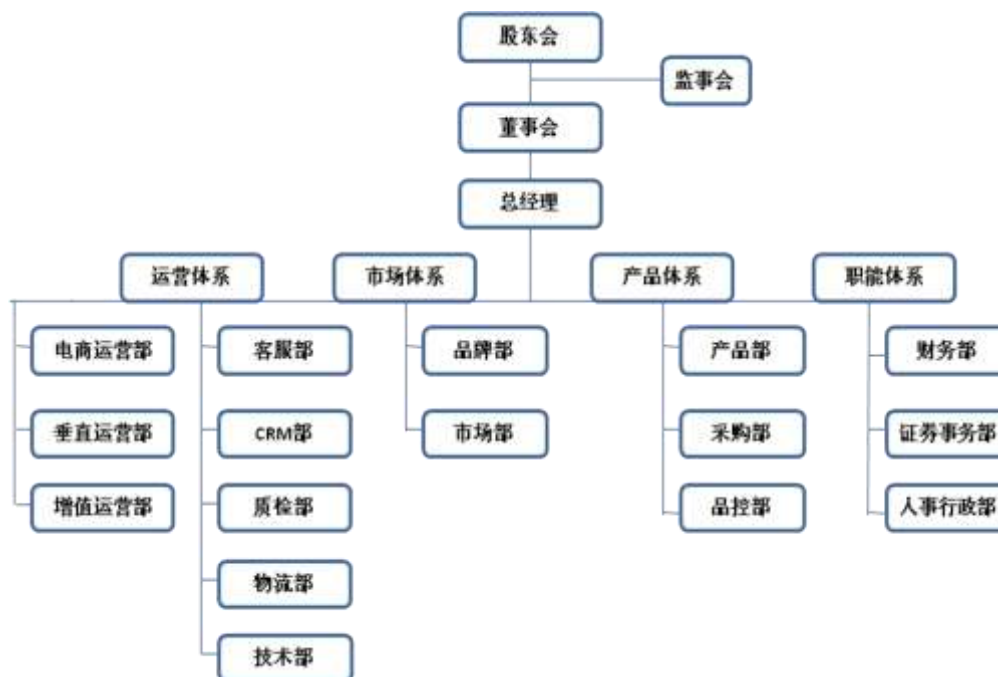
功能类型	成分类型	产品名称	功能和用途
功能保健	氨糖	氨糖软骨素加钙片	骨骼健康
	蜂胶	蜂胶软胶囊	调节血糖

功能类型	成分类型	产品名称	功能和用途
	辅酶 Q10	辅酶 Q10 软胶囊	心脑血管健康
	橄榄	橄榄饮植物饮料	清咽润肺
	骨胶原	骨胶原维钙胶囊	骨骼健康
	磷脂	浓缩磷脂软胶囊	心脑血管健康
	纳豆	甾醇纳豆片	心脑血管健康
	肉桂	珍桂片	调节血糖
	软骨素	鲨鱼软骨液	骨骼健康
	虾青素	虾青素软胶囊	抗氧化
	血糖仪	血糖仪	调节血糖
	一氧化氮	精氨酸复合营养胶囊	心脑血管健康
	鱼油	鱼油软胶囊	心脑血管健康
基础营养	B 族	B 族维生素片	抗疲劳
	蛋白质	蛋白质粉	补充蛋白质
	多维	多维营养素片	基础营养
	钙	钙镁咀嚼片	补充钙镁元素
	维生素 C	维生素 C 咀嚼片	补充维生素 C
男性保健	番茄红素	番茄红素软胶囊	前列腺保健
	海狗	海狗人参丸	补肾强身
	玛咖	玛咖片	补肾强身
	育亨宾	育亨宾精萃复合营养胶囊	补肾强身
女性保健	大豆异黄酮	大豆异黄酮营养片	更年期保健
	胶原蛋白	胶原蛋白粉	美容养颜
	木瓜葛根	木瓜葛根片	减肥美体
	膳食纤维	膳食纤维复合粉	减肥美体
	维生素 E	天然维生素 E 软胶囊	美容养颜
	针叶樱桃	针叶樱桃片	美容养颜
	左旋肉	左旋肉碱泡腾片	减肥美体
亚健康	花青素	葡乐伽花青复合片	抗氧化
	酵素	综合水果发酵粉	调节肠胃
	蓝莓	蓝莓叶黄素酯片	护眼明目
	灵芝孢子粉	破壁灵芝孢子粉胶囊	调节免疫
	芦荟	芦荟胶囊	调节肠胃
	螺旋藻	螺旋藻咀嚼片	调节免疫
	葡萄籽	葡萄籽维 E 软胶囊	抗氧化
	褪黑素	褪黑素软胶囊	改善睡眠
	西洋参	西洋参三七胶囊	抗疲劳
滋补营养	虫草	冬虫夏草特级	滋补营养
	铁皮枫斗	铁皮枫斗	滋补营养

二、公司业务模式

（一）内部组织架构设置

公司内部组织结构图如下：

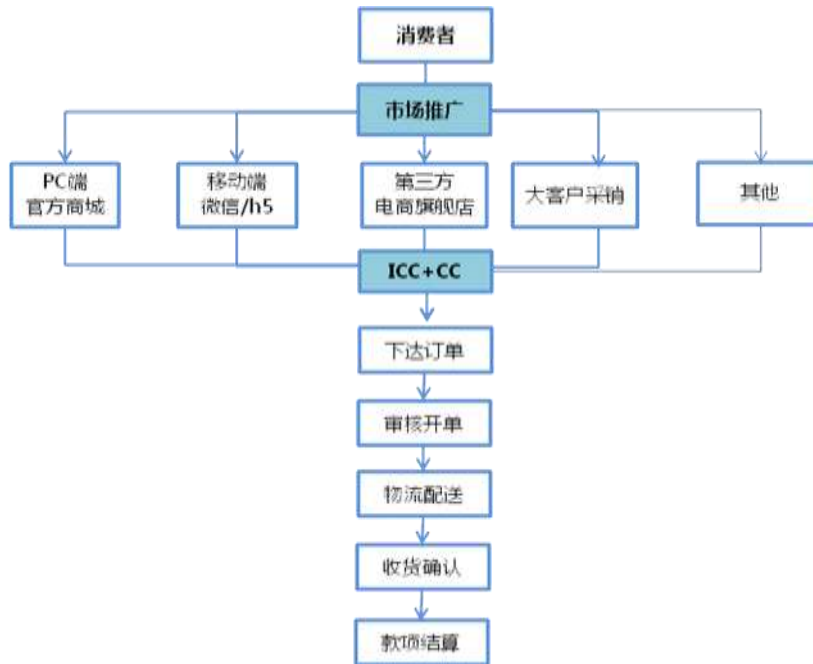


（二）业务模式

1、主要业务流程

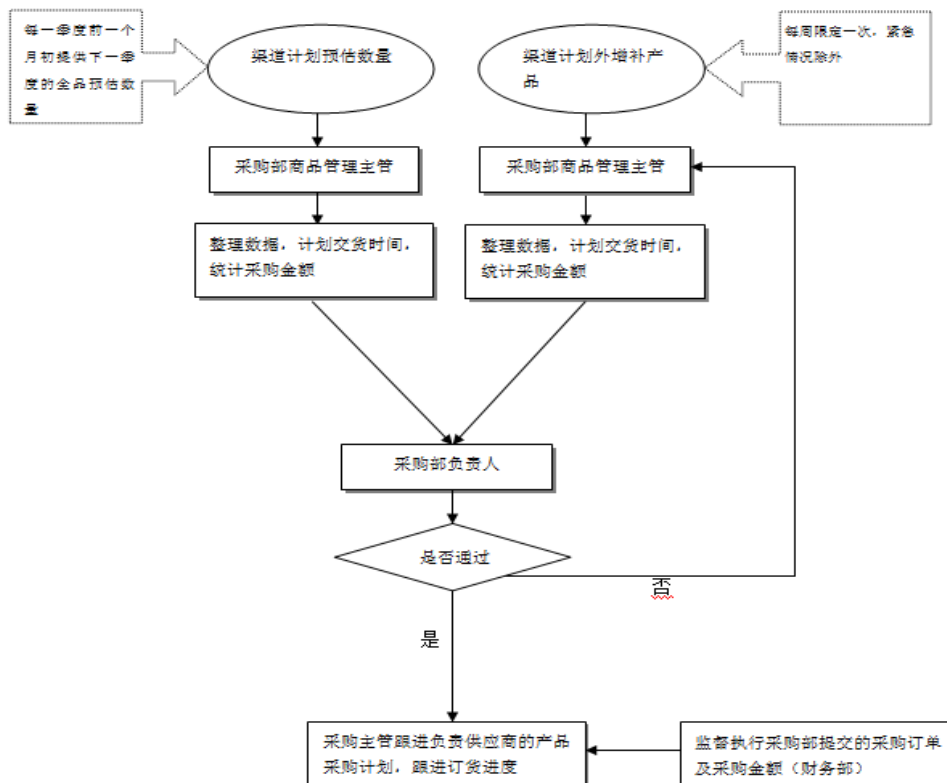
公司主要通过线上线下媒体广告、在线推广、新媒体社交、电商平台、垂直平台及商业合作等营销方式进行推广获取流量，消费者可以通过禾健官网、禾健微信服务号、禾健在第三方电商平台开设的旗舰店以及 400 电话等网上直购方式完成客户咨询及产品订单，同时禾健可以通过 ICC（在线客服）、CC（电话客服）和微信在线沟通及推送等模式与消费者建立直接的互动，直面消费者，为他们提供良好的健康解决方案。另外禾健还设立增值服务部专门为高级别用户提供专业在线一对一健康服务，帮助高级别会员在订购完产品后定期获得售后服务和健康指导并辅助完成产品订单和销售。公司在接到订单后，通过以 CRM 为核心的 ERP 系统运营，完成订单处理，随即订单进入出库发货状态。公司通过第三方物流公司为主以及自有物流车辆为消费者进行配送，并为部分消费者提供货到付款的支付方式。

图：业务流程示意



2、采购流程

图：采购流程示意



3、生产模式

公司主营膳食营养补充剂的销售，生产环节主要通过 ODM/OEM 方式进行。即公司通过寻找符合禾健定位的高端产品批文及优质生产商，生产商按公司指

定主要功效原料及地标原料的质量进行筛选和采购原材料，并制定生产工艺及质量标准，委托 OEM/ODM 工厂备案并加工生产。其中：禾健自行开发的 QS 产品配方及工艺，均与 OEM 工厂签订保密协议，为禾健独家使用。禾健 QS 产品，使用“禾健”注册品牌，使用禾健条码证，配方、产品标准、产品包装标签均于 OEM 工厂属地监管备案。

4、质量控制流程和质量管理体系

公司产品主要通过 ODM/OEM 模式进行生产，因此公司制定并严格执行品质控制体系，并采用“三检”机制，即：对供应商生产资质和检测报告严格检验；销售的产品在入库前由禾健检测中心复检；将产品主动送往政府认可的专业机构检验，同时选择具有 GMP 认证的国内外优质生产厂商作为供应商，在原料采购和产成品采购环节均进行严格质量管理。

公司具体质量控制流程，即“三检”机制如下：

(1) 第一检（厂家自检）：每批产品出厂前均要求供应商必须根据产品标准进行出厂检验，合格后再供货；禾健品控部严格审核每批产品的《出厂检验合格证明》；

(2) 第二检（商家复检）：禾健品控实验室针对每一批减肥、降糖、抗疲劳类产品，在自建的品控实验室快速检测非法西药添加，及时监控关键控制点；

(3) 第三检（委托国家权威第三方检测机构检测）：每一款新品上架前，禾健品控部都要随机抽样送检，委托国家权威第三方检测机构检测，如上海市质量监督检验技术研究院，合格后再上架；每年制定年度送检计划，确保销售平台上所有产品的质量都合格。

公司质量管理体系和质量保证措施，具体如下：

(1) 严格的内部质量管理体系，确保所有环节全程受控

公司建立整套的严格、完善的品控管理制度和流程，确保产品从引进到销售、以及售后的每一个环节均处于受控状态；

(2) 严格的供应商资质及产品执行标准审核流程，确保符合国家法律法规

① 供应商：必须确保营业执照、税务登记证、组织机构代码证、卫生许可证、生产许可证、合作关系证明、授权书、认证证书、荣誉证书等资质的真实性、有效性、适宜性；

② 产品执行标准：确保每一年度每款国内产品的国家权威检验报告、产品

标签、产品实物、专利证书、商标注册证等资质的真实性、有效性、适宜性；

(3) 严格的供应商现场审核制度，确保供货质量持续优质合格

设置专业的品控部门介入把控，定期对供应商进行现场审核、限定原料来源、参与生产工艺的制定、约定检测标准等多维度监控，确保产品质量能在现场第一时间反馈，优质等级状态持续稳定。

(4) 严格的产品入库检验流程，确保每一款入库产品均达标合格

① 新品首批入库时，完成入库外观检验、内容物性状检验、索证齐备后（每批次出厂检验报告），由品控部专职人员抽取样品，委托国家权威检测机构检测关键指标，合格后再放行，上架销售；

② 老品每批次入库时，检验合格后放行，并且不定期地送检国家权威第三方检测机构，抽查关键指标；

(5) 严格的产品存储和运输规定

公司参照药品 GSP 要求，制定《保健食品防护规定》，规范了产品在仓库的存储和运输操作方面的要求，确保产品在仓储和运输的过程中质量保持稳定合格。

(6) 严谨有序的日常质量管理工作

① 专人定期搜集最新的食品法律法规，及时更新审核要求，使所有产品符合国家法律法规的相关要求；

② 定期汇总分析售后关于产品质量的投诉情况、入库检验情况、抽检情况，及时向供应商提出整改要求，使供应商持续提供合格优质产品。

③ 定期对供应商进行评审，坚决淘汰出现严重投诉、自检或政府监督抽查发现严重不合格的、以及有诚信问题的供应商；随时寻访、筛选优秀供应商作为储备。

④ 定期搜集所有与产品质量相关的信息，汇总分析产品质量，形成报告，提出合理化建议，使在线产品质量持续优化，保持并增长市场竞争力。

(7) 严格的留样追溯机制

公司每一批次产品均有留样，确保出现问题时能够及时验证，并以此追溯源头，查究责任，使产品质量持续改进。

5、新产品引入流程

根据品牌定位及产品规划需求，产品部需提出年度新产品开发计划，同时各

渠道运营部根据市场变化向产品部提出新产品开发需求。产品部接到开发需求后，将汇同采购部、品控部共同完成符合需求的产品遴选计划和报告，提交商品审核委员会（由总经理、各渠道运营部、产品部、采购部，品控部、客服部、物流部等负责人组成）召开商审会进行遴选，通过审议后的新品开发计划，有产品部、采购部和品控部共同执行，OEM 产品将经过配方设计、小样试制、人群测试、报批注册、全球原料遴选、优秀生产商遴选、OEM 生产管理、到库复检、上市准备等九大阶段。而 ODM 产品将省去配方设计，直接进入人群测试、全球原料遴选、优秀生产商遴选、ODM 生产管理、到库复检和上市准备等六大阶段。

三、公司业务关键资源要素

（一）公司核心竞争力

1、网上直购的品牌定位带来更高性价比的竞争优势

品牌是公司产品质量、销售服务和市场网络等方面因素的综合体现，品牌定位一旦建立，就相当于形成品牌壁垒，与同业中的老品牌形成差异，让新进品牌短期内难以超越。禾健于 2007 年成立，2012 年禾健成为华东地区规模最大的 TMT（Telephone 电话+Meida 媒体+Tech 技术）模式的保健品企业之一。2013 年公司战略调整，推出禾健自有品牌的保健品，并且以网上直购保健品作为禾健的品牌定位。此品牌定位有别于传统品牌通过传统渠道层层经销批发的商业模式，也区别与直销品牌通过众多直销员作为中间商来销售的商业模式。禾健网上直购保健品，不通过超市、药房、直销员等中间渠道环节销售；同时禾健精选全球优质原料，通过严格的检验和质量审核制度，确保产品全球品质；禾健产品因为优质平价赢得了全国众多长期消费者的青睐和口碑，积累了一定的市场影响和基础。2010 年 7 月，“禾健”品牌荣获“中国营养保健品 B2C 服务消费者信赖首选品牌”和“中国质量、服务、信誉 AAA 级品牌”荣誉。2014 年 5 月，禾健荣获第四届中国健康产业品牌博览会“品牌企业奖”，禾健蛋白质粉、蓝莓获得“优质产品奖”。2014 年禾健投入大量品牌广告费用，使得禾健广告覆盖全国 21 个主要发达城市的小区楼宇中的电梯框架广告和视频，禾健的品牌宣传让禾健网上直购保健品品牌知名度急剧上升，禾健正努力成为消费者在互联网时代的首选保健品品牌。

2、提供专业化营养健康解决方案的服务体系

公司不仅以提供优质产品，更以为客户提供个性化营养健康解决方案的服务为核心竞争力。公司自 2007 年起从事营养保健品的 B2C 业务，长年的 B2C 服务模式，沉淀了一批业务熟练、经验丰富的专业化服务团队，也为公司电商和移动新业务的发展奠定了良好的行业基础。公司长期推行员工成长激励措施，在公司服务 3 年以上的健康顾问占比服务团队 34%，为了提供更全面的营养健康服务，2014 年公司提出了 3 年打造全员营养师的计划，无论是市场销售团队，还是职能运营团队，都鼓励学习营养健康知识，2014 年底禾健员工获得国家公共营养师执业证书资格的普及率达到 60% 以上，2015 年将进一步提高到 90%，此专业占比将位居行业前列，同时也能更好的使公司业务迅速扩张的需求。

3、基于互联网服务和销售的高效的信息和平台系统

禾健提供的服务和销售均通过互联网、移动端和电话的方式进行，因此公司高度重视相关技术信息系统的开发、建设和维护，建立了一套基于自身业务发展特点的集官网、微信、电话等多渠道整合的以 CRM 为核心的 ERP 系统，该信息化管理系统符合公司经营全过程管理及质量控制要求。目前，公司信息化管理系统主要功能模块包括：客户关系管理、在线客服服务、销售业务管理、订单管理、采购管理、库存管理、物流管理、质量管理、财务核算管理、人力资源管理等，基本实现了客户流、订单流、物流、信息流、资金流一体化、财务业务一体化、以及质量控制监督全程化。该后台系统和公司官网和微信后台打通，成为一套基于互联网服务和销售的高效的信息和平台系统。

（二）公司主要无形资产

1、注册商标

截止本说明书签署日，公司已取得 50 项注册商标，具体情况如下：

序号	商标	注册号	注册人	类别	有效期限
1		第 9763911 号	禾健有限	第 30 类	2012.11.28-2022.11.27
2		第 9763909 号	禾健有限	第 29 类	2012.09.28-2022.09.27
3		第 6275238 号	禾健有限	第 30 类	2010.02.07-2020.02.06

序号	商标	注册号	注册人	类别	有效期限
4		第 7272012 号	禾健有限	第 5 类	2010.10.21-2020.10.20
5		第 7272014 号	禾健有限	第 3 类	2010.07.28-2020.07.27
6		第 7272015 号	禾健有限	第 5 类	2010.08.28-2020.08.27
7		第 11675425 号	禾健有限	第 32 类	2014.04.07-2024.04.06
8		第 11738166 号	禾健有限	第 42 类	2014.04.21-2024.04.20
9		第 10740425 号	禾健有限	第 5 类	2013.06.14-2023.06.13
10		第 8921837 号	禾健有限	第 3 类	2011.12.21-2021.12.20
11		第 10033791 号	禾健有限	第 30 类	2012.12.07-2022.12.06
12		第 6420809 号	禾健有限	第 30 类	2010.03.21-2020.03.20
13		第 13061052 号	禾健有限	第 5 类	2015.01.07-2025.01.06
14		第 9780340 号	禾健有限	第 30 类	2012.09.21-2022.09.20
15		第 11536063 号	禾健有限	第 30 类	2014.04.14-2024.04.13
16		第 11348415 号	禾健有限	第 30 类	2014.01.14-2024.01.13
17		第 9763908 号	禾健有限	第 5 类	2012.09.28-2022.09.27
18		第 7272016 号	禾健有限	第 10 类	2010.08.07-2020.08.06
19		第 11585445 号	禾健有限	第 30 类	2014.03.14-2024.03.13
20		第 9848867 号	禾健有限	第 3 类	2012.10.21-2022.10.20
21		第 11260608 号	禾健有限	第 5 类	2013.12.21-2023.12.20
22		第 9848866 号	禾健有限	第 30 类	2013.03.14-2023.03.13

序号	商标	注册号	注册人	类别	有效期限
23		第 8841561 号	禾健有限	第 30 类	2011.11.28-2021.11.27
24		第 7238371 号	禾健有限	第 30 类	2010.08.14-2020.08.13
25		第 7272013 号	禾健有限	第 10 类	2010.08.07-2020.08.06
26		第 7272011 号	禾健有限	第 3 类	2010.07.28-2020.07.27
27		第 11591137 号	禾健有限	第 30 类	2014.04.21-2024.04.20
28		第 11591005 号	禾健有限	第 5 类	2014.03.14-2024.03.13
29		第 11737931 号	禾健有限	第 38 类	2014.04.21-2024.04.20
30		第 11677900 号	禾健有限	第 30 类	2014.05.28-2024.05.27
31		第 10740382 号	禾健有限	第 5 类	2013.06.14-2023.06.13
32		第 9763910 号	禾健有限	第 30 类	2012.09.21-2022.09.20
33		第 10405289 号	禾健有限	第 35 类	2013.03.21-2023.03.20
34		第 8921839 号	禾健有限	第 30 类	2011.12.14-2021.12.13
35		第 8921838 号	禾健有限	第 5 类	2012.01.28-2022.01.27
36		第 11737663 号	禾健有限	第 35 类	2014.04.21-2024.04.20
37		第 11297258 号	禾健有限	第 30 类	2013.12.28-2023.12.27
38		第 8841562 号	禾健有限	第 3 类	2011.11.28-2021.11.27
39		第 10740307 号	禾健有限	第 5 类	2013.06.14-2023.06.13
40		第 7818624 号	禾健有限	第 30 类	2010.12.21-2020.12.20
41		第 6419111 号	禾健有限	第 30 类	2010.03.21-2020.03.20
42		第 6136064 号	禾健有限	第 42 类	2010.08.07-2020.08.06

序号	商标	注册号	注册人	类别	有效期限
43		第 6420810 号	禾健有限	第 30 类	2010.03.21-2020.03.20
44		第 11896822 号	禾健有限	第 5 类	2014.05.28-2024.05.27
45		第 11348476 号	禾健有限	第 5 类	2014.01.14-2024.01.13
46		第 11018153 号	禾健有限	第 30 类	2013.10.28-2023.10.27
47		第 10740479 号	禾健有限	第 30 类	2013.06.14-2023.06.13
48		第 11260682 号	禾健有限	第 30 类	2014.06.14-2024.06.13
49		第 6136065 号	禾健有限	第 30 类	2010.01.14-2020.01.13
50		第 12152292 号	禾健有限	第 35 类	2014.07.28-2024.07.27

截止本说明书签署日，公司正在申请注册商标 48 项，具体情况如下：

序号	商标	申请号	申请人	申请类别	申请日期
1		第 14383492 号	禾健有限	第 17 类	2014.04.15
2		第 14383377 号	禾健有限	第 15 类	2014.04.15
3		第 14382689 号	禾健有限	第 7 类	2014.04.15
4		第 14385302 号	禾健有限	第 3 类	2014.04.15
5		第 10405290 号	禾健有限	第 39 类	2012.01.10
6		第 14384041 号	禾健有限	第 25 类	2014.04.15
7		第 14385616 号	禾健有限	第 44 类	2014.04.15

序号	商标	申请号	申请人	申请类别	申请日期
8		第 14385470 号	禾健有限	第 33 类	2014.04.15
9		第 14384817 号	禾健有限	第 41 类	2014.04.15
10		第 14384597 号	禾健有限	第 34 类	2014.04.15
11		第 14383415 号	禾健有限	第 16 类	2014.04.15
12		第 14384556 号	禾健有限	第 33 类	2014.04.15
13		第 14383299 号	禾健有限	第 11 类	2014.04.15
14		第 14384361 号	禾健有限	第 27 类	2014.04.15
15		第 11677694 号	禾健有限	第 5 类	2012.10.31
16		第 14384527 号	禾健有限	第 31 类	2014.04.15
17		第 14381369 号	禾健有限	第 4 类	2014.04.15
18		第 14381213 号	禾健有限	第 1 类	2014.04.15
19		第 14383988 号	禾健有限	第 24 类	2014.04.15
20		第 14382771 号	禾健有限	第 8 类	2014.04.15
21		第 14383880 号	禾健有限	第 23 类	2014.04.15

序号	商标	申请号	申请人	申请类别	申请日期
22		第 14383756 号	禾健有限	第 22 类	2014.04.15
23		第 14384758 号	禾健有限	第 40 类	2014.04.15
24		第 14385583 号	禾健有限	第 39 类	2014.04.15
25		第 14385519 号	禾健有限	第 35 类	2014.04.15
26		第 14385438 号	禾健有限	第 31 类	2014.04.15
27		第 14383568 号	禾健有限	第 19 类	2014.04.15
28		第 14384421 号	禾健有限	第 28 类	2014.04.15
29		第 14384313 号	禾健有限	第 26 类	2014.04.15
30		第 14382629 号	禾健有限	第 6 类	2014.04.15
31		第 14381297 号	禾健有限	第 2 类	2014.04.15
32		第 14383360 号	禾健有限	第 14 类	2014.04.15
33		第 14383344 号	禾健有限	第 13 类	2014.04.15
34		第 14383324 号	禾健有限	第 12 类	2014.04.15
35		第 14384468 号	禾健有限	第 29 类	2014.04.15

序号	商标	申请号	申请人	申请类别	申请日期
36		第 14382844 号	禾健有限	第 9 类	2014.04.15
37		第 12710112 号	禾健有限	第 5 类	2013.06.05
38		第 14385394 号	禾健有限	第 10 类	2014.04.15
39		第 14384695 号	禾健有限	第 37 类	2014.04.15
40		第 14871591 号	禾健有限	第 32 类	2014.06.16
41		第 14384872 号	禾健有限	第 45 类	2014.04.15
42		第 14383621 号	禾健有限	第 20 类	2014.04.15
43		第 14384631 号	禾健有限	第 36 类	2014.04.15
44		第 14383679 号	禾健有限	第 21 类	2014.04.15
45		第 14383532 号	禾健有限	第 18 类	2014.04.15
46		第 13649830 号	禾健有限	第 32 类	2013.12.02
47		第 13651135 号	禾健有限	第 30 类	2013.12.02
48		第 15632007 号	禾健有限	第 5 类	2014.11.03

2、公司已取得专利

截至本说明书签署日，公司已取得 2 项专利技术，均为外观设计。外观设计专利自申请日起，权利期限为 10 年。具体情况见下表：

序号	专利名称	专利类型	专利号	取得方式	权利人	申请日期
1	包装瓶（一）	外观设计	201430184553.8	原始取得	禾健股份	2014.6.16
2	包装瓶（二）	外观设计	201430071536.3	原始取得	禾健股份	2014.3.31

3、软件著作权

截至本说明书签署日，公司及子公司已取得 8 项计算机软件著作权，保护期为 50 年，截止于首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。具体情况见下表：

序号	软件著作权名称	著作权人	登记号	取得方式	首次发表日期
1	禾健商务系统—退换货补修系统 V1.2	禾健电子	2011SR043522	原始取得	2011.07.05
2	禾健商务系统营销策略软件 V1.0	禾健电子	2012SR016883	原始取得	2012.03.06
3	禾健商务系统产品采购软件 V1.0	禾健电子	2012SR017359	原始取得	2012.03.06
4	禾健商务系统会员软件 V1.0	禾健电子	2012SR017359	原始取得	2012.03.07
5	禾健任务管理系统	禾健电子	2012SR054446	原始取得	2012.06.21
6	禾健报表管理系统	禾健电子	2012SR054399	原始取得	2012.06.21
7	禾健销售管理系统	禾健电子	2012SR054406	原始取得	2012.06.21
8	集腾业务管理软件 V1.0	集腾信息	2013SR029536	原始取得	2013.03.29

4、软件产品登记证书

截至本说明书签署日，子公司集腾信息已取得 1 项软件产品登记证书。具体情况如下：

序号	证书持有人	软件产品名称	证书号	登记日	有效期
1	集腾信息	集腾业务管理软件 V1.0	沪 DGY-2013-0545	2013.4.10	5 年

（三）公司取得的业务许可及资质

序号	资质名称	所有人	证书编号	发证机关	有效期限
1	食品流通许可证	禾健股份	SP3101081010011759	闸北市场监督管理局	至 2015.7.31

2	软件企业认定证书	集腾信息	沪 R-2013-0298	上海市经济和信息化委员会	/
---	----------	------	---------------	--------------	---

(四) 主要生产设备等重要固定资产使用情况、成新率或尚可使用年限

公司主要从事膳食营养补充剂的销售，公司生产环节通过 ODM/OEM 方式完成，因此公司没有重大生产设备，固定资产主要为电子设备、运输设备和办公家具，截止 2014 年 12 月 31 日，公司及其下属公司拥有的各类主要固定资产情况具体如下：

单位：元

序号	固定资产项目	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
1	电子设备	3,787,807.85	3,154,744.82	633,063.03	16.71
2	运输设备	2,328,305.00	2,195,076.76	133,228.24	5.72
3	办公家具	332,345.18	239,915.09	92,430.09	27.81
	合计	6,448,458.03	5,589,736.67	858,721.36	13.32

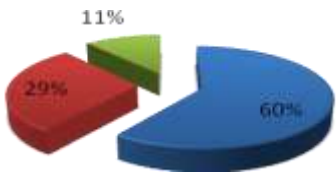
(五) 公司员工情况

截止本说明书签署日，公司及子公司合计在册员工 280 人，具体员工年龄结构、岗位结构及教育程度如下：

1、按年龄结构划分

公司及子公司现有员工 29 岁以下 170 人，30-39 岁 81 人，40 岁以上 32 人。

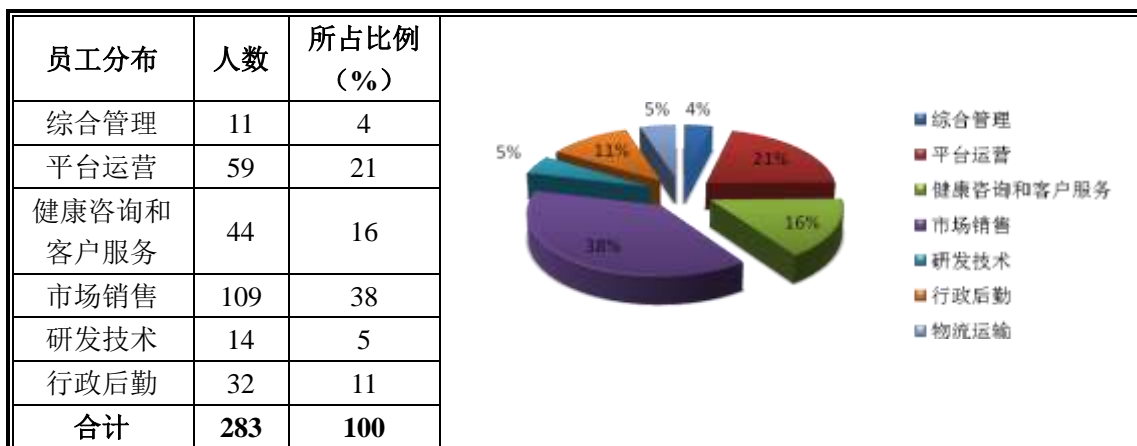
员工分布	人数	所占比例 (%)
29 岁以下	170	60
30-39 岁	81	29
40 岁以上	32	11
合计	283	100



- 29 岁以下
- 30-39 岁
- 40 岁以上

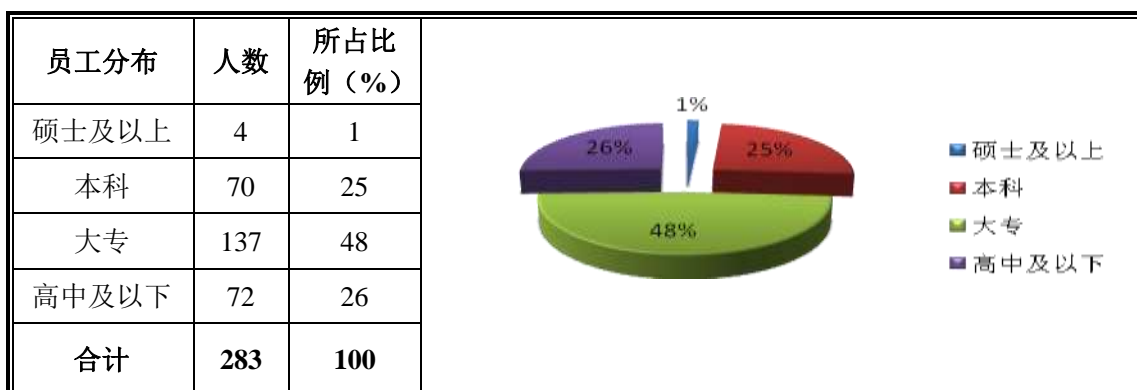
2、按职能划分

公司及子公司现有综合管理人员 11 人，平台运营人员 59 人，健康咨询和客户服务人员 44 人，市场销售人员 109 人，研发技术人员 14 人，行政后勤 32 人。



3、按教育程度划分

公司现有员工硕士及以上学历 4 人，本科学历 70 人，大专学历 137 人，高中及以下学历 72 人。



4、公司员工情况与公司业务匹配性分析

公司主营膳食营养补充剂的销售，报告期内生产环节是通过 ODM/OEM 方式完成，因此公司没有生产人员，主要以市场销售人员、平台运营、健康咨询服务等人员为主。同时为了提供更全面的营养健康服务，2014 年公司提出了 3 年打造全员营养师的计划，无论是市场销售团队，还是职能运营团队，都鼓励学习营养健康知识，2014 年底禾健员工获得国家公共营养师执业证书资格的普及率达到 60% 以上，公司现有人员结构能满足经营所需。

5、核心技术（业务）人员基本情况

(1) 周丽女士，公司总经理，简历详见本说明书第一章之“三、主要股东及持股情况”之“(二) 公司控股股东、实际控制人基本情况”。

(2) 王明方女士，公司销售总监，简历详见本说明书第一章之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一) 公司董事”。

(3) 杨黎明先生，公司信息技术总监，简历详见本说明书第一章之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三) 公司高级管理人员”。

6、核心技术人员直接或间接持有公司股份情况

公司核心技术人员直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
周丽	董事长、总经理、 核心技术人员	4,217,400	70.29
		甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，周丽持有甲翰寅 21.7114% 的股份	---
王明方	董事、销售总监、 核心技术人员	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，王明方持有甲翰寅 10.5215% 的股份	---
杨黎明	信息技术总监、 核心技术人员	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，杨黎明持有甲翰寅 9.3468% 的股份	---
合计		4,217,400	70.29

四、公司业务情况

(一) 公司业务收入的主要构成及各期主要产品及服务的销售收入

公司主营业务为膳食营养补充剂的销售。报告期公司业务收入主要构成如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入	成本	收入	成本
膳食营养补充剂的销售	109,602,625.85	35,669,188.47	91,240,103.50	30,384,123.65
其他业务	54,019.86	58,605.54	354,287.00	280,312.19
合计	109,656,645.71	35,727,794.01	91,594,390.50	30,664,435.84

(二) 公司向前五名客户的销售情况

1、公司产品的消费群体

公司主要产品为系列膳食营养补充剂，该产品属于大众消费品，消费群体广泛，包括青年人、中年人、老年人、少年儿童、男性、女性等各类人群，随着膳食营养补充剂的快消品化、年轻化、互联网化趋势形成，青年人正在成为公司

产品的重要消费群体。

2、报告期内前五大客户情况

报告期内，公司客户主要为大众消费者，具有十分分散的特点，单个客户的销售金额较小。

(三) 公司主要原材料和能源供应情况

1、公司主要原材料情况

公司的原材料主要包括膳食营养补充剂及其原料、瓶罐及其他辅助材料等。公司与主要供应商建立了良好的长期合作关系，能够保证原材料的稳定供应。

报告期内公司原材料采购情况具体如下：

2014 年度		
原材料类别	金额（元）	比例（%）
膳食营养补充剂	36,850,891.32	89.27
原辅料	4,427,365.99	10.73
合计	41,278,257.31	100.00
2013 年度		
原材料类别	金额（元）	比例（%）
膳食营养补充剂	28,700,047.80	91.17
原辅料	2,778,792.58	8.83
合计	31,478,840.38	100.00

公司主营膳食营养补充剂的销售，生产环节主要通过 OEM/ODM 模式进行。公司通过寻找符合禾健定位的高端产品批文及优质生产商，生产商按公司指定主要功效原料及地标原料的质量进行筛选和采购原材料，公司按最终的产成品采购成本从 OEM/ODM 外协厂商处进行采购。

原材料主要包括膳食营养补充剂及其原料、瓶罐、其他辅助材料。膳食营养补充剂的原料共有 200 余种，其中主要包括各类维生素、胶原蛋白、水溶性膳食纤维、植物提取物、乳糖(醇)、明胶、精氨酸、小麦胚芽油等几十个品种。

2、公司主要能源供应情况

公司使用的主要能源为电力，报告期内供应充足，价格稳定。

3、报告期内前五大供应商情况

2014 年度，公司前五名供应商采购金额及占采购总额的比例：

序号	供应商名称	采购额（元）	采购内容	占公司当期采购总额比例
1	广东仙乐制药有限公司	9,139,716.78	膳食营养补充剂	22.14%
2	上海侃妮贸易商行	8,330,087.09	膳食营养补充剂	20.18%
3	上海显龙生物科技有限公司	3,241,507.66	膳食营养补充剂	7.85%
4	苏州正和保健品有限公司	2,742,262.90	膳食营养补充剂	6.64%
5	上海矩心包装容器厂	1,796,887.66	瓶罐	4.35%
合计		25,250,462.09		61.16%

2013 年度，公司前五名供应商采购金额及占采购总额的比例：

序号	供应商名称	采购额（元）	采购内容	占公司当期采购总额比例
1	广东仙乐制药有限公司	7,177,098.88	膳食营养补充剂	22.80%
2	深圳市百汇生物技术有限公司	2,037,702.56	膳食营养补充剂	6.47%
3	杭州蚕宝生物技术有限公司	2,752,939.58	膳食营养补充剂	8.75%
4	湖南康琪壹佰生物科技有限公司	1,458,189.68	膳食营养补充剂	4.63%
5	上海互众药业有限公司	1,161,340.44	膳食营养补充剂	3.69%
合计		14,587,271.14		46.34%

公司的原材料主要包括膳食营养补充剂及其原料、瓶罐及其他包装材料等，市场供应充足，且不存在向其他单个供应商的采购比例超过 50% 的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同具体情况如下：

1、公司采购合同

序号	合同名称	供应商	履行期限	履行情况
1	采购合同	广东仙乐制药有限公司	2013.1.23 至 2014.1.22	履行完毕
2	采购合同	广东仙乐制药有限公司	2014.1.23 至 2015.1.22	履行完毕
3	进口产品采购合同	上海侃妮贸易商行	2012.12.18 至 2015.12.17	正在履行
4	进口产品采购合同	上海侃妮贸易商行	2014.11.1 至 2015.10.31	履行完毕
5	生产加工/代理经销合同	上海显龙生物科技有限公司	2013.10.11 至 2014.10.10	履行完毕
6	生产加工合同	苏州正和保健品有限公司	2013.7.1 至 2016.7.1	正在履行
7	购销合同	上海矩心包装容器厂	2012.4.27 至 2014.4.26	履行完毕
8	定制采购合同	深圳市百汇生物技术有限公司	2012.11.7 至 2014.11.6	履行完毕
9	定制采购合同	杭州蚕宝生物技术有限公司	2012.4.9 至 2013.4.8	履行完毕
10	定制采购合同	湖南康琪壹佰生物科技有限公司	2011.10.18 至 2013.10.17	履行完毕
11	生产加工合同	上海互众药业有限公司	2013.7.1 至 2016.6.30	正在履行

备注：上述合同为禾健股份与供应商签订的框架合同。

2、技术开发合同

序号	合同名称	受托方	项目名称	合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
1	技术开发合同	江西省美德食品医药技术发展有限公司	功能保健食品研发	111.00	2012.9.18	正在履行
2	技术开发合同	江西省美德食品医药技术发展有限公司	功能保健食品研发	254.00	2013.9.2	正在履行
3	技术开发合同	北京金卫乐平医药科技有限公司	功能保健食品研发	137.00	2013.11.7	正在履行

3、其他重大合同

序号	合同名称	合作方	合同金额(万元)	履行期限	履行情况
1	合作协议	绿线(杭州)信息技术有限公司	500万元固定服务费用+转化用户销售比例提成	2014.7.11至2019.7.10	正在履行
2(注)	战略合作协议	上海分众德峰广告传播有限公司	/	2014.1.22至2024.1.21	正在履行
	第一个合作年度		1,000万元固定+销售比例提成	2014.3.1至2015.2.28	履行完毕
3	房屋租赁合同	上海泛业投资顾问有限公司	租赁房屋建筑面积4,350.12平方米,租金按承租之日起两年内为每日每平方米2.0元;第三至第四年每日每平方米2.12元;第五年每日每平方米2.25元	2010.8.1至2015.7.30	正在履行
4	软件服务合同	上海智简信息科技有限公司	257.00	2014.5.10	正在履行

注：2014年1月29日，本公司与上海分众德峰广告传播有限公司（以下简称“分众”）签订《战略合作协议》，约定自2014年2月22日至2024年2月21日止，本公司委托分众在液晶LCD类、互动屏类、数码海报类、框架类等广告媒体上发布相应广告，广告发布费用按“固定广告费+提成广告费”的方式支付。2015年2月28日，本公司与分众签订《合作终止协议》，双方终止《战略合作协议》的权利义务。

五、商业模式

公司主要从事以自有“禾健”品牌的膳食营养补充剂销售业务，产品系列涵盖功能保健、基础营养、男性保健、女性保健、亚健康 and 滋补营养这六大功能。公司主要通过线上线下媒体广告、在线推广、新媒体社交矩阵、直邮等市场营销方式进行推广，消费者可以通过禾健官网商城、禾健微信服务号、禾健在第三方电商平台开设的旗舰店以及热线电话等网上直购方式完成产品订单，同时禾健可以通过ICC（在线客服）、CC（电话客服）和微信推送等模式与消费者建立直接的互动，以在线方式直面消费者，并提供公司的膳食补充剂产品。另外禾健还设

立增值服务部专门为高级别用户提供专业在线一对一健康服务,帮助高级别会员在订购完产品后定期获得售后服务和健康指导并辅助完成产品订单和销售。公司在接到订单后,通过以 CRM 为核心的 ERP 系统运营,完成订单处理。公司产品主要采取 ODM/OEM 方式进行,并以 ODM 模式为主,公司选择具备相应资质的厂商进行并严格进行采购质量控制,并采用“三检”机制,即:对供应商生产资质和检测报告严格检验、销售的产品在入库前由禾健检测中心复检、将产品主动送往专业机构检验,确保产品品质。公司通过第三方物流公司为主以及自有物流车辆为消费者进行配送,并为消费者提供货到付款的支付方式,最终以产品销售获取收入和利润。

(一) 采购模式

公司采取 ODM/OEM 业务模式,并以 ODM 模式为主。在 ODM 模式中,产品直接进入人群测试、全球原料采购、优秀生产商遴选、ODM 生产管理、到库复检和上市准备等六大阶段。而 OEM 模式则将经过配方设计、小样试制、人群测试、报批注册、全球原料采购、优秀生产商遴选、OEM 生产管理、到库复检、上市准备等九大阶段。禾健的采购模式确保了禾健品牌的优秀品质保证,两种模式下的采购前提都是禾健先选定符合要求的优质生产商,并要求他们采购禾健指定的全球地标原料,按照禾健的每批次采购订单,生产出符合国家企标和质量标准的产品。禾健同时对采购到库的产品进行全面检查,确保产品优秀品质。

公司采购的膳食营养补充剂包含食品和保健食品两种,合作的厂商包括国内和国外的。所有厂商都必需完全符本国对于膳食营养补充剂管理的严格要求,同时进口的产品都必须符合相关法律法规。由于大型生产厂商在原材料采购上具有成本优势,因此禾健会遴选出符合禾健品牌要求的全球原材料,有生产厂按照公司要求进行年度采购,同时公司制定严格的原材料和成品的采购管理制度,对生产厂商的原材料采购进行采购地追溯、对成品质量采用“三件机制”严格管控,确保禾健产品优秀品质。

公司主要采购的 ODM/OEM 生产厂商资质如下表所示:

序号	供应商名称	资质证书	资质证号	资质有效期限
1	广东仙乐制药有限公司	保健食品 GMP 证书	粤 BGMP20080020	2012.5.18 至 2016.5.18

序号	供应商名称	资质证书	资质证号	资质有效期限
		保健食品生产许可证	GD FDA 健证字（2004）第0507S0078号	2013.12.26 至 2017.12.25
		全国工业产品生产许可证	QS440506014906	2014.4.28 至 2016.2.26
		全国工业产品生产许可证	QS440513011106	2013.9.4 至 2016.9.3
2	苏州正和保健品有限公司	保健食品生产许可证	苏食药监生准字（2010）第0019号	2014.9.23 至 2015.12.31
		全国工业产品生产许可证	QS320506010134	2014.5.20 至 2017.6.6
		全国工业产品生产许可证	QS320513010215	2014.5.20 至 2017.5.31

（二）研发模式

公司通过自主研发与委托合作相结合的方式，开发新的膳食营养补充剂配方。

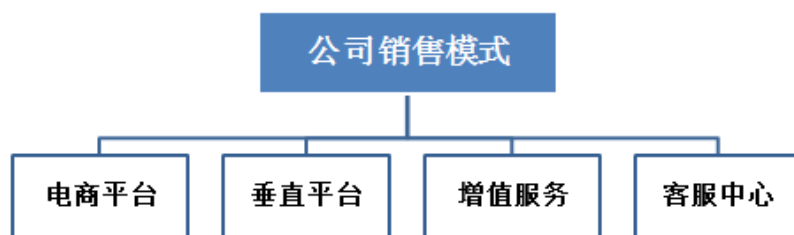
公司由大学食品科学或药学专业背景本科生和研究生组成的内部研发人员，聘请上海交大药学院专家博士的外部研发技术顾问组成的研发团队，根据国家许可的食品及药食同源的目录进行合理组方研发和设计，同时完成小样的生产和检测等工作，为公司提供有竞争力的新品开发和储备。其中，新研发的普通食品按照国家相关普通食品标准，直接向生产商所属地的食品药品监督管理局申报备案，备案完成就可以上市。而部分属于保健食品范畴的新研发食品，需要取得保健食品认证（俗称“蓝帽子”）才可以上市，因此针对这类新品必须按照国家的注册标准向国家食品药品监督管理局申请注册。同时，公司分别和上海交大药学院、北京化工大等大学科研院，北京金卫乐平医药科技有限公司和江西省美德食品医药科技发展有限公司所建立专项产品研究开发合作。

由于我国对于保健食品采取严格的管理措施，一项保健食品从研发设计、理化试验、动物试验、小样生产、获取批文，整个注册周期往往需要 2-3 年，公司为了缩短注册周期，委托具有长期保健食品开发及注册申请经验的技术开发公司

进行研发、申请保健食品批文。报告期内，公司委托北京金卫乐平医药科技有限公司和江西省美德食品医药技术发展有限公司针对 21 项功能保健食品研发和注册，双方已签订委托技术开发协议，协议的主要内容包括：研究项目技术目标和内容、研究费用、注册费用、研发成果分配和保密措施等。根据协议内容，委托开发的功能保健食品获取的保健食品批文及相关知识产权均为公司唯一拥有。

序号	合同号	品名	委托研发合作公司	截止 2015. 3. 31 申报进度	
1	HJ2013090230	珍桂片	江西省美德食品医药技术发展有限公司	评审阶段	
2	HJ2012091862	辅酶 Q10		评审阶段	
3		骨胶原		评审阶段	
4		氨糖		评审阶段	
5		浓缩鱼油		评审阶段	
6		HJ2013090231		蜂胶 2.5%	封样检验
7	番茄红素			封样检验	
8	纳豆红曲			封样检验	
9	HJ2013090231 (合同补充附件二)	浓缩磷脂软胶囊		封样检验	
10		鱼油软胶囊		封样检验	
11		西洋参胶囊		封样检验	
12		B 族维生素片		评审阶段	
13		蓝莓叶黄素酯软胶囊(取消)		封样检验	
14	HJ-2013090231 (合同补附件四)	葡萄籽提取物胶囊		封样检验	
15	HJ2013110716	破壁灵芝孢子粉		北京金卫乐平医药科技有限公司	封样检验
16		蜂胶软胶囊 6.5%			封样检验
17		褪黑素片			封样检验
18		蛋白质粉			封样检验
19	HJ2013110716 (合同补充附件)	钙镁维 D 片		封样检验	
20		维生素 C 咀嚼片		封样检验	
21		天然维生素 E 软胶囊		封样检验	

(三) 销售模式



公司采取网上直购模式，即不通过药房、超市、直销员等中间环节，公司通过电商、垂直、增值服务等方式直接服务消费者，降低产品终端销售价格。公司电商方式，是指客户通过第三方电商平台，如天猫、京东购买公司产品。公司垂直平台方式，是指客户通过公司自有官方电子商务平台直接购买公司产品。公司的增值服务部分，是为已经购买过的老客户提供增值健康管理服务，在提供专业服务的同时，增加了客户粘连带。现有的增值服务模式主要以具备快讯商品广告推介和电话服务的客服中心为主，具有服务专业、沟通便捷、与客户粘连带高的特点，也是目前公司主要的销售方式，2015 年公司还推出在线增值服务体系，逐步形成一套在线销售、售后服务、营养健康管理的“三位一体”的成熟增值服务模式。

2014 年，禾健开启自有品牌的电商模式。在电商模式中，公司依托专业膳食营养补充剂经营经验和丰富的产品系列，建设“禾健”自主品牌膳食营养补充剂的“禾健官方商城”电商平台，以及与天猫商城、京东商城等第三方电商平台合作建设“禾健旗舰店”，辅助公司业务拓展。在其它销售方式中，主要是指公司员工及其他零星客户直接向公司采购。公司通过电商、官网、微信、增值服务及零售方式下，获取客户订单并支付货款后，根据库存情况安排产品投递，在客户签收后 30 日确认收入。

为了倾听客户的声音、了解客户的需求，公司每年定期举办线下活动，邀请用户参与并可以与公司高管面对面交流。截止 2014 年底，公司注册会员人数突破 30 万人，公司良好的产品质量和售后服务吸引了大量忠实的客户。2014 年起，公司在传统以电话接入的方式基础上，大力开拓第三方电子商和移动业务平台建设，并在报告期内实现一定增长，公司计划将进一步加强电商及移动端业务的发展，以期成为未来市场销售新的高速增长点。

六、所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位

（一）公司所处行业概况

1、公司所处行业

公司所处行业为膳食营养补充剂行业。

2、行业主管部门及监管体制

膳食营养补充剂行业属于营养和保健品零售业的子行业，根据《中华人民共和国食品安全法》的规定，行业的主管部门包括国务院食品安全管理委员会，以及卫生行政部门、国家食品药品监督管理部门、质量监督部门和工商行政管理部门。具体分别如下：

主管部门	具体职责和管理环节	发放资质
国务院食品安全委员会	分析食品安全形势，研究部署、统筹指导食品安全工作；提出食品安全监管的重大政策措施；督促落实食品安全监管责任。	——
卫生行政部门	承担食品安全综合协调职责，负责食品安全风险评估、食品安全标准制定、食品安全信息公布、食品检验机构的资质认定条件和检验规范的制定，组织查处食品安全重大事故。	产品标准
国家食品药品监督管理部门	保健食品注册、食品安全的综合监督、组织协调和依法组织查处重大事故	保健食品批文、保健食品卫生许可证、GMP 认证、保健食品经营许可证
质量监督部门	食品生产许可、监督和食品进出口许可	食品生产许可证（QS）、条码证、出入境检验检疫局入境货物通关单和卫生证书、出境货物通关单和卫生证书
工商行政管理部门	食品流通监管	营业执照、食品流通许可证

中国保健协会作为行业协会实行自律管理。

3、行业相关法律法规和政策

序号	法规政策名称	部门	相关内容
1	《中国食物与营养发展纲要（2014—2020）	国务院办公厅	全面普及膳食营养和健康知识。加强对居民食物与营养的指导，提高全民营养意识，提倡健康生活方式，树立科学饮食理念。发展营养强化食品和保健

序号	法规政策名称	部门	相关内容
	年)》		食品, 促进居民营养改善。
2	《营养改善工作管理办法》	卫生部	要求卫生行政部门经常组织开展多种形式的营养宣传教育, 推广《中国居民膳食指南》, 帮助居民形成符合营养要求的饮食习惯以及健康的生活方式, 提高改善膳食营养的能力。要求疾病预防控制机构、医疗机构、大专院校、科研院所、营养学会等单位从事营养工作的专业部门及人员提供科学实用、通俗易懂的营养与健康知识。
3	《中华人民共和国食品安全法》	全国人大常委会	从制度上解决现实生活中存在的食品安全问题, 为更好地保证食品安全而制定, 法律规定中确立了以食品安全风险监测和评估为基础的科学管理制度, 明确食品安全风险评估结果作为制定、修订食品安全标准和对食品安全实施监督管理的科学依据。
4	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	国务院	为了配合《中华人民共和国食品安全法》的实施, 内容主要包括: 一是进一步落实企业作为食品安全第一责任人的责任, 强化事先预防和生产经营过程控制, 以及食品发生安全事故后的可追溯。二是进一步强化各部门在食品安全监管方面的职责, 完善监管部门在分工负责与统一协调相结合体制中的相互协调、衔接与配合。三是将食品安全法一些较为原则的规定具体化, 增强制度的可操作性; 但对食品安全法已经作出具体规定的内容, 一般不再重复规定。
5	《食品广告监管制度》	工商总局	工商行政管理机关依法严格监管食品广告, 严厉打击发布虚假违法食品广告的行为。
6	《食品中必需营养素添加通则》	国家食品药品监督管理局	主要为食物中必需营养素的理性添加提供指导方针, 并建立一套统一的原则。避免食物中必需营养素的随意添加, 藉此降低由于必要营养过度、赤字或不平衡的添加而对健康造成危害, 有助于避免误导或欺骗消费者的行为发生。
7	《营养素补充剂申报与审评规定(试行)》	国家食品药品监督管理局	明确了营养素补充剂申报与审评规定的各项要求, 包括营养素补充剂中原料使用范围、工艺和质量标准、包装及标签、说明书等。
8	《保健食品注册管理办法(试行)》	国家食品药品监督管理局	明确了额保健食品的定义、产品的注册申请和审批要求等。

4、行业上下游情况

公司所处行业的上游主要是各种膳食营养补充剂生产厂商、原材料生产商等。下游主要是终端消费者。

公司上游主要是各类膳食营养补充剂生产厂商, 根据 2014 年兴业证券发布

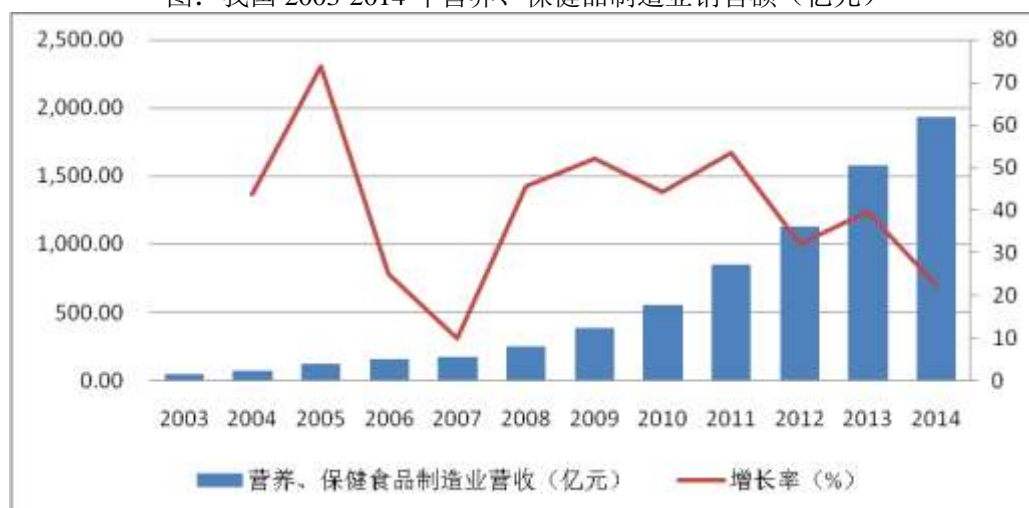
的研究报告显示，国内的保健品行业中贴牌生产的情况非常普遍，粗略估计市场规模能够占到总量的 30%-40%，公司拥有自主品牌，具备质量管理和服务优势，主要负责市场销售、售后服务，加强产品质量管理而不负责生产环节符合行业规律。此外，由于市场上相似功能的膳食补充剂品种丰富，且拥有保健品生产能力的厂商较多，截止 2014 年底我国保健食品制造企业达 245 家，所以目前上游供应能力稳定，公司不存在单独产品对供应商依赖的情况。

公司下游为终端消费者。由于膳食补充剂属于大众消费品，没有特定的消费群体，但由于具有补充维生素、矿物质等营养素的作用，消费群体一般为老人、妇女、儿童，以及其他需要补充营养素的人群。

（二）市场规模

近年来，我国膳食营养补充剂行业获得了高速发展。根据国家统计局数据，2003 年我国营养、保健品制造业市场规模约 50 亿元左右，到了 2014 年，行业市场规模增至 1932 亿元，复合增长率达到 39%。根据中国产业规划网数据显示，截止 2012 年底，我国保健品生产企业达 2,000 多家，国家食品药品监督管理局共批准 12,000 余个保健食品，行业呈现出稳步增长的态势和良好的发展势头。

图：我国 2003-2014 年营养、保健品制造业销售额（亿元）



数据来源：国家统计局 Wind 资讯

国务院在《食品工业“十二五”发展规划》提出，到 2015 年，我国营养与保健食品产值将达到 1 万亿元，年均增长 20%，并形成 10 家以上产品销售收入在 100 亿元以上的企业，百强企业的生产集中度超过 50%。用于补充人体维生素、矿物质的营养补充剂被列入发展方向与重点。2014 年，国务院在《中国食物与

营养发展纲要（2014—2020年）》进一步提出：全面普及膳食营养和健康知识。加强对居民食物与营养的指导，提高全民营养意识，提倡健康生活方式，树立科学饮食理念。发展营养强化食品和保健食品，促进居民营养改善。

（三）行业基本风险

1、政策变动风险

国家相关政策、行业法规、标准建设尚不完善，新政策的出台有可能对整个行业或公司产生影响。2014年12月，第十二届全国人大常委会第十二次会议二次审议了《中华人民共和国食品安全法（修订草案）》，但未定稿与实施。随着《食品安全法》、《保健食品监管条例》等行业最新法规、规章、制度、解释性文件等行业新规在未来一段时间陆续出台，可能对行业未来发展、竞争格局及公司经营产生直接影响。

2、产品质量和食品安全风险

我国膳食营养补充剂产品主要以普通食品、营养素补充剂和保健食品这三种形态出现，因此公司生产的产品与食品安全密切相关。随着我国对食品安全的日趋重视、消费者对食品安全意识的加深以及维权意识的增强，食品质量及安全控制已经成为膳食营养补充剂经营企业的重中之重。尤其是《中华人民共和国食品安全法》的颁布实施后进一步强化了食品生产者的社会责任，确立了惩罚性赔偿制度，加大了对违法食品生产经营者的处罚力度。公司主营膳食补充剂产品销售，产品主要通过 ODM 模式进行生产，虽然公司制定并严格执行品质控制体系，并选择具有 GMP 认证的合格生产厂商作为供应商，在原料采购和产成品采购环节均进行严格质量管理，但如果公司在上述环节出现质量管理疏漏，或因为其他原因发生产品质量问题，将会对公司品牌形象和产品销售产生极大的不利影响。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

我国健康食品产业兴起于 20 世纪 80 年代，经过 20 多年的发展，我国保健食品产业已形成一定的规模。按投资规模来看，截止 2010 年我国保健食品企业中，投资总额在 1 亿元以上的大型企业占 1.45%；投资总额在 5,000 万元至 1 亿元的中型企业占 38%；投资在 100 万元至 5,000 万元的企业占 6.66%；投资在 10 万元至 100 万元的小型企业占 41.39%；投资不足 10 万元的作坊式企业占 12.5%，

呈现金字塔形的结构，行业中充斥着大量不具备研发能力、产品质量参差不齐的小型企业，规模以上大型企业较少。目前在国内具备一定品牌知名度和研发实力的保健品企业有东阿阿胶、汤臣倍健、养生堂、红牛饮料等，国外保健品公司主要以安利纽崔莱、健安喜（GNC）、自然之宝、辉瑞善存等美国品牌为主。

2、进入本行业的主要障碍

（1）政策壁垒

膳食营养补充剂对人体健康、疾病预防起到积极的作用。因此，国家在膳食营养补充剂的行业准入、生产经营方面制定了一些列的法律、法规。如保健食品必须按照《保健食品注册管理办法（试行）》的规定，取得国家食品药品监督管理局的注册批件；生产场地必须符合《保健食品良好生产规范》，并取得所在地食品药品监督管理局的生产许可。

（2）市场品牌和信誉壁垒

膳食营养补充剂的销售逐渐向品牌化发展，膳食营养补充剂的品牌是企业研发技术、产品质量、销售服务和市场网络等方面因素的综合体现，创立知名品牌需要长期投入，新进企业短期内难以形成。

3、公司行业地位

2012年禾健成为华东地区规模最大的TMT（Telephone 电话+Meida 媒体+Tech 技术）模式的保健品企业之一。2013年公司战略调整，推出禾健自有品牌的保健品，并且以网上直购保健品作为禾健的品牌定位。此品牌定位有别于传统品牌通过传统渠道层层经销批发的商业模式，也区别与直销品牌通过众多直销员作为中间商来销售的商业模式。禾健网上直购保健品，不通过超市、药房、直销员等中间渠道环节销售；同时禾健精选全球优质原料，通过严格的检验和质量审核制度，确保产品全球品质；禾健产品因为优质平价赢得了全国众多长期消费者的青睐和口碑，积累了一定的市场影响和基础。2010年7月，“禾健”品牌荣获“中国营养保健品 B2C 服务消费者信赖首选品牌”和“中国质量、服务、信誉 AAA 级品牌”荣誉。2014年5月，禾健荣获第四届中国健康产业品牌博览会“品牌企业奖”，禾健蛋白质粉、蓝莓获得“优质产品奖”。

4、公司在行业中的发展空间

（1）国家政策支持与行业相关法规 and 政策的逐步完善

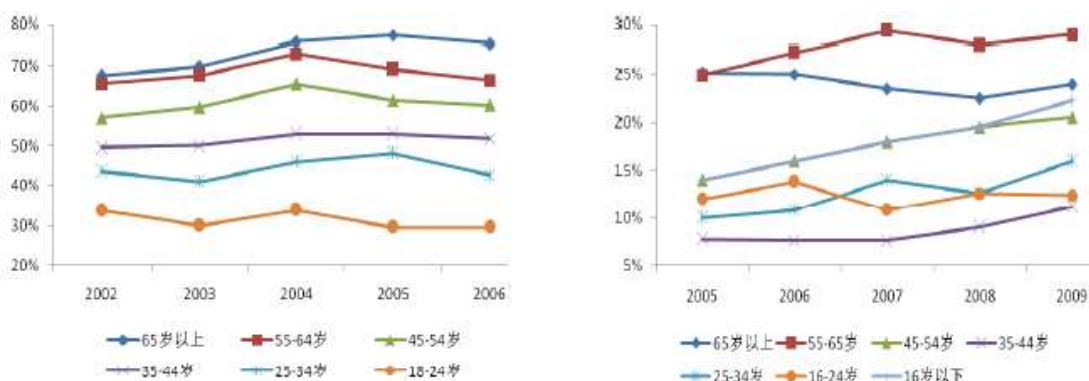
随着国家支持性政策的出台和相关法规的完善,将给诚信经营与规范运作的企业带来更加健康的外部环境。2012年1月,工信部与国家发改委联合印发《食品工业“十二五发展规划”》,食品安全和营养水平明显提升成为了最主要的发展目标,预计到2015年营养与保健食品产值达到1万亿元,年均增长20%。2013年3月,国务院组建国家食品药品监督管理总局(CFDA),监管架构及机制改革有利于对食品药品实行统一监督管理,推动行业走向竞争有序的状态。2013年5月,国家食品药品监督管理总局正式启动保健食品打“四非”专项行动,打击保健食品非法生产、非法经营、非法添加、非法宣传的“四非”违法违规行为,有利于为行业中长期发展创造更加规范有序的外部环境。2013年10月,国务院出台《关于促进健康服务业发展的若干意见(国发〔2013〕40号)》,指出健康服务业发展目标:到2020年,基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系,打造一批知名品牌和良性循环的健康服务产业集群,并形成一定的国际竞争力,基本满足广大人民群众的健康服务需求。健康服务业总规模达到8万亿元以上,成为推动经济社会持续发展的重要力量。2014年2月,国务院印发《中国食物与营养发展纲要(2014—2020年)》,其中发展目标包括营养素摄入量目标、营养性疾病控制目标,发展重点包括发展营养强化食品和保健食品。

随着《食品安全法》等行业新规在未来一段时间陆续出台,新的监管精神与细则要求将对未来膳食营养补充剂行业的发展产生重要影响,从严的行业监管将进一步拉高行业的门槛。公司作为膳食营养补充剂行业规范企业之一,必将受益于行业整合的大环境。

(2) 人口结构变化推动行业增长

老龄人口是膳食营养补充剂的重要使用人群,无论是行业已经较为成熟的发达国际海事行业处于发展初期的我国,从数据上看膳食营养补充剂渗透率都呈现出随着年龄的增长而提高的现象,根据研究显示2006年在美国55岁以上人群中保健品的渗透率达到70%左右,相比,25岁至44岁的人群中渗透率只有不到50%;然而在我国,2011年55岁以上人群保健品渗透率在25%左右,而25岁至44岁的中青年人员渗透率只有10%。因此,随着我国人口老龄化进程的推进,老龄人口比例的加速提供将带动人群整体保健品渗透率的快速提升,公司所处膳食营养补充剂行业的发展空间巨大。

图：美国市场不同年龄人群保健品渗透率图：我国市场不同年龄人群保健品渗透率



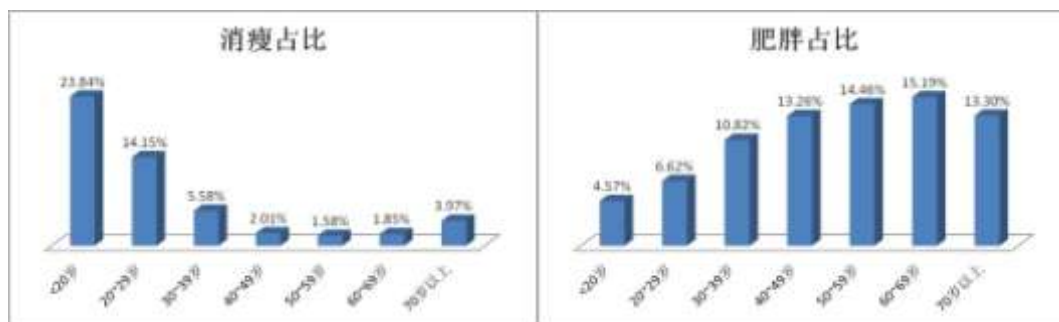
资料来源：Bain&Company 资料来源：庶正康讯

(3) 年轻人将成为膳食营养补充剂新的消费增长点

2012年12月，新浪财经网披露中国城市健康状况大调查报告，报告显示年轻人尤其是年轻白领普遍处于亚健康状态，20-40岁青年人群里，超八成人体重指数出现异常(包括：消瘦、超重、肥胖)。无论是消瘦、超重、肥胖都是属于一种不健康的状态。消瘦者不仅容易疲倦、体力差，而且抵抗力低、免疫力差、耐寒抗病能力弱，易患多种疾病，消瘦的青年常伴有胃（肠）道疾病；而出现超重情况说明被访者缺乏运动、饮食不健康等不良习惯，如不加以控制发展为肥胖，可引起心脑血管疾病等疾病，对身体的危害就更加巨大。

图：年轻人中消瘦占比

图：年轻人中肥胖占比



资料来源：新浪财经

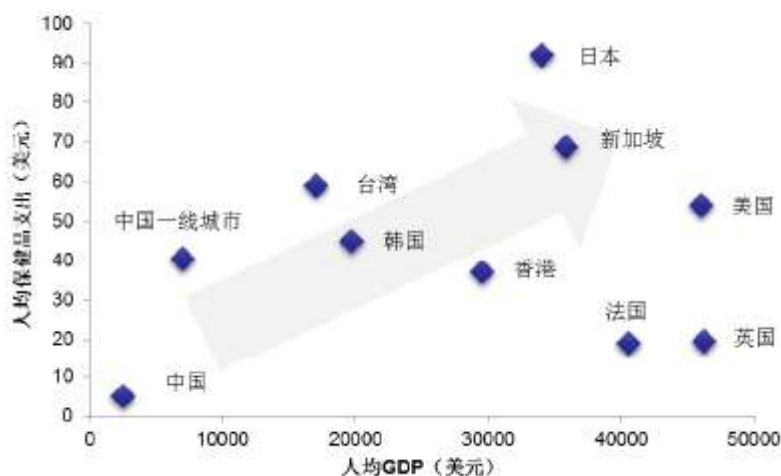
由于年轻人员普遍健亚健康状态，随着年轻人群对健康意识的不断增强和获取健康咨询的渠道不断增多，未来将成为膳食营养补充剂新的消费增长点。

(4) 消费升级推动行业增长

随着我国经济发展和人均可支配收入的提高，膳食营养补充剂将逐渐从可选消费品升级为必需消费品。目前，我国的人均膳食营养补充剂支出在世界范围内处于较低的水平，随着我国居民整体消费水平逐步升级的大背景下，生活方式的

改变将使得居民的保健意识逐步增强，进而导致膳食营养补充剂的消费快速增长，因此我国国内膳食营养补充剂市场蕴藏巨大的发展空间。

图：2007 年各国人均保健品支出和人均 GDP



资料来源：NielsenCTRAdvertisingMonitoring

5、公司自身竞争优势

(1) 网上直购的品牌定位带来更高性价比的竞争优势

品牌是公司产品质量、销售服务和市场网络等方面因素的综合体现，品牌定位一旦建立，就相当于形成品牌壁垒，与同业中的老品牌形成差异，让新进品牌短期内难以超越。禾健于 2007 年成立，2012 年禾健成为华东地区规模最大的 TMT（Telephone 电话+Meida 媒体+Tech 技术）模式的保健品企业之一。2013 年公司战略调整，推出禾健自有品牌的保健品，并且以网上直购保健品作为禾健的品牌定位。此品牌定位有别于传统品牌通过传统渠道层层经销批发的商业模式，也区别与直销品牌通过众多直销员作为中间商来销售的商业模式。禾健网上直购保健品，不通过超市、药房、直销员等中间渠道环节销售；同时禾健精选全球优质原料，通过严格的检验和质量审核制度，确保产品全球品质；禾健产品因为优质平价赢得了全国众多长期消费者的青睐和口碑，积累了一定的市场影响和基础。2010 年 7 月，“禾健”品牌荣获“中国营养保健品 B2C 服务消费者信赖首选品牌”和“中国质量、服务、信誉 AAA 级品牌”荣誉。2014 年 5 月，禾健荣获第四届中国健康产业品牌博览会“品牌企业奖”，禾健蛋白质粉、蓝莓获得“优质产品奖”。2014 年禾健投入大量品牌广告费用，使得禾健广告覆盖全国 21 个主要发达城市的小区楼宇中的电梯框架广告和视频，禾健的品牌宣传让禾健网上直购保健品品牌知名度急剧上升，禾健正努力成为消费者在互联网时代的首选保

健品品牌。

(2) 提供专业化营养健康解决方案的服务体系

公司不仅以提供优质产品,更以为客户提供个性化营养健康解决方案的服务为核心竞争力。公司自 2007 年起从事营养保健品的 B2C 业务,长年的 B2C 服务模式,沉淀了一批业务熟练、经验丰富的专业化服务团队,也为公司电商和移动新业务的发展奠定了良好的行业基础。公司长期推行员工成长激励措施,在公司服务 3 年以上的健康顾问占比服务团队 34%,为了提供更全面的营养健康服务,2014 年公司提出了 3 年打造全员营养师的计划,无论是市场销售团队,还是职能运营团队,都鼓励学习营养健康知识,2014 年底禾健员工获得国家公共营养师执业证书资格的普及率达到 60%以上,2015 年将进一步提高到 90%,此专业占比将位居行业前列,同时也能更好的使公司业务迅速扩张的需求。

(3) 基于互联网服务和销售的高效的信息和平台系统

禾健提供的服务和销售均通过互联网、移动端和电话的方式进行,因此公司高度重视相关技术信息系统的开发、建设和维护,建立了一套基于自身业务发展特点的集官网、微信、电话等多渠道整合的以 CRM 为核心的 ERP 系统,该信息化管理系统符合公司经营全过程管理及质量控制要求。目前,公司信息化管理系统主要功能模块包括:客户关系管理、在线客服服务、销售业务管理、订单管理、采购管理、库存管理、物流管理、质量管理、财务核算管理、人力资源管理等,基本实现了客户流、订单流、物流、信息流、资金流一体化、财务业务一体化、以及质量控制监督全程化。该后台系统和公司官网和微信后台打通,成为一套基于互联网服务和销售的高效的信息和平台系统。

6、公司竞争劣势

公司作为膳食营养补充剂的销售企业,过去主要集中在品牌建设和渠道开拓,在研发方面投入精力有限,目前尚未获取保健食品批文。近年来随着行业政策变动、市场竞争不断加剧,公司已经逐渐意识到自有产品配方的重要性,但由于公司研发起步较晚,目前在研发技术、研发人员的储备上与同行业上市公司、跨国公司相比仍具有一定差距,未来公司将加大在研发技术上的投入,提升公司的技术实力。

第三章公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，公司设立至 2013 年 7 月 25 日，公司未设立董事会，仅设 1 名执行董事；2013 年 7 月 25 日，公司设立董事会；有限公司阶段，未设立监事会，仅设 1 名监事。在实际运作过程中，公司管理层能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，就股权转让、经营范围变更和整体变更等事项召开股东会，履行内部决策程序并执行相关决议，但也存在如股东会届次记录不清等治理瑕疵。但上述瑕疵未对有限公司和股东利益造成损害。

2015 年 2 月 1 日，股份公司召开第一次临时股东大会暨创立大会，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会中的股东代表监事。2015 年 2 月 1 日，公司职工代表大会选举 1 名职工代表监事。公司第一届董事会由 5 名董事组成，第一届监事会由 2 名股东代表监事与 1 名职工代表监事组成。此外，公司还建立健全了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理办法》、《关联交易制度》、《重大投资业务管理办法》

、《筹资管理办法》、《规范与关联方资金往来的管理制度》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《委托理财管理办法》、《投资者关系管理制度》和《公司关于资金管理及其财务开支审批权限的规定》等治理细则。

股份公司成立后，针对有限公司阶段存在的规范之处，公司切实加强规范治理方面的培训，公司管理层严格依据《公司法》、《公司章程》及三会议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会；确保三会文件保存完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，会议决议能有效执行；切实履行董事会、监事会的各项职权；董事会参与公司战略目标的制订并检查其执行情况。

公司整体变更后，公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本说明书签署日，公司共计召开 2 次股东大会、2 次董事会、1 次监事会，均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，会议程序规范、会议记录完整，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等规定的情形，公司股东、

董事、监事和高级管理人员能各尽其职，履行勤勉忠诚的义务，没有损害股东、债权人及第三人合法利益。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

1、股东权利的保护情况

公司依据《公司法》、《证券法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关规定，结合公司的具体情况制定了公司章程、信息披露管理办法、关联交易制度、重大投资业务管理办法及三会议事规则等健全的法人治理结构制度体系，为全体股东提供合适的保护，切实保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（1）股东享有的权利

- ①依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- ②依法请求、召集、主持、参加或者委托股东代理人参加股东大会、并行使相应的表决权；
- ③对公司的经营行为进行监督，提出建议和质询；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- ⑤查阅公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议记录、监事会会议记录和财务会计报告；
- ⑥公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- ⑦对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份；
- ⑧法律、行政法规、部门规章及本章程所赋予的其他权利。

2、对股东权利的保护

（1）对获取公司信息的保护

《公司章程》第三十三条规定：股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类及持股数量的书面材料，公司经核实股东身份后才可按照股东的要求予以提供。

《信息披露管理办法》规定：1、公司信息披露的基本原则是：相关信息披露义务人依法披露的信息应当真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假

记载、误导性陈述或重大遗漏。相关信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露信息；2、公司应及时披露对公司股票价格可能产生重大影响的信息，并按规定程序送达主办券商及全国中小企业股份转让系统有限责任公司；3、在公司的信息公开披露前，公司董事、监事、高级管理人员及其他知情人员有责任确保将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄露未公开重大信息，不得进行内幕交易或者配合他人操纵股票及其衍生品种交易价格。一旦出现未公开重大信息泄露、市场传闻或股票交易异常波动，公司及相关信息披露义务人应当及时采取措施；4、公司指定的信息披露网站为管机关指定的网站。公司披露的信息刊登在其他公共媒体的时间不等先于指定网站。

（2）对股东参与重大决策权利的保护

《公司章程》规定：公司召开股东大会，董事会、监事会或者单独或合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案；股东大会作出特别决议，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，包括公司增加或减少注册资本；公司的分立、合并、解散、清算；本章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

3、内部管理制度建设情况

（1）投资者关系管理机制建设

《公司章程》第五章规定：1、公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

（2）累积投票制建设

《公司章程》第八十二条规定：股东大会选举董事、监事，可以依照公司章程的规定或者股东大会的决议，实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东告知候选董事、监事的简历和基本情况。

（3）关联股东回避制度建设

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议关联交易事项时，关联股东不参加表决，其所代表的股份不计入该表决有效票总数；股东大会决议应当充分披

露非关联股东的表决情况。有关联关系股东的回避和表决程序为：由关联关系股东或其他股东提出回避申请；由董事会全体董事过半数通过决议决定该股东是否属关联股东并决定其是否回避；关联股东不得参与审议和列席审议有关关联交易事项；股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的相关规定表决。

《关联交易制度》第十四条规定：公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：任何个人只能代表一方签署协议；关联方不得以任何方式干预公司的决定；董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，并不得代理其他董事行使表决权；股东大会审议关联交易事项时，股东应当回避表决。

（4）财务管理及风险控制机制建设

《公司章程》第八章规定公司的财务会计制度：公司在每一会计年度结束之日起 4 个月内制备年度财务会计报告，在每一会计年度前 6 个月结束之日起 2 个月内制备半年度财务会计报告，在每一会计年度前 3 个月和前 9 个月结束之日起的 1 个月内制备季度财务会计报告；公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司根据相关法律法规、证监会、全国中小企业转让系统有限责任公司发布的相关业务规则完善公司的治理机制，并结合公司实际情况，逐步建立健全了公司法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系，并已得到有效执行。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，能够对编制真实、完整、公允的财务报表、公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证，能够合理的保证内部控制目标的实现。

这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着环境、情况的改变，内部控制的有效性可能随之改变，本公司将随着管理的不断深化，将进一步给予补充和完善，优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，使之始终适应公司的发展需要。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

（一）子公司上海禾健时代邮购有限公司出资瑕疵

禾健邮购由自然人周金友和周丽共同出资设立，设立于 2011 年 3 月 1 日，注册资本为 50 万元，全体股东约定出资形式为货币。根据禾健邮购设立时施行的《公司法》（2005）第 26 条的规定“有限责任公司的注册资本由股东自公司成立之日起两年内缴足”。注册资本应于 2013 年 2 月 28 日前实缴完毕，截至 2013 年 2 月 28 日，公司实缴注册资本为 10 万元。

2013 年 3 月 10 日，禾健邮购召开股东会，股东周金友、周丽将其持有禾健邮购的股权全部转让给上海禾健时代电子商务有限公司并分别签署《股权转让协议》。2013 年 4 月 1 日，上海瑞和会计师事务所出具瑞和会青验字（2013）第 0134 号《验资报告》，验证截至 2013 年 3 月 20 日止，禾健邮购股东累计实缴注册资本为人民币 50 万元。禾健邮购历次出资情况具体详见“第一章基本情况之四、公司子公司基本情况”。

截至本说明书签署之日，禾健邮购股东已实际缴纳注册资本 50 万元并经上海瑞和会计师事务所审验。上海市工商行政管理局青浦分局出具禾健邮购工商守法证明，证明禾健邮购在报告期内不存在重大违法违规行为。

禾健邮购出资瑕疵并未给其及其股东、债权人带来不利影响，禾健邮购上述出资瑕疵不影响公司设立的合法性。

（二）最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司及其子公司自设立至今，严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。最近两年内，公司及其控股股东、实际控制人不存在违法违规及受处罚的情况；且公司及其子公司已取得工商、税务、社保、公积金等部门出具的合法合规证明。

四、公司独立性情况

公司自成立以来，按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东相互

独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

公司主要从事膳食营养补充剂的销售，公司主要进行研发，生产环节通过 ODM/OEM 方式完成，因此公司主要资产为无形资产。

截止本说明书签署日，公司已取得 42 项注册商标，正在审核中的注册商标共 49 项。2 项外观设计专利技术、公司及其子公司集腾已取得 8 项计算机软件著作权、1 项软件产品登记证书。公司资产详见“第二章公司业务之三、公司业务关键资源要素”。

公司固定资产主要为电子设备、运输设备和办公家具，没有重大生产设备。

（三）人员独立情况

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定产生；人事及工资管理完全独立。除公司股东、董事周东任无锡市亿龙百货有限公司总经理、公司董事章滨云任上海复旦医疗产业投资有限公司总经理、任上海复旦医院管理有限公司董事长、任美年大健康产业（集团）股份有限公司董事、上海复医劳动服务有限公司执行董事、上海复旦医院后勤服务董事、上海泰福健康管理有限公司董事、上海复医门诊部有限公司董事长、上海复旦临床病理诊断中心有限公司董事长、上海康林仁和家庭医疗保健用品有限公司董事、上海康复之星投资管理有限公司执行董事、上海聚优健康管理有限公司执行董事、杭州泰福云健康科技有限公司董事、上海复旦绿源生物医药科技有限公司董事长、公司副总经理杨黎明任上海涵斯信息科技有限公司监事外，报告期内公司其他的董事、监事、高级管理人员不存在在其他企业兼职的情况。

（三）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员。公司建立了独立会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，不存在主要股东非法干预公司财务决策和资金使用的情况。公司开设了独立的银行账户，且作为独立纳税人依法独立纳税。

（四）机构独立情况

禾健电子与上海泛业投资顾问有限公司签订《房屋租赁合同》，承租上海泛业投资顾问有限公司将坐落在上海市闸北区万荣一路2号2-5层的厂房。公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的组织机构，公司设立运营体系、市场体系、产品体系和职能体系四大体系，主要包括电商运营部、质检部、技术部、市场部、产品部采购部、品控部、财务部和人事行政部等主要部门。各机构根据《公司章程》和相关规章独立行使职权。公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立于控股股东和其它股东。公司的经营和办公场所与股东单位分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立情况

公司拥有独立完整的采购体系、研发体系和销售体系，具有独立开展业务和面向市场自主经营的能力，不存在其他需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

五、同业竞争情况

（一）同业竞争情况

1、控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业

（1）USA HEJIAN NUTRITION HEALTH INSTITUTE LIMITED

USA HEJIAN NUTRITION HEALTH INSTITUTE LIMITED 为公司实际控制人周丽实际控制的企业，其设立时间为 2007 年 12 月 21 日，公司注册地址为 914SStreet,Sacramento,CA95814,USA.,注册资本为 5 万美元，公司的经营范围是生物技术研发，日化产品，营养食品等开发，生产，销售，健康管理咨询。截至公开转让说明书签署日，公司未开展任何实际业务。

（2）无锡市亿龙百货有限公司

无锡市亿龙百货有限公司系公司实际控制人胞弟周东控制的企业，其成立于 1985 年 4 月 16 日，法定代表人为周东，注册资本为 60 万元人民币，住所为无锡市上马墩路 160 号靖海公园 C 座三楼，经营范围为化妆品、日用品、针纺织品、五金交电、建筑材料、金属材料、化工原料（不含危险品）、珠宝首饰、工

艺品的销售；普通货运、预包装食品批发与零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（3）上海禾健时代生物科技有限公司

上海禾健时代生物科技有限公司系公司实际控制人之父周金友控制的企业，其成立于2008年11月6日，法定代表人为周金友，注册资本为50万元人民币，住所为共和新路4712号6幢209室，经营范围为在生物领域内从事技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，食品销售管理（非实物方式），化妆品，卫生用品，日用百货，办公用品的销售。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）为避免与公司存在同业竞争，上海禾健时代生物科技有限公司已于2013年10月8日注销。

（4）上海禾健时代保健食品有限公司

上海禾健时代保健食品有限公司系公司实际控制人之父周金友控制的企业，其成立于2009年8月31日，法定代表人为周金友，注册资本为50万元人民币，住所为上海市青浦区徐泾镇联民路1881号3017-5A-4室，经营范围为其他销售（食品非实物销售），生物专业领域内的技术研究，销售化妆品、卫生用品、日用百货、办公用品。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）为避免与公司存在同业竞争，上海禾健时代保健食品有限公司已于2013年3月22日注销。

（5）上海禾健时代营销管理有限公司

上海禾健时代营销管理有限公司系公司实际控制人之父周金友控制的企业，其成立于2009年8月31日，法定代表人为周金友，注册资本为50万元人民币，住所为上海市青浦区徐泾镇联民路1881号3017-5室，经营范围为市场营销策划，企业管理咨询，商务信息咨询，生物专业领域内的技术研究，其他销售（食品非实物销售），销售化妆品、卫生用品、日用百货、办公用品。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）为避免与公司存在同业竞争，上海禾健时代营销管理有限公司已于2013年3月22日注销。

（6）上海蓓多立食品有限公司

上海蓓多立食品有限公司系公司实际控制人周丽控制的企业，其成立于2010年5月20日，法定代表人为周丽，注册资本为103万人民币，住所为上海市青浦区徐泾镇联民路1881号1幢1层A区101室，经营范围为销售食品（限分支机构经营）、化妆品、卫生用品、日用百货、办公用品、家用电器、工艺礼

品、电子产品、床上用品、家居用品，商务信息咨询。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）为避免与公司存在同业竞争，上海蓓多立食品有限公司已于2013年3月22日注销。

（7）上海杏鼎堂参茸有限公司及其分公司

上海杏鼎堂参茸有限公司系公司实际控制人之父周金友控制的企业，其成立于2010年5月25日，法定代表人为周金友，注册资本为4万元人民币，住所为上海市青浦区联民路1881号1幢1层A区104室，经营范围为销售网上经营食用农产品（不含生猪产品）、化妆品、床上用品、日用百货、办公用品、电子产品、工艺礼品、针纺织品、家用电器、体育用品（以上范围不得从事增值电信业务、金融业务），商务信息咨询。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）为避免与公司存在同业竞争，上海杏鼎堂参茸有限公司及其分公司已于2013年3月22日注销。

（8）上海禾健时代投资管理有限公司

上海禾健时代投资管理有限公司系公司实际控制之父、实际控制人配偶之父实际控制的企业，其成立于2010年5月20日，法定代表人为程冠群，注册资本为50万元人民币，住所为上海市青浦区联民路1881号1幢1层A区103室，经营范围是投资管理，资产管理，企业管理咨询，商务信息咨询，公共关系咨询，企业形象策划，文化艺术交流策划（除演出经纪）、销售食品（限分支机构经营）、化妆品、床上用品、日用百货、办公用品、电子产品、体育用品。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）上海禾健时代投资管理有限公司已于2013年4月16日注销。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司主要股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

本人作为上海禾健营养食品股份有限公司的股东、董事、监事、高级管理人员或核心技术人员，目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

本人不在中国境内外直接或间接参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构或经济组织

的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构或经济组织的控制权，或在该经济实体、机构或经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；本人在担任股份公司股东、董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间以及转让股份或辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺；本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。该承诺函为不可撤销之承诺。

六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

(一) 资金占用情况

公司报告期内与关联方资金往来情况参见本公开转让说明书“第四章公司财务”之“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(二) 关联交易情况”。

(二) 对外担保情况

最近两年内，公司不存在为主要股东及其控制的其他企业担保的情况。

(三) 防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了三会议事规则、《公司章程》、《规范与关联方资金往来的制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《规范与关联方资金往来的管理制度》、《重大投资管理办法》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。上述制度措施及承诺，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。公司主要股东、董事、监事和高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺将尽可能避免和减少关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易，将严格依照公司治理制度履行决策程序，以维护公司和其他股东的合法权益。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	周丽	董事长、总经理	4,217,400	70.29
			甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，周丽持有甲翰寅 21.7114% 的股份	
2	周东	董事	156,600	2.61
3	章滨云	董事	0	0
4	周苗	董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，周苗持有甲翰寅 10.5215% 的股份	
5	梁伟	董事、副总经理（人事行政总监）	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，梁伟持有甲翰寅 9.3468% 的股份	
6	白子迁	监事会主席	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，白子迁持有甲翰寅 1.8734% 的股份	0
7	杨嬿娜	监事	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，杨嬿娜持有甲翰寅 1.8734% 的股份	0
8	饶干兰	监事	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，饶干兰持有甲翰寅 0.7190% 的股份	0
9	杨黎明	副总经理（信息技术总监）	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，杨黎明持有甲翰寅 9.3468% 的股份	
10	王明方	副总经理（销售总监）	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，王明方持有甲翰寅 10.5215% 的股份	
合计		直接持股	4,374,000	72.90
		间接持股（通过甲翰寅持有）	/	5.35

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

除公司董事周丽、周东为兄妹关系外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

在公司任职并领薪的董事、监事及高级管理人员与公司签有《劳动合同》。

公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺如下：

- 1、董事、监事及高级管理人员关于诚信状况的声明与承诺；
- 2、避免同业竞争承诺函；
- 3、关于规范关联交易的承诺书；
- 4、公司周苗、王明方、王芳琴、梁伟和杨黎明等出具自愿锁定股份的承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与本公司关系
周东	董事	无锡市亿龙百货有限公司	法定代表人、总经理	公司股东、董事周东控制的企业
章滨云	董事	上海复旦医疗产业投资有限公司	总经理	公司董事担任总经理的企业
		上海复旦医院管理有限公司	法定代表人、董事长	公司董事担任法定代表人、董事长的企业
		美年大健康产业（集团）股份有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海复医劳动服务有限公司	执行董事	公司董事担任执行董事的企业
		上海复旦医院后勤服务	董事	公司董事担任董事的企业
		上海泰福健康管理咨询有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海复医门诊部有限公司	董事长	公司董事担任董事长的企业
		上海复旦临床病理诊断中心有限公司	董事长	公司董事担任董事长的企业
		上海康林仁和家庭医疗保健用品有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海康复之星投资管理有限公司	执行董事	公司董事担任执行董事的企业
		上海聚优健康管理咨询有限公司	执行董事	公司董事担任执行董事的企业
		杭州泰福云健康科技有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海复旦绿源生物医药科技有限公司	董事长	公司董事担任董事长的企业

杨黎明	副总经理	上海涵斯信息科技有限公司	监事	公司高级管理人员及其配偶实际控制的企业
-----	------	--------------	----	---------------------

除上述人员外，报告期内公司其他的董事、监事、高级管理人员不存在在其他企业兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

1、上海宝捷会创业投资合伙企业（有限合伙）

公司基本情况详见“第一章基本情况”之“三、主要股东及其持股情况（三）股东持股情况及股东基本情况”。

2、深圳润昆天禄股权投资合伙企业(有限合伙)

公司实际控制人周丽为润昆天禄创业投资合伙企业(有限合伙)合伙人之一，出资 230 万元人民币，经营者为朱心坤，经营场所为深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）。

3、上海甲翰寅投资有限公司

公司基本情况详见“第一章基本情况”之“三、主要股东及其持股情况（三）股东持股情况及股东基本情况”。

4、无锡亿龙百货有限公司

公司股东、董事周东实际控制无锡亿龙百货有限公司，详见“第三章公司治理之五、同业竞争情况”。

5、上海涵斯信息科技有限公司

公司高级管理人员杨黎明及其配偶实际控制上海涵斯信息科技有限公司，详见“第三章公司治理之五、同业竞争情况”。

（六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

公司最近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）最近两年内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

最近两年内公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

1、董事变动情况

有限公司设立至 2013 年 7 月 25 日，公司未设董事会，仅设一名执行董事。2007 年 4 月 14 日至 2009 年 2 月 1 日，王芳琴担任公司执行董事；2009 年 2 月 1 日至 2012 年 7 月 11 日，邹伟君担任公司执行董事；2012 年 7 月 12 日~2013 年 7 月 24 日，周丽担任公司执行董事。

2013 年 7 月 25 日，公司设立董事会，2013 年 7 月 25 日至 2015 年 1 月 31 日，周丽担任公司董事长，周东、杜瑞金担任公司董事。

2015 年 2 月 1 日，股份公司召开第一次临时股东大会暨创立大会，选举产生了由周丽、周东、周苗、章滨云和梁伟组成的第一届董事会。

2、监事变动情况

有限公司阶段，公司仅设一名监事。2007 年 4 月 14 日至 2009 年 2 月 1 日，邹伟君担任公司监事；2009 年 2 月 1 日至 2015 年 1 月 31 日，由王芳琴担任公司监事。

2015 年 2 月 1 日，公司召开的职工代表大会选举饶干兰担任公司第一届监事会职工代表监事。2015 年 1 月 31 日，股份公司召开第一次临时股东大会暨创立大会，选举产生白子迁、杨嬭娜担任公司监事。

3、高级管理人员变动情况

2015 年 2 月 1 日，股份公司召开第一次临时股东大会暨创立大会，聘任周丽担任总经理，周苗、王明方、杨黎明、梁伟担任副总经理，周苗担任财务负责人和董事会秘书。

最近两年内，公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

序号	姓名	有限公司阶段	股份公司阶段
1	周丽	董事长、总经理	董事长、总经理
2	周东	董事	董事
3	章滨云		董事
4	周苗		董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书
5	梁伟		董事、副总经理（人事行政总监）
6	白子迁		监事会主席
7	杨嬭娜		监事
8	饶干兰		监事

9	杨黎明		副总经理（信息技术总监）
10	王明方		副总经理（销售总监）

4、变动原因

有限公司阶段，公司设董事会，未设监事会，只设一名监事。有限公司整体变更为股份公司时，根据《公司法》对股份公司的要求以及公司进一步完善治理结构和经营管理的需要选举产生新的董事会、设立监事会，新增了部分董事和监事人员。

虽然公司董事、监事、高级管理人员人数和构成变化较大，但公司核心管理人员最近两年内均在公司任职，股份公司设立后仍继续担任公司董事长、董事、总经理、副总经理等关键职务，未发生重大变化。其他增加的管理层，主要是为改善公司治理结构和加强经营管理的需要，公司董事、监事、高级管理人员的变动未对公司正常经营造成不利影响。

八、重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁

公司最近两年内，无重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁。

第四章公司财务

一、最近两年的审计报告意见及财务报表

(一) 最近两年的审计意见

公司聘请具有证券、期货相关业务资格的立信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2013 年度和 2014 年度财务会计报告实施了审计,并出具了信会师报字(2015)第 110744 号标准无保留意见的审计报告。

(二) 公司财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照《企业会计准则—基本准则》及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》进行确认和计量,在此基础上编制财务报表。

(三) 最近两年合并财务报表范围及变化情况

1、同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	期末实际出 资额(万元)
上海集腾信息科技有限公司	有限公司	上海	在信息科技、计算机科技领域内的技术开发。	100.00	100.00
上海禾健时代邮购有限公司	有限公司	上海	食品批发及网上批发。	50.00	50.00

续

子公司名称	经营范围	持股比例 (%)	表决权 比例 (%)	是否合 并报表	少数股 东股权
上海集腾信息科技有限公司	在信息科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,电子产品、机电设备、通讯设备的销售,会务服务,商务信息咨询,投资咨询,市场信息咨询与调查(不得从事社会调查、社会调研、民意调查、	100.00	100.00	是	无

子公司名称	经营范围	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东股权
	民意测验), 计算机维修。(企业经营涉及行政许可的, 凭许可证件经营)				
上海禾健时代邮购有限公司	食品批发及网上批发非实物方式(限分支机构经营), 销售及网上销售化妆品、卫生用品、生活用品、日用百货、办公用品、工艺礼品(不得从事增值电信、金融业务), 商务信息咨询。(企业经营涉及行政许可的, 凭许可证件经营)	100.00	100.00	是	无

注: 禾健邮购成立于 2011 年 3 月, 设立时注册资本为 50 万元, 实缴出资 10 万元, 其中周金友认缴出资 3 万元, 占认缴出资比例 30%; 周丽认缴出资 7 万元, 认缴出资比例 70%; 2013 年 3 月 10 日周金友将其持有禾健邮购 30% 的股权作价 3 万元, 周丽将其持有禾健邮购 70% 的股权作价 7 万元转让给公司; 截至本说明书出具日, 禾健邮购成为本公司全资子公司, 公司共对禾健邮购投资 50 万元;

集腾信息成立于 2011 年 9 月, 设立时注册资本为 100 万元, 其中周金友出资 80 万元, 占公司注册资本的 80%; 邹伟君出资 20 万元, 占公司注册资本的 20%; 上述出资由自然人周丽实际出资, 2012 年 7 月 13 日周丽指示周金友和邹伟君分别将其实际持有的集腾信息 80% 和 20% 的股权作价 80 万元和 20 万元转让给公司; 截至本说明书出具日, 集腾信息为公司全资子公司, 公司共对集腾信息投资 100 万元; 根据实质重于形式的原则, 周丽同为集腾信息和禾健股份的实际控制人, 因此我们认定为同一控制下企业合并取得。

上述子公司均通过同一控制下的企业合并取得的, 子公司自成立时起将其纳入公司合并财务报表的范围。

(四) 主要财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	8,073,682.46	5,540,400.92
结算备付金		
拆出资金		
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		
应收账款	5,206,262.11	4,360,692.11
预付款项	6,767,657.64	3,711,213.32
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,155,345.57	875,083.42
买入返售金融资产		
存货	15,829,797.60	10,286,449.67
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	15,000,000.00	38,000,000.00
流动资产合计	52,032,745.38	62,773,839.44
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	858,721.36	1,312,103.57
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	3,864,748.19	2,222,032.56
开发支出		

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,144,813.64	1,228,227.35
其他非流动资产		
非流动资产合计	5,868,283.19	4,762,363.48
资产总计	57,901,028.57	67,536,202.92
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
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	10,096,263.20	7,095,245.82
预收款项	31,085,869.89	45,085,050.44
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	5,138,463.00	4,500,000.00
应交税费	1,423,949.79	3,732,191.93
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,081,986.44	1,065,143.64
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	48,826,532.32	61,477,631.83
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	320,901.84	2,337,350.68

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	320,901.84	2,337,350.68
负债合计	49,147,434.16	63,814,982.51
所有者权益：		
实收资本（股本）	6,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,000,000.00	1,000,000.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	113,379.66	
一般风险准备		
未分配利润	1,640,214.75	-27,278,779.59
归属于母公司所有者权益合计	8,753,594.41	3,721,220.41
少数股东权益		
所有者权益合计	8,753,594.41	3,721,220.41
负债和所有者权益总计	57,901,028.57	67,536,202.92

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	7,785,251.72	5,491,108.99
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		
应收账款	5,206,262.11	4,360,692.11
预付款项	6,767,657.64	3,711,213.32
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,155,345.57	875,083.42
存货	15,829,797.60	10,286,449.67
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	15,000,000.00	38,000,000.00
流动资产合计	51,744,314.64	62,724,547.51
非流动资产：		

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,500,000.00	1,500,000.00
投资性房地产		
固定资产	855,381.67	1,312,103.57
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	3,864,748.19	2,222,032.56
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,144,813.64	1,228,227.35
其他非流动资产		
非流动资产合计	7,364,943.50	6,262,363.48
资产总计	59,109,258.14	68,986,910.99
流动负债：		
短期借款		
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	10,096,263.20	7,095,245.82
预收款项	31,085,869.89	45,085,050.44
应付职工薪酬	4,276,863.00	4,500,000.00
应交税费	1,433,689.10	3,717,923.11
应付利息		
应付股利		
其他应付款	3,761,874.49	2,567,114.76
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	50,654,559.68	62,965,334.13
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	320,901.84	2,337,350.68
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	320,901.84	2,337,350.68
负债合计	50,975,461.52	65,302,684.81
所有者权益：		
实收资本（股本）	6,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,000,000.00	1,000,000.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	113,379.66	
未分配利润	1,020,416.96	-27,315,773.82
所有者权益合计	8,133,796.62	3,684,226.18
负债和所有者权益总计	59,109,258.14	68,986,910.99

3、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度
一、营业收入	109,656,645.71	91,594,390.50
其中：营业收入	109,656,645.71	91,594,390.50
二、营业总成本	105,599,502.57	89,236,200.15
其中：营业成本	35,727,794.01	30,664,435.84
营业税金及附加	1,107,145.85	1,018,205.01
销售费用	50,364,855.63	35,263,899.76
管理费用	18,462,706.09	22,146,137.37
财务费用	47,518.83	32,548.66
资产减值损失	-110,517.84	110,973.51
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	1,064,618.18	1,308,947.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,879.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,121,761.32	3,667,138.33
加：营业外收入	1,421,117.32	1,769,936.54
其中：非流动资产处置利得	53,823.64	

项目	2014 年度	2013 年度
减：营业外支出	25,000.00	16,039.78
其中：非流动资产处置损失		16,039.78
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,517,878.64	5,421,035.09
减：所得税费用	1,485,504.64	1,274,235.31
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,032,374.00	4,146,799.78
归属于公司股东的净利润	5,032,374.00	4,146,799.78
少数股东损益		
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.84	0.78
（二）稀释每股收益	0.84	0.78
六、其他综合收益的税后净额		
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	5,032,374.00	4,146,799.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,032,374.00	4,146,799.78
归属于少数股东的综合收益总额		

4、母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	109,656,645.71	91,594,390.50
减：营业成本	35,727,794.01	30,664,435.84
营业税金及附加	1,083,472.97	1,003,265.01
销售费用	53,166,795.25	37,734,285.06
管理费用	16,239,183.80	20,288,474.08
财务费用	44,092.71	28,960.12
资产减值损失	-110,517.84	110,973.51
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	1,064,618.18	1,308,947.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,879.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,570,442.99	3,072,944.86
加：营业外收入	1,396,406.26	1,712,600.03
其中：非流动资产处置利得	53,823.64	
减：营业外支出	25,000.00	16,039.78
其中：非流动资产处置损失		16,039.78
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,941,849.25	4,769,505.11
减：所得税费用	1,492,278.81	1,262,031.99
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,449,570.44	3,507,473.12
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	4,449,570.44	3,507,473.12

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 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	110,758,243.71	93,557,017.26
收到的税费返还	135.46	
收到其他与经营活动有关的现金	2,895,299.27	1,505,683.12
经营活动现金流入小计	113,653,678.44	95,062,700.38
购买商品、接受劳务支付的现金	45,672,109.03	36,543,775.63
支付给职工以及为职工支付的现金	29,287,702.10	29,477,597.92
支付的各项税费	14,139,753.00	9,884,407.67
支付其他与经营活动有关的现金	40,155,474.84	28,159,584.89
经营活动现金流出小计	129,255,038.97	104,065,366.11
经营活动产生的现金流量净额	-15,601,360.53	-9,002,665.73
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	38,000,000.00	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,064,618.18	1,331,827.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	58,400.00	32,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	39,123,018.18	11,363,827.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,495,299.85	4,256,017.79
投资支付的现金	15,000,000.00	38,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		100,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	19,495,299.85	42,356,017.79
投资活动产生的现金流量净额	19,627,718.33	-30,992,190.54
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		30,000,000.00
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		30,000,000.00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额		30,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	4,026,357.80	-9,994,856.27
加：期初现金及现金等价物余额	2,604,132.35	12,598,988.62
六、期末现金及现金等价物余额	6,630,490.15	2,604,132.35

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 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	110,758,243.71	93,432,517.26
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,869,145.43	1,447,734.37
经营活动现金流入小计	113,627,389.14	94,880,251.63
购买商品、接受劳务支付的现金	45,672,109.03	36,543,775.63
支付给职工以及为职工支付的现金	25,135,359.36	25,610,167.03
支付的各项税费	13,900,853.08	9,741,061.07
支付其他与经营活动有关的现金	44,764,417.01	31,605,676.35
经营活动现金流出小计	129,472,738.48	103,500,680.08
经营活动产生的现金流量净额	-15,845,349.34	-8,620,428.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	38,000,000.00	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,064,618.18	1,331,827.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	58,400.00	32,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	39,123,018.18	11,363,827.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,490,449.85	4,256,017.79
投资支付的现金	15,000,000.00	38,400,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		100,000.00
投资活动现金流出小计	19,490,449.85	42,756,017.79
投资活动产生的现金流量净额	19,632,568.33	-31,392,190.54
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		30,000,000.00
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		30,000,000.00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额		30,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	3,787,218.99	-10,012,618.99
加：期初现金及现金等价物余额	2,554,840.42	12,567,459.41
六、期末现金及现金等价物余额	6,342,059.41	2,554,840.42

7、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数 股东 权益	所有者权 益合 计
	实收资本	资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	30,000,000.00	1,000,000.00				-27,278,779.59	3,721,220.41		3,721,220.41
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年年初余额	30,000,000.00	1,000,000.00				-27,278,779.59	3,721,220.41		3,721,220.41
三、本年增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-24,000,000.00				113,379.66	28,918,994.34	5,032,374.00		5,032,374.00
（一）综合收益总额						5,032,374.00	5,032,374.00		5,032,374.00
（二）所有者投入和减少资本									
1、所有者投入资本									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入所有者权益的金 额									
4、其他									
（四）利润分配					113,379.66	-113,379.66			
1、提取盈余公积					113,379.66	-113,379.66			
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									
（五）所有者权益内部结转	-24,000,000.00					24,000,000.00			
1、资本公积转增资本									
2、盈余公积转增资本									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他	-24,000,000.00					24,000,000.00			
四、本年年末余额	6,000,000.00	1,000,000.00			113,379.66	1,640,214.75	8,753,594.41		8,753,594.41

7、合并所有者权益变动表（续表）

单位：元

项目	2013 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数 股东 权益	所有者权益合 计
	实收资本	资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	盈余 公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,000,000.00	100,000.00				-31,425,579.37	-30,325,579.37		-30,325,579.37
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年年初余额	1,000,000.00	100,000.00				-31,425,579.37	-30,325,579.37		-30,325,579.37
三、本年增减变动金额（减少以 “-”号填列）	29,000,000.00	900,000.00				4,146,799.78	34,046,799.78		34,046,799.78
（一）综合收益总额						4,146,799.78	4,146,799.78		4,146,799.78
（二）所有者投入和减少资本	230,769.00	29,769,231.00					30,000,000.00		30,000,000.00
1、所有者投入资本	230,769.00	29,769,231.00					30,000,000.00		30,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入所有者权益的金额									
4、其他									
（四）利润分配									
1、提取盈余公积									
2、对所有者（或股东）的分配									
3、其他									
（五）所有者权益内部结转	28,769,231.00	-28,769,231.00							
1、资本公积转增资本	28,769,231.00	-28,769,231.00							
2、盈余公积转增资本									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
（六）其他		-100,000.00					-100,000.00		-100,000.00
四、本年年末余额	30,000,000.00	1,000,000.00				-27,278,779.59	3,721,220.41		3,721,220.41

8、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	1,000,000.00				-27,315,773.82	3,684,226.18
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	30,000,000.00	1,000,000.00				-27,315,773.82	3,684,226.18
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-24,000,000.00				113,379.66	28,336,190.78	4,449,570.44
（一）综合收益总额						4,449,570.44	4,449,570.44
（二）所有者投入和减少资本							
1、所有者投入资本							
2、股份支付计入所有者权益的金额							
3、其他							
（三）利润分配					113,379.66	-113,379.66	
1、提取盈余公积					113,379.66	-113,379.66	
2、对所有者（或股东）的分配							
3、其他							
（四）所有者权益内部结转	-24,000,000.00					24,000,000.00	
1、资本公积转增资本							
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他	-24,000,000.00					24,000,000.00	
四、本年年末余额	6,000,000.00	1,000,000.00			113,379.66	1,020,416.96	8,133,796.62

8、母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度						
	实收资本	资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合 计
一、上年年末余额	1,000,000.00					-30,823,246.94	-29,823,246.94
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	1,000,000.00					-30,823,246.94	-29,823,246.94
三、本年增减变动金额(减少以“－”号填列)	29,000,000.00	1,000,000.00				3,507,473.12	33,507,473.12
（一）综合收益总额						3,507,473.12	3,507,473.12
（二）所有者投入和减少资本	230,769.00	29,769,231.00					30,000,000.00
1、所有者投入资本	230,769.00	29,769,231.00					30,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额							
3、其他							
（三）利润分配							
1、提取盈余公积							
2、对所有者（或股东）的分配							
3、其他							
（四）所有者权益内部结转	28,769,231.00	-28,769,231.00					
1、资本公积转增资本	28,769,231.00	-28,769,231.00					
2、盈余公积转增资本							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
四、本年年末余额	30,000,000.00	1,000,000.00				-27,315,773.82	3,684,226.18

二、公司主要会计政策、会计估计

(一) 主要会计政策、会计估计

1、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的应收款项的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：金额在 100 万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法计提坏账
应收信用卡款、支付宝款	个别认定法，预计可予收回不存在减值风险
合并报表范围内单位欠款	
押金保证金	

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

① 应收账款

账龄	应收账款计提比例 (%)
1 个月以内 (含 1 个月)	5.00
1 个月-1 年 (含 1 年)	20.00
1-2 年 (含 2 年)	50.00
2 年以上	100.00

② 其他应收款

账龄	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00
1-2 年 (含 2 年)	20.00
2-3 年 (含 3 年)	50.00
3 年以上	100.00

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项:

单项计提坏账准备的理由	期末对于单项金额虽不重大但存在明显减值迹象的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 计提坏账准备。
坏账准备的计提方法	个别认定法: 即根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 单独进行减值测试, 计提坏账准备。

2、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时, 确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时, 按照公允价值计量; 对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债, 相关交易费用直接计入当期损益; 对于其他类别的金融资产或金融负债, 相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量, 且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用, 但下列情况除外: ①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法, 按摊余成本计量; ②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资, 以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产, 按照成本计量。

公司采用实际利率法, 按摊余成本对金融负债进行后续计量, 但下列情况除外: ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 按照公允价值计量, 且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用; ②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债, 按照成本计量; ③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同, 或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺, 在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量: 1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的

金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(4) 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入所有者权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

3、存货

(1) 存货的分类

本公司存货分类为：原材料、委托加工物资、库存商品、发出商品、周转材料等。

(2) 存货的计价方法

计价方法：加权平均法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品、发出商品、委托加工物资等发出时采用加权平均法计价。

(3) 不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定

存货的盘存制度为永续盘存制。

低值易耗品和包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

4、长期股权投资

(1) 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

(2) 初始投资成本的确定

① 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益

在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

② 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(3) 后续计量及损益确认方法

① 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

② 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大

于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

③ 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

5、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ① 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ② 该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产的分类

固定资产分类为：电子设备、运输设备、办公家具。

（3）固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用

状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值。

(4) 固定资产的折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
电子设备	年限平均法	3	3	32.33
运输设备	年限平均法	4	3	24.25
办公家具	年限平均法	5	3	19.40

6、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

①公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

(4) 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

(5) 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用

性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

7、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

8、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

(2) 离职后福利的会计处理方法

① 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

9、收入

(1) 销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

公司的主要从事膳食营养补充剂的销售。采用电销、电商和增值服务等直购模式，客户在收到货物 30 天内（以签收日期为准），包装、产品完好且未使用过，发货单未破损可无条件退货。因此公司销售商品实际风险报酬时点为客户收到货物满 30 天后。同时满足下列条件，作为风险报酬的转移时点确认收入的实现：

① 商品已经妥投满 30 天；

②收入的金额能够可靠的计量；

③关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时确认销售实现。

批发及其他模式，同时满足下列条件，作为风险报酬的转移时点确认收入的实现：

①商品已交付客户；

②收入的金额能够可靠的计量；

③相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时确认销售实现。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

① 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

② 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

10、政府补助

（1）类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包

括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

（2）会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

11、递延所得税资产/递延所得税负债

递对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报

12、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日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，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

① 对长期股权投资的账面余额进行调整。购买方应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

② 比较达到企业合并时每一单项交易的成本与交易时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，确定每一单项交易应予确认的商誉或者应计入发生当期损益的金额。购买方在购买日确认的商誉（或计入损益的金额）应为每一单项交易产生的商誉（或应予确认损益的金额）之和。

③ 对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，确认有关投资收益，同时将与相关的其他综合收益转为投资收益。

（3）分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

① 判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- 4) 一项交易单独看是不经济的, 但是和其他交易一并考虑时是经济的。

② 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的, 应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理; 但是, 在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额, 在合并财务报表中应当确认为其他综合收益, 在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中, 对于剩余股权, 应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和, 减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额, 计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益, 应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(4) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的, 合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积(资本溢价), 资本溢价不足冲减的, 应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的, 在合并财务报表中, 对于剩余股权, 应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和, 减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额, 计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益, 应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(5) 合并财务报表的编制方法

公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础, 根据其他有关资料, 由公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（二）重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更

（1）执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

- 《企业会计准则—基本准则》（修订）、
- 《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、
- 《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、
- 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、
- 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、
- 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、
- 《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、
- 《企业会计准则第 40 号——合营安排》、
- 《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本公司执行上述企业会计准则未对财务报表科目造成影响。

2、会计估计变更

最近两年内无会计估计变更事项。

三、最近两年的主要会计数据和财务指标

（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、营业收入构成、比例

公司最近两年营业收入构成和比例情况详见下表：

（1）营业收入、营业成本

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	109,602,625.85	35,669,188.47	91,240,103.50	30,384,123.65
其他业务	54,019.86	58,605.54	354,287.00	280,312.19
合计	109,656,645.71	35,727,794.01	91,594,390.50	30,664,435.84

报告期内主要从事膳食营养补充剂的销售，公司主营业务收入占营业收入比重 99%以上。

(2) 主营业务（分行业）

单位：元

行业名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
营养和保健品零售业	109,602,625.85	35,669,188.47	91,240,103.50	30,384,123.65

(3) 主营业务（分产品）

单位：元

产品类别	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
膳食营养补充剂销售	109,602,625.85	35,669,188.47	91,240,103.50	30,384,123.65
其中：功能保健	75,718,244.25	22,865,447.36	59,919,439.17	18,621,923.58
亚健康	11,812,102.50	3,530,746.60	10,519,691.00	3,123,153.94
男性健康	6,276,867.62	2,197,325.02	6,899,261.70	2,717,084.25
基础营养	5,407,913.89	1,867,989.25	1,418,626.05	521,677.00
女性健康	3,840,822.61	1,424,247.39	5,084,100.15	1,601,146.74
滋补营养	3,250,182.19	1,722,290.57	3,071,005.04	1,811,212.41
其他	3,296,492.79	2,061,142.28	4,327,980.39	1,987,925.73

2、营业利润、利润总额及净利润

公司最近两年营业利润、利润总额及净利润情况详见下表：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度
	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	109,656,645.71	19.72	91,594,390.50
营业成本	35,727,794.01	16.51	30,664,435.84
营业毛利	73,928,851.70	21.33	60,929,954.66
营业利润	5,121,761.32	39.67	3,667,138.33
利润总额	6,517,878.64	20.23	5,421,035.09
净利润	5,032,374.00	21.36	4,146,799.78

2013 年度和 2014 年度公司主要从事膳食营养补充剂的销售。2014 年度较 2013 年度营业收入增加 18,062,255.21，增长 19.72%，具体如下：

- ① 公司在不断优化现有销售渠道的广度和深度的基础上，积极开拓并培育电商等新业务渠道，同时不断丰富营销手段，增加公司业务收入新的增长点；
- ② 公司 2014 年度加大品牌宣传力度，品牌知名度以及影响力大幅提升，进一步拉动公司产品的销售；
- ③ 公司不断丰富产品线，公司产品能够满足客户的更多需求，促进了公司

产品销售的增长。

营业利润较 2013 年度增加 1,454,622.99 元，增幅 39.67%；净利润较 2013 年度增加 885,574.22 元，增幅 21.36%。

3、毛利率情况

(1) 公司最近两年毛利率（分产品）的构成情况详见下表：

单位：元

产品类型	2014 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
膳食营养补充剂销售	109,602,625.85	35,669,188.47	67.46

单位：元

产品类型	2013 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
膳食营养补充剂销售	91,240,103.50	30,384,123.65	66.70

公司 2013 年度和 2014 年度销售毛利率分别为 66.70% 和 67.46%，报告期内公司毛利率未发生重大波动。

(2) 公司毛利率水平与可比上市公司的比较

项目	产品类型	2014 年度	2013 年度
汤臣倍健	膳食营养补充剂销售	66.42%	65.10%
禾健股份	膳食营养补充剂销售	67.46%	66.70%

报告期公司毛利率略高于可比上市公司汤臣倍健毛利率，主要系公司主要通过电销、电商、增值服务等直购模式，将公司产品从公司直达最终消费者，节省渠道和中间费用，使得公司产品在售价上保持较大的优势，导致公司保持较高的毛利率。

(二) 主要费用占营业收入的比重及变化情况

公司最近两年主要费用占营业收入的比重及变化情况详见下表：

单位：元

项目	2014 年度			2013 年度	
	金额	占收入比例 (%)	增长率 (%)	金额	占收入比例 (%)
营业收入	109,656,645.71	100.00	19.72	91,594,390.50	100.00
营业成本	35,727,794.01	32.58	16.51	30,664,435.84	33.48
营业税金及附加	1,107,145.85	1.01	8.74	1,018,205.01	1.11
销售费用	50,364,855.63	45.93	42.82	35,263,899.76	38.50

项目	2014 年度			2013 年度	
	金额	占收入比例 (%)	增长率 (%)	金额	占收入比例 (%)
管理费用	18,462,706.09	16.84	-16.63	22,146,137.37	24.18
财务费用	47,518.83	0.04	45.99	32,548.66	0.04
资产减值损失	-110,517.84	-0.10	-199.59	110,973.51	0.12
投资收益	1,064,618.18	0.97	-18.67	1,308,947.98	1.43
净利润	5,032,374.00	4.59	21.36	4,146,799.78	4.53

1、销售费用占营业收入比例分析

公司销售费用主要包括职工薪酬、品牌推广费、物流运输费用、通讯费和房租等。2013 年度和 2014 年度公司销售费用占同期营业收入的比例分别为 38.50% 和 45.93%。

公司 2014 年销售费用为 50,364,855.63 元，较 2013 年增加 15,100,955.87 元，增幅 42.82%，销售费用增加的主要原因系公司 2014 年同分众平台、以及国内最大的就医平台和移动医疗领航者一挂号网达成战略合作，进行品牌战略提升，以及积极开拓并培育新的业务渠道，导致 2014 年广告费和市场推广费较 2013 年增加了 1600 余万元。

2、管理费用占营业收入比例分析

管理费用主要为职工薪酬、房租、折旧和摊销和办公费用等，2013 年度和 2014 年度公司管理费用占到同期营业收入的比例，分别为 24.18% 和 16.84%。

2014 年度管理费用较 2013 年度减少 3,683,431.28 元，降幅为 16.63%，管理费用下降的主要原因系公司 2013 年进行品牌战略提升咨询服务，发生咨询服务费 2,916,666.67 元；同时公司本期加强费用管理，导致 2014 年办公费用和咨询服务费用的减少，公司管理费用总体略有下降。

3、财务费用占营业收入比例分析

2013 年度和 2014 年度公司财务费用分别占到同期营业收入的 0.04% 和 0.04%。财务费用主要为交易的手续费，占营业收入的比重较小，对公司净利润的影响不大。

4、资产减值损失

2013 年度和 2014 年度，公司资产减值损失分别占到同期营业收入的 0.12% 和 -0.10%。资产减值损失占营业收入的比重较低，资产减值损失主要是企业计提应收款项坏账准备所致。

5、投资收益

2013 年度和 2014 年度，公司投资收益分别占到同期营业收入的 1.43%和 0.97%。投资收益占营业收入的比重较低，投资收益主要是公司购买的理财产品和信托产品收益所致。

（三）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、非经常性损益情况

公司最近两年非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	53,823.64	-16,039.78
计入当期损益的政府补助（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）	1,352,119.00	1,378,725.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,064,618.18	1,331,827.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,825.32	391,211.54
小计	2,460,735.50	3,085,724.01
所得税影响额	-609,006.11	-762,830.53
合计	1,851,729.39	2,322,893.48

计入当期损益的政府补助：

项目	2014 年度	2013 年度
职工职业培训补贴资金	332,119.00	144,025.00
税收返还	1,020,000.00	1,234,700.00
合计	1,352,119.00	1,378,725.00

注：上述税收返还主要系实际缴纳税额中地方留成部分，按一定比例返还给公司。

公司最近两年非经常性损益占净利润的比例如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非经常性损益净额	1,851,729.39	2,322,893.48
净利润	5,032,374.00	4,146,799.78

项目	2014 年度	2013 年度
非经常性损益净额占净利润比重 (%)	36.80	56.02

公司报告期内非经常性损益主要为税收返还和理财收益,对公司的经营业绩不存在重大影响。

2、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

(1) 公司最近两年主要税项如下:

税种	计税(费)依据	税(费)率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)(注)	3.00%、6.00%、17.00%
营业税	按应税营业收入计缴	5.00%
城市维护建设税	实缴流转税税额	7.00%
企业所得税	应纳税所得额	0%、20.00%、25.00%
教育费附加	实缴流转税税额	3.00%
地方教育附加	实缴流转税税额	2.00%

注:子公司集腾信息 2013 年度、2014 年 1-8 月为小规模纳税人,按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算增值税额;禾健邮购 2013 年度、2014 年度为小规模纳税人,按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算增值税额。

(2) 公司最近两年主要税收优惠政策

① 企业所得税

上海集腾信息科技有限公司于 2013 年 8 月被认定为软件企业,有效期至 2017 年。根据国家税务总局发布的财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》和财政部、国家税务总局 2012 年 4 月 20 日发布的财税[2012]27 号《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》的规定,以及上海市地方税务局闸北分局出具的沪地税闸十六[2014]000010 企业所得税优惠审批结果通知书,子公司集腾信息享受 2013 年度和 2014 年度免征企业所得税,2015 至 2017 年度按 25%法定税率减半征收企业所得税。

② 本公司及子公司 2013 年度和 2014 年度企业所得税执行税率列示如下:

公司名称	2014 年度	2013 年度
本公司	25%	25%
集腾信息	0% (注 1)	20% (注 1)
禾健邮购	20% (注 2)	20% (注 2)

注 1：上海集腾信息科技有限公司 2013 年度根据小型微利企业标准，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，并按 20% 税率缴纳企业所得税；2014 年度执行税率为 0%。

注 2：上海禾健时代邮购有限公司 2013 年度、2014 年度均符合小型微利企业标准，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，并按 20% 税率缴纳企业所得税。

(四) 主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

最近两年的货币资金情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	114,541.21	37,389.14
银行存款	6,500,025.50	2,566,743.21
其他货币资金	1,459,115.75	2,936,268.57
合计	8,073,682.46	5,540,400.92

其中：其他货币资金明细如下：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付卡存管保证金	1,443,192.31	2,936,268.57
证券账户余额	15,923.44	
合计	1,459,115.75	2,936,268.57

其他货币资金主要为预付卡存管保证金。2014 年 12 月 31 日货币资金余额较 2013 年 12 月 31 日增加 2,533,281.54 元，主要为银行存款增加，系公司收回前期理财产品，相应的投资活动产生的现金流量净额增加所致。

2、应收账款

(1) 最近两年的应收账款及坏账准备情况如下：

应收账款分类披露：

单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款					
账龄组合	5,230,704.27	95.33	280,518.87	5.36	4,950,185.40

类别	2014年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
应收信用卡款、支付宝款	256,076.71	4.67			256,076.71
合计	5,486,780.98	100.00	280,518.87	5.11	5,206,262.11

单位：元

类别	2013年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款					
账龄组合	4,609,440.68	97.41	371,187.72	8.05	4,238,252.96
应收信用卡款、支付宝款	122,439.15	2.59			122,439.15
合计	4,731,879.83	100.00	371,187.72	7.84	4,360,692.11

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	坏账准备 计提比例(%)	2014年12月31日			净额
		余额	比例(%)	坏账准备	
1个月以内 (含1个月)	5	5,104,146.59	97.58	255,207.33	4,848,939.26
1个月至1年 (含1年)	20	126,557.68	2.42	25,311.54	101,246.14
合计		5,230,704.27	100.00	280,518.87	4,950,185.40

单位：元

账龄	坏账准备 计提比例(%)	2013年12月31日			净额
		余额	比例(%)	坏账准备	
1个月以内 (含1个月)	5	4,247,324.02	92.14	212,366.20	4,034,957.82
1个月-1年 (含1年)	20	74,122.70	1.61	14,824.54	59,298.16
1-2年(含2年)	50	287,993.96	6.25	143,996.98	143,996.98
合计		4,609,440.68	100.00	371,187.72	4,238,252.96

2013年12月31日和2014年12月31日，公司应收账款净额分别为4,360,692.11元和5,206,262.11元，应收账款净值分别占流动资产的比例分别为6.95%和10.01%。公司应收账款期末余额主要为应收物流公司代收终端用户款

项。

公司 2014 年末应收账款余额较 2013 年末略有上升，主要系公司的销售收入增长，致使期末应收物流公司代收终端用户款项增加。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
顺丰速运集团(上海)速运有限公司	物流公司	4,261,904.30	1 年以内	77.68
上海万象文化配送有限公司	物流公司	596,298.50	1 年以内	10.87
浙江天猫技术有限公司	第三方平台	240,414.58	1 年以内	4.38
上海市邮政速递物流有限公司	物流公司	125,353.00	1 年以内	2.28
毛福勤	物流司机	88,873.00	1 年以内	1.62
合计		5,312,843.38		96.83

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
顺丰速运集团(上海)速运有限公司	物流公司	3,448,355.20	72.87	74.81
上海万象文化配送有限公司	物流公司	571,397.40	12.08	12.40
上海市邮政速递物流有限公司	物流公司	155,931.81	3.30	3.38
浙江天猫技术有限公司	第三方平台	48,546.98	1.03	1.05
上海益实多电子商务有限公司	第三方平台	41,018.70	0.87	0.89
合计		4,265,250.09		90.15

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，按终端用户欠款归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 115,640.00 元，占应收账款期末余额合计数的比例 2.11%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 5,782.00 元；

截至 2013 年 12 月 31 日，按终端用户欠款归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 61,944.00 元，占应收账款期末余额合计数的比例 1.31%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 3,097.20 元。

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款中无应收持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收关联方款项情况。

3、其他应收款

(1) 最近两年的其他应收款及坏账准备情况如下：

其他应收款分类披露：

单位：元

类别	2014年12月31日				
	账面余额	余额	坏账准备	坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
账龄组合	428,453.65	36.40	21,872.68	5.11	406,580.97
押金保证金	748,764.60	63.60			748,764.60
合计	1,177,218.25	100.00	21,872.68	1.86	1,155,345.57

单位：元

类别	2013年12月31日				
	账面余额	余额	坏账准备	坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
账龄组合	186,700.49	20.36	41,721.67	22.35	144,978.82
押金保证金	730,104.60	79.64			730,104.60
合计	916,805.09	100.00	41,721.67	4.55	875,083.42

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	坏账准备 计提比例 (%)	2014年12月31日			净额
		余额	比例(%)	坏账准备	
1年以内(含1年)	5	425,453.65	99.30	21,272.68	404,180.97
1-2年(含2年)	20	3,000.00	0.70	600.00	2,400.00
合计		428,453.65	100.00	21,872.68	406,580.97

单位：元

账龄	坏账准备 计提比例 (%)	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	5	104,789.49	56.13	5,239.47	99,550.02
1-2年(含2年)	20	14,911.00	7.99	2,982.20	11,928.80
2-3年(含3年)	50	67,000.00	35.88	33,500.00	33,500.00
合计		186,700.49	100.00	41,721.67	144,978.82

公司 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日其他应收款净额分别为 875,083.42 元和 1,155,345.57 元。其他应收款净值分别占流动资产的比例分别为 1.39% 和 2.22%。主要为公司员工备用金、押金和保证金。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款主要为押金、保证金和员工备用金，账款回收情况良好。报告期内未发生因员工离职而核销备用金的情况，亦无关联方的其他应收款核销情况。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项内容	与本公司关系	金额	账龄	占其他应 收款总额 的比例 (%)
上海泛业投资顾问有限公司	租房押金	往来单位	529,264.60	3年以上	44.96
戴旻	业务暂借款	职工	101,501.30	1年以内	8.62
北京京东世纪贸易有限 公司	网站押金	往来单位	10,000.00	3年以上	0.85
			90,000.00	2-3年	7.64
小计			100,000.00		8.49
杨妮娜	业务暂借款	职工	75,000.00	1年以内	6.37
浙江天猫技术有限公司	网店押金	往来单位	50,000.00	1-2年	4.25
合计			855,765.90		72.69

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项内容	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
上海泛业投资顾问有限公司	租房押金	往来单位	529,264.60	3 年以上	57.72
北京京东世纪贸易有限公司	网站押金	往来单位	10,000.00	2-3 年	1.09
			90,000.00	1-2 年	9.82
小计			100,000.00		10.91
浙江天猫技术有限公司	网店押金	往来单位	90,000.00	1 年以内	9.82
刘洋	业务暂借款	职工	35,000.00	1 年以内	3.82
上海外贸仓储江湾储运公司	租房押金	往来单位	32,400.00	3 年以上	3.52
合计			786,664.60		85.80

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款中应收持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项情况详见本说明书本章“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

(6) 截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额中应收关联方款项情况详见本说明书本章“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

4、预付款项

(1) 最近两年的预付账款情况如下：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日	
	余额	比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	5,087,345.82	75.17
1 至 2 年（含 2 年）	1,580,531.82	23.35
2 至 3 年（含 3 年）	63,500.00	0.94
3 年以上	36,280.00	0.54
合计	6,767,657.64	100.00

单位：元

账龄	2013年12月31日	
	余额	比例(%)
1年以内(含1年)	3,610,433.32	97.28
1至2年(含2年)	63,500.00	1.71
2至3年(含3年)	36,280.00	0.98
3年以上	1,000.00	0.03
合计	3,711,213.32	100.00

2013年12月31日和2014年12月31日公司预付账款余额为3,711,213.32元和6,767,657.64元,占流动资产比例分别为5.91%和13.01%。预付账款主要为预付功能保健食品技术开发款、广告费和产品采购款,且预付账款账龄大多在两年以内。2014年末较2013年末增加3,056,444.32元,增长82.36%。主要原因如下:

① 公司为申请蓝帽子特许权,新增功能保健食品项目技术开发服务费约160万元;

② 公司为了提高品牌宣传力度,预付品牌宣传广告费160万元。

(2) 截至2014年12月31日,预付账款金额前五名情况如下:

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	比例(%)	预付时间	未结算原因
江西省美德食品医药技术发展有限公司	技术服务商	1,485,000.00	21.94	2014年度	尚未完成
		1,003,000.00	14.83	2013年度	尚未完成
小计		2,488,000.00	36.77		
上海分众德峰广告传播有限公司	广告服务商	1,572,327.06	23.23	2014年度	预付费用
上海智简信息科技有限公司	技术服务商	628,205.42	9.28	2014年度	尚未完成
北京金卫乐平医药科技	技术服务商	105,000.00	1.55	2014年	尚未完成
		411,000.00	6.07	2013年	尚未完成
小计		516,000.00	7.62		
北京创业未来传媒技术有限公司	广告服务商	247,641.49	3.66	2014年	预付费用
合计		5,452,173.97	80.56		

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	比例 (%)	预付时间	未结算原因
江西省美德食品医药技术发展有限公司	技术服务商	1,003,000.00	27.02	2013 年	尚未完成
深圳市百汇生物技术有限公司	产品采购	831,162.41	22.40	2013 年	货物尚未送达
北京金卫乐平医药科技	技术服务商	411,000.00	11.07	2013 年	尚未完成
上海傲域贸易有限公司	供应商	246,301.35	6.64	2013 年	货物尚未送达
上海巨兴数码科技有限公司	软件供应商	116,400.00	3.14	2013 年	尚未完成
合计		2,607,863.76	70.27		

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款中余额无预付关联方款项。

5、存货

(1) 最近两年的存货构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存商品	10,477,178.95	6,688,725.85
发出商品	4,851,680.57	3,033,092.55
委托加工物资	500,938.08	564,631.27
合计	15,829,797.60	10,286,449.67

(2) 公司 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日存货余额分别为 10,286,449.67 元和 15,829,797.60 元。公司截至 2014 年 12 月 31 日存货主要为库存商品、发出商品和委托加工物资。2014 年末存货余额较 2013 年末增加 5,543,347.93 元，增幅 53.89%。主要原因如下：

① 伴随公司品牌影响力的提升，以及新业务渠道的逐渐成熟，预计 2015 年销售规模将进一步扩大，呈较大的增长，因此公司相应的增加存货储备；

② 销售收入的提升，期末已发货，尚未满足收入确认条件的存货相应增加。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日公司存货状态良好，不存在各项减值迹象，故未对存货计提减值准备。

6、其他流动资产

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
银行理财产品	5,000,000.00	38,000,000.00
平安汇通汇天-金蟾 15 号专项资产管理计划	10,000,000.00	
合计	15,000,000.00	38,000,000.00

注：平安汇通汇天-金蟾 15 号专项资产管理计划主要条款及风险

(1) 平安汇通汇天-金蟾 15 号专项资产管理计划的主要条款

平安汇通汇天-金蟾 15 号专项资产管理计划，本计划委托资金主要用于受让深圳平安汇富资产管理有限公司（以下简称“平安汇富”）持有的对深圳平安聚鑫资产管理有限公司（以下简称平安聚鑫）的债权收益权，并于本计划终止前由平安汇富（本息不可撤消的）按照约定价格回购上述债权的收益权，本计划投资收益实现。

业绩比较基准 8.0%,(单利，一年按 365 年计算)。

业绩比较基准，是本计划如期实现投资收益，没有发生债务违约等导致本金以及收益损失的前提下发生的。业绩比较基准仅供资产委托人参考，并不构成对投资本金不受损失或者取得最低投资收益的承诺。

闲置资金可投资于现金、银行存款、货币基金（包括平安大华基金管理有限公司管理的货币市场基金）等法律法规允许的其他投资工具。

上述投资对象投资比例为 0-100%。

(2)、购买该产品主要存在的风险：

①该产品委托资金主要用于受让平安汇富持有的平安聚鑫的债权收益权，上述债权收益权，并于该计划终止前由平安汇富（本息不可撤消的）按照约定价格回购上述债权的收益权，实现投资变现。资管计划的退出方式，受平安汇富的经营管理能力的影响，若到期平安汇富无法按照合同约定完成回购，则委托人可能面临投资无法收回本金及收益的风险。

②资产市场价格受到国家宏观政策、经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致该计划收益水平变化而产生风险。

(3)该产品将于 2015 年 4 月末到期。

7、固定资产

(1) 最近两年的固定资产原值、折旧、净值等情况如下：

单位：元

项目	2013年 12月31日	本年增加		本年减少	2014年 12月31日
一、固定资产原价合计	6,076,851.63	475,777.81		104,171.41	6,448,458.03
1、电子设备	3,416,201.45	475,777.81		104,171.41	3,787,807.85
2、运输设备	2,328,305.00				2,328,305.00
3、办公家具	332,345.18				332,345.18
		本年 新增	本年计提		
二、累计折旧合计	4,764,748.06	924,583.66		99,595.05	5,589,736.67
1、电子设备	2,783,316.07	471,023.80		99,595.05	3,154,744.82
2、运输设备	1,805,991.27	389,085.49			2,195,076.76
3、办公家具	175,440.72	64,474.37			239,915.09
三、固定资产账面价值合计	1,312,103.57				858,721.36
1、电子设备	632,885.38				633,063.03
2、运输设备	522,313.73				133,228.24
3、办公家具	156,904.46				92,430.09

续：

单位：元

项目	2012年 12月31日	本年增加		本年减少	2013年 12月31日
一、固定资产原价合计	6,119,031.02	171,041.28		213,220.67	6,076,851.63
1、电子设备	3,402,773.17	159,982.28		146,554.00	3,416,201.45
2、运输设备	2,394,971.67			66,666.67	2,328,305.00
3、办公家具	321,286.18	11,059.00			332,345.18
		本年 新增	本年计提		
二、累计折旧合计	3,336,338.05	1,593,590.90		165,180.89	4,764,748.06
1、电子设备	1,973,435.79	951,450.04		141,569.76	2,783,316.07
2、运输设备	1,250,267.04	579,335.36		23,611.13	1,805,991.27
3、办公家具	112,635.22	62,805.50			175,440.72
三、固定资产账面价值合计	2,782,692.97				1,312,103.57
1、电子设备	1,429,337.38				632,885.38
2、运输设备	1,144,704.63				522,313.73
3、办公家具	208,650.96				156,904.46

报告期累计计提的折旧额为 2,518,174.56 元，其中：2013 年度为 1,593,590.90 元，2014 年度为 924,583.66 元。报告期内固定资产增加主要系新增服务器和办公电脑等电子设备。

(2)截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产使用状态良好，不存在各项减值迹象，固定资产未计提减值准备。

(3)截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在抵押情况。

7、无形资产

(1)最近两年的无形资产原值、摊销、净值情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
一、无形资产原 价合计	2,330,788.12	1,908,840.32		4,239,628.44
软件	2,330,788.12	1,908,840.32		4,239,628.44
二、无形资产累 计摊销额合计	108,755.56	266,124.69		374,880.25
软件	108,755.56	266,124.69		374,880.25
三、无形资产账 面价值合计	2,222,032.56			3,864,748.19
软件	2,222,032.56			3,864,748.19

续：

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
一、无形资产原 价合计		2,330,788.12		2,330,788.12
软件		2,330,788.12		2,330,788.12
二、无形资产累 计摊销额合计		108,755.56		108,755.56
软件		108,755.56		108,755.56
三、无形资产账 面价值合计		2,330,788.12	108,755.56	2,222,032.56
软件		2,330,788.12	108,755.56	2,222,032.56

报告期内无形资产增加为企业新增软件。

(2)截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

(3)截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产不存在抵押的情况。

8、递延所得税资产

最近两年未经抵销的递延所得税资产情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	302,391.55	75,597.89	412,909.39	103,227.35
工资薪金支出	4,276,863.00	1,069,215.75	4,500,000.00	1,125,000.00
合计	4,579,254.55	1,144,813.64	4,912,909.39	1,228,227.35

9、资产减值准备计提情况

(1) 资产减值准备计提政策

资产减值准备计提政策详见本说明书本章之“二、公司主要会计政策、会计估计”。

(2) 资产减值准备计提情况

最近两年的资产减值准备实际计提及转回情况如下：

单位：元

2014年度				
项目内容	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
坏账准备	412,909.39		110,517.84	302,391.55
2013年度				
项目内容	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
坏账准备	301,935.88	110,973.51		412,909.39

(五) 主要负债情况及重大变动分析

1、应付账款

(1) 最近两年的应付账款情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内（含1年）	9,983,748.75	7,027,559.41
1至2年（含2年）	52,386.04	21,682.41
2至3年（含3年）	14,124.41	45,004.00
3年以上	46,004.00	1,000.00
合计	10,096,263.20	7,095,245.82

报告期内，公司应付账款主要为应付广告费和供应商采购款，账龄大部分在1年以内。2014年末较2013年末应付账款余额增加3,001,017.38元，增幅42.30%，

主要原因如下：

- ① 公司 2014 年加大品牌宣传力度，新增应付品牌推广广告费支出 160 余万元；
- ② 随着公司的业务增长，期末库存相应增加，导致信用期内的应付供应商款项增加。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款大额欠款单位情况如下表：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
上海分众德峰广告传播有限公司	广告费	1,601,759.34	一年以内	15.86
上海郝拉实业有限公司	产品采购	1,111,546.99	一年以内	11.01
广东仙乐制药有限公司	产品采购	981,679.27	一年以内	9.72
上海泛亚投资顾问有限公司	房租	599,722.68	一年以内	5.94
上海翰林印刷有限公司	辅材采购	576,875.80	一年以内	5.71
合计		4,871,584.08		48.24

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款大额欠款单位情况如下表：

单位：元

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）
上海显龙生物科技有限公司	产品采购	1,117,560.55	一年以内	15.75
广东仙乐制药有限公司	产品采购	1,060,844.06	一年以内	14.95
杭州蚕宝生物技术有限公司	产品采购	1,030,590.59	一年以内	14.53
上海翰林印刷有限公司	印刷品采购	537,328.27	一年以内	7.57
立信会计师事务所(特殊普通合伙)	审计费	500,000.00	一年以内	7.05
合计		4,246,323.47		59.85

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款余额中无应付关联方款项。

2、预收款项

(1) 最近两年的预收账款情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	23,554,064.12	37,219,879.24
1 至 2 年（含 2 年）	4,720,736.57	6,205,377.30

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
2至3年(含3年)	1,953,441.47	1,659,793.90
3年以上	857,627.73	
合计	31,085,869.89	45,085,050.44

上述1年以上的预收款主要系超过1年以上的储值卡余额、以及尚在有效期内的现金券和返券的余额。公司前期对现金券和返券的有效期相对宽松,在2014年11月前产生上述现金券和返券余额,相应的有效期至2016年6月30日止;目前公司对现金券(即禾健券),一般有效期为妥投日起180天有效。未来随着前期的现金券和返券消耗完毕或到期,公司的预收账款将基本在1年以内。

(2) 公司商品主要销售给终端客户,单个客户金额较小,单个客户无大额的预收账款,因此我们不拟披露公司的前五名客户的预收账款的情况。

(3) 截至2014年12月31日,预收账款中不含持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

(4) 截至2014年12月31日,预收账款余额中不含预收关联方款项。

3、其他应付款

(1) 最近两年的其他应付款情况如下:

单位:元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内(含1年)	1,040,190.40	494,504.58
1至2年(含2年)	21,796.04	550,639.06
2至3年(含3年)		
3年以上	20,000.00	20,000.00
合计	1,081,986.44	1,065,143.64

公司其他应付款2013年12月31日和2014年12月31日其他应付款余额主要为暂收款和应付质保金,且金额较小。

(2) 截至2014年12月31日,其他应付款前五名的情况如下表:

单位:元

单位名称	款项性质	金额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
上海市促进中小企业发展协调办公室	暂收款	680,000.00	1年以内	62.85
上海翰林印刷有限公司	质保金	100,000.00	1年以内	9.24
上海海弘纸制品有限公司	质保金	100,000.00	1年以内	9.24
上海皓宏印务有限公司	质保金	80,000.00	1年以内	7.39

单位名称	款项性质	金额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
闵赛娟	员工暂垫款	27,500.00	1年以内	2.54
合计		987,500.00		91.26

(3) 截至2013年12月31日,其他应付款前五名的情况如下表:

单位:元

单位名称	款项性质	金额(元)	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
周金友	资金拆借款项	292,274.39	1年以内	27.44
		378,907.24	1-2年	35.57
王信英	资金拆借款项	125,260.45	1年以内	11.76
		162,388.82	1-2年	15.25
闵赛娟	员工暂垫款	27,500.00	1年以内	2.58
质监	费用报销	24,438.00	1年以内	2.29
毛勤福	保证金	20,000.00	1年以内	1.88
合计		1,030,768.90		96.77

(4) 截至2014年12月31日,其他应付款无应付持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项情况。

(5) 截至2014年12月31日,其他应付款余额中应付关联方款项情况详见本说明书本章“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

4、递延收益

最近两年的递延收益情况如下:

单位:元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
授予会员奖励积分	320,901.84	2,337,350.68

5、应付职工薪酬

最近两年的应付职工薪酬情况如下:

单位:元

项目	2013年12月31日	本年增加额	本年减少额	2014年12月31日
短期薪酬	4,160,000.00	27,795,276.28	27,168,893.28	4,786,383.00
离职后福利-设定提存计划	340,000.00	2,078,500.10	2,066,420.10	352,080.00
辞退福利		28,769.00	28,769.00	
合计	4,500,000.00	29,902,545.38	29,264,082.38	5,138,463.00

续:

单位：元

项目	2012年12月31日	本年增加额	本年减少额	2013年12月31日
短期薪酬	4,049,727.47	26,981,363.06	26,871,090.53	4,160,000.00
离职后福利- 设定提存计划	479,101.37	2,000,707.67	2,139,809.04	340,000.00
辞退福利	41,715.00	356,687.00	398,402.00	
合计	4,570,543.84	29,338,757.73	29,409,301.57	4,500,000.00

(1) 短期薪酬

单位：元

项目	2013年 12月31日	本年增加额	本年减少额	2014年 12月31日
一、工资、奖金、津贴 和补贴	3,985,000.00	26,105,219.25	25,449,036.25	4,641,183.00
二、职工福利费		190,670.24	190,670.24	
三、社会保险费	75,000.00	883,578.00	871,978.00	86,600.00
其中：医疗保险费	69,000.00	785,844.00	777,844.00	77,000.00
工伤保险费	3,000.00	45,250.00	43,850.00	4,400.00
生育保险费	3,000.00	52,484.00	50,284.00	5,200.00
四、住房公积金	100,000.00	593,315.00	634,715.00	58,600.00
五、工会经费和职工教育 经费		22,493.79	22,493.79	
合计	4,160,000.00	27,795,276.28	27,168,893.28	4,786,383.00

续：

单位：元

项目	2012年 12月31日	本年增加额	本年减少额	2013年 12月31日
一、工资、奖金、津贴 和补贴	3,910,828.44	25,398,751.67	25,324,580.11	3,985,000.00
二、职工福利费		46,949.46	46,949.46	
三、社会保险费	82,879.03	833,062.93	840,941.96	75,000.00
其中：医疗保险费	82,907.25	763,815.12	777,722.37	69,000.00
工伤保险费	1,153.24	29,750.14	27,903.38	3,000.00
生育保险费	-1,181.46	39,497.67	35,316.21	3,000.00
四、住房公积金	56,020.00	544,390.00	500,410.00	100,000.00
五、工会经费和职工教育 经费		158,209.00	158,209.00	
合计	4,049,727.47	26,981,363.06	26,871,090.53	4,160,000.00

(2) 离职后福利-设定提存计划

单位：元

项目	2013年 12月31日	本年增加额	本年减少额	2014年 12月31日
基本养老保险	180,000.00	1,842,307.10	1,840,807.10	181,500.00
失业保险费	10,000.00	73,513.00	75,613.00	7,900.00
企业年金缴费	150,000.00	162,680.00	150,000.00	162,680.00
合计	340,000.00	2,078,500.10	2,066,420.10	352,080.00

续：

单位：元

项目	2012年 12月31日	本年增加额	本年减少额	2013年 12月31日
基本养老保险	312,064.90	1,618,178.79	1,750,243.69	180,000.00
失业保险费	17,036.47	91,079.13	98,115.60	10,000.00
企业年金缴费	150,000.00	291,449.75	291,449.75	150,000.00
合计	479,101.37	2,000,707.67	2,139,809.04	340,000.00

6、应交税费

最近两年的应交税费情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	705,517.29	1,606,283.44
营业税	-1,450.94	1,850.00
企业所得税	618,617.88	1,908,613.45
个人所得税	9,339.00	6,387.70
城市维护建设税	49,498.92	112,569.34
教育费附加	35,356.37	80,406.67
河道管理费	7,071.27	16,081.33
合计	1,423,949.79	3,732,191.93

(六) 所有者权益情况

最近两年的所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	6,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	1,000,000.00	1,000,000.00
盈余公积	113,379.66	
未分配利润	1,640,214.75	-27,278,779.59

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
归属于母公司股东的所有者权益合计	8,753,594.41	3,721,220.41
少数股东权益		
所有者权益合计	8,753,594.41	3,721,220.41

所有者权益情况详见本说明书第一章之“五、公司股本形成及变化和资产重组情况”。

（七）公司财务分析

（1）、盈利能力分析

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	10,965.66	9,159.44
净利润（万元）	503.24	414.68
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	503.24	414.68
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	318.06	182.39
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	318.06	182.39
毛利率（%）	67.42	66.52
净资产收益率（%）	80.68	-26.16
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	50.99	-11.51
基本每股收益（元/股）	0.84	0.69
稀释每股收益（元/股）	0.84	0.69

2014年公司积极开拓和培育新业务渠道，致使营业收入逐年增加，其中2014年较2013年增加1,806.22万元，增长比例为19.72%；净利润较2013年增加88.56万元，增长比例为21.36%；

公司2014年营业收入增加具体如下：

①公司在不断优化现有销售渠道的广度和深度的基础上，积极开拓并培育电商等新业务渠道，同时不断丰富营销手段，增加公司业务收入新的增长点；

②公司2014年度加大品牌宣传力度，品牌知名度以及影响力大幅提升，进一步拉动公司产品的销售；

③公司不断丰富产品线，公司产品能够满足客户的更多需求，促进了公司产品销售的增长

2014年营业利润以及净利润的增加，均系公司销售收入增长所致。

(2)、偿债能力分析

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（母公司）（%）	86.24	94.66
流动比率（倍）	1.07	1.02
速动比率（倍）	0.74	0.85

公司最近两年末资产负债率较高，2014年12月31日和2013年12月31日分别为86.24%和94.66%，系公司目前的产品主要是OEM\ODM方式生产，公司长期资产较少，公司产品的变现能力较强，且公司预收账款余额较大，导致公司相应的资产负债率较高；2014年末资产负债率降低主要系公司本期公司相应的减少了客户的预收款项，致使相应的资产负债率下降。

2014年12月31日和2013年12月31日流动比率分别为1.07和1.02；速动比率分别为0.74和0.85。2014年12月31日偿债能力指标较2013年12月31日未发生较大变化。

公司资产负债率处于较高水平，主要系随着公司经营业务扩大较快，预收账款和应付账款金额较大，致使公司负债增加，相应的资产负债率较高。反映偿债能力的资产负债率、流动比率和速动比率最近两年保持在一定水平，且公司的存货大多已销售，偿债能力良好。

(3)、营运能力分析

项目	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	22.92	19.50
存货周转率（次）	2.74	3.10

公司2013年和2014年应收账款周转率分别为19.50和22.92，主要系公司主要通过直购模式销售保健品，客户回款较快，但公司销售主要委托物流公司送货同时代收货款，同物流公司的结算周期，基本是1个月以内，致使公司的应收账款回款周期保持在15-20天。

2014年存货周转率略低于2013年度，主要为伴随公司品牌影响力的提升和培育的新业务渠道逐渐成熟，预计2015年销售规模将进一步扩大，公司业务将有较大的增长，因此公司相应的增加存货储备；销售收入的提升，期末已发货尚未满足收入确认条件的存货相应增加所致；

(4)、获取现金能力分析

单位：万元

财务指标	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金净流量	-1,560.14	-900.27
投资活动产生的现金净流量	1,962.77	-3,099.22
筹资活动产生的现金净流量	0.00	3,000.00
现金及现金等价物净增加额	402.64	-999.49

公司 2013 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-900.27 万元和-1,560.14 万元，公司最近两年经营性净现金流量呈下降趋势，且为负数。主要系公司 2014 年进行品牌战略推广，新销售渠道开拓和培育，如同分众平台、国内最大的就医平台和移动医疗领航者一挂号网达成战略合作，加大了公司的销售费用投入，相应的增加支付的其他经营现金流量，符合企业的业务特点。

公司 2013 年度和 2014 年度投资活动产生的现金净流量分别为-3,099.22 万元和 1,962.77 万元，报告期内公司投资活动产生的现金净流量主要系公司购买和赎回银行理财产品，以及购入无形资产等所致；

公司 2013 年度筹资活动产生的现金净流量分别为 3,000.00 万元，主要系公司增资所致；

四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

(一) 关联方及关联关系

1、关联方认定标准

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

2、关联方关系

(1) 存在控制关系的关联方

序号	股东名称	持股数(股)	持股数(股)占总股本比例(%)	与公司关系
1	周丽	4,217,400	70.29	公司实际控制人、控股股东、董事长、总经理
		甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，周丽持有甲翰寅 21.7114% 的股份		

(2) 不存在控制关系的关联方

序号	名称	持股数(股)	持股数(股)占总股本比例(%)	与公司关系
1	中卫创业	112.50	18.75	公司主要股东
2	宝捷会	18.00	3.00	公司主要股东
3	甲翰寅	32.10	5.35	公司主要股东、实际控制人担任董事长的企业
4	周东	15.66	2.61	主要股东、董事、实际控制人之弟
5	章滨云			公司董事
6	周苗	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，周苗持有甲翰寅 10.5215% 的股份		公司董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书
7	梁伟	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，梁伟持有甲翰寅 9.3468% 的股份		公司董事、副总经理
8	白子迁	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，白子迁持有甲翰寅 1.8734% 的股份		公司监事
9	杨嬭娜	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，杨嬭娜持有甲翰寅 1.8734% 的股份		公司监事
10	饶干兰	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，饶干兰持有甲翰寅 0.7190% 的股份		公司监事
11	杨黎明	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，杨黎明持有甲翰寅 9.3468% 的股份		信息技术总监
12	王明方	甲翰寅持有公司 5.35% 的股份，王明方持有甲翰寅 10.5152% 的股份		销售总监
13	周金友			实际控制人之父
14	王信英			实际控制人配偶的母亲
15	USAHEJIANNUTRITIONHEALTHINSTITUTE LIMITED			公司实际控制人控制的企业
16	无锡市亿龙百货有限公司			公司股东、董事周东控制的企业
17	上海复旦医疗产业投资有限公司			公司董事章滨云担任法定代表人、总经理的企业
18	上海复旦医院管理有限公司			公司董事章滨云担任法定代表人、董事长的企业
19	美年大健康产业			公司董事章滨云担任董事

序号	名称	持股数 (股)	持股数(股)占总股本 比例(%)	与公司关系
	(集团)股份有限公司			的企业
20	上海复医劳动服务有限公司			公司董事章滨云担任执行董事的企业
21	上海复旦医院后勤服务			公司董事章滨云担任董事的企业
22	上海泰福健康管理有限公司			公司董事章滨云担任董事的企业
23	上海复医门诊部有限公司			公司董事章滨云担任董事长的企业
24	上海复旦临床病理诊断中心有限公司			公司董事章滨云担任董事长的企业
25	上海康林仁和家庭医疗保健用品有限公司			公司董事章滨云担任董事的企业
26	上海康复之星投资管理有限公司			公司董事章滨云担任执行董事的企业
27	上海聚优健康管理有限公司			公司董事章滨云担任执行董事的企业
28	杭州泰福云健康科技有限公司			公司董事章滨云担任董事的企业
29	上海复旦绿源生物医药科技有限公司			公司董事章滨云担任董事长的企业
30	上海涵斯信息科技有限公司			公司高级管理人员杨黎明及其配偶控制的企业
31	上海禾健时代生物科技有限公司[注]			公司实际控制人之父控制的企业
32	上海禾健时代保健食品有限公司[注]			公司实际控制人之父控制的企业
33	上海禾健时代营销管理有限公司[注]			公司实际控制人之父控制的企业
34	上海蓓多立食品有限公司[注]			公司实际控制人控制的企业
35	上海杏鼎堂参茸有限公司及其分公司[注]			公司实际控制人之父控制的企业

序号	名称	持股数 (股)	持股数(股)占总股本 比例(%)	与公司关系
36	上海禾健时代投资管理有限公司 [注]			公司实际控制人之父控制的企业
37	崇安区禾健日用品商行[注]			实际控制人胞弟周东之配偶实际控制的企业
38	上海艾普勒管路系统有限公司			公司董事章滨云胞姐章南燕及其配偶叶旭坤共同控制的企业

上述自然人股东及公司董事、监事、高级管理人员的主要家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母均为本公司的关联自然人。

注：以下为报告期内公司注销的关联企业情况

序号	公司名称	注销时间
1	上海禾健时代生物科技有限公司	2013年9月29日
2	上海禾健时代保健食品有限公司	2013年3月21日
3	上海禾健时代营销管理有限公司	2013年3月21日
4	上海蓓多立食品有限公司	2013年3月21日
5	上海杏鼎堂参茸有限公司及其分公司	2013年3月21日
6	上海禾健时代投资管理有限公司	2013年4月16日
7	崇安区禾健日用品商行	2014年2月27日

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

最近两年公司未发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆入

序号	关联方	与本公司 关系	拆借类型	拆借金额	起始日	到期日	约定 利率
1	周金友	实际控制人之父	拆入资金	671,181.63	2013.1.1	2014.5.31	无偿
2	王信英	实际控制人配偶的母亲	拆入资金	287,649.27	2013.1.1	2014.5.31	无偿

公司最近两年，由于开拓新业务渠道，存在流动资金紧张的问题，上述股东

与公司之间的借款为无偿借款，借款目的系维持公司的正常运营，不存在损害公司、其他股东、债权人和公司员工利益的情况，未对公司正常生产经营造成影响。

截至本说明书签署日，公司已清偿上述对股东的借款。

(2) 关联方资金拆出

单位：元

序号	关联方	与本公司关系	拆借类型	2014年度	2013年度	约定利率
1	上海甲翰寅投资有限公司	公司主要股东、实际控制人控制的企业	拆出资金	10,000.00	15,459.80	无偿

报告期内公司存在部分股东占用资金情况，上述交易未影响公司的正常运营，并非必要的关联方交易。截至本说明书签署日，股东已偿还上述借款。

(3) 关联方租赁

单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益定价依据	2013年度确认的租赁费
周东	禾健电子	无锡租赁	2013年1月1日	2013年12月31日	协议价	256,666.00

2013年度公司因开立无锡店的需要，向公司股东周东租入上述房屋，价格参考当地的市场价格协商确定，符合公平市场原则，且2014年度无锡店已关闭，上述交易不具有持续性。

上述交易价格定价基本公允，因此上述关联方交易行为不存在通过关联交易向公司转移或获取不合理利润的情形，不存在损害公司及其他股东利益的情形，对公司财务状况和经营成果不存在重大影响。

(4) 关联方商标转让

序号	转让方	受让方	商标转让完成日期	转让价款	商标注册号
1	上海杏鼎堂参茸有限公司	禾健电子	2013/9/9	无偿转让	9763909、9763910 9763908、10033791
2	上海蓓多立食品有限公司	禾健电子	2013/7/8	无偿转让	9763911、9848867 9848866、9780340 8921837
			2013/6/3	无偿转让	11018153、11591005

上述关联方与公司之间的商标转让为无偿转让，转让的目的系维持公司的正常运营，不存在损害公司、其他股东、债权人和公司员工利益的情况，未对公司正常生产经营造成影响。

3、关联方应收应付款项

最近两年发生的关联方应收应付款项情况如下：

单位：元

项目	关联方	2014年12月31日	
		金额	占该项目的比例 (%)
其他应收款	杨耀娜	75,000.00	6.37
其他应收款	周丽	31,090.50	2.64
其他应收款	王明方	20,000.00	1.70
其他应收款	上海甲翰寅投资有限公司	10,000.00	0.85

单位：元

项目	关联方	2013年12月31日	
		金额	占该项目的比例 (%)
其他应收款	上海甲翰寅投资有限公司	15,459.80	1.69
其他应收款	王明方	2,000.00	0.22
其他应付款	周金友	671,181.63	63.01
其他应付款	王信英	287,649.27	27.01

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收上述个人关联方之间的往来余额，主要为业务暂借款或备用金；应收甲翰寅款项为前期代垫的费用款项，截至本说明书签署日，公司已收回上述关联方应收款。

（三）关联交易决策权限、决策程序及执行情况

关联交易决策权限、决策程序及执行情况详见本说明书第三章公司治理“六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况。”

五、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、公司整体改制设立股份公司情况

2015 年 1 月 16 日，公司召开股东会，并作出决议，同意公司由有限公司整体变更为股份有限公司，变更后的公司名称为上海禾健营养食品股份有限公司。根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字（2015）第 150026 号《审计报告》，截至审计基准日 2014 年 12 月 31 日经审计的公司净资产人民币 8,133,796.62 元，折合为公司股份 6,000,000 股（人民币 600 万元折合为公司股本，人民币 2,133,796.62 元计入公司资本公积）。本次变更业经立信会计师事务所（特

殊普通合伙) 审验, 并出具了信会师报字(2015) 110745《验资报告》, 并且公司于 2015 年 2 月 12 日完成工商变更登记。

2、2015 年 2 月 28 日, 本公司与上海分众德峰广告传播有限公司签订《战略合作协议》的《合作终止协议》, 双方终止《战略合作协议》的权利义务。

3、公司期后投资情况

(1)、公司投资参股成都香晨科技有限责任公司

2015 年 4 月 22 日, 禾健股份与香晨科技及其实际控制人签署《关于成都香晨科技有限责任公司之投资、增资合同》, 约定禾健股份向香晨科技投资 200 万元, 增资完成后占乙方注册资本比例为 8%, 剩余全部计入资本公积金。

2015 年 4 月 24 日, 禾健股份召开董事会, 全体董事一致同意《关于投资参股成都香晨有限责任公司的议案》。根据公司《对外投资管理制度》的规定, 董事会决定每年度累计不超过公司最近一期经审计的合并报表净资产 30% 的对外投资。禾健股份本次对外投资金额占最近一期经审计的合并报表净资产的 22.84%, 因此董事会有权决定此次对外投资事项。

(2)、成都香晨科技有限责任公司基本情况

成都香晨科技有限责任公司成立于 2015 年 1 月 30 日, 法定代表人雷岳川, 注册资本 100 万元, 住所为成都高新区世纪城南路 599 号天府软件园 D 区 6 栋 505 号, 经营范围为医疗器械研发; 计算机硬件开发; 计算机系统集成; 健康咨询(不含医疗卫生活动)、企业管理咨询; 网上贸易代理; 销售医疗器械(仅限第 I、II 类无需许可项目)、计算机软硬件及辅助设备及耗材、日用品。(依法须经批准的项目、经相关部门批准后方可展开经营活动)

(二) 或有事项

无。

(三) 重大承诺事项

1、重要承诺事项

(1)、2014 年 1 月 29 日, 本公司与上海分众德峰广告传播有限公司(以下

简称“分众”)签订《战略合作协议》，约定自2014年2月22日至2024年2月21日止，本公司委托分众在液晶LCD类、互动屏类、数码海报类、框架类等广告媒体上发布相应广告，广告发布费用按“固定广告费+提成广告费”的方式支付。

2015年2月28日，本公司与分众签订《合作终止协议》，双方终止《战略合作协议》的权利义务。

(2)、2014年7月11日，本公司与绿线(杭州)信息技术有限公司(以下简称“绿线”)签订《合作协议》，约定自2014年7月11日至2019年7月10日止，绿线在其运营“全国健康咨询及就医指导平台”(含guahao.com/微医APP，以下简称“挂号网”)的用户中，有针对性地发布本公司提供的合法的保健信息，并展示本公司生产或销售的保健食品。合作期内，绿线收取固定服务费和其他服务费，固定服务费用每年500万元，其他服务费用根据绿线用户转化为本公司会员并购买公司产品，本公司按照该用户持续消费金额的20%计算服务费支付给绿线。

六、报告期内公司资产评估情况

(一) 公司整体改制设立股份公司时的评估报告

2015年1月公司进行整体改制，整体变更为股份有限公司。2015年1月16日银信资产评估有限公司以2014年12月31日为基准日对禾健股份进行了评估，并出具“银信评报字(2015)沪第0061号”《资产评估报告书》，此次评估目的为公司整体股份制改造。评估对象为有限公司截止2014年12月31日的净资产，涉及的范围为有限公司于评估基准日经立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具信会师报字(2015)第150026号《审计报告》审计后的全部资产和负债。评估师在考虑有限公司实际情况后，采用了资产基础法作为主要评估方法。评估前审定净资产为813.38万元，评估价值为1,703.29万元，评估增值889.91万元，增值率109.41%。

除上述资产评估以外，公司未进行过其他资产评估。

七、最近两年股利分配政策和分配情况

（一）股利分配政策

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

2、具体分配政策

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（2）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（3）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（4）公司当年盈利，且累计可分配利润为正值时，可以进行利润分配。公司当年利润分配不得超过累计可分配利润的百分之五十。

公司可以采取现金或股票方式分配股利。

如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

（二）最近两年分配情况

公司最近两年未进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

本次公开转让后，公司将维持目前的股利分配政策。

八、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况

（一）子公司的基本情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司通过投资或股权购买等方式取得的子公司情况如下所示：

子公司名称	注册时间	经营范围	注册资本 (万元)	本公司持有比例	本公司享有表决权比例
上海集腾信息科技有限公司	2011年9月30日	在信息科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，电子产品、机电设备、通讯设备的销售，会务服务，商务信息咨询，投资咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），计算机维修。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	100.00	100.00	100.00
上海禾健时代邮购有限公司	2011年3月1日	食品批发及网上批发非实物方式（限分支机构经营），销售及网上销售化妆品、卫生用品、生活用品、日用百货、办公用品、工艺礼品（不得从事增值电信业务、金融业务），商务信息咨询。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件	50.00	100.00	100.00

子公司名称	注册时间	经营范围	注册资本 (万元)	本公司持有比例	本公司享有表决权比例
		经营)			

(二)、子公司的财务数据

1、2014年12月31日/2014年度

单位：万元

子公司名称	资产合计	负债合计	所有者权益合计	营业收入	利润总额	净利润
上海集腾信息科技有限公司	247.05	85.19	161.86	564.34	57.79	58.46
上海禾健时代邮购有限公司	50.12		50.12		-0.18	-0.18

2、2013年12月31日/2013年度

单位：万元

子公司名称	资产合计	负债合计	所有者权益合计	营业收入	利润总额	净利润
上海集腾信息科技有限公司	104.84	1.44	103.40	415.00	64.15	63.03
上海禾健时代邮购有限公司	50.29	-0.01	50.30		1.00	0.91

九、管理层对公司风险因素自我评估

(一) 政策变动风险

国家相关政策、行业法规、标准建设尚不完善，新政策的出台有可能对整个行业或公司产生影响。2014年12月，第十二届全国人大常委会第十二次会议二次审议了《中华人民共和国食品安全法（修订草案）》，但未定稿与实施。随着《食品安全法》、《保健食品监管条例》等行业最新法规、规章、制度、解释性文件等行业新规在未来一段时间陆续出台，可能对行业未来发展、竞争格局及公司经营产生直接影响。

针对以上风险，公司的风险管理措施如下：

公司将不断规范内部管理，认真学习现有各项行业法律法规的同时，积极跟踪及研究新法规的制定方向，以减小因政策变动对公司带来可能的不利影响。

（二）公司 ODM/OEM 模式下的产品质量和食品安全风险

我国膳食营养补充剂产品主要以普通食品、营业素补充剂和保健食品这三种形态出现，因此公司生产的产品与食品安全密切相关。随着我国对食品安全的日趋重视、消费者对食品安全意识的加深以及维权意识的增强，食品质量及安全控制已经成为膳食营养补充剂经营企业的重中之重。尤其是《中华人民共和国食品安全法》的颁布实施后进一步强化了食品生产者的社会责任，确立了惩罚性赔偿制度，加大了对违法食品生产经营者的处罚力度。公司主营膳食补充剂产品的研发及销售，产品主要通过 ODM/OEM 模式进行生产，虽然公司制定并严格执行品质控制体系，并选择具有 GMP 认证的合格生产厂商作为供应商，在原料采购和产成品采购环节均进行严格质量管理，但如果公司在上述环节出现质量管理疏漏，或因为其他原因发生产品质量问题，将会对公司品牌形象和产品销售产生极大的不利影响。

针对以上风险，公司的风险管理措施如下：

公司加强对供应商的产品和原料质量控制，并优先选择与公司有多年稳定合作、具备 GMP 认证、信誉良好的厂商作为供应商。以降低因为生产环节出现质量问题，导致对公司品牌形象和产品销售产生不利影响的风险。

（三）公司 ODM/OEM 模式下对生产厂商的依赖风险

公司主营膳食营养补充剂的销售，产品通过 ODM/OEM 模式进行生产，虽然公司与 ODM/OEM 生产厂商具有多年的稳定合作，与生产厂商签订框架协议保障产品的供应，但如果出现公司主要 ODM/OEM 生产厂商无法按时提供产品或停止生产的情形，短期内将会对公司品牌信誉和市场销售产生不利影响。

针对以上风险，公司的风险管理措施如下：

公司优先选择与公司有多年稳定合作、具备 GMP 认证、信誉良好的厂商作为供应商。同时，公司积极引入或研发新产品，并选择不同的厂商安排生产，以降低因为供货不及时等原因，导致对公司品牌形象和产品销售产生不利影响的风险。

（四）公司治理风险

公司在有限公司阶段，由于规模较小，管理层规范治理相对较薄弱，公司治

理存在一定的瑕疵，曾存在公司关联往来未履行决策批准程序、监事未能切实发挥监督作用等不规范的情况。股份公司设立之后，虽然制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《关联交易制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《规范与关联方资金往来的管理制度》《委托理财管理办法》《董事会秘书工作细则》和《总经理工作细则》等公司治理规则，建立了股东大会、董事会、监事会等治理结构，但股份公司设立时间较短，公司管理层对上述规则的理解和执行尚需要在公司运营过程中不断完善。若公司治理欠佳，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

针对以上风险，公司的风险管理措施如下：

公司管理层将认真学习并严格按照《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易制度》及其他各项规章制度治理公司，使公司朝着更加规范化的方向发展。

（五）实际控制人控制不当的风险

公司控股股东、实际控制人为周丽，截至本说明书签署之日，周丽持有公司70.29%的股份。虽然目前公司已经建立与股份公司相适应的法人治理结构，并制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系，而且公司未来在全国股份转让系统挂牌后还将接受投资者和监管部门的监督与约束，但是如果公司的执行不力，可能存在实际控制人利用自己的控股和控制地位，通过行使表决权或者其他方式对公司经营、人事、财务、管理等方面进行控制，作出损害投资者利益的决策和行为的风险，公司存在实际控制人控制不当的风险。

针对以上风险，公司的风险管理措施如下：

公司管理层将认真学习并严格按照《公司章程》、“三会”议事规则、公司治理制度及其他各项规章制度等内控治理文件，使公司朝着更加规范化的方向发展。

（六）公司办公场所租赁合同存在被认定无效的风险

2010年8月1日，公司与上海泛业投资顾问有限公司签署《房屋租赁合同》，承租上海泛业投资顾问有限公司坐落于上海市闸北区2号2-5室，建筑面积为4350.12平方米的办公楼作为办公场所。上述厂房拥有《上海市房地产权证》，房

权证号为沪房地闸字 2009 第 015628 号，坐落在万荣一路 2 号。

2015 年 1 月 26 日，公司与上海外贸仓储江湾储运公司签署《仓储合同》，承租上海外贸仓储江湾储运公司坐落于上海市逸仙路 1328 号的仓库供乙方用作商品储存。上述仓库拥有《房屋所有权证》，房权证号为沪房宝字第 00018 号，房屋坐落在上海市逸仙路 500 号（因城市发展需要，原企业地址改为逸仙路 1328 号）。

上述《房屋租赁合同》《仓储合同》项下的土地使用权取得方式是划拨。根据《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》，符合相关条件并经市、县人民政府土地管理部门和房产管理部门批准后，划拨土地使用权和地上建筑物、其他附着物所有权方可以出租。截至公开转让说明书签署之日，公司尚未提供上述房产出租经市、县人民政府土地管理部门及房产管理部门批准的证明文件，因此，《房屋租赁协议》《仓储合同》存在被认定为无效的风险。

针对上述风险，公司的风险管理措施是：

鉴于公司主要从事膳食营养补充剂的销售，并非生产企业，公司对经营场所、仓储用地无特殊的要求，仅需普通的用电、用水，搬迁难度较小，且当地同等类型的房屋供应充分，即使需要搬迁更换相关房产，短期内可找到替代性房产。

公司管理层将进一步学习相关的法律法规、加强合同审核，使公司的朝着更加规范的方向发展。

（七）应收账款不能收回的风险

公司目前主要委托物流公司送货，同时代收客户的款项。公司客户在收货时将款项支付给物流公司，但物流公司按合同定期进行结算，导致报告期末公司的应收账款余额达 523.07 万元。不排除随着公司业务规模的进一步扩大，应收账款余额继续增加，从而增大应收账款的回收风险，以及由此引起的流动资金较为紧张的风险。

针对以上风险，公司的风险管理措施如下：

1、公司要完善款项收付方式，增加第三方支付如微信和支付宝等收款方式，以减少物流公司收款的比例。

2、公司将完善物流公司的管理，缩短物流公司的结算时间，以减少应收物流公司的款项金额。同时公司将进一步完善内控，以加强应收账款的回笼。

（八）公司偿债风险

为开拓新的业务渠道，满足运营中的资金需求，公司充分利用供应商和客户的信用周期，导致截止 2014 年 12 月 31 日资产负债率较高，公司本部的资产负债率高达 86.24%，目前销售额虽稳中有增，但新的业务渠道的开拓需要持续的资金支持，如未能实现业务的快速增长，将可能面临偿债能力不足的风险。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

- 1、将进一步提升管理水平，丰富产品线，拓展新业务渠道和营销手段，并充分整合公司资源，实现业务快速增长；
- 2、现有股东将加大相应的资本投入，必要时引进外部投资者，以充实公司的净资本。

（九）税收优惠政策的风险

公司子公司集腾信息符合条件经认定为软件企业。根据国家相关税收优惠政策规定，其企业所得税享受 2013 年度和 2014 年度免征企业所得税，2015 至 2017 年度按 25%法定税率减半征收企业所得税。如软件企业所得税优惠期满，将无法获得企业所得税的税收优惠政策，可能对公司的税负、盈利造成一定程度影响。

针对以上风险，公司的风险管理措施如下：

加强产品的研发，利用其优势快速占领市场，扩大收入规模，增强盈利能力，减少对税收优惠政策的依赖。

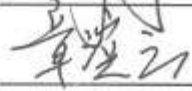
第五章 挂牌公司及各中介机构声明

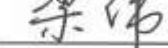
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

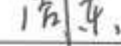
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


全体董事签名：

周丽  _____

章滨云  _____

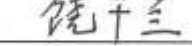
梁伟  _____

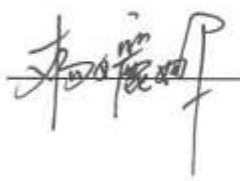
周东  _____

周苗  _____


全体监事签名：

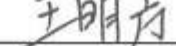
白子迁  _____

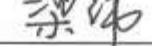
饶干兰  _____


杨嫫娜  _____

全体高级管理人员签名：

周丽  _____

王明方  _____

梁伟  _____

周苗  _____

杨黎明  _____



上海禾健营养食品股份有限公司

2015年6月3日

二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

声明人：

中银国际证券有限责任公司（盖章）

法定代表人：

钱卫

项目负责人：

周建新

项目小组成员：

陈辉

狄旻

王茹

2015年6月3日

三、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

声明人：

立信会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



机构负责人：

朱建弟

Handwritten signature of Zhu Jian Di in black ink.

签字注册会计师：

杜志强

Handwritten signature of Du Zhiqiang in black ink.

吴文俊

Handwritten signature of Wu Wenjun in black ink.

2015年6月3日

四、律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

声明人：

北京市竞天公诚律师事务所上海分所（盖章）

机构负责人：

陈毅敏

经办律师：

王健

李翰杰

2015年6月3日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

声明人：

银信资产评估有限公司（盖章）



机构负责人

签字注册资产评估师：



王春
谢毅波

2015年6月3日

第六章附件和备查文件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见