

我們的業務發展

1999年5月，桂先生通過以其自身的財務資源成立本公司而創立本集團。本公司當時乃一家開展營養膳食補充劑銷售業務的股份公司。1999年11月，桂先生的配偶吳女士收購本公司當時的10.00%股權，繼而成為我們當時的權益持有人之一。截至最後實際可行日期，桂先生及吳女士分別擁有本公司78.00%及8.67%的權益。

我們於2001年引進我們自有品牌的營養膳食補充劑產品（即中生系列產品）。此產品線力爭為中老年消費者提供安全可靠的營養膳食補充劑，幫助緩解體力疲勞及增強免疫系統。於2003年至2005年期間，我們委聘南京中生（當時截至2005年由張協生先生、王維生先生及姚建如先生、南京先聲保健品有限公司及海南先聲投資集團有限公司（均為獨立第三方）擁有）製造中生系列產品。鑒於我們經營規模擴大及我們旨在提升產品質量，我們於2007年2月以代價人民幣10,200,000元按面值收購南京中生51.00%的股權（即分別向張協生先生、王維生先生、姚建如先生、南京先聲保健品有限公司及海南先聲投資集團有限公司收購9.18%、5.10%、5.10%、4.08%及27.54%）。我們其後於2008年5月以代價人民幣9,800,000元按面值向南京先聲東元科技商貿有限公司收購餘下49.00%的股權。上述轉讓已依法妥為地完成及結算，自此，南京中生成為我們的全資附屬公司之一。

收購南京中生之後，我們於2007年11月14日就輔酶Q₁₀片／膠囊取得國家食品藥品監督管理總局批准。我們於2008年6月開始生產及銷售輔酶Q₁₀膠囊，該產品隨後成為我們最暢銷的產品之一，並於2012年獲江蘇省科技廳認定為「高新技術產品」。2008年至2009年全年，我們通過在北京、廣州、深圳、蘇州、無錫、杭州及濟南等一線及二線城市開設中生零售店來持續擴張零售網絡。

繼中生系列產品大獲成功之後，鑒於中國對高品質營養膳食補充劑的需求日益增長，桂先生於2009年3月在澳大利亞註冊成立Cobayer Health Food Company，並推出康培爾系列產品。該營養膳食補充劑產品線在澳大利亞製造，並從澳大利亞進口。桂先生認為，澳大利亞有着嚴格的產品品質控制，是一個通常會讓人聯想到自然及清新環境的國家，憑藉澳大利亞營養膳食補充劑製造商的技術專能及先進的研發能力，我們能夠向中國引進領先補充劑概念的高品質營養膳食補充劑。康培爾系列產品定位為高端及增長快速的天然營養膳食補充劑，面向富裕的年輕人士及家庭推出。桂先生相信，康培爾系列產品將吸引中國更廣範圍的客戶，進一步擴張及壯大我們的目標客戶群。我們於2009年8月開始在中生零售店銷售康培爾系列產品，並於2012年6月在南京開設首家康培爾零售店。截至2013年6月30日，我們在中國各地成立14家康培爾零售店，如江蘇省、廣東省、浙江省、山東省及雲南省。

2011年7月，吳女士的外甥女吳雯婷女士成立南京德澳從事包裝食品的批發及零售及為本公司從澳大利亞進口營養膳食補充劑。於2012年9月27日，我們與吳雯婷女士訂立股權轉讓協議，據此，吳雯婷女士同意向本公司轉讓其於南京德澳持有的全部股權，代價為人民幣1,840,000元。有關代價乃根據南京德澳截至2012年8月31日的資產淨值釐定。本公司已於2012年9月27日從中國有關監管機構獲取此次轉讓的批准，據此，此次轉讓已依法妥為地完成及結算。至此，南京德澳成為我們的全資附屬公司之一。

隨着業務的增長及發展，我們鼓勵我們的僱員作為權益持有人參與投資本集團。我們的僱員通過控股中研投資以固定價格認購本公司的註冊資本投資本公司。

歷史及發展

中研投資作為投資機構於2012年6月27日成立，由下表所載我們的部分董事、監事、高級管理層成員及僱員擁有。於2012年7月2日，桂先生及吳女士議決將本公司的註冊資本由人民幣26,000,000元增至人民幣27,000,000元，中研投資同意以代價人民幣6,193,700元就此認購增加的註冊資本人民幣1,000,000元。於2012年7月13日，該代價已獲支付。於認購股本完成後，中研投資的有限合夥人於本公司的間接投資金額及間接股權亦載於下表：

姓名	於本公司的職位	2013年 6月30日			
		於中研投資 的投資金額 (人民幣元)	於本公司的 股權 (%)	於本公司的 間接投資金額 (人民幣元) ⁽¹⁾	於本公司的 間接股權 (%)
張源女士	執行董事	2,017,200	32.43%	2,008,509	1.080%
徐麗女士	執行董事	1,681,000	27.02%	1,673,758	0.900%
朱飛飛女士	執行董事	201,800	3.24%	200,931	0.108%
余敏女士	監事	201,800	3.24%	200,931	0.108%
葛紅霞女士	僱員	201,800	3.24%	200,931	0.108%
沈業海先生	僱員	201,800	3.24%	200,931	0.108%
周倩女士	僱員	201,800	3.24%	200,931	0.108%
朱玉先生	僱員	201,800	3.24%	200,931	0.108%
王婷婷女士	僱員	201,800	3.24%	200,931	0.108%
吳雪梅女士	監事	168,100	2.71%	167,376	0.090%
梁麗君女士	僱員	168,100	2.71%	167,376	0.090%
張婷花女士	僱員	168,100	2.71%	167,376	0.090%
端木傳芬女士	僱員	134,500	2.17%	133,921	0.072%
支卉女士	高級管理層及我們的 聯席公司秘書之一	134,500	2.17%	133,921	0.072%
宋繼明先生	高級管理層	84,100	1.35%	83,738	0.045%
高珍女士	僱員	84,100	1.35%	83,738	0.045%
王麗女士	僱員	84,100	1.35%	83,738	0.045%
陳海榮女士	僱員	84,100	1.35%	83,738	0.045%
總計		6,220,500	100%	6,193,700⁽¹⁾	3.33%

附註：

(1) 上文所載總計與投資金額總和的差異乃因湊整所致。

為避免Cobayer Health Food Company與本公司之間的潛在業務競爭及整合桂先生於營養膳食補充劑業務的權益，我們於2012年8月28日與桂先生訂立股權轉讓協議，據此，桂先生向我們轉讓其於Cobayer Health Food Company的全部股份（即2,000股股份）

歷史及發展

代價為人民幣4,100,000元，乃根據Cobayer Health Food Company概約資產淨值計算得出。於2012年12月24日在澳大利亞有關監管機構登記後，有關轉讓依法妥為地完成及結算，自此，Cobayer Health Food Company成為本公司的全資附屬公司。

於2013年11月19日，中研投資與其18位有限合夥人訂立股權轉讓協議，據此，中研投資以其於2012年7月2日認購本公司註冊資本相同的代價，向上述有限合夥人轉讓其於本公司的全部權益。如我們中國法律顧問永衡昭輝律師事務所告知，有關轉讓於2013年11月26日已依法妥為完成及悉數結算。有關轉讓亦不會改變18位有限合夥人於本公司的最終權益。於上述轉讓完成後，上述18位有限合夥人所持有的本公司權益如下：

姓名	於本公司的職位	於本公司的 投資金額 (人民幣元) ⁽¹⁾	2013年 6月30日 於本公司 的權益 (%)	所持 內資股 的數目
張源女士	執行董事	2,008,631	1.080%	659,955
徐麗女士	執行董事	1,673,538	0.900%	549,857
朱飛飛女士	執行董事	200,676	0.108%	65,934
余敏女士	監事	200,676	0.108%	65,934
葛紅霞女士	僱員	200,676	0.108%	65,934
沈業海先生	僱員	200,676	0.108%	65,934
周倩女士	僱員	200,676	0.108%	65,934
朱玉先生	僱員	200,676	0.108%	65,934
王婷婷女士	僱員	200,676	0.108%	65,934
吳雪梅女士	監事	167,848	0.090%	55,148
梁麗君女士	僱員	167,848	0.090%	55,148
張婷花女士	僱員	167,848	0.090%	55,148
端木傳芬女士	僱員	134,402	0.072%	44,159
支卉女士	高級管理層及我們的 聯席公司秘書之一	134,402	0.072%	44,159
宋繼明先生	高級管理層	83,613	0.045%	27,472
高珍女士	僱員	83,613	0.045%	27,472
王麗女士	僱員	83,613	0.045%	27,472
陳海榮女士	僱員	83,613	0.045%	27,472
總計		6,193,700⁽¹⁾	3.33%	2,035,000

附註：

(1) 上文所載總計與投資金額總和的差異乃因湊整所致。

歷史及發展

下表概述我們業務發展過程中的重要里程碑：

時間	事件
1999年5月	本公司成立，而我們首家中生零售店在南京開業
2007年2月	收購南京中生的51%股權
2007年11月	就輔酶Q ₁₀ 片／膠囊獲得國家食品藥品監督管理總局的批准
2008年5月	收購南京中生餘下49%的股權，故南京中生成為我們的全資附屬公司
2009年3月	桂先生於澳大利亞註冊成立Cobayer Health Food Company
2009年8月	中生零售店開始銷售康培爾系列產品
2009年10月	建立集中式客戶服務數據庫
截至2010年12月31日	共開設15家中生零售店，分佈於江蘇省、北京市、山東省、廣東省及浙江省
截至2011年12月31日	共開設24家中生零售店，分佈於江蘇省、北京市、山東省、廣東省、浙江省、四川省及湖北省
2012年2月	建立企業資源規劃系統
2012年6月	首家康培爾零售店在江蘇省南京市開業

歷史及發展

時間	事件
2012年8月	輔酶Q ₁₀ 膠囊獲江蘇省科學技術廳認定為一項「高新技術產品」
2012年9月	本公司收購南京德澳的全部股權，因此，南京德澳成為本公司的全資附屬公司
2012年12月	本公司向桂先生收購Cobayer Health Food Company的全部股本，因此，Cobayer Health Food Company成為本公司的全資附屬公司
截至2012年12月31日	共開設5家康培爾零售店，分佈於江蘇省 共開設34家中生零售店，分佈於江蘇省、北京市、山東省、廣東省、浙江省、四川省及湖北省
2013年5月	我們在商務網站天貓商城 (http://tmall.taobao.com) 的首家網店開業
截至2013年6月30日	共開設14家康培爾零售店，分佈於江蘇省、山東省、廣東省、浙江省及雲南省 共開設35家中生零售店，分佈於江蘇省、北京市、山東省、廣東省、浙江省、四川省及湖北省

我們的公司歷史

於最後實際可行日期，本集團由本公司、15家中國附屬公司及一家澳大利亞附屬公司構成。設立中國附屬公司的主要目的為在中國不同省份開展我們的零售業務。下表載列最後實際可行日期本公司及其附屬公司的部分細節：

實體／成立／ 註冊成立日期及地點	註冊及實繳資本／ 已發行股本金額	主要業務
本公司 1999年5月24日（中國）	人民幣61,111,100元	製造、加工、銷售及研發 保健食品
南京中生 2003年6月17日（中國）	人民幣20,000,000元	製造、加工及銷售保健 食品
蘇州中生 2008年3月26日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
杭州中生 2008年4月2日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
北京中生 2008年4月9日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
無錫中生 2008年4月10日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
常州中生 2008年4月22日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
濟南中生 2008年4月30日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
廣州中生 2008年6月27日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
Cobayer Health Food Company 2009年3月2日（澳大利亞）	2,000澳元	食品貿易

歷史及發展

實體／成立／ 註冊成立日期及地點	註冊及實繳資本／ 已發行股本金額	主要業務
深圳中生 2009年4月23日（中國）	人民幣600,000元	零售保健食品
成都中生 2011年4月6日（中國）	人民幣500,000元	零售保健食品
鎮江中生 2011年4月28日（中國）	人民幣100,000元	零售保健食品
武漢中生 2011年5月23日（中國）	人民幣100,000元	零售保健食品
青島中生 2011年6月24日（中國）	人民幣100,000元	零售保健食品
南京德澳 2011年7月15日（中國）	人民幣1,000,000元	進口食品
上海中生 2013年11月18日（中國）	人民幣100,000元	零售保健食品

有關本集團的公司歷史詳情載於本招股說明書附錄七「公司歷史」一段。

首次公開發售前投資

下表載列我們首次公開發售前投資的詳情：

首次公開發售前投資者名稱	上海復星首次 公開發售前 投資協議日期	已付代價 (人民幣元)	股份類別	代價 結算日	所得款項用途	首次公開發售前 投資者支付 的每股 概約成本	較發 售價折讓 ⁽¹⁾	上市後， 首次公開發售前 投資者 於本公司 持有的 股權概約 百分比 ⁽²⁾
上海復星	2013年3月31日 (於2013年7月31日 修訂及補充)	50,000,000	內資股	2013年 5月22日	(1) 日常營運 (2) 新開設店鋪的 裝潢費用 (3) 支付上市費用	人民幣 0.82元	30.7%至48.0%	7.50%

附註：

- (1) 折讓乃按每股發售股份最高2.00港元及最低1.50港元的發售價計算，本公司另有公佈者除外。
- (2) 假設超額配股權並未獲行使。

上海復星首次公開發售前投資協議

桂先生、吳女士、中研投資、本公司及上海復星於2013年3月31日訂立上海復星首次公開發售前投資協議（經日期為2013年7月31日的補充協議修訂）。據此，上海復星同意以代價人民幣50百萬元認購本公司其他註冊資本中的人民幣6,111,100元。上海復星首次公開發售前投資協議的主要條款載列如下：

(1) 現金流承諾

本公司承諾，我們截至2016年12月31日止四個財政年度的經營現金流須為正數。

(2) 消極擔保

於上市前，桂先生及吳女士須保持對本公司的控制權。未經上海復星書面同意，他們不得就其任何股份增設任何質押或轉讓其任何股份。

(3) 宣派股息的事先同意

本公司須自2013年起以不少於該財政年度除稅後純利的30%以現金宣派股息。出於本公司的業務發展需要，桂先生及吳女士經上海復星同意可決定降低股息宣派百分比或不宣派任何股息。

(4) 知情權

- (i) 自上海復星首次公開發售前投資協議完成之日起，本公司須向上海復星提供以下各項：
- (a) 於各財政年度結束後120天內，提供(i)經審核資產負債表、收益表、現金流量表、權益變動表及財務報告附註；(ii)該財政年度的經營報告；及(iii)該財政年度預算的實施情況及下一財政年度的詳細預算；
 - (b) 不遲於我們的股東大會、董事會會議及監事會會議後10個工作日內，提供相關議程及決議案（蓋有我們的公司印章以茲確認）的原件或副本；
 - (c) 不遲於本公司的公司資料變更登記後的10個工作日內，提供有關文件的原件或副本（蓋有我們的公司印章以茲確認）：蓋有相關中國政府機關印章的營業執照、工商登記材料及公司章程以及相關中國政府機關發出的批准證明和批文副本；及
 - (d) 在接獲上海復星書面要求的30個工作日內，提供本公司已披露及適合作披露的資料。
- (ii) 自上海復星首次公開發售前投資協議簽立之日起，上海復星可隨時查閱本公司的設施、記錄及賬目，惟須提前10個工作日發出書面通知，且不得影響本公司於正常工作時間內的正常業務過程。
- (iii) 上海復星有權與我們的董事、管理層、僱員、外聘核數師、法律顧問及證券交易商討論本公司的業務經營。
- (iv) 倘本公司未能及時提供合資格會計師事務所編製的年度審核報告，上海復星有權聘用合資格會計師事務所對本公司進行審核。然而，有關審核不得影響本公司的正常業務經營。

- (v) 根據上海復星首次公開發售前投資協議，上海復星有權就本公司、桂先生及吳女士所作承諾（包括上述現金流承諾及消極擔保）進行審核審查。本公司、桂先生及吳女士須提供已履行承諾的證明並就所進行的任何審核審查與上海復星協調。
- (vi) 本公司的管理層須與上海復星的代表舉行會議及／或進行討論，並在上海復星合理要求時解答他們的疑問。

(5) 代表／出席權

上海復星有權委派代表參加我們的董事會會議及總經理的業務會議以及參加我們的保薦人、本公司的會計師事務所及法律顧問就上市而召開的會議。

(6) 優先選擇權

於上市過程中，倘中國證監會、相關證券及期貨事務監察委員會或其他監管機關就我們任何股東的身份、資格、過往記錄或將對上市構成實際阻礙的其他方面提出疑問，有關股東須在上述機關發出書面建議後10天內採取一切所需行動以將其股份轉讓予合資格投資者。倘有關轉讓未能於接獲書面建議後30天內完成，桂先生、吳女士或上海復星將有權按初步認購價購買有關股東的股份。

(7) 期限

上海復星根據上海復星首次公開發售前投資協議的上述一切權利及利益將於上市完成時終止。

上海復星首次公開發售前投資協議項下的應付代價乃經協議各方公平籌商後根據我們的過往財務表現及可資比較公司的市場估值釐定。

上海復星於上海復星首次公開發售前投資協議項下的應付代價乃於2013年5月22日結算。於訂立上海復星首次公開發售前投資協議時及於最後實際可行日期，上海復星獨立於我們及我們的股東。

對公眾持股量的影響

《中國公司法》規定，就一家公司的全球發售而言，該公司於全球發售前發行的股份不得於公開發售的股份在任何證券交易所買賣當日起計一年內轉讓。因此，由首次公開發售前投資者持有的股份在上市後將受到為期一年的禁售期限制。就上市規則第8.08(1)條而言，此等股份將不會被視為公眾持股量的一部分，此乃由於此等股份為內資股，不會在香港上市及交易。

我們的首次公開發售前投資者的背景

於最後實際可行日期，獨立第三方上海復星主要從事股份投資及投資諮詢。上海復星由一家普通合夥人上海復星創富投資管理有限公司（主要從事投資管理）及其他有限合夥人（包括上海復星產業投資有限公司及南京鋼鐵股份有限公司）成立。上海復星創富投資管理有限公司、上海復星產業投資有限公司及南京鋼鐵股份有限公司於上海復星的投資額分別為人民幣16百萬元、人民幣484百萬元及人民幣200百萬元。

緊隨全球發售完成後及假設超額配股權並未獲行使，上海復星將實益持有61,111,000股內資股，佔本公司經擴大股本約7.50%。

引入首次公開發售前投資者的理由及裨益

於有關期間，我們一直在尋找投資者，以期擴大我們的股東基礎及為我們的業務發展募集財務資源。上海復星在醫藥等多個行業均有投資，在醫藥及相關行業方面擁有資源及經驗，我們認為，該等因素有助於我們在營養膳食補充劑行業的業務發展。因此，我們與首次公開發售前投資者訂立上海復星首次公開發售前投資協議。

獨家保薦人確認，因有關上海復星首次公開發售前投資協議的代價已於2013年5月22日結算，即在我們就上市首次向香港聯交所上市科提交上市申請表前的28個完整日之前結算，上海復星首次公開發售前投資協議項下擬進行的交易符合香港聯交所上市委員會發佈的「有關首次公開招股前投資的指引」。

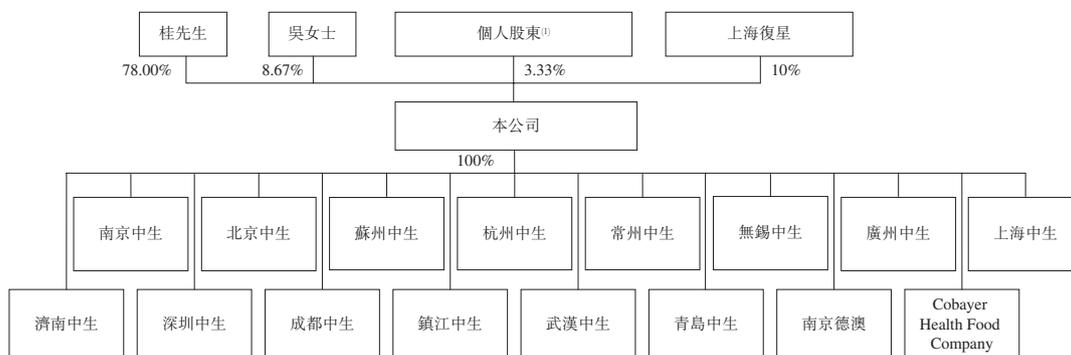
歷史及發展

在收取首次公開發售前投資所得款項後，我們已將該款項部分用於日常營運、開設新店舖及支付上市費用。自2013年5月底起直至最後實際可行日期，我們已支付合共約人民幣15.9百萬元，主要有關：(i)日常營運，包括繳付稅款約人民幣0.6百萬元及採購存貨約人民幣6.4百萬元；(ii)支付新開設店舖的裝潢費用約人民幣0.6百萬元；及(iii)支付上市費用約人民幣8.3百萬元。

我們的股權及集團架構

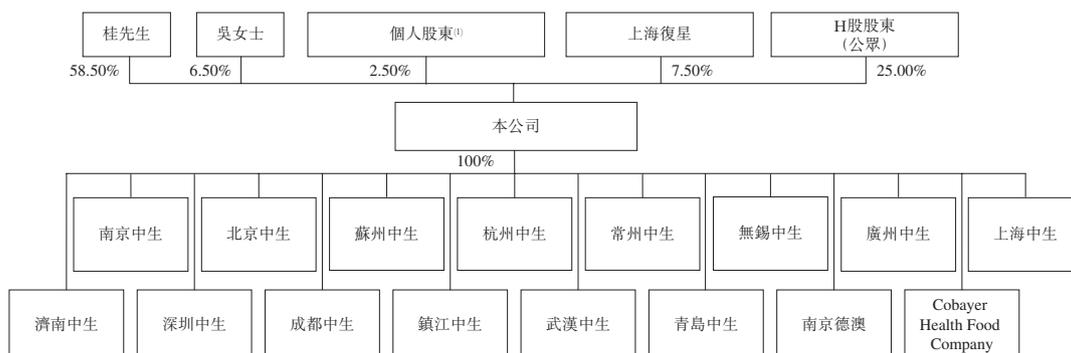
本公司附屬公司並未於全球發售完成前進行任何重組。

下圖載列緊接全球發售完成前本集團的股權及架構。



歷史及發展

下圖載列於全球發售完成後本集團的股權及架構（假設超額配股權未獲行使）。



附註：

(1) 本公司各有關個人股東於全球發售完成前及全球發售完成後的身份及股權載列如下（假設超額配股權未獲行使）：

姓名	於本公司的職位	於全球發售 完成前的股權 (%)	於全球發售 完成後的股權 (%)
張源女士	執行董事	1.080%	0.811%
徐麗女士	執行董事	0.900%	0.676%
朱飛飛女士	執行董事	0.108%	0.081%
余敏女士	監事	0.108%	0.081%
葛紅霞女士	僱員	0.108%	0.081%
沈業海先生	僱員	0.108%	0.081%
周倩女士	僱員	0.108%	0.081%
朱玉先生	僱員	0.108%	0.081%
王婷婷女士	僱員	0.108%	0.081%
吳雪梅女士	監事	0.090%	0.068%
梁麗君女士	僱員	0.090%	0.068%
張婷花女士	僱員	0.090%	0.068%
端木傳芬女士	僱員	0.072%	0.054%
支卉女士	高級管理層及我們的 聯席公司秘書之一	0.072%	0.054%
宋繼明先生	高級管理層	0.045%	0.034%
高珍女士	僱員	0.045%	0.034%
王麗女士	僱員	0.045%	0.034%
陳海榮女士	僱員	0.045%	0.034%
總計		3.330%	2.502%