



# 金嗓子控股集團有限公司

GOLDEN THROAT HOLDINGS GROUP COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：06896

中期報告 2017





OTC

金嗓子喉片



Golden



Golden Throat Lozenges



西金嗓子集团创始人——江佩珍

Golden

金嗓子喉宝

(无蔗糖) 都乐含片



GOLDEN THROAT



# 目錄

2	公司簡介
3	公司資料
5	財務摘要
6	管理層討論及分析
22	企業管治／其他資料
32	中期簡明綜合損益表
33	中期簡明綜合全面收益表
34	中期簡明綜合財務狀況表
36	中期簡明綜合權益變動表
37	中期簡明綜合現金流表
39	中期簡明綜合財務報表附註



# 公司簡介



金嗓子控股集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司稱為「本集團」)乃中國領先的潤喉片製造商。於2016年11月，本集團的旗艦產品金嗓子喉片(OTC)獲中國非處方藥物協會頒授2016年中成藥(咽喉類)第一名。本集團的歷史可追溯至1956年，廣西金嗓子有限責任公司(本公司的間接全資附屬公司)的前身柳州市糖果二廠在當時成立。現今，本集團已發展為一家現代綜合集團，主要從事生產及銷售潤喉片以及其他藥品及食品。

本公司於2014年9月2日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2015年7月15日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

# 公司資料

## 主席兼非執行董事

江佩珍女士

## 執行董事

曾勇先生  
黃建平先生  
曾克雄先生  
呂興鴻先生  
何錦強先生

## 獨立非執行董事

李驊先生  
朱頡榕先生  
程益群先生

## 審核委員會

朱頡榕先生(主席)  
李驊先生  
程益群先生

## 薪酬委員會

李驊先生(主席)  
程益群先生  
何錦強先生

## 提名委員會

江佩珍女士(主席)  
朱頡榕先生  
程益群先生

## 公司秘書

吳詠珊女士

## 授權代表

何錦強先生  
吳詠珊女士

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國總部及主要營業地點

中國  
廣西壯族自治區  
柳州市躍進路28號

## 香港主要營業地點

香港  
中環  
荷李活道32號  
建業榮基中心16樓1-3室

## 公司網址

[www.goldenthroat.com](http://www.goldenthroat.com)

## 股份代號

06896

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司  
柳州立新支行  
中國  
廣西壯族自治區  
柳州市  
立新路33號

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 法律顧問

司力達律師樓  
香港中環  
康樂廣場一號  
怡和大廈47樓

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

# 財務摘要

- 收益較截至2016年6月30日止六個月減少人民幣135.0百萬元或36.4%至人民幣235.6百萬元。
- 毛利較截至2016年6月30日止六個月減少人民幣92.0百萬元或35.6%至人民幣166.4百萬元。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2016年6月30日止六個月減少人民幣99.9百萬元或77.0%至人民幣29.9百萬元。
- 權益持有人應佔溢利較截至2016年6月30日止六個月減少人民幣72.0百萬元或78.0%至人民幣20.3百萬元。

# 管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2017年8月29日編製，其須與本集團截至2017年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及其附註一併閱讀。

## 釋義

「審核委員會」	指	於2015年2月13日成立的董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「國家食品藥品監管局」	指	國家食品藥品監督管理總局
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「中國非處方藥物協會」	指	中國非處方藥物協會
「本公司」	指	金嗓子控股集團有限公司，一家於2014年9月2日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「框架協議」	指	本公司與九州通於2016年2月15日所訂立的一份戰略合作框架協議
「金嗓子公司」	指	廣西金嗓子有限責任公司，一家於1998年9月18日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司





## 管理層討論及分析(續)



「金嗓子食品公司」	指	廣西金嗓子食品有限公司，一家於2016年2月17日在中國成立的有限責任公司
「金嗓子進出口公司」	指	廣西金嗓子進出口貿易有限公司，一家於2016年3月31日在中國成立的有限責任公司，為金嗓子的全資附屬公司
「金嗓子喉片(OTC)」	指	金嗓子喉片，本集團主要產品之一，獲批准為一種非處方藥
「金嗓子喉寶系列產品」	指	金嗓子喉寶系列產品，本集團主要產品之一，獲批准為食品
「金嗓子草本植物飲料系列產品」	指	金嗓子草本植物飲料系列產品，本集團的一個新產品系列，獲批准為一種食品
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「皓德投資」	指	珠海皓德投資諮詢有限公司，為一家於2014年11月17日在中國註冊成立的有限責任公司，主要從事投資顧問及管理，為本公司之獨立第三方
「草本植物飲料」	指	金嗓子草本植物飲料，金嗓子草本植物飲料系列產品旗下的一個產品系列
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣

## 管理層討論及分析(續)

「香港」	指	中國香港特別行政區
「投資協議」	指	金嗓子子公司、啓豐、皓德投資及金嗓子食品公司於2016年6月3日訂立的投資協議
「首次公开发售所得款項」	指	本公司股份於聯交所上市的所得款項淨額
「九州通」	指	九州通醫藥集團股份有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600998)，並為一名獨立於本集團的第三方
「上市日期」	指	2015年7月15日
「上市規則」	指	經不時修訂的聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「啓豐」	指	啓豐食品科技(北京)有限公司，一家於2015年3月30日在中國成立的有限責任公司，為本公司之獨立第三方



## 管理層討論及分析(續)



「OTC」	指	於接獲國家食品藥品監管局批文後，毋須由執業醫師開處方即可在中國售賣機、藥店或零售店櫃檯出售的藥品
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2015年6月30日有關其股份全球發售的招股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「股東」	指	股份的持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美利堅合眾國的法定貨幣

除非另有說明，本中期報告內所有數據均約整至小數點後一位數。

### 業務回顧

本集團乃中國領先的潤喉片製造商。於2016年11月，本集團的旗艦產品金嗓子喉片(OTC)獲中國非處方藥物協會頒授2016年中成藥(咽喉類)第一名。現今，本集團已發展為一家現代綜合集團，主要從事生產及銷售潤喉片以及其他藥品及食品。

### 主要產品

本集團按三種產品類別呈報其收益，包括金嗓子喉片(OTC)、金嗓子喉寶系列產品及其他產品。

#### 金嗓子喉片(OTC) – 非處方藥

本集團的旗艦產品為於1994年推出的金嗓子喉片(OTC)。其為一種主要適用於緩解急性咽炎所致的喉痛喉乾及聲音嘶啞症狀的潤喉片。金嗓子喉片(OTC)已獲國家食品藥品監管局批准為非處方藥。因此，公眾無需合資格專業醫護人員的處方即可於藥房購買。

截至2017年6月30日，金嗓子喉片(OTC)已出口至美國、加拿大、俄羅斯、歐盟、澳洲、南亞及中東。

截至2017年6月30日止六個月，本集團的金嗓子喉片(OTC)銷售額佔其收益總額的84.7%。

#### 金嗓子喉寶系列產品 – 食品

本集團的其他主要產品為金嗓子喉寶系列產品(七款產品包括都樂含片、(無蔗糖)都樂含片及此系列其他五種無糖口味，分別為香橙、羅漢果、桑菊、西洋參及山楂)。

金嗓子喉片(OTC)與金嗓子喉寶系列產品之間的主要分別，是前者獲批准為非處方藥，而後者則獲批准為食品。金嗓子喉寶系列產品無糖系列於2013年推出，以迎合偏好無糖產品的客戶。

截至2017年6月30日，金嗓子喉寶系列產品已出口至7個國家和地區。

截至2017年6月30日止六個月，本集團的金嗓子喉寶系列產品銷售額佔其收益總額的10.3%。

## 管理層討論及分析(續)

### 其他產品

截至2017年6月30日止六個月，本集團其他產品的銷售額佔本集團收益的5.0%。本集團其中兩種其他產品為銀杏葉片和草本植物飲料，銀杏葉片主治活血化淤通絡，獲國家食品藥品監管局批准為處方藥，草本植物飲料主要功能為清嗓潤喉。金嗓子草本植物飲料系列產品於2016年開始批量生產並投放市場。

### 研發工作

研發工作方面的卓著往績，令本集團業務獲益良多。自1994年以來，本集團已成功開發31項新產品，並已就該等產品取得生產許可證，其中8項為藥品、21項為食品、1項為保健食品及1項為醫療器械產品。

本集團進行自主研發工作活動，亦透過與醫院、藥品研究所及其他公司等外界研究機構合作進行研發活動。截至2017年6月30日，本集團的研發工作團隊共有約280名人員。

本集團將在產品研發及商業化方面繼續與外界研究機構開展合作，旨在改進生產質量及效率。本集團擬於未來投放合共約人民幣60.0百萬元於研發工作活動。於截至2017年6月30日止六個月，本集團已將人民幣1.0百萬元用於研發工作活動。

### 產品儲備

本集團致力於開發新藥品及食品，以回應經挑選的重大醫療及保健需求，務求對促進公眾健康作出貢獻，以及獲取新市場的市場份額，並擴大本集團的產品組合。

截至2017年6月30日，本集團的主要產品儲備包括金嗓子喉寶系列產品的新無糖口味產品(如山楂味)。本集團研發了一種新產品，為除金嗓子喉寶系列產品原有六種產品外的新產品，而該新產品將適時推出。

### 銷售、市場推廣及分銷

#### 品牌推广

本集團認為強大的品牌知名度及客戶忠誠度對於認可「金嗓子」品牌至關重要。本集團的主要品牌「金嗓子」於2011年獲品牌中國產業聯盟及中國國際商會頒授「品牌中國—華譜獎」以及於2012年

獲中央電視台頒授「中央電視台中國年度品牌」。於2017年6月在2016年度中國醫藥行業最具影響力榜單評選中取得由中華全國工商業聯合會醫藥業商會頒授的「中國醫藥製造業百強企業」稱號以及獲得「2017福布斯中國上市公司潛力企業榜」獎項。

### 分銷網絡

本集團已就其(i)非處方藥、(ii)食品及(iii)處方藥及醫療器械建立廣泛及架構分明的全中國銷售及分銷網絡。於截至2017年6月30日止六個月，本集團絕大部分收益來自向分銷商作出的銷售。目前中國醫藥行業實行兩票制政策，旨在減少藥品生產商和醫療機構之間分銷商層數。由於近期醫藥兩票制已由部分試點省份向全中國推廣，給藥品流通市場帶來很大的影響；為此，本集團在2017年上半年調整經營政策以及分銷商和推廣商的結構。同時本集團也積極應對兩票制施行過程中帶來的影響，把銷售網絡向縣級發展，擴大二級分銷網絡，以期望在未來使業績獲得提升。

截至2017年6月30日，本集團的分銷網絡進一步拓展，逾330名分銷商(由本集團直接聘請)由原來覆蓋中國所有省份、自治區及直轄市推進到縣級。此外，本集團亦已聘請推廣商以進一步促進其產品推廣與廣告，以及加強與客戶溝通及監督其分銷商的活動。

誠如上文所述，本集團的產品亦涉足多個海外市場，包括美國、加拿大、俄羅斯、歐盟、澳洲、東南亞及中東。本集團已委聘金嗓子進出口公司及當地分銷商向海外市場銷售本集團的產品。

誠如本公司日期為2016年2月16日的公佈所披露，基於雙方合作發展的共同意願，本公司已與九州通於2016年2月15日訂立框架協議。根據框架協議，本公司將授予九州通透過九州通的藥品分銷網絡在中國大陸銷售及分銷本集團特定類別產品的獨家總代理權，惟有關權利將不包括九州通委聘其分銷網絡外的任何二級分銷商的權利。框架協議的期限由2016年1月1日起至2021年12月31日止，為期六年。

## 管理層討論及分析(續)

### 推廣商

截至2017年6月30日，本集團已與11名推廣商訂立產品推廣合作協議。在若干地區委聘推廣商的主要原因為：(i)彼等擁有對地方市場的認識及推廣產品的豐富經驗；及(ii)彼等熟悉地市級代理，且本集團受惠於彼等帶來的便利及持續提供該等地方市場的反饋。

### 未來擴展及升級計劃

本集團將於2017年下半年繼續鞏固其於潤喉片市場的領先地位，繼續擴大其於中國藥品及食品市場的市場份額。

本集團已開始透過其於2013年建立的經完善分銷網絡策略性地擴展至新的區域市場，如青海、吉林及內蒙古，並將繼續擴展至新市場，以及通過擴大其銷售團隊以向藥房層面的分銷商提供更多分銷及銷售支援，從而深入滲透其現有市場。

為進一步提高本集團產品的受歡迎程度及其於中國的品牌知名度及形象，本集團將繼續維持及推廣其「金嗓子」品牌，旨在將其打造成為中國家喻戶曉的有效、安全及具療效的潤喉片產品品牌。本集團計劃透過於覆蓋範圍更廣的互聯網媒體增加廣告(過往主要於電視網絡投放廣告)，擴大及加強媒體市場推廣及宣傳力度。本集團的專有市場推廣團隊將繼續與分銷商緊密合作，以制訂及開展高效的定向市場推廣及宣傳活動。

本集團亦擬透過建設新生產基地提升產能，以滿足市場對其金嗓子喉片(OTC)的需求。本集團已收購一塊位於廣西壯族自治區柳州市洛維工業集中區的新土地，用以興建新藥品生產及研發基地。本集團已於2015年12月開始施工，截至本中期報告日期，新藥品生產研發基地已經封頂大部分車間及廠房，預計2017年年底可實現土建竣工。擴展後，本集團預期金嗓子喉片(OTC)的年度產能將會上漲，較現時產能增加約57%。

此外，本集團計劃將其現時位於廣西壯族自治區柳州市躍進路28號的總部改造成食品生產廠房及食品研發中心，以加強其食品業務，從而吸引更多客戶及增加銷售額。其位於廣西壯族自治區來賓市的現有基地將用作建設中草藥加工基地。

### 財務回顧

#### 收益

截至2017年6月30日止六個月，本集團的收益約為人民幣235.6百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣370.6百萬元減少約人民幣135.0百萬元或36.4%。減少主要是由於金嗓子喉片(OTC)的銷售量減少所致。

截至2017年6月30日止六個月，本集團來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益為人民幣199.6百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣326.7百萬元減少約人民幣127.1百萬元或38.9%。本集團截至2017年6月30日止六個月來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益比2016年同期下降，主要由於目前中國醫藥行業實行兩票制政策，旨在減少藥品生產商和醫療機構之間分銷商層數。由於近期醫藥兩票制已由部分試點省份向全中國推廣，給藥品流通市場帶來很大的影響；為此，本集團在2017年上半年調整經營政策以及分銷商和推廣商的結構，從而對本公司銷售收益造成短期負面影響。

截至2017年6月30日止六個月，本集團來自銷售金嗓子喉寶系列產品的收益為人民幣24.4百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣20.9百萬元增加約人民幣3.5百萬元或16.7%，主要是由於本集團加強其金嗓子喉寶系列產品的市場推廣工作及分銷網絡。

截至2017年6月30日止六個月，本集團來自銷售其他產品的收益為人民幣11.6百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣23.0百萬元減少約人民幣11.4百萬元或49.6%。這主要是由於截至2017年6月30日止六個月本集團銀杏葉片的銷售量比2016年同期有所下降。



## 管理層討論及分析(續)

下表載列主要產品於所示期間的銷量、收益、成本、毛利率、單價及單位成本。

	截至2017年6月30日止六個月					
	銷量 千盒	收益 人民幣千元	成本 人民幣千元	毛利率 %	單價 人民幣元	單位成本 人民幣元

金嗓子喉片(OTC)	35,198	199,593	50,493	74.70	5.67	1.43
金嗓子喉寶系列產品	5,103	24,372	9,339	61.68	4.78	1.83

	截至2016年6月30日止六個月					
	銷量 千盒	收益 人民幣千元	成本 人民幣千元	毛利率 %	單價 人民幣元	單位成本 人民幣元

金嗓子喉片(OTC)	56,293	326,677	70,732	78.35	5.80	1.26
金嗓子喉寶系列產品	4,697	20,924	7,077	66.18	4.45	1.51

### 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括包裝材料成本、勞工成本、原材料成本、存貨撇減至可變現淨值、折舊及有關生產金嗓子喉片(OTC)、金嗓子喉寶系列產品及其他產品的其他成本。

本集團的銷售成本由截至2016年6月30日止六個月約人民幣112.3百萬元減少至截至2017年6月30日止六個月約人民幣69.2百萬元，佔本集團同期收益總額約29.4%。本集團截至2017年6月30日止六個月銷售成本減少的主要原因是金嗓子喉片(OTC)的銷售量減少所致。

## 管理層討論及分析(續)

下表載列於所示期間銷售成本的組成部分及各部分佔銷售成本總額的百分比。

	截至2017年6月30日 止六個月		截至2016年6月30日 止六個月	
	人民幣千元	佔總額百分比	人民幣千元	佔總額百分比
包裝材料	29,386	42.5%	39,783	35.4%
原材料	15,934	23.0%	19,983	17.8%
勞工成本	16,447	23.8%	22,925	20.4%
存貨撇減至可變現淨值	15	0.0%	16,382	14.6%
折舊	1,581	2.3%	2,121	1.9%
委託加工費	253	0.4%	1,134	1.0%
其他成本	5,571	8.0%	9,929	8.9%
總計	69,187	100.0%	112,257	100.0%

### 毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2017年6月30日止六個月，本集團的毛利減少至人民幣166.4百萬元，而截至2016年6月30日止六個月為人民幣258.4百萬元。本集團的毛利減少主要是由於收益的減少。截至2017年6月30日止六個月，本集團的毛利率增加至70.6%，而2016年同期為69.7%。

### 其他收入及收益

本集團其他收入及收益主要包括政府補助、利息收入和匯兌收益。截至2017年6月30日止六個月，本集團的其他收入及收益增加至人民幣12.1百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元增加約人民幣0.1百萬元，無明顯變動。

## 管理層討論及分析(續)

### 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括(i)廣告開支、(ii)宣傳開支、(iii)運輸開支、(iv)僱員福利開支、(v)差旅及辦公開支、(vi)市場推廣開支及(vii)其他雜項開支。截至2017年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣118.8百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣108.9百萬元，增加約人民幣9.9百萬元或9.1%。本集團於2016年5月起才推出草本植物飲料，因此截至2016年6月30日止期間用於草本植物飲料的廣告費用支出，少於2017年同期的廣告費用支出。

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括(i)管理及行政人員的薪金及福利開支、(ii)差旅及辦公開支、(iii)研發成本、(iv)有關辦公設備的折舊及攤銷成本、(v)土地使用權攤銷、(vi)就法律、稅務及其他服務產生的專業服務費及(vii)其他雜項開支。截至2017年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣29.6百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣28.6百萬元增加約人民幣1.0百萬元或3.5%，增加主要是由於截至2017年6月30日止六個月期間，本集團人員成本較2016年同期有所增加。

### 其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)為慈善目的作出的捐款、(ii)投資虧損及(iii)匯兌損失。截至2017年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣3.4百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元，減少約人民幣3.0百萬元。減少主要是因為截至2016年6月30日止六個月期間本集團因匯率波動造成匯兌損失，而截至2017年6月30日止六個月期間因匯率波動產生匯兌收益。

### 財務成本

截至2017年6月30日止六個月，本集團的財務成本為人民幣2.2百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元減少約人民幣0.4百萬元或15.4%。減少主要是由於截至2017年6月30日止六個月期間本集團較2016年同期銀行借款金額下降。

### 所得稅開支

截至2017年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣4.2百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣31.6百萬元減少人民幣27.4百萬元或86.7%。截至2017年6月30日止六個月及2016年同期的實際稅率分別為17.0%及25.5%。所得稅開支減少主要是由於收益減少，而實際稅率下降主要由於本期本集團享受新的藥品生產企業廣告費和業務宣傳費稅前扣除額度的優惠政策，而2016年同期優惠政策尚未頒佈故未能享受。

### 淨利

截至2017年6月30日止六個月，本集團的淨利約為人民幣20.3百萬元，較截至2016年6月30日止六個月的人民幣92.3百萬元減少約人民幣72.0百萬元或78.0%。本集團淨利的減少主要是由於收益的減少。有關收益減少的原因，請參閱上文「收益」一節。

## 流動資金、財務及資本資源

### 流動資產淨值

截至2017年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣813.2百萬元，而截至2016年12月31日為人民幣857.9百萬元。本集團的流動比率由2016年12月31日的3.0增加至2017年6月30日的約3.5。流動資產淨值減少主要由於本期分派了2016年末期股息所致。

### 借款及資產質押

截至2017年6月30日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣116.0百萬元，而截至2016年12月31日則約為人民幣66.0百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。與截至2016年12月31日相比銀行借款增加是為了補充本集團所需流動資金。

截至2017年6月30日止六個月，本集團全部銀行借款按固定利率計息。有關該等借款的詳情，請參閱下文本集團的中期簡明綜合財務報表附註15。

## 管理層討論及分析(續)

本集團繼續管理其資產負債表及資本結構，並擁有穩健的股本基礎、充足的營運資金及信貸融資。本集團訂有多項規管會計監控、信貸與外匯風險及庫務管理的政策。本集團亦一直密切關注資產及負債管理，包括流動資金風險及貨幣風險。

截至2017年6月30日，本集團已質押總賬面淨值為人民幣36.9百萬元的若干租賃土地以獲得銀行貸款，而截至2016年12月31日則為人民幣16.7百萬元。

截至2017年6月30日，本集團已質押總賬面淨值為人民幣1.5百萬元的若干樓宇以獲得銀行貸款，而截至2016年12月31日則為人民幣1.6百萬元。

### 資產負債比率

截至2017年6月30日，本集團的資產負債比率(乃按借款總額除以權益總額計算)由截至2016年12月31日約6.7%增加至約12.1%。增加主要是由於本集團的銀行借款由2016年12月31日的人民幣66.0百萬元增加至2017年6月30日的人民幣116.0百萬元，以及因本集團截至2017年6月30日止分派2016年末期股息以致權益總額由2016年12月31日的人民幣986.8百萬元減少至2017年6月30日的人民幣961.6百萬元。

### 或然負債

截至2017年6月30日，本集團並無重大或然負債。

### 外匯風險

本集團的交易主要以人民幣計值及結算。本集團持有若干以港元及美元計值的存款及可供出售投資，截至2017年6月30日分別為59.7百萬港元及48.7百萬美元。本集團存在港元兌人民幣及美元兌人民幣匯率波動產生的外匯風險。

本集團自2016年3月起，購買美元理財產品，截至2017年6月30日公司已無持有任何理財產品。

截至2017年6月30日止六個月，本集團並無使用任何金融工具對沖其外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

截至2017年6月30日，本集團僱用合共999名全職僱員，而截至2016年6月30日僱用合共1,071名全職僱員。截至2017年6月30日止六個月，員工成本(包括董事薪酬，但不包括任何退休金計劃供款)約為人民幣32.0百萬元，而2016年同期為人民幣31.5百萬元。薪酬乃經參考市場條款及僱員的個人表現、資歷及經驗而釐定。除基本薪金外，本集團向表現出色的員工發放年終花紅以吸引及挽留能幹的僱員。在培訓方面，本公司積極組織人員學習國家新頒佈的法律法規，使本集團的生產的產品合法、合規。針對不同業務部門，不同職能的員工，本集團亦有針對性的開展各種培訓課程，如中藥材、中藥飲片相關知識培訓，藥品生產質量規範，設備保養、維修方面培訓等，旨在為本集團的技術發展和團隊建設提供支援。

### 持有的重大投資

截至2017年6月30日止六個月，除下文所披露者外，本集團並無任何重大投資，亦無進行任何附屬公司、聯營公司或合營企業之重大收購或出售。

於2016年2月17日，金嗓子公司成立了金嗓子食品公司。誠如本公司日期為2016年6月3日的公佈所披露，於2016年6月3日，金嗓子公司與啟豐、皓德投資訂立投資協議以增加金嗓子食品公司的資本。截至本中期報告日期，上述擬增資尚未完成。根據投資協議，金嗓子食品公司經營期限將為成立日期(即2016年2月17日)起30年。金嗓子食品公司主要從事食品及飲料的開發及銷售，包括金嗓子草本植物飲料系列產品。

### 重大投資或資本資產的未來計劃

截至2017年6月30日，本集團承諾投資約人民幣68.0百萬元，以於廣西壯族自治區柳州市洛維工業集中區興建新藥品生產及研發基地。有關該項承諾之詳情，請參閱下文本集團的中期簡明綜合財務報表附註16。除上文所述者外，本集團現時並無其他重大投資或資本資產的計劃。

## 管理層討論及分析(續)

### 中期期間後事項

自2017年6月30日起並無發生對本集團有重大影響的事件。

### 展望

本集團將繼續尋求鞏固其於潤喉片市場的領先地位，繼續擴大其於中國藥品及食品市場的市場份額。此外，本集團將致力提升產能、擴大產品組合及增強研發能力，加強其食品及其他藥品業務並促進不同產品分部間的協同作用。本集團將致力透過有效的定向市場推廣提高品牌知名度，及繼續擴大其分銷網絡、提升相關基礎設施及利用其現有分銷網絡以推廣不同產品。

### 中期股息

董事會不宣派截至2017年6月30日止六個月的任何中期股息。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於保持高標準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。除下文所披露者外，於截至2017年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據企業管治守則守則條文第A.1.8條，發行人應就其董事面對的法律行動作出適當的投保安排。根據企業管治守則，發行人若認為有取替守則條文更適合的方法，應採納有關方法並作出解釋。本公司並無作投保安排，董事會相信，在董事與本集團管理層定期及適時溝通的情況下，可能向董事提出的申索及法律行動均可有效處理而毋須投保。董事會將定期檢討處理潛在申索及法律行動的程序以及考慮董事的要求，並將監察作出有關安排的需要。

## 有關董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。本公司在向全體董事作出特定查詢後確認，全體董事於截至2017年6月30日止六個月均已遵守標準守則所載的規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2017年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 上市所得款項淨額用途

首次公開發售所得款項(包括因行使部分超額配股權而發行的該等股份)在扣除包銷費用及相關開支後約為909.6百萬港元，該等款項擬以招股章程所披露的方式使用。首次公開發售所得款項用途的詳情載於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節內。截至2017年6月30日，招股章程所披露的首次公開發售所得款項擬定用途並無任何變動。



## 企業管治／其他資料(續)

從上市日期至2017年6月30日，本集團已動用約387.2百萬港元，佔首次公開發售所得款項約42.57%。下表載列已動用的首次公開發售所得款項概要：

### 首次公開發售所得款項用途

	已動用的款項	
	千港元	佔首次公開發售所得款項的百分比
洛維工業集中區的建設工程	48,061	5.28
改造總部	—	—
市場擴展	238,014	26.17
產品開發	5,747	0.63
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	4,444	0.49
一般營運資金	90,960	10.00

### 審核委員會及審閱中期業績

審核委員會已連同董事會審閱本集團截至2017年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。審核委員會亦已對本集團的風險管理及內部監控制度的成效進行審閱，並認為該等現存制度屬有效及充足。

截至2017年6月30日止六個月的中期業績未經審核。

### 董事及總經理於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2017年6月30日，本公司董事及總經理於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份和債權證中擁有(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於本公司所存置的登記冊內之權益及淡倉，或(iii)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	佔已發行股份 總數的概約 百分比
曾勇先生 <sup>(3)</sup>	全權信託創辦人	511,903,200	69.79%
	實益擁有人	4,050,500	
江佩珍女士 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	58,937,400	7.97%
黃建平先生 <sup>(5)</sup>	信託的受益人	17,100,000	2.31%
曾克雄先生 <sup>(6)</sup>	信託的受益人	17,100,000	2.31%
呂興鴻先生 <sup>(7)</sup>	信託的受益人	17,100,000	2.31%
何錦強先生 <sup>(8)</sup>	信託的受益人	17,100,000	2.31%

附註：

- (1) 此等附註所用詞彙具有招股章程所規定的涵義。
- (2) 計算基準為於2017年6月30日的已發行股份總數739,302,000股。
- (3) 家族信託(曾勇先生(作為財產授予人)以曾勇先生及其子女及後裔為受益人而創辦的不可撤回全權信託，Sovereign Trust International Limited擔任受託人)通過Jin Jiang Global持有Golden Throat International的全部已發行股本。因此，曾勇先生被視為於Golden Throat International(由Jin Jiang Global擁有100%)持有的453,025,800股股份中擁有權益。曾先生亦為僱員信託及高級管理層信託的財產授予人，緊隨全球發售完成及超額配股權獲部分行使後，僱員信託及高級管理層信託合共持有本公司已發行股本的餘下7.97%。此外，只要Jin Chen Employee Holdings Limited持有或控制本公司股份，此等股份所附帶的全部投票權將由投資審批小組(由曾勇先生及江佩珍女士及／或彼等擬委派的其他人士組成)行使。曾勇先生亦持有4,050,500股股份，因此，曾先生被視為於所有516,013,700股股份中擁有權益。
- (4) 江佩珍女士為僱員信託及高級管理層信託的保護人。只要Jin Chen Employee Holdings Limited持有或控制本公司股份，此等股份所附帶的全部投票權將由投資審批小組(由曾勇先生及江佩珍女士及／或彼等擬委派的其他人士組成)行使。因此，江佩珍女士被視為於本公司的58,937,400股股份中擁有權益。
- (5) 高級管理層信託(曾勇先生(作為財產授予人)以金嗓子公司聘用或過往聘用的若干高級管理層及彼等的受養人(包括黃建平先生)為受益人而創辦的不可撤回全權信託，Jin Chen Employee Holdings Limited為受託人)持有Jin Qing Global的全部已發行股本。

黃建平先生持有高級管理層信託資產總值的9/95，代表1,620,000股股份。由於他是高級管理層信託的受益人，因此他被視為於高級管理層信託持有的所有股份中擁有權益。因此，黃建平先生被視為於Jin Qing Global持有的17,100,000股股份中擁有權益。

## 企業管治／其他資料(續)

- (6) 高級管理層信託(曾勇先生(作為財產授予人)以金嗓子公司聘用或過往聘用的若干高級管理層及彼等的受養人(包括曾克雄先生)為受益人而創辦的不可撤回全權信託，Jin Chen Employee Holdings Limited為受託人)持有Jin Qing Global的全部已發行股本。

曾克雄先生持有高級管理層信託資產總值的40/95，代表7,200,000股股份。由於他是高級管理層信託的受益人，因此他被視為於高級管理層信託持有的所有股份中擁有權益。因此，曾克雄先生被視為於Jin Qing Global持有的17,100,000股股份中擁有權益。

- (7) 高級管理層信託(曾勇先生(作為財產授予人)以金嗓子公司聘用或過往聘用的若干高級管理層及彼等的受養人(包括呂興鴻先生)為受益人而創辦的不可撤回全權信託，Jin Chen Employee Holdings Limited為受託人)持有Jin Qing Global的全部已發行股本。

呂興鴻先生持有高級管理層信託資產總值的37/95，代表6,660,000股股份。由於他是高級管理層信託的受益人，因此他被視為於高級管理層信託持有的所有股份中擁有權益。因此，呂興鴻先生被視為於Jin Qing Global持有的17,100,000股股份中擁有權益。

- (8) 高級管理層信託(曾勇先生(作為財產授予人)以金嗓子公司聘用或過往聘用的若干高級管理層及彼等的受養人(包括何錦強先生)為受益人而創辦的不可撤回全權信託，Jin Chen Employee Holdings Limited為受託人)持有Jin Qing Global的全部已發行股本。

何錦強先生持有高級管理層信託資產總值的9/95，代表1,620,000股股份。由於他是高級管理層信託的受益人，因此他被視為於高級管理層信託持有的所有股份中擁有權益。因此，何錦強先生被視為於Jin Qing Global持有的17,100,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2017年6月30日，據各董事或本公司總經理所知，概無董事或本公司總經理於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於本公司所存置的登記冊內之權益或淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

於截至2017年6月30日止六個月期間，本公司概無授予任何董事或其各自之配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令任何董事或其各自之配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

## 購股權計劃

本公司已於2017年6月8日採納購股權計劃。自購股權採納日期起直至2017年6月30日，概無根據購股權計劃授出、行使、註銷或失效的購股權，及並沒有尚未行使的購股權存在。載於本節「購股權計劃」內所用的詞彙具有列載於本公司日期為2017年4月28日的通函所規定的涵義。下文載列購股權計劃主要條款概要：

### 1. 目的

購股權計劃的目的為確保董事會能夠向經選定參與者授出購股權，作為彼等對本集團的發展及增長作出貢獻或可能作出貢獻的獎勵或報酬。

### 2. 可參與人士及資格基準

董事會可向任何曾對本集團作出貢獻的參與者提呈授出購股權，以按購股權價格認購有關股份數目，惟須一直受規則內訂明的任何限額及限制所規限。

### 3. 接納購股權要約的付款

參與者一經接納購股權要約，須於要約日期起計21日內就獲授的購股權向本公司支付1.00港元。

### 4. 購股權條款

根據購股權計劃授出的購股權須受董事會可全權酌情釐定及購股權要約內訂明的有關條款及條件所規限，該等條款及條件可包括(其中包括)：

- (A) 於購股權持有人的購股權成為已歸屬及可予行使前必須達成的歸屬條件；及
- (B) 董事會可全權酌情訂明於購股權可予行使前必須達成的表現條件及／或於購股權可予行使前必須持有購股權的最短期限。

## 企業管治／其他資料(續)

該等條文將給予董事會靈活性，以訂明適用於實現購股權計劃各項目之條件。除董事會擁有此項一般酌情權外，規則並無載有特定條文規定購股權於行使前必須持有的最短期限或適用於購股權的表現目標。

根據購股權計劃，董事可酌情設定行使購股權所附帶的認購權前必須持有購股權的最短期限。該酌情權容許董事鼓勵合資格參與者維持其合資格參與者的身分，從而確保本集團能夠繼續受惠於合資格參與者的服務及貢獻。該酌情權(加上董事有權訂明任何彼等於購股權可予行使前認為合適的表現目標或其他限制)確保本集團能夠鼓勵參與者盡其最大努力協助本集團成長及發展。儘管購股權計劃並無就授出購股權提供有關可按較股份於聯交所的成交價折讓的價格認購股份的權利，但董事認為給予其向參與者授出購股權及訂明購股權可予行使的最短期限的靈活性將可令本集團更有效吸納對本集團的整體增長及發展具價值的人才。

### 5. 購股權價格

購股權價格將由董事會全權酌情釐定，並通知購股權持有人。最低購股權價格不得低於下列三者中的最高者：

- (A) 股份於要約日期在聯交所每日報價表所報的收市價；
- (B) 股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及
- (C) 股份面值。

**6. 購股權計劃所涉及的股份數目上限**

- 6.1 因行使根據購股權計劃將予授出的所有購股權及根據任何其他計劃將予授出的任何購股權而可予發行的股份總數，合共不得超過於購股權計劃批准日期已發行股份總數的10%(即73,930,200股)，即佔本中期報告日期的已發行股份10%。

就計算本第6.1段的10%限額而言，根據購股權計劃及任何其他計劃的條款已告失效的購股權將不會計算在內。

- 6.2 在股東大會上獲得股東批准後，董事會可「更新」第6.1段項下的10%限額(並可根據本段進一步更新該限額)，前提為在「經更新」限額項下因行使根據購股權計劃及任何其他計劃將予授出的所有購股權而可予發行的股份總數，不得超過於股東批准「經更新」限額當日的已發行股份的10%。

就計算「經更新」限額而言，過往根據購股權計劃授出的購股權及根據任何其他計劃授出的購股權(包括該等根據相關計劃的條款尚未行使、已註銷及已失效的購股權或已行使的購股權)將不會計算在內。

- 6.3 董事會可在股東大會上獲得股東批准後向特別指定的參與者授出超過10%限額的購股權。在有關情況下，本公司將向股東寄發一份通函，當中載有(其中包括)可能獲授有關購股權的特定參與者的簡介、將予授出有關購股權的數目及條款，以及向特定參與者授出有關購股權的目的，並闡釋購股權的條款將如何達致該目的。

- 6.4 因行使根據購股權計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權及根據任何其他計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權而可予發行的股份總數，不得超過不時已發行股份的30%。倘授出購股權將導致超出有關限額，則不得根據購股權計劃授出購股權，亦不得根據任何其他計劃授出購股權。

### 7. 每名參與者的最高額度

倘董事會向任何參與者授出的任何購股權獲行使時將導致該名參與者有權認購的有關股份數目，在與該名參與者根據獲授的所有購股權(包括該等已行使或尚未行使的購股權)於任何12個月期間內已獲發行或將獲發行的股份總數合併計算時，超過於該日已發行股份的1%，則董事會不得向該名參與者授出有關購股權。

在股東大會上獲得股東批准後，董事會可於任何12個月期間內向任何參與者授出超過1%個人限額的購股權(惟該參與者及其緊密聯繫人(或倘參與者為關連人士，則其聯繫人)須就此放棄投票)。在有關情況下，本公司將向股東寄發一份通函，該通函必須披露(其中包括)該參與者的身分以及將予授出(及過往授予該參與者)購股權的數目及條款。

### 8. 購股權的行使時限

根據購股權計劃已歸屬且尚未失效的購股權可在董事會通知的有關期限內隨時行使，惟該期限不得超過要約日期起計10年。行使購股權亦可受限於董事會於提呈要約時訂明的任何條件。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2017年6月30日，就董事所知，以下人士(除本公司董事或總經理(其權益於上文第24頁披露)以外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記於本公司須予存置的登記冊內之權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔已發行股份總數的概約百分比
家族信託 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	453,025,800	61.28%
Sovereign Trust International Limited <sup>(4)</sup>	全權信託受託人	453,025,800	61.28%
Jin Jiang Global <sup>(4)</sup>	受控法團權益	453,025,800	61.28%
Golden Throat International	實益擁有人	453,025,800	61.28%
Jin Chen Employee Holdings Limited <sup>(5)</sup>	全權信託受託人	58,937,400	7.97%
僱員信託	受控法團權益	41,837,400	5.66%
Jin Chen Global	實益擁有人	41,837,400	5.66%

附註：

- (1) 此等附註所用詞彙具有招股章程所賦予該等詞彙的涵義。
- (2) 全部所列權益均為好倉。
- (3) 計算基準為於2017年6月30日的已發行股份總數739,302,000股。
- (4) 家族信託乃曾勇先生(作為財產授予人)以曾勇先生及其子女及後裔為受益人而創辦的不可撤回全權信託。Sovereign Trust International Limited乃家族信託的受託人並持有Jin Jiang Global的全部已發行股本，而Jin Jiang Global則持有Golden Throat International的全部已發行股本，因此，家族信託、Sovereign Trust International Limited及Jin Jiang Global各自均被視為於Golden Throat International所持有的453,025,800股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本的61.28%。
- (5) Jin Chen Employee Holdings Limited為僱員信託及高級管理層信託的受託人，並持有Jin Chen Global及Jin Qing Global的全部已發行股本，而Jin Qing Global則持有本公司合共58,937,400股股份。因此，Jin Chen Employee Holdings Limited被視為於佔本公司已發行股本的7.97%中擁有權益。



## 企業管治／其他資料(續)

除上文所披露者外，於2017年6月30日，本公司董事並不知悉及未獲任何其他人士(不包括本公司董事或總經理(其權益於上文第24頁披露))知會其於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記於本公司須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

承董事會命  
金嗓子控股集團有限公司  
主席  
江佩珍

中國廣西，2017年8月29日

# 中期簡明綜合損益表

截至6月30日止六個月

	附註	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
收益	5	<b>235,554</b>	370,638
銷售成本		<b>(69,187)</b>	(112,257)
毛利		<b>166,367</b>	258,381
其他收入及收益	5	<b>12,137</b>	12,035
銷售及分銷開支		<b>(118,806)</b>	(108,940)
行政開支		<b>(29,575)</b>	(28,600)
其他開支		<b>(3,449)</b>	(6,432)
財務成本		<b>(2,173)</b>	(2,590)
除稅前溢利	6	<b>24,501</b>	123,854
所得稅開支	7	<b>(4,167)</b>	(31,586)
期內溢利		<b>20,334</b>	92,268
以下各方應佔：			
母公司擁有人		<b>20,334</b>	92,268
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利：			
基本及攤薄			
一期內溢利	9	<b>人民幣3分</b>	人民幣12分

# 中期簡明綜合全面收益表

截至6月30日止六個月

	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
期內溢利	<b>20,334</b>	92,268
其他全面收益		
將於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
可供出售投資：		
公允值變動	<b>10,705</b>	(471)
匯兌差額：		
折算海外業務的匯兌差額	<b>(17,129)</b>	11,374
期內其他全面收益(扣除稅項)	<b>(6,424)</b>	10,903
期內全面收益總額	<b>13,910</b>	103,171
以下各方應佔：		
母公司擁有人	<b>13,910</b>	103,171

# 中期簡明綜合財務狀況表

於

	附註	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	<b>73,948</b>	55,621
物業、廠房及設備的墊付款項		<b>1,193</b>	452
預付土地租賃款項		<b>39,314</b>	39,815
預付款項、按金及其他應收款項		<b>22,768</b>	26,764
遞延稅項資產		<b>14,359</b>	13,918
非流動資產總值		<b>151,582</b>	136,570
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>70,856</b>	42,623
貿易應收款項及應收票據	11	<b>307,523</b>	475,733
預付款項、按金及其他應收款項		<b>120,042</b>	84,200
應收關聯方款項	17(c)(i)	<b>3,608</b>	3,705
可供出售投資	12	<b>18</b>	314,985
現金及現金等價物	13	<b>637,164</b>	374,596
流動資產總值		<b>1,139,211</b>	1,295,842
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	<b>7,374</b>	15,155
其他應付款項及應計費用		<b>167,167</b>	235,557
計息銀行借款	15	<b>116,000</b>	66,000
應付一名董事款項	17(c)(ii)	<b>229</b>	236
應付稅項		<b>34,901</b>	80,902
政府補助		<b>366</b>	366
應付股息		<b>–</b>	39,679
流動負債總額		<b>326,037</b>	437,895
流動資產淨值		<b>813,174</b>	857,947
資產總值減流動負債		<b>964,756</b>	994,517

## 中期簡明綜合財務狀況表(續)

於

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>964,756</b>	994,517
<b>非流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	<b>1,265</b>	1,234
政府補助	<b>1,913</b>	2,096
遞延稅項負債	-	4,430
<b>非流動負債總額</b>	<b>3,178</b>	7,760
<b>資產淨值</b>	<b>961,578</b>	986,757
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	<b>113</b>	113
股份溢價	<b>675,410</b>	675,410
儲備	<b>286,055</b>	311,234
<b>權益總額</b>	<b>961,578</b>	986,757

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

		母公司擁有人應佔								
附註	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定及其他 盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	可供出售 投資 重估儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
於2017年1月1日	113	675,410	8,952	112,443	(24)	50,480	(10,772)	150,155	986,757	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	20,334	20,334	
期內其他全面收益：										
可供出售投資的公允值變動 (扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	10,705	-	10,705	
折算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(17,129)	-	-	(17,129)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(17,129)	10,705	20,334	13,910	
已宣派2016年末期股息	8	-	-	-	-	-	-	(39,089)	(39,089)	
於2017年6月30日(未經審核)	113	675,410	8,952	112,443	(24)	33,351	(67)	131,400	961,578	

截至2016年6月30日止六個月

		母公司擁有人應佔								
附註	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定及其他 盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	可供出售 投資 重估儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
於2016年1月1日	115	711,364	8,952	78,534	(24)	10,996	-	158,508	968,445	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	92,268	92,268	
期內其他全面收益：										
可供出售投資的公允值變動 (扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	(471)	-	(471)	
折算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	11,374	-	-	11,374	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	11,374	(471)	92,268	103,171	
已宣派2015年末期股息	8	-	-	-	-	-	-	(38,039)	(38,039)	
於2016年6月30日(未經審核)	115	711,364	8,952	78,534	(24)	22,370	(471)	212,737	1,033,577	

# 中期簡明綜合現金流表

截至6月30日止六個月

	附註	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流</b>			
除稅前溢利		<b>24,501</b>	123,854
調整項目：			
財務成本		<b>2,173</b>	2,590
銀行利息收入	5	<b>(959)</b>	(3,745)
物業、廠房及設備項目折舊	6	<b>2,766</b>	2,885
預付土地租賃款項攤銷	6	<b>501</b>	501
確認政府補助		<b>(183)</b>	(183)
可供出售投資的投資虧損／(收入)	6	<b>3,171</b>	(3,899)
外匯差額，淨值	6	<b>(6,179)</b>	6,147
貿易應收款項減值撥回	6	<b>-</b>	(549)
存貨撇減至可變現淨值	6	<b>15</b>	16,382
		<b>25,806</b>	143,983
存貨增加		<b>(28,248)</b>	(34,541)
貿易應收款項及應收票據減少		<b>168,210</b>	8,783
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(35,657)</b>	(156,705)
應收關聯方款項(增加)／減少		<b>(11)</b>	457
貿易應付款項(減少)／增加		<b>(7,781)</b>	3,643
應付一名董事款項增加		<b>-</b>	130
其他應付款項及應計費用減少		<b>(54,686)</b>	(68,438)
		<b>67,633</b>	(102,688)
營運所得／(所用)現金		<b>67,633</b>	(102,688)
已收利息		<b>959</b>	3,195
已付利息		<b>(2,173)</b>	(2,590)
已付所得稅		<b>(55,137)</b>	(39,220)
		<b>(11,282)</b>	(141,303)
經營活動所用現金流淨額		<b>(11,282)</b>	(141,303)

## 中期簡明綜合現金流表(續)

截至6月30日止六個月

	附註	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
經營活動所用現金流淨額		<b>(11,282)</b>	(141,303)
<b>投資活動所得現金流</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(36,654)</b>	(5,262)
購買可供出售投資		<b>(617,548)</b>	(538,613)
出售可供出售投資所得款項		<b>940,895</b>	139,907
投資活動所得／(所用)現金流淨額		<b>286,693</b>	(403,968)
<b>融資活動所得現金流</b>			
新銀行貸款		<b>564,009</b>	1,417,396
償還銀行貸款		<b>(514,672)</b>	(1,306,530)
應付關聯方款項減少		–	(25)
其他應付款項及應計費用增加		<b>1,147</b>	6,000
已付股息		<b>(78,062)</b>	(38,039)
融資活動(所用)／所得現金流淨額		<b>(27,578)</b>	78,802
<b>現金及現金等價物的增加／(減少)淨額</b>		<b>270,397</b>	(466,469)
期初的現金及現金等價物		<b>374,596</b>	754,664
外匯匯率變動的影響，淨值		<b>(7,829)</b>	(2,954)
<b>期末的現金及現金等價物</b>		<b>637,164</b>	285,241
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	13	<b>432,014</b>	285,241
於收購時原定到期日少於三個月之無抵押定期存款	13	<b>205,150</b>	–
中期簡明綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物		<b>637,164</b>	285,241



# 中期簡明綜合財務報表附註

## 1. 公司資料

本公司為一家於2014年9月2日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本集團主要從事製造及銷售藥品、保健食品及其他產品。

於2015年7月15日，本公司於聯交所主板成功上市。

董事們認為，本公司的控股公司為在英屬處女群島註冊成立的Golden Throat International Holdings Limited。

## 2. 編製基準

本集團截至2017年6月30日止六個月未經審核中期簡明綜合財務報表已按香港會計準則第34號中期財務報告編製。

此等未經審核中期簡明綜合財務報表不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2016年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除可供出售投資已按公允值計量外，此等未經審核中期簡明綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製。此等財務報表以人民幣呈列，除另有指明者外，所有數值均已湊整至最接近的千位數。

### 3. 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2016年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者一致，惟採納於2017年1月1日生效的新準則及詮釋則除外。本集團並無提早採納任何其他已頒佈惟尚未生效的準則、詮釋或修訂。

對香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(2011年)的修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
對香港財務報告準則第11號的修訂	收購合營業務權益的會計方法
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
對香港會計準則第1號的修訂	披露計劃
對香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號的修訂	澄清可接受的折舊及攤銷方法
對香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物
對香港會計準則第27號(2011年)的修訂 2012年至2014年週期的年度改進	獨立財務報表的權益法 對多項香港財務報告準則的修訂

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對中期簡明綜合財務報表並無重大財務影響，且中期簡明綜合財務報表所應用的會計政策並無重大變動。

### 4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團並無根據其產品及服務劃分業務單位，且僅有一個報告經營分部。管理層監察本集團整體經營分部的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 5. 收益、其他收入及收益

收益為扣除退貨及貿易折扣後貨品銷售的發票淨值(不計增值稅及政府附加稅)。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
<b>收益</b>		
貨品銷售	<b>235,554</b>	370,638
<b>其他收入</b>		
政府補助	<b>4,668</b>	3,764
銀行利息收入	<b>959</b>	3,745
可供出售投資的投資收入	<b>–</b>	3,899
其他	<b>331</b>	627
	<b>5,958</b>	12,035
<b>收益</b>		
外匯差額，淨值	<b>6,179</b>	–
	<b>12,137</b>	12,035

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
已售存貨成本	69,187	112,257
物業、廠房及設備項目折舊	2,766	2,885
土地租賃款項攤銷	501	501
研發成本	984	844
經營租賃下的最低租賃款項	1,606	956
核數師酬金	—	778
可供出售投資的投資虧損／(收入)	3,171	(3,899)
政府補助	(4,668)	(3,764)
銀行利息收入	(959)	(3,745)
外匯差額，淨值	(6,179)	6,147
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
薪資及薪金	23,486	26,628
退休金計劃供款	3,911	4,335
員工福利開支	5,485	7,161
	<b>32,882</b>	<b>38,124</b>
捐贈	7	158
貿易應收款項減值撥回	—	(549)
存貨撇減至可變現淨值	15	16,382

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 7. 所得稅

本集團須就在本集團成員公司所在及經營業務所在的司法權區產生或源自有關司法權區的溢利按實體基準繳付所得稅。

本集團使用適用於預期全年盈利總額的稅率計算期內所得稅開支。中期簡明損益表內所得稅開支的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
即期稅項：		
期內支出	4,608	20,374
遞延稅項	(441)	11,212
期內稅項支出總額	4,167	31,586

### 8. 股息

截至2016年12月31日止年度的末期股息每股普通股6港仙合共人民幣39,089,000元於2017年6月8日獲股東批准，並已於2017年6月22日派付。

董事會並無宣派截至2017年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2016年6月30日止六個月：無)。

### 9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數計算。

母公司普通股權益持有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月													
	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元												
<b>盈利</b>														
計算每股基本盈利所用的母公司 普通股權益持有人應佔溢利	<b>20,334</b>	92,268												
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th colspan="2" style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">股份數目 截至6月30日止六個月</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">2017年 未經審核</th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">2016年 未經審核</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;"><b>股份</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">計算每股基本盈利所用的期內 已發行普通股加權平均數</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>739,302,000</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">749,183,000</td> </tr> </tbody> </table>				股份數目 截至6月30日止六個月			2017年 未經審核	2016年 未經審核	<b>股份</b>			計算每股基本盈利所用的期內 已發行普通股加權平均數	<b>739,302,000</b>	749,183,000
	股份數目 截至6月30日止六個月													
	2017年 未經審核	2016年 未經審核												
<b>股份</b>														
計算每股基本盈利所用的期內 已發行普通股加權平均數	<b>739,302,000</b>	749,183,000												

本集團於期內並無任何潛在攤薄普通股。

### 10. 物業、廠房及設備

於截至2017年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣21,094,000元(截至2016年6月30日止六個月：人民幣5,036,000元)收購資產。

於截至2017年6月30日止六個月，本集團概無出售任何資產(截至2016年6月30日止六個月：無)，亦無任何於出售時確認的損益(截至2016年6月30日止六個月：無)。

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 11. 貿易應收款項及應收票據

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	83,689	148,324
應收票據	224,780	328,355
	<b>308,469</b>	476,679
減值	<b>(946)</b>	(946)
	<b>307,523</b>	475,733

本集團與其客戶的交易條款以信貸為主。信貸期通常為三個月，而主要客戶則獲延長至最長達六個月。本集團致力嚴格控制其未償還應收款項，且逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項涉及為數眾多且分佈廣泛的客戶，故並無重大信貸集中風險。貿易應收款項為不計息。

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應收款項(扣除撥備)的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	55,771	138,013
三至六個月	9,052	3,422
六至十二個月	16,841	5,753
一至兩年	1,006	149
兩年以上	73	41
	<b>82,743</b>	147,378

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 12. 可供出售投資

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
以公允值計量的上市權益投資(附註a)	18	27
以公允值計量的公司債券及票據(附註b)	-	314,958
	<b>18</b>	<b>314,985</b>

附註：

- (a) 上市權益投資包括指定為可供出售金融資產且並無固定到期日或票息率的股本證券投資。
- (b) 公司債券及票據的目標年收益率介乎3.19%至6.75%，其已於報告期末出售。

### 13. 現金及現金等價物

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
現金及銀行結餘	432,014	374,596
定期存款	205,150	-
現金及現金等價物	<b>637,164</b>	<b>374,596</b>



## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 14. 貿易應付款項

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	<b>7,374</b>	15,155

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	<b>3,311</b>	3,921
三至六個月	<b>2,751</b>	6,537
六至十二個月	<b>35</b>	3,395
一至兩年	<b>3</b>	35
兩年以上	<b>1,274</b>	1,267
	<b>7,374</b>	15,155

貿易應付款項包括應付予由一名董事最終控制的實體廣西維科特生物技術有限公司的貿易應付款項零(2016年12月31日：人民幣218,000元)。該等貿易應付款項須於30天內償還，與關聯方提供予其主要客戶的信貸期相近。

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 15. 計息銀行借款

	實際利率 (%)	到期日	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
即期				
銀行貸款－有抵押	4.35	一年內	<b>56,000</b>	36,000
銀行貸款－無抵押	4.35	一年內	<b>60,000</b>	30,000
			<b>116,000</b>	66,000
分析為：				
須於下列日期償還的銀行 貸款：				
一年內或於要求時			<b>116,000</b>	66,000

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於報告期末總賬面淨值約為人民幣36,899,000元(2016年12月31日：人民幣16,698,000元)的若干租賃土地；及
- (ii) 本集團於報告期末總賬面淨值約為人民幣1,501,000元(2016年12月31日：人民幣1,573,000元)的若干樓宇。

本公司董事江佩珍於報告期末已為本集團最多為人民幣20,000,000元(2016年12月31日：無)的若干銀行貸款提供擔保(附註17(b))。

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 16. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2017年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2016年 12月31日 經審核 人民幣千元
已訂約但未撥備： 土地及樓宇	68,191	85,800

### 17. 關聯方交易

(a) 本集團於報告期內與關聯方進行以下重大交易：

		截至6月30日止六個月	
	附註	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
一名董事最終控制的實體 廣西維科特生物技術有限公司 購買產品	(i)	1,204	3,429
廣西佩珍投資諮詢有限公司(「佩珍投資」) 給予墊款	(ii)	11	-

附註：

- (i) 向一名關聯方之採購乃根據已公佈價格及關聯方向其主要客戶提出之條件作出。
- (ii) 給予一名關聯方的墊款為無抵押、不計息，並須於要求時支付。

### 17. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的其他交易：

本公司董事江佩珍於報告期末已為本集團最多為人民幣20,000,000元(2016年12月31日：無)的若干銀行貸款提供擔保(附註15)。

(c) 與關聯方的未償付結餘：

- (i) 於報告期末，本集團應收關聯方的未償付結餘為人民幣3,608,000元(2016年12月31日：人民幣3,705,000元)。在該未償付結餘中，人民幣3,521,000元為無抵押、不計息，並須於要求時支付。餘下未償付結餘人民幣87,000元為應收股東注資，為無抵押、不計息，並須於要求時償付。
- (ii) 於報告期末，本集團應付一名董事的未償付結餘為人民幣229,000元(2016年12月31日：人民幣236,000元)。該結餘為無抵押、不計息，並須於要求時償付。
- (iii) 本集團與其關聯方於報告期末的貿易結餘詳情於中期簡明綜合財務報表附註14披露。

(d) 本集團主要管理層人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 未經審核 人民幣千元	2016年 未經審核 人民幣千元
短期僱員福利	3,354	4,086
退休金計劃供款	165	186
已付予主要管理層的薪酬總額	<b>3,519</b>	4,272

## 中期簡明綜合財務報表附註(續)

### 18. 金融工具公允值及公允值等級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，以及應收／付關聯方及一名董事款項的公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。計息銀行借款的公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具的固定利率或該等工具於短期內到期。

本集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公允值計量的政策及程序。財務部門直接向財務經理報告。於2017年6月30日，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由財務經理審核及批准。估值過程及結果於每年就年度財務報告與董事進行一次討論。

金融資產及負債的公允值按當前交易中雙方自願交換的工具之金額入賬，惟強制或清算出售除外。

上市權益投資的公允值乃按市場報價計算。債務證券的公允值利用條款、信貸風險及剩餘期限相類似的工具的現時適用比率折讓預期未來現金流後計算得出。本集團於各報告期末本身的可供出售投資不履約風險被評定為並不重大。

18. 金融工具公允值及公允值等級(續)

公允值等級

下表闡釋本集團金融工具的公允值計量等級：

按公允值計量的資產：

於2017年6月30日(未經審核)

	採用下列各項計量的公允值			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重要觀察 可得輸入 數據 (第二級) 人民幣千元	重要非觀察 可得輸入 數據 (第三級) 人民幣千元	
可供出售投資	18	-	-	18

於2016年12月31日(經審核)

	採用下列各項計量的公允值			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重要觀察 可得輸入 數據 (第二級) 人民幣千元	重要非觀察 可得輸入 數據 (第三級) 人民幣千元	
可供出售投資	314,985	-	-	314,985

本集團於2017年6月30日及2016年12月31日並無任何按公允值計量的金融負債。

期內，第一級與第二級之間並無轉撥公允值計量，亦無轉入第三級或自第三級轉出的公允值計量(2016年12月31日：無)。