

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## **GOLDEN THROAT HOLDINGS GROUP COMPANY LIMITED**

### **金嚜子控股集團有限公司**

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：6896)

### **截至2017年12月31日止年度的全年業績公佈**

#### **二零一七年財務摘要**

- 收益較截至2016年12月31日止年度減少人民幣144.1百萬元或18.8%至人民幣624.1百萬元。
- 毛利較截至2016年12月31日止年度減少人民幣119.3百萬元或21.5%至人民幣435.6百萬元，而毛利率達69.8%。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2016年12月31日止年度減少人民幣82.9百萬元或43.8%至人民幣106.2百萬元。
- 權益持有人應佔溢利較截至2016年12月31日止年度減少人民幣41.5百萬元或40.3%至人民幣61.4百萬元。
- 董事會建議向本公司股東派付截至2017年12月31日止年度的末期股息每股0.06港元。末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實，及倘獲批准，將於2018年6月7日或之前派付。

## 業績

金嗓子控股集團有限公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合全年業績，連同去年的比較數字如下：

### 綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	5	624,084	768,171
銷售成本		<u>(188,495)</u>	<u>(213,231)</u>
毛利		435,589	554,940
其他收入及收益	5	27,024	30,302
銷售及分銷開支		(305,546)	(319,034)
行政開支		(56,225)	(69,190)
其他開支		(1,876)	(14,445)
財務成本	7	<u>(4,766)</u>	<u>(7,272)</u>
除稅前溢利	6	94,200	175,301
所得稅開支	8	<u>(32,820)</u>	<u>(72,389)</u>
年內溢利		<u>61,380</u>	<u>102,912</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		<u>61,380</u>	<u>102,912</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
一年內溢利	10	<u>人民幣8.30分</u>	<u>人民幣13.77分</u>

## 綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內溢利	<u>61,380</u>	<u>102,912</u>
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	–	(10,772)
對計入綜合損益表的虧損作重新分類調整	<u>10,714</u>	<u>–</u>
	10,714	(10,772)
匯兌差額：		
折算海外業務的匯兌差額	<u>(37,640)</u>	<u>39,484</u>
將於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(26,926)</u>	<u>28,712</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>(26,926)</u>	<u>28,712</u>
年內全面收益總額	<u>34,454</u>	<u>131,624</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	<u>34,454</u>	<u>131,624</u>

# 綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		107,331	55,621
物業、廠房及設備的墊付款項		15,069	452
預付土地租賃款項		38,812	39,815
預付款項、按金及其他應收款項		18,747	26,764
遞延稅項資產		13,212	13,918
		<u>193,171</u>	<u>136,570</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		43,433	42,623
貿易應收款項及應收票據	11	446,358	475,733
預付款項、按金及其他應收款項		65,375	84,200
應收關聯方款項		3,542	3,705
可供出售投資	12	24	314,985
現金及現金等價物		610,242	374,596
		<u>1,168,974</u>	<u>1,295,842</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	20,964	15,155
其他應付款項及應計費用		214,287	235,557
計息銀行借款	14	86,000	66,000
應付一名董事款項		221	236
應付稅項		51,886	80,902
政府補助		366	366
應付股息		37,079	39,679
		<u>410,803</u>	<u>437,895</u>
流動負債總額		<u>410,803</u>	<u>437,895</u>
流動資產淨值		<u>758,171</u>	<u>857,947</u>
資產總值減流動負債		<u>951,342</u>	<u>994,517</u>

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	1,064	1,234
政府補助	1,730	2,096
遞延稅項負債	4,095	4,430
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	6,889	7,760
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	944,453	986,757
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	113	113
股份溢價	675,410	675,410
儲備	268,930	311,234
	<hr/>	<hr/>
權益總額	944,453	986,757
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報表附註

2017年12月31日

### 1. 公司及集團資料

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。

年內，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

此等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。除可供出售投資按公允值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。

此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均調整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

### 3. 會計政策及披露變動

本集團已於本年度的財務報表中首次採納下列經修訂之香港財務報告準則。

對香港會計準則第7號的修訂	披露計劃
對香港會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
2014年至2016年週期香港財務報告準則的年度改進所載的對香港財務報告準則第12號的修訂	披露於其他實體的權益：澄清香港財務報告準則第12號的範圍

上述對香港財務報告準則的修訂對此等財務報表並無重大財務影響。

#### 4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團並無根據其產品劃分業務單位，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。

##### 地理資料

年內，本集團98.8%的收益源自身處中國內地的客戶，而本集團全部非流動資產均處於中國內地。

##### 有關主要客戶的資料

年內，概無本集團向單一客戶銷售所得收益佔本集團收益總額的10%或以上(2016年：無)。

#### 5. 收益、其他收入及收益

收益為於年內扣除退貨撥備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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>收益</b>		
貨品銷售	<b>624,084</b>	768,171
<b>其他收入</b>		
政府補助	<b>10,735</b>	13,186
銀行利息收入	<b>4,074</b>	3,410
可供出售投資的投資收入	-	13,559
租金收入	-	11
其他	<b>393</b>	136
	<b>15,202</b>	30,302
<b>收益</b>		
匯兌收益，淨值	<b>11,822</b>	-
	<b>27,024</b>	30,302

## 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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已售存貨成本	188,495	213,231
物業、廠房及設備項目折舊	6,215	5,482
土地租賃款項攤銷	1,003	1,003
研發成本	2,089	1,724
經營租賃下的最低租賃款項	3,193	2,547
核數師酬金	2,068	1,976
政府補助	(10,735)	(13,186)
銀行利息收入	(4,074)	(3,410)
可供出售投資的投資虧損／(收入)	1,260	(13,559)
租金收入	-	(11)
匯兌(收益)／虧損，淨額	(11,822)	11,131
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
薪資及薪金	47,591	55,231
退休金計劃供款	8,367	10,020
員工福利開支	11,683	15,234
	<u>67,641</u>	<u>80,485</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損	8	12
捐贈	13	165
貿易應收款項(減值撥回)／減值	(11)	124
其他應收款項(減值撥回)／減值	(56)	2,004
存貨撇減至可變現淨值	8,935	125

## 7. 財務成本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行貸款的利息	<u>4,766</u>	<u>7,272</u>



## 8. 所得稅

本集團於截至2017年及2016年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期稅項：		
年內支出	24,582	60,420
遞延稅項	8,238	11,969
	<u>32,820</u>	<u>72,389</u>

## 9. 股息

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中期股息		
— 每股普通股6港仙(2016年：6港仙)	38,074	39,317
建議末期股息		
— 每股普通股6港仙(2016年：6港仙)	37,079	39,679
	<u>75,153</u>	<u>78,996</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

## 10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數739,302,000股(2016年：747,505,623股)計算。

本集團於截至2017年及2016年12月31日止年度並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本盈利乃根據以下各項計算：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>61,380</u>	<u>102,912</u>
	股份數目	
	2017年	2016年
<b>股份</b>		
年內已發行普通股加權平均數	<u>739,302,000</u>	<u>747,505,623</u>

## 11. 貿易應收款項及應收票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項	54,156	148,324
應收票據	<u>393,137</u>	<u>328,355</u>
	447,293	476,679
減值	<u>(935)</u>	<u>(946)</u>
	<u>446,358</u>	<u>475,733</u>

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。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。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 人民幣千元	2016年 人民幣千元
三個月內	41,595	138,013
三至六個月	2,944	3,422
六至十二個月	2,097	5,753
一至兩年	6,411	149
兩年以上	<u>174</u>	<u>41</u>
	<u>53,221</u>	<u>147,378</u>

## 12. 可供出售投資

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
以公允值計量的上市權益投資(附註a)	24	27
以公允值計量的公司債券及票據	—	314,958
	<u>24</u>	<u>314,985</u>

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。

## 13. 貿易應付款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>20,964</u>	<u>15,155</u>

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 人民幣千元	2016年 人民幣千元
三個月內	15,558	3,921
三至六個月	3,263	6,537
六至十二個月	913	3,395
一至兩年	17	35
兩年以上	1,213	1,267
	<u>20,964</u>	<u>15,155</u>

貿易應付款項為不計息，並通常於60天內結算。

## 14. 計息銀行借款

	實際利率 (%)	到期日	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>即期</b>				
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>30,000</b>	30,000
			<b>86,000</b>	<b>66,000</b>

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>86,000</b>	<b>66,000</b>
---------------	---------------

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36,446,000元(2016年：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1,429,000元(2016年：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：無)的部份銀行貸款提供擔保。

## 15. 或然負債

本集團目前為下列訴訟的被告：

- (a) 本集團若干附屬公司目前為一家傳媒公司星空華文國際傳媒有限公司所提起的訴訟的被告，當中該等附屬公司被指控違反合同延遲支付廣告費。該訴訟涉及逾期支付廣告費人民幣67,000,000元及逾期付款違約金人民幣1,703,200元。截止2017年12月31日，集團已計提撥備人民幣50,750,000元。該訴訟的審訊日期尚未確定。因此，假設需要支付費用的情況下，無法確定費用的支付時間。根據集團國內律師的意見及董事對當前情況的瞭解，董事有理由相信該等附屬公司可就該項指控作出有效抗辯並且有足夠的理由在指控被提交到法庭上勝訴，因此除計提以上撥備外並無就提出的訴訟而引起的申索計提額外撥備。
- (b) 本集團一間附屬公司目前為一家推廣服務供應商北京海天網聯行銷策劃股份有限公司所提起的訴訟的被告，當中該附屬公司被訴違反約定延期支付市場推廣費用應償付滯納金。該訴訟涉及拖欠的市場推廣費滯納金人民幣2,137,998元以及原告律師費人民幣80,000元。該訴訟的審訊日期尚未確定。因此，假設需要支付費用的情況下，無法確定費用的支付時間。根據集團國內律師的意見及董事對當前情況的瞭解，董事有理由相信該附屬公司可就該項指控作出有效抗辯，因此並無就訴訟引起的任何申索計提撥備。
- (c) 2017年12月6日，集團植物飲料的獨家經銷商啟豐食品科技(北京)有限公司(「啟豐」)提交針對本集團若干附屬公司與珠海皓德投資諮詢有限公司(「珠海皓德」)的仲裁申請。該項仲裁要求如下：(i)終止各方已簽訂但尚未執行之投資協議；(ii)退還投資資金人民幣7,146,602元，並就投資資金支付自2016年6月12日起按年利率4.75%計算的利息；(iii)責令附屬公司就推廣商品支付費用人民幣8,441,340元；(iv)就違反經銷協定支付賠償金人民幣38,767,882元。截止2017年12月31日，本集團已計提撥備人民幣8,441,340元。根據集團國內律師的意見及董事對當前情況的瞭解，董事有理由相信該等附屬公司可就該項指控作出有效抗辯，因此除計提以上撥備外，並無就仲裁而引起的申索計提額外撥備。
- (d) 2018年1月25日，啟豐提交針對本集團一間附屬公司的仲裁申請。該項仲裁要求如下：(i)終止於2016年3月1日簽訂的經銷協議；(ii)支付由啟豐墊付的市場推廣費用人民幣13,860,000元；(iii)就違反總分銷協議支付賠償金人民幣5,000,000元以及相關法律成本。根據集團國內律師的意見及董事對當前情況的瞭解，董事有理由相信該等附屬公司可就該項指控作出有效抗辯，因此並無就仲裁引起的任何申索計提撥備。

## 16. 報告期後事項

- (a) 董事會建議向本公司股東派付末期股息每股普通股0.06港元，合共44,358,000港元。

## 管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2018年3月29日(即本公佈日期)編製。其應與本集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表及其附註一併閱讀。

「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」、「我們」 及「我們的」	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日訂立的一份戰略合作框架協議
「金嗓子公司」或 「廣西金嗓子」	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
「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，為廣西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」或「草本植物飲料」	指	金嗓子草本植物飲料系列產品，本集團的一個產品儲備系列，獲批准為一種食品
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「首次公開發售所得款項」	指	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(股份代碼：600998)，並為一名獨立於本集團的第三方
「上市」或「首次公開發售」	指	股份在聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「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
「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，(就本公告而言，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
「研發」	指	研發工作
「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

## 業務回顧

本集團乃中國領先的潤喉片製造商。於2017年12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2017年中成藥(咽喉類)第一名。2017年11月，「金嗓子」品牌榮獲中美品牌戰略論壇推舉為世界知名品牌及福布斯中國上市公司潛力企業榜。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。

截至2017年12月31日止年度，本集團的收益與2016年同期相比下降18.8%。

### **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12月31日，金嗓子喉片(OTC)已出口至美國、加拿大、俄羅斯、歐盟、澳洲、東南亞、中東、墨西哥，秘魯及非洲，出口已涵蓋全球五大洲。

截至2017年12月31日止年度，本集團的金嗓子喉片(OTC)收益佔其收益總額的89.0%。

### **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，對本集團原有渠道的補充及提供消費者更多元化的選擇以適應消費人群差異化。

截至2017年12月31日，金嗓子喉寶系列產品已出口至八個國家和地區。

於截至2017年12月31日止年度，本集團的金嗓子喉寶系列產品銷售額佔其收益總額的8.3%。

### **其他產品**

截至2017年12月31日止年度，本集團其他產品的銷售額佔本集團收益的2.7%。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。

### **研發工作**

研發方面的卓著往績，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，其中金銀三七膠囊等八項為藥品、21項為食品、一項為保健食品及一項為醫療器械產品。

本集團進行自主研發活動，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12月31日，本集團的研發團隊共有約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60.0百萬元於研發活動。截至2017年12月31日止年度，本集團已將人民幣2.1百萬元用於研發活動。

## **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。

## **銷售、市場推廣及分銷**

### **品牌推廣**

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「品牌中國一華譜獎」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12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2017年中成藥(咽喉類)第一名。2017年11月，「金嗓子」品牌榮獲中美品牌戰略論壇推舉為世界知名品牌及福布斯中國上市公司潛力企業榜。

### **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國銷售及分銷網絡。於截至2017年12月31日止年度內，本集團絕大部分收益來自向分銷商作出的銷售。

截至2017年12月31日，本集團的分銷網絡變化不大，由逾280名分銷商(由本集團直接聘請)組成，覆蓋中國所有省份、自治區及直轄市。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。2018年本集團將進行銷售體系的重塑，劃分配送區域重新梳理分銷網絡後，二級代理的數量將會增加。

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、中東、墨西哥，秘魯及非洲，出口已涵蓋全球五大洲。本集團積極響應國家「一帶一路」倡議，一帶一路是中國的頂層戰略，其中東盟10國在其戰略中發揮著舉足輕重的作用。到目前，本公司已成功與全部東盟10國簽訂代理協議，並已經出口除越南老撾外的八個國家。本集團已通過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日訂立一份戰略合作框架協議。根據框架協議，本公司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。

以上為本集團分銷網絡的概要。有關進一步詳情，請參閱招股章程「業務—分銷網絡及基礎設施」一節。

### **推廣商**

截至2017年12月31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。

### **市場回顧**

近年，中國的名義國內生產總值穩定增長。隨著中國經濟增長及人民可支配收入增加，加上大眾對健康日益關注，中國的藥品及潤喉片市場預期將於可預見將來持續急速增長。

中國消費者的健康意識逐年增強，隨之帶來的是保健相關產品(其中包括保健食品及藥品)的開銷增加。現今，消費者較以往更加關注生活質量和健康，且日漸熟悉各類非處方藥品牌。此外，醫療資源短缺引發的就醫不便及耗時現狀亦促使消費者在患有常見疾病或慢性疾病時購買非處方藥自行在家治療。

醫藥行業「兩票制」在中國實行之後，要求醫藥行業嚴格執行進、銷、存統一，帶票銷售，這不僅推高了醫藥行業的經營成本，商業轉而要求藥廠(醫藥工業)承擔藥品的配送成本及品種銷售上必須產生更多的利潤，同時導致原有的營銷體系已不能適應新形勢。

為此，本集團在2017年調整了經營政策，在河北、安徽太和、廣東三地開展試點，內容主要包括(i)一、二級經銷商的重新篩選及(ii)一、二級經銷商和終端的價格管控。目的就是擴展渠道、增加銷售品種、數量和利潤，進而完善分銷體系。

### **未來擴展及升級計劃**

本集團將於2018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。另外，本集團通過評估2017年經營政策調整的經驗，計劃於2018年上半年完成渠道重塑及價格重塑，形成一個更加完善高效的分銷體系。

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。截至2017年年底，新藥品生產研發基地主要廠房及車間已經全部封頂，已經轉入內裝修階段，但部份輔助功能設施由於審批的原因尚未動工，按計劃2018年年底主體可搬遷。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12月31日止年度，本集團的收益約為人民幣624.1百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣768.2百萬元減少約人民幣144.1百萬元或18.8%。減少主要是由於金嗓子喉片(OTC)產品、金嗓子喉寶系列產品以及其他產品的銷售額均有所減少所致。

截至2017年12月31日止年度，本集團來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益減少至人民幣555.5百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣668.7百萬元減少約人民幣113.2百萬元或16.9%，主要是由於目前中國醫藥行業實行兩票制政策，本集團原有的三級經銷體系已經不適應該形式，本集團下半年調整經營政策及分銷商和推廣商的結構，並在部分省、市作試點，進行渠道、價格的重塑及調整，從而對本公司的銷售收益造成短期負面影響。

截至2017年12月31日止年度，本集團來自銷售金嗓子喉寶系列產品的收益減少至人民幣51.7百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣55.0百萬元減少約人民幣3.3百萬元或6.0%，主要是由於金嗓子喉寶系列產品的銷售量減少。

截至2017年12月31日止年度，本集團來自銷售其他產品的收益減少至人民幣16.9百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣44.5百萬元減少約人民幣27.6百萬元或62.0%。這是由於在2017年本集團的草本植物飲料銷售減少所致。

下表載列本集團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12月31日止年度					
	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)	100,527	555,479	142,880	74.3	5.5	1.4
金嗓子喉寶系列產品	10,517	51,714	21,497	58.4	4.9	2.0

	截至2016年12月31日止年度					
	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)	123,700	668,725	157,981	76.4	5.4	1.3
金嗓子喉寶系列產品	12,425	54,964	22,110	59.8	4.4	1.8

## 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、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12月31日止年度約人民幣213.2百萬元減少至截至2017年12月31日止年度約人民幣188.5百萬元，佔本集團同期收益總額約30.2%。本集團銷售成本減少主要是金嗓子喉片(OTC)的銷售量減少所致。

下表載列於所示期間本集團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 12月31日止年度		截至2016年 12月31日止年度	
	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	78,308	41.5%	89,794	42.1%
原材料	42,976	22.8%	42,642	20.0%
勞工成本	41,532	22.0%	50,755	23.8%
折舊	4,891	2.6%	4,308	2.0%
委託加工費	540	0.3%	3,047	1.4%
存貨撇減至可變現淨值	8,935	4.7%	125	0.1%
其他成本	11,313	6.1%	22,560	10.6%
總計	<u>188,495</u>	<u>100%</u>	<u>213,231</u>	<u>100%</u>

## 毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2017年12月31日止年度，本集團的毛利減少至人民幣435.6百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣554.9百萬元減少約人民幣119.3百萬元或21.5%。本集團的毛利減少主要是由於收益的減少。本集團截至2017年12月31日止年度的毛利率由2016同期的72.2%下降至69.8%。

## 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、銀行利息收入及匯兌收益淨額。截至2017年12月31日止年度，本集團的其他收入及收益減少至人民幣27.0百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣30.3百萬元減少約人民幣3.3百萬元。減少主要由於本年本集團無債券投資收益且由於出售債券形成了投資損失。

## 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12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣305.5百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣319.0百萬元減少約人民幣13.5百萬元或4.2%。減少主要是由於本年本集團草本植物飲料投放的廣告減少所致。

## 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)有關其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12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣56.2百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣69.2百萬元減少約人民幣13.0百萬元或18.8%。減少主要是由於本年本集團諮詢費較2016年減少，同時管理及行政人員薪金減少所致。

## 其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)出售債券損失；及(ii)材料報廢。截至2017年12月31日止年度，本集團的其他開支約為人民幣1.9百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣14.4百萬元減少約人民幣12.5百萬元或86.8%。減少主要是由於本集團本年度匯率波動影響形成匯兌收益，而2016年度匯率波動影響形成匯兌損失。

## 財務成本

截至2017年12月31日止年度，本集團的財務成本為人民幣4.8百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣7.3百萬元減少約人民幣2.5百萬元或34.3%。相比2016年減少主要是由於平均有息銀行貸款減少和貸款利率降低。



## 所得稅開支

截至2017年12月31日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣32.8百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣72.4百萬元減少人民幣39.6百萬元或54.7%。截至2017年12月31日止年度及2016年同期的實際稅率分別為34.8%及41.3%。所得稅開支減少主要是由於本年度利潤總額減少，而實際稅率下降主要是由於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(該政策從2017年5月出台)。

## 淨利

截至2017年12月31日止年度，本集團的淨利約為人民幣61.4百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣102.9百萬元減少約人民幣41.5百萬元或40.3%。本集團淨利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

於2017年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣758.2百萬元，而於2016年12月31日則為人民幣857.9百萬元。本集團的流動比率由2016年12月31日的3.0減少至2017年12月31日的約2.8。流動資產淨值減少主要是由於本年本集團用於洛維基地建設工程資金增加。

### 借款及資產質押

於2017年12月31日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣86.0百萬元，而於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。截至2017年12月31日，銀行借款均為銀行貸款。

截至2017年12月31日止年度，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，請參閱上文本集團的財務報表附註14。

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。

於2017年12月31日，本集團已質押總賬面淨值為人民幣36.4百萬元的若干租賃土地以獲得銀行貸款，而於2016年12月31日則為人民幣16.7百萬元。

於2017年12月31日，本集團已質押總賬面淨值為人民幣1.4百萬元的若干樓宇以獲得銀行貸款，而於2016年12月31日則為人民幣1.6百萬元。

### 資產負債比率

於2017年12月31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2016年12月31日約6.7%增加至約9.1%。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12月31日的人民幣86.0百萬元，以及權益總額由2016年12月31日的人民幣986.8百萬元減少至2017年12月31日的人民幣944.5百萬元所致。

### 或然負債

有關本集團於2017年12月31日的或然負債詳情，請參閱上文本集團綜合財務報表附註15。

### 外匯風險

本集團的交易主要以人民幣計值及結算。本集團擁有若干以港元、美元計值的存款及可供出售投資款項，於2017年12月31日分別為389.0百萬港元及3.5百萬美元。因此，本集團承受港元兌人民幣及美元兌人民幣之匯率波動可能產生的外匯風險。

本集團自2016年3月起，購買美元公司債券及票據，截至2016年12月31日，公司債券及票據餘額為45.4百萬美元，截至2017年12月31日，本公司無債券及票據餘額。

截至2017年12月31日止年度，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12月31日，本集團僱用合共970名全職僱員，而截至2016年12月31日則合共為1,005名全職僱員。截至2017年12月31日止年度，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60.9百萬元，而2016年同期則為人民幣65.5百萬元。薪酬乃經參考市場條款及個別僱員的表現、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提供年終花紅以吸引及挽留能幹的僱員。

## 持有的重大投資

截至2017年12月31日止年度，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。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

截至2017年12月31日，本集團承諾投資約人民幣32.3百萬元，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。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。

## 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，同時透過有效的定向市場推廣提高其品牌知名度。此外，本集團亦將繼續擴大其分銷網絡、提升相關基礎設施及利用現有分銷網絡以推廣不同產品。

## 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。於2017年12月31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。

於2017年12月31日，本集團已動用約490.18百萬港元，佔首次公開發售所得款項約53.89%。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	106,778	11.74
改造總部	—	—
市場擴展	278,820	30.65
產品開發	9,022	0.99
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	4,596	0.51
一般營運資金	90,960	10.00

### 末期股息

董事會建議向本公司股東派發截至2017年12月31日止年度的末期股息每股0.06港元。末期股息須經本公司股東將於2018年5月17日召開的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實，及倘獲批准，將於2018年6月7日或之前派付予於2018年5月24日名列本公司股東名冊的股東。

### 暫停股份過戶安排

本公司將於2018年5月14日至2018年5月17日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記事宜。為合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於2018年5月11日下午4時30分前送達本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司亦將於2018年5月24日暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記事宜。為合資格獲派付末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2018年5月23日下午4時30分前送達本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## **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，截至2017年12月31日止年度，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或解釋未有安排投保的原因。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12月31日止年度均已遵守標準守則所載的規定標準。

## **購入、出售或贖回上市證券**

於截至2017年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## **審核委員會**

審核委員會已連同董事會審閱本集團所採納的會計原則及政策、本集團截至2017年12月31日止年度的全年業績及經審核綜合財務報表。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。

## 於聯交所及本公司網站刊登經審核綜合全年業績及2017年年報

本全年業績公佈刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.goldenthroat.com](http://www.goldenthroat.com))，而截至2017年12月31日止年度的年報(載有上市規則規定的所有資料)將適時寄發予本公司股東及分別於聯交所及本公司網站刊登。

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，2018年3月29日

於本公佈日期，董事會成員包括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、呂興鴻先生及何錦強先生；及獨立非執行董事李驊先生、朱頡榕先生及程益群先生。