
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關[編纂]的若干特殊風險，均載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是中國領先的潤喉片製造商。根據歐睿報告，按2013年零售值計，我們的專有配方潤喉片佔最大市場份額，約為25.5%。我們的成就有賴我們的高度品牌認可度，乃我們自開展商業營運以來通過持續不懈的努力打造而成。我們發展及推廣「金嗓子」品牌，並與我們的核心價值（建基於傳統中藥文化、打造健康生活、專注嚴謹的品質控制及安全保障標準，以及為我們的客戶帶來便於食用的產品）聯繫起來。憑藉我們生產潤喉片及其他產品的技術知識，加上我們的規模生產，令我們的生產成本降低，並讓我們在目標市場上能有多樣化的產品且具競爭力。作為中國領先的潤喉片品牌，憑藉我們的公認家喻戶曉的品牌及現有產品組合，以及我們強大的市場推廣能力及分銷網絡，我們相信，我們定能從中國咽喉產品市場目前的強勁增長中獲利。

業務模式

我們生產及銷售多種藥品和食品。

產品

我們的旗艦產品為於1994年推出的金嗓子喉片。其為一種主要適用於緩解咽喉疼痛及乾燥、急性咽炎所致咽喉沙啞的片劑。在過去二十年，金嗓子喉片已成為中國家喻戶曉的知名品牌，是中國潤喉片市場的領軍者。

我們另一項主要產品為金嗓子喉寶系列產品（包含都樂含片、（無蔗糖）都樂含片及該系列產品的四種其他無糖口味），其有更多口味供消費者選擇。

概 要

分銷網絡

我們通過於2013年推行的三層級分銷制度，為我們的潤喉片產品建立廣泛及具結構性的全國銷售及分銷網絡。我們選擇具備分銷能力卓越、熟悉自身目標市場、財務實力雄厚、具良好信用記錄、經營規模及倉儲設施者為我們的分銷商。我們並每年審視分銷商的表現，以確保我們的分銷渠道行之有效及符合我們的內部控制規定。

截至最後可行日期，我們所有產品的分銷網絡由逾300名分銷商組成，幾乎覆蓋中國所有省份、自治區及直轄市。我們的產品亦涉足各海外市場，包括美國、加拿大、歐盟、澳洲、南非、東南亞及中東。

製造及質量控制

我們已取得生產所有產品線的產品所需的認證。截至2014年12月31日，我們於生產設施共運營15條生產線。基於我們在潤喉片生產方面累積的經驗及知識，我們已開發出專有配方，對我們產品的成就至關重要。我們亦嚴謹控制產品品質，特別注重產品的一致性及其醫療成效。我們在整個生產過程中，從挑選原材料及採購至製造及產品包裝方面，均採納嚴謹的品質控制及安全保證流程，從而確保產品符合我們客戶及有關監管機關所要求的品質水平。

採購

我們維持優質產品的能力倚賴取得穩定供應優質中草藥（我們的主要原材料）的能力。我們基於多項因素審慎挑選供應商，並實施原材料採購方面的詳盡程序。我們亦會根據政府部門就不同原材料頒佈的質量要求對原材料進行自我檢測。除了對原材料進行定期檢測外，我們亦會作出專項實地檢查以確保原材料符合我們的要求。

研發能力及產品組合

研發工作對我們持續擴展業務至為必要。研發工作方面的卓著往績，令我們的業務顯著受惠。我們透過本身的技術中心進行研發活動。我們與外界機構建立合作關係，共同研發新產品。

概 要

自1994年以來，我們已成功研發26項新產品，我們已取得生產許可證。我們的產品組合包括銀花露、植物飲料及清咽片。銀花露及植物飲料均為傳統的中式植物飲料，而清咽片為一種主要適用於緩解咽喉疼痛及乾燥的保健食品。我們的主要在研產品包括冷飲子，一種傳統中草藥飲料。

擴展及升級計劃

我們計劃透過建設新生產基地提升產能，以滿足市場對我們產品的需求。我們正籌備購置在廣西壯族自治區柳州市洛維工業集中區的新土地以興建新藥物生產及研發基地。經擴展後，我們預期年產能為198,500,000盒金嗓子喉片，較現時產能增加57%。

我們亦計劃升級現有GMP車間。我們相信我們的生產設施升級將提升生產流程的效率，精簡我們的生產及包裝設施，令我們具備生產在研產品的新技術，並令我們得以繼續就產品維持有效的質量管理系統。

資訊科技

我們自2013年3月起採用電子追蹤碼系統，追蹤我們的金嗓子喉片及若干藥品的流向。此外，經參考中國藥品電子追蹤碼後，我們亦已建立食品電子監管系統。我們採用追蹤碼系統，讓分銷商可以更簡便及可靠地核實附有我們的商標的已售藥品及食品是否正貨。此外，追蹤碼系統更有助我們準確監管旗下藥品及食品從製造、倉儲、分銷、運輸以至售予用家的整個流程。此外，我們藉著追蹤碼系統，得以掌握更多資訊，從而及時作出業務決定。

競爭優勢

下列主要競爭優勢助我們取得成功並令我們獨樹一幟：

- 中國潤喉片市場及中國快速發展的咽喉產品市場領先者；
- 強大的全國品牌知名度及有效的品牌推廣策略；

概 要

- 廣泛及具結構性的全國銷售及分銷網絡以及不斷擴大的國際覆蓋面；
- 嚴格的質量控制及監控體系；
- 數十年營運所積累的廣泛技術及藥品及食品產品組合；及
- 經驗豐富、穩定及盡責且具高效領導力及執行力的往績記錄強勁的管理層。

策略及未來計劃

我們旨在保持我們於中國潤喉片市場為高知名度品牌的領先地位。我們擬通過實施以下增長戰略來實現該目標：

- 繼續鞏固我們於潤喉片市場的領先地位，繼續擴大我們於中國藥品及食品市場的市場份額；
- 提升產能、擴大產品組合及增強研發能力；
- 加強我們的食品及其他藥品業務並促進不同產品分部間的協同作用；
- 透過有效的重點市場推廣，提高品牌知名度；
- 擴大我們的分銷網絡及利用我們的現有分銷網絡以推廣不同產品；及
- 繼續招攬、留用及激勵人才。

合併財務資料概要

以下為我們於截至2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年9月30日及2014年9月30日止九個月（如適用）的合併財務資料概要。該概要乃摘錄自本文件附錄一A會計師報告及附錄一B中期財務資料所載的合併財務資料。以下概要應與本文件附錄一A及一B所載合併財務資料（包括隨附附註及本文件「財務資料」一節所載資料）一併閱讀。我們的財務資料乃按香港財務報告準則編製。

概 要

合併損益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合經營業績。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2012年	2013年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
收益	587,802	548,857	322,631	437,368
銷售成本.....	(210,185)	(181,994)	(115,500)	(129,269)
毛利	377,617	366,863	207,131	308,099
其他收入及收益	14,668	15,766	10,527	14,202
銷售及分銷開支	(200,258)	(230,110)	(155,376)	(165,081)
行政開支.....	(53,470)	(47,674)	(35,932)	(36,621)
其他開支.....	(2,083)	(6,876)	(5,245)	(4,227)
財務成本.....	(7,972)	(5,726)	(3,873)	(9,976)
除稅前溢利.....	128,502	92,243	17,232	106,396
所得稅開支.....	(25,658)	(22,325)	(6,837)	(22,000)
年／期內溢利及 全面收益總額	<u>102,844</u>	<u>69,918</u>	<u>10,395</u>	<u>84,396</u>

合併財務狀況表概要

	於12月31日		於9月30日
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
流動資產總值	576,185	509,608	524,782
流動負債總額	206,811	419,477	392,722
流動資產淨值	369,374	90,131	132,060
資產總值減流動負債	438,607	171,249	209,123
資產淨值.....	434,331	167,013	204,808
權益總額.....	434,331	167,013	204,808

概 要

主要財務比率

	附註	截至12月31日止年度／ 於12月31日		截至9月30日 止九個月／ 於9月30日
		2012年	2013年	2014年
流動資金比率				
流動比率（倍）.....	(1)	2.8x	1.2x	1.3x
速動比率（倍）.....	(2)	2.4x	1.1x	1.2x
資本充足率				
債項與股權比率.....	(3)	現金淨額	現金淨額	27.5%
資產負債比率.....	(4)	12.5%	64.7%	75.1%
盈利率				
資產回報率.....	(5)	15.4%	11.3%	14.2%
股本回報率.....	(6)	25.5%	23.3%	45.4%

附註：

- (1) 流動比率指於記錄日期的流動資產除以於同一記錄日期的流動負債。
- (2) 速動比率指於記錄日期的流動資產（存貨除外）除以於同一記錄日期的流動負債。
- (3) 債項與股權比率指於記錄日期的債務淨額總額（相當於借貸總額減現金及現金等價物）除以於同一記錄日期的權益總額。
- (4) 資產負債比率指於記錄日期的借貸總額除以於同一記錄日期的權益總額。
- (5) 資產回報率指期內淨利除以期初及期末資產的平均數。
- (6) 股本回報率指期內淨利除以期初及期末權益的平均數。

概 要

控股股東

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，曾勇先生（透過家族信託、Jin Jiang Global及Golden Throat International）將直接及實益擁有本公司已發行股本總額的[編纂]%。因此，曾勇先生、家族信託、Jin Jiang Global及Golden Throat International將繼續作為本公司的控股股東。

為免控股股東與本公司之間出現任何潛在競爭，控股股東與本公司訂立避免同業競爭協議，並已承諾彼等或彼等任何聯繫人概不會參與任何與我們的核心業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務。有關詳情，請參與本文件「與控股股東的關係－避免同業競爭協議」一節。

歐睿報告

本文件「行業概覽」、「業務」及「財務資料」章節所載的若干資料引用自歐睿報告。歐睿報告乃根據以下假設編製：

- 隨著城市化發展，中國可能於預測期間維持穩定的宏觀經濟增長；及
- 中國的社會、經濟及政治環境於可預見將來可能維持穩定，並為中國非處方藥（包括咽喉產品）的發展創造整體強勁及健康的環境。

[編纂]

概 要

	按[編纂]每股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂]港元計算
股份市值 ⁽²⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股未經審核備考經調整合併 有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 上表所列所有統計數據乃在假設[編纂]未獲行使的情況下計算。
- (2) 市值乃基於[編纂]股[編纂]預期將根據[編纂]予以發行計算，惟假設緊隨[編纂]完成後[編纂]股[編纂]已發行及發行在外。
- (3) 每[編纂]未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審核備考財務資料」所述調整後，基於緊隨[編纂]完成後[編纂]股[編纂]已發行及發行在外計算。

所得款項用途

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數）並假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及佣金及估計開支後，我們估計將收取的[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元。我們擬就下列用途使用[編纂]淨額：

金額（百萬港元）	佔總估計 [編纂]淨額的 概約百分比	擬定用途
[編纂]	[編纂]%	興建位於廣西壯族自治區柳州市洛維工業集中區或替代土地的新藥物生產及研發基地
[編纂]	[編纂]%	將我們位於廣西壯族自治區柳州市躍進路28號的現有總部改造為消費者食品生產廠房及研發中心
[編纂]	[編纂]%	2015年、2016年及2017年的市場拓展
[編纂]	[編纂]%	產品開發
[編纂]	[編纂]%	在我們位於廣西壯族自治區柳州市來賓市的現有基地建設中草藥培植及加工基地
[編纂]	[編纂]%	改進及升級追蹤碼系統
[編纂]	[編纂]%	營運資金及其他一般公司目的

概 要

股息政策

在遵守公司法及我們的大綱及組織章程細則的前提下，透過股東大會，我們可宣派任何幣種的股息，但金額不得超過董事所推薦的金額。我們的董事亦可不時宣派按我們的董事經考慮我們的溢利後認為合理的中期股息。於未來予以宣派或支付的任何股息金額，將視乎（其中包括）我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資金需求、未來前景及董事視為相關的其他因素而定。我們無法保證未來何時、是否及以何種形式支付股息。未來股息付款取決於我們中國附屬公司的付款。我們中國附屬公司的若干付款須遵守中國稅項、法定儲備金規定及其他法律限制。

於截至2012年及2013年12月31日止兩個年度及截至2014年9月30日止九個月，我們向當時的股東宣派總額分別為人民幣39.1百萬元、人民幣337.2百萬元及人民幣47.3百萬元的股息，其中合共人民幣17.7百萬元於2014年9月30日仍未派付，預期將於2015年上半年悉數派付。於2014年10月及12月，我們分別宣派股息人民幣80.0百萬元及人民幣40.0百萬元，其中合共人民幣90.8百萬元於2015年2月28日派付，餘下人民幣29.2百萬元預期將於2015年9月30日悉數派付。閣下應留意，過往股息分派並不反映我們日後的股息分派政策。我們目前擬於[編纂]後在本文件「財務資料－股息政策」一節進一步詳述的限制下，採納一般年度股息政策，即每年宣派及派付的股息不少於任何一個財政年度可供分派溢利的[編纂]%。未來我們會根據財務狀況及未來預期及董事會視為相關的其他因素重新評估我們的股息政策，故我們無法向閣下保證任何指定年度將宣派或分派的股息金額。

[編纂]

概 要

近期發展

基於我們截至2014年12月31日止年度的未經審核管理賬目，於往績記錄期間後，我們來自產品銷售的收益及我們的毛利繼續錄得增長。

董事確認，自往績記錄期間末起直至本文件日期，我們的業務、經營業績及財務狀況概無出現任何重大不利變動。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其中多數風險是我們所無法控制的。該等風險可分為(i)與本公司有關的風險，(ii)與行業有關的風險，(iii)與中國有關的風險及(iv)與[編纂]及[編纂]有關的風險。我們認為我們面臨的主要風險包括：

- 我們依賴數量有限的主要產品；倘我們無法保持銷量，我們主要產品的定價水平及溢利率、我們的收益及盈利能力會受到重大不利影響；
- 倘我們未能有效推廣及宣傳我們的品牌（尤其是我們的「金嗓子」品牌），我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響；
- 我們大部分營業額來自分銷商。倘我們無法維持與現有分銷商的關係或無法監察彼等進行的分銷或未能擴大分銷網絡，或倘我們的分銷商無法取得或維持必需的執照、許可證或認證，我們的業務、財務狀況或經營業績會受到重大不利影響；
- 消費者喜好、對我們產品療效的認知或對草本潤喉片的需求改變會對我們的聲譽、收益及盈利能力造成不利影響；
- 倘我們生產的產品未達到必要的質量或安全標準，我們的業務及聲譽會受到損害，而我們的收益及盈利能力會受到不利影響；
- 倘我們遭受產品責任索償、客戶投訴、產品污染或有關我們產品或其他公司所售類似產品的負面報導，我們會面臨承擔費用及法律責任的風險，而我們的聲譽、收益及盈利能力會受到重大不利影響；

概 要

- 我們若干主要產品的現有產能有限，倘我們未能購置位於廣西壯族自治區柳州市洛維工業集中區的新土地或提高我們的產能，我們的業務前景或會受到重大不利影響；
- 我們未必能完全遵守適用GMP或其他監管規定，或重續我們的GMP證書及令我們得以開展業務的其他許可證及執照。未能遵守該等監管規定或該等監管規定出現變動或被修訂均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們營運所屬行業競爭激烈，倘我們無法有效地競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響；及
- 中國醫藥及食品行業受監管程度高，未來政府管制或會進一步加重我們的業務負擔，並對我們的財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

有關所有相關風險因素的詳細討論載於本文件「風險因素」一節，閣下應於決定[編纂]前細閱整節內容。