

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**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6896)

### **截至2015年6月30日止六個月的中期業績公佈**

#### **財務摘要**

- 收益較截至2014年6月30日止六個月增加人民幣60.4百萬元或20.9%至人民幣348.5百萬元。
- 毛利較截至2014年6月30日止六個月增加人民幣46.5百萬元或22.6%至人民幣252.7百萬元，毛利率達72.5%。
- 除息稅、折舊及攤銷前溢利較截至2014年6月30日止六個月增加人民幣40.3百萬元或49.3%至人民幣122.2百萬元。
- 股東應佔溢利較截至2014年6月30日止六個月增加人民幣36.7百萬元或68.9%至人民幣90.0百萬元。

## 業績

金嗓子控股集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表，連同2014年同期比較數字如下：

### 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	2015年 未經審核 人民幣千元	2014年 未經審核 人民幣千元
收益	5	348,462	288,114
銷售成本		<u>(95,750)</u>	<u>(81,903)</u>
毛利		252,712	206,211
其他收入及收益	5	5,678	8,228
銷售及分銷開支		(105,023)	(110,435)
行政開支		(34,382)	(25,867)
其他開支		(286)	(902)
財務成本		<u>(6,560)</u>	<u>(6,258)</u>
除稅前溢利	6	112,139	70,977
所得稅開支	7	<u>(22,107)</u>	<u>(17,731)</u>
期內溢利及全面收益總額		<u>90,032</u>	<u>53,246</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		90,032	53,304
非控股權益		<u>-</u>	<u>(58)</u>
		<u>90,032</u>	<u>53,246</u>
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	8	<u>人民幣25分</u>	<u>不適用</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014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	9	36,992	39,601
物業、廠房及設備的墊付款項		1,168	907
預付土地租賃款項		41,674	20,741
預付款項、按金及其他應收款項		307	378
遞延稅項資產		10,426	10,533
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		90,567	72,160
<b>流動資產</b>			
存貨		36,356	47,853
貿易應收款項及應收票據	10	258,724	261,998
預付款項、按金及其他應收款項		45,612	31,950
應收關聯方款項	15(b)(i)	1,656	3,673
可供出售投資		126	1,103
質押存款	11	–	22,126
現金及現金等價物	11	93,035	127,163
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		435,509	495,866
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	21,486	19,773
其他應付款項及應計費用		142,054	172,322
計息銀行借款	13	142,937	94,780
應付一名董事款項	15(b)(ii)	708	188
應付關聯方款項	15(b)(iii)	79	7,585
應付稅項		31,432	39,219
政府補助		366	410
應付股息		–	137,720
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		339,062	471,997
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		96,447	23,869
		<hr/>	<hr/>
資產總值減流動負債		187,014	96,029

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2015年6月30日

	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>187,014</u>	<u>96,029</u>
非流動負債		
其他應付款項及應計費用	984	1,104
政府補助	2,645	3,494
遞延稅項負債	<u>1,917</u>	<u>79</u>
非流動負債總額	<u>5,546</u>	<u>4,677</u>
資產淨值	<u>181,468</u>	<u>91,352</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	84	—
儲備	<u>181,384</u>	<u>91,352</u>
權益總額	<u>181,468</u>	<u>91,352</u>

**中期簡明綜合權益變動表**  
截至2015年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔							
	法定及其他					總計	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備*	盈餘儲備*	其他儲備*	保留溢利*			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2015年1月1日	-	8,952	78,534	(24)	3,890	91,352	-	91,352
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	90,032	90,032	-	90,032
發行股份	84	-	-	-	-	84	-	84
於2015年6月30日(未經審核)	<u>84</u>	<u>8,952</u>	<u>78,534</u>	<u>(24)</u>	<u>93,922</u>	<u>181,468</u>	<u>-</u>	<u>181,468</u>
於2014年1月1日	-	39,217	78,534	(24)	49,286	167,013	-	167,013
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	53,304	53,304	(58)	53,246
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	688	688
於2014年6月30日(未經審核)	<u>-</u>	<u>39,217</u>	<u>78,534</u>	<u>(24)</u>	<u>102,590</u>	<u>220,317</u>	<u>630</u>	<u>220,947</u>

\* 該等儲備賬包括於2015年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備為人民幣181,384,000元(2014年12月31日：人民幣91,352,000元)。

## 中期簡明綜合現金流表

截至2015年6月30日止六個月

	2015年 未經審核 人民幣千元	2014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	112,139	70,977
就以下各項調整：		
物業、廠房及設備項目折舊	3,254	4,355
預付土地租賃款項攤銷	288	301
確認政府補助	(893)	(155)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	70	107
議價購買一家附屬公司的收益	-	(3,442)
可供出售投資的投資收入	(88)	(94)
銀行利息收入	(412)	(384)
財務成本	6,560	6,258
低息貸款政府補助	(682)	(1,218)
存貨撇減／(撇減撥回)至可變現淨值	215	(55)
	<b>120,451</b>	76,650
貿易應收款項及應收票據減少	3,274	7,514
預付款項、按金及其他應收款項增加	(12,036)	(72,906)
應收關聯方款項減少	2,101	-
存貨減少／(增加)	11,282	(6,833)
貿易應付款項增加／(減少)	1,713	(2,198)
應付一名董事款項增加	520	172
其他應付款項及應計費用減少	(32,558)	(3,522)
	<b>94,747</b>	(1,123)
營運所得現金	94,747	(1,123)
已收利息	412	384
已付利息	(5,878)	(5,040)
已付所得稅	(27,949)	(16,444)
	<b>61,332</b>	(22,223)
經營活動所得／(所用)現金流淨額	<b>61,332</b>	(22,223)

## 中期簡明綜合現金流表

截至2015年6月30日止六個月

	2015年 未經審核 人民幣千元	2014年 未經審核 人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金流淨額	<u>61,332</u>	<u>(22,223)</u>
<b>投資活動所得現金流</b>		
購買物業、廠房及設備項目	(1,267)	(2,065)
預付土地租賃款項	(21,221)	-
購買可供出售投資	-	(39,000)
出售可供出售投資所得款項	1,065	35,096
出售物業、廠房及設備項目所得款項	111	45
收購一家附屬公司	-	(8,951)
預付款項、按金及其他應收款項減少	<u>1,296</u>	<u>-</u>
投資活動所用現金流淨額	<u>(20,016)</u>	<u>(14,875)</u>
<b>融資活動所得現金流</b>		
償還銀行貸款	(257,982)	(124,992)
新銀行貸款	306,139	253,082
應付關聯方款項減少	(7,506)	-
預付款項、按金及其他應收款項增加	(2,851)	-
質押存款減少	22,126	-
其他應付款項及應計費用增加	2,350	-
向股東派付的股息	<u>(137,720)</u>	<u>(113,494)</u>
融資活動(所用)／所得現金流淨額	<u>(75,444)</u>	<u>14,596</u>
<b>現金及現金等價物的減少淨額</b>	<b>(34,128)</b>	<b>(22,502)</b>
期初的現金及現金等價物	<u>127,163</u>	<u>145,505</u>
期末的現金及現金等價物	<u><u>93,035</u></u>	<u><u>123,003</u></u>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	<u><u>93,035</u></u>	<u><u>123,003</u></u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

2015年6月30日

### 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。本公司的註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司及其附屬公司主要從事製造及銷售藥品、保健食品及其他產品。

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 Holding Limited。

### 2. 編制基準

截至2015年6月30日止六個月中期簡明綜合財務報表已按香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務報表不包括本公司於2015年6月30日就本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而刊發的招股章程(「招股章程」)附錄一會計師報告所載的財務資料規定的所有資料及披露，並應與招股章程附錄一會計師報告所載的本集團截至2014年12月31日止年度的財務資料一併閱讀。

### 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截至2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度會計師報告所遵循者一致，惟採納於2015年1月1日生效的經修訂準則及新詮釋：

對香港會計準則第19號的修訂  
2010年至2012年週期的年度改進

2011年至2013年週期的年度改進

界定福利計劃：僱員供款  
對多項香港財務報告準則  
(「香港財務報告準則」)的修訂  
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會計政策並無重大變動。

本集團並無提早採納任何其他已頒佈惟未生效的準則、詮釋或修訂。



#### 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，本集團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。

#### 5. 收益、其他收入及收益

收益(亦即本集團的營業額)為於截至2014年及2015年6月30日止六個月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	
	2015年 未經審核 人民幣千元	2014年 未經審核 人民幣千元
<b>收益</b>		
貨品銷售	<u>348,462</u>	<u>288,114</u>
<b>其他收入</b>		
政府補助	4,557	4,155
銀行利息收入	412	384
可供出售投資的投資收入	88	94
租金收入	-	50
其他	<u>621</u>	<u>103</u>
	<u>5,678</u>	<u>4,786</u>
<b>收益</b>		
議價購買一家附屬公司的收益	<u>-</u>	<u>3,442</u>
	<u>5,678</u>	<u>8,228</u>

## 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	
	2015年 未經審核 人民幣千元	2014年 未經審核 人民幣千元
已售存貨成本	95,750	81,903
物業、廠房及設備項目折舊	3,254	4,355
土地租賃款項攤銷	288	301
研發成本	853	944
樓宇於經營租賃下的最低租賃款項	343	197
核數師酬金	630	880
政府補助	(4,557)	(4,155)
銀行利息收入	(412)	(384)
可供出售投資的投資收入	(88)	(94)
租金收入	-	(50)
議價購買一家附屬公司的收益	-	(3,442)
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
薪資及薪金	25,754	25,208
退休金	4,022	3,944
員工福利開支	7,323	7,187
	<u>37,099</u>	<u>36,339</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損	70	107
捐贈	113	780
存貨撇減／(撇減撥回)至可變現淨值	215	(55)

## 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。損益內所得稅開支的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 未經審核 人民幣千元	2014年 未經審核 人民幣千元
即期稅項：		
期內支出	20,162	19,811
遞延稅項	1,945	(2,080)
	<u>22,107</u>	<u>17,731</u>

## 8. 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	
	2015年 未經審核 人民幣千元	2014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	<u>90,032</u>	<u>53,304</u>
	股份數目	
	截至6月30日止六個月 2015年 未經審核	2014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	<u>355,166,520</u>	<u>不適用</u>

經考慮本集團截至2014年6月30日止六個月的資本架構，於過往期間載入每股盈利的資料並無意義，故並無呈列每股盈利的資料。

本集團於期內並無任何潛在攤薄普通股。

## 9. 物業、廠房及設備

於截至2015年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣826,000元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣4,731,000元)收購資產。

於截至2015年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值人民幣181,000元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣152,000元)的資產，導致出售淨虧損人民幣70,000元(截至2014年6月30日止六個月：出售淨虧損人民幣107,000元)。

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	47,431	50,374
應收票據	<u>224,567</u>	<u>224,898</u>
	271,998	275,272
減值	<u>(13,274)</u>	<u>(13,274)</u>
	<u><u>258,724</u></u>	<u><u>261,998</u></u>

本集團與其客戶的交易條款主要以信貸為主。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。本集團尋求嚴格控制未償還應收款項及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：

	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	32,145	32,961
三至六個月	522	2,544
六至十二個月	631	994
一至兩年	258	371
兩年以上	<u>601</u>	<u>230</u>
	<u><u>34,157</u></u>	<u><u>37,100</u></u>

## 11. 現金及現金等價物

	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
現金及銀行結餘	93,035	127,163
定期存款	—	22,126
	<u>93,035</u>	<u>149,289</u>
減：質押存款： 就短期銀行貸款質押的款項	—	(22,126)
現金及現金等價物	<u>93,035</u>	<u>127,163</u>

## 12. 貿易應付款項

	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	<u>21,486</u>	<u>19,773</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：

	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	19,815	17,156
三至六個月	139	1,305
六至十二個月	528	463
一至兩年	671	602
兩年以上	333	247
	<u>21,486</u>	<u>19,773</u>

### 13. 計息銀行借款

	實際利率 (%)	到期日	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
即期				
— 銀行貸款 — 有抵押	4.0 – 6.0	一年內	82,937	84,780
— 銀行貸款 — 無抵押	5.6 – 6.0	一年內	60,000	10,000
			<u>142,937</u>	<u>94,780</u>
分析為：				
須償還銀行貸款：				
一年內或於要求時			<u>142,937</u>	<u>94,780</u>

附註：

本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於2015年6月30日總賬面淨值為人民幣17,419,000元的若干租賃土地(2014年12月31日：人民幣17,659,000元)；
- (ii) 本集團於2015年6月30日總賬面淨值為人民幣1,789,000元的若干物業、廠房及設備(2014年12月31日：人民幣1,861,000元)；
- (iii) 本集團於2015年6月30日為人民幣42,937,000元的應收票據的質押(2014年12月31日：人民幣24,880,000元)；及
- (iv) 本集團於2015年6月30日為零的定期存款的質押(2014年12月31日：人民幣22,126,000元)。

### 14. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2015年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2014年 12月31日 經審核 人民幣千元
已授權但未訂約：		
土地及樓宇	254,026	273,526
廠房及機器	62,419	62,419
	<u>316,445</u>	<u>335,945</u>

## 15. 關聯方交易

- (a) 除中期簡明綜合財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於報告期間與關聯方進行以下交易：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 未經審核 人民幣千元	2014年 未經審核 人民幣千元
<b>一名董事最終控制的實體</b>			
廣西維科特生物技術有限公司			
購買產品	(i)	1,796	—
<b>受一名董事重大影響的實體</b>			
金嗓子足球學校			
向該實體提供的捐款	(ii)	60	600

附註：

- (i) 購買產品乃按向第三方收取的價格進行。
- (ii) 捐款乃經雙方協商作出。
- (b) 與關聯方的未償付結餘：
- (i) 如中期簡明綜合財務狀況表所披露，本集團於報告期末應收關聯方的未償付結餘為人民幣1,656,000元(2014年12月31日：人民幣3,673,000元)。其中未償還結餘人民幣1,572,000元為無抵押及不計息，日後將由向關聯方購買原材料所產生的負債抵銷而償付。其他未償還結餘人民幣84,000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，本集團有應付一名董事款項的未償還結餘為人民幣708,000元(2014年12月31日：人民幣188,000元)。該結餘為無抵押、不計息，並須於要求時償還。
- (iii) 於報告期末，本集團有應付關聯方款項的未償還結餘為人民幣79,000元(2014年12月31日：人民幣7,585,000元)。該結餘為無抵押、不計息，並須於要求時償還。

(c) 本集團主要管理層人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 未經審核 人民幣千元	2014年 未經審核 人民幣千元
短期僱員福利	3,533	3,531
退休金計劃供款	163	163
	<u>3,696</u>	<u>3,694</u>

## 16. 金融工具公允值及公允值等級

本集團的金融工具的所有賬面值與其公允值相若。

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／付一名董事及關聯方款項的公允值與其各自的賬面值相若，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2015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適用的主要輸入數據。估值由財務經理審核及批准。估值過程及結果於每年編製年度財務申報前與董事進行討論。

金融資產及負債的公允值按當前交易中雙方自願進行交換之金額入賬，強制或清算出售除外。

已上市權益投資的公允值乃按已報市價計算。本集團於各報告期期末本身面臨的可供出售投資的不履約風險被評定為並不重大。



## 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2015年6月30日

	採用下列各項計量的公允值			總計 人民幣千元
	活躍輸入 數據的報價 (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	126	—	—	126

於2014年12月31日

	採用下列各項計量的公允值			總計 人民幣千元
	活躍輸入 數據的報價 (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	103	1,000	—	1,103

本集團於2015年6月30日並無任何按公允值計量的金融負債。

## 17. 報告期後事項

就本公司全球發售而言，181,590,000股每股面值為0.000025美元的股份乃按每股4.60港元的價格發行，總現金代價(扣除包銷費用、佣金及有關開支前)約為835,314,000港元。本公司股份於2015年7月15日開始在聯交所進行買賣。就全球發售的獨家全球協調人行使部份超額配股權而言，22,823,000股每股面值0.000025美元的額外股份乃以每股4.60港元的價格發行，總現金代價(扣除包銷費用、佣金及有關開支前)約為104,985,800港元。

## 18. 批准未經審核中期簡明綜合財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表已獲董事會於2015年8月28日批准並授權刊發。

## 管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2015年8月28日(本公佈日期)編製，其須與本集團截至2015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。

「董事會」	指 本公司董事會。
「董事」	指 本公司董事。
「歐睿報告」	指 Euromonitor International Ltd (一家市場研究公司)受本集團委託而編製的中國咽喉產品市場報告。
「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。
「金嗓子喉片」	指 金嗓子喉片，本集團主要產品之一，獲批准為非處方藥。
「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。
「金嗓子喉寶植物飲料系列產品」	指 金嗓子喉寶植物飲料系列產品，本集團的產品儲備系列，獲批准為食品類別。
「中國」	指 中華人民共和國，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣。
「所得款項」	指 本公司股份於聯交所上市的所得款項淨額。
「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。
「清咽片」	指 金嗓子喉寶都樂牌清咽片。
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司。
「植物飲料」	指 金嗓子喉寶植物飲料。

## 業務回顧

本集團乃中國領先的潤喉片製造商。根據歐睿報告，按2014年零售額計，其專有配方潤喉片所佔市場份額最大，約為25.8%。本集團的歷史可追溯至1956年，廣西金嗓子的前身柳州市糖果二廠在當時成立。往後，本集團發展為一家現代綜合集團，主要生產及銷售潤喉片、其他藥品及食品。

於2015年上半年，本集團絕大部分收益來自向分銷商作出的銷售。截至2015年6月30日，本集團與121名分銷商就金嗓子喉片訂立分銷協議。本集團的產品亦涉足多個海外市場，包括美國、加拿大、歐盟、澳洲、東南亞及中東。本集團已委聘柳州市堅利進出口貿易有限公司及當地分銷商向海外市場銷售本集團的產品。

本集團按三種產品類別呈報收益，包括金嗓子喉片、金嗓子喉寶系列產品及其他產品。於2015年上半年，本集團大部分收益來自金嗓子喉片的銷售額。

於2015年上半年，隨著本集團進一步加深主要產品的市場滲透，本集團的潤喉片的銷售額維持強勁的增長勢頭。截至2015年6月30日止六個月，與2014年同期相比，本集團錄得強勁的收益增長，達20.9%。

## 研發及產品儲備

研發工作方面的卓著往績，令本集團業務受惠良多。自1994年以來，本集團已成功開發26項新產品，並已就該等產品取得生產許可證，其中八項為藥品產品、16項為食品產品、一項為保健食品產品及一項為醫療器械。

本集團的旗艦產品為於1994年推出的金嗓子喉片。其為一種主要適用於緩解急性咽炎所致的喉痛喉乾及聲音嘶啞症狀的潤喉片。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，是中國潤喉片產品的領軍者。於2015年上半年，本集團金嗓子喉片的銷售額佔其收益總額的93.7%。

本集團的其他主要產品為金嗓子喉寶系列產品(包括都樂含片、(無蔗糖)都樂含片及此系列產品其他4種無糖口味)。於2015年上半年，本集團金嗓子喉寶系列產品的銷售額佔其收益總額的5.0%。

本集團其他主要藥品包括銀杏葉片及複方百部止咳顆粒，於2015年上半年，該等產品的銷售額合共佔其收益總額的1.3%。

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健康需求，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。

本集團的主要產品儲備亦包括植物飲料及清咽片。本集團預期於2015年下半年試驗性銷售金嗓子喉寶植物飲料系列產品(包括無糖系列)。本集團的主要在研產品包括冷飲子，本集團已對其進行臨床前研究。

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，旨在改進產品質量及生產效率。本集團計劃增加年度研發預算、升級研發設施及採購先進設備。此外，本集團擬將其現時位於廣西壯族自治區柳州市躍進路28號的總部的一部分改造成食品研發中心。本集團擬於未來三年將合共約人民幣65百萬元用於研發活動。

### **未來擴展及升級計劃**

本集團計劃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。擴展後，本集團預期金嗓子喉片的年產能將會上漲，較現時產能增加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2015年6月30日止六個月，本集團的收益約為人民幣348.5百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣288.1百萬元增加約人民幣60.4百萬元或20.9%。增加主要由於本集團主要產品銷量增長所致。

截至2015年6月30日止六個月，本集團來自銷售金嗓子喉片的收益增加至人民幣326.5百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣262.3百萬元增加約人民幣64.2百萬元或24.5%，主要是由於在2015年，本集團進一步增加其地區分級推廣制度，並加強對終端的把控力度，以確保其產品於市場上的銷售單價保持穩定，及進一步保障經銷商的利益，因此刺激了經銷商對本集團產品的採購熱情。

截至2015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減少至人民幣17.5百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣18.6百萬元減少約人民幣1.1百萬元或6.2%，主要是由於儘管本集團已為其金嗓子喉寶系列產品打開了商店及超市的銷售渠道，但其市場推廣工作仍有待開發。本集團將繼續加強喉寶產品的分銷網絡。

截至2015年6月30日止六個月，本集團來自銷售其他產品的收益減少至人民幣4.5百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣7.2百萬元減少約人民幣2.7百萬元或38.0%。這是由於本集團要求客戶在交付產品前支付採購價，影響一部份市場客戶的積極性，因而令銀杏葉片銷量減少，惟本集團預期在2015年餘下時間銀杏葉片的銷售將會回復至正常水平。

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2015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	單位成本 人民幣
金嗓子喉片	74,496	326,536	83,050	74.57%	4.38	1.11
金嗓子喉寶系列產品	4,155	17,456	8,733	49.97%	4.20	2.10

	截至2014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	單位成本 人民幣
金嗓子喉片	60,455	262,294	66,057	74.82%	4.34	1.09
金嗓子喉寶系列產品	4,629	18,614	9,854	47.06%	4.02	2.13

## 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、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2014年6月30日止六個月約人民幣81.9百萬元增加至截至2015年6月30日止六個月約人民幣95.8百萬元，佔本集團同期收益總額約27.5%。本集團銷售成本增加主要由於截至2015年6月30日止六個月的銷量、包裝成本及勞工成本較2014年同期有所增加所致。

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2015年6月30日 止六個月		截至2014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	39,765	42%	31,408	38%
原材料	20,744	22%	18,450	23%
勞工成本	26,801	28%	22,911	28%
折舊	2,898	3%	2,812	3%
其他成本	5,542	5%	6,322	8%
總計	<u>95,750</u>	<u>100%</u>	<u>81,903</u>	<u>100%</u>

## 毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2015年6月30日止六個月，本集團的毛利增加至人民幣252.7百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣206.2百萬元增加約人民幣46.5百萬元或22.6%。本集團毛利增加大致與其收益增幅一致。本集團截至2015年6月30日止六個月的毛利率由2014同期的71.6%增加至72.5%。

## 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、利息收入及投資收入。截至2015年6月30日止六個月，本集團的其他收入及收益減少至人民幣5.7百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣8.2百萬元減少約人民幣2.5百萬元。減少主要是由於本集團於截至2014年6月30日止六個月因收購廣西維科特生物技術有限公司(「維科特」)95.6%股權產生議價購買一家附屬公司的收益人民幣3.4百萬元，而於截至2015年6月30日止六個月期間本集團並無錄得類似收益。

## 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2015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105.0百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣110.4百萬元，減少約人民幣5.4百萬元或4.9%。減少主要是由於本集團對產品的廣告活動進行更好的成本控制所致。

## 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、(vii)有關本公司於聯交所上市的上市開支、及(viii)其他雜項開支。截至2015年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣34.4百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣25.9百萬元增加約人民幣8.5百萬元或32.9%。增加主要是由於截至2015年6月30日止六個月產生的一次性上市開支約人民幣10.7百萬元所致。

## 其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)向金嗓子足球學校及為其他慈善目的作出的捐款、(ii)貿易及其他應收款項減值、(iii)出售物業、廠房及設備項目的虧損、(iv)與本集團擬出售維科特95.6%股權有關的分類為持作出售的出售組別資產的減值、及(v)其他雜項開支。截至2015年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣0.3百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元，減少約人民幣0.6百萬元或68.3%。減少主要由於向金嗓子足球學校的捐款由截至2014年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元減少至截至2015年6月30日止六個月的人民幣0.1百萬元所致。

## 財務成本

截至2015年6月30日止六個月，本集團的財務成本為人民幣6.6百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣6.3百萬元增加約人民幣0.3百萬元或4.8%。增加主要由於截至2015年6月30日止六個月的平均每月未償還銀行借款較2014年同期增加。銀行借款增加主要反映本集團獲取額外銀行貸款以用作一般企業用途。



## 所得稅開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣22.1百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣17.7百萬元增加人民幣4.4百萬元或24.7%。截至2015年6月30日止六個月及2014年同期的實際稅率分別為19.7%及25.0%。實際稅率減少主要是由於截至2015年6月30日止六個月的不可扣稅開支金額相對減少及除稅前溢利增加。本集團於截至2015年6月30日止六個月錄得較高的除稅前溢利，主要是受本集團收益增加所推動。

## 淨利

截至2015年6月30日止六個月，本集團的淨利約為人民幣90.0百萬元，較截至2014年6月30日止六個月的人民幣53.2百萬元增加約人民幣36.8百萬元或69.1%。

## 流動資金、財務及資本資源

### 流動資產淨值

於2015年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣96.4百萬元，而2014年12月31日為人民幣23.9百萬元。本集團的流動比率由2014年12月31日的1.1增加至2015年6月30日的約1.3。流動資產淨值增加主要是因為於2015年1月至6月，本集團盈利表現良好，錄得淨利潤人民幣90.0百萬元。此外，本集團預付了約人民幣21.2百萬元用於收購洛維工業集中區的土地使用權，其餘體現為流動資產淨值的增加。

### 借款及資產質押

於2015年6月30日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣142.9百萬元，而2014年12月31日為約人民幣94.8百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。銀行借款增加主要反映本集團獲取額外銀行貸款以用作一般企業用途。

本集團於2015年6月30日的應收票據為人民幣42.9百萬元已質押以獲得銀行貸款，而於2014年12月31日則為人民幣24.9百萬元。

於2015年6月30日並無短期存款已質押以獲得銀行貸款，而於2014年12月31日則為人民幣22.1百萬元。

## 資產負債比率

於2015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2014年12月31日約103.8%減少至約78.8%。減少主要是由於本集團的銀行借款由2014年12月31日的人民幣94.8百萬元增加至2015年6月30日的人民幣142.9百萬元，以及因盈利表現強勁以致權益總額由2014年12月31日的人民幣91.4百萬元增加至2015年6月30日的人民幣181.5百萬元。

## 或然負債

於2015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。本集團持有小額以港元計值的存款及可供出售投資，於2015年6月30日分別為188,000港元及160,000港元。因此，本集團所承受的港元兌人民幣匯率波動產生的外匯風險為極低。董事們預計港元兌人民幣匯率的任何變動將不會對本集團的財務狀況及業績造成重大影響。本集團並無針對其外匯風險制訂對沖政策。

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團尚未使用任何金融工具對沖其外匯風險。

## 僱員及薪酬政策

截至2015年6月30日，本集團僱用合共1,104名全職僱員，而截至2014年12月31日僱用合共1,144名全職僱員。截至2015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30.4百萬元，而2014年同期為人民幣31.1百萬元。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。

## 持有的重大投資

截至2015年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

本集團暫時並無其他重大投資或資本資產的計劃。

## 中期期間後事項

就本公司的全球發售而言，181,590,000股每股面值0.000025美元的股份乃以每股4.60港元的價格發行，總現金代價(扣除包銷費用、佣金及有關開支前)約為835,314,000港元。本公司股份於2015年7月15日於聯交所開始買賣。就全球發售的獨家全球協調人行使部份超額配股權而言，22,823,000股每股面值0.000025美元的額外股份乃以每股4.60港元的價格發行，總現金代價(扣除包銷費用、佣金及有關開支前)約為104,985,800港元。

## 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。

## 上市所得款項淨額用途

所得款項(包括因行使部分超額配股權而發行的該等股份)(經扣除包銷費用及相關開支)約909.6百萬港元，該等款項原擬以招股章程所披露的方式使用。誠如招股章程所披露，本公司擬將(i)所得款項約23%用於興建位於廣西壯族自治區柳州市洛維工業集中區的新藥品生產及研發基地；(ii)所得款項約21%用於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；(iii)所得款項約32%用於2015年、2016年及2017年的市場擴展；(iv)所得款項約9%用於產品開發；(v)所得款項約4%用於在其現時位於廣西壯族自治區來賓市的場地建立中草藥加工基地；(vi)所得款項約1%用於改進及升級其電子追蹤碼系統以更好地監控其藥品及食品的分銷；及(vii)所得款項餘下約10%用作其營運資金及其他一般公司用途。所得款項用途的詳情載於招股章程內。於本公佈日期，招股章程所披露的所得款項擬定用途並無任何變動。

## 中期股息

董事會不建議派發截至2015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。

本公司股份自2015年7月15日(「上市日期」)起於聯交所上市。由於本公司於截至2015年6月30日止六個月並非上市公司，香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)於該期間內並不適用。企業管治守則自上市日期起適用於本公司。

## 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。由於本公司於截至2015年6月30日止六個月並未於聯交所上市，上市規則項下有關董事遵守標準守則的條文於截至2015年6月30日止六個月並不適用於本公司。

## 購買、銷售或贖回上市證券

本公司於2015年7月15日在聯交所上市。本公司或其任何附屬公司於截至2015年6月30日止六個月期間概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

## 審核委員會及審閱中期業績

董事會已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，由三名獨立非執行董事朱頡榕先生、李驊先生及程益群先生組成。朱頡榕先生擔任審核委員會的主席。

審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。審核委員會亦已檢討本公司內部監控系統的成效，並認為內部監控系統有效及足夠。

截至2015年6月30日止六個月的中期業績未經審核。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及2015年中期報告

本中期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))，2015年中期報告(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，2015年8月28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。