



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 2016





清清嗓子
让世界听我的
草本植物饮料
金嗓子TM

清清嗓子
让世界听我的
草本植物饮料
金嗓子

清清嗓子
让世界听我的
草本植物饮料
金嗓子



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
28	中期簡明綜合損益表
29	中期簡明綜合全面收益表
30	中期簡明綜合財務狀況表
32	中期簡明綜合權益變動表
33	中期簡明綜合現金流表
35	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2015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2015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的前身柳州市糖果二廠在當時成立。往後，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

股份代號

06896

公司資料(續)

開曼群島主要股份過戶登記處

Codan 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室

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
中環
皇后大道中29號
華人行20樓

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2015年6月30日止六個月增加人民幣22.1百萬元或6.3%至人民幣370.6百萬元。
- 毛利較截至2015年6月30日止六個月增加人民幣5.7百萬元或2.3%至人民幣258.4百萬元。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2015年6月30日止六個月增加人民幣7.6百萬元或6.2%至人民幣129.8百萬元。
- 權益持有人應佔溢利較截至2015年6月30日止六個月增加人民幣2.3百萬元或2.6%至人民幣92.3百萬元。

管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2016年8月29日編製，其須與本集團截至2016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	本公司與九州通所訂立日期為2016年2月15日的一份戰略合作框架協議。



管理層討論及分析(續)



「金嗓子生物科技」	指	廣西金嗓子生物科技有限公司，一家於2016年4月19日在中國成立的有限公司，為金嗓子的全資附屬公司。
「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。
「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，目前為本公司的間接全資附屬公司，並將成為一家合資公司，其股本將由金嗓子公司、啓豐及皓德投資分別擁有64.9%、29.1%及6.0%。
「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。

管理層討論及分析(續)

「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。
「香港」	指	中國香港特別行政區。
「投資協議」	指	金嗓子公司、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。
「首次公開發售所得款項」	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。



管理層討論及分析(續)



「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。
「澳門」	指	中國澳門特別行政區。
「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。
「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，僅就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣。
「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。

管理層討論及分析(續)

「研發」	指	研發工作。
「食品生產許可認證」	指	食品生產許可認證(由國家食品藥品監管局頒發)。
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股。
「簡要獨家分銷協議」	指	金嗓子食品公司與啓豐於2016年4月15日簽訂的分銷協議。
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司。
「美元」	指	美元，美國法定貨幣。
「維科特」	指	廣西維科特生物技術有限公司，一家於2001年11月7日在中國成立的有限責任公司，由江佩珍女士間接控制。

除非另有說明，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2015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2015年中成藥(咽喉類)第一名。本集團的歷史可追溯至1956年，金嗓子公司的前身柳州市糖果二廠在當時成立。往後，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。

管理層討論及分析(續)

截至2016年6月30日，金嗓子喉片(OTC)已出口至美國、加拿大、歐盟、澳洲、南亞及中東。

截至2016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88.2%。

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(六款產品包括都樂含片、(無蔗糖)都樂含片及此系列其他四種無糖口味，分別為香橙、羅漢果、桑菊及西洋參)。

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2016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2016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5.6%。

其他產品

截至2016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6.2%。本集團其中一種其他產品為銀杏葉片，主治活血化淤通絡，獲國家食品藥品監管局批准為處方藥。

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2016年6月30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研究機構開展合作，旨在改進生產質量及效率。本集團擬於上市日期起至2018年7月止三年內將合共約人民幣65百萬元用於研發活動。於截至2016年6月30日止六個月，本集團已將人民幣0.8百萬元用於研發活動。

管理層討論及分析(續)

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2016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(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。

新產品－金嗓子草本植物飲料系列產品

金嗓子草本植物飲料系列產品是一種傳統的中式植物飲料。截至2016年6月30日，本集團已開發有糖和無糖兩個草本植物飲料系列，兩者皆已於2016年5月上市。

於2016年2月17日，金嗓子公司成立了金嗓子食品公司，根據投資協議，其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。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，金嗓子公司與啓豐、皓德投資訂立投資協議以增加金嗓子食品公司的資本。

於2016年4月15日，金嗓子食品公司與啓豐訂立了簡要獨家分銷協議，並以此為基礎計劃簽訂為期十年的獨家分銷協議。根據簡要獨家分銷協議，金嗓子食品公司將授予啓豐金嗓子草本植物飲料系列產品在中國、香港、澳門及台灣的獨家分銷權。

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－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」。

分銷網絡

本集團已就其(a)非處方藥、(b)食品及(c)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2016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。

管理層討論及分析(續)

截至2016年6月30日，本集團的分銷網絡由逾300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。

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、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。

推廣商

截至2016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2016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。

管理層討論及分析(續)

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。擴展後，本集團預期金嗓子喉片(OTC)的年產能將會上漲，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2016年6月30日止六個月，本集團的收益約為人民幣370.6百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣348.5百萬元增加約人民幣22.1百萬元或6.3%。增加主要是由於金嗓子喉寶系列產品及其他產品的銷售額增加所致。

截至2016年6月30日止六個月，本集團來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益增加至人民幣326.7百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣326.5百萬元增加約人民幣0.2百萬元或0.1%。本集團截至2016年6月30日止六個月來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益比2015年同期稍有增長。

截至2016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增加至人民幣20.9百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣17.5百萬元增加約人民幣3.4百萬元或19.4%，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2016年6月30日止六個月，本集團來自銷售其他產品的收益增加至人民幣23.0百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣4.5百萬元增加約人民幣18.5百萬元或411.1%。這主要是由於截至2016年6月30日止六個月本集團草本植物飲料及銀杏葉片的銷量均比2015年同期有所增長。

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	單位成本 人民幣
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

	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(OTC)	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

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2015年6月30日止六個月約人民幣95.8百萬元增加至截至2016年6月30日止六個月約人民幣112.3百萬元，佔本集團同期收益總額約30.3%。本集團截至2016年6月30日止六個月銷售成本增加的主要原因是推廣期的草本植物飲料存貨撇減至可變現淨值的增加。

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2016年6月30日		截至2015年6月30日	
	止六個月	止六個月	止六個月	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	39,783	35%	39,765	42%
原材料	19,983	18%	20,744	22%
勞工成本	22,925	20%	26,801	28%
存貨撇減至可變現淨值	16,382	15%	215	–
折舊	2,121	2%	2,898	3%
委託加工費	1,134	1%	–	–
其他成本	9,929	9%	5,327	5%
總計	112,257	100%	95,750	100%

毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2016年6月30日止六個月，本集團的毛利增加至人民幣258.4百萬元，而截至2015年6月30日止六個月為人民幣252.7百萬元。本集團的毛利增加主要是由於收益的增加。截至2016年6月30日止六個月，本集團的毛利率減少至69.7%，而2015年同期為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2016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12.0百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元增加約人民幣6.3百萬元。增加主要是來自於2015年7月本公司成功上市後，本集團自首次公開發售所得款項產生的銀行存款利息，以及本集團投資理財產品所產生的利息。

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2016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108.9百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣105.0百萬元，增加約人民幣3.9百萬元或3.7%。增加主要是由於本集團為了在2016年5月推出草本植物飲料而產生的廣告費用所致。

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及(vii)其他雜項開支。截至2016年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣28.6百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣34.4百萬元減少約人民幣5.8百萬元或16.9%。減少主要是因為本集團於截至2015年6月30日止六個月期間產生一次性上市開支，而截至2016年6月30日止六個月期間則並無錄得有關開支。

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)材料報廢、及(iii)匯兌損失。截至2016年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣6.4百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元，增加約人民幣6.1百萬元。增加主要是因為於截至2016年6月30日止六個月期間本集團較2015年同期持有大量外幣，而匯率波動造成匯兌損失。

財務成本

截至2016年6月30日止六個月，本集團的財務成本為人民幣2.6百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣6.6百萬元減少約人民幣4.0百萬元或60.6%。減少主要是由於2015年同期本集團用銀行承兌匯票進行貼現所產生的利息費用，而截至2016年6月30日止六個月無票據貼現的情況。

管理層討論及分析(續)

所得稅開支

截至2016年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣31.6百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元增加人民幣9.5百萬元或43.0%。截至2016年6月30日止六個月及2015年同期的實際稅率分別為25.5%及19.7%。有關所得稅開支及實際稅率增加主要是由於本集團不再享受原有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2016年1月1日起不再實行)。

淨利

截至2016年6月30日止六個月，本集團的淨利約為人民幣92.3百萬元，較截至2015年6月30日止六個月的人民幣90.0百萬元增加約人民幣2.3百萬元或2.6%。本集團淨利的增加主要是由於收益的增加。

流動資金、財務及資本資源

流動資產淨值

截至2016年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣931.5百萬元，而截至2015年12月31日為人民幣885.8百萬元。本集團的流動比率由2015年12月31日的3.8減少至2016年6月30日的約3.6。流動資產淨值增加主要是由於本集團截至2016年6月30日止六個月賺取的淨利增加所致。

借款及資產質押

截至2016年6月30日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣203.1百萬元，而截至2015年12月31日則約為人民幣91.7百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。截至2016年6月30日，銀行借款由銀行貸款組成。銀行借款增加是為了補充本集團所需流動資金。

截至2016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，請參閱上文本集團的中期簡明綜合財務報表附註15。

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。

管理層討論及分析(續)

截至2016年6月30日，本集團已質押總賬面淨值為人民幣37.8百萬元的若干租賃土地以獲得銀行貸款，而截至2015年12月31日則為人民幣38.3百萬元。

截至2016年6月30日，本集團已質押總賬面淨值為人民幣1.6百萬元的若干樓宇以獲得銀行貸款，而截至2015年12月31日則為人民幣1.7百萬元。

截至2016年6月30日，本集團已質押人民幣23.5百萬元之應收票據以獲得銀行貸款，而截至2015年12月31日則為人民幣1.7百萬元。質押之應收票據金額增加主要是為了獲得更多的銀行貸款。

資產負債比率

截至2016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2015年12月31日約9.5%增加至約19.6%。增加主要是由於本集團的銀行借款由2015年12月31日的人民幣91.7百萬元增加至2016年6月30日的人民幣203.1百萬元，以及因本集團截至2016年6月30日止六個月賺取的淨利以致權益總額由2015年12月31日的人民幣968.4百萬元增加至2016年6月30日的人民幣1,033.6百萬元。

或然負債

截至2016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2016年6月30日分別為110.1百萬港元及63.2百萬美元。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2016年6月30日，理財產品餘額為61.4百萬美元。

截至2016年6月30日止六個月，本集團尚未使用任何金融工具對沖其外匯風險。

管理層討論及分析(續)

僱員及薪酬政策

截至2016年6月30日，本集團僱用合共1,071名全職僱員，而截至2015年6月30日僱用合共1,104名全職僱員。截至2016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30.7百萬元，而2015年同期為人民幣30.4百萬元。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2016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。

- 1、於2016年2月17日，金嗓子公司成立了金嗓子食品公司，根據投資協議，其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。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，金嗓子公司與啓豐、皓德投資訂立投資協議以增加金嗓子食品公司的資本。完成上述增資後，金嗓子食品公司的註冊資本總額將增加至人民幣100百萬元。
- 2、於2016年3月31日，金嗓子公司成立了金嗓子進出口公司，經營期限為成立日期(即2016年3月31日)起20年及註冊資本總額為人民幣2.1百萬元。金嗓子進出口公司主要從事貨物進出口貿易。誠如上文所述，本集團已委聘金嗓子進出口公司向海外市場銷售其產品，因此，其於本集團的分銷網絡中擔當重要的角色。
- 3、於2016年4月19日，金嗓子公司成立了金嗓子生物科技，經營期限為成立日期(即2016年4月19日)起20年及註冊資本總額為人民幣2百萬元。金嗓子生物科技主要從事草本植物飲料濃漿研發、加工及銷售，其銷售草本植物飲料濃漿予金嗓子食品公司，因此其將於金嗓子草本植物飲料系列產品的生產中擔當重要的角色。

管理層討論及分析(續)

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2016年6月30日，本集團承諾投資約人民幣105百萬元，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，請參閱上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。

中期期間後事項

自2016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2016年6月30日止六個月的任何中期股息。

企業管治／其他資料

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2016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。據此，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2016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、出售或贖回上市證券

於截至2016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2016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2016年6月30日，本集團已動用約192.1百萬港元，佔首次公開發售所得款項約21%。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	2,216	0.24
改造總部	—	—
市場擴展	94,771	10.42
產品開發	2,288	0.25
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	1,903	0.21
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2016年6月30日止六個月的中期報告及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2016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2016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：

企業管治／其他資料(續)

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 ⁽³⁾	全權信託創辦人 實益擁有人	522,671,124	70.03%
		1,996,500	
江佩珍女士 ⁽⁴⁾	受控法團權益	524,667,624	9.9%
黃建平先生 ⁽⁵⁾	信託的受益人	74,154,324	2.3%
曾克雄先生 ⁽⁶⁾	信託的受益人	17,100,000	2.3%
呂興鴻先生 ⁽⁷⁾	信託的受益人	17,100,000	2.3%
何錦強先生 ⁽⁸⁾	信託的受益人	17,100,000	2.3%

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2016年6月30日的已發行股份總數749,183,000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448,516,800股股份中擁有權益。曾勇先生亦為僱員信託及高級管理層信託的財產授予人，僱員信託及高級管理層信託合共持有本公司截至2016年6月30日已發行股本的9.9%(即74,154,324股股份)。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1,996,500股股份。因此，曾勇先生被視為於所有524,667,624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74,154,324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)以廣西金嗓子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)以廣西金嗓子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)以廣西金嗓子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)以廣西金嗓子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2016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2016年6月30日止六個月期間，本公司概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未滿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董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

企業管治／其他資料(續)

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2016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 ⁽⁴⁾	受控法團權益	448,516,800	59.9%
Sovereign Trust International Limited ⁽⁴⁾	全權信託受託人	448,516,800	59.9%
Jin Jiang Global ⁽⁴⁾	受控法團權益	448,516,800	59.9%
Golden Throat International	實益擁有人	448,516,800	59.9%
Jin Chen Employee Holdings Limited ⁽⁵⁾	全權信託受託人	74,154,324	9.9%
僱員信託	受控法團權益	57,054,324	7.6%
Jin Chen Global	實益擁有人	57,054,324	7.6%

附註：

- (1) 此等附註所用詞彙具有招股章程所規定的涵義。
- (2) 所列權益均為好倉。
- (3) 計算基準為於2016年6月30日的已發行股份總數749,183,000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均被視為於Golden Throat International所持有的448,516,800股股份中擁有權益，佔本公司截至2016年6月30日已發行股本的59.9%。
- (5) Jin Chen Employee Holdings Limited為僱員信託及高級管理層信託的受託人，及持有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74,154,324股股份。因此，Jin Chen Employee Holdings Limited被視為於本公司截至2016年6月30日已發行股本的9.9%中擁有權益。

企業管治／其他資料(續)

除上文所披露者外，截至2016年6月30日，本公司並未獲任何其他人士(除本公司董事或總經理(其權益於上文第24頁披露)以外)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之權益或淡倉。

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，2016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	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
收益	5	370,638	348,462
銷售成本		(112,257)	(95,750)
毛利		258,381	252,712
其他收入及收益	5	12,035	5,678
銷售及分銷開支		(108,940)	(105,023)
行政開支		(28,600)	(34,382)
其他開支		(6,432)	(286)
財務成本		(2,590)	(6,560)
除稅前溢利	6	123,854	112,139
所得稅開支	7	(31,586)	(22,107)
期內溢利		92,268	90,032
以下各方應佔：			
母公司擁有人		92,268	90,032
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	人民幣 12分	人民幣25分

中期簡明綜合全面收益表

截至6月30日止六個月

	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
期內溢利	92,268	90,032
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	(471)	—
折算海外業務的匯兌差額	11,374	—
期內其他全面收益(扣除稅項)	10,903	—
期內全面收益總額	103,171	90,032
以下各方應佔：		
母公司擁有人	103,171	90,032

中期簡明綜合財務狀況表

於

	附註	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	39,074	36,923
物業、廠房及設備的墊付款項		861	635
預付土地租賃款項		40,317	40,818
預付款項、按金及其他應收款項		20,629	248
遞延稅項資產		7,319	16,083
非流動資產總值		108,200	94,707
流動資產			
存貨		54,918	36,759
貿易應收款項及應收票據	11	364,041	372,275
預付款項、按金及其他應收款項		183,580	42,412
應收關聯方款項	17(c)(i)	84	541
可供出售投資	12	406,673	82
現金及現金等價物	13	285,241	754,664
流動資產總值		1,294,537	1,206,733
流動負債			
貿易應付款項	14	13,945	10,302
其他應付款項及應計費用		107,657	170,675
計息銀行借款	15	203,127	91,691
應付一名董事款項	17(c)(ii)	226	96
應付關聯方款項	17(c)(iii)	85	110
應付稅項		37,592	47,648
政府補助		366	366
流動負債總額		362,998	320,888
流動資產淨值		931,539	885,845
資產總值減流動負債		1,039,739	980,552

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
資產總值減流動負債	1,039,739	980,552
非流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,435	855
政府補助	2,279	2,462
遞延稅項負債	2,448	8,790
非流動負債總額	6,162	12,107
資產淨值	1,033,577	968,445
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	115	115
股份溢價	711,364	711,364
儲備	322,098	256,966
權益總額	1,033,577	968,445

中期簡明綜合權益變動表

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	其他儲備 人民幣千元	匯兌波動	可供出售	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
					其他 盈餘儲備 人民幣千元		儲備	投資 重估儲備 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
已付股息	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

截至2015年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
		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	其他儲備 人民幣千元	匯兌波動	可供出售	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
					其他 盈餘儲備 人民幣千元		儲備	投資 重估儲備 人民幣千元		
於2015年1月1日		-	-	8,952	78,534	(24)	-	-	3,890	91,352
期內溢利及全面收益總額		-	-	-	-	-	-	-	90,032	90,032
發行股份		84	-	-	-	-	-	-	-	84
於2015年6月30日(未經審核)		84	-	8,952	78,534	(24)	-	-	93,922	181,468

中期簡明綜合現金流表

截至6月30日止六個月

	附註	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
經營活動所得現金流			
除稅前溢利		123,854	112,139
調整項目：			
物業、廠房及設備項目折舊	6	2,885	3,254
預付土地租賃款項攤銷	6	501	288
確認政府補助		(183)	(893)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	-	70
可供出售投資的投資收入	5	(3,899)	(88)
匯兌虧損，淨值	6	6,147	-
銀行利息收入	5	(3,745)	(412)
財務成本		2,590	6,560
低息貸款政府補助		-	(682)
貿易應收款項減值撥回	6	(549)	-
存貨撇減至可變現淨值	6	16,382	215
		143,983	120,451
貿易應收款項及應收票據減少		8,783	3,274
預付款項、按金及其他應收款項增加		(156,705)	(12,036)
應收關聯方款項減少		457	2,101
存貨(增加)/減少		(34,541)	11,282
貿易應付款項增加		3,643	1,713
應付一名董事款項增加		130	520
其他應付款項及應計費用減少		(68,438)	(32,558)
		(102,688)	94,747
營運(所用)/所得現金		(102,688)	94,747
已收利息		3,195	412
已付利息		(2,590)	(5,878)
已付所得稅		(39,220)	(27,949)
		(141,303)	61,332
經營活動(所用)/所得現金流淨額		(141,303)	61,332

中期簡明綜合現金流表(續)

截至6月30日止六個月

	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流淨額	(141,303)	61,332
投資活動所得現金流		
購買物業、廠房及設備項目	(5,262)	(1,267)
預付土地租賃款項	-	(21,221)
購買可供出售投資	(538,613)	-
出售可供出售投資所得款項	139,907	1,065
出售物業、廠房及設備項目所得款項	-	111
預付款項、按金及其他應收款項減少	-	1,296
投資活動所用現金流淨額	(403,968)	(20,016)
融資活動所得現金流		
償還銀行貸款	(1,306,530)	(257,982)
新銀行貸款	1,417,396	306,139
應付關聯方款項減少	(25)	(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	6,000	2,350
向股東派付的股息	(38,039)	(137,720)
融資活動所得／(所用)現金流淨額	78,802	(75,444)
現金及現金等價物的減少淨額	(466,469)	(34,128)
期初的現金及現金等價物	754,664	127,163
外幣匯率變動的影響，淨值	(2,954)	-
期末的現金及現金等價物	285,241	93,035
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	285,241	93,035

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。本公司的註冊辦事處位於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，本公司於香港聯合交易所有限公司主板成功上市。

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 Holding Limited。

2. 編製基準

本集團截至2016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2015年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除可供出售投資按公允值計量外，此等未經審核中期簡明綜合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，除另有指明者外，所有數值均已湊整至最接近的千位數。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

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2015年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致，惟採納於2016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，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。

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	
	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
收益		
貨品銷售	370,638	348,462
其他收入及收益		
政府補助	3,764	4,557
銀行利息收入	3,745	412
可供出售投資的投資收入	3,899	88
其他	627	621
	12,035	5,678

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	
	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
已售存貨成本	112,257	95,750
物業、廠房及設備項目折舊	2,885	3,254
土地租賃款項攤銷	501	288
研發成本	844	853
經營租賃下的最低租賃款項	956	343
核數師酬金	778	630
政府補助	(3,764)	(4,557)
銀行利息收入	(3,745)	(412)
可供出售投資的投資收入	(3,899)	(88)
僱員福利開支(不包括董事薪酬):		
工資及薪金	26,628	25,754
退休金	4,335	4,022
員工福利開支	7,161	7,323
	38,124	37,099
出售物業、廠房及設備項目的虧損	-	70
匯兌虧損，淨值	6,147	-
捐贈	158	113
貿易應收款項減值撥回	(549)	-
存貨撇減至可變現淨值	16,382	215

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	
	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
即期稅項：		
期內支出	20,374	20,162
遞延稅項	11,212	1,945
期內稅項支出總額	31,586	22,107

8. 股息

截至2015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38,039,000元於2016年5月24日獲股東批准，並已於2016年6月23日派付。

董事會並無就截至2016年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2015年6月30日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

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	
	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
盈利		
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	92,268	90,032
	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2016年 未經審核	2015年 未經審核
股份		
計算每股基本盈利所用的期內 已發行普通股加權平均數	749,183,000	355,166,520

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2016年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣5,036,000元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣826,000元)收購資產。

於截至2016年6月30日止六個月，本集團概無出售任何資產(截至2015年6月30日止六個月：人民幣181,000元)，亦無任何於出售時確認的損益(截至2015年6月30日止六個月：出售淨虧損人民幣70,000元)。

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

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	89,961	60,409
應收票據	275,705	314,189
減值	365,666 (1,625)	374,598 (2,323)
	364,041	372,275

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：

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	81,266	55,264
三至六個月	5,238	1,395
六至十二個月	1,247	755
一至兩年	179	490
兩年以上	406	182
	88,336	58,086

中期簡明綜合財務報表附註(續)

12. 可供出售投資

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015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)	43	82
以公允值計量的非上市投資(附註b)	406,630	-
	406,673	82

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) 非上市投資指目標年收益率介乎1.75%至6.875%，並將於2016年5月15日至2026年5月6日內到期的公司債券及票據。於2016年6月30日，本集團已將賬面值為人民幣406,630,000元(2015年12月31日：無)的非上市投資作為銀行信貸的抵押品，全部銀行信貸的總額不得高於100,000,000美元或抵押品總值(以較低者為準)。

13. 現金及現金等價物

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
現金及銀行結餘	285,241	754,664

中期簡明綜合財務報表附註(續)

14. 貿易應付款項

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	13,945	10,302

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：

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
三個月內	10,198	3,921
三至六個月	2,067	4,021
六至十二個月	376	1,088
一至兩年	441	423
兩年以上	863	849
	13,945	10,302

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人民幣339,000元(2015年12月31日：無)。該等貿易應付款項應於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	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015年 12月31日 經審核 人民幣千元
即期				
1.15%有抵押銀行貸款 (10,123,000美元)	1.51	一年內	67,127	—
銀行貸款—有抵押	3.37 – 5.60	一年內	76,000	61,691
銀行貸款—無抵押	4.35 – 5.60	一年內	60,000	30,000
			203,127	91,691
分析為：				
須於下列日期償還的銀行 貸款：				
一年內或於要求時			203,127	91,691

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為人民幣37,805,000元(2015年12月31日：人民幣38,258,000元)的若干租賃土地；
- (ii) 本集團於報告期末總賬面淨值為人民幣1,645,000元(2015年12月31日：人民幣1,717,000元)的若干樓宇；
- (iii) 本集團於報告期末的應收票據質押人民幣23,518,000元(2015年12月31日：人民幣1,691,000元)；及
- (iv) 本集團於報告期末的可供出售投資(2015年12月31日：無)(附註12(b))。

本公司的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(2015年12月31日：人民幣20,000,000元)的若干銀行貸款提供擔保(附註17(b))。

(b) 除1.51%有抵押銀行貸款以美元計值外，所有借款均以人民幣計值。

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：

	2016年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2015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	105,178	—

17. 關聯方交易

(a) 本集團於報告期間與關聯方進行以下重大交易：

		截至6月30日止六個月	
	附註	2016年 未經審核 人民幣千元	2015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)	3,429	1,796
受一名董事重大影響的實體 金嗓子足球學校 向該實體捐款	(ii)	—	60

附註：

- (i) 向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供之條件作出。
- (ii) 捐款乃經雙方同意作出。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

17. 關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方交易：

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(2015年12月31日：人民幣20,000,000元)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) 本集團於報告期末應收關聯方的未償付結餘為人民幣84,000元(2015年12月31日：人民幣541,000元)。餘額為應收股東注資，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款項的未償付結餘為人民幣226,000元(2015年12月31日：人民幣96,000元)。該結餘為無抵押、不計息，並須於要求時償付。

(iii) 於報告期末，本集團應付關聯方款項的未償付結餘為人民幣85,000元(2015年12月31日：人民幣110,000元)。該結餘為無抵押、不計息，並須於要求時償付。

(iv) 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	
	2016年 未經審核 人民幣千元	2015年 未經審核 人民幣千元
短期僱員福利	4,086	3,533
退休金計劃供款	186	163
已付予主要管理層的薪酬總額	4,272	3,696

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2016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。

已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面臨的可供出售投資的不履約風險被評定為並不重大。

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(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2016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	43	406,630	-	406,673

於2015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	82	-	-	82

本集團於2016年6月30日及2015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(2015年12月31日：無)。