



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

2018 中期報告





目錄

2	公司簡介
3	公司資料
5	財務摘要
6	釋義
10	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
34	中期簡明綜合現金流表
36	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。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

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

截至2018年6月30日止六個月：

- 收益較截至2017年6月30日止六個月增加約人民幣53.8百萬元或22.8%至約人民幣289.4百萬元。
- 毛利較截至2017年6月30日止六個月增加約人民幣46.1百萬元或27.7%至約人民幣212.5百萬元。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2017年6月30日止六個月增加約人民幣19.0百萬元或63.5%至約人民幣48.9百萬元。
- 本公司權益持有人應佔溢利較截至2017年6月30日止六個月增加約人民幣8.4百萬元或41.4%至約人民幣28.7百萬元。

釋義

除非另有界定，否則本報告所用詞彙應具有以下所賦予該等詞彙的涵義：

「東盟」	指	東南亞國家聯盟
「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



釋義(續)



「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
「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，本集團的一個產品系列，獲批准為一種食品
「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，為金嗓子公司的全資附屬公司
「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
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「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

釋義(續)

「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「首次公开发售所得款項」	指	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
「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



釋義(續)



「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港、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
「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
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有司法權區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2018年8月30日編製，其須與本集團截至2018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。

除非另有說明，本中期報告管理層討論及分析一節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。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2018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、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2018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89.6%。

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，補充了本集團原有的渠道及提供消費者更多元化的選擇以適應消費人群差異化。

管理層討論及分析(續)

截至2018年6月30日，金嗓子喉寶系列產品已出口至8個國家和地區。

截至2018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8.7%。

其他產品

截至2018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1.7%。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，其中金銀三七膠囊等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2018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2018年6月30日止六個月，本集團已將約人民幣1.4百萬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。

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」。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。於2017年，本公司榮登福布斯中國上市公司潛力企業榜。2018年8月第十二屆中國品牌節上榮獲華譜獎。

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2018年6月30日止六個月內，本集團絕大部分收益來自向分銷商作出的銷售。

於2018年6月30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年上半年本集團進行了銷售體系的重塑，劃分配送區域重新梳理分銷網絡後，二級分銷商的數量將會增加。本集團於2018年上半年初步完成金嗓子喉片(OTC)全國渠道重塑，本公司兩票制渠道優化工作初見成效。截至2018年6月30日止六個月，本集團訂貨量較2017年同期增加。

管理層討論及分析(續)

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，並且其產品已經出口至除越南老撾外的八個國家。2018年7月，本公司已與一家總部設在越南的進口及銷售醫藥和醫保用品的公司確立初步代理合作關係。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。

推廣商

截至2018年6月30日，本集團已與11名推廣商訂立若干產品推廣合作協議。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，且本集團可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，本集團於2018年上半年初步完成金嗓子喉片(OTC)全國渠道重塑，本公司兩票制渠道優化工作初見成效。

管理層討論及分析(續)

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。截至2018年6月30日，本集團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研發基地的主要廠房及車間已經全部封頂，已經轉入內裝修及設備搬遷階段，按計劃2018年年底金嗓子喉片(OTC)生產線可通過審核驗收後正式啟用。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2018年6月30日止六個月，本集團的收益約為人民幣289.4百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣235.6百萬元增加約人民幣53.8百萬元或22.8%。增加主要是由於金嗓子喉片(OTC)的銷售量增加所致。

截至2018年6月30日止六個月，本集團來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益約為人民幣259.2百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣199.6百萬元增加約人民幣59.6百萬元或29.9%。增加主要由於本集團於2018年上半年初步完成金嗓子喉片(OTC)全國渠道重塑，本公司兩票制渠道優化工作初見成效，因而本公司2018年上半年之有關銷售收益增加。

管理層討論及分析(續)

截至2018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約為人民幣25.1百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣24.4百萬元增加約人民幣0.7百萬元或2.9%，較上年同期保持平穩態勢。

截至2018年6月30日止六個月，本集團來自銷售其他產品的收益約為人民幣5.1百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣11.6百萬元減少約人民幣6.5百萬元或56.0%。這主要是由於截至2018年6月30日止六個月本集團旗下公司代理藥品銷售種類的減少。

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2018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)	41,886	259,181	61,970	76.09	6.19	1.48
金嗓子喉寶系列產品	5,046	25,066	10,280	58.99	4.97	2.04

	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

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。

管理層討論及分析(續)

本集團的銷售成本由截至2017年6月30日止六個月約人民幣69.2百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月約人民幣76.9百萬元，佔本集團同期收益總額約26.6%。本集團截至2018年6月30日止六個月銷售成本增加的主要原因是金嗓子喉片(OTC)的銷售量增加所致。

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2018年6月30日		截至2017年6月30日	
	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	34,625	45.0%	29,386	42.5%
原材料	19,807	25.8%	15,934	23.0%
勞工成本	15,766	20.5%	16,447	23.8%
存貨撇減至可變現淨值	19	0.0%	15	0.0%
折舊	1,736	2.3%	1,581	2.3%
委託加工費	—	0.0%	253	0.4%
其他成本	4,945	6.4%	5,571	8.0%
總計	76,898	100.0%	69,187	100.0%

毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2018年6月30日止六個月，本集團的毛利增加至約人民幣212.5百萬元，而截至2017年6月30日止六個月約為人民幣166.4百萬元。本集團的毛利增加主要是由於本集團收益的增加。截至2018年6月30日止六個月，本集團的毛利率增加至73.4%，而2017年同期為70.6%。

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和利息收入。截至2018年6月30日止六個月，本集團的其他收入及收益減少至約人民幣9.8百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣12.1百萬元減少約人民幣2.3百萬元，主要是由於截至2018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日止六個月期間本集團因匯率波動產生匯兌收益。

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2018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149.2百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣118.8百萬元，增加約人民幣30.4百萬元或25.6%。增加主要是由於截至2018年6月30日止六個月本集團為了本公司兩票制渠道優化工作而支付的銷售開支增加所致。

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2018年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣25.8百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣29.6百萬元減少約人民幣3.8百萬元或12.8%，減少主要是由於截至2018年6月30日止六個月期間，管理及行政人員薪金及諮詢費較2017年同期減少所致。

其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)投資虧損及(ii)匯兌損失。截至2018年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣1.5百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣3.4百萬元，減少約人民幣1.9百萬元。減少主要是因為截至2017年6月30日止六個月期間本集團因處置債務金融資產導致投資損失，而截至2018年6月30日止六個月期間再無此情況發生。

財務成本

截至2018年6月30日止六個月，本集團的財務成本約為人民幣2.5百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣2.2百萬元增加約人民幣0.3百萬元或13.6%。增加主要是由於截至2018年6月30日止六個月期間本集團較2017年同期銀行借款金額上升。

所得稅開支

截至2018年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣14.7百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣4.2百萬元增加約人民幣10.5百萬元或250.0%。截至2018年6月30日止六個月及2017年同期的實際稅率分別為33.9%及17.0%。所得稅開支增加主要是由於本年度利潤總額增加。而實際稅率增加主要是由於於2018年享有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)，並已於2017年過渡期間作彌補。

淨利

截至2018年6月30日止六個月，本集團的淨利約為人民幣28.7百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的約人民幣20.3百萬元增加約人民幣8.4百萬元或41.4%。本集團淨利的增加主要是由於本集團收益的增加。有關本集團收益增加的原因，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2018年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣649.4百萬元，而截至2017年12月31日約為人民幣758.2百萬元。本集團的流動比率由2017年12月31日的2.8減少至2018年6月30日的約2.5。流動資產淨值減少主要由於本集團用於洛維基地建設工程資金增加所致。

借款及資產質押

截至2018年6月30日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣101.0百萬元，而截至2017年12月31日則約為人民幣86.0百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。與截至2017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2018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。

於2018年6月30日，本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於2018年6月30日總賬面淨值約為人民幣46,624,000元(2017年12月31日：零)的應收票據；及
- (ii) 本集團於2017年12月31日總賬面淨值約為人民幣36,446,000元的若干租賃土地；及
- (iii) 本集團於2017年12月31日總賬面淨值約為人民幣1,429,000元的若干樓宇。

資產負債比率

截至2018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2017年12月31日約9.1%增加至約10.7%。增加主要是由於本集團的銀行借款由2017年12月31日的約人民幣86.0百萬元增加至2018年6月30日的約人民幣101.0百萬元。

或然負債

截至2018年6月30日，本集團的或然負債較2017年12月31日之狀況並無重大變化，具體可參照本公司日期為2018年3月29日有關截至2017年12月31日止年度的全年業績公告。

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2018年6月30日分別約為15.8百萬港元及50.0百萬美元。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。

截至2018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2018年6月30日，本集團僱用合共891名全職僱員，而截至2017年6月30日僱用合共999名全職僱員。截至2018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26.8百萬元，而2017年同期約為人民幣32.0百萬元。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。

持有的重大投資及重大收購以及出售附屬公司、聯營公司或合營企業

截至2018年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資，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2018年6月30日，本集團承諾投資約人民幣22.2百萬元，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。該投資將由首次公開發售所得款項提供資金，詳情載列於下文「上市所得款項淨額用途」一節。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2018年6月30日起並無發生對本集團有重大影響的事件。

管理層討論及分析(續)

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

首次公開發售所得款項(包括行使部分超額配股權相關的額外所得款項)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2018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。

從上市日期至2018年6月30日，本集團已動用約538.86百萬港元，佔首次公開發售所得款項約59.24%。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	148,813	16.36
改造總部	—	—
市場擴展	283,834	31.20
產品開發	10,208	1.12
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	5,047	0.55
一般營運資金	90,960	10.00

股息

董事會於2017年12月宣派2017年中期股息每股0.06港元，總額約人民幣37.1百萬元，並於2018年1月派付。此外，本公司股東於2018年5月批准2017年末期股息每股0.06港元，總額約人民幣37.2百萬元，並於2018年6月派付。

中期股息

董事會並無宣派任何截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

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2018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2018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2018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。

企業管治／其他資料(續)

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2018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本中期報告。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2018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

於2018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、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第352條登記於本公司所存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行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 ⁽⁴⁾	全權信託的創辦人 實益擁有人	511,963,200 4,050,500	
		516,013,700	69.79%
江佩珍女士 ⁽⁵⁾	受控法團權益 ⁽⁴⁾	58,937,400	7.97%
黃建平先生 ⁽⁶⁾	信託的受益人	17,100,000	2.31%
曾克雄先生 ⁽⁷⁾	信託的受益人	17,100,000	2.31%
呂興鴻先生 ⁽⁸⁾	信託的受益人	17,100,000	2.31%
何錦強先生 ⁽⁹⁾	信託的受益人	17,100,000	2.31%

附註：

- (1) 除文義另有所指外，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) 計算基準為於2018年6月30日的已發行股份總數739,302,000股。
- (3) 高級管理層信託與僱員信託已經於2017年7月10日合併，及僱員信託已被取代。
- (4) 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，高級管理層信託持有本公司已發行股本的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。
- (5) 江佩珍女士為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。
- (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。
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。
- (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。
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。
- (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。
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。
- (9) 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。
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。

企業管治／其他資料(續)

除上文所披露者外，於2018年6月30日，據本公司任何董事或總經理所知，概無本公司董事或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根據《證券及期貨條例》第352條登記於本公司所存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則以其他方式知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

於截至2018年6月30日止六個月，本公司概無授予任何董事或彼等各自的配偶或未滿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訂立任何安排以令董事或彼等各自的配偶或未滿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

本公司之股東於2017年6月8日舉行的股東週年大會上批准採納本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)。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。購股權計劃將自其採納日期起計10年期間內有效及生效。有關購股權計劃的詳情，請參閱本公司日期為2017年4月28日的通函。

於截至2018年6月30日止六個月期間，概無根據購股權計劃授出、行使、註銷或失效的購股權，及分別於2018年1月1日及2018年6月30日，並沒有尚未行使的購股權存在。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年6月30日，就董事所知，以下人士(不包括本公司董事或總經理(其權益於上文第23頁披露))於本公司股份或相關股份中擁有根據《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：

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	453,025,800	61.28%
Sovereign Trust International Limited ⁽⁴⁾	全權信託受託人	453,025,800	61.28%
Jin Jiang Global ⁽⁴⁾	受控法團權益	453,025,800	61.28%
Golden Throat International	實益擁有人	453,025,800	61.28%
高級管理層信託 ⁽⁵⁾	受控法團權益	58,937,400	7.97%
Jin Chen Employee Holdings Limited ⁽⁶⁾	全權信託受託人	58,937,400	7.97%
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2018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) 高級管理層信託與僱員信託已經於2017年7月10日合併，及僱員信託已被取代。
- (6) Jin Chen Employee Holdings Limited為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，即共持有本公司合共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2018年6月30日，本公司董事並不知悉任何其他人士(不包括本公司董事或總經理(其權益於上文第23頁披露))於本公司股份或相關股份中擁有根據《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，2018年8月30日

中期簡明綜合損益表

截至6月30日止六個月

	附註	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
收益	5	289,393	235,554
銷售成本		(76,898)	(69,187)
毛利		212,495	166,367
其他收入及收益	5	9,843	12,137
銷售及分銷開支		(149,190)	(118,806)
行政開支		(25,839)	(29,575)
其他開支		(1,527)	(3,449)
財務成本		(2,451)	(2,173)
除稅前溢利	6	43,331	24,501
所得稅開支	7	(14,667)	(4,167)
期內溢利		28,664	20,334
以下各方應佔：			
母公司擁有人		28,664	20,334
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 4 分	人民幣 3 分

中期簡明綜合全面收益表

截至6月30日止六個月

	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
期內溢利	28,664	20,334
其他全面收益／(虧損)		
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	—	10,705
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	5,463	(17,129)
期內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	5,463	(6,424)
期內全面收益總額	34,127	13,910
以下各方應佔：		
母公司擁有人	34,127	13,910

中期簡明綜合財務狀況表

於

	附註	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017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	211,808	107,331
物業、廠房及設備的墊付款項		16,165	15,069
預付土地租賃款項		38,311	38,812
預付款項、按金及其他應收款項		15,577	18,747
遞延稅項資產		17,193	13,212
非流動資產總值		299,054	193,171
流動資產			
存貨		59,803	43,433
貿易應收款項及應收票據	11	274,259	446,358
預付款項、按金及其他應收款項		63,969	65,375
應收關聯方款項	17(c)(i)	203	3,542
按公允值計入損益的金融資產	12	35,011	24
現金及現金等價物	13	653,082	610,242
流動資產總值		1,086,327	1,168,974
流動負債			
貿易應付款項	14	25,817	20,964
其他應付款項及應計費用		266,887	214,287
計息銀行借款	15	101,000	86,000
應付一名董事款項	17(c)(ii)	223	221
應付關聯方款項	17(c)(ii)	82	–
應付稅項		42,564	51,886
政府補助		366	366
應付股息		–	37,079
流動負債總額		436,939	410,803
流動資產淨值		649,388	758,171
資產總值減流動負債		948,442	951,342

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
資產總值減流動負債	948,442	951,342
非流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,241	1,064
政府補助	1,547	1,730
遞延稅項負債	4,313	4,095
非流動負債總額	7,101	6,889
資產淨值	941,341	944,453
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	113	113
股份溢價	675,410	675,410
儲備	265,818	268,930
權益總額	941,341	944,453

中期簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

附註	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 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2018年1月1日	113	675,410	8,952	133,100	(24)	12,840	(58)	114,120	944,453
原先呈列採納香港財務報告準則 第9號的影響	-	-	-	-	-	-	58	(58)	-
重列	113	675,410	8,952	133,100	(24)	12,840	-	114,062	944,453
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	28,664	28,664
期內其他全面收益： 有關海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	5,463	-	-	5,463
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	5,463	-	28,664	34,127
已宣派2017年末期股息	8	-	-	-	-	-	-	(37,239)	(37,239)
於2018年6月30日(未經審核)	113	675,410	8,952	133,100	(24)	18,303	-	105,487	941,341

中期簡明綜合權益變動表(續)

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
有關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

中期簡明綜合現金流表

截至6月30日止六個月

	附註	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
經營活動所得現金流			
除稅前溢利		43,331	24,501
調整項目：			
財務成本		2,451	2,173
銀行利息收入	5	(4,013)	(959)
物業、廠房及設備項目折舊	6	2,583	2,766
預付土地租賃款項攤銷	6	501	501
確認政府補助		(183)	(183)
按公允值計入損益的金融資產的投資虧損	6	13	3,171
按公允值計入損益的金融資產的投資收入	6	(200)	–
外匯差額，淨值	6	1,402	(6,179)
存貨撇減至可變現淨值	6	(21)	15
		45,864	25,806
存貨增加		(16,349)	(28,248)
貿易應收款項及應收票據減少		172,099	168,210
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		4,596	(35,657)
應收關聯方款項減少／(增加)		3,381	(11)
貿易應付款項增加／(減少)		4,853	(7,781)
應付關聯方款項增加		82	–
其他應付款項及應計費用減少		(24,424)	(54,686)
營運所得現金		190,102	67,633
已收利息		4,013	959
已付利息		(2,451)	(2,173)
已付所得稅		(27,752)	(55,137)
經營活動所得現金流淨額		163,912	11,282

中期簡明綜合現金流表(續)

截至6月30日止六個月

	附註	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
經營活動所得現金流淨額		163,912	11,282
投資活動所得現金流			
購買物業、廠房及設備項目		(30,955)	(36,654)
購買按公允值計入損益的金融資產		(85,000)	(617,548)
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項		50,200	940,895
投資活動(所用)/所得現金流淨額		(65,755)	286,693
融資活動所得現金流			
新銀行貸款		103,852	564,009
償還銀行貸款		(87,709)	(514,672)
其他應付款項及應計費用增加		-	1,147
已付股息		(74,318)	(78,062)
融資活動所用現金流淨額		(58,175)	(27,578)
現金及現金等價物的增加淨額		39,982	270,397
期初的現金及現金等價物		610,242	374,596
外匯匯率變動的影響，淨值		2,858	(7,829)
期末的現金及現金等價物		653,082	637,164
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	13	202,781	432,014
於收購時原定到期日少於三個月之 無抵押定期存款	13	450,301	205,150
中期簡明綜合財務狀況表所示的現金及 現金等價物		653,082	637,164

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，本公司於香港聯合交易所有限公司(「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2018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(「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2017年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除按公允值計入損益的金融資產已按公允值計量外，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(「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。

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2017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2018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。

本集團首次應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第15號來自客戶合約之收益及香港財務報告準則第9號金融工具，其要求重述以往的財務報表。應香港會計準則第34號之要求，有關變動的性質及影響披露如下。

若干其他修訂本及詮釋於2018年首次應用，惟對本集團中期簡明綜合財務報表並無影響。

香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益

香港財務報告準則第15號代替香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，適用於所有因與客戶簽訂合約而產生的收益，除非這些合約適用於其他準則。該項新準則建立一個五步模式，以確認客戶合約收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。

該準則要求實體作出判斷，並考慮將該模式各步應用於與其客戶簽訂合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明獲取合約的增量成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

本集團透過採用修改後的追溯調整法採納香港財務報告準則第15號，及僅對於2018年1月1日前尚未完成之合約應用該等新規定。採納香港財務報告準則第15號的影響如下：

(a) 貨品銷售

本集團就銷售產品與客戶訂立的合約一般包括一項履約責任。本集團已確定，來自銷售產品的收益應在資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付產品時。因此，採納香港財務報告準則第15號對收益確認之時點並無任何影響。

3. 會計政策及披露變動(續)

香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益(續)

(b) 呈列及披露要求

根據簡明中期綜合財務報表，本集團將與客戶訂立的合約中所確認的收益分拆為多種類別，該等類別描述有關收益及現金流的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素影響。有關分拆收益的披露，請參閱附註5。

香港財務報告準則第9號金融工具

本集團自2018年1月1日起應用香港財務報告準則第9號。香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號金融工具：確認和計量，並引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。香港財務報告準則第9號不適用於初步應用日期(即2018年1月1日)已終止確認的項目。

(a) 分類及計量

除若干貿易應收款項外，根據香港財務報告準則第9號，本集團初步按公允值加交易成本(倘為並非按公允值計入損益的金融資產)計量金融資產。

根據香港財務報告準則第9號，債務金融工具隨後按公允值計入損益(按公允值計入損益)、攤銷成本或按公允值計入其他全面收益(按公允值計入其他全面收益)計量。分類乃基於以下兩個標準作出：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流是否代表未償還本金金額的「純粹支付本金及利息」(「SPPI標準」)。

本集團債務金融資產的新分類及計量如下：

- 按攤銷成本列賬的債務工具指在業務模式內以持有金融資產來收取符合SPPI標準的合約現金流為目的的金融資產。該分類包括本集團的貿易應收款項及其他應收款項。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

3. 會計政策及披露變動(續)

香港財務報告準則第9號金融工具(續)

(a) 分類及計量(續)

其他金融資產按以下方式進行分類及後續計量：

- 按公允值計入損益的金融資產包括本集團於初步確認或過渡中並沒有不可撤回地選擇將其分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具。該分類亦包括現金流特質不符合SPPI標準的債務工具，或並非就收取合約現金流或收取合約現金流及出售為目的之業務模式。根據香港會計準則第39號，本集團之按公允值計入損益的金融資產分類為可供出售金融資產。之前於累計其他全面收益中確認的可供出售儲備於過渡後，已重新分類至保留溢利，金額為人民幣58,000元。

本集團的金融負債之會計處理與香港會計準則第39號所要求者大致相同。

(b) 減值

香港財務報告準則第9號透過前瞻性預期信貸損失(預期信貸損失)法記錄所有並非以按公允值計入損益持有的貸款及其他債務金融資產。

預期信貸損失乃基於根據合約應付的合約現金流與本集團預期收取的所有現金流之間的差額。該差額其後按接近資產原有的實際利率貼現。

就貿易應收款項及其他應收款項而言，本集團已應用標準簡化法，並已根據年期預期信貸損失計算預期信貸損失。本集團已設立根據本集團過往信貸損失經驗計算的撥備矩陣，並按與債務人相關之前瞻性因素及經濟條件調整。

本集團會在合約付款逾期180日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。

由於本集團的信貸風險有限，香港財務報告準則第9號採納的預期信貸損失要求對本集團的金融資產之減值撥備並未導致任何重大影響。

3. 會計政策及披露變動(續)

採納香港財務報告準則第9號的影響

香港財務報告準則第9號之分類及計量要求已於截至初步應用日期(即2018年1月1日)以追溯方式採納。然而，本集團已選擇運用選擇權以不重列可供比較資料。因此，2017年的數字乃按香港會計準則第39號呈列及計量。下表呈列於2018年1月1日本集團金融資產及金融負債按香港會計準則第39號之原本計量分類，以及按香港財務報告準則第9號之新計量分類。

金融資產

2018年1月1日	香港會計準則 第39號分類	香港財務報告 準則第9號計量 (人民幣千元)	香港會計準則 第39號分類	香港財務報告 準則第9號計量 (人民幣千元)
貿易應收款項及應收票據	貸款及應收款項	446,358	攤銷成本	446,358
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產	貸款及應收款項	65,375	攤銷成本	65,375
現金及現金等價物	貸款及應收款項	610,242	攤銷成本	610,242
以公允值計量的上市權益投資	按公允值計入其他 全面收益	24	按公允值計入損益	24

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：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
收益		
貨品銷售	289,393	235,554
其他收入		
政府補助	5,630	4,668
銀行利息收入	4,013	959
按公允值計入損益的金融資產的投資收入	200	–
其他	–	331
	9,843	5,958
收益		
外匯差額，淨值	–	6,179
	9,843	12,137

客戶合約的收益分拆

收益確認之時點

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
於某個時點 — 貨品銷售	289,393	235,554
總計	289,393	235,554

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	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
已售存貨成本	76,898	69,187
物業、廠房及設備項目折舊	2,583	2,766
土地租賃款項攤銷	501	501
研發成本	1,363	984
經營租賃下的最低租賃款項	1,382	1,606
核數師酬金	118	–
按公允值計入損益的金融資產的投資收入	(200)	–
按公允值計入損益的金融資產的投資虧損	13	3,171
政府補助	(5,630)	(4,668)
銀行利息收入	(4,013)	(959)
外匯差額，淨值	1,402	(6,179)
僱員福利開支(董事薪酬除外)：		
薪資及薪金	21,389	23,486
退休金計劃供款	5,511	3,911
員工福利開支	5,971	5,485
	32,871	32,882
存貨撇減至可變現淨值	(21)	15

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	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
即期稅項：		
期內支出	14,864	4,608
遞延稅項	(197)	(441)
期內稅項支出總額	14,667	4,167

8. 股息

截至2017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37,239,000元於2018年5月17日獲本公司股東批准，並已於2018年6月7日派付。

董事會並無宣派截至2018年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2017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	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017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	28,664	20,334

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2018年 未經審核	2017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	739,302,000	739,302,000

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2018年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣107,060,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣21,094,000元)收購資產。

於截至2018年6月30日止六個月，本集團概無出售任何資產(截至2017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2017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

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	61,804	54,156
應收票據	213,390	393,137
	275,194	447,293
減值	(935)	(935)
	274,259	446,358

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：

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
少於三個月	43,286	41,595
三至六個月	5,907	2,944
六至十二個月	3,515	2,097
一至兩年	7,712	6,411
兩年以上	449	174
	60,869	53,221

中期簡明綜合財務報表附註(續)

12. 按公允值計入損益的金融資產

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
上市權益投資(附註a)	11	24
於銀行金融產品的投資(附註b)	35,000	-
	35,011	24

附註：

- (a) 上市權益投資包括指定為按公允值計入損益的金融資產且並無固定到期日或票息率的股本證券投資。
- (b) 銀行金融產品的投資為於中華人民共和國(「中國」)由商業銀行發行的若干理財產品的投資，預期年利率介乎3.15%至4.57%，屆滿期為一年內。金融產品的公允值約為其成本加預期利息。

13. 現金及現金等價物

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
現金及銀行結餘	202,781	219,466
定期存款	450,301	390,776
現金及現金等價物	653,082	610,242

中期簡明綜合財務報表附註(續)

14. 貿易應付款項

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	25,817	20,964

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：

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017年 12月31日 經審核 人民幣千元
少於三個月	21,882	15,558
三至六個月	600	3,263
六至十二個月	2,096	913
一至兩年	12	17
兩年以上	1,227	1,213
	25,817	20,964

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常寶生物技術有限公司(前稱廣西維科特生物技術有限公司)的貿易應付款項人民幣179,000元(2017年12月31日：人民幣16,000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	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017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	41,000	56,000
銀行貸款—無抵押	4.35	一年內	60,000	30,000
			101,000	86,000
分析為：				
須於下列日期償還的銀行貸款：				
一年內或於要求時			101,000	86,000

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2018年6月30日總賬面淨值約為人民幣46,624,000元(2017年12月31日：零)的應收票據；及
- (ii) 本集團於2017年12月31日總賬面淨值約為人民幣36,446,000元的若干租賃土地；及
- (iii) 本集團於2017年12月31日總賬面淨值約為人民幣1,429,000元的若干樓宇。

本公司董事江佩珍於2017年12月31日已為本集團最多為人民幣20,000,000元的若干銀行貸款提供擔保，於2018年6月30日概無擔保(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：

	2018年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2017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	22,154	32,305

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 2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
	附註		
一名董事最終控制的實體			
廣西常寶生物技術有限公司 (前稱廣西維科特生物技術有限公司)			
購買產品	(i)	3,030	1,204
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) 向關聯方的採購乃根據已公佈價格及關聯方向其主要客戶提供的條件作出。
- (ii) 給予關聯方的墊款為無抵押、不計息，並須於要求時支付。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

17. 關聯方交易(續)

(b) 其他與關聯方的交易：

本公司董事江佩珍於2017年12月31日已為本集團最多為人民幣20,000,000元的若干銀行貸款提供擔保，於2018年6月30日概無擔保(附註15)。

(c) 與關聯方的未償付結餘：

- (i) 於2018年6月30日，本集團應收關聯方的未償付結餘為人民幣203,000元(2017年12月31日：人民幣3,542,000元)。全部未償付結餘均為無抵押、不計息，並須於要求時支付。
- (ii) 於2018年6月30日，本集團應付關聯方及董事的未償付結餘為人民幣305,000元(2017年12月31日：人民幣221,000元)。該結餘為無抵押、不計息，並須於要求時償還。
- (iii) 本集團與其關聯方於2018年6月30日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	
	2018年 未經審核 人民幣千元	2017年 未經審核 人民幣千元
短期僱員福利	3,354	3,354
退休金計劃供款	175	165
已付予主要管理層的薪酬總額	3,529	3,519

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按公允值計入損益的金融資產、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所致。

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2018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，惟強制或清盤出售除外。

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。

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2018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	
上市權益投資	11	-	-	11
於銀行金融產品的投資	-	35,000	-	35,000
	11	35,000	-	35,011

上市權益投資於銀行金融產品的投資

於2017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	
上市權益投資	24	-	-	24

本集團於2018年6月30日及2017年12月31日並無任何按公允值計量的金融負債。

截至2018年6月30日止六個月，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(2017年12月31日：無)。