

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告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成員責任有限公司)

(股份代號：6896)

### **截至2019年12月31日止年度的全年業績公告**

#### **2019年財務摘要**

- 收益較截至2018年12月31日止年度增加約人民幣102.9百萬元或14.8%至約人民幣797.1百萬元。
- 毛利較截至2018年12月31日止年度增加約人民幣82.0百萬元或15.9%至約人民幣598.5百萬元。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2018年12月31日止年度增加約人民幣78.3百萬元或48.7%至約人民幣239.2百萬元。
- 本公司權益持有人應佔溢利較截至2018年12月31日止年度增加約人民幣65.4百萬元或64.0%至約人民幣167.6百萬元。
- 董事會建議向本公司股東派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股0.12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，預計將於2020年6月18日或之前派付。

## 業績

金嗓子控股集團有限公司董事會欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合全年業績，連同去年的經審核比較數字如下：

### 綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

|                   | 附註 | 2019年<br>人民幣千元   | 2018年<br>人民幣千元   |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| 收益                | 5  | 797,129          | 694,194          |
| 銷售成本              |    | <u>(198,673)</u> | <u>(177,679)</u> |
| 毛利                |    | 598,456          | 516,515          |
| 其他收入及收益           | 5  | 26,814           | 24,254           |
| 銷售及分銷開支           |    | (308,447)        | (290,027)        |
| 行政開支              |    | (77,540)         | (65,877)         |
| 其他開支              |    | (9,556)          | (30,242)         |
| 財務成本              | 7  | <u>(9,807)</u>   | <u>(5,169)</u>   |
| 除稅前溢利             | 6  | 219,920          | 149,454          |
| 所得稅開支             | 8  | <u>(52,307)</u>  | <u>(47,268)</u>  |
| 年內溢利              |    | <u>167,613</u>   | <u>102,186</u>   |
| 以下各方應佔：           |    |                  |                  |
| 母公司擁有人            |    | <u>167,613</u>   | <u>102,186</u>   |
| 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 | 10 |                  |                  |
| 基本及攤薄             |    | <u>人民幣22.67分</u> | <u>人民幣13.82分</u> |

## 綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

|                        | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 年內溢利                   | <u>167,613</u> | <u>102,186</u> |
| 其他全面收益                 |                |                |
| 或將於其後期間重新分類至損益的其他全面收益： |                |                |
| 匯兌差額：                  |                |                |
| 換算海外業務的匯兌差額            | <u>7,906</u>   | <u>48,546</u>  |
| 或於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額 | <u>7,906</u>   | <u>48,546</u>  |
| 年內其他全面收益(扣除稅項)         | <u>7,906</u>   | <u>48,546</u>  |
| 年內全面收益總額               | <u>175,519</u> | <u>150,732</u> |
| 以下各方應佔：                |                |                |
| 母公司擁有人                 | <u>175,519</u> | <u>150,732</u> |

# 綜合財務狀況表

2019年12月31日

|                  | 附註 | 2019年<br>人民幣千元   | 2018年<br>人民幣千元   |
|------------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備         |    | 412,292          | 216,325          |
| 物業、廠房及設備的墊付款項    |    | 4,537            | 28,739           |
| 使用權資產            |    | 53,426           | –                |
| 預付土地租賃款項         |    | –                | 37,809           |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |    | 2                | 14,940           |
| 遞延稅項資產           |    | 16,893           | 15,372           |
|                  |    | <u>487,150</u>   | <u>313,185</u>   |
| <b>流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 存貨               |    | 36,488           | 47,006           |
| 貿易應收款項及應收票據      | 11 | 416,451          | 433,105          |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |    | 38,841           | 56,820           |
| 應收關聯方款項          |    | 587              | 565              |
| 受限制現金            |    | –                | 1,084            |
| 已抵押存款            |    | 70,103           | –                |
| 現金及現金等價物         |    | 577,333          | 634,194          |
|                  |    | <u>1,139,803</u> | <u>1,172,774</u> |
| <b>流動負債</b>      |    |                  |                  |
| 貿易應付款項           | 12 | 15,212           | 34,458           |
| 其他應付款項及應計費用      |    | 273,006          | 228,419          |
| 計息銀行及其他借款        | 13 | 96,123           | 96,000           |
| 應付一名董事款項         |    | 237              | 232              |
| 應付稅項             |    | 77,900           | 54,857           |
| 政府補助             |    | 366              | 366              |
|                  |    | <u>462,844</u>   | <u>414,332</u>   |
| 流動負債總額           |    | <u>462,844</u>   | <u>414,332</u>   |
| 流動資產淨值           |    | <u>676,959</u>   | <u>758,442</u>   |
| 資產總值減流動負債        |    | <u>1,164,109</u> | <u>1,071,627</u> |

|              | 2019年<br>人民幣千元   | 2018年<br>人民幣千元   |
|--------------|------------------|------------------|
| 資產總值減流動負債    | <u>1,164,109</u> | <u>1,071,627</u> |
| <b>非流動負債</b> |                  |                  |
| 其他應付款項及應計費用  | 816              | 1,070            |
| 政府補助         | 998              | 1,364            |
| 遞延稅項負債       | <u>8,166</u>     | <u>11,981</u>    |
| 非流動負債總額      | <u>9,980</u>     | <u>14,415</u>    |
| 資產淨值         | <u>1,154,129</u> | <u>1,057,212</u> |
| <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           | <u>478,606</u>   | <u>381,689</u>   |
| 權益總額         | <u>1,154,129</u> | <u>1,057,212</u> |

## 財務報表附註

2019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

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。除按公允值計入其他全面收益的金融資產及按公允值計入損益的金融資產外，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新訂及經修訂之香港財務報告準則。

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 對香港財務報告準則第9號的修訂             | 具有負補償的預付款項特性   |
| 香港財務報告準則第16號                | 租賃   |
| 對香港會計準則第19號的修訂              | 計劃修訂、縮減或結算   |
| 對香港會計準則第28號的修訂              | 於聯營公司及合營企業的長期權益  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第23號 | 所得稅處理的不確定性   |
| 2015年至2017年週期的年度改進          | 對香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、<br>香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂 |

除與本集團財務報表編製無關的香港財務報告準則第9號的修訂、香港會計準則第19號的修訂及香港會計準則第28號的修訂，以及2015年至2017年週期的年度改進外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃優惠及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易內容。該準則載列租賃的確認、計量、呈列及披露的原則，並規定承租人須以單一資產負債表模式計及所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號下之出租人會計處理與香港會計準則第17號下實質上並無重大變動。出租人繼續利用和香港會計準則第17號內相近之分類原則將租賃分類，並會區分經營或融資租賃。

香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無重大影響。

本集團自2019年1月1日初步應用日期已透過採用修改後的追溯調整法採納香港財務報告準則第16號。按照此方式，該準則已獲追溯應用，就初步採納確認的累積影響為於2019年1月1日對保留溢利期初結餘所作的調整，而2018年的比較資料則不獲重列並已繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

### 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約轉讓一項權利，以於一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則該合約乃一項租賃或包含一項租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡可行權宜方法，允許該準則僅適用於先前首次應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號當日已確認為租賃的合約。並無根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確認為租賃的合約，概未獲重新評估。因此，根據香港財務報告準則第16號項下租賃的定義僅適用於2019年1月1日或之後訂立或更改的合約。

### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

#### 採納香港財務報告準則第16號之影響的性質

本集團擁有土地、辦公室和倉庫租賃之租賃合約。作為承租人，本集團先前根據租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團不再以直線法按租賃期確認經營租賃項下自2019年1月1日生效的租金開支，而是確認使用權資產的折舊(及減值，如有)及未償還租賃負債的應計利息(作為財務成本)。

### 過渡影響

於2019年1月1日之租賃負債按租賃款項餘額的現值計量，並使用截至2019年1月1日的增量借款利率進行貼現及包括在計息銀行及其他借款內。使用權資產以租賃負債的金額計量，以緊接2019年1月1日前財務狀況表中該項租賃相關的任何預付或應付未付的租賃款項金額做調整。

所有該等資產於該日均根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

本集團於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的可行權宜方法：

- 對於租期自初步應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以後見之明確定租賃期

#### 於2019年1月1日之財務影響

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

|   | 增加／(減少)<br>人民幣千元  |
|---|-------------------|
| <b>資產</b>                                   |                   |
| 使用權資產增加                                     | 56,884            |
| 預付土地租賃款項減少                                  | (37,809)          |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減少                          | <u>(18,334)</u>   |
| 資產總值增加                                      | <u><u>741</u></u> |
| <b>負債</b>                                   |                   |
| 計息銀行及其他借款增加                                 | <u>741</u>        |
| 負債總額增加                                      | <u><u>741</u></u> |
| 於2019年1月1日之租賃負債與2018年12月31日之經營租賃承擔對賬如下：     |                   |
|   | 人民幣千元             |
| 於2018年12月31日之經營租賃承擔                         | 1,140             |
| 減：與短期租賃有關的承擔(剩餘租賃期<br>於2019年12月31日或之前結束的租賃) | <u>(383)</u>      |
|   | 757               |
| 於2019年1月1日之加權平均增量借款利率                       | <u>4.75%</u>      |
| 於2019年1月1日的已折讓經營租賃承擔                        | <u>741</u>        |
| 於2019年1月1日之租賃負債                             | <u><u>741</u></u> |



- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號對當稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(常稱為「不確定稅項狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外的稅項或徵費，亦不具體包括與不確定稅項處理相關之利息及罰款的規定。該解釋具體針對(i)實體是否分開考慮不確定稅項處理；(ii)主體對稅務機關審查稅務處理所作假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況之變化。採納有關詮釋後，本集團考慮是否有不確定稅務狀況。根據本集團稅務合規研究，本集團確定其轉讓稅務處理將很大機會獲稅務機關接納。因此，該詮釋對本集團財務狀況或表現並無任何影響。

#### 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

##### (a) 來自外部客戶的收益

|         | 2019年<br>人民幣千元        | 2018年<br>人民幣千元        |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 中國內地    | 788,901               | 686,594               |
| 其他國家／地區 | <u>8,228</u>          | <u>7,600</u>          |
|         | <u><b>797,129</b></u> | <u><b>694,194</b></u> |

收益資料按客戶所在地計算。

##### (b) 非流動資產

|      | 2019年<br>人民幣千元        | 2018年<br>人民幣千元        |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 中國內地 | 455,009               | 282,873               |
| 香港   | <u>15,246</u>         | <u>14,913</u>         |
|      | <u><b>470,255</b></u> | <u><b>297,786</b></u> |

上述非流動資產資料乃按資產所在地區劃分，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

## 來自外部客戶的收益

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(2018年：無)。

## 5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

|           | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 來自客戶合約的收益 | 796,992        | 694,036        |
| 其他來源的收益   |                |                |
| 租金收入總額    | 137            | 158            |
|           | <u>797,129</u> | <u>694,194</u> |

本集團所有收益來自於年內某一時間點確認的產品銷售。

|                    | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| <b>其他收入</b>        |                |                |
| 政府補助               | 13,380         | 10,758         |
| 銀行利息收入             | 12,449         | 9,675          |
| 按公允值計入損益的金融資產的投資收益 | 969            | 2,803          |
| 其他                 | 9              | 394            |
|                    | <u>26,807</u>  | <u>23,630</u>  |
| <b>收益</b>          |                |                |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益    | 7              | 624            |
|                    | <u>26,814</u>  | <u>24,254</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：

|                         | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 已售存貨成本                  | 198,673        | 177,679        |
| 物業、廠房及設備折舊              | 5,695          | 5,319          |
| 使用權資產折舊(2018年：土地租賃款項攤銷) | 3,818          | 1,003          |
| 研發成本                    | 2,894          | 2,195          |
| 經營租賃下的最低租賃款項            | —              | 2,781          |
| 未計入租賃負債計量的租賃款項          | 298            | —              |
| 核數師酬金                   | 2,560          | 2,278          |
| 政府補助                    | (13,380)       | (10,758)       |
| 銀行利息收入                  | (12,449)       | (9,675)        |
| 按公允值計入損益的金融資產的投資收益      | (969)          | (2,803)        |
| 外匯虧損，淨值                 | 3,399          | 28,748         |
| 僱員福利開支(董事薪酬除外)：         |                |                |
| 薪資及薪金                   | 48,755         | 47,943         |
| 退休金計劃供款                 | 10,099         | 8,059          |
| 員工福利開支                  | 13,471         | 10,502         |
|                         | <u>72,325</u>  | <u>66,504</u>  |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益         | (7)            | (624)          |
| 貿易應收賬款的減值               | 918            | 6,187          |
| 其他應收賬款的減值               | 7,826          | 417            |
| 存貨撇減至可變現淨值              | 924            | 192            |

## 7. 財務成本

|          | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 銀行貸款的利息  | 9,009          | 5,169          |
| 應收貼現票據利息 | 775            | —              |
| 租賃負債利息   | 23             | —              |
|          | <u>9,807</u>   | <u>5,169</u>   |

## 8. 所得稅

|          | 2019年<br>人民幣千元       | 2018年<br>人民幣千元       |
|----------|----------------------|----------------------|
| 即期稅項：    |                      |                      |
| 年內支出     | 45,652               | 37,447               |
| 遞延稅項     | <u>6,655</u>         | <u>9,821</u>         |
| 年內稅項支出總額 | <u><b>52,307</b></u> | <u><b>47,268</b></u> |

## 9. 股息

|                         | 2019年<br>人民幣千元       | 2018年<br>人民幣千元       |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| 建議末期股息                  |                      |                      |
| — 每股普通股12港仙(2018年：12港仙) | <u>79,470</u>        | <u>77,733</u>        |
|                         | <u><b>79,470</b></u> | <u><b>77,733</b></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(2018年：739,302,000股)計算。

本集團於截至2019年及2018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：

|                                | 2019年<br>人民幣千元     | 2018年<br>人民幣千元     |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>盈利</b>                      |                    |                    |
| 計算每股基本盈利所用的母公司<br>普通股權益持有人應佔溢利 | <u>167,613</u>     | <u>102,186</u>     |
|                                | 股份數目               |                    |
|                                | 2019年              | 2018年              |
| <b>股份</b>                      |                    |                    |
| 計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股加權平均數       | <u>739,302,000</u> | <u>739,302,000</u> |

## 11. 貿易應收款項及應收票據

|        | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 111,824        | 72,759         |
| 應收票據   | <u>311,892</u> | <u>366,693</u> |
|        | 423,716        | 439,452        |
| 減值     | <u>(7,265)</u> | <u>(6,347)</u> |
|        | <u>416,451</u> | <u>433,105</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審閱。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貸增級。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：

|        | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 少於三個月  | 100,595        | 60,806         |
| 三至六個月  | 1,467          | 3,317          |
| 六至十二個月 | 1,929          | 2,025          |
| 一至兩年   | 512            | 133            |
| 兩年以上   | 56             | 131            |
|        | <u>104,559</u> | <u>66,412</u>  |

## 12. 貿易應付款項

|        | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項 | <u>15,212</u>  | <u>34,458</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：

|        | 2019年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 少於三個月  | 11,460         | 32,278         |
| 三至六個月  | 1,497          | 510            |
| 六至十二個月 | 1,051          | 453            |
| 一至兩年   | 1              | 3              |
| 兩年以上   | 1,203          | 1,214          |
|        | <u>15,212</u>  | <u>34,458</u>  |

貿易應付款項為不計息，並通常於60天內結算。

### 13. 計息銀行及其他借款

|            | 實際利率<br>(%) | 到期日   | 2019年<br>12月31日<br>人民幣千元 | 2019年<br>1月1日<br>人民幣千元 | 2018年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------------|-------------|-------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>即期</b>  |             |       |                          |                        |                          |
| 租賃負債       | 4.75        | 一年內   | 370                      | —                      | —                        |
| 銀行貸款—有抵押   | 3.25-4.35   | 一年內   | 65,753                   | 36,000                 | 36,000                   |
| 銀行貸款—無抵押   | 4.35        | 一年內   | 30,000                   | 60,000                 | 60,000                   |
|            |             |       | <u>96,123</u>            | <u>96,000</u>          | <u>96,000</u>            |
| <b>非即期</b> |             |       |                          |                        |                          |
| 租賃負債       | 4.75        | 2020年 | —                        | 741                    | —                        |
|            |             |       | <u>96,123</u>            | <u>96,741</u>          | <u>96,000</u>            |
| 分析為：       |             |       |                          |                        |                          |
| 須於下列日期償還的  |             |       |                          |                        |                          |
| 銀行貸款：      |             |       |                          |                        |                          |
| 一年內或於要求時   |             |       |                          |                        |                          |
|            |             |       | <u>95,753</u>            | <u>96,000</u>          | <u>96,000</u>            |
| 其他需償還借款：   |             |       |                          |                        |                          |
| 一年內或於要求時   |             |       |                          |                        |                          |
| 於第二年       |             |       |                          |                        |                          |
|            |             |       | <u>370</u>               | <u>—</u>               | <u>—</u>                 |
|            |             |       | <u>—</u>                 | <u>741</u>             | <u>—</u>                 |
|            |             |       | <u>96,123</u>            | <u>96,741</u>          | <u>96,000</u>            |

#### 附註：

- (i) 於報告期末，本集團金額為人民幣70,103,000元(2018年：無)的存款抵押用於若干銀行貸款；
- (ii) 於報告期末，本集團無樓宇抵押用於銀行貸款(2018年：人民幣1,545,000元)；及
- (iii) 於報告期末，本集團無租賃土地抵押用於銀行貸款(2018年：人民幣14,932,000元)。

## 14. 或然負債

- (a) 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(「北京海天」)所提起的訴訟的被告，當中該附屬公司因延遲支付有關向本集團提供的營銷及推廣服務的推廣費用而違反合同。營銷及推廣服務及滯納金的估計申索分別為人民幣1,721,000元及人民幣602,000元。審判於2018年8月進行，北京海天提出的申索被法院駁回。北京海天於2018年11月對第一次審判提出上訴。2020年1月，上級法院判決發回重審，而審訊日期尚未確定。因此，列明支付時間(如有)並不切實可行。根據本集團中國法律顧問的意見及董事對當前情況的了解，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。
- (b) 於2018年1月25日，啟豐食品科技(北京)有限公司(「啟豐」)開始針對本集團一間附屬的仲裁行動。該項仲裁要求如下：(i)終止於2016年3月1日簽訂的分銷協議；(ii)該附屬公司支付由啟豐代其支付的營銷及推廣費用人民幣13,860,000元及(iii)該附屬公司就違反分銷協議支付賠償金人民幣5,000,000元以及相關律師費。於2020年1月，啟豐上訴撤回2019年11月所作的仲裁令。根據本集團中國法律顧問的意見及董事對當前情況的了解，董事有理由相信該附屬公司可就該項指控作出有效抗辯，因此並無就仲裁引起的任何申索計提撥備。

## 15. 報告期後事項

於報告期末後，爆發新型冠狀病毒(「COVID-19」)無可避免地對本集團的整體市場及業務表現造成若干影響，主要由於相關地方機關施加旅行限制及其他預防措施，導致生產廠房的生產工作延遲，供應商及分銷商的業務暫停，以及爆發期間市場需求整體下降。

本集團估計COVID-19的影響程度將取決於疫情持續時間及各地方機關所採取預防措施的結果。本集團正密切監察市場發展，並持續評估COVID-19對本集團營運及財務表現造成的影響。鑑於COVID-19的動態情況及不明朗因素，本集團於2020年的財務表現無可避免將受其影響。現階段未能合理估計整體財務影響，其後將於2020年中期及年度財務報表中反映。



## 管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2020年3月31日(本公告日期)編製，其須與本集團截至2019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。

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| 「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                         |
| 「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          |
| 「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          |
| 「港元」            | 指 | 港元，香港的法定貨幣                                |
| 「香港」            | 指 | 中國香港特別行政區                                 |
| 「首次公開發售所得款項」    | 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          |
| 「中國」   | 指 | 中華人民共和國，僅就本公告而言，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   |

除非另有說明，本公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。在2019年中國融資大獎評選中，金嗓子憑借在品牌價值方面的優秀表現脫穎而出，獲頒授最佳品牌價值獎及在2019年8月的第十三屆中國品牌節上榮獲華譜獎。2019年10月，在中國非處方藥企業及產品品牌2019年度綜合統計評比中，金嗓子喉片在眾多產品品牌中脫穎而出，榮獲中國非處方藥物協會「中成藥·咽喉類」第一名，在生產企業綜合排名中，金嗓子位列第37位。目前，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2019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、非洲及2019年全新開發的出口國家蒙古，出口已涵蓋全球五大洲。

截至2019年12月31日，本集團的金嗓子喉片(OTC)銷售額約佔其截至2019年12月31日止年度的收益總額的90.5%。

#### 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、都樂含片(無蔗糖)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銷售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。

2019年，金嗓子喉寶系列產品新增出口至日本、英國、荷蘭、意大利、西班牙、葡萄牙及德國。截至2019年12月31日，金嗓子喉寶系列產品已出口至17個國家和地區。

截至2019年12月31日，本集團的金嗓子喉寶系列產品銷售額約佔其截至2019年12月31日止年度的收益總額的8.4%。

## **其他產品**

截至2019年12月31日，本集團其他產品的銷售額約佔本集團截至2019年12月31日止年度的收益的1.1%。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。於2019年12月31日，本集團的研發工作團隊共有約270名人員。

## 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。於2017年，「金嗓子」品牌榮獲中美品牌戰略論壇推舉為世界知名品牌，於同年，本公司榮登福布斯中國上市公司潛力企業榜。在2019年中國融資大獎評選中，金嗓子憑借在品牌價值方面的優秀表現脫穎而出，獲頒授最佳品牌價值獎及在2019年8月的第十三屆中國品牌節上榮獲華譜獎。2019年10月，在中國非處方藥企業及產品品牌2019年度綜合統計評比中，金嗓子喉片在眾多產品品牌中脫穎而出，榮獲中國非處方藥物協會「中成藥·咽喉類」第一名，在生產企業綜合排名中，金嗓子位列第37位。

### 分銷網絡

本集團已就其(i)非處方藥、(ii)食品及(iii)處方藥建立廣泛及架構分明的全國銷售及分銷網絡。於截至2019年12月31日，本集團絕大部分收益來自向分銷商作出的銷售。

於2019年12月31日，本集團的分銷網絡變化不大，由逾550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。從2018年上半年開始至今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2019年進一步加強金嗓子喉片(OTC)全國渠道重塑及金嗓子渠道優化工作進一步完善。截至2019年12月31日，本集團訂貨額較2018年同期增加。

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、日本、歐盟、澳洲、東南亞、中東、墨西哥，及2019年全新開發的出口國家蒙古、日本、英國、荷蘭、意大利、西班牙、葡萄牙及德國，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老撾外的九個國家。

2019年本集團的海外出口業務進一步擴張，本集團2019年新開發的出口國家日本是目前全世界最嚴控食品進口國家之一，靠著對產品質量100%的信心和開拓全球市場的勇氣，第一批出口到日本的金嗓子喉寶系列產品各項指標全部合格通，現已上架售賣。日本人口眾多，市場未來發展潛力巨大，金嗓子今日之上架售賣，無論從商業角度還是從品牌影響力，都將具有重大意義！

本集團截至2019年12月31日止出口國家達50個。經過十多年海外市場拓展，金嗓子已在出口貿易中與當地經銷商結成了穩固的戰略合作夥伴關係，逐漸培養了一大批海外金嗓子消費群體，為「中國製造」揚名海外奠定了廣泛群眾基礎。2018年10月本集團在線上平台淘寶天貓(Tmall)上成立金嗓子喉寶旗艦店，新增網絡版金嗓子喉寶系列產品(六款產品包括金嗓子喉寶都樂潤喉糖及其他五種口味，分別為薄荷味、桑菊味、桔紅味、羅漢果味及西洋參味)及多款水果糖。未來，金嗓子產品在零售藥店及線上銷售的雙重發展下，將形成一個高效完善的分銷體系。

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(2019年為九州通旗下子公司)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2019年12月31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。

## 市場回顧

近年來，全球藥品市場規模穩定增長隨著全球人口總量基數的增長以及社會老齡化程度的不斷提高，醫療服務、藥品的需求量及需求種類與日俱增；另一方面，由生活水平提高帶來的人民健康管理意識的加強，使得全球醫藥市場穩步發展。鑒於近年來中國多數主要城市的懸浮微粒2.5(PM2.5)水平長期處於不健康水平，空氣污染乃呼吸道感染尤其是咽喉炎症的主要誘因之一。針對空氣污染問題，消費者更關注於對咽喉的保護，中國的藥品及潤喉片市場預期將持續增長。

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)需要分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2018至2019年調整了經營政策，經過2017年在河北、安徽太和、廣東三地開展試點的基礎上，從2018年起全國推行了新的營銷模式，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2020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2018年經營政策調整的經驗，於2019年進一步加強金嗓子喉片(OTC)全國渠道重塑，本集團渠道優化工作卓見成效。

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2020年3月31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部份廠房已經竣工，並已經轉入生產線的調試、試產工作階段，在完成生產質量管理規範(GMP)等檢驗工作後，預計在2020年下半年實施本集團整體搬遷。按計劃2020年擴展後，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2019年12月31日止年度，本集團的收益約為人民幣797.1百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣694.2百萬元增加約人民幣102.9百萬元或14.8%。增加主要是由於金嗓子喉片(OTC)和金嗓子喉寶系列產品的銷售額增加所致。

截至2019年12月31日止年度，本集團來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益約為人民幣721.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣628.0百萬元增加約人民幣93.2百萬元或14.8%。增加主要由於本集團於2019年進一步完善金嗓子喉片(OTC)全國渠道重塑，本公司渠道優化工作卓見成效，因而本公司2019年全年有關銷售收益增加。



截至2019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約為人民幣66.8百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣54.1百萬元增加約人民幣12.7百萬元或23.5%，主要是由於本集團進一步加強金嗓子喉寶系列產品的市場推廣工作及分銷網絡。

截至2019年12月31日止年度，本集團來自銷售其他產品的收益約為人民幣9.1百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣12.1百萬元下跌約24.8%。

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2019年12月31日止年度 |             |             |          |            |              |
|------------|------------------|-------------|-------------|----------|------------|--------------|
|            | 銷量<br>千盒         | 收益<br>人民幣千元 | 成本<br>人民幣千元 | 毛利率<br>% | 單價<br>人民幣元 | 單位成本<br>人民幣元 |
| 金嗓子喉片(OTC) | 112,581          | 721,181     | 158,724     | 78.0     | 6.4        | 1.4          |
| 金嗓子喉寶系列產品  | 12,851           | 66,776      | 23,906      | 64.2     | 5.2        | 1.9          |

|            | 截至2018年12月31日止年度 |             |             |          |            |              |
|------------|------------------|-------------|-------------|----------|------------|--------------|
|            | 銷量<br>千盒         | 收益<br>人民幣千元 | 成本<br>人民幣千元 | 毛利率<br>% | 單價<br>人民幣元 | 單位成本<br>人民幣元 |
| 金嗓子喉片(OTC) | 103,978          | 627,994     | 144,421     | 77.0     | 6.0        | 1.4          |
| 金嗓子喉寶系列產品  | 10,356           | 54,108      | 21,744      | 59.8     | 5.2        | 2.1          |

## 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、委託加工費、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2018年12月31日止年度約人民幣177.7百萬元增加至截至2019年12月31日止年度約人民幣198.7百萬元，佔本集團同期收益總額約24.9%。本集團截至2019年12月31日止年度銷售成本增加的主要原因是金嗓子喉片(OTC)和金嗓子喉寶系列產品的銷售量增加所致。

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2019年<br>12月31日止年度 |             | 截至2018年<br>12月31日止年度 |             |
|------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|            | 人民幣千元                | 佔總額<br>百分比  | 人民幣千元                | 佔總額<br>百分比  |
| 包裝材料       | 92,307               | 46.5%       | 80,477               | 45.3%       |
| 原材料        | 44,958               | 22.6%       | 43,412               | 24.4%       |
| 勞工成本       | 42,498               | 21.4%       | 38,615               | 21.7%       |
| 折舊         | 4,688                | 2.4%        | 4,700                | 2.6%        |
| 委託加工費      | 919                  | 0.4%        | 381                  | 0.2%        |
| 存貨減值至可變現淨值 | 924                  | 0.5%        | 192                  | 0.1%        |
| 其他成本       | 12,379               | 6.2%        | 9,902                | 5.7%        |
| 總計         | <u>198,673</u>       | <u>100%</u> | <u>177,679</u>       | <u>100%</u> |

## 毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2019年12月31日止年度，本集團的毛利增加至約人民幣598.5百萬元，較截至2018年12月31日止年度約為人民幣516.5百萬元增加約人民幣82.0百萬元或15.9%。本集團的毛利增加主要是由於本集團收益的增加。截至2019年12月31日止，本集團的毛利率增加至75.1%，而2018年同期為74.4%。

## 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2019年12月31日止年度，本集團的其他收入及收益增加至約人民幣26.8百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣24.3百萬元增加約人民幣2.5百萬元，較2018年同期基本持平。

## 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2019年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣308.4百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣290.0百萬元，增加約人民幣18.4百萬元或6.3%。增加主要是由於截至2019年12月31日止年度本集團為了深入推行本集團渠道優化工作而支出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)資產使用權攤銷、(vi)就法律、稅務及其他服務產生的專業服務費、(vii)資產減值損失及(viii)其他雜項開支。截至2019年12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣77.5百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣65.9百萬元增加約人民幣11.6百萬元或17.6%，增加主要是由於本年本集團管理及行政人員薪金增加所致。

## 其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)訴訟費及(ii)匯兌損失。截至2019年12月31日止年度，本集團的其他開支約為人民幣9.6百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣30.2百萬元，減少約人民幣20.6百萬元。減少主要是由於本集團本年度匯率波動影響形成的匯兌損失較小所致。

## 財務成本

截至2019年12月31日止年度，本集團的財務成本約為人民幣9.8百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣5.2百萬元增加約人民幣4.6百萬元或88.5%。增加主要是由於平均有息銀行貸款增加。

## 所得稅開支

截至2019年12月31日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣52.3百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣47.3百萬元增加約人民幣5.0百萬元或10.6%。截至2019年12月31日及2018年同期的實際稅率分別為23.8%及31.6%。而實際稅率減少主要是由於納稅調整事項減少所致。

## 淨利

截至2019年12月31日止年度，本集團的淨利約為人民幣167.6百萬元，較截至2018年12月31日止年度的約人民幣102.2百萬元增加約人民幣65.4百萬元或64.0%。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2019年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣677.0百萬元，而截至2018年12月31日約為人民幣758.4百萬元。本集團的流動比率由2018年12月31日的2.8減少至2019年12月31日的約2.5。流動資產淨值減少主要由於本集團用於興建洛維工業集中區新的藥物生產及研究基地的資金增加所致。

### 借款及資產質押

截至2019年12月31日，本集團的計息銀行借款及其他借款總額約為人民幣96.1百萬元，而截至2018年12月31日則約為人民幣96.0百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。與截至2018年12月31日相比銀行借款及其他借款基本持平。

截至2019年12月31日，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綜合財務報表附註13。

本集團繼續管理其財務狀況及資本結構，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2019年12月31日，本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 於報告期末，本集團金額為人民幣70,103,000元(2018年：無)的存款抵押用於若干銀行貸款；
- (ii) 於報告期末，本集團無樓宇抵押用於銀行貸款(2018年：人民幣1,545,000元)；及
- (iii) 於報告期末，本集團無租賃土地抵押用於銀行貸款(2018年：人民幣14,932,000元)。

### 資產負債比率

截至2019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)由截至2018年12月31日約9.1%減少至約8.3%。減少主要是由於權益總額由2018年12月31日的人民幣1,057.2百萬元增加至2019年12月31日的人民幣1,154.1百萬元所致。

### 或然負債

有關本集團於2019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14。

### 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，截至2019年12月31日分別約為9.2百萬港元及5.5百萬美元。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2019年12月31日，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

於2019年12月31日，本集團僱用合共903名全職僱員，而截至2018年12月31日僱用合共839名全職僱員。截至2019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69.1百萬元，而2018年同期約為人民幣62.1百萬元。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。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2019年12月31日止年度，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2019年12月31日止年度，本集團承諾投資約人民幣69.6百萬元，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。

## 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2019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。

從上市日期至2019年12月31日，本集團已動用約604.04百萬港元，佔首次公開發售所得款項約66.41%。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 | 202,873 | 22.30           |
| 改造總部         | —       | —               |
| 市場擴展         | 286,685 | 31.52           |
| 產品開發         | 17,057  | 1.88            |
| 建立中草藥加工基地    | —       | —               |
| 改進及升級電子編碼系統  | 6,467   | 0.71            |
| 一般營運資金       | 90,960  | 10.00           |

## 末期股息

董事會建議向股東派發截至2019年12月31日止年度的末期股息每股0.12港元。末期股息須經股東將於2020年5月28日召開的應屆本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可作實，及倘獲批准，預計將於2020年6月18日或之前派付予於2020年6月10日名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停股份過戶安排

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年5月22日至2020年5月28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。為符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2020年5月21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。為確定收取末期股息的股東資格，本公司亦將於2020年6月10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。為符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2020年6月9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，於截至2019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。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2019年12月31日止年度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2019年12月31日止年度，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。

## 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2019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發經審核全年業績及截至2019年年報

本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))，截至2019年12月31日止年度的年報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，2020年3月31日

於本公告日期，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。