



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 2020





目錄

2	公司簡介
3	公司資料
5	財務摘要
6	釋義
8	管理層討論及分析
23	企業管治／其他資料
29	中期簡明綜合損益表
30	中期簡明綜合全面收益表
31	中期簡明綜合財務狀況表
33	中期簡明綜合權益變動表
35	中期簡明綜合現金流表
37	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」或「金嗓子」)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。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(「上市日期」)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
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

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

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2020年6月30日止六個月：

- 收益較截至2019年6月30日止六個月減少約人民幣150.7百萬元或42.5%至約人民幣203.9百萬元。
- 毛利較截至2019年6月30日止六個月減少約人民幣109.2百萬元或41.8%至約人民幣152.3百萬元。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2019年6月30日止六個月減少約人民幣33.0百萬元或48.7%至約人民幣34.8百萬元。
- 本公司權益持有人應佔溢利較截至2019年6月30日止六個月減少約人民幣29.6百萬元或65.2%至約人民幣15.8百萬元。

釋義

除非另有界定，否則本報告所用的詞彙應具有以下所賦予之涵義：

「東盟」	指	東南亞國家聯盟
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「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」或「金嗓子」	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
「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
「金嗓子草本植物飲料系列產品」	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
「上市規則」	指	經不時修訂的聯交所證券上市規則

釋義(續)

「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
「國家藥品監督管理局」	指	國家藥品監督管理局，前稱國家食品藥品監督管理總局
「OTC」	指	於接獲國家藥品監督管理局批文後，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2020年8月28日(本中期報告日期)編製，其須與本集團截至2020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。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。

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。2020年8月，金嗓子在2020年中國醫藥工業百強年會上榮獲「2019年度中國醫藥工業中藥百強企業」稱號。

2020年年初以來，面對突如其來的新冠肺炎疫情，本集團積極應對、主動作為，積極復工復產，更動用一切海內外資源，積極組織抗疫物資及籌款。今年8月，集團積極響應柳州市吳市長提出的「柳州人用柳州產品」的號召，拉動內需。集團共向上汽通用五菱集團訂購了七百餘輛新能源電動汽車，並配置給新廠區上班的企業員工，以解決員工路程遠、上班難的交通問題。此外，集團還將向各省區的辦事處配置該車，將金嗓子推廣至全國各地。這也是本集團「以人為本」的企業文化，和創新精神的體現。

2020年上半年受新冠肺炎疫情影響，國內大部分經銷商復工復產延期，且藥店、商超等銷售場所普遍顧客流量存在一定程度低迷，導致金嗓子喉片(OTC)及金嗓子喉寶系列產品線下業務受到一定程度的影響。

管理層討論及分析(續)

本集團未來將以消費者需求為導向，持續優化豐富產品體系，將繼續強化組織能力建設，圍繞顧客為主運營、數字化營銷配稱資源，促進組織能力提升，建立本集團產品新增長邏輯，實現未來本集團良性健康發展。

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)已獲國家藥品監督管理局批准為非處方藥。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2020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、墨西哥及非洲及2019全新開發的出口國家蒙古，出口已涵蓋全球五大洲。

截至2020年6月30日止六個月，本集團的金嗓子喉片(OTC)銷售額約佔其收益總額的90.8%。



管理層討論及分析(續)

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。

截至2020年6月30日，金嗓子喉寶系列產品已出口至17個國家和地區。

截至2020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約佔其收益總額的7.4%

其他產品

截至2020年6月30日止六個月，本集團其他產品的銷售額約佔本集團收益的1.8%。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，獲國家藥品監督管理局批准為處方藥，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2020年6月30日，本集團的研發工作團隊共有約270名人員。

管理層討論及分析(續)

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。

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2020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2020年6月30日，本集團的分銷網絡變化不大，由逾600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。

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老撾外的九個國家。

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。

管理層討論及分析(續)

2020年上半年國內受新冠肺炎疫情影響，國內大部分經銷商復工復產延期，且藥店、商超等銷售場所普遍顧客流量存在一定程度低迷，導致金嗓子喉片(OTC)及金嗓子喉寶系列產品線下業務受到一定程度的影響。截至2020年6月30日止六個月，本集團訂貨額較2019年同期同比減少。

推廣商

於2020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。

管理層討論及分析(續)

市場回顧

近年來，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，全球藥品市場規模穩定增長，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。

未來擴展及升級計劃

本集團未來將以消費者需求為導向，持續優化豐富產品體系，將繼續強化組織能力建設，圍繞顧客運營、數字化營銷配稱組織資源，促進組織能力提升，建立金嗓子產品新增長邏輯，實現未來集團良性健康發展，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年進一步完善金嗓子喉片(OTC)全國渠道重塑，本集團渠道優化工作卓見成效。2020年初，受新冠肺炎影響，居民外出消費減少，線上消費成為主要的消費場景，電商及新零售持續發力。於2020年初，本集團金嗓子微信小程序商城上線，本集團今後也將加強線上銷售渠道的進一步發展。

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2020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部份廠房、辦公樓已經竣工，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。新基地使用面積約12萬平方米，包括研發中心、生產廠房、倉庫及行政辦公大樓等。

生產廠房全自動化的生產線將提升生產流程的效率，精簡生產及包裝設施，新的藥品生產及研發基地、新廠區、新工藝、新流程、新生產線將組成了一個全新的現代化生產企業，徹底提升了工廠的管理平台和製造平台，全面提升了產品的製造品質和技術含量，提高了企業綜合競爭力，為做大做強企業打下堅實的基礎。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2020年6月30日止六個月，本集團的收益約為人民幣203.9百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣354.6百萬元減少約人民幣150.7百萬元或42.5%。

管理層討論及分析(續)

截至2020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185.2百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣317.6百萬元減少約人民幣132.4百萬元或41.7%。本集團的總收益及來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益的減少主要是由於國內新冠肺炎疫情以致藥店、商超等銷售場所普遍顧客流量存在一定程度低迷，繼而導致金嗓子喉片(OTC)的銷售遭受一定程度影響所致。

截至2020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15.1百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣31.9百萬元減少約人民幣16.8百萬元或52.7%，主要是由於受國內新冠肺炎疫情影響，銷售額降低所致。

截至2020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3.6百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣5.1百萬元減少約人民幣1.5百萬元或29.4%，主要是由於受國內新冠肺炎疫情影響，銷售額降低所致。

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2020年6月30日止六個月(未經審核)					
	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)	28,789	185,204	40,527	78.1	6.4	1.4
金嗓子喉寶系列產品	2,880	15,145	5,704	62.3	5.3	2.0

	截至2019年6月30日止六個月(未經審核)					
	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)	50,135	317,566	71,061	77.6	6.3	1.4
金嗓子喉寶系列產品	6,262	31,938	12,441	61.1	5.1	2.0

管理層討論及分析(續)

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2019年6月30日止六個月約人民幣93.1百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月約人民幣51.6百萬元，佔本集團同期收益總額約25.3%。本集團截至2020年6月30日止六個月銷售成本減少的主要原因是金嗓子喉片(OTC)的銷售量下降所致。

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2020年6月30日止 六個月(未經審核)		截至2019年6月30日止 六個月(未經審核)	
	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	22,968	44.5%	42,351	45.5%
原材料	13,571	26.3%	20,796	22.3%
勞工成本	10,996	21.3%	17,359	18.6%
存貨撇減至可變現淨值	5	0.0%	676	0.7%
折舊	1,335	2.6%	2,623	2.8%
委託加工費	9	0.0%	3,712	4.0%
其他成本	2,725	5.3%	5,612	6.1%
總計	51,609	100.0%	93,129	100.0%

毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2020年6月30日止六個月，本集團的毛利減少至約人民幣152.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約為人民幣261.5百萬元減少約人民幣109.2百萬元或41.8%。本集團的毛利減少主要是由於本集團收益的減少。截至2020年6月30日止六個月，本集團的毛利率增加至74.7%，而2019年同期為73.7%。

管理層討論及分析(續)

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2020年6月30日止六個月，本集團的其他收入及收益增加至約人民幣18.6百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣10.1百萬元增加約人民幣8.5百萬元，主要為政府補貼及利息收入增加。

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)差旅及辦公開支及(vi)其他雜項開支。截至2020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106.6百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣173.7百萬元，減少約人民幣67.1百萬元或38.6%。減少主要是由於新型冠狀病毒疫情導致市場推廣開支減少。

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及(vii)其他雜項開支。截至2020年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣29.0百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣27.2百萬元增加約人民幣1.8百萬元或6.6%，增加主要是由於新藥品生產研發基地的部分辦公樓已經竣工，開始計提折舊所致。

其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)訴訟費、(ii)匯兌損失及(iii)捐贈支出。截至2020年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣6.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣6.5百萬元，減少約人民幣0.2百萬元。與2019年同期基本持平。

財務成本

截至2020年6月30日止六個月，本集團的財務成本約為人民幣6.3百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣3.7百萬元增加約人民幣2.6百萬元或70.3%。增加主要是由於截至2020年6月30日止六個月期間本集團較2019年同期銀行借款金額上升。

所得稅開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣6.9百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣15.1百萬元減少約人民幣8.2百萬元或54.3%。截至2020年6月30日止六個月及2019年同期的實際稅率分別為30.2%及24.9%。

淨利

截至2020年6月30日止六個月，本集團的淨利約為人民幣15.8百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的約人民幣45.4百萬元，減少約人民幣29.6百萬元或65.2%。本集團淨利的減少主要是由於本集團收益的減少。有關本集團收益減少的原因，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2020年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣585.2百萬元，而截至2019年12月31日約為人民幣677.0百萬元。本集團的流動比率由2019年12月31日的2.5減少至2020年6月30日的約2.4。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2020年6月30日，本集團的計息銀行借款及其他借款總額約為人民幣199.7百萬元，而截至2019年12月31日則約為人民幣96.1百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。與截至2019年12月31日相比銀行借款及其他借款增加是為了補充本集團所需流動資金。

管理層討論及分析(續)

截至2020年6月30日，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2020年6月30日，本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於報告期末的賬面淨值總額約為人民幣14,261,000元的若干租賃土地(2019年12月31日：無)；及
- (ii) 本集團於報告期末的賬面淨值總額約為人民幣1,329,000元的若干樓宇(2019年12月31日：無)。

資產負債比率

截至2020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2019年12月31日約8.3%增加至約18.3%。增加主要是由於本集團的銀行借款由2019年12月31日的約人民幣96.1百萬元增加至2020年6月30日的約人民幣199.7百萬元。

或然負債

截至2020年6月30日，本集團的或然負債較2019年12月31日之狀況並無重大變化(除或然負債已不包含與啟豐食品科技(北京)有限公司的仲裁外)，具體可參照本公司日期為2020年3月31日有關截至2019年12月31日止年度的全年業績公告。

管理層討論及分析(續)

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2020年6月30日分別約為8.1百萬港元及5.4百萬美元。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2020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

於2020年6月30日，本集團僱用合共902名全職僱員，而截至2019年6月30日僱用合共839名全職僱員。截至2020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32.2百萬元，而2019年同期約為人民幣26.9百萬元。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。此外，本公司亦於2017年6月8日採納購股權計劃，其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。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2020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。

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2020年6月30日止六個月，本集團承諾投資約人民幣63.2百萬元，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2020年6月30日起至本報告日期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。

預期即將搬遷至新的藥品生產及研發基地，新廠區、新工藝、新流程、新生產線將組成了一個全新的現代化生產企業，徹底提升了工廠的管理平台和製造平台，全面提升了產品的製造品質和技術含量，提高了企業綜合競爭力，為做大做強企業打下堅實的基礎。

未來，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2020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2020年6月30日，本集團已動用約608.36百萬港元，佔首次公開發售所得款項約66.88%。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	205,007	22.54
改造總部	—	—
市場擴展	286,685	31.52
產品開發	18,761	2.06
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	6,948	0.76
一般營運資金	90,960	10.00

截至2020年6月30日，本集團尚未動用的上市所得款項中，如招股章程所披露，將用於包括改造總部及建立中草藥加工基地，其中：

- (i) 預計約佔首次公開發售所得款項的21%（或190.2百萬港元），將用於將我們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，其中：
 - a. 約16%（或145.8百萬港元）將用於興建樓宇；及
 - b. 約5%（或44.4百萬港元）將用於採購新生產及包裝設備；
- (ii) 預計約佔首次公開發售所得款項的4%（或38.0百萬港元），將用於在我們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。

本集團未動用上市所得款項預計在本集團總部搬遷至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後再規劃啟動。

中期股息

董事會並無宣派任何截至2020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2020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2020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2020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。

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2020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2020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2020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	511,963,200	
	實益擁有人	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2020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。

企業管治／其他資料(續)

- (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%(即58,937,400股)。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。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，據本公司董事或總經理所知，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2020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2020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2020年1月1日及2020年6月30日，並沒有尚未行使的購股權存在。

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

於2020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24至25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2020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2020年6月30日，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24至25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，2020年8月28日

中期簡明綜合損益表

截至6月30日止六個月

	附註	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收益	5	203,920	354,621
銷售成本		(51,609)	(93,129)
毛利		152,311	261,492
其他收入及收益	5	18,580	10,075
銷售及分銷開支		(106,649)	(173,695)
行政開支		(28,956)	(27,206)
其他開支		(6,261)	(6,482)
財務成本		(6,327)	(3,676)
除稅前溢利	6	22,698	60,508
所得稅開支	7	(6,860)	(15,073)
期內溢利		15,838	45,435
以下各方應佔：			
母公司擁有人		15,838	45,435
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	9	人民幣 2 分	人民幣 6 分

中期簡明綜合全面收益表

截至6月30日止六個月

	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	15,838	45,435
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	4,298	2,122
或於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	4,298	2,122
期內其他全面收益(扣除稅項)	4,298	2,122
期內全面收益總額	20,136	47,557
以下各方應佔：		
母公司擁有人	20,136	47,557

中期簡明綜合財務狀況表

於

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019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	436,135	412,292
物業、廠房及設備的墊付款項		6,483	4,537
資產使用權		51,779	53,426
預付款項、其他應收款項及其他資產		-	2
遞延稅項資產		16,028	16,893
非流動資產總值		510,425	487,150
流動資產			
存貨		70,520	36,488
貿易應收款項及應收票據	11	219,711	416,451
預付款項、其他應收款項及其他資產		42,195	38,841
應收關聯方款項	15(b)(i)	591	587
已抵押定期存款		-	70,103
現金及現金等價物		684,587	577,333
流動資產總值		1,017,604	1,139,803
流動負債			
貿易應付款項	12	16,623	15,212
其他應付款項及應計費用		185,433	273,006
計息銀行及其他借款	13	199,744	96,123
應付一名董事款項	15(b)(ii)	241	237
應付稅項		30,046	77,900
政府補助		366	366
流動負債總額		432,453	462,844
流動資產淨值		585,151	676,959
資產總值減流動負債		1,095,576	1,164,109

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債		
其他應付款項及應計費用	750	816
政府補助	815	998
遞延稅項負債	-	8,166
非流動負債總額	1,565	9,980
資產淨值	1,094,011	1,154,129
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	418,488	478,606
權益總額	1,094,011	1,154,129

中期簡明綜合權益變動表

截至2020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	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
於2020年1月1日(經審核)	113	675,410	8,952	200,385	(24)	69,292	200,001	1,154,129	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	15,838	15,838	
期內其他全面收益：									
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	4,298	-	4,298	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	4,298	15,838	20,136	
已宣派於2019年末期股息	8	-	-	-	-	-	(80,254)	(80,254)	
於2020年6月30日(未經審核)	113	675,410	8,952	200,385	(24)	73,590	135,585	1,094,011	

中期簡明綜合權益變動表(續)

截至2019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	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)		113	675,410	8,952	183,494	(24)	61,386	127,881	1,057,212
期內溢利		-	-	-	-	-	-	45,435	45,435
期內其他全面收益：									
換算海外業務的匯兌差額		-	-	-	-	-	2,122	-	2,122
期內全面收益總額		-	-	-	-	-	2,122	45,435	47,557
已宣派於2018年末期股息	8	-	-	-	-	-	-	(77,887)	(77,887)
於2019年6月30日(未經審核)		113	675,410	8,952	183,494	(24)	63,508	95,429	1,026,882

中期簡明綜合現金流表

截至6月30日止六個月

	附註	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流			
除稅前溢利		22,698	60,508
調整項目：			
物業、廠房及設備之折舊		3,827	3,148
使用權資產折舊		1,935	1,832
確認政府補助		(183)	(183)
出售物業、廠房及設備之溢利	5	(14)	–
按公允值計入損益的金融資產的投資收益	5	(2,033)	(1,375)
外匯差額，淨值		4,695	1,559
銀行利息收入	5	(7,646)	(4,606)
財務成本		6,327	3,676
應收賬款之減值		(182)	(29)
其他應收賬款之減值		49	(129)
存貨撇減至可變現淨值		(143)	676
		29,330	65,077
存貨增加		(33,889)	(3,464)
貿易應收款項及應收票據減少		196,922	55,788
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(1,887)	(18,719)
應收關聯方款項增加		–	(86)
貿易應付款項增加		1,411	373
應付關聯方款項增加		–	666
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(80,335)	15,540
營運所得現金		111,552	115,175
已收利息		6,132	4,373
已付利息		(6,327)	(3,663)
已付所得稅		(62,015)	(33,845)
經營活動所得現金流淨額		49,342	82,040

中期簡明綜合現金流表(續)

截至6月30日止六個月

	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流淨額	49,342	82,040
投資活動所得現金流		
購買物業、廠房及設備項目	(37,066)	(78,192)
購買按公允值計入損益的金融資產	(290,000)	(245,000)
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項	292,033	246,375
出售物業、廠房及設備所得款項	160	–
投資活動所用現金流淨額	(34,873)	(76,817)
融資活動所得現金流		
新銀行貸款	199,565	319,266
償還銀行貸款	(95,753)	(60,000)
租賃款項之本金部分	(191)	(192)
支付予股東之股息	(80,254)	(77,887)
抵押存款減少／(增加)	70,103	(76,779)
融資活動所得現金流淨額	93,470	104,408
現金及現金等價物的增加淨額	107,939	109,631
期初的現金及現金等價物	577,333	635,278
外匯匯率變動的影響，淨值	(685)	561
期末的現金及現金等價物	684,587	745,470
現金及現金等價物的結餘分析		
現金及銀行結餘	615,199	682,264
購入時原到期日為三個月內的非抵押定期存款	69,388	63,206
	684,587	745,470

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, CaymanIslands。

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2020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2019年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

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。

3. 會計政策及披露變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料所按照的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致，惟首次與本期間之財務資料採納的經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革
香港會計準則第16號之修訂	COVID-19相關租金減免(提早採納)
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂	重大之定義

經修訂香港財務報告準則之性質及影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號之修訂澄清業務之定義並提供額外指引。該等修訂澄清，對於一系列被視為業務之綜合活動及資產，其必須至少包括一項投入及實質性過程，共同對創造產出之能力作出重大貢獻。業務可以在不包含創建輸出所需之所有投入及過程之情況下存在。該等修訂取消對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產生產出之評估。相反，重點乃獲得之投入及獲得之實質性過程是否共同對創造產出之能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮小產出之定義，重點關注向客戶提供之商品或服務、投資收入或日常活動之其他收入。此外，該等修訂提供指引，以評估獲得之過程是否具有實質性，並引入選擇性公平值集中測試，允許對一系列已收購活動及資產是否並非一項業務進行簡單評估。本集團已於2020年1月1日或之後發生之交易或其他事項採納該等修訂。該等修訂對本集團之財務狀況或表現並無影響。
- (b) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號涉及財務報告編製中銀行同業拆息率改革之影響。該等修訂提供了短期幫助，使對沖會計能於現有利益基準被取代前的充滿不確定因素的時期繼續進行。此外，該等修訂要求公司向投資者提供更多直接受到不確定因素影響的對沖關係的資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂對本集團之財務狀況及表現概無任何影響。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

3. 會計政策及披露變動(續)

- (c) 香港財務報告之第16號之修訂提供可行權宜方法，允許承租人選擇不應用COVID-19疫情引致的租金減免的租賃修改。該可行權宜之計僅適用於COVID-19疫情直接引致的租金減免，並且僅當(i)租賃付款的變更導致租賃的修訂代價與緊接變更前的租賃代價實質上相同或小於該代價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質性變化。該等修訂對自2020年6月1日或之後開始的財政年度期間具追溯力，並獲準提早採用。

於2020年6月30日止期間，本集團的土地、辦公室及倉庫租賃出租人並無減少或免除租賃款項。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無影響。

- (d) 香港會計準則第1號及第8號訂明瞭對重大的新定義。新定義中提述，如果省略、錯誤或模糊陳述資料而可以合理地預期會影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表所做出的決定，則資料屬重大者。此修訂澄清了是否屬重大，乃取決於資料的性質或程度。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無影響。

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

收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約的收益	203,894	354,591
其他收入來源		
租金收入總額	26	30
	203,920	354,621

本集團所有收益來自於期內某一時間點確認的產品銷售。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
政府補助	8,885	4,083
銀行利息收入	7,646	4,606
按公允值計入損益的金融資產的投資收益	2,033	1,375
其他	2	11
	18,566	10,075
收益		
出售物業、廠房及設備之收益	14	—
	18,580	10,075

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	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	39,273	72,471
物業、廠房及設備項目折舊	3,827	3,148
使用權資產折舊	1,935	1,832
研發成本	912	1,475
未計算至租賃負債之租賃款項	41	—
核數師酬金	78	170
按公允值計入損益的金融資產的投資收益	(2,033)	(1,375)
政府補助	(8,885)	(4,083)
銀行利息收入	(7,646)	(4,606)
外匯差額，淨值	4,695	1,559
僱員福利開支(董事薪酬除外)：		
薪資及薪金	20,449	23,589
退休金計劃供款	1,871	4,244
員工福利開支	4,825	5,007
	27,145	32,840
出售物業、廠房及設備之收益	(14)	—
其他應收款項減值	49	(129)
貿易應收款項減值	(182)	(29)
存貨撇減至可變現淨值	(143)	676

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。所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項：		
期內支出	14,161	16,844
遞延稅項	(7,301)	(1,771)
期內稅項支出總額	6,860	15,073

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
宣派及派付末期股息每普通股0.12港元 (2019：0.12港元)	80,254	77,887

董事會並無宣派截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2019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	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019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	15,838	45,435

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019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2020年6月30日止六個月期間，本集團以成本人民幣27,816,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣104,372,000元)收購資產。

本集團於截至2020年6月30日止六個月出售賬面淨值為人民幣146,000元之資產(截至2019年6月30日止六個月：無)，導致出售收益淨額為人民幣14,000元(截至2019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

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	49,349	111,824
應收票據	177,445	311,892
減值	226,794 (7,083)	423,716 (7,265)
	219,711	416,451

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。本集團並無就該等結餘持有任何抵押或設立其他增強信貸措施。貿易應收款項為不計息。

截至2020年6月30日，應收票據人民幣177,445,000元(2019年12月31日：人民幣311,892,000元)之公允值與其賬面價值相若，根據香港財務報告準則第9號分類為按公允值計入其他全面收益之金融資產。此等按公允值計入其他全面收益的應收票據之公允值變動並不重大。

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：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	23,819	100,595
三至六個月	4,647	1,467
六至十二個月	12,931	1,929
一至兩年	825	512
兩年以上	44	56
	42,266	104,559

中期簡明綜合財務報表附註(續)

12. 貿易應付款項

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	16,623	15,212

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：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	13,880	11,460
三至六個月	564	1,497
六至十二個月	932	1,051
一至兩年	74	1
兩年以上	1,173	1,203
	16,623	15,212

此等貿易應付款項為不計息及一般於60天內結算。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

13. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	到期日	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
即期				
租賃負債之即期部分	4.75	一年內	179	370
銀行貸款－有抵押	4.35	一年內	40,000	64,790
銀行貸款－無抵押	4.35	一年內	110,000	30,000
			150,179	95,160
應收貼現票據	3.10-3.40	一年內	-	963
應收貼現票據	2.60-3.50	一年內	49,565	-
			49,565	963
			199,744	96,123
分析為：				
須於下列日期償還的銀行貸款：				
一年內或須於要求時償還			199,565	95,753
其他需償還借款：				
一年內或須於要求時償還			179	370
			199,744	96,123

附註：

本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於報告期末的賬面淨值總額約為人民幣14,261,000元的若干租賃土地(2019年12月31日：無)；及
- (ii) 本集團於報告期末的賬面淨值總額約為人民幣1,329,000元的若干樓宇(2019年12月31日：無)。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

14. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
樓宇	56,368	55,384
廠房及機器	6,788	14,179
	63,156	69,563

15. 關聯方交易

(a) 除該財務資料其他部分所詳述的交易外，本集團於期內與關聯方進行以下交易：

	附註	截至6月30日止六個月 2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
一名董事最終控制的實體 廣西常寶(「常寶」)生物技術有限公司 購買產品	(i)	1,482	1,960

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。

中期簡明綜合財務報表附註(續)

15. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償付結餘：

- (i) 於2020年6月30日，本集團應收關聯方的未償付結餘為人民幣591,000元(2019年12月31日：人民幣587,000元)。全部未償付結餘為無抵押、不計息，並須於要求時支付。
- (ii) 於2020年6月30日，本集團應付董事的未償付結餘為人民幣241,000元(2019年12月31日：人民幣237,000元)。全部未償付結餘均為無抵押、不計息，並須於要求時償還。
- (iii) 本集團與其關聯方常寶於2020年6月30日的貿易結餘人民幣188,000元(2019年12月31日：人民幣949,000元)已計入預付款項、其他應收款項及其他資產。

(c) 本集團主要管理層人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	5,842	3,679
退休金計劃供款	146	289
已付予主要管理層人員的薪酬總額	5,988	3,968

中期簡明綜合財務報表附註(續)

16. 金融工具公允值及公允值等級

本集團金融工具的所有賬面值與其公允值相若。

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。於每個報告日期，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。

已上市權益投資的公允值乃按市場報價計算。本集團本身於該等投資的不履約風險被評定為並不重大。

根據香港財務報告準則第9號分類為按公允值計入其他全面收益的金融資產的應收票據之公允值，已透過折現預期未來現金流(即應收票據面值)計算。此外，應收票據將於一年內到期，其公允值因此與其賬面值相若。

公允值等級

下表闡釋本集團金融工具的公允值計量等級：

中期簡明綜合財務報表附註(續)

16. 金融工具公允值及公允值等級(續)

公允值等級(續)

按公允值計量的資產：

於2020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	
應收票據	-	177,445	-	177,445

於2019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	
應收票據	-	311,892	-	311,892

本集團於2020年6月30日並無任何按公允值計量的金融負債(2019年12月31日：無)。

截至2020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(2019年12月31日：無)。