

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2020年12月31日止年度的全年業績公告

2020年財務摘要

- 收益較截至2019年12月31日止年度減少約人民幣150.2百萬元或18.8%至約人民幣646.9百萬元。
- 毛利較截至2019年12月31日止年度減少約人民幣122.9百萬元或20.5%至約人民幣475.6百萬元。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2019年12月31日止年度減少約人民幣5.9百萬元或2.5%至約人民幣233.3百萬元。
- 本公司權益持有人應佔溢利較截至2019年12月31日止年度減少約人民幣13.5百萬元或8.1%至約人民幣154.1百萬元。
- 董事會建議向本公司股東派付截至2020年12月31日止年度的末期股息每股0.06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2021年6月30日或之前派付。

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	5	646,941	797,129
銷售成本		<u>(171,298)</u>	<u>(198,673)</u>
毛利		475,643	598,456
其他收入及收益	5	66,087	26,814
銷售及分銷開支		(253,309)	(308,447)
行政開支		(83,526)	(77,540)
其他開支		(3,506)	(9,556)
財務成本	7	<u>(11,503)</u>	<u>(9,807)</u>
除稅前溢利	6	189,886	219,920
所得稅開支	8	<u>(35,834)</u>	<u>(52,307)</u>
年內溢利		<u>154,052</u>	<u>167,613</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		<u>154,052</u>	<u>167,613</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20.84分</u>	<u>人民幣22.67分</u>

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利	<u>154,052</u>	<u>167,613</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>(10,770)</u>	<u>7,906</u>
或於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(10,770)</u>	<u>7,906</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>(10,770)</u>	<u>7,906</u>
年內全面收益總額	<u>143,282</u>	<u>175,519</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	<u>143,282</u>	<u>175,519</u>

綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		461,460	412,292
物業、廠房及設備的墊付款項		1,411	4,537
使用權資產		48,808	53,426
預付款項、其他應收款項及其他資產		–	2
遞延稅項資產		17,201	16,893
		<u>528,880</u>	<u>487,150</u>
流動資產			
存貨		38,843	36,488
貿易應收款項及應收票據	11	364,067	416,451
預付款項、其他應收款項及其他資產		47,761	38,841
應收關聯方款項		–	587
已抵押存款		–	70,103
現金及現金等價物		705,537	577,333
		<u>1,156,208</u>	<u>1,139,803</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	16,081	15,212
其他應付款項及應計費用		237,980	273,006
計息銀行及其他借款	13	152,450	96,123
應付一名董事款項		222	237
應付關聯方款項		609	–
應付稅項		52,139	77,900
政府補助		366	366
		<u>459,847</u>	<u>462,844</u>
流動負債總額		<u>459,847</u>	<u>462,844</u>
流動資產淨值		<u>696,361</u>	<u>676,959</u>
資產總值減流動負債		<u>1,225,241</u>	<u>1,164,109</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>1,225,241</u>	<u>1,164,109</u>
非流動負債		
其他應付款項及應計費用	684	816
政府補助	632	998
遞延稅項負債	<u>3,583</u>	<u>8,166</u>
非流動負債總額	<u>4,899</u>	<u>9,980</u>
資產淨值	<u>1,220,342</u>	<u>1,154,129</u>
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	<u>544,819</u>	<u>478,606</u>
權益總額	<u>1,220,342</u>	<u>1,154,129</u>

財務報表附註

2020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2018年財務報告概念框架及下列經修訂之香港財務報告準則。

對香港財務報告準則第3號的修訂
對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號的修訂

對香港財務報告準則第16號的修訂
對香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂

業務之定義
利率基準改革

Covid-19相關租金減免(提早採納)
重大之定義

2018年財務報告概念框架及經修訂之香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- a) 2018年財務報告概念框架(「概念框架」)就財務報告及準則制定提供了一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有各方理解及解讀準則。概念框架包括有關計量及報告財務績效的新章節、有關資產及負債終止確認的新指引以及資產及負債的經更新定義及確認標準。該等框架亦澄清了管理、審慎及計量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念均不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。
- b) 對香港財務報告準則第3號的修訂澄清及提供有關業務定義的額外指引。該修訂澄清，一組綜合活動及資產須至少包括一項參數與一個重要過程共同對創造收益的能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。在並未包含所有創造收益所需的參數及過程的情況下，業務亦可存續。該修訂取消對市場參與者是否具備能力收購業務及持續產生收益進行的評估，相反，重點放在已取得參數及已取得重要過程能否共同對創造收益的能力作出重大貢獻。該修訂亦收窄收益的定義，聚焦向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。此外，該修訂提供有關評估已取得過程是否屬重大的指引，並引入選擇性公允值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否屬一項業務進行簡單評估。本集團已前瞻性地將該修訂應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何影響。
- c) 對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號的修訂應對使用無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前的期間影響財務匯報的事件。該等修訂給予暫時寬免，在引入替代無風險利率前的不明朗階段讓對沖會計得以持續。此外，該等修訂規定公司為投資者就彼等直接受有關不明朗因素影響的對沖關係提供額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- d) 對香港財務報告準則第16號的修訂為承租人提供實際權宜辦法以選擇就COVID-19疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際權宜辦法僅適用於疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響二零二一年六月三十日或之前原到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該等修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。

本集團已於2020年1月1日提早採納該修訂本。由於本集團截至2020年12月31日止年度並無任何Covid-19相關租金寬免，故該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

- e) 對香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂對重大提供新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期會對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬於重大。該修訂釐清重大將視乎資料的性質或重要性或以上兩者而定。有關修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國內地	641,845	788,901
其他國家／地區	5,096	8,228
	<u>646,941</u>	<u>797,129</u>

收益資料按客戶所在地計算。

(b) 非流動資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國內地	499,677	455,009
香港	12,002	15,246
	<u>511,679</u>	<u>470,255</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(2019年：無)。

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	646,812	796,992
其他來源的收益		
租金收入總額	129	137
	<u>646,941</u>	<u>797,129</u>

下表列載報告期初合約負債於本報告期間確認的收益金額，其履約義務於過往期間達成：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
計入報告期初的合約負債之已確認收益：		
產品銷售	<u>11,675</u>	<u>11,792</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。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	15,018	13,380
銀行利息收入	15,206	12,449
按公允值計入損益的金融資產的投資收益	2,522	969
外匯差額，淨值	2,281	—
其他	980	9
	<u>36,007</u>	<u>26,807</u>
收益		
訴訟和解的收益	30,080	—
出售物業、廠房及設備項目的收益	—	7
	<u>66,087</u>	<u>26,814</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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售成本*	171,298	198,673
物業、廠房及設備折舊	28,147	5,695
使用權資產折舊	3,771	3,818
研發成本	2,793	2,894
未計入租賃負債計量的租賃款項	124	298
核數師酬金	2,715	2,560
政府補助	(15,018)	(13,380)
銀行利息收入	(15,206)	(12,449)
按公允值計入損益的金融資產的投資收益	(2,522)	(969)
外匯(收益)／虧損，淨值	(2,281)	3,399
僱員福利開支(董事薪酬除外)：		
薪資及薪金	56,649	48,755
退休金計劃供款	653	10,099
員工福利開支	11,976	13,471
	<u>69,278</u>	<u>72,325</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	36	(7)
貿易應收賬款的減值，淨值	(6,240)	918
其他應收賬款的減值，淨值	165	7,826
存貨撇減至可變現淨值	1,032	924
	<u>1,032</u>	<u>924</u>

* 「銷售成本」款項包括以下亦計入上文所披露項目各項總額的開支：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	5,293	4,688
僱員福利開支	39,259	42,498
	<u>39,259</u>	<u>42,498</u>

7. 財務成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行貸款的利息	7,667	9,009
應收貼現票據利息	3,830	775
租賃負債利息	6	23
	<u>11,503</u>	<u>9,807</u>

8. 所得稅

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項：		
年內支出	40,725	57,643
遞延稅項	<u>(4,891)</u>	<u>(5,336)</u>
年內稅項支出總額	<u>35,834</u>	<u>52,307</u>

9. 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
建議末期股息		
— 每股普通股6港仙(2019年：12港仙)	<u>37,334</u>	<u>79,470</u>
	<u>37,334</u>	<u>79,470</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(2019年：739,302,000股)計算。

本集團於截至2020年及2019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：

	2020年 人民幣千元	2019年 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	<u>154,052</u>	<u>167,613</u>
	股份數目	
	2020年	2019年
股份		
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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	40,873	111,824
應收票據	<u>324,219</u>	<u>311,892</u>
	365,092	423,716
減值	<u>(1,025)</u>	<u>(7,265)</u>
	<u>364,067</u>	<u>416,451</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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
少於三個月	34,904	100,595
三至六個月	2,493	1,467
六至十二個月	1,553	1,929
一至兩年	546	512
兩年以上	352	56
	<u>39,848</u>	<u>104,559</u>

12. 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>16,081</u>	<u>15,212</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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
少於三個月	12,656	11,460
三至六個月	1,627	1,497
六至十二個月	612	1,051
一至兩年	27	1
兩年以上	1,159	1,203
	<u>16,081</u>	<u>15,212</u>

貿易應付款項包括人民幣595,000元的貿易應付款項(2019年：無)計入應付予由本集團一名董事控制的關聯方的貿易應付款項，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。

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

	到期日	2020年12月31日		2019年12月31日	
		實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元
即期					
租賃負債	一年內	4.75	–	4.75	370
銀行貸款－有抵押	一年內	2.65-4.35	72,450	3.25-4.35	65,753
銀行貸款－無抵押	一年內	4.35	80,000	4.35	30,000
			152,450		96,123
分析為：					
須於下列日期償還的銀行貸款：					
	一年內或於要求時		152,450		95,753
須於下列日期償還的借款：					
	一年內或於要求時		–		370
			152,450		96,123

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於報告期末的賬面淨值額約為人民幣1,257,000元的樓宇(2019年：無)；以及
- (ii) 本集團於報告期末的賬面淨值額約為人民幣14,037,000元的租賃土地(2019年：無)。

(b) 本集團的其他貸款為無抵押，一年內到期，並按4.35%計息。

管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2021年3月30日(本公告日期)編製，其須與本集團截至2020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
「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
「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，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月在第十四屆中國品牌節上榮獲中國品牌500強的榮譽及在2020年8月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」榮譽！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。

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，積極捐贈抗疫物資。

2020年受新冠肺炎疫情影響，國內大部分經銷商復工延期，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。

本集團2021年將繼續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喉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12月31日止，本集團的金嗓子喉片(OTC)銷售額約佔其收益總額的89.9%。

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2020年12月31日止，本集團的金嗓子喉寶系列產品銷售額約佔其收益總額的8.3%。

其他產品

截至2020年12月31日，本集團其他產品的銷售額約佔本集團截至2020年12月31日止年度的收益的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。

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。2020年8月在第十四屆中國品牌節上榮獲中國品牌500強的榮譽及在2020年8月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」榮譽！

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2020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2020年12月31日，本集團的分銷網絡變化不大，由逾630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。分銷商的數量增加有利於本集團全國銷售網絡的擴展，加強了本集團產品市場覆蓋率。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，二級分銷商的數量已增加。

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。現今，金嗓子產品在零售藥店及線上銷售的雙重發展下，已經形成一個高效完善的分銷體系。

2020年國內受新冠肺炎疫情影響，國內大部分經銷商復工延期，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。

推廣商

截至2020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，由生活水準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。咽喉病屬於常見病及多發病，鑒於近年來中國多數主要城市的懸浮微粒2.5(PM2.5)水準長期處於不健康水準，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。另外，現今的年輕人也同時注重咽喉產品能有效清除口腔異味，令喉部清涼舒爽及提神醒腦。本集團旗艦產品金嗓子喉片(OTC)及金嗓子喉寶系列產品能多方位覆蓋藥店、商超市場，提供給消費者更加便利的購買管道。

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，如青海省、吉林省及內蒙古，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，受新冠肺炎疫情影響，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。

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12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，預計在2021年本集團將陸續搬遷。新基地使用面積約6萬平方米，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。

財務回顧

收益

截至2020年12月31日止年度，本集團的收益約為人民幣646.9百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣797.1百萬元減少約人民幣150.2百萬元或18.8%。

截至2020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581.8百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣721.2百萬元減少約人民幣139.4百萬元或19.3%。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12月31日止，本集團來自銷售金嗓子喉寶系列產品的收益約為人民幣53.7百萬元，較截至2019年12月31日止約人民幣66.8百萬元減少約人民幣13.1百萬元或19.6%，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11.4百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣9.1百萬元上漲約25.3%。

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12月31日止年度					
	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)	90,639	581,844	139,521	76.0	6.4	1.5
金嗓子喉寶系列產品	9,733	53,688	19,271	64.1	5.5	2.0
	截至2019年12月31日止年度					
	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)	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

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、存貨減值至可變現淨值、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12月31日止年度約人民幣198.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度約人民幣171.3百萬元。本集團截至2020年12月31日止年度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 12月31日止年度		截至2019年 12月31日止年度	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
包裝材料	74,670	43.6%	92,307	46.5%
原材料	42,738	24.9%	44,958	22.6%
勞工成本	39,259	22.9%	42,498	21.4%
折舊	5,293	3.1%	4,688	2.4%
存貨減值至可變現淨值	1,032	0.6%	924	0.5%
其他成本	8,306	4.9%	13,298	6.6%
總計	<u>171,298</u>	<u>100%</u>	<u>198,673</u>	<u>100%</u>

毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2020年12月31日止年度，本集團的毛利減少至約人民幣475.6百萬元，較截至2019年12月31日止年度約為人民幣598.5百萬元減少約人民幣122.9百萬元或20.5%。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12月31日止，本集團的毛利率減少至73.5%，而2019年同期為75.1%。

其他收入及收益

截至2020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66.1百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣26.8百萬元增加約人民幣39.3百萬元。增加是由於本集團利息收入、匯兌收益及訴訟和解產生的。

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)市場推廣開支、(iii)運輸開支、(iv)僱員福利開支及(v)其他雜項開支。截至2020年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣253.3百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣308.4百萬元，減少約人民幣55.1百萬元或17.9%。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)專業服務費、及(vii)其他雜項開支。截至2020年12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣83.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣77.5百萬元增加約人民幣6.0百萬元或7.7%，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，2020年開始計提折舊所致。

其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)匯兌損失；及(ii)捐贈支出。截至2020年12月31日止年度，本集團的其他開支約為人民幣3.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣9.6百萬元，減少約人民幣6.1百萬元。減少主要是由於本集團本年度產生的是匯兌收益，而2019年產生的是匯兌損失。

財務成本

截至2020年12月31日止年度，本集團的財務成本約為人民幣11.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣9.8百萬元增加約人民幣1.7百萬元或17.3%。增加主要是由於截至2020年12月31日止期間本集團較2019年同期票據貼現利息增加。

所得稅開支

截至2020年12月31日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣35.8百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣52.3百萬元減少約人民幣16.5百萬元或31.5%。截至2020年12月31日及2019年同期的實際稅率分別為18.9%及23.8%。

淨利

截至2020年12月31日止年度，本集團的淨利減少至人民幣154.1百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣167.6百萬元減少約人民幣13.5百萬元或8.1%。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12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣696.4百萬元，而截至2019年12月31日約為人民幣677.0百萬元。本集團的流動比率在2020年12月31日與2019年12月31日均保持在2.5。

借款及資產質押

截至2020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152.5百萬元，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了人民幣56.4百萬元。

截至2020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2020年12月31日，本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於報告期末有帳面淨值約為人民幣1,257,000元人民幣的建築物抵押(2019年：無)；以及
- (ii) 本集團於報告期末有帳面淨值約為人民幣14,037,000元人民幣的租賃土地抵押(2019年：無)。

資產負債比率

截至2020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2019年12月31日約8.3%增加至約12.5%。

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12月31日分別約為6.6百萬港元及11.7百萬美元。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2020年12月31日，本集團僱用合共938名全職僱員，而截至2019年12月31日僱用合共903名全職僱員。截至2020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74.2百萬元，而2019年同期約為人民幣69.1百萬元。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。

本集團堅持「造福人類，回報社會」的理念，現有安置殘疾職工100多人次就業。本集團在2020年8月為解決員工上班通勤問題給員工配置了一輛柳州上汽通用五菱生產的寶駿新能源電動汽車。集團此次共向上汽通用五菱訂購了七百餘量新能源電動汽車，以解決企業員工路程遠、上班難的交通問題，同時也有效拉動本地內需，助力經濟增長復蘇。

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。

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2020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2020年12月31日，本集團已動用約615.09百萬港元，佔首次公開發售所得款項約67.62%。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	207,613	22.83
改造總部	—	—
市場擴展	286,685	31.52
產品開發	21,696	2.38
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	8,133	0.89
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2020年12月31日止年度的末期股息每股0.06港元。末期股息須經股東將於2021年6月9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2021年6月30日或之前派付予於2021年6月18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2021年6月4日至2021年6月9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2021年6月3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2021年6月18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2021年6月17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2020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2020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2020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2020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2020年年報

本業績公告刊登於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.goldenthroat.com)，截至2020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，2021年3月30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。