

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

(股份代號：6896)

### **截至2016年12月31日止年度的全年業績公佈**

#### **財務摘要**

- 收益較截至2015年12月31日止年度增加人民幣61.3百萬元或8.7%至人民幣768.2百萬元。
- 毛利較截至2015年12月31日止年度增加人民幣32.8百萬元或6.3%至人民幣554.9百萬元，而毛利率達72.2%。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2015年12月31日止年度減少人民幣29.4百萬元或13.5%至人民幣189.1百萬元。
- 權益持有人應佔溢利較截至2015年12月31日止年度減少人民幣51.7百萬元或33.4%至人民幣102.9百萬元。
- 董事會建議向本公司股東派付截至2016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，將於2017年6月30日或之前派付。

## 業績

金嗓子控股集團有限公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2016年12月31日止年度的經審核綜合全年業績，連同去年的比較數字如下：

### 綜合損益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	5	768,171	706,922
銷售成本		<u>(213,231)</u>	<u>(184,818)</u>
毛利		554,940	522,104
其他收入及收益	5	30,302	27,264
銷售及分銷開支		(319,034)	(255,375)
行政開支		(69,190)	(78,364)
其他開支		(14,445)	(3,115)
財務成本	7	<u>(7,272)</u>	<u>(10,091)</u>
除稅前溢利	6	175,301	202,423
所得稅開支	8	<u>(72,389)</u>	<u>(47,805)</u>
年內溢利		<u>102,912</u>	<u>154,618</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		<u>102,912</u>	<u>154,618</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
一年內溢利	10	<u>人民幣13.77分</u>	<u>人民幣24.21分</u>

## 綜合全面收益表

截至2016年12月31日止年度

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年內溢利	<u>102,912</u>	<u>154,618</u>
其他全面收益		
將於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
可供出售投資：		
公允值變動	(10,772)	—
匯兌差額：		
折算海外業務的匯兌差額	<u>39,484</u>	<u>10,996</u>
將於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>28,712</u>	<u>10,996</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>28,712</u>	<u>10,996</u>
年內全面收益總額	<u>131,624</u>	<u>165,614</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	<u>131,624</u>	<u>165,614</u>

# 綜合財務狀況表

2016年12月31日

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		55,621	36,923
物業、廠房及設備的墊付款項		452	635
預付土地租賃款項		39,815	40,818
預付款項、按金及其他應收款項		26,764	248
遞延稅項資產		13,918	16,083
		<u>136,570</u>	<u>94,707</u>
<b>非流動資產總值</b>			
		<u>136,570</u>	<u>94,707</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		42,623	36,759
貿易應收款項及應收票據	11	475,733	372,275
預付款項、按金及其他應收款項		84,200	42,412
應收關聯方款項		3,705	541
可供出售投資	12	314,985	82
現金及現金等價物		374,596	754,664
		<u>1,295,842</u>	<u>1,206,733</u>
<b>流動資產總值</b>			
		<u>1,295,842</u>	<u>1,206,733</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	15,155	10,302
其他應付款項及應計費用		235,557	170,675
計息銀行借款	14	66,000	91,691
應付一名董事款項		236	96
應付關聯方款項		-	110
應付稅項		80,902	47,648
政府補助		366	366
應付股息		39,679	-
		<u>437,895</u>	<u>320,888</u>
<b>流動負債總額</b>			
		<u>437,895</u>	<u>320,888</u>
<b>流動資產淨值</b>			
		<u>857,947</u>	<u>885,845</u>
<b>資產總值減流動負債</b>			
		<u>994,517</u>	<u>980,552</u>

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	1,234	855
政府補助	2,096	2,462
遞延稅項負債	4,430	8,790
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	7,760	12,107
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	986,757	968,445
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	113	115
股份溢價	675,410	711,364
儲備	311,234	256,966
	<hr/>	<hr/>
權益總額	986,757	968,445
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報表附註

2016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。

2016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所編製。除可供出售投資按公允值計量外，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。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2016年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權的日期為止。

本集團母公司擁有人及非控股權益應佔損益及其他全面收益各組成部分，即使由此引致非控股權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易相關的集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流均在綜合入賬時全數對銷。

倘事實及情況顯示上文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，作為權益交易入賬。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公允值、(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分，乃按照本集團直接出售相關資產或負債時所規定的同一基準確認，在適當的情況下重新分類為損益或保留溢利。

### 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10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(2011年)的修訂	<i>投資實體：應用綜合入賬的例外情況</i>
對香港財務報告準則第11號的修訂	<i>收購合營業務權益的會計方法</i>
香港財務報告準則第14號	<i>監管遞延賬目</i>
對香港會計準則第1號的修訂	<i>披露計劃</i>
對香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的修訂	<i>澄清可接受的折舊及攤銷方法</i>
對香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂	<i>農業：生產性植物</i>
對香港會計準則第27號(2011年)的修訂	<i>獨立財務報表的權益法</i>
2012年至2014年週期的年度改進	<i>對多項香港財務報告準則的修訂</i>

採納上述經修訂準則對財務報表並無重大財務影響。

#### 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

年內，本集團全部收益均源自身處中國內地的客戶，而本集團全部非流動資產均處於中國內地。

##### 有關主要客戶的資料

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(2015年：無)。

#### 5. 收益、其他收入及收益

收益為於年內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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>收益</b>		
貨品銷售	<u>768,171</u>	<u>706,922</u>
<b>其他收入</b>		
政府補助	13,186	14,545
銀行利息收入	3,410	9,729
可供出售投資的投資收入	13,559	86
租金收入	11	52
其他	<u>136</u>	<u>1,124</u>
	<u>30,302</u>	<u>25,536</u>
<b>收益</b>		
匯兌收益，淨額	<u>-</u>	<u>1,728</u>
	<u>30,302</u>	<u>27,264</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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
已售存貨成本	213,231	184,818
物業、廠房及設備項目折舊	5,482	5,218
土地租賃款項攤銷	1,003	789
研發成本	1,724	2,289
經營租賃下的最低租賃款項	2,547	578
核數師酬金	1,976	3,930
政府補助	(13,186)	(14,545)
銀行利息收入	(3,410)	(9,729)
可供出售投資的投資收入	(13,559)	(86)
租金收入	(11)	(52)
匯兌虧損／(收益)，淨額	11,131	(1,728)
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
薪資及薪金	55,231	58,422
退休金	10,020	8,924
員工福利開支	15,234	15,617
	<u>80,485</u>	<u>82,963</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損	12	474
捐贈	165	120
可供出售投資的公允值變動	-	44
其他應收款項減值	2,004	310
貿易應收款項減值／(減值撥回)	124	(704)
存貨撇減／(撇減撥回)至可變現淨值	125	(791)

## 7. 財務成本

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銀行貸款的利息	7,272	6,083
應收貼現票據的利息	-	4,008
	<u>7,272</u>	<u>10,091</u>

## 8. 所得稅

本集團於截至2016年及2015年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
即期稅項：		
年內支出	60,420	44,644
遞延稅項	<u>11,969</u>	<u>3,161</u>
年內稅項支出總額	<u><u>72,389</u></u>	<u><u>47,805</u></u>

## 9. 股息

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
中期股息		
— 每股普通股6港仙(2015：無)	39,317	—
建議末期股息		
— 每股普通股6港仙(2015年：6港仙)	<u>39,679</u>	<u>37,660</u>
	<u><u>78,996</u></u>	<u><u>37,660</u></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747,505,623股(2015年：638,662,951股)計算。

本集團於截至2016年及2015年12月31日止年度並無任何已發行之潛在攤薄普通股。

每股基本盈利乃根據以下各項計算：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
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>102,912</u>	<u>154,618</u>
	<b>股份數目</b>	
	2016年	2015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>747,505,623</u>	<u>638,662,951</u>

## 11. 貿易應收款項及應收票據

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款項	148,324	60,409
應收票據	<u>328,355</u>	<u>314,189</u>
	476,679	374,598
減值	<u>(946)</u>	<u>(2,323)</u>
	<u>475,733</u>	<u>372,275</u>

本集團與其客戶的交易條款主要以信貸為主。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。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
三個月內	138,013	55,264
三至六個月	3,422	1,395
六至十二個月	5,753	755
一至兩年	149	490
兩年以上	<u>41</u>	<u>182</u>
	<u>147,378</u>	<u>58,086</u>

## 12. 可供出售投資

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
以公允值計量的上市權益投資(附註a)	27	82
以公允值計量的公司債券及票據(附註b)	<u>314,958</u>	<u>—</u>
	<u><b>314,985</b></u>	<u><b>82</b></u>

附註：

- (a) 上市權益投資包括指定為可供出售金融資產且並無固定到期日或票息率的股本證券投資。
- (b) 公司債券及票據的目標年收益率介乎3%至6.75%，並將於2017年1月1日至2027年3月8日期間內到期的債券及票據。

## 13. 貿易應付款項

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>15,155</u>	<u>10,302</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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
三個月內	3,921	3,921
三至六個月	6,537	4,021
六至十二個月	3,395	1,088
一至兩年	35	423
兩年以上	<u>1,267</u>	<u>849</u>
	<u><b>15,155</b></u>	<u><b>10,302</b></u>

貿易應付款項為不計息，並通常於60天內結算。

## 14. 計息銀行借款

	實際利率 (%)	到期日	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款－有抵押	3.37-5.60	一年內	<b>36,000</b>	61,691
銀行貸款－無抵押	4.35-5.60	一年內	<b>30,000</b>	30,000
			<b>66,000</b>	<b>91,691</b>
分析為：				
須償還銀行貸款：				
一年內或於要求時			<b>66,000</b>	<b>91,691</b>

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：

- (i) 本集團於報告期末總賬面淨值約為人民幣16,698,000元(2015年：人民幣38,258,000元)的若干租賃土地；及
- (ii) 本集團於報告期末總賬面淨值約為人民幣1,573,000元(2015年：人民幣1,717,000元)的若干樓宇。

於報告期末，概無質押應收票據作為本集團若干銀行貸款的抵押(2015年：人民幣1,691,000元)。

於報告期末，本公司董事江佩珍女士並無為銀行貸款提供擔保(2015年：人民幣20,000,000元)。

## 15. 或然負債

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2017年3月30日(即本公佈日期)編製。其應與本集團截至2016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。

「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」、「我們」及「我們的」	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。
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指曾勇先生、家族信託、Jin Jiang Global及Golden Throat International。
「董事」	指	本公司董事。
「家族信託」	指	由曾勇先生作為財產授予人根據日期為2015年2月25日的信託安排就Jin Jiang Global的股份創立的不可撤回全權信託。
「框架協議」	指	本公司與九州通於2016年2月15日訂立的一份戰略合作框架協議。
「投資協議」	指	金嗓子公司、啓豐、皓德投資及金嗓子食品公司於2016年6月3日訂立的投資協議。
「金嗓子公司」或「廣西金嗓子」	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。
「金嗓子保健品」	指	廣西金嗓子保健品有限公司，一家於2012年4月23日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的直接全資附屬公司。

「Golden Throat International」	指	Golden Throat International Holdings Limited，一家於2012年4月3日在英屬處女群島註冊成立的公司，由Jin Jiang Global實益全資擁有，為控股股東之一。
「金嗓子食品公司」	指	廣西金嗓子食品有限公司，一家於2016年2月17日在中國成立的有限責任公司，目前為本公司的間接全資附屬公司，並將成為一家合資公司，其股本將由廣西金嗓子、啓豐及皓德投資分別擁有64.9%、29.1%及6.0%。
「金嗓子進出口公司」	指	廣西金嗓子進出口貿易有限公司，一家於2016年3月31日在中國成立的有限責任公司，為廣西金嗓子的全資附屬公司。
「金嗓子生物科技」	指	廣西金嗓子生物科技有限公司，一家於2016年4月19日在中國成立的有限公司，為廣西金嗓子的全資附屬公司。
「金嗓子喉片(OTC)」	指	金嗓子喉片，本集團主要產品之一，獲批准為一種非處方藥。
「金嗓子喉寶系列產品」	指	金嗓子喉寶系列產品，本集團主要產品之一，獲批准為食品。
「金嗓子草本植物飲料系列產品」或「草本植物飲料」	指	金嗓子草本植物飲料系列產品，本集團的一個產品儲備系列，獲批准為一種食品。
「皓德投資」	指	珠海皓德投資諮詢有限公司，為一家於2014年11月17日在中國註冊成立的有限責任公司，主要從事投資顧問及管理，為本公司之獨立第三方。
「本集團」	指	本公司及其附屬公司。
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣。
「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。

「Jin Jiang Global」	指	Jin Jiang Global Investment Company Limited，一家於2014年9月23日在英屬處女群島註冊成立的公司，其已發行股份由Sovereign Trust International Limited作為受託人以曾勇先生及其子女及後裔為受益人持有，為控股股東之一。
「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」或「首次公開發售」	指	股份在聯交所主板上市。
「上市日期」	指	2015年7月15日，股份在聯交所上市及獲准在聯交所開始買賣的日期。
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)。
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則。
「啓豐」	指	啓豐食品科技(北京)有限公司，一家於2015年3月30日在中國成立的有限責任公司，為本公司之獨立第三方。
「OTC」	指	於接獲國家食品藥品監管局批文後，毋須由執業醫師開處方即可在中國售賣機、藥店或零售店櫃檯出售的藥品。
「中國」	指	中華人民共和國，不包括香港特別行政區、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。
「研發」	指	研發工作。
「股東」	指	股份的持有人。
「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。



## 業務回顧

本集團乃中國領先的潤喉片製造商。於2016年11月，本集團的旗艦產品金嗓子喉片(OTC)獲中國非處方藥物協會頒授2016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。

於2016年，隨著本集團進一步加深其主要產品的市場滲透，本集團的潤喉片銷售額維持強勁的增長勢頭。截至2016年12月31日止年度，本集團的銷售額與2015年同期相比錄得8.7%的強勁收益增長。

#### 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2016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、南亞及中東。

截至2016年12月31日止年度，本集團的金嗓子喉片(OTC)銷售額佔其收益總額的87.1%。

#### 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，以迎合偏好無糖產品的消費者及對蔗糖服用有限量的人群。

截至2016年12月31日，金嗓子喉寶系列產品已出口至七個國家和地區。

於截至2016年12月31日止年度，本集團的金嗓子喉寶系列產品銷售額佔其收益總額的7.2%。

## 其他產品

截至2016年12月31日止年度，本集團其他產品的銷售額佔本集團收益的5.7%。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。金嗓子草本植物飲料系列產品，2016年開始批量生產並投放市場。

## 研發工作

研發方面的卓著往績，令本集團業務獲益良多。自1994年以來，本集團已成功開發31項新產品，並已就該等產品取得生產許可證，其中金銀三七膠囊等八項為藥品、21項為食品、一項為保健食品及一項為醫療器械產品。

本集團進行自主研發活動，亦透過與醫院、藥品研究所及其他公司等外界研究機構合作進行研發活動。截至2016年12月31日，本集團的研發團隊共有約280名人員。

本集團將在產品研發及商業化方面繼續與外界機構開展合作，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65百萬元於研發活動。截至2016年12月31日止年度，本集團已將人民幣1.7百萬元用於研發活動。

## 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。

截至2016年12月31日，本集團的主要產品儲備包括金嗓子喉寶系列產品的新無糖產品（如山楂味）。本集團研發了一種新產品，為除金嗓子喉寶系列產品原有六種產品外的新產品，而該新產品將適時推出。

## 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「品牌中國一華譜獎」以及於2012年獲中央電視台頒授「中央電視台中國年度品牌」。

### 分銷網絡

本集團已就其(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2016年12月31日止年度內，本集團絕大部分收益來自向分銷商作出的銷售。

截至2016年12月31日，本集團的分銷網絡由逾300名分銷商(由本集團直接聘請)組成，覆蓋中國所有省份、自治區及直轄市。此外，本集團亦已聘請推廣商以進一步促進其產品推廣與廣告，以及加強與客戶溝通及監督其分銷商的活動。

誠如上文所述，本集團的產品亦涉足多個海外市場，包括美國、加拿大、俄羅斯、歐盟、澳洲、東南亞及中東。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。

以下為本集團分銷網絡的概要。有關進一步詳情，請參閱招股章程「業務一分銷網絡及基礎設施」一節。

## 推廣商

截至2016年12月31日，本集團已與11名推廣商訂立產品推廣合作協議。在若干地區委聘推廣商的主要原因為：(i)彼等擁有對地方市場的認識及推廣產品的豐富經驗；及(ii)彼等熟悉地市級代理，且本集團受惠於彼等帶來的便利及持續提供該等地方市場的反饋。

## 市場回顧

近年，中國的名義國內生產總值穩定增長。根據中國國家統計局，中國的名義國內生產總值由2009年的人民幣349,081億元增加至2016年的人民幣744,127億元。除國內生產總值的增長外，中國亦正經歷可支配收入的增長。城鎮居民人均可支配收入由2011年的人民幣21,810元增加至2016年的人民幣33,616元，而農村居民人均收入淨額則由2011年的人民幣6,977元增加至2016年的人民幣12,363元。

隨著中國經濟增長及人民可支配收入增加，加上大眾對健康日益關注，中國的藥品及潤喉片市場預期將於可預見將來持續急速增長。

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

本集團將於2017年繼續鞏固其於潤喉片市場的領先地位，繼續擴大其於中國藥品及食品市場的市場份額。

本集團已開始透過其於2013年建立的經完善分銷網絡策略性地擴展至新的區域市場，如青海、吉林及內蒙古，並將繼續擴展至新市場，以及通過擴大其銷售團隊以向藥房層面的分銷商提供更多分銷及銷售支援，從而深入滲透其現有市場。

為進一步提高本集團產品的受歡迎程度及其於中國的品牌知名度及形象，本集團將繼續維持及推廣其「金嗓子」品牌，旨在將其打造成為中國家喻戶曉的有效、安全及具療效的潤喉片產品品牌。本集團計劃透過於覆蓋範圍更廣的互聯網媒體增加廣告(過往主要於電視網絡投放廣告)，擴大及加強媒體市場推廣及宣傳力度。本集團的專有市場推廣團隊將繼續與分銷商緊密合作，以制訂及開展高效的定向市場推廣及宣傳活動。

本集團亦擬透過建設新生產基地提升產能，以滿足市場對其金嗓子喉片(OTC)的需求。本集團已收購一塊位於廣西壯族自治區柳州市洛維工業集中區的新土地，用以興建新藥品生產及研發基地。本集團已於2015年12月開始施工，截至2017年3月底，新藥品生產研發基地已經封頂部份車間及廠房，預計2017年年底可實現土建竣工。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2016年12月31日止年度，本集團的收益約為人民幣768.2百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣706.9百萬元增加約人民幣61.3百萬元或8.7%。增加主要是由於金嗓子喉片(OTC)產品、金嗓子喉寶系列產品以及其他產品的銷售額均有所增加所致。

截至2016年12月31日止年度，本集團來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益增加至人民幣668.7百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣649.1百萬元增加約人民幣19.6百萬元或3.0%，主要是由於本集團從2015年下半年開始提高金嗓子喉片(OTC)銷售單價。

截至2016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增加至人民幣55.0百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣39.5百萬元增加約人民幣15.5百萬元或39.2%，主要是由於本集團本年加強了金嗓子喉寶系列產品的市場推廣工作及分銷網絡建設。

截至2016年12月31日止年度，本集團來自銷售其他產品的收益增加至人民幣44.5百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣18.3百萬元增加約人民幣26.2百萬元或143.2%。這是由於在2016年本集團推出新產品草本植物飲料所致。

下表載列本集團主要產品於所示期間的銷量、收益、成本、毛利率、單價及單位成本。

	截至2016年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)	123,700	668,725	157,981	76.4	5.4	1.3
金嗓子喉寶系列產品	12,425	54,964	22,110	59.8	4.4	1.8

	截至2015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)	129,481	649,077	151,873	76.6	5.0	1.2
金嗓子喉寶系列產品	9,492	39,475	19,877	49.6	4.2	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、折舊及有關其生產金嗓子喉片(OTC)、金嗓子喉寶系列產品及其他產品的其他成本。

本集團的銷售成本由截至2015年12月31日止年度約人民幣184.8百萬元增加至截至2016年12月31日止年度約人民幣213.2百萬元，佔本集團同期收益總額約27.8%。本集團銷售成本增加主要是由於鐵盒金嗓子喉片銷量的上升導致包裝材料成本的增加。

下表載列於所示期間本集團銷售成本的組成部分及各部分佔銷售成本總額的百分比。

	截至2016年 12月31日止年度		截至2015年 12月31日止年度	
	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	89,794	42.1%	74,236	40.2%
原材料	42,642	20.0%	41,265	22.3%
勞工成本	50,755	23.8%	53,460	28.9%
折舊	4,308	2.0%	3,954	2.1%
委託加工費	3,047	1.4%	—	—
其他成本	22,685	10.7%	11,903	6.5%
總計	<u>213,231</u>	<u>100%</u>	<u>184,818</u>	<u>100%</u>

## 毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2016年12月31日止年度，本集團的毛利增加至人民幣554.9百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣522.1百萬元增加約人民幣32.8百萬元或6.3%。本集團的毛利增加大致上與其收益增長一致。本集團截至2016年12月31日止年度的毛利率由2015同期的73.9%下降至72.2%。

## 其他收入及收益

本集團其他收入及收益主要包括政府補助、利息收入及投資收入。截至2016年12月31日止年度，本集團的其他收入及收益增加至人民幣30.3百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣27.3百萬元增加約人民幣3.0百萬元。增加主要來自於本年本集團所購買公司債券及票據所產生的利息。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括(i)廣告開支、(ii)宣傳開支、(iii)運輸開支、(iv)僱員福利開支、(v)差旅及辦公開支、(vi)市場推廣開支及(vii)其他雜項開支。截至2016年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣319.0百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣255.4百萬元增加約人民幣63.6百萬元或24.9%。增加主要是由於本年本集團為推廣草本植物飲料而投放的廣告所致。

## 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)有關其辦公設備的折舊及攤銷成本、(v)土地使用權攤銷、(vi)就法律、稅務及其他服務產生的專業服務費及(vii)其他雜項開支。截至2016年12月31日止年度，本集團的行政開支約為人民幣69.2百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣78.4百萬元減少約人民幣9.2百萬元或11.7%。減少主要是由於截至2015年12月31日止年度本公司在聯交所上市產生上市開支，而2016年並無有關開支。

## 其他開支

本集團的其他開支主要包括(i)為慈善目的作出的捐款、(ii)對貿易及其他應收款項作出呆賬撥備及(iii)匯兌損失。截至2016年12月31日止年度，本集團的其他開支約為人民幣14.4百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元增加約人民幣11.3百萬元或364.5%。增加主要是由於本集團於2016年較2015年持有大量外幣，而匯率波動造成匯兌損失。

## 財務成本

截至2016年12月31日止年度，本集團的財務成本為人民幣7.3百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣10.1百萬元減少約人民幣2.8百萬元或27.7%。減少主要是由於本集團2016年無承兌票據貼現行為，而2015年本集團用銀行承兌匯票進行貼現產生了利息費用。



## 所得稅開支

截至2016年12月31日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣72.4百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣47.8百萬元增加人民幣24.6百萬元或51.5%。截至2016年12月31日止年度及2015年同期的實際稅率分別為41.3%及23.6%。有關所得稅開支及實際稅率增加主要是由於本集團不再享受原有的藥品生產企業廣告費和業務宣傳費稅前扣除額度的優惠政策(該政策從2016年1月1日起不再實行)。

## 淨利

截至2016年12月31日止年度，本集團的淨利約為人民幣102.9百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣154.6百萬元減少約人民幣51.7百萬元或33.4%。本集團淨利減少主要是由於草本植物飲料業務產生的虧損，但傳統業務金嗓子喉片(OTC)及金嗓子喉寶系列產品的效益仍是上漲的。2017年草本植物飲料業務將採取穩健的經營理念來推進。

## 流動資金、財務及資本資源

### 流動資產淨值

於2016年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣857.9百萬元，而於2015年12月31日則為人民幣885.8百萬元。本集團的流動比率由2015年12月31日的3.8減少至2016年12月31日的約3.0。流動資產淨值減少主要是由於截至2016年12月31日本集團應交所得稅、應支付的股利以及預提費用增加。

### 借款及資產質押

於2016年12月31日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣66.0百萬元，而於2015年12月31日則約為人民幣91.7百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。截至2016年12月31日，銀行借款均為銀行貸款。銀行借款減少是由於本年本集團流動資金較為充足。

截至2016年12月31日止年度，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財務報表附註14。

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2016年12月31日，本集團已質押總賬面淨值為人民幣16.7百萬元的若干租賃土地以獲得銀行貸款，而於2015年12月31日則為人民幣38.3百萬元。

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

於2016年12月31日，本集團無質押應收票據以獲得銀行貸款，而於2015年12月31日則為人民幣1.7百萬元。質押應收票據減少是由於本年本集團流動資金較為充足。

### 資產負債比率

於2016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2015年12月31日約9.5%減少至約6.7%。減少主要是由於本集團的銀行借款由2015年12月31日的人民幣91.7百萬元減少至2016年12月31日的人民幣66.0百萬元，以及權益總額由2015年12月31日的人民幣968.4百萬元增加至2016年12月31日的人民幣986.8百萬元所致。

### 或然負債

截至2016年12月31日，本集團並無重大或然負債。

### 外匯風險

本集團的交易主要以人民幣計值及結算。本集團擁有若干以港元、美元計值的存款及可供出售投資款項，於2016年12月31日分別為150.6百萬港元及47.2百萬美元。因此，本集團承受港元兌人民幣及美元兌人民幣之匯率波動可能產生的外匯風險。

本集團自2016年3月起，購買美元公司債券及票據，截至2016年12月31日，公司債券及票據餘額為45.4百萬美元。

截至2016年12月31日止年度，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2016年12月31日，本集團僱用合共1,005名全職僱員，而截至2015年12月31日則合共為1,144名全職僱員。截至2016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65.5百萬元，而2015年同期則為人民幣64.7百萬元。薪酬乃經參考市場條款及個別僱員的表現、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提供年終花紅以吸引及挽留能幹的僱員。

## 持有的重大投資

截至2016年12月31日止年度，除下文所披露者外，本集團並無任何重大投資。

- 1、於2016年2月17日，金嗓子公司成立了金嗓子食品公司，根據投資協議，其經營期限將為成立日期(即2016年2月17日)起30年。金嗓子食品公司主要從事食品及飲料的開發及銷售，包括金嗓子草本植物飲料系列產品。誠如本公司日期為2016年6月3日的公佈所披露，於2016年6月3日，金嗓子公司與啓豐、皓德投資訂立投資協議以增加金嗓子食品公司的資本。完成上述增資後，金嗓子食品公司的註冊資本總額將增加至人民幣100百萬元。
- 2、於2016年3月31日，金嗓子公司成立了金嗓子進出口公司，經營期限為成立日期(即2016年3月31日)起20年及註冊資本總額為人民幣2.1百萬元。金嗓子進出口公司為金嗓子公司全資附屬公司，主要從事貨物進出口貿易。誠如上文所述，本集團已委聘金嗓子進出口公司向海外市場銷售其產品，因此，其於本集團的分銷網絡中擔當重要的角色。
- 3、於2016年4月19日，金嗓子公司成立了金嗓子生物科技，經營期限為成立日期(即2016年4月19日)起20年及註冊資本總額為人民幣2百萬元。金嗓子生物科技為金嗓子公司全資附屬公司，主要從事草本植物飲料濃漿研發、加工及銷售，其銷售草本植物飲料濃漿予金嗓子食品公司，因此其將於金嗓子草本植物飲料系列產品的生產中擔當重要的角色。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

截至2016年12月31日，本集團承諾投資約人民幣85.8百萬元，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。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，同時透過有效的定向市場推廣提高其品牌知名度。此外，本集團亦將繼續擴大其分銷網絡、提升相關基礎設施及利用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(包括因行使部分超額配股權而發行的該等股份)在扣除包銷費用及相關開支後約為909.6百萬港元，該等款項擬以招股章程所披露的方式使用。首次公開發售所得款項用途的詳情載於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節內。於2016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。

於2016年12月31日，本集團已動用約267.95百萬港元，佔首次公開發售所得款項約29.46%。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	6,465	0.71
改造總部	—	—
市場擴展	164,650	18.10
產品開發	2,686	0.30
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	3,193	0.35
一般營運資金	90,960	10.00

## 末期股息

董事會建議向本公司股東派發截至2016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，將於2017年6月30日或之前派付。

## 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，截至2016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或解釋未有安排投保的原因。董事會相信，在董事與本集團管理層定期及適時溝通的情況下，可能向董事提出的申索及法律行動均可有效處理而毋須投保。董事會將定期檢討處理潛在申索及法律行動的程序以及考慮董事的要求，並將監察作出有關安排的需要。

## 有關董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。本公司在向全體董事作出特定查詢後確認，全體董事於截至2016年12月31日止年度均已遵守標準守則所載的規定標準。

## 購買、銷售或贖回上市證券

2016年內，本公司於聯交所購買其若干股份，該等股份其後已於2016年12月8日被本公司註銷。該等交易詳情的概要如下：

月份	購回 股份數目	每股價格		已支付 的總價格 港元
		最高 港元	最低 港元	
2016年10月	3,480,000	4.38	3.92	14,285,380
2016年11月	6,401,000	4.15	4.02	26,299,690
	<u>9,881,000</u>			<u>40,585,070</u>

所購買的股份已於2016年內被註銷，就購買所支付的總金額40,585,070港元已從本公司股本及股份溢價支付。

除此以外，於截至2016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、贖回本公司之任何上市證券。

## 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2016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登經審核綜合全年業績及2016年年報

本全年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))，而截至2016年12月31日止年度的年報(載有上市規則規定的所有資料)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，2017年3月30日

於本公佈日期，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。