

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2021年6月30日止六個月的中期業績公告

財務摘要

截至2021年6月30日止六個月：

- 收益較截至2020年6月30日止六個月增加約人民幣169.4百萬元或83.1%至約人民幣373.3百萬元。
- 毛利較截至2020年6月30日止六個月增加約人民幣123.3百萬元或81.0%至約人民幣275.6百萬元。
- 除息稅、折舊及攤銷前盈利較截至2020年6月30日止六個月增加約人民幣83.7百萬元或240.5%至約人民幣118.5百萬元。
- 本公司權益持有人應佔溢利較截至2020年6月30日止六個月增加約人民幣65.7百萬元或415.8%至約人民幣81.5百萬元。

業績

金嗓子控股集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，連同2020年同期比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
收益	5	373,290	203,920
銷售成本		<u>(97,684)</u>	<u>(51,609)</u>
毛利		275,606	152,311
其他收入及收益	5	20,092	18,580
銷售及分銷開支		(147,891)	(106,649)
行政開支		(46,658)	(28,956)
其他開支		(586)	(6,261)
財務成本		<u>(2,943)</u>	<u>(6,327)</u>
除稅前溢利	6	97,620	22,698
所得稅開支	7	<u>(16,109)</u>	<u>(6,860)</u>
期內溢利		<u>81,511</u>	<u>15,838</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人	9	<u>81,511</u>	<u>15,838</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄		<u>人民幣11分</u>	<u>人民幣2分</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至2021年6月30日止六個月

	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	<u>81,511</u>	<u>15,838</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>(4,071)</u>	<u>4,298</u>
或於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(4,071)</u>	<u>4,298</u>
期內其他全面收益(扣除稅項)	<u>(4,071)</u>	<u>4,298</u>
期內全面收益總額	<u>77,440</u>	<u>20,136</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	<u>77,440</u>	<u>20,136</u>

中期簡明綜合財務狀況表

2021年6月30日

		2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	453,854	461,460
物業、廠房及設備的墊付款項		1,389	1,411
資產使用權		54,849	48,808
遞延稅項資產		22,920	17,201
		<u>533,012</u>	<u>528,880</u>
流動資產			
存貨		69,990	38,843
貿易應收款項及應收票據	11	290,908	364,067
預付款項、其他應收款項及其他資產		85,603	47,761
應收關聯方款項		250	-
按公允值計入損益的金融資產		121,990	-
已抵押定期存款		15,879	-
現金及現金等價物		647,630	705,537
		<u>1,232,250</u>	<u>1,156,208</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	27,428	16,081
其他應付款項及應計費用		225,843	237,980
計息銀行及其他借款	13	210,348	152,450
應付一名董事款項		220	222
應付關聯方款項		861	609
應付稅項		38,483	52,139
政府補助		341	366
		<u>503,524</u>	<u>459,847</u>
流動負債總額		<u>503,524</u>	<u>459,847</u>
流動資產淨值		<u>728,726</u>	<u>696,361</u>
資產總值減流動負債		<u>1,261,738</u>	<u>1,225,241</u>

中期簡明綜合財務狀況表

2021年6月30日

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020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	604	684
政府補助	474	632
遞延稅項負債	—	3,583
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	1,078	4,899
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	1,260,660	1,220,342
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
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	585,137	544,819
	<hr/>	<hr/>
權益總額	1,260,660	1,220,342
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

中期簡明綜合現金流表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流			
除稅前溢利		97,620	22,698
調整項目：			
物業、廠房及設備之折舊		16,237	3,827
使用權資產折舊		1,731	1,935
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	(381)	(2,033)
外匯差額，淨值	5	(3,095)	4,695
銀行利息收入	5	(8,427)	(7,646)
財務成本		2,943	6,327
應收賬款之減值，淨值		36	(182)
其他應收賬款之減值，淨值		(14)	49
存貨撇減至可變現淨值		2	(143)
		106,469	29,330
存貨增加		(31,149)	(33,889)
貿易應收款項及應收票據減少		73,123	196,922
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(37,871)	(1,887)
貿易應付款項增加		11,347	1,411
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		15,527	(80,335)
營運所得現金		137,446	111,552
已收利息		8,470	6,132
已付利息		(2,943)	(6,327)
已付所得稅		(39,067)	(62,015)
經營活動所得現金流淨額		103,906	49,342

中期簡明綜合現金流表

截至2021年6月30日止六個月

	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流淨額	<u>103,906</u>	<u>49,342</u>
投資活動所得現金流		
購買物業、廠房及設備項目	(36,353)	(37,066)
收購土地使用權	(7,902)	-
購買按公允值計入損益的金融資產	(206,990)	(290,000)
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項	85,381	292,033
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	<u>(165,864)</u>	<u>(34,873)</u>
融資活動所得現金流		
新銀行貸款	210,348	199,565
償還銀行貸款	(152,450)	(95,753)
租賃款項之本金部分	-	(191)
支付予股東之股息	(37,122)	(80,254)
抵押存款(增加)/減少	(15,879)	70,103
融資活動所得現金流淨額	<u>4,897</u>	<u>93,470</u>
現金及現金等價物的(減少)/增加淨額	(57,061)	107,939
期初的現金及現金等價物	705,537	577,333
外匯匯率變動的影響，淨額	(846)	(685)
期末的現金及現金等價物	<u>647,630</u>	<u>684,587</u>
現金及現金等價物的結餘分析		
於財務狀況表所列賬之現金與現金等價物	<u>647,630</u>	<u>684,587</u>
現金流表載明的現金與現金等價物	<u>647,630</u>	<u>684,587</u>

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料

本公司為一家於2014年9月2日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本集團主要從事製造及銷售藥品、保健食品及其他產品。

於2015年7月15日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。

董事們認為，本公司的控股公司為在英屬處女群島註冊成立的Golden Throat International Holdings Limited。

2. 編製基準

截至2021年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務信息不包括年度財務報表中要求的所有資料及披露，並應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

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2020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9號、

利率基準改革——第二階段

香港會計準則第39號、

香港財務報告準則第7號、

香港財務報告準則第4號及

香港財務報告準則第16號之修訂

香港財務報告準則第16號之修訂

2021年6月30日的COVID-19相關租金減免(提早採納)

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9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂涉及前次修訂沒有處理的問題，現有利益基準被一項替代無風險利率(「無風險利率」)取代時，會影響財務報告編製。第二階段修訂本提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，則允許在不調整金融資產及負債賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂本允許利率基準改革所規定對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂本亦暫時減輕實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂本亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

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。

- (b) 於2021年4月頒佈的香港財務報告之第16號之修訂延長可行權宜方法的有效期，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至12個月。因此，可行權宜方法應用至租金減免就任何租賃款項中的減免僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款，惟其他應用可行權益方法的條件已滿足。該修訂案適用於2021年4月1日或之後開始的年度，且應追溯應用，並將首日執行該修訂與現行準則的差異追溯調整本期期初留存收益。該修訂允許提前適用。

本集團已於2021年1月1日提前採納該修訂。該修訂本並未對本集團的財務狀況及表現造成任何影響，因本集團於2021年6月30日止期間並無任何COVID-19相關租金寬減。

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。

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	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約的收益	373,263	203,894
其他收入來源		
租金收入總額	27	26
	<u>373,290</u>	<u>203,920</u>

本集團所有收益來自於期內某一時間點確認的產品銷售。

其他收入和收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
政府補助	6,329	8,885
銀行利息收入	8,427	7,646
按公允值計入損益的金融資產的投資收益	381	2,033
外匯差額，淨值	3,095	—
其他	2	2
	<u>18,234</u>	<u>18,566</u>
收益		
訴訟和解收益	1,858	—
出售物業、廠房及設備之收益	—	14
	<u>20,092</u>	<u>18,580</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：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	97,684	51,609
物業、廠房及設備項目折舊	16,237	3,827
使用權資產折舊	1,731	1,935
核數師酬金	153	78
按公允值計入損益的金融資產的投資收益	(381)	(2,033)
銀行利息收入	(8,427)	(7,646)
外匯差額，淨值	(3,095)	4,695
出售物業、廠房及設備之收益	-	(14)
存貨撇減至可變現淨值	2	(143)

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	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項：		
期內支出	23,188	14,161
遞延稅項	(7,079)	(7,301)
期內稅項支出總額	16,109	6,860

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
宣派及派付末期股息每普通股0.06港元(2020：0.12港元)	<u>37,122</u>	<u>80,254</u>

董事會並無宣派截至2021年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

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	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020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	<u>81,511</u>	<u>15,838</u>

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核)	2020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	<u>739,302,000</u>	<u>739,302,000</u>

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

	2021年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年12月31日 (經審核) 人民幣千元
期／年初賬面金額	461,460	412,292
添置	8,631	77,516
期／年內折舊撥備	(16,237)	(28,147)
出售	-	(201)
	<u>453,854</u>	<u>461,460</u>
期／年末賬面金額	<u>453,854</u>	<u>461,460</u>

11. 貿易應收款項及應收票據

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	34,364	40,873
應收票據	257,605	324,219
	<u>291,969</u>	<u>365,092</u>
減值	(1,061)	(1,025)
	<u>290,908</u>	<u>364,067</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2021年6月30日，應收票據人民幣257,605,000元(2020年12月31日：人民幣324,219,000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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	17,737	34,904
三至六個月	8,118	2,493
六至十二個月	4,603	1,553
一至兩年	2,288	546
兩年以上	557	352
	<u>33,303</u>	<u>39,848</u>

12. 貿易應付款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	<u>27,428</u>	<u>16,081</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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	22,456	12,656
三至六個月	567	1,627
六至十二個月	2,761	612
一至兩年	489	27
兩年以上	1,155	1,159
	<u>27,428</u>	<u>16,081</u>

此等貿易應付款項為不計息及一般於60天內結算。

13. 計息銀行及其他借款

	實際利率(%)	到期日	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
即期				
銀行貸款－有抵押	1.65-4.35	一年內	130,348	—
銀行貸款－有抵押	2.65-4.35	一年內	—	72,450
銀行貸款－無抵押	3.85	一年內	80,000	—
銀行貸款－無抵押	4.35	一年內	—	80,000
			210,348	152,450
			210,348	152,450
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				
			210,348	152,450
			210,348	152,450

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餘額為人民幣64,110,000元的票據(2020年12月31日：無)；
- (ii) 本集團於報告期末的賬面淨值約為人民幣17,968,000元的租賃土地(2020年12月31日：人民幣14,037,000元)；及
- (iii) 本集團於報告期末的賬面淨值約為人民幣3,582,000元的樓宇(2020年12月31日：人民幣1,257,000元)。

管理層討論及分析

本管理層討論及分析乃於2021年8月26日(本公告日期)編製，其須與本集團截至2021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。除文義另有所指外，下列詞彙有以下涵義：

「東盟」	指	東南亞國家聯盟
「審核委員會」	指	於2015年2月13日成立的董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「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
「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
「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，僅就本公告而言，不包括香港、中國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。2021年4月，在中國非處方藥企業及產品品牌2020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」第一名及2020年度中國非處方藥黃金品種稱號。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，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。

由於2020年全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。

2021年上半年，在全球新冠肺炎疫情仍見反覆的背景下，中國雖有局部地區出現疫情反覆，但總體形勢穩定，隨著新冠肺炎疫苗接種率提升，中國疫情防控成果得到鞏固，國家經濟保持穩定復甦。本集團產品的銷售情況也恢復到新冠肺炎疫情爆發之前的水平。

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2021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、蒙古及非洲，出口已涵蓋全球五大洲。

截至2021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89.3%。

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2021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2021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9.4%。

其他產品

截至2021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1.3%。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2021年6月30日，本集團的研發工作團隊共有約275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。2021年4月，在中國非處方藥企業及產品品牌2020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，2021年5月，金嗓子品牌故事《彼此的寶》獲第21屆IAI設計獎傳鑒國際廣告獎影視作品金獎。

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2021年6月30日，本集團絕大部分收益來自向分銷商作出的銷售。

於2021年6月30日，本集團的分銷網絡變化不大，由逾680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。2021年6月30日的分銷商數目比去年同期增加，其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月開始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。

推廣商

於2021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。

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，在經濟發展、行業格局、生活方式等方面都產生了深遠的影響。雖然經歷了短期的震盪，人們對於身心健康更加關注與重視，行業機遇只增不減，市場依然充滿前行的動力和希望。基於此，集團將繼續深化「單品牌、多品類、多渠道」的發展策略。本集團將以產品、渠道與零售運營能力及供應鏈管理為著力點，持續通過創意特色吸引消費者眼球，獨家產品發售及創新多元化渠道發展更加立體化豐富品牌形象及影響力。

從2020年至今居民外出消費減少，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後，2021年我們也持續拓展線上銷售的渠道，相信未來也會在線上的業務有新的突破。

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2021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廠房、辦公樓已經竣工，預計在2021年下半年將陸續搬遷。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2021年6月30日止六個月，本集團的收益約為人民幣373.3百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣203.9百萬元增加約人民幣169.4百萬元或83.1%。

截至2021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333.3百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣185.2百萬元增加約人民幣148.1百萬元或80.0%。本集團的總收益及來自銷售金嗓子喉片(OTC)的收益的增加主要是由於本集團於2021年上半年銷售情況已經恢復到新冠肺炎疫情爆發前的水平。

截至2021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35.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣15.1百萬元增加約人民幣20.1百萬元或133.1%，主要是由於本集團2021年上半年的銷售情況已經恢復到新冠肺炎疫情爆發前的水平。

截至2021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4.8百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣3.6百萬元增加約人民幣1.2百萬元或33.3%，主要是由於本集團2021年上半年的銷售情況已經恢復到新冠肺炎疫情爆發前的水平。

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2021年6月30日止六個月(未經審核)					
	銷量	收益	成本	毛利率	單價	單位成本
	千盒	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣元	人民幣元
金嗓子喉片(OTC)	52,320	333,338	79,573	76.1	6.4	1.5
金嗓子喉寶系列產品	6,803	35,172	13,929	60.4	5.2	2.0

	截至2020年6月30日止六個月(未經審核)					
	銷量	收益	成本	毛利率	單價	單位成本
	千盒	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣元	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

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2020年6月30日止六個月約人民幣51.6百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣97.7百萬元。本集團截至2021年6月30日止六個月銷售成本增加的主要原因是金嗓子喉片(OTC)及金嗓子喉寶系列產品的銷售量恢復到新冠肺炎疫情爆發前的水平所致。

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2021年6月30日止六個月 (未經審核)		截至2020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	45,883	47.0%	22,968	44.5%
原材料	22,316	22.8%	13,571	26.3%
勞工成本	20,496	21.0%	10,996	21.3%
存貨撇減至可變現淨值	2	0.0%	5	0.0%
折舊	5,238	5.4%	1,335	2.6%
委託加工費	-	0.0%	9	0.0%
其他成本	3,749	3.8%	2,725	5.3%
總計	<u>97,684</u>	<u>100%</u>	<u>51,609</u>	<u>100.0%</u>

毛利

毛利指收益減去銷售成本後的盈餘。

截至2021年6月30日止六個月，本集團的毛利增加至約人民幣275.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約為人民幣152.3百萬元增加約人民幣123.3百萬元或81.0%。本集團的毛利增加主要是由於本集團的銷量增加。截至2021年6月30日止六個月，本集團的毛利率減少至73.8%，而2020年同期為74.7%。

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、匯兌收益及利息收入。截至2021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20.1百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣18.6百萬元增加約人民幣1.5百萬元，主要為由於本集團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)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2021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147.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣106.6百萬元，增加約人民幣41.3百萬元或38.7%。增加主要是由於2021年上半年疫情緩解後，集團為促進銷售而增加推廣費所致。

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及(vii)其他雜項開支。截至2021年6月30日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣46.7百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣29.0百萬元增加約人民幣17.7百萬元或61.0%，增加主要是由於折舊及管理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、(ii)匯兌損失及(iii)捐贈支出。截至2021年6月30日止六個月，本集團的其他開支約為人民幣0.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣6.3百萬元，減少約人民幣5.7百萬元。減少主要是由於本集團本期產生的是匯兌收益約人民幣3.1百萬元，而2020年同期產生的是匯兌損失約人民幣4.7百萬元。

財務成本

截至2021年6月30日止六個月，本集團的財務成本約為人民幣2.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣6.3百萬元減少約人民幣3.4百萬元或54.0%。減少主要是由於計息銀行及其他借款及利率較低所致。

所得稅開支

截至2021年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣16.1百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣6.9百萬元增加約人民幣9.2百萬元或133.3%。截至2021年6月30日止六個月及2020年同期的實際稅率分別為16.5%及30.2%。

淨利

截至2021年6月30日止六個月，本集團的淨利約為人民幣81.5百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣15.8百萬元，增加約人民幣65.7百萬元或415.8%。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2021年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣728.7百萬元，而截至2020年12月31日約為人民幣696.4百萬元。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的流動比率約為2.5。

借款及資產質押

截至2021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210.3百萬元，而截至2020年12月31日則約為人民幣152.5百萬元。所有銀行借款須於一年內償還。與截至2020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。

截至2021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，請參閱上文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2021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餘額為人民幣64,110,000元的票據(2020年12月31日：無)；
- (ii) 本集團於報告期末的賬面淨值約為人民幣17,968,000元的租賃土地(2020年12月31日：人民幣14,037,000元)；及
- (iii) 本集團於報告期末的賬面淨值約為人民幣3,582,000元的樓宇(2020年12月31日：人民幣1,257,000元)。

資產負債比率

截至2021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2020年12月31日約12.5%增加至約16.7%。增加主要是由於本集團的計息銀行及其他借款由2020年12月31日的約人民幣152.5百萬元增加至2021年6月30日的約人民幣210.3百萬元。

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2021年6月30日分別約為9.3百萬港元及14.7百萬美元。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2021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2021年6月30日，本集團僱用合共952名全職僱員，而截至2020年6月30日僱用合共902名全職僱員。截至2021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35.3百萬元，而2020年同期約為人民幣32.2百萬元。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2021年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資，亦無進行任何附屬公司、聯營公司或合營企業之重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2021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

報告期後事項

將本公司私有化之建議

茲提述本公司與Aureli Investments Ltd（「要約人」）於2021年8月12日就將本公司私有化之建議（「建議」）刊發的聯合公告。於2021年8月12日，要約人與本公司訂立實施協議，據此，訂約各方已同意於合理範圍內盡全力實施該建議，從而根據公司法第86條以協議安排方式將本公司私有化（「該計劃」），倘該建議獲批准並予以實施，將導致本公司由要約人私有化及撤銷股份之上市地位。該建議將涉及（其中包括）作出註銷189,269,300股股份（即與要約人一致行動的股東以外的其他股東所持有的股份）的要約，以換取每股股份2.80港元現金的註銷價。

載列（其中包括）該建議、該計劃及其他相關事宜的進一步詳情之計劃文件將按照收購守則及適用法律的要求於實際可行情況盡快寄發至計劃股東。

詳情請參閱本公司日期為2021年8月12日的公告。

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2021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2021年6月30日，本集團已動用約618.81百萬港元，佔首次公開發售所得款項約68.03%。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	208,418	22.91
改造總部	—	—
市場擴展	286,685	31.52
產品開發	23,305	2.56
建立中草藥加工基地	—	—
改進及升級電子編碼系統	9,443	1.04
一般營運資金	90,960	10.00

截止2021年6月30日，本集團首次公開發售未動用的所得款項將按以下方式動用：

(i) 改造總部

約21%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%將用於興建樓宇；及
- b. 約5%將用於採購新產及包裝設備；

(ii) 建立中草藥加工基地

約4%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；

本集團計劃將於2021年本集團成功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計劃開始上述項目。

中期股息

董事會並無宣派任何截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

估首次公開發售所得款項的遵守企業管治守則

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2021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2021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2021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2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。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。

截至2021年6月30日止六個月的中期業績未經審核。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及截至2021年6月30日止六個月的中期報告

本中期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2021年6月30日止六個月的中期報告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8月26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。