



Kingworld Medicines Group Limited 金活醫藥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：01110

2011年報



健康生活 金活相伴



目錄

頁次

1	目錄
2	公司資料
4	財務摘要
5	主席報告書
12	管理層討論與分析
30	董事及高級管理人員簡介
35	企業管治報告
42	董事會報告
57	獨立核數師報告
58	綜合收益表
59	綜合全面收益表
60	綜合財務狀況表
62	財務狀況表
63	綜合權益變動表
64	綜合現金流量表
66	財務報表附註
124	財務概要



公司資料

董事會

執行董事

趙利生先生 (主席)
陳樂燊女士
周旭華先生
林玉生先生

獨立非執行董事

張建琦先生
段繼東先生
黃焯琳先生

公司秘書

陳漢雲先生

本公司法律顧問

香港金杜律師事務所
香港中環夏慤道10號
和記大廈9樓

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣希慎道33號
利園34樓

授權代表

林玉生先生
陳漢雲先生

註冊辦事處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.
Clifton House 75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

總辦事處及中國主要營業地點

中國廣東省深圳市
羅湖區人民路
天安國際大廈A座

香港主要營業地點

香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心
19樓1906-1907室

公司資料

開曼群島主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.
Clifton House 75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

主要往來銀行

中國建設銀行
深圳市濱河支行
中國廣東省深圳市
深南中路
金融中心大廈東座一樓

中國農業銀行
深圳市中心區支行
中國廣東省深圳市
福華一路98號
卓越大廈一樓

南洋商業銀行
香港西區分行
香港皇后大道中359-361號
1樓及2樓

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

審核委員會

黃焯琳先生 (主席)
段繼東先生
張建琦先生

薪酬委員會

張建琦先生 (主席)
段繼東先生
黃焯琳先生

提名委員會

段繼東先生 (主席)
張建琦先生
黃焯琳先生

股票編號

01110

網址

www.kingworld.com.cn

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		百分比變動
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	增加／ (減少)
財務摘要			
營業額	685,562	638,046	7.4%
銷售成本	(524,730)	(497,899)	5.4%
毛利	160,832	140,147	14.8%
除稅前溢利	73,816	58,342	26.5%
擁有人應佔溢利	51,031	42,863	19.1%
基本每股盈利(人民幣分)	8.20	9.18	(10.7)%
擬派末期股息，每股(港仙)	4.04	3.71	8.9%
流動性和資本負債			
流動比率 ⁽¹⁾	2.4	1.8	33.3%
速動比率 ⁽²⁾	2.2	1.7	29.4%
資產負債比率 ⁽³⁾	7.6%	26.4%	(71.2)%

附註：

- (1) 流動比率以流動資產總值除以年末流動負債總值計算。
- (2) 速動比率以流動資產總值與存貨的差額除以年末流動負債總值計算。
- (3) 資產負債比率以銀行借貸總額除以資產總值乘以100%計算。

主席報告書

致各位股東：

本人謹代表董事會（「董事會」或「董事」），呈報金活醫藥集團有限公司（「本公司」及其子公司（統稱「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之年度報告，敬請各位股東（「股東」）閱覽。

去年回顧

二零一一年，是本集團在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的第一年，面臨着新機遇和新挑戰。在歐美債務危機、全球經濟波動和中國經濟增長放緩的形勢下，本集團既要不斷開發市場提高旗下產品的銷售，還要兼顧各分銷商的經營狀況和財務狀況，以確保本集團財務狀況穩定。同時，《醫藥流通行業發展規劃綱要》頒佈實施，引發流通領域並購重組的步伐愈來愈快，市場集中度越來越高。這些對本集團都構成較大的壓力和挑戰。

另一方面，中國藥品市場作為世界上最大的藥品市場之一，隨着人口老化及經濟持續發展，藥品及保健產品的需求也不斷攀升。此外，持續醫療改革，特別是醫保覆蓋範圍的擴大，以及農村居民醫保支付額度的提高，有助中國藥品市場進一步增長，推動行業的銷售收益迅速上升。這些也給本集團帶來發展動力和機遇。



1. 經營業績持續穩健提升

在董事會的領導及全體員工共同努力下，本集團狠抓優勢主導產品規模銷售，繼續擴展新產品和新市場，以建立專櫃和終端網絡為突破口，採取有力銷售策略和措施，進一步提升市場佔有率，令本集團的營業額和盈利穩步提高。回顧年度內，本集團營業額為人民幣6.856億元，較去年上升7.4%；經營溢利達到人民幣5,100萬元，較去年約人民幣4,290萬元增長19.1%。每股基本盈利為人民幣8.20分，比去年的人民幣9.18分減少10.7%，主要由於普通股的加權平均數目增加所致。董事會建議派發二零一一年度的末期股息每股4.04港仙，比二零一零年度的每股3.71港仙增加8.9%，以回報股東對本集團的信任及支持。

2. 分銷網絡及新市場得到縱深開拓

本集團致力開拓分銷網絡及發展新市場。與大型國有企業和事業單位開展了團購業務，通過北京當地的分銷商開展了網上銷售。於回顧年度內，本集團在二、三級城市深入拓展現有分銷網絡，

不斷優化客戶群，通過終端推廣活動拉動銷售，提升分銷商和子分銷商客戶銷售積極性，以使本集團的產品可以通過有序的分銷網絡迅速地到達終端零售藥店。在渠道網絡建設方面，本集團也在不斷優化其客戶群，進一步完善在中國廣泛的分銷網絡，包括約243名分銷商客戶，而該等分銷商總共擁有約420家子分銷商客戶的網絡。

本集團更加注重終端網絡建設。我們的分銷網絡對藥品及保健產品分銷業務意義重大，主要通過與分銷商客戶及子分銷商客戶直接合作而促進分銷產品銷售。我們透過在藥店和商業超市建立專櫃，主要以設立「金活健康之家」產品專櫃等方式，為集團旗下品牌產品作推廣，提高分銷產品的市場佔有率，以迅速地建立產品及公司品牌形象。於回顧年度內，本集團在中國12個省份合共38個城市設立的「金活健康之家」專櫃數量有了大幅增長，由上年度約1,500個產品專櫃增長至回顧年內3,000個產品專櫃；終端網點數量也獲得大幅度提高，由向合共17,000家的零售店提供產品增加到50,000家。大批專櫃有序地建立及終端零售店數量的增加，標誌着本集團在終端網絡發展及提升市場佔有率方面取得了進步。

主席報告書

3. 新產品引進創歷史新高

本集團始終將新產品引進擺在首位，堅持不懈的抓緊抓好。今年是本集團新產品引進最多的一年，也是引進新產品力度最大的一年，引進各類新產品超過10種，產品的種類也由七大類增加至十大類。通過與顧客持續的交流及不時進行市場研究，我們致力拓展及發掘更多有潛力的新產品及品牌，以完善分銷品牌組合。回顧年度內，本集團與京都念慈菴總廠及偉沂企業有限公司合作新增加了一款產品—京都念慈菴靈芝洋參蜜膏，該產品在本報告期內已經開始推向市場，並獲得消費者肯定和好評。此外，本集團被華特迪士尼(上海)有限公司授權貼牌的「金活迪士尼金色100創口貼」已經成功推向市場，未來我們還繼續豐富該類貼劑產品線，形成更多的產品組合。該領域的產品將可以與本集團現有的金活健康專櫃進行組合，提升集團分銷產品銷售及市場佔有率。另外，集團已經擬定引進美國有機奶粉，為我們進軍香港市場增加新的產品。未來，我們將把握機遇，不時引進新產品，逐漸拓展香港地區的藥品及保健品分銷業務。

4. 分銷品牌組合更加不斷優化

自本集團成立以來，我們一直專注於在中國分銷著名品牌進口藥品及保健產品。本集團向13家不同供貨商購買產自美國、日本、加拿大、香港、台灣、泰國及中國的10大類60多種藥品等49種醫藥產品，其中許多為市場知名品牌，包括京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、可愛的肝油丸系列、飛鷹活絡油、依馬打正紅花油、救心丸及曼秀雷敦系列等。本集團已成功與供貨商建立了長期緊密合作關係，其中包括可愛的肝油丸系列及救心丸的供貨商泰山企業貿易有限公司(自一九九六年起)、京都念慈菴總廠及偉沂企業有限公司(自一九九七年起)及喇叭牌正露丸的供貨商一德貿易有限公司(自一九九八年起)。此外，本公司與前五大客戶自本集團成立以來已合作達七至十五年。

5. 企業管治水平進一步提高

我們深信，維持高水平的內部管治能力對公司長遠發展至關重要。因此，公司於回顧年度內加強了對營銷團隊的內部管控和執行力。除繼續針對分銷商客戶和終端零售藥店的日常拜訪、客情維護、市場活動、銷量等按銷售目標和時間進度定下統一的標準外，還對這些日常拜訪的效果與終端藥店的純銷、陳列掛鉤，同時納入銷售人員的考核，與銷售人員的收入直接聯繫，以此促使銷售人員通過有效的方法提升其所負責終端零售店或分銷商的銷售。另外，本集團在全國各地建立

的「金活健康之家」專櫃也有銷售人員進行終端的維護。與此同時，本集團亦不斷掌握信息技術和網絡技術的發展，並充分利用信息技術進一步提高我們的工作效率和管理水平，不斷優化各個崗位的工作流程及對風險的控制。於本報告期內，本集團已經確定了升級ERP系統，未來將使用SAP系統。

回顧年度內，本集團為了確保公司未來持續發展的核心競爭力，啟動了第三期戰略發展規劃工作，聘請了國內醫藥行業內知名的戰略專家與本集團董事會及高層領導共同制訂未來中期發展戰略規劃。

隨着本集團於香港成功上市，我們將進一步提升企業管治水平，加快與國際市場接軌，強化集團的風險防範及盈利能力。

6. 獲得一系列新榮譽

回顧年度內，本集團獲得多項榮譽，其中包括蟬聯2010中國藥品及保健品進口百強企業；被中國保健協會評為信用等級AAA企業（全國5家廣東唯一一家）；在香港公益金周年頒獎典禮上獲頒「公益榮譽獎」；獲得博鰲亞洲論壇授權為「唯一指定健康品」；被納為廣東省保健行業協會常務理事單位；被三才醫藥集團評為「2011年度優秀合作夥伴」；被香港《經濟一周》雜誌評為「香港2011傑出企業」；獲頒深圳市羅湖區「重點納稅企業」。以上均印證了「金活」作為中國知名進口藥品及保健產品分銷商品品牌，已得到大眾市場的認同與支持，也反映了公司作為社會企業勇於承擔社會責任。

主席報告書

未來展望

於二零一二年，中國宏觀經濟的持續向好，以及新醫改政策的深入實施，必定給醫藥行業的發展帶來巨大機遇。本集團已經與行業內的戰略諮詢專家成立了項目小組，通過對內外環境的調研分析及未來消費趨勢的判斷，制訂本集團未來五年中期發展戰略規劃。在此戰略指導下，本集團將充分發揮自身的品牌與網絡優勢，利用行業發展所帶來的機遇加速本集團的快速發展。

1. 大力開拓空白市場

中國地域遼闊，各地經濟發展水平參差不齊，故雖然本集團京都念慈菴川貝枇杷膏止咳產品市場在銷量方面已佔據領導地位，但是在部分二、三級城市的鋪市率還不高，仍有空白市場待開發。同時，本集團將繼續鞏固上海、杭州、寧波、西安、南昌、南京等地醫院市場的開發及培育新的消費者。

本集團另外兩款支柱產品喇叭牌正露丸及金活牌依馬打紅花油雖然於本報告期內錄得較快增長，完成全年銷售任務，但是此兩款產品的銷售區域範圍仍小，還有一些區域未展開銷售。故本集團計劃對原有銷售區域通過渠道佈局及提升產品知名度來提高銷量，還繼續通過一些大型的國營企業單位拓展團購業務等策略來提高這些產品的銷售。同時，對於原來銷售小或未開發的區域，本集團將組合其他產品制訂市場拓展的策略，開拓空白市場。這些策略將有助於本集團繼續增加優勢產品的市場份額。

2. 扶持其他產品成為支柱產品

本集團將通過繼續擴大日本人字牌救心丸店萬元店授牌數量，擴大救心丸的鋪市率，同時還將通過對各地保健中心或療養院、各地政府機關事務所的開發，培養救心丸的消費群體，使之成為本集團另一個支柱產品。

本集團將繼續與政府相關部門溝通，在得到製造商的文件支持情況下，努力爭取獲得政府允許進口日本可愛的肝油丸系列產品。相信肝油丸系列產品進口恢復後，銷售會獲得增長。

3. 對旗下產品進行品類管理

本集團將依據幾大支柱產品的功能，尋求相應治療領域產品線的拓展。如對於京都念慈菴品牌家族，除了膏劑和糖外，新增加了另一款產品—靈芝蜜。對於治療感冒類的品牌家族，除金活牌感冒清外，還即將增加新成員—普濟抗感顆粒，此款產品未來推向市場，對治療風熱感冒、禽流感有很好效果。

4. 進一步豐富貼類產品線

於回顧年內，迪士尼授權的「迪士尼金色100創口貼」系列產品已經隆重推向市場，為了使該產品的策略有效，本集團就此款產品與專業的策劃公司一起成立了項目組，確定了此產品在文化創意領域方面的策略方向，並依此開發新的銷售渠道，

並計劃利用博鰲亞洲論壇的平台展示公司品牌形象及旗下產品的知名度，促進旗下產品銷售。同時，本集團亦在繼續加緊「迪士尼金色100退熱貼」等貼劑類產品的前期調研和策劃工作。

5. 積極介入第三終端渠道

根據國家《醫藥流通十二五規劃》，國家將扶持當地有影響力的醫藥連鎖，提高連鎖藥店的集中度。故此未來連鎖企業在OTC零售市場的份額將越來越大，尤其是發達地區更是如此。同時，國家對農村醫療市場的政策支持，提高農村居民的醫保支付額度（由每人人民幣80元提高到每人人民幣360元），這意味着面對農村市場的第三終端孕育了巨大的機會。

6. 提高金活健康之家專櫃運行質量

分銷網絡對公司藥品及保健品分銷業務意義重大，「金活健康之家」專櫃一直是公司展示產品、提升品牌知名度、加強與消費者溝通、了解消費者需求的平台。同時它也是我們作為名牌代理商的具體體現。對於消費者來說，從「金活健康之家」專櫃買的產品都是名牌產品，另一方面，進入「金活健康之家」專櫃的產品也將通過我們金活成為名牌產品。於二零一二年，計劃擴展專櫃1,000個，總數由現時3,000個增至4,000個，並在專櫃質量及設計上加以改進。

為了促進銷售和提升品牌知名度，目前本集團已經與國際知名廣告公司進行品牌形象升級和拍攝工作，通過旗下的產品和「金活健康之家」專櫃來傳播品牌內涵，使廣告與地面對接，讓消費者與「金活健康之家」專櫃建立聯繫，增強購買欲望。因為名牌在健康之家，信賴在健康之家，可靠在健康之家，品質在健康之家，健康之家在我家。

7. 開拓銷售新管道新市場

近年，電子商貿日漸普及，中國網民已達4億多，互聯網已成為新興的市場推廣及銷售管道，網購已經蔚然成風。於報告期間，本集團通過分銷商已成功在網上開展網購，未來集團將會與更多的知名電子商務平台展開深度的合作。

本集團於回顧年內的團購業務取得一定成效，未來本集團將通過總結成功經驗，進一步複製到更多的區域來擴大團購業務，與更多大型企業單位展開合作。

於回顧年內，本集團新引進的美國有機奶粉將有望率先在香港實現銷售，並在廣東同步展開。同時，飛鷹活絡油和健婦膠囊也獲得在香港銷售的授權，此兩款產品將同步展開銷售。

主席報告書

8. 不斷增強內部管控能力

為實現可持續性發展，增強競爭力，樹立優秀企業文化、核心價值觀和長期願景，指引本集團全體員工上下一心朝着共同發展方向和目標邁進，本集團依據五年發展戰略思想，對現有組織架構進行相應調整，以使資源得到最大化利用，使戰略目標落實到年度計劃中，為實現五年發展戰略打下基礎。

從強化運營和管理系統、調整組織和員工結構、優化營銷和商業模式、改善品類結構方面入手，充分利用金活現有的品牌優勢，進行系統深入、符合戰略發展的轉型與變革，優化流程，推進標準化管理規範，提高銷售與管理一體化的系統運營能力及效益，實現企業的可持續發展。

到目前為止，本集團有41個分支機構遍佈全國各地，以落實公司各項銷售策略和推廣策略，指引分銷商進行銷售，及利用分銷商銷售隊伍銷售。為了提高各分支機構的管理能力和工作效率，以適應信息社會及網絡經濟下的市場競爭環境，二零一二年，SAP系統和「外勤通」將投入使用，利用信息化技術提高工作效率和管理水平，進一步提升公司綜合競爭力。

9. 加快人才引進及完善績效考核制度

人是企業發展中最重要、起決定作用的因素和資本，也是企業競爭力和未來快速發展的核心要素。故此，本集團將根據現有人力資源狀況，將加強兩方面的工作：一方面，加快人才引進，打造專業化員工隊伍，完善企業內部人才儲備、培養、晉升機制。另一方面：通過建立和完善人員績效考核制度，搭建優秀管理型人才的培養儲備機制，挖掘和培養有責任心、德才兼備的管理人才。

10. 加快推進併購戰略實施

本集團已制定未來併購策略、發展計劃和項目庫，對併購目標公司進行細緻篩選，優中選優，力爭在短時間內完成目標公司併購。

在此，本人謹代表本公司董事會感謝本集團所有員工、董事的辛勤工作及股東對公司的支持。

董事局主席
趙利生先生

香港，二零一二年三月二十七日

管理層討論與分析

行業回顧

1. 藥品頻繁降價，成為醫藥行業趨勢

自一九九八年以來，國家發改委針對中國定價藥品進行了累計二十八次降價。此外，從近兩年的基本藥物招標及普通醫療保險招標情況來看，中標價格也大幅下調。受到藥品降價的影響，以處方藥為主的醫藥企業面對較大壓力和挑戰。

由於本集團銷售的產品大部分為非處方藥（「OTC」），受藥品降價影響比較小，相對處方藥，OTC藥物一般的使用時間較長，較為成熟安全，加上其渠道環節相對短暫，利潤空間較小，故價格下調空間也較處方藥物為小。OTC藥物的銷售環節也較透明，符合行業政策要求。



管理層討論與分析

2. OTC市場快速發展，得到市場重點關注

根據《中國非處方藥行業發展2011年度藍皮書》披露，二零零零年中國OTC市場規模為253億元人民幣，到二零零九年OTC市場規模已達1,209.5億元人民幣，增長近5倍。二零零九年中國醫院OTC市場規模為487.1億元人民幣，零售終端市場規模為722.4億元人民幣，零售終端佔整個OTC市場規模約60%。

隨著人們健康知識水平的提高和日漸加深的保健觀念，消費者更加願意對自我判斷的輕微疾病和慢性疾病的康復預防進行自我藥療。市場預計到二零一四年，中國OTC市場規模將達到1,923億元人民幣（約287億美元）。因此，中國非處方藥市場預期將有巨大的發展潛力及發展前景。隨著OTC市場發展空間不斷擴大，本集團旗下的OTC產品將直接受惠。

3. 內地藥品安全事故頻生，消費者因而青睞國外進口產品

近年，中國內地不斷發生有關食品或藥品之安全事故，消費逐漸對中國品牌失去信賴，並將消費目光轉向對市場監管更加嚴厲的國外進口產品，特別是一些國外歷史悠久的知名品牌更成為消費者首選。本集團所銷售的產品正好切合了這種消費趨勢，為大眾介紹及提供優質及知名的國外健康保健產品，亦為集團的產品帶來巨大的發展潛力。



管理層討論與分析

4. 呼吸類疾病患者每年遞增，止咳化痰藥成為消費者必需品

據中國國家衛生部門統計，中國每年有超過3億人感染呼吸系統疾病，其中咳嗽患者多達5千多萬人，而在一些經濟發達的地區，發病率也相對較高。其中，因哮喘、支氣管炎、結核病及感冒引起咳嗽症狀的城鄉居民患者更多達1.9億人，咳嗽患

病率約為16%。特別是城市汽車用量的增加，直接導致空氣中灰霾比例增加，更容易引起上呼吸道感染疾病個案。

目前，市面上常見的止咳化痰藥品牌約有100多個，其中中藥製劑佔市場份額60%以上，擁有絕對優勢。在眾多中藥製劑產品中，以「止咳糖漿」類最為暢銷，而京都念慈庵生產的「蜜煉川貝枇杷膏」系列，仍然是該類市場中最熱銷的品牌，並在止咳化痰藥類一直高居領導地位。



管理層討論與分析

業務回顧

1. 優勢產品銷量較快增長，市場份額繼續擴展

回顧年度內，本集團通過對商業的重新佈局、渠道整合、價格維護及於二三級市場的覆蓋優勢，提高了主導產品京都念慈菴川貝枇杷膏的銷售。同時，本集團通過對上海、杭州、寧波、西安、南昌、南京等地醫院市場的開發推廣及培育，提高了京都念慈菴川貝枇杷膏在醫院終端的品牌知名度及認可度，大大提高市場滲透率。截至二零一一年十二月三十一日止，京都念慈菴川貝枇杷膏的銷售較二零一零年同期相比上升了14.5%，優於本行業的增長速度。

喇叭牌正露丸是本集團主打產品之一，於回顧年內取得不俗的增長。本集團通過對廣東和福建的管道整合、產品銷售廣告及對第三終端的覆蓋，同時加上消費者開展了一系列提升品牌影響力的推廣活



動，使喇叭牌正露丸於年內取得了卓越有效的銷售業績。於回顧年內，喇叭牌正露丸的銷售錄得較快增長，銷售額達人民幣56,782,000元，較去二零一零年同期上升了37.4%。

依馬打正紅花油是本集團積極推向市場的另一產品。該產品由於品質有保證，而且原料名貴及具有良好的療效，除了深受消費者認可外，該產品更在部分區域已成為知名品牌。此外，本集團於回顧年內採取了有效的銷售策略，提高了各級分銷商的積極性，使該產品在推向上市場的短時間內就錄得了快速增長。截至二零一一年十二月三十一日止，金活依馬打正紅花油增幅顯著，錄得了人民幣29,252,000元的銷售，與二零一零年同期相比上升了163.5%。

管理層討論與分析

本集團另一支柱產品飛鷹活絡油，由於其進口註冊證已於二零一零年十二月到期，新證正在辦理審批之中，加上該產品生產商於二零一一年中期進行生產質量管理規範（「GMP」）改造，故飛鷹活絡油於二零一一年的銷售受到一定影響。本集團相信待進口註冊證得到審批及GMP通過驗收審批後，飛鷹活絡油的銷售將會得到較快恢復並有所增長。另外，本集團另一產品可愛的肝油丸，由於受到日本大地震及中國禁止日本十二個縣市食品進口的影響，該產品到二零一一年度末仍屬暫停進口之列。由於肝油丸銷售額佔本集團銷售額比例約3.3%，故對本集團銷售影響輕微。

2. 分銷不斷縱深拓展，網絡基礎得到夯實

回顧年內，本集團本著「最少客戶最大覆蓋」的原則，根據各市場的特質，對分銷網絡進行了有效的調整和進一步的完善。憑藉公司「代理名牌，名牌代理」的良好口碑，加強了對二級分銷商的整合、開發和管理，並通過有序的渠道設計和佈局，增加本集團各產品的覆蓋率和市場佔有率。同時，本集團通過繼續擴張「金活健康之家」專櫃的數目、豐富產品類別、營造消費氣氛等市場營銷策略和務實的網絡基礎，以增強與分銷商和零售藥店的緊密合作關係。

於回顧年內，本集團已經嘗試通過與經銷商合作，開始在網絡平台上實現銷售。集團還開發了新的分銷管道，如開拓了國內一些大型國有企業的團購業務，包括銀行、稅務、公共交通集團、企事業單位及部隊等，加強產品的銷售層面和覆蓋面。



管理層討論與分析

3. 專櫃數量持續增加，對銷售形成有效推動

「金活健康之家」專櫃是本集團向終端消費者展示產品品牌形象、了解市場動態的橋樑，對銷售起到了積極的推動作用。回顧年內，本集團繼續在具備銷售潛力的終端連鎖藥店增設「金活健康之家」專櫃，專櫃數量由二零一零年底的1,500個增至目前的3,000個。同時，本集團還在國內多個重點城市建立了「金活健康之家」專櫃旗艦店，加強集團旗下品牌產品的宣傳推廣，以進一步提升本集團的企業及品牌形象。



4. 整合分銷商及子分銷商客戶，產品快捷通道成熟穩健

龐大且完善的渠道網絡是本集團的優勢，在本行業獨具特色。截至二零一一年十二月三十日止，本集團於中國擁有243家分銷實力強勁的一級分銷商客戶、420家子分銷商客戶、超過50,000家重點管理零售門店，而大部分客戶在中國擁有龐大的終端分銷網絡。

為了加強終端網絡，本集團正物色內地區域性領先藥品分銷商作為併購對象，這些分銷商主要來自華東、華南和中西部及沿海一帶消費力較強的地區。本集團亦會與分銷商緊密合作，共同制訂當地的營銷策略及推廣活動，從而提高產品的知名度及市場佔有率。

管理層討論與分析

管理回顧

1. 著眼未來持續發展，制定發展戰略規劃

於回顧年內，本集團啟動了第三期戰略規劃工作，聘請了國家醫藥行業內知名的戰略專家，與本集團董事會及高級管理層共同制訂了未來五年的戰略發展規劃。集團相信從業務、人才、管理、網絡和品牌等方面，實施五年發展規劃，將使本集團邁上更高的台階，實現業績大幅增長。

2. 細分銷售區域市場，進行精細化市場管理

回顧年內，本集團加強對市場銷售人員的管理，深入落實本集團各項銷售政策，加強與客戶的溝通，並調整了區域架構。集團的銷售區域由原來的三個區域進一步細分為銷售一區、銷售二區、銷售三區和銷售四區。同時，集團的分支機構由二零一零年的34個增加到截至二零一一年十二月三十一日止的41個，使終端網絡的維護、監管和推廣力量得到充實發揮。

3. 總部業務辦公用房被納入保障性產業用房計劃

深圳市南山區政府為優質創新型企業提供保障性產業用房，該計劃的第一個項目—創新大廈已於二零一一年舉行了奠基儀式，大廈將為包括本集團在內的10家企業提供總部用房。該大廈計劃於二零一三年落成。隨著進駐新業務辦公用房，集團更能有效地善用資源，重整總部內部架構，從而使公司形象及管理層次均有所提升。

4. 金活全國配送中心基地獲得認可

於回顧年內，本集團成功擬定金活全國配送中心可行性報告，大大加強該項目的執行力度。目前，該項目已獲得相關部門認可，並與深圳市前海管理局簽訂了入園意向合同。本集團相信，該項目於建成後可升級運送貨物服務，降低分銷成本及滿足集團於中國地區藥物統一配送的需要。

管理層討論與分析

獲得榮譽

於回顧年內，本集團獲得以下榮譽：

- 二零一一年一月，金活藥業健康發展有限公司獲得香港中成藥批發商牌照；
- 二零一一年三月，深圳市金活醫藥有限公司蟬聯2010中國藥品及保健品進口百強企業；
- 二零一一年三月，深圳市金活醫藥有限公司被中國保健協會評為信用等級AAA企業（全國5家廣東唯一一家）；
- 二零一一年七月，金活醫藥集團在香港公益金周年頒獎典禮上獲頒公益榮譽獎；
- 二零一一年八月，深圳市金活醫藥有限公司獲得博鰲亞洲論壇授權為「唯一指定健康品」；
- 二零一一年八月，深圳市金活醫藥有限公司被納為廣東省保健行業協會常務理事單位；
- 二零一一年八月，金活醫藥集團有限公司董事局主席趙利生被選為2011世界大學生運動會綠色火炬手；
- 二零一一年十一月，深圳市金活醫藥有限公司被評為三才醫藥集團2011年度優秀合作夥伴；
- 二零一一年十二月，被香港《經濟一周》雜誌評為「香港2011傑出企業」；
- 二零一一年十二月，深圳市金活醫藥有限公司獲頒深圳市羅湖區重點納稅企業。

財務回顧

1. 營業額

回顧年度內，本集團的營業額約為人民幣685,562,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣638,046,000元增加約人民幣47,516,000元或7.4%。此項增加主要因京都念慈菴產品系列、喇叭牌正露丸產品系列及依馬打正紅花油產品系列銷售額增加所致，此三款產品系列其同年相比分別增長14.5%、37.4%及163.5%，此乃因增加了該等產品的推廣力度所致，包括重點銷售京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏和喇叭牌正露丸，以及增加依馬打正紅花油產品專櫃的策略。

2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣524,730,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣497,899,000元增加約人民幣26,831,000元或5.4%。銷售成本增加與營業額增加一致。毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的22.0%上升至回顧年度內的23.5%，其主要原因是由於毛利率較高的產品（特別是喇叭牌正露丸及依馬打正紅花油）的銷售額增加所致。

管理層討論與分析

3. 其他收益

其他收益主要包括租金收入、佣金收入及利息收入。回顧年度內，其他收益約為人民幣6,012,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣8,683,000元減少約人民幣2,671,000元或30.8%。此減幅主要是由於已抵押銀行存款金額之減少以至利息收入減少約人民幣2,664,000元所致。除此之外，去年二零一零年有政府補助人民幣2,000,000元。

4. 其他收入淨額

其他收入淨額主要為外匯收益淨額，回顧年度內，其他收入淨額約為人民幣11,257,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣3,664,000元增加約人民幣7,593,000元或207.2%。此項增加主要歸因於人民幣升值已至外匯收益淨額增加所致。

5. 銷售及分銷成本

回顧年度內，銷售及分銷成本約為人民幣70,900,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣64,861,000元增加約人民幣6,039,000元或9.3%。此項增加主要來自廣告成本及人員工資分別增加人民幣6,335,000元及人民幣4,547,000元。本集團不斷提升銷售及市場推廣團隊的質素，於回顧年度內推出了更多的廣告及市場推廣活動。

6. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣37,695,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣25,473,000元增加約人民幣12,222,000元或48.0%。此項增加主要是由於租金費用增加約人民幣1,263,000元，行政員工成本上升約人民幣1,914,000元和法律及專業中介機構費用增加約人民幣3,953,000元所致。法律專業中介機構及專業費用增加主要是作為上市公司後所增加之財務匯報支出及法律和顧問的諮詢費用。

7. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣78,506,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣66,374,000元增加約人民幣12,132,000元或18.3%。經營溢利增加主要歸因於回顧年度內營業額及毛利上升。

8. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣4,690,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣8,032,000元減少約人民幣3,342,000元或41.6%。融資成本減少主要歸因於總銀行貸款由二零一零年十二月三十一日的約人民幣197,846,000元減少至二零一一年十二月三十一日的約人民幣47,168,000元導致銀行貸款利息減少所致。

管理層討論與分析

9. 除稅前溢利

回顧年度內，本集團的除稅前溢利約為人民幣73,816,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣58,342,000元增加約人民幣15,492,000元或26.6%。除稅前溢利增加主要歸因於回顧年度內營業額及毛利上升。

10. 所得稅開支

回顧年度內，本集團的所得稅開支約為人民幣22,785,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣15,479,000元增加約人民幣7,306,000元或47.2%。此項增加主要歸因於除稅前溢利增加及實際稅率上升。回顧年度內，實際稅率為30.9%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則為26.5%。

11. 年度溢利

回顧年度內，本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣51,031,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣42,863,000元增加約人民幣8,168,000元或19.1%。

主要資產負債表項目分析

1. 貿易及其他應收賬款

本集團的貿易應收賬款及應收票據包括本集團的分銷商應支付本集團產品的信貸銷售款。本集團的其他應收賬款包括預付賬款、按金及其他應收賬款。於二零一一年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣329,032,000元，較二零一零年十二月三十一日的貿易及其他應收賬款金額約人民幣222,925,000元增加了人民幣106,107,000元，貿易及其他應收賬款增加主要由於與本集團有良好合作關係的若干分銷商的信貸銷售款增加所致。於二零一一年十二月三十一日本集團的貿易應收賬款及應收票據金額分別約為人民幣86,020,000元及人民幣213,293,000元，較二零一零年十二月三十一日的貿易應收賬款及應收票據金額分別約為人民幣116,077,000元及人民幣89,277,000元分別減少了人民幣30,057,000元及增加了人民幣124,016,000元。應收賬款的減少其中的一個原因是由於給飛鷹活絡油的賬期由二零一零年的12個月減少至二零一一年的3個月。

2. 存貨

於二零一一年十二月三十一日本集團擁有的存貨約為人民幣49,140,000元，較二零一零年十二月三十一日的存貨金額約人民幣59,317,000元減少了人民幣10,177,000元或17.2%。存貨減少主要由於本集團為改善現金流量管理，有計劃將存貨周轉日由二零一零年的43天減少至二零一一年的34天。

管理層討論與分析

3. 物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備包括物業、租賃資產改良工程、傢具及設備、汽車及在建項目。於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣8,943,000元，較二零一零年的人民幣4,431,000元增加人民幣4,512,000元或101.8%。物業、廠房及設備增加主要由於購置租賃資產改良工程、汽車及在建項目所致。

4. 貿易及其他應付賬款

本集團的貿易及其他應付賬款主要包括貿易應付賬款及應付票據、來自客戶的預收款、其他應付賬款和應計開支。於二零一一年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣157,324,000元，較去年二零一零年十二月三十一日的人民幣168,493,000元，減少人民幣11,169,000元或6.6%。貿易及其他應付賬款減少的主要原因是來自貿易賬款的減少，貿易賬款由二零一零年十二月三十一日的約人民幣134,137,000元減至二零一一年十二月三十一日的約人民幣120,901,000元。

現金流量

本集團的主要現金乃用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、本集團設施及業務增長擴展提供資金。

1. 經營活動所用／所得現金淨額

本集團主要自銷售集團產品所得款項獲得營運現金流入。回顧年度內，本集團經營活動所用現金流出淨額約為人民幣53,326,000元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金流入淨額則約為人民幣13,416,000元。現金流入淨額減少的主要原因為貿易及其他應收賬款之增加約人民幣107,258,000元所致。

2. 投資活動所用／所得現金淨額

回顧年度內，本集團投資活動所用現金流出淨額約為人民幣14,421,000元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度的投資活動所得現金流入淨額約為人民幣3,177,000元。現金流入淨額減少的主要原因為於回顧年度內支付購買固定資產及支付訂金分別約人民幣6,623,000元及人民幣10,000,000元所致。

管理層討論與分析

3. 融資活動所用／所得現金淨額

回顧年度內，本集團融資活動所用現金流出淨額約為人民幣52,291,000元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度的融資活動所得現金流入淨額約為人民幣172,084,000元。現金流入淨額減少的主要原因為在回顧年度內沒有二零一零年於配售及公開發售時發行的股份所得款項約為人民幣206,135,000元。

資本架構

1. 債務

本集團於二零一一年十二月三十一日的全部借貸，約人民幣47,168,000元會於一年內到期，回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

2. 資產負債率

於二零一一年十二月三十一日，本集團資產負債率約為7.6%（二零一零年十二月三十一日：26.4%），乃按總銀行借貸除以總資產剩以100%計算得出，資產負債率減低主要原因是由於銀行借貸減少所致。

3. 資產押記

於二零一一年十二月三十一日，本集團向銀行抵押應收票據及銀行存款資產約人民幣78,476,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣147,673,000元）。

4. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、租賃物業裝修及購買汽車。截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別約為人民幣16,623,000元與人民幣1,685,000元。

5. 匯率風險

本集團之主要業務均以人民幣及港元為功能及營運貨幣。本集團預期人民幣將保持平穩發展。本集團對其他匯率變動並無重大之風險。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。回顧年度內，實際利率為(i)定利率貸款6.7%-12.9%，(ii)浮動利率貸款4.9%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少12個月的資金需求。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣141,041,000元，主要來源於本集團營業收入以及本公司於去年二零一零年十一月所募集資金。

管理層討論與分析

未來展望

中國宏觀經濟的持續向好，新醫療改革政策的逐步落實，「十二五醫藥發展規劃」的深入實施，為醫藥行業的發展帶來了巨大的市場機遇。本集團已經與行業內的戰略諮詢專家成立了項目小組，通過對內外環境的調研分析及未來消費趨勢的判斷，為集團制訂未來五年發展戰略規劃。本集團將在此戰略下充分發揮自身的品牌與網絡優勢，將行業發展所帶來的機遇與集團的健康發展有機結合起來。

經營策略

1. 大力開拓市場，繼續增加優勢產品市場份額

中國地域遼闊，各地經濟發展水平參差不齊。雖然本集團京都念慈菴川貝枇杷膏止咳產品之銷量方面佔據市場領導地位，但是在部分二、三級城市的覆蓋率仍不高，該市場仍有待進一步開發。同時，本集團仍將繼續鞏固上海、杭州、寧波、西安、南昌、南京等地醫院市場的開發及培育新的消費市場，拓寬銷售層面。

二零一一年，本集團其中兩款支柱產品喇叭牌正露丸及依馬打正紅花油，均錄得較快增長及達成全年銷售目標，但是該兩款產品的銷售區域範圍仍有拓展空間。故此，本集團計劃對原有銷售區域通過渠

道布局，提升產品知名度來提高銷量，繼續滲透到一些大型的企業單位，及拓展團購業務等策略來提高上述兩項產品的銷售。同時，集團對於原來銷售量較少或未開發的區域，將組合其他產品制訂市場拓展的策略，以開拓該等空白市場。這些策略將有助於本集團繼續增加優勢產品的市場份額。

2. 開發支柱產品組合規模，形成多點支撐局面

本集團將通過繼續擴大特許經營日本人字牌救心丸萬元店的數量，擴大救心丸的市場覆蓋率。同時，集團將通過對各地安老中心或療養院、政府機關事務所的開發，培養救心丸的消費群體，使之成為本集團另一支柱產品。

另一方面，本集團將繼續與政府相關部門溝通，在得到製造商支持的情況下，努力爭取獲得政府允許進口日本可愛的肝油丸系列產品。同時，加快飛鷹活絡油進口註冊證的報批和GMP驗收通過。相信這兩款支柱產品恢復生產及銷售後，會為集團收入帶來大幅增長。

管理層討論與分析

3. 對旗下產品進行品類管理，豐富產品系列組合

本集團將依據支柱產品的功能，尋求相應治療領域產品線的拓展。其中，對於京都念慈菴品牌家族，除了設有京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏及京都念慈菴枇杷糖外，集團於二零一一年新增了另一款產品－京都念慈菴靈芝洋蔘蜜膏。對於治療感冒類的品牌家族，除金活牌感冒清膠囊外，另一針對治療風熱感冒及抗流行感冒病毒的抗感新藥－普濟抗感顆粒未來將推向市場，集團的產品組合將覆蓋更廣泛更全面。

4. 通過迪士尼創口貼新產品成功推向市場，進一步豐富貼類產品線

回顧年內，迪士尼授權的「迪士尼金色100創口貼」系列產品已經隆重推向市場。為了有效及有針對性地實施產品策略，本集團就此款產品與專業的策劃公司一起成立了項目小組，確定了此產品在文化創意領域方面的策略方向，並依此開發新的銷售渠道；集團亦計劃利用博鰲亞洲論壇的平台，展示公司的品牌形象及增加集團旗下產品的知名度，以促進旗下產品銷售。同時，本集團亦會繼續加緊「迪士尼金色100退熱貼」等貼劑類產品的前期調研和策劃工作。

5. 與各地零售連鎖制訂產品組合的推廣策略，積極介入第三終端渠道

根據中國商務部公佈的《醫藥流通十二五規劃》，國家將扶持當地具有影響的醫藥連鎖終端，提高連鎖藥店的集中度。由此可見，未來連鎖企業在OTC零售市場的份額將越來越大，尤其是在已發展地區趨勢更加明顯。同時，國家對農村醫療市場的政策支持，提高農村居民的醫療保障支付額度（由每人80元人民幣提高到每人360元人民幣），這意味著面對農村市場的第三終端孕育了龐大的機會。

為了抓緊政策機遇，本集團計劃將產品的組合資源聚焦在區域優勢連鎖。希望通過資源的聚焦增加與連鎖的談判能力，以爭取更優惠的條件，達成最大的銷售。

另外，本集團還將充分受惠於國家政策支持的資源，利用政策導向支持、配合本集團的經銷商開發，進入新型農村合作醫療及第三終端，使之成為銷售增長的另一個新亮點。

管理層討論與分析

6. 提高金活健康之家專櫃運行質量，繼續增加自有終端網絡規模

分銷網絡對公司藥品及保健品分銷業務意義重大。「金活健康之家」專櫃一直是公司展示產品、提升品牌知名度、加強與消費者溝通以及了解消費者需求的平台。與此同時，「金活健康之家」專櫃也是集團作為名牌代理商的具體體現。

為了促進銷售和提升品牌知名度，本集團決定繼續維持專櫃擴張態勢，計劃於二零一二年新增專櫃1000家，總數由3,000家增至4,000家，進一步提高終端覆蓋率。為貫徹響應集團「名牌在健康之家，信賴在健康之家，可靠在健康之家，品質在健康之家，健康之家在我家」的理念，本集團已經與國際知名廣告公司開展品牌形象升級策略，通過旗下的產品和「金活健康之家」專櫃來傳播品牌內涵，使廣告與地面對接，讓消費者與「金活健康之家」專櫃建立緊密聯繫，進一步增強消費者購買欲望。

7. 開拓銷售新管道新市場，拓展電子商務營銷模式

於二零一一年，本集團將通過總結成功經驗，進一步複製到更多的區域來擴大團購業務，並與更多大型企事業單位展開合作，開拓銷售新管道、新市場。

近年，電子商貿日漸普及，網絡消費者已達4億多，互聯網已成為新興的市場推廣及銷售管道，網購亦蔚然成風。年內，本集團通過分銷商成功在網上開展網購。未來，本集團計劃將會與更多知名電子商務平台展開深度合作。

8. 新產品境外展開銷售，全面進軍香港市場

於回顧年度內，本集團新引進的美國有機奶粉將有望率先在香港實現銷售，並在廣東同步展開銷售。同時，飛鷹活絡油、普濟抗感顆粒和鳳寶牌健婦膠囊也獲授權在香港銷售，此三款產品將全面進軍香港市場同步展開銷售。隨著本集團的新產品遂漸推向大中華地區市場，相信定能進一步提高大眾對金活品牌的認識，同時提升產品在不同市場的佔有率和知名度。

管理層討論與分析

9. 落實併購目標發展計劃，實施規模併購戰略

實施規模併購戰略，已列入本集團首要議程。本集團制定了併購的基本指引和發展策略，對內地眾多二級藥品分銷商進行了廣泛調研和細緻篩選，建立了併購目標數據庫和收購戰略發展計劃。集團擬對一些具有良好協同效應、廣泛終端網絡和強健盈利能力的優質分銷企業，全力推動談判進程，在適當時機加快實施併購，力爭在併購戰略上取得實質進展。

綜合管理

1. 順應業務發展，調整組織架構及合理配置資源

為實現本集團可持續性發展，增強競爭力，樹立優秀企業文化、核心價值觀和集團長期願景，指引本集團全體員工上下一心朝著以上共同發展方向和目標邁進，本集團將繼續依據中期發展戰略思想，對現有組織架構進行相應調整，以使資源得到最大化利用，使戰略目標落實到年度計劃中，為實現五年發展戰略打下基礎。

2. 優化流程，形成系統化作戰體系和能力

從強化運營和管理系統、調整組織和員工架構、優化營銷和商業模式、改善產品種類結構方面入手，充分利用金活醫藥現有的品牌優勢，進行系統深入符合戰略發展的轉型與變革，優化流程，推進標準化管理規範，形成銷售與管理一體化的系統運營能力，提高營運效益，實現企業可持續發展。

管理層討論與分析

3. 調整員工結構，引進高素質專業人才

人是企業發展中最重要並起決定作用的關鍵因素，也是企業競爭力的核心要素之一。故此，本集團將根據現有人力資源狀況，一方面，加快人才引進，打造專業化員工隊伍，完善企業內部人才儲備、培養及晉升機制；另一方面，通過建立和完善人員績效考核制度，搭建優秀管理人才的培養儲備機制，挖掘和培養有責任心、德才兼備的管理人才。

4. 利用信息化技術提高管理能力和工作效率

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團擁有遍佈全國各地共41個分支機構，以落實集團各項銷售策略和推廣策略，指引分銷商進行銷售或利用分銷商銷售隊伍銷售集團產品。為了提高各分支機構的管理能力和工作效率，以適應信息社會及網絡經濟下的市場競爭環境，SAP系統和「外勤通」將於二零一二年投入使用。利用信息化技術提高工作效率和管理水平，進一步提升集團之綜合競爭力。

5. 繼續落實本集團全國配送中心基地

本集團已經與深圳市前海管理局簽訂了有關「金活全國配送中心」項目入園意向合同，二零一二年內，本集團將繼續努力加強與相關部門的溝通及協調，促使相關部門儘快批准開工建設金活全國配送中心所用基地，以滿足未來中國地區藥物統一配送的需求。

人力資源及培訓

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團擁有合共396名員工，其中81名於本集團深圳總辦事處任職，而315名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責。回顧年度內，總員工成本約為人民幣25,388,000元（二零一零年：人民幣25,408,000元）。本集團每年發出年度銷售指引，載列年度銷售目標並制訂季度營銷策略，以提供銷售及營銷指示供各代表辦事處及其員工遵守。本集團的資深管理團隊（包括銷售總監及產品經理）負責協調前線銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

於回顧年度期間，本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為員工搭建管理與發展的平台。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序。本集團採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。此外，本集團亦為不同職能僱員提供培訓。

管理層討論與分析

股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一二年五月二十四日(星期四)名列股東名冊之股東派發回顧年度的末期股息每股4.04港仙，總額約為港幣25,149,000元，惟須於二零一二年五月十六日(星期三)舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率約為本年度溢利的40%或本公司可供分派溢利(經扣除截至二零一一年十二月三十一日止年度之不可供分派法定儲備人民幣4,863,000元)的44%。上述末期股息預計將約於二零一二年六月十五日(星期五)或之前派發。

董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

趙利生先生，53歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人及本公司主席。彼主要負責本集團的整體戰略規劃及業務管理。彼在藥品及保健產品分銷方面擁有逾16年業務管理及發展經驗。彼於一九九四年獲委任為深圳市金活實業有限公司〔深圳實業〕主席，並於一九九六年獲委任為深圳市金活醫藥有限公司〔深圳金活〕總經理兼主席。趙先生於二零零二年十二月獲湖北省Business Management Qualification Accreditation Committee(業務管理資格評審委員會)授予高級業務經理資格。彼為深圳市政協第四及第五屆委員會常委，二零零五年成為深圳市總商會(工商聯)第五屆理事會副會長，於二零零八年為香港潮屬社團總會名譽會董、第三屆中華海外聯誼會理事及於二零零九年為第三屆中國經濟社會理事會常務理事。彼現為深圳市保健協會及深圳市醫藥行業協會第五屆理事會副會長，深圳潮人海外經濟促進會青年委員會主席。彼為陳女士的配偶。

陳樂樂女士，48歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人。彼主要負責本集團的財務規劃及人力資源管理。彼於藥品行業擁有逾16年經驗，並於物業管理方面擁有逾8年經驗。陳女士分別自一九九四年及一九九六年起任職於深圳實業及深圳金活，自二零零五年及二零零六年起任深圳金活及深圳實業副主席，自二零零五年起任深圳市金活利生藥業有限公司副主席，並擔任深圳市金世界百貨物業管理有限公司及深圳市金活吉遜高爾夫用品有限公司的法人代表。陳女士於二零一零年於中山大學獲高級工商管理碩士學位。彼於二零一一年被委任為深圳高爾夫協會常務理事及深圳市服裝協會副會長。彼於二零零三年成為世界傑出華人基金會會員，現為第三屆中山大學企業家校友聯合會理事。彼為趙先生的配偶。

周旭華先生，45歲，於二零零九年八月三日獲委任為本公司之執行董事，自二零零九年以來一直擔任深圳金活總經理。彼主要負責深圳金活的業務發展及運營。彼於一九九四年至一九九五年間任深圳實業業務經理，於一九九六年加入深圳金活後任深圳金活區域經理及副總經理。彼於藥品行業擁有14年經驗。周先生於一九八七年至一九九三年間任深圳國際商場職員，之後晉升為主管。彼於一九八七年在深圳市財經學校完成其學業。

董事及高級管理人員簡介

林玉生先生，46歲，於二零零九年八月三日獲委任為本公司之執行董事，自二零零六年六月以來兼任深圳金活副總經理。彼主要負責本集團營運及資本管理。彼於藥品行業擁有約11年經驗。林先生於一九八九年獲得延安大學哲學學士學位。彼於二零零六年獲香港理工大學工商管理碩士學位。彼於一九九九年至二零零四年在西安利君製藥有限公司任職，該公司主要於中國從事醫藥產品製造及銷售業務，為利君國際醫藥(控股)有限公司(在聯交所上市的公司，股份代號：2005，與其子公司共同從事研究、開發、製造及向醫院及分銷商銷售成藥及原料藥)的全資子公司。二零零四年至二零零六年，林先生獲委任為利君國際醫藥(控股)有限公司副總裁。二零零五年至二零零六年，彼亦獲委任為西安利君方圓製藥有限公司董事長。林先生亦於二零一一年十月獲委任為於美國納斯達克上市的中國房屋土地開發集團有限公司(代號：CHLN)的獨立非執行董事。

獨立非執行董事

段繼東先生，46歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於藥品行業擁有約21年經驗。彼於一九八九年獲得上海鐵道醫學院醫學學士學位。彼於一九八九年至一九九四年為原沈陽鐵路局中心醫院的一名醫生，一九九四年至一九九八年在北京萌蒂制藥有限公司任職。彼於二零零二年十二月至二零零六年四月任昆明貝克諾頓製藥有限公司主席兼法人代表，二零零五年至二零零六年擔任於深圳證券交易所上市的公司重慶華立藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000607)董事，二零零四年至二零零六年擔任於上海證券交易所上市的公司武漢健民藥業集團股份有限公司(上海證券交易所證券代碼：600976)董事。彼自二零零二年至二零零五年及自二零零四年至二零零六年分別擔任於上海證券交易所上市的公司昆明制藥集團股份有限公司(上海證券交易所股份代號：600422)之行政總裁及董事。彼於二零零八年四月至二零一一年四月為浙江康恩貝制藥股份有限公司(於上海證券交易所上市之公司，上海證券交易所證券代碼：600572)獨立非執行董事。彼現為北京時代方略企業管理諮詢有限公司主席。

張建琦先生，55歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於一九八一年完成西安基礎大學(現與西安財經學院合併)的工商企業管理課程，張先生於一九九三年獲得西安交通大學工程碩士學位，於一九九八年獲得西安交通大學管理學博士學位。彼擁有逾23年高等教育經驗，於一九八七年取得企業管理學講師資格。自一九九九年，彼一直於中山大學嶺南學院擔任教授，隨後於二零零三年在該校擔任博士生導師。彼亦為政協廣東省委員會委員。張先生自二零零八年起亦為佛山市國星股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，深圳證券交易所證券代碼：002449)、廣東奧飛動漫文化股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，深圳證券交易所證券代碼002292)的獨立非執行董事。二零零九年十月，彼獲委任為珠光控股集團有限公司(前稱「南方國際控股有限公司」)(於聯交所上市的公司，股份代號01176)獨立非執行董事。

董事及高級管理人員簡介

黃焯琳先生，43歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於會計及財務領域擁有逾16年經驗。黃先生於一九九二年獲香港大學文學學士學位，一九九七年獲澳洲Victoria University of Technology商業碩士學位。彼為香港會計師公會會員，亦為澳洲執業會計師公會會員。一九九四年至二零零三年在櫻花亞洲財務有限公司、中銀國際證券有限公司及Going Accounting Services Company從事會計工作。自二零零三年起，彼於鄭州華潤燃氣股份有限公司(前稱鄭州燃氣股份有限公司，一間曾在聯交所上市的公司)擔任公司秘書，自二零零五年七月起任首席財務官，於二零零七年十月至二零一零年七月期間任財務總監。

高級管理層

陳漢雲先生，51歲，於二零零九年六月二十五日獲委任為本公司之財務總監及公司秘書。彼負責本集團財務管理。彼於審計及會計領域擁有逾26年經驗。彼於一九九五年至一九九八年擔任大快活快餐有限公司的財務總監，二零零零年至二零零五年任德士活有限公司企業財務主管，二零零六年至二零零八年任德士活集團業務主管。彼於一九八六年獲得澳洲麥格理大學經濟學學士學位，於二零零五年獲得香港理工大學理學(會計學)碩士學位。彼為澳洲特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。

方丹娜女士，46歲，自一九九五年起一直擔任深圳金活財務經理。彼主要負責深圳金活財務管理。彼於會計行業擁有約21年經驗。彼於一九八九年任職於深圳新偉電子有限公司會計部，一九九五年加入深圳實業任財務經理。彼於一九九一年完成武漢大學會計學相關課程。

劉亦兵先生，53歲，深圳金活行政總監。彼主要負責實施本集團的行政政策。彼於行政領域擁有約9年經驗。彼於一九九五年至一九九八年供職於富士康國際集團人力資源部幹部培訓中心。彼於一九八二年獲湖南師範大學中文文學學士學位。彼於二零零一年加入深圳金活。

董事及高級管理人員簡介

曾瀟先生，41歲，深圳金活業務主管(商務)。彼主要負責銷售公司客戶管理。彼於藥品行業已有約13年擔任銷售經理的經驗。彼於二零零一年完成南昌大學工業經濟學碩士學位。彼於一九九六年加入深圳金活。

楊永濤先生，39歲，深圳金活推廣總監。彼主要負責實施本集團的整體促銷策略及管理零售店鋪。彼於銷售及促銷領域擁有約10年經驗。彼於二零零零年在TCL通訊有限公司銷售及市場推廣部門擔任宣傳幹事，於二零零一年擔任麗斯達日化(深圳)有限公司市場推廣及銷售中心的主要客戶主管。彼於一九九四年完成長春理工大學(原為長春光學精密機械學院)的設備工程及銷售管理專業課程，隨後於一九九九年完成中共中央黨校函授學院經濟管理專業課程。彼於二零零三年加入深圳金活。目前楊先生正修讀香港理工大學工商管理碩士課程。

梁彩雲女士，43歲，深圳金活營銷服務部經理。彼主要負責實施深圳金活的整體客戶服務策略，包括(但不限於)交付產品及審閱採購協議。彼於銷售及策略規劃領域擁有逾21年經驗。於一九九九年加入深圳金活前，彼於一九八八年在中國航空工業總公司中航電測儀器股份有限公司任職，隨後於一九九七年擔任捷家寶電器(深圳)有限公司規劃及統計資料主管。彼於一九八八年在012基地職工學院完成工業企業管理領域的大專課程。彼於一九九六年獲得國家統計局統計專業技術資格中級證書。

張丹女士，47歲，深圳金活的市場中心總監。彼主要負責為本集團分銷的產品(尤其是京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、依馬打正紅花油及飛鷹活絡油等產品)制定及實施深圳金活的整體市場推廣策略。彼於銷售及市場推廣領域擁有約12年經驗。彼於一九八六年獲得同濟醫科大學鄖陽醫學院醫學治療專業學士學位。彼於一九八六年至一九九五年於湖北省武漢市衛校擔任講師，於一九九六年加入深圳金活。

董事及高級管理人員簡介

田永莉女士，49歲，深圳金活的審核及控制經理。彼主要負責制定、實施及檢討深圳金活的會計政策及內部控制。彼於審計及會計領域擁有約18年經驗。彼於一九九二年擔任武漢市電子工業局的會計人員。彼於一九九九年獲得中華人民共和國財政部初級會計師資格。彼於一九八六年獲得武漢市廣播電視大學工業企業經營及管理專業文憑。彼於二零零五年加入深圳金活。

黃若忠先生，49歲，深圳金活機構融資經理。彼於處理證券及融資相關事宜領域擁有16年經驗。黃先生於一九九二年至一九九九年在交通銀行股份有限公司汕頭分行證券部工作，一九九九年至二零零二年任職於汕頭信託投資公司證券交易部，二零零二年至二零零三年任職於德恒證券有限公司。自二零零四年起至今，黃先生一直擔任二十家子公司的執行董事，且自二零零六年起擔任珠海金明的董事。二零零一年，彼獲中國證券協會授予證券執業資格。彼分別於一九八五年及一九八九年畢業於中國人民解放軍空軍工程大學及中國人民解放軍桂林空軍學院。彼於二零零三年加入深圳金活。

公司秘書

陳漢雲先生為本公司公司秘書。彼亦為本公司的財務總監。其履歷詳情載於上文「高級管理層」一段。

企業管治報告

本集團認同，達致高水準的企業管治對提高企業表現及問責性而言十分重要。

董事會在努力保持高標準企業管治的同時，致力為股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

除偏離香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）第A.2.1條外，本公司自二零一零年十一月二十五日（「上市日期」）於聯交所上市當日起，一直採納並遵守企業管治守則之所有適用守則條文。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，趙利先生為董事局主席兼任行政總裁。董事局認為，讓趙先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事局亦認為，鑒於董事局之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事局及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事局認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身監管董事進行證券交易之守則。每位董事經已確認彼於回顧年度期間內一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。高級管理層因其在本公司所擔任之職務而可能擁有未公佈之股價敏感資料，彼等已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之有關規定。在回顧年度期間內，根據本公司所知，並無出現有關僱員違反僱員書面指引之情況。

董事會

董事會作為本公司企業管制架構的核心，與高級管理層之間有明確的分工。董事會負責給予高級管理層指導和有效監督，而高級管理層則負責執行已確定的方針。一般而言，董事會的職責有：決定本公司的經營計劃和投資方案；制定本公司的年度預算方案和決算方案；評估本公司表現及監督高級管理層的工作。

企業管治報告

董事會由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。擁有不同業務及專業背景的獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。董事之簡介及他們之間的關係已詳細列於「董事及高級管理人員簡介」一節內。

全體董事深知彼等共同及個別對本公司股東所負之責任，並勤勉盡職，為本集團之理想業績作出貢獻。

本公司已按上市規則之規定委任三名獨立非執行董事，且其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

根據本公司之組織章程細則，三分之一的董事必須於每屆股東週年大會輪值告退。故此，周旭華先生、段繼東先生及張建琦先生將會於本公司應屆股東週年大會上告退，該等退任董事均符合資格並願意膺選連任。

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇之事宜。三個委員會之成立是遵照上市規則附錄十四企業管治守則以書面列明職權範圍。

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

審核委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立審核委員會，並已遵照《企業管治常規守則》規定以書面列明職權範圍。審核委員會的主要職能是檢討及監督本集團的財務申報過程及內部監控體制。審核委員會有3名成員，即段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會已連同本公司管理層及外聘獨立核數師審閱本集團二零一一年度之綜合財務報表、所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，並同意本公司所採納的會計處理方法。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立薪酬委員會，並已遵照《企業管治常規守則》規定以書面列明職權範圍。薪酬委員會的主要職能包括(其中包括)檢討及釐定薪酬方案的條款、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他酬金，並就本集團董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見。薪酬委員會有3名成員，即段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生。張建琦先生已獲委任為薪酬委員會主席。

提名委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立提名委員會，並已遵照《企業管治常規守則》規定以書面列明職權範圍。提名委員會的主要職能為負責就委任董事及董事繼任人規劃向董事會作出推薦意見。提名委員會有3名成員，即段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生。段繼東先生已獲委任為提名委員會主席。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並沒有委任新董事及提出新的董事繼任人規劃，因此提名委員會並無舉行任何會議。

董事會會議及個人出席率

董事會擬定每年最少定期舉行四次會議，且董事將於常規會議舉行前至少十四天收到該等會議的書面通知。任何臨時召開的董事會會議，董事可在有關情況下獲予以合理及實際可行的通知。

召開董事會會議前，本公司會提供詳細的會議議程及足夠的相關資料，讓董事可就會議議題作出適當的決定。全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會的會議議程。若董事會會議上任何議案涉及董事或其任何聯繫人的重大利益，有關董事必須放棄表決，且不得計入該董事會出席會議的法定人數。

所有董事均能自由地獲取關於本公司之所有資料，使彼等能履行董事之職務及責任。各董事可根據需要尋求獨立專業意見，獲取該等意見之所有相關費用由公司承擔。此外，各董事均有自行接觸本公司管理高層之途徑。

企業管治報告

截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事出席董事會會議及董事委員會會議之詳情載於下表：

年內舉行的會議次數	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事				
趙利生先生(主席)	4/4	—	—	—
陳樂樂女士	4/4	—	—	—
周旭華先生	4/4	—	—	—
林玉生先生	4/4	—	—	—
獨立非執行董事				
段繼東先生	4/4	2/2	1/1	—
張建琦	4/4	2/2	1/1	—
黃焯琳	4/4	2/2	1/1	—

附註：

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並沒有委任新董事及提出新的董事繼任人規劃，因此提名委員會並無舉行任何會議。

董事服務合約

執行董事

每名執行董事已與本公司訂立服務合約，由上市日期(即二零一零年十一月二十五日，「上市日期」)起計為期三年，並可由任何一方向另一方事先發出不少於三個月通知書而終止。

應付每名執董事的年度基本薪金如下：

趙利生先生	1,200,000港元
陳樂樂女士	1,000,000港元
周旭華先生	1,000,000港元
林玉生先生	人民幣600,000元

根據每名執行董事各自的服務合約，其有權享有金額由董事會釐定及由薪酬委員會批准的酌情年終花紅。

每名執行董事亦將根據相關服務合約，有權獲退還其於履行職務時適當產生的合理旅費、酒店費、娛樂費及其他開支。

企業管治報告

獨立非執行董事

每名獨立非執行董事已與本公司簽署委任函，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出三個月通知書而終止。

應付每名獨立非執行董事的年度袍金如下：

張建琦先生	150,000港元
段繼東先生	150,000港元
黃焯琳先生	150,000港元

每名獨立非執行董事亦將根據相關委任函，有權獲退還其於履行職務時適當產生的旅費。

除以上所披露者外，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務協議，惟將於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的協議除外。

董事及外部核數師各自之責任

董事之責任為根據有關法律及上市規則之披露規定，編製真實及公平地反映本集團財務狀況、業績及現金流量之財務報表。外部核數師之責任為根據審核結果對董事編製之財務報表作出獨立意見，並僅向全體股東報告，除此之外無其他目的。

內部監控及內部合規指引

董事會須全權負責維持本集團內部監控及風險管理系統之穩健性及有效性。本集團設立該等系統以滿足本集團之特定需求及管理所面臨之風險。本集團已設立嚴密程序，以避免本集團之資產遭到未授權使用或出售、確保會計記錄得到妥善保存，以及提供可靠的財務資料供內部或外部使用。

董事會已聘請外部顧問對本集團之內部監控系統、工作流程及管理系統之有效性進行檢討，檢討結果令人滿意，該等系統及流程已妥為遵守本集團的內部合規指引。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會的檢討、外部顧問的調查結果，對本集團內部監控程序及內部合規指引的遵守情況進行檢討，並認為其已被有效執行及妥為遵守。

企業管治報告

企業管治措施

於回顧年度內，由於並無有關受限制活動(定義見本公司日期為二零一零年十一月十二日的招股章程(「招股章程」))的新商機轉介予本集團，獨立非執行董事並無審閱任何有關轉介予本集團的新商機的決定。

然而，獨立非執行董事已審閱金國國際有限公司(「金國」)、趙利生先生(「趙先生」)、金辰國際有限公司(「金辰」)及陳樂樂(「陳女士」)(均為本公司控股股東(「控股股東」)根據不競爭契據(定義見招股章程))向本公司作出的不競爭承諾的遵守情況、控股股東就其現有或未來競爭業務提供的購股權、優先認股權或優先購買權(如有)。獨立非執行董事確認控股股東於回顧年度內已遵守不競爭契據的條款。

獨立非執行董事並未得知控股股東違反不競爭契據的任何條款，因此本公司於回顧年度內並無向控股股東採取強制執行行動。

各控股股東已確認其於回顧年度內已遵守不競爭契據項下的不競爭承諾。

合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任國泰君安融資有限公司出任合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在下列情況下向本公司提出建議：

- (a) 刊發任何監管公佈、通函或財務報告之前；
- (b) 構想進行交易(包括發行股份及回購股份)時，而此等交易可能屬於須予公佈交易或關連交易；
- (c) 本集團建議將股份上市所得款項淨額，用作與本招股章程詳述者不同的用途時，或本集團的業務活動、發展或業績，偏離本招股章程所載的任何預測、估計或其他資料時；及
- (d) 聯交所根據上市規則第13.10條就股份價格或成交量不尋常波動或任何其他事宜向本集團進行調查時。

委任期由上市日期起，至本集團根據上市規則第13.46條之規定派發上市日期後首個完整財政年度財務業績年報之日止，且有關委任或曾經共同協商延續。

企業管治報告

外部核數師酬金

截至二零一一年十二月三十一日止年度，於香港及中國外部核數師提供之核數服務之相關酬金總額為約人民幣693,000元（相當於約港幣834,000元）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，外部核數師提供之獲准進行的非核數服務之相關酬金總額約為人民幣315,000元（相當於約港幣379,000元）。

審核委員會建議續聘陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司之核數師，有關建議已獲董事會同意，惟須待股東於即將舉行之股東週年大會上批准。

投資者關係

本公司相信，與投資界保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的了解至關重要。為達到這一目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站www.kingworld.com.cn與董事會分享彼等的意見。本公司網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。

承董事會命
金活醫藥集團有限公司
趙利生先生
董事局主席

香港，二零一二年三月二十七日

董事會報告

董事欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司是一家投資控股公司。本集團主要在中國從事品牌進口藥品及保健產品的分銷，截至二零一零年十二月三十一日，本集團管理向13家不同供應商購買產自日本、加拿大、香港、台灣、泰國及中國的49種產品，包括12種藥品、7種保健產品、28種一般食品以及2種醫療產品。本集團分銷的多種產品已確立名牌地位，包括京都念慈菴川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、可愛的肝油丸系列、飛鷹活絡油、救心丸及曼秀雷敦系列。京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏為本集團最暢銷的產品，也是中國止咳產品市場銷量最高，市場份額最大的產品。

業績及股息

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之溢利以及本集團及本公司於該日之財務狀況載於財務報表第58至62頁。

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一二年五月二十四日（星期四）名列股東名冊之股東派發截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股4.04港仙，總額約為港幣25,149,000元，惟須於二零一二年五月十六日（星期三）舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率約為本年溢利的40%或本公司可供分派溢利（經扣除截至二零一一年十二月三十一日止年度之不可供分派法定儲備人民幣4,863,000元）的44%。上述末期股息預計將約於二零一二年六月十五日（星期五）或之前派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

本公司將於二零一二年五月十四日（星期一）至二零一二年五月十六日（星期三）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股東須最遲於二零一二年五月十一日（星期五）下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零一二年五月二十二日（星期二）至二零一二年五月二十四日（星期四）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，本公司股東須最遲於二零一二年五月二十一日（星期一）下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

董事會報告

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

本集團之重大收購及出售

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購及出售。

本公司上市所得款項用途

本公司股份於二零一零年十一月二十五日在聯交所上市所得款項經扣除相關費用後，約為241,862,000港元(相當於約人民幣206,167,000元)。截至二零一一年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額中約人民幣23,600,000元，其中約人民幣3,000,000元已經用於擴展產品專櫃計劃及人民幣20,600,000元用作營運資金。而剩餘所得款項將根據本公司於二零一零年十一月十二日刊發之招股章程內所載之建議用途使用。

資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，除了分擔共同控制實體珠海市金明醫藥有限公司的資本承擔額約人民幣16,590,000元之外，本集團之資本承擔約為人民幣65,000,000元(二零一零年十二月三十一日：零)。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在獎勵及酬謝對本集團之成功作出貢獻之合資格參與者，包括本集團任何成員公司或聯營公司之董事、合資格僱員、顧問、供應商、客戶及股東或彼等各自之聯繫人。購股權計劃於二零一零年十一月五日由本公司股東以書面決議案有條件批准。購股權計劃的詳情載列於招股章程。

以下為購股權計劃主要條款的内容概要：

- (a) 倘無獲得股東的批准，因由行使根據購股權計劃和本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的本公司股份最高數目不得超過本公司於上市之日所有已發行股份面值的10%(股份數目為600,000,000股)，並合共不得超過本公司不時已發行股份的30%。

於本報告日期，根據購股權計劃可予以發行的股份總數為60,000,000股，佔於上市日期的已發行股份的10%及於報告日期本公司的已發行股份的約9.64%。

- (b) 在任何截至購股權授出日期十二個月期間，每位參與者根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。

董事會報告

- (c) 根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知相關參與者，但不得低於下列最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份於購股權授出日期的面值。
- (d) 承授人可於董事會可能釐訂的期間，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過授出日期起計10年，並受有關提前終止條文所規限。
- (e) 授出購股權的要約限於發出有關要約日期(包括當日)起七日內接納，且須全數接納，於任何情況下，均不得接納獲提呈較少數目的股份。購股權的承授人須於接納要約時就獲授的購股權向本公司支付1港元。
- (f) 向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人士授出任何購股權，均須經獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。
- (g) 購股權計劃自採納購股權計劃日期(即二零一零年十一月五日)開始有效及生效，並於緊接購股權計劃滿十週年前的營業日營業時間結束時屆滿。

截至二零一一年十二月三十一日，並無根據購股權計劃授出任購股權。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於回顧年度期間至本年報日期，本公司最少25%的已發行股本由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註26。

董事會報告

認股權證

於二零一一年九月二十二日，本公司以發行價每份認股權證0.01港元向七名承配人（全部為獨立第三方）發行37,000,000份非上市認股權證（「認股權證」），而每份認股權證附帶權利可按初步認購價每股認購股份1.4港元（可予調整），於認股權證發行日期起十八個月期間內隨時認購本公司一股新普通股（「認購股份」）。於發行日本公司的股份市場價格為每股1.30港元。

董事認為配售事項為本公司提供合適集資機會，特別是(i)不會對現有股東的股權造成即時攤薄影響；(ii)待配售事項完成後，資金即時籌集得到，而倘行使認股權證，則可進一步籌集資金，作為一般營運資金，據此將可鞏固本公司之財政狀況及股東基礎；及(iii)配售事項亦為投資者提供另一項渠道投資於本公司。

發行認股權證的所得款項總額為370,000港元（並無計及行使認股權證所附帶的認購權）。假設按初步認購價全面行使認股權證所附帶的認購權，則預期將額外籌集淨額51,800,000港元，以及每份認股權證籌得的所得款項淨額（包括配發及發行認購股份）將約為1.40港元。

現擬將配售事項，以及配發及發行認購股份的所得款項淨額總額，用作本集團的一般營運資金及／或本集團收購辦公室大樓。

截至本報告日期，所有認股權證仍未行使。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第63頁的綜合權益變動表及財務報表附註26。

可供分派儲備

- i) 根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬及實繳盈餘賬內的資金可供分派予本公司擁有人，惟緊隨建議分派股息之日，本公司將可於日常業務過程中償付其到期的債務。
- ii) 於二零一一年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣281,382,000元（二零一零年：人民幣300,747,000元）。於報告期末，董事建議派發末期股息每股4.04港仙（相等於人民幣3.27分）（二零一零年：3.71港仙，相等於人民幣3.12分），合共人民幣20,356,000元（二零一零年：人民幣19,417,000元）。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

慈善捐款

本集團於年內作出之慈善捐款為約人民幣1,359,000元（二零一零年：人民幣927,000元）。

物業、廠房及設備

本集團年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

投資物業

本集團之投資物業已於二零一一年十二月三十一日重估。因重估產生之投資物業公允值增加約人民幣9,000,000元已計入綜合收益表。

本集團持有兩個投資物業。首個投資物業是位於中國廣東省深圳市羅湖區解放路金世界商場地庫的購物商場。第二個投資物業是位於中國上海靜安區延安西路376弄22號永興商務樓9層西側B單位的寫字樓。

有關本集團投資物業截至二零一一年十二月三十一日止年度變動之詳情載於財務報表附註14。

優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

子公司

本公司之主要子公司於二零一零年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註17。

董事

本公司於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度內及截至本年報刊發日期止的董事如下：

執行董事

趙利生先生(主席)
陳樂樂女士
周旭華先生
林玉生先生

獨立非執行董事

張建琦先生
段繼東先生
黃焯琳先生

董事及高級管理人員履歷

本公司董事及高級管理人員之簡歷載於第30至34頁之「董事及高級管理人員簡介」一節。

董事會報告

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司確認已收到每位獨立非執行董事，根據上市規則第3.13條所載的指引，就其獨立性作出的年度確認函，本公司根據收回的確認函認為有關獨立非執行董事乃屬獨立人士。

董事之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，確保薪酬的水平足以吸引及保留一眾董事而毋須支付過多的金。

董事會根據公司的業績表現、董事之有關資歷、責任、經驗、貢獻及其在公司的職級釐定其薪酬。董事酬金的詳情載於財務報表附註11。

本集團於本年度內酬金最高的五位人士包括四位董事，酬金最高的五位人士詳情載列於財務報表附註12內。

董事服務合約

執行董事

每名執行董事已與本公司訂立服務合約，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方向另一方事先發出不少於三個月通知書而終止。

應付每名執董事的年度基本薪金如下：

趙利生先生	1,200,000港元
陳樂嫻女士	1,000,000港元
周旭華先生	1,000,000港元
林玉生先生	人民幣600,000元

根據每名執行董事各自的服務合約，其有權享有金額由董事會釐定及由薪酬委員會批准的酌情年終花紅。

每名執行董事亦將根據相關服務合約，有權獲退還其於履行職務時適當產生的合理旅費、酒店費、娛樂費及其他開支。

董事會報告

獨立非執行董事

每名獨立非執行董事已與本公司簽署委任函，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出三個月通知書而終止。

應付每名獨立非執行董事的年度袍金如下：

張建琦先生	150,000港元
段繼東先生	150,000港元
黃焯琳先生	150,000港元

每名獨立非執行董事亦將根據相關委任函，有權獲退還其於履行職務時適當產生的旅費。

除以上所披露者外，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務協議，惟將於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的協議除外。

董事於競爭性業務的權益

除本報告「持續關連交易」一段所披露外，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

權益披露

(a) 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事會報告

(I) 於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
趙利生 ^(附註1)	實益擁有人	6,108,000股股份	0.98%
	受控制法團權益、配偶權益	450,000,000股股份	72.29%
陳樂樂 ^(附註2)	受控制法團權益、配偶權益	456,108,000股股份	73.27%
周旭華 ^(附註3)	配偶權益	1,644,000股股份	0.26%

附註：

- 趙先生被視為(根據證券及期貨條例)持有450,000,000股本公司股份的權益。該等股份按以下身份持有：
 - 360,000,000股股份由金國持有。趙先生為金國國際有限公司(「金國」)全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持360,000,000股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。
 - 90,000,000股股份由金辰國際有限公司(「金辰」)持有。趙先生配偶陳樂樂為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。
- 陳女士被視為(根據證券及期貨條例)持有456,108,000股本公司股份的權益。該等股份按以下身份持有：
 - 90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
 - 陳女士配偶趙利生私人名義持有6,108,000股股份及360,000,000股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙利生私人持有6,108,000股股份及金國所持360,000,000股股份的權益。
- 周先生被視為(根據證券及期貨條例)持有1,644,000股本公司股份的權益是通過周先生的配偶黃曉麗女士持有。

(II) 於本公司相關法團股份的權益

董事姓名	相關法團名稱	身份／權益性質	股權百分比
趙利生	金國	實益擁有人	100%
陳樂樂	金辰	實益擁有人	100%

董事會報告

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員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）之股份、相關股份或債券中概無擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，概無董事為於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

(b) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，據董事所知，下列人士（董事除外）於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之權益或淡倉如下：

於股份之好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
金國	實益擁有人	360,000,000	57.83%
金辰	實益擁有人	90,000,000	14.46%
趙利生 ^(附註1)	實益擁有人	6,108,000	0.98%
	受控制法團權益、配偶權益	450,000,000	72.29%
陳樂樂 ^(附註2)	受控制法團權益、配偶權益	456,108,000	73.27%

附註：

1. 趙先生被視為（根據證券及期貨條例）持有本公司450,000,000股股份的權益。該等股份按以下身份持有：

- (a) 360,000,000股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持360,000,000股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。

董事會報告

- (b) 90,000,000股股份由金辰持有。趙先生配偶陳樂樂為金辰全部已發行股本的的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。
2. 陳女士被視為(根據證券及期貨條例)持有本公司454,168,000股股份的權益。該等股份按以下身份持有：
- (a) 90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
- (b) 陳女士配偶趙利生私人名義持有6,108,000股股份及360,000,000股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙利生私人持有6,108,000股股份及金國所持360,000,000股股份的權益。

除上文所披露者外，據本公司董事所知，於二零一一年十二月三十一日，概無人士(董事除外)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之任何權益或淡倉。

董事購買股或債務證券之權利

除本報告「購股權計劃」一段所披露者外，本公司或其任何子公司年內概無參與任何安排，使本公司董事或行政要員(包括彼等之配偶或十八歲以下子女)擁有可認購本公司或其聯營公司(定義見證券及期貨條例)證券之權利，或可藉買入本公司或任何其他法人團體之股份或證券而獲益。

董事於合約之權益

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一一年十二月三十一日及截至二零一一年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事現在或過去於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何重大合約(定義見上市規則附錄十六)。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一一年十二月三十一日及截至二零一一年十二月三十一日止年度任何時間，概無本公司、其子公司、其控股公司或其控股公司之子公司訂立的，而董事於該期間任何時間以任何方式於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何有關本公司業務的重大合約。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一一年十二月三十一日及截至二零一一年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事以任何方式直接或間接於任何與或擬與本公司訂立且與本公司業務有關的任何重大合約中擁有重大權益。

管理合約

年內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要業務之管理及行政有關之合約。

持續關連交易

截至二零一一年十二月三十一日止財政年度，本集團已與若干被視為本公司關連人士（定義見上市規則第14A章）的個人及實體訂立數項交易。該等個人及實體之詳情載於財務報表附註32。

根據上市條例第14A章，載列於財務報表附註32的經常關連人士交易被定為「持續關連交易」；同時載列於財務報表附註32內的主要管理層薪酬就不屬於上市條例第14A章所指的「關連交易」或「持續關連交易」。本公司已根據上市規則第14A章遵守有關披露規定。

公司獲得以下持續關連交易的為期三年的豁免，該豁免會於二零一二年十二月三十一日終止。除了是特別指明外，以下的用詞是和招股章程內和本公司於二零一一年三月二十八日所發出之公告（「公告」）所用的是相同的意思。

交易	本集團成員公司	關連人士已	二零一一年 人民幣千元	二零一一年 概約年度上限 人民幣千元
自深圳金活利生 購買及分銷 金活產品系列	深圳金活	深圳金活利生	2,575	6,584
自深圳金活利生 購買及分銷 依馬打正紅花油	深圳金活	深圳金活利生	17,054	25,000
自寶信購買及 分銷明通治 傷風顆粒	深圳金活	Cheng Lok Yam, Ella女士 (以寶信的名義 買賣)	—	2,247
自遠大購買及 分銷鳳寶牌 健婦膠囊	深圳金活	遠大	392	9,662
自遠大購買及 分銷額外的 遠大醫藥及建康產品	深圳金活	遠大	—	2,300
自深圳金活利生 購買及分銷 額外的深圳 金活利生醫藥 及建康產品	深圳金活	深圳金活利生	219	22,200

董事會報告

自深圳金活利生購買及分銷金活產品系列

深圳金活利生為金辰醫藥的一家全資附屬公司，而金辰醫藥由趙先生及陳女士分別擁有51%及49%權益。

於二零一零年十月二十一日，深圳金活與深圳金活利生訂立分銷協議（「金活產品系列分銷協議」），據此，深圳金活（作為深圳金活利生獨家分銷商）同意向深圳金活利生購買金活產品系列以在中國分銷，年期由上市日期起至二零一二年十二月三十一日到期。

金活產品系列分銷協議乃以公平原則磋商並於深圳金活的日常業務過程中按正常商業條款或按不遜於獨立第三方向深圳金活提供的條款訂立。根據金活產品系列分銷協議，深圳金活應付深圳金活利生的金活產品系列採購價乃經考慮中國政府價格限制及參照現行市價或按不遜於獨立第三方向深圳金活提供的條款釐定。

自深圳金活利生購買及分銷依馬打正紅花油

於二零一零年十月二十一日，深圳金活與深圳金活利生訂立一份新分銷協議（「依馬打正紅花油分銷協議」），據此，於二零一零年一月訂立的協議被終止，而深圳金活（作為深圳金活利生的獨家分銷商）同意向深圳金活利生購買依馬打正紅花油以在中國分銷，年期由上市日期起至二零一二年十二月三十一日到期。

依馬打正紅花油分銷協議乃以公平原則磋商並於深圳金活的日常業務過程中按正常商業條款或按不遜於獨立第三方向深圳金活提供的條款訂立。根據依馬打正紅花油分銷協議，深圳金活應付深圳金活利生的依馬打正紅花油採購價乃參照現行市價或按不遜於獨立第三方向深圳金活提供的條款釐定。

自寶信購買及分銷明通治傷風顆粒

寶信行（「寶信」）為控股股東兼董事陳女士的兄嫂Cheng Lok Yam, Ella女士的獨資公司。於二零一零年十月二十一日，深圳金活與寶信訂立一份分銷協議（「明通治傷風顆粒分銷協議」），據此，深圳金活（作為寶信的獨家分銷商）同意向寶信購買明通治傷風顆粒以在中國分銷，年期由上市日期起至二零一二年十二月三十一日到期。

根據明通治傷風顆粒分銷協議，深圳金活應付寶信的明通治傷風顆粒採購價乃參照現行市價釐定。

自遠大購買及分銷鳳寶牌健婦膠囊

遠大製藥廠有限公司（「遠大」）為獨立第三方，直至二零零七年十二月二十四日，由金辰醫藥實益擁有，而金辰醫藥由趙先生及陳女士分別持有其51%及49%的股權。於二零一零年十月二十一日，深圳金活與遠大訂立分銷協議（「鳳寶牌健婦膠囊分銷協議」），據此深圳金活（作為鳳寶牌健婦膠囊的獨家分銷商）同意向遠大購買鳳寶牌健婦膠囊以在中國分銷，年期由上市日期起至二零一二年十二月三十一日到期。

根據鳳寶牌健婦膠囊分銷協議，深圳金活應付遠大的鳳寶牌健婦膠囊的採購價乃參照現行市價或不遜於獨立第三方向深圳金活提供的價格釐定。

從遠大購買及分銷其他遠大醫藥保健產品

於二零一一年三月二十八日，深圳金活與遠大簽訂遠大醫藥保健產品總經銷協議，據此，深圳金活有條件同意向遠大購買其他遠大醫藥保健產品(如在公告內所闡明)，並充當遠大的獨家經銷商，以在中國經銷該等醫藥保健產品，年期由獨立股東批准日期(即二零一一年五月二十四日)起至二零一二年十二月三十一日止。

根據遠大醫藥保健產品總經銷協議，深圳金活購買其他深圳金活利生醫藥保健產品而應付遠大的購買價應根據一般商業條款作出，並不遜於深圳金活從獨立第三方取得者。

從深圳金活利生購買及分銷其他深圳金活利生醫藥保健產品

於二零一一年三月二十八日，深圳金活與深圳金活利生簽訂深圳金活利生醫藥保健產品總經銷協議，據此，深圳金活有條件地同意向深圳金活利生購買其他深圳金活利生醫藥保健產品(如在公告內所闡明)，並充當深圳金活利生的獨家經銷商，以在中國經銷該等醫藥及保健產品，年期由獨立股東批准日期(即二零一一年五月二十四日)起至二零一二年十二月三十一日止。

根據深圳金活利生醫藥保健產品總經銷協議，深圳金活購買其他深圳金活利生醫藥保健產品而應付深圳金活利生的購買價應根據一般商業條款作出，並不遜於深圳金活從獨立第三方取得者。

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (i) 乃於本公司一般及日常業務過程中訂立；
- (ii) 乃按一般商業條款訂立，或倘無可資比較之交易足以判斷交易乃按一般商業條款，則按不遜於本公司向獨立第三者提供或從獨立第三方取得(如適用)之條款訂立；及
- (iii) 乃根據規管交易之有關協議，按公平合理並符合本公司股東整體利益之條款訂立。

本公司核數師已向董事會提供函件訂明上述持續關連交易：

1. 已獲董事會批准；
2. 集團並沒有提供銷售產品或服務；
3. 已依照規管該等交易之相關協議訂立；及
4. 並未超出招股章程或公告所披露之相關年度上限。

董事會報告

資產押記

於二零一一年十二月三十一日，本集團向銀行抵押應收票據及銀行存款資產約人民幣78,476,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣147,673,000元)。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。截至二零一一年十二月三十一日止年度，實際利率為(i)定利率貸款6.7%-12.9%，(ii)浮動利率貸款4.9%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少12個月的資金需求。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣141,041,000元，主要來源於本集團營業收入以及本公司於去年二零一零年十一月所募集資金。

主要客戶及供應商

二零一一年度，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團總收益之約19.2%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約5.6%。二零一一年度，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總採購額之約93.5%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總採購額之約77.9%。

董事、其聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者)概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

稅項寬免及減免

本公司並不知悉任何本公司證券持有人因持有該等證券而有權享有任何稅項寬免及減免。

僱員福利

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註2(v)。本集團不能動用沒收供款(即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款)扣減現有供款額。

無更換核數師聲明

董事會確認，自上市日期起，本公司並無更換核數師。

董事會報告

核數師

本財務報表已由陳葉馮會計師事務所有限公司審閱。陳葉馮會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會結束之時退任，惟願膺選續聘。續聘陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案將於應屆股東週年大會上提出並表決。

趙利生先生

董事局主席

香港，二零一二年三月二十七日

獨立核數師報告



CCIF

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 希慎道33號
利園34樓

致金活醫藥集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第58至123頁載列的金活醫藥集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一一年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則以及《香港公司條例》的披露規定編製作出真實及公平意見的綜合財務報表，及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製作出真實及公平意見的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證是充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一二年三月二十七日

梁振華

執業證書編號P04963

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	4	685,562	638,046
銷售成本		(524,730)	(497,899)
毛利		160,832	140,147
投資物業估值溢利	14	9,000	9,000
其他收益	5 (a)	6,012	8,683
其他收入淨額	5 (b)	11,257	3,664
銷售及分銷成本		(70,900)	(64,861)
行政開支		(37,695)	(25,473)
上市費用		—	(4,786)
經營溢利		78,506	66,374
融資成本	6 (a)	(4,690)	(8,032)
除稅前溢利	6	73,816	58,342
所得稅	7	(22,785)	(15,479)
年內溢利		51,031	42,863
應佔：			
本公司擁有人	8	51,031	42,863
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	10	8.20	9.18

第66頁至第123頁之附註屬該等財務報表的一部分。

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利		51,031	42,863
年內其他全面收益／(虧損)			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		(8,460)	(2,713)
重估作自用租賃土地及樓宇之盈餘	13及15	689	—
稅項開支	25(b)	(165)	—
重估作自用租賃土地及樓宇之盈餘(扣除稅項)		524	—
		(7,936)	(2,713)
年內全面收入總額(扣除稅項)		43,095	40,150
應佔：			
本公司擁有人		43,095	40,150

第66頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	8,943	4,431
投資物業	14	68,600	55,000
預付租賃款項	15	3,804	7,259
支付物業、廠房及設備按金	16	10,000	—
		91,347	66,690
流動資產			
存貨	19	49,140	59,317
應收貿易賬款及其他應收款項	20	329,032	222,925
已抵押銀行存款	21	9,890	131,873
現金及現金等價物	22	141,041	269,526
		529,103	683,641
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	23	157,324	168,493
銀行貸款	24	47,168	197,846
即期稅項	25(a)	12,841	8,661
		217,333	375,000
流動資產淨值		311,770	308,641
總資產減流動負債		403,117	375,331
非流動負債			
遞延稅項負債	25(b)	8,620	5,023
資產淨值		394,497	370,308

第66頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本及儲備	26		
股本		53,468	53,468
儲備		341,029	316,840
本公司擁有人應佔權益總額		394,497	370,308

董事會於二零一二年三月二十七日批准及授權刊發。

趙利生先生
董事

陳樂樂女士
董事

第66頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
於子公司的投資	17	222,952	155,864
流動資產			
現金及現金等價物	22	119,902	224,290
流動負債			
其他應付款項	23	1,269	3,904
應付子公司款項	23	26,737	24,423
		28,006	28,327
流動資產淨值		91,896	195,963
資產淨值		314,848	351,827
資本及儲備	26		
股本		53,468	53,468
儲備		261,380	298,359
本公司擁有人應佔權益總額		314,848	351,827

董事會於二零一二年三月二十七日批准及授權刊發。

趙利生先生
董事

陳樂樂女士
董事

第66頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	股本 人民幣千元 (附註26(a))	股份溢價 人民幣千元 (附註26(b))	資本儲備 人民幣千元 (附註26(c))	法定及 酌情儲備 人民幣千元 (附註26(d))	實繳盈餘 人民幣千元 (附註26(e))	物業重估 儲備 人民幣千元 (附註26(f))	認股權證 儲備 人民幣千元 (附註26(g))	滙兌儲備 人民幣千元 (附註26(h))	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	53,468	152,700	—	23,895	89,068	—	—	(2,779)	53,956	370,308
權益變動：										
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	51,031	51,031
年內其他全面收入／(虧損)	—	—	—	—	—	524	—	(8,460)	—	(7,936)
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	524	—	(8,460)	51,031	43,095
轉讓	—	—	—	—	(30,000)	—	—	—	30,000	—
發行認股權證	—	—	—	—	—	—	300	—	—	300
轉撥	—	—	—	4,863	—	—	—	—	(4,863)	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,206)	(19,206)
於二零一一年 十二月三十一日	53,468	152,700	—	28,758	59,068	524	300	(11,239)	110,918	394,497
於二零一零年一月一日	1	89,000	68	19,866	—	—	—	(66)	47,159	156,028
權益變動：										
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	42,863	42,863
年內其他全面虧損	—	—	—	—	—	—	—	(2,713)	—	(2,713)
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	(2,713)	42,863	40,150
根據重組收購子公司										
發行的股份	—	(89,000)	(68)	—	89,068	—	—	—	—	—
資本化發行	38,650	(38,650)	—	—	—	—	—	—	—	—
於配售及公開發售時										
發行的股份	12,883	193,252	—	—	—	—	—	—	—	206,135
於行使超額配售權時										
發行的股份	1,934	29,015	—	—	—	—	—	—	—	30,949
股份發行成本	—	(30,917)	—	—	—	—	—	—	—	(30,917)
轉撥	—	—	—	4,029	—	—	—	—	(4,029)	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(32,037)	(32,037)
於二零一零年 十二月三十一日	53,468	152,700	—	23,895	89,068	—	—	(2,779)	53,956	370,308

第66頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		73,816	58,342
調整項目：			
預付租賃款項攤銷	6(c)	190	243
折舊	6(c)	1,431	885
融資成本	6(a)	4,690	8,032
利息收入	5(a)	(2,198)	(4,862)
出售物業、廠房及設備的虧損	6(c)	17	2
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	6(c)	1,216	268
應收貿易賬款減值虧損撥回	6(c)	(65)	—
遠期外匯合約未變現收益淨額	5(b)	—	(2,129)
投資物業估值收益	14	(9,000)	(9,000)
撇銷存貨	19	225	341
營運資金變動			
存貨減少		9,952	16,204
應收貿易賬款及其他應收款項增加		(107,258)	(42,551)
應付貿易賬款及其他應付款項減少		(11,169)	(4,389)
經營(所用)／所得現金			
已付中國所得稅		(15,173)	(7,970)
經營活動(所用)／所得現金淨額			
		(53,326)	13,416

第66頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資活動			
就購買物業、廠房及設備付款		(6,623)	(1,685)
出售物業、廠房及設備所得款項		4	—
已付物業、廠房及設備按金		(10,000)	—
已收利息		2,198	4,862
投資活動(所用)／所得現金淨額		(14,421)	3,177
融資活動			
已抵押銀行存款減少		121,983	114,746
新借銀行貸款所得款項		57,873	143,611
償還銀行貸款		(208,551)	(252,371)
已付融資成本		(4,690)	(8,032)
已付股息		(19,206)	(32,037)
於配售及公開發售時發行的股份所得款項		—	206,135
於行使超額配售權時發行的股份所得款項		—	30,949
發行認股權證所得款項		300	—
股份發行費用		—	(30,917)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(52,291)	172,084
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(120,038)	188,677
年初現金及現金等價物		269,526	83,562
外匯匯率變動的影響		(8,447)	(2,713)
年末現金及現金等價物	22	141,041	269,526

第66頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

1. 一般資料

金活醫藥集團有限公司(「本公司」)於二零零八年七月十日根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第三號法律的綜合及修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零一零年十一月二十五日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「本公司上市」)。本公司註冊辦事處及主要營業地點載於年報公司資料一節。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其子公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷。

根據為籌備本公司股份於聯交所主板上市及令本集團之架構合理化而於二零一零年十一月三日之集團重組(「重組」)，本公司成為本集團現時旗下子公司之控股公司。重組詳情載於本公司二零一零年十一月十二日之招股章程附錄五「重組」一節。

2. 主要會計政策

a) 遵例聲明

本財務報表是按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包含所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮譯)、香港公認會計原則及香港公司條例的相關披露規定編製。該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)有關適用披露的規定。本集團已採納的重大會計政策概要載列如下。

香港會計師公會已亦頒佈若干本集團及本公司之現行會計年度首次生效或可提早採納之若干新訂及經修訂之香港財務報告準則。附註3提供首次應用此等新訂及經修訂準則造成會計政策任何變動之資料，以於本財務報表中反映現時及過往會計年度與本集團相關者為限。

b) 財務報表的編製基準

由二零一零年一月一日及至重組日期止期間的綜合報表已予編製，猶如現有集團架構於整個期間一直存在。本集團於重組前由趙利生先生(「趙先生」)及陳樂樂女士(「陳女士」)控制。根據於二零一零年十一月三日完成的重組，透過成立由趙先生及陳女士控制的本公司及其子公司，本公司成為本集團旗下子公司的控股公司。因此，由二零一零年一月一日至重組日期止期間的綜合報表已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」編製，猶如本公司於整個期間一直為本集團的控股公司。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

2. 主要會計政策 (續)

b) 財務報表的編製基準 (續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其子公司以及其於共同控制實體權益。

本集團每間實體的財務報表所載列的項目以最能反映有關該實體的相關事件及情況的經濟實質的貨幣計量。本財務報表乃以人民幣(「人民幣」)載列，並湊整至最接近千元計算，惟另有說明則除外。本公司以及在英屬處女群島(「英屬處女群島」)及香港註冊成立的其他投資控股子公司乃採用港元(「港元」)作為其功能貨幣。中國子公司的功能貨幣為人民幣。由於本集團主要於中國大陸營運，故本集團以人民幣為呈報貨幣。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟以下資產及負債乃按會計政策所解釋的其公平值列賬：

- 投資物業；
- 按公平值計入損益的金融資產；及
- 衍生金融工具。

管理層需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。估計及有關假設乃根據過往經驗及多個相信在有關情況下屬合理的其他因素而作出，其結果成為對在其他來源並不顯而易見的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關之假設會不時檢討。因會計估計作出的修訂將於對估計作出的修訂之期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂均影響現時及未來期間)予以確認。

於應用《香港財務報告準則》時管理層所作之判斷(對財務報表構成重大影響)及估計(存在對下年作出重大調整之重大風險)均於附註29中討論。

c) 子公司

子公司指本集團控制的實體。倘本集團有權力支配實體的財務及經營政策，以從其業務取得利益，則存在控制權。在評估控制權時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。

於子公司的投資自控制開始當日計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。集團內的結餘及交易，以及集團內交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數撇銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撇銷。

於本公司財務狀況表內，於子公司之投資按成本減任何減值虧損列賬(請參閱附註2(k)(ii))。

2. 主要會計政策 (續)

d) 共同控制實體

合營項目如涉及成立一間獨立實體而各合營方對該實體均擁有權益，將被視為共同控制實體。

本集團按比例綜合法確認其於共同控制實體的權益。本集團按類似的分項項目將分佔共同控制實體的資產、負債、收益及開支，按同類項目於財務資料內合併。

倘本集團與共同控制實體進行交易，與共同控制實體交易所產生的損益於本集團綜合財務報表確認，但只限於與本集團無關的共同控制實體權益。

e) 按公平值計入損益的金融資產

倘屬下列情況，則除作買賣用途的金融資產外，金融資產於初步確認時會被指定為按公平值計入損益的金融資產：

- 有關指定能對銷或大幅減少另外可能出現的不一致計量或確認；或
- 該金融資產構成其表現可根據本集團的書面風險管理或投資策略按公平值評估的一組金融資產或一組金融負債或兩者，並按該基準在公司內部提供有關如何分組的資料；或
- 其構成載有一種或以上內含衍生工具的合約，而香港會計準則第39號准許全份經合併合約(資產或負債)指定為按公平值計入損益處理。

於初步確認後的每個報告期末，按公平值計入損益的金融資產將按公平值計量，而公平值的變動將在其產生期間直接在損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何股息或利息。

f) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公平值確認，並在每個報告期末重新計量。於按公平值重新計量時所得收益或虧損即時計入損益，惟符合現金流量對沖會計處理或對沖海外業務淨投資的衍生工具於重新計量時所得收益或虧損的確認則須視乎所對沖項目的性質而定。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

2. 主要會計政策 (續)

g) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而擁有或根據租賃權益(見附註2(ii))持有的土地及／或樓宇，當中包括就尚未確定未來用途持有的土地以及正在建造或開發以供日後用作投資物業的物業。

投資物業按公平值於綜合財務狀況表列賬。投資物業公平值變動或報廢或出售投資物業所產生任何損益均於損益表確認。來自投資物業的租金收入按附註2(t)(ii)所述方法入賬。

倘本集團根據經營租約持有物業權益以賺取租金收入及／或資本增值，有關權益會按個別物業分類及入賬列作投資物業。分類為投資物業的任何物業權益按猶如根據融資租約持有權益的方式入賬(見附註2(ii))，而該等權益適用的會計政策與根據融資租約出租的其他投資物業相同。租約付款按附註2(i)所述方式入賬。

h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備在綜合財務狀況表中按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))：

折舊以直線法按物業、廠房及設備的以下估計可使用年期撇銷項目成本減估計剩餘價值(如有)計算：

— 位於租賃土地的樓宇以未到期租賃期限與估計可使用年限中較短者為準，即未超過20年	
— 租賃裝修	5年或(若屬較短)於剩餘租期內
— 傢俬、裝置及辦公室設備	每年10%至20%
— 汽車	每年10%至20%

重估持作自用的物業所產生的變動一般會撥入其他全面收益處理，並於股東權益之物業重估儲備中獨立累計，但下列情況例外：

- (i) 如果出現重估虧絀，而且有關的虧絀額超過就該項資產在截至重估前計入儲備的數額，便會在損益表列支；及
- (ii) 如果以往曾將同一項資產的重估虧絀在損益表列支，則在出現重估盈餘時，便會撥入損益表計算。

2. 主要會計政策 (續)

h) 物業、廠房及設備 (續)

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，項目成本於各部分之間按合理基準分配，而各部分將分開計算折舊。資產可使用年期及其剩餘價值(如有)會每年審閱。

歷史成本包括收購項目直接引致的開支。成本亦可包括由權益轉撥以外幣購買物業、廠房及設備的合資格作現金流量對沖所產生的任何收益／虧損。

期後成本僅在與項目有關的未來經濟效益很可能流入本集團，且該項目的成本能可靠計算時計入有關資產的賬面值或確認為單獨資產(如適用)。被替換零件的賬面值取消確認。所有其他維修及保養費用於產生的財政期間於損益表內列作開支。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生之收益或虧損乃按出售所得款項淨額與有關項目賬面值之差額釐定，並在報廢或出售當日於損益表確認。

在建工程指在建作生產或自用的樓宇及土地以及設備，乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬(見附註2(k)(iii))。倘項目建設完工涉及的資本開支及時間重大，則成本值包括該等項目應佔之建設開支及其他直接成本。在建工程於落成及可供使用時重列為物業、廠房及設備之適當類別。於在建工程基本落成及可作擬定用途前概不會就其計提折舊。

i) 租賃資產

倘本集團決定一項安排涉及於協定期限內將特定資產或資產使用權出讓以換取一筆或連串款項，則包括一項交易或連串交易的有關安排屬於或包括一項租賃。該項決定乃根據實質評估安排作出，而不論該項安排是否採取租賃的法律形式。

i) 租賃予本集團資產的分類

由本集團根據租約持有，而其中絕大部分風險及擁有權回報撥歸本集團的資產乃分類為根據融資租約持有。不會向本集團轉移絕大部分風險及擁有權回報的租約乃分類為經營租約，惟以下除外：

- 根據經營租約持有但在其他方面均符合投資物業定義的物業，按照每項物業的基準分類為投資物業。倘分類為投資物業，其將入賬列作根據融資租約持有(見附註2(g))。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

2. 主要會計政策 (續)

i) 租賃資產 (續)

i) 租賃予本集團資產的分類 (續)

- 經營租約下持作自用土地的公平值無法於租約訂立當日與建於其上的樓宇公平值分開計量，則入賬作根據融資租約持有，惟該樓宇亦明顯根據經營租約持有者除外。因而，租約訂立當日為本集團首次訂立該租約或接收前承租人當日。

ii) 經營租約支出

倘本集團擁有經營租約項下資產的使用權，根據租約作出的付款乃自損益表扣除，並平均分攤至租期涵蓋的會計期間，惟倘有其他基準更能代表租賃資產所得利益的模式則另作別論。已收取的租賃優惠於損益表確認為淨租賃款項總額的完整部分。或然租金於產生的會計期間自損益表扣除。

收購經營租約下之土地的成本乃按直線法於租期內攤銷，惟該物業被分類為投資物業則除外。

iii) 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分時，本集團根據對各部分擁有權隨附風險與報酬是否絕大部分轉移至本集團的評估結果考慮將各部分單獨劃分為融資租賃或經營租賃，除非明確顯示兩部份均為經營租約，則整份租賃分類為經營租賃。

租金能夠可靠的分配時，經營租賃的土地利益應在綜合財務狀況表中列為「預付租金」，按直線基準在租賃期間攤銷，除非根據公平值模式分類為投資物業並予以入賬。

j) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。

成本按加權平均成本方式計算，包括所有購買成本、轉換成本及將存貨達至現行地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務中的估計售價，減估計完成成本及出售所需估計成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會於確認相關收入的期間確認為開支。撇減存貨至可變現淨值的款額及所有存貨虧損，均於有關撇減或虧損產生期間確認為開支。由於任何存貨撇減撥回金額確認為存貨金額減少，於撥回產生期間確認為開支。

2. 主要會計政策 (續)

k) 資產減值

i) 應收貿易賬款及其他應收款項的減值

本集團於每個報告期末審閱已按成本或攤銷成本入賬的應收貿易賬款及其他應收款項，以確定是否有客觀減值證據。客觀減值證據包括本集團所知悉有關以下一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響

倘任何此等證據存在，該減值虧損將按以下方式釐定及確認：

- 就以攤銷成本列賬的應收貿易賬款及其他應收款項以及其他金融資產而言，如折現的影響屬重大，減值虧損以資產的賬面值與以金融資產原有實際利率(即在初次確認有關資產時計算的實際利率)貼現估計未來現金流量現值間的差額計量。倘按攤銷成本列賬的金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未個別被評估為減值，則有關評估會共同進行。金融資產的未來現金流量會根據與共同組別具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損共同評估減值。

倘減值虧損於往後期間減少，且該減少客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損於損益表撥回。減值虧損撥回後資產的賬面值不得超逾其在過往年度並無確認任何減值虧損而應已釐定的數額。

減值虧損乃於相應資產中直接撇銷，惟就計入應收貿易賬款及其他應收款項被視為呆賬而並非不能收回的應收賬款確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬減值虧損以撥備賬入賬。倘本集團認為難以收回，則視為不可收回的金額直接於應收賬款中撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。其後收回早前計入撥備賬的款項，則於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回早前直接撇銷的金額均於損益表確認。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

2. 主要會計政策 (續)

k) 資產減值 (續)

ii) 其他資產減值

內部及外來資料來源均於每個報告期末審閱，以識別是否有跡象顯示以下資產可能減值或先前確認的減值虧損不再存在或可能有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃款項；
- 已付物業、廠房及設備按金；及
- 於子公司投資。

倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。

計算可收回金額

資產的可收回值乃其公平值減出售成本後所得數額與使用價值的較高者。評估使用價值時，乃以除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值，而該貼現率反映當時市場對金錢時間價值的評估及該項資產的特定風險。倘某項資產並無產生高度獨立於其他資產所產生的現金流入，可收回金額乃按可獨立產生現金流入的最小資產組合(即現金產生單位)釐定。

確認減值虧損

於資產賬面值或其所屬現金產生單位高於其可收回金額時，會於損益表確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配，以減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽賬面值，其後則按比例減少單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減至低於其個別公平值減出售成本後所得數額或其使用值(如能釐定)。

撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計數額出現有利變動，減值虧損將予以撥回。商譽的減值虧損不予撥回。

減值虧損撥回不得超過以往年度並無確認減值虧損應已釐定的資產賬面值。減值虧損撥回乃於確認撥回的年度計入損益表。

2. 主要會計政策 (續)

k) 資產減值 (續)

iii) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團須遵守香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，本集團應用於財政年度結束時所應用之相同減值測試、確認及撥回標準。

在中期期間確認有關商譽及按成本列賬可供出售權益證券之減值虧損在往後期間不會撥回。即使僅於有關該中期期間之財政年度結束時所作出的減值評估應該確認無虧損或較少虧損，在中期期間確認的減值虧損仍不會撥回。

l) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備入賬，惟倘應收款項為向關連人士借出的無固定還款期免息貸款或其貼現影響並不重大則除外。在此等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬(見附註2(k)(i))。

m) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公平值確認。其後按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大，於該情況下，則按成本列賬。

n) 計息借貸

計息借貸初步按公平值減交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，初步確認金額與贖回價值間的任何差額會在借貸期內以實際利率法，連同任何應付利息及費用在損益表確認。

o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行結餘及手頭現金、銀行及其他財務機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金及價值變動風險輕微、於購入後三個月內到期的短期高流通性投資。就合併現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還及為本集團現金管理其中部分的銀行透支。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

2. 主要會計政策 (續)

p) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債變動於損益表確認，惟倘與於其他全面收益或直接權益確認的項目相關者，則直接分別於其他全面收益或權益確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應繳稅項，按於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算，並就過往年度應繳稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣減及應課稅暫時差額，即就財務申報的資產及負債賬面值與稅基間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及可能有可動用資產用以抵銷日後應課稅溢利的所有遞延稅項資產均予確認。可支持確認源自可扣減暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括現有應課稅暫時差額撥回，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體相關，且預期在可扣減暫時差額預計撥回的相同期間，或來自遞延稅項資產的稅項虧損可撥回或結轉的多個期間撥回。相同標準應用在決定現時應課稅暫時差額能否支持確認來自未動用稅項虧損及抵免的遞延稅項資產，即與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可動用稅項虧損或抵免的一段或多段期間撥回，則會計入該等差額。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為，該等不可扣稅的商譽所產生暫時差額、初步確認不影響會計或應課稅溢利的資產或負債(惟不得為業務合併其中部分)，及與於子公司投資有關的暫時差額，惟以下列情況為限，就應課稅暫時差額而言，本集團能控制撥回時間，且差額於可見將來有可能不會撥回，或就可扣減差額而言，則除非其有可能在日後撥回。

已確認遞延稅項的金額乃按資產及負債賬面值的預期變現或清償方式為基準，採用在報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債不會貼現。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末審閱，在不再可能有足夠應課稅溢利可供動用相關稅務利益的情況下予以扣減。任何有關扣減於有可能具備足夠應課稅溢利的情況下予以撥回。

因分派股息而產生的額外所得稅在支付有關股息的責任確立時確認。

2. 主要會計政策 (續)

p) 所得稅 (續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動會個別列賬，且不予抵銷。倘本集團擁有可依法執行權利，以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列其他條件，則即期稅項資產會抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產則會抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘若該等遞延稅項資產及負債與同一稅務機關所徵收所得稅相關：
 - 相同應課稅實體徵收；或
 - 不同應課稅實體徵收，而在預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的未來各個期間，擬按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時進行變現及清償。

q) 撥備及或然負債

倘本集團因過去事件須承擔法定或推定責任，而解除有關責任將導致經濟利益流出，並能夠可靠估算金額，則就未能確定時間或金額的其他負債確認撥備。倘金錢的時間價值重大，撥備按預期解除責任開支的現值列賬。

倘不可能需要流出經濟利益，或未能可靠估計有關金額，則有關責任會披露為或然負債，除非動用經濟利益的可能性極低則作別論。僅於發生或不發生一件或多件未來事件確認其存在與否之可能產生責任亦披露為或然負債，除非動用經濟利益的可能性極低則作別論。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

2. 主要會計政策 (續)

r) 借貸成本

借貸成本直接由於收購、興建或生產資產時需耗用大量時間以達致其擬定用途或作銷售而產生的借貸成本均撥充資本。其他借貸成本於產生期間在損益表支銷。

借貸成本於資產開支產生、借貸成本產生及準備資產作擬定用途或銷售的活動進行時開始撥充資本，作為合資格資產的部分成本。倘將合資格資產準備作擬定用途或銷售的絕大部分活動遭到干擾或完成，借貸成本將暫停或停止撥充資本。

s) 外幣換算

年內外幣交易均按交易當日的匯率換算。以外幣結算的貨幣資產及負債均按報告期末的匯率換算。匯兌損益於損益表確認，惟用作對沖於其他全面收入確認的海外業務投資淨額之外匯借貸產生的損益則除外。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。以公平值列值的外幣結算非貨幣資產及負債，則按釐定公平值當日的匯率釐定。

海外業務的業績按與交易日與外匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目則按報告期末的外匯率換算為人民幣。所產生匯兌產額於其他全面收入確認及於權益中的匯兌儲備內單獨累積。

t) 收益確認

收益乃按已收及應收代價之公平值計量。倘經濟利益有可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能可靠計量，則有關收益在損益表確認如下：

i) 銷售貨品

收益在付運貨品至客戶處，即客戶接受貨品及相關風險以及回報擁有權時入賬。收益不包括增值稅及其他銷售稅，並已扣除任何退貨及折扣。

2. 主要會計政策 (續)

t) 收益確認 (續)

ii) 經營租約的租金收入

根據經營租約可收取的租金收入於損益表確認，並平均分攤至租期涵蓋的期間，惟倘有其他基準更能代表使用租賃資產所得利益的模式則作別論。已授出租約優惠於損益表確認為總應收租金付款淨額其中部分。或然租金於賺取會計期間確認為收入。

iii) 佣金收入

佣金收入於提供服務後確認。

iv) 利息收入

利息收入乃於其產生時以實際利息法於應計時確認。

v) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而本集團將符合政府補助所附帶之條件，則政府補助將初步在財務狀況表中確認。補償本集團所產生開支之補助於產生開支之同一期間有系統地於損益表中確認為收益。補償本集團資產成本之補助則自有關資產之賬面值中扣減，其後將以經扣減折舊費用方式於資產之可使用年期在損益表實際確認。

u) 分類呈報

經營分部及於各分部項目內呈報的財務資料的金額自定期提供予本公司董事(即主要經營決策者)，就資源分配及評估本集團的業務及按資產所在地分類的地理位置的表現的財務資料中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

本集團主要從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷。醫藥產品的收益、業績及資產佔本集團年內收益、業績及資產逾90%。因此，概無業務分部分析予以呈列。

本集團業務產生的營業額及業績主要來自在中國進行的業務活動。年內，本集團的主要資產位於中國。因此，並無提供地區資料的分析。

年內，概無單一外部客戶交易的收益達本集團總收益10%或以上。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

2. 主要會計政策 (續)

v) 僱員福利

i) 短期僱員福利及定額退休供款計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額退休供款計劃及非貨幣福利成本會在僱員提供相關服務的各年度內計提。倘延遲付款或清償會產生重大影響，有關金額則按其現值列賬。

ii) 定額退休供款計劃

根據中國相關勞動規則及法規向適當的地方定額供款退休計劃作出的供款，於供款時在損益表確認為開支，但已計入存貨成本且尚未確認為開支的金額除外。

iii) 終止福利

終止福利僅於本集團在承諾具備實際不可撤回詳盡正式方案的情況下，決意終止聘用或因自願離職而提供福利時，方予確認。

w) 關連人士

(a) 倘符合下列一項，該人士或其直系親屬成員即視為本集團之關連人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即視為與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

一名人士的直系親屬成員是指預期在與實體的交易中可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

3. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

香港會計師公會已頒佈新訂及經修訂香港財務報告準則，全部均於本集團當前的會計年度內首度生效，當中以下變動與本集團的財務報表有關：

香港財務報告準則（修訂本）	於二零一零年頒佈香港財務報告準則的改進
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納香港財務報告準則第7號的披露規定對比較數字的有限豁免
香港會計準則第24號（於二零零九年經修訂）	關聯人士的披露
香港會計準則第32號（修訂本）	供股權的分類
香港(IFRIC*)—詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求的預付款項
香港(IFRIC*)—詮釋第19號	以權益工具撤銷金融負債

* IFRIC指國際財務報告準則詮釋委員會

除下文所述外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對於此等綜合財務報表所載之本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或披露事項並無重大影響。

香港會計準則第24號「關連人士之披露」（二零零九年經修訂）

香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）已修訂下列兩個範疇：(a)香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）已更改關連人士之釋義及(b)香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）引進豁免部分政府相關實體之披露規定。

因此，本集團已重新評估關連方之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關連方披露並無任何重大影響。

於二零一零年頒佈香港財務報告準則的改進

於二零一零年頒佈香港財務報告準則的改進中多項準則引入對《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」的披露規定之若干修訂。於附註28內本集團及本公司金融工具的披露已符合經修訂披露規定。該等修訂對已於本期間或以往期間之財務報表確認的款額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

4. 營業額

年內，營業額指進口品牌醫藥及保健產品的銷售額，按所銷售貨品的發票價值淨額減增值稅及營業稅、退貨及折扣列賬。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下產品的銷售額		
— 品牌醫藥產品	663,327	597,593
— 保健產品	22,235	40,453
	685,562	638,046

5. 其他收益及其他收入淨額

a) 其他收益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
並非透過損益按公平值列賬的 金融資產的利息收入總額：		
— 銀行利息收入	2,198	4,862
佣金收入	409	397
政府補助(附註)	—	2,000
投資物業的租金收入總額	1,653	1,424
其他收入	1,752	—
	6,012	8,683

附註：指本集團因本公司上市產生之開支而獲授予的中國政府補助。

b) 其他收入淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
透過損益按公平值列賬的金融資產的淨收益	272	73
遠期外匯合約的已變現虧損淨額	(983)	(3,350)
遠期外匯合約的未變現收益淨額	—	2,129
外匯收益淨額	11,968	4,812
	11,257	3,664

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
a) 融資成本		
並非透過損益按公平值列賬的 金融負債的利息開支總額：		
於五年內須悉數償還的銀行貸款利息	4,690	8,032
b) 員工成本(包括董事酬金)		
工資及其他福利	21,462	22,702
定額供款退休計劃的供款	3,926	2,706
	25,388	25,408
c) 其他項目		
預付租賃款項攤銷	190	243
核數師薪酬		
— 核數服務	693	660
— 非核數服務	315	—
存貨成本(附註19)	524,730	497,899
折舊	1,431	885
應收貿易賬款的減值虧損(附註20(c))	1,150	268
其他應收款項減值虧損	66	—
上市費用	—	4,786
出售物業、廠房及設備的虧損	17	2
有關土地及樓宇的經營租賃開支	3,535	1,812
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣408,000元 (二零一零年：人民幣390,000元))	(1,245)	(1,034)
應收貿易賬款減值虧損撥回(附註20(c))	(65)	—

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

7. 綜合收益表內所得稅

a) 綜合收益表內的所得稅指：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國所得稅		
— 本年度	17,663	10,994
— 過往年度撥備不足	141	—
	17,804	10,994
遞延稅項(附註25(b))		
— 本年度	4,827	4,511
— 稅率變動應佔	154	(26)
	4,981	4,485
	22,785	15,479

- 根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。
- 由於本集團並未有須繳交香港利得稅的應課稅溢利，因此於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅計提撥備。
- 本集團於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的中國所得稅支出主要指本集團子公司深圳市金活醫藥有限公司(「深圳金活」)的中國所得稅支出及本集團按比例分佔共同控制實體珠海市金明醫藥有限公司(「珠海金明」)的中國所得稅開支。

根據中國相關法律及法規，深圳金活及珠海金明均位於中國的經批准經濟區內，因此，年內按24% (二零一零年：22%)之稅率繳納所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會已批准中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。自二零零八年一月一日起，適用於在中國成立的企業的稅率將劃一為25%，惟設有若干不追溯條款及優惠條款。自二零一零年、二零一一年及二零一二年，深圳金活及珠海金明均有權享有按過渡稅率22%、24%及25%納稅。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

7. 綜合收益表內所得稅 (續)

a) 綜合收益表內的所得稅指：(續)

iv) 年內，本集團就其中國子公司未分派保留溢利確認遞延稅項負債人民幣2,667,000元(二零一零年：人民幣2,531,000元)。

b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	73,816	58,342
按適用於相關司法權區的稅率計算的		
除稅前溢利名義稅項	18,095	13,344
不可扣稅開支的稅項影響	2,026	2,828
不應課稅收入的稅項影響	(998)	(3,118)
未確認未動用稅項虧損的稅項影響	972	—
未確認暫時差額	(272)	(80)
中國子公司未分派溢利的預扣稅(附註(a)(iv))	2,667	2,531
稅率變動對期初遞延稅項結餘的影響	154	(26)
過往年度撥備不足	141	—
實際稅項開支	22,785	15,479

8. 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔綜合溢利包括虧損人民幣159,000元(二零一零年：人民幣7,816,000元)，該筆款項已於本公司財務報表內處理(附註26)。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

9. 股息

a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已宣派及已付中期股息(附註(i))	—	5,637
報告期末後已建議末期股息 每股普通股4.04港仙(相等於人民幣3.27分) (二零一零年：3.71港仙)(相等於人民幣3.12分)(附註(ii))	20,356	19,417
	20,356	25,054

b) 本公司擁有人應佔以往財政年度於年內批准及支付的應付股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
就以往財政年度於年內批准及 支付的末期股息3.71港仙 (相等於約人民幣3.08分)(附註(i))	19,206	26,400

i) 截至二零一零年十二月三十一日止年度中期股息人民幣5,637,000元及就截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的末期股息人民幣26,400,000元(於截至二零一零年十二月三十一日止年度內批准及支付)(於重組前宣派及支付)指本公司直接子公司Kingworld Medicine and Healthcare Group Limited(「BVI金活」)於重組前向其當時股東宣派的股息。由於股息率及可獲股息之股份數目不能反映本公司日後之股息政策，因此並無於該等綜合財務報表內呈列。

ii) 於二零一一年十二月三十一日後建議宣派之末期股息4.04港仙(約相當於人民幣3.27分)(二零一零年：3.71港仙(相等於人民幣3.12分))須經本公司股東於股東週年大會上批准後，方可作實。於報告期末後的建議末期股息於報告期末並未確認為負債。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

10. 每股基本及攤薄盈利

年內，每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣51,031,000元及普通股加權平均數622,500,000股計算。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔純利人民幣42,863,000元，以及普通股加權平均數467,116,000股計算，並考慮本公司450,000,000股普通股、就配售及公開發售發行普通股以及於截至二零一零年十二月三十一日止年度行使超額配售權。

普通股加權平均數

	股份數目	
	二零一一年 千股	二零一零年 千股
於一月一日的已發行普通股	622,500	450,000
於配售及公開發售時發行的股份的影響(附註26(a)(iv))	—	15,205
行使超額配售權的影響(附註26(a)(v))	—	1,911
於十二月三十一日普通股的加權平均數目	622,500	467,116

於年內行使本公司認股權證具反攤薄影響。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，並無已發行具有潛在攤薄影響的普通股。因此，兩個年度每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

11. 董事薪酬

根據香港公司條例第161條須予以披露的董事薪酬如下：

	基本工資、 津貼及 退休				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	
二零一一年					
執行董事：					
趙利生	—	1,025	—	—	1,025
陳樂燊	—	876	—	—	876
林玉生	—	593	—	11	604
周旭華	—	840	—	40	880
獨立非執行董事：					
段繼東	128	—	—	—	128
黃焯琳	128	—	—	—	128
張建琦	128	—	—	—	128
	384	3,334	—	51	3,769
二零一零年					
執行董事：					
趙利生	—	830	—	—	830
陳樂燊	—	625	70	—	695
林玉生	—	347	1,531	10	1,888
周旭華	—	733	18	52	803
獨立非執行董事：					
段繼東(附註)	11	—	—	—	11
黃焯琳(附註)	11	—	—	—	11
張建琦(附註)	11	—	—	—	11
	33	2,535	1,619	62	4,249

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，概無已付或應付董事或下文附註12所載的任何五名最高薪酬人士酬金，以吸引彼等加入本集團或作為加入後的獎勵或離職補償。於兩個年度內，概無訂立安排以致任何董事放棄或同意放棄任何薪酬。

附註：

於二零一零年十一月五日獲委任。

12. 最高薪酬人士

年內本集團的五名最高薪酬人士包括4名董事(二零一零年：4名)，彼等薪酬於附註11披露。有關其餘人士的薪酬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
工資及津貼	388	336
酌情花紅	—	61
退休福利計劃供款	—	—
	388	397

最高薪酬人士(不包括董事)的薪酬介乎以下範圍：

	二零一一年	二零一零年
零港元至1,000,000港元	1	1

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

13. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一零年一月一日	707	239	3,933	3,583	—	8,462
添置	—	53	419	704	509	1,685
出售	—	—	(18)	—	—	(18)
於二零一零年十二月三十一日	707	292	4,334	4,287	509	10,129
於二零一一年一月一日	707	292	4,334	4,287	509	10,129
匯兌調整	—	—	—	(32)	—	(32)
添置	—	244	579	3,407	2,393	6,623
出售	—	—	(179)	—	—	(179)
重估盈餘(附註13(b))	84	—	—	—	—	84
減：累計折舊撇銷	(61)	—	—	—	—	(61)
重新分類至投資物業(附註13(b))	(730)	—	—	—	—	(730)
於二零一一年十二月三十一日	—	536	4,734	7,662	2,902	15,834
累積折舊						
於二零一零年一月一日	8	94	2,175	2,552	—	4,829
年內費用	32	45	472	336	—	885
出售	—	—	(16)	—	—	(16)
於二零一零年十二月三十一日	40	139	2,631	2,888	—	5,698
於二零一一年一月一日	40	139	2,631	2,888	—	5,698
匯兌調整	—	—	—	(19)	—	(19)
年內費用	21	98	507	805	—	1,431
出售	—	—	(158)	—	—	(158)
重估撇銷	(61)	—	—	—	—	(61)
於二零一一年十二月三十一日	—	237	2,980	3,674	—	6,891
賬面值						
於二零一一年十二月三十一日	—	299	1,754	3,988	2,902	8,943
於二零一零年十二月三十一日	667	153	1,703	1,399	509	4,431

13. 物業、廠房及設備 (續)

本集團 (續)

- (a) 樓宇於中國根據中期租約持有。
- (b) 於年內，本集團根據經營租約將持作自用樓宇出租予兩名獨立第三方。該等樓宇於改變用途後按公平值進行重估，錄得重估盈餘人民幣84,000元，並於本集團的物業重估儲備中確認，而該等樓宇的賬面值人民幣730,000元則重新分類至投資物業(附註14)。公平值乃按獨立估值師戴德梁行有限公司進行的估值基準達致。戴德梁行有限公司的員工為香港測量師學會會員具近期重估物業地區及類別的經驗。估值乃參照近期市場可資比較物業的交易，及具有復歸收入潛力的租金收入淨額。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

14. 投資物業

	本集團 人民幣千元
公平值	
於二零一零年一月一日	46,000
公平值溢利	9,000
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	55,000
公平值溢利	9,000
由作自用租賃土地及樓宇重新分類(附註13(b)及15(b))	4,600
於二零一一年十二月三十一日	68,600

- a) 本集團的投資物業已於二零一一年及二零一零年十二月三十一日按公開市值基準重估，該基準乃參照近期市場可資比較物業的交易，及具有復歸收入潛力的租金收入淨額。估值由獨立測量師行戴德梁行有限公司進行，其員工為香港測量師學會資深會員，並對被估值的物業所在地點及所屬類別有近期經驗。
- b) 本集團的投資物業於中國根據中期租約持有。
- c) 本集團的投資物業已予以抵押，作為本集團於二零一零年十二月三十一日獲授的銀行融資的擔保(附註24(c))。
- d) 本集團根據經營租約出租物業。租期為一至三年(二零一零年：一至四年)。租約並不包括或然租金。

本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃款項總額應按下列年期收取：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	1,032	1,493
一年後但於五年內	327	857
	1,359	2,350

15. 預付租賃款項

	本集團 人民幣千元
成本	
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	7,583
重估盈餘(附註15(b))	605
減：累計攤銷撤銷	(308)
重新分類至投資物業(附註15(b))	(3,870)
於二零一一年十二月三十一日	4,010
累計攤銷	
於二零一零年一月一日	81
年內攤銷	243
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日	324
年內攤銷	190
重估撤銷	(308)
於二零一一年十二月三十一日	206
賬面值	
於二零一一年十二月三十一日	3,804
於二零一零年十二月三十一日	7,259

- a) 本集團預付租賃款項包括在中國根據中期租賃持有的土地使用權。
- b) 於年內，本集團根據經營租約將持作自用土地出租予兩名獨立第三方，該等土地於改變用途後按公平值進行重估，錄得重估盈餘人民幣605,000元，並於本集團的物業重估儲備中確認，而該等土地的賬面值人民幣3,870,000元則重新分類至投資物業(附註14)。公平值乃按獨立估值師戴德梁行有限公司進行的估值基準達致。戴德梁行有限公司的員工為香港測量師學會會員具近期重估物業地區及類別的經驗。估值乃參照近期市場可資比較物業的交易，及具有復歸收入潛力的租金收入淨額。
- c) 攤銷開支計入綜合收益表作行政費用。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

16. 支付物業、廠房及設備按金

年內，本集團與一名獨立第三方（「賣方」）訂立一份協議及一份補充協議（「該等協議」），據此本集團同意收購而賣方同意出售中國深圳若干物業（「該等物業」）。該等物業將由賣方興建，並將於二零一三年九月前給予本集團及用作本集團辦公室。建議代價為人民幣75,000,000元，於釐定該等物業的詳情後予以調整。年內，本集團支付按金人民幣10,000,000元。於報告期結束後，本集團進一步支付按金人民幣20,000,000元（附註34）。

17. 於子公司的投資

	本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
未上市股份，按成本	222,952	155,864

下表僅載列本集團各子公司（主要影響本集團的業績、資產或負債）的詳情。所持股份類別均為普通股，惟該等於中國成立的子公司除外。

名稱	註冊成立/ 營運地點	本集團所擁 有者 權益之百分比 (按實際權益計算)	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	主要業務
BVI金活(附註(a))	英屬處女群島 /香港	100%	111美元	投資控股
金活藥業健康發展有限公司	香港	100%	195,546,680 港元	投資控股及 於香港品牌進口醫藥 及保健產品的分銷
深圳市金活醫藥有限公司(附註(b))	中國	100%	人民幣 160,000,000元	於中國品牌 進口醫藥及保健 產品的分銷

附註：

- a) 除BVI金活由本公司直接擁有外，上述所有子公司均由本公司間接擁有。
- b) 於中國成立的外商獨資企業。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

18. 共同控制實體

於二零一一年十二月三十一日，本集團於以下共同控制實體擁有權益：

實體名稱	業務結構形式	註冊成立及經營地點	註冊及繳足資本	本集團所擁 有者權益之 百分比(按實際 權益計算)	主要業務
珠海市金明醫藥有限公司	有限責任公司	中國	人民幣 5,000,000元	50%	於中國品牌 進口醫藥及保健 產品的分銷

有關本集團於共同控制實體的權益的財務報表概要如下，該等共同控制實體乃以逐項申報模式按比例綜合法列賬：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產	7,199	4,811
流動資產	25,033	22,921
流動負債	(13,798)	(17,302)
資產淨值	18,434	10,430
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	81,420	76,916
開支	(70,953)	(69,533)
除稅前溢利	10,467	7,383
所得稅	(2,463)	(1,526)
年內溢利	8,004	5,857
其他全面收益	—	—

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

18. 共同控制實體 (續)

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於報告期末分佔共同控制實體資本承擔：		
已簽約但未撥備：		
興建辦公室物業及倉庫的資本開支	16,590	11,571

19. 存貨

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易存貨	49,140	59,317

確認為開支的存貨金額分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	524,505	497,558
撇銷存貨	225	341
	524,730	497,899

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

20. 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據(附註(b)至(e))	303,221	208,194	—	—
減：呆壞賬撥備(附註(c))	(3,908)	(2,840)	—	—
	299,313	205,354	—	—
其他應收款項	4,928	6,627	—	—
貸款及應收款項	304,241	211,981	—	—
衍生金融工具(附註27)	—	2,129	—	—
預付款項	9,199	5,657	—	—
貿易及其他按金	996	3,158	—	—
向關連人士支付的貿易按金(附註32(b))	14,596	—	—	—
	329,032	222,925	—	—

a) 所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

b) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款項包括應收貿易款項及應收票據(扣除呆壞賬撥備)，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至90日	274,741	156,996
91至180日	21,110	48,358
181至365日	1,544	—
超過1年	1,918	—
	299,313	205,354

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30至90日，惟年內購買本集團產品飛鷹活絡油的客戶獲授的信貸期在90日以內(二零一零年：12個月)。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註28(a)。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

20. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

c) 應收貿易賬款及應收票據的減值

有關應收貿易賬款及應收票據的減值虧損乃採用撥備賬法入賬，除非本集團信納收回該款項的機會極微，在此情況下，減值虧損將於應收貿易賬款及票據中直接撇銷。

呆壞賬撥備變動如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	2,840	2,779
已確認減值虧損(附註6(c))	1,150	268
不可收回款項撇銷	(17)	(207)
減值虧損回撥(附註6(c))	(65)	—
於十二月三十一日	3,908	2,840

於二零一一年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款及票據人民幣3,908,000元(二零一零年：人民幣2,840,000元)被釐定為個別減值，並作出悉數撥備。該等個別減值應收款項長期逾期未付，管理層評估有關應收賬款預期無法收回。因此，於二零一一年十二月三十一日已確認壞賬特定撥備人民幣3,908,000元(二零一零年：人民幣2,840,000元)。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

20. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

d) 未減值的應收貿易賬款及應收票據

個別及共同均無被視為已減值的應收貿易賬款及應收票據(扣除呆壞賬撥備)賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
未逾期或減值	274,741	184,326
已逾期但未減值		
— 91至180日	21,110	21,028
— 181至365日	1,544	—
— 超過一年	1,918	—
	24,572	21,028
	299,313	205,354

未逾期或減值的應收款項涉及眾多最近並無拖欠還款記錄的客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及與本集團有良好往績記錄的若干個別客戶。根據過往經驗，管理層相信，由於此等結餘信貸質量並無重大改變，且仍被視為可悉數收回，故毋須作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

- e) 於二零一一年十二月三十一日，應收票據人民幣68,586,000元(二零一零年：人民幣15,800,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行貸款及銀行信貸的擔保(附註24(c))。

21. 已抵押銀行存款

所有已抵押銀行存款乃抵押予銀行作為本集團獲授銀行融資的擔保(請參閱附註24(c))。截至二零一一年十二月三十一日止年度，已抵押銀行存款按價於每年0.5%(二零一零年：0.4%至2.5%)的市場利率計息。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

22. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行結餘	140,704	269,312	119,902	224,290
手頭現金	337	214	—	—
於綜合及公司財務狀況表及綜合現金流量表 的現金及現金等價物	141,041	269,526	119,902	224,290

截至二零一一年十二月三十一日止年度，銀行存款按介於每年0.1%至0.5%（二零一零年：0.1%至0.4%）的市場利率計息。

23. 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據（附註(b)及(c)）	120,901	134,137	—	—
預提費用	3,132	2,559	592	618
其他應付款項	21,762	16,105	677	3,286
應付子公司款項（附註(d)）	—	—	26,737	24,423
按攤銷成本計量的金融負債	145,795	152,801	28,006	28,327
已收貿易按金	11,529	12,716	—	—
預收款項	—	2,976	—	—
	157,324	168,493	28,006	28,327

a) 所有應付貿易賬款及其他應付款項預期將於一年內結算或確認為收入或於要求時償還。

23. 應付貿易賬款及其他應付款項 (續)

b) 賬齡分析

應付貿易賬款及其他應付款項包括應付貿易賬款及應付票據，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下。年內，供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至90日	112,409	130,108
91至180日	8,492	1,690
181至365日	—	2,339
	120,901	134,137

c) 於二零一一年十二月三十一日，應付票據人民幣8,492,000元(二零一零年：人民幣7,093,000元)由本集團銀行存款抵押(附註24(c))。

d) 應付子公司款項屬無抵押、免息及無固定還款期限。

24. 銀行貸款

銀行貸款的擔保及須予償還情況如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於1年內或按要求	47,168	197,846

a) 所有銀行貸款按攤銷成本計量。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

24. 銀行貸款 (續)

b) 本集團銀行貸款的實際利率範圍如下：

	本集團	
	二零一一年	二零一零年
實際利率：		
固息貸款	6.7% - 12.9%	2.0% - 7.7%
浮息貸款	4.9%	2.3% - 5.4%

c) 於二零一一年十二月三十一日，銀行貸款及應付票據由本集團以下資產作抵押。

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資物業(附註14(c))	—	55,000
應收票據(附註20(e))	68,586	15,800
已抵押銀行存款(附註21)	9,890	131,873
	78,476	202,673

25. 財務狀況表內所得稅

a) 綜合財務狀況表內即期稅項指：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內中國所得稅撥備	17,663	10,994
已付所得稅	(4,822)	(2,333)
	12,841	8,661

25. 財務狀況表內所得稅 (續)

b) 已確認遞延稅項資產及負債：

年內，已於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項(資產)/負債的組成部分及變動如下：

	本集團			總計 人民幣千元
	重估 投資物業 人民幣千元	重估 其他物業 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	
於二零一零年一月一日	(258)	—	1,796	1,538
於綜合收益表扣除(附註7(a))	1,980	—	2,531	4,511
已繳稅項	—	—	(1,000)	(1,000)
稅率變動的影響	(26)	—	—	(26)
於二零一零年十二月三十一日	1,696	—	3,327	5,023
於二零一一年一月一日	1,696	—	3,327	5,023
於綜合收益表扣除(附註7(a))	2,160	—	2,667	4,827
於物業重估儲備扣除	—	165	—	165
已繳稅項	—	—	(1,549)	(1,549)
稅率變動的影響	154	—	—	154
於二零一一年十二月三十一日	4,010	165	4,445	8,620

c) 尚未確認的遞延稅項資產及負債

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司概無重大未確認遞延稅項資產及負債。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

26. 股本及儲備

本集團綜合權益各部分期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分年初至年末之變動詳情載列如下：

	認股權證						
	股本 人民幣千元 (附註a)	股份溢價 人民幣千元 (附註b)	實繳盈餘 人民幣千元 (附註e)	儲備 人民幣千元 (附註g)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註h)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	53,468	152,700	155,863	—	(2,388)	(7,816)	351,827
權益變動：							
年內虧損	—	—	—	—	—	(159)	(159)
年內其他全面虧損	—	—	—	—	(17,914)	—	(17,914)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(17,914)	(159)	(18,073)
轉讓	—	—	(30,000)	—	—	30,000	—
股息	—	—	—	—	—	(19,206)	(19,206)
發行認股權證	—	—	—	300	—	—	300
於二零一一年十二月三十一日	53,468	152,700	125,863	300	(20,302)	2,819	314,848
於二零一零年一月一日	—	—	—	—	—	—	—
權益變動：							
年內虧損	—	—	—	—	—	(7,816)	(7,816)
年內其他全面虧損	—	—	—	—	(2,388)	—	(2,388)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(2,388)	(7,816)	(10,204)
根據重組收購							
子公司發行的股份	1	—	155,863	—	—	—	155,864
資本化發行	38,650	(38,650)	—	—	—	—	—
於配售及公開發售時							
發行的股份	12,883	193,252	—	—	—	—	206,135
於行使超額配售權時							
發行的股份	1,934	29,015	—	—	—	—	30,949
股份發行成本	—	(30,917)	—	—	—	—	(30,917)
於二零一零年十二月三十一日	53,468	152,700	155,863	—	(2,388)	(7,816)	351,827

26. 股本及儲備 (續)

a) 股本

本公司

	附註	股份數目 千股	金額 千港元	概約金額 人民幣千元
法定：				
0.1港元的普通股				
於二零一零年一月一日	(i)	3,800	380	334
法定股本擴大	(ii)	9,996,200	999,620	877,566
於二零一零年十二月三十一日、 二零一一年一月一日 及二零一一年十二月三十一日				
		10,000,000	1,000,000	877,900
已發行及繳足：				
0.1港元的普通股				
於二零一零年一月一日	(i)	—	—	—
根據重組收購子公司發行的股份	(ii)	9	1	1
資本化發行	(iii)	449,991	44,999	38,650
於配售及公開發售時 發行的股份	(iv)	150,000	15,000	12,883
於行使超額配售權時發行的股份	(v)	22,500	2,250	1,934
於二零一零年十二月三十一日、 二零一一年一月一日 及二零一一年十二月三十一日				
		622,500	62,250	53,468

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

26. 股本及儲備 (續)

a) 股本 (續)

- i) 本公司於二零零八年七月十日註冊成立，法定股本為380,000港元，包括3,800,000股每股面值0.1港元的普通股。於註冊成立日及二零零八年九月二十五日，1及99股每股面值0.1港元的普通股按面值分別發行及繳足。
- ii) 為籌備本公司上市，本公司法定及已發行股本於二零一零年十一月五日發生以下變動：
 - 根據本公司股東於該日通過的書面決議案，本公司法定股本藉增發9,996,200,000股每股面值0.1港元的普通股(與本公司現有普通股在所有方面均享有同等權益)由380,000港元增至1,000,000,000港元。
 - 根據重組，作為收購BVI金活全部已發行股本858港元(相當於人民幣740元)之代價，向BVI金活當時的股東配發及發行合共8,580股本公司每股面值0.1港元的普通股，按面值入賬列作繳足。
- iii) 於二零一零年十一月二十五日，透過將44,999,132港元(相當於人民幣38,650,000元)撥充至股份溢價賬，以按面值向本公司於二零一零年十一月五日營業時間結束時的股東按彼等各自於本公司上市前當時所佔股權比例配發、發行及繳足合共449,991,320股每股面值0.1港元的普通股。
- iv) 於二零一零年十一月二十五日，於配發及公開發售時按每股1.6港元的價格發行150,000,000股每股面值0.1港元的普通股，籌集所得款項總額240,000,000港元(相當於人民幣206,135,000元)，其中15,000,000港元(相當於人民幣12,883,000元)及225,000,000港元(相當於人民幣193,252,000元)分別撥入股本及股份溢價。
- v) 於二零一零年十二月一日，本公司上市的唯一全球協調人代表包銷商悉數行使超額配售權。本公司按每股1.6港元的價格配發及發行合共22,500,000股額外股份(佔根據配售及全球配售初步發行股份的15%)，籌集所得款項總額36,000,000港元(相當於人民幣30,949,000元)，其中2,250,000港元(約相當於人民幣1,934,000元)及33,750,000港元(相當於人民幣29,015,000元)分別撥入股本及股份溢價。

b) 股份溢價

本公司使用股份溢價賬受到開曼群島公司法例管限。

c) 資本儲備

資本儲備指實繳股本超過本公司上市前本集團旗下子公司註冊資本的部份。

26. 股本及儲備 (續)

d) 法定及酌情儲備

本集團的中國子公司須根據中國法律釐定的比例將其純利10%轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達致其註冊資本的50%為止。於分派股東股息前，純利應撥入此儲備。

純利撥入本集團中國子公司的酌情儲備，乃由擁有人於股東大會上根據組織章程及中國法律予以釐訂。於分派股東股息前，純利應撥入此儲備。

法定及酌情儲備均不可分派，但可用於減少過往年度虧損(如有)，亦可按擁有人現有股權比例向其發行新股份或增加其現持股份面值，以轉換為股本，惟發行後餘額不可低於註冊資本的25%。

e) 實繳盈餘

本集團的實繳盈餘指本公司發行的股份的面值與重組時取得的子公司股本及股份溢價總和之間的差額。

本公司的實繳盈餘指根據本公司上市前重組所收購子公司的資產總值超出本公司為交換而發行的股份的面值的差額。

f) 物業重估儲備

物業重估儲備已根據此等財務報表附註2(h)及2(i)就持作自用租賃土地及樓宇所採納會計政策設立及處理。

g) 認股權證儲備

認股權證儲備指發行本公司認股權證之已收所得款項淨額。該儲備將於認股權證獲行使時轉撥至股本及股份溢價。

於二零一一年九月二十二日，本公司以發行價每份認股權證0.01港元發行37,000,000份認股權證。每份認股權證賦予權利以行使價每股1.4港元認購本公司一股新普通股，為期18個月，由認股權證發行日期開始。年內，並無於行使認股權證時發行新股。

h) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表時產生的一切外匯差額。此儲備根據附註2(s)所述會計政策加以處理。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

26. 股本及儲備 (續)

i) 可供分派儲備

- i) 根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬及實繳盈餘賬內的資金可供分派予本公司擁有人，惟緊隨建議分派股息之日，本公司將可於日常業務過程中償付其到期的債務。
- ii) 於二零一一年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣281,382,000元(二零一零年：人民幣300,474,000元)。於報告期末，董事建議派發末期股息每股4.04港仙(相等於約人民幣3.27分)(二零一零年：3.71港仙(相等於人民幣3.12分))，合共人民幣20,356,000元(二零一零年：人民幣19,417,000元)(附註9(a))。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

j) 資本管理

本集團管理資本的主要目標為確保本集團能夠持續經營，同時透過有效地運用債務及權益平衡，盡量提高股東回報。管理層透過考慮資本成本及與各類資本有關的風險，檢討資本架構。有鑒於此，本集團將透過派付股息、發行新股份以及發行新債務，平衡其整體資本架構。

本集團根據債務與經調整資本比率監察其資本架構。該比率根據債務淨額除以經調整資本計算。本集團將債務淨額界定為計息銀行貸款減有抵押銀行存款及現金及現金等價物。經調整資本包括權益的所有部分。

本集團於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的債務淨額與經調整資本比率如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行貸款	47,168	197,846
債務總額	47,168	197,846
減：有抵押銀行存款	(9,890)	(131,873)
現金及現金等價物	(141,041)	(269,526)
債務淨額	—	—
權益總額	394,497	370,308
債務淨額與經調整資本比率	0%	0%

本集團於年內對資本管理的方法並無改變。

本公司及其任何附屬公司於本年度或以往年度均沒有受外在實施的資本規定所規限。

27. 衍生金融工具

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
按公平值計值並 計入流動資產之遠期外匯合約(附註20)	—	2,129
於報告期末未贖回遠期外匯合約的名義本金額	—	122,047

- a) 所有遠期外匯合約的到期期限為一年內或一年。
- b) 倘於報告期末狀況已結算，衍生金融資產指本集團應收數額。

28. 財務風險管理及公平值

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、已抵押銀行存款、應收貿易賬款及其他應收及應付款項及銀行貸款。該等財務工具的詳情於各自附註中披露。與該等財務工具有關的風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、貨幣風險及業務風險。如何減低該等風險的政策載列於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

a) 信貸風險

- i) 於二零一一年十二月三十一日，最大的信貸風險為扣減任何減值撥備綜合財務狀況表的各項金融資產的賬面值。
- ii) 就應收貿易賬款而言，為減低風險，管理層訂有信貸政策，並持續監控有關信貸風險。有關各個主要客戶的財務狀況及情況的信貸評估定期進行。該等評估集中於客戶過往於賬款到期時的付款記錄及目前的付款能力，並考慮客戶的特定資料以至其所營運的經濟環境。本集團毋須就其金融資產持有擔保。應收貿易賬款通常須於發票日期起30日至90日內支付，惟本集團的產品飛鷹活絡油的應收款項自其年內發票日期之日起計90日內(二零一零年：12個月)到期除外。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

28. 財務風險管理及公平值 (續)

a) 信貸風險 (續)

iii) 就應收貿易賬款而言，本集團承擔的信貸風險主要受各客戶的個別特點所影響。客戶經營所在行業及國家的拖欠風險亦對信貸風險帶來影響。於報告期末，本集團有若干信貸風險集中情況，乃因於二零一一年十二月三十一日，應收貿易賬款總額的8% (二零一零年：2%) 為應收本集團最大客戶款項，而應收貿易賬款總額的24% (二零一零年：27%) 為應收本集團五大客戶款項所致。

因應收貿易賬款引起的本集團信貸風險，於附註20以數位披露。

iv) 就其他應收款項，債務人的信貸質素乃計及其財務狀況、與本集團關係、信貸記錄及其他因素後予以評估。管理層定期檢討該等其他應收款項的可回收程度，其後跟進到期金額 (如有)。董事認為，對手方欠款機率甚低。

v) 流動資金的信貸風險有限，乃因對手方為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

b) 流動資金風險

本集團旗下個別營運實體負責其本身的現金管理事務，包括以現金盈餘進行短期投資，以及籌借貸款補足預計現金需求，惟須取得董事會的批准。本集團採取的政策為定期監察現行及預計流動資金需求及遵守借貸契諾，藉以確保其維持足夠的現金，以及向主要金融機構取得充裕的承諾信貸融資，以應付短期及長期流動資金需求。本集團依賴銀行借款作為流動資金的主要來源。

28. 財務風險管理及公平值 (續)

b) 流動資金風險 (續)

下列流動資金風險表載列於報告期末，本集團及本公司非衍生金融負債的餘下合約到期日，有關金融負債乃根據合約未折現現金流量(包括利用合約利率計算的利息款項，如為浮動利率，則按於報告期末的現行利率)以及本集團及本公司須付款的最早日期：

	本集團		
	1年內或 按要求 人民幣千元	合約未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一一年			
非衍生金融負債			
應付貿易賬款及 應付票據	120,901	120,901	120,901
預提費用	3,132	3,132	3,132
其他應付款項	21,762	21,762	21,762
銀行貸款	47,168	47,168	47,168
	192,963	192,963	192,963
二零一零年			
非衍生金融負債			
應付貿易賬款及 應付票據	134,137	134,137	134,137
預提費用	2,559	2,559	2,559
其他應付款項	16,105	16,105	16,105
銀行貸款	197,846	197,846	197,846
	350,647	350,647	350,647

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

28. 財務風險管理及公平值 (續)

b) 流動資金風險 (續)

	本公司		
	1年內或 按要求 人民幣千元	合約未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一一年			
非衍生金融負債			
預提費用	592	592	592
其他應付款項	677	677	677
應付子公司款項	26,737	26,737	26,737
	28,006	28,006	28,006
二零一零年			
非衍生金融負債			
預提費用	618	618	618
其他應付款項	3,286	3,286	3,286
應付子公司款項	24,423	24,423	24,423
	28,327	28,327	28,327

28. 財務風險管理及公平值 (續)

c) 利率風險

本集團須就浮息銀行貸款以及銀行結餘(附註24及22)承受現金流量利率風險，並就固息銀行貸款及已抵押銀行存款(附註24及21)承受公平值利率風險。

i) 利率概況

下表詳列於各報告期末，本集團銀行貸款、銀行結餘及存款的利率概況：

	本集團			
	二零一一年		二零一零年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固息借款：				
銀行貸款	6.7-12.9	14,740	2.0-7.7	105,021
浮息借款：				
銀行貸款	4.9	32,428	2.3-5.4	92,825
借款總額		47,168		197,846
固息借款淨額 (作為借款 總淨額的一部分)		31%		53%
浮息銀行結餘	0.1-0.5	140,704	0.1-0.4	269,312
已抵押固息銀行存款	0.5	9,890	0.4-2.5	131,873

ii) 敏感度分析

本集團所有銀行貸款及有抵押存款均為固息工具，對利率的任何變動並不敏感。於報告期末，利率變動不會影響盈虧。

於二零一零年十二月三十一日，倘浮息銀行貸款及銀行結餘的利率增加／減少100個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團的除稅後溢利及保留溢利將增加／減少約人民幣1,082,000元(二零一零年：人民幣1,765,000元)。合併權益的其他組成部分將不會隨著利率的增加／減少而變動。

上述敏感度分析乃假設利率變動已於報告期末發生，以及非衍生金融工具的利率風險已於當日存在而釐定。100個基點的增加或減少指管理層直至下個年度報告期末期間可能合理出現的利率變動的評估。有關分析於二零一零年按相同的基準進行。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

28. 財務風險管理及公平值 (續)

d) 貨幣風險

本集團主要因採購引起並非以與交易相關的經營性功能貨幣以外的外幣計值的應付貿易款項及應付票據、銀行結餘及銀行貸款而須承受貨幣風險。引起此類風險的貨幣主要為美元(「美元」)及港元(「港元」)，惟以其並非交易涉及業務及結餘之功能貨幣為限。本集團或會考慮訂立遠期外匯合約，以管理因以外幣計值的上述預期交易而產生的外幣風險。

i) 須承受的貨幣風險

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產／(負債)		
現金及現金等價物		
港元	80	8
應付貿易款項及應付票據		
港元	(119,727)	(132,699)
銀行貸款		
美元	—	(89,221)
港元	(32,428)	(32,825)
衍生金融資產		
美元	—	1,486
港元	—	643
資產總額		
美元	—	1,486
港元	80	651
負債總額		
美元	—	(89,221)
港元	(152,155)	(165,524)

28. 財務風險管理及公平值 (續)

d) 貨幣風險 (續)

ii) 敏感度分析

下表載列於報告期末對本集團有重大影響的外匯匯率出現合理可能的變動時，本集團的除稅後溢利（及保留溢利）以及合併權益的其他組成部分將會產生的概約變動。

	外匯匯率 增加／(減少)	本集團 對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	對權益其他 部分的影響 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日			
美元	5%	—	—
	(5%)	—	—
港元	5%	(7,603)	—
	(5%)	7,603	—
於二零一零年十二月三十一日			
美元	5%	(4,387)	—
	(5%)	4,387	—
港元	5%	(8,244)	—
	(5%)	8,244	—

敏感度分析乃假設匯率變動於報告期末發生，並將匯率變動應用於本集團各實體就於當日存在的衍生及非衍生金融工具所面對的貨幣風險上，且所有其他變數（尤其是利率）不變而釐定。

上述變動乃管理層對期間至下個年度報告期末日匯率合理可能變動的評估。上表所呈列的分析結果為對本集團各實體的除稅後溢利及權益的影響總和，乃按有關功能貨幣計量，並按於報告期末的適用匯率換算為人民幣，以供呈列之用。二零一零年的分析以相同基準進行。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

28. 財務風險管理及公平值 (續)

e) 經營風險

由於本集團於年內的總營業額為76% (二零一零年：72%) 來自向一名獨家供應商(京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商指定的分銷商)採購的一種主要產品京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏，因此本集團存在若干集中經營風險。於二零一零年四月，本集團與京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商及供應商訂立三年分銷協議，據此本集團擁有在中國多個省份出售京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的非獨家分銷權，並獲授60日的信貸期。倘消費者口味及該產品的需求發生任何變動，或供應商不再續期採購協議，則本集團的營業額及盈利能力會受到不利影響。

f) 於財務狀況表確認公平值計量

下表載列於報告期末對按公平值計量的金融工具的分析，並根據可觀察公平值程度將其分為一至三級。

- 第一級：公平值計量乃自己識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格得出。
- 第二級：公平值計量時，乃採用類似金融工具的活躍市場上報價，或採用估值法，當中重大輸入數值直接或間接根據可觀察市場數據計算。
- 第三級：公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)的資產或負債的估值方法得出。

計算公平值整體而言歸屬於何層次取決於計量公平值整體而言所用重要參數的最低層級。

	本集團	
	二零一一年 第二級 人民幣千元	二零一零年 第二級 人民幣千元
透過公平值計入損益的金融資產		
衍生金融資產	—	2,129

除上文所披露外，由於現金及銀行結餘、已抵押銀行存款、應收貿易賬款及其他應收及應付款項及銀行貸款即時或於短期內到期，故該等金融工具的公平值與其賬面值的差異不大。銀行貸款的賬面值與其公平值相若。

28. 財務風險管理及公平值 (續)

g) 公平值估計

下文概述於估計以下金融工具的公平值時所使用的主要方法及假設。

i) 計息銀行貸款

公平值按未來現金流量的現值，以類似金融工具的現有市場利率貼現估計。

ii) 遠期外匯合約

遠期外匯合約的公平值使用報告期末的遠期匯率並比較合約利率計算。

29. 主要會計估計及判斷

估計及判斷會根據歷史經驗及其他因素(包括在有關情況下相信屬合理的對未來事件的預期)持續評估。

審閱財務報表時須考慮的因素包括主要會計政策選擇、影響應用該等政策的判斷及其他不確定因素，以及已呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。重大會計政策載列於附註2。本集團認為以下主要會計政策為編製財務報表時所採用的最重要判斷及估計。

a) 折舊

物業、廠房及設備於預計剩餘價值後按估計可使用年期內按直線法折舊。本集團定期檢討資產的估計可使用年期，以決定將記入任何報告期的折舊費用數額。可使用年期按本集團就類似資產的過往經驗計算，並考慮到預計的技術變動。未來期間的折舊開支於過往估計出現重大變動時作出調整。

b) 資產減值

倘情況顯示本集團的物業、廠房及設備及預付租賃款項的賬面值可能無法收回，該項資產則可能被視為已減值，並且可能於損益表內確認減值虧損。本集團定期審閱資產的賬面值，以評估可收回金額是否已下跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，該等資產便會進行減值測試。倘出現該等下跌，賬面值便會調低至可收回金額。

可收回金額乃為公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，這需要對銷售量、銷售收益及經營成本作出重大判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回值的合理近似金額，包括根據對銷售量、銷售收益及經營成本的合理及可支持的假設及預測進行估計。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

29. 主要會計估計及判斷 (續)

c) 投資物業估值

投資物業按其公開市值(由獨立合資格估值師每年評估)，並考慮按公開市值基準重估，該基準乃參照近期市場可資比較物業的交易，及具有復歸收入潛力的租金收入淨額計入綜合財務狀況表。

物業估值採納的假設乃基於報告期末的現行市況，並參考當時市場售價及適當的資本化比率。

d) 呆壞賬減值

本集團對債務人未能作出所需的付款而導致的呆賬(包括應收貿易賬款及其他應收款項)減值備抵予以估計。本集團以應收貿易賬款及其他應收款項的結餘的賬齡、債務人的信譽及過往的撇銷記錄作為估計的基準。倘債務人的財務狀況趨於惡化，則實際的撇銷可能高於預期。

e) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值乃其於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成成本及出售所需估計成本。該等估計乃基於目前市況及分銷及銷售同類產品的過往經驗，但可能會因為客戶品味或競爭對手行為改變而出現重大改變。本集團於報告期末均會重新評估該等估計。

f) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。董事慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有修訂，定期重新考慮該等交易的稅務處理。遞延稅項資產會就可抵扣暫時差額予以確認。由於該等遞延稅項資產僅限在很可能獲得可以利用上述未動用稅務抵免的未來應課稅溢利時才會確認，所以需要董事判斷獲得未來應課稅溢利的可能性。董事會持續審核有關評估，如預計未來應課稅溢利足以使遞延稅項資產得以回收，便會增加確認遞延稅項資產。

g) 子公司之權益

子公司之權益按成本減任何減值列賬。釐定是否出現減值需要作出判斷。於作出有關判斷時，過往數據以及行業、界別表現及子公司之財務資料等因素均予考慮。

30. 承擔

a) 經營租約承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約持有的未來最低租賃款項總額的到期情況如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	2,601	2,563
第二至五年(包括首尾兩年)	1,949	3,269
	4,550	5,832

本集團根據經營租約安排租賃若干物業用於辦公室及倉庫。物業租約的年期一般為一年至四年(二零一零年：一至兩年)。概無租約附有或然租金。

b) 資本承擔

除附註18所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本集團有以下資本承擔：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已簽約但未撥備 物業、廠房及設備	65,000	—

c) 本公司於二零一一年及二零一零年十二月三十一日並無任何重大承擔。

31. 僱員退休福利

本集團亦參加國家管理之計劃。本集團中國子公司之僱員為國家管理退休福利計劃的成員，該計劃由中國政府營運。子公司須按工資之10%至19%供款予該退休福利計劃以資助有關福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該計劃作出供款。

於收益表扣除之總成本人民幣3,926,000元(二零一零年：人民幣2,706,000元)指本集團年內向計劃支付之供款。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

32. 關連人士交易

a) 董事認為，以下公司及人士於本年度為本集團的關連人士：

關連人士姓名／名稱	關係
趙先生	本公司董事及本公司最終控股公司唯一股東
陳女士	本公司董事及趙先生妻子
黃蘭嬌(「黃女士」)	趙先生母親
金辰醫藥有限公司(「金辰醫藥」)	由趙先生與陳女士全資擁有
遠大製藥有限公司(「遠大」)	金辰醫藥的子公司
深圳市金活利生藥業有限公司 (「深圳金活利生」)	金辰醫藥的子公司
深圳市金活實業有限公司(「深圳實業」)	由趙先生及陳女士間接全資擁有
上海金活實業有限公司(「上海實業」)	深圳實業的子公司
廣東金保利醫藥有限公司(「金保利」)	附註(i)
深圳市金世界百貨物業管理有限公司 (「金世界百貨物業管理」)	附註(ii)

附註：

- i) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，該關連人士由黃若忠先生(「黃先生」)及陳女士的一名近親屬擁有及控制。黃先生為本集團若干中國子公司的法定代表及董事，截至二零一零年十二月三十一日止年度，該關連人士不再由黃先生及陳女士的近親屬擁有及控制。
- ii) 該關連人士由黃女士、陳女士及陳女士的一名近親屬擁有及控制。

32. 關連人士交易 (續)

b) 關連人士交易及結餘

經常交易

本公司董事認為，下列關連人士交易於本公司上市後繼續進行：

	附註	本集團	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買貨物			
深圳金活利生	(i)	19,848	7,769
遠大	(i)	392	—
		20,240	7,769
租金開支			
深圳實業	(i)	723	549

除上述披露者外，本集團於年內訂有以下關連人士交易：

- 截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，深圳實業按零代價授予本集團若干權利使用其商標及分銷權以供於中國銷售貨品以及其域名「Kingworld.cn」及「Kingworld.com.cn」。
- 於二零零八年，本集團向深圳實業收購一投資物業，並根據兩份租賃協議向兩名獨立承租人出租物業，據此，承租人須承擔管理服務費。深圳實業及金世界百貨物業管理於二零零八年一月一日訂立物業管理合約，據此，金世界活百貨物業管理獲委任向深圳實業的物業提供管理服務，年期由二零零八年一月一日至二零一一年十二月三十一日，管理服務費每年人民幣401,000元，而該等物業隨後於截至二零零八年十二月三十一日止年度售予本集團。倘本集團的承租人未能支付管理服務費，則本集團以該物業業主身份與深圳實業共同承擔管理服務費。

非經常交易

本公司董事認為，下列關連人士交易於本公司上市後終止：

	附註	本集團	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
員工成本			
上海實業	(ii)	—	117

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

32. 關連人士交易 (續)

b) 關連人士交易及結餘 (續)

應收關連人士款項

	附註	本集團			
		未償還餘額		最高未償還餘額	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
趙先生					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	14,400
陳女士					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	3,600
遠大					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	9,418
深圳金活利生					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	4,218
貿易按金	(iv)	14,596	—	—	—
深圳實業					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	18,800
金保利					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	35,234
計入貿易及其他 應收款項的貿易按金 (附註20)	(iv)	14,596	—	—	—

32. 關連人士交易 (續)

b) 關連人士交易及結餘 (續)

應收關連人士款項 (續)

附註：

- i) 該等交易乃按本集團與各相關方共同協定的條款進行。本公司董事認為，該等關連人士交易乃於日常業務過程中進行。
 - ii) 該等交易乃按本集團與相關方共同協定的條款進行。
 - iii) 於二零一零年十一月四日，本集團透過與三名關連人士(趙先生、陳女士及深圳實業)分別訂立貸款協議正式確定現有貸款協議，據此，本集團於二零一零年十月十八日分別向趙先生及陳女士發放貸款16,800,000港元(相當於人民幣14,400,000元)及4,200,000港元(相當於人民幣3,600,000元)，及於二零一零年九月至二零一零年十月期間向深圳實業發放若干貸款，金額合共人民幣18,800,000元。所有該等貸款均為無抵押、免息及須於二零一零年十一月八日及二零一零年十一月二十一日或之前分兩期償還，每期償還50%。除以上所披露者外，所有其他應收關連人士款項均為無抵押、免息及無固定還款期限。所有應收關連人士款項已於本公司上市前結清。
 - iv) 該數額為無抵押及免息，並將與本集團於報告結束後未來十二個月內向關連方作出的採購對銷。
- c) 除上文所披露者外，一名關連人士就本集團獲授的銀行融資提供以下擔保：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

- i) 趙先生作出個人擔保人民幣100,000,000元，直至該項擔保於二零一零年九月解除。
- d) 主要管理層人員薪酬：

主要管理層成員薪酬包括支付予本公司董事的款項(於附註11披露)及支付予若干最高薪僱員的款項(於附註12披露)如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	5,599	3,907
酌情花紅	772	2,347
界定退休供款計劃供款	262	300
	6,633	6,554

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

33. 直接及最終控股公司

董事認為，本公司於二零一一年十二月三十一日的直接及最終控股公司為金國國際有限公司(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)。

34. 報告期後事項

本集團及本公司於報告期後進行以下事項：

如附註16所詳述，於報告期末結束後直至此等財務報表批准日期，本集團根據該等協議進一步支付建議收購該等物業的按金人民幣20,000,000元。

35. 已頒佈但截止二零一一年十二月三十一日止年度並未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下截止二零一一年十二月三十一日止年度並未生效的修訂、新訂準則及詮釋。

本集團並無提前應用以下已頒佈惟未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重通脹及免除首次採納者的固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—金融資產轉讓 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—抵銷金融資產及金融負債 ⁴
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號及過渡披露的強制生效日期 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	合營安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值之計量 ⁴
香港會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項—收回相關資產 ²
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第20號	露天礦場生產期的剝除成本 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或其後開始之年度期內生效。

² 於二零一二年一月一日或其後開始之年度期內生效。

³ 於二零一二年七月一日或其後開始之年度期內生效。

⁴ 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期內生效。

⁵ 於二零一四年一月一日或其後開始之年度期內生效。

⁶ 於二零一五年一月一日或其後開始之年度期內生效。

本集團現正評估該等修訂在首次應用期間預期將產生之影響。迄今為止，本集團認為應用該等修訂可能不會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
業績					
營業額	685,562	638,046	556,417	536,021	527,327
除稅前溢利	73,816	58,342	46,753	45,441	35,570
所得稅	(22,785)	(15,479)	(9,509)	(11,044)	(6,335)
年度溢利	51,031	42,863	37,244	34,397	29,235
以下人士應佔					
本公司擁有人	51,031	42,863	37,244	34,397	29,235
資產及負債					
資產總額	620,450	750,331	641,691	547,853	499,439
負債總額	225,953	380,023	485,663	428,918	367,279
本公司擁有人應佔權益	394,497	370,308	156,028	118,935	132,160

附註：

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年的業績以及資產及負債概要乃摘錄自本公司日期為二零一零年十一月十二日之招股章程，並按假設本集團之現有架構在該等年度已經存在之合併基準編製。