

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



KINGWORLD MEDICINES GROUP LIMITED

金活醫藥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01110)

截至二零一二年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

業績摘要

- 營業額增加2.9%至約人民幣705,519,000元(二零一一年：人民幣685,562,000元)。
- 毛利增加1.9%至約人民幣163,845,000元(二零一一年：人民幣160,832,000元)。
- 毛利率達23.2%，微跌0.3%(二零一一年：23.5%)。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度之溢利減少4.9%至約人民幣48,535,000元(二零一一年：人民幣51,031,000元)。
- 每股基本盈利減少4.9%至約人民幣7.80分(二零一一年：人民幣8.20分)。
- 董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股2.90港仙(二零一一年：4.04港仙)，惟須經股東於二零一三年五月十六日(星期四)舉行之應屆股東週年大會上批准。

金活醫藥集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之經審核綜合業績，連同於二零一一年同期之比較數字及經選擇解釋附註如下：

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	4	705,519	685,562
銷售成本		(541,674)	(524,730)
毛利		163,845	160,832
投資物業估值溢利		8,150	9,000
其他收益	5(a)	9,111	6,012
其他(虧損)/收入淨額	5(b)	(21)	11,257
銷售及分銷成本		(78,377)	(70,900)
行政開支		(36,832)	(37,695)
經營溢利		65,876	78,506
融資成本	6(a)	(2,619)	(4,690)
除稅前溢利	6	63,257	73,816
所得稅	7	(14,722)	(22,785)
年內溢利		48,535	51,031
應佔：			
本公司擁有人		48,535	51,031
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		7.80	8.20
攤薄(人民幣分)		7.79	8.20

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利	<u>48,535</u>	<u>51,031</u>
年內其他全面收益／(虧損)		
換算財務報表產生之匯兌差額	<u>244</u>	<u>(8,460)</u>
重估作自用租賃土地及樓宇之盈餘	—	689
稅項支出	<u>—</u>	<u>(165)</u>
重估作自用租賃土地及樓宇之盈餘(扣除稅項)	<u>—</u>	<u>524</u>
物業重估儲備有關之遞延稅項負債的稅率變動	<u>(7)</u>	<u>—</u>
	<u>237</u>	<u>(7,936)</u>
年內全面收入總額(扣除稅項)	<u><u>48,772</u></u>	<u><u>43,095</u></u>
應佔：		
本公司擁有人	<u><u>48,772</u></u>	<u><u>43,095</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		18,938	8,943
投資物業		76,750	68,600
預付租賃款項		3,721	3,804
支付物業、廠房及設備按金	11	60,000	10,000
		<u>159,409</u>	<u>91,347</u>
流動資產			
存貨		32,948	49,140
應收貿易賬款及其他應收款項	12	309,774	329,032
已抵押銀行存款		29,842	9,890
現金及銀行結餘		125,539	141,041
		<u>498,103</u>	<u>529,103</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	156,973	157,324
銀行貸款		61,120	47,168
當期稅項		10,202	12,841
		<u>228,295</u>	<u>217,333</u>
流動資產淨值		<u>269,808</u>	<u>311,770</u>
總資產減流動負債		<u>429,217</u>	<u>403,117</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		6,387	8,620
資產淨值		<u>422,830</u>	<u>394,497</u>
資本及儲備			
股本		53,468	53,468
儲備		369,362	341,029
本公司擁有人應佔權益總額		<u>422,830</u>	<u>394,497</u>

財務報表附註

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。

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香港聯合交易所有限公司證券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

截至二零一二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，惟以下資產乃按會計政策所解釋的其公平值列賬：

- 投資物業；及
- 按公平值計入損益的金融資產

c) 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。

3. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

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：

香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露－金融資產轉讓；及
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：相關資產之收回

於本年度採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於當前及過往年度之財務表現及狀況以及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

香港財務報告準則第7號的修訂本「披露－金融資產轉讓」

對香港財務報告準則第7號的修訂要求對未被終止確認的全部已轉讓金融資產及任何繼續涉及全部已終止確認的已轉讓金融資產，無論有關轉讓交易何時發生，須於財務報表作出若干披露。但是，個體不需要在首年採納時作出同期比較的披露。本集團於過往年度或本年度並沒有任何重大財務資產轉讓須根據本修訂於本會計年度作出披露。

香港會計準則第12號的修訂本「遞延稅項：相關資產之收回」

本集團於本年度已首次應用香港會計準則第12號「遞延稅項：相關資產之收回」的修訂本。在此修訂本下，就計量遞延稅項而言，假定根據香港會計準則第40號「投資物業」以公平值模式計量的投資物業可從出售中收回，除非假定被駁回則另作別論。

本集團利用公平值模式計量其投資物業。由於應用香港會計準則第12號的修訂本，董事審閱本集團的投資物業並得出結論，本集團的投資物業由旨在以時間消耗該等投資物業大部份經濟利益的業務模式而不是透過出售持有。因此，董事已釐定載於香港會計準則第12號的修訂本的「出售」假設被駁回。因此，本集團繼續就採用使用價值計值的投資物業按相關稅率計量遞延稅項。

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。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
以下產品的銷售額		
— 品牌醫藥產品	661,735	663,327
— 保健產品	43,784	22,235
	<u>705,519</u>	<u>685,562</u>

5. 其他收益及其他(虧損)/收入淨額

a) 其他收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	1,712	2,198
投資物業的租金收入總額	1,037	1,653
推廣服務收入	3,604	—
佣金收入	—	409
其他收入	2,758	1,752
	<u>9,111</u>	<u>6,012</u>

b) 其他(虧損)/收入淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
透過損益按公平值列賬的金融資產的淨收益	340	272
外匯(虧損)/收益淨額	(361)	11,968
遠期外匯合約的已變現虧損淨額	—	(983)
	<u>(21)</u>	<u>11,257</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	<u>2,619</u>	<u>4,690</u>
b) 員工成本(包括董事酬金)		
工資及其他福利	30,656	27,577
定額供款退休計劃的供款	<u>4,917</u>	<u>3,926</u>
	<u>35,573</u>	<u>31,503</u>
c) 其他項目		
預付租賃款項攤銷	83	190
核數師薪酬		
— 核數服務	671	693
— 非核數服務	312	315
存貨成本	541,674	524,730
折舊	1,590	1,431
應收貿易賬款的減值虧損(附註12(c))	20	1,150
其他應收款項減值虧損	14	66
出售物業、廠房及設備的虧損	18	17
有關土地及樓宇的經營租賃開支	4,818	3,535
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣356,000元 (二零一一年：人民幣408,000元))	(681)	(1,245)
應收貿易賬款減值虧損撥回(附註12(c))	<u>(22)</u>	<u>(65)</u>

7. 綜合收益表內所得稅

綜合收益表內所得稅指：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國所得稅		
— 本年度	16,916	17,663
— 過往年度撥備不足	46	141
	<u>16,962</u>	<u>17,804</u>
遞延稅項		
— 暫時差額的產生及回撥	(2,408)	4,827
— 稅率變動應佔	168	154
	<u>(2,240)</u>	<u>4,981</u>
	<u>14,722</u>	<u>22,785</u>

- i) 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。
- ii) 由於本集團並未有須繳交香港利得稅的應課稅溢利，因此於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅計提撥備。
- iii) 本集團於截至二零一二年及二零一一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。

於本年度，深圳金活及珠海金明須按所得稅稅率 25% 納稅。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，截至二零一一年十二月三十一日止年度享有按過渡稅率 24% 繳納所得稅。

8. 股息

a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
報告期末後已建議末期股息		
每股普通股2.90港仙(相等於人民幣2.34分)		
(二零一一年：4.04港仙)(相等於人民幣3.27分)	<u>14,567</u>	<u>20,356</u>
	<u><u>14,567</u></u>	<u><u>20,356</u></u>

於報告期末後建議宣派之二零一二年末期股息須經本公司股東於之後股東週年大會上批准後，方可作實。其於報告期末並未確認為負債。

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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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4.04港仙		
(相等於約人民幣3.28分)		
(二零一一年：3.71港仙(相等於約人民幣3.08分))	<u>20,439</u>	<u>19,206</u>

9. 每股盈利

a) 每股基本盈利

年內，每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣48,535,000元(二零一一年：人民幣51,031,000元)及普通股加權平均數622,500,000股(二零一一年：622,500,000股)計算。

b) 每股攤薄盈利

年內的每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣48,535,000元(二零一一年：人民幣51,031,000元)以及已發行之普通股之加權平均數623,040,000股(二零一一年：622,500,000股)計算。

普通股之加權平均數(攤薄)：

	股份數目	
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
於一月一日之普通股加權平均數	622,500	622,500
認股權證之調整	540	—
於十二月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>623,040</u>	<u>622,500</u>

截至二零一一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，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 共同控制實體

於二零一二年十二月三十一日，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	主要業務
				所擁有者權益之 百分比(按實際 權益計算)	
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	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	18,019	7,199
流動資產	23,664	25,033
流動負債	(17,185)	(13,798)
資產淨值	<u>24,498</u>	<u>18,434</u>
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	78,942	81,420
開支	(70,812)	(70,953)
除稅前溢利	8,130	10,467
所得稅	(2,066)	(2,463)
年內溢利	<u>6,064</u>	<u>8,004</u>
其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	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	<u>7,383</u>	<u>16,590</u>

11. 支付物業、廠房及設備按金

截至二零一一年十二月三十一日止年度，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。於二零一二年十二月三十一日，本集團支付總按金人民幣60,000,000元(二零一一年：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15,000,000元(附註17)。

12. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據(附註(b)至(e))	284,909	303,221
減：呆壞賬撥備(附註(c))	(3,906)	(3,908)
	281,003	299,313
其他應收款項	9,187	4,928
貸款及應收款項	290,190	304,241
預付款項	9,851	9,199
貿易及其他按金	954	996
向關連人士支付的貿易按金(附註15(b))	8,779	14,596
	309,774	329,032

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)，於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至90日	244,753	274,741
91至180日	25,299	21,110
181至365日	10,082	1,544
超過1年	869	1,918
	<u>281,003</u>	<u>299,313</u>

本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30至90日。

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	3,908	2,840
已確認減值虧損(附註6(c))	20	1,150
不可收回款項撇銷	—	(17)
減值虧損回撥(附註6(c))	(22)	(65)
於十二月三十一日	<u>3,906</u>	<u>3,908</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款及票據人民幣3,906,000元(二零一一年：人民幣3,908,000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，於二零一二年十二月三十一日已確認壞賬特定撥備人民幣3,906,000元(二零一一年：人民幣3,908,000元)。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期或減值	<u>244,753</u>	<u>274,741</u>
已逾期但未減值		
— 91 至 180 日	25,299	21,110
— 181 至 365 日	10,082	1,544
— 超過一年	<u>869</u>	<u>1,918</u>
	<u>36,250</u>	<u>24,572</u>
	<u>281,003</u>	<u>299,313</u>

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。

13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據(附註(b)及(c))	126,304	120,901
預提費用	3,999	3,132
其他應付款項	24,550	21,762
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的金融負債	154,853	145,795
已收貿易按金	2,120	11,529
	<hr/>	<hr/>
	156,973	157,324
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

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，於報告期末的賬齡分析如下。供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至90日	126,304	112,409
91至180日	—	8,492
	<hr/>	<hr/>
	126,304	120,901
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

c) 於二零一一年十二月三十一日，應付票據人民幣8,492,000元由本集團銀行存款抵押。

14. 資本承擔

除附註10所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本集團有以下資本承擔：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已簽約但未撥備－物業、廠房及設備	<u>15,000</u>	<u>65,000</u>

15. 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
趙利生先生(「趙先生」)	本公司董事及本集團最終控股方。趙先生是本公司最終控股公司唯一股東。
陳樂榮女士(「陳女士」)	本公司董事及趙先生妻子
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
Pearl Shining Co. (「Pearl Shining」)	附註(i)

附註：

i) 該關連人士由陳女士的一名近親屬擁有及控制。

b) 關連人士交易及結餘

經常交易

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團有下列關連人士交易：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買貨物			
深圳金活利生	(i)	18,932	19,848
遠大	(i)	890	392
Pearl Shining	(i)	398	—
		<u>20,220</u>	<u>20,240</u>
租金開支			
深圳實業	(i)	<u>775</u>	<u>723</u>
應收關連人士款項			
			十二月三十一日
	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遠大			
貿易按金	(ii)	162	—
深圳金活利生			
貿易按金	(ii)	<u>8,617</u>	<u>14,596</u>
計入貿易及其他			
應收款項的貿易			
按金(附註12)	(ii)	<u>8,779</u>	<u>14,596</u>

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各關連方作出的採購對銷。

c) 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及支付予若干最高薪僱員的款項如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	5,671	6,371
退休後福利	229	262
股權酬金福利	—	—
	<u>5,900</u>	<u>6,633</u>

16. 直接及最終控股公司

本公司董事認為，本公司於二零一二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)。

17. 報告期後事項

本集團及本公司於報告期後進行以下事項：

- a) 如附註11進一步所詳述，本集團於二零一三年一月就建議收購該等物業進一步支付按金人民幣15,000,000元。
- b) 本公司的認股權證於二零一三年三月二十一日到期日全部尚未行使及已失效。

管理層討論與分析

行業回顧

1. 二零一二年醫藥市場經營環境優化

二零一二年，隨著醫藥衛生體制改革進程發展，醫藥產業升級、集中度提升、醫藥食品衛生和安全監管不斷加強。回顧年度內，多項醫藥相關領域的政策陸續發佈和實施，如《抗菌藥物臨床應用管理辦法》、新版GMP認證實施、新版GSP認證實施等，相關醫藥主管部門在醫藥行業的准入門檻做了較大提升，這為品牌醫藥企業帶來良性寬鬆的發展空間，進而引導出良性發展的醫藥產業格局和市場環境。

2. 藥品終端規模保持穩定發展趨勢

根據醫改對醫療衛生機構功能定位的調整，南方醫藥經濟研究所對藥品終端市場的劃分標準也相應調整；1) 醫院終端：縣及縣以上醫院，二零一二年用藥增幅將明顯回落在20%以下至約18.4%；2) 零售終端：預計二零一二年增長比較平穩，約為15.0%；3) 基層醫療終端：包括城市社區衛生機構和農村鄉鎮村級衛生機構，二零一二年預計增幅回升至31.4%；預計二零一二年藥品市場總規模約10,749億元，同比增長18.4%。

3. 藥品零售市場保持穩定

截至到二零一二年上半年止，國內零售藥店達到425,789家，當中新增單體藥店較多。二零一二年上半年，藥品零售市場總規模約增長14.7%，總體增速與二零一一年持平。零售藥店門店數量持續增加，二零一二年上半年藥店總數較二零一一年底淨增1,992家，店均覆蓋人口數下降至3,164人次，反映市場競爭更趨激烈。

執業藥師專業化水平有待提高，執業藥師配備缺口較大。截至二零一二年九月，全國共有零售執業藥師約61,669名。零售藥店為了獲得更多的經營利潤，尤其是連鎖藥店，大力開發自有品牌藥品(貼牌)，百強連鎖藥店擁該類產品數量平均達1,210種，而最高的更達到4,228種。由於貼牌產品眾多，行業競爭較為激烈，追求高毛利與藥品質量之間需要權衡，故本集團旗下貼牌產品如迪士尼創口貼類產品銷售於回顧年度內受到一定影響。

4、 呼吸道用藥與胃腸道用藥零售份額位居前列

根據中國健康產業綜合性專業信息中心提供的數據顯示，銷售規模最大的前15類非處方藥累計佔接近92%的非處方藥市場，其中前5名品類(包括呼吸道用藥、胃腸道用藥)佔55.5%，前10名品類佔80%。從增長率來看，口服風濕和骨科中成藥增長最為明顯，同比增長率達到30%；避孕藥和泌尿補腎藥的增長率也接近20%；咽喉、口腔藥、鈣製劑和眼科非處方藥的增長率低於10%。這種發展趨勢為本集團呼吸道用藥與胃腸道用藥及外用藥油類的骨科藥帶來發展良機。

業務回顧

1. 品類管理效益突顯，市場份額呈增長趨勢

回顧年度內，本集團通過對產品品類管理、分銷網絡、重點連鎖藥店終端網絡等重點優化、以及零售終端價格之嚴格管理，穩固了本集團「止咳用藥品類」中主導產品京都念慈菴川貝枇杷膏的市場份額。本集團按照「居家喝一口念膏，出外旅行含一片念糖」的理念及「抽煙後含一片念糖，讓你神清氣爽」的聯合健康止咳推薦，得到廣大消費者認可，快速提高了止咳保健品和健康食品的銷售額。截至二零一二年十二月三十一日止年度，京都念慈菴川貝枇杷糖的銷售較二零一一年同期相比上升了65%，為「止咳用藥品類」整合增長奠定堅實基礎。

喇叭牌正露丸是本集團主打產品之一，受益於上一年度廣東和福建的管道整合、產品銷售廣告及對第三終端的產品覆蓋，該產品銷售保持穩定發展態勢。於回顧年度內，雖受「釣魚島事件」的影響，有部分新消費者抵制日本產品，然而，受益於喇叭牌正露丸的高質、高效和多年積累的品牌影響力，以及200粒家庭裝產品的引進和推廣，本集團「腹瀉用藥品類」的主要產品喇叭牌正露丸於年內保持了原有市場份額。回顧年度內，喇叭牌正露丸的銷售維持穩定，銷售額達人民幣56,551,000元，較二零一一年同期輕微下降0.4%。

本集團的第三大品類產品為「外用藥品類」，包括依馬打正紅花油、飛鷹活絡油、曼秀雷敦薄荷膏。受惠於「舒筋活血止痛外用藥油+護膚止癢薄荷膏」的品類管理營銷策略，以及其中舒筋活血止痛外用油細分類的「高端外用藥+油中低端外用藥油」的整合營銷策略，該品類產品保持持續穩健發展。

受到中國醫療改革影響，基本藥物制度的逐漸實施，依馬打正紅花油的非基藥屬性導致該產品在部分區域的鄉鎮衛生院和縣級醫院的市場份額有所下降。本集團於回顧年度內採取了積極的應對策略，通過外用藥品類管理的實施，強化零售藥店市場份額，促使外用藥品類整合增長，亦使依馬打正紅花油在其優異的品牌影響力的滲透下保持穩定發展。截至二零一二年十二月三十一日止年度，金活依馬打正紅花油錄得了人民幣20,495,000元的銷售，與二零一一年同期相比下降了29%。

於回顧年度內，本集團另一支柱產品飛鷹活絡油得到政府主管部門的支持，於二零一二年七月份獲得一次性進口批文的重大利好，為本集團的外用藥品類的整合營銷推廣帶來極大推動力；新消費者和忠實消費者均對該產品給予了較大關注。截至二零一二年十二月三十一日止年度，飛鷹活絡油於恢復銷售僅5個月已快速錄得人民幣17,109,000元的銷售，而上一年度該產品因批件原因未能實現銷售。

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，該產品於二零一二年度末仍屬暫停進口之列。由於肝油丸銷售額於二零一一年禁止進口前僅佔本集團總銷售額比例約2.0%，故對本集團銷售影響輕微。

2. 渠道和終端拓高拓寬，分銷網絡穩健優化

隨著商務部「十二五」《全國藥品流通行業發展規劃綱要(2011-2015)》的逐步實施，中國醫藥流通行業呈現日新月異的變化。本集團順勢而為，推行保證產品配送終端及時、廣泛覆蓋的策略，積極與全國性或區域性龍頭醫藥商業集團開展深度合作，且同時加強與中國藥品批發百強企業合作，在夯實分銷網絡結構的基礎上同時擴大了分銷覆蓋範圍。截至二零一二年十二月三十一日，本集團的分銷商客戶約230名，而該等分銷商總共擁有約668家子分銷商客戶的網絡。

中國百強連鎖藥店的門店數量、銷售額、集中度呈現持續增長的態勢，該類終端業態主要以服務中高端消費者為主，與本集團經營的高質量進口藥品和保健品匹配度較高。本集團高度重視與中國百強重點連鎖藥店的全方位合作。截至二零一二年十二月三十一日，本集團重點推廣的中國連鎖藥店企業達468家，連鎖門店總計10,317家。

3. 調整專櫃佈局，提高專櫃營運效益

為加強集團旗下品牌產品的宣傳推廣，以進一步提升企業及品牌形象，本集團對「金活健康之家」專櫃所在門店的選址更加嚴格，並在全國多個省市對專櫃進行了調整和優化。一方面，本集團於上半年重點調研現有專櫃的門店位置、銷售和陳列，對門店位置、銷售和陳列不符合預期的專櫃進行撤櫃或調整；另一方面，本集團重點拓展、開發具明顯優勢的門店，逐步加強與客流量大、單店銷售好的現有終端門店的合作，提高推廣活動的質量，以提升目標門店專櫃的產品銷售。截至二零一二年十二月三十一日，本集團的「金活健康之家」專櫃數量去年同期減少11%，目前專櫃總數為2,643個。

管理回顧

1、 著眼未來持續發展，制定發展戰略規劃

回顧年度內，本集團啟動了「第三期戰略發展規劃」項目，聘請了國家醫藥行業知名的戰略專家，與本集團董事會及高級管理層共同制訂了本集團未來五年的戰略發展規劃。本集團相信從業務、人才、管理、網絡和品牌等方面實施五年發展規劃，將使本集團邁向更高台階，實現業績持續增長。

2、 利用信息技術提高管理水平

回顧年度內，本集團成功安裝「外勤通」互聯網工具軟件系統，該系統將有助總部管理人員及銷售管理人員了解各區域銷售代表的日常拜訪計劃、市場推廣活動進程等情況。同時，該系統還可以透過銷售代表的拜訪標注所覆蓋的終端門店電子地圖，這將有助本集團客觀、有系統地評估銷售人員工作表現並及時給予指導，提高銷售人員工作績效。

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，大廈將為連同本集團在內的10家企業提供總部用房。預計該大廈落成及進駐新業務辦公用房後，集團更能有效地善用資源，重整總部內部架構，從而提升公司形象及管理水平。

4、 「金活全國配送中心」基地正式加快籌備

於回顧年度內，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，本集團已與深圳市前海管理局簽訂了入園意向合同，該項目亦獲得相關部門認可。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本集團於中國地區藥物統一配送的需要，從而節省物流開支及提高本集團的盈利能力水平。

5、人才引進培養工作邁上新台階

回顧本年度內，本集團一方面加快從外部引進高質素人才，另一方面注重提升現有管理團隊的能力和水平。藉著與國內知名大學如北京大學、中山大學、深圳大學及廣東藥品食品學校等深度合作，本集團於二零一二年成立了「金活委培班」及「金活EMBA」等專業管理課程，使大多數管理幹部及骨幹成員有機會再次進行系統化學習，掌握現時有效的管理技巧和方法，以運用到實際工作中，提升各員工工作效率和提升企業效益。

獲得榮譽

於回顧年內，本集團獲得以下榮譽：

二零一二年三月，深圳市金活醫藥有限公司蟬聯二零一一中國藥品及保健品進口百強企業；

二零一二年四月，深圳市金活醫藥有限公司作為博鰲論壇唯一指定健康禮品供應商出席博鰲亞洲壇論年會；

二零一二年五月，本集團主席趙利生先生獲聘為深圳特區報公益慈善基金首批愛心傳播大使；

二零一二年七月，金活迪士尼創口貼獲萬寧「健•美•賞最具信賴創意」產品；

二零一二年九月，深圳市金活醫藥有限公司獲頒深圳市羅湖區政府「重點納稅企業」；

二零一二年十月，「金活醫藥」入圍首屆「廣東省全國名牌」。

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705,519,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣685,562,000元增加約人民幣19,957,000元或2.9%。此項增加主要因京都念慈菴枇杷糖系列及飛鷹活絡油銷售額增加所致，此兩款產品系列按年同比分別增長65%及46%，此乃因增加該等產品推廣力度所致，包括重點銷售京都念慈菴枇杷糖系列，以及增加飛鷹活絡油產品專櫃策略。

2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣541,674,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣524,730,000元增加約人民幣16,944,000元或3.2%。銷售成本增加與營業額增加一致。截至二零一二年十二月三十一日止年度的毛利率約為23.2%，與去年度的23.5%相若。

3. 其他收益

其他收益主要包括租金收入、推廣服務收入及利息收入。回顧年度內，其他收益約為人民幣9,111,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣6,012,000元增加約人民幣3,099,000元或51.5%。此增幅主要是由於回顧年度內推廣服務收入增加所致。

4. 其他(虧損)／收入淨額

其他虧損淨額主要為外匯虧損淨額，回顧年度內，其他虧損淨額約為人民幣21,000元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度其他收入淨額則約人民幣11,257,000元。此項減少主要歸因於人民幣升值放緩以致外匯收益淨額減少所致。

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78,377,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣70,900,000元增加約人民幣7,477,000元或10.5%。此項增加主要來自租金成本及銷售員工成本分別增加人民幣1,051,000元及人民幣4,600,000元。銷售員工成本增加主要原因是本集團銷售及市場推廣團隊的質素不斷提升所致。

6. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣36,832,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣37,695,000元輕微減少約人民幣863,000元或2.3%。於回顧年度內租金費用約人民幣2,286,000元，行政員工成本約人民幣13,900,000元和法律及專業中介機構費用約人民幣2,463,000元。法律專業中介機構及專業費用主要包含本公司財務匯報支出及法律和顧問的諮詢費用(二零一一年：租金費用約人民幣2,053,000元，行政員工成本約人民幣14,430,000元和法律及專業中介機構費用約人民幣4,063,000元)。

7. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣65,876,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣78,506,000元減少約人民幣12,630,000元或16.1%。經營溢利減少主要歸因於回顧年度內其他收入淨額的外匯收益淨額減少所致。

8. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣2,619,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣4,690,000元減少約人民幣2,071,000元或44.2%。融資成本減少主要歸因於銀行貸款利息減少所致。

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63,257,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣73,816,000元減少約人民幣10,559,000元或14.3%。除稅前溢利減少主要歸因於回顧年度內其他收入淨額的外匯收益淨額減少所致。

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14,722,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣22,785,000元減少約人民幣8,063,000元或35.4%。此項減少主要歸因於除稅前溢利減少及回撥前些年的預扣稅項約人民幣4,445,000元所致。回顧年度內，實際稅率(不包括回撥預扣稅項)為30.3%，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為30.9%。

11. 年度溢利

回顧年度內，本公司之年度溢利約為人民幣48,535,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣51,031,000元減少約人民幣2,496,000元或4.9%。年度溢利減少主要歸因於回顧年度內其他收入淨額的外匯收益淨額減少約人民幣12,329,000元及部份給所得稅開支減少約人民幣8,063,000元所致

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。於二零一二年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣309,774,000元，較二零一一年十二月三十一日的貿易及其他應收賬款金額約人民幣329,032,000元減少了人民幣19,258,000元，貿易及其他應收賬款減少主要是由於本集團對貿易應收賬款管理優化所致。於二零一二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124,683,000元及人民幣156,320,000元，較二零一一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86,020,000元及人民幣213,293,000元分別增加了人民幣38,663,000元及減少了人民幣56,973,000元。

2. 存貨

於二零一二年十二月三十一日本集團擁有的存貨約為人民幣32,948,000元，較二零一一年十二月三十一日的存貨金額約人民幣49,140,000元減少了人民幣16,192,000元或33.0%。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二零一一年的34天減少至二零一二年的22天。

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。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣18,938,000元，較二零一一年的人民幣8,943,000元大幅增加人民幣9,995,000元或111.8%。物業、廠房及設備增加主要由於回顧年度內在建項目大幅增加人民幣10,979,000元所致。

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。於二零一二年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣156,973,000元，較去年二零一一年十二月三十一日的人民幣157,324,000元相約。

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，本集團經營活動所得現金流入淨額約為人民幣73,203,000元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金流出淨額則約為人民幣53,326,000元。現金流入淨額增加的主要原因為貿易及其他應收賬款之減少所致。

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99,891,000元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的投資活動所用現金流出淨額約為人民幣14,421,000元。現金流出淨額增加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11,603,000元及人民幣50,000,000元所致。此外，三個月到期的銀行存款亦增加了人民幣40,000,000元。

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29,058,000元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的融資活動所用現金流出淨額約為人民幣52,291,000元。現金流出淨額減少的主要原因為在回顧年度內新借銀行貸款所得款項增加所致。

資本架構

1. 債務

本集團於二零一二年十二月三十一日的全部借貸約人民幣61,120,000元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣47,168,000元)，當中有約人民幣59,880,000元(二零一一年十二月三十一日：約人民幣14,740,000元)為定利率銀行貸款。全部這些貸款會於一年內到期或按銀行要求，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

於二零一二年十二月三十一日，本集團資產負債率約為9.3% (二零一一年十二月三十一日：7.6%)，乃按總銀行借貸除以總資產剩以100%計算得出，資產負債率增加主要原因是由於銀行借貸增加所致。

3. 資產押記

於二零一二年十二月三十一日，本集團向銀行抵押物業、廠房及設備、投資物業、租賃地及銀行存款資產約人民幣119,314,000元。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。

4. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、租賃物業裝修及在建工程。截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一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11,603,000元與人民幣6,623,000元。

5. 滙率風險

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。本集團對其他滙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。於回顧年度內，實際利率為(i)固定利率貸款2.4%-4.4%及(ii)浮動利率貸款7.4%。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十二個月的資金需求。

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣125,539,000元，主要來源於本集團營業收入以及本公司於二零一零年十一月所募集資金。

資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，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7,383,000元之外，本集團之資本承擔約為人民幣15,000,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣65,000,000元）。

本集團之重大收購及出售

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購或出售。

未來展望

1、本集團採取多元化經營策略開拓零售市場，並多層次開發醫院市場

由於醫保和基本藥物目錄改革，零售藥店的醫保處方藥和非處方藥品增長趨緩，連鎖藥店在積極採取多元化經營策略，非藥品（包括保健食品、健康食品、健康用品、以及醫療器械等）在零售藥店的銷售份額將快速提高。

本集團除了努力爭取獲得政府允許進口日本可愛的肝油丸系列產品之外，計劃豐富醫療器械為主的健康用品（如本集團獲得迪士尼授權的「迪士尼金色100」系列外用貼劑品類），通過豐富產品線，引進退熱貼、鎮痛貼等來增加市場份額。同時，本集團仍將繼續通過與全國重要連鎖簽訂合作協議，以產品組合銷售的方式，加強與連鎖企業的合作。

二零一三年，中國醫療改革繼續深化，醫療保險的覆蓋範圍、報銷額度將大大提高，城市醫院市場、縣級醫院市場、社區醫療市場正在快速增長，故本集團經營的京都念慈菴川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、依馬打正紅花油在華東、華南等地城市醫院市場的開發將繼續鞏固；本集團亦將利用各級經銷商的力量積極參與各地招投標項目，開發各級醫院市場，尤其縣級醫院市場及個人診所等第三終端的開發。

2、通過品類管理深度化多元化，大幅提高多個支柱產品銷售

本集團在醫藥產品方面，擁有三大暢銷品類：止咳用藥品類、腹瀉用藥品類和外用藥品類；在醫療器械方面，本集團擁有迪士尼創口貼品類；在保健食品方面，本集團擁有源自日本的高端營養素品類(如維生素與鈣製劑)。

為快速提升止咳用藥品類產品之市場份額，本集團在深度挖掘京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏市場機會的同時，將京都念慈菴枇杷糖列為重點開發產品，通過「止咳藥+潤喉食品」的止咳健康理念，廣泛向終端客戶與消費者傳播推廣，以繼續鞏固止咳用藥品類產品之市場份額及地位。

本集團在腹瀉用藥品類增加了200粒規格之喇叭牌正露丸，形成了「便攜裝+常規裝+家庭裝」的多層次品類，以50粒規格作為便攜裝服務商旅人士與新顧客、而100粒常規裝和200粒家庭裝規格則分別定位為傳統顧客及忠誠的老顧客，全面滿足個人、家庭、企業等各類消費者的不同需求。

本集團之外用藥品類以兩大主導產品同時拓展，飛鷹活絡油定位為中高端外用藥油，依馬打紅花油定位為價廉物美的品牌外用藥以服務廣大顧客，二者形成了兼具廣度與深度的外用藥品品類組合。

3、開發新型醫藥電商經銷模式，實施線上線下齊頭並進

隨著醫藥電商的快速發展，本集團未來將通過三大舉措健康電商分銷平台，開發醫藥電商主流商品品類。首先，本集團將建立「金活健康之家」電商官網信息服務平台，其次，本集團將與網上藥房深度合作，建立分銷品牌專區。此外，本集團將在天貓、京東等知名第三方電商平台構建分銷品牌專區。相信以上三大健康電商分銷平台將為本集團的非處方藥、保健食品及健康食品的快速發展帶來極大推動力。

4、 利用信息化科學手段， 建立考核體系和激勵機制， 引導銷售人員不斷提升銷售業績

本集團為了加強對遍佈全國各省市的銷售代表進行日常活動指導和管理，已於二零一二年應用「外勤通」系統來指導銷售業務計劃和貫徹相關的營銷政策，以及時回應市場需求。

二零一三年，本集團將以提升終端分銷及銷量為目標，對銷售人員的績效考核指標進行更客觀、更有系統的調整，以激勵銷售人員不斷努力創造佳績。同時，本集團將淘汰表現未達標準的銷售人員，使整個銷售團隊保持活力及競爭力以向前邁進。

5、 以產品引進和新業務拓展為契機， 尋找業務發展突破口， 探索新的業務營銷模式

通過與各地旅遊公司合作，本集團將充分挖掘消費者對旅遊觀光及安全健康兼備的需求，打造金活旅遊「健康之家」平安包的特色銷售模式，以及引進或組合符合大客戶需求的產品，以打造連鎖直供的商業模式。

6、 加快推進行業併購及整合業務

二零一三年，本集團將順應國家政策及城鎮化的趨勢，擴大併購目標的篩選範圍到大健康產業，包括但不限於行業內高科技之中西藥品研發製造企業、具有行業優勢的專科醫療企業、高增長潛力的保健品生產經銷企業、高科技高附加值的醫療器械企業、具有區域市場競爭優勢地位的分銷企業、佔據區域優勢的零售連鎖企業等。本集團將加快實施併購步伐，力爭一至兩家企業的併購業務儘快落實執行。

人力資源及培訓

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團擁有合共407名員工，其中85名於本集團深圳總辦事處任職，而322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27,203,000元(二零一一年：人民幣25,388,000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。

於回顧年度內，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。

本公司亦設有購股權計劃，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，包括本集團合資格的僱員，購股權計劃之詳情列載於本報告之「購股權計劃」一段內。

股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一三年五月二十七日(星期一)名列股東名冊之股東派發回顧年度的末期股息每股2.90港仙，總額約為港幣18,053,000元，惟須於二零一三年五月十六日(星期四)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30%或本公司可供分派溢利(經扣除截至二零一二年十二月三十一日止年度之不可供分派法定儲備人民幣4,686,000元)的33%。上述末期股息預計將約於二零一三年六月十八日(星期二)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

本公司將於二零一三年五月十四日(星期二)至二零一三年五月十六日(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二零一三年五月十三日(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號金鐘滙中心26樓。

符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零一三年五月二十三日(星期四)至二零一三年五月二十七日(星期一)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二零一三年五月二十二日(星期三)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號金鐘滙中心26樓。

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一二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香港聯合交易所有限公司(「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)。截至二零一二年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額中約人民幣24,100,000元，其中約人民幣3,500,000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。

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本公司股東以書面決議案有條件批准。購股權計劃之詳情載於本公司日期為二零一零年十一月十二日的招股章程內。

截至二零一二年十二月三十一日，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公告日期，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

截至二零一二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。

企業管治常規

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。

聯交所對香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治常規守則(「舊守則」)作出修訂，並更改其名稱為企業管治守則(「企業管治守則」)。企業管治守則由二零一二年四月一日起生效。

董事會致力堅守舊守則及企業管治守則載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。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。

由二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日，本公司一直遵守舊守則內所有適用之守則條文；及由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日，本公司亦遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與舊守則之守則條文第A.2.1條，及企業管治守則之守則條文第A.2.1及A.6.7條有所偏離者除外。

根據舊守則及企業管治守則(視乎情況而定)之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，趙利生先生為董事會主席兼任行政總裁。董事會認為，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。董事會亦認為，鑒於董事會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會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

此外，根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事需出席公司之常務會議。惟於二零一二年五月十六日召開公司周年股東大會時，有兩位獨立非執行董事因為需要海外工幹未能出席。

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發行人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。

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，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不段更新。審核委員會有三名成員，即段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生(均為獨立非執行董事)。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會已聯同公司管理層及外聘獨立審計師閱覽二零一二年年度之綜合財務報告及其應用之會計原則及守則，並已認同集團所採用之會計處理方法。

刊發業績公告

年度業績公告會於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.kingworld.com.cn>)「投資者關係」內刊發，而載有上市規則規定之所有所需資料的截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報將會在適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.kingworld.com.cn>)「投資者關係」內刊發。

承董事會命
金活醫藥集團有限公司
主席
趙利生

香港，二零一三年三月二十五日

於本公告日期，執行董事為趙利生先生、陳樂燊女士、周旭華先生及林玉生先生；及獨立非執行董事為段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生。