



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

2012
年報





健康生活 **金活**相伴

目錄

目錄	1
公司資料	2
財務摘要	4
主席報告書	5
管理層討論與分析	12
董事及高級管理人員簡介	27
企業管治報告	31
董事會報告	39
獨立核數師報告	57
綜合收益表	59
綜合全面收益表	60
綜合財務狀況表	61
財務狀況表	63
綜合權益變動表	64
綜合現金流量表	65
財務報表附註	67
財務概要	124

董事會

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

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
香港銅鑼灣禮頓道77號
禮頓中心9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10樓

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
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	增加/ (減少)
財務摘要			
營業額	705,519	685,562	2.9%
銷售成本	(541,674)	(524,730)	3.2%
毛利	163,845	160,832	1.9%
除稅前溢利	63,257	73,816	(14.3)%
擁有人應佔溢利	48,535	51,031	(4.9)%
基本每股盈利(人民幣分)	7.80	8.20	(4.9)%
擬派末期股息，每股(港仙)	2.90	4.04	(28.2)%
流動性和資本負債			
流動比率 ⁽¹⁾	2.2	2.4	(8.3)%
速動比率 ⁽²⁾	2.0	2.2	(9.1)%
資產負債比率 ⁽³⁾	9.3%	7.6%	22.4%

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」)截至二零一二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。

年度回顧

二零一二年，中國醫藥市場面臨較大變化，既有釣魚島事件對日本產品需求的影響，也有毒膠囊事件所引發醫藥行

業的安全管理變革。同時，在「十二五」期間，國務院規定所有零售藥店和其他醫療機構都應配備和使用基本藥物，基本藥物報銷比率將明顯高於非基本藥物。以上種種均對本集團發展構成較大壓力和挑戰。

隨著城鎮化不斷深入和發展，居民人均收入不斷提高，民眾越來越關注健康安全，消費者對高品質進口健康品的需求正不斷攀升。此外，中國政府對衛生產業投入的總費用將顯著增加，中國藥品市場規模將再次擴容，促進醫藥行業的工業總產值和總利潤迅速上升，亦為本集團帶來發展動力和機遇。



1. 及時調整產品政策和結構，促使經營業績保持穩定

在董事會的領導及全體員工共同努力下，本集團減少了行業政策及突發事件等帶來的不利影響。回顧年度內，本集團主動調整產品結構，在穩定傳統主導產品市場份額的同時，高速拓展新的產品市場、策略性加強止咳用藥品類和外用藥品類銷售。我們亦依託本集團重點終端和「金活健康之家」的優勢，積極推行覆蓋全國的精準營銷策略，進一步提升了重點產品的市場佔有率，使本集團的營業額和盈利保持相對穩定。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團營業額達到約人民幣705,519,000元，較去年上升2.9%；經營溢利為人民幣48,535,000元，較去年約人民幣51,031,000元輕微減少4.9%。每股基本盈利為人民幣7.80分，比去年的人民幣8.20分減少人民幣0.4分。董事會建議派發二零一二年度的末期股息每股2.90港仙，以回報股東對本集團的信任及支持。

2. 狠抓龍頭商業和百強連鎖拓展優勢，分銷及終端網絡愈趨穩健

本集團積極與全國龍頭醫藥商業集團不斷開展全方位的深度合作，同時與具備其它百強資格的藥品批發百強企業加強合作，優化分銷網絡結構，擴大分銷覆蓋領域，這為本集團的產品順暢到達各類醫藥終端、增大產品覆蓋率奠定了基礎。截止二零一二年十二月三十一日，本集團的一級分銷商客戶230名，而該等分銷商總共擁有約668家子分銷商客戶的網絡。

百強連鎖藥店為中高端消費者提供了規範化之服務，而且該等藥店之門店數量較多、覆蓋範圍廣泛，對本集團的藥品及保健產品之分銷業務和產品品牌傳播意義重大。回顧年度內，本集團與合作的百強連鎖門店開展了形式多樣的推廣和促銷活動，取得了一定成效。截至二零一二年十二月三十一日，本集團重點維護的中國連鎖藥店企業達468家，連鎖門店總計有10,317家。

主席報告書

回顧年度內，本集團主要以提升「金活健康之家」產品專櫃銷售為主，對於一些不符合銷售要求或合作期限屆滿的「金活健康之家專櫃」進行優化調整。我們持續在城市特大型單體藥店、連鎖藥店及超級市場內建立專櫃，主要以設立「金活健康之家」產品專櫃等方式推廣本集團旗下品牌產品，除有效維持本集團傳統產品的市場份額，集團新產品的購買率及公司品牌形象亦大幅提高。截至本年度十二月三十一日，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」專櫃數量共有2,643個。

3. 注重品類品規高質量管理，經營品類結構不斷優化

本集團於回顧年度為深化其目標消費者市場，推行優化、升級各疾病用藥與保健品的品類發展策略。止咳用藥品類方面，本集團在保持京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的市場份額同時，加大保健品屬性的京都念慈菴枇杷糖的擴張，並同時增加健康食品屬性

的京都念慈菴枇杷糖口味選擇，構建出「藥品+保健品+健康食品」的止咳健康品類系列；消費者對止咳用藥的需求得到充分滿足，本集團分銷網絡和終端網絡的止咳健康品類銷售和利潤亦得以提升。

外用藥品類方面，本集團在去年下半年獲得飛鷹活絡油的一次性批文件後，該產品與依馬打正紅花油形成了兩大外用藥油的高低組合，即「高端外用藥油+中低端外用藥油」組合。該組合不但能滿足醫藥終端服務或高端消費者對舒筋活血止痛健康的需求，也滿足了中低端消費者對舒筋活血止痛產品的需求。同時，本集團將外用藥油與曼秀雷敦薄荷膏結合，構建出「止痛外用藥油+止癢外用藥膏」的外用藥品類組合，成功以最大幅度覆蓋不同消費者對外用藥品類的各種需求。

腹瀉用藥品類方面，本集團在二零一二年新增了200粒規格之正露丸產品，形成了「50粒+100粒+200粒」的多規格的正露丸產品系列，全面滿足個人、家庭、企業或門診對該產品的不同需求。

4. 加強人才戰略和內控管理，企業管治水平顯著提升

我們深信，未來企業的競爭主要是人才競爭。故此，本集團高度重視對公司發展起重要作用的人才引進和培育。回顧年度內，本集團一方面加快從外部引進高質素人才，另一方面加強提升現有管理團隊的能力和水平。藉著與國內一些知名大學及藥品食品學校等深度合作，本集團成立了「金活委培班」及「金活EMBA」課程，對大部份管理骨幹成員提供系統化學習機會，以協助管理層成員掌握現今有效的管理技巧和方法，大大提升了員工工作效率和企業效益。

除此之外，維持高水平的內部管治能力對公司長遠發展尤其重要。公司於回顧年度內利用現代化互聯網工具軟件工具－「外勤通」以加強對營銷團隊的內部管控和執行力。透過「外勤通」管理軟件，本集團可以了解各區域銷售代表的日常工作和計劃，而各區域的銷售代表亦可同時、同步得悉本集團內部管

治的相關規定、政策和要求，相互之間的溝通和交流更加及時迅捷。

回顧年度內，本集團為確保公司未來持續發展的核心競爭力，已經確定了「第三期戰略發展規劃」，為未來渠道發展、終端發展、產品發展和人力發展等多方面的戰略目標作好充分部署。隨著「第三期戰略發展規劃」的推進和落實，我們的核心競爭力將得到進一步優化，並有助於進一步提升本集團的盈利能力和風險防禦力。

5. 開展社會公益活動，集團品牌價值進一步提升

本集團一直勇於承擔社會責任，積極熱心社會公益事業，包括參與深圳首屆百萬行活動、連續多年捐助貧困地區白內障患者，以及在今年開始對貧困先天心臟病患者開展「心連心」福音活動等，以上活動的成功均印證「金活」作為中國知名進口藥品及保健產品分銷商品牌於大眾市場的地位及認受性。

此外，本集團於回顧年度內獲得多項榮譽，其中包括繼續蟬聯「2011年中國藥品及保健品進口百強企業」，以及「金活」商標獲得「深圳老字號」殊榮等。

主席報告書

未來展望

於二零一三年，中國醫藥行業形勢將呈現新變化新趨勢。藥價穩中略降、新藥加快審批、新版基藥目錄出台、縣級基藥目錄試水、藥品認證門檻提高及擴大醫藥行業的整合等因素將加快行業優勝劣汰，也為本集團在內的品牌醫藥企業帶來巨大機遇。本集團將在「第三期戰略發展規劃」指導下，充分發揮自身品牌優勢，建立新的營銷模式，整合多層次的品牌健康產品之形象，以充分利用行業發展機遇加速本集團業務增長。

1. 持續開發醫院市場

二零一三年，中國醫療改革繼續深化，預期城市醫院市場以及縣級醫院市場將會快速增長。本集團將繼續鞏固旗下京都念慈菴川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、依馬打正紅花油產品在華東、華南等地城市醫院市場的開發，並同時積極參與各地招標項目，為開發縣級醫院市場奠定基礎。

2. 開展連鎖藥店非藥品之多元化經營

醫保和基本藥物目錄改革引致零售藥店的醫保處方藥品和非處方藥品增長較慢，連鎖藥店正積極採取多元化經營策略以應對該等變化，非藥品產品(包括保健食品、健康食品、健康用品、醫療器械等)在零售藥店的銷售份額將快速提高。

本集團將繼續與政府相關部門保持良好溝通，在得到製造支持情況下，努力爭取政府允許進口日本可愛的肝油丸系列產品；倘該系列產品獲得進口批准，本集團將與主流連鎖藥店共同推進多元化經營規模以增加產品知名度及銷售。

在醫療器械方面，本集團於二零一二年已獲得迪士尼授權的「迪士尼金色100」系列外用貼劑品類產品，除現有創口貼類產品外，本集團將增加退熱貼等其他迪士尼授權品類產品，通過終端推廣工作及多元化品類選擇，集團醫療器械產品銷售有望加快提升，以推動本集團長期業務穩定發展。

同時，本集團將繼續引進其它系列的保健品和健康食品，藉參與連鎖藥店的多元化經營活動，本集團將與終端網絡共同滿足目標消費者對保健品和健康食品的需求。

3. 優化本集團各健康產品品類管理

本集團以京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏為主導產品、以京都念慈菴枇杷糖為重點產品，並且通過「止咳藥品+止咳保健品+止咳健康食品」的聯合推廣策略，繼續優化止咳用藥品類管理，加強止咳用藥品類產品銷售及其市場份額。

外用藥品類管理方面，本集團通過「活血止痛外用藥油+止癢護膚外用藥膏」的外用藥品類推廣策略，聯合推廣飛鷹活絡油、依馬打正紅花油、曼秀雷敦薄荷膏三大主導外用藥品，成功優化外用藥品類產品管理。此外，本集團針對北方消費者的喜好，計劃逐漸引進活血止痛貼劑類產品，以順應當地消費模式，擴充本集團於目標市場之分銷網絡和終端網絡，以為本集團帶來更可觀的收入貢獻。

另一方面，本集團將利用喇叭牌正露丸的多規格產品優勢，開展醫療機構、廠礦門診管道，拓寬現有管道銷售，完善腹瀉用藥品類市場推廣及管理。

4. 擴大「金活健康之家」專櫃數量並提升專櫃效益

「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、了解消費者需求的前沿陣地和重要平台。二零一三年，公司計劃在現有基礎上增加357家專櫃，專櫃總數將由現時2,643個增至3,000個。本集團將在專櫃質量及設計上加以改進，集中在專櫃開展多種形式的推廣活動，把專櫃中名牌產品的影響力擴展至其他二線名牌產品上。此外，本集團將挑選客流量多和銷售額大的「金活健康之家」專櫃作為重點旗艦專櫃，並根據銷售策略的階段性變化，鋪設公司經銷的各類產品。

5. 創新建設金活健康之家電商分銷平台

近年來，醫藥電商生態系統逐步完善，國家食品藥品監督管理局已經批准了67家B2C網上藥品交易服務網站的牌照。其次，醫藥B2C網上藥店年營業額正迅速上升，另一方面中國知名電商巨頭亦紛紛加入醫藥電商市場，進一步促進網上交易規模及醫藥電商對該等市場的投入。據中國網上藥店理事會統計數據顯示，醫藥B2C的銷售規模已由二零一一年約人民幣4億元急增300%至二零一二年約人民幣17億元，預計在二零一三年，醫藥B2C的銷售規模可保持300%增長至約人民幣50億元，可見醫藥電商市場勢頭仍然良好。

主席報告書

展望未來，本集團將搶佔健康電商分銷市場，一方面創新建立「金活健康之家」電商官網平台，與網上藥房深度合作建立分銷品牌專區；另一方面，本集團將與第三方電商平台構建分銷品牌專區，預期能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龐大增長動力。

6. 打造高質素人才團隊伍

為了配合本集團快速發展的人力資源需求，本集團未來將引進醫藥行業相關的高級人才，一方面是營銷管理方面的高級人才，為營銷隊伍帶來新的經營理念和思維；另一方面是品牌管理方面的高級人才，為本集團產品品牌和企業品牌的持續、快速的成長帶來助力。同時，本集團將繼續與國內各大專院校建立深度的合作模式，為公司現有管理人員及骨幹成員提供培訓機會以提高員工之工作效益。

7. 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、擁有區域優勢的零售連鎖企業等。本集團將加快實施併購步伐，力爭併購業務儘快落實執行。

8. 繼續落實「金活全國配送中心」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，本年度內，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建立「金活全國配送中心」所用基地，以滿足集團於中國地區藥物統一配送的需求。

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，二零一三年三月二十五日

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，反映表明市場競爭更趨激烈。

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。



管理層討論與分析

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，於二零一二年銷售規模最大的前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。

排序	類別	2010		2011		2012		增長率
		金額	份額	金額	份額	金額	份額	
1	感冒藥(含清熱藥)	158	20.5%	169	19.8%	193	19.9%	14.2%
2	胃腸道用藥	81	10.5%	94	11.0%	108	11.1%	14.9%
3	止咳、化痰藥	70	9.1%	80	9.4%	90	9.3%	12.5%
4	皮膚病用藥	62	8.0%	70	8.2%	80	8.3%	14.3%
5	咽喉、口腔用藥	53	6.9%	62	7.3%	67	6.9%	8.1%
6	婦科用藥	52	6.7%	58	6.8%	64	6.6%	10.3%
7	外用鎮痛藥	43	5.6%	47	5.5%	53	5.5%	12.8%
8	泌尿補腎類	32	4.1%	36	4.2%	43	4.4%	19.4%
9	風濕、骨傷科內服藥(中成藥)	25	3.2%	30	3.5%	39	4.0%	30.0%
10	鈣制劑	35	4.5%	35	4.1%	38	3.9%	8.6%
11	維生素、礦物質	28	3.6%	28	3.3%	31	3.2%	10.7%
12	眼科用藥	22	2.8%	24	2.8%	26	2.7%	8.3%
13	解熱鎮痛藥(化學藥)	17	2.2%	19	2.2%	21	2.2%	10.5%
14	避孕藥械類	13	1.7%	15	1.8%	18	1.9%	20.0%
15	補益養生類	15	1.9%	16	1.9%	18	1.9%	12.5%
前15類別合計		704	91.2%	783	91.8%	890	91.8%	13.7%
其他		68	8.8%	70	8.2%	80	8.3%	14.3%
OTC總計		772	100.0%	853	100.0%	969	100.0%	13.6%

主要非處方藥品市場零售規模與增長率(單位：人民幣億元)

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产品覆蓋，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



管理層討論與分析

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



管理層討論與分析

時加強與中國藥品批發百強企業合作，在務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，本集團的重點連鎖藥店客戶約468名，而該等重點連鎖藥店的總門店數量達10,317家門店。

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



管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

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論壇年會；
- 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)。

管理層討論與分析

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度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元抵消所致。

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



管理層討論與分析

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，較於二零一一年十二月三十一日的人民幣8,943,000元增加人民幣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

管理層討論與分析

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6,623,000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. 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。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。

管理層討論與分析

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、報銷額度都將大大提高，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。

管理層討論與分析

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。相信這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35,573,000元(二零一一年：人民幣31,503,000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。

董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

趙利生先生，54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17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，49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17年經驗，並於物業管理方面擁有逾10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，於二零一二年十二月二十五日起，任中山大學嶺南學院EMBA同學會執行會長，現亦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，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15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，47歲，於二零零九年八月三日獲委任為本公司之執行董事，目前也兼任公司之授權代表。彼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12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責任公司擔任高級管理職位，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責任公司董事長。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，47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22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瀋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製藥有限公司任職。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製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製藥股份有限公司(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。彼自二零一三年二月起擔任於深圳證券交易所上市的公司仁和藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000650)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。

董事及高級管理人員簡介

張建琦先生，56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。張先生亦曾為佛山市國星光股份有限公司（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）及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）的獨立非執行董事。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。

黃焯琳先生，44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17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。從二零零三年至二零一三年，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，從二零零五年七月至二零一三年一月任首席財務官，於二零零七年十月至二零一零年七月期間兼任財務總監。

高級管理層

陳漢雲先生，52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，現亦兼任授權代表。彼負責本集團財務管理。彼於審計及會計領域擁有逾27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，47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22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。

董事及高級管理人員簡介

劉亦兵先生，54歲，深圳金活總經理助理。彼主要負責實施本集團的行政政策。彼於行政領域擁有約10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。

曾瀟先生，42歲，深圳金活商務總監。彼主要負責銷售公司客戶管理。彼於藥品行業已有約14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。

梁彩雲女士，44歲，深圳金活客戶服務部經理。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22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，48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13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。

田永莉女士，50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19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，50歲，公司投融資總監。彼於處理證券及融資相關事宜領域擁有17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，黃先生一直擔任二十一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。

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。

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。

董事會

董事會作為本公司企業管治架構的核心，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。由於本公司日常管理事務已交由高級管理層處理，高級管理層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。

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」）。執行董事為趙利生先生、陳樂樂女士、周旭華先生及林玉生先生，而獨立非執行董事則為張建琦先生、段繼東先生及黃焯琳先生。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。每位獨立非執行董事的任期為三年。董事之簡介及他們之間的關係已詳細載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

董事會定期召開會議，討論本集團之整體策略以及營運及財務表現，並審閱及批准本集團之全年及中期業績。於回顧年度內，已舉行了四次董事會會議，各董事出席董事會會議之情況載於本報告「董事會會議及各董事出席記錄」一段內。

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

於回顧年度內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條及第3.10A條之規定，委任三名獨立非執行董事（相當於超過董事會成員的三分之一），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。

每位董事有權查閱董事會文件及相關資料，及可向公司秘書尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之高級管理人員。

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，趙利生先生、陳樂樂女士及黃焯琳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。

企業管治報告

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。三個委員會根據遵照上市規則附錄十四書面列明的職權範圍成立。

委員會之所有會議記錄及決議案均由公司秘書保存，並供全體董事會成員傳閱，而各委員會須向董事會匯報其決定及建議(如適用)。董事會會議之程序及安排亦已於可行情況下獲委員會會議採納。

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。

審核委員會的主要職責(除其他事項外)是：提供一個獨立的審查和監督財務報告，並審查本集團的內部控制的有效性以及確保外聘核數師為獨立的且審計過程中是有效的。審計委員會審查本集團所實行的會計原則及政策、審計功能，內部控制，風險管理及財務報告的有關所有事項。審核委員會亦作為董事會和外聘核數師之間溝通的渠道。外聘核數師及董事在必要時會受邀參加委員會會議。

於回顧年度內，審核委員會已舉行了兩次會議且所有成員出席了會議。審核委員會於年內進行的工作包括審閱本集團2011年12月31日止年度經審核的綜合財務報表，本集團2012年6月30日止六個月未經審核綜合中期財務報表，以及本集團內部控制措施的有效性。審核委員會已審閱外聘核數師審計計劃和方法，且定期監督審計的進展和結果。

於回顧年度審查內，審計委員會還實行了公司管治功能，包括制定和審查公司的政策及企業管治的做法，以及於企業管治常規守則的守則條文D.3.1條規定的其他職責。

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。

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。薪酬委員會有三名成員，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)。張建琦先生已獲委任為薪酬委員會主席。

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提出建議。

於回顧年度內，薪酬委員會舉行了一次會議，且全體委員均有出席會議。於回顧年度內，薪酬委員會考慮了有關執行董事薪酬的政策、執行董事的表現以及執行董事之服務合約的年限。

薪酬委員會採納企業管治守則第B.1.2(c)(ii)條之方式檢討本公司各執行董事及高級管理層之薪酬組合及向董事會提出建議。

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。提名委員會有三名成員，即段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生。段繼東先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會的主要職能為負責就委任董事及董事繼任規劃向董事會作出推薦意見。

於回顧年度內，提名委員會舉行了一次會議，且全體委員均有出席會議。提名委員會於回顧年度內履行的職務包括檢討有關董事會之結構、規模及組成，並評估獨立非執行董事之獨立身分。

提名委員會於回顧年度內並無挑選或推薦董事之合適人選，皆因提名委員會認為毋需作出如此安排。

企業管治報告

董事會會議及各董事出席記錄

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，具不得計入該董事會出席會議的法定人數。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，各董事於董事會及各委員會會議之出席記錄如下：

董事姓名	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會	股東特別大會
執行董事						
趙利生先生(主席)	4/4	—	—	—	1/1	1/1
陳樂樂女士	4/4	—	—	—	1/1	1/1
周旭華先生	4/4	—	—	—	1/1	1/1
林玉生先生	4/4	—	—	—	1/1	1/1
獨立非執行董事						
段繼東先生	4/4	2/2	1/1	1/1	0/1	1/1
張建琦先生	4/4	2/2	1/1	1/1	0/1	1/1
黃焯琳先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1

董事之培訓及支援

於每名董事獲委任為本公司董事後，本公司已向其提供有關擔任董事之職責及責任、適用於董事之相關法例及規例、權益披露之責任及本集團業務之相關指引資料。本公司已向全體董事匯報有關主板上市規則及其他適用監管規定之最新發展情況，以確保彼等遵從及知悉良好的企業管治常規。董事會已商定程序，讓董事可於提出合理要求後，在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

各董事已確認，彼等已遵守由二零一二年四月一日生效之企業管治守則有關董事培訓之守則條文第A.6.5條，並已向本公司提供其獲得的培訓記錄。全體董事均有透過下列方式參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展。

董事姓名	所接受培訓
趙利生先生	－閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
陳樂樂女士	－閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
周旭華先生	－閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
林王生先生	－閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
張建琦先生	－閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
段繼東先生	－閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
黃焯琳先生	－閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動

董事及外聘核數師各自之責任

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於有關期間之財務狀況、業績及現金流量之財務報表。董事會亦確保適時刊發本集團之財務報告。董事會確認，經作出一切合理查詢後，就彼等所深知、全悉及確信，彼等並不知悉任何可能會對本公司持續經營能力造成重大疑慮之事件或情況之重大不明朗因素。

外聘核數師之責任為根據核數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。本公司之外聘核數師，陳葉馮會計師事務所有限公司就有關本集團財務報告之申報責任聲明載於本報告之「獨立核數師報告」內。

外聘核數師酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，於香港及中國外聘核數師提供之核數服務之相關酬金總額為約人民幣671,000元(相當於約828,000港元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，外聘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312,000元(相當於約385,000港元)。

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。

企業管治報告

董事會已委派內部審核部門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。

於截至二零一二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、內部審核部門的調查結果，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。

董事之保險

本公司已就其董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

公司秘書

陳漢雲先生於二零零九年六月二十五日獲委任為本公司之公司秘書。彼為本公司僱員並對本公司的日常事務有所認識。彼負責確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

於回顧年度內，陳先生已確認彼已遵守上市規則第3.29條的要求並接受不少於十五小時相關專業培訓。其履歷詳情載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

股東權利

股東召開股東特別大會及提呈議案之程序

股東特別大會可由一位或以上股東發出書面提請召開，惟該等股東於提請要求當日須持有本公司附有權利可於股東大會投票之實繳股本不少於十分之一。有關提請須以書面形式向本公司董事會或公司秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。有關會議須於提出有關提請後兩個月內召開。倘提請後二十一日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支。

股東向董事會查詢之程序

股東可隨時透過本公司之公司秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會致香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心19樓1906-1907室或電郵致kingw@kingworld.com.cn。

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

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，二零一三年三月二十五日

董事會報告

董事欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二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。本集團主要於中國從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷，截至二零一二年十二月三十一日，本集團管理由13名不同供應商及／或生產商買賣的日本、美國、加拿大、香港、台灣、泰國及中國生產的10大類60多種藥品、保健品、一般食品及醫療產品。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、救心丸及曼秀雷敦系列。「京都念慈菴」為本集團最暢銷的產品，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏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

本集團截至二零一二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59至63頁。

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截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.90港仙，總額約為18,053,000港元，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號金鐘匯中心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(即二零一零年十一月五日「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%。
- (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。

董事會報告

- (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。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註26。

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」)。

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)。認股權證於行使期的到期日(即二零一三年三月三十一日)失效，截止同日並無認股權證獲行使。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第64頁的綜合權益變動表及財務報表附註26。

可供分派儲備

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。

於二零一二年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣255,877,000(二零一一年：人民幣281,382,000元)。於報告期末，董事建議派發末期股息每股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)，合共人民幣14,567,000元(二零一一年：人民幣20,356,000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2,460,000元(二零一一年：人民幣1,359,000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。

董事會報告

投資物業

本集團之投資物業已於二零一二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8,150,000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二零一二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二零一二年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註17。

董事

本公司於截至二零一二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本報告第27至30頁之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

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書面確認函，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薪金。

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名人士包括四名董事(二零一一年：四名)，酬金最高的五名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(除了林玉生先生)已與本公司訂立服務合約，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方先發出不少於三個月通知書而終止。林玉生先生已與本公司訂立新服務合約，由二零一二年一月一日至二零一三年十一月四日，並可由任何一方先發出不少於三個月通知書而終止。於二零一二年一月一日起每位執行董事之年度基本薪金增加12%。

董事會報告

於回顧年度內，應付每名執行董事的年度薪酬如下：

	人民幣千元
趙利生先生	1,082
陳樂樂女士	901
周旭華先生	632
林玉生先生	786

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。根據林玉生先生與公司定立的新服務合約，在合約期間，如林先生能完成併購項目，可獲派發額外獎金。獎金的多少需視乎公司能夠完成併購項目的數量及／或薪酬委員會之決定。

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。

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。於二零一二年一月一日起每位獨立非執行董事之年度基本薪金增加12%。

於回顧年度內，應付每名獨立非執行董事的年度薪酬如下：

	人民幣千元
張建琦先生	135
段繼東先生	135
黃焯琳先生	135

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，於截至二零一二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

於二零一二年十二月三十一日，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：

(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	2,052,000 股股份	0.33%

附註：

1. 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。
- (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。

董事會報告

2. 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。
3. 周先生被視為(根據證券及期貨條例)持有2,052,000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%

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，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，於二零一二年十二月三十一日，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

於二零一二年十二月三十一日，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
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。
 - (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456,108,000股股份的權益。該等股份按以下身份有：
 - (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。

董事會報告

除上文所披露者外，據本公司董事所知，於二零一二年十二月三十一日，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於回顧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，於二零一二年十二月三十一日及截至二零一二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，於二零一二年十二月三十一日及截至二零一二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，於二零一二年十二月三十一日及截至二零一二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

於回顧年度內，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

截至二零一二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31。

根據上市條例第14A章，載列於財務報表附註31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31內的主要管理層薪酬不屬於上市條例第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「於二零一二年十二月三十一日屆滿之舊購買及分銷協議」一節之用詞與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」)所定義具相同意義。

於二零一二年十二月三十一日屆滿之舊購買及分銷協議

交易	本集團成員公司	關連人士	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 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	463	7,635
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	18,469	32,564
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	—	32,000
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)	398	3,146
自遠大購買及 分銷鳳寶牌 健婦膠囊	深圳金活	遠大	890	14,494
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	—	3,500

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，深圳金活訂立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，深圳金活訂立依馬打正紅花油分銷協議，據此，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。

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。

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，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。

自寶信購買及分銷明通治傷風顆粒

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，深圳金活訂立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定。

自遠大購買及分銷鳳寶牌健婦膠囊

遠大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，深圳金活訂立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，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。

董事會報告

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確認上述持續關連交易：

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。

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之新總分銷協議

由於(i)金活產品系列分銷協議；(ii)依馬打正紅花油分銷協議；(iii)深圳金活利生醫藥保健產品總經銷協議；(iv)鳳寶牌健婦膠囊分銷協議；及(v)遠大醫藥保健產品總經銷協議(統稱「舊總分銷協議」)以及該等協議項下擬進行之持續關連交易之相關年度上限已於二零一二年十二月三十一日屆滿，於二零一二年十一月十六日，本公司與深圳金活利生及遠大訂立兩份總分銷協議，以更新相關舊總分銷協議(連同各自於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之年度上限)及擴大將購買之產品類型及將參與交易之訂約方(統稱「新總分銷協議」)。

有關新總分銷協議之詳情如下，乃摘錄自本公司日期為二零一二年十二月七日之通函(「該通函」)。除了是特別指明外，以下「截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之新總分銷協議」一節之用詞與該通函所定義具相同意義。

深圳金活利生總分銷協議

本公司與深圳金活利生訂立之深圳金活利生總分銷協議，據此，本集團將向深圳金活利生購買醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期三年，由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

本集團成員公司購買醫藥及保健產品所依據之條款及條件（包括但不限於價格）須為正常商業條款，且不遜於本集團相關成員公司從獨立第三方取得者。

購買價之40%將由本集團相關成員公司於其就各批產品發出訂單後三日內提前支付，而餘下購買價將於交付產品並通過產品檢驗後支付。

遠大總經銷協議

本公司與遠大訂立之遠大總分銷協議，據此，本集團將向遠大購買醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期三年，由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

本集團成員公司購買醫藥及保健產品所依據之條款及條件（包括但不限於價格）須為正常商業條款，且不遜於本集團相關成員公司從獨立第三方取得者。

購買價之40%將由本集團相關成員公司於其就各批產品發出訂單後三日內提前支付，而餘下購買價將於交付產品並通過產品檢驗後支付。

各份新總分銷協議項下之交易及其各自於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之建議年度上限已獲獨立股東於二零一二年十二月二十七日舉行之本公司股東特別大會上正式批准。

董事會報告

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。

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%至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。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，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18.9%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約4.9%。同期，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97.3%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總採購額之約76.8%。

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%或以上者)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

於截至二零一二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(w)。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

截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表已由陳葉馮會計師事務所有限公司審閱。

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，二零一三年三月二十五日

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
禮頓道77號
禮頓中心9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59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，包括於二零一二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。

獨立核數師報告

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 貴集團於二零一二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，二零一三年三月二十五日

梁振華

執業證書編號 P04963

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	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	14	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	8	48,535	51,031
每股盈利	10		
基本(人民幣分)		7.80	8.20
攤薄(人民幣分)		7.79	8.20

第 67 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

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利		48,535	51,031
年內其他全面收益／(虧損)			
換算財務報表產生之匯兌差額		244	(8,460)
重估作自用租賃土地及樓宇之盈餘	13及15	—	689
稅項支出	25(a)	—	(165)
重估作自用租賃土地及樓宇之盈餘(扣除稅項)		—	524
物業重估儲備有關之遞延稅項負債的稅率變動	25(a)	(7)	—
		237	(7,936)
年內全面收入總額(扣除稅項)		48,772	43,095
應佔：			
本公司擁有人		48,772	43,095

第67頁至第123頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	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	13	18,938	8,943
投資物業	14	76,750	68,600
預付租賃款項	15	3,721	3,804
支付物業、廠房及設備按金	16	60,000	10,000
		159,409	91,347
流動資產			
存貨	19	32,948	49,140
應收貿易賬款及其他應收款項	20	309,774	329,032
已抵押銀行存款	21	29,842	9,890
現金及銀行結餘	22	125,539	141,041
		498,103	529,103
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	23	156,973	157,324
銀行貸款	24	61,120	47,168
當期稅項		10,202	12,841
		228,295	217,333
流動資產淨值		269,808	311,770
總資產減流動負債		429,217	403,117
非流動負債			
遞延稅項負債	25(a)	6,387	8,620
		6,387	8,620
資產淨值		422,830	394,497

第 67 頁至第 123 頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資本及儲備	26		
股本		53,468	53,468
儲備		369,362	341,029
本公司擁有人應佔權益總額		422,830	394,497

董事會於二零一三年三月二十五日批准及授權刊發。

趙利生先生
董事

陳樂樂女士
董事

第 67 頁至第 123 頁之附註屬本財務報表一部分。

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	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			
於子公司的投資	17	222,994	222,952
流動資產			
應收一家子公司款項	20	28,972	—
現金及銀行結餘	22	44,744	119,902
		73,716	119,902
流動負債			
其他應付款項	23	1,437	1,269
應付子公司款項	23	5,826	26,737
		7,263	28,006
流動資產淨值		66,453	91,896
資產淨值		289,447	314,848
資本及儲備	26		
股本		53,468	53,468
儲備		235,979	261,380
本公司擁有人應佔權益總額		289,447	314,848

董事會於二零一三年三月二十五日批准及授權刊發。

趙利生先生
董事

陳樂樂女士
董事

第 67 頁至第 123 頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	股本	股份溢價	法定及 酌情儲備	實繳盈餘	物業重估 儲備	認股權證 儲備	滙兌儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d))	人民幣千元 (附註26(e))	人民幣千元 (附註26(f))	人民幣千元 (附註26(g))	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	53,468	152,700	28,758	59,068	524	300	(11,239)	110,918	394,497
權益變動：									
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	48,535	48,535
年內其他全面收入／(虧損)	—	—	—	—	(7)	—	244	—	237
年內全面收入／(虧損)總額	—	—	—	—	(7)	—	244	48,535	48,772
轉撥	—	—	—	(30,000)	—	—	—	30,000	—
分配到法定及酌情儲備	—	—	4,686	—	—	—	—	(4,686)	—
股息(附註9(b))	—	—	—	—	—	—	—	(20,439)	(20,439)
於二零一二年 十二月三十一日	53,468	152,700	33,444	29,068	517	300	(10,995)	164,328	422,830
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／(虧損)總額	—	—	—	—	524	—	(8,460)	51,031	43,095
轉讓	—	—	—	(30,000)	—	—	—	30,000	—
發行認股權證	—	—	—	—	—	300	—	—	300
分配到法定及酌情儲備	—	—	4,863	—	—	—	—	(4,863)	—
股息(附註9(b))	—	—	—	—	—	—	—	(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

第 67 頁至第 123 頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		63,257	73,816
調整項目：			
預付租賃款項攤銷	6(c)	83	190
折舊	6(c)	1,590	1,431
融資成本	6(a)	2,619	4,690
利息收入	5(a)	(1,712)	(2,198)
出售物業、廠房及設備的虧損	6(c)	18	17
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	6(c)	34	1,216
應收貿易賬款減值虧損撥回	6(c)	(22)	(65)
投資物業估值收益	14	(8,150)	(9,000)
撇銷存貨	19	4,866	225
營運資金變動			
存貨減少		11,326	9,952
應收貿易賬款及其他應收款項減少／(增加)		19,246	(107,258)
應付貿易賬款及其他應付款項減少		(351)	(11,169)
經營所得／(所用)現金			
已付中國所得稅		(19,601)	(15,173)
經營活動所得／(所用)現金淨額			
		73,203	(53,326)

第 67 頁至第 123 頁之附註屬本財務報表一部分。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資活動			
就購買物業、廠房及設備付款		(11,603)	(6,623)
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		(50,000)	(10,000)
三個月到期的銀行存款	22	(40,000)	—
已收利息		1,712	2,198
投資活動所用現金淨額		(99,891)	(14,421)
融資活動			
已抵押銀行存款減少／(增加)		(19,952)	121,983
新借銀行貸款所得款項		249,354	57,873
償還銀行貸款		(235,402)	(208,551)
已付融資成本		(2,619)	(4,690)
已付股息		(20,439)	(19,206)
發行認股權證所得款項		—	300
融資活動所用現金淨額		(29,058)	(52,291)
現金及現金等價物減少淨額		(55,746)	(120,038)
年初現金及現金等價物		141,041	269,526
外匯匯率變動的影響		244	(8,447)
年末現金及現金等價物	22	85,539	141,041

第 67 頁至第 123 頁之附註屬本財務報表一部分。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

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」)及詮釋)、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(「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。

2. 主要會計政策(續)

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

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然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)及估計不明朗因素的主要來源均於附註28中討論。

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)

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(j))。

d) 共同控制實體

合營企業為一項合約安排，據此，本集團及其他人士進行一項受共同控制之經濟活動(即當與合營企業業務有關之策略財務及營運決定要求共同享有控制權之各方一致同意時)。

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，則除持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號金融工具：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。

2. 主要會計政策(續)

f) 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(h))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，除非於報告期結束時仍在建築或開發過程中，而當時不能可靠地釐定公平值。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(s)(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(h))，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(h)所述方式入賬。

g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(除在建工程外)在綜合財務狀況表中按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(j)(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：

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) 物業、廠房及設備(續)

- (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。

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。

為生產、供應或行政用途而仍在建設中之物業按成本減任何之確認之減值虧損列賬。成本包括專業費用，乃就合資格資產而言，包括根據本集團之會計政策資本化之借貸成本。有關物業在完工及準備作擬定用途時重新分類至物業、廠房及設備之適當類別。該等資產在其準備作擬定用途時按與其他物業資產相同之基準開始折舊。

2. 主要會計政策(續)

h) 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(f))。
- 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。

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)

h) 租賃資產(續)

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。具體而言，最低租金付款(包括任何一筆過預付款項)於租約訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公平值比例於土地與樓宇部分之間分配。

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。

i) 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)

j) 資產減值

i) 權益證券投資以及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權益證券投資以及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；
- 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；及
- 股本工具投資之公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

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：

- 就於子公司的投資而言，減值虧損乃根據附註2(j)(ii)對該投資的可收回金額及其賬面值進行比較而計量。倘根據附註2(j)(ii)用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 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)

j) 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；及
- 已付物業、廠房及設備按金。

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)

j) 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。因此，倘可供出售權益證券之公平值於年度期間之剩餘期間或於其後之任何其他期間有所增加，則將於其他全面收益而非損益賬中確認該等增加。

k) 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(j)(i))。

l) 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。

m) 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。

n) 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)

o) 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制例外情況為，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。

倘投資物業根據附註2(f)所載之會計政策按公平值列賬，應確認之遞延稅項金額按於報告日期以賬面值出售該等資產所使用之稅率計量，除非該物業可予折舊，並且其乃按隨時間，通過使用而非出售以消耗該物業附帶之大部分經濟利益之業務模式所持有。在所有其他情況下，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。

2. 主要會計政策(續)

o) 所得稅(續)

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。

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。

p) 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。

q) 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。

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) 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。

中國內地以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。所產生匯兌差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。

s) 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。

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。

2. 主要會計政策(續)

s) 收益確認(續)

iii) 推廣服務收入及佣金收入

推廣服務收入及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。

t) 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，概無呈列業務分部分析。

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。

(u) 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。

(v) 認股權證

以定額現金或本公司定額股本工具結算的本公司發行認股權證為股本工具。發行認股權證收取的所得款項淨額於權益中確認(認股權證儲備)。認股權證儲備將於認股權證獲行使時轉撥至股本及股份溢價賬。倘認股權證於到期日仍未獲行使，則過往於認股權證儲備確認的款項將轉撥至保留溢利。

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)

w) 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。

x) 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聯人士：

- (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。

2. 主要會計政策(續)

x) 關連人士(續)

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即視為與本集團有關聯：(續)

(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量的投資物業按相關稅率計量遞延稅項。

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
	705,519	685,562

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
	9,111	6,012

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)
	(21)	11,257

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	2,619	4,690
b) 員工成本(包括董事及行政總裁酬金)		
工資及其他福利	30,656	27,577
定額供款退休計劃的供款	4,917	3,926
	35,573	31,503
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(附註19)	541,674	524,730
折舊	1,590	1,431
應收貿易賬款的減值虧損(附註20(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20(c))	(22)	(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
	16,962	17,804
遞延稅項(附註25(a))		
— 暫時差額的產生及回撥	(2,408)	4,827
— 稅率變動應佔	168	154
	(2,240)	4,981
	14,722	22,785

- 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。

7. 綜合收益表內所得稅(續)

b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	63,257	73,816
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	16,570	18,095
不可扣稅開支的稅項影響	1,993	2,026
不應課稅收入的稅項影響	(282)	(998)
未確認未動用稅項虧損的稅項影響	586	972
未確認暫時差額	86	(272)
稅率變動對期初遞延稅項結餘的影響	168	154
以往年度撥備不足	46	141
(撥回)／預扣稅撥備(附註(c))	(4,445)	2,667
實際稅項開支	14,722	22,785

- c) 本集團已就其中國附屬公司分派保留溢利而將須繳付之稅項，於二零一一年十二月三十一日之遞延稅項負債結餘為人民幣4,445,000元。本公司董事認為，本集團控制該等附屬公司之股息政策，並認為於可預見未來該等附屬公司會分派溢利之機會不大，因此，該筆遞延稅項負債結餘人民幣4,445,000元已於本年度內撥回至綜合損益表。於二零一二年十二月三十一日，有關該等附屬公司之未分派溢利暫時差額人民幣137,196,000元(二零一一年：人民幣零元)及遞延稅項負債人民幣6,860,000元(二零一一年：人民幣零元)並未於此等財務報表確認。

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5,066,000元(二零一一年：人民幣159,000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)	14,567	20,356
	14,567	20,356

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應屆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))	20,439	19,206

10. 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)	623,040	622,500

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。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

11. 董事及行政總裁薪酬

根據香港公司條例第161條須予以披露的董事及行政總裁薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一二年					
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,082	—	—	1,082
陳樂樂	—	901	—	—	901
林玉生	—	781	—	5	786
周旭華	—	589	—	43	632
獨立非執行董事：					
段繼東	135	—	—	—	135
黃焯琳	135	—	—	—	135
張建琦	135	—	—	—	135
	405	3,353	—	48	3,806
二零一一年					
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,025	—	—	1,025
陳樂樂	—	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

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，概無已付或應付董事或行政總裁或下文附註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或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

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(二零一一年：4名)，彼等薪酬於附註11披露。有關其餘人士的薪酬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及其它福利	522	388
酌情花紅	—	—
退休福利計劃供款	—	—
	522	388

最高薪酬人士(不包括董事)的薪酬介乎以下範圍：

	二零一二年	二零一一年
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(c))	84	—	—	—	—	84
減：累計折舊撇銷	(61)	—	—	—	—	(61)
重新分類至投資物業(附註13(c))	(730)	—	—	—	—	(730)
於二零一一年十二月三十一日	—	536	4,734	7,662	2,902	15,834
於二零一二年一月一日	—	536	4,734	7,662	2,902	15,834
添置	—	131	493	—	10,979	11,603
出售	—	—	(183)	—	—	(183)
於二零一二年十二月三十一日	—	667	5,044	7,662	13,881	27,254
累計折舊						
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
於二零一二年一月一日	—	237	2,980	3,674	—	6,891
年內費用	—	125	438	1,027	—	1,590
出售	—	—	(165)	—	—	(165)
於二零一二年十二月三十一日	—	362	3,253	4,701	—	8,316
賬面值						
於二零一二年十二月三十一日	—	305	1,791	2,961	13,881	18,938
於二零一一年十二月三十一日	—	299	1,754	3,988	2,902	8,943

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) 於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的在建工程主要涉及本集團在位於中國租賃土地上興建辦公室及倉庫。於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣13,881,000元(二零一一年：人民幣零元)的在建工程已予以抵押，以獲得授予本集團的銀行貸款及銀行融資(附註24(c))。
- (c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，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，或具有復歸收入潛力的租金收入淨額。

14. 投資物業

	本集團 人民幣千元
公平值	
於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(c)及15(b))	4,600
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	68,600
公平值溢利	8,150
於二零一二年十二月三十一日	76,750

- a) 本集團的投資物業已於二零一二年及二零一一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，或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) 於二零一二年十二月三十一日本集團的投資物業，賬面價值為人民幣71,870,000元(二零一一年：人民幣零元)已予以抵押，以獲得授予本集團的銀行貸款及銀行融資(附註24(c))。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

14. 投資物業(續)

- d) 本集團根據經營租約出租物業。租期為三至七年(二零一一年：一至三年)。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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	2,950	1,032
一年後但於五年內	12,881	327
五年後	8,363	—
	24,194	1,359

15. 預付租賃款項

	本集團 人民幣千元
成本	
於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、二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日	4,010
累計攤銷	
於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及二零一二年一月一日	206
年內攤銷	83
於二零一二年十二月三十一日	289
賬面值	
於二零一二年十二月三十一日	3,721
於二零一一年十二月三十一日	3,804

15. 預付租賃款項(續)

- 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。其於二零一二年十二月三十一日已予以抵押，以獲得授予本集團的銀行貸款及銀行融資(二零一一年：無)(附註24(c))。
- b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，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，或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。

16. 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33(a))。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

17. 於子公司的投資

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未上市股份，按成本	222,994	222,952

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
Kingworld Medicine and Healthcare Group Limited (「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 180,900,000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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	24,498	18,434

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)

	截至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
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	6,064	8,004
其他全面收益	—	—
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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	7,383	16,590

19. 存貨

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易存貨	32,948	49,140
確認為開支的存貨金額分析如下：		
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	536,808	524,505
撤銷存貨	4,866	225
	541,674	524,730

20. 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	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	—	—
應收附屬公司款項(附註(f))	—	—	28,972	—
貸款及應收款項	290,190	304,241	28,972	—
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31(b))	8,779	14,596	—	—
	309,774	329,032	28,972	—

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：

	本集團	
	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
	281,003	299,313

本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30日至90日。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註27(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	3,906	3,908

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。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期或減值	244,753	274,741
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	869	1,918
	36,250	24,572
	281,003	299,313

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(附註 24(c))。
- f) 應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期限。

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貸款及銀行融資的擔保(請參閱附註 24(c))。於二零一二年十二月三十一日，已抵押銀行存款按每年 4.8%(二零一一年：0.5%)的實際利率計息。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

22. 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行結餘	85,316	140,704	44,744	119,902
現金	223	337	—	—
於綜合現金流量表的現金及現金等價物	85,539	141,041	44,744	119,902
於三個月後到期的銀行存款	40,000	—	—	—
於綜合及本公司財務狀況表的現金及銀行結餘	125,539	141,041	44,744	119,902

於二零一二年十二月三十一日，銀行存款按每年0.01%至3.2%(二零一一年：0.1%至0.5%)的實際利率計息。

23. 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	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	760	592
其他應付款項	24,550	21,762	677	677
應付子公司款項(附註(d))	—	—	5,826	26,737
按攤銷成本計量的金融負債	154,853	145,795	7,263	28,006
已收貿易按金	2,120	11,529	—	—
	156,973	157,324	7,263	28,006

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。

	本集團	
	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
	126,304	120,901

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(附註24(c))。

d) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及無既定還款條款。

24. 銀行貸款

銀行貸款的擔保及須予償還情況如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於1年內或按要求	61,120	47,168

a) 所有銀行貸款按攤銷成本計量。

b) 本集團銀行貸款的實際利率範圍如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
實際利率：		
固息貸款	2.4% - 4.4%	6.7% - 12.9%
浮息貸款	7.4%	4.9%

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

24. 銀行貸款(續)

c) 於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款及應收票據(附註23(c))由本集團以下資產作抵押。

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
在建項目(附註13(b))	13,881	—
投資物業(附註14(c))	71,870	—
土地(附註15(a))	3,721	—
應收票據(附註20(e))	—	68,586
已抵押銀行存款(附註21)	29,842	9,890
	119,314	78,476

25. 遞延稅項

a) 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			
	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	總計 人民幣千元
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))	2,314	—	2,667	4,981
於其他全面收益扣除	—	165	—	165
已繳稅項	—	—	(1,549)	(1,549)
於二零一一年十二月三十一日	4,010	165	4,445	8,620
於二零一二年一月一日	4,010	165	4,445	8,620
於綜合收益表扣除(附註7(a)及(c))	2,205	—	(4,445)	(2,240)
於其他全面收益扣除	—	7	—	7
於二零一二年十二月三十一日	6,215	172	—	6,387

b) 尚未確認的遞延稅項資產及負債

除附註7(c)所披露者外，於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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：

	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 d)	認股權證 儲備 人民幣千元 (附註 f)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註 g)	累計溢利/ (虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	53,468	152,700	125,863	300	(20,302)	2,819	314,848
權益變動：							
年內虧損	—	—	—	—	—	(5,066)	(5,066)
年內其他全面收益	—	—	—	—	104	—	104
年內全面虧損總額	—	—	—	—	104	(5,066)	(4,962)
轉讓	—	—	(30,000)	—	—	30,000	—
股息(附註 9(b))	—	—	—	—	—	(20,439)	(20,439)
於二零一二年 十二月三十一日	53,468	152,700	95,863	300	(20,198)	7,314	289,447
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(附註 9(b))	—	—	—	—	—	(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

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

本公司

	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			
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日、 二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日	10,000,000	1,000,000	877,900
已發行及繳足：			
0.1港元的普通股			
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日、 二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日	622,500	62,250	53,468

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) 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，乃由股東於股東大會上根據組織章程及中國法律予以釐訂。

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)，亦可按股東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%。

26. 股本及儲備(續)

d) 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」)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。

e) 物業重估儲備

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

f) 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份非上市認股權證。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。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日，並無於行使認股權證時發行新股。

g) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算中國內地以外本集團業務財務報表時產生的一切外匯差額。此儲備根據附註2(r)所述會計政策加以處理。

h) 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) 於二零一二年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣255,877,000元(二零一一年：人民幣281,382,000元)。於報告期末，董事建議派發末期股息每股2.90港仙(相等於約人民幣2.34分)(二零一一年：4.04港仙(相等於人民幣3.27分))，合共人民幣14,567,000元(二零一一年：人民幣20,356,000元)(附註9(a))。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

26. 股本及儲備(續)

i) 資本管理

本集團管理資本以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。管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部份，管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險。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。

本集團根據債務淨額與權益比率監察其資本架構。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銀行結餘。權益包括權益的所有部分。

本集團於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的債務淨額與權益比率如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行貸款	61,120	47,168
債務總額	61,120	47,168
減：有抵押銀行存款 現金及銀行結餘	(29,842) (125,539)	(9,890) (141,041)
債務淨額	—	—
總權益	422,830	394,497
債務淨額與權益比率	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. 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。本公司的主要金融工具包括現金及銀行結餘、應收及應付子公司款項及其他應付款項。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) 於二零一二年十二月三十一日，最大的信貸風險為扣減任何減值撥備後綜合及本公司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30日至90日內支付。
- 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，乃因於二零一二年十二月三十一日，應收貿易賬款總額的1%(二零一一年：8%)來自本集團最大客戶，而應收貿易賬款總額的19%(二零一一年：24%)來自本集團五大客戶。

因應收貿易賬款引起的本集團信貸風險，於附註20以量性披露。

- 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，對手方違約之可能性甚低。
- 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。
- vi) 就應收子公司款項產生的信貸風險而言，由於對手方的還款紀錄良好，故本公司來自對手方違約的信貸風險有限，而本公司預期不會就應收子公司的未收款招致重大虧損。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

27. 財務風險管理及公平值(續)

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。

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：

	1年內或 按要求 人民幣千元	本集團 合約未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一二年			
非衍生金融負債			
應付貿易賬款及應付票據	126,304	126,304	126,304
預提費用	3,999	3,999	3,999
其他應付款項	24,550	24,550	24,550
銀行貸款	61,120	61,120	61,120
	215,973	215,973	215,973
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

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

27. 財務風險管理及公平值(續)

b) 流動資金風險(續)

	1年內或 按要求 人民幣千元	本公司	
		合約未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一二年			
非衍生金融負債			
預提費用	760	760	760
其他應付款項	677	677	677
應付子公司款項	5,826	5,826	5,826
	7,263	7,263	7,263
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

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

27. 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、銀行結餘及已抵押銀行存款(附註24、22及21)承受公平值利率風險。

本集團以維持固息及浮息借款的合適組合，管理利率風險。

i) 利率概況

下表詳列於各報告期末，本集團銀行貸款、銀行結餘及存款以及本公司銀行結餘的利率概況：

	本集團				本公司			
	二零一二年		二零一一年		二零一二年		二零一一年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元	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	2.4-4.4	59,880	6.7-12.9	14,740	—	—	—	—
浮息借款：								
銀行貸款	7.4	1,240	4.9	32,428	—	—	—	—
借款總額		61,120		47,168		—		—
固息借款淨額(作為借款總淨額的一部分)		98%		31%		—		—
浮息銀行結餘	0.01-0.4	45,315	0.1-0.5	140,704	0.01	4,744	0.1-0.5	119,902
定息銀行結餘	3.1-3.2	80,001	—	—	3.1	40,000	—	—
已抵押固息銀行存款	4.8	29,842	0.5	9,890	—	—	—	—

27. 財務風險管理及公平值(續)

c) 利率風險(續)

ii) 敏感度分析

本集團所有銀行貸款、銀行結餘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。

於二零一二年十二月三十一日，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，則本集團及本公司的除稅後溢利及保留溢利將增加／減少分別約人民幣440,000元(二零一一年：人民幣1,082,000元)及人民幣47,000元(二零一一年：人民幣1,199,000元)。綜合及本公司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。有關分析於二零一一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)

27. 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、現金及銀行結餘及銀行貸款而本公司承擔的貨幣風險，主要為銀行結餘。這些金融資產及負債帳面值而須承受貨幣風險。引起此類風險的貨幣主要為港元及人民幣，惟以其並非交易涉及業務及結餘之功能貨幣為限。本集團目前並無使用任何衍生工具合約對沖其貨幣風險。管理層密切檢討外幣匯率波動監控外幣風險，並於需要時考慮對沖重大外幣風險。

i) 須承受的貨幣風險

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產/(負債)				
現金及銀行結餘				
港元	79	80	—	—
人民幣	70,356	111,447	40,225	111,477
應付貿易款項及應付票據				
港元	(117,783)	(119,727)	—	—
銀行貸款				
港元	(59,879)	(32,428)	—	—
資產總額				
港元	79	80	—	—
人民幣	70,356	111,477	40,225	111,477
負債總額				
港元	(177,662)	(152,155)	—	—
人民幣	—	—	—	—

27. 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及本公司有重大影響的外匯匯率出現合理可能的變動時，本集團及本公司的除稅後溢利(及保留溢利)以及綜合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		本公司		
		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	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	
於二零一二年十二月三十一日						
港元	5%	(8,879)	—	5%	—	—
	(5%)	8,879	—	(5%)	—	—
人民幣	5%	3,518	—	5%	2,011	—
	(5%)	(3,518)	—	(5%)	(2,011)	—
於二零一一年十二月三十一日						
港元	5%	(7,604)	—	5%	—	—
	(5%)	7,604	—	(5%)	—	—
人民幣	5%	5,574	—	5%	5,574	—
	(5%)	(5,574)	—	(5%)	(5,574)	—

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。二零一一年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)

27. 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75%(二零一一年：76%)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) 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。

除上文所披露者外，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、應收及應付子公司款項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。

28. 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及支付物業、廠房及設備按金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)

28. 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，或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。

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。

29. 承擔

a) 經營租約承擔

於二零一二年十二月三十一日，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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	3,353	2,601
第二至五年(包括首尾兩年)	1,996	1,949
五年後	25	—
	5,374	4,550

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六年(二零一一年：一至四年)。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	15,000	65,000

c) 本公司於二零一二年及二零一一年十二月三十一日並無任何重大承擔。

30. 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 22% (二零一一年：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 4,917,000 元(二零一一年：人民幣 3,926,000 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)

31. 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
陳樂樂女士(「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 Shing」)	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。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

31. 關連人士交易(續)

b) 關連人士交易及結餘

本集團於本年度有下列關連人士交易及結餘：

	附註	本集團	
		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	—
		20,220	20,240
租金開支			
深圳實業	(i)	775	723

	附註	本集團 十二月三十一日	
		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)	8,617	14,596
計入貿易及其他			
應收款項的貿易			
按金(附註20)		8,779	14,596

附註：

- i) 該等交易乃按本集團與各關連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。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

31. 關連人士交易(續)

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(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	—	—
	5,900	6,633

32. 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)。

33. 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。
- 如附註26(f)所詳述，本公司的認股權證於二零一三年三月三十一日到期日全部尚未行使及已失效。

34. 已頒佈但截止二零一二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二零一二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。

香港財務報告修訂	二零零九年至二零一一年周期之年度改良 ²
香港財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 ²
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露一抵銷金融資產與金融負債 ²
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號的強制生效日期及 交易披露 ⁴
香港財務報告準則第10號、香港財務報告 準則第11號及香港財務報告準則第12號 (修訂本)	綜合財務報表、共同安排及披露於其他 實體之權益：過渡指引 ²
香港財務報告準則第10號、香港財務 報告準則第12號及香港會計準則則 第27號(修訂本)	投資實體 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	共同安排 ²
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ²
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ²
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ²
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
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 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目之呈列 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產與金融負債 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第20號	露天礦場之生產階段之剝採成本 ²

¹ 於二零一二年七月一日或其後開始之年度期內生效。

² 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期內生效。

³ 於二零一四年一月一日或其後開始之年度期內生效。

⁴ 於二零一五年一月一日或其後開始之年度期內生效。

財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

34. 已頒佈但截止二零一二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(續)

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，除下述者外。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合營企業的權益」。香港財務報告準則第11號就兩名或兩名以上人士擁有共同控制權的合營安排應如何分類作出規定。香港(常務詮釋委員會)－詮釋第13號「共同控制實體－合資者的非現金投入」將於香港財務報告準則第11號生效日期起撤回。根據香港財務報告準則第11號，合營安排分為合營企業及共同經營，視乎各方對安排的權利及義務。相反，香港會計準則第31號則將合營安排分為三種不同類型：共同控制實體、共同控制資產及共同控制經營。

此外，香港財務報告準則第11號要求使用權益會計法核算合營企業的權益，而共同控制實體可根據香港會計準則第31號採用權益會計法或以比例綜合法核算。如本集團現以比例綜合法核算的共同控制實體根據香港財務報告準則第11號視作為合營企業，將改為使用權益會計法核算。

財務概要

	截至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	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
業績					
營業額	705,519	685,562	638,046	556,417	536,021
除稅前溢利	63,257	73,816	58,342	46,753	45,441
所得稅	(14,722)	(22,785)	(15,479)	(9,509)	(11,044)
年度溢利	48,535	51,031	42,863	37,244	34,397
以下人士應佔					
本公司擁有人	48,535	51,031	42,863	37,244	34,397
資產及負債					
資產總額	657,512	620,450	750,331	641,691	547,853
負債總額	234,682	225,953	380,023	485,663	428,918
本公司擁有人應佔權益	422,830	394,497	370,308	156,028	118,935

附註：

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度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。