

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)

**截至二零一三年六月三十日止六個月之  
中期業績公告**

**業績摘要**

- 營業額減少13.5%至約人民幣254,586,000元(二零一二年：人民幣294,417,000元，經重列)。
- 毛利減少9.8%至約人民幣62,018,000元(二零一二年：人民幣68,753,000元，經重列)。
- 毛利率達24.4%，上升1.0%(二零一二年：23.4%，經重列)。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月之溢利下跌5.1%至約人民幣18,655,000元(二零一二年：人民幣19,667,000元)。
- 每股基本盈利下跌5.1%至約人民幣3.00分(二零一二年：人民幣3.16分)。

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」)截至二零一三年六月三十日止六個月(「本報告期間」)之未經審核綜合業績，連同截至二零一二年六月三十日止六個月之比較數字及經選擇附註如下：

### 簡明綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
營業額	3	<b>254,586</b>	294,417
銷售成本		<b>(192,568)</b>	(225,664)
毛利		<b>62,018</b>	68,753
投資物業估值溢利		—	2,000
其他收益	5(a)	<b>8,736</b>	3,125
其他收入／(虧損)淨額	5(b)	<b>5,792</b>	(2,293)
銷售及分銷成本		<b>(31,752)</b>	(33,380)
行政開支		<b>(20,037)</b>	(18,401)
經營溢利		<b>24,757</b>	19,804
融資成本		<b>(1,996)</b>	(2,037)
分佔共同控制實體溢利	10	<b>1,850</b>	3,774
除稅前溢利		<b>24,611</b>	21,541
所得稅	7	<b>(5,956)</b>	(1,874)
期內溢利		<b>18,655</b>	19,667
應佔：			
本公司擁有人		<b>18,655</b>	19,667
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		<b>3.00</b>	3.16
攤薄(人民幣分)		<b>3.00</b>	3.15

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
期內溢利	<u>18,655</u>	<u>19,667</u>
期內其他全面(虧損)／收入		
其後重新分類至損益之項目：		
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額	(1,736)	529
物業重估有關之遞延稅項負債的稅率變動	<u>—</u>	<u>(7)</u>
	<u>(1,736)</u>	<u>522</u>
期內全面收入總額(扣除稅項)	<u><u>16,919</u></u>	<u><u>20,189</u></u>
應佔：		
本公司擁有人	<u><u>16,919</u></u>	<u><u>20,189</u></u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於 二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		4,998	4,640	5,548
投資物業		76,750	76,750	68,600
於共同控制實體的權益	10	26,347	24,497	18,434
支付物業、廠房及設備按金	11	75,000	60,000	10,000
		<b>183,095</b>	<b>165,887</b>	<b>102,582</b>
<b>流動資產</b>				
存貨		50,920	21,325	40,952
應收貿易賬款及其他應收款項	12	243,679	300,011	319,394
已抵押銀行存款		54,000	29,842	9,890
現金及現金等價物		124,101	123,262	133,833
		<b>472,700</b>	<b>474,440</b>	<b>504,069</b>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款及其他應付款項	13	158,151	141,626	144,315
銀行貸款	14	58,540	59,880	47,168
即期稅項		7,349	9,604	12,051
		<b>224,040</b>	<b>211,110</b>	<b>203,534</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>248,660</b>	<b>263,330</b>	<b>300,535</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>431,755</b>	<b>429,217</b>	<b>403,117</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債		6,387	6,387	8,620
<b>資產淨值</b>		<b>425,368</b>	<b>422,830</b>	<b>394,497</b>
<b>資本及儲備</b>				
股本		53,468	53,468	53,468
儲備		371,900	369,362	341,029
<b>本公司擁有人應佔權益總額</b>		<b>425,368</b>	<b>422,830</b>	<b>394,497</b>

## 中期業績公告附註

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

### 1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報表」而編製。

本簡明綜合財務報表已按照與二零一二年年度財務報表內所採納之相同會計政策編製，惟預期將於二零一三年年度財務報表反映之會計政策變動則除外。該等會計政策變動之詳情載於附註3。

本簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟投資物業乃按公平值計量。

### 2. 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則的多項修訂，全部均於本集團及本公司當前的會計期間內首度生效，當中以下變動與本集團的財務報表有關：

- 香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈列－其他全面收益項目的呈列
- 香港財務報告準則第10號，綜合財務報表
- 香港財務報告準則第11號，共同安排
- 香港財務報告準則第12號，披露於其他實體的權益
- 香港財務報告準則第13號，公平值計量
- 香港會計準則第19號(經修訂)，僱員福利
- 香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期年度改進
- 香港財務報告準則第7號(修訂本)，披露－抵銷金融資產及金融負債

採納以上新訂準則及修訂本對本集團的財務報表並無任何重大影響，惟採納香港財務報告準則第11號則除外。

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」，將共同安排分為共同經營及合營企業。實體須審視根據安排所定權責的結構、法律形式、合約條款以及其他事實及情況，從而確定安排的種類。共同安排若被歸類為香港財務報告準則第11號下的共同經營，則逐項確認，惟以共同經營者於共同經營的權益為限。所有其他共同安排會被歸類為香港財務報告準則第11號下的合營企業，須採用權益法入賬。會計政策中不再有按比例綜合入賬的選擇權。

應用香港財務報告準則第11號改變本集團對其共同控制實體的會計處理政策，該等共同控制實體之前採用比例綜合法入賬。對本集團於二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表及於本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務業績內列作經重列比較金額的截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明綜合收益表的財務影響列示如下：

	對二零一二年一月一日財務狀況的影響		
	會計政策變動		
	如之前所呈報	之追溯效力	如重列
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	91,347	11,235	102,582
流動資產	529,103	(25,034)	504,069
流動負債	(217,333)	13,799	(203,534)
非流動負債	(8,620)	—	(8,620)
資產淨值	<u>394,497</u>	<u>—</u>	<u>394,497</u>

	對二零一二年十二月三十一日財務狀況的影響		
	會計政策變動		
	如之前所呈報	之追溯效力	如重列
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	159,409	6,478	165,887
流動資產	498,103	(23,663)	474,440
流動負債	(228,295)	17,185	(211,110)
非流動負債	(6,387)	—	(6,387)
資產淨值	<u>422,830</u>	<u>—</u>	<u>422,830</u>

對截至二零一二年六月三十日止六個月業績的影響

	會計政策變動		
	如之前所呈報 人民幣千元	之追溯效力 人民幣千元	如重列 人民幣千元
營業額	337,166	(42,749)	294,417
毛利	78,328	(9,575)	68,753
分佔一間合營企業溢利	—	3,774	3,774
除稅前溢利	22,833	(1,292)	21,541
期內溢利	<u>19,667</u>	<u>—</u>	<u>19,667</u>

本集團並無採納於當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

### 3. 營業額

期內，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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
以下產品的銷售額		
— 醫藥產品	<b>242,437</b>	273,656
— 保健產品	<b>12,149</b>	20,761
	<u><b>254,586</b></u>	<u>294,417</u>

### 4. 分類資料

經營分部及中期簡明綜合財務報表內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。

本集團主要從事於中國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截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月收益、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。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，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。

期內，概無單一外部客戶交易的收益達本集團總收益10%或以上。

## 5. 其他收益及其他收入／(虧損)淨額

### a) 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
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	3,451	352
佣金收入	2,850	1,232
投資物業的租金收入總額	1,459	939
其他	976	602
	<u>8,736</u>	<u>3,125</u>

### b) 其他收入／(虧損)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
透過損益按公平值列賬的金融資產的淨收益	—	308
外匯收益／(虧損)淨額	5,792	(2,601)
	<u>5,792</u>	<u>(2,293)</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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
<b>a) 融資成本</b>		
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>1,996</u>	<u>2,037</u>
<b>b) 其他項目</b>		
核數師薪酬	336	307
存貨成本	192,568	225,664
折舊	688	731
其他應收款項減值虧損	56	6
應收貿易賬款的減值虧損	75	51
出售物業、廠房及設備的虧損	22	18
有關土地及樓宇的經營租賃開支	2,500	2,185
撇銷存貨	2,474	—
投資物業的租金收入扣減直接支銷人民幣183,000元 (二零一二年：人民幣198,000元)	<u>(1,276)</u>	<u>(741)</u>

## 7. 簡明綜合收益表內所得稅

簡明綜合收益表內的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
即期稅項－中國所得稅		
期內撥備	5,961	5,675
往年度超額撥備	(5)	(24)
	<u>5,956</u>	<u>5,651</u>
遞延稅項		
－本期內	—	(3,945)
－稅率變動應佔	—	168
	<u>—</u>	<u>(3,777)</u>
	<u>5,956</u>	<u>1,874</u>

附註：

- i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「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，因此於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月並無就香港利得稅計提撥備。
- iii) 本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月的中國所得稅支出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，並按25%法定稅率計算(截至二零一二年六月三十日：25%)。

## 8. 股息

- a) 本公司董事並無建議就截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月派付中期股息。
- b) 本公司擁有人應佔以往財政年度於報告期內批准及支付的應付股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
就以往財政年度於報告期內批准及支付的末期股息		
2.90 港仙(相等於約人民幣2.31分)(二零一二年：		
4.04 港仙(相等於約人民幣3.28分))	<u>14,381</u>	<u>20,439</u>

## 9. 每股盈利

### a) 每股基本盈利

截至二零一三年六月三十日止六個月，每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣18,655,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣19,667,000元)及已發行之普通股加權平均數622,500,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：622,500,000股)計算。

### b) 每股攤薄盈利

截至二零一三年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣18,655,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣19,667,000元)以及已發行之普通股之加權平均數622,500,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：624,853,000股)計算。

普通股之加權平均數(攤薄)：

	股份數目	
	二零一三年	二零一二年
	千股	千股
於六月三十日之普通股加權平均數	<b>622,500</b>	622,500
認股權證之調整	—	2,353
於六月三十日之普通股加權平均數(攤薄)	<u><b>622,500</b></u>	<u>624,853</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月，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. 於共同控制實體的權益

於二零一三年六月三十日，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	本集團所 擁有人權益之		主要業務
			註冊及 繳足資本	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，該共同控制實體乃按權益法列賬：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產	22,225	18,019	7,199
流動資產	19,330	23,664	25,033
流動負債	(15,208)	(17,186)	(13,798)
資產淨值	<u>26,347</u>	<u>24,497</u>	<u>18,434</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	34,298	42,885
開支	<u>(31,611)</u>	<u>(37,820)</u>
除稅前溢利	2,687	5,065
所得稅	<u>(837)</u>	<u>(1,291)</u>
期內溢利	<u><b>1,850</b></u>	<u><b>3,774</b></u>
其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 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><b>3,267</b></u>	<u><b>7,383</b></u>	<u><b>16,590</b></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。於二零一三年六月三十日，本集團支付按金總額人民幣75,000,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣60,000,000元）。

## 12. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於 二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
應收貿易賬款及應收票據 (附註(b)至(e))	219,315	275,357	293,853
減：呆壞賬撥備(附註(c))	(3,936)	(3,861)	(3,882)
	<u>215,379</u>	<u>271,496</u>	<u>289,971</u>
其他應收款項	12,043	8,969	4,660
貸款及應收款項	227,422	280,465	294,631
預付款項	11,712	9,851	9,199
貿易及其他按金	1,125	916	968
向關連人士支付的貿易按金	3,420	8,779	14,596
	<u>243,679</u>	<u>300,011</u>	<u>319,394</u>

- 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賬款及應收票據(扣除呆壞賬撥備)，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下。本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30日至90日。

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於 二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
1至90日	186,816	235,246	265,399
91至180日	17,663	25,299	21,110
181至365日	10,299	10,082	1,544
超過1年	601	869	1,918
	<u>215,379</u>	<u>271,496</u>	<u>289,971</u>

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應收票據中直接撇銷。

呆壞賬撥備變動如下：

	於 二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於 二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
於報告期初	3,861	3,882	2,814
已確認減值虧損	75	—	1,150
不可收回款項撇銷	—	—	(17)
減值虧損回撥	—	(21)	(65)
於報告期末	<u>3,936</u>	<u>3,861</u>	<u>3,882</u>

於二零一三年六月三十日，本集團的應收貿易賬款人民幣3,936,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,861,000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，於二零一三年六月三十日已確認呆賬特定撥備人民幣3,936,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,861,000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

個別及共同視為未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：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
未逾期或減值	<u>186,816</u>	<u>235,246</u>	<u>265,399</u>
已逾期但未減值			
— 91至180日	17,663	25,299	21,110
— 181至365日	10,299	10,082	1,544
— 1年以上	601	869	1,918
	<u>28,563</u>	<u>36,250</u>	<u>24,572</u>
	<u>215,379</u>	<u>271,496</u>	<u>289,971</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) 於二零一三年六月三十日，應收票據人民幣4,579,000元（二零一二年十二月三十一日：無）已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行融資的擔保。

### 13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
應付貿易賬款及應付票據 (附註(b)及(c))	137,860	111,305	108,545
預提費用	3,645	3,759	2,874
其他應付款項	15,436	24,447	21,382
按攤銷成本計量的金融負債	156,941	139,511	132,801
已收貿易按金	1,210	2,115	11,514
	<u>158,151</u>	<u>141,626</u>	<u>144,315</u>

- 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，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下。供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
1至90日	100,940	111,305	100,053
91至180日	36,920	—	8,492
	<u>137,860</u>	<u>111,305</u>	<u>108,545</u>



c) 於二零一二年一月一日，人民幣8,492,000元的應付票據由本集團銀行存款抵押。

#### 14. 銀行貸款

銀行貸款的擔保及須予償還情況如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	於二零一二年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
於1年內或按要求	<u>58,540</u>	<u>59,880</u>	<u>47,168</u>

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：

	於二零一三年 六月三十日	於二零一二年 十二月三十一日 (經重列)	於二零一二年 一月一日 (經重列)
實際利率：			
固息貸款	1.5% 至 2.08%	2.4% 至 4.4%	6.7% 至 12.9%
浮息貸款	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4.9%</u>

c) 於二零一三年六月三十日，銀行貸款由本集團的應收票據及已抵押銀行存款作抵押。於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款由本集團的投資按金及已抵押銀行存款作抵押。

#### 16. 報告期後事項

於二零一三年七月二十二日，本公司與一名獨立第三方(「賣方」)訂立一份不具法律約束力的諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，以收購常德市民康藥號連鎖有限責任公司(「目標公司」，於中國註冊成立的有限公司)60%直接或間接股權，代價不少於人民幣30,000,000元。於二零一三年七月二十二日簽署諒解備忘錄後，本公司並無支付現金按金。

#### 17. 比較數字

由於應用香港財務報告準則第11號，若干比較數字已作出調整，以符合本期間的呈列方式。有關該等發展的進一步詳情於附註3披露。

## 管理層討論及分析

### 市場及行業回顧

#### 1. 二零一三年一月至六月醫藥行業發展維持穩定

二零一三年一月至六月，中國醫藥行業實現收入人民幣9,492.9億元及實現利潤人民幣916.9億元，同比增長分別為19.6%及16.6%。近幾年，受國家對醫藥投入加大影響，醫藥行業收入保持每年20.0%以上的高增長。然而，受醫療保險費增加、生產成本上升及招標價下降等諸多利空因素影響，近幾年醫藥行業的毛利率逐步下調，直接導致近兩年醫藥行業的利潤增速一直低於收入增速。而上述情況已從二零一零年十月起持續了近三年。與前幾年醫藥製造業產品銷售收入及毛利等其他指標相比，近幾年醫藥行業的收入增幅和利潤增幅放緩趨勢明顯。

#### 2. 國家醫藥政策出現創新性變化

中國的社會保障獲得推進，而醫療保障已從「全民醫保」轉變為「醫保升級」。在醫療保障已經實現「全民醫保」的情況下，醫療保障水平升級將成為中國未來十年的政策主題。

在醫療保障覆蓋範圍之外，醫藥的消費將向更為廣闊的領域延伸和升級，並將成為醫藥行業的黃金增長點。重大疾病發病率的提高及新技術在重大治療領域的突破使高端創新藥物在高價無醫療保險的情況下依然能夠暢銷無礙。高端藥物消費的提升以及人們對健康意識的提高將推動健康消費品在未來十年繼續有長遠的發展。本集團的幾款支柱產品屬於中高端消費產品，並已確立了品牌的地位，消費品的一般發展趨勢將有利於本集團產品的銷售。

### 3. 藥品零售市場呈現穩步增長及競爭激烈的狀況

截至二零一二年年底，全國共有藥品零售連鎖企業3,107家，下轄門店153,000家，零售單體藥店271,000家，零售藥品門店總數達424,000家。於二零一二年，藥品零售市場同比增長13.4%左右，總體規模達人民幣2,268億元。二零一三年第一季度市場規模約人民幣580億元，同比增長13.2%，略有下降。

## 業務回顧

### 1. 本集團通過品類管理深度化及多元化大幅提高多個支柱產品的銷售

本集團在年初時制訂了品類管理的策略，形成了止咳用藥品類、腹瀉用藥品類及外用藥品類的品類管理。針對這些不同的品類，本集團在人員配備、渠道管理及終端推廣模式方面都採取了不同的策略，並取得了有效的成果。

止咳用藥品類已在中國的大及中城市鞏固消費群體，而本集團仍在一級及二級城市深度開發及挖掘對潤喉產品有需求的新消費群體。但是受終端市場價格影響，零售藥品門店的利潤空間受壓縮，從而影響了京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的銷售。與去年同期相比，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的銷售下降了17.8%，而京都念慈菴川貝枇杷糖的銷售下降了48.2%。

腹瀉用藥品類包括50粒、100粒及200粒裝的喇叭牌正露丸，並進一步分成便攜裝、常規裝及家庭裝的多層次品類。根據年初制定的策略，本集團在福建和廣東針對喇叭牌正露丸的常規顧客及忠誠的老顧客採取了多種策略：針對商旅人士的為50粒裝；傳統顧客為100粒裝；家庭為200粒裝，並深度開發二級及

三級城市的市場，重點維持其終端陳列和價格。同時，本集團還大力開拓北京、浙江、江蘇及武漢等市場，加大對這些市場的推廣投入和渠道開拓。截至二零一三年六月三十日止，喇叭牌正露丸銷售與去年同期相比上升了17.1%。

外用藥品類包括飛鷹活絡油、金活依馬打正紅花油及曼秀雷敦系列產品。因飛鷹活絡油受進口註冊證仍未獲批的影響，今年上半年未有新貨進口，而本集團的銷售工作以維護終端價格體系和提升品牌形象為主，為下一批新貨進口建立合理的價格體系和渠道管理。

有關金活依馬打正紅花油，由於加強了渠道管理，建立了從一級到二級、三級的管理模式，本集團在中國主要省市已設定少量的一級渠道，並大力開拓二級及三級渠道。這種策略的實施大大提高了金活依馬打正紅花油的鋪市率和銷售力度。截至二零一三年六月三十日止，金活依馬打正紅花油的銷售與去年同期相比上升了36.2%。

有關曼秀雷敦系列產品，本集團主要加強重點終端的合作和維護。受品牌推廣資源有限及同類產品的價格競爭影響，截至二零一三年六月三十日止，曼秀雷敦系列產品銷售與去年同期相比微降了0.6%。

## **2. 建立適應業務發展的管理體系**

於本報告期間，在第三期戰略規劃的指引下，本集團深化其分銷網絡、加強對銷售人員的業務指導和考核及對全國銷售區域進行了重新調整，將原來四個銷售大區細分為五個銷售大區，以提升銷售人員對分銷商的服務和支持力度及進一步拓展中國三級城市的市場。同時，本集團加強品類管理，並對市場中心的

功能和職責重新劃分，按產品品類劃分為市場一部、市場二部和市場三部，以充分利用同類產品之間的渠道資源、推廣資源和人員資源。這形成品類組合營銷，提升品類產品的市場競爭力。

### **3. 加強信息化建設，為決策提供充分及可靠的數據支持**

未來是一個大數據時代，為適應這種技術的發展，於本報告期間，本集團已經確定進行信息化升級，未來將建立SAP信息化系統，並按整體規劃、分步實施的步驟實行。於本報告期間，本集團決定先安裝SAP信息化系統中的BI系統，以統一各類銷售報表的分析，為決策提供更加快捷和全面的數據分析。目前，已經完成BI系統安裝前的流程梳理和需求分析。

### **4. 加強對人才的引進，通過舉辦各類培訓提升員工技能和綜合素質**

本集團充分意識到人才對公司發展的重要性，並一直以來強調創造一個好的平台，以吸引各類人才加入。一方面，本集團加快從外部引進公司發展所需要的各類人才；另一方面，本集團加快內部人才的培養和建設。於本報告期間，本集團與中山大學嶺南(大學)學院合作成立了「金活EMBA」班。此外，本集團與廣東食品藥品學院合作成立了畢業後面向金活就業的「金活班」。除此之外，本集團還不定期地與高等院校合作，舉辦一些專業化的技能培訓，如針對客戶管理的「CRM」培訓等。

### **5. 繼續優化「金活健康之家」專櫃運行質量**

於本報告期間，本集團對全國多個省市專櫃進行了調整和優化。一方面，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優勢明顯的門店，逐步加強與流量大、單店銷售理想的現有終端門店的合作。本集團亦提高推廣活動的質量，以提升該等門店及專櫃的產品銷

售。此外，本集團還要求銷售代表必須對「金活健康之家」專櫃進行日常維護，並將此項工作和專櫃的純銷量納入銷售代表的績效考核中。截至二零一三年六月三十日止，「金活健康之家」專櫃數量為 2,518 家。

## 6. 加快併購業務進展

本集團針對全國流通企業和終端企業進行篩選和分析，建立了「目標企業資料庫」，進一步提升對併購企業的篩選機制和流程，加快併購業務進展。於本報告期間，本集團已經與湖南目標企業簽訂了併購諒解備忘錄，並展開了盡職調查與談判。

## 財務回顧

由於應用香港財務報告準則第 11 號，若干比較數字已作出調整，以符合本報告期間的呈列方式。有關該等發展的進一步詳情於財務報表附註 2 披露。

### 1. 營業額

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的營業額約為人民幣 254,586,000 元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣 294,417,000 元減少約人民幣 39,831,000 元或 13.5%。此項減少主要是受到中國整體止咳化痰類用藥下跌所影響。於本報告期間，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的銷售較去年同期減少 17.8%，而京都念慈菴川貝批杷糖的銷售下降了 48.2%。與此同時，本集團致力增加銷售金活依馬打正紅花油及喇叭牌正露丸產品專櫃數目，令有關產品銷量錄得理想增長。於本報告期間，金活依馬打正紅花油的銷售約為人民幣 22,487,000 元，與去年同期相比大幅上升 36.2%。喇叭牌正露丸的銷售約為人民幣 33,868,000 元，與去年同期相比上升 17.1%。

## 2. 銷售成本

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本約為人民幣192,568,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣225,664,000元減少約人民幣33,096,000元或14.7%。銷售成本減少與營業額減少一致。毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的23.4%上升至截至二零一三年六月三十日止六個月的24.4%，主要是由於毛利率較高的產品如金活依馬打正紅花油及喇叭牌正露丸的銷售增加所致。

## 3. 其他收益

其他收益主要包括租金收入、佣金收入及利息收入。截至二零一三年六月三十日止六個月，其他收益約為人民幣8,736,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣3,125,000元增加約人民幣5,611,000元或179.6%。此增加主要是由於分別佣金收入增加約人民幣1,618,000元、利息收入增加約人民幣3,099,000元及租金收入增加約人民幣520,000元所致。

## 4. 其他收入／(虧損)淨額

其他收入／(虧損)淨額主要為外匯收益／(虧損)淨額，截至二零一三年六月三十日止六個月，其他收入淨額約為人民幣5,792,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的其他虧損淨額約人民幣(2,293,000)元大幅增加約人民幣8,085,000元。此項增幅主要歸因於外匯收益大幅增加所致。

## 5. 銷售及分銷成本

截至二零一三年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本約為人民幣31,752,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣33,380,000元減少約人民幣1,628,000元或4.9%。此項減少主要來自廣告及活動促銷費減少所致，此項費用由截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣8,071,000元減至於本報告期間約人民幣5,703,000元，下降約人民幣2,368,000元或29.3%。

## 6. 行政開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，行政開支約為人民幣20,037,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣18,401,000元增加約人民幣1,636,000元或8.9%。此項增加主要是由於本報告期間工資及員工福利費用增加所致。

## 7. 經營溢利

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利約為人民幣24,757,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣19,804,000元增加約人民幣4,953,000元或25.0%。經營溢利增加主要歸因於本報告期間其他收益增加約人民幣5,611,000元及其他收入淨額增加約人民幣8,085,000元所致。

## 8. 融資成本

截至二零一三年六月三十日止六個月，融資成本約為人民幣1,996,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣2,037,000元輕微減少約人民幣41,000元或2.0%。融資成本減少主要由於銀行貸款利息費用減少所致。

## 9. 除稅前溢利

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的除稅前溢利約為人民幣24,611,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣21,541,000元增加約人民幣3,070,000元或14.3%。除稅前溢利增加主要歸因於本報告期間其他收益及其他收入淨額增加所致。



## 10. 所得稅開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣5,956,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣1,874,000元大幅增加約人民幣4,082,000元或217.8%。此項增加主要歸因於除稅前溢利增加及於去年回撥前些年預扣稅項約人民幣4,445,000元所致。於本報告期間實際稅率為24.8%，而截至二零一二年六月三十日止六個月則為29.3%（不包括回撥預扣稅項）。

## 11. 期間溢利

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣18,655,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣19,667,000元減少約人民幣1,012,000元或5.1%。

## 12. 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。於本報告期間，實際利率為固定利率貸款1.5%至2.1%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本公告日後至少十二個月的資金需求。

截至二零一三年六月三十日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣124,101,000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。

## 13. 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、為本集團設施及業務增長及擴展提供資金。

### **經營活動所得現金淨額**

本集團主要自銷售集團產品所得款項獲得營運現金流入。於本報告期間，本集團經營活動所得現金淨額約為人民幣57,067,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的經營活動所得約人民幣97,333,000元減少約人民幣40,266,000元。主要由於存貨的餘額大幅上升約人民幣29,595,000元所致。

### **投資活動所用現金淨額**

於本報告期間，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣12,654,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的投資活動所用約人民幣19,898,000元減少約人民幣7,244,000元，主要由於本報告期間支付購買物業、廠房及設備的按金有所減少及利息收入增加所致。

### **融資活動所用現金淨額**

於本報告期間，本集團融資活動所用現金淨額約為人民幣41,875,000元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的融資活動所用約人民幣75,764,000元減少約人民幣33,889,000元。主要由於本報告期間償還銀行貸款之金額減少所致。

## **14. 資本架構**

### **債務**

本集團於二零一三年六月三十日的全部借貸約為人民幣58,540,000元，全部會於一年內到期，於本報告期間，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

### **資產負債率**

於二零一三年六月三十日，本集團資產負債率約為8.9% (二零一二年十二月三十一日：9.3%)，乃按總銀行借貸除以總資產乘以100%計算得出，資產負債率減低主要原因是由於銀行借貸減少及總資產有所增加所致。

### **資產押記**

於二零一三年六月三十日，本集團向銀行抵押銀行存款及應收票據等資產約人民幣58,579,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣101,712,000元)。

### **資本支出**

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、租賃物業裝修及購買汽車。截至二零一三年六月三十日止六個月及截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的資本支出分別為人民幣1,121,000元與人民幣249,000元。

### **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。我們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。

## **15. 或有負債、法律訴訟及潛在訴訟**

截至二零一三年六月三十日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

## **16. 重大收購和出售**

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團並沒有任何重大收購及出售。

## **17. 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。

## 未來展望

### 1. 加強渠道管理、夯實網絡基礎及提升支柱產品的銷售

本集團將繼續重點對現有渠道的二級分銷商及三級分銷商進行商業佈局和業務規劃，並要求銷售人員配置圍繞二級及三級分銷商的商業佈局進行調整和工作安排。隨著商業網絡的縱向深化和人員管理加強，本集團幾大支柱產品在二、三級城市的銷售將得到更好推進。

### 2. 加快推進BI系統上線運行及提升管理決策信息化

本集團已經制訂了BI系統項目的規劃，並將按此規劃內容及項目時間進度表推進BI項目的實施，以解決目前存在的信息孤島和數據分散的問題。

### 3. 改善對銷售人員的激勵及考核機制

本集團將根據商業佈局的業務調整，進一步細化對銷售人員的激勵方案和就銷售人員的表現進行評核的考核要素，以激勵銷售人員多勞多得及激發銷售人員的工作積極性。

### 4. 加快電子商務業務的試運行

隨著醫藥行業的電子商務的快速發展，本集團將嘗試通過與第三方電子商務平台合作，為其主流商品品類開發醫藥電子商務業務，及嘗試建立「金活健康之家」電子商務官網信息服務平台，以提升產品品牌形象及開拓新業務渠道。

### 5. 加快新產品引進的速度

擁有更多的新醫藥產品對本集團未來發展尤其重要。故此，本集團一直重視根據國內消費者需求的變化，發揮自身的優勢，從國外引進更多優質的產品來滿足市場需要。未來，本集團有望引進新的產品加入銷售。

## 6. 行業發展趨勢

雖然今年國家對醫療衛生事業仍會不斷投入，且年初公佈的二零一三年年預算投入增速同比提高10%。但由於中國的醫療保險制度預計將更加嚴格，二零一三年下半年基本藥物和醫保招標將陸續展開，企業產品面臨一定的降價壓力。本集團預計行業的收入增速將維持20%左右，而利潤增速受成本提高及費用率提高的影響，全年增長水平預計將維持在15-18%。本集團所經銷的產品屬非處方藥類，並已經嚴格按照市場規範在運作。隨著國家對處方藥市場的嚴格管控，將為非處方藥品的銷售創造有利的條件。

以上的所有項目，本集團是用本集團的內部資源及／或本公司於二零一零年十一月二十五日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市所得款項支付。

### 人力資源及培訓

截至二零一三年六月三十日止，本集團擁有合共406名員工，其中84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。於本報告期間總員工成本（包括董事酬金）約為人民幣12,755,000元（二零一二年：人民幣11,087,000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）負責協調前綫銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

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

## 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)。截至二零一三年六月三十日，本集團已動用所得款項淨額中約人民幣35,000,000元，其中約人民幣14,400,000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。而剩餘所得款項已存於銀行，該款項將根據本公司於二零一零年十一月十二日刊發之招股章程內所載之建議用途使用。

## 資本承擔

於二零一三年六月三十日，除了分擔共同控制實體珠海金明醫藥有限公司的資本承擔額約人民幣3,267,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣7,383,000元)之外，本集團並沒有資本承擔(二零一二年十二月三十一日：人民幣15,000,000元)。

## 公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於本報告期間至本公告日期，本公司最少25%的已發行股本由公眾股東持有。

## 股息

根據本公司股東於二零一三年五月十六日通過的決議，本公司向全體股東宣派截至二零一二年十二月三十一日的經審核可分派溢利合共約18,053,000港元(相當於約人民幣14,381,000元)。該股息已於二零一三年六月十八日以本公司內部現金全數支付。

董事會並不建議派發截至二零一三年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零一二年：無)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期間，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

董事會致力堅守於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「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，亦致力為其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。

於本報告期間，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與企業管治守則內條文第 A.2.1 條有所偏離者除外。

根據企業管治守則之守則條文第 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。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身監管董事進行證券交易之守則。每位董事經已確認彼於本報告期間一直遵守標準守則。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內幕資料，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。於本報告期間內，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，並已以書面列明其職權範圍(已按照企業管治守則現行條文不時予以修訂)。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。審核委員會有3名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本公司截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料，並同意本公司所採納的會計處理方法。

## 信息披露

本公司將於適當時候將截至二零一三年六月三十日止六個月之中期報告寄發至本公司股東並將於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.kingworld.com.cn>)登載。

承董事會命  
金活醫藥集團有限公司  
主席  
趙利生

香港，二零一三年八月二十六日

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、張建斌先生及黃焯琳先生。