

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，並明確表示概不會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。



JINTIAN PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED 金天醫藥集團股份有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2211)

截至二零一三年十二月三十一日止年度 全年業績公告

全年業績摘要

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年與 二零一二年 比較
收益	3,323,499	2,326,292	43%
毛利潤	936,418	545,769	72%
下列各方應佔利潤及綜合收益總額			
本公司擁有人	355,103	213,760	66%
本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣元)			
基本	0.22	0.13	69%
攤薄	0.22	0.13	69%

金天醫藥集團股份有限公司(「本公司」、「金天醫藥」、「我們」或「公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核合併業績，連同截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	4	3,323,499	2,326,292
銷售成本	5	(2,387,081)	(1,780,523)
毛利潤		936,418	545,769
銷售及營銷開支	5	(332,678)	(188,887)
行政開支	5	(83,040)	(41,974)
其他收入		294	1,122
其他虧損淨額		(1,511)	(14,275)
經營利潤		519,483	301,755
財務收入	7	2,359	3,176
財務成本	7	(3,526)	(188)
財務(成本)／收入淨額	7	(1,167)	2,988
分佔合營公司利潤		1,530	1,137
除所得稅前利潤		519,846	305,880
所得稅開支	8	(134,786)	(78,517)
年內利潤及綜合收益總額		385,060	227,363
下列各方應佔利潤及綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		355,103	213,760
— 非控股權益		29,957	13,603
		385,060	227,363
本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣元)			
— 基本	9	0.22	0.13
— 攤薄	9	0.22	0.13
建議末期股息	10	—	—

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		75,904	46,901
無形資產		443,734	354,606
合營公司投資		5,249	3,719
無形資產預付款項		2,103	2,103
遞延所得稅資產		10,797	9,297
		<u>537,787</u>	<u>416,626</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	11	361,805	273,730
存貨		271,748	249,442
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		-	96,958
受限制現金		8,643	22,474
現金		1,564,248	455,916
		<u>2,206,444</u>	<u>1,098,520</u>
資產總值		<u>2,744,231</u>	<u>1,515,146</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		12,259	-
儲備		1,559,795	20,636
— 建議末期股息		-	-
— 其他		1,559,795	20,636
保留盈利		782,838	528,145
		<u>2,354,892</u>	<u>548,781</u>
非控股權益		<u>100,884</u>	<u>79,377</u>
權益總額		<u>2,455,776</u>	<u>628,158</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		23,011	24,869
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	216,881	831,997
即期所得稅負債		48,563	30,122
		<u>265,444</u>	<u>862,119</u>
負債總額		<u>288,455</u>	<u>886,988</u>
權益及負債總額		<u>2,744,231</u>	<u>1,515,146</u>
流動資產淨值		<u>1,941,000</u>	<u>236,401</u>
資產總值減流動負債		<u>2,478,787</u>	<u>653,027</u>

合併財務報表附註：

1. 一般資料

本公司於二零一二年三月十二日根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為PO Box 309, UgLand House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本集團主要在中華人民共和國(「中國」)北方地區從事分銷及零售藥物及其他醫藥產品。

2. 呈列及編製基準

本合併財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，本合併財務報表載有聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

本合併財務報表乃根據歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有註明者外，所有數值均調整至最接近千位數。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本公司於該等財務報表中並無採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則、修訂本及詮釋：

國際會計準則第32號(修訂本)	「金融工具：呈列」有關資產與負債的對銷 ¹
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產之可收回金額披露 ¹
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具之更替 ¹
國際財務報告準則第10、12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資主體 ¹
國際財務報告準則第7及9號(修訂本)	強制性生效日期及過度披露 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費 ¹
年度改進項目	二零一零至二零一三年周期之年度改進 ²

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期，應用該等新訂準則、修訂本及詮釋將不會對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

4. 收益及分部資料

董事會為本公司的首席經營決策者。管理層已根據董事會就分配資源及評估業績而審閱的資料釐定經營分部。

本集團主要在中國北方地區從事藥品及其他醫藥產品的分銷及零售業務。分銷及零售的財務資料已分別呈列予董事會，董事會則負責審閱內部報告以評估有關業績及分配資源。由於分銷、零售及其他業務各自在經濟特徵、客戶群體等方面存在差異，故根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，分銷、零售及其他業務被視作三種可報告分部。「其他業務」主要包括投資公司。

本集團的主要市場為中國北方地區。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國北方地區，於截至二零一三年及二零一二年止年度概無任何一名客戶的收益佔本集團收益總額10%以上。因此，並無呈列任何地區分部。

分部間銷售乃按公平原則進行。來自外部客戶的收益及成本、資產總值及負債總額乃按與本集團合併財務報表一致的方式計量。

董事會根據息稅折舊及攤銷前利潤的計量評估經營分部的業績。

截至二零一三年十二月三十一日止年度及於二零一三年十二月三十一日的可報告分部提供予董事會的分部資料如下：

	截至二零一三年十二月三十一日止年度			
	分銷	零售	其他業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	1,930,841	1,549,789	-	3,480,630
分部間收益	(157,131)	-	-	(157,131)
來自外部客戶的收益	<u>1,773,710</u>	<u>1,549,789</u>	<u>-</u>	<u>3,323,499</u>
息稅折舊及攤銷前利潤	204,714	361,552	(19,316)	546,950
折舊及攤銷	4,007	23,460	-	27,467
財務收入	923	1,053	383	2,359
財務成本	(986)	(138)	(2,402)	(3,526)
所得稅開支	<u>51,253</u>	<u>83,780</u>	<u>(247)</u>	<u>134,786</u>

於二零一三年十二月三十一日

	分銷	零售	其他業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵銷前資產總值	1,105,829	981,716	1,551,168	3,638,713
分部間資產	(266,064)	(2,459)	(625,959)	(894,482)
資產總值	<u>839,765</u>	<u>979,257</u>	<u>925,209</u>	<u>2,744,231</u>
非流動資產的增加	869	146,675	-	147,544
抵銷前負債總額	173,551	257,742	47,920	479,213
分部間負債	(44,762)	(143,546)	(2,450)	(190,758)
負債總額	<u>128,789</u>	<u>114,196</u>	<u>45,470</u>	<u>288,455</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度及於二零一二年十二月三十一日的可報告分部提供予董事會的分部資料如下：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度			
	分銷	零售	其他業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	1,452,524	912,203	-	2,364,727
分部間收益	(38,435)	-	-	(38,435)
來自外部客戶的收益	<u>1,414,089</u>	<u>912,203</u>	<u>-</u>	<u>2,326,292</u>
息稅折舊及攤銷前利潤	150,099	183,702	(18,185)	315,616
折舊及攤銷	4,137	9,724	-	13,861
財務收入	2,990	586	(400)	3,176
財務成本	(129)	(48)	(11)	(188)
所得稅開支	<u>37,635</u>	<u>40,635</u>	<u>247</u>	<u>78,517</u>

於二零一二年十二月三十一日

	分銷	零售	其他業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵銷前資產總值	849,891	761,957	646,008	2,257,856
分部間資產	(199,753)	(10,953)	(532,004)	(742,710)
資產總值	<u>650,138</u>	<u>751,004</u>	<u>114,004</u>	<u>1,515,146</u>
非流動資產的增加	4,165	303,101	1,460	308,726
抵銷前負債總額	384,350	243,518	646,759	1,274,627
分部間負債	(300,364)	(77,668)	(9,607)	(387,639)
負債總額	<u>83,986</u>	<u>165,850</u>	<u>637,152</u>	<u>886,988</u>

向董事會提供有關資產總值的金額，乃按與財務報表內一致的方式計量。該等資產根據分部的營運和資產的實際位置分配。

5. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
存貨變動	2,370,195	1,768,843
僱員福利開支(附註6)	168,502	93,167
廣告及其他營銷開支	48,156	22,125
運輸及相關費用	56,607	40,392
租金開支	67,653	38,516
稅項開支	21,025	14,763
首次公開發售產生的專業費用	18,281	-
辦公及通訊開支	9,769	8,191
物業、廠房及設備折舊	19,480	8,787
無形資產攤銷	7,987	5,074
差旅及會議開支	1,377	3,043
專業費用	1,962	2,938
核數師薪酬	3,000	1,980
電費及其他公用設施費	2,968	1,249
商標授權費	3,250	-
其他開支	2,587	2,316
	<u>2,802,799</u>	<u>2,011,384</u>

6. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
工資及薪金	119,992	67,192
退休金計劃供款	44,726	23,561
其他福利	3,784	2,414
	<u>168,502</u>	<u>93,167</u>

7. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
財務收入		
匯兌收益	-	703
銀行存款利息收入	2,359	2,473
	<u>2,359</u>	<u>3,176</u>
財務成本		
匯兌虧損	(3,258)	-
其他費用	(268)	(188)
	<u>(3,526)</u>	<u>(188)</u>
財務(成本)／收入淨額	<u>(1,167)</u>	<u>2,988</u>

8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期所得稅	138,144	85,892
遞延所得稅抵免	(3,358)	(7,375)
所得稅開支總額	<u>134,786</u>	<u>78,517</u>

合併綜合收益表內實際所得稅費用與就除所得稅前利潤應用法定稅率所得款項的差異對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前利潤	519,846	305,880
按中國法定稅率(25%)計算的稅項	129,962	76,470
以下各項的稅務影響		
— 不可扣稅開支	1,436	1,345
— 免稅收入	(1,092)	(58)
— 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,394	2,927
— 若干附屬公司適用不同稅率的影響	3,469	(1,883)
— 所報告合營公司的業績(已扣除稅項)	(383)	(284)
所得稅開支	134,786	78,517

香港利得稅已根據截至二零一三年十二月三十一日止年度於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率作出撥備。根據中國有關所得稅規則及法規，本集團的中國附屬公司須就所確定的應課稅收入或視為利潤按25%的稅率繳納企業所得稅。

9. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔年內利潤除以年內已發行普通股加權平均股數計算。釐定截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均股數時，於二零一二年三月十二日發行及配發的1,000股股份、於二零一三年十一月十一日發行及配發的1股股份及透過本公司於二零一三年十二月十二日上市而將股份溢價賬撥充資本所發行及配發的1,599,998,999股股份已按猶如全部1,600,000,000股股份於二零一二年一月一日起已發行的方式處理。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	355,103	213,760
已發行普通股加權平均數(千股)	1,620,822	1,600,000
每股基本盈利(人民幣元)	0.22	0.13

(b) 攤薄

由於本集團於截至二零一三年及二零一二年止年度並無可攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已派中期股息	-	-
擬派末期股息	-	-
已付股息	85,764	-

11. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項(a)	194,363	179,442
— 應收關聯方款項	527	1,269
— 應收第三方款項	193,836	178,173
預付款項	93,340	83,520
— 租金開支預付款項	31,831	41,876
— 應收關聯方的貨品預付款項	38,553	17,469
— 預付關聯方商標使用費用	3,240	-
— 應收第三方的貨品及服務預付款項	14,151	20,348
— 進項增值稅	5,565	3,827
其他應收款項	74,102	10,768
— 應收押金	6,862	6,603
— 向僱員作出的墊款	2,172	1,408
— 代表一名關聯方支付的開支	-	423
— 保薦人持有的首次公開發售所得款項	61,301	-
— 其他	3,767	2,334
合計	361,805	273,730

應收款項賬面值與其公允價值相若。

- (a) 本集團的藥店零售通常以現金、債券或信用卡進行結算。就向分銷商作出分銷而言，由於本集團的銷售多於交付貨品時以現金結算，故貿易應收款項並無集中信用風險。剩餘款項信用期為零至九十日。基於貿易應收款項確認日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
3個月以內	183,627	165,633
4至6個月	2,795	11,780
7至12個月	7,941	2,029
	<u>194,363</u>	<u>179,442</u>

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣10,736,000元及人民幣13,809,000元，乃與多數獨立客戶近期並無違約記錄有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
逾期3個月以內	2,795	11,780
逾期4至6個月	7,941	2,029
	<u>10,736</u>	<u>13,809</u>

12. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項(a)	85,119	99,204
— 應付關聯方款項	—	17,962
— 應付第三方款項	85,119	81,242
應付票據(b)	8,643	42,088
— 應付第三方票據	8,643	42,088
其他應付款項(c)	123,119	690,705
— 應付關聯方款項	—	640,742
— 應付第三方款項	123,119	49,963
	216,881	831,997

(a) 貿易應付款項的賬齡分析詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
3個月以內	82,796	91,430
4至6個月	2,069	4,376
7至12個月	68	3,085
1至2年	166	304
2至3年	20	9
	85,119	99,204

(b) 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，應付票據的全部結餘分別以受限制現金人民幣8,643,000元及人民幣22,474,000元作抵押。

(c) 其他應付款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付薪金及福利	44,649	24,561
銷售傭金及營銷開支	10,208	14,778
股東貸款	—	626,429
應付關聯方款項	—	14,313
其他稅項	21,989	5,400
應付押金	—	1,140
應付對價	—	1,041
應付非控股投資者款項	—	636
首次公開發售產生的應付專業費用	40,999	—
其他	5,274	2,407
	123,119	690,705

管理層討論及分析

行業概覽

二零一三年中國經濟呈現企穩回暖的基本態勢。根據國家統計局公佈資料顯示，去年中國國內生產總值為人民幣568,845億元，按可比價格計算，同比增長7.7%，經濟增速與上年持平。受惠於中國可支配收入的增長、城鎮化建設的日益加速及人口老齡化浪潮，人們對健康和品質的關注越來越高，市場對醫療服務和藥品的剛性需求穩步增加，中國醫藥行業繼續保持快速增長，預期醫藥銷售市場規模將繼續維持20%以上的複合年增長率，並於二零一六年達到人民幣23,360億元。

二零一三年是中國全面實施「十二五」期間深化醫藥衛生體制改革規劃暨實施方案的第二年，也是中國繼續深化醫療體制改革的關鍵一年。自新一輪醫藥衛生體制改革實施以來，全民醫保基本實現，基本醫療衛生制度初步建立，也為加快發展健康服務業創造了良好條件。今年十月，國務院發佈了《關於促進健康服務業發展的若干意見》，明確提出到二零二零年，基本建立覆蓋生命週期、內涵豐富、結構合理的健康服務體系，打造一批知名品牌和良性迴圈的健康服務產業群。屆時，健康服務業總規模將達人民幣8萬億元以上，成為推動經濟社會持續發展的重要力量。這一規劃的提出為進一步促進零售藥店元的升級轉型提供了契機。

中國東北地區包括吉林、黑龍江及遼寧三省。根據該三省統計局的資料，二零零八年至二零一二年，遼寧、吉林及黑龍江的全年地方生產總值增長率均高於同期的中國整體國內生產總值增長率。同時，二零零八年至二零一二年，該三省的人均地方生產總值增長率亦較中國整體的增長率為高。在地方生產總值快速增長、人口老齡化、城鎮化、政府支持的醫療保險及其他社會經濟因素的支援下，中國東北地區醫藥市場的規模由二零零八年的人民幣376億元增至二零一二年的人民幣763億元，過去五年的複合年增長率達19.4%，且預計將於二零一六年達到人民幣1,540億元。雖市場需求龐大，由於缺乏擁有重大市場佔有率的全國大型醫藥零售商，中國東北地區的醫藥零售行業高度分散，且競爭激烈。近年來在醫藥行業加速收購整合的浪潮中，領先的區域性藥店有望主導中國東北地區醫藥零售行業的發展並從中受惠。

另根據國家食品藥品監督管理局南方醫藥經濟研究所的資料，相較中國大部分城鎮化發展較慢的地區而言，中國東北地區城鎮化的快速發展直接導致該地區的居民人均醫療支出更高，且擁有更具吸引力的醫藥市場。中國東北地區通過零售藥店向客戶銷售藥品的銷售總額由二零零八年的人民幣83億元增至二零一二年的人民幣161億元，複合年增長率為18.1%。於二零一二年，中國東北地區醫藥零售市場的銷售額佔中國醫藥零售市場銷售總額的7.1%，而該地區亦擁有強大的醫藥分銷網路，五大醫藥分銷商於二零一二年的銷售額均高於人民幣十億元。隨著新型城鎮化進程的推進，東北地區的醫藥零售及分銷市場有望延續此快速增長的趨勢。

業務回顧

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月（「報告期」）報告期內，金天醫藥積極努力優化調整市場佈局，通過戰略收購開拓銷售渠道網路，輔以一如既往的悉心經營和靈活的市場策略，鞏固並加強了本公司業已建立的業務基礎，穩步推進了集團的發展。

二零一三年十二月，公司成功完成在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板的發行和上市，共募集資金淨額約人民幣868.1百萬元（折合港幣約1,101.6百萬元），這是集團業務發展的又一個重要里程碑，是公司邁入國際資本平台，為公司繼續進行業務擴張，鞏固經營模式注入了雄厚的資本實力，開闢了更加廣闊的發展空間。

• 零售業務分部

報告期內，公司透過內生增長及收購擴張繼續拓展公司的零售網路，成功收購192家零售藥店及開設3家新零售藥店。截至二零一三年十二月三十一日止，公司的零售藥店總數達794家，其中688家位於黑龍江，93家位於遼寧，10家位於吉林及3家位於香港的自營藥店。香港自營店將在公司國內與國際市場的接軌過程中肩負重任，包括與國際知名的醫藥產品及保健品供應商接洽以及為中國市場引進合適的高端醫藥產品及保健品。

除零售藥店外，公司於報告期內在瀋陽成立15家出售保健品及消費品的超市，命名為「金天愛心生活超市」，並以「金天愛心」品牌經營。

在零售產品組合方面，公司能以極具競爭力的價格，為客戶提供品種齊全的醫藥產品(包括處方藥和非處方藥)、保健品、醫療器械及其他個人和家庭護理產品。

- **分銷業務分部**

公司以推廣高毛利率產品(授權品牌產品及獨家分銷權產品)為業務核心，建立了有效的直供經營模式並擁有眾多的以終端客戶(協力廠商零售藥店及醫院、診所)為主的全國性分銷網路。截至二零一三年十二月三十一日止，公司的分銷產品組合已超過19,000種產品，其中公司擁有的禦室、康醫生、社區醫生和淘氣貓四大產品線共計371種授權品牌產品及約950種已取得獨家分銷權的產品。高毛利率產品收益及毛利潤分別佔分銷總收益及毛利潤的32.7%及57.5%。公司全國性分銷網路覆蓋約3,800名客戶，其中約2,600名為醫藥零售商、醫院和診所，約1,200名為分銷商。同時，公司亦於石家莊、哈爾濱、佳木斯及長春建立起四個物流中心。

- **其他業務分部**

本公司其他業務分部為管理類型業務。

- **直供模式**

公司通過已建立的有效直供模式消除並縮短分銷中間環節，簡化供應鏈，提高了分銷效率及盈利能力，同時通過提供增值服務與供應商建立了更加緊密的合作止關係，為公司持續取得高毛利率產品奠定了基礎。截至二零一三年十二月三十一日止，公司通過直供模式。獲取的收益和毛利潤分別佔總收益及毛利潤的26.8%及41.5%。公司特有的直供模式將繼續為公司提供高於行業平均水準的利潤率。

- **戰略業務收購**

一直以來，戰略收購乃業務擴張最為有效的方式。憑藉公司管理團隊在物色具有高增長潛力的目標及整合被收購業務方面豐富經驗，公司於報告期內共收購192家零售藥店。收購完成後，公司亦透過金天學院提供培訓課程，將公司的產品組合、先進的業務模式及成熟的營運程序運用於被收購業務，同時也對新收購業務員工進行綜合評估，實行統一的員工激勵制度及提供培訓，以熟悉公司的企業文化及管理理念。

- **集中採購平台**

報告期間，公司通過進一步優化採購流程、梳理優化採購目錄及增強合作供應商評估和控制及為供應商提供更多增值服務的措施不僅有效控制了採購成本，並加快了產品系列化、品牌化的進程。

- **會員計劃**

公司的會員基礎在報告期內急速增長。截至二零一三年十二月三十一日止，公司的會員總數已超過96萬名。報告期內，除傳統購物折扣優惠及積分外，公司亦提供例如免費身體檢查、免費送藥、會員親情服務等額外會員增值服務，進一步贏得了客戶的忠誠度、提高品牌知名度，是推動藥店持續銷售增長的重要動力。

- **金天學院**

金天學院為公司的內部培訓及發展中心，向公司的僱員及重要分銷客戶提供培訓。報告期內，金天學院共對僱員提供了190期培訓，系統而有效地提升了公司僱員的銷售技巧和對公司企業文化的認識。同時，作為有效的行銷工具，金天學院亦策略性地對客戶及潛在客戶提供了47期培訓，不僅有效提高了公司高毛利率產品的銷售額，同時加強了與客戶互惠互利的關係，提升了公司的企業形象。

- **電子商務**

公司致力於通過協力廠商互聯網服務供應商推出電子商務醫藥零售業務。於報告期內，公司已獲得從事電子商務業務所需的許可證書以及相關省級通信管理部門頒發的增值電信業務經營許可證。我們相信電子商務業務將增加公司的零售收益，提升市場地位及公司的品牌認知度，並進一步擴張公司當前的零售網路。

財務回顧

於二零一三年十二月三十一日止十二個月，通過內生增長和有效的業務擴張本公司錄得收益為人民幣3,323.5百萬元，較去年收益人民幣2,326.3百萬元增加人民幣997.2百萬元或42.9%；綜合毛利率為28.2%，較去年毛利率23.5%增加4.7%。股東應佔利潤達到人民幣

355.1百萬元，較去年同期股東應佔利潤人民幣213.8百萬元增加66.1%。每股攤薄後盈利為人民幣0.22元，較二零一二的每股攤薄後盈利人民幣0.13元上升69.2%。

收益

集團通過實施有效的行銷策略和對報告期內新收購業務的良好整合，零售業務及分銷業務收入均有大幅提升。於二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團錄得收益為人民幣3,323.5百萬元，較去年同期收益增加人民幣997.2百萬元或42.9%。

零售業務分部

報告期內，零售業務收益為人民幣1,549.8百萬元，較二零一二年收益人民幣912.2百萬元增長69.9%，佔本集團收益的46.6%。公司通過增加會員人數、提高單個會員消費金額、以及推出更加個性化的服務、更加適應需求的產品組合加快了零售業務內生增長的強勁勢頭，例如報告期內於二零一一年內收購公司的收益較二零一二年收益增長62.8%。另一方面二零一二年內收購的四家零售公司及40家承包店經過整合進入快速增長期也是導致零售收益大幅增長的因素之一。

分銷業務分部

報告期內，本集團分銷業務收益為人民幣1,773.7百萬元，較二零一二年的收益人民幣1,414.1百萬元增長25.4%。分銷業務的增長全部來自於內生增長，公司通過加強為重點客戶提供更有針對性的增值服務以及加大對優質新客戶的開發力度、同時增強高毛產品的培訓推廣等措施實現了分銷收益的快速增長。

集團在提升收益規模的同時，也更加注重對高毛利率產品的推廣銷售。授權品牌產品及獨家分銷權產品收益從二零一二年人民幣650.6百萬元增長至二零一三年的人民幣966.1百萬元，收益增加人民幣315.5百萬元或48.5%，佔收益增長總額的31.6%。其中授權品牌產品收益從二零一二年的人民幣176.1百萬元增長至二零一三年的人民幣390.1百萬元，增加人民幣214.0百萬元或121.5%；獨家分銷權產品收益從二零一二年的人民幣474.5百萬元增長21.4%至二零一三年的人民幣576.0百萬元。

銷售成本

於二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團銷售成本約為人民幣2,387.1百萬元，較二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣1,780.5百萬元增加34.1%，銷售成本增長主要與收益增長相關。銷售成本增長率低於收益增長率的原因概因公司二零一三年更加注重於高毛利率的產品推廣銷售所致。

毛利

基於上述原因，報告期內本集團毛利約為人民幣936.4百萬元，較二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣545.8百萬元增加71.6%。其中，零售業務毛利大幅增長約89.2%至人民幣605.2百萬元，分銷業務毛利增長約46.6%至人民幣331.2百萬元。本集團二零一三年及二零一二年毛利率分別達到28.2%及23.5%，其中零售業務毛利率於二零一三年及二零一二年分別為39.1%及35.1%，分銷業務毛利率分別為18.7%及16.0%。二零一三年毛利率較二零一二年大幅上升的主要原因除上述提及的授權品牌產品及獨家分銷權產品收益增長強勁外，公司亦通過對收購後公司產品結構的成功調整以及通過更加傾向於零售業務的策略，實現了零售業務收益比重由二零一二年的39.2%增加至二零一三年的46.6%，實現了毛利率的提升。

銷售及行銷開支

銷售及行銷開支由截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣188.9百萬元增加76.1%至截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的人民幣332.7百萬元。有關增加主要由於業務擴張，尤其是我們於二零一二年八月收購的瀋陽維康醫藥連鎖有限公司及二零一三年新收購業務而導致僱員薪酬開支、租金開支、運輸及相關費用增加所致；同時公司為加快授權品牌的推廣，二零一三年亦增加了與此相關的宣傳推廣投入。

行政開支

於二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團行政開支為人民幣83.0百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣42.0百萬元增加97.8%。行政開支增加主要是由於業務擴張而導致的僱員薪酬開支、房租開支、折舊費用等的增加以及二零一三年首次上市募集資金相關的專業服務費支出大幅增加所致。

其他收入和損失

其他收入主要包括物業租賃、政府補助所得收入。截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團其他收入為人民幣29.4萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣1.12百萬元大幅減少73.8%。主要是由於二零一二年公司獲得約人民幣1百萬元的政府補助收入，而二零一三年則無此收入。

其他損失主要包括金融資產公允價值變動及固定資產處置所導致的損失。於二零一三年及二零一二年，本集團其他損失分別為人民幣1.5百萬元及人民幣14.3百萬元，主要為金融資產公允價值變動所導致的損失，公司自二零一三年五月後已無類似金融資產。

經營利潤及經營利潤率

綜上述原因，經營利潤由截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣301.8百萬元增加72.2%至截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的人民幣519.5百萬元。經營利潤率亦由二零一二年的13.0%增加至二零一三年的15.6%。

財務(成本)／收入淨額

財務收入淨額由截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣3.0百萬元減少139.1%至截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的人民幣(1.2)百萬元。有關減少主要是由於匯率波動所致的匯兌損失增加所致。

分佔合營企業利潤

本集團分佔合營企業利潤由二零一二年的人民幣1.1百萬元增長34.6%至二零一三年的人人民幣1.5百萬元。增長主要是由於我們對合營企業的管理及行銷加強培訓力度所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣78.5百萬元增加71.7%至截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的人民幣134.8百萬元，主要是由於所得稅前利潤增加導致所得稅支出亦相應增加。我們的實際所得稅稅率基本保持穩定，二零一三年度及二零一二年度所得稅率分別為25.9%及25.7%。

年度利潤及淨利潤率

受上述原因所致，我們的年度利潤由截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣227.4百萬元增長69.4%至截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的人民幣385.1百萬元。利潤率由二零一二年度的9.8%上升到二零一三年的11.6%。

公司權益持有人應佔利潤

報告期間本公司權益持有人應佔利潤為人民幣355.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣213.8百萬元增加66.1%或人民幣141.3百萬元。

非控制性權益應佔利潤

報告期間非控制性權益應佔利潤為人民幣30.0百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣13.6百萬元增加約人民幣16.4百萬元。

增長主要來自於瀋陽維康醫藥連鎖有限公司的非控制權益應佔利潤的增長。

流動資金及資金來源

營運資金

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團現金及現金等價物為人民幣1,564.2百萬元，(其中除二零一三年十二月十二日於聯交所成功上市並成功募集資金淨額人民幣868.1百萬元(截至二零一三年十二月三十一日止尚未動用資金為人民幣865.3百萬元外)，其他資金主要來源於本期經營活動所得及期初累積現金及銀行存款。

現金流量

本集團主要自零售、分銷業務分部的產品銷售所得款項獲取現金流入，報告期間，本公司亦於二零一三年十二月十二日成功上市並成功募集資金人民幣868.1百萬元。本公司主要現金支出乃用作應付營運資金需求，支付收購及開設零售門店等資本性支出及為業務增長和擴展提供資金，下表載有本集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止十二個月本集團來自經營活動、投資活動及融資活動的現金流量：

截至十二月三十一日
二零一三 二零一二
人民幣百萬元 人民幣百萬元

經營活動產生的現金淨額	386.9	161.6
投資活動使用的現金淨額	(52.6)	(323.4)
融資活動產生／(使用)的現金淨額	774.9	(95.5)
年初現金	455.9	713.3
現金滙兌虧損	(0.9)	(0.1)
年末現金	1,564.2	455.9

經營活動產生的現金淨額

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣386.9百萬元，乃來自營運產生的現金人民幣506.9百萬元，及由已付銀行手續費和所得稅的人民幣120.0百萬元所抵銷。較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月經營活動所得現金淨額的人民幣161.6百萬元增加人民幣225.3百萬元或139.4%，主要是由於本年度淨利潤大幅增長以及公司通過提高存貨周轉率，降低庫存水準，減少資金佔用，同時加強應收賬款的回收等因素實現的經營活動現金的增加。

投資活動使用的現金淨額

報告期間，本集團投資活動使用的現金淨額為人民幣52.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月所用的人民幣323.4百萬元減少人民幣270.8百萬元。主要是由於公司於二零一三年度投資於公允價值計量的金融資產減少及收購業務支出減少所致。

融資活動產生／使用的現金淨額

報告期間，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣774.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月所得的人民幣(95.5)百萬元增加人民幣870.5百萬元，主要增加來自於公開發售股份的所得款項現金淨額人民幣868.1百萬元。

資本開支

本集團資本性開支主要用於零售及分銷業務渠道拓展方面的業務收購、門店開設、物流中心建設及升級改造、資訊化水準提高等方面。截至二零一二年十二月三十一日止及於報告期間，本集團的資本開支淨值分別為人民幣192.4百萬元與人民幣164.8百萬元。

本集團將根據業務發展進度，以及市場或宏觀經濟等因素制定資本開支計劃。

債務

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何未償還的銀行貸款或透支。股東貸款的餘額已於二零一三年十一月通過轉換為股本而悉數償還。

資產負債率

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團資產負債率分別為不適用及21.3%，主要是由於報告期內本集團並無任何未償還的銀行貸款或透支且股東貸款的餘額已於二零一三年十一月通過轉換為股本而悉數償還。資產負債率是按債務淨值除以總權益加債務淨值的合計數計算得出。

外匯風險管理

我們主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。我們的貨幣風險來自以美元及港幣計值的部分銀行存款、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及向股東收取的到期貸款款項。於二零一三年十二月三十一日，我們的現金及銀行結餘為人民幣1,564.2百萬元，其中以港幣計值的款項相等於人民幣370.6百萬元。公司計劃於適當時機會將港幣轉換為等值人民幣，以減少匯率波動所帶來的影響。

重大收購及出售

業務收購乃我們收益及利潤增長的重要驅動力。我們於二零一一年通過業務收購開始擴張，二零一一年至二零一三年期間共計購入574家藥店和3家醫藥分銷公司。我們的重大收購包括於二零一一年收購的綏化新世紀醫藥連鎖有限公司、河北金天燕霄醫藥有限公司以及於二零一二年收購的瀋陽維康醫藥連鎖有限公司、哈爾濱金天愛心藥房連鎖有限公司。

在我們強大的整合能力及良好的複製模式下，收購後公司的收益和毛利率均有顯著增長，如於二零一一年收購的零售公司在報告期間所實現收益較二零一二年度相比增長62.8%，毛利率則由二零一二年的35.4%上升到二零一三年的40.1%。於二零一一年收購的分銷業務在本報告期間所實現收益較二零一二年度相比增長44.9%，毛利率亦由二零一二年的9.9%上升到二零一三年的17.4%。

作為我們整體增長戰略的重要方面，我們將繼續主要在中國北方地區尋求合適的收購目標以進一步擴展我們的業務覆蓋範圍及提升我們的收益和利潤。

二零一四年一月二十四日我們與位於中國北方的一家擁有5家零售藥店的獨立第三方醫藥零售公司簽署了協議，並完成了交割。二零一四年二月二十二日我們與位於中國北方的一家擁有30家零售藥店的獨立第三方醫藥零售公司簽署了協議，並計畫於三月底前完成交割。

持有投資概覽

截至二零一三年十二月三十一日止及截至二零一二年十二月三十一日止，本集團持有的按公允價值變動計量的金融資產分別為零和人民幣97.0百萬元。

資產質押

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何資產質押。

持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可預見的未來有足夠財務資源繼續經營。因此在編制財務報告時已採用持續經營基準編制。

或有負債

於二零一三年十二月三十一日，集團並無任何重大或有負債。

人力資源

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，公司有5,561名全職僱員。我們已實施一系列舉措以提高我們員工的生產力。尤其是，我們對大多數的員工進行週期性業績評估，他們的薪酬與業績掛鉤。此外，我們的薪酬結構旨在通過將部分薪酬與個人業績和本集團的總體業績掛鉤，以激勵員工取得良好表現。基於業績的薪酬部分取決於員工的崗位職能和資深程度。

未來計劃

本集團未來將繼續專注於在中國北方地區進行業務擴張，並在大中華地區尋找擴張機會。通過業務收購，進一步擴展公司的地理覆蓋範圍及提升收益和盈利水準；繼續深化「金天愛心」品牌及拓寬拓深產品品牌，建立公司知名度和產品知名度，繼續向會員提供多樣化的增值服務，擴大公司的會員基礎，並不斷提高服務水準；同時依據市場趨勢及客戶喜好，調整並多樣化公司的零售及分銷產品組合，透過公司的直供模式引進合適的新品牌及新產品。加快網上藥店的上線及線下實體店的佈局。公司將策略性調整海外業務結構並充分發揮海外平台的作用，適時引進國內市場需求的醫藥產品及保健品、醫療器械等產品。

公司相信，作為中國東北地區領先的醫藥零售商及分銷商，公司具有充分優勢從中國整體的增長潛力以及中國醫藥及保健品行業持續進行的市場整合中受惠，公司有能力和繼續引領中國醫藥價值鏈的更深更廣泛整合。

上市及股份發售所得款項用途

本公司於二零一三年十二月十二日在聯交所上市時按發售價每股2.91港幣發行400,000,000股新股份，扣除經紀佣金及本公司就上市應付的其他費用及開支後，估計籌得的所得款項淨額約為人民幣868.1百萬元(折合約1101.6百萬港幣)。截至二零一三年十二月三十一日止，本公司動用首次公開發售的所得款項淨額的方式，與本公司日期為二零一三年十二月十二日於招股說明書中未來計劃及所得款項用途一節所載一致。截至二零一三年十二月三十一日止，所得款項淨額作以下用途：

所得款項用途	首次公開發售的所得款項淨額		
	人民幣百萬元		
	可供動用	已動用	尚未動用
用於收購擴張	347.2	—	347.2
用於內生增長	260.4	—	260.4
用於品牌推廣	173.6	—	173.6
用於營運資金	86.9	2.8	84.1
合計	<u>868.1</u>	<u>2.8</u>	<u>865.3</u>

於二零一三年十二月三十一日，尚未動用的所得款項淨額已由本公司存放於香港銀行作短期銀行存款或定期存款。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一四年六月十日(星期二)至二零一四年六月十二日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席將於二零一四年六月十二日舉行的股東週年大會的股東身份。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一四年六月九日(星期一)下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

股息

董事會建議不派付截至二零一三年十二月三十一日止十二個月之末期股息(二零一二年：無)。

企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益，並提升企業價值及應有責任。自本公司股份於二零一三年十二月十二日在聯交所主板上市（「上市日期」）起至截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

審核委員會

本公司審核委員會由三名董事組成，包括陳曉先生（主席）、鄭雙慶先生及江素惠女士。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務數據及財務數據的滙報程序。審核委員會已對本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審計年度業績進行審閱。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其於上市日期起至截至二零一三年十二月三十一日止期間已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於上市日期起至截至二零一三年十二月三十一日止期間，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。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績及二零一三年年報

本年度業績公告將於聯交所及本公司網站刊載，載有上市規則所規定全部資料的二零一三年年報將適時寄發予本公司股東並於聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
金天醫藥集團股份有限公司
主席
金東濤

香港，二零一四年三月二十日

於本公告日期，本公司董事會包括五名執行董事，分別為金東濤先生、金東昆先生、陳笑妍女士、初川富先生及吳瓊女士；以及三名獨立非執行董事，分別為鄭雙慶先生、江素惠女士及陳曉先生。