



2013  
年度報告



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之有限公司)  
股份代號：2211

# 目錄

---

	頁次
公司簡介	2
公司資料	4
財務摘要	6
主席報告	8
管理層討論及分析	12
董事會報告	25
企業管治報告	45
董事及高級管理層	56
獨立核數師報告	68
合併資產負債表	70
公司資產負債表	72
合併綜合收益表	73
合併權益變動表	74
合併現金流量表	75
合併財務報表附註	76
四年財務資料概要	148

## 公司簡介



金天醫藥集團股份有限公司(「金天醫藥」、「本公司」、「公司」或「我們」)是中國東北地區領先的醫藥零售商及分銷商之一。

**零售、分銷與會員：**本公司擁有中國東北地區最大的直營醫藥零售連鎖網絡(據國家食品藥品監督管理總局南方醫藥經濟研究所(「南方所」)二零一二年資料)。截至二零一三年十二月三十一日，本公司在中國東北地區擁有791家零售藥店，並在香港擁有3家零售藥店。作為中國東北地區最大的民營醫藥分銷商，本公司擁有約3,800名分銷客戶，並與分銷客戶建立了良好的買方賣方合作關係。本公司還擁有超過960,000名消費會員，為中國東北地區零售額民營企業第一(據南方所二零一二年資料)。

**產品組合、直供模式與集中採購：**通過戰略收購及內生增長，本公司的零售及分銷收益的良好增長及擁有較高的淨利潤率，得益於側重於高毛利產品的產品組合(授權品牌產品及取得全國性或區域性獨家分銷權的產品)、富有特色的直供模式、集中採購平台和低運營成本。

**商學院培訓：**本公司通過金天學院為僱員和客戶提供培訓課程，並通過強大的收購與整合執行力，將產品組合、先進的業務模式及成熟的營運程序運用到被收購業務。

## 公司簡介



**電子商務：**本公司意欲涉足醫藥電子商務，並為此做了准入的預先準備。

**企業文化：**本公司通過多年的發展，積淀了適合企業發展模式的企業文化，形成「愛心文化」的綜合特色模型。

總之，本公司已形成獨特的商業模式、企業文化和核心競爭力，並具有凝聚力強的優秀執行團隊，成為繼續打造中國醫藥零售及分銷發展的品牌企業的強勁動力。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

金東濤先生(主席)  
金東昆先生(副主席)  
陳笑妍女士(總裁)  
初川富先生(首席執行官)  
吳瓊女士(財務總監)

#### 獨立非執行董事

鄭雙慶先生  
江素惠女士  
陳曉先生

### 審核委員會

陳曉先生(主任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 薪酬委員會

鄭雙慶先生(主任)  
陳笑妍女士  
江素惠女士

### 提名委員會

金東濤先生(主任)  
鄭雙慶先生  
江素惠女士

### 授權代表

吳瓊女士  
翁美儀女士

### 聯席公司秘書

葛俊明先生  
翁美儀女士

### 核數師

#### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師  
香港  
中環  
太子大廈廿二樓

### 合規顧問

#### 國泰君安融資有限公司

香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座28樓

### 註冊辦事處

P.O. Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 總部

中國瀋陽  
鐵西區  
保工北街  
15號

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈8樓

## 公司資料

### 主要股份過戶登記處

#### **Maples Fund Services (Cayman) Limited**

PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

#### **香港中央證券登記有限公司**

香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 主要往來銀行

#### **渣打銀行(香港)有限公司**

香港  
觀塘道388號  
渣打中心17樓

#### **哈爾濱銀行學府支行**

中國  
哈爾濱  
南崗區  
學府路47-1號

#### **瑞銀集團**

香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期52樓

### 投資者關係

葉焯女士  
ir@jtyyjt.com

### 公司網站

www.jtyyjt.com

於香港聯合交易所有限公司主板股份  
代號

2211

### 上市日期

二零一三年十二月十二日

## 財務摘要

### 資產及負債

	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
資產總值	2,744,231	1,515,146
負債總額	288,455	886,988
權益總額	2,455,776	628,158
本公司擁有人應佔權益	2,354,892	548,781
非控股權益	100,884	79,377
流動資產淨值	1,941,000	236,401
資產總值減流動負債	2,478,787	653,027

### 經營業績

	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	3,323,499	2,326,292
毛利潤	936,418	545,769
毛利率	28.2%	23.5%
經營利潤	519,483	301,755
年內利潤及綜合收益總額	385,060	227,363
下列各方應佔：		
— 本公司擁有人	355,103	213,760
— 非控股權益	29,957	13,603
本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣元)		
— 基本	0.22	0.13

## 財務摘要

### 主要經營指數

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
股本回報率 <sup>(1)</sup>	15.1%	39.0%
資產總值回報率 <sup>(2)</sup>	14.0%	15.0%
流動比率 <sup>(3)</sup>	831.2%	127.4%
股本負債比率 <sup>(4)</sup>	不適用	21.3%
存貨週轉天數(天) <sup>(5)</sup>	39.8	43.2
應收賬款週轉天數(天) <sup>(6)</sup>	20.2	24.8
應付賬款週轉天數(天) <sup>(7)</sup>	13.9	18.8

#### 附註：

- (1) 股本回報率按本公司擁有人應佔淨利潤除以本公司擁有人應佔權益計算。
- (2) 資產總值回報率按淨利潤除以資產總值計算。
- (3) 流動比率按總流動資產除以總流動負債計算。
- (4) 股本負債比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按合併資產負債表所列股東貸款減現金及現金等價物計算。資本總額乃按合併資產負債表所列權益總額加債務淨額計算。
- (5) 存貨週轉天數按年內期初及期末存貨結餘的平均值除以年內銷售成本，再乘以有關年內的天數計算。
- (6) 應收賬款週轉天數按年內期初及期末應收賬款結餘的平均值除以年內收益，再乘以有關年內的天數計算。
- (7) 應付賬款週轉天數按年內期初及期末應付賬款結餘的平均值除以年內銷售成本，再乘以有關年內的天數計算。



主席報告



## 主席報告



### 尊敬的各位股東：

衷心感謝各位股東和各界人士一直以來對金天醫藥的大力支持和鼓勵。二零一三年是金天醫藥在業務發展方面取得重要進展的一年。本人謹代表金天醫藥集團股份有限公司董事（「董事」）會（「董事會」）向各位提呈金天醫藥及其附屬公司（統稱「本集團」或「集團」）截至二零一三年十二月三十一日止之全年業績報告。

二零一三年，中國醫藥行業經歷前所未有的產業升級和行業整合，具有規模化、自主品牌優勢和創新性的醫藥企業將成為行業龍頭。與此同時，國家繼續出台政策支持醫藥行業發展，國務院印發的《關於促進健康服務業發展的若干意見》（以下簡稱《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，滿足廣大人民群眾的健康服務需求。而健康服務業務總規模將達人民幣8萬億元以上。商務部亦定調要將零售藥店打造成大健康平台。

## 主席報告

金天醫藥是中國東北地區領先的醫藥零售商及分銷商之一。公司在中國東北地區擁有791家零售藥店，並在香港有3間零售藥店，為東三省直營零售門店數量第一(據南方所二零一二年資料)；公司擁有約3,800家分銷客戶及超過960,000名消費會員，按收益計算，為東三省最大的民營醫藥分銷商及最大的民營醫藥零售商(據南方所二零一二年資料)。經過多年的發展，公司已建立起高毛利產品的產品組合、富有特色的直供模式、集中採購平台和低運營成本。公司通過金天學院為僱員和客戶提供培訓課程，並通過強大的收購與整合執行力，將產品組合、先進的業務模式及成熟的營運程序運用至被收購業務。公司已形成獨特的商業模式和核心競爭力。

金天醫藥亦秉承「文化興企，文化引領」的工作思路，以愛心為核心，形成「愛心金天」的企業文化體系，並開展了多個愛心項目工程，將「讓愛心為健康護航」的獨特理念推向全國。二零一三年，集團榮獲「中國公益節最佳公益傳播獎」，而本人亦有幸獲評為「2013首屆品牌中國醫藥年度人物」。

### 業績持續穩定增長

截至二零一三年十二月三十一日止年度(「報告期間」)，集團實現營業收入人民幣3,323.5百萬元，比上年增加人民幣997.2百萬元，增幅為42.9%。

報告期間，公司實現淨利潤人民幣385.1百萬元，比上年同期增加人民幣157.7百萬元，增幅為69.4%。本公司權益擁有人應佔溢利人民幣355.1百萬元，比上年增加人民幣141.3百萬元，增幅為66.1%。

報告期間，本公司每股盈利人民幣0.22元，比上年同期同比增加69.2%。

與二零一二年相比，本集團總資產由人民幣1,515.1百萬元增加到人民幣2,744.2百萬元，權益總額由人民幣628.2百萬元增加到人民幣2,455.8百萬元。

近年內地經濟增速平穩，隨著人口老齡化問題的日益突出，心臟疾病發病率每年遞增5%至10%，醫藥市場的醫療支出不斷增加，而東北地區因飲食習慣、高寒、環境等因素，心血管疾病和慢性病發病率居全國之首，相應的醫療支出也較高。

據公開資料顯示，二零一二年中國東北醫藥市場的規模已達人民幣763億元，預計二零一六年將翻倍。而東北地區通過零售藥店向客戶銷售藥品總額近年也快速發展，二零一二年達到人民幣167億元，較中國平均增長率高出約3.1%。雖然東北地區的醫藥零售快速增長，但是該地區的醫藥零售行

## 主席報告

業高度分散，金天醫藥通過不斷收購整合，目前已成為東北地區最大的醫藥零售商及分銷商，並通過旗下「金天愛心」醫藥連鎖品牌和超過960,000會員儲備成為該地區零售額最大的民營企業。

二零一三年，公司成功在香港聯合交易所有限公司主板上市，通過資本市場募集的資金，為公司通過併購整合快速提升產業規模和競爭優勢創造了良好的條件。公司將順應國家致力將零售藥店打造成大健康平台的趨勢，利用自身在全國，尤其是東北地區廣泛佈局的優勢，迅速發展壯大。

### 展望未來

二零一四年，中國經濟增速將保持穩健增長，人口老齡化和新型城鎮化將進一步提高國內醫藥市場的剛性需求，醫藥市場預計仍將保持較快增速。國務院《意見》的提出將為國內零售藥店成為大健康服務平台提供巨大發展空間，預計未來零售醫藥門店的產品和服務將更多元化。此外，醫藥行業併購整合加速，醫藥細分領域迎來並購整合高峰，醫藥行業將進入產業併購整合的大時代。集團將抓住歷史機遇，繼續拓展我們在中國東北的業務網絡，積極尋找併購機會；同時，我們將繼續擴大直供模式，不斷提升在零售和分銷業務板塊高毛利產品的收入，鞏固並持續發展高增長高毛利的業務模式，並探索開發電子商務平台，拓展新的業務領域。

最後，我由衷地感謝本公司各位股東、各位董事、各位戰略合作夥伴、管理層及全體同仁，在過去一年中正是由於你們的大力支持及努力工作，使得公司保持了優異的經營業績和穩定快速的增長，朝著公司成為全國領先醫藥零售商及分銷商的目標邁進。

我們堅信：「凡戰者，必以正合，以奇勝，故善出奇者，則無窮天地，不竭如江河。」

董事長

金東濤

遼寧瀋陽

二零一四年三月二十日



# 管理層討論及分析

## 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519,470億元，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，人們對健康和生活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。二零一三年十月，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循環的健康服務產業群。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。雖然市場需求龐大，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。

## 管理層討論及分析

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絡，五大醫藥分銷商於二零一二年的銷售額均高於人民幣10億元。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

於截至二零一三年十二月三十一日止十二個月（「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絡，輔以一如既往的悉心經營和靈活的市場策略，鞏固並加強了本集團已建立的業務基礎，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（折合約1,101.6百萬港元），這是集團業務發展的又一個重要里程碑，是集團邁入國際資本平台，為集團繼續進行業務擴張，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，集團透過內生增長及收購擴張繼續拓展其零售網絡，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，集團的零售藥店總數達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家自營零售藥店位於香港。香港自營藥店將在集團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，集團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。

## 管理層討論及分析

在零售產品組合方面，集團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**

集團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(即第三方零售藥店及醫院、診所)為主的全國性分銷網絡。截至二零一三年十二月三十一日，集團的分銷產品組合已超過19,000種產品，其中包括集團擁有的禦室、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%。集團全國性分銷網絡覆蓋約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，集團亦於石家莊、哈爾濱、佳木斯及長春建立起四個物流中心。

- **其他業務分部**

本集團其他業務分部為管理類型業務。

- **直供模式**

集團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關係，為集團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，集團通過直供模式獲取的收益和毛利潤分別佔集團總收益及毛利潤的26.8%及41.5%。集團特有的直供模式將繼續為集團提供高於行業平均水平的利潤率。

- **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。憑藉集團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的豐富經驗，集團於報告期內共收購192家零售藥店。收購完成後，集團亦透過金天學院提供培訓課程，將集團的產品組合、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，以使彼等熟悉集團的企業文化及管理理念。

## 管理層討論及分析

- **集中採購平台**

報告期內，集團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**

集團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，集團的會員總數已超過96萬名。報告期內，除傳統購物折扣優惠及積分外，集團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，並為集團藥店帶來持續銷售增長。會員計劃已成為集團銷售收入增長的重要動力。

- **金天學院**

金天學院為集團的內部培訓及發展中心，向集團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，系統化及有效地提升了集團僱員的銷售技巧和對集團企業文化的認識。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，不僅有效提高了集團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，提升了集團的企業形象。

- **電子商務**

集團致力於通過第三方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，集團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集團的零售收益，提升市場地位及集團的品牌認知度，並進一步擴張集團當前的零售網絡。

### 財務回顧

截至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，較去年收益人民幣2,326.3百萬元增加人民幣997.2百萬元或42.9%；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%。每股盈利為人民幣0.22元，較二零一二年的每股盈利人民幣0.13元上升69.2%。

## 管理層討論及分析

### 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。截至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%。集團通過增加會員人數、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，報告期內二零一二年內收購的四家零售公司及40家簽約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%。分銷業務收益的增長全部來自於內生增長，集團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，同時增強高毛利率產品的培訓推廣等措施實現了分銷業務收益的快速增長。

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

截至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，較截至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集團二零一三年更加注重於高毛利率產品的推廣銷售所致。

## 管理層討論及分析

### 毛利潤

基於上述原因，報告期內本集團毛利潤約為人民幣936.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的人民幣545.8百萬元增加71.6%。其中，零售業務毛利潤大幅增長約89.2%至人民幣605.2百萬元，分銷業務毛利潤增長約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，集團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；同時集團為加快授權品牌產品的推廣，二零一三年亦增加了與此相關的宣傳推廣投入。

### 行政開支

截至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集團獲得約人民幣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，集團自二零一三年五月後已無類似金融資產。

## 管理層討論及分析

### 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

於截至二零一二年十二月三十一日止十二個月錄得財務收入淨額人民幣3.0百萬元，而於截至二零一三年十二月三十一日止十二個月錄得財務成本淨額人民幣1.2百萬元。有關變動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的9.8%上升到二零一三年的11.6%。

### 公司權益擁有人應佔利潤

報告期內本公司權益擁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

報告期內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。

## 管理層討論及分析

### 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，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收入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，報告期內，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止年度	
	二零一三年 人民幣百萬元	二零一二年 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
現金匯兌虧損	(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集團通過提高存貨周轉率，降低庫存水平，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。

## 管理層討論及分析

### 投資活動使用的現金淨額

報告期內，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。主要是由於集團於二零一三年度投資於以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

報告期內，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融資活動使用的現金淨額人民幣95.5百萬元增加人民幣870.5百萬元。有關變動主要因公開發售股份的所得款項現金淨額人民幣868.1百萬元所致。

### 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及於報告期內，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，以及市場及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。

### 股本負債比率

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，本集團股本負債比率分別為不適用及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。股本負債比率是按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按合併資產負債表所列股東貸款減現金及現金等價物計算。資本總額乃按合併資產負債表所列權益總額加債務淨額計算。

## 管理層討論及分析

### 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內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報告期內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，並計劃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及截至二零一二年十二月三十一日，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。

## 管理層討論及分析

### 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。因此在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

### 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，集團有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，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。

### 招股章程所披露的有關合規及監管事宜的最新情況

如招股章程「業務」一節所披露，於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團未能遵守若干中國適用法律及法規。下文載列本集團於本年報日期就該等不合規事宜採取的補救措施的情況：

#### 1. 未能取得或重續藥品經營質量管理規範認證

誠如招股章程所披露，由於地方機關的行政事宜，我們未能於上市日期前就我們共同經營90家藥店的4家附屬公司取得或重續藥品經營質量管理規範認證。根據《藥品經營質量管理規範認證管理辦法》，醫藥零售及批發經營者須取得藥品經營質量管理規範認證。

4家公司正在組織籌備藥品質量認證證書的認證過程中，根據政府相關部門新版GSP認證從細則的出台到實施推進進度，預計於二零一四年六月會進行各地區大規模的認證工作；公司屆時會按認證排隊安排積極申報認證，進而取得證書。

## 管理層討論及分析

### 2. 未能取得或重續保健食品衛生許可證

誠如招股章程所披露，由於地方機關的行政事宜，我們未能於上市日期前就我們的138家藥店取得或重續保健食品衛生許可證，其中134家位於黑龍江省。根據《中華人民共和國食品安全法》，保健食品賣方及從事食品流通的企業須取得保健食品衛生許可證。

因為有關地方機構的行政事宜，負責登記簽發新許可證的地方機構進一步理順中，所以9家未辦結藥店尚在待辦中，但也按之前獲准在有關保健食品衛生許可證重續或申請待批准前繼續經營。

### 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，進一步擴展集團的地理覆蓋範圍及提升收益和盈利水平；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，擴大集團的會員基礎，並不斷提高服務水準；同時依據市場趨勢及客戶喜好，調整並多樣化集團的零售及分銷產品組合，透過集團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，公司有能力繼續引領中國醫藥價值鏈的更深更廣泛整合。

# 董事會報告

董事會欣然提呈其報告連同本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審計合併財務報表。

## 全球發售

本公司於二零一二年三月十二日根據開曼群島公司法(「公司法」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份(「股份」)於二零一三年十二月十二日(「上市」或「上市日期」)在聯交所上市。

## 主要業務

本公司主要從事投資控股，本集團主要在中華人民共和國(「中國」)東北地區從事分銷及零售藥物及其他醫藥產品。有關本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的主要業務分析載於合併財務報表附註8。

## 業績

本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第73頁的合併綜合收益表。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的股息(二零一二年：無)。

## 四年財務資料概要

本集團於過往四個財政年度的經營業績、資產及負債概要載於本年報第148頁。該概要並不構成經審計合併財務報表的一部分。

## 董事會報告

### 上市所得款項淨額的使用

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港元發行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1,101.6百萬港元)。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二日的招股章程(「招股章程」)中「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致。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	868.1	2.8	865.3

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。

### 主要客戶及供應商

於報告期間，本集團五大供應商採購金額佔總成本的15.1%，本集團五大客戶收益佔總收益的1.0%。

除下文所述者外，董事或彼等各自的任何聯繫人或任何股東(就董事所知於二零一三年十二月三十一日擁有5%或以上已發行股本)於二零一二年及二零一三年概無於本集團任何五大供應商中擁有任何權益：

- 於二零一二年及二零一三年，黑龍江百泰醫藥有限公司(「黑龍江百泰」)為本集團五大供應商之一。於二零一二年四月二十八日，劉樹霞女士(金先生的表弟媳)收購黑龍江百泰的全部股權。於二零一二年及二零一三年，本集團對黑龍江百泰的採購總額分別為人民幣54.2百萬元及人民幣59.7百萬元。同期，對黑龍江百泰的採購額分別佔本集團採購總額的2.9%及2.5%。黑龍江百泰是本集團於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的第二大及第三大供應商；及

## 董事會報告

- 一 承德御室金丹藥業有限公司(「承德御室」)(本集團於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的五大供應商之一)由陳女士及耿長勝先生(金先生的表兄弟)分別擁有95%及5%股權。於二零一三年三月十五日，陳女士將其於承德御室的95%股權轉讓予耿立元先生(金先生的姑父，亦為耿長勝先生的父親)。於二零一二年及二零一三年，本集團對承德御室的採購總額分別為人民幣46.7百萬元及人民幣109.8百萬元。同期，對承德御室的採購額分別佔本集團採購總額的2.5%及4.7%。承德御室為本集團二零一二年及二零一三年的第三大及第一大供應商。

本集團主要向黑龍江百泰及承德御室採購我們的授權品牌產品。於二零一二年及二零一三年，對控股股東的聯繫人黑龍江百泰及承德御室的採購總額分別為人民幣100.9百萬元及人民幣169.5百萬元。同期，對黑龍江百泰及承德御室的採購總額分別佔本集團採購總額的5.3%及7.2%。

### 物業、廠房及設備

本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註6。

### 股本

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於合併財務報表附註17。

### 儲備

本公司及本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於第74頁的合併權益變動表。

### 可分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，本公司的可分派儲備(根據公司法條文計算)約為人民幣782.8百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣528.1百萬元)。

### 銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於二零一三年十二月三十一日並無銀行貸款及其他借款。

## 董事會報告

### 董事

於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，董事名單如下：

#### 執行董事：

金東濤先生(主席)(於二零一二年三月十二日獲委任)  
金東昆先生(副主席)(於二零一二年三月十二日獲委任)  
陳笑妍女士(總裁)(於二零一二年三月十二日獲委任)  
初川富先生(首席執行官)(於二零一二年三月十二日獲委任)  
吳瓊女士(財務總監)(於二零一二年三月十二日獲委任)

#### 獨立非執行董事：

鄭雙慶先生(於二零一三年十一月十八日獲委任)  
江素惠女士(於二零一三年十一月十八日獲委任)  
陳曉先生(於二零一三年十一月十八日獲委任)

金東濤先生(「主席」)、金東昆先生、陳笑妍女士、初川富先生及吳瓊女士自二零一二年三月十二日起獲董事會委任為董事。鄭雙慶先生、江素惠女士及陳曉先生自二零一三年十一月十八日起獲董事會委任為獨立非執行董事。根據本公司組織章程細則第16.2條，金東濤先生、金東昆先生、陳笑妍女士、初川富先生、吳瓊女士、鄭雙慶先生、江素惠女士及陳曉先生的任期至本公司即將召開的股東週年大會為止。除陳笑妍女士不會提出參加選舉並將於上述大會結束後退任外，其他退任董事均符合資格及願意於上述大會上參加選舉成為董事。

於本公司即將召開的股東週年大會上將予重選的董事詳情載於致股東的通函內。

### 董事會及高級管理層

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第56至67頁。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為該等董事自上市日期起至二零一三年十二月三十一日屬獨立人士。

## 董事會報告

### 董事的服務合約及委任函

各執行董事均已與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，並可於雙方協議後續新。

各獨立非執行董事均已與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，並可於雙方協議後續新。

董事概無訂立本集團於一年內終止而須支付補償(法定補償除外)的服務合約。

### 控股股東於合約之權益

除本年報及招股章程披露者外，於年結日或年內任何時間，本公司或其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何控股股東於當中擁有重大權益的任何重大合約。

### 與控股股東之合約

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其他附屬公司及控股股東概無訂立任何重大合約。

### 董事於重大合約的權益

於二零一三年度任何期間或於年終，概無董事於本公司或其任何附屬公司訂立的對本集團業務屬重大的任何合約直接或間接擁有重大權益。

### 管理合約

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，並無訂立或存在任何與本公司全部或任何主要部分業務的管理及行政有關的合約。

### 薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以根據本集團的經營業績、董事及高級管理層的個人表現以及可資比較市場慣例，審閱本集團的薪酬政策以及董事及本集團高級管理層的所有酬金架構。

## 董事會報告

### 董事及五名最高薪酬人士的酬金

董事及五名最高薪酬人士的酬金詳情載於合併財務報表附註22。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

### 董事資料變動

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段須予披露及已由董事披露的資料並無變動。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，(ii)或根據證券及期貨條例第352條須於本公司存置的登記冊登記的權益及淡倉，或(iii)根據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」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目及類別	概約持股百分比
金東濤	酌情信託的成立人(附註1)	902,796,135 (好倉)	45.14%
陳笑妍	信託受益人(附註1)	902,796,135 (好倉)	45.14%
金東昆	受控制法團權益(附註2)	40,943,135 (好倉)	2.05%

## 董事會報告

附註：

- 1) 金東濤先生為根據日期為二零一三年十一月六日的信託契約(以Credit Suisse Trust Limited為受託人)所設立的酌情信託(「家族信託」)的成立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century International Group Limited(「Global Health Century」)全部已發行股本。金東濤先生的配偶陳笑妍女士也是家族信託的受益人。Global Health Century持有Asia Health Century International Inc.全部已發行股本，而Asia Health Century International Inc.則持有本公司902,796,135股股份。
- 2) 金東昆先生持有Pacific Health Century International Group Limited的75%股本權益，而Pacific Health Century International Group Limited則持有本公司40,943,135股股份。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有或視為擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊登記的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司現有購股權計劃根據於二零一三年十一月十八日通過的當時的唯一股東的書面決議案獲准採納，旨在通過提供獲取本公司股本權益的機會吸引有技能和經驗的人員，激勵他們留任本集團，鼓勵他們為本集團的未來發展及擴展而努力，及就董事會可能不時通過之其他目的。

在購股權計劃的條款規限下，董事會按其全權酌情授出或邀請以下任何組別人士接納購股權以認購股份：對本集團作出或將作出貢獻的董事(包括執行董事及獨立非執行董事)、我們附屬公司的董事及本集團的僱員。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數，不得超過上市日期已發行股份總數10%。除非本公司在股東大會上尋求股東批准更新購股權計劃的10%限額，惟在計算10%限額時，根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃條款已失效的購股權將不會計算在內。

## 董事會報告

購股權計劃的主要條款詳情載於招股章程附錄五「法定及一般資料」一節內「購股權計劃」一段。購股權計劃的主要條款概述如下：

購股權計劃自二零一三年十一月十八日至二零二三年十一月十七日一直生效，有效期為十年。本公司可透過股東大會的普通決議案或於董事會釐定的日期隨時終止購股權計劃，但不會損害於終止前授出的購股權的行使。

所授出每份購股權的本公司每股股份行使價將由董事會全權釐定，但無論如何須至少為下列各項之較高者：

- (1) 股份於必須為交易日的提呈授出購股權當日（「授出日期」）在聯交所刊發日報表所載收市價；
- (2) 股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所刊發的日報表所載平均收市價；及
- (3) 股份於授出日期的面值。

接納購股權後，承授人須向本公司支付1.00港元作為獲授出購股權的對價。提呈授出的購股權必須於本公司發出的提呈函件中所指定日期前獲接納。根據購股權計劃授出的任何購股權的行使期在授出日期起計不得超過10年，於該10年期最後一天屆滿，且須受購股權計劃載列的提早終止條文所限。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的本公司新股份總數，不得超過200,000,000股股份，即於本報告日期本公司已發行股份10%。

於任何12個月期間根據購股權計劃向每名承授人已經及將授出的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使購股權）獲行使而已經及將發行的股份最高數目，不得超過已發行股份總數1%。倘進一步授出的購股權超過該1%限額，則須待本公司刊發通函及根據上市規則取得其股東批准後方可作實。

## 董事會報告

向本公司任何董事、主要行政人員或主要股東或他們各自的聯繫人授出購股權，均須獲獨立非執行董事(不包括身為所涉購股權擬定承授人的獨立非執行董事)事先批准。

年內，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

### 董事收購股份或債權證的權利

除了本報告另作披露者外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度任何時候，概無授出任何權利予任何董事、彼等各自的配偶或未滿18歲的子女，以透過收購本公司股份或債權證而獲利，彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，以令董事、彼等各自的配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所深知，於二零一三年十二月三十一日，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於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3分部條文須知會本公司及聯交所且須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊登記的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
Asia Health Century International Inc.	實益擁有人 (附註1及2)	902,796,135(好倉)	45.14%
Global Health Century International Group Limited	受控制法團權益 (附註1及2)	902,796,135(好倉)	45.14%
1969 JT Limited	受控制法團權益 (附註1及2)	902,796,135(好倉)	45.14%
Tenby Nominees Limited	代理人(附註1及2)	902,796,135(好倉)	45.14%
Brock Nominees Limited	代理人(附註1及2)	902,796,135(好倉)	45.14%
Credit Suisse Trust Limited	受託人(附註1及2)	902,796,135(好倉)	45.14%

## 董事會報告

名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比
AMG Holdings Limited	實益擁有人	322,664,903 (好倉)	16.13%
	實益擁有人	48,910,412 (淡倉)	2.45%
Morgan Stanley	受控制法團權益	180,182,000 (好倉)	9.00%
	受控制法團權益	96,334,000 (淡倉)	4.81%

附註：

- 1) 金東濤先生為家族信託的創立人、保護人及受益人，該信託通過1969 JT Limited持有Global Health Century全部已發行股本。金東濤先生的配偶陳笑妍女士也是家族信託的受益人。Global Health Century持有Asia Health Century International Inc.全部已發行股本，而Asia Health Century International Inc.則持有本公司902,796,135股股份。
- 2) 該等902,796,135股股份屬於同一組股份。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司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3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須於該條所述登記冊登記的權益或淡倉。

### 購買、出售或贖回上市證券

於上市日期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並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立地)法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)項下並無載有優先購買權條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 董事會報告

### 不競爭承諾

金東濤先生、陳笑妍女士、金東昆先生、郝瑞華女士、金貴生先生、Asia Health Century International Inc.、Global Health Century International Group Limited、Pacific Health Century International Group Limited及Atlantic Health Century International Group Limited (「控股股東」)已各自簽訂不競爭契據，據此彼等各自已承諾：

- 不會並將促使他們各自的附屬公司或他們單獨或與其他控股股東或任何其他方共同控制的各方(「聯屬人士」)不會自行或聯合或代表任何人士、實體或公司直接或間接擁有或從事(不論以股東、合夥人、代理或其他身份)與核心業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務(包括中國及香港的醫藥零售及分銷)或收購或持有當中任何權利或權益；
- 倘他們知悉任何與核心業務(包括中國及香港的醫藥零售及分銷)直接或間接構成或可能構成競爭的商機(「新商機」)，須書面通知本公司有關商機(包括他們擁有的所有有關資料及文件)；及
- 盡力促使以公平合理的條款及條件將新商機優先提供予本公司。

根據不競爭契據，獨立非執行董事負責檢討及考慮是否行使該購股權及優先購買權，並有權代表本公司對不競爭契據的執行情況進行年度檢討。控股股東已向本公司書面確認，於上市日期至二零一三年十二月三十一日止期間彼等已遵守非競爭契據，以供於本年報披露。年內，獨立非執行董事亦已檢討不競爭契據的執行情況，並確認控股股東已完全遵守不競爭契據而無任何違反不競爭契據行為。

### 董事於競爭業務的權益

除本報告所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無董事或彼等各自的聯繫人從事與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務，或於有關業務中擁有任何權益。

## 董事會報告

### 持續關連交易

#### 非豁免持續關連交易

##### 1. 合約安排

於本集團作為重組的一部份所進行吸收合併後，本集團已訂立合約安排，有關合約安排目前包括四項協議，即(i)獨家諮詢服務協議；(ii)股份質押；(iii)授權書；及(iv)獨家購股權協議。

##### 獨家諮詢服務協議

於二零一三年七月一日，佳木斯金天世紀商貿有限公司(「金天世紀」)(一家於二零一三年四月十七日在中國註冊成立的公司，由金東濤先生<sup>(1)</sup>、郝瑞華女士、金貴生先生、金東昆先生及陳笑妍女士分別持有其89%、3%、3%、3%及2%的股本權益)、香港健康世紀國際集團有限公司(「香港健康世紀」)(一家於二零一零年九月十五日在香港註冊成立的公司，為我們的全資附屬公司)與黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司(「金天愛心醫藥」)(一家於二零零四年二月十二日在中國註冊成立的公司，為我們的非全資附屬公司)訂立獨家諮詢服務協議(於二零一三年十一月二十六日進一步修訂及補充)，其中規定：

- (a) 金天世紀承認其為及代表香港健康世紀持有金天愛心醫藥4.99%的股本權益；
- (b) 金天世紀應按照香港健康世紀所給指示，行使其作為金天愛心醫藥4.99%股本權益的持有人的權利；
- (c) 金天世紀向香港健康世紀授出不可撤銷期權以收購其於金天愛心醫藥的股權。除非獲香港健康世紀書面許可，金天世紀不得向任何人士轉讓其於金天愛心醫藥的股權；及
- (d) 香港健康世紀擁有獨家權利向金天世紀提供諮詢服務，服務費相當於金天世紀因持有金天愛心醫藥4.99%的股本權益而可獲得的全部股息及其他經濟利益(自金天愛心醫藥的中國附屬公司於二零一零年一月一日起至十二月三十一日止期間的淨利潤所宣派的股息除外)，而金天世紀應在收取此等股息或經濟利益後60天內將其支付予香港健康世紀。

#### 附註：

- (1) 以下為金東濤先生的家族成員；(i)陳笑妍女士－配偶、(ii)郝瑞華女士－母親、(iii)金貴生先生－父親及(iv)金東昆先生－胞弟。

## 董事會報告

獨家諮詢服務協議的效應可追溯至二零一三年六月二十七日，並僅於金天愛心醫藥成為香港健康世紀的全資附屬公司後終止。

### 股份質押

於二零一三年七月一日，獨家諮詢服務協議的訂約方進一步訂立股份質押(於二零一三年十一月二十六日修訂及補充)，據此，金天世紀所持金天愛心醫藥4.99%的股本權益質押予香港健康世紀，以擔保金天世紀將履行獨家諮詢服務協議項下的責任，董事認為這足以保護本公司有關金天愛心醫藥的權益。

### 授權書

於二零一三年十一月二十六日，金天世紀簽立授權書，據此，金天世紀同意授權香港健康世紀委任的代表行使金天世紀作為金天愛心醫藥股東的所有權利和權力。該等權利包括(i)出席股東大會的權利、(ii)於股東大會上行使投票權的權利，包括委任董事、監事及高級管理人員的權利、(iii)簽署大會會議記錄的權利、(iv)決定收購或出售金天愛心醫藥的任何股本權益或將金天愛心醫藥清盤或解散的權利、(v)將文件於相關政府機關或監管機構存檔的權利、(vi)指示金天愛心醫藥的董事及高級管理人員按照香港健康世紀或其指定人士的所有指示行事的權利及(vii)行使適用中國法律、法規及規章以及金天愛心醫藥組織章程細則規定的有關其他股東權利的權利。

授權書將維持十足效力，且僅於金天愛心醫藥成為香港健康世紀的全資附屬公司時方予終止。

### 獨家購股權協議

於二零一三年十一月二十六日，金天世紀、香港健康世紀與金天愛心醫藥訂立獨家購股權協議，據此，金天世紀向香港健康世紀或香港健康世紀指定的一名或多名人士(須為本公司全資附屬公司)授出不可撤銷購股權，按於獲得此項權益之時該項股權的資產淨值購買其於金天愛心醫藥的全部或部分股本權益，惟須獲中國法律法規允許並須遵守上市規則。香港健康世紀或其指定的人士可於金天愛心醫藥成為香港健康世紀的全資附屬公司之前任何時間行使該等購股權，惟受適用中國法律法規所限並須遵守上市規則。

## 董事會報告

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於金天世紀並無自金天愛心醫藥收取任何股息或其他經濟利益，故金天世紀向香港健康世紀支付的服務費為零。

根據上市規則第14A.42(3)條，聯交所已授出有關以下各項的豁免(i)合約安排項下的交易嚴格遵守上市規則第十四A章項下公告及獨立股東批准規定；(ii)就金天世紀根據獨家諮詢服務協議應向香港健康世紀支付的金額設定最高年度總值(即年度上限)；及(iii)限定合約安排的期限不得超過3年，惟只要股份在聯交所上市，則須受招股章程「關連交易」一節所載多項條件所規限。

### 持續申報及批准

- 本公司已根據上市規則相關規定在我們年報及賬目內披露報告期間既有的合約安排。
- 獨立非執行董事已逐年檢討合約安排，並在報告期間的年報及賬目內確認：(i)該年進行的交易乃根據合約安排的有關規定訂立；及(ii)金天愛心醫藥並無向金天世紀派發任何股息或作出其他分派(其後並無以其他方式分配或轉讓予本集團)。
- 本公司已委聘羅兵咸永道會計師事務所為其核數師，負責每年就根據合約安排進行的交易展開審閱程序，並確認交易已獲董事批准及按有關合約安排訂立，以及金天愛心醫藥並無向金天世紀派發股息或作出其他分派(其後並無以其他方式分配或轉讓予本集團)。
- 就上市規則第十四A章而言，尤其是「關連人士」的定義，金天愛心醫藥將被視為我們的全資附屬公司，與此同時，金天愛心醫藥的董事、主要行政人員或主要股東及他們各自的聯繫人被視為本公司的關連人士(就此而言不包括金天愛心醫藥)，而該等關連人士與本集團(就此而言包括金天愛心醫藥)之間所進行的交易須遵守上市規則第十四A章項下的規定(根據合約安排所進行者則除外)。

## 董事會報告

- 金天世紀已允許本集團管理層及本公司核數師全面查閱其相關記錄，以使本公司核數師可順利審閱關連交易。

### 2. 與承德御室訂立的全國銷售及商標使用協議

根據金天愛心醫藥與承德御室訂立的日期為二零一二年一月一日的全國銷售及商標使用協議及日期分別為二零一二年一月十日、二零一三年六月三十日及二零一三年十一月二十五日的三項補充協議(統稱「承德御室全國銷售及商標協議」)，承德御室已授予金天愛心醫藥：

- (i) 於二零一二年一月一日至二零一三年六月二十九日期間(非獨家)及二零一三年六月三十日至二零一六年六月三十日期間(獨家)在中國分銷其醫藥產品(如承德御室全國銷售及商標協議所訂明)的權利；及
- (ii) 於二零一二年一月一日至二零一三年六月二十九日期間(非獨家)及以對價總額人民幣7.8百萬元於二零一三年六月三十日至二零一六年六月三十日期間(獨家)在中國使用其「御室」商標於本身的醫藥產品及第三方製藥商所生產並由我們分銷的醫藥產品上的權利。

「御室」商標的授權的對價總額人民幣7.8百萬元將以相等款額分三期支付。第一期款額人民幣2.6百萬元已於二零一三年十一月支付。第二期款額人民幣2.6百萬元及第三期款額人民幣2.6百萬元將分別於二零一四年十一月及二零一五年十一月支付。

承德御室由耿立元先生(控股股東、主席兼執行董事金先生的姑父)及耿長勝先生(金先生的表兄弟)分別擁有95%及5%。因此，承德御室為本公司的關連人士。

本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度向承德御室採購醫藥產品的價值總額的年度上限分別為人民幣110.0百萬元、人民幣150.0百萬元及人民幣190.0百萬元。本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度就使用「御室」商標支付的費用的年度上限分別為人民幣2.6百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣2.6百萬元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向承德御室採購醫藥產品的價值總額為人民幣109.8百萬元，以及就使用「御室」商標支付的費用為人民幣2.6百萬元。

## 董事會報告

### 3. 與黑龍江百泰訂立的全國銷售及商標使用協議

根據金天愛心醫藥與黑龍江百泰訂立的日期為二零一二年一月一日的全國銷售及商標使用協議及日期分別為二零一二年一月十日、二零一三年六月三十日及二零一三年十一月二十五日的三項補充協議(統稱「黑龍江百泰全國銷售及商標協議」)，黑龍江百泰已授予金天愛心醫藥：

- (i) 於二零一二年一月一日至二零一三年六月二十九日期間(非獨家)及二零一三年六月三十日至二零一六年六月三十日期間(獨家)在中國分銷其醫藥產品(如黑龍江百泰全國銷售及商標協議所訂明)的權利；及
- (ii) 於二零一二年一月一日至二零一三年六月二十九日期間(非獨家)及以對價總額人民幣8.75百萬元於二零一三年六月三十日至二零一六年六月三十日期間(獨家)在中國使用其「康醫生」商標於本身的醫藥產品及第三方製藥商所生產並由我們分銷的醫藥產品上的權利。

「康醫生」商標的授權的對價總額人民幣8.75百萬元將以概約相等款額分三期支付。第一期款額人民幣2.91百萬元已於二零一三年十一月支付。第二期款額人民幣2.92百萬元及第三期款額人民幣2.92百萬元將分別於二零一四年十一月及二零一五年十一月支付。

黑龍江百泰由劉樹霞女士(控股股東、主席兼執行董事金先生的表弟媳)全資擁有。因此，黑龍江百泰為本公司的關連人士。

本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度向黑龍江百泰採購醫藥產品的價值總額的年度上限為人民幣60.0百萬元、人民幣84.0百萬元及人民幣100.0百萬元。本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度就使用「康醫生」商標支付的費用的年度上限分別為人民幣2.91百萬元、人民幣2.92百萬元及人民幣2.92百萬元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向黑龍江百泰採購醫藥產品的價值總額為人民幣59.7百萬元，以及就使用「康醫生」商標支付的費用為人民幣2.9百萬元。

## 董事會報告

4. 與通化民泰藥業股份有限公司(「民泰」)及安徽濟豐藥業有限公司(「濟豐」)訂立的全國銷售協議
- 根據金天愛心醫藥與民泰訂立的日期為二零一三年二月二十一日的全國銷售協議(於二零一三年十一月二十五日經修訂及補充,「民泰全國銷售協議」),民泰授權金天愛心醫藥在中國於二零一三年二月二十五日至二零一六年二月二十四日期間,按獨家基準分銷其若干醫藥產品(如民泰全國銷售協議所訂明)。

根據金天愛心醫藥與濟豐訂立的日期為二零一二年六月一日的全國銷售協議(於二零一三年十一月二十五日經修訂及補充,「濟豐全國銷售協議」),濟豐授權金天愛心醫藥在中國於二零一二年六月一日至二零一五年五月三十一日期間,按獨家基準分銷其醫藥產品(如濟豐全國銷售協議所訂明)。

民泰由李樹郁女士及其丈夫信有江先生共同擁有49%及由獨立第三方擁有51%。濟豐由信有江先生及獨立第三方(定義見上市規則)分別擁有40%及60%。李樹郁女士擁有本公司附屬公司瀋陽維康醫藥連鎖有限公司的36%股權。因此,民泰及濟豐均為本公司的關連人士。

本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度向民泰及濟豐採購醫藥產品的價值總額的年度上限分別為人民幣70.0百萬元、人民幣88.0百萬元及人民幣105.0百萬元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度,本集團向民泰及濟豐採購醫藥產品的價值總額為人民幣67.0百萬元。

## 董事會報告

### 本公司獨立非執行董事及核數師的確認

根據上市規則第14A.37條，獨立非執行董事已審閱截至二零一三年十二月三十一日止年度的持續關連交易，並確認交易乃：

- (i) 於本集團日常及一般業務中訂立；
- (ii) 按一般商業條款訂立；及
- (iii) 按照監管該等交易的相關協議訂立，其條款屬公平合理且符合股東整體利益。

核數師獲委聘，以遵照香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過往財務資料以外的核證委聘」，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，對本集團的持續關連交易進行匯報。

核數師已根據上市規則第14A.38條發出載有本集團於上文披露的持續關連交易的核證結論的無保留意見函件。

本公司已將核數師函件副本呈交聯交所。

除上文所披露者外，年內訂立的重大關聯方交易(並不構成關連交易)概要於財務報表附註30披露。

### 慈善捐贈

本集團在截至二零一三年十二月三十一日止年度內並無作出慈善及其他捐款。

### 結算日後事項

重大結算日後事項披露於本年報經審計合併財務報表附註31。

## 董事會報告

### 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申報程序。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。

### 董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於上市規則所載標準守則規定的準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於上市日期至二零一三年十二月三十一日止期間已遵守該行為守則。

### 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(「上市日期」)在聯交所主板上市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。

本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報第45至55頁的企業管治報告內。

### 充足公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，截至本報告日期，本公司已發行股本總額的公眾持有量一直維持在不低於25%，即聯交所批准及上市規則許可的規定最低公眾持股百分比。

## 董事會報告

### 核數師

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，自上市以來獲委任為本公司核數師的羅兵咸永道會計師事務所一直擔任本公司的核數師。

羅兵咸永道會計師事務所將於即將召開的股東週年大會上退任，並符合資格及願意膺選連任。本公司將於即將召開的股東週年大會上提呈續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席

金東濤先生

遼寧瀋陽

二零一四年三月二十日

# 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報所載本企業管治報告。

## 企業管治常規

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。自上市日期起直至二零一三年十二月三十一日，本公司一直遵守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。

## 董事會

### 職責

董事會負責本集團的整體領導，並監督本集團的策略性決定及監察業務及表現。本集團高級管理人員獲董事會轉授有關本集團日常管理及營運的權力及責任。為監督本公司事務的特定方面，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」）。董事會向董事委員會授出多項責任，有關責任載於其各自的職權範圍。

全體董事須確保彼等在履行職責時以真誠態度行事、遵守適用法例及法規並一直符合本公司及其股東利益。

本公司已安排適當的責任保險以彌償本集團董事因從事企業活動而產生的責任。保險的保障範圍每年將予以檢討。

### 董事會組成

董事會現時由五名執行董事（即金東濤先生、金東昆先生、陳笑妍女士、初川富先生及吳瓊女士）及三名獨立非執行董事（即鄭雙慶先生、江素惠女士及陳曉先生）組成。董事的履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

自上市日期起直至本年報日期，董事會一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長且獨立非執行董事至少佔董事會人數三分之一的第3.10(1)、3.10A及3.10(2)條規定。

## 企業管治報告

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定發出的年度獨立性確認書。根據上市規則所載的獨立指引，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，概無董事與任何其他董事之間存在任何私人關係，包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業技術，使董事會有效及高效運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

就《企業管治守則》條文要求董事向發行人披露於公眾公司或組織出任職務的數目與性質及其他重大承擔以及所涉及職務及時間而言，董事已同意及時向本公司披露彼等的職務承擔。

### 入職及持續專業發展

每名新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下的責任有適當程度的了解。本公司亦定期安排簡報會，以不時為董事提供有關上市規則以及其他相關法律及監管規定的最新發展及修訂的最新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，以便董事會整體及各董事履行其職責。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。於二零一三年，全體董事參與持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。本公司的外聘律師為董事提供主要有關上市公司董事的職務、職能及職責的陳述、簡報及材料，有利於董事培訓。金東濤先生、金東昆先生、陳笑妍女士、初川富先生、吳瓊女士、鄭雙慶先生、江素惠女士及陳曉先生均已受過此項培訓。聯席公司秘書葛俊明先生不時更新及提供有關董事的職務、職能及職責的書面培訓材料，而上述所有董事均已學習有關材料。

## 企業管治報告

### 主席及首席執行官

董事會主席及首席執行官目前為兩個獨立的職務，分別由金東濤先生及初川富先生擔任，具有明確的職責範圍。董事會主席負責制定本集團的戰略設想、方向及目標，首席執行官則負責本集團的業務營運。

### 委任及重選董事

各執行董事均與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，可在雙方協議情況下予以續新。

各獨立非執行董事均與本公司簽訂委任函，自二零一三年十一月十八日起為期三年，可在雙方協議情況下予以續新。

董事概無訂立本集團在一年內若不支付補償(法定補償除外)則不能終止的服務合約。

根據本公司的組織章程細則，全體董事最少每三年輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首屆股東大會上提請其本身供股東進行選舉，而作為董事會新增成員而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司下屆股東週年大會上提請其本身供股東進行重選。

有關董事委任、重選及罷免的程序及流程乃載於本公司組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成，並就董事的委任、重選及繼任計劃向董事會提供推薦意見。

### 董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次會議及大致按季度舉行會議。所有董事會例行會議通知會於會議舉行前至少14日送呈全體有機會出席會議的董事，並於會議議程內載入有關例行會議的事宜。就其他董事會及委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。會議議程及隨附的董事會文件將至少於會議召開前3日寄發予董事或委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或委員會成員無法出席會議，則彼等會獲告知將予討論的事宜及於會議召開前有機會告知主席彼等的意見。會議記錄由聯席公司秘書保存，副本會讓全體董事傳閱，以供參考及記錄。

## 企業管治報告

董事會會議及委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及委員會會議的會議記錄草擬本將於會議舉行當日後的合理時間內寄發給董事，以供彼等作出評論。董事會會議的會議記錄可供董事查閱。

自上市日期起直至本年報日期，董事會曾舉行1次董事會會議，各董事出席該會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
金東濤先生	1/1
金東昆先生	1/1
陳笑妍女士	1/1
初川富先生	1/1
吳 瓊女士	1/1
鄭雙慶先生	1/1
江素惠女士	1/1
陳 曉先生	1/1

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，自上市日期起直至二零一三年十二月三十一日，彼等一直遵守標準守則。

自上市日期起直至二零一三年十二月三十一日，就相關僱員進行證券交易而言，本公司亦已採納條款不比標準守則所載準則寬鬆的自身行為守則，以供可能掌握本公司未公開內幕消息的相關僱員在買賣本公司證券時遵守。

### 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、任命董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，本公司鼓勵董事向其高級管理人員進行獨立諮詢。

## 企業管治報告

本集團的日常管理、行政及營運授權予高級管理人員負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

### 企業管治職能

董事會確認企業管治乃董事的共同責任，彼等負責企業管治職責。審核委員會將制定及檢討企業管治政策及程序，以及向董事會提供推薦意見。上述職責包括：

- (a) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察僱員及董事所適用的行為守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，向董事會提出建議，並就相關事宜向董事會作出報告；
- (e) 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及於企業管治報告內作出的披露；及
- (f) 檢討及監察本公司遵守其舉報政策的情況。

自上市日期起直至本年報日期，本公司已根據上市規則更新須予披露交易及內幕消息的合規手冊，作為僱員向本公司匯報未公開內幕消息的指引，以確保作出貫徹和適時的披露及履行本公司的持續披露責任。

## 企業管治報告

### 董事委員會

#### 提名委員會

提名委員會現時由三名成員組成：金東濤先生(主任)、鄭雙慶先生及江素惠女士，其中多數為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括下列各項：

- 審視董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)及就任何建議變動提供推薦意見
- 物色適合聘任為董事的候選人
- 就董事聘任或續聘及繼任計劃向董事會提供推薦意見
- 評估獨立非執行董事的獨立性

提名委員會將按誠信、經驗、技能及履行職責及責任時所能投入的時間和精力等標準評估候選人或在職者。隨後提名委員會將有關推薦意見提交董事會以作決定。有關書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

自上市日期起直至本年報日期，提名委員會已舉行1次會議，提名委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
金東濤先生	1/1
鄭雙慶先生	1/1
江素惠女士	1/1

提名委員會已評估獨立非執行董事的獨立性，並已考慮續聘退任董事及審視獨立非執行董事所需投入的時間。提名委員會已檢討董事會成員多元化政策，以確保其行之有效，並認為本集團之董事會成員多元化政策適當。

## 企業管治報告

### 董事會成員多元化政策

根據《企業管治守則》守則條文第A.5.6條，上市公司須採納董事會成員多元化政策。董事會已採納董事會成員多元化政策，其概要載列如下：

為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，已從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成：鄭雙慶先生(主任)、陳笑妍女士及江素惠女士，其中多數為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括就各執行董事及高級管理人員的薪酬政策及結構以及薪酬組合提供意見，並就此授出批准。薪酬委員會亦負責就制訂有關薪酬政策及結構設定透明的程序，以確保概無董事或其任何聯繫人將參與決定其本身薪酬，而有關薪酬將經參考個人及本公司表現以及市場慣例及情況後釐定。薪酬委員會亦就非執行董事薪酬向董事會提供意見。有關書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

自上市日期起直至本年報日期，薪酬委員會已舉行1次會議，薪酬委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
鄭雙慶先生	1/1
陳笑妍女士	1/1
江素惠女士	1/1

## 企業管治報告

薪酬委員會已討論及審閱本公司董事及高級管理人員的薪酬政策，並就各執行董事及高級管理人員的薪酬組合向董事會提供推薦意見，包括調整部分高級管理人員於二零一四年度的薪酬。董事會接納薪酬委員會的意見及已決議批准上述調整。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司3名高級管理人員(其履歷載於本年報第65至67頁)的薪酬均屬於零元至人民幣500,000元的範圍內。

### 審核委員會

審核委員會由三名成員組成：陳曉先生(主任)、鄭雙慶先生及江素惠女士，均為獨立非執行董事。審核委員會的主要職責包括下列各項：

- 審閱財務報表及報告，並於向董事會提交有關文件前，考慮本公司負責會計及財務申報職能的員工、合規主任或核數師提出的任何重大或異常事項
- 根據核數師所進行的工作、收費及委聘條款檢討與外部核數師的關係，並就聘任、續聘及解聘外部核數師向董事會提供推薦意見
- 檢討本公司財務申報系統、內部監控系統及風險管理系統以及相關程序的充足性及有效性，包括本集團在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及預算是否充足
- 檢討本集團的財務控制、內部監控及風險管理系統。

自上市日期起直至本年報日期，審核委員會已舉行1次會議，審核委員會各成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／可出席次數
陳 曉先生	1/1
鄭雙慶先生	1/1
江素惠女士	1/1

## 企業管治報告

審核委員會已檢討財務申報系統、合規程序、內部監控(包括本集團在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及預算是否充足)、風險管理系統及程序，以及續聘外部核數師。董事會接納審核委員會就甄選及續聘外部核數師方面提出的任何建議。

他們也已檢討本公司及其附屬公司於財政年度的末期業績，以及由外部核數師就有關會計事項及於審計過程中任何重大發現編製的審計報告。本公司為僱員作出適當安排，以便他們以保密方式就財務申報、內部監控及其他事宜可能出現的不當行為提出疑問。有關書面職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱。

### 董事就財務報表的財務申報責任

董事明白其就編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，以真實公平地反映本公司及本集團的事務狀況以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情的評估。

董事並未注意到可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問的事項或情況的任何重大不明朗因素。

本公司核數師就他們對本公司合併財務報表的申報責任的聲明載於本年報第68至69頁的獨立核數師報告。

### 內部監控

董事會明白，董事會須負責維持充分的內部監控系統，以保障股東的投資及本公司的資產，並每年審閱該系統的有效性。

本集團的內部審計部門於監察本公司的內部管治方面擔當重要角色。內部審計部門的主要任務是檢討本公司的財務狀況及內部監控，及對本公司的所有分支機構及附屬公司進行定期全面審計。

董事會已審查本公司內部監控系統的有效性，並認為內部監控系統屬有效及充足。

## 企業管治報告

### 核數師薪酬

年內，本公司委聘羅兵咸永道會計師事務所為外部核數師。除提供審計服務外，羅兵咸永道會計師事務所亦提供與本集團上市有關的非審計服務。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，就所提供服務已付或應付外部核數師的專業費用載列如下：

	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計服務	3,000
就本公司上市產生的專業費用	8,300
總計	11,300

### 公司秘書

本公司的聯席公司秘書葛俊明先生負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘凱譽香港有限公司(公司秘書服務供應商)高級經理翁美儀女士擔任另一位聯席公司秘書，協助葛俊明先生履行他作為本公司聯席公司秘書的職責。本公司的主要聯絡人為本公司的聯席公司秘書葛俊明先生。

自上市日期起直至本年報日期，葛俊明先生及翁美儀女士分別符合上市規則第3.29條並已進行不少於15小時的相關專業培訓。

### 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦確認及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)提供股東與董事直接溝通的機會。本公司董事長、各董事委員會主任將出席股東週年大會解答股東提問。本公司的外部核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的問題。

## 企業管治報告

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東的相互關係及溝通，並設有網站([www.jtyyjt.com](http://www.jtyyjt.com))，刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

### 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項問題(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

### 召開股東特別大會及提呈建議

根據本公司組織章程細則，任何兩名或以上於遞呈要求日期時持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票權)十分之一(1/10)的股東，以及任何一名(為一間認可結算所(或其代理人))於遞呈要求日期時持有不少於本公司繳足股本(附有本公司股東大會上投票權)十分之一(1/10)的股東，均有權要求召開股東特別大會(「股東特別大會」)及於會上提出議案。股東召開股東特別大會及提出議案的程序如下：

- (1) 請求人須簽署書面請求列明召開大會的主要商議事項，並送達本公司於香港的主要營業地點，地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓，抬頭致聯席公司秘書。
- (2) 若在送達要求之日起計二十一日內，本公司董事無按既定程序召開股東特別大會，請求人自身或代表彼等所持全部投票權50%以上的任何提出者可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟按上述方式召開的任何大會不得於遞呈要求日期起計三個月屆滿後召開，而所有因董事會不能召開股東大會而請求人自身召開的股東大會產生的合理成本應由本公司向請求人給予報銷。

關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

### 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將有關查詢寄發至本公司的香港主要營業地點香港皇后大道中15號告羅士打大廈8樓或電郵至[ir@jtyyjt.com](mailto:ir@jtyyjt.com)。

### 更改憲章文件

本公司於二零一三年十一月十八日已修訂及重列其組織章程大綱及組織章程細則，自上市日期起生效。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

金東濤先生，45歲，於二零一二年三月十二日獲委任為董事會主席及本公司執行董事。金先生為本集團的創辦人之一，並自本集團於一九九八年六月成立以來一直擔任本集團主席。他於醫藥零售及分銷行業有豐富經驗，負責為本集團制訂策略性宗旨、方向及目標。

金先生於醫藥經銷行業及營銷方面擁有逾20年經驗。

#### 其他經驗：

- 一九九一年八月至一九九五年六月：佳木斯市晨星製藥廠的業務經理
- 一九九五年七月至一九九八年五月：佳木斯市晨星醫藥商店的總經理
- 二零一零年至今：黑龍江藥店聯盟理事長
- 二零一二年至今：中國醫藥物資協會副會長

#### 教育背景：

- 一九九一年七月：畢業自佳木斯聯合職工大學
- 二零一零年十二月：取得比利時聯合商學院(United Business Institutes)舉辦的工商管理課程碩士學位

金先生於二零零六年獲得中華人民共和國人事部全國人才流動中心的全國企業管理特殊貢獻獎(National Enterprise Management Specialist Award)。他具備中國從業藥劑師資格。於過往三年內，金先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

## 董事及高級管理層

金東昆先生，40歲，於二零一二年三月十二日獲委任為副主席及本公司執行董事。他為本集團的創辦人之一，自一九九八年六月起擔任本集團業務經理、總經理及副總裁。他負責監督本集團的對外事務及關係。

金東昆先生擁有逾15年從事醫藥分銷行業及營銷經驗。

其他經驗：

- 一九九五年八月至一九九八年六月：佳木斯市晨星醫藥商店的業務經理
- 二零一零年至今：黑龍江省藥店聯盟副理事長

教育背景：

- 一九九四年十二月：畢業自哈爾濱工程大學電子技術專業
- 二零一三年七月：取得芬蘭斯納維亞商學院(Scandinavian Art and Business Institute)舉辦的工商管理課程碩士學位

他具備中國從業藥劑師資格。於過往三年內，金東昆先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

金東昆先生為金東濤先生的胞弟。

## 董事及高級管理層

**陳笑妍女士**，35歲，於二零一一年一月獲委任為總裁及於二零一二年三月十二日獲委任為本公司執行董事。她負責監督本集團的採購、內部審計、內部監控及培訓。陳女士在產品採購及財務管理方面經驗豐富。

陳女士任職本集團逾15年。於一九九九年初次加入時任採購經理，於二零零三年晉升為副總經理，隨後於二零零七年至二零一二年出任本集團總經理。

教育背景：

- 一九九九年七月：畢業自佳木斯市職工大學藥劑專業
- 二零一三年一月至今：報讀芬蘭斯納維亞商學院(Scandinavian Art and Business Institute)舉辦的工商管理碩士課程

她具備中國藥劑師資格。於過往三年內，陳女士並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

陳女士為金東濤先生的配偶。

## 董事及高級管理層

初川富先生，43歲，於二零一一年一月獲委任為首席執行官及於二零一二年三月十二日獲委任為本公司執行董事。他負責本集團營運。他於連鎖藥店擴張及管理以及醫藥產品推廣方面經驗豐富。

初先生任職本集團逾14年。他之前於一九九九年至二零零一年擔任本集團總經理助理及於二零零一年至二零一一年擔任本集團副總經理。

其他經驗：

- 二零零八年至今：佳木斯市民營企業協會(Municipal Association for Private Enterprises)副會長
- 二零一零年至今：佳木斯市藥學會名譽理事長

教育背景：

- 一九九三年七月：畢業自哈爾濱建築工程學院(現稱哈爾濱工業大學建築學院)，專業為煤化工
- 二零一三年一月至今：報讀芬蘭斯納維亞商學院(Scandinavian Art and Business Institute)舉辦的碩士課程

他具備中國營養師資格。於過往三年內，初先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

## 董事及高級管理層

**吳瓊女士**，40歲，於二零一二年三月十二日獲委任為本公司執行董事。吳女士於二零一零年六月加盟本集團時出任財務總監，負責財務管理及財務控制。她擁有豐富的財務管理經驗，以及財務管控、內部監控及內部審計方面的特殊專長。

其他經驗：

- 一九九六年七月至二零零三年三月：北京市東升電焊機廠的質量經理及質量管理部主管
- 二零零三年三月至二零零五年七月：北京正大會計師事務所項目經理
- 二零零五年八月至二零零六年六月：北京中聯會計師事務所項目經理
- 二零零六年七月至二零零七年十二月：中和正信會計師事務所資深項目經理
- 二零零八年一月至二零一零年六月：上海榕森企業管理諮詢有限公司的副總經理

教育背景：

- 一九九六年七月：畢業自北方交通大學(現稱為北京交通大學)電力牽引與傳動控制專業
- 二零零零年九月至二零零二年十二月：報讀北京對外經濟貿易大學商學院舉辦的企業管理專業財務管理方向碩士課程

吳女士為中國註冊會計師及機電工程師。她已取得中國證券業協會的證券從業資格合格證書。於過往三年內，吳女士並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

鄭雙慶先生，66歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。鄭先生為中國人民銀行高級經濟師，在外匯管理及醫藥公司和上市公司管理方面擁有逾45年經驗。

其他經驗：

- 一九八二年至一九八五年：負責北京市醫藥總公司的外經處和組織部門及新特藥商店
- 一九八六年至一九九五年：國家外匯管理局非貿易處(Non-trade Department)及檢查處(Inspection Department)辦公室副主任(deputy administrative officer)

董事職務：

- 一九九五年至二零零二年：聯交所主板上市公司永安旅遊(控股)有限公司(股份代號：01189)總經理助理及董事會主席助理
- 二零零三年至二零零五年：聯交所主板上市公司特速集團(股份代號：00185)的董事會主席助理
- 二零零五年至今：聯交所主板上市公司中國戶外媒體集團(股份代號：00254)的獨立董事

除上文所披露者外，於過往三年內，鄭先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

教育背景：

- 一九八二年：畢業自北京經濟學院和北京財貿學院(School of Trade and Economy of Beijing Economics College)(二者現合併為首都經濟貿易大學)，專業為貿易經濟學

## 董事及高級管理層

江素惠女士，67歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。江女士在政府事務、財務及兩岸關係方面擁有逾22年經驗。

其他經驗：

- 一九九一年十二月至一九九四年三月：台灣行政院新聞局駐港代表
- 一九九四年三月至二零零四年十二月：負責台灣光華新聞文化中心
- 二零零二年四月：於香港成立香江論壇及香江顧問有限公司，宗旨為促進海峽兩岸的經貿交流

現時任職：

- 香港特區政府港台文化合作委員會會員
- 香江文化交流基金會主席
- 香江顧問有限公司主席
- 香江金融財務集團有限公司主席
- 香港台灣工商協會榮譽主席
- 台中市政府國際事務委員會顧問
- 北京聯合大學台灣研究院客座教授

教育背景：

- 一九六九年七月：畢業自台灣國立中興大學法學專業

於過往三年內，江女士並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

## 董事及高級管理層

陳曉博士，50歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為本公司獨立非執行董事，陳博士為清華大學經濟管理學院會計系教授。在過去16年裡，他一直在清華大學從事會計與稅務領域的教學和學術研究工作。陳博士於會計行業有豐富經驗，並於國內外學術會計學期刊發表多篇文章，涵蓋財務會計、企業管治及稅務等課題。

其他經驗：

- 二零零零年五月至二零一三年五月：清華大學經濟管理學院會計系系主任

現時任職：

- 中國會計學會及中國國際稅收學會(International Tax Society of China)理事

董事職務：

- 二零零六年至二零一二年：漢王科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(證券代碼：002362))的獨立董事
- 二零零三年至二零零九年：遠望谷信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(證券代碼：002161))的獨立董事
- 二零零六年至二零零九年：辰州礦業有限公司(深圳證券交易所上市公司(證券代碼：002155))的獨立董事
- 二零零三年至二零零九年：北方國際合作股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(證券代碼：000065))的獨立董事
- 二零零二年至二零零五年：河南黃河旋風股份有限公司(上海證券交易所上市公司(證券代碼：600172))的獨立董事
- 二零零七年至今：諾亞舟教育控股有限公司(Noah Education Holdings Ltd.，紐約證券交易所上市公司(股份代號：NED))的獨立董事及審核委員會主席
- 二零一一年六月至今：一化控股(中國)有限公司(聯交所主板上市公司(股份代號：02121))的獨立董事及審核委員會主席
- 二零一二年至今：暢遊股份有限公司(NASDAQ上市公司(股份代號：CYOU))的獨立董事

## 董事及高級管理層

除上文所披露者外，於過往三年內，陳博士並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

教育背景：

- 一九八三年：畢業自武漢工程大學化學工程專業
- 一九八九年：取得中國科學技術大學管理學碩士學位
- 一九九六年：取得美國杜蘭大學(Tulane University)經濟學博士學位

## 董事及高級管理層

### 高級管理人員

**趙澤華先生**，45歲，於二零一一年十月獲委任為本集團財務總經理。趙先生於二零零五年一月加盟本集團時出任財務總監，並於二零一一年十月晉升至現時職務。他負責財務控制及管理。他擁有超過25年財務管理經驗，尤其具備財會、資金管理及內部監控方面的專業知識。

其他經驗：

- 一九八九年八月至二零零一年五月：河北省承德天原藥業有限公司的財務主管
- 二零零一年六月至二零零四年十二月：河北省承德天原藥業有限公司財務經理及副總經理
- 二零零三年一月至二零零四年十二月：承德藥業集團六合有限責任公司財務經理及副總經理

教育背景：

- 一九九二年七月：畢業自河北廣播電視大學財會專業

趙先生具備中國會計師資格。於過往三年內，趙先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

## 董事及高級管理層

**楊家誠先生**，43歲，於二零一三年一月獲委任為本集團品牌運營總經理。他於二零一三年一月加盟本集團，負責監督我們的品牌營運。他為中國合資格高級講師(副教授)。

其他經驗：

- 二零零六年八月至二零一一年十二月：美國東方生物技術有限公司營銷總監、公司策略和公共策略總經理，以及首席執行官特別助理
- 二零一一年十二月至二零一二年十二月：上海仁濟醫療集團(Renji Shanghai Hospital Group)首席營運官

現時任職：

- 中國醫師協會健康產業委員會常務理事
- 中華國際醫學交流基金會特約研究員

教育背景：

- 一九九八年：取得東北師範大學政治經濟研究專業碩士學位
- 二零一零年：畢業自北京師範大學博士管理課程

於過往三年內，楊先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

## 董事及高級管理層

葛俊明先生，45歲，於二零一三年十一月十八日獲委任為我們的公司秘書，現為我們的聯席公司秘書之一。他於一九九八年加盟本集團。葛先生在本集團曾擔任過多個其他職務，包括會計師、策劃部主管、主席首席秘書、法律部主管、秘書長及本集團多家成員公司的董事。

其他經驗：

- 一九八八年八月至一九九四年五月：佳木斯數控機床廠的物料會計師、成本會計師及主管會計
- 一九九四年六月至一九九五年八月：佳木斯進出口木製品公司的主管會計
- 一九九五年九月至一九九六年八月：佳木斯鍛壓設備廠的財務主管
- 一九九六年九月至一九九八年四月：三株集團佳木斯營銷有限公司的財務督察

教育背景：

- 一九八八年七月：取得黑龍江機械製造學校財務會計的中等專業學位
- 一九九三年七月：以遠程學習方式畢業自北京大學經濟學院財會專業

葛先生亦為中國合資格高級會計師、高級策劃師、藥劑師及營養師。

葛先生於二零零五年獲得中華人民共和國人事部全國人才流動中心的全國企業管理特殊貢獻獎 (National Enterprise Management Specialist Award)。於過往三年內，葛先生並未擔任任何上市公司的任何董事職務。

## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致金天醫藥集團股份有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第70至147頁金天醫藥集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併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

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。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合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

## 獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一三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利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們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。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零一四年三月二十日

## 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	75,904	46,901
無形資產	7	443,734	354,606
合營公司投資	9	5,249	3,719
無形資產預付款項		2,103	2,103
遞延所得稅資產	10	10,797	9,297
		<b>537,787</b>	416,626
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	12、30(b)	361,805	273,730
存貨	13	271,748	249,442
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	14	–	96,958
受限制現金	15	8,643	22,474
現金	16	1,564,248	455,916
		<b>2,206,444</b>	1,098,520
<b>資產總值</b>		<b>2,744,231</b>	1,515,146
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	17	12,259	–
儲備	18	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
		<b>2,354,892</b>	548,781
<b>非控股權益</b>		<b>100,884</b>	79,377
<b>權益總額</b>		<b>2,455,776</b>	628,158

## 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
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	10	23,011	24,869
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	19、30(b)	216,881	831,997
即期所得稅負債		48,563	30,122
		265,444	862,119
<b>負債總額</b>		288,455	886,988
<b>權益及負債總額</b>		2,744,231	1,515,146
<b>流動資產淨值</b>		1,941,000	236,401
<b>資產總值減流動負債</b>		2,478,787	653,027

第76至147頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

載於第70至147頁的財務報表於二零一四年三月二十日經董事會批准，並由下列董事代表董事會簽署。

金東濤  
董事

吳瓊  
董事

## 公司資產負債表

	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
附屬公司投資	8	3,533	3,533
		3,533	3,533
<b>流動資產</b>			
其他應收款項	12	74,942	—
現金	16	848,918	—
		923,860	—
<b>資產總值</b>		<b>927,393</b>	<b>3,533</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	17	12,259	—
儲備	18	889,581	4,478
— 擬派末期股息		—	—
— 其他		889,581	4,478
累計虧損		(26,268)	(4,236)
		875,572	242
<b>權益總額</b>		<b>875,572</b>	<b>242</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>		—	—
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	19	51,821	3,291
		51,821	3,291
<b>負債總額</b>		<b>51,821</b>	<b>3,291</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>927,393</b>	<b>3,533</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>872,039</b>	<b>(3,291)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>875,572</b>	<b>242</b>

第76至147頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

載於第70至147頁的財務報表於二零一四年三月二十日經董事會批准，並由下列董事代表董事會簽署。

金東濤  
董事

吳瓊  
董事

## 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	5	3,323,499	2,326,292
銷售成本	21	(2,387,081)	(1,780,523)
<b>毛利潤</b>		<b>936,418</b>	545,769
銷售及營銷開支	21	(332,678)	(188,887)
行政開支	21	(83,040)	(41,974)
其他收入		294	1,122
其他虧損淨額	20	(1,511)	(14,275)
<b>經營利潤</b>		<b>519,483</b>	301,755
財務收入	23	2,359	3,176
財務成本	23	(3,526)	(188)
財務(成本)/收入淨額	23	(1,167)	2,988
分佔合營公司利潤	9	1,530	1,137
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>519,846</b>	305,880
所得稅開支	24	(134,786)	(78,517)
<b>年內利潤及綜合收益總額</b>		<b>385,060</b>	227,363
<b>下列各方應佔利潤及綜合收益總額：</b>			
— 本公司擁有人		355,103	213,760
— 非控股權益		29,957	13,603
		<b>385,060</b>	227,363
<b>本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣元)</b>			
— 基本	25	0.22	0.13
— 攤薄	25	0.22	0.13
<b>建議末期股息</b>	26	—	—

第76至147頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

## 合併權益變動表

	本公司擁有人應佔							非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	股份 薪酬儲備	保留盈利	合計		
	附註 人民幣千元 (附註17)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一二年一月一日的結餘	-	-	18,809	12,208	8,853	322,587	362,457	38,787	401,244
年內利潤	-	-	-	-	-	213,760	213,760	13,603	227,363
收購附屬公司	29	-	-	-	-	-	-	53,373	53,373
購買非控股權益	18(a)(iii)	-	(23,381)	-	-	-	(23,381)	(26,386)	(49,767)
控股股東出資	18(a)(i)	-	1	-	-	-	1	-	1
視作控股股東出資	30(a)(ii)	-	945	-	-	-	945	-	945
視作向控股股東分派	18(a)(ii)	-	(5,001)	-	-	-	(5,001)	-	(5,001)
利潤撥至法定儲備	18(b)	-	-	8,202	-	(8,202)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日 的結餘		-	(8,627)	20,410	8,853	528,145	548,781	79,377	628,158
於二零一三年一月一日的結餘		-	(8,627)	20,410	8,853	528,145	548,781	79,377	628,158
年內利潤		-	-	-	-	355,103	355,103	29,957	385,060
購買非控股權益	18(a)(iv)	-	(11,248)	-	-	-	(11,248)	(8,450)	(19,698)
配售及公开发售股份 所得款項總額	17(c)(d)	12,259	905,205	-	-	-	917,464	-	917,464
股份發行成本	18(c)	-	(31,038)	-	-	-	(31,038)	-	(31,038)
母公司為清償貸款 而發行的普通股	18(a)(v)	-	650,658	-	-	-	650,658	-	650,658
母公司出資	18(a)(vi)	-	-	10,936	-	-	10,936	-	10,936
股息分派	26	-	-	-	-	(85,764)	(85,764)	-	(85,764)
利潤撥至法定儲備	18(b)	-	-	14,646	-	(14,646)	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日 的結餘		12,259	1,524,825	(8,939)	35,056	8,853	782,838	100,884	2,455,776

第76至147頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

## 合併現金流量表

	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
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
營運產生的現金	27	506,919	243,194
已付銀行費用	23	(268)	(188)
已付所得稅		(119,703)	(81,378)
經營活動產生的現金淨額		386,948	161,628
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
就以公允價值計量且其變動計入損益的金融 資產已收／(已付)的現金淨額		95,798	(111,016)
受限制現金變動		13,831	(22,474)
已收利息	23	2,359	2,473
出售物業、廠房及設備所得款項		178	12
購買無形資產		–	(4,191)
購買物業、廠房及設備		(42,582)	(14,537)
收購附屬公司及業務，扣除所需現金	29	(122,206)	(173,688)
投資活動使用的現金淨額		(52,622)	(323,421)
<b>融資活動產生的現金流量：</b>			
首次公開發售所得款項		856,163	–
控股股東出資		–	1
視作向控股股東分派		–	(5,001)
償還股東貸款		–	(40,764)
股東貸款		24,247	–
購買非控股權益	18(a)	(19,698)	(49,767)
已付股息		(85,764)	–
融資活動產生／(使用)的現金淨額		774,948	(95,531)
現金增加／(減少)淨額		1,109,274	(257,324)
年初現金		455,916	713,257
現金匯兌虧損		(942)	(17)
年末現金	16	1,564,248	455,916

第76至147頁的附註為該等合併財務報表不可分割的一部分。

## 合併財務報表附註

### 1. 一般資料

金天醫藥集團股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「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(統稱為「上市業務」)。

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。

於本公司註冊成立及重組(「重組」)完成前，上市業務由黑龍江省金天集團金天慈濟醫藥有限公司、黑龍江省金天集團金天慈濟醫藥連鎖有限公司、黑龍江省金天集團哈爾濱慈濟醫藥有限公司及黑龍江省金天集團老百姓大藥房醫藥連鎖有限公司(統稱為「原營運公司」)開展。於重組前，原營運公司由金東濤先生(「控股股東」)透過黑龍江省金天集團(「金天集團」)共同控制。本集團於二零一三年十一月十一日完成重組，其後本公司成為本集團的控股公司。本集團的母公司為Asia Health Century International Inc.(「母公司」)。本集團的最終股東為金東濤先生。

本公司股份自二零一三年十二月十二日起在香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)(附註17(d))。

除另有指明者外，該等合併財務報表乃以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。該等財務報表已於二零一四年三月二十日經董事會批准刊發。

### 2. 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表所應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在兩個年度內貫徹應用。本集團已採納於二零一三年一月一日或之前開始的會計期間生效的國際財務報告準則。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準

本公司合併財務報表乃根據國際財務報告準則採用歷史成本法編製，並經以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。此亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。涉及相對重大判斷或更為複雜的範疇，或涉及對合併財務報表作出屬重大的假設及估計的範疇，在附註4披露。

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露

###### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一三年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列準則：

- 國際會計準則第1號(修改)「財務報表的呈報」有關其他綜合收益。此修改的主要變動為規定主體將在「其他綜合收益」中呈報的項目，按此等項目其後是否有機會重分類至損益(重分類調整)而組合起來。
- 國際財務報告準則第7號(修改)「金融工具：披露」有關資產和負債的對銷。該修定也規定了新的披露要求，著重於在財務狀況表中被抵銷的金融工具，以及受總互抵協定或類似協定約束的金融工具(無論其是否被抵銷)的量化資訊。
- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」建基於現有原則，透過確定控制權概念作為釐定是否應將某一主體納入母公司合併財務報表的決定性因素。這準則亦列載當難以釐定時，提供額外指引以協助釐定控制權。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

###### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

- 國際財務報告準則第11號「合營安排」集中針對合營安排參與方的權利和義務而非其法定形式。合營安排分為兩大類：共同經營和合營企業。共同經營指其投資者有權獲得與安排有關的資產和債務。共同經營者確認其享有的資產、負債、收入和開支的份額。在合營企業中，合營經營者取得安排下淨資產的權利；合營使用權益法入賬。不再容許將合營企業的權益使用比例合併法入賬。
- 國際財務報告準則第12號「在其他主體權益的披露」包括在其他主體的所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、結構性實體和其他資產負債表外工具。
- 國際財務報告準則第13號「公允價值計量」目的為透過提供一個公允價值的清晰定義和作為各項國際財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定大致與國際財務報告準則和美國公認會計原則接軌，並無擴大公允價值會計法的使用，但提供指引說明當國際財務報告準則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。
- 國際會計準則第36號的修改「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修改透過發布國際財務報告準則第13號，刪除了國際會計準則第36號所包括的現金產出單位的可收回金額的若干披露。

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無導致本集團的會計政策、本集團財務報表的呈列方式及本年度及過往年度的呈報金額出現重大變動。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

(b) 本集團尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新準則和準則的修改及詮釋在二零一四年一月一日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則、修改和詮釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」規定有關金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈。該準則乃代替有關金融工具分類及計量的國際會計準則第39號的部分。國際財務報告準則第9號規定將金融資產分為兩個計量類別，即以公允價值計量及以攤銷成本計量，並於初步確認時釐定。分類取決於實體管理金融工具的業務模式，以及工具的合約現金流量特徵。對於金融負債而言，該準則保留國際會計準則第39號的大多數要求。主要變動為倘金融負債選擇以公允價值入賬，因實體本身的信用風險而產生的公允價值變動部分計入其他綜合收益而非收益表(導致會計錯配的情況除外)。變動於二零一五年一月一日或之後開始的財務報告期間生效。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號「徵費」闡明支付徵費實體於其財務報表內的徵費會計計算方法。變動於二零一四年一月一日之後開始的期間生效。
- 國際會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」有關對銷資產及負債，此修訂本為國際會計準則第32號「金融工具：呈列」的應用指引，並澄清在資產負債表對銷金融資產及金融負債的部分規定。變動於二零一四年一月一日或之後開始的財務報告期間生效。

## 合併財務報表附註

## 2. 主要會計政策概要(續)

## 2.1 編製基準(續)

## 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

## (b) 本集團尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

- 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」。國際會計準則理事會於頒佈國際財務報告準則第13號時對國際會計準則第36號的披露要求做出後續修訂。其中一項修訂稿較預期範圍更為廣泛。有關結果出乎意料，要求須披露具有大額商譽的各現金產生單位或並無明確可使用年期的無形資產的可收回金額，而不論是否出現減值。國際會計準則理事會已頒佈撤銷現金產生單位(並無出現減值)有關規定的有限修訂，並引入於出現減值或減值撥回時有關公允價值計量的額外披露要求。該等修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際會計準則第39號(修訂本)「衍生工具之更替」。國際會計準則理事會修訂國際會計準則第39號以於更替指定為共同對手方對沖工具的衍生工具合約符合指定標準時提供對終止對沖會計的寬免。該修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(修訂本)「投資實體」。該等修訂本提供國際財務報告準則第10號合併要求的例外情況，並要求投資實體按公允價值透過損益計量特定附屬公司，而非將其合併處理。該等修訂本亦載有投資實體的披露規定。該等修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂本)「強制性生效日期及過渡披露」將生效日期延遲至二零一五年一月一日或之後開始的年度期間，並修改對重列先前期間的寬免規定。作為該寬免的一部分，須對由國際會計準則第39號向國際財務報告準則第9號的過渡作出額外披露。該等修訂本於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 2.1.1 會計政策的變更及披露(續)

##### (b) 本集團尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

- 二零一二年度改進，此等年度改進針對二零一零年至二零一二年報告週期，對以下準則產生影響。修訂本將於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
  - ✓ 國際財務報告準則第2號，「以股份為基礎的支付」
  - ✓ 國際財務報告準則第3號，「業務合併」以及對國際財務報告準則第9號，「金融工具」，國際會計準則第37號，「準備、或有負債和或有資產」，以及國際會計準則第39號，「金融工具－確認和計量」的相應修改
  - ✓ 國際財務報告準則第8號，「經營分部」
  - ✓ 國際會計準則第16號，「不動產，廠房及設備」及國際會計準則第38號，「無形資產」
  - ✓ 國際會計準則第24號，「關聯方披露」
- 二零一三年度改進，此等年度改進針對二零一一年至二零一三年報告週期，對以下準則產生影響。修訂本將於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
  - ✓ 國際財務報告準則第3號，「業務合併」
  - ✓ 國際財務報告準則第13號，「公允價值計量」
  - ✓ 國際會計準則第40號，「投資性房地產」

並無其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋料將對本集團構成重大影響。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司

##### 2.2.1 合併賬目

附屬公司為本集團於其中擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體的權力影響上述回報，本集團即對該實體有控制權。附屬公司由控制權轉移至本集團當日起合併入賬，並於控制權終止當日起不再合併入賬。

##### (a) 業務合併

本集團採用收購法將業務合併入賬，重組則除外。收購一家附屬公司轉讓的對價為被收購方的前擁有人所轉讓資產、所產生的負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或然對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以其於收購日期的公允價值計量。本集團按逐項收購基準，以公允價值或按非控股權益所佔被收購方可識別資產淨值已確認金額的比例確認於被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量；有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

本集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據國際會計準則第39號的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司(續)

##### 2.2.1 合併賬目(續)

###### (a) 業務合併(續)

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在利潤表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出調整，以確保與本集團採用的政策符合一致。

###### (b) 控制權並無變動的附屬公司所有權權益變動

不導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易—即以其為擁有人的身份與擁有人進行交易。任何已付對價公允價值與所收購有關應佔附屬公司資產淨值賬面值的差額計入權益。向非控股權益出售的收益或虧損亦計入權益。

###### (c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯繫人、合營企業或金融資產的保留權益，其公允價值為初步賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司(續)

##### 2.2.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本減減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按股息及應收款項入賬。

收到附屬公司投資的股息後，若股息超過附屬公司在宣派股息期間的綜合收益總額，或若在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資方資產淨值(包括商譽)在合併財務報表的賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

#### 2.3 合營安排

本集團對所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本公司已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

根據權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購后利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。當本集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益(包括任何實質上構成本集團在該合營企業淨投資的長期權益)，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其合營企業之間的未變現交易利得按本集團在該等合營企業的權益予以對消。未變現虧損也予以對消，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。

#### 2.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源及評估經營分部的表現的首席經營決策者已被認為作出戰略決定的董事會。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.5 外幣換算

##### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務資料所列項目均以該實體經營業務所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本集團的合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日或項目重新計量時估值當日的現行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的外匯匯兌收益及虧損以及將以外幣計值的貨幣資產及負債以年末匯率換算產生的外匯匯兌收益及虧損在合併綜合收益表確認。

與現金及現金等價物相關的外匯匯兌收益及虧損在合併綜合收益表內的「財務收入或成本」呈列。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。

##### (c) 集團公司

其功能貨幣與呈列貨幣不同的所有本集團實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 每份呈列的資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份合併綜合收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並不代表交易日期現行匯率的累計影響的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益確認。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(主要包含機器、車輛、家具、辦公設備及租賃裝修)按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目相關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併綜合收益表支銷。

物業、廠房及設備的折舊採用直線法於估計可使用年期將成本分配至剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

-樓宇	20年
-車輛	4至8年
-家具及辦公設備	3至5年
-租賃裝修	租賃期與估計可使用年期的較短者

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.8)。

出售的收益及虧損通過將所得款項與賬面值比較而釐定，並在合併綜合收益表確認。

#### 2.7 無形資產

##### (a) 商譽

於收購附屬公司及業務以及合營企業時所產生的商譽為轉讓對價超出本集團於被收購方的可識別資產淨值、負債及或然負債的公允淨值以及於被收購方非控股權益的公允價值的權益的差額。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.7 無形資產(續)

##### (a) 商譽(續)

就減值測試而言，於業務合併收購的商譽被分配至預期從合併的協同效應獲益的每個現金產生單位(「現金產生單位」)或每組現金產生單位。每個或每組被分配商譽的單位代表該實體內就內部管理目的而監控商譽的最低層。商譽於經營分部層面被監控。

商譽減值檢討每年進行，或當有事件或情況改變顯示可能出現減值時，則作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

##### (b) 商標及品牌忠誠度

分開收購的商標及品牌忠誠度按歷史成本列賬。在業務合併中收購的商標及品牌忠誠度按收購日期的公允價值確認。商標及品牌忠誠度均有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法在其估計可使用年期8至20年內分配商標及品牌忠誠度的成本計算。

##### (c) 合約供應商關係

在業務合併中收購的合約供應商關係按收購日期的公允價值確認。合約供應商關係具有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法於預期供應商5年關係年期內計算。

##### (d) 電腦軟件許可證

所收購電腦軟件許可證按收購特定軟件所產生的成本基準而撥充資本。此等成本於其估計可使用年期5至7年攤銷。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.8 非金融資產減值

具無限可使用年期的資產(例如商譽或尚未可供使用的無形資產)毋須攤銷,但每年須就減值進行測試。須進行攤銷的各項資產於出現事件或情況改變顯示可能無法收回賬面值時就減值進行檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者的較高者為準。就評估減值而言,資產按可獨立識別現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。出現減值的非金融資產(除商譽外)於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

#### 2.9 金融資產

##### 2.9.1 分類

本集團將金融資產分為以下類別:以公允價值計量且其變動計入損益以及貸款及應收款項。分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層於初步確認金融資產時決定其分類。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。主要為於短期內出售而收購的金融資產被分類為此類別。除被指定作為對沖用途外,衍生工具亦被分類為持作買賣用途。此類別的資產若預期將於12個月內結算,則被分類為流動資產;否則,其被分類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款的非衍生金融資產,且在活躍市場並無報價。該等項目計入流動資產,但將於或預期將於報告期末後超過12個月結算的金額除外。該等貸款及應收款項被分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括合併資產負債表內的「貿易及其他應收款項」、「現金及現金等價物」及「受限制現金」(附註2.13及2.14)。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.9 金融資產(續)

##### 2.9.2 確認及計量

日常買賣的金融資產在交易日(本集團承諾買賣該資產的日期)確認。對於所有並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公允價值確認，而交易成本則於合併綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」的公允價值變動產生的收益或虧損，於產生期間計入收益表的「其他(虧損)/收益－淨額」內。

#### 2.10 抵銷金融工具

當存在合法可執行權利抵銷已確認金額及當有意按淨額基準償付責任或變現資產與償付負債同時發生時，金融資產及負債於合併資產負債表呈報淨額。

#### 2.11 金融資產減值

##### (a) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據顯示於初步確認資產後發生的一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事件」)，而該宗(或該等)損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以可靠估計，有關的金融資產或金融資產組別始出現減值及產生減值虧損。

減值跡象可包括一名或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、他們有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.11 金融資產減值(續)

##### (a) 按攤銷成本列賬的資產(續)

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率折現的估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以扣減，而虧損金額則在合併綜合收益表確認。若貸款是浮動利率貸款，計量任何減值虧損的折現率為按合約釐定的現時實際利率。作為實際權宜做法，本集團可採用可取得的市價以工具的公允價值基準計算減值。

若在其後期間，減值虧損的金額減少，而此減少可客觀地與減值獲確認後始發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)有關，則之前已確認的減值虧損的撥回可在合併綜合收益表確認。

#### 2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本使用加權平均成本法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價，減適用浮動銷售開支計算。

#### 2.13 貿易及其他應收款項

貿易應收款項是於日常業務過程中向客戶銷售商品或提供服務而應收的款項。若貿易及其他應收款項預期將在一年或以內收回(或若更長則在業務正常經營週期內)，則分類為流動資產。否則，在非流動資產中呈列。

貿易及其他應收款項初步以公允價值確認，其後使用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。

#### 2.14 現金及現金等價物

於合併現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、隨時可提取的銀行存款及原到期日為三個月或以內的其他高流動性的短期投資。

#### 2.15 股本

普通股乃分類為權益。直接屬於發行新股份或購股權的增資成本扣除稅項後於權益中列賬為所得款項的扣減項目。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.16 貿易應付款項

貿易應付款項是在日常業務過程中向供應商取得貨品或服務而形成的支付義務。若應付賬款於一年或以內到期支付(或若更長則在業務正常經營週期內)，則歸類為流動負債；否則，呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.17 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在合併綜合收益表確認，但與在其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接於權益確認。

##### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司附屬公司及合營企業營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

##### (b) 遞延所得稅

###### 內部基準差額

遞延所得稅以負債法就資產及負債的稅基與合併財務報表所示其賬面值兩者的暫時差額確認。然而，若遞延稅項負債從商譽的初步確認產生，則並不予以確認；若遞延所得稅從於交易(業務合併除外)時初步確認資產或負債產生而於交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損，則並不計算入賬。遞延所得稅按於資產負債表日前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時動用。

僅在可能有未來應課稅利潤而暫時差額可用以抵銷的情況下才會確認遞延所得稅資產。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.17 即期及遞延所得稅(續)

##### (b) 遞延所得稅(續)

###### 外部基準差額

若附屬公司及合營安排投資產生的應課稅暫時差額，則計提遞延所得稅負債，但若暫時差額撥回的時間由本集團控制及暫時差額在可預見將來可能不會撥回的遞延所得稅負債則除外。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就子公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

##### (c) 抵銷

遞延所得稅資產及負債在即期稅項資產有合法可執行權利抵銷即期稅項負債時，以及在遞延所得稅資產及負債為同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅並有意以淨額形式清償有關結餘的情況下，方可互相抵銷。

#### 2.18 僱員福利

##### (i) 退休金責任

本集團的全職僱員受多項政府資助的退休金計劃所保障，據此，僱員有權根據若干公式每月享有退休金。若干政府機構負責此等退休僱員的退休金責任。本集團按月向此等退休金計劃供款。根據此等計劃，本集團除作出供款外，對退休福利並無法律或推定責任。此等計劃的供款在產生時支銷。

##### (ii) 住房福利

根據中國住房改革法規，本集團須按全職中國僱員特定薪金金額對國家資助的住房公積金作出供款。同時，僱員須以其薪金作出相當於本集團供款的供款。僱員有權於若干特定提取情況下提取全部住房公積金。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.19 撥備及或然負債

##### 2.19.1 撥備

就環境恢復、重組成本及法律索償的撥備於下列情況下予以確認：本集團就過往事件承擔現有的法定或推定責任，而履行該責任很有可能會導致資源外流，且金額能可靠估計。重組撥備包括終止租約罰款及終止僱員合約所支付的款項。未來經營虧損毋須作出撥備確認。

若有多項類似責任時，清償該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一個項目導致資源流出的可能性很低，亦須就此確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期須清償責任的支出現值計量，該利率反映現時市場對貨幣時間價值及有關責任特定風險的評估。隨着時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

##### 2.19.2 或然負債

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，此等責任將就一宗或多宗不確定未來事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制該等事件。或然負債亦可能指因過往事件引致的現有責任，但由於經濟資源可能不會流出，或責任金額未能可靠計量而未能確認。

或然負債不會被確認，但會在本集團的合併財務報表披露。若資源流出的可能性有變，導致可能有資源流出，此等負債將確認為撥備。

#### 2.20 收益確認

收益按已收或應收對價的公允價值計量，指就所供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅後列賬。當收益金額能可靠計量、未來經濟利益可能流入有關實體、以及符合下文所述本集團的各業務的特定條件時，本集團將確認收益。本集團以其過往業績作為回報估計的依據，並會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況。

## 合併財務報表附註

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.20 收益確認(續)

##### (a) 銷售貨品—分銷

本集團於分銷市場銷售一系列藥物及其他醫藥產品。貨品銷售於本集團實體已交付產品予分銷商、分銷商已接納產品及貨品所有權的重大風險及回報已轉讓予分銷商時予以確認。

##### (b) 銷售貨品—零售

本集團經營連鎖零售藥店，銷售藥物及其他醫藥產品。貨品銷售於集團實體交付產品予客戶(客戶已接納產品)及相關應收款項的可收回性予以合理確保時予以確認。零售銷售通常以現金或信用卡進行。

#### 2.21 利息收入

利息收入以實際利率法確認。當一項貸款及應收款項減值時，本集團將賬面值減至其可收回金額(即按工具原來的實際利率折現的估計未來現金流量)，並繼續將折現金額攤作利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入使用原實際利率確認。

#### 2.22 經營租賃

所有權的大部分風險及回報由出租人保留的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(在扣除自出租人收取的任何優惠後)於租賃期內以直線法在合併綜合收益表扣除。

#### 2.23 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於該等股息獲本公司董事批准(如適用)期間在合併財務報表確認為負債。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的活動承受着多種財務風險：外匯風險、信用風險、流動性風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃著眼於財務市場不可預測的情況，致力將可能對本集團財務表現造成的不利影響減至最低。本集團定期監察其風險，現時認為無需就任何此等財務風險進行對沖。

##### (a) 外匯風險

本集團主要於中國經營業務，其交易以人民幣計值及結算。外匯風險來自以並非為實體功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易或已確認資產及負債。此等主要包括以港元（「港元」）及美元（「美元」）計值的銀行存款（附註16）、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（附註14）及股東貸款（附註19(c)）。本集團現時並不對沖其外匯風險。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，若人民幣兌美元／港元升值／貶值5%，而所有其他變量維持不變，則截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將分別減少／增加人民幣19,678,000元及增加／減少人民幣2,413,000元，主要是由於換算以美元及港元計值的現金及銀行存款、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及股東貸款的外幣匯兌虧損／收益所致。

本集團將持續檢討經濟情況及其外匯風險狀況，未來如有需要會考慮採取適當的對沖措施。

##### (b) 信用風險

現金、受限制現金以及貿易及其他應收款項的賬面值代表本集團就金融資產所承受的最大信用風險。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團89.2%及71.4%的受限制現金及現金在國有金融機構或股份制商業銀行持有，管理層認為該等機構或銀行具有較高的信用質素。其餘存置於具有良好聲譽的地方銀行。管理層預期不會就此等對手方不履行責任而錄得任何虧損。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信用風險(續)

本集團並無重大集中信用風險。計入合併資產負債表內的應收款項的賬面值由分銷產生，代表本集團就此等金融資產所承受的最大信用風險。本集團應收賬款的賬齡分析於附註12披露。本集團訂有政策確保除銷僅對具有良好信用記錄的客戶作出，而本集團會定期評估其客戶的信用狀況。本集團評估客戶信用質素時考慮多項因素，包括他們的財務狀況、過往記錄及其他因素。本集團亦定期監察信用期的使用情況，管理層預期不會就此等對手方不履行責任而錄得任何虧損。

由於本集團客戶組合內客戶眾多且他們分佈於不同業務行業及地區，故有關貿易應收款項的對手方風險有限。於二零一三年十二月三十一日，15大客戶的貿易應收款項不超過貿易及其他應收款項總額的20%，其中最大客戶的貿易應收款項不足8%。

##### (c) 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物，以向本集團的經營提供資金並減少現金流量波動的影響。本集團預期通過營運產生的內部現金流量為其未來現金流量需求提供資金。

一般而言，供應商並無授出特定信用期，但相關貿易應付款項一般預期於收到貨品或服務後三個月內結算。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團持有預期可隨時產生現金流入以管理流動性風險的現金人民幣1,564,248,000元及人民幣455,916,000元(附註16)、貿易應收款項人民幣194,363,000元及人民幣179,442,000元(附註12)以及受限制現金人民幣8,643,000元及人民幣22,474,000元(附註15)。

下表分析本集團的金融負債，按資產負債表日至合約到期日的剩餘期間劃分為有關到期組別。表格所披露的金額乃合約未折現現金流量。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險(續)

1年內  
人民幣千元

於二零一三年十二月三十一日

貿易及其他應付款項	216,881
-----------	---------

於二零一二年十二月三十一日

貿易及其他應付款項	831,997
-----------	---------

##### (d) 利率風險

本集團的利率變動風險主要源自其受限制現金及銀行存款。

本集團受限制現金及銀行結餘的利率及到期日分別於附註15及16披露。

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，若銀行存款及銀行結餘的利率較中國人民銀行公佈的當前利率高／低50個基點，而其他所有變量保持不變，年內利潤將分別增加／減少人民幣7,861,000元及人民幣2,385,000元。

#### 3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目的為保障本集團的持續經營能力，從而為股東提供回報及為其他權益持有人提供利益，並維持最佳資本結構，降低資本成本。本集團於本年內的策略保持不變。

為維持或調整資本結構，本集團可能調整派付予股東的股息、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本風險管理(續)

本集團按照業內慣例基於股本負債比率監察資本。該比率以債務淨額除以資本總額計算。債務淨額以合併資產負債表列示的股東貸款減現金及現金等價物計算。資本總額以合併資產負債表列示的權益總額加債務淨額計算。本集團旨在將股本負債比率維持在不超過50%的水平。

二零一三年及二零一二年十二月三十一日的股本負債比率如下：

	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
股東貸款(附註19(c))	-	626,429
減：現金及現金等價物(附註16)	1,564,248	455,916
(現金)／債務淨額	(1,564,248)	170,513
權益總額	2,455,776	628,158
資本總額	891,528	798,671
股本負債比率	不適用	21%

#### 3.3 公允價值估計

下表按估值法分析以公允價值列賬的金融工具。不同級別的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1級)。
- 除第1級所包括的報價外，該資產或負債的可觀察輸入數據，可為直接(即如價格)或間接(即源自價格)的數據(第2級)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3級)。

## 合併財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於資產負債表日按公允價值計量的金融資產及負債。

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	-	-
<b>負債</b>	-	-	-	-
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>				
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	96,958	-	-	96,958
<b>負債</b>	-	-	-	-

於年度內，第1級與第2級之間並無轉撥。

#### (a) 第1級金融工具

於交投活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價計算。若市場的報價可輕易地及定期從交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管機構獲得，而該等報價代表按公平基準進行的實際及常規市場交易時，該市場被視為交投活躍市場。本集團所持金融資產所用的市場報價為當時買盤價。此等工具被列入第1級。第1級所列工具是分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的持作買賣紙黃金。

#### (b) 第2級金融工具

並非於交投活躍市場買賣金融工具(如場外衍生工具)的公允價值使用估值技巧釐定。此等估值技巧最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，從而最大限度地減少對實體特定估計的依賴程度。若按公允價值計量一項工具的所有重大輸入數據均可觀察獲得，則該項工具會被列入第2級。

倘一個或多個重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列入第3級。

## 合併財務報表附註

### 4. 重大會計估計及假設

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素作出持續評估，包括在有關情況下對未來事件的合理預期。

本集團對未來作出估計及假設。按定義，就此產生的會計估計甚少等於相關實際結果。有很大可能導致下一財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

#### (a) 所得稅

本集團須於多個司法權區繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時，須作出重大判斷。在一般業務過程中，多項交易，計算無法確定最終稅項。本集團基於其估計額外稅項會否到期而確認預期稅務審計事宜的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初始記錄金額，該等差額將影響釐定稅項期間的所得稅及遞延稅項撥備。

#### (b) 商譽的估計減值

本集團每年根據附註2.7的會計政策對商譽進行減值評估，各現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算釐定，該等計算均需作出估計(附註7)。倘預期有別於原始估計，該等差額將對估計變動期間商譽的賬面值和減值虧損產生影響。

#### (c) 商標及品牌忠誠度的估計可使用年期

本集團管理層將商標及品牌忠誠度的可使用年期釐定為8至20年(附註2.7)。此項估計乃由管理層根據其行業經驗而作出。倘可使用年期較先前估計為短或長，則本集團將增加或減少攤銷費用。商標及品牌忠誠度的估計可使用年期以及攤銷費用或會因醫藥市場、市場趨勢及競爭態勢的變化而發生重大變動。倘可使用年期少於原本估計，管理層將增加攤銷費用，或倘有跡象顯示賬面值無法收回，管理層將核銷或核減商標及品牌忠誠度資產至可收回金額。

## 合併財務報表附註

### 4. 重大會計估計及假設(續)

#### (d) 業務合併購買價分配

按照業務收購的會計處理要求，本集團需將收購成本根據所收購特定資產及所承擔負債於收購日期的估計公允價值進行分配。就本集團的收購而言，管理層實施一項流程以識別所收購的全部資產及負債，包括任何可識別的無形資產(如適用)。在識別所收購的全部資產、確定分配至各類所收購資產及所承擔負債的估計公允價值以及釐定資產可使用年期的過程中作出的判斷可能對本集團的財務狀況及營運業績造成重大影響。為釐定所收購可識別資產及所承擔負債的公允價值，獨立估值師進行有關評估，所評估的公允價值乃基於管理層認為近於收購日期合理的預期、假設及其他可靠之資料。

### 5. 收益及分部資料

董事會為本集團的首席經營決策者。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」分部主要包括投資公司。

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。

## 合併財務報表附註

## 5. 收益及分部資料(續)

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 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 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	1,773,710	1,549,789	-	3,323,499
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	51,253	83,780	(247)	134,786

  

	於二零一三年十二月三十一日			
	分銷 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 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	839,765	979,257	925,209	2,744,231
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	128,789	114,196	45,470	288,455

## 合併財務報表附註

### 5. 收益及分部資料(續)

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 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 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	1,414,089	912,203	–	2,326,292
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	37,635	40,635	247	78,517
	於二零一二年十二月三十一日			
	分銷 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總計 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	650,138	751,004	114,004	1,515,146
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	83,986	165,850	637,152	886,988

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。

## 合併財務報表附註

## 6. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	車輛 人民幣千元	家具及 辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>						
期初賬面淨值	-	5,603	9,233	3,969	-	18,805
收購附屬公司及業務(附註29)	2,997	98	7,367	12,061	-	22,523
增加	-	1,996	6,059	6,482	-	14,537
處置	-	(43)	(134)	-	-	(177)
折舊(附註21)	(101)	(1,573)	(4,171)	(2,942)	-	(8,787)
期末賬面淨值	2,896	6,081	18,354	19,570	-	46,901
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>						
成本	3,200	9,381	38,775	27,591	-	78,947
累計折舊	(304)	(3,300)	(20,421)	(8,021)	-	(32,046)
賬面淨值	2,896	6,081	18,354	19,570	-	46,901
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>						
期初賬面淨值	2,896	6,081	18,354	19,570	-	46,901
收購附屬公司及業務(附註29)	-	271	3,510	2,536	-	6,317
增加	-	991	1,650	39,841	100	42,582
處置	-	(256)	(160)	-	-	(416)
折舊(附註21)	(152)	(2,473)	(9,144)	(7,711)	-	(19,480)
期末賬面淨值	2,744	4,614	14,210	54,236	100	75,904
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>						
成本	3,200	10,332	37,366	69,968	100	120,966
累計折舊	(456)	(5,718)	(23,156)	(15,732)	-	(45,062)
賬面淨值	2,744	4,614	14,210	54,236	100	75,904

## 合併財務報表附註

### 6. 物業、廠房及設備(續)

(a) 已計入合併綜合收益表的折舊費用如下：

	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
行政開支	3,577	1,863
銷售及營銷開支	15,903	6,924
	<b>19,480</b>	<b>8,787</b>

(b) 截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，有關租賃物業的租賃租金人民幣67,653,000元及人民幣38,516,000元已計入合併綜合收益表。

## 合併財務報表附註

## 7. 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標及 品牌忠誠度 人民幣千元	合約 供應商關係 人民幣千元	電腦軟件 許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一二年十二月三十一日</b>					
<b>止年度</b>					
期初賬面淨值	71,516	11,176	8,562	–	91,254
收購附屬公司及業務(附註29)	178,805	87,488	–	45	266,338
增加	–	–	–	2,088	2,088
攤銷費用(附註21)	–	(3,060)	(1,955)	(59)	(5,074)
期末賬面淨值	250,321	95,604	6,607	2,074	354,606
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>					
成本	250,321	99,016	9,775	2,133	361,245
累計攤銷	–	(3,412)	(3,168)	(59)	(6,639)
賬面淨值	250,321	95,604	6,607	2,074	354,606
<b>截至二零一三年十二月三十一日</b>					
<b>止年度</b>					
期初賬面淨值	250,321	95,604	6,607	2,074	354,606
收購附屬公司及業務(附註29)	97,115	–	–	–	97,115
攤銷費用(附註21)	–	(5,904)	(1,955)	(128)	(7,987)
期末賬面淨值	347,436	89,700	4,652	1,946	443,734
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>					
成本	347,436	99,016	9,775	2,133	458,360
累計攤銷	–	(9,316)	(5,123)	(187)	(14,626)
賬面淨值	347,436	89,700	4,652	1,946	443,734

- (a) 本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的無形資產攤銷人民幣7,987,000元及人民幣5,074,000元已作為行政開支計入合併綜合收益表。

## 合併財務報表附註

### 7. 無形資產(續)

#### (b) 商譽減值測試

商譽按以下業務分配至本集團經營分部的現金產生單位：

	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
分銷	17,440	17,440
零售	329,996	232,881
	<b>347,436</b>	250,321

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團收購若干附屬公司及業務，該等附屬公司及業務全部均於中國北方地區從事醫藥產品的分銷及零售業務(附註29)。本集團在分銷及零售基準上整合該等附屬公司及業務、統一供應商及集中控制銷售，據此管理投入、產出及資源分配。因收購產生的商譽分配至預期從業務合併協同效應中獲益的現金產生單位，因此受現金產生單位監管。所有現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算。計算時使用管理層批准的五年期財務預算中的稅前現金流量預測。超過五年期的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不超過現金產生單位經營業務的長期平均增長率。

計算二零一三年使用價值所用的主要假設如下：

	分銷	零售
毛利率	23.2%	38.0%-40.0%
增長率	3.0%	3.0%
折現率	18.0%	16.7%

計算二零一二年使用價值所用的主要假設如下：

	分銷	零售
毛利率	18.5%	28.7%-37.0%
增長率	3.0%	3.0%
折現率	18.0%	16.7%

## 合併財務報表附註

### 7. 無形資產(續)

#### (b) 商譽減值測試(續)

管理層根據過往業績及對市場發展的預期來預測毛利率。所採用的加權平均增長率與管理層所預測者一致。所採用的折現率為稅前比率，並反映相關業務的特定風險。

董事認為於二零一三年及二零一二年十二月三十一日並無任何商譽出現減值。

截至二零一三年十二月三十一日，於分銷及零售方面，按使用價值計算的商譽的可收回金額大幅高於賬面值。賬面值將僅受此時可能未予以合理考慮的主要假設的重大變動影響。於分銷方面，毛利率減少1%、增長率降低1%或折現率增加1%將導致可收回金額分別約減少人民幣159,076,000元至人民幣1,488,906,000元、約減少人民幣109,301,000元至人民幣1,538,681,000元及約減少人民幣107,417,000元至人民幣1,540,565,000元。於零售方面，毛利率減少1%、增長率降低1%或折現率增加1%將導致可收回金額分別約減少人民幣180,168,000元至人民幣2,989,493,000元、約減少人民幣224,933,000元至人民幣2,944,728,000元及約減少人民幣219,674,000元至人民幣2,949,987,000元。兩者的可收回金額仍遠高於賬面值。

### 8. 附屬公司投資

#### 本公司

#### (a) 附屬公司投資

	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
非上市股份，按成本計	3,533	3,533

## 合併財務報表附註

### 8. 附屬公司投資(續)

#### 本公司(續)

#### (a) 附屬公司投資(續)

下表為二零一三年十二月三十一日的所有附屬公司：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行及繳足 股本/註冊資本	所持 實際權益 百分比
<b>附屬公司</b>				
<b>直接擁有：</b>				
香港健康世紀國際集團 有限公司(「香港健康世紀」)	香港/ 二零一零年 九月十五日	投資控股及零售藥物及 其他醫藥產品	1,000港元/ 10,000港元	100.00%
<b>間接擁有：</b>				
黑龍江省健康世紀商貿 有限公司(「HCBC」)	中國/ 二零一零年 十二月一日	投資控股	12,000,000美元	100.00%
健康世紀金天愛心醫藥集團 有限公司	香港/ 二零一三年 四月二十四日	投資控股及批發藥物及 其他醫藥產品	100,000港元	100.00%
黑龍江省金天集團金天慈濟 醫藥有限公司 (「金天慈濟醫藥」)	中國/ 一九九八年 七月十五日	批發藥物及其他醫藥 產品	人民幣15,000,000元	100.00%
黑龍江省金天集團哈爾濱慈濟 醫藥有限公司 (「哈爾濱慈濟醫藥」)	中國/ 二零零一年 七月二十日	批發藥物及其他醫藥 產品	人民幣1,400,000元	100.00%
黑龍江省金天集團金天慈濟 醫藥連鎖有限公司 (「金天慈濟醫藥連鎖」)	中國/ 二零零四年 四月十四日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣5,000,000元	100.00%
黑龍江省金天集團老百姓 大藥房醫藥連鎖有限公司 (「老百姓大藥房」)	中國/ 二零零五年 六月二十三日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣1,000,000元	100.00%
河北金天燕霄醫藥有限公司 (「燕霄」) <sup>e</sup>	中國/ 二零零五年 十二月二十七日	批發藥物及其他醫藥 產品	人民幣30,000,000元	100.00%

## 合併財務報表附註

## 8. 附屬公司投資(續)

## 本公司(續)

## (a) 附屬公司投資(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行及繳足 股本/註冊資本	所持 實際權益 百分比
鶴崗市濟世堂醫藥連鎖零售 有限公司(「濟世堂」)	中國/ 二零零六年 九月三十日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣650,000元	51.00%
金天愛心 <sup>a</sup>	中國/ 二零零四年 二月十二日	批發藥物及其他醫藥 產品	74,310,000美元	100.00%
黑龍江省金天愛心健康醫藥 經銷連鎖有限公司 (「愛心健康」) <sup>b</sup>	中國/ 二零零六年 一月四日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣500,000元	100.00%
綏濱縣樂仁堂大藥房 <sup>b</sup>	中國/ 二零零八年 三月十三日	零售藥物及其他醫藥 產品	-	51.00%
綏濱縣金天愛心大藥房 <sup>g, h</sup>	中國/ 二零零八年 四月五日	零售藥物及其他醫藥 產品	-	51.00%
綏濱縣老百姓大藥房 <sup>b</sup>	中國/ 二零零九年 三月二十三日	零售藥物及其他醫藥 產品	-	51.00%
綏濱縣百姓藥行 <sup>b</sup>	中國/ 二零零九年 五月十一日	零售藥物及其他醫藥 產品	-	51.00%
綏濱縣金天藥行 <sup>b</sup>	中國/ 二零零九年 十二月二十三日	零售藥物及其他醫藥 產品	-	51.00%
雙城市長壽堂老百姓大藥房 (「雙城」)	中國/ 二零零八年 六月十日	零售藥物及其他醫藥 產品	-	100.00%
吉林省好藥師醫藥經銷 有限公司(「好藥師」)	中國/ 二零零七年 十二月四日	批發藥物及其他醫藥 產品	人民幣1,000,000元	100.00%

## 合併財務報表附註

### 8. 附屬公司投資(續)

#### 本公司(續)

#### (a) 附屬公司投資(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	主要業務	已發行及繳足 股本/註冊資本	所持 實際權益 百分比
綏化新世紀醫藥連鎖 有限公司(「綏化」)	中國/ 二零零三年 四月八日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣3,800,000元	99.04%
黑龍江省金天集團愛心文化 傳播發展有限公司	中國/ 二零一一年 十一月四日	文化交流	人民幣1,000,000元	100.00%
大慶金天愛心藥房連鎖 有限公司(「大慶」) <sup>c</sup>	中國/ 二零零七年 九月六日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣3,000,000元	100.00%
七台河金天愛心健康醫藥 連鎖有限公司(「七台河」) <sup>f</sup>	中國/ 二零零五年 七月七日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣2,360,000元	100.00%
哈爾濱金天愛心藥房連鎖 有限公司 (「哈爾濱金天愛心」) <sup>d</sup>	中國/ 二零零五年 四月十八日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣5,000,000元	100.00%
瀋陽維康醫藥連鎖有限公司 (「維康」)	中國/ 二零零一年 十月二十四日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣30,000,000元	64.00%
聯發大藥行有限公司(「聯發」)	香港/ 二零一一年 八月十八日	零售藥物及其他醫藥 產品	100港元	100.00%
遼寧金天愛心生活超市連鎖 有限公司	中國/ 二零一二年 十二月六日	商業零售	人民幣3,000,000元	100.00%
健康世紀金天愛心藥行 有限公司	香港/ 二零一三年 五月二日	零售藥物及其他醫藥 產品	10,000港元	100.00%
長春市福合吉泰大藥房 有限公司(「吉泰」)	中國/ 二零一二年 十二月十一日	零售藥物及其他醫藥 產品	人民幣1,000,000元	100.00%

## 合併財務報表附註

## 8. 附屬公司投資(續)

## 本公司(續)

## (a) 附屬公司投資(續)

- a 黑龍江省通勝醫藥有限責任公司(「通勝」)於二零一二年六月更名為黑龍江省金天愛心醫藥經銷有限公司(「金天愛心」)。
- b 佳木斯仁合堂醫藥連鎖有限公司(「仁合堂」)於二零一二年十二月更名為黑龍江省金天愛心健康醫藥經銷連鎖有限公司(「愛心健康」)。
- c 大慶慈濟堂醫藥連鎖有限公司(「慈濟堂」)於二零一三年二月更名為大慶金天愛心藥房連鎖有限公司(「大慶」)。
- d 哈爾濱紅旗醫藥連鎖有限公司(「紅旗」)於二零一三年四月更名為哈爾濱金天愛心藥房連鎖有限公司(「哈爾濱金天愛心」)。
- e 河北燕霄醫藥有限公司(「燕霄」)於二零一三年六月更名為河北金天燕霄醫藥有限公司(「燕霄」)。
- f 勃利縣佰康醫藥連鎖有限公司(「佰康」)於二零一三年七月更名為七台河金天愛心健康醫藥連鎖有限公司(「七台河」)。
- g 綏濱天成大藥房於二零一三年七月更名為綏濱金天愛心大藥房。
- h 此等公司統稱為「綏濱」。

## (b) 重大非控股權益

於二零一三年及二零一二年的非控股權益總額為人民幣100,884,000元及人民幣79,377,000元，當中人民幣81,339,000元及人民幣58,135,000元乃歸屬於維康(本集團於二零一二年八月三十一日收購)。有關其他的非控股權益並不重大。

下文載列對本集團屬重大的非控股權益維康的財務資料摘要。

## 合併財務報表附註

### 8. 附屬公司投資(續)

本公司(續)

(b) 重大非控股權益(續)

資產負債表摘要

	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
<b>流動</b>		
資產	160,036	150,022
負債	(32,128)	(64,434)
流動資產淨值總額	127,908	85,588
<b>非流動</b>		
資產	247,060	225,936
負債	(18,900)	(19,913)
非流動資產淨值總額	228,160	206,023
資產淨值	356,068	291,611
收入報表摘要		
	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	收購日期至 二零一二年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
收益	421,639	109,198
除所得稅前利潤	86,020	17,679
所得稅開支	(21,564)	(4,452)
利潤及綜合收益總額	64,456	13,227
非控股權益應佔利潤及綜合收益總額	23,204	4,762

## 合併財務報表附註

## 8. 附屬公司投資(續)

## 本公司(續)

## (b) 重大非控股權益(續)

## 現金流量摘要

	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	收購日期至 二零一二年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
經營活動產生的現金流量	88,007	(68,189)
已付銀行費用	(40)	(3)
已付所得稅	(20,449)	(4,796)
經營活動產生/(使用)的現金淨額	67,518	(72,988)
投資活動使用的現金淨額	(18,907)	(24,201)
現金增加/(減少)淨額	48,611	(97,189)
年初/期初現金	32,800	129,989
年末/期末現金	81,411	32,800

上述資料為公司間抵銷前的金額。

## 9. 合營公司投資

	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
於年初	3,719	2,582
分佔利潤	1,530	1,137
於年末	5,249	3,719

## 合併財務報表附註

### 9. 合營公司投資(續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團於以下合營公司擁有股權

實體名稱	營業地點／註冊 成立國家	收購日期	關係性質	所有權 權益百分比	計量方法
伊春市南岔區浩良河鎮利民藥店	中國／ 一九九七年三月十一日	二零一一年 八月五日	附註1	30.00%*	股權
撫遠百貨藥店	中國／ 二零零八年 三月四日	二零一一年 八月三日	附註1	50.00%	股權
伊春市南岔區華康藥行	中國／ 二零零八年 五月十四日	二零一一年 八月六日	附註1	50.00%	股權
伊春市南岔金天藥行	中國／ 二零一一年四月十一日	二零一一年 八月七日	附註1	50.00%	股權

\* 本公司持有此等實體少於50%的股本權益，而本公司董事認為，此等實體是本公司的共同控制實體，原因在於其戰略經營、投資及融資活動由本公司及共同控制實體夥伴共同控制。

附註1 所有合營公司均在中國從事藥品及其他醫藥產品零售業務。彼等為本集團擴大行業市場份額及加強區域發展的戰略夥伴。

此等合營公司均為藥店，其股份沒有市場報價。

## 合併財務報表附註

## 9. 合營公司投資(續)

本集團分佔合營公司的資產(包括商譽)及負債以及業績金額如下：

	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
<b>資產</b>		
非流動資產	385	383
流動資產	5,104	3,967
	<b>5,489</b>	<b>4,350</b>
<b>負債</b>		
流動負債	(240)	(631)
資產淨值	<b>5,249</b>	<b>3,719</b>
	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	4,770	4,408
開支	(3,240)	(3,271)
除所得稅後利潤	<b>1,530</b>	<b>1,137</b>

概無有關本集團於合營公司權益的承擔及或然負債，亦無合營公司本身存在或然負債。

## 合併財務報表附註

### 10. 遞延所得稅

對遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析列示如下：

	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
遞延稅項資產：		
— 在12個月內收回的遞延稅項資產	10,797	9,297
遞延稅項負債：		
— 超過12個月後收回的遞延稅項負債	(21,153)	(23,011)
— 在12個月內收回的遞延稅項負債	(1,858)	(1,858)
	(23,011)	(24,869)

年內遞延所得稅資產及負債的變動如下(未計及抵銷同一稅務司法權區的結餘)：

遞延稅項資產	應計 僱員薪金 人民幣千元	應計銷售 佣金 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	2,847	2,516	5,363
計入合併綜合收益表	2,756	1,178	3,934
於二零一二年十二月三十一日	5,603	3,694	9,297
計入/(列支)合併綜合收益表	4,276	(2,776)	1,500
於二零一三年十二月三十一日	9,879	918	10,797

## 合併財務報表附註

### 10. 遞延所得稅(續)

遞延稅項負債	業務合併產生的 遞延稅項負債 人民幣千元
於二零一二年一月一日	(4,565)
收購附屬公司及業務(附註29)	(23,745)
計入合併綜合收益表	3,441
於二零一二年十二月三十一日	(24,869)
計入合併綜合收益表	1,858
於二零一三年十二月三十一日	(23,011)

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，未確認的遞延所得稅資產為人民幣5,425,000元及人民幣4,031,000元，而可結轉以抵銷未來應課稅收入的稅項虧損為人民幣30,750,000元及人民幣23,152,000元。

本公司中國大陸附屬公司於二零零八年一月一日之後的股息須繳付5%的預扣稅。年內，本集團重估其自中國大陸附屬公司作出分派的需求。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，由於預期該等中國大陸附屬公司的未匯出盈利於可預見將來不會分派，故並無就預扣稅作出任何撥備。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，未匯出盈利分別為人民幣836,382,000元及人民幣557,181,000元。

## 合併財務報表附註

### 11. 金融工具分類

#### 本集團

貸款及應收款項  
人民幣千元

於二零一三年十二月三十一日

合併資產負債表所示資產

貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	268,465
受限制現金	8,643
現金	1,564,248

合計	1,841,356
----	-----------

以攤銷成本  
計量的金融負債  
人民幣千元

合併資產負債表所示負債

貿易及其他應付款項	216,881
-----------	---------

	貸款及 應收款項 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入損益 的金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日			
合併資產負債表所示資產			
貿易及其他應收款項(不包括預付款項)	190,210	-	190,210
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	-	96,958	96,958
受限制現金	22,474	-	22,474
現金	455,916	-	455,916
合計	668,600	96,958	765,558

以攤銷成本  
計量的金融負債  
人民幣千元

合併資產負債表所示負債

貿易及其他應付款項	831,997
-----------	---------

## 合併財務報表附註

### 11. 金融工具分類(續)

#### 本公司

貸款及應收款項  
人民幣千元

於二零一三年十二月三十一日

公司資產負債表所示資產

貿易及其他應收款項(不包括預付款項)

73,980

現金

848,918

合計

922,898

以攤銷成本計量的  
金融負債  
人民幣千元

公司資產負債表所示負債

貿易及其他應付款項

51,821

## 合併財務報表附註

### 12. 貿易及其他應收款項

#### 本集團

	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(附註30)	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(附註30)	38,553	17,469
– 預付關聯方商標使用費用(附註30)	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(附註30)	–	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0至90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
	194,363	179,442

## 合併財務報表附註

### 12. 貿易及其他應收款項(續)

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，乃與多位近期並無違約記錄的獨立客戶有關。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
	<b>10,736</b>	<b>13,809</b>

本集團的貿易及其他應收款項賬面值以下列貨幣計值：

	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
人民幣	296,621	273,730
港元	65,184	—
	<b>361,805</b>	<b>273,730</b>

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無貿易及其他應收款項出現減值並計提撥備。於報告日期，本集團承受的最大信用風險即為以上各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

## 合併財務報表附註

### 12. 貿易及其他應收款項(續)

#### 本公司

	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
預付款項	962	—
其他應收款項	73,980	—
— 應收附屬公司款項	12,226	—
— 保薦人所持首次公開發售所得款項	61,301	—
— 其他	453	—
合計	74,942	—

應收款項賬面值與其公允價值相若。

### 13. 存貨

	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
貨品	271,748	249,442

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度確認為開支並計入銷售成本的存貨成本分別為人民幣2,370,195,000元及人民幣1,768,843,000元(附註21)。

## 合併財務報表附註

### 14. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	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
持作買賣紙黃金	-	96,958

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動乃計入合併綜合收益表內的「其他虧損淨額」(附註20)。

持作買賣紙黃金以美元計值，其公允價值以其在活躍市場的現行買入價為準。

### 15. 受限制現金

	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
受限制現金	8,643	22,474

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，受限制現金的全部結餘抵押作應付票據的擔保，而本集團就向供應商發行應付票據動用的貿易融資貸款為人民幣8,643,000元及人民幣42,088,000元(附註19 (b))。

所有受限制現金均以人民幣計值。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，一年內到期受限制現金的實際利率為每年2.90%及3.50%。

## 合併財務報表附註

### 16. 現金

#### 本集團

	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
庫存現金	682	1,393
銀行存款	1,563,566	454,523
	<b>1,564,248</b>	<b>455,916</b>

銀行結餘根據每日銀行存款利率的浮動利率計息。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	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
人民幣	1,193,497	454,685
美元	180	1,004
港元	370,571	227
	<b>1,564,248</b>	<b>455,916</b>

## 合併財務報表附註

## 16. 現金(續)

## 本公司

	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
銀行存款	848,918	—

銀行結餘根據每日銀行存款利率的浮動利率計息。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	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
人民幣	480,000	—
港元	368,918	—
	848,918	—

## 17. 股本

	普通股數目	普通股面值 美元
法定：		
每股面值0.001美元的普通股		
於二零一二年三月十二日(註冊成立日期)及		
二零一二年十二月三十一日(a)	50,000,000	50,000
法定股本增加(a)	9,950,000,000	9,950,000
於二零一三年十二月三十一日(a)	10,000,000,000	10,000,000

## 合併財務報表附註

### 17. 股本(續)

已發行及繳足：

	普通股數目	普通股面值 美元	普通股等值面值 人民幣千元
於二零一二年三月十二日(註冊成立日期) 及二零一二年十二月三十一日(a)	1,000	1	0.006
母公司為清償貸款而發行的普通股(b)	1	0.001	0.000006
根據資本化發行而發行的股份(c)	1,599,998,999	1,599,999	9,204
發行新股(d)	400,000,000	400,000	3,055
於二零一三年十二月三十一日	2,000,000,000	2,000,000	12,259

附註：

- (a) 本公司於二零一二年三月十二日註冊成立，初始法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的普通股。根據於二零一三年十一月十八日通過的本公司唯一股東書面決議案，藉增設額外9,950,000,000股股份，將法定股本由50,000美元增加至10,000,000美元，分為10,000,000,000股股份。於註冊成立日期，本公司向母公司發行1,000股普通股。
- (b) 於二零一三年十一月十一日，母公司將本公司附屬公司香港健康世紀應付的股東貸款約人民幣650,658,000元轉讓予本公司，而本公司向母公司發行及配發一股普通股作為償還。
- (c) 根據日期為二零一三年十一月二十八日的股東決議案，待本公司於二零一三年十二月十二日成功上市後，本公司將其股份溢價賬中1,599,999美元(相當於人民幣9,204,000元)進賬撥充資本，以按面值繳足股本中的1,599,998,999股股份。該等股份已獲配發及發行予本公司當時股東。
- (d) 於二零一三年十二月十二日，本公司就上市按每股股份2.91港元發行400,000,000股每股面值0.001美元的普通股，籌得款項總額約1,164,000,000港元(相當於人民幣917,464,000元)。其中3,876,000港元(相當於人民幣3,055,000元)確認為股本，1,148,446,000港元(相當於人民幣905,205,000元)確認為股份溢價。

## 合併財務報表附註

## 18. 儲備

## 本集團

	附註	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 (附註(a)) 人民幣千元	法定儲備 (附註(b)) 人民幣千元	股份薪酬儲備 (附註(d)) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日的結餘		-	18,809	12,208	8,853	39,870
購買非控股權益	(a)(iii)	-	(23,381)	-	-	(23,381)
控股股東出資	(a)(i)	-	1	-	-	1
視作控股股東出資	30(a)(ii)	-	945	-	-	945
視作向控股股東分派	(a)(ii)	-	(5,001)	-	-	(5,001)
利潤撥至法定儲備	(b)	-	-	8,202	-	8,202
於二零一二年十二月三十一日 的結餘		-	(8,627)	20,410	8,853	20,636
於二零一三年一月一日的結餘		-	(8,627)	20,410	8,853	20,636
購買非控股權益	(a)(iv)	-	(11,248)	-	-	(11,248)
母公司為清償貸款而發行的普通股	(a)(v)	650,658	-	-	-	650,658
配售及公開發售股份所得款項總額	17(d)	905,205	-	-	-	905,205
股份發行成本	(c)	(31,038)	-	-	-	(31,038)
母公司出資	(a)(vi)	-	10,936	-	-	10,936
利潤撥至法定儲備	(b)	-	-	14,646	-	14,646
於二零一三年十二月三十一日 的結餘		1,524,825	(8,939)	35,056	8,853	1,559,795

## 合併財務報表附註

### 18. 儲備(續)

#### 本集團(續)

附註：

#### (a) 資本儲備

- (i) 於二零一二年三月十二日，本公司由母公司設立並控制，實繳股本為1,000港元。註冊成立後，1,000股股份獲發行及配發予母公司。已收現金超出已發行股份面值的部分計入權益項下的資本儲備。
- (ii) 於二零一二年五月四日，本公司通過經修訂可變利益實體協議向母公司收購香港健康世紀及HCBC全部股本權益以及當時組成本集團的附屬公司的全部經濟利益，對價為1,000港元，此項收購為重組及作為視作向控股股東分派入賬。  
  
於有關期間，本集團就上市業務使用控股股東商標。於二零一二年四月十五日，本集團支付人民幣5,000,000元以轉讓商標法定所有權，列賬為視作向控股股東分派。
- (iii) 於二零一二年七月三十一日，本公司一家附屬公司向非控股股東收購燕霄49%的權益，購買對價為人民幣49,767,000元。燕霄非控股權益於收購日期的賬面值為人民幣26,386,000元。本集團確認非控股權益減少及本公司擁有人應佔權益減少分別人民幣26,386,000元及人民幣23,381,000元。待與非控股股東的交易完成後，本集團獲得於燕霄的全部股本權益。
- (iv) 於二零一三年四月三日，本公司一家附屬公司向非控股股東收購好藥師49%的權益，購買對價為人民幣19,698,000元。好藥師非控股權益於收購日期的賬面值為人民幣8,450,000元。本集團確認非控股權益減少及本公司擁有人應佔權益減少分別人民幣8,450,000元及人民幣11,248,000元。待與非控股股東的交易完成後，本集團獲得於好藥師的全部股本權益。
- (v) 於二零一三年十一月十一日，母公司將本公司附屬公司香港健康世紀應付的股東貸款約人民幣650,658,000元轉讓予本公司，而本公司向母公司發行及配發一股普通股作為償還。貨幣價值超出已發行股份面值的部分約人民幣650,658,000元入賬列為股份溢價。
- (vi) 於二零一三年十一月，母公司透過訂立多份出讓及轉讓協議，以零對價向本公司轉讓合共約為人民幣10,936,000元的非貿易結餘。

## 合併財務報表附註

### 18. 儲備(續)

#### 本集團(續)

附註:(續)

#### (b) 法定儲備

根據有關中國法律法規，中國公司須將各自淨利潤的10%撥至法定儲備，直至有關儲備達到公司註冊資本的50%。經有關機構批准，法定儲備可用於抵銷公司的累計虧損或增加其註冊資本，惟有關儲備須最少維持在公司註冊資本的25%。

於二零零七年十二月三十一日，「哈爾濱慈濟醫藥」的法定儲備已達至註冊資本的50%。「金天慈濟醫藥連鎖」及「老百姓大藥房」則於二零零八年十二月三十一日達至註冊資本的50%。「金天慈濟醫藥」、「愛心健康」、「濟世堂」及「好藥師」於二零一二年十二月三十一日達至註冊資本的50%。「綏化」於二零一三年十二月三十一日達至註冊資本的50%。根據有關中國法律法規，並無有關上述三家公司須再分撥法定儲備的法定規定。

(c) 股份發行成本當中人民幣31,038,000元計入股份溢價，人民幣18,281,000元計入合併綜合收益表。

#### (d) 股份薪酬儲備

於二零零九年九月十日，本集團向其首席執行官初川富先生授出1%的股份。有關股份公允價值列賬為股份薪酬儲備。

#### 本公司

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日的結餘	—	—	—
發行股份所得款項	—	3,533	3,533
視作控股股東出資	—	945	945
於二零一二年十二月三十一日的結餘	—	4,478	4,478
於二零一三年一月一日的結餘	—	4,478	4,478
配售及公開發售股份所得款項總額	905,205	—	905,205
股份發行成本	(31,038)	—	(31,038)
母公司出資	—	10,936	10,936
於二零一三年十二月三十一日的結餘	874,167	15,414	889,581

## 合併財務報表附註

### 19. 貿易及其他應付款項

#### 本集團

	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(附註30)	—	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(附註30)	—	640,742
— 應付第三方款項	123,119	49,963
	<b>216,881</b>	<b>831,997</b>

(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
	<b>85,119</b>	<b>99,204</b>

(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(附註15)。

## 合併財務報表附註

## 19. 貿易及其他應付款項(續)

## 本集團(續)

(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
銷售佣金及營銷開支	10,208	14,778
股東貸款(附註30(b))	—	626,429
應付關聯方款項(附註30(b))	—	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
	<b>123,119</b>	<b>690,705</b>

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團的股東貸款分別人民幣零元及人民幣626,429,000元乃由母公司授出。股東貸款為無擔保、免息且無固定還款期限。

貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	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
人民幣	176,438	690,568
港元	28,009	—
美元	12,434	141,429
	<b>216,881</b>	<b>831,997</b>

## 合併財務報表附註

### 19. 貿易及其他應付款項(續)

#### 本公司

	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
其他應付款項(a)		
– 應付附屬公司款項	5,132	1,311
– 應付第三方款項	46,689	1,980
	<b>51,821</b>	<b>3,291</b>

(a) 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	525	–
首次公開發售產生的應付專業費用	40,363	–
應付附屬公司款項	7,147	–
其他	3,786	3,291
	<b>51,821</b>	<b>3,291</b>

### 20. 其他虧損淨額

	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
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產虧損	1,160	14,058
出售物業、廠房及設備虧損	238	165
其他	113	52
	<b>1,511</b>	<b>14,275</b>

## 合併財務報表附註

## 21. 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(附註13)	2,370,195	1,768,843
僱員福利開支(附註22)	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(附註6)	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(附註6)	19,480	8,787
無形資產攤銷(附註7)	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
	<b>2,802,799</b>	<b>2,011,384</b>

## 22. 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(a)	44,726	23,561
其他福利	3,784	2,414
	<b>168,502</b>	<b>93,167</b>

- (a) 本集團僱員參與相關省市政府組織的若干定額供款退休金計劃，據此本集團須根據適用的地方法規按僱員基本薪金的特定比率按月向該計劃作出定額供款。

## 合併財務報表附註

### 22. 僱員福利開支(續)

#### (b) 董事酬金

於有關期間，本集團旗下成員公司向本公司董事已付及應付酬金總額載列如下：

	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
薪金及工資	1,200	1,024
花紅	—	—
袍金	526	—
退休金計劃供款	45	26
	<b>1,771</b>	<b>1,050</b>

董事酬金載列如下：

董事姓名	截至二零一三年十二月三十一日止年度				
	薪金及工資 人民幣千元	花紅 人民幣千元	袍金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
金東濤先生	480	—	92	11	583
初川富先生	180	—	92	10	282
吳瓊女士	180	—	92	4	276
金東昆先生	180	—	92	10	282
陳笑妍女士	180	—	92	10	282
鄭雙慶先生*	—	—	22	—	22
江素惠女士*	—	—	22	—	22
陳曉先生*	—	—	22	—	22
	1,200	—	526	45	1,771

\* 指獨立非執行董事

## 合併財務報表附註

## 22. 僱員福利開支(續)

## (b) 董事酬金(續)

董事姓名	截至二零一二年十二月三十一日止年度					合計 人民幣千元
	薪金及工資 人民幣千元	花紅 人民幣千元	袍金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元		
金東濤先生	410	-	-	7		417
初川富先生	174	-	-	5		179
吳瓊女士	160	-	-	-		160
金東昆先生	140	-	-	7		147
陳笑妍女士	140	-	-	7		147
	1,024	-	-	26		1,050

## (c) 五名最高薪人士

本集團五名最高薪人士如下：

職位：	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
董事	1,705	1,050

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士包括5名董事，有關酬金於上文呈列的分析反映。支付予各最高薪人士的酬金介乎零元至1,000,000港元之間。

於二零一三年及二零一二年內，並無董事或五名最高薪人士自本集團收取任何酬金作為加入本集團及加入後以及離開本集團的獎勵或作為離職補償。

## 合併財務報表附註

### 23. 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
<b>財務收入</b>		
匯兌收益	–	703
銀行存款利息收入	2,359	2,473
	<b>2,359</b>	<b>3,176</b>
<b>財務成本</b>		
匯兌虧損	(3,258)	–
其他費用	(268)	(188)
	<b>(3,526)</b>	<b>(188)</b>
財務(費用)/收入淨額	<b>(1,167)</b>	<b>2,988</b>

### 24. 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(附註10)	(3,358)	(7,375)
所得稅開支總額	<b>134,786</b>	<b>78,517</b>

## 合併財務報表附註

### 24. 所得稅開支(續)

合併綜合收益表內實際稅項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
— 若干附屬公司不同適用稅率的影響	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。根據有關中國所得稅規則及法規，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。

### 25. 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利乃按年內本公司擁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(附註17)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。

## 合併財務報表附註

### 25. 每股盈利(續)

#### (a) 基本(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	355,103	213,760
已發行普通股加權平均股數(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

每股攤薄盈利乃根據調整發行在外普通股加權平均股數計算，以假設轉換所有潛在攤薄普通股。

由於截至二零一三年及二零一二年止年度均無潛在攤薄的發行在外普通股，故於該等年度的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

### 26. 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	-	-
建議末期股息(a)	-	-
已付股息(b)	85,764	-

(a) 董事會並不建議派發截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。

(b) 於二零一三年十一月，本集團宣派將於上市前分派的股息。有關股息為人民幣85.8百萬元，即原營運公司於二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日淨利潤的70%。股息獲發對象為二零一零年原營運公司的最終股東。股息已於二零一三年十一月二十六日悉數支付。

## 合併財務報表附註

## 27. 營運產生的現金

	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
年內利潤	385,060	227,363
調整：		
— 所得稅開支	134,786	78,517
— 物業、廠房及設備折舊(附註6)	19,480	8,787
— 無形資產攤銷(附註7)	7,987	5,074
— 出售物業、廠房及設備虧損(附註20)	238	165
— 財務收入淨額(附註23)	(1,167)	(2,988)
— 分佔合營公司利潤(附註9)	(1,530)	(1,137)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產虧損(附註20)	1,160	14,058
營運資金變動：		
— 存貨增加	(4,910)	(10,170)
— 貿易及其他應收款項(增加)/減少	(25,674)	44,137
— 貿易及其他應付款項減少	(8,511)	(120,612)
營運產生的現金	506,919	243,194

於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	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
賬面淨值(附註6)	416	177
出售物業、廠房及設備虧損(附註20)	(238)	(165)
出售物業、廠房及設備所得款項	178	12

## 合併財務報表附註

### 28. 承擔

#### (a) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個零售店、辦公室及倉庫。租賃年期介乎3至10年，而大部分租賃協議可於租期屆滿後按市場租值續簽。

不可撤銷經營租賃項下的日後最低租賃付款總額如下：

	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
1年以內	52,036	44,022
1年以上但不遲於5年	60,472	89,303
5年以上	108	208
	<b>112,616</b>	<b>133,533</b>

### 29. 業務合併

為拓展新市場，於截至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止年度，本集團現時附屬公司的若干股權及業務乃向第三方購入。收購該等附屬公司的股權及業務於本集團控制該等附屬公司及業務之日以收購法入賬。詳情如下：

(a) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已收購下列附屬公司及業務的股本權益：

公司名稱／業務	收購日期	已收購 股本權益比例	現金對價 人民幣千元
吉泰	二零一三年六月三十日	100.00%	18,478
醫藥產品零售業務 (「零售業務」)	二零一三年五月至 六月期間	100.00%	102,687
			<b>121,165</b>

## 合併財務報表附註

## 29. 業務合併(續)

下表概述於收購日期被收購附屬公司及業務的已付對價以及所收購資產、所承擔負債及非控股權益的公允價值。

	吉泰 人民幣千元	零售業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>對價：</b>			
— 已付現金對價	18,478	102,687	121,165
<b>所收購可識別資產及所承擔負債 的已確認金額</b>			
物業、廠房及設備(附註6)	955	5,362	6,317
存貨	682	16,714	17,396
貿易及其他應收款項	1,100	—	1,100
貿易及其他應付款項	(763)	—	(763)
可識別資產淨值總額	1,974	22,076	24,050
<b>對價：</b>			
商譽(附註7)	16,504	80,611	97,115
	18,478	102,687	121,165

收購完成後，預期本集團將加快進入主要在三四線城市運營的發展中市場及／或增加於有關市場的佔有率。預期本集團亦將透過規模經濟降低成本。商譽為人民幣97,115,000元，乃歸因於預期因本集團與上述未根據共同控制合併被收購的附屬公司及業務進行合併所收購的人力資源、所產生的規模經濟及協同效應。預期將自該等被收購附屬公司及業務獲得高盈利能力，且有關預期歸入商譽。預期概無已確認商譽可就所得稅作出扣減。

來自被收購附屬公司及業務並自各收購日期起納入合併綜合收益表的收益為人民幣98,799,000元。同期，被收購附屬公司及業務亦貢獻利潤人民幣17,231,000元。

倘被收購附屬公司及業務自二零一三年一月一日起合併，則二零一三年的合併綜合收益表將分別列示收益及利潤為人民幣3,390,186,000元及人民幣397,017,000元。

## 合併財務報表附註

### 29. 業務合併(續)

(b) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已收購下列附屬公司及業務的股本權益：

公司名稱／業務	收購日期	已收購 股本權益比例	現金對價 人民幣千元
大慶	二零一二年一月一日	100.00%	17,878
七台河	二零一二年三月三十一日	100.00%	9,120
哈爾濱金天愛心	二零一二年四月三十日	100.00%	41,680
維康	二零一二年八月三十一日	64.00%	225,010
零售業務	二零一二年九月二十九日 至十月二十日期間	100.00%	26,399
聯發	二零一二年十二月二十日	100.00%	1,851
			321,938

下表概述於收購日期被收購附屬公司及業務的已付對價以及所收購資產、所承擔負債及非控股權益的公允價值。

## 合併財務報表附註

## 29. 業務合併(續)

	大慶	七台河	哈爾濱 金天愛心	維康	聯發	零售業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>對價：</b>							
— 現金對價	17,878	9,120	41,680	225,010	810	26,399	320,897
— 應付對價	—	—	—	—	1,041	—	1,041
<b>對價總額</b>	<b>17,878</b>	<b>9,120</b>	<b>41,680</b>	<b>225,010</b>	<b>1,851</b>	<b>26,399</b>	<b>321,938</b>
<b>所收購可識別資產及所承擔 負債的已確認金額</b>							
現金	125	—	3,042	129,989	53	—	133,209
物業、廠房及設備(附註6)	225	260	4,802	15,261	453	1,522	22,523
商標及品牌忠誠度 (計入無形資產)(附註7)	2,025	804	3,659	81,000	—	—	87,488
電腦軟件(計入無形資產) (附註7)	—	—	—	45	—	—	45
存貨	7,767	4,038	6,401	36,893	754	5,490	61,343
貿易及其他應收款項	3,839	2,421	5,763	94,800	287	1,178	108,288
貿易及其他應付款項	(242)	(1,703)	(2,549)	(188,151)	—	—	(192,645)
遞延稅項負債(附註10)	(737)	(321)	(1,108)	(21,579)	—	—	(23,745)
<b>可識別資產淨值總額</b>	<b>13,002</b>	<b>5,499</b>	<b>20,010</b>	<b>148,258</b>	<b>1,547</b>	<b>8,190</b>	<b>196,506</b>
非控股權益	—	—	—	(53,373)	—	—	(53,373)
商譽(附註7)	4,876	3,621	21,670	130,125	304	18,209	178,805
	17,878	9,120	41,680	225,010	1,851	26,399	321,938

## 合併財務報表附註

### 29. 業務合併(續)

收購完成後，預期本集團將加快進入主要在三四線城市運營的發展中市場及／或增加於有關市場的佔有率。預期本集團亦將透過規模經濟降低成本。商譽為人民幣178,805,000元，乃歸因於預期因本集團與上述未根據共同控制合併被收購的附屬公司及業務進行合併所收購的人力資源、所產生的規模經濟及協同效應。預期將自該等被收購附屬公司及業務獲得高盈利能力，且有關預期歸入商譽。預期概無已確認商譽可就所得稅作出扣減。

來自被收購附屬公司及業務並自各收購日期起納入合併綜合收益表的收益為人民幣182,766,000元。同期，被收購附屬公司及業務亦貢獻利潤人民幣19,617,000元。

倘被收購附屬公司及業務自二零一二年一月一日起合併，則二零一二年的合併綜合收益表將分別列示收益及利潤為人民幣2,500,576,000元及人民幣262,403,000元。

### 30. 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響力，即視為關聯方。倘若所涉各方受共同控制或共同受到重大影響，則亦視為相互關連。

關聯方之間的交易乃於一般業務過程中按與對手方協定的定價及結算條款進行。

#### (a) 與關聯方的交易：

##### (i) 持續交易

	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
購買貨品	169,469	100,842
使用商標	3,250	—
銷售貨品	4,197	3,813

## 合併財務報表附註

## 30. 關聯方交易 (續)

## (a) 與關聯方的交易：(續)

## (ii) 已終止交易

	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
關聯方代表本集團支付員工花紅 (視為向本集團出資)	-	945
償還股東貸款	-	40,764
股東貸款	24,247	-

## (b) 與關聯方的結餘：

	於十二月三十一日	
	於二零一三年 人民幣千元	於二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	527	1,269
預付貨品款項	38,553	17,469
預付商標使用費	3,240	-
其他應收款項	-	423
貿易應付款項	-	17,962
其他應付款項	-	640,742

## (c) 主要管理人員薪酬

	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
薪金、工資及花紅	2,109	1,234
退休金計劃供款	71	39
	2,180	1,273

## 合併財務報表附註

### 31. 期後事項

- (a) 於二零一四年一月二十四日，本公司與獨立第三方訂立一份股份買賣協議，內容有關以對價人民幣6,600,000元收購一家中國企業全部股本權益。該企業位於東北，主要從事藥品及其他醫藥產品的零售。交易已於二零一四年二月一日完成。
- (b) 於二零一四年二月二十二日，本公司與獨立第三方訂立一份股份買賣協議，內容有關以對價人民幣55,000,000元收購一家中國企業全部股本權益。該企業位於東北，主要從事藥品及其他醫藥產品的零售。交易仍在進行中。

## 四年財務資料概要

## 經營業績

	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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	<b>3,323,499</b>	2,326,292	1,473,902	858,613
毛利潤	<b>936,418</b>	545,769	378,144	239,741
除所得稅前利潤	<b>519,846</b>	305,880	251,223	163,605
所得稅開支	<b>(134,786)</b>	(78,517)	(62,377)	(41,095)
年內利潤及綜合收益總額	<b>385,060</b>	227,363	188,846	122,510
下列各方應佔				
—本公司擁有人	<b>355,103</b>	213,760	180,117	122,510
—非控股權益	<b>29,957</b>	13,603	8,729	—

## 資產、負債及非控股權益

	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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產總值	<b>2,744,231</b>	1,515,146	1,232,769	268,830
負債總額	<b>288,455</b>	886,988	831,525	81,718
權益總額	<b>2,455,776</b>	628,158	401,244	187,112
下列各方應佔				
—本公司擁有人	<b>2,354,892</b>	548,781	362,457	187,112
—非控股權益	<b>100,884</b>	79,377	38,787	—