

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



KINGWORLD MEDICINES GROUP LIMITED

金活醫藥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01110)

截至二零一四年六月三十日止六個月之 中期業績公告

業績摘要

- 營業額增加25.3%至約人民幣319,039,000元(二零一三年：人民幣254,586,000元)。
- 毛利增加26.2%至約人民幣78,291,000元(二零一三年：人民幣62,018,000元)。
- 毛利率達24.5%，上升0.1%(二零一三年：24.4%)。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月之溢利上升4.4%至約人民幣19,475,000元(二零一三年：人民幣18,655,000元)。
- 每股基本盈利上升4.3%至約人民幣3.13分(二零一三年：人民幣3.00分)。

金活醫藥集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月(「本報告期間」)之未經審核綜合業績，連同截至二零一三年六月三十日止六個月之比較數字及經選擇附註如下：

簡明綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	3	319,039	254,586
銷售成本		(240,748)	(192,568)
毛利		78,291	62,018
其他收益	5(a)	9,823	8,736
其他(虧損)/收入淨額	5(b)	(6,099)	5,792
銷售及分銷成本		(33,346)	(31,752)
行政開支		(25,259)	(20,037)
經營溢利		23,410	24,757
融資成本		(3,161)	(1,996)
分佔共同控制實體溢利	10	3,303	1,850
除稅前溢利		23,552	24,611
所得稅	7	(4,077)	(5,956)
期內溢利		19,475	18,655
應佔：			
本公司擁有人		19,475	18,655
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		3.13	3.00
攤薄(人民幣分)		3.13	3.00

簡明綜合全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
期內溢利	<u>19,475</u>	<u>18,655</u>
期內其他全面收入／(虧損)		
其後重新分類至損益之項目：		
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額	<u>1,095</u>	<u>(1,736)</u>
	<u>1,095</u>	<u>(1,736)</u>
期內全面收入總額(扣除稅項)	<u>20,570</u>	<u>16,919</u>
應佔：		
本公司擁有人	<u>20,570</u>	<u>16,919</u>

簡明綜合財務狀況表

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,334	4,888
投資物業		88,810	88,810
於共同控制實體的權益	10	42,096	38,793
支付物業、廠房及設備按金	11	75,000	75,000
		<u>211,240</u>	<u>207,491</u>
流動資產			
存貨		50,079	39,917
應收貿易賬款及其他應收款項	12	339,417	373,156
已抵押銀行存款		49,412	18,103
現金及銀行結餘		161,393	91,416
		<u>600,301</u>	<u>522,592</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	181,022	154,370
銀行貸款	14	154,535	98,378
即期稅項		7,450	10,509
		<u>343,007</u>	<u>263,257</u>
流動資產淨值		<u>257,294</u>	<u>259,335</u>
總資產減流動負債		<u>468,534</u>	<u>466,826</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		9,402	9,402
資產淨值		<u>459,132</u>	<u>457,424</u>
資本及儲備			
股本		53,468	53,468
儲備		405,664	403,956
本公司擁有人應佔權益總額		<u>459,132</u>	<u>457,424</u>

中期業績公告附註

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

1. 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報表」而編製。

本簡明綜合財務報表已按照與二零一三年年度財務報表內所採納之相同會計政策編製。

本簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟投資物業乃按公平值計量。

2. 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈以下香港財務報告準則的修訂及一項詮釋，全部均於本集團及本公司當前的會計期間內首度生效：

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂本)，投資實體
- 香港會計準則第32號(修訂本)，抵銷金融資產及金融負債
- 香港會計準則第36號(修訂本)，披露非金融資產之可收回金額
- 香港會計準則第39號(修訂本)，衍生工具之更替及對沖會計法之延續
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，徵費

採納以上新訂準則及修訂本對本集團的簡明綜合財務報表及／或簡明綜合財務報表所載披露該等並無任何重大影響

3. 營業額

期內，營業額指進口品牌醫藥及保健產品的銷售額，按所銷售貨品的發票價值淨額減增值稅及營業稅、退貨及折扣列賬。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
以下產品的銷售額		
— 醫藥產品	296,962	242,437
— 保健產品	22,077	12,149
	<u>319,039</u>	<u>254,586</u>

4. 分類資料

經營分部及中期簡明綜合財務報表內各分部項目內呈報的財務資料的金額自定期提供予本公司董事(即主要經營決策者)，就資源分配及評估本集團的業務及按資產所在地分類的地理位置的表現的財務資料中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

本集團主要從事於中國品牌進口醫藥及保健產品的分銷。醫藥產品的收益、業績及資產佔本集團截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月收益、業績及資產逾90%。因此，概無業務分部分析予以呈列。

本集團業務產生的營業額及業績主要來自在中國進行的業務活動。截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團的主要資產位於中國。因此，並無提供地區資料的分析。

期內，概無單一外部客戶交易的收益達本集團總收益10%或以上。

5. 其他收益及其他(虧損)/收入淨額

a) 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
並非透過損益按公平值列賬的		
金融資產的利息收入總額：		
銀行利息收入	1,449	3,451
佣金收入	2,833	2,850
推廣收入	4,502	976
投資物業的租金收入總額	1,039	1,459
	<u>9,823</u>	<u>8,736</u>

b) 其他(虧損)/收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
外匯(虧損)/收益淨額	<u>(6,099)</u>	<u>5,792</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
a) 融資成本		
並非透過損益按公平值列賬的金融負債的利息開支總額：		
於五年內須悉數償還的銀行貸款利息	<u>3,161</u>	<u>1,996</u>
b) 其他項目		
核數師薪酬	330	336
存貨成本	240,748	192,568
折舊	830	688
其他應收款項減值	126	56
應收貿易賬款的減值虧損	674	75
出售物業、廠房及設備的虧損	9	22
有關土地及樓宇的經營租賃開支	1,852	2,500
撇銷存貨	1,102	2,474
投資物業的租金收入扣減直接支銷人民幣201,000元 (二零一三年：人民幣183,000元)	<u>(838)</u>	<u>(1,276)</u>

7. 簡明綜合收益表內所得稅

簡明綜合收益表內的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－中國所得稅		
期內撥備	4,047	5,961
往年度撥備不足／(超額撥備)	30	(5)
	<u>4,077</u>	<u>5,956</u>
遞延稅項		
本期內	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>4,077</u>	<u>5,956</u>

附註：

- i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。
- ii) 由於本集團就稅項而言承受虧損，因此於截至二零一四年六月三十日止六個月並無就香港利得稅作出撥備。(由於本集團並未有須繳交香港利得稅的應課稅溢利，因此於截至二零一三年六月三十日止六個月並無就香港利得稅計提撥備。)
- iii) 本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月的中國所得稅支出指本集團子公司深圳市金活醫藥有限公司(「深圳金活」)的中國所得稅支出，並按25%法定稅率計算(截至二零一三年六月三十日：25%)。

8. 股息

- a) 本公司董事並無建議就截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月派付中期股息。
- b) 本公司擁有人應佔以往財政年度於報告期內批准及支付的應付股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
就以往財政年度於報告期內批准及支付的 末期股息3.86港仙(相等於約人民幣3.03分) (二零一三年：2.90港仙(相等於約人民幣2.31分))	<u>18,862</u>	<u>14,381</u>

9. 每股盈利

a) 每股基本盈利

截至二零一四年六月三十日止六個月，每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣19,475,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣18,655,000元)及已發行之普通股加權平均數622,500,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月：622,500,000股)計算。

b) 每股攤薄盈利

截至二零一四年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣19,475,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣18,655,000元)以及已發行之普通股之加權平均數622,500,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月：622,500,000股)計算。

普通股之加權平均數(攤薄)：

	股份數目	
	二零一四年 千股	二零一三年 千股
於六月三十日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>622,500</u>	<u>622,500</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月，並無已發行具有潛在攤薄影響的普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 於共同控制實體的權益

於二零一四年六月三十日，本集團於以下共同控制實體擁有權益：

實體名稱	業務結構形式	註冊成立及 經營地點	註冊及繳足資本	本集團	主要業務
				所擁 有者 權益之 百分比(按實 際權益計算)	
珠海市金明醫藥有限公司 (「珠海金明」)	有限責任公司	中國	人民幣5,000,000 元	50%	於中國品牌進口醫藥 及保健產品的分銷

珠海金明之財務資料概要及與簡明綜合財務報表賬面值之對賬披露如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
珠海金明總額		
流動資產	39,473	47,445
非流動資產	79,368	76,269
流動負債	(27,678)	(39,246)
非流動負債	(6,971)	(6,882)
權益	84,192	77,586
計入上述資產及負債：		
現金及現金等價物	9,741	2,346
流動金融負債(扣除貿易賬款及其他應付款項)	(9,034)	(13,304)
非流動金融負債	(6,971)	(6,882)
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	81,152	68,596
持續經營業務溢利	6,606	3,700
其他全面收益	—	—
全面收益總額	6,606	3,700
計入上述溢利		
折舊	(102)	(148)
利息收入	7	8
所得稅支出	(2,250)	(1,695)
	於二零一四年	於二零一三年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
與本集團於珠海金明權益之對賬		
珠海金明資產淨值總額	84,192	77,586
本集團實際權益	50%	50%
綜合財務報表賬面值	42,096	38,793
於報告期末分佔合營企業資本承擔：		
已簽約但未撥備：		
興建物業以日後用作投資物業的資本開支	1,971	1,990

11. 支付物業、廠房及設備按金

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團與一名獨立第三方（「賣方」）訂立一份協議及一份補充協議（「該等協議」），據此本集團同意收購而賣方同意出售中國深圳若干物業（「該等物業」）。該等物業將由賣方興建，並將於二零一四年年底前給予本集團及用作本集團辦公室。建議代價為人民幣75,000,000元，於釐定該等物業的詳情後予以調整。於二零一四年六月三十日，本集團支付按金總額人民幣75,000,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣75,000,000元）。

12. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據（附註(b)至(e)）	283,823	347,293
減：呆壞賬撥備（附註(c)）	(5,310)	(4,636)
	<u>278,513</u>	<u>342,657</u>
其他應收款項	7,088	6,819
	<u>285,601</u>	<u>349,476</u>
貸款及應收款項	23,735	16,098
預付款項	6,256	1,034
貿易及其他按金（附註(f)）	23,825	6,548
向關連人士支付的貿易按金	<u>339,417</u>	<u>373,156</u>

a) 所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

b) 賬齡分析

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

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	230,592	270,413
91至180日	41,002	28,047
181至365日	5,855	43,519
超過1年	1,064	678
	<u>278,513</u>	<u>342,657</u>

c) 應收貿易賬款及應收票據的減值

有關應收貿易賬款及應收票據的減值虧損乃採用撥備賬法入賬，除非本集團信納收回該款項的機會極微，在此情況下，減值虧損將於應收貿易賬款及應收票據中直接撇銷。

呆壞賬撥備變動如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
於報告期初	4,636	3,861
已確認減值虧損	<u>674</u>	<u>775</u>
於報告期末	<u>5,310</u>	<u>4,636</u>

於二零一四年六月三十日，本集團的應收貿易賬款人民幣5,310,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣4,636,000元)被釐定為個別減值，並作出悉數撥備。該等個別減值應收款項長期逾期未付，管理層評估有關應收賬款預期無法收回。因此，於二零一四年六月三十日已確認呆賬特定撥備人民幣5,310,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣4,636,000元)。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

d) 未減值的應收貿易賬款及應收票據

個別及共同視為未減值的應收貿易賬款及應收票據(扣除呆壞賬撥備)賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
未逾期或減值	<u>230,592</u>	<u>270,413</u>
已逾期但未減值		
— 91至180日	41,002	28,047
— 181至365日	5,855	43,519
— 1年以上	<u>1,064</u>	<u>678</u>
	<u>47,921</u>	<u>72,244</u>
	<u><u>278,513</u></u>	<u><u>342,657</u></u>

未逾期或減值的應收款項涉及眾多最近並無拖欠還款記錄的客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及與本集團有良好往績記錄的若干個別客戶。根據過往經驗，管理層相信，由於此等結餘信貸質量並無重大改變，且仍被視為可悉數收回，故毋須作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

- e) 於二零一四年六月三十日，應收票據人民幣26,395,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣26,076,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行融資的擔保。
- f) 於二零一四年六月三十日，貿易及其他按金包括根據本公司與蕪湖張恒春藥業有限公司及王偉杰先生及王玉霞女士訂立的無法律約束力的諒解備忘錄而向王玉霞女士支付一筆金額為人民幣5,000,000元(二零一三年十二月三十一日：零)的誠意金，有關詳情披露於二零一三年年度財務報表附註32。

13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據(附註(b))	155,565	122,105
預提費用	4,195	4,677
其他應付款項	20,566	25,339
	<u>180,326</u>	<u>152,121</u>
按攤銷成本計量的金融負債	180,326	152,121
已收貿易按金	696	2,249
	<u>696</u>	<u>2,249</u>
	<u>181,022</u>	<u>154,370</u>

a) 所有應付貿易賬款及其他應付款項預期將於一年內結算或確認為收入或於要求時償還。

b) 賬齡分析

應付貿易賬款及其他應付款項包括應付貿易賬款及應付票據，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下。供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	144,125	109,558
91至180日	11,440	12,547
	<u>155,565</u>	<u>122,105</u>

14. 銀行貸款

銀行貸款的擔保及須予償還情況如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
於1年內或按要求	<u>154,535</u>	<u>98,378</u>

a) 所有銀行貸款按攤銷成本計量。

b) 本集團銀行貸款的實際利率範圍如下：

	於二零一四年 六月三十日	於二零一三年 十二月三十一日
實際利率：		
固息貸款	<u>3.4% 至 7.9%</u>	<u>3.9% 至 7.2%</u>

c) 於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，銀行貸款由本集團的投資物業、應收票據及已抵押銀行存款作抵押。

15. 報告期後事項

根據日期為二零一四年五月八日的公告，本集團與受讓方(本公司的間接全資附屬公司)訂立合作協議。本集團已有條件同意轉讓深圳東迪欣科技有限公司(「目標公司」)55%股權。

於二零一四年六月三十日止期間後及於二零一四年七月三十一日，本集團、目標公司及出讓方訂立一份關於合作協議的補充協議。本集團已於二零一四年八月五日向出讓方支付誠意金人民幣10,000,000元。

管理層討論及分析

市場及行業回顧

1. 醫藥產業發展穩中有進

南方醫藥經濟研究所發布《2014年中國醫藥市場發展藍皮書》，分別就整體醫藥產業、醫院用藥以及零售終端三部分統計了2013年中國醫藥行業實際現況。中國七大類醫藥工業總產值在「十一五」期間複合增長率達到23.31%，進入「十二五」，仍然保持快速增長趨勢，並分別在二零一一年及二零一二年增長了26.50%和20.10%。不過，二零一三年達人民幣22,297億元，同比下滑18.79%。在中國整體醫藥工業下滑中，中成藥卻例外地維持持續增長。中成藥受中國國家實施中藥現代化等因素拉動，中國的中成藥工業取得了長足的進展，「十一五」期間的複合年增長率為20.79%；二零一一年及二零一二年分別增長34.73%和20.80%；二零一三年達5,242億元，同比增長23.26%。「十一五」期間，中國七大類醫藥工業銷售收入保持快速增長，複合年增長率為24.40%，進入「十二五」，二零一一年及二零一二年分別增長26.06%和20.27%；二零一三年達人民幣21,543億元，同比增長17.91%；二零一四年一月至四月，醫藥出口增長5.05%，進口增長13.11%，對外貿易順差逾38億美元，同比下降15.85%。

2. 互聯網與社會化自媒體效應爆發、傳統廣告傳播弱化

根據實力媒體、Strategy Analytics 數字媒體戰略(DMS)研究，互聯網全球廣告收入增長迅速，互聯網廣告傳播版塊支出二零一三年增長14%，佔全球總廣告支出的21%。平均每個網民擁有3個以上社會化媒體身份：即時通信用戶規模達4.97億，手機即時通信用戶3.97億，微博用戶3.31億，社交網站用戶2.88億，微信用戶突破6億。二零一三年，不含文字鏈和定向廣告，中國醫療服務類互聯網行業圖形廣告比二零一二年增長了16.4%。這些現象引導我們在營銷傳播中應及時作出相應調整。

3. 醫藥電商快速發展

國家食品藥品監督管理總局信息顯示，截至二零一四年七月三十一日，有227家網上藥店已獲取《互聯網藥品交易服務資格證》C證。二零一零年醫藥電商市場規模約為人民幣2億元，這一數字在二零一二年超過16億元，二零一三年為42.6億元。數據顯示，二零一三年天貓醫藥館的交易規模達人民幣20.4億元，佔國內醫藥電子交易總額的47.89%，同比增長172%。相比之下，自主式醫藥B2C網站則遜色不少，年交易規模為人民幣16.8億元，佔國內醫藥電子交易總額的39.44%，同比增長98%。二零一四年一月，阿裏巴巴斥資13億港元入主中信21世紀有限公司(擁有第三方網上藥品交易試點牌照)。二零一四年二月，支付寶先後與中國海王星辰、國大藥房達成合作，啓動醫藥零售業的O2O布局；二零一四年三月底，九州通旗下好藥師網與騰訊公司合作，開通最強的微信購藥平台，消費者可以進行微信支付買藥，下一步計劃好藥師將納入微信商城平台。

4. 零售藥店逐漸呈現規範化、規模化

隨著新版藥品經營質量管理規範(“GSP”)的認證推進，全國四十多萬家藥房必須達到新版GSP認證的要求。新版GSP認證標準明顯提高，藥店要配置計算機管理，進、銷、存系統必須線上管理，軟件要求達到新版GSP認證標準，這將提高藥店運行成本。新版本的GSP質量體系中，給藥店的經營中提出許多明確要求，不能向過去一樣只是把質量體系文件編製完成以應對檢查，而是要求在日常運行中進行即時動態管理，這對小型連鎖和單體藥店來講是一道難過的門檻。新版GSP認證要求每個藥房配備在崗在職執業藥師，對連鎖藥店，各省要求尚無統一標準，但這項要求依然會不遺餘力的往前推進。零售藥店的規範化必然為OTC市場帶來有序競爭，對於品牌工業將是極大利好。

5. 終端市場細分

終端市場的細分已經打破了三大終端的傳統，被劃分為城市等級醫院、縣域等級醫院、城市基層醫院、農村基層醫院、實體藥店和網上藥店等幾大終端市場。面對中國藥品市場的差異化，複雜性以及快速發展等特徵，不僅僅是外企，國企和民企在營銷模式上也必須多樣化，繼續採取原來的單一營銷模式已經不能適應市場的變化。企業必須從往日單純的市場操作方式轉變成經營市場的意識。

目前國內的醫療終端渠道分布廣而散，但是隨著政策環境的變化，縣域醫院的崛起，城市社區用藥規模也在不斷上升。而整個醫療體制的改革，是終端渠道發生變化的本質原因。城鎮化方面，目前的中國的城鎮化率已經達到了52%，國內的醫療資源主要集中在城市，農村基層覆蓋雖然佔到人口的64%，其醫療資源只有27%。目前國家正在努力嘗試改變這種現狀，這從近年來國家對基層的投入可以看出來。

業務回顧

1. 加強商業渠道管控、終端布局，制訂有針對性的市場策略

本報告期內，本集團在銷售策略上，繼續深化商業科學布局的策略，下沉二級，根據不同的產品和消費人群制訂不同的市場策略，提升支柱產品的銷售。

針對念慈菴，本集團嚴格做好渠道布局和管控，繼續與百強連鎖擇優進行戰略合作，積極開展區域性強勢連鎖全年合作，取得了較好的成效；同時，充分利用念慈菴各種物料開展買贈、試吃宣傳、凍飲品評、社區宣傳活動等，提升品牌在消費者心目中的忠誠度和美譽度。

針對正露丸，本集團嚴格做好價格體系的管理，在穩定A(福建、廣東)級市場價格，消化渠道庫存的基础上，通過各類推廣活動如首推、買贈、社區推廣、店員培訓、陳列維價等開拓B級市場，提升正露丸在B級市場的品牌知名度和銷售。

針對金活依馬打正紅花油，除繼續加強渠道的銷售外，本集團更加注重培育品牌知名度和美譽度，通過品牌的影響力吸引消費者購買力。如自六月起，根據依馬打紅花油的消費人群定位以女性和家庭為主，選擇了傳播對象、目標人群與之相適應的江西衛視(覆蓋率達10億人口)作為合作夥伴，在江西衛視的晚間黃金時段播出15秒電視廣告，反響熱烈；同時，本集團還在終端推廣方面，通過店員教育、經銷商送貨車車體廣告，分銷獎勵、訂貨會等形式，繼續推廣「紅遍全中國」。

針對曼秀雷敦系列產品，由於採取了以終端推廣為主的策略，強化了產品在終端的陳列要求和連鎖首推工作，既提升了產品品牌又促進了銷售。本集團就曼秀雷敦系列產品於二零一四年與85家連鎖和90家單店簽訂了協議，協議量達到人民幣800萬元以上。

本集團對飛鷹活絡油產品的主要策略也是側重終端，大力推進首推，包括單店首推、鞏固大連鎖、大單店的銷售。

2. 優化「金活健康之家」專櫃運行質量

本報告期內，本集團在各重點藥店終端推出收銀台金活健康之家小專櫃系列陳列，念慈菴糖陳列櫃、正露丸陳列櫃、曼秀雷敦陳列櫃等，因地制宜地建立金活健康之家專櫃形式，提升專櫃的銷售。這種小專櫃的推出，陳列新穎醒目，有利於提升企業、品牌形象，又促進了銷售；報告期內，金活健康之家專櫃的數量為2,273家。

3. 強化終端推廣，加強店員教育、社區教育

本報告期內，本集團要求銷售人員必須將本集團所有產品在所負責的重點終端全部進行鋪貨(簡稱全品覆蓋)，並加大檢查，以檢查推進全品鋪貨。同時，本集團加強了對店員的培訓教育和社區教育，如舉辦了念慈庵金牌店長和優才培訓以及區域連鎖和店員的培訓。

本報告期內，本集團在全國三十多個省市遴選消費高的目標成熟社區開展了數千場走進社區活動，開展了免費試擦活動，為老年人試擦飛鷹活絡油、依馬打正紅花油等老年人常用藥品，成功提升公司及產品形象，拉動社區藥店內的本集團產品銷售。

4. 推動BI項目的實施和上綫，為決策提供充分及可靠的數據支持

本報告期間，本集團已經確定了SAP BI(商務智能系統)項目，通過前期充分的調研和分析，確定了BI項目的藍圖設計，然後通過合作方一顧誠顧問公司的進一步開發，逐項實現藍圖功能，滿足現在及未來管理要求，為分析決策提供支持。本報告期內，已完成了藍圖中的22張WEB報表功能。

5. 加強對人才的引進，通過舉辦各類培訓提升員工技能和綜合素質

本集團充分意識到人才對本公司發展的重要性，並一直以來強調創造一個好的平台，以吸引各類人才加入。一方面，本集團加快從外部引進本公司發展所需要的各類人才；另一方面，本集團加快內部人才的培養和建設。於本報告期間，本集團與中山大學嶺南(大學)學院合作成立的「金活EMBA」班業已畢業，各個本集團精英將所學運用到工作中，提高工作效率，更好服務。此外，本集團與廣東食品藥品職業學院合作培養的醫藥經營與管理專業「金活班」第一期業已進入本集團實習，為本集團基層，特別是一綫銷售部門補充了新鮮血液。除此之外，本集團與廣東醫科大學等專業高校的戰略合作協議正在洽談當中，通過共同培養及舉辦專業化的技能培訓，滿足本公司對高層次專業管理人員，特別是市場研究及國際化高端人才的需求。

6. 加快並購業務進展

本報告期內，本集團已經與深圳市東迪欣科技有限公司(「東迪欣」)訂立合作協議，擬進軍全球醫療健康電子產品市場，拓展大健康領域。本集團預期，可穿戴式醫療設備發展快速，未來將引領全球醫藥領域重大變革。東迪欣主打產品「手持式醫療設備」將收益於醫療發展趨勢，預期將能夠為本集團締造良好的機遇，從而將業務拓展至醫療器械的製造與銷售市場，增加本集團收入來源。

本報告期內，本集團與蕪湖張恒春藥業有限公司(「蕪湖張恒春」)簽訂了合作備忘錄，擬進一步向產業鏈上端延伸。集團預期將與現有業務產生協同效應，透過中藥品牌的推廣整合，將實現本集團品牌的大力提升，發揚光大中醫藥傳統文化，增加本集團的銷售規模。

7. 涉足電子商務

本報告期內，本集團已經確定了大力發展電子商務業務，參加了各類電子商務方面的培訓，正在建立電子商務團隊，並借美國兒科醫生第一推薦品牌 Culturelle (康萃樂)深受中國媽媽喜愛之良機，建立電子商務運作模式，開展了電子商務業務方面的前期準備和試運行。

8. 加大品牌傳播，提高企業品牌形象及美譽度

本報告期內，本集團成功舉辦了第九屆金活杯吉遜名人高爾夫邀請賽，獲頒深圳知名品牌和中國醫藥保健行業先鋒企業；舉辦和參加了一系列活動：贊助晶報模擬世界杯；協辦「孝心行天下，金活送健康」老人免費體檢活動，父親節舉辦「孝心行天下，金活送健康」社區感恩活動；同時繼續積極履行社會責任，回饋社會：認捐中國TNC(大自然保護協會)人民幣3,000,000元，首批捐贈人民幣1,000,000元；通過深圳晚報關愛基金向「偉大的小孩」梁耀藝家人捐贈人民幣100,000元，收到了媒體和社會各界的贊譽。

9. 新產品引進獲得進展

本報告期內，本集團獲得渥恩奶粉中國及港澳分銷授權；由本集團分銷及由遠大製藥廠有限公司生產的普濟抗感顆粒獲得准許可香港出售。

本報告期內，本集團攜新產品 Culturelle (康萃樂)先後參加了多個上海、香港等多地的母嬰類展覽會，反響熱烈。

財務回顧

1. 營業額

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的營業額約為人民幣319,039,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣254,586,000元增加約人民幣64,453,000元或25.3%。此項增加主要是受到中國整體止咳化痰類用藥上升所影響。於本報告期間，京都念慈庵蜜煉川貝枇杷膏的銷售約為人民幣227,775,000元，較去年同期增加30.6%，而京都念慈庵川貝枇杷糖的銷售約為人民幣12,444,000元，較去年同期亦增加了8.3%。

2. 銷售成本

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的銷售成本約為人民幣240,748,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣192,568,000元增加約人民幣48,180,000元或25.0%。銷售成本增加與營業額上升一致。毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的24.4%輕微上升至截至二零一四年六月三十日止六個月的24.5%。

3. 其他收益

其他收益主要包括租金收入、佣金收入、利息收入及推廣收入。截至二零一四年六月三十日止六個月，其他收益約為人民幣9,823,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣8,736,000元增加約人民幣1,087,000元或12.4%。此增加主要是由於推廣收入增加約人民幣3,526,000元及部份被利息收入減少的約人民幣2,002,000元抵消所致。

4. 其他(虧損)／收入淨額

其他(虧損)／收入淨額主要為外匯(虧損)／收益淨額，截至二零一四年六月三十日止六個月，其他(虧損)淨額約為人民幣6,099,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的其他收入淨額約人民幣5,792,000元大幅減少約人民幣11,891,000元。此項減少主要歸因於外匯收益大幅減少所致。

5. 銷售及分銷成本

截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本約為人民幣33,346,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣31,752,000元增加約人民幣1,594,000元或5.0%。此項增加主要來自工資費用增加所致，此項費用由截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣8,061,000元增加至約人民幣9,668,000元，上升約人民幣1,607,000元或19.9%，主要原因為很多於二零一三年職位空缺於本報告期間招聘補回。

6. 行政開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，行政開支約為人民幣25,259,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣20,037,000元增加約人民幣5,222,000元或26.1%。此項增加主要是由於本報告期間分別為(1)慶祝集團二十週年相關費用增加約人民幣779,000元；(2)壞賬撥備增加約人民幣674,000元；及(3)壞貨撥備增加約人民幣1,102,000元所致。

7. 經營溢利

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的經營溢利約為人民幣23,410,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣24,757,000元減少約人民幣1,347,000元或5.4%。經營溢利減少主要歸因於本報告期間(1)其他收入淨額減少約人民幣11,891,000元；(2)銷售及分銷成本增加約人民幣1,594,000元所致；(3)行政開支增加的約人民幣5,222,000元及部份被毛利增加約人民幣16,273,000元抵消所致。

8. 融資成本

截至二零一四年六月三十日止六個月，融資成本約為人民幣3,161,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣1,996,000元增加約人民幣1,165,000元或58.4%。融資成本增加主要由於銀行貸款利息費用增加所致。

9. 除稅前溢利

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的除稅前溢利約為人民幣23,552,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣24,611,000元減少約人民幣1,059,000元或4.3%。除稅前溢利減少主要歸因於本報告期間經營溢利減少所致。

10. 所得稅開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣4,077,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣5,956,000元減少約人民幣1,879,000元或31.5%。此項減少主要歸因於除稅前溢利減少所致。於本報告期間實際稅率為17.3%，而截至二零一三年六月三十日止六個月則為24.2%。實際稅率減少主要原因為已計提所得稅之分佔共同控制實體溢利增加和可用稅項虧損扣減所得稅之香港營運稅前溢利增加所致。除去以上之因素，經調整後之本報告期間和去年同期之實際稅率分別為29.3%和26.2%。

11. 期間溢利

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司期間溢利約為人民幣19,475,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣18,655,000元輕微增加約人民幣820,000元或4.4%。期間溢利輕微增加之主要原因為所得稅開支減少約人民幣1,879,000元，部份被除稅前溢利減少的約人民幣1,059,000元抵消所致。

12. 流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。於本報告期間，實際利率為固定利率貸款3.4%至7.9%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本公告日後至少十二個月的資金需求。

截至二零一四年六月三十日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣161,393,000元，主要來源於本集團營業收入以及本公司於二零一零年十一月所募集資金。

13. 現金流量

本集團的主要現金乃用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、為本集團設施及業務增長及擴展提供資金。

經營活動所得現金淨額

本集團主要自銷售集團產品所得款項獲得營運現金流入。於本報告期間，本集團經營活動所得現金淨額約為人民幣69,153,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的經營活動所得約人民幣57,067,000元增加約人民幣12,086,000元。主要由於應付賬款及其他應付款的餘額上升所致。

投資活動所用現金淨額

於本報告期間，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣2,989,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的投資活動所用約人民幣12,654,000元減少約人民幣9,665,000元，主要由於本報告期間支付購買物業、廠房及設備的按金有所減少及利息收入增加所致。

融資活動所得／(所用)現金淨額

於本報告期間，本集團融資活動所得現金淨額約為人民幣2,823,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的融資活動所用約人民幣44,698,000元增加約人民幣44,488,000元。主要由於本報告期間新增銀行貸款之金額增加所致。

14. 資本架構

債務

本集團於二零一四年六月三十日的全部借貸約為人民幣154,535,000元，全部會於一年內到期，於本報告期間，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

資產負債率

於二零一四年六月三十日，本集團資產負債率約為19.0% (二零一三年十二月三十一日：13.5%)，乃按總銀行借貸除以總資產後乘以100%計算得出，資產負債率增高的主要原因是由於銀行借貸增加所致。

資產押記

於二零一四年六月三十日，本集團向銀行抵押投資物業、銀行存款及應收票據等資產約人民幣159,417,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣127,789,000元)。

資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、租賃物業裝修及購買汽車。截至二零一四年六月三十日止六個月及截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的資本支出分別為人民幣1,272,000元與人民幣1,121,000元。

匯率風險

本集團之主要業務均以人民幣及港元為功能及營運貨幣。本集團承受由人民幣和港元而產生的外匯風險。本集團對其他匯率變動並無重大之風險。

15. 或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一四年六月三十日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

16. 重大收購和出售

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團並沒有任何重大收購及出售。

17. 持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

未來展望

1. 加強渠道管理、夯實網絡基礎及提升支柱產品的銷售

本集團對渠道商的管理繼續下沉，不僅圍繞一級商、二級商及三級商進行布局，而且還通過與百強連鎖的合作進一步提高各支柱產品的鋪市率，打擊競品夯實市場基礎，同時還可以促進合作產品的銷量。另一方面，本集團支柱產品—京都念慈庵由於是醫保目錄產品，消費者可以用醫保卡購買此產品。故此，本集團抓住契機，充分挖掘各級分銷商的網絡資源，開發醫院渠道，擴大銷售渠道，增加銷售機會，促進銷量提升。

2. 推進BI系統應用及數據化建設，為管理決策提供及時的信息支持

本集團的BI系統項目規劃基本已經實現，解決了目前存在的信息孤島和數據分散的問題，便於管理決策層及時了解公司運營的各個方面。未來，我們還需要將市場活動的各類數據和各級分銷商的流向數據做進一步清洗和匹配，這將有助於我們了解本集團產品在全國各區域的銷售情況，了解市場推廣活動對銷售的有效性，同時亦可以通過流向數據的分析，了解分銷商的網絡布局和對本集團產品的運營能力，有助於本集團正確評估分銷商的實力和銷售人員的業績，並依此制訂適合的策略來促進銷售。

3. 加強對銷售隊伍的過程管理及指導

本集團將借助信息化手段，如BI、外勤通及微信，加強對銷售人員的日常管理工作，要求銷售人員不僅做好日常銷售計劃，更要求計劃可執行及產生預期效果。為此，本集團將安排審計督察部對全國市場進行全範圍的市場檢查，並依檢查結果進行考核和獎懲，倡導努力工作、堅決執行任務和「有精神凡事有可能」的企業文化，樹造良好的工作氛圍。

為了讓銷售人員及時了解銷售動態及公司安排的重點工作，本集團將通過微信平台即時將每月重點告之銷售隊伍，做到公司政策公平、公開及公正。

4. 加快電子商務業務的試運行

電子商務發展迅速，對傳統行來的衝擊也越來越大，隨著國家政策導向，醫藥行業也將迎來電子商務大力發展的良好機會，特別是消費者青睞國外優質的健康品，這對本集團非常有利。故此，本集團將繼續擴大電子商務的平台合作範

圍，除與專業的醫藥第三方電子商務平台合作，本集團還將在天猫、1號店、京東及亞馬遜等第三方平台建立旗艦店。同時利用前海的優惠政策，建立面向國內外廠商和消費者的「金活健康之家」B2B2C官網平台，以提升產品品牌形象及開拓新業務渠道。

5. 加快新產品引進的速度

擁有更多新的醫藥產品、保健品及食品對本集團未來發展尤其重要。故此，本集團根據國內消費者需求的變化，利用公司的品牌優勢，與眾多的國外供應商洽談產品引進事宜，如與澳大利亞保健品領先品牌商、芬蘭廠商、荷蘭廠商等的合作意向已經進入商務階段，相信未來，本集團有望有更多的產品加入。

6. 兼並收購

本集團正就東迪欣項目及蕪湖張恒春項目進行盡職審查，並繼續進行落實項目的進展，同時，尋找同行業內其他的兼並收購機會。

7. 行業發展趨勢

二零一四年是十二五醫改收官關鍵年，二零一四年五月，發改委等部門發布了深化醫藥衛生體制改革二零一四年重點工作任務，任務指明了全年工作重點在於公立醫院改革、推動社會辦醫、推進醫保建設、基本藥物制度等。二零一四年下半年國家將繼續對醫療衛生體系予以重點支持，這對醫藥行業是利好消息，品牌企業也將順勢獲利。

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

人力資源及培訓

截至二零一四年六月三十日止，本集團擁有合共485名員工，其中114名於本集團深圳總辦事處任職，而371名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責。於本報告期間總員工成本約為人民幣16,736,000元(二零一三年：人民幣12,755,000元)。本集團每年發出年度銷售指引，載列年度銷售目標並制訂季度營銷策略，以提供銷售及營銷指示供各代表辦事處及其員工遵守。本集團的資深管理團隊(包括銷售總監及產品經理)負責協調前綫銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

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

本公司上市所得款項用途

本公司股份於二零一零年十一月二十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市所得款項經扣除相關費用後，約為241,862,000港元(相當於約人民幣206,167,000元)。截至二零一四年六月三十日，本集團已動用所得款項淨額中約人民幣35,500,000元，其中約人民幣14,900,000元已經用於擴展產品專櫃計劃及人民幣20,600,000元用作營運資金。而剩餘所得款項將根據本公司於二零一零年十一月十二日刊發之招股章程內所載之建議用途使用。

資本承擔

於二零一四年六月三十日，除了分擔共同控制實體珠海金明醫藥有限公司的資本承擔額約人民幣1,971,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,990,000元)之外，本集團並沒有資本承擔(二零一三年十二月三十一日：零)。

公眾持股量

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

股息

根據本公司股東於二零一四年五月三十日通過的決議，本公司向全體股東宣派截至二零一三年十二月三十一日的經審核可分派溢利合共約 24,028,000 港元(相當於約人民幣 18,862,000 元)。該股息已於二零一四年六月三十日以本公司內部現金全數支付。

董事會並不建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零一三年：零)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

董事會致力堅守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

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

根據企業管治守則之守則條文第 A.2.1 條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，趙利生先生為董事會主席兼任行政總裁。董事會認為，讓趙先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑒於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身監管董事進行證券交易之守則。每位董事經已確認彼於本報告期間一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。高級管理層因其在本公司所擔任之職務而可能擁有未公布之內幕資料，彼等已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之有關規定。於本報告期間內，根據本公司所知，並無出現有關僱員違反僱員書面指引之情況。

審核委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立審核委員會，並已以書面列明其職權範圍(已按照企業管治守則現行條文不時予以修訂)。審核委員會的主要職責(除其他事項外)是：提供一個獨立的審查和監督財務報告，並審查本集團的內部控制的有效性以及確保外聘核數師為獨立的且審計過程中是有效的。審核委員會審查本集團所實行的會計原則及政策、審計功能，內部控制，風險管理及財務報告的有關所有事項。審核委員會亦作為董事會和外聘核數師之間溝通的渠道。審核委員會有3名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會已聯同本公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零一四年六月三十日止六個月之綜合財務報告及其應用之會計原則及守則，並已認同本集團所採用之會計處理方法。

信息披露

本公司將於適當時候將截至二零一四年六月三十日止六個月之中期報告寄發至本公司股東並將於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.kingworld.com.cn>) 登載。

承董事會命
金活醫藥集團有限公司
主席
趙利生

香港，二零一四年八月二十六日

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