

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



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2211)

截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績公告

全年業績摘要

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	變動 (%)
收益	4,355.8	3,323.5	+31.1
毛利潤	1,267.5	936.4	+35.4
經營利潤	676.3	519.5	+30.2
本公司擁有人應佔利潤	472.7	355.1	+33.1
每股基本盈利－人民幣分	23.77	21.91	+8.5
建議每股末期股息－港仙	3.2	–	不適用
毛利率(%)	29.1	28.2	+0.9個百分點
經營利潤率(%)	15.5	15.6	-0.1個百分點
淨利潤率(%)	11.6	11.6	–

金天醫藥集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「報告期內」)的經審核合併業績，連同截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	2	4,355,842	3,323,499
銷售成本	3	(3,088,382)	(2,387,081)
毛利潤		1,267,460	936,418
銷售及營銷開支	3	(502,472)	(332,678)
行政開支	3	(89,660)	(83,040)
其他收入		455	294
其他收益／(虧損)淨額		550	(1,511)
經營利潤		676,333	519,483
財務收入	4	16,146	2,359
財務成本	4	(11,599)	(3,526)
財務收入／(成本)淨額	4	4,547	(1,167)
分佔合營公司利潤		1,205	1,530
除所得稅前利潤		682,085	519,846
所得稅開支	5	(178,744)	(134,786)
年內利潤及綜合收益總額		503,341	385,060
下列各方應佔利潤及綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		472,724	355,103
— 非控股權益		30,617	29,957
		503,341	385,060
年度本公司擁有人應佔每股盈利(人民幣分)			
— 基本及攤薄	6	23.77	21.91
股息	7	94,502	85,764

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		120,870	75,904
土地使用權		3,807	–
無形資產		799,509	443,734
合營公司投資		6,454	5,249
無形資產預付款項		2,103	2,103
遞延所得稅資產		11,953	10,797
非流動資產總額		944,696	537,787
流動資產			
貿易及其他應收款項	8	374,155	361,805
存貨		362,940	271,748
受限制現金		382,843	8,643
現金及現金等價物		1,349,231	1,564,248
流動資產總額		2,469,169	2,206,444
資產總值		3,413,865	2,744,231
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		12,259	12,259
儲備		1,355,464	1,559,795
— 建議末期股息		50,333	–
— 其他		1,305,131	1,559,795
保留盈利		1,230,436	782,838
		2,598,159	2,354,892
非控股權益		27,009	100,884
權益總額		2,625,168	2,455,776

		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		<u>50,698</u>	<u>23,011</u>
流動負債			
借款		295,500	—
貿易及其他應付款項	9	380,936	216,881
即期所得稅負債		<u>61,563</u>	<u>48,563</u>
流動負債總額		<u>737,999</u>	<u>265,444</u>
負債總額		<u>788,697</u>	<u>288,455</u>
權益及負債總額		<u>3,413,865</u>	<u>2,744,231</u>
流動資產淨值		<u>1,731,170</u>	<u>1,941,000</u>
資產總值減流動負債		<u>2,675,866</u>	<u>2,478,787</u>

合併財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

該等合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。該等合併財務報表乃依照歷史成本法編製。

該等合併財務報表乃就本財政年度及比較期間按照前身公司條例(第32章)的適用規定編製。

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。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一四年一月一日開始的財政年度首次採納以下新訂及經修訂準則：

國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
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
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可收回金額之披露
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法之延續
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費
年度改進項目	二零一零年至二零一二年週期的年度改進

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新訂及經修訂準則於二零一四年一月一日後開始的年度期間生效，而本集團於編製本合併財務報表時並未予以應用。本集團將於該等新訂及經修訂準則生效時應用該等準則。本集團現正評估新訂及經修訂準則的影響，並預期採用該等新訂及經修訂準則不會對本集團的合併財務報表構成任何重大影響。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表的列報 ⁵
國際財務報告準則第11號 (修訂本)	收購合資企業權益的入賬 ⁵
國際會計準則第16號及國際會計 準則第38號(修訂本)	明確折舊及攤銷的可接受方式 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
國際會計準則第27號(修訂本)	單獨財務報表中權益法 ⁵
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或 注資 ⁵
年度改進項目	二零一零年至二零一二年週期的年度改進 ⁴
年度改進項目	二零一一年至二零一三年週期的年度改進 ⁴
年度改進項目	二零一二年至二零一四年週期的年度改進 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

² 就二零一六年一月一日或之後的首份年度國際財務報告準則財務報表生效，可提早應用。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

概無其他尚未生效但預期將會對本集團造成重大影響的新訂及經修訂準則。

2. 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。

本集團主要在中華人民共和國(「中國」)東北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東北地區。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國東北地區，於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日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。

董事會根據扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整利潤(「經調整息稅折舊及攤銷前利潤」)的計量評估經營分部的業績。經調整息稅折舊及攤銷前利潤的計量基準不包括分佔合營公司利潤的影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度及於二零一四年十二月三十一日的分部資料如下：

	截至二零一四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	3,170,056	2,008,001	–	5,178,057
分部間收益	(822,215)	–	–	(822,215)
來自外部客戶的收益	<u>2,347,841</u>	<u>2,008,001</u>	<u>–</u>	<u>4,355,842</u>
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	270,527	467,482	(25,137)	712,872
折舊及攤銷	(8,604)	(27,865)	(70)	(36,539)
財務收入	3,563	2,545	10,038	16,146
財務成本	(2,336)	(4,132)	(5,131)	(11,599)
分佔合營公司利潤	–	1,205	–	1,205
所得稅開支	(69,184)	(109,560)	–	(178,744)
年內利潤及綜合收益總額	<u>193,966</u>	<u>329,675</u>	<u>(20,300)</u>	<u>503,341</u>
非流動資產的增加	<u>146,764</u>	<u>295,877</u>	<u>405</u>	<u>443,046</u>
	於二零一四年十二月三十一日			
	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	2,085,108	1,690,616	1,287,491	5,063,215
分部間資產	(618,916)	(163,202)	(867,232)	(1,649,350)
資產總值	<u>1,466,192</u>	<u>1,527,414</u>	<u>420,259</u>	<u>3,413,865</u>
抵銷前負債總額	872,562	572,487	16,946	1,461,995
分部間負債	(467,519)	(193,259)	(12,520)	(673,298)
負債總額	<u>405,043</u>	<u>379,228</u>	<u>4,426</u>	<u>788,697</u>

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	<u>1,773,710</u>	<u>1,549,789</u>	<u>–</u>	<u>3,323,499</u>
經調整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)
分佔合營公司利潤	–	1,530	–	1,530
所得稅開支	(51,253)	(83,780)	247	(134,786)
年內利潤及綜合收益總額	<u>149,391</u>	<u>256,757</u>	<u>(21,088)</u>	<u>385,060</u>
非流動資產的增加	<u>869</u>	<u>146,675</u>	<u>–</u>	<u>147,544</u>
	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	<u>839,765</u>	<u>979,257</u>	<u>925,209</u>	<u>2,744,231</u>
抵銷前負債總額	173,551	257,742	47,920	479,213
分部間負債	(44,762)	(143,546)	(2,450)	(190,758)
負債總額	<u>128,789</u>	<u>114,196</u>	<u>45,470</u>	<u>288,455</u>

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。

3. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
存貨變動	3,063,079	2,370,195
僱員福利開支	229,944	168,502
廣告及其他營銷開支	107,761	48,156
租金開支	84,865	67,653
運輸及相關費用	79,503	56,607
其他稅項開支	29,762	21,025
物業、廠房及設備折舊	23,874	19,480
無形資產攤銷	12,602	7,987
辦公及通訊開支	11,286	9,769
專業費用	8,339	1,962
商標授權費	6,490	3,250
首次公開發售產生的專業費用	5,435	18,281
核數師薪酬	4,800	3,000
差旅及會議開支	3,495	1,377
電費及其他公用設施費	3,454	2,968
其他應收款項減值撥備	1,774	–
商譽減值撥備	304	–
土地使用權攤銷	63	–
其他開支	3,684	2,587
	<u>3,680,514</u>	<u>2,802,799</u>

4. 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	<u>16,146</u>	<u>2,359</u>
財務成本		
匯兌虧損	(5,607)	(3,258)
貸款利息開支	(5,527)	–
其他費用	<u>(465)</u>	<u>(268)</u>
	<u>(11,599)</u>	<u>(3,526)</u>
財務收入／(成本)淨額	<u>4,547</u>	<u>(1,167)</u>

5. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅 — 中國企業所得稅	183,175	138,144
遞延所得稅抵免	<u>(4,431)</u>	<u>(3,358)</u>
所得稅開支總額	<u>178,744</u>	<u>134,786</u>

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>682,085</u>	<u>519,846</u>
按中國法定稅率(25%)計算的稅項	170,521	129,962
以下各項的稅務影響		
— 不可扣稅開支	1,962	1,436
— 免稅收入	(1,001)	(1,092)
— 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	2,281	1,394
— 若干附屬公司不同適用稅率的影響	5,282	3,469
— 所報告合營公司的業績(已扣除稅項)	<u>(301)</u>	<u>(383)</u>
所得稅開支	<u>178,744</u>	<u>134,786</u>

香港利得稅已根據截至二零一四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。

6. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按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(不包括根據股份獎勵計劃購買的普通股)計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	472,724	355,103
已發行普通股加權平均股數(千股)	<u>1,988,903</u>	<u>1,620,822</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>23.77</u>	<u>21.91</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股加權平均股數，以假設轉換所有潛在攤薄普通股而計算。

由於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度均無發行在外的潛在攤薄普通股，故於該等年度的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

7. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已派中期股息	44,169	—
建議末期股息	50,333	—
已付股息	<u>—</u>	<u>85,764</u>
	<u>94,502</u>	<u>85,764</u>

8. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項(附註)	266,459	194,363
— 應收關聯方款項	471	527
— 應收第三方款項	265,988	193,836
預付款項	90,362	93,340
— 租金開支預付款項	44,854	31,831
— 預付關聯方的貨品預付款項	4,559	38,553
— 預付關聯方商標使用費用	1,533	3,240
— 預付第三方的貨品及服務預付款項	22,907	14,151
— 預付第三方商標使用費用	1,707	—
— 進項增值稅	14,802	5,565
其他應收款項	19,108	74,102
— 押金	11,122	6,862
— 向僱員作出的墊款	425	2,172
— 保薦人持有的首次公開發售所得款項	—	61,301
— 其他	7,561	3,767
減：減值撥備	(1,774)	—
合計	<u>374,155</u>	<u>361,805</u>

應收款項賬面值與其公允價值相若。

附註：本集團的藥店零售通常以現金、債券或信用卡進行結算。就分銷銷售而言，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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月以內	247,037	183,627
4至6個月	12,355	2,795
7至12個月	7,067	7,941
	<u>266,459</u>	<u>194,363</u>

9. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項(a)	188,016	85,119
— 應付關聯方款項	68	—
— 應付第三方款項	187,948	85,119
應付票據(b)	82,843	8,643
其他應付款項	110,077	123,119
總計	380,936	216,881

(a) 貿易應付款項的賬齡分析詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月以內	182,031	82,796
4至6個月	5,378	2,069
7至12個月	477	68
1至2年	130	166
2至3年	—	20
	188,016	85,119

(b) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應付票據的全部結餘分別以受限制現金人民幣82,843,000元及人民幣8,643,000元作抵押。

管理層討論及分析

行業概覽

二零一四年，是中國穩中有進、穩中提質的「深改元年」，全年國內經濟運行平穩，經濟結構不斷優化升級，第三產業佔比提高，消費需求逐步成為主體，城鄉區域差距逐步縮小，城鎮新增就業好於預期，居民的收入增長也快於經濟增長，發展成果惠及更廣大民眾。根據國家統計局公佈資料顯示，二零一四年全年國內生產總值63.65萬億元人民幣，同比增長7.4%，城鎮新增就業人員超過1,300萬人。全年居民消費價格同比上漲2%，城鎮居民收入及農村居民收入均保持較快增長。受益於居民收入增長及城鎮化進程加速，市場對醫療服務和藥品需求穩步提升。

據國家食品藥品監督管理總局南方醫藥經濟研究所公佈的二零一四年資料顯示，國內全年醫藥工業總產值增速保持在15%-17%左右。就二零一四年前三個季度而言，醫藥工業總產值達17,700億元人民幣，同比增長15.6%。醫藥行業在今年仍將保持增長勢頭，發展前景依舊值得期待。根據國家商務部資料顯示，去年中國藥店零售總額年增速為9%，高於中國總體GDP的增速。當中一月至六月藥品銷售總額7,613億元人民幣，比去年同期增長14%。其中，藥品零售市場1,371億元人民幣，同比增長9%。中國藥品銷售市場整體仍處於穩步上升趨勢，而一系列藥品銷售管理新規的出臺將進一步規範藥品零售市場，為醫藥行業的良好發展提供保障。

與此同時，越來越多的醫藥企業開始涉足大健康領域。所謂大健康，就是圍繞人的衣食住行、生老病死，對生命實施全程、全面、全要素呵護，既追求個體生理、身體健康，也追求心理、精神以及社會、環境、家庭、人群等各方面健康。大健康產業包括醫藥保健產品、營養保健食品、醫療保健器械、休閒保健服務、健康諮詢管理等多個與人類健康緊密相關的生產和服務。與傳統的醫藥產業相比，大健康產業提供的不單是產品，而是健康生活解決方案，進而創造更大的商機。

在醫藥電商的發展方面，資料顯示二零一零至二零一三年醫藥電商銷售額年均增長250%，網上藥店從二零一零年的35家增加到至今超過250家，醫藥電商發展正迅猛發力，有專家預測，網上銷售額超過20億元人民幣的企業可能於二零一五年會出現。而預期於二零一五年初出臺的《互聯網食品藥品經營監督管理辦法》將為整個醫藥行業提供更多元的銷售平臺，進一步推動醫藥電商的發展。

業務回顧

繼二零一三年的強勁業績後，本集團於二零一四年仍保持良好的增長勢頭。於報告期內，本集團積極開拓海內外市場，加大網路覆蓋，加快零售分銷發展，加強中港及國際連系，提升行業影響力。同時，本集團致力優化產品結構，提升產品毛利，使集團的經營優勢得到充分發揮。而隨著醫藥電子商貿的漸行漸近，本集團亦抓緊機會，設立「微信行銷」團隊，追蹤前線市場，形成「海(行銷團隊分銷業務)陸(實體門店零售業務)空(電子商務的網上藥店與微信行銷業務)」立體銷售格局，構建新的大健康競爭優勢。而為配合預期於不久落實的網上處方藥銷售，本集團於二零一四下半年與阿里健康信息技術有限公司(「阿里健康」)達成戰略合作，通過移動互聯網醫藥電商運營模式打造未來結合線上線下的大健康平臺。整體而言，本集團管理層按照既定計劃，完成各項經營指標。

連鎖零售業務

本集團透過內生增長及收購擴張繼續拓展公司的零售網路，報告期內，本集團共收購7家連鎖企業合共157家藥店，其中有3家連鎖企業(42家門店)於上半年完成，4家連鎖企業(115家門店)於下半年完成收購(當中有83家門店位於吉林省，74家門店位於遼寧省)。同時，在下半年，本集團完成並公告了瀋陽維康醫藥連鎖有限公司(「維康」) 36%股權的收購，提升了對遼寧省乃至東北區域連鎖門店的管控能力。截至二零一四年十二月三十一日，公司的自營藥店總數達953家，其中688家位於黑龍江，168家位於遼寧，93家位於吉林，4家位於香港尖沙咀、旺角及元朗的黃金零售地段。當中，香港自營藥店肩負著集團與國際市場接軌的重任，業務涵蓋與國際知名的醫藥及保健品供應商接洽，以及為中國市場引進合適的高端產品。

全國分銷業務

本集團堅持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，加強業已建立的高效直供經營模式，使以第三方零售藥店為主的全國性分銷網路日趨完善，報告期內，集團覆蓋約6,500名的全國性分銷客戶。本集團下半年在遼寧省和香港各收購了一家分銷企業，加強本集團在該地區的分銷配送能力。同時，集團在黑龍江哈爾濱收購了一項土地使用權及一幢樓宇，並在此基礎上建設現代物流中心，提升物流配送能力，為黑龍江零售連鎖企業的新版醫藥流通企業品質管制規範(「GSP」)認證奠定堅實基礎。目前，本集團亦於石家莊、哈爾濱、佳木斯等地合共建立了6個物流中心，進一步鞏固了集團全國分銷網路的優勢。

電子商貿業務

本集團深信醫藥電子商貿乃行業的大勢所趨，故積極推進電商業務發展的速度，擴大業務的規模，著力於建立獨特的O2O平臺。報告期內，本集團與阿里健康展開在東北區域的處方藥電子商務合作。同時，為了緊貼電子商務市場，本集團組建微信行銷事業部，力爭在「微行銷」領域搶佔先機。集團亦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，於天貓和京東設立網上藥店。我們認為隨著國家政策逐步開放以及電子商貿的發展愈趨成熟，電商業務在增加本集團收益的同時，亦將提升集團的市場地位及品牌知名度。

直供銷售模式

本集團的直供模式有效地消除並縮短了傳統上繁複重疊的銷售環節，簡化供應鏈，從而提高銷售效率及盈利能力，為集團提供高於行業平均的利潤率。報告期內，集團管理層加大品牌產品的直供力度，截至二零一四年十二月三十一日，公司通過直供模式獲取的收益和毛利潤分別佔總收益及毛利潤的40.1%及59.9%。

品牌產品營運

本集團旨在加大品牌產品的推廣，藉以獲取更好的經營效益。報告期內，本集團的品牌運營管理中心由3個直屬事業部增加至15個事業部，更加深入細分市場。

在宣傳方面，本集團透過一系列的冠名活動，(包括在北京與哈爾濱之間的動車、搏擊運動「昆侖決」和國內大型微信社區「K友會」的評選活動等)，以及與國內最大電子商務管道運營商「通路快建」的合作，提升公司和「御室」等高毛利品牌產品的知名度和影響力。在促進銷售方面，本集團加強分銷活動組織，報告期內，共舉辦客戶專項直供行銷活動272場，新增品牌產品銷售額人民幣215.9百萬元。本集團深信有效的宣傳和促銷能快速提升品牌產品的影響力，使廣大經銷商和終端消費者更加易於接受本集團的品牌產品，有利於持續提升銷售量。

在產品規劃方面，本集團根據實體店、網上藥店和移動終端的銷售需求，不斷開發「御室」等品牌的大健康產品，豐富產品線，上半年新開發的品牌產品有41種，下半年亦有近50種，為集團持續取得高毛利率奠定了基礎。截至二零一四年十二月三十一日，公司的零售及分銷產品組合已超過18,000種產品，當中，御室、康醫生、社區醫生和淘氣貓四大授權品牌高毛利產品佔360種，同時亦擁有2,392種獨家分銷產品。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27.1%及42.8%。

合約完成之併購

二零一四年八月二十五日，本集團公告披露，按照本公司日期為二零一三年十二月二日的上市招股章程(「歷史與重組」章節之「合約安排」)披露的結構合約承諾，於二零一四年八月二十九日完成了收購黑龍江金天愛心醫藥經銷有限公司(「金天愛心」)4.99%的交易，此乃佳木斯金天世紀商貿有限公司(「金天世紀」)代表香港健康世紀國際集團有限公司(「香港健康世紀」)持有金天愛心的4.99%股本權益的法律形式回歸，因此完成交易後，本集團合法及實益擁有金天愛心100%股權。有關此收購交易詳情請參閱本公司二零一四年八月二十五日的公告。

國際貿易

為配合本集團業務國際化發展的步伐，報告期內，本集團吸納優秀人士，並組建了國際貿易部，透過本集團的銷售網路，將更多高毛利產品引進國內，創造更大的商業利潤。對於中國政府銳意實行的「嬰幼兒配方奶粉進藥店」政策，本集團已率先在二零一四年六月份與著名的美國有機奶粉生產商美捷誠(McJayden)達成大中華區獨家總代理協定；二零一四年末，本集團亦獲得澳洲品牌配方奶粉供應商亞貝特維(Betterway)的中國代理權。本集團對於國家政策的快速回應，除了在業內獲得廣泛迴響，亦有助本集團獲得新的利潤增長點。

商學院培訓

為了更好地發揮金天商學院的作用，提高對客戶的增值服務，本集團對公司部門進行內部整合，將金天商學院併入品牌運營管理中心，加大對品牌產品直供客戶的服務力度，並進行大量的公開課增值服務，藉此與客戶建立更緊密的合作關係。

報告期內本集團專門設計的《王道行銷》品牌課程，於期內對品牌客戶合共舉辦了248次培訓，範圍輻射重慶、西安、桂林、淄博、青島、棗莊、大連、武漢、石家莊、蘭州、哈爾濱、柳州、宿州、荊洲、成都、運城、商都、鞍山、北京、金華、包頭、赤峰、衡陽、溫州、延吉等眾多城市，並獲得客戶好評。本集團認為培訓課程對品牌產品的銷售起到了切實的推動作用。

愛心活動

「愛心中國」已經成為本集團在大健康行業內獨樹一幟的社會責任品牌，有助於不斷提升企業的社會形象。報告期內，本集團舉辦了160場大型的愛心活動，覆蓋了中國多個省區。其中以「愛心+健康」全國風采活動最有影響力，為品牌產品的口碑積累了忠實的會員基石，截至二零一四年十二月三十一日，本公司的會員總數已超過1,040,000名，會員銷售佔零售總銷售額約41.2%。

同時，www.chinamsr.com（中國醫藥聯盟）的會員亦有參與「愛心中國」活動，進一步提升了本集團在行業中的影響力。

報告期內，本集團在中國公益節「公益盛典」中獲得「最佳愛心傳播獎」，董事長金東濤先生獲得「中國公益人物獎」；本集團的愛心善舉亦獲得了國際認定，被新加坡消費者新聞與商業頻道（「CNBC」）舉辦的第十三屆亞洲商業領袖獎提名為「企業社會責任獎」。

行業建樹

本集團的經營業績和社會責任不斷提升的同時，亦獲得了行業的認可，在中國醫藥物資協會的年度評選中，董事長金東濤先生獲得「二零一四年度最具影響力人物」最高榮譽，首席執行官初川富先生獲得「二零一四年度優秀經理人」榮譽。

財務回顧

年內，本集團錄得收益人民幣4,355.8百萬元，較去年人民幣3,323.5百萬元增長31.1%。本公司擁有人應佔利潤為人民幣472.7百萬元，較去年人民幣355.1百萬元增長33.1%。年內，每股盈利為人民幣23.77分（二零一三年：人民幣21.91分）。本公司擁有人應佔利潤增長，主要由於本集團零售及分銷業務利潤增加所致。

收益

年內，本集團錄得收益人民幣4,355.8百萬元，較去年人民幣3,323.5百萬元增加人民幣1,032.3百萬元或31.1%。有關增加主要由於零售及分銷業務大幅增長所致。

按業務分部劃分的收益分析

	收益(人民幣百萬元)		變動 (%)	佔總收益百分比(%)		變動 (%)
	二零一四年	二零一三年		二零一四年	二零一三年	
零售	2,008.0	1,549.8	+29.6	46.1	46.6	-0.5
分銷	2,347.8	1,773.7	+32.4	53.9	53.4	+0.5
	4,355.8	3,323.5		100.0	100.0	

零售業務分部

零售業務增長，主要由於年內現有藥店增長及零售藥店數目增加。年內，本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，繼續錄得零售業務內生增長。另外，年內本集團通過7項收購事項收購157家零售藥店及開設2家新零售藥店。於二零一四年十二月三十一日，本集團的零售藥店總數達953家(二零一三年：794家)，其中688家(二零一三年：688家)位於黑龍江，168家(二零一三年：93家)位於遼寧，93家(二零一三年：10家)位於吉林及4家(二零一三年：3家)自營零售藥店位於香港。此外，於二零一四年十二月三十一日，本集團在瀋陽設有16家(二零一三年：15家)超市，主要銷售保健品及消費品。

分銷業務分部

分銷業務增加，乃由於客戶人數增加及現有客戶產生的銷售額增加。年內，本集團通過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，繼續錄得分銷業務內生增長。另外，於過往年度收購的分銷公司於年內繼續錄得大幅增長。為擴大分銷網絡，本集團於年內收購位於瀋陽及香港的兩家分銷公司。

於二零一四年十二月三十一日，本集團全國性分銷網絡覆蓋約6,500名客戶，其中約4,300名為醫藥零售商、醫院和診所，約2,200名為分銷商。

毛利潤

年內本集團毛利潤約為人民幣1,267.5百萬元，較去年人民幣936.4百萬元增加人民幣331.1百萬元或35.4%。整體毛利率由28.2%增至29.1%。

按業務分部劃分的毛利潤分析

	毛利潤(人民幣百萬元)		變動 (%)	毛利率(%)		變動 (%)
	二零一四年	二零一三年		二零一四年	二零一三年	
零售	796.8	605.2	+31.7	39.7	39.1	+0.6
分銷	470.7	331.2	+42.1	20.0	18.7	+1.3
	<u>1,267.5</u>	<u>936.4</u>				

整體毛利率增長，主要由於通過提供更多高邊際利潤產品，擴大產品組合。本集團高邊際利潤產品包括授權品牌產品及獨家分銷權產品。年內，本集團高邊際利潤產品的收益較去年增加22.3%，而該等高邊際利潤產品的毛利率則由44.6%增至45.9%。於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有360種(二零一三年：371種)授權品牌產品及2,392種(二零一三年：950種)已取得獨家分銷權的產品。

銷售及營銷開支

年內的銷售及營銷開支為人民幣502.5百萬元，較去年增加人民幣169.8百萬元或51.0%，佔本集團收益11.5% (二零一三年：10.0%)。有關增加主要由於持續擴張導致營銷人員成本及廣告開支增加。

行政開支

年內的行政開支為人民幣89.7百萬元，較去年增加人民幣6.6百萬元或8.0%，佔本集團收益的2.1% (二零一三年：2.5%)。有關增加主要由於(i)收購引致的無形資產攤銷增加；(ii)首次公開發售(「IPO」)後專業費用及董事袍金增加；及(iii)二零一四年成立香港辦事處後租金開支增加所致。

財務收入／成本淨額

年內的財務收入淨額為人民幣4.5百萬元(二零一三年：財務成本淨額：人民幣1.2百萬元)。有關增加主要由於年內平均銀行結餘增加導致利息收入增加所致。

所得稅開支

年內的所得稅開支為人民幣178.7百萬元，較去年增加人民幣44.0百萬元或32.6%。年內實際所得稅稅率為26.2%(二零一三年：25.9%)。

流動資金及資金來源

本公司之庫務部門制定財務風險管理程序，並由本公司高級管理層定期審閱。

該庫務部門集中管理包括利率及匯率風險在內之財務風險、重新分配本集團之財務資源盈餘及為本集團爭取有成本效益之資金，並抓緊提高收益之機遇。庫務部門定期及密切監察其整體現金及債務狀況、積極檢討其融資成本及到期情況以方便於適當情況下再融資。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之無抵押現金及現金等價物合共約為人民幣1,349.2百萬元(二零一三年：人民幣1,564.2百萬元)，本集團之流動資產淨值約為人民幣1,731.2百萬元(二零一三年：人民幣1,941.0百萬元)。

年內，經營活動產生的現金流量淨額約為人民幣592.0百萬元，而去年則為約人民幣386.9百萬元。有關增幅與本集團之經營表現相符。

年內，本集團的資本開支約為人民幣437.6百萬元(二零一三年：人民幣164.8百萬元)。

經考慮經營活動之現金流量、現有財務槓桿及可供本集團使用之銀行授信，管理層認為，本集團有充足財務資源清還債務，為日常業務營運、資本開支及未來業務發展項目提供資金。

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團的貨幣風險主要來自以港幣計值的部分銀行存款。於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為約人民幣1,349.2百萬元，其中以港幣計值的款項相等於約人民幣21.4百萬元。年內，本公司已將大部分港幣轉換為等值人民幣，以減少匯率波動所帶來的影響。

年內，本集團並無使用金融工具作金融對沖用途。

資本結構

本公司的股本及購股權於年內並無變動。

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有若干計息銀行借款約人民幣295.5百萬元(二零一三年：無)。銀行借款按年利率約2.9%(二零一三年：不適用)計息。所有銀行借款均以人民幣計值。

本集團於二零一四年十二月三十一日的股本負債比率(以債務淨額除以權益總額與債務淨額之和計算)為不適用(二零一三年：不適用)。

或然負債及資產質押

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一三年：無)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行借款及應付票據由本集團總賬面淨額約人民幣382.8百萬元的定期存款作抵押。於二零一三年十二月三十一日，本集團的應付票據由本集團總賬面淨額約人民幣8.6百萬元的定期存款作抵押。

收購事項

年內，本集團在內生增長策略的基礎上，通過有選擇性收購擴大地區覆蓋範圍。本集團於年內通過9項收購事項收購157家零售藥店及2家分銷公司，總代價約為人民幣386.1百萬元。此外，本集團於年內以代價人民幣42.9百萬元收購一項土地使用權及一幢樓宇，用於興建物流中心。

此外，於二零一四年六月二十日，本集團訂立買賣協議以代價人民幣250.0百萬元收購維康餘下36%股權，維康為本公司間接擁有64%股權的附屬公司。該項交易於二零一四年八月完成，維康已成為本集團的全資附屬公司。有關是項交易的詳情載於本公司日期為二零一四年七月十八日的通函內。

於二零一四年八月二十五日，為執行日期為二零一三年十一月二十三日的承諾契據，本集團與本公司的關聯公司金天世紀訂立買賣協議，內容有關以代價約人民幣67.5百萬元收購金天愛心(本公司合法間接擁有95.01%股權的附屬公司)餘下4.99%的股權(「收購事項」)。收購事項於二零一四年八月完成，並無影響本公司擁有人應佔綜合權益，金天世紀股東向本集團劃撥一筆等於收購事項代價的款項。有關日期為二零一三年十一月二十三日的承諾契據詳情載於本公司於二零一三年十二月二日的招股章程(「招股章程」)內，而有關收購事項的詳情載於本公司於二零一四年八月二十五日的公告中。

人力資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團於香港及中國擁有6,272名(二零一三年：5,561名)全職僱員，僱員福利總開支約為人民幣229.9百萬元(二零一三年：人民幣168.5百萬元)。本集團根據僱員的職位、表現、經驗及當前市場慣例向僱員支付薪酬，並提供管理及專業培訓。本集團已實施一系列舉措以提高員工的生產力。尤其是，本集團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，本集團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。本集團根據強制性公積金計劃為香港僱員提供退休福利，以及人壽保險及醫療保險。本集團根據中國法律規定向中國內地僱員提供基本社會保險及住房公積金。本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在激勵參與者對本集團作出貢獻，讓本集團能夠招募及挽留優質僱員長期為本集團服務。

未來計劃

本集團將繼續在東北地區進行業務拓展，並在大中華區尋找合適的擴張機會。策略如下：(1)引進和培養經營管理人才，追蹤前沿科技發展創新模式；(2)加強行業協作，擴大直供銷售，深化金天愛心品牌及品牌產品的影響力，通過愛心中國的公益活動提升品牌知名度，加強團隊建設和產品推廣，提升品牌產品的銷量及盈利貢獻；(3)提高國際貿易水準，加大海外優質產品引進力度。(4)進一步完善網上藥店的運營體系，更有效利用新媒體傳播，通過微信行銷等推廣手法，探索線上和線下對接的先進模式；(5)加強「處方電子化」業務推進，推進與阿裡等網上平臺的合作，擴大產品銷售份額；(6)在藥品零售及分銷的專業基礎上，充實更多健康類產品進入銷售管道，推行大健康行業理念。

公司有信心在深耕現有業務的同時，繼續提升金天醫藥在行業的影響力，發揮團隊優勢，抓緊市場資源整合機遇，為股東、客戶、員工及社會創造更大價值。

股份發售所得款項用途

本公司的股份於二零一三年十二月十二日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。所得款項淨額總額約為人民幣868.1百萬元（折合約1,101.6百萬港元）。於二零一四年十二月三十一日，首次公開發售的所得款項淨額實際用途與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致，列載如下：

所得款項用途	人民幣百萬元		
	所得款項 淨額	已動用 所得款項	尚未動用 所得款項
用於收購擴張	347.2	(347.2)	—
用於內生增長	260.4	(75.1)	185.3
用於品牌推廣	173.6	(76.3)	97.3
用於營運資金	86.9	(56.0)	30.9
合計	<u>868.1</u>	<u>(554.6)</u>	<u>313.5</u>

於二零一四年十二月三十一日，尚未動用的所得款項淨額已由本公司存放於香港、澳門及中國的銀行作短期存款或定期存款。

末期股息

董事會建議向於二零一五年六月二十二日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股3.2港仙，惟須於即將召開的股東週年大會上獲得股東批准。建議末期股息(如獲批准)將於二零一五年七月七日(星期二)派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一五年六月十二日(星期五)至二零一五年六月十六日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席將於二零一五年六月十六日舉行的股東週年大會的股東身份。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一五年六月十一日(星期四)下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司亦將於二零一五年六月二十二日(星期一)至二零一五年六月二十四日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東享有末期股息(如獲股東批准)的資格。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一五年六月十九日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

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。於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)項下的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

審核委員會

本公司審核委員(「審核委員會」)會由三名董事組成，包括陳曉先生(主席)、鄭雙慶先生及江素惠女士。審核委員會的主要職責為檢察、檢討及監督本公司財務數據及財務數據的滙報程序。審核委員會已對本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審計年度業績進行審閱。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

有關本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度初步業績公告的財務數字，已經獲本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所確認為與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審計合併財務報表所載金額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此所進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則所述的保證委聘，因此，羅兵咸永道會計師事務所對本初步公告並無給予任何保證。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其於截至二零一四年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司或控股公司或控股公司的附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績及二零一四年年報

本年度業績公告將於聯交所及本公司網站刊載，載有上市規則所規定全部資料的二零一四年年報將適時寄發予本公司股東並於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jtyyjt.com)刊載。

承董事會命
金天醫藥集團股份有限公司
主席
金東濤

香港，二零一五年三月十八日

於本公告日期，本公司董事會包括四名執行董事，分別為金東濤先生、金東昆先生、初川富先生及楊家誠先生；以及三名獨立非執行董事，分別為鄭雙慶先生、江素惠女士及陳曉先生。