

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)

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

### 業績摘要

- 營業額增加19.0%至約人民幣660,323,000元(二零一三年：人民幣554,763,000元)。
- 毛利增加19.2%至約人民幣156,310,000元(二零一三年：人民幣131,179,000)。
- 毛利率達23.7%，微增0.1%(二零一三年：23.6%)。
- 除稅前溢利減少23.0%至約人民幣48,667,000元(二零一三年：人民幣63,214,000元)。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利減少19.7%至約人民幣37,865,000元(二零一三年：人民幣47,177,000元)。
- 每股基本盈利減少19.9%至約人民幣6.07分(二零一三年：人民幣7.58分)。
- 董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股1.92港仙(二零一三年：3.86港仙)，惟須經本公司股東於二零一五年五月二十九日(星期五)舉行之應屆股東週年大會上批准。

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，本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之經審核綜合業績及經選擇解釋附註，連同於二零一三年同期之比較數字如下：

## 綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	4	<b>660,323</b>	554,763
銷售成本		<b>(504,013)</b>	(423,584)
毛利		<b>156,310</b>	131,179
投資物業估值收益		<b>3,610</b>	12,060
其他收益	5 (a)	<b>28,946</b>	14,526
其他(虧損)／收入淨額	5 (b)	<b>(5,941)</b>	10,767
銷售及分銷成本		<b>(87,734)</b>	(70,286)
行政開支		<b>(45,890)</b>	(41,512)
經營溢利		<b>49,301</b>	56,734
融資成本	6 (a)	<b>(6,873)</b>	(3,330)
應佔一家合營企業溢利		<b>6,239</b>	9,810
除稅前溢利	6	<b>48,667</b>	63,214
所得稅	7	<b>(10,802)</b>	(16,037)
年內溢利		<b>37,865</b>	47,177
應佔：			
本公司擁有人		<b>37,865</b>	47,177
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		<b>6.07</b>	7.58
攤薄(人民幣分)		<b>6.07</b>	7.58

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年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
年內溢利	<u>37,865</u>	<u>47,177</u>
年內其他全面收益／(虧損)		
不會重新分類至損益的項目：		
應佔合營企業其他全面收益	—	4,486
期後可重新分類至損益的項目：		
換算財務報表產生之匯兌差額	<u>(357)</u>	<u>(2,688)</u>
	<u>(357)</u>	<u>1,798</u>
年內全面收入總額(扣除稅項)	<u>37,508</u>	<u>48,975</u>
應佔：		
本公司擁有人	<u>37,508</u>	<u>48,975</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,121	4,888
投資物業		92,420	88,810
於一家合營企業的權益	11	45,033	38,793
支付物業、廠房及設備按金	10	75,000	75,000
		<u>217,574</u>	<u>207,491</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		70,016	39,917
應收貿易賬款及其他應收款項	12	417,774	373,156
已抵押銀行存款		84,097	18,103
現金及銀行結餘		230,028	91,416
		<u>801,915</u>	<u>522,592</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	186,062	154,370
銀行貸款		228,677	98,378
強制性可轉換債券之負債部分		7,277	—
當期稅項		12,868	10,509
		<u>434,884</u>	<u>263,257</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>367,031</u>	<u>259,335</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>584,605</u>	<u>466,826</u>
<b>非流動負債</b>			
強制性可轉換債券之負債部分		3,326	—
遞延稅項負債		10,304	9,402
		<u>13,630</u>	<u>9,402</u>
<b>資產淨值</b>		<u>570,975</u>	<u>457,424</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		53,468	53,468
儲備		517,507	403,956
<b>本公司擁有人應佔權益總額</b>		<u>570,975</u>	<u>457,424</u>

## 財務報表附註

### 1. 一般資料

金活醫藥集團有限公司(「本公司」)於二零零八年七月十日根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第三號法律的綜合及修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點載於年報公司資料一節。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其子公司主要於中華人民共和國(「中國」)及香港從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷。

### 2. 主要會計政策

#### a) 遵例聲明

本財務報表是按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包含所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則編製。該等財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定,而根據新香港公司條例(第622章)第9部的過渡及保留安排,該等規定於本財政年度及比較期間繼續為舊有公司條例(第32章)「賬目及審計」,即新條例附表11第76至87條所載者。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)有關適用披露的規定。本集團已採納的重大會計政策概要載列如下。

香港會計師公會已亦頒佈若干本集團及本公司之現行會計年度首次生效或可提早採納之若干新訂及經修訂之香港財務報告準則。附註3提供首次應用此等新訂及經修訂準則造成會計政策任何變動之資料,以於本財務報表中反映現時及過往會計年度與本集團相關者為限。

#### b) 財務報表的編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)以及本集團於合營企業權益。

本集團每間實體的財務報表所載列的項目以最能反映有關該實體的相關事件及情況的經濟實質的貨幣(「功能貨幣」)計量。本財務報表乃以人民幣(「人民幣」)載列，並湊整至最接近千元計算，惟另有說明則除外。本公司以及在英屬處女群島(「英屬處女群島」)及香港註冊成立的其他投資控股子公司乃採用港元(「港元」)作為其功能貨幣。中國子公司的功能貨幣為人民幣。由於本集團主要於中國大陸營運，故本集團以人民幣為呈報貨幣。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟以下資產乃按其公平值列賬：

- 投資物業；及
- 按公平值計入損益的金融資產

**c) 分類呈報**

經營分部及於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年內收益、業績及資產逾90%。因此，概無呈列業務分部分分析。

本集團業務產生的營業額主要來自在中國進行的業務活動。年內，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。

年內，概無單一外部客戶交易的收益達本集團總收益10%或以上。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團於本年度首次應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之以下新詮釋及經修訂香港財務報告準則(以下統稱為「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港財務報告準則第27號 (2011年)(修訂本)	投資實體
香港會計準則第32號(修訂本)	抵消金融資產及金融負債
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可回收金額披露
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(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵稅

本集團並無應用任何於本會計期間仍未生效的新準則或詮釋。採納經修訂《香港財務報告準則》的影響討論如下：

#### **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(2011年修訂本) 投資實體**

該等修訂規定，符合經修訂香港財務報告準則第10號定義的投資實體資格的母公司，免除其綜合賬項的要求，要求投資實體透過損益按公允價值計量其附屬公司。由於本集團並不符合投資實體的資格，故該等修訂對本集團該等財務報表並無影響。

#### **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32號(修訂本)釐清香港會計準則第32號的抵銷標準。由於該等修訂與本集團已採用的會計政策一致，故其對本集團該等財務報表並無影響。

#### **香港會計準則第36號(修訂本)非金融資產可回收金額披露**

香港會計準則第36號(修訂本)修改已減值非金融資產之披露規定。其中，修訂本擴大可收回金額按公平值減出售成本計算之已減值資產或現金產出單元之披露規定。

#### **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**

香港會計準則第39號之修訂本放寬當衍生對沖工具在若干情況下更替時終止延續對沖會計法之規定。由於本集團並無任何須予更替之衍生工具，應用該等修訂對本集團綜合財務報表內之披露或所確認金額並無影響。

#### **香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號徵費**

該詮釋就確認支付政府徵費的負債提供指引。由於該等修訂與本集團已採用的會計政策一致，故其對本集團該等財務報表並無影響。

#### 4. 營業額

年內，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。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
以下產品的銷售額		
— 品牌醫藥產品	611,200	532,690
— 保健產品	49,123	22,073
	<u>660,323</u>	<u>554,763</u>

#### 5. 其他收益及其他(虧損)／收入淨額

##### a) 其他收益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	2,100	4,958
投資物業的租金收入總額	2,302	2,610
推廣服務收入	19,730	4,673
政府補貼(附註)	4,800	400
其他收入	14	1,885
	<u>28,946</u>	<u>14,526</u>

附註：本集團獲當地政府機關發出之政府補貼，主要為促進本集團發展及為當地經濟發展作出貢獻。

##### b) 其他(虧損)／收入淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
外匯(虧損)／收入淨額	<u>(5,941)</u>	<u>10,767</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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>a) 融資成本</b>		
並非透過損益按公平值列賬的金融負債的利息開支總額：		
於五年內須悉數償還的銀行貸款利息	6,813	3,330
強制性可轉換債券之負債部分之估算利息	60	—
	<u>6,873</u>	<u>3,330</u>
<b>b) 員工成本(包括董事及行政總裁酬金)</b>		
工資及其他福利	37,837	31,530
定額供款退休計劃的供款	5,663	5,828
	<u>43,500</u>	<u>37,358</u>
<b>c) 其他項目</b>		
核數師薪酬		
— 核數服務	691	662
— 非核數服務	894	286
存貨成本	504,013	423,584
折舊	1,724	1,519
應收貿易賬款的減值虧損(附註12(c))	—	775
應收貿易賬款減值虧損撥回(附註12(c))	(45)	—
撇銷其他應收款項	—	233
出售物業、廠房及設備的虧損	21	26
有關土地及樓宇的經營租賃開支	5,575	5,090
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣129,000元 (二零一三年：人民幣431,000元))	(2,173)	(2,179)
	<u>(2,173)</u>	<u>(2,179)</u>

## 7. 綜合損益表內所得稅

綜合損益表內的所得稅指：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
香港利得稅		
— 本年度	<u>642</u>	<u>—</u>
中國所得稅		
— 本年度	<u>9,228</u>	<u>13,051</u>
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	<u>30</u>	<u>(29)</u>
	<u>9,258</u>	<u>13,022</u>
遞延稅項		
— 暫時差額的產生及回撥	<u>902</u>	<u>3,015</u>
	<u>10,802</u>	<u>16,037</u>

- i) 根據開曼群島及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) 本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度就香港利得稅計提撥備按本年度預計應課稅溢利的16.5%計算。由於本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度未有須繳交香港利得稅的應課稅溢利，因此於該年度並無就香港利得稅計提撥備。
- iii) 本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的中國所得稅支出主要指本集團子公司深圳市金活醫藥有限公司(「深圳金活」)的中國所得稅支出及基於法定稅率25%(二零一三年：25%)。

## 8. 股息

- a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
報告期末後已建議末期股息		
每股普通股1.92港仙(相等於人民幣1.51分)		
(二零一三年：3.86港仙)(相等於人民幣3.03分)	<u>9,400</u>	<u>18,862</u>
	<u>9,400</u>	<u>18,862</u>

於報告期末後建議截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。其於報告期末並未確認為負債。

b) 本公司擁有人應佔以往財政年度於年內批准及支付的應付股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就以往財政年度於年內批准及 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))	<b>18,862</b>	<b>14,381</b>

9. 每股盈利

a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔本年度溢利	<b>37,865</b>	47,177
強制性可轉換債券之負債部分之估算利息	<b>60</b>	—
作為計算每股基本盈利之盈利	<b>37,925</b>	47,177
	二零一四年 千股	二零一三年 千股
<b>股份數目</b>		
已發行普通股加權平均數	<b>622,500</b>	622,500
當兌換強制性可轉換債券時而發行普通股加權平均數 之影響*	<b>2,558</b>	—
作為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>625,058</b>	622,500

\* 可轉換債券將於到期日二零一六年六月十六日被強制兌換成本公司之普通股。倘股份僅在一段時間之後為可發行，則並非或然可發行股份，當計算每股基本盈利時已包括在內。

b) 每股攤薄盈利

於截至二零一四年十二月三十一日止年度及於年結日，概無未發行潛在攤薄普通股。本公司所有認股權證已於二零一三年三月二十一日到期及失效。於二零一三年一月一日至二零一三年三月二十一日期間，由於行使價高於本公司股份加權平均市價，故本公司的認股權證具有反攤薄影響。因此，截止二零一四年及二零一三年十二月三十一日止兩個年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10. 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，並將於二零一五年年度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。於二零一四年十二月三十一日，本集團支付總按金人民幣75,000,000元（二零一三年：人民幣75,000,000元）。

## 11. 於一家合營企業的權益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應佔資產淨值	<u>45,033</u>	<u>38,793</u>

有關本集團於合營企業之權益（於財務報表以權益法列賬）之詳情如下：

實體名稱	業務結構 形式	註冊成立及 經營地點	所持 股份類別	本集團子公司 所擁有的權益		主要業務
				已發行及 繳足股本 詳情	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	記名	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

附註：珠海金明由本公司一間附屬公司與一間主要醫藥及保健產品分銷商（此合營企業之其他投資者）於中國內地成立，從事本集團於中國廣東省分銷醫藥及保健產品之業務。

本集團參與之唯一一間合營企業珠海金明為非上市企業實體，故其無市場報價。

珠海金明之財務資料概要及與綜合財務報表賬面值之對賬披露如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>珠海金明總額</b>		
流動資產	53,185	47,445
非流動資產	81,496	76,269
流動負債	(37,708)	(39,246)
非流動負債	(6,908)	(6,882)
權益	90,065	77,586
<b>計入上述資產及負債：</b>		
現金及現金等價物	4,454	2,346
流動金融負債(扣除貿易賬款及其他應付款項)	(6,853)	(13,304)
非流動金融負債	(6,908)	(6,882)
收入	152,610	126,902
持續經營業務溢利	12,479	19,620
其他全面收益	—	8,972
全面收益總額	12,479	28,592
<b>計入上述溢利：</b>		
折舊	(233)	(90)
利息收入	19	109
所得稅支出	(4,180)	(7,005)
<b>與本集團於珠海金明權益之對賬</b>		
珠海金明資產淨值總額	90,065	77,586
本集團實際權益	50%	50%
綜合財務報表賬面值	45,033	38,793
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>於報告期末分佔合營企業資本承擔：</b>		
已簽約但未撥備：(附註14)		
興建辦公室物業及倉庫的資本開支	1,730	1,990

## 12. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據(附註(b)至(e))	<b>361,510</b>	347,293
減：呆壞賬撥備(附註(c))	<b>(4,591)</b>	(4,636)
	<b>356,919</b>	342,657
其他應收款項	<b>12,733</b>	6,819
應收董事款項	<b>2,853</b>	—
預付款項	<b>22,548</b>	16,098
貿易及其他按金(附註(f))	<b>15,812</b>	1,034
向關連人士支付的貿易按金(附註15(b))	<b>6,909</b>	6,548
	<b>417,774</b>	373,156

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款項及應收票據(扣除呆壞賬撥備)，於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	<b>326,940</b>	270,413
91至180日	<b>20,167</b>	28,047
181至365日	<b>9,321</b>	43,519
超過1年	<b>491</b>	678
	<b>356,919</b>	342,657

本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30日至90日。

### 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票據中直接撇銷。

呆壞賬撥備變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	4,636	3,861
已確認減值虧損(附註6(c))	—	775
減值虧損回撥(附註6(c))	(45)	—
	<u>4,591</u>	<u>4,636</u>
於十二月三十一日	<u>4,591</u>	<u>4,636</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款及票據人民幣4,591,000元(二零一三年：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，於二零一四年十二月三十一日已確認壞賬特定撥備人民幣4,591,000元(二零一三年：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

個別及共同均無被視為已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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未逾期或減值	326,940	270,413
已逾期但未減值		
— 91至180日	20,167	28,047
— 181至365日	9,321	43,519
— 超過1年	491	678
	<u>29,979</u>	<u>72,244</u>
	<u>356,919</u>	<u>342,657</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) 於二零一四年十二月三十一日，應收票據人民幣47,116,000元(二零一三年：人民幣26,076,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行貸款及銀行信貸的擔保。

f) 於二零一四年十二月三十一日，貿易及其他按金包括下列可退還誠意金：

(i) 根據本公司子公司與就建議與蕪湖張恒春藥業有限公司成立新合營企業之獨立第三方蕪湖張恒春藥業有限公司、王偉杰先生及王玉霞女士於二零一四年二月二十八日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五百萬元(二零一三年：零)的誠意金，本集團仍在進行盡職審查。

於二零一四年十二月三十一日，並無達成正式協議。

(ii) 根據本公司子公司與就建議收購深圳市東迪欣科技有限公司55%股權之獨立第三方深圳市東迪欣科技有限公司、趙志剛先生及趙雯女士於二零一四年五月八日訂立的一份協議而向趙志剛先生支付一筆金額為人民幣一千萬元(二零一三年：零)的誠意金，如附註17所進一步披露，有關建議收購已於其後完成。

### 13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付賬款(附註(b))	157,172	122,105
預提費用	4,818	4,677
其他應付款項	21,848	25,339
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的金融負債	183,838	152,121
已收貿易按金	2,224	2,249
	<hr/>	<hr/>
	<b>186,062</b>	<b>154,370</b>

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

貿易應付賬款包括應付貿易賬款，於報告期末的賬齡分析如下。供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	148,676	109,558
91至180日	8,496	12,547
	<hr/>	<hr/>
	<b>157,172</b>	<b>122,105</b>

## 14. 承擔

### 資本承擔

於報告期末，本集團的資本承擔如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
建議收購深圳市東迪欣科技有限公司的資本承擔(附註17)	<u>189,367</u>	<u>—</u>
分佔合營企業的資本承擔(附註11)	<u>1,730</u>	<u>1,990</u>

除上述者外，本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日並無其他重大資本承擔。

## 15. 關連人士交易

a) 董事認為，以下公司及人士於本年度為本集團的關連人士：

關連人士姓名／名稱	關係
趙利生先生(「趙先生」)	本公司董事及本集團最終控股方。趙先生是本公司最終控股公司唯一股東
陳樂榮女士(「陳女士」)	本公司董事及趙先生妻子
金辰醫藥有限公司(「金辰醫藥」)	由趙先生與陳女士全資擁有
遠大製藥有限公司(「遠大」)	金辰醫藥的子公司
深圳金活利生藥業有限公司 (「深圳金活利生」)	金辰醫藥的子公司
深圳市金活實業有限公司(「深圳實業」)	由趙先生及陳女士間接全資擁有

b) 關連人士交易及結餘

除此等財務報表另有披露的交易及結餘外，本集團於本年度有下列關連人士交易及結餘：

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
購買貨物			
深圳金活利生	(i)	584	7,227
遠大	(i)	1,618	1,358
		<u>2,202</u>	<u>8,585</u>
租金開支			
深圳金活利生	(i)	107	—
深圳實業	(i)	669	668
		<u>776</u>	<u>668</u>
廣告開支			
深圳實業	(i)	150	—
		<u>150</u>	<u>—</u>
	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
計入應收貿易賬款及其他應收款項的			
貿易按金(附註12)			
遠大	(ii)	2,526	594
深圳金活利生	(ii)	4,383	5,954
		<u>6,909</u>	<u>6,548</u>
計入應收貿易賬款及其他應收款項的應收			
董事款項(附註12)			
趙先生	(iii)	2,853	—
		<u>2,853</u>	<u>—</u>

附註：

- i) 該等交易乃按本集團與各關連方共同協定的條款進行。本公司董事認為，該等關連人士交易乃於日常業務過程中進行。
- ii) 該數額為無抵押及免息，並將與本集團於報告結束後未來十二個月內向各關連方作出的採購對銷。
- iii) 該數額為無抵押、免息及按要求償還。

c) 主要管理層人員薪酬：

主要管理層成員薪酬包括支付予本公司董事的款項及支付予若干最高薪僱員的款項如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	7,037	6,490
退休後福利	336	331
	<u>7,373</u>	<u>6,821</u>

16. 直接及最終控制方

本公司董事認為，本公司於二零一四年十二月三十一日的直接控股公司為金國國際有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並無編製可供公眾使用的財務報表），及本公司於二零一四年十二月三十一日的最終控制方為本公司執行董事趙利生。

17. 報告期後事項

a) 收購深圳東迪欣科技有限公司 55% 股權

於二零一四年五月八日本公司的間接全資附屬公司，金活（香港）控股有限公司（「香港控股金活」）、深圳市東迪欣科技有限公司（「目標公司」）及其股東趙志剛及趙雯（「出讓方」）（目標公司及出讓方為獨立第三方）訂立合作協議（並於二零一四年七月三十一日、二零一四年九月三十日及二零一四年十一月二十五日經進一步補充及修訂），據此，香港控股金活已有條件地同意收購，及出讓方有條件地同意轉讓目標公司 55% 股權，總代價為人民幣 189,367,000 元（附註 14）。目標公司從事醫療器械研發、製造和銷售以及高新技術應用型生物科學業務。

於二零一五年二月十三日，所有於合作協議中規定的完成目標公司股權轉讓的先決條件達成，收購目標公司 55% 股權完成。收購完成後，目標公司的股權由香港控股金活擁有 55%、由趙志剛擁有 15% 及趙雯擁有 30%，而目標公司將成為本公司間接擁有 55% 股權的附屬公司，並已自完成日期起綜合至本集團財務報表。

目標公司於完成日期的臨時釐定資產及負債的未經審核價值如下：

	收購時的 臨時未經 審核價值 人民幣千元
資產淨額	
物業、廠房及設備	7,659
無形資產	162,553
投資物業	3,560
遞延稅項資產	270
現金及現金等價物	100,446
應收貿易賬款及其他應收款項	24,976
存貨	9,468
應付貿易賬款及其他應付款項	(67,317)
應付所得稅	(8,002)
遞延稅項負債	(24,294)
	<hr/>
可識別資產淨值	209,319
非控股權益(45%股權)	(94,194)
產生自收購的商譽	74,242
	<hr/>
以現金支付之總代價	<u>189,367</u>

收購目標公司之未經審核初步會計處理涉及識別與釐定將指定為可識別資產(包括無形資產)、負債及或然負債之公平值。然而，識別及釐定可識別資產(包括無形資產)、負債及或然負債之公平值僅可暫定進行，須待於該等財務報表批准日期落實。因此，上文所列資產(包括無形資產)、負債、或然負債及商譽之賬面值可能於專家落實其公平值後進一步更改，故購買代價之分配可予調整。

根據買賣協議，賣方已保證目標公司截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度之綜合溢利將分別不低於人民幣32,047,000元、人民幣35,252,000元及人民幣38,777,000元。本公司董事認為，目標公司截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度之預測綜合純利預期達到保證溢利，而溢利保證之公平值臨時被視為微不足道。

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

#### 1. 民眾的健康意識越來越強、健康投入越來越大

二零一四年醫改藍皮書提供了一組數據，說我國個人衛生支出的金額從二零零八年的人民幣5875.86億元上升到二零一二年的人人民幣9,654.55億元，較二零零八年上漲了64.31%，結論是政府對醫療衛生的巨大投入並未減輕個人的醫療負擔。這對醫藥企業是一個利好信號，民眾在醫療健康方面的支付意願和支付能力都在快速上升。一方面得益於十二五規劃中健康教育的實施，另一方面得益於中國經濟的穩定發展，今後，民眾對於健康的投入將更加理性、更加堅定，這奠定了中國醫藥健康市場發展的強大基礎。

#### 2. 醫療電商行業得到政府和資本的傾斜支持

隨著政策的不斷試水，放開處方藥的互聯網銷售模式政策有望落地，而這將打開另外一個巨大的市場，醫藥電商將成為二零一五年醫藥行業最重要的投資主體之一。

二零一四年五月二十八日，國家食品藥品監督管理總局發佈《互聯網食品藥品經營監督管理辦法徵求意見稿》，擬放開網上藥店的處方藥銷售。數據顯示，截至二零一四年九月十日，國家食品藥品監督管理總局共發放306張《互聯網藥品信息服務資格證》，其中第二方批發交易類B2B證書72家，開展業務不超過20家，第三方批發交易類B2B證書12家，網上銷售類B2C證書222家，但這個領域開展業務的不超過80家，但銷售規模已經超過人民幣百億元。

據了解，美國醫藥電商佔美國藥品零售額的30%，二零一三年銷售額高達743億美元左右。因此，行業內外均對上述政策抱有十分巨大的期待，有分析認為，一旦處方藥網購市場開闢，意味著我國醫藥電商市場將從目前的近人民幣2,000億元擴張為人民幣萬億元。

在二零一四年一月，阿里巴巴1.7億美元投資中信21CN，隨後五月又在杭州推出「未來醫院」計劃；於同年六月，騰訊在廣東啟動微信全流程就診平台；於七月，百度牽頭「北京健康雲」平台發佈，騰訊微信開放智能硬件接口，接入iHealth等四家廠商的「微信版」智能手環；於九月，騰訊7,000萬美元大手筆入股丁香園；於十一月，「阿里健康」APP在石家莊正式運行，開始推廣電子處方。所有這些資本的動作都寓意互聯網相關的醫療行業將得到高速發展。

### 3. 兒童健康市場將得到快速發展：「單獨兩孩」政策在全國各地實施

二零一四年二月二十七日，國務院召開全國計劃生育工作電視電話會議，對貫徹落實黨的十八屆三中全會精神，調整完善生育政策和進一步加強計劃生育工作做出部署。國家衛生計生委印發了一系列文件，成立調整完善生育政策領導小組和專家組，組織指導各地備案審核和政策統籌工作。

據國家衛計委前期開展的生育意願調研數據，「單獨二胎」政策全面落實後，將影響一方為獨生子女且已育有一個孩子的育齡夫妻人數為1,500萬至2,000萬，其中，約50%-60%的夫婦表示願意生育第二個孩子。專家預計，實施「單獨二胎」政策之後，近幾年我國的新出生人口將提高到二零零零年前後的水平，即每年新生1,780至1,950萬嬰兒，比二零一二年的1,635萬的水平提高9%至19%左右。中國社會科學院人口與勞動經濟研究所研究員王廣州認為，「單獨二胎」政策實施後一兩年，每年因此增加的新生兒數量將在200萬左右。

人群的增加意味著健康需求的擴容，兒童健康產品市場將得到穩定、快速的發展。

## 業務回顧

### 1. 優勢產品獲得增長，支柱產品市場份額保持穩定

回顧年度內，本集團仍繼續採用品類管理的辦法，對止咳用藥品類、腹瀉用藥品類、外用類藥品進行品類管理。止咳用藥品類在鞏固大中成市的消費群體外，繼續強化與百萬連鎖的合作，同時加強開展與區域性連鎖的合作，通過各類推廣活動形式，維護產品價格，增強合作夥伴的銷售積極性，對於終端的掌控也更加穩固。與此同時，本集團還開展了地、縣級市場的橫向縱向網絡建設和空白市場開拓，使得念慈菴系列產品的覆蓋率進一步提升，促進銷售。截止至本年度末，念慈菴川貝枇杷膏的銷售與去年相比上升了24.1%。

喇叭牌正露丸是本集團主打產品之一，有50粒、100粒及200粒三個規格，形成了「便攜裝+常規裝+家庭裝」的多層次品類。針對主要銷售區域—福建和廣東進行了價格體系的維護，通過渠道貨量的控制歸攏了渠道，提升了渠道的價格。同時，與供應商針對市場的情況，共同探討制定了大力開拓北京、上海、海南、昆明、浙江、江蘇、武漢等潛力市場的策略，加大對這些市場的推廣投入和管道開拓，截止至本年度末，喇叭牌正露丸在這些市場的銷售已經取得一定成效，銷售額達人民幣63,558,000元，較二零一三年同期上升了46.7%。

本集團的第三大品類產品為「外用類藥品」，包括金活依馬打正紅花油、飛鷹活絡油、曼秀雷敦薄荷膏。於回顧年度內，飛鷹活絡因進口註冊證在下半年獲得批准而影響了銷售，金活依馬打正紅花油由於個別主要一級分銷商出現經營問題，經本集團研究後及時採取了將貨物調配到其他一級分銷商的措施，但同時也影響了該產品的銷售。

曼秀雷敦系列產品由於加強了與終端的合作及推行全品全覆蓋的目標後，渠道的動銷能力加強，以純銷拉動分銷取得了效果，截至二零一四年十二月三十一日止年度，曼秀雷敦系列產品錄得了人民幣24,951,000元的銷售，與二零一三年同期相比增長10.5%。

## 2. 開拓香港市場，輻射全國市場

回顧年度內，本集團對於新引進的美國益生菌第一品牌－康萃樂(Cuturelle) 益生菌發展策略非常重視，整合了外部專家和行業內知名人士的資源，對該產品進行全面規劃，充分挖掘產品的特點和消費心理，制訂了加大在香港進行廣告投入的推廣策略，參加香港和國內各類母嬰展會，提升該產品的國際品牌形象。同時，選擇了香港零售業知名的終端，如：萬寧、華潤堂、零售藥房、荷花親子等作為合作夥伴，全面啟動香港零售市場的鋪貨和銷售，取得了良好的成效。截至二零一四年十二月三十一日止年度，康萃樂(Cuturelle) 益生菌系列產品錄得了人民幣26,000,000元的銷售。

近年來，由於國內食品藥品安全問題及民眾越來越關注健康，國內消費者非常流行海外淘。康萃樂(Cuturelle) 益生菌在美國銷售第一及兒科醫生第一推薦品牌的良好口碑吸引了國內消費者的關注。受到本集團在香港市場推廣康萃樂(Cuturelle) 益生菌的品牌提升影響及國內推廣影響，康萃樂(Cuturelle) 益生菌吸引了一批海淘消費者，並培養了忠實的粉絲，擴大了銷售。

基於康萃樂(Cuturelle) 益生菌良好的品牌形象及在網絡上的認知度很高，本集團也及時開展了與第三方電商平台的合作，如在天貓國際、1號店、蘇寧易購、唯品會等知名的平台建議了官方旗艦店，取得了良好的成效。

## 3. 新產品引進進展順利，成績顯著

回顧年度內，本集團繼成功簽約了美國i-health公司旗下益生菌補充品領導品牌Cuturelle系列產品外，與味滋特乳業(青島)簽署為期5年的總經銷協議，獲得其獨家授權在中國大陸、香港和澳門經銷WIOM渥恩維他命系列配方奶粉。同年十二月，本集團又取得了澳州天然健康第一品牌－Blackmores澳佳寶的中國

大陸經銷權，經銷渠道包括連鎖藥店、屈臣氏、萬寧等高端商超以及雙方商定的電商渠道。

委託江蘇達亞公司生產的金活牌退熱貼已經推向市場，在多個區域有銷售。同時，本集團仍與荷蘭、香港、台灣等多個廠家在緊密接觸和洽談合作。回顧年度內，本年度是本集團成功引進產品數量最多並最快推向市場的一年。

## 管理回顧

### 1. 加強對銷售人員的績效考核，促進銷售

回顧年度內，本集團以深化分銷網絡、產品動銷及重點終端門店的全品全覆蓋為目標考核銷售人員的業績達成，並依此計算銷售人員獎勵。此策略在全國範圍內推廣後大大地增加了本集團所經營產品在重點終端門店的全品全覆蓋，提升了非支柱產品的覆蓋率。同時，通過終端的促銷拉動又帶動了渠道的動銷，形成了銷售良性循環。

此外，回顧年度內，本集團還將各產品的推廣資源主要聚集在終端門店和線上的品牌推廣，減少了渠道的政策，這樣更加利於渠道價格體系維護，增強分銷商銷售積極性。

### 2. 全面提升信息化建設，利用信息手段為管理決策提供支持

回顧年度內，本集團為順應大數據發展的趨勢，制訂了全面提升公司信息化建設的規劃，以SAP ERP為基礎，升級自動化辦公軟件，更好地利用SAP BI智能分析軟件，同時，加大建設電子商務平台。SAP之BI智能分析軟件於報告期內已經成功上線，利用這套分析軟件，本集團總部通過區域和經銷商的數據可以分析出各產品在各區域的實際動銷情況，及時掌握市場動態、經銷商動態及人員動態，利於總部營銷管理層對各類變化及時制訂應對策略。

### 3. 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

本集團充分認識到人才對公司發展的重要作用，一直以來強調創造一個好的平台，吸引各類人才加入。一方面，加快從外部引進公司發展所需要的各類人才；另一方面，加快內部人才的培養和建設。回顧年度內，本集團與中山大學嶺南學院合作成立的「金活EMBA」班已經畢業。本集團根據「金活EMBA」班同學的學習能力和實踐表現，對優秀學員給予了提拔，並委予重任。

本集團與廣東食品藥品學院合作成立的畢業後面向金活就業的「2012級金活班」、「2013級金活班」取得了良好的效果，不僅解決了公司所需大量基層專業人才儲備問題，而且有效地提升了公司的品牌形象，對於學校和學生來說又解決了就業問題。基於多方面良好效果，本集團於報告期內，繼續合作成立了「2014級金活班」。

回顧年度內，本集團迎來了「2012級金活班」頂崗實習的學生，這些學生於2014年7月份分別進入公司各個部門，尤其是新業務發展領域進行實習。由於之前本集團已經安排了企業課程，故此，這些學習生能較快地適應公司的要求，積極投入工作。

除此之外，本集團還不定期地與高等院校合作，舉辦一些專業化、核心培訓項目：年會培訓項目、年中會培訓項目、季度會培訓項目、片區強化訓練營項目、內部教練訓練營、秘書體系培訓項目、金活班項目、實習生培訓項目、拓展訓練營項目、GSP認證項目、流程優化項目、信息化BI項目等等。

回顧年度內，學習人員：總學時8,695小時、總3,152人次、平均98.34%；參訓率、人均參訓次數6.38次；人均受訓學時17.6小時、培訓覆蓋率100%。

#### 4. 併購業務獲得突破－收購深圳東迪欣科技有限公司55%股權

回顧年度內，本集團根據制訂的併購指導思想，開展了對多家企業進行調研。二零一四年五月八日，本集團與深圳東迪欣科技有限公司（「東迪欣」，及其子公司「東迪欣集團」）及趙志剛及趙雯（「出讓方」）簽訂關於（其中包括）本集團從出讓方以人民幣189,366,892元代價收購東迪欣55%股權的《合作協議》（經2014年7月31日、2014年9月30日及2014年11月25日簽訂的補充協議所補充）簽訂了收購其55%股份的意向書，為本集團進軍全球醫療健康電子產品市場，拓展大健康領域奠定了基礎。收購完成後，本集團將實現產品及盈利模式多元化，搭建起集研發－製造－渠道－終端於一體的全產業鏈架構，並可在以下方面獲得發展：

- (i) 可穿戴式醫療設備發展快速，未來將引領醫藥領域重大變革。東迪欣集團主打產品「手持式醫療設備」將受益於醫療發展趨勢；
- (ii) 東迪欣集團營銷網絡在海外，收購完成後本集團將進軍全球醫療健康電子產品市場，拓展大健康領域；
- (iii) 收購將實現金活公司的產品及盈利模式多元化，搭建起集研發－製造－渠道－終端於一體的全產業鏈架構；
- (iv) 預期收購將有助於提升本集團收入來源，增加銷售規模；及
- (v) 本集團在國內擁有強大的分銷網絡，全國覆蓋藥店超過7萬個，同時擁有2,500個產品專櫃。收購完成後，東迪欣產品將通過本集團網絡經銷，將於國內市場創造增長空間，預期產生可觀的協同效應。

## 獲得榮譽

於回顧年度內，本集團獲得以下榮譽：

- 二零一四年四月，獲頒中國醫藥保健行業先鋒企業、深圳知名品牌；
- 二零一四年四月，被中國醫藥企業管理協會證明為2013中國進口中成藥銷售企業前五強；
- 二零一四年六月，趙利生主席成為中國TNC(大自然保護協會)會員；
- 二零一四年九月，趙利生主席當選為國際潮青聯合會第六屆會長，並參加政協中華海外聯誼會四屆二次理事會；
- 二零一四年十二月，金活贊助深圳國際馬拉松賽，為賽事指定外用藥油供應商，金活依馬打正紅花油、飛鷹活絡油為賽事指定外用藥油；及
- 二零一四年十二月，被深圳市羅湖區表彰為「慈善捐贈愛心單位」。

## 財務回顧

### 1. 營業額

回顧年度內，本集團的營業額約為人民幣660,323,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣554,763,000元增加約人民幣105,560,000元或19.0%。此項增加主要因京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏銷售額增加所致，此款產品按年同比增加24.1%。

### 2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣504,013,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣423,584,000元增加約人民幣80,429,000元或19.0%。銷售成本增加與營業額增加一致。截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利率約為23.7%，與去年度的23.6%相若。

### 3. 其他收益

其他收益主要包括推廣服務收入、租金收入、返利收入、政府資助及利息收入。回顧年度內，其他收益約為人民幣28,946,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣14,526,000元增加約人民幣14,420,000元或99.3%。此增幅主要是由於回顧年度內推廣服務收入及政府資助分別增加約人民幣15,057,000元及約人民幣4,400,000元所致。

### 4. 其他(虧損)/收入淨額

其他虧損淨額主要為外匯虧損淨額，回顧年度內，其他虧損淨額約為人民幣5,941,000元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度內其他收入淨額則約為人民幣10,767,000元。此項減少主要歸因於回顧年度內人民幣減值以致外匯收益淨額減少所致。

### 5. 銷售及分銷成本

回顧年度內，銷售及分銷成本約為人民幣87,734,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣70,286,000元增加約人民幣17,448,000元或24.8%。此項增加主要來自廣告推廣費用增加約人民幣8,842,000元，運輸費用增加約人民幣2,370,000元，及工資增加約人民幣4,831,000元，部份給返利費用減少約人民幣2,105,000元抵消所致。

### 6. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣45,890,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣41,512,000元增加約人民幣4,378,000元或10.5%。於回顧年度內租金費用約人民幣2,584,000元，行政員工成本約人民幣17,531,000元和法律及專業中介機構費用約人民幣5,378,000元。法律及專業中介機構費用主要包含本公司財務匯報支出及法律顧問的諮詢費用(二零一三年：租金費用約人民幣2,158,000元，行政員工成本約人民幣16,220,000元和法律及專業中介機構費用約人民幣2,411,000元)。

## 7. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣49,301,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣56,734,000元減少約人民幣7,433,000元或13.1%。經營溢利減少主要歸因於回顧年度內外匯收益下降和投資物業估值溢利同時減少所致。

## 8. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣6,873,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣3,330,000元增加約人民幣3,543,000元或106.4%。融資成本增加主要歸因於銀行貸款利息增加所致。

## 9. 除稅前溢利

回顧年度內，本集團的除稅前溢利約為人民幣48,667,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣63,214,000元減少約人民幣14,547,000元或23.0%。除稅前溢利減少主要歸因於回顧年度內外匯收益下降和投資物業估值溢利同時減少所致。

## 10. 所得稅

回顧年度內，本集團的所得稅開支約為人民幣10,802,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣16,037,000元減少約人民幣5,235,000元或32.6%。所得稅開支減少主要原因為除稅前溢利減少所致。回顧年度內，實際稅率為22.2%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則為25.4%。

## 11. 年度溢利

回顧年度內，本集團之年度溢利約為人民幣37,865,000元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣47,177,000元減少約人民幣9,312,000元或19.7%。年度溢利減少主要歸因於回顧年度內外匯收益下降和投資物業估值溢利同時減少所致。

## 主要資產負債表項目分析

### 1. 貿易及其他應收賬款

本集團的貿易應收賬款及應收票據包括本集團的分銷商應支付本集團產品的信貸銷售款。本集團的其他應收賬款包括預付賬款、按金及其他應收賬款。於二零一四年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣417,774,000元，較二零一三年十二月三十一日的貿易及其他應收賬款金額約人民幣373,156,000元增加了人民幣44,618,000元。於二零一四年十二月三十一日本集團的貿易應收賬款及應收票據金額分別約為人民幣131,865,000元及人民幣225,054,000元，較二零一三年十二月三十一日的貿易應收賬款及應收票據金額分別約為人民幣147,215,000元及人民幣195,442,000元分別減少了人民幣15,350,000元及增加了人民幣29,612,000元。

### 2. 存貨

於二零一四年十二月三十一日本集團擁有的存貨約為人民幣70,016,000元，較二零一三年十二月三十一日的存貨金額約人民幣39,917,000元增加了人民幣30,099,000元。存貨增加主要由於本集團存貨周轉日由二零一三年的34天增加至二零一四年的40天所致。

### 3. 物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備包括物業、租賃資產改良工程、傢具及設備、汽車及在建項目。於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣5,121,000元，較二零一三年十二月三十一日的約人民幣4,888,000元增加人民幣233,000元。物業、廠房及設備增加主要由於回顧年度固定資產增加約人民幣1,973,000元及折舊約人民幣1,724,000元抵消所致。

### 4. 貿易及其他應付賬款

本集團的貿易及其他應付賬款主要包括貿易應付賬款及應付票據、來自客戶的預收款、其他應付賬款和應計開支。於二零一四年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣186,062,000元，較去年二零一三年十二月三十一日的約人民幣154,370,000元增加人民幣31,692,000元，主要由於貿易應付賬款增加人民幣35,067,000元所致。

## 現金流量

本集團的現金乃主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、本集團設施及業務增長擴展提供資金。

### 1. 經營活動所用現金淨額

本集團主要自銷售集團產品所得款項獲得營運現金流入。回顧年度內，本集團經營活動所用現金流出淨額約為人民幣5,230,000元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金流出淨額則約為人民幣49,849,000元。現金流出淨額減少的主要原因為貿易及其他應付賬款之增加所致。

### 2. 投資活動所用／所得現金淨額

回顧年度內，本集團投資活動所用現金流出淨額約為人民幣29,721,000元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度的投資活動所得現金流入淨額約為人民幣28,104,000元。現金流入淨額減少的主要原因為於回顧年度內銀行定期存款增加約人民幣29,850,000元所致。

### 3. 融資活動所得現金淨額

回顧年度內，本集團融資活動所得現金流入淨額約為人民幣144,078,000元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度的融資活動所得現金流入淨額約為人民幣32,526,000元。現金流入淨額增加的主要原因為在回顧年度內新借銀行貸款所得款項增加及發行可換股債券收入所致。

## 資本架構

### 1. 債務

本集團於二零一四年十二月三十一日的全部借貸約人民幣228,677,000元(於二零一三年十二月三十一日：約人民幣98,378,000元)，這些貸款會於一年內到期。於回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

## 2. 資產負債率

於二零一四年十二月三十一日，本集團資產負債率約為22.0%（於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乘以100%計算得出，資產負債率增加主要原因是由於銀行借貸增加所致。

## 3. 資產押記

於二零一四年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、銀行存款及應收票據資產約人民幣218,133,000元。於二零一三年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、銀行存款及應收票據資產約人民幣127,789,000元。

## 4. 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。截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別約為人民幣1,973,000元與人民幣1,866,000元。

## 5. 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。

## 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。於回顧年度內，實際利率為固定利率貸款2.0%至5.0%。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣230,028,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣91,416,000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。

## 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，除了分擔建議收購深圳市東迪欣科技有限公司的資本承擔及共同控制實體珠海市金明醫藥有限公司的資本承擔額分別約人民幣179,367,000元及約人民幣1,730,000元（二零一三年十二月三十一日：分別為零及人民幣1,990,000元）之外，本集團並沒有任何資本承擔（於二零一三年十二月三十一日：零）。

## 本集團之重大收購及出售

於二零一四年五月八日，本公司的間接全資附屬公司，金活(香港)控股有限公司(「受讓方」)、深圳市東迪欣科技有限公司(「東迪欣」)及趙志剛及趙雯(「出讓方」)訂立合作協議(「合作協議」)(並經二零一四年七月三十一日、二零一四年九月三十日及二零一四年十一月二十五日的補充協議補充及修訂)，據此，受讓方同意收購，及出讓方同意轉讓東迪欣55%股權，總代價為人民幣189,366,892元。合作協議及其擬進行之交易(包括上述股權轉讓)獲本公司股東於二零一五年一月二十三日舉行之股東特別大會批准。東迪欣之股權轉讓完成於二零一五年二月十三日發生。當股權轉讓完成，東迪欣的股權由受讓方擁有55%及由趙志剛擁有15%及趙雯擁有30%，而東迪欣將成為本公司間接擁有55%股權的附屬公司及其財務業績將合併至本集團之財務報表。

## 未來展望

### 1. 加強管道管理，夯實網絡基礎，提高新產品的銷售能力

本集團將繼續重點對現有管道一級分銷商、二級分銷商及三級分銷商進行商業佈局和業務規劃，要求銷售人員配置圍繞二級、三級分銷商的商業佈局進行調整和工作安排。本集團將繼續拓展分銷網絡的深度，向第三、第四終端下沉，在全國範圍內選擇一些重點的KA連鎖作為合作對象，整合公司的全部產品資源進行推廣，進一步加強本集團品牌形象、各產品品類陳列及價格維護在終端表現。尤其將新產品落實到全國KA連鎖，提升新產品品牌形象和鋪市率，提高銷售機會，並與第三方平台的電子商務業務形成線上線下互動發展，全面提升本集團產品的銷售。

## 2. 繼續落實信息化項目，爭取早日成功上線

本集團根據建設信息化項目策略，已經制訂了SAP ERP和OA實級項目實施規劃，本集團將按此規劃內容及項目時間進度表推進ERP項目的上線及應用，利用SAP優秀的企業成功解決方案來提升本集團的內部管理，固化運作過程中的成功經驗，優化日常管理流程，提升管理效率，搭建大數據平台，為今後精準營和大數據分析奠定基礎。

未來，本集團還將抓住深圳市政策對「深圳市金活醫藥有限公司醫藥電子商務平台」支持的機會，加快自有電子商務平台的建設，吸引國內外更多優秀的合作夥伴加入平台，實現平台的規模效應和贏利能力，促使本集團整體業績提升。

## 3. 以激效管理為手段，強化員工執行力

據多方預測，未來國內的經濟形勢存在下滑的可能，這對業務主要遍佈在國內各省市來說需要非常關注這種趨勢變化所帶來的影響，加強公司未來資金的安全性和風險控制。故此，本集團在經營策略上，加強了對這種風險的控制，並將可能存在的風險與公司的管理制度相結合，將風險控制和識別的責任落實到每一個員工，並納入員工的績效管理。通過這種應對策略的制定將可以激發員工在對分銷商的風險控制上更加警惕，同時，對於執行力好的行為公司也制訂了相應的激勵辦法。

## 4. 建立深圳市金活醫藥有限公司醫藥保健品電子商務平台，開展電商業務

經過前期的籌劃，本集團向深圳市發展改革委員會申報的「深圳市金活醫藥有限公司醫藥保健品電子商務平台」已經獲得深圳市政府批准已獲批列入二零一四年第四批扶持計劃。未來，本集團將根據上報的項目計劃書落實各項工作，爭取早日成功上線。本集團相信，這將為本集團的品牌宣傳、非處方藥、保健食品及健康食品的快速發展帶來極大推動力。

## 5. 加快新產品引進的速度

本集團將抓住目前已經在香港市場和網絡平台建立了銷售管理和一批忠實粉絲的機會，抓緊推動正在洽談項目簽訂合作條款，同時，繼續努力尋找新的、符合消費者需求的產品，進一步豐富本集團產品群，為電子商務平台和線下交易儲備更多優秀產品。

## 6. 縱深發展校企業合作，初步建立校企合作體系

未來，本集團將繼續(一)開展廣東食品藥品職業學院金活訂單班2013/2014/2015級，吸收、培養、輸送集團線上線下業務基層人才力量，屬地化人才工程。(二)開展廣州醫科大學金活特訓班2012/2013級，吸收、培養、輸送集團線上線下業務市場中間人才力量，屬地化人才工程。(三)尋找並開展華東相關高校金活特訓班2014級，吸收、培養、輸送集團線上線下業務基層人才力量，屬地化人才工程。

## 7. 構建學習與發展高、中、基層三位一體培訓體系

未來，本集團將繼續(一)開展中高層領導力與發展系列課程培訓項目，整合內外資源，提供服務總監級及以上領導的學習7天。(二)開展中層領導管控力系列課程培訓項目，整合內外資源，提供服務片區經理及總部副經理的學習14天。(三)開展基層主管行動力系列課程培訓項目，整合內外資源，提供服務主管和高級專員的學習21天。(四)例行協同公司年度例會培訓項目，整合內外資源，提供服務參會人員公司文化與傳播學習。

## 人力資源及培訓

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團擁有合共495名員工，其中119名於本集團深圳總辦事處任職，而376名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣43,500,000元(二零一三年：人民幣37,358,000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)負責協調前線銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

於回顧年度內，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，本集團設立商學院，與高等院校合作，引進高校EMBA、EDP課程師資。啟動「高端複合型人才」培養計畫，提高現任職中高管的企業管理綜合水準，豐富中高管理論知識水準，促進中高管領導能力、勝任力。深化校企合作，雙師培養「金活」訂單班，儲備中高管人才梯隊。加快轉化培訓知識，激勵全員建立學習型組織，從而達到組織高績效運作。

本公司亦設有購股權計劃，旨在獎勵及酬謝對本集團之成功作出貢獻之合資格參與者，包括本集團合資格的僱員。購股權計劃之詳情列載於本公告之「購股權計劃」一段內。

## 股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一五年六月九日(星期二)名列股東名冊之股東派發回顧年度的末期股息每股1.92港仙，總額約為港幣11,952,000元，惟須於二零一五年五月二十九日(星期五)舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率約為本年度溢利或本公司可供分派溢利的25%。上述末期股息預計將約於二零一五年六月三十日(星期二)或之前派發。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### 符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

本公司將於二零一五年五月二十七日(星期三)至二零一五年五月二十九日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股東須最遲於二零一五年五月二十六日(星期二)下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

### 符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零一五年六月五日(星期五)至二零一五年六月九日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，本公司股東須最遲於二零一五年六月四日(星期四)下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

### 或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

### 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)。截至二零一四年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額中約人民幣40,360,000元，其中約人民幣4,000,000元已經用於提升向客戶的運輸及配送服務、約人民幣15,760,000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。

## 購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在獎勵及酬謝對本集團之成功作出貢獻之合資格參與者，包括本集團任何成員或聯營公司之董事、合資格僱員、顧問、供應商、客戶及股東或彼等各自之聯繫人。購股權計劃於二零一零年十一月五日本公司股東以書面決議案有條件批准。購股權計劃之詳情載於本公司日期為二零一零年十一月十二日的招股章程內。

截至二零一四年十二月三十一日，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 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。

## 公眾持股量

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

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，除下文所述發行可轉換債券外，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 發行可換股債券

於二零一四年九月十五日，本公司與國藥集團資本管理有限公司(「國藥資本」)訂立認購協議(經日期為二零一四年十月九日及二零一四年十二月十五日補充協議所補充)，內容有關向國藥資本或其代名人(「債券持有人」)發行本金總額為133,837,500港元的可換股債券。可換股債券將按年利率7.4%計息。可換股債券可按初步換股價每股2.15港元(「最初兌換價」)(可予調整)兌換為換股股份。

債券持有人必須於到期日將可換股債券項下全部未償還本金款項強制轉換為換股股份，到期日為自發行可換股債券日期起計十八個月屆滿當日。假設可換股債券以最初兌換價獲全數轉換，可換股債券轉換為約62,250,000股股份，佔本公司現時已發行股本約10.00%及本公司經可換股債券全數轉換後擴大之已發行股本約9.09%，因此國藥資本或其代名人將持有本公司經擴大已發行股本約18.17%（經考慮於二零一四年十二月十七日完成向金國國際有限公司收購本公司現有股本約9.99%）。換股股份應根據本公司獨立股東於二零一四年十一月二十九日舉行之股東特別大會批准之特別授權而獲配發及發行。可換股債券的認購於二零一四年十二月十七日完成。

## 企業管治常規

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

於回顧年度期間，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及A.2.7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。

根據守則條文第A.2.7條，主席應至少每年與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次無執行董事列席的會議。由於本公司主席兼行政總裁趙利生先生亦為執行董事，故主席與非執行董事無法舉行無執行董事列席的會議。

## 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回顧年度期間一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。高級管理層因其在本公司所擔任之職務而可能擁有未公佈之內幕資料，彼等已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之有關規定。在回顧年度內，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二零一四年年度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。

## 刊發業績公告

年度業績公告會於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站 (<http://www.kingworld.com.cn>)「投資者關係」內刊發，而載有上市規則規定之所有所需資料的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報將會在適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站 (<http://www.kingworld.com.cn>)「投資者關係」內刊發。

承董事會命  
金活醫藥集團有限公司  
主席  
趙利生

香港，二零一五年三月二十四日

於本公告日期，執行董事為趙利生先生、陳樂燊女士、周旭華先生和林玉生先生；非執行董事為張翼先生以及獨立非執行董事為段繼東先生、張建斌先生和黃焯琳先生。