

KINGWORLD MEDICINES GROUP LIMITED  
金活醫藥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號 : 01110



# 健康生活 金活相伴



# 目錄

目錄	1
公司資料	2
財務摘要	4
主席報告書	5
管理層討論與分析	14
董事及高級管理人員簡介	30
企業管治報告	35
董事會報告	43
獨立核數師報告	60
綜合損益表	62
綜合損益及其他全面收益表	63
綜合財務狀況表	64
財務狀況表	66
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	68
財務報表附註	70
財務概要	134



## 董事會

### 執行董事

趙利生先生(主席)  
陳樂樂女士  
周旭華先生  
林玉生先生

### 非執行董事

張翼先生(於二零一四年十二月十七日獲委任)

### 獨立非執行董事

段繼東先生  
黃焯琳先生  
張建斌先生

## 公司秘書

陳漢雲先生

## 本公司法律顧問

金杜律師事務所  
香港中環  
皇后大道中 15 號  
置地廣場  
告羅士打大廈 13 樓

## 核數師

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
禮頓道 77 號  
禮頓中心 9 樓

## 授權代表

林玉生先生  
陳漢雲先生

## 註冊辦事處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.  
Clifton House, 75 Fort Street  
PO Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

## 總辦事處及中國主要營業地點

中國  
廣東省  
深圳市  
羅湖區人民路  
天安國際大廈A座10樓

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心19樓  
1906-1907室

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.  
Clifton House 75 Fort Street  
PO Box 1350  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

# 公司資料

## 主要往來銀行

中國建設銀行  
深圳市濱河支行  
中國深圳市  
深南中路  
金融中心大廈東座一樓

中國農業銀行  
深圳市中心區支行  
中國深圳市  
福華一路98號  
卓越大廈一樓

南洋商業銀行  
香港西區分行  
香港皇后大道中359-361號  
1樓及2樓

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 審核委員會

黃焯琳先生(主席)  
段繼東先生  
張建斌先生

## 薪酬委員會

張建斌先生(主席)  
段繼東先生  
黃焯琳先生

## 提名委員會

段繼東先生(主席)  
黃焯琳先生  
張建斌先生

## 股票編號

01110

## 網址

[www.kingworld.com.cn](http://www.kingworld.com.cn)

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		百分比變動
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	增加/ (減少)
<b>財務摘要</b>			
營業額	660,323	554,763	19.0%
銷售成本	(504,013)	(423,584)	19.0%
毛利	156,310	131,179	19.2%
除稅前溢利	48,667	63,214	(23.0)%
擁有人應佔溢利	37,865	47,177	(19.7)%
基本每股盈利(人民幣分)	6.07	7.58	(19.9)%
擬派末期股息，每股(港仙)	1.92	3.86	(50.3)%
<b>流動性和資本負債</b>			
流動比率 <sup>(1)</sup>	1.8	2.0	(10.0)%
速動比率 <sup>(2)</sup>	1.7	1.8	(5.6)%
資本負債比率 <sup>(3)</sup>	22.0%	13.5%	63.0%

附註：

- (1) 流動比率以流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率以流動資產減去存貨後除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率以銀行貸款除以總資產乘以100%計算。

# 主席報告書



致各位股東：

本人謹代表金活醫藥集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)，呈報本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之年度報告，敬請各位股東(「股東」)閱覽。

## 年度回顧

二零一四年，中國醫藥市場充滿了機會同時也面臨著較大挑戰。隨著政策人口紅利逐漸退去，醫藥行業面臨諸多挑

戰：外部面臨醫保控費、藥品降價的壓力，內部面臨藥企之間日益劇烈的競爭壓力，企業自身也面臨業績增長的壓力。根據CFDA南方醫藥經濟研究所的報告，二零一四年，醫藥行業產值增速預計僅為13%左右，遠低於以往20%以上的高速增長。值得關注的是，二零一四年國家相關政策出現變化，如擬藥價放開、擬放開互聯網售藥、推進醫療市場化改革等，讓看似傳統的醫藥行業充滿朝氣與生機。細細觀察這些政策背後的邏輯，無疑是讓市場發揮在資源配置中的決定性作用，提高目前醫藥行業的運營效率，解決群眾的看病難、看病貴問題。醫藥行業的發展

正契合了中國經濟新常態的特徵：增長進入換擋期，由高速增長轉為中高速增長，而行業發展要依靠改革、調整和創新驅動發展。在這種大的醫藥背景下，本集團順勢而為，抓住行業的機會來克服面臨的壓力。

## 1. 抓住機遇，迎接挑戰，提升優勢產品的銷售和市場份額

在董事會的領導及全體員工共同努力下，本集團面對醫藥變化所孕育的機會，抓住消費者對國外高質量產品的需求和集團旗下產品的品牌影響力，積極應對政策環境帶來的機遇和挑戰。回顧年度內，本集團主動在穩定傳統主導產品念慈菴系列產品市場份額的同時，策略性加強了第二梯隊伍之喇叭牌正露丸的品類銷售，並成功引進了新產品—美國兒科醫生推薦最多，銷售第一的康萃樂(Culturelle)益生菌，開發了香港市場，與香港主要渠道商—萬寧連鎖、華潤堂等展開了合作，並取得了良好的銷售業績。同時，我們亦依託本集團重點終端和「金活健康之家」的優勢，積極推行覆蓋全國的精準營銷策略，進一步提升了重點產品的市場佔有率，使本集團的營業額和營運溢利保持相對穩定。截至二零

一四年十二月三十一日止年度，本集團營業額達到約人民幣660,323,000元，較去年上升19.0%；但由於外匯收益下降和投資物業估值溢利同時減少，以致年內溢利有所下降。年內溢利為人民幣37,865,000元，較去年約人民幣47,177,000元減少19.7%。每股基本盈利為人民幣6.07分，比去年的人民幣7.58分減少人民幣1.51分。董事會建議派發二零一四年度的末期股息每股1.92港仙，以回報股東對本集團的信任及支持。

## 2. 引進產業戰略投資者，優化公司治理結構

二零一四年，本集團正式引入國藥集團資本管理有限公司（「國藥資本」）成為戰略投資者。於二零一四年九月十五日，本公司與國藥資本就有關發行本金總額為港幣133,837,500元之可換股債券訂立認購協議（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）。假設可換股債券以最初轉換價每股港幣2.15元獲全數轉換，國藥資本或其代名人將持有本公司擴大已發行股本的約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（「金國」），一間由本公司董事



# 主席報告書

局主席及執行董事趙利生先生全資擁有之公司)收購本公司現有股本約9.99%)。各方進一步於二零一五年一月十九日簽訂戰略合作協議，據此該戰略合作將推動本集團快速擴大業務規模，是集團戰略佈局的重要一步。未來，本集團將整合雙方的優勢資源在產品、渠道和零售終端方面進行積極整合，特別是應用國藥系統下強大的終端覆蓋力，進一步拓展分銷網絡，同時發揮雙方在產品、渠道，和零售終端網絡的協同效應，利於本集團繼續做強做大。

國藥資本為中國醫藥集團總公司(「國藥集團」)所參與設立的股權投資機構。國藥集團為中國國務院國有資產監督管理委員會旗下中國國內最大的醫療健康產業平台，中國國內唯一進入財富500強的醫藥產業集團，下屬十餘家子公司及六家上市公司：國藥控股股份有限公司(HK:1099)、國藥集團藥業股份有限公司(600511)、國藥集團一致藥業股份有限公司(000028)、北京天壇生物製品股份有限公司(600161)、上海現代製藥股份有限公司(600420)及中國中藥有限公司(HK:570)。國藥資本針對於中國醫療健康領域進行投資佈局，投資項目涵蓋中藥、醫療器械、化學試劑、醫療服務、醫藥保健、醫藥電商等醫療健康全行業領域。

### 3. 優化龍頭商業，強化百強連鎖合作，夯實網絡基礎

本集團積極與全國龍頭醫藥商業集團不斷開展全方位的深度合作，同時與具備其它百強資格的藥品批發百強企業加強合作，優化分銷網絡結構，集中優勢資源於優質客戶中，增強與優質客戶的黏度，提升客戶對本集團產品的銷售，擴大分銷覆蓋領域。與往年相比，本集團優化了一級經銷商的合作，強化了與子分銷商的合作及終端藥店的覆蓋，夯實了分銷網絡。這為本集團的產品順暢到達各類醫藥終端、增大產品覆蓋率奠定了基礎。截止二零一四年十二月三十一日，本集團維護的重點客戶共計26,455家，其中與我司簽訂了一級協議的客戶計194家，而該等分銷商總共擁有約1,203家子分銷商客戶及728家連鎖藥店及2,454家終端單店的網絡。

## 4. 順應市場發展，調整專櫃策略

「金活健康之家」專櫃是本集團提升品牌形象及與消費者溝通的橋樑，為此，本集團一直重視專櫃的建設及運行質量的提升。回顧本報告期內，本集團將專櫃與各產品的推廣活動、區域特點及產品特點相結合，建立了多種形式的專櫃形式，增加了銷售機會和賣點，搶戰終端。同時，還順應國家加強社區文化建設和開展社區活動的趨勢，將專櫃建設向重點社區擴展，同時配合相應的社區活動，提升本集團產品和專櫃的認知度，並取得了很好的效果。

在人員管理方面，本集團將專櫃建設和管理列入對終端人員的考核以保證專櫃的運行質量。截至二零一四年十二月三十一日，本集團的「金活健康之家」專櫃數量為2,680個。

## 5. 加強對員工的培訓，充分發揮人才的潛力，提升員工綜合素質

我們深信，企業間的競爭主要是人才競爭，尤其在互聯網時代。故此，本集團高度重視對公司發展起重要作用的人才引進和培育。回顧年度內，本集團與中山大學嶺南學院聯合組織的「金活EMBA」已經完成全部培訓，這些中高管經過一年多的學習，通過理論與實際的結合，掌握了更多現今有效的管理

技巧和方法。本集團根據這些中高管的綜合表現，委派他們到了不同的崗位擔任管理工作，以便更好地指導下屬工作，促進員工工作效率和企業效益的提升。

與此同時，本集團與廣東藥品食品學院聯合主辦的「金活委培班」也於二零一四年七月份迎來了第一批進入企業頂崗學習的學生，這些實習生分佈到本集團的各個部門和崗位，尤其是新業務方面。新鮮血液的引進和年青人的激情和學習能力，給本集團員工到了很好的刺激和帶動作用。

回顧本年度內，本集團尤其重視對員工的培訓，通過各類的專業培訓和綜合培訓，使員工及時了解市場動態，提升工作技能。

## 6. 利用信息化技術手段，提升對市場的分析判斷反應能力和決策速度

過去的一年，互聯網對傳統行業的衝擊非常大，尤其是移動互聯網更是飛速發展。隨著互聯網和移動互聯深入到廣大消費者的日常生活中，消費習慣和結構等都發生了很大的變化。為了掌握這些海量的信息和大數據，更精準地掌握目標消費人群，本集團去年制定了全面提升信息化管理的策略。回顧本

# 主席報告書

報告期內，本集團已經成功上線了SAP內之BI智能分析系統，解決了以往存在的信息孤島和數據分散的問題，總部可以更快地了解各地市場的銷售情況、推廣情況等，方便銷售和市場管理者依據市場情況有針對性地指導片區開展工作和制訂相應的策略，提升本集團對市場的分析判斷反應能力和決策速度，促進銷售。

## 7. 引進新產品、開拓新業務，優化產品結構

擁更多的新產品對本集團未來發展極重要。故此，本集團一直重視根據國內消費者需求的變化，發揮自身的優勢，從國外引進更多優質的產品來滿足市場需要。回顧本報告期內，本集團在新產品引進的速度上比過往更快了，並取得成效。二零一四年三月，本集團與味滋特乳業(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、香港和澳門經銷渥恩(WIOM)維他命系列配方奶粉。同年十二月，本集團又取得了澳洲天然健康第一品牌澳佳寶(Blackmores)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。本次引進國際知名品牌，進一步豐富本集團產品線，尤其是母嬰線的產品，可通過集團旗下覆蓋全國的銷售網絡，與現有多元化的產品組合創造協同效益。

回顧年度內，本集團抓住了康萃樂益生菌為美國兒科推薦第一品牌及美國銷售第一的特點，及其在互聯網上擁有一批忠實用戶的機會，加大了對香港的推廣、鋪貨和銷售。同時，本集團還順應年青消費人群及網絡迅猛發展的態勢，在天貓國際、1號店、蘇寧易購、唯品會等知名網絡平台建立了官方旗艦店，並取得良好的成績。本集團相信，未來通過有效的產品整合和推廣，新產品在電商平台和香港市場的銷售將更上一層樓。

## 8. 開展多種形式的活動提升集團品牌形象

集團品牌知名度的提升將有助於本集團與世界上更多優秀的企業進行深度合作，更有助於提升本集團旗下經銷產品的銷售，增強本集團競爭力。

回顧年度內，本集團繼續一如既往地以實際行動回饋社會，熱心公益事業。從五月開始，本集團在全國範圍內組織了「孝心行天下，金活送健康」的系列社區活動，發動年青人工作之余除關注自身的健康外，要更多地關注家人的身心健康，尤其是父母的健康，聯合社區舉辦了系列的健康知識講座。於六月，年僅11歲的深圳小學生梁耀藝身患腦瘤，臨走前他決定捐出腎臟和肝臟，其捐出的器官在8小時內救了多條生命。他被讚譽為「偉大的小孩」，其感

人的事蹟在國內迅速引起了廣大的反響，本集團也為之感動，愛心接力、捐贈人民幣10萬元助其家人償還債務。於八月，雲南魯甸發生了強烈的地震，本集團得知此消息後，立即發揚愛心精神，由本集團執行董事陳樂樂女士與深圳市羅湖區民政局簽署了定向捐贈協議，捐贈人民幣10萬元現金及價值人民幣40萬元的金活依馬打正紅花油等物資用於支持雲南魯甸賑災。

本集團繼二零一三年贊助深圳馬拉松獲得品牌知名度和美譽度進一步提升後，金活醫藥再次作為賽事指定外用藥油贊助商贊助又出席了二零一四年深圳馬拉松活動。本次盛會據統計，共有來自包括港、澳、台胞以及肯尼亞、埃塞俄比亞、加拿大、日本、韓國、美國、澳大利亞等近30個國家和地區近百名外籍選手報名參加，共有15,000名參賽者盡情奔跑。在本屆的深圳馬拉松賽中，本集團贊助了沿途的醫療站和外用油類藥品，既為運動員跑步保駕護航，又極大地宣傳了品牌形象。通過與深圳國際馬拉松賽兩屆的合作，本集團又一次傳遞了「健康生活、金活相伴」的品牌理念，成功展示了金活風採，也彰顯了金活「澤潤蒼生、效力世人」使命感。

## 未來展望

在第26屆全國醫藥經濟信息發佈會上，CFDA南方醫藥經濟研究所所長林建寧預測，二零一五年中國醫藥工業產值增長15%，醫藥工業銷售增長13%；醫藥工業利

潤增長11%。從終端來看，中國藥品終端市場二零一四年預計達到人民幣12,457億元，同比增長13.4%；二零一五年藥品終端市場將達到人民幣14,070億元，同比增長12.9%。其中，醫院終端增長13.3%，零售終端增長9.3%，基層市場增幅在20%左右。二零一五年中國醫藥經濟發展總體趨勢：首先是經濟增速會進一步下調，其次是藥品終端分化加速。醫院、零售兩大終端增幅下降，第三終端則增幅上升。此外，醫藥出口可望好轉，但增幅不會太高，未來互聯網經濟會越來越活躍。故此，本集團未來將抓住互聯網快速發展的機會，大力發展電子商務業務，加快引進更多有一定市場基礎的新產品，同時，整合國藥系的資源，產生協同效應。利用併購深圳市東迪欣科技有限公司的契機，進入醫療器械領域，增強公司的銷售規模和贏利能力。

### 1. 穩步推動優勢產品銷售，強力提升支柱產品銷售，積極開拓新產品銷售

本集團以京都念慈庵蜜煉川貝枇杷膏為主導產品、以京都念慈庵枇杷糖為重點產品，並且通過「止咳藥品+止咳保健品+止咳健康食品」的聯合推廣和組合銷售策略，維護價格體系，使渠道保持良好的流通勢能，保障各級經銷商利益和渠道下沉，深挖開發潛力二、三級市場(縣級、郊縣)策略，優化止咳

# 主席報告書

用藥品類管理，穩步提升止咳用藥品類產品銷售及其市場份額。

另一方面，本集團將抓住喇叭牌正露丸於廣東、福建在價格體系和渠道管理取得的成效，繼續穩定價格體系，向二、三級市場推進，保障各級分銷商的利益，提高銷售積極性。同時，對於北京、上海、海南、昆明、浙江、江蘇、武漢等潛力市場，繼續推進與供應商的溝通，確定5年計劃和市場投入，加快各項策略的落實和推動。

外用類藥品管理方面，本集團通過不同的產品定位區分目標消費人群，精準定位。通過與百強連鎖和區域連鎖的合作，加強首推、陳列和維價活動，同時，充分利用子分銷商的網絡和人員，提升這些產品的覆蓋率和銷售。

## 2. 整合資源，促進銷售，協同發展

本集團將通過國藥資本利用中國醫藥集團公司的資源，加強與國藥系統各領域合作，簽訂戰略框架合作協議，將產品引進、終端資源互補，併購資源整合及前海電商平台建設列入合作範圍，在繼續提升本集團現有核心競爭力的基礎上，通過資源整合和優勢互補，順應互聯網發展的態勢和中國醫藥行業

大整合的趨勢，形成雙方協同發展效力，進一步提升本集團核心競爭力和銷售規模。

## 3. 擴大「金活健康之家」專櫃數量並提升專櫃效益

未來，本集團將繼續圍繞與優質門店為合作對象，以產品為龍頭整合資源，帶動公司全品類的發展來建設金活健康之家，專櫃的形式仍順應市場的發展，包括產品專櫃、陳列專櫃、社區專櫃、綜合專櫃等，專櫃數量的總目標是3,000家。同時，本集團還將加強新產品在專櫃的陳列、銷售和推廣，充分利用「金活健康之家」專櫃的品牌效應。

## 4. 順應業務發展，調整組織架構，深化以績效為導向的管理文化

為了進一步落實本集團三五規劃的重點工作，尤其是若干個重點市場的銷售要取得突破必須進行精細化管理，故此，本集團根據銷售規模和地域特性，對原來的銷售區域進行了重新調整，分成4個過億的大區和4個重點省區。根據組織扁平化管理和管理幅度最佳為7個左右的原則，本集團相信本次調整將更利於管理者聚集重點市場，及時解決市場問題並給予指導。

同時，為配合新產品在終端的快速落實，本集團還將成立KA部，負責與全國百強連鎖和區域連鎖的談判和制訂相應的推廣策略，這將利於本集團現有產品和新產品的組合營銷，加強與連鎖合作的黏性。在公司營銷後台管理方面，為了加強平台建設，充分整合新老業務的特點，發揮現有團隊的優勢來支持新業務的發展，本集團在營銷分管領導方面重新做了分工管理。

為配合整體的組織架構調整，落實三五戰略思想及年度經營計劃，本集團對營銷績效考核進行了調整，強化了銷售的計劃性和品類發展的均衡性，倡導營銷人員開拓創新，保證完成銷售計劃的績效文化。

## 5. 大力發展電子商務領域

電子商務對各行各業的影響越來越大，隨著國家藥價放開、互聯網售藥放開、推進醫療市場化改革政策的落實，醫藥行業也將迎來電子商務發展的春天。故此，本集團認為電子商務的開展和大數據的收集和運用對未來發展至關重要。為此，本集團除繼續通過與第三方電商平台合作，利用跨境電商的

優勢，提高本集團現有天貓國際、淘寶、唯品會、1號店、京東商城、蘇寧易購等運營能力外，還將加快建設深圳市金活醫藥有限公司醫藥保健品電子商務平台並投入運用，充分整合各項資源，為本集團建立新的業務模式和贏利模式。

## 6. 繼續加強新產品的引進

隨著消費需求多樣化、個性化及民眾愈來愈關注健康，產品的多樣性對公司長遠發展及增長非常重要。故此，公司近年來非常重視此項工作，加快了引進的步伐，並已經取得初步成效。如：已經成功引進了美國康萃樂(Culturelle)、新西蘭渥恩奶粉等。目前仍在與多個國際知名廠商洽談合作事宜，本集團相信未來將會引進更多優秀的健康品。

## 7. 完成現有併購案，篩選新的目標公司

於二零一四年五月八日，本集團與深圳市東迪欣科技有限公司(「東迪欣」)及其出讓方簽訂了合作協議(「合作協議」)(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簽訂的補充協議所補充)，有關(其中包括)本集團收

# 主席報告書

購東迪欣 55% 的股權。有關收購其後於二零一五年二月十三日完成，並對東迪欣進行管理融合，確保東迪欣的業績目標達到預期效果。

同時，本集團還將著力在上游工業企業中發掘有潛力，且產品能與本集團網絡能產生協同效應的公司，通過併購擴充集團產品品類；同時亦會搜尋二三線城市的零售連鎖，希望通過併購另本集團網絡縱深發展。

## 8. 加快籌備「金活全國配送中心」基地

於回顧年度內，本集團「金活全國配送中心」雖然已與深圳市前海管理局簽訂了入園意向合同，該項目亦獲得相關部門認可，但是由於政策原因目前該項目仍處於推進階段。未來，本集團將繼續努力與政府深入溝通，推進該項目的實施。

在此，本人謹代表本公司董事會感謝本集團所有員工、董事的辛勤工作及股東對公司的支持。

董事局主席  
趙利生先生

香港，二零一五年三月二十四日

## 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關，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。



## 管理層討論與分析

### 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。



# 管理層討論與分析

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



## 管理層討論與分析

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Culturelle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，本集團又取得了澳洲天然健康第一品牌—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。

## 管理層討論與分析

### 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。



## 管理層討論與分析

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%股權及其他潛在收購項目

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，東迪欣集團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。

## 管理層討論與分析

誠如本公司日期為二零一四年二月二十三日及二零一四年二月二十八日的公告所披露，於二零一四年二月二十三日，本集團與蕪湖張恒春藥業有限公司（「張恒春藥業」）以及王偉杰先生及王玉霞女士（「王女士」）（作為擔保人）訂立諒解備忘錄（經日期為二零一四年二月二十八日的補充諒解備忘錄所補充）（統稱「諒解備忘錄」），有關若干交易包括(i)深圳市金活醫藥有限公司（「深圳金活」）擬向王女士及其他股東收購蕪湖張恒春醫藥有限公司（「張恒春醫藥」）的100%股權；(ii)金活（香港）控股有限公司及張恒春藥業擬成立一家合營公司（「合營公司」），(iii)合營公司擬收購張恒春藥業的剩餘資產；及(iv)深圳金活擬轉讓其於張恒春醫藥的100%股權予合營公司（統稱「建議交易」）。

根據諒解備忘錄之條款及條件，深圳金活已向王女士支付一筆金額為人民幣5,000,000元的誠意金並已存入深圳金活指定的另一個監管賬戶，須於深圳金活及王女士共同確認後才可解除。

除數項具法律約束力的條款（主要與排他性、誠意金、保密及管轄法律有關）外，諒解備忘錄所載的條款不具法律約束力。訂約各方仍正在磋商，而建議交易的最終條款尚未落實，因此可能會與諒解備忘錄所載者有所偏離。董事認為，訂立諒解備忘錄及其項下擬進行的建議交易（如落實）能夠為本集團締造良好機遇以發展其業務，補充產品、增加藥品批文、獲得新品牌及擴大其網絡，與本集團現有分銷業務產生協同效應。本公司將於適當時候就建議交易刊發進一步公告。

# 管理層討論與分析

## 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。



# 管理層討論與分析

## 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。

# 管理層討論與分析

## 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，除了建議收購深圳市東迪欣科技有限公司的資本承擔及分擔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。

# 管理層討論與分析

## 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)開展中層領導管控制系列課程培訓項目，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。

## 管理層討論與分析

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報告之「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。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事

#### 執行董事

**趙利生先生**，56歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人及本公司主席。彼主要負責本集團的整體戰略規劃及業務管理。彼在藥品及保健產品分銷方面擁有逾19年業務管理及發展經驗。彼於一九九四年獲委任為深圳市金活實業有限公司（「深圳實業」）主席，並於一九九六年獲委任為深圳市金活醫藥有限公司（「深圳金活」）總經理兼主席。趙先生於二零零二年十二月獲湖北省 Business Management Qualification Accreditation Committee（業務管理資格評審委員會）授予高級業務經理資格。彼為深圳市政協第四及第五屆委員會常委，二零零五年成為深圳市總商會（工商聯）第五屆理事會副會長，於二零零八年為香港潮屬社團總會名譽會董、第三屆中華海外聯誼會理事及於二零零九年為第三屆中國經濟社會理事會常務理事。彼現為深圳市保健協會及深圳市醫藥行業協會第五屆理事會副會長，深圳潮人海外經濟促進會青年委員會主席。彼為陳樂樂女士的配偶。

**陳樂樂女士**，51歲，於二零零八年九月二十五日獲委任為本公司之執行董事，本集團共同創辦人。彼主要負責本集團的財務規劃及人力資源管理。彼於藥品行業擁有逾19年經驗，並於物業管理方面擁有逾11年經驗。陳女士分別自一九九四年及一九九六年起任職於深圳實業及深圳金活，自二零零五年及二零零六年起任深圳金活及深圳實業副主席，自二零零五年起任深圳市金活利生藥業有限公司副主席，並擔任深圳市金世界百貨物業管理有限公司及深圳市金活吉遜高爾夫用品有限公司的法人代表。陳女士於二零一零年於中山大學獲高級工商管理碩士學位。彼於二零一一年被委任為深圳高爾夫協會常務理事及深圳市服裝協會副會長。彼於二零零三年成為世界傑出華人基金會會員，於二零一二年十二月二十五日起，任中山大學嶺南學院EMBA同學會執行會長，現亦為第三屆中山大學企業家校友聯合會理事。彼為趙利生先生的配偶。

**周旭華先生**，48歲，於二零零九年八月三日獲委任為本公司之執行董事，自二零零九年以來一直擔任深圳金活總經理。彼主要負責深圳金活的業務發展及運營。彼於一九九四年至一九九五年間任深圳實業業務經理，於一九九六年加入深圳金活後任深圳金活區域經理及副總經理。彼於藥品行業擁有17年經驗。周先生於一九八七年至一九九三年間任深圳國際商場職員，之後晉升為主管。彼於一九八七年在深圳市財經學校完成其學業。



## 董事及高級管理人員簡介

**林玉生先生**，49歲，於二零零九年八月三日獲委任為本公司之執行董事，目前也兼任公司之授權代表。彼主要負責本集團營運、投融資及資本管理。彼於藥品行業擁有約14年經驗。林先生於一九八九年獲得延安大學哲學學士學位，於二零零六年獲香港理工大學工商管理碩士學位。彼於一九九九年至二零零四年在西安利君製藥有限責任公司擔任高級管理職位，該公司主要於中國從事醫藥產品製造及銷售業務，為利君國際醫藥(控股)有限公司(在聯交所上市的公司，股份代號：2005，與其子公司共同從事研究、開發、製造及向醫院及分銷商銷售成藥及原料藥)的全資子公司。二零零四年至二零零六年，林先生獲委任為利君國際醫藥(控股)有限公司執行副總裁。二零零五年至二零零六年，彼亦獲委任為西安利君方圓製藥有限責任公司董事長。彼自二零零六年六月至二零一三年十二月兼任深圳金活副總經理。林先生亦於二零一一年十月獲委任為於美國納斯達克上市之中國房屋土地開發集團有限公司(代號：CHLN)的獨立非執行董事。

### 非執行董事

**張翼先生**，39歲，在醫藥健康行業的經營管理、業務發展及股本投資領域擁有15年經驗。彼目前為國藥集團資本管理有限公司的創始合夥人、董事總經理。張先生已完成復旦大學及上海中醫藥大學合辦的7年的臨床專業研究生課程，於一九九九年七月獲得臨床碩士學位。張先生於二零零三年六月至二零零七年七月曾任職Sanofi-Aventis的市場經理，並於二零零七年八月至二零零九年二月曾任Burrill & Company大中華的高級投資經理。張先生於二零零九年三月至二零一二年三月亦曾任職於建銀國際醫療產業股權投資有限公司，先後擔任投資副總監、投資總監及投資部負責人。彼於二零一四年十二月十七日獲委任為本公司之非執行董事。

### 獨立非執行董事

**段繼東先生**，49歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於藥品行業擁有約24年經驗。彼於一九八九年獲得上海鐵道醫學院醫學學士學位。彼於一九八九年至一九九四年為原瀋陽鐵路局中心醫院的一名醫生，一九九四年至一九九八年在北京萌蒂製藥有限公司任職。彼於二零零二年十二月至二零零六年四月任昆明貝克諾頓製藥有限公司主席兼法人代表，二零零五年至二零零六年擔任於深圳證券交易所上市的公司重慶華立藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000607)董事，二零零四年至二零零六年擔任於上海證券交易所上市的公司武漢健民藥業集團股份有限公司(上海證券交易所證券代碼：600976)董事。彼自二零零二年至二零零五年及自二零零四年至二零零六年分別擔任於上海證券交易所上市的公司昆明製藥集團股份有限公司(上海證券交易所股份代號：600422)之行

## 董事及高級管理人員簡介

政總裁及董事。彼於二零零八年四月至二零一一年四月為浙江康恩貝制藥股份有限公司(於上海證券交易所上市之公司，上海證券交易所證券代碼：600572)獨立非執行董事。彼自二零一三年二月起擔任於深圳證券交易所上市的公司仁和藥業股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：000650)獨立非執行董事，彼現為北京時代方略企業管理諮詢有限公司主席。

**黃焯琳先生**，46歲，於二零一零年十一月五日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於會計及財務領域擁有逾19年經驗。黃先生於一九九二年獲香港大學文學學士學位，一九九七年獲澳洲Victoria University of Technology商業碩士學位。彼為香港會計師公會會員，澳洲執業會計師公會會員及註冊稅務籌劃師(中國)。一九九四年至二零零三年在櫻花亞洲財務有限公司、中銀國際證券有限公司及Going Accounting Services Company從事會計工作。從二零零三年至二零一三年，彼於鄭州華潤燃氣股份有限公司(前稱鄭州燃氣股份有限公司，一間曾在聯交所上市的公司)擔任公司秘書，從二零零五年七月至二零一三年一月任首席財務官，於二零零七年十月至二零一零年七月期間兼任財務總監。自二零一五年二月起，黃先生加入正峰集團有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，股票代號：2389)出任財務總監及副公司秘書。

**張建斌先生**，54歲，於二零一三年八月一日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於市場營銷、服務營銷及品牌營銷管理方面的教學、研究，以及在項目諮詢工作擁有逾22年的經驗。彼於一九八二年六月獲得武漢理工大學(前稱武漢工學院)工學學士學位(工業管理工程專業)。彼於一九八六年九月完成北京信息科技大學(前稱北京機械工業管理學院)一個美國工商管理碩士課程(由哥倫比亞大學及其他大學研究生院主辦)，並於一九九九年七月自暨南大學經濟學院獲得經濟學博士學位(產業經濟學專業)。張先生自一九八二年七月至一九八九年三月在武漢理工大學(前稱武漢工學院)管理工程系任職助教及講師。彼自一九八九年三月至一九九八年六月於廣東工業大學(前稱廣東工學院)管理工程系先後任職助教、講師、副教授，並出任教研室副主任、主任及副系主任。張先生自一九九八年七月起一直於暨南大學任教，並擔任暨南大學管理學院副教授兼碩士研究生導師。自二零零三年至二零零五年彼亦擔任工商管理碩士部主任兼工商管理碩士教育中心副主任。張先生自一九八七年至一九八九年於武漢市第四皮鞋廠擔任首席營銷顧問。彼於一九九一年至一九九二年出任中山先能精密儀器廠廠長，並於一九九二年至一九九三年擔任廣東國際大眾廣告傳播公司策劃部經理。自一九九三年至一九九五年，張先生為廣東創世紀設計策劃公司總經理，並自一九九五年至一九九六年擔任廣東建業房地產公司營銷顧問。彼於一九九七年至二零零二年擔任廣東頤和地產(集團)有限公司營銷顧問，及於二零零二年至二零一二年擔任廣東波斯科技股份有限公司顧問。

# 董事及高級管理人員簡介

## 高級管理層

**陳漢雲先生**，54歲，於二零零九年六月二十五日獲委任為本公司之財務總監及公司秘書，現亦兼任授權代表。彼負責本集團財務管理。彼於審計及會計領域擁有逾29年經驗。彼於一九九五年至一九九八年擔任大快活快餐有限公司的財務總監，二零零零年至二零零五年任德士活有限公司企業財務主管，二零零六年至二零零八年任德士活集團業務主管。彼於一九八六年獲得澳洲麥格理大學經濟學學士學位，於二零零五年獲得香港理工大學理學(會計學)碩士學位。彼為澳洲特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。

**方丹娜女士**，49歲，自一九九五年起一直擔任深圳金活財務經理。彼主要負責深圳金活財務管理。彼於會計行業擁有約24年經驗。彼於一九八九年任職於深圳新偉電子有限公司會計部，一九九五年加入深圳實業任財務經理。彼於一九九一年完成武漢大學會計學相關課程。

**劉亦兵先生**，56歲，深圳金活總經理助理。彼主要負責實施本集團的行政政策。彼於行政領域擁有約12年經驗。彼於一九九五年至一九九八年供職於富士康國際集團人力資源部幹部培訓中心。彼於一九八二年獲湖南師範大學中文文學學士學位。彼於二零零一年加入深圳金活。

**曾瀟先生**，44歲，深圳金活商務總監。彼主要負責銷售公司客戶管理。彼於藥品行業已有約16年擔任銷售經理的經驗。彼於二零零一年完成南昌大學工業經濟學碩士學位。彼於一九九六年加入深圳金活。

**梁彩雲女士**，46歲，深圳金活客戶服務部經理。彼主要負責實施深圳金活的整體客戶服務策略，包括(但不限於)交付產品及審閱採購協議。彼於銷售及策略規劃領域擁有逾24年經驗。於一九九九年加入深圳金活前，彼於一九八八年在中國航空工業總公司中航電測儀器股份有限公司任職，隨後於一九九七年擔任捷家寶電器(深圳)有限公司規劃及統計資料主管。彼於一九八八年在012基地職工學院完成工業企業管理領域的大專課程。彼於一九九六年獲得國家統計局統計專業技術資格中級證書。

## 董事及高級管理人員簡介

**張丹女士**，50歲，深圳金活的市場中心總監。彼主要負責為本集團分銷的產品(尤其是京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、依馬打正紅花油及飛鷹活絡油等產品)制定及實施深圳金活的整體市場推廣策略。彼於銷售及市場推廣領域擁有約14年經驗。彼於一九八六年獲得同濟醫科大學鄭陽醫學院醫學治療專業學士學位。彼於一九八六年至一九九五年於湖北省武漢市衛校擔任講師，於一九九六年加入深圳金活。

**田永莉女士**，52歲，深圳金活的審核及控制經理。彼主要負責制定、實施及檢討深圳金活的會計政策及內部控制。彼於審計及會計領域擁有約21年經驗。彼於一九九二年擔任武漢市電子工業局的會計人員。彼於一九九九年獲得中華人民共和國財政部初級會計師資格。彼於一九八六年獲得武漢市廣播電視大學工業企業經營及管理專業文憑。彼於二零零五年加入深圳金活。

**黃若忠先生**，52歲，公司投融資總監。彼於處理證券及融資相關事宜領域擁有19年經驗。黃先生於一九九二年至一九九九年在交通銀行股份有限公司汕頭分行證券部工作，一九九九年至二零零二年任職於汕頭信託投資公司證券交易部，二零零二年至二零零三年任職於德恒證券有限公司。自二零零四年起至今，黃先生一直擔任二十一家子公司的執行董事，且自二零零六年起擔任珠海金明的董事。二零零一年，彼獲中國證券協會授予證券執業資格。彼分別於一九八五年及一九八九年畢業於中國人民解放軍空軍工程大學及中國人民解放軍桂林空軍學院。彼於二零零三年加入深圳金活。

# 企業管治報告

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發行人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內一直遵守標準守則。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。

## 董事會

董事會作為本公司企業管治架構的核心，與高級管理層之間有明確的分工。董事會負責給予高級管理層指導和有效監督。由於本公司日常管理事務已交由高級管理層處理，高級管理層負責執行已確定的方針。一般而言，董事會的職責有：決定本公司的經營計劃和投資方案；制定本公司的年度預算方案和決算方案；評估本公司表現及監督高級管理層的工作。

董事會由八名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事（「非執行董事」）及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。執行董事為趙利生先生、陳樂燦女士、周旭華先生及林玉生先生，非執行董事為張翼先生，而獨立非執行董事則為段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。擁有不同業務及專業背景的獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。每位獨立非執行董事的任期為三年。董事之簡介及他們之間的關係已詳細載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

董事會定期召開會議，討論本集團之整體策略以及營運及財務表現，並審閱及批准本集團之全年及中期業績。於回顧年度內，已舉行了四次董事會會議，各董事出席董事會會議之情況載於本報告「董事會／委員會會議及各董事出席記錄」一段內。

全體董事深知彼等共同及個別對本公司股東所負之責任，並勤勉盡職，為本集團之業績作出貢獻。

於回顧年度內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條及第3.10A條之規定，委任三名獨立非執行董事（相當於超過董事會成員的三分之一），且其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

每位董事有權查閱董事會文件及相關資料，及可向公司秘書尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之高級管理人員。

根據本公司之組織章程細則，三分之一的董事必須於每屆股東週年大會輪值告退。故此，趙利生先生、黃焯琳先生及張建斌先生將會於本公司應屆股東週年大會上告退，該等退任董事均符合資格並願意膺選連任。

## 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇之事宜。三個委員會根據遵照上市規則書面列明的職權範圍成立。

委員會之所有會議記錄及決議案均由公司秘書保存，並供全體董事會成員傳閱，而各委員會須向董事會匯報其決定及建議（如適用）。董事會會議之程序及安排亦已於可行情況下獲委員會會議採納。

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

# 企業管治報告

## 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，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不斷更新。審核委員會有三名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生(均為獨立非執行董事)。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責(其中包括)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。審計委員會審查本集團所採納的會計原則及政策、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。外聘核數師及董事在必要時會受邀參加委員會會議。

於回顧年度內，審核委員會已舉行了兩次會議且所有成員出席了會議。審核委員會於回顧年度內進行的工作包括審閱本集團二零一三年十二月三十一日止年度經審核的綜合財務報表，本集團二零一四年六月三十日止六個月未經審核綜合中期財務報表，以及本集團內部控制措施的有效性。審核委員會已審閱外聘核數師審計計劃和方法，且定期監督審計的進展和結果。

於回顧年度審查內，審計委員會還實行了公司管治功能，包括制定和審查公司的政策及企業管治的做法，以及於企業管治常規守則的守則條文D.3.1條規定的其他職責。

審核委員會已聯同公司管理層及外聘獨立審計師閱覽二零一四年度之綜合財務報告及其應用之會計原則及守則，並已認同集團所採用之會計處理方法。

## 薪酬委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立薪酬委員會，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不斷更新。薪酬委員會有三名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生(均為獨立非執行董事)。張建斌先生已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能(其中包括)是：檢討及批准薪酬方案的條款、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他酬金，並就本集團董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構向董事會提出建議。

於回顧年度內，薪酬委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。於回顧年度內，薪酬委員會考慮了有關執行董事薪酬的政策、執行董事的表現以及執行董事之服務合約的年限。

薪酬委員會採納企業管治守則第B.1.2(c)(ii)條之方式檢討本公司各執行董事及高級管理層之薪酬組合及向董事會提出建議。

## 提名委員會

本公司於二零一零年十一月五日成立提名委員會，董事會於二零一三年八月二十六日修訂及採納一份載列提名委員會權力及職責之書面職權範圍，當中內容乃遵照企業管治守則。提名委員會有三名成員，即段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。段繼東先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會的主要職能(其中包括)為負責檢討董事會的架構、人數及成員多元化、就委任董事及董事繼任規劃向董事會作出推薦意見及評核獨立非執行董事的獨立性。

為符合企業管治守則中於二零一三年九月一日生效之有關董事會多元化新條文，提名委員會已採納有關董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)，該政策透過考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、行業經驗、技能、知識及於相關業務範圍之服務任期方面，並就任何為配合公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議。提名委員會將定期審閱該政策，並討論可能需要的任何修訂，及向董事會提供推薦建議以供審議及批准。

於回顧年度內，提名委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。提名委員會於回顧年度內履行的職務包括檢討了已制定之提名及委任新董事的政策及程序、檢討董事會成員多元化政策及檢討董事會為執行該政策而制定的可計量目標和達標進度。提名委員會因應本集團的業務策略已檢討過董事會的架構、人數、組成及成員多元化，包括各董事的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗及行業經驗，以及董事輪任的架構，並認為目前的安排恰當。

提名委員會於回顧年度內作出之工作亦包括挑選及推薦了張翼先生作為公司之非執行董事。



# 企業管治報告

## 董事會／委員會會議及各董事出席記錄

董事會擬定每年最少定期舉行四次會議，且董事將於常規會議舉行前至少十四天收到該等會議的書面通知。任何臨時召開的董事會會議，董事可在有關情況下獲予以合理及實際可行的通知。

召開董事會會議前，本公司會提供詳細的會議議程及足夠的相關資料，讓董事可就會議議題作出適當的決定。全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會的會議議程。若董事會會議上任何議案涉及董事或其任何聯繫人的重大利益，有關董事必須放棄表決，具不得計入該董事會出席會議的法定人數。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，各董事於董事會及各委員會會議之出席記錄如下：

董事姓名	審核 董事會	薪酬 委員會	提名 委員會	股東 委員會	週年大會
<b>執行董事</b>					
趙利生先生(主席)	4/4	—	—	—	1/1
陳樂樂女士	4/4	—	—	—	1/1
周旭華先生	4/4	—	—	—	1/1
林玉生先生	4/4	—	—	—	1/1
<b>非執行董事</b>					
張翼先生(於二零一四年 十二月十七日獲委任)	0/4	—	—	—	0/1
<b>獨立非執行董事</b>					
段繼東先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1
黃焯琳先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1
張建斌先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1

## 董事之培訓及支援

於每名董事獲委任為本公司董事後，本公司已向其提供有關擔任董事之職責及責任、適用於董事之相關法例及規例、權益披露之責任及本集團業務之相關指引資料。本公司已向全體董事匯報有關主板上市規則及其他適用監管規定之最新發展情況，以確保彼等遵從及知悉良好的企業管治常規。董事會已商定程序，讓董事可於提出合理要求後，在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

各董事已確認，彼等已遵守企業管治守則有關董事培訓之守則條文第A.6.5條，並已向本公司提供其獲得的培訓記錄。全體董事均有透過下列方式參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展。

董事姓名	所接受培訓
趙利生先生	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
陳樂樂女士	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
周旭華先生	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
林王生先生	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
張翼先生(於二零一四年十二月七日獲委任)	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
段繼東先生	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
黃焯琳先生	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動
張建斌先生	—閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動

## 董事及外聘核數師各自之責任

董事之責任為根據有關法律及上市規則之披露規定，編製真實及公平地反映本集團於有關期間之財務狀況、業績及現金流量之財務報表。董事會亦確保適時刊發本集團之財務報表。董事會確認，經作出一切合理查詢後，就彼等所深知、全悉及確信，彼等並不知悉任何可能會對本公司持續經營能力造成重大疑慮之事件或情況之重大不明朗因素。

外聘核數師之責任為根據核數結果對董事編製之財務報表作出獨立意見、並僅向全體股東報告，除此之外無其他目的。本公司之外聘核數師，國富浩華(香港)會計師事務所有限公司就有關本集團財務報表之申報責任聲明載於本報告之「獨立核數師報告」內。

## 外聘核數師酬金

截至二零一四年十二月三十一日止年度，於香港及中國外聘核數師提供之核數服務之相關酬金總額為約人民幣691,000元(相當於約877,000港元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，外聘核數師提供之獲准進行的非核數服務之相關酬金總額約為人民幣894,000元(相當於約1,135,000港元)。

## 內部監控及內部合規指引

董事會須全權負責維持本集團內部監控及風險管理系統之穩健性及有效性。本集團設立該等系統以滿足本集團之特定需求及管理所面臨之風險。本集團已設立嚴密程序，以避免本集團之資產遭到未授權使用或出售、確保會計記錄得到妥善保存，以及提供可靠的財務資料供內部或外部使用。

# 企業管治報告

董事會已委派內部審核部門對本集團之內部監控系統、工作流程及管理系統之有效性進行檢討，檢討結果令人滿意，該等系統及流程已妥為遵守本集團的內部合規指引。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會的檢討、內部審核部門的調查結果，對本集團內部監控程序及內部合規指引的遵守情況進行檢討，並認為其已被有效執行及妥為遵守。

## 企業管治措施

於回顧年度內，由於並無有關受限制活動(定義見本公司日期為二零一零年十一月十二日的招股章程(「招股章程」))的新商機轉介予本集團，獨立非執行董事並無審閱任何有關轉介予本集團的新商機的決定。

然而，獨立非執行董事已審閱金國國際有限公司(「金國」)、趙利生先生(「趙先生」)、金辰國際有限公司(「金辰」)及陳樂樂(「陳女士」)(均為本公司控股股東(「控股股東」)根據不競爭契據(定義見招股章程))向本公司作出的不競爭承諾的遵守情況、控股股東就其現有或未來競爭業務提供的購股權、優先認股權或優先購買權(如有)。獨立非執行董事確認控股股東於回顧年度內已遵守不競爭契據的條款。獨立非執行董事並未得知控股股東違反不競爭契據的任何條款，因此本公司於回顧年度內並無向控股股東採取強制執行行動。

各控股股東已確認其於回顧年度內已遵守不競爭契據項下的不競爭承諾。

## 董事之保險

本公司已就其董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

## 公司秘書

陳漢雲先生於二零零九年六月二十五日獲委任為本公司之公司秘書。彼為本公司僱員並對本公司的日常事務有所認識。彼負責確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

於回顧年度內，陳先生已確認彼已遵守上市規則第3.29條的要求並接受不少於十五小時相關專業培訓。其履歷詳情載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

## 股東權利

### *股東召開股東特別大會及提呈議案之程序*

股東特別大會可由一位或以上股東發出書面提請召開，惟該等股東於提請要求當日須持有本公司附有權利可於股東大會投票之實繳股本不少於十分之一。有關提請須以書面形式向本公司董事會或公司秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。有關會議須於提出有關提請後兩個月內召開。倘提請後二十一日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支。

### *股東向董事會查詢之程序*

股東可隨時透過本公司之公司秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會致香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心19樓1906-1907室或電郵致kingw@kingworld.com.cn。

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

## 投資者關係

本公司相信，與投資者保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的了解至關重要。為達到這目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站www.kingworld.com.cn與董事會分享彼等的意見。本公司網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。

承董事會命  
金活醫藥集團有限公司  
董事局主席  
趙利生先生

香港，二零一五年三月二十四日

# 董事會報告

董事欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司是一家投資控股公司。本集團主要於中國從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷，截至二零一四年十二月三十一日，本集團管理由14名不同供應商及／或生產商買賣的日本、美國、加拿大、香港、台灣、泰國及中國生產的10大類60多種藥品、保健品、一般食品及醫療產品。本集團分銷的多種產品已確立名牌地位，包括京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏、喇叭牌正露丸、可愛的肝油丸系列、飛鷹活絡油、救心丸及曼秀雷敦系列。「京都念慈菴」為本集團最暢銷的產品，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏也是中國止咳產品市場銷量最高，市場份額最大的產品。

## 業績及股息

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利以及本集團及本公司於該日之財務狀況載於財務報表第62至66頁。

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截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.92港仙，總額約為11,952,000港元，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公司或聯營公司之董事、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由本公司股東以書面決議案有條件批准。購股權計劃的詳情載列於招股章程。

以下為購股權計劃主要條款的内容概要：

- (a) 倘無獲得股東的批准，因由行使根據購股權計劃和本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的本公司股份最高數目不得超過本公司於上市之日(即二零一零年十一月五日「上市之日」)所有已發行股份面值的10%(股份數目為600,000,000股)，並合共不得超過本公司不時已發行股份的30%。

於本報告日期，根據購股權計劃可予以發行的股份總數為60,000,000股，佔於上市日期的已發行股份的10%及於報告日期本公司的已發行股份的約9.64%。

- (b) 在任何截至購股權授出日期十二個月期間，每位參與者根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。
- (c) 根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知相關參與者，但不得低於下列最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份於購股權授出日期的面值。

# 董事會報告

- (d) 承授人可於董事會可能釐訂的期間，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過授出日期起計10年，並受有關提前終止條文所規限。
- (e) 授出購股權的要約限於發出有關要約日期(包括當日)起七日內接納，且須全數接納，於任何情況下，均不得接納獲提呈較少數目的股份。購股權的承授人須於接納要約時就獲授的購股權向本公司支付1港元。
- (f) 向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人士授出任何購股權，均須經獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。
- (g) 購股權計劃自採納購股權計劃日期(即二零一零年十一月五日)開始有效及生效，並於緊接購股權計劃滿十週年前的營業日營業時間結束時屆滿。

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報告日期，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，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。

## 股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註26。

## 發行可換股債券

於二零一四年九月十五日，本公司與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。

## 儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第67頁的綜合權益變動表及財務報表附註26。

## 可供分派儲備

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬及實繳盈餘賬內的資金可供分派予本公司擁有人，惟緊隨建議分派股息之日，本公司將可於日常業務過程中償付其到期的債務。

於二零一四年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣226,804,000元（於二零一三年：人民幣253,758,000元）。於報告期末，董事建議派發末期股息每股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），合共人民幣9,400,000元（二零一三年：人民幣18,862,000元）。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

## 慈善捐款

本集團於回顧年度內作出之慈善捐款為約人民幣1,594,000元（二零一三年：人民幣3,325,000元）。

## 物業、廠房及設備

本集團年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。



# 董事會報告

## 投資物業

本集團之投資物業已於二零一四年十二月三十一日重估。因重估產生之投資物業公允值增加約人民幣3,610,000元已計入綜合收益表。

本集團持有兩個投資物業。首個投資物業是位於中國廣東省深圳市羅湖區解放路金世界商場地庫的購物商場。第二個投資物業是位於中國上海靜安區延安西路376弄22號永興商務樓9層西側B單位的寫字樓。

有關本集團投資物業截至二零一四年十二月三十一日止年度變動之詳情載於財務報表附註14。

## 優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

## 子公司

本公司之主要子公司於二零一四年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註16。

## 董事

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度內及截至本年報刊發日期止的董事如下：

### 執行董事

趙利生先生(主席)  
陳樂樂女士  
周旭華先生  
林玉生先生

### 非執行董事

張翼先生(於二零一四年十二月十七日獲委任)

### 獨立非執行董事

段繼東先生  
黃焯琳先生  
張建斌先生

## 董事及高級管理人員履歷

本公司董事及高級管理人員之簡歷載於本報告第30至34頁之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

## 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司確認已收到每位獨立非執行董事，根據上市規則第3.13條所載的指引，就其獨立性作出的年度書面確認函，本公司根據收回的確認函認為有關獨立非執行董事乃屬獨立人士。

## 董事之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，確保薪酬的水平足以吸引及保留一眾董事而毋須支付過多的薪金。

董事會根據公司的業績表現、董事之有關資歷、責任、經驗、貢獻及其在公司的職級釐定其薪酬。董事酬金的詳情載於財務報表附註11。

本集團於本年度內酬金最高的五名人士包括四名董事(二零一三年：四名)，酬金最高的五名人士詳情載列於財務報表附註12內。

## 董事服務合約

### 執行董事

每名執行董事(除了林玉生先生)已與本公司訂立服務合約，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出不少於三個月通知書而終止。惟受制於根據(其中包括)大綱及細則的規定於本公司週年大會退任及重選，服務合約已續約直至依服務合約內的條款完結為止。林玉生先生已與本公司訂立新服務合約，由二零一三年十一月五日至二零一四年十二月三十一日，並可由任何一方向另一方發出不少於三個月通知書而終止。惟受制於根據(其中包括)大綱及細則的規定於本公司週年大會退任及重選，服務合約已續約直至依服務合約內的條款完結為止。

於回顧年度內，應付每名執行董事的年度薪酬如下：

	人民幣千元
趙利生先生	1,136
陳樂樂女士	950
周旭華先生	810
林玉生先生	836

根據每名執行董事各自的服務合約，其有權享有金額由薪酬委員會釐定及由董事會批准的酌情年終花紅。根據林玉生先生與公司定立的新服務合約，在合約期間，如林先生能完成併購項目，可獲派發額外獎金。獎金的多少需視乎公司能夠完成併購項目的數量及／或薪酬委員會之決定。

# 董事會報告

每名執行董事亦將根據相關服務合約，有權獲退還其於履行職務時適當產生的合理旅費、酒店費、娛樂費及其他開支。

## 非執行董事

張翼先生已與本公司訂立委任函，由二零一四年十二月十七日起計為期三年，須根據本公司組織章程細則輪值退任及重選連任。委任函可由一方向另一方發出三個月事先書面通知予以終止。根據委任函，張先生目前有權收取年度基本薪金 176,400 港元(將按其獲委任年度服務期的比例計算)。張先生亦將有權獲補償履行其委任函項下職責所適當產生的合理差旅及其他開支。

於回顧年度內，應付非執行董事的年度薪酬如下：

人民幣千元

張翼先生(於二零一四年十二月十七日獲委任)

—

## 獨立非執行董事

每名獨立非執行董事(除了張建斌先生)已與本公司簽署委任函，由上市日期起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出三個月通知書而終止。惟受制於根據(其中包括)大綱及細則的規定於本公司週年大會退任及重選，委任函已續約直至依委任函內的條款完結為止。張建斌先生已與本公司簽署委任函，由二零一三年八月一日起計為期三年，並可由任何一方向另一方發出三個月通知書而終止。惟受制於根據(其中包括)大綱及細則的規定於本公司週年大會退任及重選，委任函可續約直至依委任函內的條款完結為止。

於回顧年度內，應付每名獨立非執行董事的年度薪酬如下：

人民幣千元

段繼東先生	140
黃焯琳先生	139
張建斌先生	140

每名獨立非執行董事亦將根據相關委任函，有權獲退還其於履行職務時適當產生的旅費。

除以上所披露者外，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務協議，惟將於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的協議除外。

## 董事於競爭性業務的權益

除本報告「持續關連交易」一段所披露外，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

## 權益披露

### (a) 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
趙利生 <sup>(附註1)</sup>	實益擁有人	6,108,000	0.98%
	配偶權益	90,000,000	14.46%
	受控制法團權益	297,812,250	47.84%
陳樂樂 <sup>(附註2)</sup>	配偶權益	303,920,250	48.82%
	受控制法團權益	90,000,000	14.46%
周旭華 <sup>(附註3)</sup>	配偶權益	3,800,000	0.61%
張翼 <sup>(附註4)</sup>	受控制法團權益	62,250,000	10.00%

附註：

- 除了趙利生先生以實益擁有人持有的6,108,000股股份外，趙先生被視為(根據證券及期貨條例)持有387,812,250股本公司股份的權益。該等股份按以下身份有：
  - 297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持297,812,250股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。
  - 90,000,000股股份由金辰持有。趙先生配偶陳樂樂女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。

# 董事會報告

2. 陳樂樂女士被視為(根據證券及期貨條例)持有393,920,250股本公司股份的權益。該等股份按以下身份有：
  - (a) 90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
  - (b) 陳女士配偶趙利生先生私人名義持有6,108,000股股份及297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙利生私人持有6,108,000股股份及金國所持297,812,250股股份的權益。
3. 周先生被視為(根據證券及期貨條例)持有3,800,000股本公司股份的權益是通過周先生的配偶黃曉麗女士持有。
4. 根據日期為二零一四年九月十五日之認購協議(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)，國藥資本指定Shine Light Investment Fund及Legend Times Corporation Limited為其代名人，持有本金額分別為港幣93,686,250元及港幣40,151,250元之可換股債券。好倉指全數行使本公司於二零一四年十二月十七日發行之本金總額為港幣133,837,500元之可換股債券附著之轉換權時將以最初轉換價港幣2.15元配發及發行之62,250,000股股份之權益。

Shine Light Investment Fund因與Legend Times Corporation Limited訂立的一份一致行動人士協議而被視為於62,250,000股本公司股份/相關股份擁有權益(定義見證券及期貨條例第XV部)，相當於本公司已發行股本10%。華寶信託有限責任公司持有Shine Light Investment Fund的95,000股無投票權股份(相當於Shine Light Investment Fund的已發行股本約99.89%)，作為一項固定信託的受託人，而固定信託的受益人則為上海聖眾投資管理合夥企業。張翼先生控制上海聖眾投資管理合夥企業的事項的三分之一投票權。因此，張翼先生被視為於62,250,000股本公司股份/相關股份擁有權益(定義見證券及期貨條例第XV部)。

## (II) 於本公司相關法團股份的權益

董事姓名	相關法團名稱	身份/權益性質	股權百分比
趙利生	金國	實益擁有人	100%
陳樂樂	金辰	實益擁有人	100%
張翼	Shine Light Investment Fund	實益擁有人	33.33%

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中概無擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

# 董事會報告

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無董事為於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

## (b) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，據董事所知，下列人士(董事除外)於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之權益或淡倉如下：

### 於股份之權益

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
金國	實益擁有人	297,812,250	47.84%
金辰	實益擁有人	90,000,000	14.46%
趙利生 <sup>(附註1)</sup>	實益擁有人	6,108,000	0.98%
	配偶權益	90,000,000	14.46%
	受控制法團權益	297,812,250	47.84%
陳樂樂 <sup>(附註2)</sup>	配偶權益	303,920,250	48.82%
	受控制法團權益	90,000,000	14.46%
Sinopharm Healthcare Fund L.P. <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	62,187,750	9.99%
Sinopharm Capital Limited <sup>(附註4)</sup>	受控制法團權益	62,187,750	9.99%
Shine Light Investment Fund <sup>(附註5)</sup>	收購權益協議之一方之權益	62,250,000	10.00%
Shine Light Fund Management Limited <sup>(附註6)</sup>	受控制法團權益	62,250,000	10.00%
Hwabao Trust Co. Ltd. <sup>(附註7)</sup>	信託受託人	62,250,000	10.00%
上海聖眾投資管理合伙企業 (有限合伙) <sup>(附註8)</sup>	信託受益人(並非全權信託)	62,250,000	10.00%
張翼 <sup>(附註9)</sup>	受控制法團權益	62,250,000	10.00%
Legend Times Corporation Limited <sup>(附註5)</sup>	收購權益協議之一方之權益	62,250,000	10.00%

# 董事會報告

董事姓名	身份／權益性質	所持本公司 股份數目	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
Chief Marine Limited <sup>(附註10)</sup>	受控制法團權益	62,250,000	10.00%
CDBI Parnters Fund I, L.P. <sup>(附註11)</sup>	受控制法團權益	62,250,000	10.00%
CDBI Parnters GP, Ltd <sup>(附註12)</sup>	受控制法團權益	62,250,000	10.00%
Tan Ching <sup>(附註13)</sup>	受控制法團權益	62,250,000	10.00%
Sun Hill Capital Investments Limited <sup>(附註14)</sup>	受控制法團權益	124,437,750	19.99%
吳愛民 <sup>(附註15)</sup>	受控制法團權益	124,437,750	19.99%

附註：

- 除了趙利生先生以實益擁有人持有的6,108,000股股份外，趙先生被視為(根據證券及期貨條例)持有本公司387,812,250股股份的權益。該等股份按以下身份有：
  - 297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金國所持297,812,250股股份的權益。趙先生亦為金國的唯一董事。
  - 90,000,000股股份由金辰持有。趙先生配偶陳樂樂女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，趙先生被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。
- 陳樂樂女士被視為(根據證券及期貨條例)持有本公司393,920,250股股份的權益。該等股份按以下身份有：
  - 90,000,000股股份由金辰持有。陳女士為金辰全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有金辰所持90,000,000股股份的權益。陳女士為金辰的唯一董事。
  - 陳女士配偶趙利生先生私人名義持有6,108,000股股份及297,812,250股股份由金國持有。趙先生為金國全部已發行股本的實益擁有人，因此，陳女士被視為持有趙利生私人持有6,108,000股股份及金國所持297,812,250股股份的權益。
- 根據金國與國藥資本於二零一四年九月十六日簽訂之股份購買協議(經日期為二零一四年十一月七日及二零一四年十二月十五日至補充協議補充)，國藥資本指定Sinopharm Healthcare Fund L.P.為其代名人，以代價港幣133,703,662.5元向金國收購本公司62,187,750股股份。
- Sinopharm Capital Limited提交之公司主要股東通知表示其控制於Sinopharm Healthcare Fund L.P.之1.91%權益。
- 根據日期為二零一四年九月十五日之認購協議(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)，國藥資本指定Shine Light Investment Fund及Legend Times Corporation Limited為其代名人，持有本金額分別為港幣93,686,250元及港幣40,151,250元之可換股債券。好倉指全數行使本公司於二零一四年十二月十七日發行之本金總額為港幣133,837,500元之可換股債券附著之轉換權時將以最初轉換價港幣2.15元配發及發行之62,250,000股股份之權益。

# 董事會報告

憑藉與 Legend Times Corporation Limited 之一致行動人士協議，Shine Light Investment Fund 被視為於本公司 62,250,000 股股份／相關股份擁有權益(定義見證券及期貨條例第 XV 部)，相當於本公司已發行股本 10%。

6. Shine Light Fund Management Limited 提交之公司主要股東通知表示其控制 Shine Light Investment Fund 之 0.11% 權益。
7. Hwabao Trust Co. Ltd. 提交之公司主要股東通知表示其控制 Shine Light Investment Fund 之 99.89% 權益及為華寶一境外市場投資 1 號系列 2 期 QDII 單一資金信託合同之受託人。
8. 上海聖眾投資管理合伙企業(有限合伙)提交之公司主要股東通知表示其為華寶一境外市場投資 1 號系列 2 期 QDII 單一資金信託合同之受益人。
9. 張翼提交之董事通知表示彼控制上海聖眾投資管理合伙企業(有限合伙)之 33.33% 權益。
10. Chief Marine Limited 提交公司主要股東通知表示其控制 Legend Times Corporation Limited 之 100% 權益。
11. CDBI Parnters Fund I, L.P. 提交之公司主要股東通知表示其控制 Chief Marine Limited 之 100% 權益及間接控制 Legend Times Corporation Limited 之 100% 權益。
12. CDBI Parnters GP, Ltd 提交之公司主要股東通知表示其透過 CDBI Parnters Fund I, L.P. 間接控制 Chief Marine Limited 及 Legend Times Corporation Limited 之 100% 權益。
13. Tan Ching 提交之個人主要股東通知表示彼控制 CDBI Parnters GP, Ltd 之 99% 權益及透過 CDBI Parnters Fund I, L.P. 間接控制 Chief Marine Limited 及 Legend Times Corporation Limited 之 100% 權益。
14. Sun Hill Capital Investments Limited 提交之公司主要股東通知表示其控制 Sinopharm Capital Limited 之 100% 權益及間接控制 Sinopharm Healthcare Fund L.P. 之 1.91% 權益、Shine Light Fund Management Limited 之 100% 權益及 Shine Light Investment Fund 之 0.11% 權益。
15. 吳愛民提交之個人主要股東通知表示彼控制 Sun Hill Capital Investments Limited 之 70% 權益及間接控制 Sinopharm Capital Limited 之 100% 權益、Sinopharm Healthcare Fund L.P. 之 1.91% 權益、Shine Light Fund Management Limited 之 100% 權益及 Shine Light Investment Fund 之 0.11% 權益。

除上文所披露者外，據本公司董事所知，於二零一四年十二月三十一日，概無人士(董事除外)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 336 條之規定須記入本公司存置之登記冊之任何權益或淡倉。

## 董事購買股或債務證券之權利

除本報告「購股權計劃」一段所披露者外，本公司或其任何子公司於回顧年內概無參與任何安排，使本公司董事或行政要員(包括彼等之配偶或十八歲以下子女)擁有可認購本公司或其聯營公司(定義見證券及期貨條例)證券之權利，或可藉買入本公司或任何其他法人團體之股份或證券而獲益。



# 董事會報告

## 董事於合約之權益

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一四年十二月三十一日及截至二零一四年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事現在或過去於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何重大合約(定義見上市規則附錄十六)。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一四年十二月三十一日及截至二零一四年十二月三十一日止年度任何時間，概無本公司、其子公司、其控股公司或其控股公司之子公司訂立的，而董事於該期間任何時間以任何方式於其中直接或間接擁有重大權益且仍存續的任何有關本公司業務的重大合約。

除「持續關連交易」一段所披露者外，於二零一四年十二月三十一日及截至二零一四年十二月三十一日止年度任何時間，概無董事以任何方式直接或間接於任何與或擬與本公司訂立且與本公司業務有關的任何重大合約中擁有重大權益。

## 管理合約

於回顧年度內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要業務之管理及行政有關之合約。

## 持續關連交易

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本集團已與若干被視為本公司關連人士(定義見上市規則第14A章)的個人及實體訂立數項交易。該等個人及實體之詳情載於財務報表附註31。

根據上市條例第14A章，載列於財務報表附註31的經常關連人士交易被定為「持續關連交易」；同時載列於財務報表附註31內的主要管理層薪酬不屬於上市條例第14A章所指的「關連交易」或「持續關連交易」。本公司已根據上市規則第14A章遵守有關披露規定。

如在二零一二年十一月十六日本公司公告及二零一二年十二月七日本公司通函(「通函」)內所披露，於二零一二年十一月十六日，本公司分別與深圳金活利生藥業有限公司(「深圳金活利生」)及遠大製藥廠有限公司(「遠大」)訂立兩份總分銷協議(統稱「新總分銷協議」)。

除了是特別指明外，以下「截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之新總分銷協議」一節之用詞與該通函所定義具相同意義。

## 截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之新總分銷協議

交易	本集團成員公司	關連人士	截至二零一四年	截至二零一四年
			十二月三十一日	十二月三十一日
			實際銷售金額	概約年度上限
			人民幣千元	人民幣千元
自深圳金活利生 購買及分銷 醫藥及建康產品	深圳金活	深圳金活利生	584	67,730
自遠大 購買及分銷 醫藥及建康產品	深圳金活	遠大	1,618	25,220

有關新總分銷協議之主要條款如下：

### 深圳金活利生總分銷協議

深圳金活利生為金辰醫藥有限公司一家全資附屬公司，而金辰醫藥由趙利生先生及陳樂樂女士（均為本公司執行董事）分別擁有51%及49%權益。

本公司與深圳金活利生於二零一二年十一月十六日訂立之深圳金活利生總分銷協議，據此，本集團將向深圳金活利生購買若干醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期三年，由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

本集團成員公司購買醫藥及保健產品所依據之條款及條件（包括但不限於價格）須為正常商業條款，且不遜於本集團相關成員公司從獨立第三方取得者。

購買價之40%將由本集團相關成員公司於其就各批產品發出訂單後三日內提前支付，而餘下購買價將於交付產品並通過產品檢驗後支付。

### 遠大總經銷協議

遠大由金辰醫藥有限公司實益擁有，而金辰醫藥由趙利生先生及陳樂樂女士分別持有其51%及49%的股權。

本公司與遠大於二零一二年十一月十六日訂立之遠大總分銷協議，據此，本集團將向遠大購買若干醫藥及保健產品，並擔任獨家分銷商在中國分銷該等醫藥及保健產品，為期三年，由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止（包括首尾兩日）。

# 董事會報告

本集團成員公司購買醫藥及保健產品所依據之條款及條件(包括但不限於價格)須為正常商業條款，且不遜於本集團相關成員公司從獨立第三方取得者。

購買價之40%將由本集團相關成員公司於其就各批產品發出訂單後三日內提前支付，而餘下購買價將於交付產品並通過產品檢驗後支付。

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (i) 乃於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (ii) 乃按一般商業條款訂立，或倘無可資比較之交易足以判斷交易乃按一般商業條款，則按不遜於本公司向獨立第三者提供或從獨立第三方取得(如適用)之條款訂立；及
- (iii) 乃根據規管交易之有關協議，按公平合理並符合股東整體利益之條款訂立。

本公司核數師已向董事會提供函件確認上述持續關連交易：

- (i) 已獲董事會批准；
- (ii) 集團並沒有提供銷售產品或服務；
- (iii) 已依照規管該等交易之相關協議訂立；及
- (iv) 並未超出該通函所披露之相關年度上限。

## 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。

## 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。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團總收益之約 18.8%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約 4.5%。同期，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總採購額之約 88.7%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總採購額之約 68.5%。

董事、其聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本超過 5% 或以上者)概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

## 稅項寬免及減免

本公司並不知悉任何本公司證券持有人因持有該等證券而有權享有任何稅項寬免及減免。

## 僱員福利

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註 2(w)。本集團不能動用沒收供款(即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款)扣減現有供款額。

## 報告期後事件

根據合作協議，金活(香港)控股有限公司(作為買方)同意收購及趙志剛及趙雯(作為賣方)同意轉讓於東迪欣之 55% 股權，代價為人民幣 189,366,892 元。

於二零一五年二月十三日，根據合作協議擬完成東迪欣 55% 股權轉讓的所有先決條件已達成，而東迪欣股權轉讓亦完成。於股權轉讓完成後，東迪欣股權由金活(香港)控股有限公司擁有 55%、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，其財務業績將與本集團的財務報表合併處理。

# 董事會報告

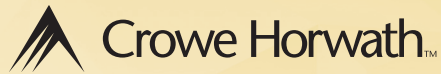
## 核數師

截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已獲國富浩華(香港)會計師事務所有限公司審核，其將退任並符合資格及願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以續聘國富浩華(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師。

承董事會命  
金活醫藥集團有限公司  
趙利生先生  
董事局主席

香港，二零一五年三月二十四日

# 獨立核數師報告



國富浩華(香港)會計師事務所有限公司  
**Crowe Horwath (HK) CPA Limited**  
Member Crowe Horwath International  
香港 銅鑼灣 禮頓道77號 禮頓中心9樓

## 致金活醫藥集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第62至133頁載列的金活醫藥集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則以及《香港公司條例》的披露規定編製作出真實及公平意見的綜合財務報表，及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使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

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等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。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

# 獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。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綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製作出真實及公平意見的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證是充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四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溢利及現金流量，並已按照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一五年三月二十四日

梁振華

執業證書編號 P04963

## 綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	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	14	<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	8	<b>37,865</b>	47,177
每股盈利	10		
基本(人民幣分)		<b>6.07</b>	7.58
攤薄(人民幣分)		<b>6.07</b>	7.58

第 70 頁至第 133 頁之附註屬該等財務報表的一部分。



## 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  
(以人民幣列示)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利	<b>37,865</b>	47,177
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	<b>(357)</b>	(2,688)
	<b>(357)</b>	1,798
年內全面收入總額(扣除稅項)	<b>37,508</b>	48,975
應佔：		
本公司擁有人	<b>37,508</b>	48,975

第70頁至第133頁之附註屬該等財務報表的一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	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	13	5,121	4,888
投資物業	14	92,420	88,810
於一家合營企業的權益	17	45,033	38,793
支付物業、廠房及設備按金	15	75,000	75,000
		<b>217,574</b>	207,491
<b>流動資產</b>			
存貨	18	70,016	39,917
應收貿易賬款及其他應收款項	19	417,774	373,156
已抵押銀行存款	20	84,097	18,103
現金及銀行結餘	21	230,028	91,416
		<b>801,915</b>	522,592
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	22	186,062	154,370
銀行貸款	23	228,677	98,378
強制性可轉換債券之負債部分	24	7,277	—
當期稅項	25(a)	12,868	10,509
		<b>434,884</b>	263,257
<b>流動資產淨值</b>		<b>367,031</b>	259,335
<b>總資產減流動負債</b>		<b>584,605</b>	466,826
<b>非流動負債</b>			
強制性可轉換債券之負債部分	24	3,326	—
遞延稅項負債	25(b)	10,304	9,402
		<b>13,630</b>	9,402
<b>資產淨值</b>		<b>570,975</b>	457,424

第70頁至第133頁之附註屬該等財務報表的一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資本及儲備	26		
股本		<b>53,468</b>	53,468
儲備		<b>517,507</b>	403,956
本公司擁有人應佔權益總額		<b>570,975</b>	457,424

董事會於二零一五年三月二十四日批准及授權刊發。

趙利生先生  
董事

陳樂樂女士  
董事

第 70 頁至第 133 頁之附註屬該等財務報表的一部分。

# 財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	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>			
於子公司的投資	16	<b>216,957</b>	216,223
<b>流動資產</b>			
其他應收款項	19	<b>114</b>	—
應收一家子公司款項	19	<b>9,957</b>	25,416
現金及銀行結餘	21	<b>139,122</b>	43,247
		<b>149,193</b>	68,663
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	22	<b>617</b>	737
應付子公司款項	22	<b>7,900</b>	5,907
強制性可轉換債券之負債部分	24	<b>7,277</b>	—
		<b>15,794</b>	6,644
<b>流動資產淨值</b>		<b>133,399</b>	62,019
<b>總資產減流動負債</b>		<b>350,356</b>	278,242
<b>非流動負債</b>			
強制性可轉換債券之負債部分	24	<b>3,326</b>	—
<b>資產淨值</b>		<b>347,030</b>	278,242
<b>資本及儲備</b>	26		
股本		<b>53,468</b>	53,468
儲備		<b>293,562</b>	224,774
<b>本公司擁有人應佔權益總額</b>		<b>347,030</b>	278,242

董事會於二零一五年三月二十四日批准及授權刊發。

趙利生先生  
董事

陳樂樂女士  
董事

第70頁至第133頁之附註屬該等財務報表的一部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	股本	股份溢價	法定及 酌情儲備	實繳盈餘	物業重估 儲備	可轉換債券 權益儲備	認股權證 儲備	滙兌儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註 26(a))	人民幣千元 (附註 26(b))	人民幣千元 (附註 26(c))	人民幣千元 (附註 26(d))	人民幣千元 (附註 26(e))	人民幣千元 (附註 26(f))	人民幣千元 (附註 26(g))	人民幣千元 (附註 26(h))	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	53,468	152,700	32,681	29,068	5,003	—	—	(13,683)	198,187	457,424
權益變動：										
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	37,865	37,865
年內其他全面虧損	—	—	—	—	—	—	—	(357)	—	(357)
年內全面收入／(虧損)總額	—	—	—	—	—	—	—	(357)	37,865	37,508
發行強制性可轉換債券	—	—	—	—	—	94,905	—	—	—	94,905
分配到法定及酌情儲備	—	—	1,255	—	—	—	—	—	(1,255)	—
股息(附註 9(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	(18,862)	(18,862)
於二零一四年十二月三十一日	53,468	152,700	33,936	29,068	5,003	94,905	—	(14,040)	215,935	570,975
於二零一三年一月一日	53,468	152,700	30,558	29,068	517	—	300	(10,995)	167,214	422,830
權益變動：										
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	47,177	47,177
年內其他全面收入／(虧損)	—	—	—	—	4,486	—	—	(2,688)	—	1,798
年內全面收入／(虧損)總額	—	—	—	—	4,486	—	—	(2,688)	47,177	48,975
認股權證屆滿	—	—	—	—	—	—	(300)	—	300	—
分配到法定及酌情儲備	—	—	2,123	—	—	—	—	—	(2,123)	—
股息(附註 9(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,381)	(14,381)
於二零一三年十二月三十一日	53,468	152,700	32,681	29,068	5,003	—	—	(13,683)	198,187	457,424

第 70 頁至第 133 頁之附註屬該等財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>48,667</b>	63,214
<b>調整項目：</b>			
折舊	6(c)	<b>1,724</b>	1,519
融資成本	6(a)	<b>6,873</b>	3,330
利息收入	5(a)	<b>(2,100)</b>	(4,958)
出售物業、廠房及設備的虧損	6(c)	<b>21</b>	26
應收貿易賬款減值虧損	6(c)	<b>—</b>	775
撇銷其他應收款項	6(c)	<b>—</b>	233
分佔一家合營企業溢利		<b>(6,239)</b>	(9,810)
投資物業估值收益	14	<b>(3,610)</b>	(12,060)
撇銷存貨	18	<b>1,102</b>	3,475
<b>營運資金變動</b>			
存貨增加		<b>(31,201)</b>	(22,067)
應收貿易賬款及其他應收款項增加		<b>(44,618)</b>	(74,153)
應付貿易賬款及其他應付款項增加		<b>31,692</b>	12,744
<b>經營所得／(所用)現金</b>			
已付中國所得稅		<b>(7,541)</b>	(12,117)
<b>經營活動所用現金淨額</b>			
		<b>(5,230)</b>	(49,849)

第 70 頁至第 133 頁之附註屬該等財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
就購買物業、廠房及設備付款		(1,973)	(1,866)
出售物業、廠房及設備所得款項		2	12
已付物業、廠房及設備按金		—	(15,000)
三個月到期的銀行存款(增加)/減少		(29,850)	40,000
已收利息		2,100	4,958
<b>投資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(29,721)</b>	28,104
<b>融資活動</b>			
已抵押銀行存款(增加)/減少		(65,994)	11,739
新借銀行貸款所得款項		437,081	38,498
償還銀行貸款		(306,782)	—
發行強制性可轉換債券所得款項		105,448	—
已付融資成本		(6,813)	(3,330)
已付股息		(18,862)	(14,381)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>144,078</b>	32,526
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>109,127</b>	10,781
年初現金及現金等價物		91,416	83,262
外匯匯率變動的影響		(365)	(2,627)
<b>年末現金及現金等價物</b>	21	<b>200,178</b>	91,416

第70頁至第133頁之附註屬該等財務報表的一部分。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 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。



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### 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(見附註2(f))；及
- 按公平值計入損益的金融資產

管理層需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。估計及有關假設乃根據過往經驗及多個相信在有關情況下屬合理的其他因素而作出，其結果成為對在其他來源並不顯然易見的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關之假設會不時檢討。因會計估計作出的修訂將於對估計作出的修訂之期間(若該等修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若該等修訂均影響現時及未來期間)予以確認。

於應用《香港財務報告準則》時管理層所作之判斷(對財務報表構成重大影響)及估計不明朗因素的主要來源均於附註28中討論。

## 2. 主要會計政策(續)

### c) 子公司

子公司指本集團控制的實體。當本集團因參與該實體之營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對該實體之權力影響上述回報，本集團即對該實體擁有控制權。評估本集團是否有權力時，僅考慮(本集團及其他方持有的)實質權利。

於子公司的投資自控制開始當日計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。集團內的結餘及交易及現金流量，以及集團內交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數撇銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撇銷。

於本公司財務狀況表內，於子公司之投資按成本減任何減值虧損列賬(請參閱附註2(j))。

### d) 合營企業

合營企業為一項安排，據此本集團或公司及其他訂約方同意共同控制該安排，及對該安排之淨資產享有權利。

合營企業之投資乃根據權益法在綜合財務報表中列賬，除非將該項投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)，則作別論。根據權益法，投資初始以成本記賬，並經本集團在收購當日應佔被投資單位可識別淨資產公平價值超出投資成本之金額調整(如有)。其後，該投資經本集團在收購後應佔被投資單位之淨資產及與該投資有關之任何減值虧損變動調整(見附註2(j))。收購當日超出成本之任何金額、本集團本年應佔被投資單位之收購後稅後業績及任何減值虧損會於綜合損益表內確認，而本集團應佔被投資單位之收購後稅後其他綜合收益項目會於綜合損益及全面收益表內確認。

當本集團須分擔合營企業虧損額超出其所佔權益時，本集團之權益應減少至零，並且不再確認額外虧損，惟本集團須履行法定或推定責任，或須代表被投資單位作出付款則除外。就此而言，本集團之權益為以權益法核算投資之賬面值及本集團之長期權益，該等長期權益實質為本集團對合營企業淨投資之一部分。

本集團與合營企業之間交易所產生之未變現損益均按本集團所佔被投資單位之權益比率抵銷，惟未變現虧損為已轉讓資產之減值提供證據則除外；如屬這種情況，未變現虧損應立即於損益內確認。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### d) 合營企業(續)

倘於合營企業之投資成為於聯營公司之投資，反之亦然，保留權益不會重新計量。反而，投資繼續按權益法入賬。

在所有其他情況下，當本集團不再對合營企業擁有共同控制權時，則按出售該被投資單位之全部權益入賬，而所產生之盈虧將於損益內確認。於喪失共同控制權時仍保留於前任被投資單位之任何權益乃按公平價值確認，而該金額將被視為一項金融資產初始確認之公平價值。

### e) 按公平值計入損益的金融資產

倘屬下列情況，則除持作買賣用途的金融資產外，金融資產於初步確認時會被指定為按公平值計入損益的金融資產：

- 有關指定能對銷或大幅減少另外可能出現的不一致計量或確認；或
- 該金融資產構成其表現可根據本集團的書面風險管理或投資策略按公平值評估的一組金融資產或一組金融負債或兩者，並按該基準在公司內部提供有關如何分組的資料；或
- 其構成載有一種或以上內含衍生工具的合約，而香港會計準則第39號金融工具：准許全份經合併合約(資產或負債)指定為按公平值計入損益處理。

於股本證券之投資初步以公平值(即其交易價格)列賬，惟釐定初始確認之公平值有別於交易價格，而公平值以相同資產或負債在活躍市場之報價作依據，或採用僅輸入可觀察市場數據之估值技術。任何應佔交易成本於產生時於損益確認。

於初步確認後的每個報告期末，按公平值計入損益的金融資產將按公平值計量，而公平值的變動將在其產生期間直接在損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何股息或利息。

## 2. 主要會計政策(續)

### f) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而擁有或根據租賃權益(見附註2(h))持有的土地及／或樓宇，當中包括就尚未確定未來用途持有的土地以及正在建造或開發以供日後用作投資物業的物業。

投資物業按公平值於綜合財務狀況表列賬，除非於報告期結束時仍在建築或開發過程中，而當時不能可靠地計量公平值。投資物業公平值變動或報廢或出售投資物業所產生任何損益均於損益表確認。來自投資物業的租金收入按附註2(s)(ii)所述方法入賬。

倘本集團根據經營租約持有物業權益以賺取租金收入及／或資本增值，有關權益會按個別物業分類及入賬列作投資物業。分類為投資物業的任何物業權益按猶如根據融資租約持有權益的方式入賬(見附註2(h))，而該等權益適用的會計政策與根據融資租約出租的其他投資物業相同。租約付款按附註2(h)所述方式入賬。

### g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(除在建工程外)在綜合財務狀況表中按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))

折舊以直線法按物業、廠房及設備的以下估計可使用年期撇銷項目成本減估計剩餘價值(如有)計算：

— 租賃裝修	5年或(若屬較短)於剩餘租期內
— 傢俬、裝置及辦公室設備	5至10年
— 汽車	5年

重估持作自用之物業產生之變動一般於其他全面收益內處理，並於權益中之物業重估儲備分開累計。惟以下情況除外：

- (i) 倘出現重估虧絀，則以虧絀額超過就該資產於緊接重估前計入儲備之數額為限，自損益中扣除；及
- (ii) 倘以往曾將同一項資產之重估虧絀自損益中扣除，則在出現重估盈餘時，便會撥入損益賬計算。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### g) 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，項目成本於各部分之間按合理基準分配，而各部分將分開計算折舊。資產可使用年期及其剩餘價值(如有)會每年審閱。

歷史成本包括收購項目直接引致的開支。成本亦可包括由權益轉撥以外幣購買物業、廠房及設備的合資格作現金流量對沖所產生的任何收益／虧損。

期後成本僅在與項目有關的未來經濟效益很可能流入本集團，且該項目的成本能可靠計算時計入有關資產的賬面值或確認為單獨資產(如適用)。被替換零件的賬面值取消確認。所有其他維修及保養費用於產生的財政期間於損益表內列作開支。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生之收益或虧損乃按出售所得款項淨額與有關項目賬面值之差額釐定，並在報廢或出售當日於損益表確認。

為生產、供應或行政用途而仍在建設中之物業、廠房及設備按成本減任何之確認之減值虧損列賬。成本包括專業費用，乃就合資格資產而言，包括根據本集團之會計政策資本化之借貸成本。有關物業在完工及準備作擬定用途時重新分類至物業、廠房及設備之適當類別。該等資產在其準備作擬定用途時按與其他物業資產相同之基準開始折舊。

### h) 租賃資產

倘本集團決定一項安排涉及於協定期限內將特定資產或資產使用權出讓以換取一筆或連串款項，則包括一項交易或連串交易的有關安排屬於或包括一項租賃。該項決定乃根據實質評估安排作出，而不論該項安排是否採取租賃的法律形式。

### i) 租賃予本集團資產的分類

由本集團根據租約持有，而其中絕大部分風險及擁有權回報撥歸本集團的資產乃分類為根據融資租約持有。不會向本集團轉移絕大部分風險及擁有權回報的租約乃分類為經營租約，惟以下除外：

- 根據經營租約持有但在其他方面均符合投資物業定義的物業，按照每項物業的基準分類為投資物業。倘分類為投資物業，其將入賬列作根據融資租約持有(見附註2(f))；及

## 2. 主要會計政策(續)

### h) 租賃資產(續)

#### i) 租賃予本集團資產的分類(續)

- 經營租約下持作自用土地的公平值無法於租約訂立當日與建於其上的樓宇公平值分開計量，則入賬作根據融資租約持有，惟該樓宇亦明顯根據經營租約持有者除外。因而，租約訂立當日為本集團首次訂立該租約或接收前承租人當日。

#### ii) 經營租約支出

倘本集團擁有經營租約項下資產的使用權，根據租約作出的付款乃自損益表扣除，並平均分攤至租期涵蓋的會計期間，惟倘有其他基準更能代表租賃資產所得利益的模式則另作別論。已收取的租賃優惠於損益表確認為淨租賃款項總額的完整部分。或然租金於產生的會計期間自損益表扣除。

### i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。

成本按加權平均成本方式計算，包括所有購買成本、轉換成本及將存貨達至現行地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務中的估計售價，減估計完成成本及出售所需估計成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會於確認相關收入的期間確認為開支。撇減存貨至可變現淨值的款額及所有存貨虧損，均於有關撇減或虧損產生期間確認為開支。由於任何存貨撇減撥回金額確認為存貨金額減少，於撥回產生期間確認為開支。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### j) 資產減值

#### i) 權益證券投資以及應收貿易賬款及其他應收款項的減值

本集團於每個報告期末審閱已按成本或攤銷成本入賬的權益證券投資以及應收貿易賬款及其他應收款項，以確定是否有客觀減值證據。客觀減值證據包括本集團所知悉有關以下一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；及
- 股本工具投資之公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

倘任何此等證據存在，該減值虧損將按以下方式釐定及確認：

- 就於綜合財務報表以權益法列賬的於一家合營企業的權益而言(見附註2(d))，減值虧損乃根據附註2(j)(ii)對該投資的可收回金額及其賬面值進行比較而計量。倘根據附註2(j)(ii)用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 就以攤銷成本列賬的應收貿易賬款及其他應收款項以及其他金融資產而言，如折現的影響屬重大，減值虧損以資產的賬面值與以金融資產原有實際利率(即在初次確認有關資產時計算的實際利率)貼現估計未來現金流量現值間的差額計量。倘該等金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未個別被評估為減值，則有關評估會共同進行。金融資產的未來現金流量會根據與共同組別具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損共同評估減值。

倘減值虧損於往後期間減少，且該減少客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損於損益表撥回。減值虧損撥回後資產的賬面值不得超逾其在過往年度並無確認任何減值虧損而應已釐定的數額。

## 2. 主要會計政策(續)

### j) 資產減值(續)

#### i) 權益證券投資以及應收貿易賬款及其他應收款項的減值(續)

減值虧損乃於相應資產中直接撇銷，惟就計入應收貿易賬款及其他應收款項被視為呆賬而並非不能收回的應收賬款確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬減值虧損以撥備賬入賬。倘本集團認為難以收回，則視為不可收回的金額直接於應收賬款中撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。其後收回早前計入撥備賬的款項，則於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回早前直接撇銷的金額均於損益表確認。

#### ii) 其他資產減值

內部及外來資料來源均於每個報告期末審閱，以識別是否有跡象顯示以下資產可能減值或先前確認的減值虧損不再存在或可能有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 已付物業、廠房及設備按金；及
- 本公司財務狀況表中於子公司的投資。

倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。

#### 計算可收回金額

資產的可收回值乃其公平值減出售成本後所得數額與使用價值的較高者。評估使用價值時，乃以除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值，而該貼現率反映當時市場對金錢時間價值的評估及該項資產的特定風險。倘某項資產並無產生高度獨立於其他資產所產生的現金流入，可收回金額乃按可獨立產生現金流入的最小資產組合(即現金產生單位)釐定。

#### 確認減值虧損

於資產賬面值或其所屬現金產生單位高於其可收回金額時，會於損益表確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配，以減少已分配至該現金產生單位(或該組單位)的任何商譽賬面值，其後則按比例減少單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減至低於其個別公平值減出售成本(如能計量)後所得數額或其使用值(如能釐定)。



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### j) 資產減值(續)

#### ii) 其他資產減值(續)

##### 撥回減值虧損

倘用於釐定可收回金額的估計數額出現有利變動，減值虧損將予以撥回。

減值虧損撥回不得超過以往年度並無確認減值虧損應已釐定的資產賬面值。減值虧損撥回乃於確認撥回的年度計入損益表。

#### iii) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團須遵守香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，本集團應用於財政年度結束時所應用之相同減值測試、確認及撥回標準(見附註2(j)(i)及(ii))。

在中期期間確認有關商譽、按成本列賬可供出售權益證券及非上市權益證券之減值虧損在往後期間不會撥回。即使僅於有關該中期期間之財政年度結束時所作出的減值評估應該確認無虧損或較少虧損，在中期期間確認的減值虧損仍不會撥回。因此，倘可供出售權益證券之公平值於年度期間之剩餘期間或於其後之任何其他期間有所增加，則將於其他全面收益而非損益賬中確認該等增加。

### k) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備入賬，惟倘應收款項為向關連人士借出的無固定還款期免息貸款或其貼現影響並不重大則除外。在此等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬(見附註2(j)(i))。

### l) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公平值確認。其後按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大，於該情況下，則按成本列賬。

## 2. 主要會計政策(續)

### m) 計息借貸

計息借貸初步按公平值減交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，初步確認金額與贖回價值間的任何差額會在借貸期內以實際利率法，連同任何應付利息及費用在損益表確認。

### n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行結餘及手頭現金、銀行及其他財務機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金及價值變動風險輕微、於購入後三個月內到期的短期高流通性投資。就合併現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還及為本集團現金管理其中部分的銀行透支。

### o) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債變動於損益表確認，惟倘與其他全面收益或直接權益確認的項目相關者，則直接分別於其他全面收益或權益確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應繳稅項，按於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算，並就過往年度應繳稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣減及應課稅暫時差額，即就財務申報的資產及負債賬面值與稅基間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及可能有可動用資產用以抵銷日後應課稅溢利的所有遞延稅項資產均予確認。可支持確認源自可扣減暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括現有應課稅暫時差額撥回，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體相關，且預期在可扣減暫時差額預計撥回的相同期間，或來自遞延稅項資產的稅項虧損可撥回或結轉的多個期間撥回。相同標準應用在決定現時應課稅暫時差額能否支持確認來自未動用稅項虧損及抵免的遞延稅項資產，即與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可動用稅項虧損或抵免的一段或多段期間撥回，則會計入該等差額。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### o) 所得稅(續)

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為，該等不可扣稅的商譽所產生暫時差額、初步確認不影響會計或應課稅溢利的資產或負債(惟不得為業務合併其中部分)，及與於子公司投資有關的暫時差額，惟以下列情況為限，就應課稅暫時差額而言，本集團能控制撥回時間，且差額於可見將來有可能不會撥回，或就可扣減差額而言，則除非其有可能在日後撥回。

倘投資物業根據附註2(f)所載之會計政策按公平值列賬，應確認之遞延稅項金額按於報告日期以賬面值出售該等資產所使用之稅率計量，除非該物業可予折舊，並且其乃按隨時間，通過使用而非出售以消耗該物業附帶之大部分經濟利益之業務模式所持有。在所有其他情況下，已確認遞延稅項的金額乃按資產及負債賬面值的預期變現或清償方式為基準，採用在報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債不會貼現。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末審閱，在不再可能有足夠應課稅溢利可供動用相關稅務利益的情況下予以扣減。任何有關扣減於有可能具備足夠應課稅溢利的情況下予以撥回。

因分派股息而產生的額外所得稅在支付有關股息的責任確立時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動會個別列賬，且不予抵銷。倘本集團擁有可依法執行權利，以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列其他條件，則即期稅項資產會抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產則會抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘若該等遞延稅項資產及負債與同一稅務機關所徵收所得稅相關：
  - 相同應課稅實體徵收；或
  - 不同應課稅實體徵收，而在預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的未來各個期間，擬按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時進行變現及清償。

## 2. 主要會計政策(續)

### p) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司因過去事件須承擔法定或推定責任，而解除有關責任將導致經濟利益流出，並能夠可靠估算金額，則就未能確定時間或金額的其他負債確認撥備。倘金錢的時間價值重大，撥備按預期解除責任開支的現值列賬。

倘不可能需要流出經濟利益，或未能可靠估計有關金額，則有關責任會披露為或然負債，除非動用經濟利益的可能性極低則作別論。僅於發生或不發生一件或多件未來事件確認其存在與否之可能產生責任亦披露為或然負債，除非動用經濟利益的可能性極低則作別論。

### q) 借貸成本

借貸成本直接由於收購、興建或生產資產時需耗用大量時間以達致其擬定用途或作銷售而產生的借貸成本均撥充資本。其他借貸成本於產生期間支銷。

借貸成本於資產開支產生、借貸成本產生及準備資產作擬定用途或銷售的活動進行時開始撥充資本，作為合資格資產的部分成本。倘將合資格資產準備作擬定用途或銷售的絕大部分活動遭到干擾或完成，借貸成本將暫停或停止撥充資本。

### r) 外幣換算

年內外幣交易均按交易當日的匯率換算。以外幣結算的貨幣資產及負債均按報告期末的匯率換算。匯兌損益於損益表確認，惟用作對沖於其他全面收入確認的海外業務投資淨額之外匯借貸產生的損益則除外。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。以公平值列值的外幣結算非貨幣資產及負債，則按釐定公平值當日的匯率計量。

中國內地以外業務的業績按與交易日與外匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目則按報告期末的收市外匯率換算為人民幣。所產生匯兌差額於其他全面收入確認及於權益中的匯兌儲備內單獨累積。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### r) 外幣換算(續)

於出售中國內地業務時，有關境外業務的匯兌差額的累計金額於確認出售損益時自權益重新分類至損益。

### s) 收益確認

收益乃按已收及應收代價之公平值計量。倘經濟利益有可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能可靠計量，則有關收益在損益表確認如下：

#### i) 銷售貨品

收益在付運貨品至客戶處，即客戶接受貨品及相關風險以及回報擁有權時入賬。收益不包括增值稅及其他銷售稅，並已扣除任何退貨及折扣。

#### ii) 經營租約的租金收入

根據經營租約可收取的租金收入於損益表確認，並平均分攤至租期涵蓋的期間，惟倘有其他基準更能代表使用租賃資產所得利益的模式則作別論。已授出租約優惠於損益表確認為總應收租金付款淨額其中部分。或然租金於賺取會計期間確認為收入。

#### iii) 推廣服務收入

推廣服務收入於提供服務後確認。

#### iv) 利息收入

利息收入於其產生時以實際利息法於應計時確認。

### t) 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。

## 2. 主要會計政策(續)

### t) 分類呈報(續)

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。

### u) 強制性可轉換債券

本公司所發行之強制性可轉換債券包含金融負債及股本部分，於首次確認時，分別獨立分類為負債部分及股本部分。該工具強制性兌換為本公司一定數目普通股，而本公司並無受合約性責任贖回本金，實則上為一項預付將來購買本公司之股本股份。該部份歸類為本公司之股本。該工具帶有約束力使本公司於強制性可轉換債券年期內支付固定利息，該工具包括金融負債部分。於首次確認時，負債部分之公平值按類同債券按對未來利息費用以現行市場利率折讓為現值。發行該工具之收益與指定負債部分之公平值之差額計入股本內(可轉換債券股本儲備)。

於往後期間，該工具之負債部份乃採用實際利率法攤銷成本列帳。股本部份即強制性兌換選擇權兌換為本公司普通股之固定數目，將保留於儲備作為可換股債券股本儲備，直至該工具於到期日被強制性兌換為股份或由持有人行使強制性兌換選擇權為止，在此情況下，可轉換債券股本儲備之結餘將轉撥至股本及股份溢價。

### v) 認股權證

以定額現金或本公司定額股本工具結算的本公司發行認股權證為股本工具。發行認股權證收取的所得款項淨額於權益中確認(認股權證儲備)。認股權證儲備將於認股權證獲行使時轉撥至股本及股份溢價賬。倘認股權證於到期日仍未獲行使，則過往於認股權證儲備確認的款項將轉撥至保留溢利。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 2. 主要會計政策(續)

### w) 僱員福利

#### i) 短期僱員福利及定額退休供款計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額退休供款計劃及非貨幣福利成本會在僱員提供相關服務的年度內計提。倘延遲付款或清償會產生重大影響，有關金額則按其現值列賬。

#### ii) 定額退休供款計劃

根據中國相關勞動規則及法規向適當的地方定額供款退休計劃作出的供款，於供款時在損益表確認為開支，但已計入存貨成本且尚未確認為開支的金額除外。

#### iii) 終止福利

終止福利於本集團不再能取消提供該等福利時及本集團確認涉及支付終止福利之重組成本時之較早者確認。

### x) 關連人士

a) 倘符合下列一項，該人士或其直系親屬成員即視為本集團之關連人士：

- i) 控制或共同控制本集團；
- ii) 對本集團有重大影響；或
- iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即視為與本集團有關聯：

- i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司彼此間有關連)。
- ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
- iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司。
- v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利而設的離職後福利計劃。
- vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

一名人士的直系親屬成員是指預期在與實體的交易中可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

## 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。



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 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
	<b>660,323</b>	554,763

## 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
	<b>28,946</b>	14,526

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	<b>(5,941)</b>	10,767

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 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	—
	<b>6,873</b>	3,330
<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
	<b>43,500</b>	37,358
<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(附註18)	504,013	423,584
折舊	1,724	1,519
應收貿易賬款的減值虧損(附註19(c))	—	775
應收貿易賬款減值虧損撥回(附註19(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)

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 7. 綜合損益表內所得稅

### a) 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	642	—
中國所得稅		
— 本年度	9,228	13,051
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	30	(29)
	9,258	13,022
遞延稅項(附註25(b))		
— 暫時差額的產生及回撥	902	3,015
	10,802	16,037

- 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%)。

### b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	48,667	63,214
按適用於相關司法權區的稅率計算的		
除稅前溢利名義稅項	10,000	16,196
不可扣稅開支的稅項影響	2,352	1,905
不應課稅收入的稅項影響	(282)	(2,035)
使用稅務損失的稅項影響	(2,027)	—
未確認暫時差額的稅項影響	729	—
過往年度撥備不足／(超額撥備)	30	(29)
實際稅項開支	10,802	16,037

## 7. 綜合損益表內所得稅(續)

- c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團中國子公司之未分派溢利為人民幣221,316,000元(二零一三年：人民幣189,943,000元)，有關潛在遞延稅項負債人民幣11,066,000元(二零一三年：人民幣9,497,000元)並未於此等財務報表確認，原因為本公司可控制中國子公司的股息分派政策。

## 8. 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔綜合溢利包括虧損人民幣8,092,000元(二零一三年：溢利人民幣11,962,000元)，該筆款項已於本公司財務報表內處理(附註26)。

## 9. 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))	<b>9,400</b>	18,862
	<b>9,400</b>	18,862

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>	14,381

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 10. 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

\* 根據附註24所披露，可轉換債券將於到期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。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 11. 董事及行政總裁薪酬

參照舊有香港公司條例(第32章)第161節並根據新公司條例(第622章)附表11第78條披露的董事薪酬如下：

	薪金、津貼及 退休				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	
<b>二零一四年</b>					
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,110	—	26	1,136
陳樂樂	—	924	—	26	950
林玉生	—	829	—	7	836
周旭華	—	758	—	52	810
獨立非執行董事：					
段繼東	140	—	—	—	140
黃焯琳	139	—	—	—	139
張建斌	140	—	—	—	140
非執行董事：					
張翼(於二零一四年 十二月十七日獲委任)	—	—	—	—	—
	<b>419</b>	<b>3,621</b>	<b>—</b>	<b>111</b>	<b>4,151</b>
<b>二零一三年</b>					
執行董事：					
趙利生(行政總裁)	—	1,105	—	24	1,129
陳樂樂	—	918	—	24	942
林玉生	—	820	—	4	824
周旭華	—	740	—	51	791
獨立非執行董事：					
段繼東	139	—	—	—	139
黃焯琳	137	—	—	—	137
張建琦(於二零一三年 八月一日辭任)	93	—	—	—	93
張建斌(於二零一三年 八月一日獲委任)	47	—	—	—	47
	<b>416</b>	<b>3,583</b>	<b>—</b>	<b>103</b>	<b>4,102</b>

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無已付或應付董事或行政總裁或下文附註12所載的任何五名最高薪酬人士酬金，以吸引彼等加入本集團或作為加入後的獎勵或離職補償。於兩個年度內，概無訂立安排以致任何董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 12. 最高薪酬人士

年內本集團的五名最高薪酬人士包括4名董事(二零一三年：4名)，彼等薪酬於附註11披露。有關其餘人士的薪酬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、津貼及其它福利	760	538
酌情花紅	—	—
退休福利計劃供款	21	—
	<b>781</b>	538

最高薪酬人士(不包括董事)的薪酬介乎以下範圍：

	二零一四年	二零一三年
零港元至1,000,000港元	1	1

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 13. 物業、廠房及設備

### 本集團

	租賃物業 裝修 人民幣千元	傢私、 裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一三年一月一日	667	4,277	7,369	12,313
匯兌調整	(3)	(3)	(106)	(112)
添置	704	779	383	1,866
出售	—	(330)	(148)	(478)
於二零一三年十二月三十一日	1,368	4,723	7,498	13,589
於二零一四年一月一日	1,368	4,723	7,498	13,589
匯兌調整	1	1	12	14
添置	228	1,745	—	1,973
出售	—	(175)	—	(175)
於二零一四年十二月三十一日	1,597	6,294	7,510	15,401
<b>累計折舊</b>				
於二零一三年一月一日	362	2,799	4,512	7,673
匯兌調整	(3)	(2)	(46)	(51)
年內費用	252	422	845	1,519
出售	—	(292)	(148)	(440)
於二零一三年十二月三十一日	611	2,927	5,163	8,701
於二零一四年一月一日	611	2,927	5,163	8,701
匯兌調整	(2)	(1)	10	7
年內費用	218	661	845	1,724
出售	—	(152)	—	(152)
於二零一四年十二月三十一日	827	3,435	6,018	10,280
<b>賬面值</b>				
於二零一四年十二月三十一日	770	2,859	1,492	5,121
於二零一三年十二月三十一日	757	1,796	2,335	4,888



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 14. 投資物業

	本集團 人民幣千元
公平值	
於二零一三年一月一日	76,750
公平值調整	12,060
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	88,810
公平值調整	3,610
於二零一四年十二月三十一日	92,420

- a) 本集團的投資物業已於二零一四年及二零一三年十二月三十一日按公開市值基準重估，該基準乃參照具有復歸收入潛力的租金收入淨額。估值由獨立測量師行戴德梁行有限公司進行，其員工為香港測量師學會資深會員，並對被估值的物業所在地點及所屬類別有近期經驗。於各年度報告日期進行估值時，本集團的物業經理及財務總監已與測量師討論有關估值假設及估值結果。
- b) 本集團的投資物業於中國根據中期租約持有。
- c) 於二零一四年十二月三十一日本集團的投資物業，賬面價值為人民幣86,920,000元(二零一三年：人民幣83,610,000元)已予以抵押，以獲得授予本集團的銀行貸款及銀行融資(附註23(c))。

### (d) 物業的公平值計量

#### (i) 公平值架構

下表呈列本集團物業的公平值，乃於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值架構。將公平值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級之可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 14. 投資物業(續)

### (d) 物業的公平值計量(續)

#### (i) 公平值架構(續)

	於二零一四年十二月三十一日 公平值計量分類之等級			
	於二零一四年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
本集團 經常性公平值計量 投資物業：				
— 商業—中國內地	92,420	—	—	92,420

	於二零一三年十二月三十一日 公平值計量分類之等級			
	於二零一三年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
本集團 經常性公平值計量 投資物業：				
— 商業—中國內地	88,810	—	—	88,810

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，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥至或轉撥自第三級。本集團的政策是於報告期末公平值架構各等級發生轉撥時予以確認。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 14. 投資物業(續)

### (d) 物業的公平值計量(續)

#### (ii) 有關第三級公平值計量的資料

	估值技術	不可觀察的輸入數據	範圍
投資物業 商業－中國內地	(i) 直接比較法	可比較物業的銷售憑證 (經調整物業的質量 及位置差值)	—
	(ii) 折現現金流量	風險經調整折現率 (即，市場租金回報率)	3.5%至4.5% (二零一三年：4.5%)
		預期市場租金增長	2%至5% (二零一三年：3%至5%)
		預期佔用率	100% (二零一三年：60%至80%)

位於中國內地的投資物業的公平值乃採用(i)直接比較法，經參考可比較物業的銷售憑證(經調整物業的質量及位置差值)，或如適用時，(ii)風險經調整折現率(即物業的市場租金回報率)就物業相關的預期現金流量預測折現而釐定。估值經計入各物業的預期市場租金增長及佔用率。所採用的折現率經已就樓宇質素及位置以及租戶信用度作出調整。公平值計量與可比較物業的銷售價格、預期租金增長及佔用率成正比，而與風險經調整折現率則成反比。

年內該等第三級公平值計量的結餘變動如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資物業－商業－中國內地		
於一月一日	88,810	76,750
於損益內投資物業重估收益確認的公平值調整收益淨額	3,610	12,060
於十二月三十一日	92,420	88,810

## 14. 投資物業(續)

- e) 本集團根據經營租約出租物業。租期為二至四年(二零一三年：二至三年)。租約並不包括或然租金。

本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃款項總額應按下列年期收取：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	2,709	1,238
一年後但於五年內	3,300	993
	<b>6,009</b>	2,231

- f) 所有根據經營租約持有且將符合投資物業定義的物業乃歸類為投資物業。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 15. 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)。

## 16. 於子公司的投資

	本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未上市股份，按成本	<b>216,957</b>	216,223

## 16. 於子公司的投資(續)

下表僅載列本集團各子公司(主要影響本集團的業績、資產或負債)的詳情。

名稱	註冊成立/ 營運地點	本集團 所擁有人權益之 百分比(按實際 權益計價)	所持股份類別	已發行及 繳足股本詳情	主要業務
Kingworld Medicine and Healthcare Group Limited (「BVI金活」)	英屬處女群島/香港	100%	普通股	111股，每股1美元	投資控股
金活藥業健康發展有限公司	香港	100%	普通股	195,546,680股	投資控股及 於香港品牌進口醫藥 及保健產品的分銷
金活(香港)控股有限公司	香港	100%	普通股	1股	投資控股
深圳市金活醫藥有限公司 (附註(b))	中國	100%	記名	人民幣 180,900,000元	於中國品牌進口醫藥 及保健產品的分銷

附註：

- a) 除 BVI 金活由本公司直接擁有外，上述所有子公司均由本公司間接擁有。
- b) 於中國成立的外商獨資企業。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 17. 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	45,033	38,793

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	已發行及 繳足股本 詳情	本集團子公司 所擁有的權益 之百分比 (按實際 權益計算)	主要業務
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。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 17. 於一家合營企業的權益(續)

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	<b>53,185</b>	47,445
非流動資產	<b>81,496</b>	76,269
流動負債	<b>(37,708)</b>	(39,246)
非流動負債	<b>(6,908)</b>	(6,882)
權益	<b>90,065</b>	77,586
<b>計入上述資產及負債：</b>		
現金及現金等價物	<b>4,454</b>	2,346
流動金融負債(扣除貿易賬款及其他應付款項)	<b>(6,853)</b>	(13,304)
非流動金融負債	<b>(6,908)</b>	(6,882)
收入	<b>152,610</b>	126,902
持續經營業務溢利	<b>12,479</b>	19,620
其他全面收益	—	8,972
全面收益總額	<b>12,479</b>	28,592
<b>計入上述溢利：</b>		
折舊	<b>(233)</b>	(90)
利息收入	<b>19</b>	109
所得稅支出	<b>(4,180)</b>	(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	<b>90,065</b>	77,586
本集團實際權益	<b>50%</b>	50%
綜合財務報表賬面值	<b>45,033</b>	38,793
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於報告期末分佔合營企業資本承擔(附註29)：		
已簽約但未撥備：		
興建辦公室物業及倉庫的資本開支	<b>1,730</b>	1990



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 17. 於一家合營企業的權益(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，來自重估珠海金明在建物業之經扣除遞延稅項之收益淨額於二零一三年七月三十一日起由物業、廠房及設備重新分類至投資物業，收益淨額人民幣81,000元(二零一三年：人民幣11,672,000元)及零元(二零一三年：人民幣8,972,000元)已分別計入珠海金明之損益及其他全面收益中。

珠海金明之投資物業於二零一四年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一三年七月三十一日之公平值經參考潛在之應收回收入之租金收入淨額(分類為第三級公平值計量)後，按市值基準釐定。於二零一四年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一三年七月三十一日之評估由獨立估值師事務所戴德梁行有限公司進行，其員工包括香港測量師學會會員，並於近期在此區域及類別之物業估值方面擁有經驗。

有關第三級公平值計量的資料如下：

	估值技術	不可觀察的輸入數據	範圍
投資物業	折現現金流量	風險經調整折現率 (即，市場租金回報率)	6.5% (二零一三年：6.5%)
商業－中國內地		預期市場租金增長	2%至5% (二零一三年：3%至5%)
		預期佔用率	70%至90% (二零一三年：60%至80%)

珠海金明的投資物業的公平值乃採用風險經調整折現率(即物業的市場租金回報率)就物業相關的預期現金流量預測折現而釐定。估值經計入各物業的預期市場租金增長及佔用率。所採用的折現率經已就樓宇質素及位置以及租戶信用度作出調整。公平值計量與預期租金增長及佔用率成正比，而與風險經調整折現率則成反比。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 18. 存貨

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易存貨	<b>70,016</b>	39,917

確認為開支的存貨金額分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	<b>502,911</b>	420,109
撤銷存貨	<b>1,102</b>	3,475
	<b>504,013</b>	423,584

## 19. 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	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	<b>114</b>	—
應收子公司款項(附註(g))	—	—	<b>9,957</b>	25,416
應收董事款項(附註(h))	<b>2,853</b>	—	—	—
貸款及應收款項	<b>372,505</b>	349,476	<b>10,071</b>	25,416
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31(b))	<b>6,909</b>	6,548	—	—
	<b>417,774</b>	373,156	<b>10,071</b>	25,416

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。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 19. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

### 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：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	326,940	270,413
91至180日	20,167	28,047
181至365日	9,321	43,519
超過1年	491	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。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註27(a)。

### 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：

	本集團	
	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)	—
於十二月三十一日	<b>4,591</b>	4,636

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。

## 19. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

### 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：

	本集團	
	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	<b>326,940</b>	270,413
已逾期但未減值		
— 91至180日	<b>20,167</b>	28,047
— 181至365日	<b>9,321</b>	43,519
— 超過一年	<b>491</b>	678
	<b>29,979</b>	72,244
	<b>356,919</b>	342,657

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(附註23(c))。
- 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33所進一步披露，有關建議收購已於其後完成。
- g) 應收子公司款項為無抵押、免息及無固定還款期限。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 19. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

h) 董事姓名	趙利生
職位	執行董事兼行政總裁
到期金額條款	
— 一年期及還款條款	按要求償還
— 利率	免息
— 擔保	無
到期金額結餘	
— 於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	零
— 於二零一四年十二月三十一日	人民幣2,853,000元
最高未償還結餘	
— 於二零一四年	人民幣2,853,000元
— 於二零一三年	零

於二零一四年十二月三十一日，概無金額已到期但未繳付，亦無對於二零一四年十二月三十一日應收一名董事款項之本金額或利息計提任何撥備。

## 20. 已抵押銀行存款

所有已抵押銀行存款乃抵押予銀行作為本集團獲授銀行貸款及銀行融資的擔保(請參閱附註23(c))。於二零一四年十二月三十一日，已抵押銀行存款按每年0.35%至3.95%(二零一三年：0.35%)的實際利率計息。

## 21. 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行結餘	<b>199,995</b>	91,206	<b>139,122</b>	43,247
現金	<b>183</b>	210	—	—
於綜合現金流量表的現金 及現金等價物	<b>200,178</b>	91,416	<b>139,122</b>	43,247
於三個月後到期的銀行存款	<b>29,850</b>	—	—	—
於綜合及本公司財務狀況表 的現金及銀行結餘	<b>230,028</b>	91,416	<b>139,122</b>	43,247

於二零一四年十二月三十一日，銀行存款按每年0.01%至2.9%(二零一三年：0.01%至3.0%)的實際利率計息。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 22. 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	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	607	737
其他應付款項	21,848	25,339	10	—
應付子公司款項(附註(c))	—	—	7,900	5,907
按攤銷成本計量的金融負債	183,838	152,121	8,517	6,644
已收貿易按金	2,224	2,249	—	—
	186,062	154,370	8,517	6,644

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。

	本集團	
	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
	157,172	122,105

c) 應付子公司款項為無抵押、免息及無既定還款條款。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 23. 銀行貸款

銀行貸款的擔保及須予償還情況如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於1年內或按要求	<b>228,677</b>	98,378

- 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：

	本集團	
	二零一四年	二零一三年
實際利率：		
固息貸款	<b>2.0% - 5.0%</b>	3.9% - 7.2%

- c) 於二零一四年十二月三十一日，銀行貸款由本集團以下資產作抵押。

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資物業(附註14(c))	<b>86,920</b>	83,610
應收票據(附註19(e))	<b>47,116</b>	26,076
已抵押銀行存款(附註20)	<b>84,097</b>	18,103
	<b>218,133</b>	127,789

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 24. 強制性可轉換債券

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債部分：				
直至二零一六年六月十六日之 利息付款的公平值	10,603	—	10,603	—
於十二月三十一日	10,603	—	10,603	—
即：				
流動部分	7,277	—	7,277	—
非流動部分	3,326	—	3,326	—

於二零一四年九月十五日，本公司與獨立第三方—國藥集團資本管理有限公司(「認購方」)簽訂認購協議(分別於二零一四年十月九日及二零一四年十二月十五日簽訂補充協議)。根據該等協議，認購方同意認購本公司之強制性可轉換債券並支付本金總額133,837,000港元(相當於人民幣105,584,000元)。強制性可轉換債券於二零一四年十二月十七日獲認購方指定發行予Shine Light Investment Fund及Legend Times Corporation Limited(「持有人」)，扣除發行開支後所得款項淨額為人民幣105,448,000元。強制性可轉換債券年利率為7.4%，並將於二零一六年六月十六日到期。債券持有人有權於二零一四年十二月十七日或之後直至到期日隨時將全部或部分強制性可轉換債券以每股2.15港元的價格轉換為62,250,000股本公司普通股，惟每次轉換必須為最低本金總額13,383,750港元(相當於約人民幣10,558,000元)。直至今到期日尚未轉換之任何強制性可轉換債券於到期日被強制兌換成本公司之普通股。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	—	—	—
已發行強制性可轉換債券	10,543	94,905	105,448
自綜合損益表中扣除的估算利息	60	—	60
於二零一四年十二月三十一日	10,603	94,905	105,508



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 24. 強制性可轉換債券(續)

於強制性可轉換債券發行日期，其負債部分的公平值是基於獨立專業評估師羅馬國際評估有限公司所進行的估值而釐定。該公司擁有認可專業資格以及分別使用貼現現金流模型之經驗。債務部分的實際利率為每年12.9%。負債部分指直至到期日二零一六年六月十六日之應付持有人未來利息之公平值。剩餘金額獲分配至強制性可轉換債券之權益部分。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，並無於行使將強制性可轉換債券時發行新股。

## 25. 即期及遞延稅項

a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	本集團	
	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	10,509	9,604
年內撥備		
— 香港利得稅	642	—
— 中國所得稅	9,258	13,022
	9,900	13,022
年內已付	(7,541)	(12,117)
於十二月三十一日	12,868	10,509
指		
— 香港利得稅	642	—
— 中國所得稅	12,226	10,509

## 25. 即期及遞延稅項(續)

### b) 已確認遞延稅項負債

年內，已於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債的組成部分及變動如下：

	本集團		
	重估 投資物業 人民幣千元	重估其他物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	6,215	172	6,387
於綜合損益表扣除(附註7(a))	3,015	—	3,015
於二零一三年十二月三十一日	9,230	172	9,402
於二零一四年一月一日	9,230	172	9,402
於綜合損益表扣除(附註7(a))	902	—	902
於二零一四年十二月三十一日	10,132	172	10,304

### c) 尚未確認的遞延稅項資產及負債

除附註7(c)所披露者外，於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司概無重大未確認遞延稅項資產及負債。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 26. 股本及儲備

本集團綜合權益各部分期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分年初至年末之變動詳情載列如下：

	股本	股份溢價	實繳盈餘	可轉換債券 權益儲備	認股 權證儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註 a)	人民幣千元 (附註 b)	人民幣千元 (附註 d)	人民幣千元 (附註 f)	人民幣千元 (附註 g)	人民幣千元 (附註 h)	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	53,468	152,700	95,863	—	—	(28,984)	5,195	278,242
權益變動：								
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(8,092)	(8,092)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	837	—	837
年內全面收益／(虧損)總額	—	—	—	—	—	837	(8,092)	(7,255)
發行強制性可轉換債券 股息(附註 9(b))	—	—	—	94,905	—	—	—	94,905
	—	—	—	—	—	—	(18,862)	(18,862)
於二零一四年十二月三十一日	53,468	152,700	95,863	94,905	—	(28,147)	(21,759)	347,030
於二零一三年一月一日	53,468	152,700	95,863	—	300	(20,198)	7,314	289,447
權益變動：								
年內溢利	—	—	—	—	—	—	11,962	11,962
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	(8,786)	—	(8,786)
年內全面(虧損)／收益總額	—	—	—	—	—	(8,786)	11,962	3,176
認股權證屆滿 股息(附註 9(b))	—	—	—	—	(300)	—	300	—
	—	—	—	—	—	—	(14,381)	(14,381)
於二零一三年十二月三十一日	53,468	152,700	95,863	—	—	(28,984)	5,195	278,242

## 26. 股本及儲備(續)

### a) 股本

	股份數目 千股	金額 千港元	概約金額 人民幣千元
法定：			
0.1 港元的普通股			
於二零一三年一月一日、			
二零一三年十二月三十一日、			
二零一四年一月一日及			
二零一四年十二月三十一日	10,000,000	1,000,000	877,900
已發行及繳足：			
0.1 港元的普通股			
於二零一三年一月一日、			
二零一三年十二月三十一日、			
二零一四年一月一日及			
二零一四年十二月三十一日	622,500	62,250	53,468

### b) 股份溢價

本公司使用股份溢價賬受到開曼群島公司法例管限。

### c) 法定及酌情儲備

本集團的中國子公司須根據中國法律釐定的比例將其純利 10% 轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達致其註冊資本的 50% 為止。於分派股東股息前，純利應撥入此儲備。

純利撥入本集團中國子公司的酌情儲備，乃由股東於股東大會上根據組織章程及中國法律予以釐訂。

法定及酌情儲備均不可分派，但可用於減少過往年度虧損(如有)，亦可按股東現有股權比例向其發行新股份或增加其現持股份面值，以轉換為股本，惟發行後餘額不可低於註冊資本的 25%。

### d) 實繳盈餘

本集團的實繳盈餘指本公司發行的股份的面值與根據為籌備本公司股份於聯交所主板上市及令本集團之架構合理化而於二零一零年十一月三日之集團重組(「重組」)時取得的子公司股本及股份溢價總和之間的差額。

本公司的實繳盈餘指根據重組所收購子公司的資產總值超出本公司為交換而發行的股份的面值的差額。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 26. 股本及儲備(續)

### e) 物業重估儲備

物業重估儲備已根據此等財務報表附註2(g)就持作自用租賃土地及樓宇所採納會計政策設立及處理。

### f) 可轉換債券權益儲備

可轉換債券權益儲備指本集團發行的強制性可轉換債券尚未行使的權益部分之價值，有關詳情載於附註24，根據附註2(u)所述會計政策加以確認。

### g) 認股權證儲備

認股權證儲備指發行本公司認股權證之已收所得款項淨額。該儲備將於認股權證獲行使時轉撥至股本及股份溢價。

於二零一一年九月二十二日，本公司以發行價每份認股權證0.01港元發行37,000,000份非上市認股權證。每份認股權證賦予權利以行使價每股1.4港元認購本公司一股新普通股，為期18個月，由認股權證發行日期開始。截至二零一三年十二月三十一日止，並無於行使認股權證時發行新股。本公司全部認股權證尚未行使，並於二零一三年三月二十一日全數失效。

### h) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算中國內地以外本集團業務財務報表時產生的一切外匯差額。此儲備根據附註2(r)所述會計政策加以處理。

### i) 可供分派儲備

i) 根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬及實繳盈餘賬內的資金可供分派予本公司擁有人，惟緊隨建議分派股息之日，本公司將可於日常業務過程中償付其到期的債務。

ii) 於二零一四年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總金額為人民幣226,804,000元(二零一三年：人民幣253,758,000元)。於報告期末，董事建議派發末期股息每股1.92港仙(相等於約人民幣1.51分)(二零一三年：3.86港仙(相等於人民幣3.03分))，合共人民幣9,400,000元(二零一三年：人民幣18,862,000元)(附註9(a))。建議末期股息於報告期末並無確認為負債。

## 26. 股本及儲備(續)

### j) 資本管理

本集團管理資本以確保本集團能夠持續經營，同時透過有效地運用債務及權益平衡，盡量提高股東回報。管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部份，管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險。有鑒於此，本集團將透過派付股息、發行新股份以及發行新債務，平衡其整體資本架構。

本集團根據債務淨額與權益比率監察其資本架構。本集團將債務淨額界定為計息銀行貸款及強制性可轉換債券負債部分、減有抵押銀行存款及現金及銀行結餘。權益包括權益的所有部分。

本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的債務淨額與權益比率如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款	<b>228,677</b>	98,378
強制性可轉換債券之負債部分	<b>10,603</b>	—
債務總額	<b>239,280</b>	98,378
減：有抵押銀行存款	<b>(84,097)</b>	(18,103)
現金及銀行結餘	<b>(230,028)</b>	(91,416)
經調整債務淨額	—	—
總權益	<b>570,975</b>	457,424
債務淨額與權益比率	<b>0%</b>	0%

本集團於年內對資本管理的方法並無改變。

本公司及其任何子公司於本年度或以往年度均沒有受外在實施的資本規定所規限。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 27. 財務風險管理及公平值

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、已抵押銀行存款、應收貿易賬款及其他應收及應付款項及銀行貸款。本公司的主要金融工具包括現金及銀行結餘、應收及應付子公司款項及其他應付款項。該等財務工具的詳情於各自附註中披露。與該等財務工具有關的風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、貨幣風險及業務風險。如何減低該等風險的政策載列於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

### a) 信貸風險

- i) 於二零一四年十二月三十一日，最大的信貸風險為扣減任何減值撥備後綜合及本公司財務狀況表的各項金融資產的賬面值。
- ii) 就應收貿易賬款而言，為減低風險，管理層訂有信貸政策，並持續監控有關信貸風險。有關各個主要客戶的財務狀況及情況的信貸評估定期進行。該等評估集中於客戶過往於賬款到期時的付款記錄及目前的付款能力，並考慮客戶的特定資料以至其所營運的經濟環境。本集團毋須就其金融資產持有擔保。應收貿易賬款通常須於30日至90日內支付。
- iii) 就應收貿易賬款而言，本集團承擔的信貸風險主要受各客戶的個別特點所影響。客戶經營所在行業及國家的拖欠風險亦對信貸風險帶來影響。於報告期末，本集團有若干信貸風險集中情況，乃因於二零一四年十二月三十一日，應收貿易賬款總額的10%(二零一三年：7%)來自本集團最大客戶，而應收貿易賬款總額的28%(二零一三年：25%)來自本集團五大客戶。

因應收貿易賬款引起的本集團信貸風險，於附註19以量性披露。

- iv) 就其他應收款項，債務人的信貸質素乃計及其財務狀況、與本集團關係、信貸記錄及其他因素後予以評估。管理層定期檢討該等其他應收款項的可回收程度，其後跟進到期金額(如有)。董事認為，對手方違約之可能性甚低。
- v) 流動資金的信貸風險有限，乃因對手方為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。
- vi) 就應收子公司及董事款項產生的信貸風險而言，由於對手方的還款紀錄良好，故本公司來自對手方違約的信貸風險有限，而本公司預期不會就應收子公司及董事的未收款招致重大虧損。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### b) 流動資金風險

本集團旗下個別營運實體負責其本身的現金管理事務，包括以現金盈餘進行短期投資，以及籌借貸款補足預計現金需求，惟須取得董事會的批准。本集團採取的政策為定期監察現行及預計流動資金需求及遵守借貸契約，藉以確保其維持足夠的現金，以及向主要金融機構取得充裕的承諾信貸融資，以應付短期及長期流動資金需求。

下列流動資金風險表載列於報告期末，本集團及本公司非衍生金融負債的餘下合約到期日，有關金融負債乃根據合約未折現現金流量(包括利用合約利率計算的利息款項，如為浮動利率，則按於報告期末的現行利率)以及本集團及本公司須付款的最早日期：

	本集團		
	1年內或 按要求 人民幣千元	合約未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一四年</b>			
<b>非衍生金融負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	157,172	157,172	157,172
預提費用	4,818	4,818	4,818
其他應付款項	21,848	21,848	21,848
銀行貸款	234,832	234,832	228,677
強制性可轉換債券之負債部分	11,893	11,893	10,603
	<b>430,563</b>	<b>430,563</b>	<b>423,118</b>
<b>二零一三年</b>			
<b>非衍生金融負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	122,105	122,105	122,105
預提費用	4,677	4,677	4,677
其他應付款項	25,339	25,339	25,339
銀行貸款	101,409	101,409	98,378
	253,530	253,530	250,499



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### b) 流動資金風險(續)

	1年內或 按要求 人民幣千元	本公司 合約未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一四年</b>			
<b>非衍生金融負債</b>			
預提費用	607	607	607
其他應付款項	10	10	10
應付子公司款項	7,900	7,900	7,900
強制性可轉換債券之負債部分	11,893	11,893	10,603
	<b>20,410</b>	<b>20,410</b>	<b>19,120</b>
<b>二零一三年</b>			
<b>非衍生金融負債</b>			
預提費用	737	737	737
應付子公司款項	5,907	5,907	5,907
	6,644	6,644	6,644

### c) 利率風險

本集團須就銀行結餘(附註21)承受現金流量利率風險，並就固息銀行貸款、銀行結餘及已抵押銀行存款(附註23、21及20)承受公平值利率風險。

本集團以維持固息及浮息借款的合適組合，管理利率風險。

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### c) 利率風險(續)

#### i) 利率概況

下表詳列於各報告期末，本集團銀行貸款、銀行結餘及存款以及本公司銀行結餘的利率概況：

	本集團			
	二零一四年		二零一三年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固息借款：				
銀行貸款	<b>2.0-5.0</b>	<b>228,677</b>	3.9-7.2	98,378
浮息借款：				
銀行貸款	—	—	—	—
借款總額		<b>228,677</b>		98,378
固息借款淨額(作為借款 總淨額的一部分)		<b>100%</b>		100%
浮息銀行結餘	<b>0.01-0.35</b>	<b>85,038</b>	0.01-0.35	18,863
定息銀行結餘	<b>0.9-2.9</b>	<b>144,807</b>	3.0	72,343
已抵押固息銀行存款	<b>0.35-3.95</b>	<b>84,097</b>	0.35	18,103

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### c) 利率風險(續)

#### i) 利率概況(續)

	本公司			
	二零一四年		二零一三年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固息借款：				
銀行貸款	—	—	—	—
浮息借款：				
銀行貸款	—	—	—	—
借款總額		—		—
固息借款淨額(作為 借款總淨額的一部分)		—		—
浮息銀行結餘	<b>0.01</b>	<b>4,315</b>	0.01	1,892
定息銀行結餘	<b>0.9-2.9</b>	<b>134,807</b>	3.0	41,355
已抵押固息銀行存款	—	—	—	—

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### c) 利率風險(續)

#### ii) 敏感度分析

本集團所有銀行貸款、銀行結餘及有抵押存款均為固息工具，對利率的任何變動並不敏感。於報告期末，利率變動不會影響盈虧。

於二零一四年十二月三十一日，倘浮息銀行貸款及銀行結餘的利率增加／減少100個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團及本公司的除稅後溢利及保留溢利將增加／減少分別約人民幣850,000元(二零一三年：人民幣189,000元)及人民幣43,000元(二零一三年：人民幣19,000元)。綜合及本公司權益的其他組成部分將不會隨著利率的增加／減少而變動。

上述敏感度分析乃假設利率變動已於報告期末發生，以及非衍生金融工具的利率風險已於當日存在而釐定。100個基點的增加或減少指管理層直至下個年度報告期末期間可能合理出現的利率變動的評估。有關分析於二零一三年按相同的基準進行。

### d) 貨幣風險

本集團主要因採購引起並非以與交易相關的經營性功能貨幣以外的外幣計值的應付貿易款項及其他應付款項、現金及銀行結餘、應收貿易款項及其他應收款項及銀行貸款而本公司承擔的貨幣風險，主要為銀行結餘。這些金融資產及負債帳面值而須承受貨幣風險。引起此類風險的貨幣主要為美元、港元及人民幣，惟以其並非交易涉及業務及結餘之功能貨幣為限。本集團目前並無使用任何衍生工具合約對沖其貨幣風險。管理層密切檢討外幣匯率波動監控外幣風險，並於需要時考慮對沖重大外幣風險。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### d) 貨幣風險(續)

#### i) 須承受的貨幣風險

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資產/(負債)</b>				
現金及銀行結餘				
美元	33	—	—	—
港元	77	78	—	—
人民幣	32,262	73,107	32,231	41,952
應收貿易款項及 其他應收款項				
美元	1,838	—	—	—
人民幣	10,000	—	—	—
應付貿易款項及 其他應付款項				
港元	(157,172)	(118,586)	—	—
銀行貸款				
港元	(184,677)	(60,378)	—	—
<b>資產總額</b>				
美元	1,871	—	—	—
港元	77	78	—	—
人民幣	42,262	73,107	32,231	41,952
<b>負債總額</b>				
港元	(341,849)	(178,964)	—	—

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### d) 貨幣風險(續)

#### ii) 敏感度分析

下表載列於報告期末對本集團及本公司有重大影響的外匯匯率出現合理可能的變動時，本集團及本公司的除稅後溢利(及保留溢利)以及綜合權益的其他組成部分將會產生的概約變動。

	本集團			本公司		
	外匯匯率 增加/(減少)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	對權益其他 部分的影響 人民幣千元	外匯匯率 增加/(減少)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	對權益其他 部分的影響 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日						
美元	5%	94	—	5%	—	—
	(5%)	(94)	—	(5%)	—	—
港元	5%	(17,089)	—	5%	—	—
	(5%)	17,089	—	(5%)	—	—
人民幣	5%	2,113	—	5%	1,612	—
	(5%)	(2,113)	—	(5%)	(1,612)	—
於二零一三年十二月三十一日						
港元	5%	(3,655)	—	5%	—	—
	(5%)	3,655	—	(5%)	—	—
人民幣	5%	(8,944)	—	5%	2,098	—
	(5%)	8,944	—	(5%)	(2,098)	—

敏感度分析乃假設匯率變動於報告期末發生，並將匯率變動應用於本集團各實體就於當日存在的衍生及非衍生金融工具所面對的貨幣風險上，且所有其他變數(尤其是利率)不變而釐定。

上述變動乃管理層對期間至下個年度報告期末日匯率合理可能變動的評估。上表所呈列的分析結果為對本集團各實體的除稅後溢利及權益的影響總和，乃按有關功能貨幣計量，並按於報告期末的適用匯率換算為人民幣，以供呈列之用。二零一三年的分析以相同基準進行。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 27. 財務風險管理及公平值(續)

### e) 經營風險

由於本集團於年內的總營業額為77%(二零一三年：74%)來自向一名獨家供應商(京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商指定的分銷商)採購的一種主要產品京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏，因此本集團存在若干集中經營風險。於二零一三年十一月，本集團與京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的生產商及供應商訂立一年分銷協議，據此本集團擁有在中國多個省份出售京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的非獨家分銷權，並獲授60日的信貸期。分銷協議於二零一四年十二月續期一年期間。消費者口味及該產品的需求發生任何變動，或供應商不再進一步續期採購協議，則本集團的營業額及盈利能力會受到不利影響。

### f) 公平值估計

下文概述於估計以下金融工具的公平值時所使用的主要方法及假設。

#### i) 強制性可轉換債券的負債部分

強制性可轉換債券負債部分的公平值按未來現金流量的現值，以類似金融工具的現有市場利率貼現估計。於報告期末，強制性可轉換債券負債部分的公平值與其賬面值相若。

除上文所披露者外，由於現金及銀行結餘、已抵押銀行存款、應收貿易賬款及其他應收及應付款項、應收、應付子公司款項、應收董事款項及於一年內到期的銀行貸款即時或於短期內到期，故該等金融工具的公平值與其賬面值的差異不大。

## 28. 主要會計估計及判斷

估計及判斷會根據歷史經驗及其他因素(包括在有關情況下相信屬合理的對未來事件的預期)持續評估。

審閱財務報表時須考慮的因素包括主要會計政策選擇、影響應用該等政策的判斷及其他不確定因素，以及已呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。重大會計政策載列於附註2。本集團認為以下主要會計政策為編製財務報表時所採用的最重要判斷及估計。

### a) 折舊

物業、廠房及設備於預計剩餘價值後按估計可使用年期內按直線法折舊。本集團定期檢討資產的估計可使用年期，以決定將記入任何報告期的折舊費用數額。可使用年期按本集團就類似資產的過往經驗計算，並考慮到預計的技術變動。未來期間的折舊開支於過往估計出現重大變動時作出調整。

### b) 資產減值

倘情況顯示本集團的物業、廠房及設備及支付物業、廠房及設備按金的賬面值可能無法收回，該項資產則可能被視為已減值，並且可能於損益表內確認減值虧損。本集團定期審閱資產的賬面值，以評估可收回金額是否已下跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，該等資產便會進行減值測試。倘出現該等下跌，賬面值便會調低至可收回金額。

可收回金額乃為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，這需要對銷售量、銷售收益及經營成本作出重大判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回值的合理近似金額，包括根據對銷售量、銷售收益及經營成本的合理及可支持的假設及預測進行估計。



# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 28. 主要會計估計及判斷(續)

### c) 投資物業估值

投資物業按其公開市值(由獨立合資格估值師每年評估)，並考慮按公開市值基準重估，該基準乃參照近期市場可資比較物業的交易，或具有復歸收入潛力的租金收入淨額計入綜合財務狀況表。

物業估值採納的假設乃基於報告期末的現行市況，並參考當時市場售價及適當的資本化比率。

### d) 應收款項減值

本集團對客戶及其他債務人未能作出所需的付款而導致的呆壞賬減值虧損予以估計。本集團以應收款項的結餘的賬齡、債務人的信譽及過往的撇銷記錄作為估計的基準。倘客戶及債務人的財務狀況趨於惡化，則實際的減值虧損可能高於預期。

### e) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值乃其於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成成本及出售所需估計成本。該等估計乃基於目前市況及分銷及銷售同類產品的過往經驗，但可能會因為客戶品味或競爭對手行為改變而出現重大改變。本集團於報告期末均會重新評估該等估計。

### f) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。董事慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有修訂，定期重新考慮該等交易的稅務處理。

### g) 子公司之權益

子公司之權益按成本減任何減值列賬。釐定是否出現減值需要作出判斷。於作出有關判斷時，過往數據以及行業、界別表現及子公司之財務資料等因素均予考慮。

## 29. 承擔

### a) 經營租約承擔

本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約持有的未來最低租賃款項總額的到期情況如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	4,100	4,171
第二至五年(包括首尾兩年)	953	3,562
	<b>5,053</b>	7,733

本集團根據經營租約安排租賃若干物業用於辦公室及倉庫。物業租約的年期一般為一年至三年(二零一三年：一至三年)。概無租約附有或然租金。

### b) 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33)	189,367	—
分佔合營企業的資本承擔(附註17)	1,730	1,990

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。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 30. 僱員退休福利

本集團亦參加國家管理之計劃。本集團中國子公司之僱員為國家管理退休福利計劃的成員，該計劃由中國政府營運。子公司須按工資之指明的百分比供款予該退休福利計劃以資助有關福利。本集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該計劃作出供款。

### 界定供款退休計劃

本集團亦按照香港強制性公積金計劃條例為根據香港僱傭條例僱用但先前未能享受界定福利退休計劃之僱員成立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立信託人管理之界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及僱員各自須向該計劃作出相當於僱員有關入息5%之強制性供款，而有關入息之上限為每月30,000港元(二零一四年六月之前為25,000港元)。該計劃之供款乃即時歸屬。

於損益中確認之總開支人民幣5,663,000元(二零一三年：人民幣5,828,000元)指本集團按計劃規則指明的比率向計劃支付之供款。

## 31. 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
陳樂樂女士(「陳女士」)	本公司董事及趙先生妻子
金辰醫藥有限公司(「金辰」)	由趙先生與陳女士全資擁有
遠大製藥有限公司(「遠大」)	金辰的子公司
深圳金活利生藥業有限公司 (「深圳金活利生」)	金辰的子公司
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

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 31. 關連人士交易(續)

### 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	本集團	
		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
		<b>2,202</b>	8,585
租金開支			
深圳金活利生	(i)	107	—
深圳實業	(i)	669	668
		<b>776</b>	668
廣告開支			
深圳實業	(i)	150	—

	附註	本集團	
		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19)			
遠大	(ii)	2,526	594
深圳金活利生	(ii)	4,383	5,954
		<b>6,909</b>	6,548
計入應收貿易賬款及其他應收款項的 應收董事款項(附註19)			
趙先生	(iii)	2,853	—

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。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 31. 關連人士交易(續)

### 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(於附註 11 披露)及支付予若干最高薪僱員的款項(於附註 12 披露)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
	7,373	6,821

## 32. 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。

## 33. 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29)。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%，而目標公司將完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。

## 33. 報告期後事項(續)

### a) 收購深圳東迪欣科技有限公司55%股權(續)

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)
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
以現金支付之總代價	189,367

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。產生自收購的臨時釐定商譽主要歸因於目標公司的預期未來盈利能力。

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。

# 財務報表附註

(以人民幣列示，除另有所指外)

## 34. 已頒佈但截止二零一四年十二月三十一日止年度並未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下截止二零一四年十二月三十一日止年度並未生效的修訂及新訂準則。

本集團並無提前應用以下已頒佈惟未生效的新訂及經修訂準則或修訂。

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零至二零一二年週期香港財務報告準則年度改進 <sup>6</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一一至二零一三年週期香港財務報告準則年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二至二零一四年週期香港財務報告準則年度改進 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計法 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	披露主動性 <sup>5</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 <sup>5</sup>
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28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的首個年度香港財務報告準則財務報表生效

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，有少數例外情況

本集團現正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則在首次應用期間預計將產生影響。迄今為止，本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則可能不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

## 財務概要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的綜合業績：

	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	二零一二年 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 人民幣千元 (經重列)
<b>業績</b>					
營業額	<b>660,323</b>	554,763	626,840	606,268	562,534
除稅前溢利	<b>48,667</b>	63,214	61,191	71,353	56,816
所得稅	<b>(10,802)</b>	(16,037)	(12,656)	(20,322)	(13,953)
年度溢利	<b>37,865</b>	47,177	48,535	51,031	42,863
以下人士應佔					
本公司擁有人	<b>37,865</b>	47,177	48,535	51,031	42,863
<b>資產及負債</b>					
資產總額	<b>1,019,489</b>	730,083	640,327	606,651	733,029
負債總額	<b>448,514</b>	272,659	217,497	212,154	362,721
本公司擁有人應佔權益	<b>570,975</b>	457,424	422,830	394,497	370,308