

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



KINGWORLD MEDICINES GROUP LIMITED

金活醫藥集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01110)

## 截至二零一五年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

### 業績摘要

- 營業額增加8.1%至約人民幣713,548,000元(二零一四年：人民幣660,323,000元)
- 毛利增加45.1%至約人民幣226,777,000元(二零一四年：人民幣156,310,000元)。
- 毛利率達31.8%，增加8.1%(二零一四年：23.7%)。
- 除稅前溢利增加5.5%至約人民幣51,322,000元(二零一四年：人民幣48,667,000元)。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度之溢利增加4.0%至約人民幣39,387,000元(二零一四年：人民幣37,865,000元)。
- 每股基本盈利減少21.9%至約人民幣4.74分(二零一四年：人民幣6.07分)。
- 董事會建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派發末期股息每股1.53港仙(二零一四年：1.92港仙)，惟須經本公司股東於二零一六年五月三十日(星期一)舉行之應屆股東週年大會上批准。

金活醫藥集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之經審核綜合業績及經選擇解釋附註，連同於二零一四年同期之比較數字如下：

### 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	4	<b>713,548</b>	660,323
銷售成本		<b>(486,771)</b>	(504,013)
毛利		<b>226,777</b>	156,310
投資物業估值收益		<b>11,900</b>	3,610
其他收益及其他虧損淨額	5	<b>(1,516)</b>	23,005
銷售及分銷成本		<b>(101,473)</b>	(87,734)
行政開支		<b>(69,273)</b>	(45,890)
無形資產攤銷		<b>(17,262)</b>	—
經營溢利		<b>49,153</b>	49,301
融資成本	6 (a)	<b>(15,738)</b>	(6,873)
應佔一家合營企業溢利		<b>17,907</b>	6,239
除稅前溢利	6	<b>51,322</b>	48,667
所得稅	7	<b>(11,935)</b>	(10,802)
年內溢利		<b><u>39,387</u></b>	<u>37,865</u>
應佔：			
本公司擁有人		<b>31,205</b>	37,865
非控股權益		<b>8,182</b>	—
年內溢利		<b><u>39,387</u></b>	<u>37,865</u>
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		<b>4.74</b>	6.07
攤薄(人民幣分)		<b>4.74</b>	6.07

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內溢利	<u>39,387</u>	<u>37,865</u>
年內其他全面收益／(虧損)		
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	(2,039)	(357)
可供出售投資：公平值變動	<u>1,513</u>	<u>—</u>
	<u>(526)</u>	<u>(357)</u>
年內全面收入總額(扣除稅項)	<u><u>38,861</u></u>	<u><u>37,508</u></u>
應佔：		
本公司擁有人	29,601	37,508
非控股權益	<u>9,260</u>	<u>—</u>
年內全面收入總額	<u><u>38,861</u></u>	<u><u>37,508</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		15,811	5,121
投資物業		107,880	92,420
於一家合營企業的權益		62,940	45,033
支付物業、廠房及設備按金		75,000	75,000
商譽		90,693	—
無形資產		116,165	—
可供出售金融資產		9,609	—
		<u>478,098</u>	<u>217,574</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		79,005	70,016
應收貿易賬款及其他應收款項	10	287,110	417,774
可供出售金融資產		86,296	—
其他金融資產		4,604	—
按公平值計入損益的金融資產		14,040	—
已抵押銀行存款		—	84,097
現金及銀行結餘		132,478	230,028
		<u>603,533</u>	<u>801,915</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	11	159,047	186,062
其他金融負債		16,362	—
銀行貸款		167,560	228,677
強制性可轉換債券之負債部分		4,155	7,277
當期稅項		17,059	12,868
		<u>364,183</u>	<u>434,884</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>239,350</u>	<u>367,031</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>717,448</u>	<u>584,605</u>
<b>非流動負債</b>			
強制性可轉換債券之負債部分		—	3,326
遞延稅項負債		30,182	10,304
		<u>30,182</u>	<u>13,630</u>
<b>資產淨值</b>		<u>687,266</u>	<u>570,975</u>

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資本及儲備			
股本		53,468	53,468
儲備		537,918	517,507
本公司擁有人應佔權益		591,386	570,975
非控股權益		95,880	—
權益總額		<u>687,266</u>	<u>570,975</u>

## 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內的公司資料。

本公司為投資控股公司。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(i)品牌進口醫藥及保健產品的分銷及(ii)製造和銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備。

### 2. 主要會計政策

#### a) 遵例聲明

該等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」)及詮譯)、香港公認會計原則及香港公司條例的適用披露規定編製。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。

香港會計師公會已頒佈若干本集團及本公司之本會計年度首次生效或可提早採納之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，以於該等財務報表中反映當前及過往會計年度與本集團相關者為限。

#### b) 財務報表的編製基準

截至二零一五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之權益。

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，並約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，惟以下資產及負債乃按其公平值列賬：

- 投資物業；
- 其他金融資產；
- 其他金融負債；
- 分類為可供出售或交易證券的金融工具；及
- 按公平值計入損益的金融資產。

### c) 分類呈報

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額自定期提供予本公司董事(即主要經營決策者)作資源分配及評估本集團各業務及地理位置的表現用途的財務資料中識別。

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、生產程序性質、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併計算。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。

### 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」)

本集團於本年度應用由香港會計師公會頒佈之以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則年度改進
香港財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則年度改進

本集團並無應用任何於本會計期間仍未生效的新訂準則或詮釋。採納新訂及經修訂香港財務報告準則的影響討論如下：

#### **香港會計準則第19號(修訂本)界定福利計劃：僱員供款**

該等修訂本提出一項豁免，旨在簡化對僱員或第三方按界定福利計劃繳納若干供款之會計處理。當供款符合資格享有該等修訂本所提供之便利措施時，公司可將供款確認為於提供相關服務期間之服務成本減少，而不再包含於界定福利承擔之計算中。由於本集團並無任何界定福利計劃，故該等修訂本對財務報表並無影響。

#### **二零一零年至二零一二年及二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則年度改進**

該兩個週期之年度改進項目載有九項準則之修訂本，以及其他準則之後續修訂本。其中，香港會計準則第24號關連人士披露已作修訂，將「關連人士」之定義擴大至包括向報告實體提供主要管理人員服務之管理實體，並要求披露就取得管理實體所提供之主要管理人員服務而產生之金額。由於本集團並無向管理實體取得主要管理人員服務，故該等修訂本對本集團之關連人士披露並無影響。

#### 4. 收益

年內，收益指進口品牌醫藥及保健產品、電療及物療設備和一般醫療檢查設備的銷售額，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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
以下產品的銷售額		
— 品牌醫藥產品	444,023	611,200
— 保健產品	128,389	49,123
— 醫療設備	141,136	—
	<u>713,548</u>	<u>660,323</u>

#### 5. 其他收益及其他虧損淨額

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>其他收益</b>		
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	4,313	2,100
可供出售金融資產利息收入	4,033	—
投資物業的租金收入總額	2,740	2,302
推廣服務收入	10,630	19,730
政府補貼(附註)	466	4,800
其他	578	14
	<u>22,760</u>	<u>28,946</u>
<b>其他虧損淨額</b>		
外匯虧損淨額	(17,255)	(5,941)
透過損益按公平值列賬的金融資產公平值變動	(2,634)	—
其他金融資產公平值變動	(2,573)	—
其他金融負債公平值變動	(1,814)	—
	<u>(24,276)</u>	<u>(5,941)</u>
其他收益及其他虧損淨額總額	<u>1,516</u>	<u>23,005</u>

附註：本集團獲當地政府機關授予之政府補貼，主要為激勵本集團發展及為當地經濟發展作出貢獻之獎勵。



## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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：		
銀行貸款利息	14,468	6,813
強制性可轉換債券之負債部分之估算利息	1,270	60
	<u>15,738</u>	<u>6,873</u>
<b>b) 員工成本(包括董事及行政總裁酬金)</b>		
工資及其他福利	58,974	37,837
定額供款退休計劃的供款	7,573	5,663
	<u>66,547</u>	<u>43,500</u>
<b>c) 其他項目</b>		
無形資產攤銷	16,666	—
核數師薪酬		
— 核數服務	976	691
— 非核數服務	1,274	894
存貨成本	486,771	504,013
折舊	3,814	1,724
應收貿易賬款的減值虧損	145	—
應收貿易賬款減值虧損撥回	—	(45)
撇銷其他應收款項	(10)	—
出售物業、廠房及設備的虧損	40	21
有關土地及樓宇的經營租賃開支	5,355	5,575
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣139,000元 (二零一四年：人民幣129,000元))	(2,740)	(2,173)
研發成本	<u>7,415</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 存貨成本包括員工成本，折舊及經營租約租金約人民幣19,915,000元(二零一四年：無)，該等成本已計入上文獨立披露的個別總額內。

## 7. 綜合損益表內所得稅

綜合損益表內的所得稅指：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
香港利得稅		
— 本年度	<u>5,601</u>	<u>642</u>
中國所得稅		
— 本年度	<u>6,201</u>	9,228
— 過往年度撥備不足	<u>—</u>	<u>30</u>
	<u>6,201</u>	<u>9,258</u>
遞延稅項		
— 暫時差額的產生及回撥	<u>133</u>	<u>902</u>
	<u>11,935</u>	<u>10,802</u>

- i) 根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。
- ii) 本集團於截至二零一五年十二月三十一日及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年度預計應課稅溢利的16.5%計算。
- iii) 本集團於截至二零一五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，按法定稅率25%(二零一四年：25%)計算，惟新收購的中國子公司深圳市東迪欣科技有限公司按優惠所得稅稅率15%計算除外。

## 8. 股息

### a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
報告期末後已建議末期股息每股普通股 1.53 港仙 (相等於人民幣 1.28 分) (二零一四年：1.92 港仙(相等於人民幣 1.51 分))	<u>7,968</u>	<u>9,400</u>
	<u><b>7,968</b></u>	<u><b>9,400</b></u>

報告期末後建議截至二零一五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，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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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 1.92 港仙 (相當於約人民幣 1.51 分) (二零一四年：3.86 港仙(相當於約人民幣 3.03 分))	<u>9,400</u>	<u>18,862</u>

## 9. 每股盈利

### a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年度溢利	31,205	37,865
強制性可轉換債券之負債部分之估算利息	<u>1,270</u>	<u>60</u>
作為計算每股基本盈利之盈利	<u><b>32,475</b></u>	<u><b>37,925</b></u>
	二零一五年 千股	二零一四年 千股
<b>股份數目</b>		
已發行普通股加權平均數	622,500	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*	<u>62,250</u>	<u>2,558</u>
作為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u><b>684,750</b></u>	<u><b>625,058</b></u>

\* 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

由購股權授出日至二零一五年十二月三十一日，購股權的行使價高於本公司股份加權平均市價，因此，截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無未發行潛在攤薄普通股。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據(附註(b))	176,184	361,510
減：應收貿易賬款及應收票據減值虧損	(4,726)	(4,591)
	<u>171,458</u>	<u>356,919</u>
其他應收款項	27,271	12,733
其他貸款	45,446	—
應收董事款項	2,914	2,853
	<u>247,089</u>	<u>372,505</u>
貸款及應收款項	23,275	22,548
預付款項	964	15,812
貿易及其他按金	15,782	6,909
向關連人士支付的貿易按金	<u>287,110</u>	<u>417,774</u>

- a) 所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。
- b) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款項包括應收貿易款項及應收票據(扣除呆壞賬撥備)，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至90日	132,703	326,940
91至180日	23,094	20,167
181至365日	15,412	9,321
超過1年	249	491
	<u>171,458</u>	<u>356,919</u>

本集團授予客戶的信貸期通常介乎30日至90日。

## 11. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付賬款(附註(b))	<b>116,386</b>	157,172
預提費用	<b>10,314</b>	4,818
其他應付款項	<b>22,087</b>	21,848
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的金融負債	<b>148,787</b>	183,838
已收貿易按金	<b>10,260</b>	2,224
	<hr/>	<hr/>
	<b>159,047</b>	186,062
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至90日	<b>116,386</b>	148,676
91至180日	—	8,496
	<hr/>	<hr/>
	<b>116,386</b>	157,172
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 管理層討論與分析

### 市場及行業回顧

#### 1. 醫藥行業面臨轉型，挑戰與機遇並存

過去十年，中國醫藥行業大致經歷了二零零四年至二零一一年間的政策紅利推動高速增長期，以及二零一一年至二零一三年間的政策變局加劇行業分化期，而從二零一四年至今，隨著醫改的不斷深化，行業政策顯現出了前所未有的變化方向，促使上市公司分化加劇，新業務新模式不斷涌現，產業併購風起雲湧，醫藥行業正式進入了一個挑戰與機遇並存的新時期。

二零一五年對醫藥行業來說是充滿變革的一年，行業政策頻頻出台，涉及醫療市場化改革、分級診療改革、藥品審批制度改革、醫療器械審批制度改革、藥品價格改革、中藥材保護以及互聯網+醫療等多個方面，在行業內掀起了深化改革之浪潮。無論從醫藥產業的整體政策環境還是企業經營發展的角度來看，無數的機遇與挑戰正驅動著行業創新的升級。

自國家衛生計生委於二零一五年一月十二日正式部署全年工作重點，醫藥衛生體制改革縱深化發展便逐步得以全面推進。同時，十八屆三中全會亦奠定了「市場化」在醫改中的作用，充分發揮市場在資源配置中的作用、提高目前醫藥行業的運營效率，是醫改的重要努力方向。因此，伴隨著市場規模持續快速增長，優勝劣汰競爭加劇，我國醫藥產業正進入一個快速和空前劇烈的分化、調整以及重組的新時期，而行業中各大優秀醫藥企業也紛紛在這輪新醫改的浪潮中尋找著特色化經營方向和自身發展機遇。

這些政策的落實利於本集團的業務發展，特別是藥品價格改革政策放開以後，利於本集團所經營產品可以按市場來定價。

#### 2. 加強藥品質量管控，提升行業規範化運行水平

二零一五年，為落實黨中央、國務院提出的「以最嚴謹的標準、最嚴格的監管、最嚴厲的處罰、最嚴肅的問責，確保廣大人民群眾飲食用藥安全」的要求，國家

食品藥品監督管理總局決定開展藥物臨床試驗數據核查工作並建立長效機制，以確保藥物臨床試驗數據真實可靠。此舉力求全面加強對藥品生產的監管和檢查力度，從源頭上保障藥品安全、有效，保證公眾健康安全。

自藥物臨床試驗數據自查核查工作開展以來，大批藥品註冊申請主動撤回，涉及藥品企業數百家，說明我國醫藥市場的准入門檻正在提高，藥品質量標準體系及行業運營規範化水平正在得到有效完善。

本集團目前所經營的產品均為各生產國優質產品，質量優良，進口時又經國家相關部門檢驗合格，故此，此政策利於本集團的銷售。

### **3. 互聯網+醫藥產業高速發展，構建在線綜合服務新生態**

自二零一四年五月，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)》以來，我國醫藥行業互聯網化發展持續受到國家政策的支持。由此，醫藥企業、互聯網企業以及社會資本陸續佈局醫藥電商領域，積極拓展醫藥電商業務，推動中國醫藥流通體系進入變革階段。

繼互聯網+醫藥的大時代於二零一四年正式開啟，線上買藥、在線就醫等互聯網醫療服務得以迅速發展後，二零一五年，各大線上醫療服務產品進一步實現了整合互通，為大眾就醫、用藥構建了一個完整的互聯網綜合醫療新生態。

據艾瑞諮詢統計數據顯示，中國醫藥電商B2C市場規模從二零零九年開始呈爆發式增長至二零一五年的約人民幣160.6億，年增長率高達58.9%。此外二零一五年中國醫藥電商交易額增長率約為60%，增速顯著高於電商市場約40%的整體增速。未來，在互聯網技術升級、傳統醫藥企業經營模式改革、社會資本支持以及大眾消費習慣轉變的多重驅動下，中國醫藥互聯網市場還將持續高速增長。本集團已經充分認識到互聯網+醫藥產業高速發展的趨勢，正在佈局互聯網方面的業務。



#### 4. 全面開放二孩政策出台，利好母嬰健康市場

二零一五年十二月二十七日，全國人大常委會表決通過了《人口與計劃生育法修正案》，隨即，全面放開二孩政策已於二零一六年一月一日起在我國正式實施。據華泰證券行業報告預測，受此政策推動，中國每年將有可能新增新生兒100至200萬名，預計二零一八年新生兒總數有望超2,000萬名。其所蘊含的消費紅利為每年約人民幣1,200至1,600億元。

自二零一三年「兩孩政策」開放之後，中國母嬰消費市場規模增長迅速。據艾瑞諮詢發佈的《中國母嬰行業二零一四年線上數據洞察報告》指出，二零一三年中國孕嬰童行業市場規模為人民幣14,300億元，二零一五年將突破人民幣20,000億元。此外，母嬰電商行業亦隨之迎來高速發展，據中國電子商務研究中心公佈的監測數據顯示，二零一三年中國母嬰電商規模約為人民幣650億元，二零一四年則大幅上升至約人民幣2,000億元，且自母嬰電商行業於二零一四年獲資本大量涌入並現驚人成長後，中國已成為僅次於美國的全球第二大孕嬰童產品消費國。

未來，在全面開放二孩政策的助力下，相信我國母嬰電商及母嬰醫療健康等相關領域市場有望迎來爆發式增長。此政策利於本集團經營的多個母嬰產品：如美國康萃樂益生菌系列等。

#### 5. 民眾醫療保健意識提升，醫療器械市場發展前景可觀

近年來，隨著世界各國國民消費水平不斷提高以及人口老齡化拉動醫療保健需求增長，醫療器械市場的增長潛力日漸顯著。根據歐盟醫療器械委員會統計數據顯示，全球醫療器械市場銷售總額已從二零零六年的2,900億美元迅速上升至二零一四年的5,591億美元，複合年增長率達8.82%，增長率超過同期GDP增幅。中國行業方面，據中商情報網於二零一五年八月五日公佈的數據顯示，二零一五年上半年，中國醫療器械行業實現累計營業收入達人民幣1,080.92億元，累計利潤總額人民幣92.44億元，累計營業收入增速和利潤增速分別為12.05%和4.71%，高於醫藥製造業整體平均增速。

隨著醫療器械行業競爭的不斷加劇，大型醫療器械企業間併購整合與資本運作日趨頻繁，中國優秀的醫療器械生產企業愈來愈重視對行業市場及客戶需求的深入研究，從而進一步帶動了醫療器械產品研發水平的提高及行業的整體發展，前景可觀。

## 業務回顧

### 1. 持續加強終端網絡覆蓋及管控，有效加強集團盈利能力

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團在銷售策略上，繼續通過優化多元產品銷售結構、積極擴大分銷網絡覆蓋、持續引入高品質新產品、完善產品市場定價及終端陳列策略以及加強與重點連鎖合作等辦法，充分整合終端及產品資源，穩步提升本集團各支柱型產品的市場份額。同時，本集團通過制定高效的市場營銷推廣計劃和銷售渠道佈局，成功開展了新產品的市場開拓及培養策略，使新產品市場份額於年內獲顯著增長，從而全面提升本集團的整體盈利能力及行業優勢。

於回顧年度內，本集團於全國(含港、澳地區)範圍內共擁有一級分銷商客戶300名，二級分銷商客戶321名，覆蓋零售門店逾200,000間，包括逾4,419個產品專櫃。

針對本集團的第一大支柱型產品，即京都念慈菴產品系列，本集團於年內持續加強了對該產品系列的渠道管控、重點終端價格、重點百強連鎖及區域連鎖的合作、陳列維護以及產品間整合營銷。惟由於京都念慈菴川貝枇杷膏產品的進口註冊證於二零一五年三月十四日到期，續證過程使該產品對中國大陸市場的供給產生影響。對此，本集團及早預估，並及時調整了產品銷售結構，通過加大了念慈菴枇杷糖的銷售，使其與枇杷膏產品形成組合銷售，確保了念慈菴枇杷糖市場份額於回顧年內的合理增長。截至二零一五年十二月三十一日止年度，念慈菴川貝枇杷膏的銷售約為人民幣299,143,000元，較二零一四年同期下降了41.1%。念慈菴枇杷糖的銷售約為人民幣26,857,000元，較二零一四年同期上升了30.3%

針對本集團的另一主打產品——喇叭牌正露丸，本集團於回顧年度內在持續穩定該產品於A級市場(福建、廣東)之渠道價格及加強渠道管控的基礎上，進一步提升了其於二、三線城市的市場覆蓋率，從而全面拉動了該產品於年內的銷售。此外，集團亦重點開發該產品於非A市場的連鎖首推及提高產品上架量，並通過進行店員培訓及消費者引導及電商渠道的拓展，使品牌的受眾認知度及影響力得到進一步的提升。截至二零一五年十二月三十一日止年度，喇叭牌正露丸的銷售額約為人民幣49,644,000元，較二零一四年同期減少了21.9%。

針對本集團的第三大品類產品——「外用類藥品」(包括金活依馬打正紅花油、飛鷹活絡油以及曼秀雷敦薄荷膏)，本集團於年內大力強化該類產品銷售終端建設、加強產品市場定價及鋪貨策略，在深化成熟市場終端滲透的同時亦進一步加速其向二、三級市場終端網絡的下沉，從而實現產品的市場全面化覆蓋。同時，本集團還針對目標消費人群策劃了多個事件營銷方案來提升金活依馬打紅花油和飛鷹活絡油的品牌知名度和形象，惟於回顧年度內由於金活依馬打紅花油的生產廠商進行GMP改造從而影響了貨物的正常供給。截至二零一五年十二月三十一日止年度，金活依馬打正紅花油的銷售額達人民幣13,333,000元，較二零一四年同期增加了99.9%；飛鷹活絡油的銷售額達人民幣41,905,000元，較二零一四年同期增加了590.5%；曼秀雷敦薄荷膏的銷售額達人民幣31,048,000元，較二零一四年同期增加了24.4%。

針對本集團的第四大品類產品——「保健及母嬰產品系列」包括美國康萃樂(Culturelle)益生菌、BRAINSTRONG孕婦DHA、澳洲減肥瘦身品牌菲拉思德(FATBLASTER)椰子水、澳佳寶(BLACKMORES)魚油、澳洲膚潤康(FUYUNHON)皮膚健康產品以及渥恩(WIOM)嬰兒奶粉等，該品類產品充分受惠於大眾於健康保健領域的投入增加以及國家二孩政策的放開。本集團敏銳洞察到該品類產品未來於中國消費市場的巨大發展空間，於年內加大了對該等產品的市場引入、營銷推廣、目標市場培養及終端銷售的力度，為其於年內獲得較高市場佔有率提供了有力而高效的推動作用。針對該品類產品的市場終端網絡佈局，本集團採用了線上及線下渠道相結合、港澳與大陸市場協同互動以及選擇性聯合重點終端的市場佈局策略，實現了對該品類新產品的終端網絡多維覆蓋，促使其年度銷售收入獲驚人增長，從而有效優化了集團的整體銷售收入結構。截至二零一五年十二月三十一日止年度，美國益生菌品牌康萃樂(Culturelle)的銷售額達人民幣92,775,000元，較二零一四年同期上升了227.0%；澳佳寶(BLACKMORES)魚油的銷售額達人民幣1,190,000元；BRAINSTRONG孕婦DHA、菲拉思德(FATBLASTER)椰子水及其他新健康產品之銷售亦錄得可觀增速。

## 2. 持續堅持優質品牌引進，豐富集團產品組合

於二零一五年內，本集團堅持在全球範圍內鎖定符合集團大健康發展定位及匹配自身經營路線的高品質健康產品，並逐一實現了對目標產品的引進，充分豐富了集團旗下代理產品的組合。藉此，本集團致力於讓更多海外的優質健康產品進入中國市場，滿足國民對健康產品的多元化需求。

於回顧年度內，本集團繼成功引進了美國康萃樂(Culturelle)益生菌、及新西蘭渥恩(WIOM)嬰兒奶粉外，又成功引進了BRAINSTRONG孕婦DHA、澳洲減肥瘦身品牌菲拉思德(FATBLASTER)減肥瘦身椰子水、澳佳寶(BLACKMORES)魚油、澳洲膚潤康(FUYUNHON)皮膚健康產品等優秀產品，並依據市場需求，策略性佈局港、澳及大陸市場的跨境線上平台和線下零售終端，全面開啟了集團大健康概念新產品的快速發展。

於二零一五年十二月三十一日，本集團對新產品的考察、引進及與廠商的洽談工作亦在持續進行中。

## 3. 全面實施 Key Account (「KA」)連鎖合作模式，加強區域市場管理策略

於回顧年度內，本集團全面實施了與重點終端合作的KA連鎖合作模式，通過以一級商業平台配送及直接供應，實現了對資源優化配置及營銷過程管理的強化，並有效加速了各類產品對終端市場的滲透，從而全面提升本集團旗下代理產品的市場佔有率。

此外，本集團亦於年內持續加強對中國38個區域市場管理及市場配置優化策略的實施，並根據該策略持續管理重點區域市場、穩步推進健康穩健區域市場，以及加速推動新興區域市場的成長，從而全面提升集團區域化銷售效率，實現銷售的良好增長。

#### 4. 積極捕捉互聯網+醫藥發展契機，全面佈局電子商務網絡平台

截至二零一五年十二月三十一日止年度，在大眾消費習慣日趨轉變以及中國互聯網+醫藥行業高速發展的大環境下，本集團積極捕捉電商平台業務帶來的業務增長契機，結合旗下多元化的產品組合，大力開展電子商務平台，特別是跨境電商業務。年內，本集團先後在中國的多個綜合主流跨境電商平台上開設旗艦店，包括天貓、京東、蘇寧易購、唯品會及1號店等；及貝貝網、母嬰之家、聚美優品、神爸網等專業性電商平台。同時，集團旗下產品亦進駐到深圳前海跨境電商平台以及微商會等新型電商平台，有效促進了集團的線上銷售收入增長。此外，以康萃樂兒童益生菌產品為代表的產品組合亦登陸香港大型一站式母嬰線上購物平台——親子王國，實現了對香港線上平台的突破並獲良好市場反饋。

憑藉本集團高效的電商平台網絡拓張、針對性營銷推廣策略以及高效的電商服務機制，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團跨境電商業務的銷售錄得可觀增長。

此外，我們亦於年內致力建設金活健康之家大健康跨境電商平台。二零一五年十一月二十五日，本集團與深圳市創捷科技有限公司簽訂了戰略合作協議，根據協議，在創捷科技陽光採購網上打造金活健康之家B2B2C平台，不但能夠結合雙方於互聯網技術及醫藥領域資源優勢，借助前海的政策優勢，更能共同打造健康產品、移動互聯、供應鏈金融綜合應用程式及創新營銷增值服務的綜合跨境電子商務平台。截至本年度末，該平台的建設及上線準備工作在積極推進過程中。

於回顧年度內，本集團加入由合作公司發起的「天天健康聯盟」，並通過天威視訊形成多屏互動，感染電視觀眾及消費者，共同打造「互聯網+醫療健康+合作夥伴」的互聯網醫藥健康生態平台，為大眾提供安全、健康、品質的產品與服務。

## 5. 併購及投資項目進展順利，增進盈利模式多元化

併購項目方面，本集團於二零一五年二月十三日完成了對東迪欣的股權變更，並根據協議以人民幣189,366,892元的代價獲得該公司55%的股權。通過此次收購，本集團正式進軍全球醫療健康電子產品市場，進一步拓展於大健康領域的佈局，並逐步實現了產品組合及盈利模式的多元化發展。

於回顧年度內，本集團委派相關管理人員進駐東迪欣，以協調雙方在公司運營、戰略規劃等方面的工作安排；協助該公司管理層管理於中國市場的開拓工作；以及對該公司在企業治理、業務經營、資本運作、財務情況等方面予以監管並提供合理化建議與意見，從而最大化地實現雙方合作的戰略性意義以及保證協議中該公司對本集團二零一五年度承諾利潤指標的達成。

投資項目方面，本集團於年內與Sinopharm Capital Limited (作為國藥基金的普通合夥人) 訂立了合夥協議，並根據協議承諾投資5,000,000美元(相等於約38,900,000港元)認購國藥基金約3.33%之總權益。國藥基金於開曼群島以獲豁免有限合夥方式成立，主要目標為投資於在大中華建立及／或營運或與大中華有重大關係的保健產業(包括但不限於製藥、醫療設備、醫療研究、保健服務、醫療服務及保健)的公眾公司及私人公司。通過該項投資，本集團成功擴大了投資組合及收入基礎，豐富了行業投資項目資源，並強化了與國藥基金之間的緊密聯繫。

此外，本集團亦於回顧年度內投入54,929,000港元參股東華通15%的股權及提供股東貸款，以間接參股西班牙米蓋爾項目及澳大利亞瑪納森項目。其中，西班牙米蓋爾公司為一家西班牙領先的集食品分銷批發、品牌運營及供應鏈管理為一體的企業；澳大利亞瑪納森公司為一家多元化的食品公司，旗下擁有或代理超過70個本地和國際知名食品零售品牌以及美食供應商品牌，其業務渠道橫跨零售業務、餐飲服務、工業及出口等領域。此次投資將為本集團提供在中國或其他地方有關食品及保健產品的銷售及分銷的商機，進一步擴大集團的產品種類，以擴闊本集團之收入基礎及提高盈利能力。

新股申購項目方面，截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團斥資約20,000,000港元，以每股8.6港元的發售價認購創美藥業(股份代號：2289 HK)之2,302,000股分配股份。創美藥業為本集團之主要分銷商客戶之一，雙方合作關係長久、穩定。該公司於二零零零年起從事藥品分銷，是華南地區第三大民營醫藥分銷商，旗下分銷產品達5,756種，包括西藥、中成藥、保健產品、中藥材、中藥飲片、醫療器械及化妝品。此次參與新股申購，本集團旨在增加收益以及進一步加強與該公司之合作關係，實現資源共享、協同互利。

## **6. 全面實現戰略合作意義，促進多元化領域業務發展**

於回顧年度內，本集團於與國藥資本簽訂了戰略合作協議，引入其為本集團之戰略合作夥伴。根據協議，雙方在產品、渠道及終端上進行了深度整合。此外，國藥資本亦通過行業併購項目資源推介、醫藥會展資源共享等方面，為本集團於資本運作及市場推廣等活動領域提供助力。借助國藥集團的分銷能力及行業優勢，本集團於年內大力加強及拓展了在中國醫藥保健行業的分銷渠道，全面提升了整體業務的發展，充分發揮了合作的戰略意義及協同效應。

## **7. 關注品牌推廣及公益宣傳，加速市場影響力蔓延**

配合不斷豐富的產品組合及快速擴張的新市場銷售網絡，本集團於回顧年度內實施了多元化的營銷推廣策略。通過不斷強化以電視、廣播、戶外及平面等方式的公眾媒體平台傳播；充分利用企業官方網站、微博以及公司微信公眾平台、金活健康之家微信平台、金活商學院微信公眾平台等自媒體平台傳播；以及積極策劃、參與各類展銷會、藥交會及其他行業內大型會展活動，與多家有影響力的專業母嬰平台展開合作，包括寶寶樹，媽媽幫，育兒網等知名網站，成功實現了線上與線下互動、境內與境外互動協同的推廣模式，有效提高了集團旗下產品的知名度及品牌影響力的蔓延。

此外，本著「效力世人、澤潤蒼生」的企業使命，本集團於年內成立了「金活關愛健康基金會」，並積極參與各大社會公益及慈善活動，以更好地回饋和服務社會，進一步履行企業的社會責任，從而全面樹立了良好的金活大健康品牌形象。

## 管理回顧

### 1. 完成數據化平台基礎建設，提高企業運營管理效率

於回顧年度內，本集團的BI系統建設項目已經成功上線，並進一步得以完善及優化，有效幫助了集團管理中心及時獲取產品在各區域的銷售數據、深入了解市場推廣活動對銷售的有效性，以及充分掌握分銷商的網絡佈局和運營情況，從財務指標，實時監控企業運行質量，並依此制訂高效、準確的經營管理策略，進一步促進業務增長水平。

此外，為順應未來大數據的發展和應用，提高企業運營管理效率，本集團已於年內將此前使用的ERP系統全面更換成SAP ERP系統。SAP是全球最先進的企業管理軟件與解決方案，為各種行業、不同規模的企業提供全面的數據處理及流程優化解決方案，包括統一集成的財務核算平台、業務管理平台、主數據管理和HR管理平台。在該項目的實施過程中，本集團成立了以高管為領導，中層幹部及業務平骨幹為模塊組長及關鍵用戶，實施團隊為顧問的項目小組，制訂了項目管理規範，定期召開項目周例會及專題會議，及時解決項目實施過程中存在的問題，不斷優化公司流程。隨著SAP系統的全面上線，本集團將建立以SAP ERP為核心的數據化管理中心，從而快速掌握市場動態發展，制定更高效、集中、專業化銷售管理策略，有效提升了經營管控效能。

### 2. 完善績效考核制度，授予購股權予合資格參與者

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團以拓展分銷網絡、加速產品動銷、重點終端門店全面管控以及實現銷售流向無縫鏈接等業務目標的完成進度作為銷售人員的考核指標，並依此在全國範圍內實施了銷售人員獎勵、激勵計劃，搭建了一個公開透明的分配機制。該計劃的實施極大地激發了本集團員工的工作積極性及效率，有效提高了集團旗下各品類產品的市場覆蓋率及銷售。此外，本集團亦於年內正式根據購股權計劃授予購股權予若干合資格參與者，通過激勵符合條件的員工，讓集團上下一同積極促成及分享企業的發展成果，增強整體凝聚力，從而進一步推動集團的全面發展。



### 3. 專注優秀人才引進及培養，金活商學院碩果累累

於回顧年度內，本集團繼續關注優秀人才引進工作，及強化內部人才培養及人力資源建設。金活商學院以學習發展、校企合作、商業服務為戰略發展框架，縱深發展校企業合作，初步建立校企合作體系；融合企業文化、品牌及營銷體系，開展多元化商務服務培訓；以及構建高層、中層、基層三位一體的培訓體系。

本集團於回顧年度內進一步深化了與廣東省食品藥品職業學院的合作，繼續與該校共同開展金活訂單班二零一三／二零一四／二零一五級課程培訓，以進一步為集團吸收、培養、輸送線上、線下業務基層人才力量。此外，年內，公司與廣州醫科大學的校企合作也取得成果，雙方於二零一五年十月正式簽署校企合作協議，並開展了廣州醫科大學金活特訓班二零一二／二零一三級課程培訓，為本集團吸收、培養及輸送了寶貴的業務人才力量，建設公司人力資源梯隊。

此外，本集團於回顧年度內開設的金活「微學院」亦成功通過推送微學習、微考試、微社區、微分享等相關培訓活動，幫助員工深入調研「微電商」於電子商務領域的營銷優勢及發展方向，及時捕捉該板塊業務發展為集團帶來的銷售增長契機。

未來集團將繼續強化與核心客戶的合作關係，舉辦第二期千萬元俱樂部禪修班，增強核心骨幹及核心客戶對公司的認同感。

## 獲得榮譽

於回顧年度內，本集團獲得以下榮譽：

- 二零一五年一月，金活獲頒廣州中大嶺南工商企業家協會二零一四年度優秀會員獎；
- 二零一五年三月，中國醫藥保健品進出口商會據海關數字統計公佈，金活位居二零一四中國醫藥保健品進口百強企業；
- 二零一五年五月，金活贊助中大嶺院EMBA出徵第十屆玄奘之路商學院戈壁挑戰賽；
- 二零一五年五月，金活入榜深圳市信用協會「誠信深圳、誠信企業榜」；
- 二零一五年六月，廣東省工商行政管理局授予金活「二零一四年度廣東省守合同重信用企業」榮譽稱號；
- 二零一五年十一月，在中國二零一五領軍企業家年會「領軍之夜頒獎盛典」上，金活獲頒「最具投資價值獎」；
- 二零一五年十二月，金活作為指定外用藥油贊助商和醫療站服務商分別贊助了二零一五深圳國際馬拉松賽及二零一五汕頭馬拉松；

## 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713,548,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣660,323,000元增加約人民幣53,225,000元或8.1%。此項增加主要原因為於二零一五年二月十三日收購東迪欣後，合併其營業額及康萃樂(Culturelle)益生菌之營業額增加，惟部分被念慈菴川貝枇杷膏銷售減少抵消所致。

### 2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣486,771,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣504,013,000元減少約人民幣17,242,000元或3.4%。銷售成本減少是由於毛利率增加所致。毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的23.7%大幅上升至截至二零一五年十二月三十一日止年度的31.8%，此項增加主要原因為於回顧年度內，較高毛利率之產品如康萃樂(Culturelle)益生菌之營業額增加及東迪欣本身之較高毛利率所致。

### 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22,760,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣28,946,000元減少約人民幣6,186,000元或21.4%。此減幅主要是由於回顧年度內推廣服務收入減少約人民幣9,100,000部份被銀行利息收入增加約人民幣6,246,000元抵消所致。

### 4. 其他虧損淨額

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21,642,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣5,941,000元增加約人民幣15,701,000元或264.3%。此項增加主要歸因於回顧年度內人民幣減值以致外匯虧損淨額增加所致。

## 5. 銷售及分銷成本

回顧年度內，銷售及分銷成本約為人民幣101,473,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣87,734,000元增加約人民幣13,739,000元或15.7%。此項增加主要來自獎金費用增加約人民幣4,879,000元，運輸費用增加約人民幣1,088,000元，裝卸費用增加約人民幣2,436,000元及工資增加約人民幣3,272,000元所致。此項增加主要因為很多二零一四年的職位空缺已於回顧年度內招聘補回及合併東迪欣之銷售及分銷成本所致。

## 6. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣69,273,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣45,890,000元增加約人民幣23,383,000元或51.0%。於回顧年度內租金費用約人民幣3,117,000元，行政員工成本約人民幣11,412,000元和法律及專業中介機構費用約人民幣4,018,000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(二零一四年：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)。此項增加主要是由於合併東迪欣之行政開支所致。

## 7. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣49,153,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣49,301,000元減少約人民幣148,000元或0.3%。經營溢利減少主要歸因於收購東迪欣而引致之無形資產攤銷費用及於回顧年度內整體營運費用增加，惟部份被毛利增加抵消所致。

## 8. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣15,738,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣6,873,000元增加約人民幣8,865,000元或129.0%。融資成本增加主要歸因於銀行貸款利息及可換股債券利息費用增加所致。

## 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51,322,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣48,667,000元增加約人民幣2,655,000元或5.5%。除稅前溢利增加主要歸因於回顧年度內分佔合營企業溢利增加約人民幣17,907,000元，惟部份被融資成本上升抵消所致。

## 10. 所得稅

回顧年度內，本集團的所得稅開支約為人民幣11,935,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣10,802,000元增加約人民幣1,133,000元或10.5%。所得稅開支增加主要因為除稅前溢利增加所致。回顧年度內，實際稅率為23.3%，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則為22.2%。

## 11. 年度溢利

回顧年度內，本集團之年度溢利約為人民幣39,387,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣37,865,000元增加約人民幣1,522,000元或4.0%。年度溢利增加主要歸因於回顧年度內除稅前溢利增加約人民幣2,655,000元，惟部份被所得稅開支增加人民幣1,133,000元抵消所致。

## 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。於二零一五年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣287,110,000元，較二零一四年十二月三十一日約人民幣417,774,000元減少了人民幣130,664,000元。於二零一五年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款及應收票據金額分別約為人民幣69,074,000元及人民幣102,384,000元，較二零一四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131,865,000元及人民幣225,054,000元分別減少了人民幣62,791,000元及減少了人民幣122,670,000元。

### 2. 存貨

於二零一五年十二月三十一日本集團擁有的存貨約為人民幣79,005,000元，較二零一四年十二月三十一日約人民幣70,016,000元增加了人民幣8,989,000元。存貨增加主要由於合併東迪欣令存貨增加所致。

### 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。於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣15,811,000元，較二零一四年十二月三十一日的約人民幣5,121,000元增加人民幣10,690,000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6,259,000元及部份被折舊約人民幣3,814,000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。於二零一五年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣159,047,000元，較二零一四年十二月三十一日的約人民幣186,062,000元減少人民幣27,015,000元，主要由於貿易應付賬款減少人民幣40,786,000元所致。

## 現金流量

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

### 1. 經營活動所用現金淨額

本集團主要自銷售集團產品所得款項獲得營運現金流入。回顧年度內，本集團經營活動所用現金流出淨額約為人民幣148,534,000元，而截至二零一四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5,230,000元。現金流出淨額減少的主要原因為貿易及其他應收賬款之增加所致。

### 2. 投資活動所用現金淨額

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243,876,000元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度的投資活動所用現金流出淨額約為人民幣29,721,000元。現金流入淨額減少的主要原因為於回顧年度內收購附屬公司產生現金及現金等價物流出淨額約人民幣147,821,000元所致。

### 3. 融資活動所用現金淨額

回顧年度內，本集團融資活動所用現金流入淨額約為人民幣1,031,000元，而截至二零一四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144,078,000元。現金流入淨額減少的主要因為在回顧年度內償還銀行貸款所付款項增加所致。

## 資本架構

### 1. 債務

本集團於二零一五年十二月三十一日的全部借貸約人民幣167,560,000元(於二零一四年十二月三十一日：約人民幣228,677,000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

於二零一五年十二月三十一日，本集團資產負債率約為15.5%(於二零一四年十二月三十一日：22.0%)，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

於二零一五年十二月三十一日，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零元。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。

### 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。截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一四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6,259,000元與人民幣1,973,000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2.2%至4.2%。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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣132,478,000元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣230,028,000元)，主要來源於本集團營業收入、本公司於二零一四年九月發行的可換股債券以及於二零一零年十一月上市所募集資金。

## 資本承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣23,800,000元(於二零一四年十二月三十一日：人民幣1,730,000元)。

## 本集團之重大收購及出售

於二零一四年五月八日，本公司的間接全資子公司，金活(香港)控股有限公司(「金活(香港)」)與趙志剛及趙雯訂立合作協議(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)統稱「合作協議」，據此，金活(香港)同意(包括)收購而趙志剛同意出讓東迪欣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。東迪欣之股權轉讓於二零一五年二月十三日完成。當股權轉讓完成，東迪欣的股權由金活(香港)擁有55%、趙志剛擁有15%及趙雯擁有30%，而從有關收購的完成日起，東迪欣將成為本公司間接擁有55%股權的子公司，自轉讓完成之日起，其財務業績將合併至本集團之財務報表。

## 訴訟

於進行截至二零一五年十二月三十一日止年度的審計覆核時，其中顯示東迪欣的前行政總裁曾對東迪欣的前主要股東及東迪欣向相關中國法院作出申索，此乃有關行政總裁服務合約的申索及追討：(其中包括)(1)要求該前主要股東向該前行政總裁轉讓其於東迪欣的15%股權；及(2)要求東迪欣協助進行上述股權轉讓。

本公司於二零一六年三月知悉此申索並收到若干相關文件，現時正收集更多資料並就此申索尋求法律意見以評估對本公司的可能不利影響(如有)。申索的判決尚未下達，而本公司將於適當時根據上市規則刊發進一步公告。



## 未來展望

### 1. 實行一體化經營戰略，實現密集型市場增長

未來，本集團將採用一體化經營戰略，通過加強市場滲透、新市場開發以及新產品開發三個方面，促進產品銷售的密集型增長。

在市場滲透策略方面，本集團將充分利用分銷資源及渠道，深化旗下產品對現有市場的滲透。其中，針對京都念慈菴產品系列、喇叭牌正露丸、金活依馬打正紅花油以及飛鷹活絡油等成熟型支柱產品的市場鋪貨策略，本集團將在保證該等品類產品於中國一線城市市場鋪貨率的基礎上，進一步擴展至二線及三線城市市場，從而全面提升鋪貨率。此外，本集團還將充分利用SAP ERP及PMS系統高效的數據化處理平台，集成管理各級客戶資源及銷售流向，並通過市場分銷多維度統計分析，加強客戶市場覆蓋率和滲透力跟蹤管理，以引導產品市場覆蓋逐步延伸至各級市場。針對以康萃樂益生菌產品為代表的新的產品系列，本集團亦將在其現有市場基礎上，進一步加強市場推廣力度及深化該類產品於港澳市場及各大電商平台的全面滲透。

在新市場開發策略方面，本集團將進一步挖掘及利用新的渠道資源，加強旗下產品在不同領域市場及渠道的覆蓋。本集團將致力開發傳統型產品系列在現有新市場及電商新渠道的開發以及新產品系列於線下零售及醫院渠道的開發，推動各大品類產品於線上、線下市場的全面覆蓋，實現多渠道資源整合協同，促進產品銷售的快速增長；

在新產品開發策略方面，本集團將繼續推動及加快對多元化優質健康品牌產品的引進，以不斷豐富、優化旗下產品組合，全面提高金活旗下產品於大健康市場的市場份額及影響力。另一方面，本集團也要求各銷售區域應依當地市場需求多培養支柱產品，實現產品資源整合和均衡發展。

### 2. 持續強化區域市場分級管理策略，提高銷售效能

未來，本集團要求各區域市場管理團隊根據集團整體營銷戰略發展要求，確定自身營銷工作重點，分解實施區域重點工作計劃，以確保執行流程清晰、崗位

分工明確、政策落實到位、費用管理規範高效。

此外，本集團除繼續加強現有成熟市場的精細化管理及穩定性外，對於一些銷量小但市場潛力大的區域亦會實行新的銷售策略，充分發揮以區域經理為主的團隊才能，在確保銷售增長達到預期的情況下，推行更有動力的激勵方案，以促進這些區域的銷售大幅增長。

未來，本集團還將進一步緊密與重點醫藥連鎖的合作，進一步通過KA部門整合產品推廣資源，促進公司與全國行業內百強及區域排名前三十的連鎖總部達成合作，以實現KA銷售年增長率達到30%或以上。

### **3. 持續推進電商業務發展，加快金活前海電商平台建設**

基於電子商務行業的高速發展及本集團於跨境電商業務方面取得的可觀成效，未來，該領域業務仍將是本集團的發展重點。針對天貓國際、蘇寧易購、京東商城等現有成熟電商渠道，本集團將進一步深化對該類平台的精細化管理，並將繼續在渠道等級化管理、全品類鋪貨、價格管控、推廣活動支持等方面加大力度，促進全網銷量提升。同時，本集團亦計劃於二零一六年年內新開發不少於80個電商客戶進行合作。

此外，受惠於《中國(廣東)自由貿易試驗區前海蛇口片區建設實施方案》的前海優惠及扶持政策，本集團將加速推動金活健康之家前海跨境電商平台的上線及正式運營，使該平台能充分發揮B2B2C平台的作用，為海外供應商提供進入中國市場的便捷平台，同時也為中國眾多商家提供公開透明的網上交易平台，從而為更多消費者更便捷地提供更多海外健康產品選擇。

### **4. 持續著力戰略投資及併購項目，提升集團資本運作能力**

在戰略投資及併購項目方面，本集團將繼續以佈局大健康概念為宗旨，基於行業現狀、發展趨勢及結合企業自身經營現狀和未來發展策略，參考市況持續尋

找及考察價值標的，進一步推動併購項目的進展。基於本集團於年內完成的數項投資、併購活動，未來，本集團將繼續關注對行業內跨境投資項目及對行業內有網絡資源或終端資源企業進行投資，以求在擴大收益、實現資本增值的同時，與現有業務形成協同效應，提升銷售及盈利能力，進一步積累行業資源，擴大行業影響力。

## 人力資源及培訓

截至二零一五年十二月三十一日，本集團擁有合共954名員工，其中122名於本集團深圳總辦事處任職，而379名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責；453名於東迪欣任職。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣66,547,000元(二零一四年：人民幣43,500,000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。

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

## 股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一六年六月八日(星期三)名列股東名冊之股東派發回顧年度的末期股息每股1.53港仙，總額約為港幣9,254,000元，惟

須於二零一六年五月三十日(星期一)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本公司擁有人應佔溢利的25.5%。上述末期股息預計將於二零一六年六月三十日(星期四)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**

本公司將於二零一六年五月二十六日(星期四)至二零一六年五月三十日(星期一)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二零一六年五月二十五日(星期三)下午四時半或之前，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**

本公司將於二零一六年六月六日(星期一)至二零一六年六月八日(星期三)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二零一六年六月三日(星期五)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。

## **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，約為港幣241,862,000元(相當於約人民幣206,167,000元)。截至二零一五年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額中約人民幣134,920,000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、人民幣20,600,000元用作營運資金及約人民幣94,560,000元已經用於收購東迪欣。而剩餘所得款項將根據於二零一零年十一月十二日刊發的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二十五日「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%及於本公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。
- (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。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，根據本公司購股權計劃授出購股權概要如下：

承授人	於本集團擔任的職位及/或與本集團的關係	授出日期	購股權期間(附註4)	每股行使價(港元)(附註5)	購股權數目				於二零一五年十二月三十一日未行使	佔本公司已發行股本總額概約百分比
					於二零一五年一月一日未行使	於期間內授出	於期間內註銷	於期間內失效		
趙利生(附註1)	主席/執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	520,000	—	—	520,000	0.08%
陳樂榮女士(附註2)	執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	468,000	—	—	468,000	0.08%
林玉生(附註3)	執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	468,000	—	—	468,000	0.08%
周旭華	執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	468,000	—	—	468,000	0.08%
段繼東	獨立非執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	412,000	—	—	412,000	0.07%
張建斌	獨立非執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	412,000	—	—	412,000	0.07%
黃焯琳	獨立非執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	412,000	—	—	412,000	0.07%
張翼	非執行董事	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	412,000	—	—	412,000	0.07%
向董事授出購股權小計						3,572,000			3,572,000	0.57%
57名僱員	本集團僱員	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一九年五月三十一日	2.54	—	13,236,000	—	—	13,236,000	2.13%
向董事及僱員授出購股權小計						16,808,000			16,808,000	2.70%
5名顧問	本集團顧問	二零一五年六月一日	二零一五年六月一日至二零一七年五月三十一日	2.54	—	300,000	—	—	300,000	0.05%
香港智信財經通訊社有限公司(香港智信)(附註6)	本集團顧問	二零一五年十月九日	二零一五年十月九日至二零一八年十月八日	2.54	—	6,200,000	—	—	6,200,000	0.99%
總計						<u>23,308,000</u>			<u>23,308,000</u>	<u>3.74%</u>

附註1：趙利生通過其實益權益、配偶權益及受控制法團權益亦為本公司的主要股東。

附註2：陳樂榮女士(即趙利生的配偶)通過其配偶權益及受控制法團權益亦為本公司的主要股東。

附註3：林玉生於二零一五年七月六日辭任本公司執行董事。

附註4：若干購股權的歸屬及行使受購股權計劃的條款以及授出函件內所載的表現目標及條款所規限。截至二零一五年十二月三十一日止期間已授出購股權的價值為零，原因為於回顧年度結束時尚未達到為購股權設定的表現目標及條款。

附註5：於二零一五年六月一日授出購股權的日期股份的收市價為2.45港元。

附註6：於二零一五年十月九日，本公司與香港智信簽訂協議，根據此協議本公司同意委任香港智信為本公司於香港及中國內地之公關顧問，提供為期三年之服務。就香港智信提供此服務，本公司同意，其回報為(i)於服務期間，支付每月港幣30,000元，及(ii)根據購股權計劃，授出購股權給與香港智信或其提名人士總數6,200,000份新股購股權，每股行使價為2.54港元。

## 持續經營

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

## 公眾持股量

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

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，除下文所述發行可轉換債券外，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規

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

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

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

## 證券交易之標準守則

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

## 審核委員會

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

審核委員會已聯同本公司管理層及外聘獨立審計師閱覽二零一五年年度之綜合財務報告及其應用之會計原則及守則，並已認同本集團所採用之會計處理方法。



## 刊發業績公告

年度業績公告會於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站 (<http://www.kingworld.com.cn>)「投資者關係」內刊發，而載有上市規則規定之所有所需資料的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報將會在適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站 (<http://www.kingworld.com.cn>)「投資者關係」內刊發。

承董事會命  
金活醫藥集團有限公司  
主席  
趙利生

香港，二零一六年三月三十日

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