

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)

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

### 業績摘要

- 收益增加4.6%至約人民幣1,078,843,000元(二零一七年：人民幣1,031,488,000元)
- 毛利減少3.6%至約人民幣311,497,000元(二零一七年：人民幣323,171,000元)。
- 毛利率下跌2.4個百分點至28.9%(二零一七年：31.3%)。
- 除稅前溢利減少15.5%至約人民幣70,380,000元(二零一七年：人民幣83,327,000元)。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度之溢利減少22.2%至約人民幣51,759,000元(二零一七年：人民幣66,532,000元)。
- 本公司擁有人應佔溢利增加減少19.7%至約人民幣41,005,000元(二零一七年：人民幣51,060,000)。
- 每股基本盈利減少19.5%至約人民幣6.60分(二零一七年：人民幣8.20分)。
- 董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股2.25港仙(二零一七年：3.43港仙)，惟須經本公司股東(「股東」)於二零一九年五月二十七日(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」)截至二零一八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，連同於二零一七年同期之比較數字如下：

### 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	4	<b>1,078,843</b>	1,031,488
銷售成本		<b>(767,346)</b>	(708,317)
<b>毛利</b>		<b>311,497</b>	323,171
投資物業估值收益		<b>10,000</b>	4,470
其他收益、收入及其他虧損淨額	6	<b>17,609</b>	38,311
銷售及分銷成本		<b>(155,073)</b>	(162,105)
行政開支		<b>(96,356)</b>	(89,313)
無形資產攤銷		<b>(18,831)</b>	(18,831)
<b>經營溢利</b>		<b>68,846</b>	95,703
融資成本	7 (a)	<b>(17,003)</b>	(26,210)
應佔一家合營企業溢利		<b>19,512</b>	13,834
應佔一家聯營公司虧損		<b>(975)</b>	—
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>70,380</b>	83,327
所得稅	8	<b>(18,621)</b>	(16,795)
<b>年內溢利</b>		<b>51,759</b>	66,532
<b>應佔：</b>			
本公司擁有人		<b>41,005</b>	51,060
非控股權益		<b>10,754</b>	15,472
<b>年內溢利</b>		<b>51,759</b>	66,532
<b>每股盈利</b>	10		
基本(人民幣分)		<b>6.60</b>	8.20
攤薄(人民幣分)		<b>6.60</b>	8.20

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	<u>51,759</u>	<u>66,532</u>
年內其他全面收益／(虧損)		
將不會重新分類至損益的項目：		
金融資產公平值之變更	(7,900)	—
期後可重新分類至損益的項目：		
中國境外實體之財務報表換算產生之匯兌差額	(1,956)	1,561
按公平值計入其他全面收益之金融資產：		
計入綜合損益表的出售收益之重新分類調整	(81)	—
可供出售投資：		
公平值變動	—	615
計入綜合損益表的出售收益之重新分類調整	<u>—</u>	<u>(5,241)</u>
	<u>(9,937)</u>	<u>(3,065)</u>
年內全面收入總額(扣除稅項)	<u>41,822</u>	<u>63,467</u>
應佔：		
本公司擁有人	31,104	48,273
非控股權益	<u>10,718</u>	<u>15,194</u>
年內全面收入總額	<u>41,822</u>	<u>63,467</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
經營租約持有之自用租賃土地		91,139	92,198
物業、廠房及設備		59,984	57,483
投資物業		122,600	112,600
於一家合營企業的權益		62,579	43,067
於聯營公司的權益		4,026	—
商譽		90,693	90,693
無形資產		59,672	78,503
按公平值計入損益之金融資產		5,549	4,775
按公平值計入其他全面收益之金融資產		24,190	—
可供出售金融資產		—	14,141
		<u>520,432</u>	<u>493,460</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		182,064	148,881
應收貿易賬款及其他應收款項	11	416,782	412,874
可供出售金融資產		—	25,783
按公平值計入損益之金融資產		15,135	17,895
已抵押銀行存款		1,642	750
現金及現金等價物		160,660	232,755
		<u>776,283</u>	<u>838,938</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	12	72,718	—
應付貿易賬款及其他應付款項	13	219,711	242,114
銀行貸款		336,676	412,980
應付稅項		4,123	10,028
		<u>633,228</u>	<u>665,122</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>143,055</u>	<u>173,816</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>663,487</u>	<u>667,276</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		25,257	25,641
		<u>25,257</u>	<u>25,641</u>
<b>資產淨值</b>		<u>638,230</u>	<u>641,635</u>

附註 二零一八年 二零一七年  
人民幣千元 人民幣千元

資本及儲備		
股本	53,468	53,468
儲備	512,324	499,626
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	565,792	553,094
非控股權益	72,438	88,541
	<hr/>	<hr/>
權益總額	<u>638,230</u>	<u>641,635</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(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(統稱「本集團」)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、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。該等綜合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。本集團所採納之主要會計政策概要載於下文。

香港會計師公會已頒佈若干本集團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，以於該等綜合財務報表中反映當前及過往會計期間與本集團相關者為限。

#### b) 綜合財務報表的編製基準

截至二零一八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以及本集團於合營企業及聯營公司之權益。

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。本綜合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。本公司以及在開曼群島、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。

誠如下列會計政策所述，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；
- 衍生金融工具；
- 分類為按公平值計入其他全面收益之金融資產的金融工具；及
- 按公平值計入損益之金融資產。

管理層須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（若該等修訂均影響當前及未來期間）予以確認。

#### c) 分類呈報

經營分類及財務報表所呈報各分類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，除非分類具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產過程性質、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類不會進行合併計算。個別非重大的經營分類，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」)

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本。其中以下發展與本集團財務報表有關：

- (i) 香港財務報告準則第9號金融工具
- (ii) 香港財務報告準則第15號客戶合約收益
- (iii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號外幣交易及預付代價

貴集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

除應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則預期不會對本集團於本年度及前幾年的財務表現及狀況以及對此等綜合財務報表的披露資料造成重大影響。

#### (i) 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量。其載列確認及計量金融資產、金融負債及若干購買及銷售非金融項目合約的要求。

本集團已根據過渡規定對於二零一八年一月一日存在之項目追溯應用香港財務報告準則第9號。本集團已將初始應用之累計影響確認為於二零一八年一月一日的期初權益調整。因此，比較資料繼續根據香港會計準則第39號呈報。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡法之進一步詳情載列如下：

#### a. 金融資產及金融負債的分類

香港財務報告準則第9號將金融資產分類為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公平值列入其他全面收益及按公平值列入損益。其取代香港會計準則第39號有關持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益列賬的金融資產的類別。香港財務報告準則第9號項下金融資產的分類基於管理金融資產的業模式及其合約現金流量特點。根據香港財務報告準則第9號，嵌入主合約為該準則範圍內金融資產的合約的衍生工具不與主合約分開。相反，混合工具整體就分類進行評估。

下表顯示根據香港會計準則第39號本集團對金融資產的原本計量類別，及對根據香港會計準則第39號釐定之該等金融資產賬面值與根據香港財務報告準則第9號釐定者進行對賬。

	於二零一七年 一月一日 香港會計準則 第39號賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 香港財務報告 準則第9號 賬面值 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益計量的 金融資產(不可回撥)(非流動)			
股本證券(附註(i))	—	14,141	14,141
根據香港會計準則第39號分類為			
可供出售的金融資產(非流動)(附註(i))	14,141	(14,141)	—
按公平值計入其他全面收益計量的 金融資產(可回撥)(流動)			
銀行財富管理產品(附註(ii))	—	25,783	25,783
根據香港會計準則第39號分類為			
可供出售的金融資產(流動)(附註(ii))	25,783	(25,783)	—

附註：

- (i) 根據香港會計準則第39號，非持作買賣的股本證券已分類為可供出售的金融資產。根據香港財務報告準則第9號，該等股本證券合資格及被本集團指定為按公平值計入其他全面收益。於二零一八年一月一日，本集團指定其按公平值計入其他全面收益的股本證券投資，持作以戰略目的。
- (ii) 根據香港會計準則第39號，該等於銀行財富管理產品的投資分類為可供出售的金融資產。於二零一八年一月一日，本集團根據香港財務報告準則第9號分類其按公平值計入其他全面收益的銀行財富管理產品的投資。

所有金融負債的計量類別維持不變。

本集團於二零一八年一月一日概無指定或重新指定任何按公平值計入損益的金融資產或金融負債。

## b. 信貸虧損

香港財務報告準則第9號將以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號「已產生虧損」模式。預期信貸虧損要求對與金融資產的信貸風險持續評估，因此確認預期信貸虧損較香港會計準則第39號之「已產生虧損模式」為早。

本集團已將新的預期信貸虧損應用於以下項目：

- 按攤銷成本計量金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)；

- 香港財務報告準則第15號定義的合約資產；及
- 按公平值計入其他全面收益計量的債務證券(可撥回)；

**c. 過渡**

採納香港財務報告準則第9號所引致的會計政策變動已追溯應用，下文所述除外：

- 比較期間的資料並未經重列。採納香港財務報告準則第9號所導致金融資產賬面值之差額將於二零一八年一月一日於保留溢利及儲備中確認。因此，二零一七年呈列的資料將繼續根據香港會計準則第39號呈列，因此不可與本期間作比較。
- 以下評估乃根據於二零一八年一月一日(本集團初始應用香港財務報告準則第9號)存在的事實及情況而作出：
  - 釐定持有金融資產的業務模式；及
  - 指定若干非持作買賣的股權投資工具分類為按公平值計入其他全面收益(不可回撥)。
- 倘於初始應用日期，就信貸風險自初始確認以來是否顯著增加開展的評估涉及過多成本或努力，則按整個生命期確認該金融工具的預期信貸虧損。

**(ii) 香港財務報告準則第15號客戶合約的收入**

香港財務報告準則第15號建立一個確認客戶合約收入及若干成本之綜合框架。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收入，當中涵蓋自出售貨物及提供服務產生之收入，以及香港會計準則第11號建築合約，當中指明建築合約之會計處理。

香港財務報告準則第15號亦引入額外的定性及定量披露規定，旨在使財務報表使用者了解來自客戶合約之收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇使用累計影響過渡方法及已確認首次應用的累計影響為二零一八年一月一日期初結餘的調整。因此，並無重列比較資料及繼續根據香港會計準則第11號及香港會計準則第18號報告。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡法之進一步詳情載列如下：

**a. 收益確認的時間**

此前，建造合約及提供服務所產生之收入隨時間確認，而銷售貨品所得收益通常於貨品所有權風險及回報轉移予客戶時確認。

根據香港財務報告準則第15號，收入於客戶獲得合約之承諾貨品或服務之控制權時確認，其被視為單一時間點，而客戶已接納本集團所轉移的貨品。

採納香港財務報告準則第15號不會對本集團確認其收益產生重大影響。

**b. 重大融資成分**

香港財務報告準則第15號要求實體於合約包含重大融資成分時就金錢的時間值調整交易價格，不論收客戶付款是否會較收益確認大幅提前或大幅延期。

此前，僅在付款大幅延期的情況下（這在本集團與客戶的安排中並不常見），本集團才採用該政策。本集團並沒對預先收到的款項採用該政策。

於本集團與其客戶安排時，本集團於收益確認前顯著預先收到款項乃屬不常見。因此，此政策變動並無對截至二零一八年一月一日之金融資產及負債造成重大影響。

**c. 合約資產及負債呈列**

根據香港財務報告準則第15號，應收款項僅於本集團擁有無條件權利收取代價時確認。倘本集團於擁有無條件權利收取合約中已承諾貨物及服務的代價前確相關收益，則收取代價的權利分類為合約資產。同樣，在本集團確相關的收益前，當客戶支付不可退還代價或合約要求支付不可退還代價且金額已到期時，確認合約負債而非應付負債。就與客戶的單一合約而言，淨合約資產或淨合約負債須呈列。就多份合約而言，合約資產及無關合約的合約負債不以淨額呈列。

此前，合約資產於財務狀況表中呈列於「應收貿易賬款及其他應收賬款」項下，而合約負債則呈列於「應付貿易賬款及其他應付賬款」項下。

為反映該等呈列變動，本集團因採納香港財務報告準則第15號而已於二零一八年一月一日作出以下調整：

- (i) 已收貿易按金人民幣63,743,000元現納入合約負債(附註12)，其於此前納入應付貿易賬款及其他應付款項(附註13)；及
- (ii) 預收賬款人民幣6,061,000元現納入合約負債(附註12)，其於此前納入應付貿易賬款及其他應付款項(附註13)。

**d. 運輸成本**

於採納香港財務報告準則第15號前，運輸成本被視作分銷成本。根據香港財務報告準則第15號，該金額分類為銷售成本，乃由於其構成合約成本以履行向客戶銷售產品的履約責任。

- e. 由於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，有關二零一八年十二月三十一日止年度的估計影響披露已呈報。

下表概述採納香港財務報告準則第15號對二零一八年十二月三十一日止年度本集團的綜合財務報表的估計影響，透過比較根據香港財務報告準則第15號於該等綜合財務報表的已呈報金額，與假設二零一八年繼續應用已被取代的香港會計準則第18號及香港會計準則第11號，而非香港財務報告準則第15號所確認的金額。表中所示僅為受採納香港財務報告準則第15號影響的項目。

	根據香港財務 報告準則 第15號所呈報 之金額 (A) 人民幣千元	根據香港會計 準則第18號及 香港會計準則 第11號 所假設之金額 (B) 人民幣千元	差額： 於二零一八年 採納香港財務 報告準則第15號 的估計影響 (A) - (B) 人民幣千元
<b>受採納香港財務準則第15號所影響截至 二零一八年十二月三十一日止年度於 綜合收益及其他全面收益表的項目：</b>			
銷售成本	(767,346)	(755,538)	(11,808)
毛利	311,497	323,305	(11,808)
分銷成本	(155,073)	(166,881)	11,808
<b>受採納香港財務準則第15號所影響截至 二零一八年十二月三十一日止年度於 綜合財務狀況表的項目：</b>			
貿易及其他應付款項	(219,711)	(292,429)	72,718
合約負債	(72,718)	—	(72,718)

	根據香港會計 準則第18號及 香港會計準則 第11號	根據香港會計 準則第15號	差額： 於二零一八年 採納香港財務 報告準則第15號 的估計影響
	(A)	(B)	(A) - (B)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

受採納香港財務準則第15號所影響截至

二零一八年十二月三十一日止年度於

綜合現金流量表的項目：

貿易及其他應付款項增加	57,400	60,315	(2,915)
合約負債增加	2,915	—	2,915

重大差額因上述會計政策變動而產生。

(iii) 香港國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價

該詮釋就釐定「交易日期」提供指引，旨在釐定於初步確認因實體收取或支付的外幣預付代價交易而產生的有關資產、開支或收入(或其中部分)所使用的匯率。該詮釋澄清「交易日期」為初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債之日。倘確認有關項目目前存在多筆付款或收款，實體應按該方式釐定每筆付款或收款的交易日期。採納香港(國際財務報告詮釋委員會詮釋)第22號對本集團財務狀況及財務業績並無產生任何重大影響。

#### 4. 收益

年內，收益指進口品牌醫藥及保健產品、電療及物療設備與一般醫療設備的銷售額，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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
香港財務報告準則15條內所指與客戶合約所產生之收益		
以下產品的銷售額		
— 醫藥產品	621,322	575,322
— 保健產品	252,600	246,803
— 醫療器械	204,921	209,363
	<u>1,078,843</u>	<u>1,031,488</u>
收益確認之時間性時間內之一點	<u>1,078,843</u>	<u>1,031,488</u>

附註：本集團使用累計影響法初始應用香港財務報告準則第15號。按該方法，比較性資料並非根據香港會計準則第18號及香港會計準則第11號重列及編製(參閱附註3(ii))。

## 5. 分類呈報

本集團按部門劃分管理業務，而部門按業務及地區設立。以與就資源分配及表現評估向本集團董事內部呈報資料方式一致之方式，本集團確定以下兩個呈報分類。並無將任何經營分類合計以構成以下之呈報分類。

1. 醫藥及保健產品分銷：本分類從事品牌進口醫藥及保健產品於香港及中國的分銷及銷售。
2. 製造及銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備：本分類從事製造及銷售電療及物療設備及一般醫療檢查設備。目前，本集團就此方面的業務主要於中國進行。

### a) 分類業績、資產及負債

為評估分類表現及分類間分配資源，本集團董事按以下基礎監控各報告分類之業績、資產及負債：

分類資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟可供出售投資、證券買賣、遞延稅項資產及其他公司資產除外。分類負債包括個別分類之活動應佔之貿易及其他應付賬項之準備及借貸，由各分類直接管理。

收益及支出乃經參考該等分類產生之銷售額及支出(該等分類應佔資產之折舊或攤銷產生之銷售額及支出除外)分配予報告分類。分類溢利包括自本集團聯營企業活動產生的本集團分佔溢利。然而，除報告電子產品的分類間銷售外，並未計量由一項分類向另一分類提供的協助，包括共享資產及技術知識。特別是，所有研發設施及活動、有關電子部門的專利及商標分配至香港分類。

用於報告分類溢利的方法為「經調整EBITDA」，即「扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之經調整盈利」，其中「利息」包括投資收入，而「折舊及攤銷」包括非流動資產之減值虧損。為達到經調整EBITDA，本集團之盈利乃對並未指定屬於個別分類之項目作出進一步調整，如董事及核數師之酬金及其他總部或公司行政開支。

收到有關經調整EBITDA之分類資料除外，董事獲提供有關收益(包括分類間銷售)、來自分類直接管理之現金結餘及借貸之利息收入及支出、分類於彼等營運中使用之非流動分類資產的折舊、攤銷及減值虧損以及添置的分類資料。分類間銷售乃經參考外部人士就類似訂單作出的價格而進行定價。

就截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之資源分配及評估分類表現向本集團董事提供有關本集團報告分類之資料載於下文。

	醫藥及保健產品分銷		製造及銷售 電療及物療設備及 一般醫療檢查設備		總計			
	香港	中國	中國	中國	二零一八年	二零一七年		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元		
來自外界客戶的收益	119,310	175,205	855,082	736,355	204,921	209,362	1,179,313	1,120,922
分類間收益	21,728	40,815	24,140	16,467	—	—	45,868	57,282
可報告分類收益	141,038	216,020	879,222	752,822	204,921	209,362	1,225,181	1,178,204
可報告分類溢利(經調整 EBITDA)	3,406	31,424	62,597	22,188	40,666	73,990	106,669	127,602
銀行存款利息收入	85	10	372	276	162	347	619	633
利息開支	—	—	6,557	10,103	—	—	6,557	10,103
年內折舊及攤銷	314	311	7,100	4,346	21,387	21,118	28,801	25,775
可報告分類資產 (包括投資合營企業)	262,574	323,249	841,484	825,688	167,837	179,814	1,271,895	1,328,751
年內非流動分類資產之添置	—	—	62,579	43,067	—	—	62,579	43,067
可報告分類負債	3,620	25,819	406,566	375,893	42,517	42,236	452,703	443,948

b) 可報告分類收益、損益、資產及負債的對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>收益</b>		
可報告分類收益	1,225,181	1,178,204
抵銷分類間收益	(45,868)	(57,282)
抵銷集團應佔合營企業收益	(100,470)	(89,434)
綜合收益(附註4)	1,078,843	1,031,488

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
來自集團外界客戶及合營企業的可報告分類溢利	<b>106,669</b>	127,602
其他收入	<b>17,609</b>	38,311
折舊及攤銷	<b>(28,801)</b>	(25,775)
融資成本	<b>(17,003)</b>	(26,210)
未分配總公司及企業費用	<b>(8,094)</b>	(30,601)
除稅前綜合溢利	<b>70,380</b>	83,327
<b>資產</b>		
可報告分類資產	<b>1,271,895</b>	1,328,751
抵銷分類間應收款項	<b>(21,083)</b>	(34,454)
	<b>1,250,812</b>	1,294,297
非流動金融資產	<b>24,190</b>	14,141
按公平值計入損益之金融資產	<b>15,135</b>	17,895
未分配總公司及企業資產	<b>6,578</b>	6,065
綜合資產總額	<b>1,296,715</b>	1,332,398
<b>負債</b>		
可報告分類負債	<b>452,703</b>	443,948
抵銷分類間應付款項	<b>(15,626)</b>	(24,801)
	<b>437,077</b>	419,147
即期稅項負債	<b>4,123</b>	10,028
遞延稅項負債	<b>25,257</b>	25,641
未分配總公司及企業負債	<b>192,028</b>	235,947
綜合負債總額	<b>658,485</b>	690,763

c) 地區資料

以下為(i)本集團外部客戶經營業務的收益及(ii)本集團經營租約持有之自用租賃土地、物業、廠房及設備、投資物業、支付物業、廠房及設備按金、收購土地之已付按金、無形資產、商譽及合營企業權益的地理位置分析。客戶地理位置根據交付貨品的位置劃分。經營租約持有之自用租賃土地、物業、廠房及設備以及投資物業的地理位置按在商資產的實際位置劃分。倘為無形資產及商譽，則基於獲分配業務的位置。倘為於合營企業及聯營公司的權益，則基於該合營企業及聯營公司的位置。

	來自外部客戶的收益		指定非流動資產	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	959,533	856,283	399,074	382,658
香港	119,310	175,205	91,619	91,887
	<u>1,078,843</u>	<u>1,031,488</u>	<u>490,693</u>	<u>474,545</u>

d) 有關主要客戶的資料

佔本集團總收入10%或以上之客戶收入如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶A—來自分銷藥品及保健產品之收入	<u>不適用#</u>	<u>104,383</u>

# 與此客戶的交易並無於截至二零一八年十二月三十一日止年貢獻本集團的總收入10%或以上。

## 6. 其他收益、收入及其他虧損淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收益：		
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	619	633
按公平值計入其他全面收益之金融資產利息收入	3,506	—
可供出售金融資產產生之利息收入	—	1,849
投資物業的租金收入總額	2,923	2,764
股息收入	1,878	2,106
推廣服務收入	13,767	6,668
	<u>22,693</u>	14,020
政府補貼(附註)	4,294	1,082
遠期合約虧損	—	(447)
匯兌收益／(虧損)	(7,705)	8,486
其他金融負債公平值變動	—	13,255
按公平值計入損益之金融資產公平值變動	(2,750)	2,236
其他	1,077	(321)
	<u>17,609</u>	<u>38,311</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。該等補貼並無未履行的附帶條件。

## 7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	17,003	16,090
可轉換債券之負債部分之估算利息	—	10,120
	<u>17,003</u>	<u>26,210</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	108,318	101,068
定額供款退休計劃的供款	11,120	10,449
股本結算股份付款	—	7,172
	<u>119,438</u>	<u>118,689</u>
<b>c) 其他項目</b>		
無形資產攤銷	18,831	18,831
核數師薪酬		
— 核數服務	1,400	1,435
— 非核數服務	399	409
被確認為開支之存貨成本	767,346	708,317
物業、廠房及設備之折舊	8,605	5,579
經營租約持有之自用租賃土地之攤銷	1,365	1,365
應收貿易賬款的減值虧損		
(應收貿易款項的減值虧損撥回)	135	(237)
其他應收賬款減值虧損撥回	(576)	—
撇減存貨	2,957	—
撇銷應收票據	—	248
撇減存貨撥回	—	(1,282)
出售物業、廠房及設備的虧損	36	119
有關土地及樓宇的經營租賃開支	7,602	7,863
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣391,000元 (二零一七年：人民幣460,000元))	(2,533)	(2,304)
研發成本	13,872	12,828
股本結算股份付款		
— 員工成本	—	7,172
— 諮詢費	332	442
	<u>332</u>	<u>442</u>

附註：

- (i) 被確認為開支之存貨成本包括員工成本，折舊及經營租約租金約人民幣34,456,000元(二零一七年：人民幣31,170,000元)，該等成本已計入上文獨立披露的個別總額內。

## 8. 綜合損益表內所得稅

綜合損益表內的所得稅指：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
香港利得稅		
— 本年度	<u>13,622</u>	<u>6,035</u>
中國企業所得稅		
— 本年度	<u>5,383</u>	<u>13,288</u>
遞延稅項		
— 暫時差額的產生及回撥	<u>(384)</u>	<u>(2,528)</u>
	<u><b>18,621</b></u>	<u><b>16,795</b></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) 本集團於截至二零一八年及二零一七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) 本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅支出主要指本集團中國子公司深圳市金活醫藥有限公司(「深圳金活」)及深圳市東迪欣科技有限公司(「東迪欣」)的中國企業所得稅支出，按法定稅率25%(二零一七年：25%)計算，惟東迪欣按優惠所得稅稅率15%計算除外。

## 9. 股息

- a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
報告期末後已建議末期股息每股普通股2.25港仙 (相等於人民幣1.98分) (二零一七年：3.43港仙(相等於人民幣2.87分))	<u>12,326</u>	<u>17,866</u>

報告期末後建議截至二零一八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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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3.43港仙 (相當於約人民幣3.01分)(二零一六年：2.95港仙 (相當於約人民幣2.47分))	<u>18,751</u>	<u>15,350</u>

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>41,005</u>	<u>51,060</u>
作為計算每股基本盈利之盈利	<u>41,005</u>	<u>51,060</u>
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
<b>股份數目</b>		
已發行普通股加權平均數	<u>622,500</u>	<u>622,500</u>
作為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u>622,500</u>	<u>622,500</u>

b) 每股攤薄盈利

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內購股權的行使價高於本公司股份加權平均市價，因此，截至二零一八年及二零一七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。由於轉換或行使購股權將對每股盈利產生反攤薄影響，因此每股攤薄盈利的計算不包括假定轉換或行使購股權的潛在普通股。

## 11. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	299,605	259,987
減：呆賬撥備	(5,575)	(5,440)
	<b>294,030</b>	254,547
其他應收款項	31,369	38,979
其他貸款	45,958	43,743
應收關連人士款項	1,020	553
應收聯營企業款項	4,140	—
應收合營企業股息	—	19,800
	<b>376,517</b>	357,622
貸款及應收款項	18,956	22,006
預付款項	2,044	1,182
貿易及其他按金	19,265	32,064
向關連人士支付的貿易按金	<b>416,782</b>	412,874

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	250,884	225,323
91至120日	9,857	2,843
121至180日	11,671	9,159
181至365日	21,586	17,209
超過1年	32	13
	<b>294,030</b>	254,547

本集團授予客戶的信貸期通常介乎30日至120日。

## 12. 合約負債

		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 <sup>(i)</sup> 人民幣千元
合約負債				
— 已收貿易按金	(ii)	<b>60,917</b>	63,743	—
— 預收賬款	(iii)	<b>11,801</b>	6,061	—
		<b>72,718</b>	<b>69,804</b>	—

附註：

- (i) 本集團使用累計影響法初始應用香港財務報告準則第15號及於二零一八年一月一日調整期初結餘。
- (ii) 採納香港財務報告準則第15號後，計入「貿易及其他應付款項」(附註13)下的已收貿易按金及預收賬款的先前根據銷售合約自客戶所收取的按金自二零一八年一月一日起重新分類至合約負債。

### 13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	<b>169,084</b>	126,636	126,636
預提費用	<b>8,879</b>	8,500	8,500
其他應付款項	<b>28,436</b>	27,024	27,024
應付非控股權益款項	—	10,000	10,000
按攤銷成本計量的金融負債	<b>206,399</b>	172,160	172,160
應付增值稅	<b>13,312</b>	150	150
已收貿易按金	—	—	63,743
預收賬款	—	—	6,061
	<b><u>219,711</u></b>	<b><u>172,310</u></b>	<b><u>242,114</u></b>

- (a) 所有應付貿易賬款及其他應付款項預期將於一年內結算或確認為收入或於要求時償還。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，為開具用於償付人民幣1,642,000元(二零一七年：人民幣750,000元)應付貿易賬款的信用證的保證金存款為人民幣1,642,000元(二零一七年：人民幣750,000元)。
- (c) 賬齡分析

應付貿易賬款及其他應付款項包括應付貿易賬款，於報告期末的賬齡分析(按發票日期呈列)如下。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	<b>168,678</b>	125,916
91至180日	<b>406</b>	720
	<b><u>169,084</u></b>	<b><u>126,636</u></b>

供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

- d) 應付非控股權益款項指於二零一七年十二月三十一日應付予東迪欣非控股權益的特別股息，並已於截至二零一八年十二月三十一日年間全數支付。

## 管理層討論與分析

### 市場及行業回顧

#### 1. 國內外環境複雜多變，國民消費潛力持續釋放

二零一八年是全面貫徹黨的十九大精神的開局之年，是改革開放40周年，是決勝全面建成小康社會、實施「十三五」規劃承上啓下的關鍵一年。改革開放成為中國最顯著的特徵、最壯麗的氣象，中國人民在富起來的徵程上邁出了決定性的步伐。與此同時，二零一八年亦是對中國經濟承壓能力的測試年。雖然二零一八年三月開始發生中美貿易磨擦，但是中國政府能夠應對國內外複雜多變的形勢，中國經濟交出不俗的成績單，二零一八年中國國內生產總值首次突破人民幣90萬億元，較二零一七年增長6.6%，國民經濟持續平穩發展，結構調整和轉型升級持續推進，發展質量不斷提高。

二零一八年全國居民人均可支配收入中位數為人民幣24,336元，較二零一七年增長8.6%，其中，中國城鎮居民人均可支配收入中位數為人民幣36,413元，較二零一七年增長7.6%，中國農村居民人均可支配收入中位數為人民幣13,066元，較二零一七年增長9.2%；二零一八年中國城鎮居民人均消費支出為人民幣26,112元，較二零一七年增長4.6%；中國農村居民人均消費支出為人民幣12,124元，較二零一七年增長8.4%。居民收入消費穩定增加，而農村居民收支增速快於城鎮居民，消費結構及模式預期持續增加。於回顧年度，本集團旗下星級產品念慈菴產品系列瞄準縣級和鄉鎮市場的空白點，積極拓展鋪貨點。

## 2. 醫療改革推動三醫聯動，連鎖藥店急速擴張

二零一八年，中國持續深化醫藥衛生體制改革工作，積極加強推進健康中國戰略和支持中醫藥事業傳承發展，以人民健康為中心，牢固樹立大衛生、大健康理念，堅持保基本、強基層、建機制，堅持醫療、醫保、醫藥三醫聯動。其中，中國政府制定零售藥店分類分級管理的指導性文件，支持零售藥店連鎖發展，允許門診患者自主選擇在醫療機構或零售藥店購藥。本集團看好大型連鎖藥店在盈利能力、品牌、規範化及患者管理等多方面更具優勢。於回顧年度，本集團藥品分部在OTC零售藥店的鋪貨渠道已覆蓋逾200,000家，本集團與超過3,500家的連鎖零售藥店達成戰略合作，進一步把我們的星級產品京都念慈菴產品系列、喇叭牌正露丸和多隻外用藥油產品推送至各大型連鎖藥店。

## 3. 保健品增量空間龐大，有利集團保健品增長

「健康中國2030」規劃的推動，人口老齡化加劇及國民消費結構的變化，養生保健已成為當前人們最關心的熱門話題。根據歐睿國際的統計，二零一七年中國保健品行業銷售收入達約人民幣2,376億元，較二零一六年增長8.4%。中國保健品市場的增長速度較快，二零零二年至二零一七年行業銷售收入的複合增速達到11.9%，預計二零二零年市場規模將有望達至人民幣3,500億元。本集團搶佔保健品市場增量空間的紅利，先後從海外引進多隻名牌及優質的保健品，包括王牌產品美國康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列及Lifeline Care母嬰魚油營養素系列等。

#### 4. 不孕不育者增多，鳳寶牌健婦膠囊前景看俏

國家統計局數據，二零一八年中國出生人口約有1,523萬人，比二零一七年約1,723萬出生人口下降了200萬人，二零一八年出生率為自一九四九年以來歷史最低值。中國人口協會的調查顯示，二零一七年中國的不孕不育者已經超過了4,000萬人，中國育齡夫婦的不孕不育率從二十年前的3%攀升到近年約15%。不孕不育增多的原因，其中包括環境污染加重，生活壓力增大，不良的生活習慣等。本集團旗下的「鳳寶牌健婦膠囊」榮獲GMP認證，主治宮冷不孕、補血養血等，適應症主要有三大類，(i)不孕症(排卵障礙性、黃體功能不全、免疫性不孕、輔助生殖技術預處理等)；(ii)月經不調(內分泌失調性月經異常如功能性子宮出血等)；(iii)圍絕經期綜合症。本品具有多靶點調節HPO促排卵，自然安全提高妊娠率的作用，經香港科技大學實驗證明，能有效提高女性體內黃體酮，提高受孕機率，同時還能起到補血作用。該產品已先後在上海、武漢等多家醫院銷售，且在生殖醫院備受青睞。未來，隨著市場的進一步開拓和品牌影響力的提升，本集團預期該產品的銷售將會提高。

#### 5. 中國醫療器械發展蓬勃，有助拓展集團醫療設備業務

前瞻產業研究院發布的《中國醫療器械行業市場需求預測與投資戰略規劃分析報告》，二零一二年中國醫療器械市場規模約為人民幣2,219億元，僅佔全球比重的9.5%，直到二零一七年，中國醫療器械市場規模佔比約19%，增長兩倍以上，預計中國醫療器械市場規模所佔比重會繼續增加。報告指出，中國醫療器械市場規模增速在近五年內均大於全球增速。我們預期，隨著中國創新技術的快速發展，醫療器械應用水平也將會不斷進步，預期中國醫療器械於全球醫療器械行業的佔比將繼續增加，上述因素均有利本集團醫療設備分部的業務發展。

## 業務回顧

本集團二十多年來致力發展完善的醫藥大健康產業上下游供應鏈體系，目前業務區域遍佈全國逾34個省市。由二零零九年至二零一四年，本集團連續六年蟬聯中國藥品及保健品進口百強進口商，二零一三年躋身中國進口中成藥銷售前五強，榮登二零一八年深圳500強企業之一。

本集團在國內作為全球領先及知名的大健康產品服務的全鏈條全渠道供應鏈企業，在醫藥保健行業為全球領先的各大核心醫藥保健供應商、製造商及分銷商，提供高端物流管理服務、B2C貿易服務及數據服務等，是集物流、商品流和信息流於一體的醫藥保健供應鏈管理服務企業。

本集團於醫藥大健康產業的三大業務包括：(i) 藥品分部—代理及分銷海外優質及知名的藥品，包括星級產品京都念慈菴產品系列及喇叭牌正露丸；(ii) 保健品分部—分銷海外優質及知名的保健品，包括王牌產品康萃樂(Culturelle) 益生菌產品系列、Lifeline Care 母嬰魚油營養素產品系列、「全球瘦」產品系列及外用藥油產品系列等；及(iii) 醫療設備分部—從事醫療設備的研發、製造及生產。

### 藥品分部之重點回顧

#### 念慈菴產品系列

本集團星級產品念慈菴產品系列一直是我們產品組合中佔比最大的收入來源之一。二零一七年本集團與合作二十多年的緊密戰略夥伴念慈菴施行「優化渠道」的工作，強強聯手通過改革達到規範渠道管理，促進下游經銷商有序營銷，以維護合作夥伴的利益。二零一七年的改革雖然導致念慈菴的收益在短期內減少，但經過我們在渠道管理作出細緻的優化和調整，二零一八年全年念慈菴產品系列的銷售穩步上升。於回顧年度，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏的收益較去年同期大幅增長25.6%至約人民幣555,066,000元；京都念慈菴枇杷糖的收益同比增加21.7%至約人民幣36,257,000元。

二零一八年中國藥品零售產業信息發布會(西普會)，發布了「京都念慈菴」分別位列「健康中國·品牌榜」止咳化痰類產品排名第一及品牌價值排名第十八的高位。念慈菴品牌的成功，在於多年施行的三大攻堅戰，堅持生產質量的嚴密管控、堅持精準的品牌定位和策略，以及堅持創新的行銷戰略。我們的團隊多年來積極與上游廠家做好推廣和行銷工作。於回顧年度，本集團與念慈菴在全國多個城市舉行巡迴「全民健身，輕鬆養肺」嘉年華活動，並邀請多家大型區域連鎖藥店參與，把念慈菴和產品落地與消費者進行互動，與民健身，樂也融融。

### **喇叭牌正露丸**

日本喇叭牌正露丸作為本集團藥品分部的另一個支柱型產品。於回顧年度，本集團施行「優化渠道，有序行銷」的工作，促進市場有序銷售，優化和完善渠道管理。雖然上半年的業績有所放緩，但下半年隨著鋪貨渠道的增加、渠道價格和零售價格的提升，以及下游經銷商的積極性大幅增加，我們的業績已有顯著的改善，本集團有信心二零一九年的銷售將會持續大幅改善。於回顧年度，我們於線下推展多個終端買贈活動，在部分城市繁華街道投放廣告，並利用微信、百度、自媒體平台加強與終端店員的溝通，增強店員對產品知識、銷售技巧的培訓和消費者教育活動。於回顧年度，喇叭牌正露丸的銷售收入約為人民幣66,256,000元，較二零一七年輕微下降3.0%。

### **保健品分部之重點回顧**

#### **康萃樂益生菌產品系列**

本集團王牌產品美國康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列，它是美國益生菌補充品市場中的領導品牌，美國兒科醫生推薦的兒童益生菌第一品牌。於回顧年度，康萃樂於港澳市場終端門店的鋪貨渠道已急增至約1,600家，主要覆蓋萬寧、屈臣氏、莎莎、卡萊美、華潤堂、健怡坊、荷花親子、裕華國貨、吉之島、HKTV Mall和多家

藥房。據AC尼爾森公司報告，美國康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列於二零一八年全年為香港銷量第一的益生菌品牌。於回顧年度，康萃樂益生菌產品系列在港澳市場的銷售再創佳績，較去年同期增加41.9%。然而由於國內市場供貨不足，間接影響了康萃樂益生菌產品系列的整體收入，同比減少41.3%至約人民幣107,353,000元。

### ***Lifeline Care* 母嬰魚油營養素產品系列**

據CTR的統計，二零一七年中國有94.2%的孕期婦女會食用針對孕期的保健食品，其中66%的婦女在孕期保健品消費大於人民幣1,000元。本集團另一隻明日新星產品挪威Lifeline Care母嬰魚油營養素產品系列，正是針對孕期婦女和嬰幼兒營養素的補充劑。於回顧年度，Lifeline Care母嬰魚油的銷售同比增加8.1%，預計未來將會逐年遞增。於回顧年度，Lifeline Care母嬰魚油結合線上線下渠道推廣，先後在網易考拉、天貓國際、京東、唯品會等進行促銷活動；並透過母嬰KOLs、百度SEO、垂直母嬰平台問答和深度軟文植入，成功觸達千萬粉絲；我們再接再厲聯同崔玉濤兒科醫生於網易考拉直播育兒節目，成功錄得超過150萬的觀看人次；同時在全國各地城市舉辦千人巡迴演講活動，並在香港及深圳的八大關口口岸投放廣告。

### ***「全球瘦」*產品系列**

擁有健康的體態不但可遠離疾病，更可常保自信。AC尼爾森公司的統計，80後和90後的消費者比其他年齡層更關注體重控制，分別有35%的90後和39%的80後關注自身體重問題。根據羅蘭貝格的預測，體重管理行業的規模由二零一七年至二零二零年的複合增速為15%。本集團旗下代理及分銷多隻海外知名及優質的瘦身產品，包括主打的比利時Tilman植物瘦身茶和意大利ZUCCARI濃縮瘦身100%菠蘿汁。於回顧年度，「全球瘦」產品系列主要透過線下展會活動、KOLs瘦身達人在電視節目以軟性植入式介紹產品；同時透過小紅書、網易考拉、微博、小紅唇等社交平台種草，對消費者進行產品功能教育及口碑分享，從而促進銷售轉化，令銷售同比大幅增長51%。

## 外用藥油產品系列

本集團旗下代理及分銷多隻知名外用藥油產品，包括曼秀雷敦系列、飛鷹活絡油、和興白花油及自家品牌金活依馬打正紅花油。於回顧年度，我們的銷售團隊精準鎖定目標消費群和融合線上線下推廣渠道，進一步提升終端動銷和品牌影響力，因而帶動銷售收入同比增加14.4%。

於回顧年度，本集團加強曼秀雷敦與大型醫藥電商進行深度合作，以KOL軟文助推形式，吸引線上消費者至電商購買，並在電商購物節，捆綁銷售熱點，開展促銷，提升銷售；金活依馬打正紅花油及和興白花油亦參加了電商購物節的行銷活動，貨如輪轉，客似雲來。

此外，曼秀雷敦系列、飛鷹活絡油、金活依馬打正紅花油及和興白花油分別與多家大型連鎖藥店舉辦終端買贈活動，帶動產品純銷提升；和興白花油在部份城市投入巴士廣告和廣播廣告。與此同時，本集團繼續積極支持各類型體育賽事，主要包括贊助第40屆省港杯足球賽、深圳磨房百公里徒步活動、深圳國際馬拉松、中山國際馬拉松、海南省儋州國際馬拉松賽事。

## 醫療設備分部之重點回顧

國家統計局數據，二零一六年中國醫療器械製造行業規模以上企業數量約為1,449家，二零一七年中國醫療器械製造行業規模以上企業數量增長至約1,530家。中國醫療器械市場增長迅速，已成為繼美國和日本後世界第三大醫療器械市場。本集團醫療設備分部深圳市東迪欣科技有限公司「(東迪欣)」是全球電物理治療及康復設備的創新和驅動者之一，是集研發、設計、製造和生產於一體的國家級高新技術企業，東迪欣連續三年獲得廣東省品質信譽3A企業稱號。於回顧年度，主要由於匯率不穩定，以及下半年部份出口產品受美國貿易關稅提升的影響，令東迪欣的利潤減少。於回顧年度，東迪欣的經營收入錄得約人民幣204,921,000元，較去年同期下降2.1%。

## 管理回顧

### 1. 渠道優化落實到位

二零一七年下半年，本集團開始為藥品分部進行渠道優化工作，念慈菴產品系列是我們先行開展的渠道優化項目。二零一八年，本集團則為喇叭牌正露丸施行渠道優化工作，通過改革達到領導規範渠道管理，促進下游經銷商有序營銷，增加積極性，各級合作夥伴獲得合理的利潤。經過一年多的努力，我們成功精簡和歸攏銷售渠道，縮減下游經銷商，篩選和強化與優質經銷商的合作。於回顧年度，本集團藥品分銷業務在OTC的零售藥店鋪貨覆蓋已逾200,000家，「金活健康之家」產品專櫃逾4,000多個，並與超過3,500家連鎖藥店達成戰略合作夥伴。

### 2. 融合線上線下渠道

本集團積極拓展新零售生態圈，於二零一七年成立電商中心和信息中心，把線上線下和物流結合在一起，並通過運用大數據，根據目標消費群對養生保健的實際需求，而制定針對性的行銷策略和與消費者的互動交流活動。於回顧年度，本集團信息中心改造和優化集團內部信息和大數據建設，提升核心應用安全等級，及時優化公司SAP ERP等應用系統的業務和管理。於回顧年度，本集團電商中心聚焦「金活健康之家」的品牌進行深度的拓展，融入各個渠道，充分體現線上下單，線下推廣的OMO資源結合方式，逐步推進「金活健康之家」的全國布局，同時積極推進「推廣員計劃」，培養「金活達人」，透過達人的粉絲團推動團購。

於回顧年度，本集團在各大綜合性電商平台的覆蓋主要包括：天貓國際、京東、淘寶網等；專業性電商平台的覆蓋主要包括：亞馬遜香港、網易考拉及叮嚀快藥等；自營平台主要包括：「金活健康之家」前海商城(www.kw1996.com)、「金活健康之家」香港商城(www.kw1996.hk)、「金活健康之家」APP(蘋果和安卓系統)及「金活健康之家」小程序等。

### 3. 引進產品優化結構

二零一八年本集團正式進軍日化用品市場業務。於回顧年度，本集團與美國 Carma Laboratories, Inc.(Carma Lab.) 強強聯手進行戰略合作，引進美國 CARMEX 小蜜媿修護唇膏系列，並成為其於大中華區(台灣除外)的獨家總經銷商。CARMEX 品牌在美國已逾 80 年發展歷史，過去已有超過 1,500 萬美國人使用，在歐洲市場如英國、挪威等常年銷量位居前三，全球每分鐘賣出超過 145 支，累計銷售超過 10 億支，連續 18 年蟬聯美國專業醫藥雜誌 Pharmacy Times 全美藥劑師推薦第一名護唇膏品牌。於回顧年度，CARMEX 小蜜媿修護唇膏系列已於第三季度在市場重新鋪貨。二零一八年十月，本集團與 Carma Lab. 在上海舉辦大型的媒體見面會，短短的三個月，CARMEX 的覆蓋渠道已拓展至國內多個區域城市及大型商超連鎖如屈臣氏及萬寧等，還會持續進駐多個美妝及便利店等。

### 4. 加快財務投資步伐

為了加快本集團的外延式拓展步伐，本集團積極尋找符合公司產業結構的境外投資機會。於回顧年度，本公司全資附屬公司深圳市金活醫藥有限公司投資參與深港河套地區大健康項目「深圳至元健康科技創新中心有限公司」；該項目致力在深港河套地區搭建大健康服務平台，利用香港醫藥健康資源更好地服務內地消費者。於回顧年度，本集團投資於「MING VITAMED ENTERPRISE III LIMITED」，該項目公司將投資設於比利時的醫療器械公司。該醫療器械公司研發全球領先用於治療嚴重心肌梗塞和心衰的顛覆式創新醫療器械。

於回顧年度，本集團過去多個投資項目均持續獲得良好的分紅收益，包括於二零一五年參股東華通投資有限公司 15% 股權，間接參股西班牙食品分銷批發及供應鏈運營商西班牙米蓋爾公司和澳大利亞大型食品公司瑪納森，以及於二零一五年認購創美藥業股份有限公司 (02289.HK) 上市公開發售之 2,302,000 股分配股份。

## 5. 心繫社會惠澤社群

本集團的經營理念為「效力世人，澤潤蒼生」。過去多年，本集團致力為消費者嚴選高品質的藥品及保健品，讓消費者吃得安心又放心。同時不忘初心，積極參與社會建設，惠澤社群。於回顧年度，本集團及「金活關愛健康基金會」合共捐款達約人民幣6,269,000元作慈善用途，捐款捐物的對象包括支持病人、困難家庭、環保事業及愛護動物、各大寺廟和捐款捐物賑災等。於回顧年度，本集團舉辦的慈善活動主要包括端午節在香港循道衛理中心參與長者探訪活動，並捐贈康萃樂(Culturelle)益生菌給獨居長者；「金活關愛健康基金會」參與深圳市二零一八年「廣東扶貧濟困日」暨「深圳慈善日慈善月」，捐贈人民幣2,000,000元作扶貧濟困，以及與中國兒童少年基金會協辦的全國大型公益活動「中國兒童免疫力現狀宣傳科普行」。

## 6. 培訓提升員工技能

本集團秉承「以人為本」的管理理念，堅持員工與集團共同發展，重視文化建設，特別為80後和90後的員工構建晉升的階梯。本集團的策略圍繞集團的核心價值觀，貫穿在公司的每一個經營管理活動中，並引導上下員工秉持「誠信、團結、富於創造、追求成長」。於回顧年度，本集團舉辦每年度和半年度的營銷培訓大會，來自全國各地一百多位金活精英集聚一堂，一起分享業務成果及經驗；人力資源中心積極籌辦有益身心的工餘活動，包括羽毛球比賽、徒步深圳灣和全員閱讀月；另方面，本集團聯同廣州中大嶺南工商企業家協會舉辦交流活動，一起學習交流「新形勢下的企業創新」，以及「如何打造超級品牌」。

## 獲得榮譽

於回顧年度，本集團獲得以下榮譽和成績：

- 二零一八年一月，本公司董事局主席趙利生先生提出的《關於規劃用地建設深圳市汽車維修服務專業市場的提案》被評為深圳市政協二零一七年度優秀提案

- 二零一八年二月，本集團通過深圳市經濟貿易和信息化委員會關於二零一八年產業轉型升級專項資金品牌獎勵項目申請公示，獲得人民幣100萬元的品牌扶持專項資金
- 二零一八年三月，本集團於大中華區域獨家代理(台灣除外)的美國康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列獲得隅田川連鎖(MIKIBOBO)年度爆款產品獎
- 二零一八年四月，本集團再次榮膺由深圳市保健協會、深圳市健康產業發展促進會主辦的「擎起產業大旗共築健康深圳」的二零一七健康產業年會內的「深圳健康產業領軍企業」、「深圳健康產業社會責任企業」兩項殊榮
- 二零一八年五月，本集團榮獲香港投資者關係協會「第四屆香港投資者關係大獎」之「優異獎」
- 二零一八年五月，本集團再次榮獲深圳市保健協會副會長單位證書
- 二零一八年六月，本集團關連人士公司遠大製藥廠有限公司獲頒香港中醫藥製造商證明書(中成藥生產品質管制規範)
- 二零一八年六月，本集團榮獲由廣東省工商行政管理局授予的「二零一七年度廣東省守合同重信用企業」榮譽稱號
- 二零一八年七月，本集團榮獲香港鏡報第七屆「傑出企業社會責任獎」
- 二零一八年八月，本集團於中國大陸分銷的「京都念慈菴」，在中國藥品零售產業信息發佈會(西普會)的二零一八年健康中國•品牌榜上榮登止咳化痰藥榜，並以品牌價值人民幣35.78億元居二零一八年中國藥品品牌榜•價值排行榜第十八位
- 二零一八年八月，本集團於大中華區域(台灣除外)獨家代理的美國CARMEX小蜜媧修護唇膏系列再次被評選為屈臣氏健康美麗大賞人氣護唇產品
- 二零一八年八月，本集團於大中華區域(台灣除外)獨家代理的美國康萃樂(Culturelle)益生菌產品系列榮獲「二零一八年萬寧非凡哄娃優選兒童產品獎」

- 二零一八年九月，本集團榮獲第四屆鵬城慈善企業銅獎
- 二零一八年十月，本集團於中國大陸分銷的京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏再次榮獲二零一七年及二零一八年度中國藥店店員推薦率最高品牌
- 二零一八年十二月，本集團於「第八十屆全國藥品交易會標杆企業」評選活動中，位列參選企業得票第一名的好成績
- 二零一八年十二月，本集團執行董事陳樂榮女士參與的藥交會第二屆「鳳翔杯」醫藥人書畫展榮獲二等獎殊榮
- 二零一八年十二月，深圳商報發布二零一八年「深圳五百強企業」，本集團成功上榜，並名列第323位
- 二零一八年十二月，本集團於大中華區域(台灣除外)獨家代理的美國康萃樂 (Culturelle) 益生菌產品系列及挪威 Lifeline Care 母嬰魚油營養素產品系列分別榮獲香港親子王國「2018 父母最愛嬰幼兒益生菌品牌」及「2018 父母最愛嬰幼兒魚油品牌」
- 於二零一八年十二月，本集團獲深圳市交通運輸委員會頒發「深圳市重點物流企業證書」。

## 財務回顧

### 1. 收益

回顧年度內，本集團的收益約為人民幣1,078,843,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣1,031,488,000元增加約人民幣47,355,000元或4.6%。此項增加主要因為念慈菴產品因於二零一八年年中分銷渠道重組之正面效益所致。但此項增加惟部份因國內市場康萃樂供貨不足致銷售減少所抵消。

### 2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣767,346,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣708,317,000元增加約人民幣59,029,000元或8.3%。銷售成本增加是由於營業額增加所致。此外，因採納香港財務報告準則第15號之新要求，約人民幣11,808,000元之運輸費用需列入在截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售成本內，而截至二零一七年十二月三十一日止年度該類費用的會計處理皆為列賬於「銷售及分銷成本」項目下。毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的31.3%下調至截至二零一八年十二月三十一日止年度的28.9%。

### 3. 其他收益、收入及其他虧損淨額

其他收益、收入及其他虧損淨額主要包括其他金融資產及負債之公平值變動、匯兌收益、推廣服務收入、租金收入、政府資助，利息收入及股息收入。回顧年度內，其他收益、收入及其他虧損淨額約為人民幣17,609,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣38,311,000元減少約人民幣20,702,000元或54.0%。此減幅主要是由於回顧年度內其他金融負債之公平值變動收益減少約人民幣13,255,000元及匯兌虧損約為人民幣7,705,000元，惟部份被推廣服務收入增加約人民幣7,099,000元抵消所致。

### 4. 銷售及分銷成本

回顧年度內，銷售及分銷成本約為人民幣155,073,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣162,105,000元減少約人民幣7,032,000元或4.3%。此項減少主要來自運輸費用，主要因為運輸費用須列入二零一八年十二月三十一日止年度之銷售成本內，而截至二零一七年十二月三十一日回顧年度該類費用的會計處理皆為列賬於「銷售及分銷成本」項目下。

## 5. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣96,356,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣89,313,000元增加約人民幣7,043,000元或7.9%。於回顧年度內租金費用約人民幣2,679,000元，行政員工成本約人民幣11,520,000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)約人民幣7,651,000元；及研發費約人民幣13,872,000元(二零一七年：租金費用約人民幣3,144,000元，行政員工成本約人民幣17,865,000元、法律及專業中介機構費用約人民幣3,893,000元及研發費約人民幣12,828,000元)。

## 6. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣68,846,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣95,703,000元減少約人民幣26,857,000元或28.1%。經營溢利減少主要歸因於回顧年度內，毛利減少，營運費用增加及其他收益、收入及其他虧損淨額減少所致。

## 7. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣17,003,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣26,210,000元減少約人民幣9,207,000元或35.1%。融資成本減少主要歸因於利率較高之可轉股債券於二零一七年十二月已贖回所致。

## 8. 除稅前溢利

回顧年度內，本集團的除稅前溢利約為人民幣70,380,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣83,327,000元減少約人民幣12,947,000元或15.5%。除稅前溢利減少主要歸因於經營溢利減少，惟部份給應佔一家合營企業溢利增加及融資成本減少抵消所致。

## 9. 所得稅

回顧年度內，本集團的所得稅開支約為人民幣18,621,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣16,795,000元增加約人民幣1,826,000元或10.9%。所得稅開支增加主要因為暫時性差額的產生及回撥減少約人民幣2,144,000元所致。回顧年度內，實際稅率為26.5%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則為20.2%。

## 10. 本公司擁有人應佔年度溢利

回顧年度內，本公司擁有人應佔之年度溢利約為人民幣41,005,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣51,060,000元減少約人民幣10,055,000元或19.7%。本公司擁有人應佔年度溢利減少主要歸因於回顧年度內年內溢利減少約人民幣14,773,000元，惟部分被非控股權益應佔年內溢利減少約人民幣4,718,000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。於二零一八年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣416,782,000元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣412,874,000元增加了約人民幣3,908,000元。此項增加主要因為貿易應收賬款及應收票據增加約人民幣39,483,000元，惟部份被向關連人士支付的貿易按金減少約人民幣12,799,000元預款項減少約3,050,000元及應收合營企業股息減少約人民幣19,800,000元抵消所致。

### 2. 存貨

於二零一八年十二月三十一日本集團擁有的存貨約為人民幣182,064,000元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣148,881,000元增加了約人民幣33,183,000元。存貨增加主要由於製成品增加約人民幣25,832,000元所致。

### 3. 經營租約持有之自用租賃土地

經營租約持有之自用租賃土地於二零一八年十二月三十一日，經營租約持有之自用租賃土地約為人民幣91,139,000元(二零一七年：約人民幣92,198,000)。該減少主要由於回顧年度內提取折舊所致。

#### 4. 物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備包括樓宇、租賃物業裝修、傢私、裝置及辦公室設備、機器、汽車及在建工程。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之淨賬面值約為人民幣59,984,000元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣57,483,000元增加約人民幣2,501,000元。物業、廠房及設備增加主要由於回顧年度內機器及在建工程分別增加約人民幣3,583,000元及約人民幣849,000元，惟部份被折舊約人民幣8,605,000元抵消所致。

#### 5. 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。於二零一八年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣219,711,000元，較二零一七年十二月三十一日的約人民幣242,114,000元減少約人民幣22,403,000元，主要由於已收貿易按金減少約人民幣63,743,000元，惟部份被按攤銷成本計量的金融負債增加約人民幣34,239,000元抵消所致。

### 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. 經營活動所得現金淨額

本集團主要自銷售集團產品所得款項獲得營運所得現金。回顧年度內，本集團經營活動所得現金淨額約為人民幣62,384,000元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金流入淨額則約為人民幣72,388,000元。現金流入淨額減少的主要原因為除稅前溢利減少所致。

#### 2. 投資活動所得現金淨額

回顧年度內，本集團投資活動所得現金淨額約為人民幣17,392,000元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的投資活動所得現金淨額約為人民幣24,229,000元。所得現金淨額減少的主要原因為於回顧年度內出售金融投資的款項減少所致。

### 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淨額約為人民幣159,047,000元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的融資活動所用現金淨額約為人民幣83,170,000元。所用現金流出淨額增加的主要因為在回顧年度內償還銀行貸款增加所致。

## 資本架構

### 1. 債務

本集團於二零一八年十二月三十一日的全部於一年內到期的借貸約人民幣336,676,000元(二零一七年：約人民幣412,980,000元)。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. 資產負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團資產負債比率約為26.0%(二零一七年：約31.0%)，乃按總銀行借貸除以總資產乘以100%計算得出。資產負債比率減少主要原因是由於銀行借貸減少所致。

### 3. 資本負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資本負債比率約為52.8%(二零一七年：約64.4%)，乃按總債務除以總權益計算。該減少主要由於銀行借款減少所致。

### 4. 資產押記

於二零一八年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、經營租約持有之自用租賃土地及物業、廠房及設備分別約為人民幣108,900,000元、人民幣59,652,000元及人民幣22,076,000元。於二零一七年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、經營租約持有之自用租賃土地及物業、廠房及設備分別約為人民幣100,000,000元、人民幣61,017,000及人民幣23,168,000元。

### 5. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、租賃物業裝修及購買土地的其他相關費用。截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一七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11,864,000元與人民幣40,125,000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3.96%至6.24%。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公告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣160,660,000元(於二零一七年：約人民幣232,755,000元)，主要來源於本集團營業收入。

## 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣173,362,000元(二零一七年：約人民幣168,793,000元)。

## 本集團之重大收購及出售

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購或出售。

## 訴訟

如本公司二零一六年年報(「二零一六年年報」)所披露，東迪欣的前行政總裁(「原告人」)已向東迪欣一名主要股東(「該主要股東」)及東迪欣提出索償。東迪欣就廣東省深圳市南山區人民法院(「法院」)之相關判決(「判決」)：(1)該主要股東須轉讓其持有的東迪欣15%的股權予原告人(「股權轉讓」)；(2)該主要股東及東迪欣須協助進行完成股權轉讓的所有相關程序；及(3)該主要股東及東迪欣須承擔人民幣2,900元的訴訟費，已向廣東省深圳市中級人民法院(「中級法院」)提出上訴(「上訴」)。如二零一六年年報所披露，基於判決，本公司將毋須承擔任何責任或任何重大訴訟費用，並將不會對本集團於東迪欣持有的股權造成攤薄影響。因此，判決將不會對本集團的日常營運及財務狀況造成任何重大不利影響。誠如本公司日期為二零一八年八月十日之公告所披露，中級法院撤銷法院的判決，並裁定案件發回法院重審。於本公告日，案件並未開始重審。該案件預期於二零一九年四月三十日開庭重審。本公司將會於適當時就案件的任何重大進展根據上市規則刊發進一步公告知會股東及公眾。

## 未來展望

### 1. 產品品族群多元化發展

過去二十餘載，本集團積極引進海外知名及優質的藥品及保健品。隨著國內人口老齡化，國民日漸注重健康。藥品方面，未來本集團擬與國內中華老字號兼擁有GMP認證的企業進行深度的戰略合作，攜手走出去以拓展中成藥市場的空白點。保健品方面，消費者對保健品需求的持續增加，同時更渴求功能及細分性的保健品。為了迎合市場導向及消費者的新需要和渴求，本集團將朝著這個產品功能定位策略進一步強化保健品業務領域，以滿足不斷演變的客戶需求及需要。

於回顧年度，本集團新成立日化用品部，已成功引進首隻國際知名品牌美國CARMEX小蜜媞修護唇膏系列。未來，本集團將積極拓展新業務，令我們的產品品族群更多元化發展。同時，我們的資本運作團隊將持續推進本集團於大健康服務領域的業務，積極尋找具有市場潛力的優質產品和優質廠商，優先考慮大健康概念的生產性企業、海外上游廠家、與本集團具有業務協同性的國內GMP企業，紮深紮實我們於國內作為全球領先及知名的大健康產品服務的全鏈條全渠道供應鏈企業。

### 2. OMO 打造消費升級雙引擎

新零售和OMO模式的出現，把線上線下消費體驗融合。本集團為了適應消費升級的發展，本集團信息中心將優化銷售管理工具，結合數據分析系統，構建管理分析型信息系統，同時借助線下業務穩健發展的優勢，利用大數據的分析以了解消費者的消費偏好、消費能力、地理位置、消費周期，靈活利用社交媒體平台與消費者的互動，多渠道觸達目標用戶，真正地做到線上線下深度融合，實現精準行銷。

### 3. 醫療設備加大出口歐洲市場

二零一八年的中美貿易磨擦，令部份從事貿易出口的中國企業，因產品出口美國提升關稅而導致生產企業成本增加和減少利潤。本集團醫療設備分部東迪欣，旗下的紅外線溫度計產品系列的關稅亦增加至10%而令利潤下降。二零一九年東迪欣將會加大出口歐洲及其他市場的業務，以降低出口美國不確定性因素的影響，以及加大自有品牌在中國市場的開發與拓展。

### 4. 適時調整財務風險管理措施

二零一八年儘管中美兩國曾一度產生貿易磨擦，但是中國整體宏觀經濟依然能保持穩中發展態勢。二零一九年外圍經濟不明朗，中國經濟面臨下行的壓力增多，本集團將高度重視及緊密監測外圍市場存在的各種風險進行識別、度量和分析評價，適時採取及時有效的方法進行防範和控制，包括但不排除透過進行遠期外匯交易作對沖，以降低匯率波動的風險；投資策略將更審慎，同時預留充足的現金流，以保持集團經營運作暢順；營運策略亦將會因應市場及業務的變化作出適當的調整，以保障股東及其他持份者的投資回報。

## 人力資源及培訓

截至二零一八年十二月三十一日，本集團擁有合共998名員工，其中130名於本集團深圳總辦事處任職，而392名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責；476名於東迪欣任職。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣119,438,000元(二零一七年：約人民幣118,689,000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，董事會建議向於二零一九年六月五日(星期三)名列股東名冊之股東派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.25港仙，總額約為港幣14,006,000元，惟須於二零一九年五月二十七日(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。總派息率為本年度本公司擁有人應佔溢利的約30.0%。上述末期股息預計將於二零一九年六月二十八日(星期五)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**

本公司將於二零一九年五月二十一日(星期二)至二零一九年五月二十七日(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，本公司股東須不能遲於二零一九年五月二十日(星期一)下午四時三十分，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**

本公司將於二零一九年六月三日(星期一)至二零一九年六月五日(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，本公司股東須不能遲於二零一九年五月三十一日(星期五)下午四時三十分，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)。截至二零一八年十二月三十一日，本集團已動用全部所得款項淨額約人民幣206,167,000元，其中約人民幣41,233,000元已經用於提升向客戶的運輸及配送服務、約人民幣20,600,000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123,734,000元已經用於收購東迪欣。

## 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%。

於本公告日期，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。

## 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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。

## 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。

審核委員會已聯同公司管理層及外聘獨立審計師閱覽於回顧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。

## 報告期後事項

於本公告日期，概無重大報告期後事項。

## 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二零一八年十二月三十一日止年度的年報將會在適當時候寄發予股東，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，二零一九年三月二十七日

於本公告日期，董事會包括三位執行董事，即趙利生先生、陳樂燊女士及周旭華先生；以及三位獨立非執行董事，分別為段繼東先生、張建斌先生及黃焯琳先生。