

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)

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度之 未經審核全年業績公告

### 未經審核綜合業績

誠如於本公告「報告期後事項及未經審核年度業績之審閱」章節內所述之原因，由於農曆新年假期復工日期延後及就最近新型冠狀病毒疫情爆發而實施的旅遊限制，金活醫藥集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的報告及審核程序遭到障礙，本公司未能根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第13.49條之規定，於二零二零年三月三十一日前公佈經審核年度業績公告。所公佈的未經審核綜合業績尚未取得本公司核數師同意。倘知悉任何就未經審核綜合業績的重大調整，本公司將作出適當公告及披露，並將盡快刊發截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核業績公告（「經審核年終業績」）。

於此時，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之未經審核綜合業績及經甄選解釋附註，連同於二零一八年同期之可比較數字如下：

## 業績摘要

- 收益減少9.4%至約人民幣977,928,000元(二零一八年：人民幣1,078,843,000元)
- 毛利減少14.2%至約人民幣267,403,000元(二零一八年：人民幣311,497,000元)。
- 毛利率下跌1.6個百分點至27.3%(二零一八年：28.9%)。
- 除稅前溢利減少0.8%至約人民幣69,809,000元(二零一八年：人民幣70,380,000元)。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度之溢利減少2.9%至約人民幣50,271,000元(二零一八年：人民幣51,759,000元)。
- 本公司擁有人應佔溢利增加5.9%至約人民幣43,427,000元(二零一八年：人民幣41,005,000元)。
- 每股基本盈利增加6.1%至約人民幣7.00分(二零一八年：人民幣6.60分)。
- 董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股2.34港仙(二零一八年：2.25港仙)，惟須經本公司股東(「股東」)於二零二零年五月二十七日(星期三)舉行之應屆股東週年大會上批准。

## 綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度 – 未經審核

	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
收益	4	<b>977,928</b>	1,078,843
銷售成本		<b>(710,525)</b>	<b>(767,346)</b>
毛利		<b>267,403</b>	311,497
投資物業估值收益		-	10,000
其他收益、收入及其他虧損淨額	6	<b>47,663</b>	17,609
銷售及分銷成本		<b>(112,283)</b>	(155,073)
行政開支		<b>(107,443)</b>	(96,797)
無形資產攤銷		<b>(18,831)</b>	(18,831)
金融資產的減值虧損撥回		<b>235</b>	441
經營溢利		<b>76,744</b>	68,846
融資成本	7(a)	<b>(15,484)</b>	(17,003)
應佔一家合營企業溢利		<b>10,009</b>	19,512
應佔一家聯營公司虧損		<b>(1,460)</b>	(975)
除稅前溢利	7	<b>69,809</b>	70,380
所得稅	8	<b>(19,538)</b>	(18,621)
年內溢利		<b>50,271</b>	51,759
應佔：			
本公司擁有人		<b>43,427</b>	41,005
非控股權益		<b>6,844</b>	10,754
年內溢利		<b>50,271</b>	51,759
每股盈利	10		
基本 (人民幣分)		<b>7.00</b>	6.60
攤薄 (人民幣分)		<b>7.00</b>	6.60

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度 – 未經審核

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
年內溢利	<u>50,271</u>	<u>51,759</u>
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)		
將不會重新分類至損益的項目：		
金融資產公平值之收益／(虧損)	11,900	(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	287	(1,956)
按公平值計入其他全面收益的金融資產：		
重新分類計入綜合損益表的出售收益之調整	<u>-</u>	<u>(81)</u>
	<u>12,187</u>	<u>(9,937)</u>
年內全面收入總額(扣除稅項)	<u><u>62,458</u></u>	<u><u>41,822</u></u>
應佔：		
本公司擁有人	55,614	31,104
非控股權益	<u>6,844</u>	<u>10,718</u>
年內全面收入總額	<u><u>62,458</u></u>	<u><u>41,822</u></u>

綜合財務狀況表  
於二零一九年十二月三十一日－未經審核

	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產		118,333	–
經營租約持有之自用租賃土地 物業、廠房及設備		–	91,139
投資物業		59,303	59,984
於一家合營企業的權益		122,600	122,600
聯營公司的權益		72,588	62,579
商譽		2,566	4,026
無形資產		90,693	90,693
按公平值計入損益之金融資產		40,841	59,672
按公平值計入其他全面收益之金融資產		5,739	5,549
		33,697	24,190
		<u>546,360</u>	<u>520,432</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		205,121	182,064
應收貿易賬款及其他應收款項	11	391,516	416,782
按公平值計入損益之金融資產		15,325	15,135
已抵押銀行存款		8,549	1,642
現金及現金等價物		113,495	160,660
		<u>734,006</u>	<u>776,283</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	12	72,342	72,718
應付貿易賬款及其他應付款項	13	273,412	219,711
銀行貸款		214,327	336,676
租賃負債		9,115	–
應付稅項		7,173	4,123
		<u>576,369</u>	<u>633,228</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>157,637</u>	<u>143,055</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>703,997</u>	<u>663,487</u>

	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		8,374	—
遞延稅項負債		22,433	25,257
		<u>30,807</u>	<u>25,257</u>
資產淨值		<u>673,190</u>	<u>638,230</u>
資本及儲備			
股本		53,468	53,468
儲備		549,875	512,324
		<u>603,343</u>	<u>565,792</u>
本公司擁有人應佔權益		603,343	565,792
非控股權益		69,847	72,438
		<u>673,190</u>	<u>638,230</u>
權益總額		<u><u>673,190</u></u>	<u><u>638,230</u></u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

## 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

截至二零一九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而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一項新訂香港財務報告準則（香港財務報告準則第16號租賃）以及若干香港財務報告準則修訂本，其於本集團的現時會計期間初次生效。

除香港財務報告準則第16號租賃外，概無發展對本集團於現時或先前期間的業績及財務狀況之編製或呈列方式造成重大影響。本集團並無應用任何於現時會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

### **香港財務報告準則第16號租賃**

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號（租賃）及相關詮釋、香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號釐訂一項安排是否包含租賃、香港（常務詮釋委員會）－詮釋第15號經營租賃－優惠，以及香港（常務詮釋委員會）－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易之實質內容。其引入一項就承租人的單一會計模型，該模型要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產租賃則除外。承接香港會計準則第17號的出租人會計要求大致上保持不變。

香港財務報告準則第16號亦引入更多定性及定量披露規定，其旨在令有關財務報表的使用者評估有關租賃對一間實體的財務狀況、財務表現及配金流量的影響。

本集團於二零一九年一月一日起初始應用香港財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂追溯法，並已因此確認初始應用的累計影響，作為對於二零一九年一月一日的權益期初結餘的調整。比較資料並未重列，且繼續根據香港會計準則第17號申報。

有關對先前會計政策的變動之性質及影響以及所應用過渡選擇的進一步詳情載列如下：

**a. 租賃的新定義**

租賃定義的變動主要涉及控制權的概念。香港財務報告準則第16號根據客戶是否在一段時期內控制已識別資產的使用而定義租賃，該時期可以經界定的使用量釐定。控制權為客戶有權指示使用已識別資產及自該用途獲得實質上所有經濟利益。

本集團僅將香港財務報告準則第16號的新租賃定義應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。就於在二零一九年一月一日前訂立的合約而言，本集團已對先前評估之現有安排為或包含租賃採用過渡性實際權宜方式處理。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續按香港財務報告準則第16號作為租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排之合約則繼續作為執行合約入賬。

**b. 承租人會計方式及過渡影響**

香港財務報告準則第16號取消誠如香港會計準則第17號先前所要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團須在其為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃則除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與物業，廠房及設備有關。

於過渡至香港財務報告準則第16號當日（即二零一九年一月一日），本集團釐定剩餘租賃期的長短，並採用於二零一九年一月一日的相關增量借款利率貼現，以按餘下租賃付款的現值計量就先前分類為經營租賃之租賃的租賃負債。用以釐定餘下租賃付款現值的增量借款利率的加權平均值為6%。

為易於過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於初始應用香港財務報告準則第16號當日應用以下確認豁免及實際權宜方式：

- (i) 本集團選擇不將香港財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產的規定應用於剩餘租賃期限自初始應用香港財務報告準則第16號當日起計12個月內結束（即租賃期限於二零一九年十二月三十一日或之前結束）之租賃；
- (ii) 於在初始應用香港財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團對具有適度類似特徵的租賃組合（例如在類似的經濟環境中類似類別的相關資產之類似剩餘租賃期的各項租賃）應用單一貼現率；及
- (iii) 於在初始應用香港財務報告準則第16號當日計量使用權資產時，本集團依據先前於二零一八年十二月三十一日的繁重合約條文評估作為進行減值檢討的替代方法。

下表將於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債期初結餘對賬：

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	21,339
減：與豁免資本化租賃有關的承諾：	
一 短期租賃及其他剩餘租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃	<u>(4,091)</u>
	17,248
減：未來利息開支總額	<u>(1,445)</u>
餘下租賃付款現值（採用於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現）	<u><u>15,803</u></u>

與先前分類為經營租賃之租賃有關的使用權資產已按相等於剩餘租賃負債已確認金額之金額確認，並按於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表確認之該租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月 三十一日 之賬面值 人民幣千元	資本化經營 租賃合約 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 之賬面值 人民幣千元
<b>綜合財務狀況表受到採納香港財務報告準則第16號影響的項目：</b>			
經營租約持有之自用租賃土地	91,139	(91,139)	-
使用權資產	-	106,942	106,942
<b>非流動資產總值</b>	<b>520,432</b>	<b>15,803</b>	<b>536,235</b>
租賃負債（流動）	-	5,938	5,938
<b>流動負債</b>	<b>633,228</b>	<b>5,938</b>	<b>639,166</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>143,055</b>	<b>(5,938)</b>	<b>137,117</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>663,487</b>	<b>9,865</b>	<b>673,352</b>
租賃負債（非流動）	-	9,865	9,865
<b>非流動負債總額</b>	<b>25,257</b>	<b>9,865</b>	<b>35,122</b>
<b>總資產</b>	<b>638,230</b>	<b>-</b>	<b>638,230</b>

c. 對本集團的財務業績、分部業績及現金流量的影響

於在二零一九年一月一日初始確認使用權資產及租賃負債後，本集團（作為承租人）須確認租賃負債未償還結餘的應計利息開支及使用權資產攤銷，而非以先前的政策按直線法在租賃期內確認經營租賃產生的租賃開支。與年內應用香港會計準則第17號之業績相比，此將對本集團綜合損益表內呈報的經營溢利造成正面影響。

在現金流量表中，本集團（作為承租人）須將根據資本化租賃支付的租金分成其資本部分及利息部分。該等部分分類為融資現金流出，類似於先前根據香港會計準則第17號分類為融資租賃的租賃之處理方式，而非誠如按香港會計準則第17號的經營租賃之情況分類為經營現金流出。儘管總現金流量未受影響，惟採納香港財務報告準則第16號因而導致現金流量表內現金流量呈列出現重大變動。

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。

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
<b>香港財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益</b>		
按主要產品分拆		
— 醫藥產品	633,700	621,322
— 保健產品	151,114	252,600
— 醫療器械	193,114	204,921
	<u>977,928</u>	<u>1,078,843</u>
<b>收益確認時間</b>		
時間點	<u>977,928</u>	<u>1,078,843</u>

按部門分拆來自客戶合約收益於附註5披露。

## 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，惟按公平值計入其他全面收益的金融資產、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。

就截至二零一九年及二零一八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			
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
來自外界客戶的收益	102,180	119,310	789,102	855,082	193,114	204,921	1,084,396	1,179,313
分類間收益	8,180	21,728	2,654	24,140	-	-	10,834	45,868
可報告分類收益	110,360	141,038	791,756	879,222	193,114	204,921	1,095,230	1,225,181
可報告分類溢利 (經調整EBITDA)	215	3,406	47,797	62,597	35,841	40,666	83,853	106,669
銀行存款利息收入	126	85	228	372	312	162	666	619
利息開支	313	-	5,455	6,557	609	-	6,377	6,557
年內折舊及攤銷	581	314	9,634	7,100	26,066	21,387	36,281	28,801
可報告分類資產 (包括投資合營企業)	265,528	271,072	768,477	832,986	192,502	167,837	1,226,507	1,271,895
年內非流動分類資產之添置	-	-	72,588	62,579	-	-	72,588	62,579
可報告分類負債	2,284	-	15,152	14,938	7,344	6,500	24,780	21,438
	104,170	33,711	326,440	367,116	68,305	51,876	498,915	452,703

b) 可報告分類收益、損益、資產及負債的對賬

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
收益		
可報告分類收益	1,095,230	1,225,181
抵銷分類間收益	(10,834)	(45,868)
抵銷集團應佔合營企業收益	(106,468)	(100,470)
綜合收益(附註4)	977,928	1,078,843

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 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>83,853</b>	106,669
其他收入	<b>47,663</b>	17,609
折舊及攤銷	<b>(36,317)</b>	(28,801)
融資成本	<b>(15,484)</b>	(17,003)
未分配總公司及企業費用	<b>(9,906)</b>	(8,094)
除稅前綜合溢利	<b>69,809</b>	70,380
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分類資產	<b>1,226,507</b>	1,271,895
抵銷分類間應收款項	<b>(3,820)</b>	(21,083)
	<b>1,222,687</b>	1,250,812
非流動金融資產	<b>33,697</b>	24,190
按公平值計入損益之金融資產	<b>15,325</b>	15,135
未分配總公司及企業資產	<b>8,657</b>	6,578
綜合資產總額	<b>1,280,366</b>	1,296,715
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
<b>負債</b>		
可報告分類負債	<b>498,915</b>	452,703
抵銷分類間應付款項	<b>(61,439)</b>	(15,626)
	<b>437,476</b>	437,077
即期稅項負債	<b>7,173</b>	4,123
遞延稅項負債	<b>22,433</b>	25,257
未分配總公司及企業負債	<b>140,094</b>	192,028
綜合負債總額	<b>607,176</b>	658,485

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)本集團使用權資產、物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、商譽及聯營公司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。使用權資產、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。倘為於聯營公司及合營企業的權益，則基於該聯營公司及合營企業的位置。

	來自外部客戶的收益		指定非流動資產	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
中國	875,748	959,533	411,945	399,074
香港	102,180	119,310	94,979	91,619
	<u>977,928</u>	<u>1,078,843</u>	<u>506,924</u>	<u>490,693</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：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 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>不適用</u>

## 6. 其他收益、收入及其他虧損淨額

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 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	668	619
按公平值計入其他全面收益之金融資產利息收入	1,027	3,506
投資物業的租金收入總額	2,911	2,923
按公平值計入其他全面收益及損益之		
金融資產的股息收入	8,106	1,878
推廣服務收入	26,028	13,767
	<b>38,740</b>	22,693
政府補貼(附註)	6,450	4,294
按公平值計入損益之金融資產公平值變動	95	(2,750)
來自取消購買訂單及租賃合約之補償	2,390	—
匯兌虧損	(2,185)	(7,705)
其他	2,173	1,077
	<b>47,663</b>	<b>17,609</b>

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：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
a) 融資成本		
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	14,252	17,003
— 租賃負債利息(附註)	1,232	—
	<b>15,484</b>	<b>17,003</b>

附註：本集團已採用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，且並未根據此方法重列比較資料。見附註3。



## 8. 綜合損益表內所得稅

### a) 綜合損益表內的所得稅指：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
香港利得稅 — 本年度	<u>2,380</u>	<u>5,383</u>
中國企業所得稅 — 本年度	<u>19,982</u>	<u>13,622</u>
遞延稅項 — 暫時差額的產生及回撥	<u>(2,824)</u>	<u>(384)</u>
	<u><u>19,538</u></u>	<u><u>18,621</u></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) 於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「**條例草案**」)，引入兩級制利得稅率制度。該條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於翌日刊憲。

根據兩級制利得稅率制度，符合條件的集團實體的首200萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過200萬港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。對於並不符合兩級制利得稅率制度條件的集團實體，其利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

兩級制利得稅率制度於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度適用於本集團。

iii) 本集團於截至二零一九年及二零一八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%(二零一八年：25%)計算，惟東迪欣按優惠所得稅稅率15%(二零一八年：15%)計算除外。

## 9. 股息

### a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
報告期末後已建議末期股息每股普通股2.34港仙 (相等於人民幣2.09分) (二零一八年：2.25港仙(相等於人民幣1.98分))	<u><u>13,010</u></u>	<u><u>12,326</u></u>

報告期末後建議截至二零一九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

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 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 2.25港仙(相當於約人民幣2.01分) (二零一八年: 3.43港仙(相當於約人民幣3.01分))	<b>12,533</b>	<b>18,751</b>

## 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：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>43,427</u>	<u>41,005</u>
作為計算每股基本盈利之盈利	<b><u>43,427</u></b>	<b><u>41,005</u></b>
	二零一九年 (未經審核) 千股	二零一八年 (經審核) 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
根據股份獎勵計劃購回、獲授及持有股份的影響	<u>(1,878)</u>	<u>—</u>
作為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b><u>620,622</u></b>	<b><u>622,500</u></b>

b) 每股攤薄盈利

截至二零一九年及二零一八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，截至二零一九年及二零一八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

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據	285,272	299,605
減：呆賬撥備	(5,405)	(5,575)
	<u>279,867</u>	<u>294,030</u>
其他應收款項	37,923	31,369
其他貸款	46,825	45,958
應收關連人士款項(附註(c))	15	1,020
應收一間聯營公司款項(附註(c))	4,220	4,140
	<u>368,850</u>	<u>376,517</u>
貸款及應收款項	17,804	18,956
預付款項	2,336	2,044
貿易及其他按金	2,526	19,265
向關連人士支付的貿易按金		
	<u>391,516</u>	<u>416,782</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：

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
0至90日	248,333	250,884
91至120日	18,070	9,857
121至180日	8,038	11,671
181至365日	2,706	21,586
超過1年	2,720	32
	<u>279,867</u>	<u>294,030</u>

本集團授予客戶的信貸期通常介乎30日至120日。

c) 與關方及一間聯營公司有關之結餘為無擔保、免息及按要求償還。

## 12. 合約負債

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
合約負債		
— 已收保證按金	58,701	60,917
— 已收取銷售按金	13,641	11,801
	<u>72,342</u>	<u>72,718</u>

收取本集團分銷商／客戶之保證按金以作為針對本集團及相關分銷商／客戶訂立的相關主分銷協議項下相關分銷商／客戶違反履約責任之保障。當分銷商／客戶向本集團下達訂單採購商品時，本集團向彼等收取預收款項。向分銷商／客戶收取之該等保證按金及預收款項根據相關的主分銷協議並非擬作及被視為融資安排。

合約負債變動	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
於一月一日之結餘	72,718	69,804
於年內收取銷售按金導致合約負債增加	35,657	7,681
於期內確認於期初計入合約負債的收益導致合約負債減少	(36,060)	(4,822)
匯兌差異	27	55
於十二月三十一日之結餘	<u>72,342</u>	<u>72,718</u>

## 13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
應付貿易賬款(附註(c))	227,524	169,084
預提費用	7,219	8,879
其他應付款項	31,718	28,436
應付一間合營企業款項(附註(d))	415	—
應付關聯方款項(附註(d))	4,035	—
按攤銷成本計量的金融負債	270,911	206,399
應付增值稅	2,501	13,312
	<u>273,412</u>	<u>219,711</u>

(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) 於二零一九年十二月三十一日，為開具用於償付人民幣8,549,000元(二零一八年：人民幣1,642,000元)應付貿易賬款的信用證的質押銀行存款為人民幣3,315,000元(二零一八年：人民幣1,642,000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。

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (經審核) 人民幣千元
0至90日	226,757	168,678
91至180日	767	406
	<u>227,524</u>	<u>169,084</u>

供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

(d) 與一間合營企業及關聯方有關之結餘為無擔保、免息及按要求償還。

## 14. 比較資料

若干比較資料經已修訂，從而與本年度所呈列一致。

## 管理層討論與分析

### 市場及行業回顧

#### 1. 國內外環境錯綜複雜

二零一九年下半年，全球貿易摩擦加劇，製造業生產和國際投資呈收縮態勢，商業信心受到衝擊，全球經濟放緩趨勢更加明顯。全球經濟面臨的風險在於全球貨幣寬鬆潮引發的潛在金融波動，以及部份新興市場脆弱性引發的金融動盪。中國經濟的內外部環境更加複雜嚴峻，外部需求放緩疊加國內需求疲弱，中國經濟下行壓力繼續增大。二零一九年，中國面對錯綜複雜的國際國內形勢，中國宏觀調控政策主要包括：(i)財政政策加力增效；(ii)貨幣政策繼續適時適度適向逆周期調節；(iii)加快推動產業結構轉型升級；(iv)房地產調控以穩為主；(v)建立健全逆周期監管機制。

#### 2. 中國經濟下行壓力增大

二零一九年，中國國內生產總值（「GDP」）約為人民幣990,865億元，同比增長6.1%。全國居民消費價格同比上漲2.9%；全國居民人均可支配收入約為人民幣30,733元，同比增長8.9%，其中，城鎮居民人均可支配收入約為人民幣42,359元，同比增長7.9%；農村居民人均可支配收入約為人民幣14,389元，同比增長10.1%，反映農村居民人均可支配收入的增速持續高於城鎮居民。

總體來看，二零一九年國民經濟繼續保持了總體平穩、穩中有進發展態勢。與此同時，當前世界經濟貿易增長放緩，動盪源和風險點增多，國內結構性、體制性和週期性問題交織，經濟下行壓力依然較大。展望二零二零年，國內經濟面臨新的下行壓力，加上中美貿易談判一波三折，中國經濟基本面轉弱，市場消費動力轉趨保守。

### 3. 集團助力塑造健康灣區，未來擬推動深港國際中醫藥建設

二零一九年二月，中華人民共和國（「中國」）國務院發佈「粵港澳大灣區發展規劃綱要」，推動優質醫療衛生資源緊密合作，支持港澳醫療衛生服務提供主體在珠三角九市按規定以獨資、合資或合作等方式設置醫療機構，發展區域醫療聯合體和區域性醫療中心。深化中醫藥領域合作，支持澳門、香港分別發揮中藥質量研究國家重點實驗室夥伴實驗室和香港特別行政區政府中藥檢測中心優勢，與內地科研機構共同建立國際認可的中醫藥產品質量標準，推進中醫藥標準化、國際化。支持粵澳合作中醫藥科技產業園開展中醫藥產品海外註冊公共服務平台建設，發展健康產業，提供優質醫療保健服務，推動中醫藥海外發展。此政策有利本集團未來擬推動建設深港國際中醫藥建設，為國家爭取中華醫藥發展的自主權、話語權、定價權、控制權，同時亦可振興香港中醫藥產業發展，塑造「健康中國、健康灣區、健康深圳、健康金活」。

### 4. 代理產品種類豐富，普濟抗感顆粒及鳳寶牌健婦膠囊切合市場需求

本集團作為將世界各地名牌優質產品引進中國的先行者，代理及分銷的藥品和保健品超過60種，照顧消費者不同需要。新型冠狀病毒自二零一九年底在中國內地迅速散播，確診受感染的病例持續上升，在社區營造出緊張的氣氛。國家也從各方加大力量攻克新型病毒的治療。據報道，目前中醫在治療及預防新型冠狀病毒方面取得了令人矚目的成績，民眾再次掀起了中醫熱。本集團旗下「普濟抗感顆粒」由曾於一線臨床治療沙士(SARS)的曲敬來教授與高雪教授結合多年治療呼吸道傳染病經驗而成的良方，可用於上呼吸道感染，與急性扁桃腺炎等類似流感或上呼吸道感染等病症，療效顯著且無任何副作用，有助預防病毒感染。此外，中國由於自然環境惡化、工作壓力增加、女性生育年齡推遲等因素影響，中國不孕不育症發病率逐年提高，二胎

政策刺激生育需求，輔助生殖市場不斷增長。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（排卵障礙性不孕、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。本產品具有多靶點調節HP0促排卵、自然安全提高妊娠率的作用，經香港科技大學（「科大」）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、海南及遼寧等地進行銷售，且在生殖醫院備受青睞。展望未來，隨著不育產品於市場營銷的不斷擴大和品牌力提升，本集團預期該產品將會越來越受醫生及消費者的喜愛。

## 業務回顧

本集團二十五年來致力於搭建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，連續五年獲得廣東省守合同重信用企業，居二零一八年和二零一九年深圳500強企業之一，同時蟬聯二零一九年「深圳老字號」稱號的殊榮。

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：

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等；

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；

醫療設備分部：從事醫療設備的研發、製造及生產。

於回顧年度，本集團於藥品分部的佔比為64.8%，佔約人民幣633,700,000元，較去年同期輕微上升2.0%；保健品分部佔比為15.5%，佔約人民幣151,114,000元，較去年同期下跌40.2%；醫療設備分部佔比為19.7%，佔約人民幣193,114,000元，較去年同期下跌5.8%。

## 藥品分部之重點回顧

### 念慈菴產品系列

回顧年度，本集團星級產品念慈菴產品系列繼續深化推進渠道優化工作，借助念慈菴的品牌力和產品力，下沉縣域市場，增強終端覆蓋，強化與區域連鎖的強強合作，讓更多的消費者能夠體驗念慈菴的產品。可是，二零一九年由於受市場宏觀經濟的影響，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減少14.3%至約人民幣485,700,000元；京都念慈菴枇杷糖的收益同比增加5.9%至約人民幣39,000,000元。

二零一九年中國藥品零售產業信息發佈會（西普會），發佈了「京都念慈菴」位列「品牌•價值榜」第十八的高位，品牌價值高達人民幣39.89億元。於回顧年度，本集團積極配合念慈菴進行多個大型綜合宣傳活動及新媒體品牌宣傳，培養新的年輕消費群體，鞏固老顧客的忠誠度，為品牌注入時代感。宣傳活動主要包括在全國多個城市開展念慈菴養肺嘉年華主題活動及藥店快閃活動等。

### 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，本集團為日本喇叭牌正露丸施行有序營銷及維護價格穩定。本集團在重點區域進行全面鋪貨和市場下沉，通過在重點城市進行優秀陳列對核心終端的氛圍營造，增強了合作夥伴的信心；在其他區域，通過鋪貨活動來擴大市場份額，加強對店員的培訓和消費者教育活動。在品牌宣傳方面，在部分城市繁華街道投放大牌廣告、公交車廣告、動車廣告，以及在繁華高鐵站的廣告投入。此外，本集團亦在各合作商業公司或電商平台開展了線上電商宣傳，主要包括京東、阿里健康大藥房、叮嚀快藥等宣傳活動，促進線上線下融合。於回顧年度，喇叭牌正露丸的銷售收入約為人民幣93,800,000元，同比增加39.1%。

## 保健品分部之重點回顧

### **康萃樂益生菌產品系列**

二零一九年，中國受宏觀經濟因素的影響，中國消費者市場區隔複雜，益生菌品類繁多和競爭激烈，美國康萃樂(Culturelle)益生菌由於配方調整在中國大陸市場已經斷貨一年多，新的配方產品還存在諸多因素。故此，本集團為主流產品的經營範圍作出全面的檢討，以便集中力量經營獲利較大和成熟的產品。經過多方面的考量，本集團調整了相應的市場銷售策略，二零一九年把康萃樂(Culturelle)益生菌的核心銷售資源投放於港澳市場。

然而，二零一九年香港經濟增長受全球經濟放緩和中美貿易摩擦的影響，加上自六月份開始，更受到本地社會事件嚴重衝擊，情況急轉直下，訪港旅遊業受到重創，香港的零售行業快速步入寒冬，康萃樂益生菌的銷售在下半年也受到一定的影響。於回顧年度，康萃樂益生菌產品系列於港澳市場的整體收入同比下降16.4%。

### **Lifeline Care母嬰魚油營養素系列**

本集團另一重點拓展的保健品品牌—挪威Lifeline Care母嬰魚油營養素產品系列，於回顧年度，本集團為Lifeline Care母嬰魚油制定全方位推廣戰略，主要包括與跨境電商平台和母嬰大號建立戰略性合作，獲得更多精準人群的海量曝光；在口碑傳播方面，抓住風口種草平台、與KOL合作在小紅書、網易考拉等種草平台投入大量的熱點內容。此外，透過專業醫生推薦、母嬰大咖及明星站台推薦等，大大提升了消費者對品牌的信任度，獲得大量消費者對品牌和產品的好評，刺激銷量大增。於回顧年度，Lifeline Care母嬰魚油的銷售收入較去年同期大幅增加78.5%。

## 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、自家品牌金活依馬打正紅花油及和興白花油等。於回顧年度，曼秀雷敦系列通過大力的鋪貨，擴大市場份額，通過優先重點城市進行集中陳列的活動來提升售點氛圍，同時加強對店員的培訓和消費者教育活動。在品牌宣傳方面，在部分城市繁華街道投放了櫥窗廣告，還參與了「走進職場」辦公大廈現場促銷宣傳活動。此外，加強與醫藥電商的合作，在目前熱門的抖音視頻、小紅書等宣傳媒體中大量投放趣味性、故事性宣傳，引領時尚、百般呵護的品牌形象。和興白花油積極參與電商促銷購物節活動，同時在重點節日開展消費者買贈活動，提升終端動銷及品牌影響力外，更成功爭取與終端客戶簽訂全年合作協議，加強了產品在終端的競爭力。

於回顧年度，金活依馬打正紅花油在渠道、終端和品牌推廣上均順利完成多個突破性的發展。渠道方面，本集團積極與下游商業加強合作，快速增加產品的市場覆蓋；終端方面，本集團對終端進行深度鋪貨，提升產品的鋪市率；品牌宣傳方面，本集團積極支持各類型體育賽事，主要包括贊助深圳光明小鎮國際半程馬拉松賽事、深圳磨房百公里、山西右玉馬拉松賽事及深圳龍崗城市定向賽等影響力大的運動賽事。此外，我們繼續在重點社區為區民提供金活依馬打正紅花油的產品試用裝及藥油按摩服務，持續推行數個「好貨不怕試」的公益活動，服務人次過萬，為廣大的社區區民和登山驢友緩解登山帶來的疲勞，通過消費者體驗服務提升消費者對產品的認可度和購買信心；本集團於二零一九年春節期間，冠名贊助中央電視台CCTV-13新聞台播出的海洋氣象預報，為大家的健康打氣和加「油」！於回顧年度，金活依馬打正紅花油收入同比增加24.5%。

## 醫療設備分部之重點回顧

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。二零一九年中美兩國政府經過多輪的談判，以及全球經濟放緩，導致中國出口下行壓力加大。二零一九年東迪欣部份出口至美國的產品因關稅增加及匯率不穩定導致銷售和利潤輕微下降。於回顧年度，東迪欣的經營收入錄得約人民幣193,114,000元，較去年同期下降5.8%。

## 管理回顧

### 1. 推行SMART系統實現營銷管控精準化

國家主席習近平提出，我國將把區塊鏈作為核心自主創新的重要突破口。進入二十一世紀以來，全球科技創新進入空前密集活躍的時期，以區塊鏈為代表的新一代信息技術加速突破應用，已延伸到數字金融、物聯網、智能製造、供應鏈管理、數字資產交易等多個領域。本集團順應時代需求，以強化營銷績效管理為目的，二零一九年正式推行市場溯源功能的「SMART系統」。

SMART系統是一套基於數據直連的銷售管理系統，通過真實、實時的動銷數據分析對客戶、產品、區域及人員進行全面的分析，瞭解客戶，發現潛在市場和產品，合理規劃銷售、採購和庫存、活動管理及優化工作流程，對渠道中的流向數據進行採集養護，為精準營銷補充完整的第一手數據資料，多級聯動，提升產品溯源、渠道管控、價格維繫，以及成為對業務人員行為績效等營銷管理的得力助手，同時也能滿足國家對藥品食品的追溯和安全監測，有助本集團對於藥品及保健品業務監管流程的系統性管理，形成監管的一體化和平台化，實現對產品來源可知、去向可追、質量可查及責任可究的目標，為客戶提供有力的保障。

## 2. 完善管理架構和銷售管理風險

本集團貫徹「紮根、優化和完善」的營運及銷售管理策略，二零一九年內部持續完善營運和銷售體系組織架構，針對各個銷售片區的中層銷售人員進行重新佈局和架構調整，增加對經理級以上的中層人員績效考核，提升銷售片區前線員工的專業素質、責任感和業績，以提升產品市場覆蓋率。另一方面，本集團邀請在業界擁有深厚的行業知識和豐富管理經驗的資深人士加入本集團擔任總經理，負責國內業務的整體營運和戰略規劃、銷售及市場管理，同時完善銷售管理風險，特別加強應收賬款的有效管理，收緊下游經銷商必須「先付錢後交貨」的政策，以維持集團更充足的運營資金。

## 3. 渠道下沉推動渠道銷售與客情維護

二零一九年國務院發佈《關於建立健全城鄉融合發展體制機制和政策體系的意見》，提出到二零三五年，中國城鎮化進入成熟期。市場預期，二零三五年中國城鎮化率將由現在的近60%提升到70%至75%。這意味著未來大約有一億至二億人從鄉村轉移到城鎮，這將持續釋放消費潛力、激發有效投資，為經濟發展提供重要支撐。本集團瞄準二三線城市發展不平衡、不充分，重新對目標市場進行一次細化。於回顧年度，本集團藥品分銷業務通過不斷的細化市場，獲取更完善的市場信息，從而對症下藥，制定出更加因地制宜的落地方案，積極發展渠道下沉，加強渠道管理，開拓市場的空白點，增加產品覆蓋率，以滿足當地消費者的消費需要，進而推動渠道銷售與客情維護。回顧年度，本集團藥品分銷業務在OTC的零售藥店舖貨覆蓋已從200,000家增至約210,000家，同比增加5%。

## 4. 資本運作推動香港中醫藥示範平台落地

回顧年度，本集團的多個投資項目收益持續穩中向好，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，本集團於該兩個項目均持續獲得穩定的分紅。

二零一五年六月二十四日，本集團透過全資附屬公司金活醫藥健康管理有限公司（「金活健康管理」）與普通合夥人訂立合夥協議，金活健康管理認購SINOPHARM HEALTHCARE FUND L.P.有限合夥人權益；SINOPHARM HEALTHCARE FUND L.P.於二零一七年十一月投資Semma Therapeutics Inc.，並於二零一九年九月份被併購退出，令其獲得豐厚的投資收益；金活健康管理作為SINOPHARM HEALTHCARE FUND L.P.有限合夥人，本集團於二零一九年十二月六日收到所佔基金份額對應的投資收益。

再者，本集團全資附屬公司深圳市金活醫藥有限公司於二零一八年一月二日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」。其中，深圳至元健康科技創新中心和本集團為其中主要兩家的發起方，同時亦與其他發起方共同推動香港中醫藥示範平台，並於二零一九年四月十二日簽約落地。各方將利用香港中醫藥的優勢資源和深圳的產業配套能力，攜手搭建香港中醫藥落地示範平台，打通香港中藥優秀產品進入內地的綠色通道，在空間佈局、政策需求和商貿物流等方面進行深度合作，為優秀的百年老字號品牌中藥順利進入中國市場，通過金活偏佈全國的銷售網絡平台輸送至千家萬戶，為消費者源源不斷地提供優質健康產品，編織佑愛國人健康的關愛之網。

香港中醫藥示範平台建設將是貫徹落實國家主席習近平關於振興中醫藥產業指示精神的重要抓手，是落實粵港澳大灣區發展規劃綱要，促進深港澳中醫藥產業融合發展，加快港澳中醫藥產業融入內地的重要載體，是推動我國中醫藥實現現代化、國際化，將深圳打造成為我國中醫藥「一帶一路」合作橋頭堡的有力舉措。

## 5. 多元培訓提升員工競爭力

「紮根、優化和完善」是本集團二零一九年的重點管理策略。本集團強烈要求全體營銷人員要安心紮根於基礎工作，充分利用公司的大數據SMART系統尋找每個產品的區域空白點，合理佈局商業和人員，整合商業和公司的資源，深耕每個市場空白點。為了提高核心競爭力和完善目標，於回顧年度，本集團人力資源中心及金活商學院先後籌辦多個培訓課程，內容及對象涵蓋多個範疇，主要包括(i)針對銷售片區人員的銷售技巧培訓及優秀案例分享；(ii)通過培養兼職內訓師隊伍快速的把關鍵人才培養項目進行快速的複製；(iii)新進員工培養項目，瞭解公司企業制度、企業文化、產品知識及運營管理知識等；(iv)金活班人才培養項目，通過和廣州食品藥品學院的合作培養

銷售體系後備人才；(v)儲備管理提升項目，提升儲備管理商務談判技巧，以及銷售增長點挖掘，為培養未來的骨幹人才作鋪墊。回顧年度，本集團全年共開展超過十五場員工活動，形式豐富，涵蓋線上線下活動，室外活動鍛煉了員工的身體，室內活動增加了員工的交流與情感的增進，推進了金活文化的發展。其中於二零一九年三月，在深圳總部辦公室為員工特別開設健身房，期望金活人從關愛自身健康做起以響應「健康中國、健康灣區、健康深圳、健康金活」。

回顧年度，本集團位於深圳辦公室總部開設金活藝術空間「舒心堂·生空間」，開幕儀式邀請當代著名畫僧釋心德法師中國漢傳佛菩薩聖像系列展《諸佛菩薩聖像畫展》，為展示身心靈健康文化、慈悲文化，促進員工關注身心靈健康文化發展及強化員工身心靈健康與工作效能之正向關係。本次畫展是「舒心堂·生空間」創立後的首個畫展，具有很高的美學價值及研究價值。

## 獲得榮譽

於回顧年度，本集團獲得以下的榮譽和成績：

- 二零一九年一月，本集團旗下的美國康萃樂(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」
- 二零一九年三月，本集團榮獲深圳市交通運輸委員會頒發「深圳市重點物流企業」牌匾
- 二零一九年三月，本集團於第三屆超級品牌大會上榮獲「營銷創新獎」
- 二零一九年四月，本集團執行董事陳樂燊女士獲邀擔任中山大學嶺南學院EDP同學會大健康行會第二屆理事會名譽理事長

- 二零一九年四月，董事局主席趙利生先生於二零一八年度深圳健康產業年會上，獲頒二零一八年度深圳健康產業「領軍人物」
- 二零一九年四月，本集團獲深圳市食品藥品監督管理局頒發「藥品經營質量管理規範認證證書」
- 二零一九年五月，本集團再次榮獲香港投資者關係協會「第五屆香港投資者關係大獎」之「優異獎」
- 二零一九年六月，本集團再次榮獲廣東省工商行政管理局授予的「2018年度廣東省守合同重信用企業」榮譽稱號
- 二零一九年七月，本集團榮獲由深圳市企業聯合會、深圳市企業家協會編撰的《2019深圳500強企業發展報告》中的「2019深圳500強企業」，本集團榮膺第325位
- 二零一九年八月，本集團旗下代理的京都念慈菴榮登「品牌•價值榜」第18名，品牌價值高達人民幣39.89億元
- 二零一九年八月，本集團旗下代理的京都念慈菴斬獲「最受歡迎的止咳化痰類藥品品牌」及「2019年大健康行業十佳營銷案例」兩項大獎
- 二零一九年九月，本集團入選《2018年度深圳慈善捐贈榜》企業捐贈榜的第25位；同時，金活關愛健康基金會也在社會組織捐贈收入排行榜上位列第78位
- 二零一九年十月，京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏再次榮獲「2018-2019年度中國藥店店員推薦率最高品牌（止咳藥類）」
- 二零一九年十一月，本集團通過由深圳市商業聯合會、深圳廣播電影電視集團、深圳報業集團及深圳商報社復審的「深圳老字號」
- 二零一九年十一月，董事局主席趙利生先生於柬埔寨舉行的2019全球傑出潮商頒獎盛典上，榮獲「2019全球傑出社會責任潮商特別獎」榮譽稱號
- 二零一九年十二月，由深圳市企業聯合會、深圳市企業家協會評選的「第三屆深圳質量百強企業」，本集團成功入圍百強名單
- 二零一九年十二月，董事局主席趙利生先生於北京市京潮公益基金會聯合主辦的2019北京潮商大會，榮獲北京潮商會聘任為第二屆理事會名譽會長
- 二零一九年十二月，董事局主席趙利生先生被授予深圳市公安局黨風政風警風廉政監督員聘書

## 財務回顧

### 1. 收益

回顧年度內，本集團的收益約為人民幣977,928,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣1,078,843,000元減少約人民幣100,915,000元或9.4%。此項減少主要因為念慈菴產品及康萃樂於國內市場供貨不足致銷售減少所致。

### 2. 銷售成本

回顧年度內，本集團的銷售成本約為人民幣710,525,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣767,346,000元減少約人民幣56,821,000元或7.4%。銷售成本減少是由於營業額減少所致。毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的28.9%下調至截至二零一九年十二月三十一日止年度的27.3%。

### 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47,663,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣17,609,000元增加約人民幣30,054,000元或170.7%。此增幅主要是由於回顧年度內推廣服務收入增加約人民幣12,261,000元及匯兌虧損減少約人民幣5,520,000元所致。

### 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112,283,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣155,073,000元減少約人民幣42,790,000元或27.6%。此項減少主要來自廣告及推廣費用減少約人民幣33,896,000元所致。

### 5. 行政開支

回顧年度內，行政開支約為人民幣107,443,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣96,797,000元增加約人民幣10,646,000元或11.0%。於回顧年度內租金費用約人民幣2,223,000元，行政員工成本約人民幣12,946,000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6,085,000元；及研發費約人民幣15,072,000元（二零一八年：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約人民幣7,651,000元及研發費約人民幣13,872,000元）。

## 6. 經營溢利

回顧年度內，本集團的經營溢利約為人民幣76,744,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣68,846,000元增加約人民幣7,898,000元或11.5%。經營溢利增加主要歸因於回顧年度內，銷售及分銷成本減少及推廣服務收入增加所致。

## 7. 融資成本

回顧年度內，融資成本約為人民幣15,484,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣17,003,000元減少約人民幣1,519,000元或8.9%。融資成本減少主要歸因於銀行貸款減少所致。

## 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69,809,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣70,380,000元減少約人民幣571,000元或0.8%。除稅前溢利減少主要歸因於應佔一家合營企業溢利減少約人民幣10,009,000元所致。

## 9. 所得稅

回顧年度內，本集團的所得稅開支約為人民幣19,538,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣18,621,000元增加約人民幣917,000元或4.9%。所得稅開支增加主要因為暫時性差額的產生及回撥減少所致。回顧年度內，實際稅率為28.0%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為26.5%。

## 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43,427,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣41,005,000元增加約人民幣2,422,000元或5.9%。本公司擁有人應佔年度溢利增加主要歸因於回顧年度內年內經營溢利增加約人民幣7,898,000元及非控股權益應佔年內溢利減少約人民幣3,910,000元，惟部分被應佔一家合營企業溢利減少約人民幣10,009,000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。於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣391,516,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣416,782,000元減少了約人民幣25,266,000元。此項減少主要原因為貿易應收賬款及應收票據減少約人民幣14,163,000元及向關連人士支付的貿易按金減少約人民幣16,739,000元所致。

### 2. 存貨

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的存貨約為人民幣205,121,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣182,064,000元增加了約人民幣23,057,000元。存貨增加主要由於製成品增加所致。

### 3. 使用權資產／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約為人民幣91,139,000元於二零一九年一月一日按香港財務守則第16條被重新分類至使用權資產（二零一八年：約人民幣91,139,000元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團之使用權資產為約人民幣118,333,000元。

### 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。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之淨賬面值約為人民幣59,303,000元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣59,984,000元減少約人民幣681,000元。物業、廠房及設備減少主要由於回顧年度內折舊所致。

### 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。於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣273,412,000元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣219,711,000元增加約人民幣53,701,000元，主要由於貿易應付賬款增加約人民幣58,440,000元，惟部份被應付增值稅減少約人民幣10,811,000元抵消所致。

## 資本架構

### 1. 債務

本集團於二零一九年十二月三十一日的全部於一年內到期的借貸約人民幣214,327,000元(二零一八年：約人民幣336,676,000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

於二零一九年十二月三十一日，本集團資產負債比率約為16.7%(二零一八年：約26.0%)，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

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率約為31.8%(二零一八年：約52.8%)，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

於二零一九年十二月三十一日，本集團向銀行抵押投資物業、使用權資產及物業、廠房及設備分別約為人民幣108,900,000元、人民幣58,287,000元及人民幣20,984,000元。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及人民幣22,076,000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、使用權資產及土地的其他相關費用。截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一八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20,288,000元與人民幣11,864,000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3.60%至5.88%。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。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣113,495,000元(於二零一八年：約人民幣160,660,000元)，主要來源於本集團營業收入。

## 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣171,827,000元（二零一八年：約人民幣173,362,000元）。

## 本集團之重大收購及出售

截至二零一九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（「該法院」）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，中級法院在上訴中（其中包括）撤銷了該法院的判決，並裁定案件發回該法院重審（「重審」）。根據該法院日期為二零一九年六月十九日的重審判決（「二零一九年判決」），該法院命令(i)進行股權轉讓；及(ii)東迪欣提供相關協助以完成股權轉讓，並駁回該主要股東的申索及反訴。本公司獲告知，該主要股東及東迪欣均已就二零一九年判決提出上訴（「二零一九年上訴」）。於本公告日期，二零一九年上訴的聆訊日期尚未制定。本公司確認，判決及二零一九年判決不會對本集團的正常運作及財務狀況造成任何重大不利影響。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本公司股東及公眾。

## 未來展望

### 1. 追夢大健康金活25周年啟新徵程

二零一九年是金活成立二十五周年慶典。過去的二十五年本集團風雨兼程，成功抓住改革開放的政策春風，順應民眾追求高品質健康生活的時代需求，邁入醫藥行業，踏上了「效力世人，澤潤蒼生」的健康追夢徵程。二十五年來，本集團先後成功引進了超過60多種歷史悠久、品質優良和療效確切的海外名牌產品，這些產品通過遍佈全國各地的營銷網絡和金活人走街串巷的終端工作及有效的市場推廣紮根於中國大陸市場，服務千家萬戶的消費者。

站在二十五周年的新起點，國內外宏觀環境更加複雜多變，中美貿易談判的不確定性，醫藥行業的政策頻出，流通行業和零售行業集中度不斷提升，中小企業的生存空間不斷受擠壓，購買渠道多樣性，以及購買行為扁平化等。面對環境、市場、消費、技術等的變化，未來我們必須順應線上和線下渠道融合的趨勢，抓住當前體驗營銷的熱點，做好每個產品的全營銷策略及發力點。本集團未來將抓住國家大力發展中醫藥的利好政策，積極佈局與歷史悠久的中醫藥生產廠商展開深入合作，豐富產品線，抓住機會參與對上游廠家的投資，同時推動現有產品向三四線城市的滲透率，提升銷售規模。

此外，我們計劃與香港科技大學開展在益生菌方面的合作項目，利用香港科技大學的研發力量和我們對市場未來趨勢的研判，開發中藥加益生菌具有抗濕抗炎功能性的產品，強化產品線的深度，以迎合更廣泛的消費者不同的需求。

## **2. 適度調整產品結構擴醫藥大健康產業**

二零二零年，本集團會透過SMART系統的大數據科學分析，順應消費者的需求和競爭形勢的變化，為旗下每個產品組合，重新作出全面性的營銷規劃和佈局。未來，本集團會按實際的情況，集中資源主攻取得較高利潤和為集團長期貢獻穩定收入來源的產品組合。另外，本集團亦會為小部份增長平緩的非主流產品作重新的判研，從而尋求和保持產品結構最優化，產品覆蓋除了包含藥品和保健品外，還包含居家防疫用品，例如口罩、消毒和衛生用品等。

再者，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，積極物色海外優質品牌，結合具有市場潛力產品的大健康概念的生產性企業和海外上游廠家，同時兼顧選擇國內GMP企業，強化本集團於醫藥大健康產業的上下游供應鏈體系的發展。

## **3. 持續拓展渠道下沉增加市場佔有率**

中國第六次人口普查中，中國三線及以下城市的消費者佔全國的七成以上，GDP佔全國的59%，同時，三線及以下城市也貢獻著中國三分之二的經濟增長。智研諮詢《2017-2023年中國電影行業深度分析及發展趨勢預測報告》指出，近幾年三四五線城市在收入、基礎設施條件、人口和產業趨勢，以及商

業環境等方面不斷改善。隨著三四線城市人群的實際購買力不斷上升，將成為新一輪推動消費和消費升級的主力群體。未來，本集團將持續發展渠道下沉，並通過SMART系統的大數據科學分析、結合上下游的供應鏈和物流，把我們的藥品銷售路線進一步推動產品渠道的下沉，並且擴大和深化產品覆蓋至三四線城市，進一步開拓市場的空白點，擴大市場佔有率和提升利潤。

#### **4. 增加員工考核及激勵促進各項業務穩定發展**

為了全面貫徹集團「多勞多得」的績效管理理念，以保障集團未來年度銷售目標的達成，未來本集團將實行全員績效與公司業績掛鉤考核，結合市場和銷售體系運營管理的實際情況，進一步強化銷售片區的鋪貨管理，提高產品的鋪貨率，減少銷售片區空白市場。本集團未來將對銷售片區的銷售人員和各職能部門的全體員工的指標作進一步的優化，主要目的是激發相關部門員工的積極性，實行多勞多得，繼而促進各項業務及業績的穩定發展。

#### **5. 加強風險管理促集團穩健經營**

二零一九年環球貿易保護主義、中美貿易談判、香港社會的內部環境及新型冠狀病毒均充滿挑戰和變數，面對內憂外患，市場普遍預期二零二零年上半年全球經濟發展緩慢和保守，企業及社會都要過些「緊日子」。本集團已優先為未來的「緊日子」作好防範及風險管理措施，包括緊密監測國內外市場存在的各種風險，適時調整及時有效的方法進行防範和控制；投資策略將更審慎，預留充足的現金流以維持集團經營運作暢順，同時抓緊內部行政管控開支，以減低營運成本及發揮業務最大化，以保障股東及其他持份者的投資回報。

### **人力資源及培訓**

截至二零一九年十二月三十一日，本集團擁有合共1,013名員工，其中133名於本集團深圳總辦事處任職，而469名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責；471名於東迪欣任職。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣127,134,000元（二零一八年：約人民幣119,438,000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，為僱員引進高校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。

本公司亦已於二零一九年八月實施股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」），旨在嘉許由若干參與者作出的貢獻及提供獎勵，以為本集團持續營運及發展挽留參與者並為本集團未來發展吸引合適人士。股份獎勵計劃的詳情載於本公告「股份獎勵計劃」一節。

## 股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零二零年六月五日（星期五）名列股東名冊之股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.34港仙，總額約為港幣14,567,000元，惟須於二零二零年五月二十七日（星期三）舉行之本公司應屆股東週年大會上待股東批准後，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二零二零年六月三十日（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

本公司將於二零二零年五月二十一日（星期四）至二零二零年五月二十七日（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二零二零年五月二十日（星期三）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54樓。

### 符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零二零年六月三日（星期三）至二零二零年六月五日（星期五）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，本公司股東須不能遲於二零二零年六月二日（星期二）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54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）。截至二零一九年十二月三十一日，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。

## 股份獎勵計劃

本公司亦已於二零一九年八月實施股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，旨在嘉許由若干參與者作出的貢獻及提供獎勵，以為本集團持續營運及發展挽留參與者並為本集團未來發展吸引合適人士。股份獎勵計劃的詳情載列於本公司於二零一九年八月二十七日的公告(「**八月公告**」)。

股份獎勵計劃由董事會根據獎勵計劃守則管理(定義見八月公告)。受託人(「**受託人**」)將根據股份獎勵計劃持有本公司授出的股份及根據受託契約於本公司與受託人所訂立的條款任何所得自其的收益。根據股份獎勵計劃可予以獎勵的股份總數不得多於6,000,000股本公司股份(可在股份分拆、股份合併或發行紅利的情況下根據獎勵計劃守則予以調整)，惟以董事會決議案另行釐定者除外。為落實根據獎勵計劃不時授出的任何獎勵(定義見八月通告)，董事會可不時指示受託人，而受託人須運用信託之基金在聯交所購買本公司股份，按董事會發給受託人之指示通知，應當列明(其中包括)購買該等股份可動用的最高資金限額及可以購入該等股份的價格範圍，以維持一池股份作為信託基金(定義見八月公告)的一部份。股份獎勵計劃不涉及本公司新股份或本公司其他證券發行，且就上市規則第17章而言，並不構成購股權計劃或類似於購股權計劃的安排。然而，倘建議向身為本公司關連人士的任何人士授出任何獎勵股份(定義見八月公告)，則本公司須遵守上市規則相關條文。

## 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

截至二零一九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（均為本公司之獨立非執行董事）。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

根據審核委員會於二零二零年三月三十日全體審核委員均有出席之會議，審核委員會已聯同公司管理層閱覽截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合財務報表、本未經審核業績公告及於回顧年度內其應用之會計原則及守則，以及本集團的風險管理及內部控制系統，並已認同集團所採用之會計處理方法。

## 報告期後事項及未經審核年度業績之審閱

由於農曆新年假期復工日期延後及就最近新型冠狀病毒疫情爆發而實施的旅遊限制，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的報告及審核程序遭到障礙，本公司未能根據第13.49條之規定，於二零二零年三月三十一日前公佈經審核年度業績公告。

本公司將盡快根據第13.49條之規定，刊發經審核年度業績公告。

本公告所載之未經審核年度綜合業績經審核委員會審閱，惟未取得本公司核數師同意。

於審核程序完成後，本公司將會就(i)取得本公司核數師同意之經審核業績及比較本公告載列之未經審核全年業績之重大相異之處(如有)；及(ii)本集團審核工作或財務報表導致任何可能影響股價之資料的情況(如有)刊發進一步公告。此外，如在完成審核程序過程中有其他重大進展，本公司將在必要時刊發進一步公告。

自二零一九年末爆發冠狀病毒病(COVID-19)疫情以來，已為本集團的經營環境帶來額外不確定因素，並可能影響本集團的營運及財務狀況。本集團已密切監察疫情對本集團業務的影響，並開始落實多項措施。基於現時可取得的資料，董事確認，截至本公告日期，本集團的財務或交易狀況概無重大不利變動。然而，由於有關狀況持續演變及隨著本集團可取得的進一步資料，實際影響可能與該等估計有所不同。

本公告所載列有關本集團全年業績之財務資料為未經審核且尚未取得核數師同意。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司股份時務請審慎行事。

## 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二零一九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，二零二零年三月三十日

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。