

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)

截至二零一一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7.4%至約人民幣685,562,000元(二零一零年：人民幣638,046,000元)。
- 毛利增加14.8%至約人民幣160,832,000元(二零一零年：人民幣140,147,000元)。
- 毛利率達23.5%，上升1.5%(二零一零年：22.0%)。
- 截至二零一一年十二月三十一日止年度之溢利上升19.1%至約人民幣51,031,000元(二零一零年：人民幣42,863,000元)。
- 每股盈利減少10.7%至約人民幣8.20分(二零一零年：人民幣9.18分)，主要由於普通股的加權平均數目增加所致。
- 由於本集團業績理想，董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股4.04港仙(二零一零年：3.71港仙)，惟須經股東於二零一二年五月十六日(星期三)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，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之經審核綜合業績，連同於二零一零年同期之比較數字及經選擇解釋附註如下：

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	4	685,562	638,046
銷售成本		(524,730)	(497,899)
毛利		160,832	140,147
投資物業估值溢利		9,000	9,000
其他收益	5(a)	6,012	8,683
其他收入淨額	5(b)	11,257	3,664
銷售及分銷成本		(70,900)	(64,861)
行政開支		(37,695)	(25,473)
上市費用		—	(4,786)
經營溢利		78,506	66,374
融資成本	6(a)	(4,690)	(8,032)
除稅前溢利	6	73,816	58,342
所得稅	7	(22,785)	(15,479)
年內溢利		51,031	42,863
應佔：			
本公司擁有人		51,031	42,863
每股盈利			
基本及攤薄（人民幣分）	9	8.20	9.18

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年內溢利	<u>51,031</u>	<u>42,863</u>
年內其他全面收益／(虧損)		
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額	<u>(8,460)</u>	<u>(2,713)</u>
重估作自用租賃土地及樓宇之盈餘	689	—
稅項開支	<u>(165)</u>	<u>—</u>
重估作自用租賃土地及 樓宇之盈餘(扣除稅項)	<u>524</u>	<u>—</u>
	<u>(7,936)</u>	<u>(2,713)</u>
年內全面收入總額(扣除稅項)	<u><u>43,095</u></u>	<u><u>40,150</u></u>
應佔：		
本公司擁有人	<u><u>43,095</u></u>	<u><u>40,150</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		8,943	4,431
投資物業		68,600	55,000
預付租賃款項		3,804	7,259
支付物業、廠房及設備按金	11	10,000	—
		<u>91,347</u>	<u>66,690</u>
流動資產			
存貨		49,140	59,317
應收貿易賬款及其他應收款項	12	329,032	222,925
已抵押銀行存款		9,890	131,873
現金及現金等價物		141,041	269,526
		<u>529,103</u>	<u>683,641</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	157,324	168,493
銀行貸款		47,168	197,846
即期稅項		12,841	8,661
		<u>217,333</u>	<u>375,000</u>
流動資產淨值		<u>311,770</u>	<u>308,641</u>
總資產減流動負債		<u>403,117</u>	<u>375,331</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		8,620	5,023
資產淨值		<u>394,497</u>	<u>370,308</u>
資本及儲備			
股本		53,468	53,468
儲備		341,029	316,840
本公司擁有人應佔權益總額		<u>394,497</u>	<u>370,308</u>

財務報表附註

1. 一般資料

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。本公司股份於二零一零年十一月二十五日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「本公司上市」)。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事品牌進口醫藥及保健產品的分銷。

根據為籌備本公司股份於聯交所主板上市及令本集團之架構合理化而於二零一零年十一月三日之集團重組(「重組」)，本公司成為本集團現時旗下子公司之控股公司。重組詳情載於本公司二零一零年十一月十二日之招股章程附錄五「重組」一節。

2. 主要會計政策

a) 遵例聲明

本財務報表是按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包含所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的相關披露規定編製。該等財務報表亦符合聯交所證券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現行會計年度首次生效或可提早採納之若干新訂及經修訂之香港財務報告準則。附註3提供首次應用此等新訂及經修訂準則之資料，以於本財務報表中反映現時及過往會計年度與本集團相關者為限。

b) 財務報表的編製基準

由二零一零年一月一日及至重組日期止期間的綜合報表已予編製，猶如現有集團架構於整個期間一直存在。本集團於重組前由趙利生先生（「趙先生」）及陳樂樂女士（「陳女士」）控制。根據於二零一零年十一月三日完成的重組，透過成立由趙先生及陳女士控制的公司及其子公司，本公司成為本集團旗下子公司的控股公司。因此，由二零一零年一月一日至重組日期止期間的綜合報表已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」編製，猶如本公司於整個期間一直為本集團的控股公司。

截至二零一一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其於共同控制實體權益。

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計量。本財務報表乃以人民幣（「人民幣」）載列，並湊整至最接近千元計算，惟另有說明則除外。本公司以及在英屬處女群島（「英屬處女群島」）及香港註冊成立的其他投資控股子公司乃採用港元作為其功能貨幣。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運營，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會計政策所解釋的其公平值列賬：

- 投資物業；
- 按公平值計入損益的金融資產；及
- 衍生金融工具。

c) 分類呈報

經營分部及於各分部項目內呈報的財務資料的金額自定期提供予本公司董事（即主要經營決策者），就資源分配及評估本集團的業務及按資產所在地分類的地理位置的表現的財務資料中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

本集團主要從事品牌進口藥品及保健產品的分銷。藥品產品的收益、業績及資產佔本集團年內收益、業績及資產逾90%。因此，概無業務分部分析予以呈列。

本集團業務產生的營業額及業績主要來自在中國進行的業務活動。年內，本集團的主要資產位於中國。因此，並無提供地區資料的分析。

年內，概無單一外部客戶交易的收益達本集團總收益10%或以上。

3. 採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新訂及經修訂香港財務報告準則，全部均於本集團當前的會計年度內首度生效，當中以下變動與本集團的財務報表有關：

香港財務報告準則（修訂本）	於二零一零年頒佈香港財務報告準則的改進
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納香港財務報告準則第7號的披露規定對比較數字的有限豁免
香港會計準則第24號 （於二零零九年經修訂）	關聯人士的披露
香港會計準則第32號（修訂本）	供股權的分類
香港（IFRIC*）— 詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求的預付款項
香港（IFRIC*）— 詮釋第19號	以權益工具撤銷金融負債

* IFRIC指國際財務報告準則詮釋委員會

除下文所述外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對於此等綜合財務報表所載之本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或披露事項並無重大影響。

香港會計準則第24號「關連人士之披露」（二零零九年經修訂）

香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）已修訂下列兩個範疇：(a)香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）已更改關連人士之釋義及(b)香港會計準則第24號（二零零九年經修訂）引進豁免部分政府相關實體之披露規定。

因此，本集團已重新評估關連方之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關連方披露並無任何重大影響。

於二零一零年頒佈香港財務報告準則的改進

於二零一零年頒佈香港財務報告準則的改進中多項準則引入對《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」的披露規定之若干修訂。該等修訂對已於本期間或以往期間之財務報表確認的款額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

4. 營業額

年內，營業額指進口品牌醫藥及保健產品的銷售額，按所銷售貨品的發票價值淨額減增值稅及營業稅、退貨及折扣列賬。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下產品的銷售額		
— 品牌醫藥產品	663,327	597,593
— 保健產品	22,235	40,453
	<u>685,562</u>	<u>638,046</u>

5. 其他收益及其他收入淨額

a) 其他收益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
並非透過損益按公平值列賬的 金融資產的利息收入總額：		
— 銀行利息收入	2,198	4,862
— 佣金收入	409	397
— 政府補助(附註)	—	2,000
— 投資物業的租金收入總額	1,653	1,424
— 其他收入	1,752	—
	<u>6,012</u>	<u>8,683</u>

附註：指本集團因本公司上市產生之開支而獲授予的中國政府補助。

b) 其他收入淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
透過損益按公平值列賬的金融資產的淨收益	272	73
遠期外匯合約的已變現虧損淨額	(983)	(3,350)
遠期外匯合約的未變現收益淨額	—	2,129
外匯收益淨額	11,968	4,812
	<u>11,257</u>	<u>3,664</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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：		
於五年內須悉數償還的銀行貸款利息	4,690	8,032
	<u> </u>	<u> </u>
b) 員工成本(包括董事酬金)		
工資及其他福利	21,462	22,702
定額供款退休計劃的供款	3,926	2,706
	<u> </u>	<u> </u>
	25,388	25,408
	<u> </u>	<u> </u>
c) 其他項目		
預付租賃款項攤銷	190	243
核數師薪酬		
— 核數服務	693	660
— 非核數服務	315	—
存貨成本	524,730	497,899
折舊	1,431	885
應收貿易賬款的減值虧損(附註12(c))	1,150	268
其他應收款項減值虧損	66	—
上市費用	—	4,786
出售物業、廠房及設備的虧損	17	2
有關土地及樓宇的經營租賃開支	3,535	1,812
投資物業的租金收入(扣減直接支銷人民幣408,000元 (二零一零年：人民幣390,000元))	(1,245)	(1,034)
應收貿易賬款減值虧損撥回(附註12(c))	(65)	—
	<u> </u>	<u> </u>

7. 綜合收益表內所得稅

綜合收益表內的所得稅指：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國所得稅		
— 本年度稅項	17,663	10,994
— 過往年度撥備不足	141	—
	<u>17,804</u>	<u>10,994</u>
遞延稅項		
— 本年度	4,827	4,511
— 稅率變動應佔	154	(26)
	<u>4,981</u>	<u>4,485</u>
	<u>22,785</u>	<u>15,479</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) 由於本集團並未有須繳交香港利得稅的應課稅溢利，因此於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅計提撥備。
- iii) 本集團於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止度的中國所得稅支出主要指本集團子公司深圳市金活醫藥有限公司（「深圳金活」）的中國所得稅支出及本集團按比例分佔共同控制實體珠海市金明醫藥有限公司（「珠海金明」）的中國所得稅開支。

根據中國相關法律及法規，深圳金活及珠海金明均位於中國的經批准經濟區內，因此，年內按24%（二零一零年：22%）之稅率繳納所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會已批准中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）。自二零零八年一月一日起，適用於在中國成立的企業的稅率將劃一為25%，惟設有若干不追溯條款及優惠條款。自二零一零年、二零一一年及二零一二年，深圳金活及珠海金明均有權享有按過渡稅率22%、24%及25%納稅。

- iv) 年內，本集團就其中國子公司未分派保留溢利確認遞延稅項負債人民幣2,667,000元（二零一零年：人民幣2,531,000元）。

8. 股息

a) 本公司擁有人應佔年內的應付股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已宣派及已付中期股息 (附註(i))	—	5,637
報告期末後已建議末期股息 每股普通股4.04港仙 (相等於人民幣3.27分) (二零一零年：3.71港仙) (相等於人民幣3.12分) (附註(ii))	<u>20,356</u>	<u>19,417</u>
	<u>20,356</u>	<u>25,054</u>

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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3.71港仙 (相等於約人民幣3.08分) (附註(i))	<u>19,206</u>	<u>26,400</u>

(i) 截至二零一零年十二月三十一日止年度中期股息人民幣5,637,000元及就截至二零零九年十二月三十一日止財政年度內及於截至二零一零年十二月三十一日止年度內批准及支付的末期股息人民幣26,400,000元 (於重組前宣派及支付) 指本公司直接子公司 Kingworld Medicine and Healthcare Group Limited (「BVI金活」) 於重組前向其當時股東宣派的股息。由於股息率及可獲股息之股份數目不能反映本公司日後之股息政策，因此並無於該等綜合財務報表內呈列。

(ii) 於二零一一年十二月三十一日後建議宣派之末期股息4.04港仙 (約相當於人民幣3.27分) (二零一零年：3.71港仙 (相等於人民幣3.12分)) 須經本公司股東於股東週年大會上批准後，方可作實。於報告期末後的建議末期股息於報告期末並未確認為負債。

9. 每股基本及攤薄盈利

年內，每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣51,031,000元及普通股加權平均數622,500,000股計算。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔純利人民幣42,863,000元，以及普通股加權平均數467,116,000股計算，並考慮本公司450,000,000股普通股、就配售及公開發售發行普通股以及於截至二零一零年十二月三十一日止年度行使超額配售權。

普通股加權平均數

	股份數目	
	二零一一年 千股	二零一零年 千股
於一月一日的已發行普通股	622,500	450,000
於配售及公開發售時發行的股份的影響	—	15,205
行使超額配售權的影響	—	1,911
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日普通股的加權平均數目	622,500	467,116
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於年內行使本公司認股權證具反攤薄影響，而於截至二零一零年十二月三十一日止年度，並無已發行具有潛在攤薄影響的普通股。因此，兩個年度每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 共同控制實體

於二零一一年十二月三十一日，本集團於以下共同控制實體擁有權益：

實體名稱	業務結構 形式	註冊成立及 經營地點	註冊及 繳足資本	本集團 所擁所有者權益之 百分比(按實際 權益計算) 主要業務	
				珠海市金明醫藥 有限公司	有限責任公司

有關本集團於共同控制實體的權益的財務報表概要如下，該等共同控制實體乃以逐項申報模式按比例綜合法列賬：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產	7,199	4,811
流動資產	25,033	22,921
流動負債	(13,798)	(17,302)
資產淨值	18,434	10,430
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	81,420	76,916
開支	(70,953)	(69,533)
除稅前溢利	10,467	7,383
所得稅	(2,463)	(1,526)
年內溢利	8,004	5,857
其他全面收益	—	—

二零一一年	二零一零年
人民幣千元	人民幣千元

於二零一一年十二月三十一日分佔共同控制實體資本承擔：

已簽約但未撥備：

興建辦公室物業及倉庫的資本開支	16,590	11,571
-----------------	---------------	--------

11. 支付物業、廠房及設備的按金

年內，本集團與一名獨立第三方（「賣方」）訂立一份協議及一份補充協議（「該等協議」），據此本集團同意收購而賣方同意出售中國深圳若干物業（「該等物業」）。該等物業將由賣方興建，並將於二零一三年九月前給予本集團及用作本集團辦公室。建議代價為人民幣75,000,000元，於釐定該等物業的詳情後予以調整。年內，本集團支付按金人民幣10,000,000元。於報告期結束後，本集團進一步支付按金人民幣20,000,000元（附註17）。

12. 應收貿易賬款及其他應收款項

二零一一年	二零一零年
人民幣千元	人民幣千元

應收貿易賬款及應收票據（附註(b)至(e)）	303,221	208,194
減：呆壞賬撥備（附註(c)）	(3,908)	(2,840)
	299,313	205,354
其他應收款項	4,928	6,627
貸款及應收款項	304,241	211,981
衍生金融工具	—	2,129
預付款項	9,199	5,657
貿易及其他按金	996	3,158
向關連人士支付的貿易按金（附註15(b)）	14,596	—
	329,032	222,925

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至90日	274,741	156,996
91至180日	21,110	48,358
181至365日	1,544	—
超過1年	1,918	—
	<u>299,313</u>	<u>205,354</u>

年內，本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30至90日，惟截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度購買本集團產品飛鷹活絡油的客戶獲授的信貸期在90日(二零一零年：12個月)以內。

c) 應收貿易賬款及應收票據的減值

有關應收貿易賬款及應收票據的減值虧損乃採用撥備賬法入賬，除非本集團信納收回該款項的機會極微，在此情況下，減值虧損將於應收貿易賬款及票據中直接撇銷。

呆壞賬撥備變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	2,840	2,779
已確認減值虧損(附註6(c))	1,150	268
不可收回款項撇銷	(17)	(207)
減值虧損回撥(附註6(c))	(65)	—
	<u>3,908</u>	<u>2,840</u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款及票據人民幣3,908,000元(二零一零年：人民幣2,840,000元)被釐定為個別減值，並作出悉數撥備。該等個別減值應收款項長期逾期未付，管理層評估有關應收賬款預期無法收回。因此，於二零一一年十二月三十一日已確認壞賬特定撥備人民幣3,908,000元(二零一零年：人民幣2,840,000元)。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

d) 未減值的應收貿易賬款及應收票據

個別及共同均無被視為已減值的應收貿易賬款及應收票據(扣除呆壞賬撥備)賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
未逾期或減值	<u>274,741</u>	<u>184,326</u>
已逾期但未減值		
— 91至180日	21,110	21,028
— 181至365日	1,544	—
— 超過一年	<u>1,918</u>	<u>—</u>
	<u>24,572</u>	<u>21,028</u>
	<u><u>299,313</u></u>	<u><u>205,354</u></u>

未逾期或減值的應收款項涉及眾多最近並無拖欠還款記錄的客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及與本集團有良好往績記錄的若干個別客戶。根據過往經驗，管理層相信，由於此等結餘信貸質量並無重大改變，且仍被視為可悉數收回，故毋須作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

e) 於二零一一年十二月三十一日，應收票據人民幣68,586,000元(二零一零年：人民幣15,800,000元)已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行貸款及銀行信貸的擔保。

13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據(附註(b)及(c))	120,901	134,137
預提費用	3,132	2,559
其他應付款項	21,762	16,105
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的金融負債	145,795	152,801
已收貿易按金	11,529	12,716
預收款項	—	2,976
	<hr/>	<hr/>
	157,324	168,493
	<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

應付貿易賬款及其他應付款項包括應付貿易賬款及應付票據，於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析如下。年內，供應商給予的信貸期一般介乎45日至90日。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至90日	112,409	130,108
91至180日	8,492	1,690
181至365日	—	2,339
	<hr/>	<hr/>
	120,901	134,137
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

c) 於二零一一年十二月三十一日，應付票據人民幣8,492,000元(二零一零年：人民幣7,093,000元)由本集團銀行存款抵押。

14. 資本承擔

除附註10所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本集團有以下資本承擔：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已簽約但未撥備－物業、廠房及設備	<u>65,000</u>	<u>—</u>

15. 關連人士交易

a) 董事認為，以下公司及人士於本年度為本集團的關連人士：

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

上海金活實業有限公司（「上海實業」）	深圳實業的子公司
廣東金保利醫藥有限公司（「金保利」）	附註(i)
深圳市金世界百貨物業管理有限公司 （「金世界百貨物業管理」）	附註(ii)

附註：

- i) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，該關連人士由黃若忠先生（「黃先生」）及陳女士的一名近親屬擁有及控制。黃先生為本集團若干中國子公司的法定代表及董事，截至二零一零年十二月三十一日止年度，該關連人士不再由黃先生及陳女士的近親屬擁有及控制。
- ii) 該關連人士由黃女士、陳女士及陳女士的一名近親屬擁有及控制。

b) 關連人士交易及結餘

經常交易

本公司董事認為，下列關連人士交易於本公司上市後繼續進行：

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買貨物			
深圳金活利生	(i)	19,848	7,769
遠大	(i)	392	—
		<u>20,240</u>	<u>7,769</u>
租金開支			
深圳實業	(i)	723	549
		<u>723</u>	<u>549</u>

除上述披露者外，本集團於年內訂有以下關連人士交易：

- 截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，深圳實業按零代價授予本集團若干權利使用其商標及分銷權以供於中國銷售貨品以及其域名「Kingworld.cn」及「Kingworld.com.cn」。
- 於二零零八年，本集團向深圳實業收購一投資物業，並根據兩份租賃協議向兩名獨立承租人出租物業，據此，承租人須承擔管理服務費。深圳實業及金世界百貨物業管理於二零零八年一月一日訂立物業管理合約，據此，金世界活百貨物業管理獲委任向深圳實業的物業提供管理服務，年期由二零零八年一月一日至二零一一年十二月三十一日，管理服務費每年人民幣401,000元，而該等物業隨後於截至二零零八年十二月三十一日止年度售予本集團。倘本集團的承租人未能支付管理服務費，則本集團以該物業業主身份與深圳實業共同承擔管理服務費。

非經常交易

本公司董事認為，下列關連人士交易於本公司上市後終止：

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
員工成本			
上海實業	(ii)	—	117
		<u>—</u>	<u>117</u>

應收／(應付) 關連人士款項

	附註	未償還餘額		最高未償還餘額	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
趙先生					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	14,400
陳女士					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	3,600
遠大					
其他應收款項		—	—	—	9,418
深圳金活利生					
其他應收款項		—	—	—	4,218
貿易按金		14,596	—	—	—
深圳實業					
其他應收款項	(iii)	—	—	—	18,800
金保利					
其他應收款項		—	—	—	35,234
計入貿易及其他					
應收款項的貿易按金					
(附註12)	(iv)	14,596	—	—	—

附註：

- i) 該等交易乃按本集團與各相關方共同協定的條款進行。本公司董事認為，該等關連人士交易乃於日常業務過程中進行。
- ii) 該等交易乃按本集團與相關方共同協定的條款進行。
- iii) 於二零一零年十一月四日，本集團透過與三名關連人士(趙先生、陳女士及深圳實業)分別訂立貸款協議正式確定現有貸款協議，據此，本集團於二零一零年十月十八日分別向趙先生及陳女士發放貸款16,800,000港元(相當於人民幣14,400,000元)及4,200,000港元(相當於人民幣3,600,000元)，及於二零一零年九月至二零一零年十月期間向深圳實業發放若干貸款，金額合共人民幣18,800,000元。所有該等貸款均為無抵押、免息及須於二零一零年十一月八日及二零一零年十一月二十一日或之前分兩期償還，每期償還50%。

iv) 該數額為無抵押及免息，並將與本集團於報告期結束後未來十二個月內向關連方作出的採購對銷。

c) 除上文所披露者外，一名關連人士就本集團獲授的銀行融資提供以下擔保：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

i) 趙先生作出個人擔保人民幣100,000,000元，直至該項擔保於二零一零年九月解除。

d) 主要管理層人員薪酬：

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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	5,599	3,907
酌情花紅	772	2,347
界定退休供款計劃供款	262	300
	<u>6,633</u>	<u>6,554</u>

16. 直接及最終控股公司

董事認為，本公司於二零一一年十二月三十一日的直接及最終控股公司為金國國際有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立的公司）。

17. 報告期後事項

本集團及本公司於報告期後進行以下事項：

如附註11所譯述，於報告期結束後及直至本公佈批准日期，本集團根據該等協議進一步支付建議收購該等物業的按金人民幣20,000,000元。

管理層討論及分析

行業回顧

1. 藥品頻繁降價，成為醫藥行業趨勢

自一九九八年以來，國家發改委針對國家定價藥品進行了累計二十八次降價。此外，從近兩年的基本藥物招標及普通醫療保險招標情況來看，中標價格也大幅下調。受到藥品降價的影響，以處方藥為主的醫藥企業面對較大壓力和挑戰。

由於本集團銷售的產品大部分為非處方藥（「OTC」），受藥品降價影響比較小，相對處方藥，OTC藥物一般的使用時間較長，較為成熟安全，加上其渠道環節相對短暫，利潤空間較少，故價格下調空間也較處方藥物為小。OTC藥物的銷售環節也較透明，符合行業政策要求。

2. OTC市場快速發展，得到市場重點關注

根據《中國非處方藥行業發展2011年度藍皮書》披露，二零零零年中國OTC市場規模為253億元人民幣，到二零零九年OTC市場規模已達1,209.5億元人民幣，增長近5倍。二零零九年中國醫院OTC市場規模為487.1億元人民幣，零售終端市場規模為722.4億元人民幣，零售終端佔整個OTC市場規模約60%。

隨著人們健康知識水平的提高和日漸加深的保健觀念，消費者更加願意對自我判斷的輕微疾病和慢性疾病的康復預防進行自我藥療。市場預計到二零一四年，中國OTC市場規模將達到1,923億元人民幣（約287億美元）。因此，中國非處方藥市場預期將有巨大的發展潛力及發展前景。隨著OTC市場發展空間不斷擴大，本集團旗下的OTC產品將直接受惠。

3. 內地藥品安全事故頻生，消費者因而青睞國外進口產品

近年，中國內地不斷發生有關食品或藥品之安全事故，消費者逐漸對中國品牌失去信賴，並將消費目光轉向對市場監管更加嚴厲的國外進口產品，特別是一些國外歷史悠久的知名品牌更成為消費者首選。本集團所銷售的產品正好切合了這種消費趨勢，為大眾介紹及提供優質及知名的國外健康保健產品，亦為集團的產品帶來巨大的發展潛力。

4. 呼吸類疾病患者每年遞增，止咳化痰藥成為消費者必需品

據中國國家衛生部門統計，中國每年有超過3億人感染呼吸系統疾病，其中咳嗽患者多達5千多萬人，而在一些經濟發達的地區，發病率也相對較高。其中，因哮喘、支氣管炎、結核病及感冒引起咳嗽症狀的城鄉居民患者更多達1.9億人，咳嗽患病率約為16%。特別是城市汽車用量的增加，直接導致空氣中灰霾比例增加，更容易引起上呼吸道感染疾病個案。

目前，市面上常見的止咳化痰藥品牌約有100多個，其中中藥製劑佔市場份額60%以上，擁有絕對優勢。在眾多中藥製劑產品中，以「止咳糖漿」類最為暢銷，而京都念慈菴生產的「蜜煉川貝枇杷膏」系列，仍然是該類市場中最熱銷的品牌，並在止咳化痰藥類一直高居領導地位。

業務回顧

1. 優勢產品銷量較快增長，市場份額繼續擴展

回顧年內，本集團通過對商業的重新佈局、渠道整合、價格維護及於二三級市場的覆蓋優勢，提高了主導產品京都念慈菴川貝枇杷膏的銷售。同時，本集團通過對上海、杭州、寧波、西安、南昌、南京等地醫院市場的開發推廣及培育，提高了京都念慈菴川貝枇杷膏在醫院終端的品牌知名度及認可度，大大提高市場滲透率。截至二零一一年十二月三十一日止，京都念慈菴川貝枇杷膏的銷售較去年同期相比上升了14.5%。

喇叭牌正露丸是本集團主打產品之一，於回顧年內取得不俗的增長。本集團通過對廣東和福建的管道整合、產品銷售廣告及對第三終端的覆蓋，同時加上消費者開展了一系列提升品牌影響力的推廣活動，使喇叭牌正露丸於年內取得了卓越有效的銷售業績。於回顧年內，喇叭牌正露丸的銷售錄得較快增長，銷售額達人民幣56,782,000元，較去年同期上升了37.4%。

依馬打正紅花油是本集團積極推向市場的另一產品。該產品由於品質有保證，而且原料名貴及具有良好的療效，除了深受消費者認可外，該產品更在部分區域已成為知名品牌。此外，本集團於回顧年內採取了有效的銷售策略，提高了各級分銷商的積極性，使該產品在推向上市場的短時間內就錄得了快速增長。截至二零一一年十二月三十一日止，金活依馬打正紅花油增幅顯著，錄得了人民幣29,252,000元的銷售，與去年同期相比上升了163.5%。

本集團另一支柱產品飛鷹活絡油，由於其進口註冊證已於二零一零年十二月到期，新證正在辦理審批之中，加上該產品生產商於二零一一年中期進行生產質量管理規範（「GMP」）改造，故飛鷹活絡油於二零一一年的銷售受到一定影響。本集團相信待進口註冊證得到審批及GMP通過驗收審批後，飛鷹活絡油的銷售將會得到較快恢復並有所增長。另外，本集團另一產品可愛的肝油丸，由於受到日本大地震及中國禁止日本十二個縣市食品進口的影響，該產品到二零一一年度末仍屬暫停進口之列。由於肝油丸銷售額佔本集團銷售額比例約3.3%，故對本集團銷售影響輕微。

2. 分銷不斷縱深拓展，網絡基礎得到夯實

回顧年內，本集團本著「最少客戶最大覆蓋」的原則，根據各市場的特質，對分銷網絡進行了有效的調整和進一步的完善。憑藉公司「代理名牌，名牌代理」的良好口碑，加強了對二級分銷商的整合、開發和管理，並通過有序的渠道設計和佈局，增加本集團各產品的覆蓋率和市場佔有率。同時，本集團通過繼續擴張「金活健康之家」專櫃的數目、豐富產品類別、營造消費氣氛等市場營銷策略和務實的網絡基礎，以增強與分銷商和零售藥店的緊密合作關係。

於回顧年內，本集團已經嘗試通過與經銷商合作，開始在網絡平台上實現銷售。集團還開發了新的分銷管道，如開拓了國內一些大型國有企業的團購業務，包括銀行、稅務、公共交通集團、企事業單位及部隊等，加強產品的銷售層面和覆蓋面。

3. 專櫃數量持續增加，對銷售形成有效推動

「金活健康之家」專櫃是本集團向終端消費者展示產品品牌形象、了解市場動態的橋樑，對銷售起到了積極的推動作用。回顧年內，本集團繼續在具備銷售潛力的終端連鎖藥店增設「金活健康之家」專櫃，專櫃數量由二零一零年底的1,500個增至目前的3,000個。同時，本集團還在國內多個重點城市建立了「金活健康之家」專櫃旗艦店，加強集團旗下品牌產品的宣傳推廣，以進一步提升本集團的企業及品牌形象。

4. 整合分銷商及子分銷商客戶，產品快捷通道成熟穩健

龐大且完善的渠道網絡是本集團的優勢，在本行業獨具特色。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團於中國擁有243家分銷實力強勁的一級分銷商客戶、420家子分銷商客戶、超過50,000家重點管理零售門店，而大部分客戶在中國擁有龐大的終端分銷網絡。

為了加強終端網絡，本集團正物色內地區域性領先藥品分銷商作為併購對象，這些分銷商主要來自華東、華南和中西部及沿海一帶消費力較強的地區。本集團亦會與分銷商緊密合作，共同制訂當地的營銷策略及推廣活動，從而提高產品的知名度及市場佔有率。

管理回顧

1. 著眼未來持續發展，制定發展戰略規劃

於回顧年內，本集團啟動了第三期戰略規劃工作，聘請了國內醫藥行業內知名的戰略專家，與本集團董事會及高級管理層共同制訂了未來3-5年的中長期戰略發展規劃。集團相信從業務、人才、管理、網絡和品牌等方面，實施中長期發展規劃，將使本集團邁上更高的台階，實現業績大幅增長。

2. 細分銷售區域市場，進行精細化市場管理。

回顧年內，本集團為加強對市場銷售人員的管理，深入落實本集團各項銷售政策，加強與客戶的溝通，並調整了區域架構。集團的銷售區域由原來的三個區域進一步細分為銷售一區、銷售二區、銷售三區和銷售四區。同時，集團的分支機構由二零一零年的34個增加到截至二零一一年十二月三十一日止的41個，使終端網絡的維護、監管和推廣力量得到充實發揮。

3. 總部業務辦公用房被納入保障性產業用房計劃

深圳市南山區政府為優質創新型企業提供保障性產業用房，該計劃的第一個項目一創新大廈已於二零一一年舉行了奠基儀式，大廈將為包括本集團在內的10家企業提供總部用房。該大廈計劃於二零一三年落成。隨著進駐新業務辦公用房，集團更能有效的善用資源，重整總部內部架構，從而使公司形象及管理層次均有所提升。

4. 金活全國配送中心基地獲得認可

於回顧年內，本集團成功擬定金活全國配送中心可行性報告，大大加強該項目的執行力度。目前，該項目已獲得相關部門認可，並與深圳市前海管理局簽訂了入園意向合同。本集團相信，該項目於建成後可升級運送貨物服務，降低分銷成本及滿足集團於中國地區藥物統一配送的需要。

獲得榮譽

於回顧年內，本集團獲得以下榮譽：

- 2011年1月，金活藥業健康發展有限公司獲得香港中成藥批發商牌照；
- 2011年3月，深圳市金活醫藥有限公司蟬聯2010中國藥品及保健品進口百強企業；
- 2011年3月，深圳市金活醫藥有限公司被中國保健協會評為信用等級AAA企業（全國5家廣東唯一一家）；
- 2011年7月，金活醫藥集團在香港公益金周年頒獎典禮上獲頒公益榮譽獎；
- 2011年8月，深圳市金活醫藥有限公司獲得博鰲亞洲論壇授權為「唯一指定健康品」；
- 2011年8月，深圳市金活醫藥有限公司被納為廣東省保健行業協會常務理事單位；
- 2011年8月，金活醫藥集團董事局主席趙利生被選為2011世界大學生運動會綠色火炬手；
- 2011年11月，深圳市金活醫藥有限公司被評為三才醫藥集團2011年度優秀合作夥伴；
- 2011年12月，被香港《經濟一周》雜誌評為「香港2011傑出企業」；
- 2011年12月，深圳市金活醫藥有限公司獲頒深圳市羅湖區重點納稅企業。

財務回顧

1. 營業額

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣685,562,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣638,046,000元增加約人民幣47,516,000元或7.4%。此項增加主要因京都念慈菴產品系列、喇叭牌正露丸產品系列及依馬打正紅花油產品系列銷售額增加所致，此三款產品系列其同年相比分別增長14.5%、37.4%及163.5%，此乃因增加了該等產品的推廣力度所致，包括重點銷售京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏和喇叭牌正露丸，以及增加依馬打正紅花油產品專櫃的策略。

2. 銷售成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣524,730,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣497,899,000元增加約人民幣26,831,000元或5.4%。銷售成本增加與營業額增加一致。毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的22.0%上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度的23.5%，其主要原因是由於毛利率較高的產品(特別是喇叭牌正露丸及依馬打正紅花油)的銷售額增加所致。

3. 其他收益

其他收益主要包括租金收入、佣金收入及利息收入。截至二零一一年十二月三十一日止年度，其他收益約為人民幣6,012,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣8,683,000元減少約人民幣2,671,000元或30.8%。此減幅主要是由於已抵押銀行存款金額之減少以至利息收入減少約人民幣2,664,000元所致。除此之外，去年二零一零年有政府補助人民幣2,000,000元。

4. 其他收入淨額

其他收入淨額主要為外匯收益淨額，截至二零一一年十二月三十一日止年度，其他收入淨額約為人民幣11,257,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣3,664,000元增加約人民幣7,593,000元或207.2%。此項增加主要歸因於人民幣升值已至外匯收益淨額增加所致。

5. 銷售及分銷成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本約為人民幣70,900,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣64,861,000元增加約人民幣6,039,000元或9.3%。此項增加主要來自廣告成本及人員工資分別增加人民幣6,335,000元及人民幣4,547,000元。本集團不斷提升銷售及市場推廣團隊的質素，於回顧年度內推出了更多的廣告及市場推廣活動。

6. 行政開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，行政開支約為人民幣37,695,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣25,473,000元增加約人民幣12,222,000元或48.0%。此項增加主要是由於租金費用增加約人民幣1,263,000元，行政員工成本上升約人民幣1,914,000元和法律及專業中介機構費用增加約人民幣3,953,000元所致。法律專業中介機構及專業費用增加主要是作為上市公司後所增加之財務匯報支出及法律和顧問的諮詢費用。

7. 經營溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的經營溢利約為人民幣78,506,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣66,374,000元增加約人民幣12,132,000元或18.3%。經營溢利增加主要歸因於截至二零一一年十二月三十一日止年度營業額及毛利上升。

8. 融資成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度，融資成本約為人民幣4,690,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣8,032,000元減少約人民幣3,342,000元或41.6%。融資成本減少主要歸因於總銀行貸款由二零一零年十二月三十一日的約人民幣197,846,000元減少至二零一一年十二月三十一日的約人民幣47,168,000元導致銀行貸款利息減少所致。

9. 除稅前溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的除稅前溢利約為人民幣73,816,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣58,342,000元增加約人民幣15,492,000元或26.6%。除稅前溢利增加主要歸因於二零一一年全年營業額及毛利上升。

10. 所得稅開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣22,785,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣15,479,000元增加約人民幣7,306,000元或47.2%。此項增加主要歸因於除稅前溢利增加及實際稅率上升。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，實際稅率為30.9%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度則為26.5%。

11. 年度溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣51,031,000元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣42,863,000元增加約人民幣8,168,000元或19.1%。

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應收票據、預付賬款、按金及其他應收賬款。於二零一一年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款為人民幣329,032,000元，較二零一零年十二月三十一日的貿易及其他應收賬款金額約人民幣222,925,000元增加了人民幣106,107,000元，貿易及其他應收賬款增加主要由於與本集團有良好合作關係的若干分銷商的信貸銷售款增加所致。於二零一一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86,020,000元及人民幣213,293,000元，較二零一零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116,077,000元及人民幣89,277,000元分別減少了人民幣30,057,000元及增加了人民幣124,016,000元。應收賬款的減少其中的一個原因是由於給飛鷹活絡油的賬期由2010年的12個月減少至2011年的3個月。

2. 存貨

於二零一一年十二月三十一日本集團擁有的存貨約為人民幣49,140,000元，較二零一零年十二月三十一日的存貨金額約人民幣59,317,000元減少了人民幣10,177,000元或17.2%。存貨減少主要由於本集團為改善現金流量管理，有計劃將存貨周轉日由二零一零年的43天減少至二零一一年的34天。

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。於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣8,943,000元，較去年的人民幣4,431,000元增加人民幣4,512,000元或101.8%。物業、廠房及設備增加主要由於購置租賃資產改良工程、汽車及在建項目所致。

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。於二零一一年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款約為人民幣157,324,000元，較去年二零一零年十二月三十一日的人民幣168,493,000元，減少人民幣11,169,000元或6.6%。貿易及其他應付賬款減少的主要原因是來自貿易及票據賬款的減少，貿易及票據賬款由二零一零年十二月三十一日的約人民幣134,137,000元減至二零一一年十二月三十一日的約人民幣120,901,000元。

現金流量

本集團的主要現金乃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／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現金流入。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所用現金流出淨額約為人民幣53,326,000元，而截至二零一零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13,416,000元。現金流入淨額減少的主要因為貿易及其他應收賬款之增加約人民幣107,258,000元所致。

2. 投資活動所用／所得現金淨額

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金流出淨額約為人民幣14,421,000元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度的投資活動所得現金流入淨額約為人民幣3,177,000元。現金流入淨額減少的主要因為於回顧年度內支付購買固定資產及支付訂金分別約人民幣6,623,000元及人民幣10,000,000元所致。

3. 融資活動所用／所得現金淨額

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所用現金流出淨額約為人民幣52,291,000元，而截至二零一零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172,084,000元。現金流入淨額減少的主要因為在回顧年度內沒有去年於配售及公開發售時發行的股份所得款項約為人民幣206,135,000元。

資本架構

1. 債務

本集團於二零一一年十二月三十一日的全部借貸，約人民幣47,168,000元會於一年內到期，截至二零一一年十二月三十一日止年度，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

於二零一一年十二月三十一日，本集團資產負債率約為7.6% (二零一零年十二月三十一日：26.4%)，乃按總銀行借貸除以總資產剩以100%計算得出，資產負債率減低主要原因是由於銀行借貸減少所致。

3. 資產押記

於二零一一年十二月三十一日，本集團向銀行抵押應收票據及銀行存款資產總額約人民幣78,476,000元 (二零一零年十二月三十一日：人民幣147,673,000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、租賃物業裝修及購買汽車及支付訂金。截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的總資本支出分別約為人民幣16,623,000元與人民幣1,685,000元。

5. 匯率風險

本集團之主要業務均以人民幣及港元為功能及營運貨幣。本集團預期人民幣將保持平穩發展。本集團對其他匯率變動並無重大之風險。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。截至二零一一年十二月三十一日止年度，實際利率為(i)定利率貸款6.7%-12.9%，(ii)浮動利率貸款4.9%。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12個月的資金需求。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣141,041,000元，主要來源於本集團營業收入以及本公司於去年十一月所募集資金。

未來展望

中國宏觀經濟的持續向好，新醫療改革政策的逐步落實，「十二五醫藥發展規劃」的深入實施，為醫藥行業的發展帶來了巨大的市場機遇。本集團已經與行業內的戰略諮詢專家成立了項目小組，通過對內外環境的調研分析及未來消費趨勢的判斷，為集團制訂未來5年的中長期發展戰略。本集團將在此戰略下充分發揮自身的品牌與網絡優勢，將行業發展所帶來的機遇與集團的健康發展有機結合起來。

經營策略

1. 大力開拓市場，繼續增加優勢產品市場份額

中國地域遼闊，各地經濟發展水平參差不齊。雖然本集團京都念慈菴川貝枇杷膏於止咳產品在銷量方面的佔據市場領導地位，但是在部分二、三級城市的覆蓋率仍不高，該市場仍有待進一步開發。同時，本集團仍將繼續鞏固上海、杭州、寧波、西安、南昌、南京等地醫院市場的開發及培育新的消費市場，拓寬銷售層面。

二零一一年，本集團其中兩款支柱產品喇叭牌正露丸及依馬打正紅花油，均錄得較快增長及達成全年銷售目標，但是該兩款產品的銷售區域範圍仍有拓展空間。故此，本集團計劃對原有銷售區域通過渠道布局，提升產品知名度來提高銷量，繼續滲透到一些大型的企業單位，及拓展團購業務等策略來提高上述兩項產品的銷售。同時，集團對於原來銷售量較少或未開發的區域，將組合其他產品制訂市場拓展的策略，以開拓該等空白市場。這些策略將有助於本集團繼續增加優勢產品的市場份額。

2. 開發支柱產品組合規模，形成多點支撐局面

本集團將通過繼續擴大特許經營日本人字牌救心丸萬元店的數量，擴大救心丸的市場覆蓋率。同時，集團將通過對各地安老中心或療養院、政府機關事務所的開發，培養救心丸的消費群體，使之成為本集團另一個支柱產品。

另一方面，本集團將繼續與政府相關部門溝通，在得到製造商支持的情況下，努力爭取獲得政府允許進口日本可愛的肝油丸系列產品。同時，加快飛鷹活絡油進口註冊證的報批和GMP驗收通過。相信這兩款支柱產品恢復生產及銷售後，會給集團收入帶來大幅增長。

3. 對旗下產品進行品類管理，豐富產品系列組合

本集團將依據支柱產品的功能，尋求相應治療領域產品線的拓展。其中，對於京都念慈菴品牌家族，除了設有京都念慈菴蜜煉川貝枇杷膏及京都念慈菴枇杷糖外，集團於二零一一年新增了另一款產品－京都念慈菴靈芝洋蔘蜜膏。對於治療感冒類的品牌家族，除金活牌感冒清膠囊外，另一針對治療風熱感冒及抗流行感冒病毒的抗感新藥－普濟抗感顆粒未來將推向市場，集團的產品組合將覆蓋更廣泛更全面。

4. 通過迪士尼創口貼新產品成功推向市場，進一步豐富貼類產品線

回顧年內，迪士尼授權的「迪士尼金色100創口貼」系列產品已經隆重推向市場，為了有效及有針對性地實施產品策略，本集團就此款產品與專業的策劃公司一起成立了項目小組，確定了此產品在文化創意領域方面的策略方向，並依此開發新的銷售渠道。集團亦計劃利用博鰲亞洲論壇的平台，展示公司的品牌形象及增加集團旗下產品的知名度，以促進旗下產品銷售。同時，本集團亦會繼續加緊「迪士尼金色100退熱貼」等貼劑類產品的前期調研和策劃工作。

5. 與各地零售連鎖制訂產品組合的推廣策略，積極介入第三終端渠道

根據中國商務部公佈的《醫藥流通十二五規劃》，國家將扶持當地具有影響的醫藥連鎖終端，提高連鎖藥店的集中度。由此可見，未來連鎖企業在OTC零售市場的份額將越來越大，尤其是在已發展地區趨勢更加明顯。同時，國家對農村醫療市場的政策支持，提高農村居民的醫療保障支付額度（由每人80元人民幣提高到每人360元人民幣），這意味著面對農村市場的第三終端孕育了龐大的機會。

為了抓緊政策機遇，本集團計劃將產品的組合資源聚焦在區域優勢連鎖，希望通過資源的聚焦增加與連鎖的談判能力，以爭取更優惠的條件，達成最大的銷售。

另外，本集團還將充分受惠於國家政策支持的資源，利用政策導向支持、配合本集團的經銷商開發，進入新型農村合作醫療及第三終端，使之成為銷售增長的另一個新亮點。

6. 提高金活健康之家專櫃運行質量，繼續增加自有終端網絡規模

分銷網絡對公司藥品及保健品分銷業務意義重大。「金活健康之家」專櫃一直是公司展示產品、提升品牌知名度、加強與消費者溝通以及了解消費者需求的平台。與此同時，「金活健康之家」專櫃也是集團作為名牌代理商的具體體現。

為了促進銷售和提升品牌知名度，本集團計劃於二零一二年新增專櫃1000家，總數由3,000家達到4,000家，進一步提高終端覆蓋率。為貫徹響應集團「名牌在健康之家，信賴在健康之家，可靠在健康之家，品質在健康之家，健康之家在我家」的理念，本集團已經與國際知名廣告公司開展品牌形象升級策略，通過旗下的產品和金活健康之家專櫃來傳播品牌內涵，使廣告與地面對接，讓消費者與金活健康之家專櫃建立緊密聯繫，進一步增強消費者購買欲望。

7. 開拓銷售新管道新市場，拓展電子商務營銷模式

本集團於二零一一年的團購業務取得穩定業績。來年，本集團將通過總結成功經驗，進一步複製到更多的區域來擴大團購業務，並與更多大型企事業單位展開合作，開拓銷售新管道、新市場。近年，電子商貿日漸普及，網絡消費者已達4億多，互聯網已成為新興的市場推廣及銷售管道，網購亦蔚然成風。年內，本集團通過分銷商成功在網上開展網購。未來，本集團計劃將會與更多知名電子商務平台展開深度合作。

8. 新產品境外展開銷售，全面進軍香港市場

於回顧年內，本集團新引進的美國有機奶粉將有望率先在香港實現銷售，並在廣東同步展開銷售。同時，飛鷹活絡油、普濟抗感顆粒和鳳寶牌健婦膠囊也獲授權在香港銷售，此三款產品將全面進軍香港市場同步展開銷售。隨著本集團的新產品遂漸推向大中華地區市場，相信定能進一步提高大眾對金活品牌的認識，同時提升產品在不同市場的佔有率。

9. 落實併購目標發展計劃，實施規模併購戰略

實施規模併購戰略，已列入本集團首要議程。本集團制定了併購的基本指引和策略，對內地眾多二級藥品分銷商進行了廣泛調研和細緻篩選，建立了併購目標數據庫和收購戰略發展計劃。集團擬對一些具有良好協同效應、廣泛終端網絡和強健盈利能力的優質分銷企業，全力推動談判進程，在適當時機加快實施併購，力爭在併購戰略上取得實質進展。

綜合管理

1. 順應業務發展，調整組織架構及合理配置資源

為實現本集團可持續性發展，增強競爭力，樹立優秀企業文化、核心價值觀和集團長期願景，指引本集團全體員工上下一心朝著以上共同發展方向和目標邁進，本集團將繼續依據中期發展戰略思想，對現有組織架構進行相應調整，以使資源得到最大化利用，使戰略目標落實到年度計劃中，為實現中期發展戰略打下基礎。

2. 優化流程，形成系統化作戰體系和能力

從優化運營和管理系統、調整組織和員工架構、優化營銷和商業模式、改善產品種類結構方面入手，充分利用金活醫藥現有的品牌優勢，進行系統深入符合戰略發展的轉型與變革，優化流程，推進標準化管理規範，形成銷售與管理一體化的系統運營能力，提高營運效益，實現企業可持續發展。

3. 調整員工結構，引進高素質專業人才

人是企業發展中最重要並起決定作用的關鍵因素，也是企業競爭力的核心要素之一。故此，本集團將根據現有人力資源狀況，一方面，加快人才引進，打造專業化員工隊伍，完善企業內部人才儲備、培養及晉升機制；另一方面，通過建立和完善人員績效考核制度，搭建優秀管理人才的培養儲備機制，挖掘和培養有責任心、德才兼備的管理人才。

4. 利用信息化技術提高管理能力和工作效率

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團擁有遍佈全國各地共41個分支機構，以落實集團各項銷售策略和推廣策略，指引分銷商進行銷售或利用分銷商銷售隊伍銷售集團產品。為了提高各分支機構的管理能力和工作效率，以適應信息社會及網絡經濟下的市場競爭環境，SAP系統和「外勤通」將於二零一二年投入使用。利用信息化技術提高工作效率和管理水平，進一步提升集團之綜合競爭力。

5. 繼續落實本集團全國配送中心基地

本集團已經與深圳市前海管理局簽訂了有關「金活全國配送中心」項目入園意向合同，二零一二年度內，本集團將繼續努力加強與相關部門的溝通及協調，促使相關部門儘快批准開工建設金活全國配送中心所用基地，以滿足未來中國地區藥物統一配送的需求。

人力資源及培訓

截至二零一一年十二月三十一日，本集團擁有合共396名員工，其中81名於本集團深圳總辦事處任職，而315名則駐守34個地區，主要執行銷售及營銷職責。回顧年度內，總員工成本約為人民幣25,388,000元(二零一零年：人民幣25,408,000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。

於回顧年度期間，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，本集團亦為不同職能僱員提供培訓。

股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一二年五月二十四日(星期四)名列股東名冊之股東派發回顧年度的末期股息每股4.04港仙，總額約為港幣25,149,000元，惟須於二零一二年五月十六日(星期三)舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率約為本年度溢利的40%或本公司可供分派溢利(經扣除回顧年度之不可供分派法定儲備人民幣4,863,000元)的44%。上述末期股息預計將約於二零一二年六月十五日(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

本公司將於二零一二年五月十四日(星期一)至二零一二年五月十六日(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，本公司股東須最遲於二零一二年五月十一日(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28號金鐘匯中心26樓。

符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零一二年五月二十二日(星期二)至二零一二年五月二十四日(星期四)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二零一二年五月二十一日(星期一)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28號金鐘匯中心26樓。

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一一年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

本集團之重大收購及出售

於回顧年度期間，本集團並沒有任何重大收購及出售。

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241,862,000港元(相當於約人民幣206,167,000元)。截至二零一一年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額中約人民幣23,600,000元，其中約人民幣3,000,000元已經用於擴展產品專櫃計劃及人民幣20,600,000元用作營運資金。而剩餘所得款項將根據本公司於二零一零年十一月十二日刊發之招股章程內所載之建議用途使用。

資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，除了分擔共同控制實體珠海市金明醫藥有限公司的資本承擔額約人民幣16,590,000元之外，本集團之資本承擔約為人民幣65,000,000元(二零一零年十二月三十一日：零)。

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本公司股東以書面決議案有條件批准。購股權計劃之詳情載於本公司日期為二零一零年十一月十二日的招股章程內。

截至二零一一年十二月三十一日，並無根據購股權計劃授出任購股權。

持續經營

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

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於回顧年度期間至本公告日期，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

於回顧年度期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

於回顧年度期間，本公司一直應用載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）之原則，並遵守其所有適用之守則條文，惟與企業管治守則之守則條文第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稱職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股價敏感資料，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，並已遵照企業管治常規守則規定以書面列明其職權範圍。審核委員會的主要職能是檢討及監督本集團的財務申報過程及內部監控體制。審核委員會有三名成員，即段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生。黃焯琳先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會已連同本公司管理層及外聘獨立核數師審閱本集團二零一一年度之綜合財務報表、所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，並同意本公司所採納的會計處理方法。

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二零一一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，二零一二年三月二十七日

於本公告日期，執行董事為趙利生先生、陳樂燊女士、周旭華先生及林玉生先生；及獨立非執行董事為段繼東先生、張建琦先生及黃焯琳先生。