



年

2007

Annual Report

報



廣州藥業股份有限公司

Guangzhou Pharmaceutical Company Limited

(股份代號: 874)

目錄

一、 重要提示	1
二、 公司基本情況簡介	2
三、 會計數據和業務數據摘要	4
四、 股本變動及股東情況	10
五、 董事、監事、高級管理人員和員工情況	18
六、 公司治理結構	28
七、 股東大會情況簡介	37
八、 董事會報告	38
管理層討論與分析	38
董事會日常工作	51
利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案	52
其他事項	55
九、 監事會報告	63
十、 重大事項	66
十一、 財務報告	71
十二、 備查文件目錄	148

重要提示

- (一) 廣州藥業股份有限公司(「廣州藥業」或「本公司」)董事會(「董事會」)、監事會(「監事會」)及其董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。
- (二) 本公司及附屬企業(統稱「本集團」)與本公司截至2007年12月31日止年度(「本報告期」或「本年度」)財務報告分別經國內核數師立信羊城會計師事務所有限公司(原名「廣東羊城會計師事務所有限公司」)和國際核數師羅兵咸永道會計師事務所審計並出具了標準無保留意見審計報告書。
- (三) 本公司董事長楊榮明先生、董事總經理施少斌先生、財務總監兼財務部高級經理陳炳華先生聲明：保證本報告中財務報告的真實、完整。
- (四) 本年度報告分別以中、英文兩種語言編訂，除按香港財務報告準則編製的財務報告及國際核數師報告外，兩種文體若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。

公司基本情況簡介

- (一) 法定中文名稱：廣州藥業股份有限公司
中文名稱縮寫：廣州藥業
英文名稱：Guangzhou Pharmaceutical Company Limited
英文名稱縮寫：GPC
- (二) 法定代表人：楊榮明
- (三) 董事會秘書：何舒華
證券事務代表：黃雪貞
聯繫地址：中國廣東省廣州市沙面北街45號
電話：(8620) 8121 8117/8121 8119
傳真：(8620) 8121 6408
電子郵件：hesh@gpc.com.cn/huangxz@gpc.com.cn
- (四) 註冊及辦公地址：中國廣東省廣州市沙面北街45號
郵政編碼：510130
國際互聯網網址：<http://www.gpc.com.cn>
電子郵件：sec@gpc.com.cn
香港主要營業地點：香港金鐘道89號力寶中心第2座20樓2005室
- (五) 公司選定的信息披露報紙：中國內地：《上海證券報》
中國香港：《經濟日報》、《英文虎報》
中國證監會指定登載公司年度報告的網址：<http://www.sse.com.cn>
香港登載公司年度報告的網址：<http://www.hkex.com.hk>
年度報告備置地：廣州藥業股份有限公司董事會秘書處

公司基本情況簡介

- (六) 股票上市交易所名稱及代碼：
- A股：上海證券交易所
代碼：600332 公司簡稱：廣州藥業
H股：香港聯合交易所有限公司
代碼：0874 公司簡稱：廣州藥業
- (七) 其他資料
- 首次登記日期：1997年9月1日
首次登記地點：中國廣東省廣州市沙面北街45號
變更登記日期：2007年8月14日
變更登記地點：中國廣東省廣州市沙面北街45號
企業法人營業執照註冊號：4401011101830
稅務登記號碼：44010063320680x
組織機構代碼：63320680-X
聘請會計師事務所名稱及地址：
- 國內核數師：
立信羊城會計師事務所有限公司
中國廣東省廣州市天河區林和西路3-15號耀中廣場11樓
- 國際核數師：
羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈22樓

會計數據和業務數據摘要

(一) 按中國會計準則編製的賬項

項目	2007年 (人民幣千元)
營業利潤	460,959
利潤總額	472,263
歸屬於本公司股東的淨利潤	335,147
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	294,016
經營活動產生的現金流量淨額	375,742

註： 非經常性損益涉及項目及金額

項目	金額 (人民幣千元)
非流動資產處置損益	1,238
計入當期損益的政府補助	9,409
委托貸款損益	(1,153)
增資擴股收益	28,833
除上述各項之外的其他營業外收支淨額	3,752
中國證監會認定的其他非經常性損益項目	3,877
所得稅影響數	(3,895)
少數股東損益影響數	(930)
合計	41,131

(二) 按中國會計準則與按香港財務報告準則編製的賬目之間的差異

	於 2007年 12月31日 (人民幣千元)	於 2006年 12月31日 (人民幣千元)
按中國會計準則編製(經重述)的歸屬於本公司股東權益	3,060,348	2,790,398
資本化之無形資產	1 16,669	27,006
固定資產重估價值差異	2 123,728	126,547
中國新會計準則實施前需通過利潤表確認之政府補貼收入	3 (2,833)	(3,279)
由於固定資產重估差異導致的遞延所得稅負債之影響	4 (35,536)	(41,870)
投資物業重估	5 19,634	13,104
少數股東權益之差異	6 (13,989)	(14,517)
按香港財務報告準則編製之本公司權益持有人 應佔資本及儲備	3,168,021	2,897,389

會計數據和業務數據摘要

(二) 按中國會計準則與按香港財務報告準則編製的賬目之間的差異(續)

	2007年 (人民幣千元)	2006年 (人民幣千元)
按中國會計準則編製(經重述)的歸屬於本公司的淨利潤	335,147	237,511
無形資產之攤銷	1 (10,337)	(10,361)
固定資產重估增值部分所計提之折舊	2 (2,819)	(1,975)
中國新會計準則實施前需通過利潤表確認之政府補貼收入	3 446	1,106
投資物業評估減值	-	(12)
投資物業採用成本法與公允法核算之折舊差異	5 1,979	-
需通過利潤表支銷之職工獎勵及福利基金計提	7 (3,779)	(7,680)
少數股東權益之差異	6 (294)	(522)
	320,343	218,067
按香港財務報告準則編製之本公司權益持有人應佔盈利	320,343	218,067

- 此項目乃職工住房改造款，為2000年本集團職工向本集團購買職工住房發生之房改損失。按香港財務報告準則，此項支出視為無形資產，按職工的平均剩餘服務年限按直線法平均攤銷。按中國會計準則，相關支出調整當年年初未分配利潤。
- 本集團在1997年H股上市時，本集團資產由一國際評估師進行重估，該重估增值已反映於按香港財務報告準則編製之賬目中，而不被反映在按中國會計準則編製之賬目中。按香港財務報告準則計提的折舊數是按經重估後的價值為基準，所以計提數大於按中國會計準則計提的折舊。
- 本集團在執行中國新會計準則前形成固定資產的政府撥款確認為資本公積，而在按香港財務報告準則及中國新會計準則編製的賬目中，該等補助收入均遞延確認，並於有關資產之預計可用年限以直線法計入損益表。
- 此項目為根據上述第2項固定資產重估增值計提之相關遞延所得稅負債。
- 本集團之投資物業在按中國會計準則編製的賬目下以歷史成本列示，而在按香港財務報告準則編製的賬目下則以公允價值列示。
- 由於上述差異使按香港財務報告準則與中國會計準則計算之淨利潤/股東應佔盈利存在差異，因而引致少數股東權益發生差異。
- 按照中華人民共和國相關公司法規要求，外商投資企業需按一定比例從當年淨利潤中提取職工獎勵基金並作為法定盈餘公積，而按香港財務報告準則編製之賬目該項視為員工福利支出在損益表中列示。



(三) 主要財務數據與財務指標

1、按中國會計準則編製的賬項

項目	2007年	2006年		2005年	
		調整後	調整前	調整後	調整前
營業收入(人民幣千元)	12,320,777	10,296,317	10,295,154	9,029,237	9,077,471
利潤總額(人民幣千元)	472,263	381,182	370,362	313,245	306,741
歸屬於本公司股東的淨利潤 (人民幣千元)	335,147	237,511	227,328	185,024	184,482
歸屬於本公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤(人民幣千元)	294,016	238,049	226,567	186,104	185,561
基本每股收益(人民幣元)	0.413	0.293	0.280	0.228	0.228
稀釋每股收益(人民幣元)	0.413	0.293	0.280	0.228	0.228
扣除非經常性損益後的每股收益 (人民幣元)	0.363	0.294	0.279	0.230	0.229
全面攤薄淨資產收益率(%)	10.95	8.51	8.15	7.08	7.04
加權平均淨資產收益率(%)	11.46	8.79	8.40	7.39	7.31
扣除非經常性損益後全面攤薄 淨資產收益率(%)	9.61	8.53	8.13	7.12	7.08
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	10.06	8.81	8.74	7.44	7.64
經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣千元)	375,742	37,953	38,880	146,323	146,323
每股經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣元)	0.46	0.05	0.05	0.18	0.18

會計數據和業務數據摘要

(三) 主要財務數據與財務指標(續)

1、按中國會計準則編製的賬項(續)

指標項目	2007年末	2006年末		2005年末	
		調整後	調整前	調整後	調整前
總資產(人民幣千元)	6,206,944	5,463,683	5,409,413	5,161,858	5,098,095
歸屬於母公司股東權益(人民幣千元)	3,060,348	2,790,398	2,788,088	2,612,958	2,621,437
歸屬於本公司股東的每股淨資產 (人民幣元)	3.77	3.44	3.44	3.22	3.23
資產負債率(%)	46.93	45.88	45.39	45.77	44.94

註：資產負債率的計算公式為：負債總值 ÷ 資產總值 × 100%

2、按香港財務報告準則編製的賬項

項目	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
營業額(人民幣千元)	12,260,744	10,241,004	9,026,340	7,709,565	6,973,113
除所得稅前盈利(人民幣千元)	456,806	349,155	315,493	161,675	307,829
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	320,343	218,067	197,804	42,829	146,667
每股盈利(人民幣元)	0.40	0.27	0.24	0.05	0.18

項目	2007年末	2006年末	2005年末	2004年末	2003年末
總資產(人民幣千元)	6,367,843	5,640,964	5,316,420	5,413,438	4,954,091
總負債(人民幣千元)	2,950,451	2,560,584	2,391,590	2,655,559	2,220,047
本公司權益持有人應佔資本 及儲備(人民幣千元)	3,168,021	2,897,389	2,737,123	2,545,592	2,551,417
每股應佔資本及儲備(人民幣元)	3.91	3.57	3.36	3.14	3.15
本公司權益持有人應佔 資本及儲備收益率(%)	10.11	7.53	7.26	1.68	5.75
本公司權益持有人應佔資本及儲備 佔總資產(%)	49.75	51.36	51.22	47.02	51.50
資產負債率(%) (註)	46.33	45.39	44.98	49.05	44.81

註：資產負債率的計算公式為：負債總值 ÷ 資產總值 × 100%

(四) 2007年度股東權益變動情況(合併)**1、按中國會計準則編製的賬項**

項目	股本 (人民幣千元)	資本公積 (人民幣千元)	盈餘公積 (人民幣千元)	未分配利潤 (人民幣千元)	股東權益合計 (人民幣千元)
年初數	810,900	1,154,046	548,772	276,680	2,790,398
本年增加	-	6,696	90,909	336,956	464,561
本年減少	-	-	31,808	162,803	194,611
年末數	810,900	1,160,742	607,873	480,833	3,060,348

變動原因：

1. 資本公積本變動原因：本年增加主要為本集團下屬公司持有的可供出售金融資產(交通銀行、華東醫藥)公允價值變動淨額增加本公司資本公積為人民幣6,433千元。
2. 盈餘公積變動原因：本年減少為廣州市藥材公司經營部和白雲批發商場清算，轉出盈餘公積人民幣3,145千元；廣州醫藥有限公司(「醫藥公司」)轉增股本轉出人民幣28,663千元。

會計數據和業務數據摘要

2、按香港財務報告準則編製的賬項

項目	股本 (人民幣千元)	資本公積金 (人民幣千元)	法定盈餘 公積金 (人民幣千元)	任意盈餘 公積金 (人民幣千元)	保留盈利 (人民幣千元)	本公司 權益持有人 應佔資本及 儲備總額 (人民幣千元)
於2007年1月1日	1,592,034	437,423	483,074	164,989	219,869	2,897,389
根據中國新會計準則調整法 定盈餘公積金	-	-	(114,351)	15,062	99,289	-
本年度盈利	-	-	-	-	320,343	320,343
2006年股息	-	-	-	-	(68,116)	(68,116)
保留盈餘轉撥淨額	-	(2,819)	35,361	23,738	(56,280)	-
初始確認新增投資物業之 公平值變動	-	4,551	-	-	-	4,551
可供出售財務資產公平值變動 扣除遞延所得稅負債之影響	-	7,520	-	-	-	7,520
初始確認投資物業重估相關之 遞延所得稅負債	-	(3,658)	-	-	-	(3,658)
所得稅稅率變動導致的遞延 所得稅負債減少	-	9,992	-	-	-	9,992
其他	-	446	-	-	(446)	-
於2007年12月31日	1,592,034	453,455	404,084	203,789	514,659	3,168,021

股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況

1、 股份變動情況表及股本結構

	本次變動前		本次變動增減					本次變動後	
	數量 (股)	比例 (%)	發行新股 (股)	送股 (股)	公積金轉股 (股)	其他(限售流通股	小計 (股)	數量 (股)	比例 (%)
						上市交易) (股)			
1、 有限售條件股份	489,600,000	60.38	-	-	-	(61,541,491)	(61,541,491)	428,058,509	52.79
(1) 國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2) 國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3) 其他內資持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境內法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4) 外資持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	489,600,000	60.38	-	-	-	(61,541,491)	(61,541,491)	428,058,509	52.79
2、 無限售條件股份									
(1) 人民幣普通股	101,400,000	12.50	-	-	-	61,541,491	61,541,491	162,941,491	20.09
(2) 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3) 境外上市的外資股	219,900,000	27.12	-	-	-	-	-	219,900,000	27.12
(4) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
無限售條件流通股份合計	312,300,000	39.62	-	-	-	61,541,491	61,541,491	382,841,491	47.21
3、 股份總數	810,900,000	100.00	-	-	-	-	-	810,900,000	100.00

股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況(續)

1、 股份變動情況表及股本結構(續)

根據股改承諾，於2007年4月24日，本公司控股股東—廣州醫藥集團有限公司(「廣藥集團」)所持廣州藥業的40,545,000股有限售條件股份(佔廣州藥業股份總數的5%)上市流通。另一股東—中國長城資產管理公司(「長城公司」)所持廣州藥業的20,996,491股有限售條件股份亦於同日上市流通。

2、 有限售條件股份變動情況

股東名稱	年初限售 股數 (股)	本年解除限 售股數 (股)	本年增加限 售股數 (股)	年末限售 股數 (股)	限售原因	解除限 售日期
廣藥集團	468,603,509	40,545,000	0	362,948,509	股改承諾	2007年4月24日
長城公司	20,996,491	20,996,491	0	0	股改承諾	2007年4月24日
合計	489,600,000	61,541,491	0	362,948,509	-	-

3、 前三年證券發行情況

本公司於前三年內未有證券發行或上市情況。

4、 內部職工股情況

本公司並無任何內部職工股。

(二) 股東情況介紹

1、 本報告期末股東數

截至2007年12月31日止，持有本公司股票的股東為46,110戶。其中，持有境內上市人民幣普通股(A股)的股東46,084戶，持有境外上市外資股(H股)的股東26戶。

(二) 股東情況介紹 (續)

2、 股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2007年12月31日，任何人士(並非本公司董事、監事或高級管理人員)於本公司的股份及相關股份中，擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券條例」)第十五部的第2及第3分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「港交所」)，以及須記入本公司根據證券條例第336條而存置的登記冊的權益及淡倉如下：

股東名稱	股份種類	好倉		淡倉		佔已發行內 資股比例 (%)	佔已發行 H股比例 (%)
		持股 數量 (股)	身份	持股 數量 (股)	身份		
廣藥集團	內資股	387,368,654	實益擁有人	-	-	約65.54	-
廣州市北城農村信用合作社	內資股	46,670,000	實益擁有人	-	-	約7.90	-
Wellington Management Company, LLP	H股	16,972,000	投資經理	-	-	-	約7.72
Greenwoods Asset Management Limited	H股	16,780,900	投資經理	-	-	-	約7.63
Deutsche Bank	H股	100,937	實益擁有人	100,000	實益擁有人	-	約7.04
Aktiengesellschaft	H股	14,744,000	投資經理	-	-	-	-
	H股	630,000	對股份持有 保證權益的人	-	-	-	-
Martin Currie (Holdings) Limited	H股	12,386,000	受控公司權益	-	-	-	約5.63

註： 根據香港中央結算(代理人)有限公司的通知，於2007年12月31日，各公司在中央結算系統股票戶口內持有超過本公司已發行H股股份總數的5%。

除上述所披露外，就董事所知，並無任何其他人士或公司於2007年12月31日於本公司之股份及相關股份中擁有佔本公司之已發行任何類別股份5%或以上之權益或淡倉。

股本變動及股東情況

(二) 股東情況介紹(續)

3、 前十名股東情況

於2007年12月31日，本公司前10名股東情況如下：

股東名稱	股份種類	持股數量 (股)	佔總股本 比例 (%)	持有限售條件 股份數量 (股)	質押或凍結 的股份數量 (股)
廣藥集團	內資股	387,368,654	約47.77	362,948,509	20,850,000 (見註(1))
香港中央結算(代理人)有限公司	外資股	219,512,299	約27.07	無	未知
廣州市北城農村信用合作社	內資股	46,670,000	約5.76	46,670,000	0
廣州市黃石農村信用合作社	內資股	9,020,000	約1.11	9,020,000	未知
招商銀行股份有限公司 —光大保德信優勢配置股票型 證券投資基金	內資股	7,887,353	約0.97	無	未知
中國銀行 —景順長城鼎益股票型開放式 證券投資基金	內資股	4,599,930	約0.57	無	未知
廣州市新滘農村信用合作社	內資股	4,220,000	約0.52	4,220,000	未知
廣州市新鳳農村信用合作社	內資股	3,480,000	約0.43	3,480,000	未知
中國農業銀行 —東吳價值成長雙動力股票型 證券投資基金	內資股	1,858,067	約0.23	無	未知
中國工商銀行 —華安中小盤成長股票型 證券投資基金	內資股	1,737,350	約0.21	無	未知

註：

- (1) 廣藥集團所持本公司股份中，1,248萬股擬轉讓予廣州白雲山製藥股份有限公司(「白雲山股份」)，目前股權轉讓的審批手續尚未完成；原質押的10,296萬股中，6,511萬股於2007年上半年被司法裁定過戶予廣州市北城農村信用合作社等機構(詳見下表)，1,700萬股分別於2007年11月12日、22日解除質押，餘下的2,085萬股亦於2008年1月9日解除質押。

(二) 股東情況介紹 (續)**3、 前十名股東情況 (續)**

註：(續)

廣藥集團所持本公司股份被司法裁定過戶情況表：

股東名稱	涉及股數 (股)	過戶日期	過戶後持股數 (股)
廣州市新窖農村信用合作社	4,220,000	2007年2月9日	4,220,000
廣州市新鳳農村信用合作社	3,480,000	2007年2月9日	3,480,000
廣州市北城農村信用合作社	46,670,000	2007年3月23日	46,670,000
廣州市白雲農村信用合作社聯合社	1,720,000	2007年3月23日	1,720,000
廣州市黃石農村信用合作社	9,020,000	2007年5月21日	9,020,000

本報告期內，廣藥集團通過二級市場共減持 16,124,855 股本公司股份，佔本公司總股本約 1.99%。

- (2) 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的資料，其持有的H股股份乃代表多個客戶持有。
- (3) 本公司前 10 名股東中，廣藥集團與其他 9 名股東均無關聯關係，不屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人。本公司並不知悉其餘 9 名股東之間是否存在關聯關係，也不知悉其他 9 名股東之間是否屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人。

4、 本公司控股股東與實際控制人情況

股東名稱	廣州醫藥集團有限公司
持股比例	47.77%
法定代表人	楊榮明
成立日期	1996年8月7日
註冊資本	人民幣 10.077 億元
經營範圍	國有資產的經營、投資。生產、銷售：醫藥中間體、中西成藥、中藥材、生物技術產品、醫療器械、制藥機械、藥用包裝材料、保健食品及飲料、衛生材料及醫藥整體相關的商品。與醫藥產品有關的進出口業務，及房地產開發。

股本變動及股東情況

(二) 股東情況介紹(續)

4、 本公司控股股東與實際控制人情況(續)

於本報告期末，本公司的控股股東為廣藥集團，實際控制人為廣州市國有資產監督管理委員會(「廣州市國資委」)。



5、 其他持股10%(含10%)以上的法人股東情況

本報告期末，本公司沒有其他持股10%(含10%)以上的法人股東。

6、 於2007年12月31日，本公司前10名無限售條件股東情況如下：

股東名稱	持無限售條件 股份數量 (股)	股票種類
香港中央結算(代理人)有限公司	219,512,299	外資股
廣藥集團	24,420,145	內資股
招商銀行股份有限公司－光大保德信優勢配置股票型 證券投資基金	7,887,353	內資股
中國銀行－景順長城鼎益股票型開放式證券投資基金	4,599,930	內資股
中國農業銀行－東吳價值成長雙動力股票型證券投資基金	1,858,067	內資股
中國工商銀行－華安中小盤成長股票型證券投資基金	1,737,350	內資股
交通銀行－匯豐晉信動態策略混合型證券投資基金	1,455,700	內資股
交通銀行－華安策略優選股票型證券投資基金	1,314,953	內資股
孟祥彤	1,122,900	內資股
全國社保基金－零九組合	1,034,508	內資股

(二) 股東情況介紹 (續)**6、 於2007年12月31日，本公司前10名無限售條件股東情況如下：(續)**

- 註： (1) 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的資料，其持有的H股股份乃代表多個客戶持有。
- (2) 本公司並不知悉以上10名無限售條件股東之間是否存在關聯關係，亦不知悉這10名無限售條件股東是否屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人。

7、 本報告期末，本公司前10名有限售條件股東持股數量及限售條件

序號	有限售條件股東名稱	所持有有限售條件 股份數量 (股)	有限售條件股份可上市交易情況		承諾的 限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市交易 股份數量 (股)	
1	廣藥集團	403,493,509	2007年4月24日	40,545,000	見註(1)
		362,948,509	2008年4月24日	40,545,000	
		322,403,509	2009年4月24日	322,403,509	
2	廣州市新窖農村信用合作社	4,220,000	見註(2)		
3	廣州市新鳳農村信用合作社	3,480,000	見註(2)		
4	廣州市北城農村信用合作社	46,670,000	見註(2)		
5	廣州市白雲農村信用合作社 聯合社	1,720,000	見註(2)		
6	廣州市黃石農村信用合作社	9,020,000	見註(2)		

- 註： (1) 自改革方案實施之日起，廣藥集團所持有有限售條件股份在十二個月內不上市交易或者轉讓；在前項規定期滿後的十二個月內，通過上海證券交易所挂牌交易出售原有限售條件股份數量的數量佔廣州藥業股份總數的比例不超過百分之五，二十四個月內不超過百分之十。
- (2) 廣州市新窖農村信用合作社、廣州市新鳳農村信用合作社、廣州市北城農村信用合作社、廣州市白雲農村信用合作社聯合社與廣州市黃石農村信用合作社等機構所持的本公司股份原屬廣藥集團所持之有限售條件股份，其上市交易時間與可上市股份數量需經其與廣藥集團協商後確定。

股本變動及股東情況

(二) 股東情況介紹(續)

8、 本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或購回本公司之股份。

9、 本報告期內，本公司控股股東未發生變更。

(三) 公眾持股量

就董事所知悉的公開資料作為基準，本公司刊發此報告前的最後實際可行日期的公眾持股量是足夠的。

(四) 優先認股權

本公司章程及中國法律並無要求本公司按照持有股份比例發行新股予現有股東之優先認購股權條款。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事及高級管理人員簡介

1、 執行董事

楊榮明先生，54歲，本公司董事長，研究生學歷，現任廣藥集團董事長兼總經理。楊先生於1970年10月份參加工作，曾先後擔任廣州味精食品廠副廠長、廣州澳桑味精食品有限公司副總經理、廣州鷹金錢企業集團公司董事兼總經理、廣州珠江啤酒集團有限公司董事長兼總經理、廣州珠江啤酒股份有限公司董事長與醫藥公司董事。楊先生自2004年11月1日起任本公司董事，同時亦為廣州星群(藥業)股份有限公司(「星群藥業」)與廣州中一藥業有限公司(「中一藥業」)董事。楊先生在企業管理、市場營銷等方面具有豐富的經驗。

施少斌先生，40歲，本公司董事總經理，碩士研究生，高級工程師。施先生於1989年參加工作，曾先後擔任廣州敬修堂藥廠(後改為「廣州敬修堂<藥業>股份有限公司」，以下簡稱「敬修堂藥業」)研究所技術員、市場推廣部業務員、總經理辦公室主任、總經理助理兼市場部經理、副總經理；廣州羊城藥業股份有限公司(後改為「廣州王老吉藥業股份有限公司」，以下簡稱「王老吉藥業」)董事長、總經理；廣州漢方現代中藥研究開發有限公司(「廣州漢方」)董事長、廣州奇星藥廠黨委書記與王老吉藥業總裁。施先生自2006年6月起任本公司總經理，於2007年4月2日起任本公司董事。施先生同時亦為王老吉藥業董事長兼黨委書記、廣州奇星藥廠廠長、廣州奇星藥業有限公司(「奇星藥業」)董事長與醫藥公司副董事長。施先生在企業生產、市場營銷、經營管理等方面具有豐富的經驗。

馮贊勝先生，57歲，主管藥師，自1997年起任本公司董事。馮先生於1970年加入廣藥集團，1977年在廣州醫學院畢業，持有醫療系大學本科文憑。馮先生曾任醫藥公司董事長兼總經理，現任醫藥公司總裁、中國醫藥商業協會副會長、廣東省藥學會常務理事及貿易專業副主任委員。馮先生在企業管理、醫藥商業貿易等方面具有豐富經驗。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事及高級管理人員簡介(續)

2、 獨立非執行董事

黃顯榮先生，45歲，自2004年3月26日起任本公司獨立非執行董事。黃先生於香港中文大學取得行政人員工商管理碩士學位，為香港會計師公會、香港董事學會、英國特許公認會計師公會資深會員及美國會計師公會會員、英國特許秘書及行政人員公會資深會員與英國證券專業協會會員。黃先生現為安里俊投資有限公司董事總經理與持牌人，乃根據證券及期貨條例的持牌法團。黃先生在會計、財務、投資管理和諮詢方面擁有超過24年的豐富經驗。他曾於一家國際會計師事務所任職4年，並擔任一家公眾上市公司首席財務主管7年。黃先生同時亦為AEON信貸財務(亞洲)有限公司董事。

劉錦湘先生，66歲，自2007年6月15日起擔任本公司獨立非執行董事。劉先生於1964年在中國西安建築科技大學畢業，2000年8月至2004年3月任本公司獨立非執行董事，曾任越秀企業(集團)有限公司及越秀投資有限公司董事長、越秀交通有限公司董事長、廣州市經濟委員會主任及廣州市副市長。劉先生在工業技術、企業及經濟事務管理方面積逾40年經驗。

李善民先生，45歲，自2007年6月15日起任本公司獨立非執行董事。李先生1990年於南京農業大學獲管理學博士學位，現為中山大學管理學院教授、財務與投資學專業和金融學專業博士生導師、中山大學財務與國資管理處處長、美國國際財務與金融管理學會會員。李先生同時亦為湖北宜化股份有限公司、廣州市珠江實業股份有限公司以及中國軟包裝股份有限公司的獨立董事、深圳證券交易所博士後工作站指導專家。

張永華先生，49歲，自2007年6月15日起任本公司獨立非執行董事。張先生1982年於華中師範大學獲得法學學士學位，1989年獲法學碩士學位，現任廣東外語外貿大學法學院教育法制研究所所長。張先生曾先後擔任華中師範大學黨委宣傳部副部長、華中師範大學政法學院副教授、廣州外語學院副修專業教學部副主任與廣東外語外貿大學國際法學系副主任。張先生同時亦為廣東省法學會理事、廣州市人大常委會立法顧問、廣州市政府法制辦諮詢專家、廣州市仲裁委員會第二屆委員與廣州市仲裁委員會仲裁員。



(一) 董事、監事及高級管理人員簡介(續)

3、 監事

楊秀微女士，48歲，助理工程師，自2007年6月15日起任本公司監事會主席。楊女士於1974年7月參加工作，2003年7月畢業於中央黨校函授學院經濟管理專業在職研究生班。楊女士曾先後擔任廣州市紀委監察局信訪室副主任科員、副科級紀檢監察員、正科級紀檢監察員、副處級副主任、正處級副主任、廣州市紀委監察局第三紀檢監察室正處級副主任兼第三紀檢監察室黨支部書記。楊女士現任廣藥集團紀委書記兼本公司黨委書記。

吳權先生，51歲，大專學歷，自2007年6月15日起任本公司監事。吳先生於1976年2月參加工作，1988年7月畢業於廣州教育學院中文專業，現任本公司人力資源部高級經理、紀委書記。吳先生曾先後擔任廣東獨立師高炮營司務長、副連長，廣東湛江軍分區司令部軍務科任副連職、正連職參謀，廣東省軍區司令部軍務裝備處任副營職參謀、正營職參謀、副處長、處長，廣州市藥材公司(現更名為「廣州采芝林藥業有限公司」，以下簡稱「采芝林藥業」)黨委副書記、紀委書記與黨委書記。

鐘育贛先生，51歲，自2004年3月起任本公司監事，於1982年北京商學院獲經濟學學士學位，1985年至1987年留學前南斯拉夫契裏爾·麥托蒂大學。鐘先生現為廣東商學院管理學院院長、教授和企業管理專業碩士研究生導師，兼任中國高等院校市場學研究會副會長、中國國際公共關係協會學術工作委員會委員、廣東省商業經濟學會副會長、廣東營銷學會副會長。鐘先生在市場營銷、戰略決策和企業管理方面具有豐富經驗。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事及高級管理人員簡介(續)

4、 高級管理人員

何舒華先生，51歲，本公司副總經理兼董事會秘書，於1982年加入廣藥集團。何先生於1982年畢業於中山大學生物系，於1995年取得中山大學理學碩士學位。何先生同時亦為廣西盈康藥業有限責任公司(「廣西盈康」)董事長、廣州漢方董事及醫藥公司董事。何先生自1997年起任本公司董事會秘書，自2001年9月起任本公司副總經理。何先生在企業管理、市場營銷等方面具有豐富的經驗。

蘇廣豐先生，44歲，工程師，工學學士，自2005年6月起任本公司副總經理。蘇先生於1987年起加入白雲山股份工作，曾先後任白雲山股份經營部副科長、廣州白雲山中藥廠經營副廠長、廣州藥業股份有限公司盈邦分公司(「盈邦分公司」)經理等職務。蘇先生自2005年1月起任星群藥業董事長、總經理，自2007年7月兼任廣州潘高壽藥業股份有限公司(「潘高壽藥業」)董事長。蘇先生在企業管理和市場營銷方面具有豐富的經驗。

陳炳華先生，42歲，本公司財務總監兼財務部高級經理，管理學碩士，會計師。陳先生曾先後擔任上海浦東希迪有限公司總經理、中國對外貿易開發總公司財務部總經理及昂納光通信有限公司的財務負責人。陳先生同時亦為廣州拜迪生物醫藥有限公司(「拜迪公司」)和廣西盈康董事、醫藥公司監事及廣州諾誠生物製品有限公司董事。陳先生自2002年起任本公司財務部高級經理，自2005年12月起任本公司財務總監。陳先生在會計及財務管理方面有著豐富的經驗。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 本報告期末，本公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份(A股)情況

姓名	職務	本報告期初持股數 (股)	本報告期末持股數 (股)	變動原因
楊榮明	董事長	0	0	—
施少斌	執行董事、總經理	0	0	—
馮贊勝	執行董事	0	0	—
黃顯榮	獨立非執行董事	0	0	—
劉錦湘	獨立非執行董事	0	0	—
李善民	獨立非執行董事	0	0	—
張永華	獨立非執行董事	0	0	—
楊秀微	監事會主席	0	0	—
吳權	監事	0	0	—
鐘育贛	監事	0	0	—
何舒華	副總經理、董事會秘書	36,010	36,010	—
蘇廣豐	副總經理	0	0	—
陳炳華	財務總監	6,240	6,240	—

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(三) 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

- 1、於2007年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員根據證券條例第十五部第7及第8分部已知會本公司及港交所其於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第十五部)之股份及相關股份及債券中擁有之權益或淡倉(包括根據證券條例之該等規定被假設或視作擁有之權益或淡倉)，或必須列入根據證券條例第352條予以存置之登記冊內，或根據港交所證券上市規則(「上市規則」)《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)必須知會本公司及港交所之權益或淡倉載列如下：

董事

姓名	權益類別	公司	股份數目
施少斌	個人	敬修堂藥業	25,000
		王老吉藥業	26,180
	家族	敬修堂藥業	11,000
馮贊勝	個人	醫藥公司	700,000

高級管理人員

姓名	權益類別	公司	股份數目
何舒華	個人	本公司(A股)	36,010
陳炳華	個人	本公司(A股)	6,240

- 2、除上述披露外，於2007年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員或其聯繫人概無擁有根據證券條例第十五部第7及第8分部須知會本公司及港交所有關於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第十五部)之股份、相關股份或債券中任何個人、家族、公司或其他權益或淡倉(包括根據證券條例之該等規定被認為或視作擁有之權益或淡倉)，或必須列入根據證券條例第352條予以存置之登記冊內，或根據標準守則必須知會本公司及港交所之任何個人、家族、公司或其他權益或淡倉。

(四) 本年度報酬情況

1、 報酬決策程序

本公司董事及監事的年度薪酬總額均由董事會提出建議，經年度股東大會決議通過並授權董事會決定本公司董事、監事服務報酬金額及支付方法。高級管理人員的報酬金額及支付方法則由董事會結合本公司年度業績及個人績效考評確定。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(四) 本年度報酬情況(續)

2、 本年度報酬情況

於本年度，在本集團領取報酬的本公司董事、監事和高級管理人員的年度報酬總額為人民幣2,732千元，具體情況如下：

姓名	在本集團領取報酬情況		是否在本集團領取報酬	本年度報酬總額 (人民幣千元)	是否在股東單位或其他 關聯單位領取薪酬
	是否在本集團領取報酬	本年度報酬總額			
董事					
楊榮明	否	—			是
施少斌	是	527			否
馮贊勝	是	645			否
黃顯榮	是	80			否
劉錦湘	是	43			否
李善民	是	43			否
張永華	是	43			否
陳志農	否	—			否
吳張	是	40			否
張鶴鏞	是	40			否
監事					
楊秀微	否	—			是
吳權	是	86			否
鐘育贛	是	30			否
陳燦英	否	—			是
歐陽強	是	105			否
高級管理人員					
何舒華	是	337			否
蘇廣豐	是	433			否
陳炳華	是	280			否
合計		2,732			

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(四) 本年度報酬情況(續)

2、 本年度報酬情況(續)

- 註：
- (1) 吳張先生和張鶴鏞先生於2007年6月15日離任，本年度薪酬為其自2007年1月1日起至離任之日止自本公司領取的薪酬。
 - (2) 施少斌先生本年度薪酬為其在本公司任職及兼任下屬企業職務所領取的薪酬總額。
 - (3) 歐陽強先生於2007年6月15日離任，其薪酬為其自2007年1月1日起至離任之日止自本公司下屬企業所領取的薪酬。
 - (4) 馮贊勝先生與蘇廣豐先生的本年度薪酬均為其自所任職的本公司控股子公司所領取的薪酬，而黃顯榮先生、劉錦湘先生、李善民先生、張永華先生、吳權先生、鍾育贛先生、何舒華先生與陳炳華先生的本年度薪酬為其自本公司所領取的薪酬。

(五) 本報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員獲委任或離任情況

- 1、 於2007年4月2日召開的本公司2007年第一次臨時股東大會上，施少斌先生被選為本公司第三屆董事會之執行董事，任期自獲委任之日起至第四屆董事會成員選舉產生之日止。
- 2、 於2007年6月15日召開的本公司2006年年度股東大會上，楊榮明先生、施少斌先生和馮贊勝先生被選為本公司第四屆董事會之執行董事，而黃顯榮先生、劉錦湘先生、李善民先生和張永華先生被選為本公司第四屆董事會之獨立非執行董事；楊秀微女士和鍾育贛先生被選為本公司第四屆監事會之股東代表監事，而吳權先生則被職工代表大會選為本公司第四屆監事會之職工代表監事。以上各獲委任的董事或監事的任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員、新一屆監事會成員產生之日止。

原第三屆董事會成員陳志農先生、吳張先生與張鶴鏞先生自2007年6月15日起不再擔任本公司董事，而第三屆監事會成員陳燦英先生與歐陽強先生亦自同日起不再擔任本公司監事。

- 3、 於2007年6月15日召開的本公司第四屆第一次董事會會議上，楊榮明先生被選為本公司董事長，任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員產生之日止。

**(五) 本報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員獲委任或離任情況(續)**

- 4、於2007年6月15日召開的本公司第四屆第一次董事會會議上，施少斌先生獲聘任為本公司總經理，何舒華先生獲聘任為本公司副總經理、董事會秘書，蘇廣豐先生獲聘任為本公司副總經理，陳炳華先生獲聘任為本公司財務總監。以上人員的任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員產生之日止。
- 5、於2007年6月15日召開的本公司第四屆第一次監事會會議上，楊秀微女士被選為本公司第四屆監事會主席，任期自獲委任之日起至新一屆監事會成員選舉產生之日止。

(六) 董事及監事的服務合約

本公司現任的每一位董事、監事均與本公司訂立書面服務合約，合約期限自2007年6月15日起至第五屆董事會成員或監事會成員選舉產生之日止。

本公司董事及監事的任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員及監事會成員選舉產生之日止。每一屆董事會或監事會的期限約為三年，每位董事或監事任期屆滿可以連選連任。

上述的董事及監事服務合約中並無關於在任期末屆滿期間終止服務合約需作補償之條款，亦無對任期屆滿後不再連任而需作補償之條款。

(七) 董事及監事之合約權益

於本年度內或年終時，本公司、各同系附屬或控股公司概無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事或監事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(八) 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已以港交所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》以及本公司制訂的《董事、監事及高級管理人員買賣公司股份的管理辦法》作為董事及監事證券交易的守則和規範；在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確定本公司董事及監事於本報告期內均遵守上述守則和規範所規定的進行證券交易的標準。

(九) 員工情況

2007年年末本集團在冊員工人數為7,955人。

其中：	生產及後勤輔助人員	3,448人
	銷售人員	2,224人
	工程、科研及技術人員	964人
	財務及統計人員	309人
	其他行政管理人員	1,010人

本集團持有碩士文憑以上的員工有112人，本科文憑的員工有1,478人，另外，退休職工有5,491人。本年度的工資總額約為人民幣4.21億元。

本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其他福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

(一) 公司治理情況

本報告期內，本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》(「公司法」)、《中華人民共和國證券法》(「證券法」)、《上市公司治理準則》及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)新發布的各類監管制度與規範，參照《上海證券交易所上市公司內部控制制度指引》及其他相關規定，結合本公司實際情況，逐步完善本公司治理結構及內控制度相關文件。

1、 股東與股東大會

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位、能夠充分行使自己的權利及承擔相應的義務，同時確保股東對法律、行政法規及《公司章程》規定的公司重大事項，享有知情權和參與權，並建立和股東溝通的有效渠道。

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權，決定本公司重大事項。每年的年度股東大會或臨時股東大會為本公司管理層與股東提供直接溝通的渠道。本公司均嚴格按照中國證監會公布的《股東大會規範意見》和本公司《股東大會議事規則》的要求召集、召開股東大會，嚴格遵守表決事項和表決程序的有關規定，維護上市公司和股東的合法權益，並由會計師和律師出席見證；同時也鼓勵所有股東出席股東大會，並歡迎股東於會議上發言。

2、 控股股東和上市公司的關係

廣藥集團作為本公司的控股股東，依法行使其權利，承擔其義務，從未發生超越股東大會直接或間接幹預本公司經營活動的情況；本公司與廣藥集團在資產、業務、機構、財務和人員等方面分開，相互獨立；本公司董事會、監事會和內部機構均能夠獨立運作。

(一) 公司治理情況(續)

3、 董事會

(1) 組成

董事會是本公司的經營決策中心，受股東大會的委托，負責經營和管理公司的法人財產，並對股東大會負責。

本屆董事會乃本公司成立以來第四屆董事會，由7名董事組成，其中執行董事3人，獨立非執行董事4人。現任各位董事的任期自2007年6月15日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

董事由股東大會選舉或更換，董事選舉實行累積投票制度。董事任期屆滿，可連選連任。獨立非執行董事均為獨立人士，與本公司及主要股東無任何關連關係，其連任時間不超過六年。

本公司已實行董事長與總理由不同人士擔任，並有明確分工。董事長主持董事會工作的日常工作，檢查董事會決議的執行情況等；而總經理在董事會的領導下，主要負責本公司的日常生產經營管理工作，組織實施董事會決議等。

董事會成員具有不同的行業背景，在企業管理、財務會計、金融、醫藥、法律和投資策劃等方面擁有專業知識和豐富的經驗。

本公司全體董事均能通過董事會秘書及董事會秘書處及時獲得上市公司董事必須遵守的法定、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向，以確保其能瞭解應盡之職責，保證董事會的程序得以貫徹執行以及適用的遵守。本公司董事和董事會專業委員會均有權根據職權、履行職責或業務的需要聘請獨立專業機構為其服務，由此發生的合理費用由本公司承擔。

(一) 公司治理情況(續)

3、 董事會(續)

(2) 董事會會議

2007年度，本公司共召開七次董事會會議，討論了本集團的投資項目、關聯交易及財務方面的事項。董事會會議能進行有效的討論及做出認真審慎的決策。

本報告期內，各位董事(含已離任董事)出席董事會會議的情況如下：

董事	應出席會議 (次)	親自出席 (次)	委托出席 (次)	缺席 (次)	備註
楊榮明	7	5	2	/	委托施少斌先生出席並代為行使表決權
施少斌	6	6	/	/	—
馮贊勝	7	7	/	/	—
黃顯榮	7	7	/	/	—
劉錦湘	4	4	/	/	—
李善民	4	4	/	/	—
張永華	4	4	/	/	—
陳志農	3	2	1	/	委托楊榮明先生代為出席並代為行使表決權
吳張	3	3	/	/	—
張鶴鏞	3	3	/	/	—

(一) 公司治理情況(續)

3、 董事會(續)

(3) 獨立非執行董事

目前，本公司共有四名獨立非執行董事，佔董事會總人數二分之一以上。本公司獨立非執行董事熟悉上市公司董事、上市公司獨立非執行董事的權利與義務。本報告期內，獨立非執行董事本著審慎負責、積極認真的態度出席董事會會議和股東大會，並充分發揮其經驗及專長，在完善本公司治理和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中肯、客觀的意見，切實維護了本公司的廣大股東的利益。本公司四位獨立非執行董事均為董事會轄下專業委員會委員。

本報告期內，本公司獨立非執行董事勤勉盡責，按時參加董事會會議，並對本報告期內本公司進行的關聯交易發表了獨立意見，認真履行了獨立非執行董事的職責。

本報告期內，本公司獨立非執行董事均未對董事會議案及其他非董事會審議事項提出異議。

董事會已收到所有獨立非執行董事按照港交所上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函，認為現任獨立非執行董事均符合港交所上市規則第3.13條的相關指引，仍然屬於獨立人士。

根據中國證監會於2007年12月28日發布的《關於做好上市公司2007年年度報告及相關工作的通知》(以下簡稱「《2007年年報通知》」)，本公司獨立董事認真學習有關要求，制訂了《獨立董事年報工作制度》，進一步明確獨立董事的責任與義務。本公司安排獨立董事於2008年1月份進行了實地考察，向獨立董事匯報了生產經營情況和重大事項的進展情況，並提交了本公司2007年年度報告與審計工作安排表及相關資料。在本公司國內、國際核數師出具初步審計意見後，本公司獨立董事亦與本公司國內、國際核數師溝通了審計過程中的相關問題。



(一) 公司治理情況(續)

3、 董事會(續)

(4) 給予董事等之貸款或貸款擔保

本報告期內，本集團概無直接或者間接向本公司及控股股東的董事、監事及高級管理人員或其關連人士提供貸款或貸款擔保。

4、 董事會專業委員會

(1) 審核委員會

本公司於1999年8月成立審核委員會，其主要職責包括：檢討及監察本集團的財務匯報質量和程序；檢討本公司內部監控制度的健全性與有效性；審議獨立審計師的聘任及協調相關並檢討其工作效率和工作質量等。

審核委員會現有成員包括黃顯榮先生(委員會主任)、劉錦湘先生、李善民先生與張永華先生。上述四位人士均為獨立非執行董事，符合相關規定的要求，其任期自2007年6月15日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。於2007年，審核委員會共召開了二次會議，由黃顯榮先生主持，各委員會成員均出席了每次會議。

公司治理結構

(一) 公司治理情況(續)

4、 董事會專業委員會(續)

(2) 戰略發展與投資委員會

於2001年2月，本公司成立投資管理委員會，經本公司第四屆第四次董事會會議審議批准調整為戰略發展與投資委員會，其主要職責是：負責對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議；在董事會授權下，負責對本公司擬投資項目的審查或審批。

投資管理委員會現有成員為執行董事楊榮明先生(委員會主任)、施少斌先生與馮贊勝先生以及獨立非執行董事劉錦湘先生與李善民先生，以上委員的任期自2007年6月15日委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。本報告期內，投資管理委員會共召開了二次會議，審議了本公司投資項目及投資方案，各委員會成員均出席了每次會議。

(3) 提名與薪酬委員會

於2002年2月，本公司成立薪酬委員會，經本公司第四屆第四次董事會會議審議批准調整為提名與薪酬委員會，其主要職責包括：研究董事與高級管理人員考核的標準，進行考核並提出建議；研究和審查董事、高級管理人員的薪酬政策與方案；研究董事、總經理及其他高級管理人員的選擇標準和程序，並提出建議；廣泛搜尋合格董事和高級管理人員的人選，對其進行審查並提出建議。

委員會現有成員為執行董事楊榮明先生與施少斌先生以及獨立非執行董事黃顯榮先生、李善民先生(委員會主任)與張永華先生。以上委員會成員的任期自2007年6月15日委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

(一) 公司治理情況(續)

4、 董事會專業委員會(續)

(4) 預算委員會

於2007年10月，經本公司第四屆第四次董事會會議審議批准，本公司成立預算委員會，其主要職責是：指導本公司年度預算計劃與經營目標的制訂，並監督檢查其執行情況。

預算委員會現有成員為執行董事楊榮明先生與施少斌先生以及獨立非執行董事黃顯榮先生、劉錦湘先生(委員會主任)和李善民先生。以上委員會成員的任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

5、 監事會

監事會依法獨立行使本公司監督權，保障股東、本公司和員工的合法權益不受侵犯。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。本報告期內，監事會共舉行了六次會議，全體監事出席了各次會議，代表股東對本公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了所有的董事會會議，認真履行了監事會的職責。

6、 其他相關利益者

本公司能夠充分尊重和維護相關利益者的合法權益，實現股東、員工、社會等各方利益的協調平衡，共同推動本公司持續、健康地發展。

7、 信息披露與投資者關係管理

本公司指定由董事會秘書負責信息披露工作，負責接待股東或投資者來訪和諮詢，並及時處理股東來函。本公司指定中國內地《上海證券報》及中國香港《經濟日報》、《英文虎報》為本公司信息披露的報紙。本公司嚴格按照有關法律法規及本公司制定並及時修訂《信息披露管理制度》的要求，真實、準確、完整、及時地披露有關信息，並確保所有股東有平等的機會獲得信息。

公司治理結構

(二) 本公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的分開情況

- 1、 **業務分開方面：**本公司業務獨立於控股股東，自主經營，業務結構完整。
- 2、 **人員方面：**本公司在勞動、人事及工資管理等方面均保持獨立。總經理、副總經理、董事會秘書、財務總監等高級管理人員均在本集團領取報酬。
- 3、 **資產方面：**本集團擁有獨立的生產系統、輔助生產系統和配套設施；擁有獨立的採購和銷售系統。本集團目前正在使用的36個商標所有權屬於本公司的控股股東廣藥集團。本公司與廣藥集團簽訂了有償使用商標的《商標許可協議》與《商標許可協議補充協議》。此外，本公司自行擁有4個註冊商標，該商標註冊在有效期內。
- 4、 **機構獨立方面：**本公司與控股股東完全不存在混合經營、合署辦公的情形。本公司設立了健全的組織機構體系，董事會、監事會及其他管理機構獨立運作，擁有獨立的決策管理機構和完整的生產單位，不存在與控股股東職能部門之間的從屬或上下級關係。
- 5、 **財務方面：**本公司設有獨立的財務部門，建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，本公司在銀行獨立開戶並獨立納稅。

(三) 內部控制制度的建立與健全情況

本公司自1997年成立以來，一直致力於建立與完善公司法人治理結構，提升公司治理水平。目前，已建立了較為完善的法人治理結構，逐步健全一系列公司治理與內控制度。

2006年，本公司設立審計部，作為內審部門與內控檢查監督機構，向本公司審核委員會匯報。

(三) 內部控制制度的建立與健全情況(續)

本報告期內，為進一步健全本公司內部控制系統，完善本公司的內部控制規範，本公司開展了如下工作：

1、 積極開展公司治理專項活動，按時完成整改

2007年5月，根據中國證監會《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》(證監公司字[2007]28號)和廣東證監局《關於做好上市公司治理專項活動有關工作的通知》(廣東證監[2007]48號)的要求，本公司開展了全面自查的活動，並就自查過程中發現的以及廣東證監局對本公司治理情況現場檢查後指出的尚需改進的問題，制訂了明確的整改措施和整改時間表，並切實按照整改時間表對公司治理中存在的相關問題進行了整改(詳見本公司於2007年6月30日披露的《廣州藥業股份有限公司關於公司治理專項活動自查報和整改計劃》與於2007年10月29日披露的《公司治理整改情況報告》)。

2、 加強企業基礎管理與內部控制

2007年，本公司携手中山大學企業與市場研究中心的專家組共同開展了「基礎管理年」活動，通過深入下屬企業進行調研，圍繞公司治理、組織架構、職能權限、操作流程、過程監控、信息反饋、風險評估與控制、績效評價和問責制度等方面存在的問題進行的梳理、診斷和整改，同時，對公司治理、採購與生產管理、營銷管理、財務管理、科研與信息管理、人力資源管理和信息溝通與監督等制定了明確的《內部控制規範指引》。通過開展活動，在客戶信用評估、應收賬款管理、資金管理和財務預算、供應商評價和採購管理、生產計劃和存貨管理、營銷策劃和市場推廣等重點業務環節加強了流程監管和風險控制。

3、 制訂了《董事、監事及高級管理人員買賣公司股份的管理辦法》、《信息披露制度》，同時起草了《戰略發展與投資委員會實施細則》、《提名與薪酬委員會實施細則》與《預算委員會實施細則》等。

2008年，本公司將繼續加強內控與基礎管理工作。一是逐步在下屬企業試行新的內部控制規範指引，協助下屬企業制定符合其自身要求的內部控制制度及實施細則，提高基礎管理水平和內控能力；二是繼續建立健全完善的內部控制監督部門及制度，協助企業完備內審機構的建設及強化內部控制制度的執行。

股東大會情況簡介

本報告期內，本公司召開股東大會的相關情況如下：

會議屆次	召開日期	決議刊登的報紙名稱	披露日期
2007年第一次臨時股東大會、 2007年第一次內資股股東類別股東大會與2007年第一次外資股股東類別股東大會	2007年4月2日	《上海證券報》、 香港《經濟日報》、 《英文虎報》	2007年4月3日
2006年年度股東大會	2007年6月15日		2007年6月17日

(除特別註明外，本報告涉及的財務數據均節錄自本集團按中國會計準則編製之賬項)

管理層討論與分析

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況

1、 經營業務範圍

本集團主要從事：(1) 中成藥的製造與銷售；(2) 西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務；(3) 天然藥物和生物醫藥的研究開發。

2、 經營狀況分析

(1) 經營情況回顧

2007年，本集團通過加強基礎管理、積極開拓市場、加快科研開發與優化資源整合等各項工作，使本集團主營業務保持持續健康的發展。

按中國會計準則計算，本報告期內，本集團的主營業務收入約為人民幣12,260,744千元，比去年增長19.70%；稅前利潤約為人民幣472,263千元，比去年增長23.89%；淨利潤約為人民幣335,147千元，比去年增長41.11%。

按香港財務報告準則計算，本報告期內，本集團的營業額約為人民幣12,260,744千元，比去年增長19.72%；除所得稅前盈利約為人民幣456,806千元，比去年增長30.83%；本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣320,343千元，比去年增長46.90%。

董事會報告

管理層討論與分析(續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況(續)

2、 經營狀況分析(續)

(1) 經營情況回顧(續)

2007年，本集團的總體及各主要業務的經營情況如下表：

按中國會計準則編製

項目	2007年 (人民幣千元)	2006年 (人民幣千元)	同比增減 (%)
主營業務收入	12,260,744	10,242,560	19.70
其中： 製造業務	2,832,838	2,412,041	17.45
貿易業務	9,427,906	7,830,519	20.40
營業利潤	460,959	384,573	19.86
其中： 製造業務	352,250	290,050	21.44
貿易業務	108,709	94,523	15.01
利潤總額	472,263	381,182	23.89
其中： 製造業務	358,370	288,087	24.40
貿易業務	113,893	93,095	22.34
淨利潤	335,147	237,511	41.11
其中： 製造業務	267,461	181,490	47.37
貿易業務	67,686	56,021	20.82

按香港財務報告準則編製

營業額	12,260,744	10,241,004	19.72
其中： 製造業務	2,832,838	2,412,184	17.44
貿易業務	9,427,906	7,828,820	20.43
除所得稅前盈利	456,806	349,155	30.83
其中： 製造業務	342,256	260,772	31.25
貿易業務	114,550	88,383	29.61
本公司權益持有人應佔盈利	320,343	218,067	46.90
其中： 製造業務	262,352	174,538	50.31
貿易業務	57,991	43,529	33.22

管理層討論與分析(續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況(續)

2、 經營狀況分析(續)

(1) 經營情況回顧(續)

2007年，本年度各主要業務的營業額及主營業務利潤如下：

	營業額		主營業務利潤	
	按中國 會計準則 (人民幣千元)	按香港財務 報告準則 (人民幣千元)	按中國 會計準則 (人民幣千元)	按香港財務 報告準則 (人民幣千元)
主要業務： 製造及銷售	2,832,838	2,832,838	1,423,414	1,451,523
貿易				
其中：				
批發	8,889,411	8,889,411	469,774	476,663
零售	338,988	338,988	73,720	75,419
進出口	199,507	199,507	11,556	11,848
貿易小計	9,427,906	9,427,906	555,050	563,930
合計	12,260,744	12,260,744	1,978,464	2,015,453

2007年，本集團製造業務及貿易業務的地區銷售情況如下表：

地區	製造業務		貿易業務		銷售額 (人民幣千元)	佔總 銷售額比重 (%)
	銷售額 (人民幣千元)	佔製造業務 銷售額比重 (%)	銷售額 (人民幣千元)	佔貿易業務 銷售額比重 (%)		
華南	1,818,418	64.19	8,210,768	87.09	10,029,186	81.80
華東	474,806	16.76	401,917	4.26	876,723	7.15
華北	180,472	6.37	162,614	1.72	343,086	2.80
東北	128,195	4.53	103,298	1.10	231,493	1.89
西南	134,954	4.76	332,295	3.52	467,249	3.81
西北	78,574	2.77	108,868	1.16	187,442	1.53
出口	17,419	0.62	108,146	1.15	125,565	1.02
合計	2,832,838	100.00	9,427,906	100.00	12,260,744	100.00

管理層討論與分析(續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況(續)

2、 經營狀況分析(續)

(2) 中成藥製造業務

本報告期內，製造業務一是積極培育和整合具有市場拓展能力的經銷商或代理商，努力擴大分銷渠道，同時根據市場變化及時調整營銷策略，主動維護主導產品的市場價格，確保了主導產品銷售持續快速的增長。二是加大學術推廣和產品宣傳力度，擴大在醫院市場的銷售比重，並通過舉辦「關注用藥安全，共建和諧社會」家庭過期藥品回收日活動等進一步構造「放心廣藥」的企業形象，努力提升企業和產品品牌的影響力和美譽度。三是加快本集團內資源整合與一體化運作進程，推進屬下廣州漢方與廣州環葉制藥有限公司(「廣州環葉」)合併、星群藥業與潘高壽藥業「1+1」工程，以實現優勢互補、發揮規模效益和協同效益最大化。

2007年，本集團銷售收入人民幣1,000萬元以上的產品達41個；其中，銷售收入顯著增長(增長額大於1,500萬元)的產品有王老吉涼茶(增長77.23%)、消渴丸(增長18.65%)、安神補腦液(增長63.25%)、華佗再造丸(增長10.61%)、小兒七星茶沖劑(增長29.41%)、猴棗牛黃散(增長73.59%)與虛汗停顆粒(增長50.53%)等。

管理層討論與分析(續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況(續)

2、 經營狀況分析(續)

(2) 中成藥製造業務(續)

2007年，製造業務主要品種與產品銷售情況如下表：

產品類型	銷售收入 (人民幣千元)	毛利潤 (人民幣千元)
清熱解毒藥	780,618	371,121
其中：涼茶系列(註)	320,785	131,152
糖尿病藥	526,811	347,691
止咳化痰利肺藥	333,838	176,816
疏風活血藥	303,364	170,649
胃腸用藥	108,276	54,668
其他產品	779,931	330,578

註：涼茶系列包括王老吉清涼茶、潘高壽涼茶及星群夏桑菊飲料，其中王老吉藥業產品銷售額按本公司持有該公司的股權比例48.0465%計算。

自2006年9月開始，國家食品藥品監督管理局開展了一系列的專項整治活動，將藥品監督的重點擴大到研發、生產等環節。根據醫藥監管政策的調整和市場的變化，本集團繼續加快科研投入，推進科研開發工作。一是做好科研項目的立項、管理和驗收工作；二是大力推進新產品的開發和科研成果轉化，努力培育企業新的經濟增長點；三是積極組織技術攻關和改造，努力降低產品成本和提高生產效率。

2007年，本集團科技投入約77,937千元，較2006年上升8.4%。本報告期內，「廣州漢方現代中藥提取分離過程現代化國家工程研究中心」順利通過國家發改委等部門驗收，成為全國第一家中藥提取分離領域國家工程研究中心；中一藥業的消渴丸於2007年11月獲得「治療糖尿病的藥物組合物及製備方法」、「消渴丸質量控制方法」等國家專利，其循證醫學臨床研究完成了立項和CRO現場考察並已列入國家863項目子課題；拜迪公司「治療型雙質粒抗HBV DNA疫苗」項目已進入臨床研究，狂犬病疫苗亦正在申請生產批文。

本報告期內，中一藥業、星群藥業和廣州陳李濟藥廠(「陳李濟藥廠」)等三家製造企業獲得《高新技術企業認定證書》。以上企業的高新技術企業資格同時獲得其所屬地方稅務部門的認定。

管理層討論與分析(續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況(續)

2、 經營狀況分析(續)

(3) 醫藥貿易業務(包括批發、零售及進出口)

本報告期內，面對競爭激烈的市場環境，貿易企業積極調整經營策略。一是集中資源拓展重點經銷品種的營銷工作，努力提升重點經銷品種的銷售額。醫藥公司通過與廠家的緊密合作，取得了吉林吳太、陝西步長、上海萊士等知名品牌的經銷權；采芝林藥業也加大品牌品種的經銷力度，省外和合資品種同比增長95%；二是強化市場網絡的開拓工作。在做好市場調研的基礎上，集中企業的資源，積極擴大省外銷售網絡，重點開拓有發展潛力的市場；三是做好醫院掛網招標工作。醫藥公司和采芝林藥業全力做好醫療系統陽光掛網採購的招投標工作，提高了本集團下屬企業的整體網上入圍率。四是繼續強化應收賬款管理，加強帳齡結構分析，加強應收賬款的對賬與催收工作。五是積極實施中藥材產地採購，有效地穩定了價格，保障了供應和控制了成本。

截至2007年12月31日止，本集團的醫藥零售網點共有114家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店84家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店27家，盈邦大藥房1家，其他醫藥零售網點2家。



管理層討論與分析(續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況(續)

3、 本公司下屬企業的經營情況及業績

企業名稱	本公司直接 持股比例 (%)	銷售收入 (人民幣千元)	利潤 (人民幣千元)	淨利潤 (人民幣千元)
(1) 子公司				
星群藥業	88.99	347,479	33,514	27,922
中一藥業	100.00	750,011	145,440	121,463
陳李濟藥廠	100.00	230,693	28,358	24,086
奇星藥業	75.00	373,173	49,416	36,914
敬修堂藥業	88.40	228,242	27,575	18,989
潘高壽藥業	87.77	309,463	34,425	22,639
廣州環葉	100.00	39,468	(2,543)	(2,777)
廣西盈康	51.00	27,014	(787)	(787)
廣州拜迪	95.69	801	(17,519)	(17,519)
廣州漢方	70.04	15,486	(32,275)	(32,275)
醫藥公司	77.64	8,530,659	111,081	70,769
采芝林藥業(註(1))	100.00	1,327,072	4,935	4,618
廣州市醫藥進出口公司	100.00	291,562	2,871	1,566
(2) 分公司				
盈邦分公司	—	430,180	3,500	3,500
(3) 合營企業				
王老吉藥業(註(2))	48.05	976,546	125,305	110,536

註：

(1) 原廣州市藥材公司改制後，自2007年12月4日起公司名稱變更為「廣州采芝林藥業有限公司」。

(2) 上表中王老吉藥業的經營業績數據均按全額列示。

本公司並無單個參股公司的投資收益對本集團淨利潤影響達到10%以上。

管理層討論與分析(續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況(續)

4、 主要供應商及主要客戶情況

於本年度，本集團向前五名供應商合計的採購金額為人民幣1,282,693千元，佔本年度採購總額的比例為15.06%；其中最大供應商的採購金額為人民幣365,345千元，佔本年度總採購額的4.29%。前五個客戶銷售額合計人民幣886,275千元，佔本公司銷售總額的比例為7.23%；其中最大客戶銷售額為人民幣289,744千元，佔本集團本年度銷售總額2.36%。

據董事所知，無任何董事或其聯繫人士或擁有本公司已發行股本5%以上的股東於本集團前五名供應商及客戶中擁有任何權益。

(二) 執行新企業會計準則後，本集團可能發生的會計政策、會計估計變更及對本集團的財務狀況和經營成果的影響情況

從2007年1月1日起，本集團已執行新《企業會計準則》，由此對本集團的會計政策、會計估計以及本集團的財務狀況、經營成果產生影響，具體分析如下：

- 1、 合併財務報表範圍：母公司應當將其控制的所有子公司，無論是小規模的子公司還是經營業務性質特殊的子公司，均應納入合併財務報表的合併範圍。本集團追溯調整增加持股比例為51%的合併子公司—廣州敬修堂一七九零營銷有限公司，由於其經營規模有限，其對本集團2007年年初數股東權益影響僅減少人民幣41千元。
- 2、 本集團依照《企業會計準則第3號—投資性房地產》，對投資性房地產進行單獨核算，並採用成本模式進行後續計量，不存在追溯調整項目。

管理層討論與分析(續)

(二) 執行新企業會計準則後，本集團可能發生的會計政策、會計估計變更及對本集團的財務狀況和經營成果的影響情況(續)

- 3、 本集團首次執行日財務報表涉及追溯調整的會計政策包括《企業會計準則2號—長期股權投資》、《企業會計準則13號—或有事項》、《企業會計準則18號—所得稅》、《企業會計準則20號—企業合併》等變更的會計政策。
 - (1) 以2006年度利潤表為例，該等會計政策變更對經營成果的影響將體現為調增2006年度合併歸屬於母公司的淨利潤人民幣10,182千元，較原利潤表的淨利潤增長4.48%，其中：預計負債—過渡性醫療保險增加淨利潤增加人民幣10,019千元，該等會計政策變更不會對本集團的經營成果產生重大影響。
 - (2) 因會計政策變更所涉及的有關交易和事項進行追溯調整，將調增本集團歸屬於母公司股東權益人民幣2,310千元，佔2006年12月31日原淨資產約0.08%，其中：遞延所得稅資產增加股東權益人民幣61,332千元、過渡性醫療保險預計負債減少股東權益人民幣56,610千元、按新準則變更合併範圍減少股東權益人民幣41千元、長期股權投資借方差額減少股東權益人民幣2,285千元、商譽的攤餘價值沖銷減少股東權益人民幣911千元、以公允價值計量且其變動計入當期權益的可供出售金融資產增加股東權益人民幣826千元，該等會計政策的追溯調整對本集團歸屬於母公司股東權益影響不大。
- 4、 本集團會計估計包括固定資產折舊年限、投資性房地產折舊年限、無形資產土地使用權攤銷年限等，執行新《企業會計準則》不會導致該等會計估計的變更。
- 5、 本集團根據《企業準則解釋第1號》，對在首次執行日以前已經持有的對子公司長期股權投資，在首次執行日按成本法追溯調整，該會計政策變更對只對本公司財務狀況與經營成果存在一定的影響，但對本集團財務狀況和經營成果不產生影響。

綜上所述，執行新《企業會計準則》對本集團會計政策和會計估計及本集團的財務狀況、經營成果不會產生重大影響。

董事會報告

管理層討論與分析(續)

(三) A股募集資金的使用情況

1、 本報告期內發行A股募集資金的使用情況

2001年1月10日，本公司在境內以每股人民幣9.80元的價格發行7,800萬股A股股票，本公司發行A股實際募集的資金淨值為人民幣737,990千元。截至2007年12月31日止，實際投入資金為人民幣729,800千元，剩餘資金均作為補充企業流動資金使用。

截至本報告期末，本公司使用A股募集資金實際投入的項目與招股意向書承諾項目全部一致，並已全部完工。

2、 項目收益和未達到計劃進度項目的說明

A股募集資金項目中，在本報告期內共新增銷售收入達人民幣5,836,860千元，實現毛利潤人民幣739,420千元。

3、 截至2007年12月31日止，本公司未有任何A股募集資金投入的項目發生變更。

(四) 財務狀況分析

1、 本集團財務狀況

按中國會計準則編製

項目	2007年 12月31日 (人民幣千元)	2006年 12月31日 (人民幣千元)	同比增減 (%)
總資產	6,206,944	5,463,683	13.60
歸屬於母公司股東權益(人民幣元)	3,060,348	2,790,398	9.67
營業利潤	460,959	384,573	19.86
歸屬於本公司股東的淨利潤	335,147	237,511	41.11
現金及現金等價物淨增加/(減少)額	229,854	(127,978)	279.61



管理層討論與分析(續)

(四) 財務狀況分析(續)

1、 本集團財務狀況(續)

按香港財務報告準則

項目	2007年	2006年	同比增減 (%)
	12月31日 (人民幣千元)	12月31日 (人民幣千元)	
總資產	6,367,843	5,640,964	12.89
股東權益	3,417,392	3,080,380	10.94
除融資成本後經營盈利	448,917	349,434	28.47
本公司權益持有人應佔盈利	320,343	218,067	46.90
現金及現金等價物淨增加/(減少)額	264,046	(129,453)	303.97

2、 資金流動性

於2007年12月31日，本集團的流動比率為1.64(2006年12月31日：1.60)，速動比率為1.13(2006年12月31日：1.04)。本年度應收賬款周轉率為9.58次，比去年減慢7.36%，存貨周轉率為7.49次，比去年加快8.65%。

3、 財政資源

於2007年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣719,434千元，其中約98.38%及1.62%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2007年12月31日，本集團之銀行借款為人民幣956,488千元，均為短期借款(2006年12月31日：人民幣888,199千元)。

4、 資本結構

於2007年12月31日止，本集團的流動負債為人民幣2,787,960千元(2006年12月31日：人民幣2,385,581千元)，較2006年上升16.87%；長期負債為人民幣124,774千元(2006年12月31日：人民幣121,259千元)，較2006年上升2.90%；歸屬於母公司的股東權益為人民幣3,060,348千元(2006年12月31日：人民幣2,790,398千元)，較2006年上升9.67%。

管理層討論與分析(續)

(四) 財務狀況分析(續)

5、 資本性開支

本集團預計2008年資本性開支約為人民幣3.35億元(2007年: 人民幣1.15億元), 主要用於廠房基建及購建機器設備等。本集團的資金完全能夠滿足資本性開支計劃和日常運營等所需資金。

6、 資產負債率

截至2007年12月31日止, 本集團的資產負債率(按負債總值/資產總值計算)為46.93%(2006年12月31日: 45.88%), 較去年上升1.05個百分點。

7、 外匯風險

本集團大部分收入、支出、資產及負債均為人民幣或以人民幣結算, 所以並無重大的外匯風險。

8、 主要現金來源與運用項目

截至2007年12月31日止, 本集團之現金及現金等價物為人民幣719,434千元, 同比增加人民幣229,854千元; 經營活動之現金流入淨額為人民幣375,742千元, 同比增加人民幣337,789千元, 主要是由於本年本集團積極擴大銷售, 加強應收及應付帳款管理及加快存貨周轉所致。

9、 或有負債

截至2007年12月31日止, 本集團並無重大的或有負債。

10、 本集團資產抵押詳情

於2007年12月31日, 本集團之銀行借款是以賬面淨值為人民幣52,493千元的固定資產作抵押。

管理層討論與分析(續)

(五) 生產經營環境和宏觀政策的變化及對公司的影響

2008年，國家關於藥品價格政策的調整、原材料漲價和運營費用上升以及國內醫藥市場的競爭日趨激烈等因素仍將對本集團的經營持續增長帶來一定的影響，而新醫療體制的改革，城鎮職工居民醫療保險制度和農村合作醫療保險制度的逐步實施，將會迅速提高國內醫藥市場的銷售規模，促進中藥普藥與OTC市場的迅速發展；同時，隨著天然藥物和現代中藥技術的發展與各級政府部門對中醫藥行業發展的高度重視，也將為本集團的業務發展帶來良好的機遇。

(六) 本集團2007年度財務報告經國內核數師立信羊城會計師事務所有限公司和國際核數師羅兵咸永道會計師事務所審計，註冊會計師簽字，分別出具了標準無保留意見的審計報告。

(七) 2008年展望與計劃

2008年是本集團的「市場創新年」，本集團將以「狠抓市場營銷、加強基礎管理」為重點，繼續實施品牌帶動戰略，開發新市場、新產品，努力培育新的經濟增長點，實現本集團持續、穩定、健康的發展。2008年，本集團爭取實現銷售收入144億元(未考慮新合營企業比例變化的影響)。

2008年的工作計劃主要包括：

- 1、繼續做好主導產品的市場營銷工作，加快產品市場拓展的策略研究，做好王老吉涼茶系列、消渴丸、華佗再造丸、小兒七星茶沖劑、蛇膽川貝枇杷膏系列等主導產品的市場細分和產品二次開發工作，提高主導產品的市場份額；
- 2、繼續加快內部資源整合，努力提升企業一體化運作效率和效益水平；
- 3、繼續推進科技研發工作，加快產品產業化進程，積極推動昆仙膠囊的市場推廣和狂犬病疫苗等新產品的批文申報和產業化工作，努力培育新經濟增長點；
- 4、繼續強化基礎管理工作，進一步完善內控制度，規範企業經營運作，特別是加強成本費用和應收賬款的監控管理工作，努力提高運營效率。

董事會報告

董事會日常工作

(一) 董事會會議情況

會議屆次	召開日期	決議內容	刊登決議的報紙	刊登決議的日期
三屆二十九次	2007年1月10日	/	《上海證券報》、 《經濟日報》與 《英文虎報》	2007年1月11日
三屆三十次	2007年1月26日	/		2007年1月30日
三屆三十一次	2007年4月27日	/		2007年4月30日
四屆一次	2007年6月15日	/		2007年6月18日
四屆二次	2007年6月29日	/	《上海證券報》	2007年6月30日
四屆三次	2007年7月26日	/	/	/
四屆四次	2007年10月26日	/	《上海證券報》	2007年10月29日

(二) 股東大會通過之決議的執行情況

1、 2006年末利潤分配

本公司於2007年6月15日召開的2006年年度股東大會審議批准了本公司2006年度利潤分配及派息方案：以2006年年末總股本810,900,000股為基數，向全體股東每10股派現金紅利人民幣0.84元(A股含稅)。

本公司已向截至2007年5月15日止名列本公司股東名冊上的H股股東派發2006年度末期股息每股人民幣0.084元，現金紅利發放日為2007年6月29日。

本公司於2007年6月26日在中國國內《上海證券報》上刊登了2006年度分紅派息公告，A股股權登記日為2007年6月29日，除息日為2007年6月30日，現金紅利發放日為2007年7月10日。



董事會日常工作 (續)

(二) 股東大會通過之決議的執行情況 (續)

2、 本年度利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案

可供股東分配的利潤乃按香港財務報告準則計算之數額與按中國會計準則計算之數額兩者中之較低者計算。董事會建議派發2007年全年股息為每股人民幣0.124元(A股含稅)(2006年：人民幣0.084元)，派發此項末期股息擬提交本公司2007年年度股東大會審議通過(2007年年度股東大會召開日期將另行通知)。

本年度不進行資本公積金轉增股本。

(三) 審核委員會履職情況匯總報告

本報告期內，審核委員會依照有關法律、法規以及《公司章程》、本公司《審核委員會實施細則》的有關規定，勤勉盡責，切實履行職責。此外，審核委員會根據《2007年年報通知》的有關要求，積極配合與監督本公司2007年度審計工作與年報編製工作。

1、 審核委員會在2007年度完成的主要工作包括：

- (1) 於2007年共召開二次會議，審閱了本集團的2006年度、2007半年度和2007年第一季度與第三季度的業績報告和財務報告，以及外部審計師發出的管理建議和本公司管理層的回應；
- (2) 檢討本集團採納的會計政策及會計實務的有關事項；
- (3) 就本公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險。各位委員出席了每次會議。

董事會日常工作(續)

(三) 審核委員會履職情況匯總報告(續)

2、 2007年年度審計與年報編製相關工作情況

《2007年年報通知》發布後，各審核委員會委員認真學習相關要求，於2008年1月份制訂了《審核委員會年度報告工作規程》，並根據規程的要求，積極配合本公司2007年年度審計與年報編製相關工作的開展，包括：

- (1) 與本公司兩地核數師、本公司財務部就2007年度的審計時間與工作安排進行了協商，確定了《2007年年度報告工作安排表》，對提交的審計計劃進行了審閱。
- (2) 在兩地核數師進場審計前，審核委員會於2008年2月26日對本公司編製的初步財務報表進行了審閱，並發表了審閱意見。審核委員會認為，本公司能根據中國財政部2006年發布的《企業會計準則》的要求，制訂了合理的會計政策作為2007年度會計核算的基礎和依據，所做出的會計估計恰當；本公司所編製的2007年度財務會計報表符合新會計準則的要求，能真實、完整地反映了公司的財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。
- (3) 在兩地核數師進場審計後，審核委員會通過書面形式對審計報告的提交時間進行了督促。
- (4) 在本公司兩地核數師出具初步審計意見後，審核委員會再一次審閱了公司的財務會計報表，並發表了書面審閱意見。審核委員會認為，公司2007年度財務會計報表真實、準確、完整地反映了公司的整體情況，並同意將其提交董事會審核。

董事會日常工作(續)

(三) 審核委員會履職情況匯總報告(續)

2、 2007年年度審計與年報編製相關工作情況(續)

- (5) 2008年3月20日，審核委員會召開2008年度第一次會議，審議通過了本公司2007年年度報告與本公司2007年度財務會計報告。同時，審核委員會對兩地核數師的年度審計工作進行了總結評價，認為兩地核數師在本公司2007年年度審計工作中本著嚴謹求實、獨立客觀的工作態度，能恪守職業道德，遵循審計準則，履行審計職責，按時提交審計報告，並向本公司管理層提出了較為中肯的管理建議，較好地完成了本公司委托的審計工作。審核委員會建議續聘立信羊城會計師事務所有限公司與羅兵咸永道會計師事務所為本公司2008年度的國內、國際核數師，並提交董事會審議。

(四) 提名與薪酬委員會的履職情況匯總報告

本報告期內，提名與薪酬委員會依照有關法律、法規以及《公司章程》、委員會實施細則等相關規定，勤勉盡責，切實履行職責。

2008年3月20日，提名與薪酬委員會召開了2008年第1次會議。會議對本公司2007年度報告中披露的董事、監事及高級管理人員的薪酬情況進行了審核，認為公司2007年度報告中披露的董事、監事及高級管理人員的薪酬情況合理，符合本公司董事會、股東大會決議及相關崗位評估要求；同時，會議審議通過了2008年度本公司董事、監事報酬總金額。

其他事項

(一) 賬目

本集團截至2007年12月31日止的年度業績載於綜合損益表。

本集團於2007年12月31日之財政狀況載於相關資產負債表。

本集團截至2007年12月31日止年度之現金流量載於之相關綜合現金流量表。

本公司截至2007年12月31日止年度之現金流量載於現金流量表。

(二) 財務摘要

本集團的業績、資產與負債的摘要載於本年度報告。

(三) 儲備

本集團本年度內儲備的金額及變動詳情載於本年度報告。

(四) 可供分派儲備

可供股東分配的利潤乃按香港財務報告準則計算之數額與按中國會計準則計算之數額兩者中之較低值計算。於2007年12月31日，本集團按中國會計準則計算的可供分派儲備為人民幣480,833千元，按香港財務報告準則計算的可供分派儲備為人民幣514,659千元。

(五) 固定資產

於本年度內固定資產變動，詳情載於本年度報告。

其他事項 (續)**(六) 日常關聯交易**

按中國證監會的規定，該等交易的詳情見本年度報告。

按港交所的規定，此等交易的詳情如下：

	2007年 (人民幣千元)
最終控股公司	
商標使用費	15,937
住房服務費	1,015
福利設施服務費	393
租金支出	2,643
同系附屬公司	
銷售製成品及原材料	162,683
採購製成品及原材料	511,570
聯營公司	
廣告投入	25,460

同時，其他與共同控制實體、聯營公司的交易已於按香港財務報告準則編製的附註中披露。惟此等交易並不構成港交所上市規則中的關聯交易。

董事會認為上述之關聯交易已按照規管該等交易的相關協議或合同的條款。

該等關聯交易已經本公司獨立非執行董事審核，並經各獨立非執行董事確認所有關聯交易是在本公司之日常及一般業務中進行，有關交易均按一般商業條款或給予本公司之條款不遜於(i)給予獨立第三者之條款或(ii)由獨立第三方給予之條款而進行，且銷售、採購與廣告投入等日常關聯交易並無超出本公司與廣藥集團簽訂了經修訂的《購銷關聯交易協議》或是本公司與廣州醫藥足球俱樂部有限公司(「廣州醫藥足球俱樂部」)簽訂的《廣告持續性關聯交易協議》規定的年度最高限額。

其他事項(續)

(六) 日常關聯交易(續)

國際核數師已確認按港交所規則的上述交易中的持續關聯交易：

- 已獲本公司董事會批准；
- 按照相關之定價策略而進行；
- 根據規管該等交易之相關協議之條款而進行；及
- 銷售、採購與廣告投入等日常關聯交易並無超出本公司與廣藥集團簽訂了經修訂的《購銷關聯交易協議》或是本公司與廣州醫藥足球俱樂部簽訂的《廣告持續性關聯交易協議》所規定之年度最高限額。

(七) 管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽定或存在任何合約。

(八) 遵守《企業管治常規守則》條文的情況

經核對港交所上市規則附錄十四《企業管治常規守則》的有關規定，本公司於本報告期內能遵守《企業管治常規守則》所載的守則條文，未發現有任何嚴重偏離守則條文的行為。

(九) 稅項減免

根據中華人民共和國稅法[1993]045號的規定，對持有海外股(包括H股)的外籍個人，從發行海外股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。除以上稅項減免外，本公司並無其他稅項優惠政策。

(十) 本集團退休金計劃

有關本集團退休金計劃詳情及退休金供款額分別列於本年度報告。

其他事項(續)

(十一) 員工住房

根據廣藥集團與本公司簽訂之職工住房服務合同，廣藥集團同意以優惠房價向本集團的職工出售住房。本公司將按照優惠房價與廣藥集團在建設或購入該職工住房的成本並扣除累積折舊後之差額補貼給廣藥集團。於2007年12月31日，須向廣藥集團支付的職工住房改造款合共約人民幣61,655千元(2006年12月31日：人民幣61,655千元)。

此外，本集團已建設或購入部分職工住房。於2007年12月31日，處置該等住房的收入與其建設或購入的成本之差額合共人民幣42,437千元(2006年12月31日：人民幣42,437千元)。

相應地，上述之職工住房改造款於2007年12月31日合共為人民幣104,092千元(2006年：人民幣104,092千元)。根據中國財政部財企[2000]29號文件《關於企業住房制度改革中有關財務處理問題的通知》的規定，上述之職工住房改造款應計入2007年12月31日法定帳目的年初未分配利潤，由此造成年初未分配利潤的借方餘額，則可在董事會批准下以法定公益金、盈餘公積金及資本公積金彌補。此處理辦法已於按中國會計準則及制度編製的財務會計報告中處理。

按香港財務報告準則，本集團將以遞延職工住房改造款的形式，按職工的平均剩餘服務年限，即十年，按直線法平均攤銷。本集團於2007年12月31日止，累計攤銷人民幣87,423千元。其中，2007年攤銷人民幣10,337千元；於2007年12月31日，上述遞延職工住房改造款餘額為人民幣16,669千元。本公司董事會認為，如果上述遞延職工住房改造款餘額在2007年度攤銷，則本公司於2007年12月31日的總資產值將減少約人民幣10,337千元。廣州市人民政府穗府[2000]18號文所陳述的對無分配住房及住房未達標老職工的一次性住房補貼的問題，董事會認為該文件對本集團不具有強制性約束力。從2001年開始，本集團根據各企業的實際情況制定職工住房補貼政策。

其他事項(續)

(十二) 發展／出售之物業

本報告期內，本集團並沒有持作發展及／或出售，或投資之用的物業金額，相等於本集團有形資產淨值的5%以上，或該等物業所提供的貢獻超過本集團除稅前營業盈利的5%的情況。

(十三) 銀行貸款、透支及其它借款

於2007年12月31日，本集團之銀行貸款、透支及其它借款情況載於本年度報告。截至2007年12月31日，本集團的銀行貸款／短期借款及總負債與去年同期數位相比並無重大不利變動。

(十四) 核數師

經本公司2006年年度股東大會批准，本公司續聘立信羊城會計師事務所有限公司及羅兵咸永道會計師事務所分別為本公司2007年度之國內及國際核數師。

過去三年內本公司沒有更換核數師。

(十五) 信息披露報刊變更情況

本報告期內，本公司信息披露報刊沒有發生變更。

(十六) 註冊會計師對本公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況的專項說明

立信羊城會計師事務所有限公司對本公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況做了專項說明。

其他事項 (續)

(十六) 註冊會計師對本公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況的專項說明 (續)

根據中國證監會及國務院國有資產監督管理委員會《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》(證監發[2003]56號文)的要求，編製了截至2007年12月31日止年度本公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況表如下：

資金佔用方名稱	佔用方與 上市公司的 關聯關係	上市公司 核算的會計 報表科目	2007年 年初佔用 資金餘額 (人民幣千元)	2007年度 佔用累計 發生金額 (人民幣千元)	2007年度 償還計 發生金額 (人民幣千元)	2007年 年末佔用 資金餘額 (人民幣千元)	佔用形成原因	佔用性質
廣藥集團	母公司	其他應收款	4,071	—	667	3,404	預付租金及 日常往來	經營性佔用
廣州白雲山橋光制藥 有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	34,767	31,097	65,351	513	貨款	經營性佔用
廣州白雲山明興制藥 有限公司	同一最終控股公司	應收賬款 預付賬款	1,081 8,376	28,316 30,545	25,825 33,417	3,572 5,504	貨款 貨款	經營性佔用 經營性佔用
廣州白雲山天心制藥 股份有限公司	同一最終控股公司	應收賬款 預付賬款	1,413 1,543	9,454 4	9,547 1,547	1,320 —	貨款 貨款	經營性佔用 經營性佔用
廣州白雲山何濟公制藥 有限公司	同一最終控股公司	應收賬款 預付賬款	701 129	4,212 22,759	3,203 16,888	1,710 6,000	貨款 貨款	經營性佔用 經營性佔用
廣州白雲山光華制藥 股份有限公司	同一最終控股公司	應收賬款 預付賬款	6,901 8,748	39,833 22,676	42,987 30,777	3,747 647	貨款 貨款	經營性佔用 經營性佔用
廣州市華南醫療器械 有限公司	同一最終控股公司	其他應收款	100	—	—	100	貨款	經營性佔用 經營性佔用
保聯拓展有限公司	同一最終控股公司	應收賬款 預付賬款	— 9,369	1,631 —	1,268 9,369	363 —	貨款 貨款	經營性佔用 經營性佔用

董事會報告

其他事項 (續)

(十六) 註冊會計師對本公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況的專項說明 (續)

資金佔用方名稱	佔用方與 上市公司的 關聯關係	上市公司 核算的會計 報表科目	2007年 年初佔用 資金餘額 (人民幣千元)	2007年度 佔用累計 發生金額 (人民幣千元)	2007年度 償累計 發生金額 (人民幣千元)	2007年 年末佔用 資金餘額 (人民幣千元)	佔用形成原因	佔用性質
廣州市醫藥工業研究所	同一最終控股公司	應收賬款	—	676	675	1	貨款	經營性佔用
廣州白雲山和記黃埔中藥 有限公司	同一最終控股公司	應收賬款 預付賬款	694 345	17,950 1	16,190 346	2,454 —	貨款 貨款	經營性佔用 經營性佔用
廣州白雲山制藥股份有限公司 廣州白雲山制藥總廠	同一最終控股公司	應收賬款	3,919	26,396	23,135	7,180	貨款	經營性佔用
廣州白雲山制藥股份有限公司 廣州白雲山化學藥廠	同一最終控股公司	應收賬款	3,267	12,806	14,889	1,184	貨款	經營性佔用
廣州白雲山制藥股份有限公司 白雲山外用藥廠	同一最終控股公司	應收賬款	858	2,447	3,305	—	貨款	經營性佔用
廣州醫藥經濟拓展公司	同一最終控股公司	應收賬款	26	—	26	—	貨款	經營性佔用
廣州百特喬光醫療用品 有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	—	15,521	15,520	1	貨款	經營性佔用
王老吉藥業	合營企業	應收賬款 其他應收款 預付賬款	509 362 —	50,070 465 2,258	50,089 362 1,772	490 465 486	貨款 商標使用費 貨款	經營性佔用 經營性佔用 經營性佔用
合計		應收賬款 其他應收款 預付賬款	54,136 4,533 28,510	240,409 465 78,243	272,010 1,029 94,116	22,535 3,969 12,637		

其他事項(續)**(十七) 獨立董事對本集團累計和本報告期對外擔保情況、對本公司控股股東及其他關聯佔用資金情況的專項說明及獨立意見**

根據證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》的精神，我們本著實事求是的原則，對本集團的對外擔保情況進行認真的檢查和落實，現將有關情況說明如下：

於2007年12月31日，本公司對控股子公司提供的擔保情況如下：

被擔保方	擔保金額 (人民幣千元)	擔保內容	擔保期限	佔本報告期末 淨資產比例 (%)
醫藥公司	223,820	流動資金借款	一年	9.37
采芝林藥業	10,000	流動資金借款	一年	0.42
醫藥進出口公司	10,000	流動資金借款	一年	0.42
廣州漢方	51,920	流動資金借款	一年	2.17
廣州拜迪	10,000	流動資金借款	一年	0.42
醫藥公司	43,020	票據	一年	1.80
采芝林藥業	19,860	票據	一年	0.83
醫藥進出口公司	11,090	票據及信用證	一年	0.46
合計	379,710	—	—	15.89

截至本報告期末，除以上本公司對控股子公司提供的擔保外，本集團未對本公司控股股東及其他關聯方提供任何擔保。

承董事會命
楊榮明
董事長

中國廣州，2008年3月28日

監事會報告

各位股東：

本人謹代表廣州藥業股份有限公司監事會(「監事會」)，依據公司章程的規定，向各位股東報告2007年度監事會的工作。

(一) 本報告期內監事會會議情況

本報告期內，監事會共召開六次會議，具體情況如下：

會議屆次	召開日期	決議內容	決議刊登的信息披露報紙	決議刊登的信息披露日期
三屆十一次	2007年1月10日	/	《上海證券報》、 《經濟日報》、 《英文虎報》	2007年1月11日
三屆十二次	2007年1月26日	/		2007年1月30日
三屆十三次	2007年4月27日	/		2007年4月30日
四屆一次	2007年6月15日	/		2007年6月18日
四屆二次	2007年8月17日	審議通過廣州藥業 2007年半年度 報告全文、摘要 以及半年度財務 報告。	/	/
四屆三次	2007年10月26日	/	《上海證券報》	2007年10月29日



(二) 監事會對本公司有關事項的獨立意見

1、 本公司依法運作情況

本報告期內，監事會對本公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項、董事會執行股東大會決議情況進行了監督，對本公司董事會提交股東大會審議的各項報告和議案，監事會並無異議，認為本公司於本報告期內嚴格按照《公司法》、《證券法》、兩地證券交易所各自上市規則、《公司章程》及其他有關法規制度進行規範運作，認真履行股東大會的有關決議，不斷完善公司內部管理和內部控制制度，建立了良好的內部管理制度。本公司董事與高級管理人員均認真履行其職責，並在履行其職責時沒有違反法律、法規、本公司章程和損害本公司利益的行為發生。

2、 檢查本公司財務的情況

監事會認真審閱了本集團與本公司的財務報表與其他會計資料，認為本公司的財務賬目清楚，會計核算和財務管理符合有關規定，並無發現問題。經審核，國內及國際會計師事務所對本集團與本公司2007年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，客觀、真實、公正地反映了本公司的財務狀況和經營成果。

3、 募集資金使用情況

本報告期內，本公司發行A股募集資金實際投入的項目與招股意向書承諾項目一致，亦沒有發生擠佔挪用募集資金等現象。

(二) 監事會對本公司有關事項的獨立意見(續)

4、 本公司收購、出售資產情況

本報告期內，本公司收購、出售資產交易價格合理，無發現內幕交易，無損害部分股東的權益或造成本公司資產流失。

5、 關聯交易情況

本報告期內，本公司的關聯交易主要包括本公司受讓廣藥集團、安徽華東中藥工程集團有限公司及劉菊妍等5名自然人持有廣州漢方合共26.04%的股權的交易以及本公司與廣藥集團續簽《辦公樓租賃協議書》與《提供職工住房服務合同》以及簽訂《場地租賃協議》的交易。

上述關聯交易均按公平交易原則進行，並無損害本公司和股東利益行為。

承監事會命
楊秀微
監事會主席

中國廣州，2008年3月28日

(一) 重大訴訟、仲裁事項

本報告期內，本集團無重大訴訟、仲裁事項。

(二) 本報告期內，本公司收購及出售資產事項(包括附屬公司及合營公司)、企業合併及其他交易事項

- 1、 本公司受讓廣藥集團、安徽華東中藥工程集團有限公司及劉菊妍等5名自然人持有廣州漢方合共26.04%的股權，各方於2007年1月10日簽訂了《股東轉讓股權合同》。同日，廣州漢方與廣州環葉簽訂《合併協議》(「該協議」)，根據該協議，雙方同意通過以廣州環葉所有業務、資產及負債注入廣州漢方的方式，將廣州漢方與廣州環葉合併，合併完成後，將保留廣州漢方，註銷廣州環葉。

根據港交所《上市規則》的有關規定，本公司受讓廣藥集團及劉菊妍等5名自然人持有廣州漢方的股權以及廣州漢方與廣州環葉的合併屬於關聯交易。本公司於2007年1月10日召開第三屆第二十九次董事會會議對以上關聯交易進行了審議，並由獨立非執行董事就該關聯交易發表獨立意見。上述交易的相關報批手續正在辦理中。

詳情請參閱本公司2007年1月11日刊登於中國國內《上海證券報》及中國香港《經濟日報》、《英文虎報》的公告。

- 2、 經本公司於2007年1月12日召開的2007年第1次投資管理委員會會議決議同意，本公司轉讓所持國藥集團股份有限公司10%的股權。以上股權轉讓手續已於2007年5月辦理完畢。
- 3、 2007年1月17日，本公司以人民幣41,116,178元向醫藥公司購買其擁有的穗康大廈。相關過戶手續已於2007年3月29日辦理完畢。

重大事項

(二) 本報告期內，本公司收購及出售資產事項(包括附屬公司及合營公司)、企業合併及其他交易事項 (續)

- 4、 2007年1月27日，本公司屬下子公司一敬修堂藥業與潘高壽藥業及33名自然人與聯合美華有限公司(「聯合美華」)簽訂了《廣州醫藥有限公司出資額轉讓合同》；同日，本公司與聯合美華簽訂了《廣州醫藥有限公司增資合同》、《合營合同》與《廣州醫藥有限公司經修訂和重述的章程》。

本公司於2007年1月26日召開第三屆第三十次董事會會議對股權轉讓和增資事項(「該交易事項」)進行了審議。該交易事項已按程序提交本公司2007年第一次臨時股東大會、2007年第一次境外上市外資股與內資股股東之類別股東大會審議並順利獲得通過。經政府有關部門批准，醫藥公司向工商行政管理部門申請變更為中外合資合營企業的有關手續以及上述交易事項已於2008年1月28日完成。合資公司已於2008年2月26日正式挂牌。

詳情請參閱本公司分別於2007年1月29日在中國國內《上海證券報》及於2007年1月31日在中國香港《經濟日報》、《英文虎報》刊登的公告。

- 5、 本公司於2007年6月27日召開的2007年第2次投資管理委員會會議決議同意本公司向中一藥業分期注資人民幣1.35億元，作為其GMP二期的建設工程款。
- 6、 經本公司2007年10月26日召開的第四屆第四次董事會審議批准，本公司與廣藥集團續簽了《辦公樓租賃協議書》與《提供職工住房服務合同》，同時簽訂了《場地租賃協議》。詳情請參閱本公司於2007年10月27日刊登的董事會決議公告。



(三) 重大合同及履行情況

本報告期內，本集團未發生因托管、承包、租賃其他公司資產或因其它公司托管、承包、租賃本公司資產，而為本集團帶來達到本年度利潤總額10%以上利潤的事項。

除上述所披露外，本集團於本報告期內無其他重大合同。

(四) 本報告期內，本公司無發生委托理財事項

(五) 本報告期內，承諾事項履行情況

為堅定流通股股東信心，在符合相關法律法規的前提下，有限售條件股東廣藥集團和長城公司承諾：將嚴格遵守《上市公司股權分置改革管理辦法》的相關規定，自股權分置改革方案實施之日起(即2006年4月24日)，廣藥集團和長城公司持有原有限售條件股份在十二個月內不上市交易或者轉讓。本報告期內，廣藥集團與長城公司已切實履行以上承諾。

(六) 本報告期末，本集團已簽約未支付的工程及設備支出為人民幣39,400千元、已簽約未支付的租賃支出為人民幣107,111千元。

(七) 本報告期內，本集團分別向立信羊城會計師事務所有限公司及羅兵咸永道會計師事務所支付報酬人民幣1,050千元及人民幣2,540千元，其中，立信羊城會計師事務所有限公司關於2006年度審計費為人民幣930千元，2007年中期審閱費人民幣120千元；羅兵咸永道會計師事務所關於2006年度審計費為人民幣2,150千元，2007年中期審閱費人民幣390千元。國內及香港會計師事務所已經為本公司提供審計服務的時間均為10年。

(八) 本報告期內，本公司、本公司董事會及董事概無受到中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、通報批評或證券交易所處罰。

重大事項

(九) 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣千元)	持有數量 (股)	佔該公司 股權比例 (%)	期末賬面值 (人民幣千元)	本報告		會計核算科目	股份來源
						本報 告期損益 (人民幣千元)	期所有者 權益變動 (人民幣千元)		
600038	哈飛股份	1,806	57,810	0.02	1,806	—	—	交易性金融資產	註(1)
600664	S哈藥	3,705	222,546	0.02	3,705	—	—	交易性金融資產	註(1)
601328	交通銀行	394	362,729	—	5,666	—	4,246	交易性金融資產	註(2)
000963	華東醫藥	127	215,248.32	0.05	3,552	—	2,188	交易性金融資產	註(2)

註：

(1) 2002年8月，本公司以自有資金人民幣1,000萬元購買了國債，並將國債存放於南方證券股份有限公司(「南方證券」)的本公司證券賬戶。2004年年底，以上國債因南方證券破產被強行劃走。

2007年12月6日，南方證券破產案第二次債權人會議通過南方證券破產案第一次破產財產分配方案，該破產財產分配方案已獲廣東省深圳市中級人民法院認可。2007年12月24日，本公司收到南方證券清算組以非交易過戶方式所過戶的以上股份及現金人民幣374,912.55元。

(2) 交通銀行及華東醫藥之股份為本公司下屬企業所持有，該等股份已在上海證券交易所挂牌上市，根據新會計準則要求將其從長期股權投資轉入可供出售金融資產核算。



(十) 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	初始投資金額 (人民幣千元)	持有數量 (股)	佔該公司股權比例 (%)	期末賬面 (人民幣千元)	報告期 所有者 權益變動		會計核算科目	股份來源
					報告期損益 (人民幣千元)	權益變動 (人民幣千元)		
中國光大銀行股份有限公司	10,725	6,050,000	0.07	10,725	—	—	長期股權投資	認購
金鷹基金管理有限公司	20,000	—	20.00	15,658	7,295	7,295	長期股權投資	認購
合計	30,725	—	—	26,383	7,295	7,295	—	—

獨立核數師報告

致廣州藥業股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國成立之股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第72至147頁廣州藥業股份有限公司(以下簡稱「公司」)及其附屬公司(以下合稱「集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零零八年三月二十八日

綜合資產負債表



		於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	6	1,451,847	1,478,262
投資物業	7	76,389	35,413
土地使用權	8	122,187	127,800
無形資產	9	35,870	40,629
聯營公司權益	11	28,118	44,085
可供出售財務資產	13	20,775	30,225
遞延所得稅資產	21	53,662	64,952
		1,788,848	1,821,366
流動資產			
存貨	14	1,418,815	1,326,444
貿易及其他應收款	15	2,401,495	2,004,026
按公平值透過損益列賬的財務資產		5,511	–
銀行及現金餘額	16	753,174	489,128
		4,578,995	3,819,598
總資產		6,367,843	5,640,964
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	1,592,034	1,592,034
其他儲備	18	1,061,328	1,085,486
保留盈利			
— 擬派末期股息	30	100,552	68,116
— 其他		414,107	151,753
		3,168,021	2,897,389
少數股東權益		249,371	182,991
總權益		3,417,392	3,080,380

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	21	36,228	41,870
僱員福利	22	41,108	50,138
		77,336	92,008
流動負債			
貿易及其他應付款	19	1,914,159	1,537,900
當期所得稅負債		2,468	42,477
貸款	20	956,488	888,199
		2,873,115	2,468,576
總負債		2,950,451	2,560,584
總權益及負債		6,367,843	5,640,964
流動資產淨值		1,705,880	1,351,022
總資產減流動負債		3,494,728	3,172,388

施少斌
董事

馮贊勝
董事

第 79 至 147 頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

資產負債表



		於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	6	18,934	21,832
投資物業	7	42,385	—
無形資產	9	486	729
附屬公司投資	10	1,520,126	1,460,126
聯營公司投資	11	17,928	2,120
共同控制實體投資	12	102,035	102,035
可供出售財務資產	13	10,925	27,288
遞延所得稅資產	21	1,537	4,687
		1,714,356	1,618,817
流動資產			
存貨	14	14,444	9,974
貿易及其他應收款	15	827,566	798,678
按公平值透過損益列賬的財務資產		5,511	—
銀行及現金餘額	16	68,150	64,731
		915,671	873,383
總資產		2,630,027	2,492,200
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	1,592,034	1,592,034
其他儲備	18	546,758	604,450
保留盈利			
— 擬派末期股息	28,30	100,552	68,116
— 其他	28	268,484	148,750
總權益		2,507,828	2,413,350

資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款	19	63,744	42,099
當期所得稅負債		8,455	6,751
貸款	20	50,000	30,000
負債總額		122,199	78,850
總權益及負債		2,630,027	2,492,200
流動資產淨值		793,472	794,533
總資產減流動負債		2,507,828	2,413,350

施少斌
董事

馮贊勝
董事

第79至147頁的附註為財務報表的整體部分。

綜合收益表



	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銷售	5	12,260,744	10,241,004
售出貨品成本	24	(10,245,291)	(8,499,060)
毛利		2,015,453	1,741,944
其他收入—淨額	23	109,072	75,196
銷售及推廣成本	24	(1,057,294)	(815,931)
行政費用	24	(554,151)	(591,931)
其他經營開支		(4,464)	(14,484)
營運利潤		508,616	394,794
融資成本—淨額	26	(59,699)	(45,360)
應佔聯營公司盈利(虧損)	11	7,889	(279)
除所得稅前利潤		456,806	349,155
所得稅	27	(126,955)	(118,567)
年度利潤		329,851	230,588
應佔：			
本公司權益持有人		320,343	218,067
少數股東權益		9,508	12,521
		329,851	230,588
年內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣計)			
—基本與攤薄	29	0.395	0.269
股息	30	100,552	68,116

第79至147頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

	附註	本公司權益持有人應佔				少數股東權益	總權益
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元		
二零零六年一月一日		1,592,034	989,014	142,075	2,723,123	201,707	2,924,830
年度利潤		-	-	218,067	218,067	12,521	230,588
二零零五年股息		-	-	(56,763)	(56,763)	(12,214)	(68,977)
投資物業重估	7	-	13,116	-	13,116	1,518	14,634
收購附屬公司少數股東權益		-	-	-	-	(19,723)	(19,723)
處置一家附屬公司		-	(154)	-	(154)	(818)	(972)
轉撥		-	83,510	(83,510)	-	-	-
二零零六年十二月三十一日		1,592,034	1,085,486	219,869	2,897,389	182,991	3,080,380
二零零七年一月一日		1,592,034	1,085,486	219,869	2,897,389	182,991	3,080,380
根據中國新會計準則調整盈餘公積金		-	(99,289)	99,289	-	-	-
年度利潤		-	-	320,343	320,343	9,508	329,851
二零零六年股息	30	-	-	(68,116)	(68,116)	(15,155)	(83,271)
少數股東注入資本		-	-	-	-	72,027	72,027
初始確認新增投資物業重估	7	-	4,551	-	4,551	-	4,551
初始確認投資物業重估遞延							
所得稅負債		-	(3,658)	-	(3,658)	-	(3,658)
可供出售財務資產公平值變動							
扣除稅項之淨影響	13	-	7,520	-	7,520	-	7,520
所得稅稅率變動導致的遞延							
所得稅負債減少	21	-	9,992	-	9,992	-	9,992
其他		-	446	(446)	-	-	-
轉撥		-	56,280	(56,280)	-	-	-
二零零七年十二月三十一日		1,592,034	1,061,328	514,659	3,168,021	249,371	3,417,392

第 79 至 147 頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

綜合現金流量表



		截至十二月三十一日止年度	
附註		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營運活動的現金流量			
營運產生的現金	31	524,389	140,561
已付利息		(57,730)	(46,275)
已付所得稅		(156,308)	(113,709)
營運活動產生/(所用)的淨現金		310,351	(19,423)
投資活動的現金流量			
收購附屬公司少數股東權益所支付的現金		-	(18,298)
向聯營公司投入資本		-	(25,221)
出售附屬公司，扣除附屬公司持有的現金		-	(802)
購入物業、機器及設備		(14,425)	(27,302)
在建工程支出		(105,638)	(59,507)
出售物業、機器及設備所得款	31	2,226	5,710
購入無形資產		(1,130)	(1,515)
購入土地使用權		(191)	(2,788)
政府補貼所得款		19,608	9,917
出售可供出售財務資產		11,097	30,000
出售按公平值透過損益列賬的財務資產		-	14,690
收回聯營公司投資款		181	1,400
已收利息		7,934	9,753
已收共同控制實體股息—扣除比例合併影響		-	4,177
已收按可供出售財務資產股息		440	4,567
投資活動所用淨現金		(79,898)	(55,219)
融資活動的現金流量			
少數股東資本投入		100,860	-
借貸所得款		1,250,020	1,137,401
償還貸款		(1,200,276)	(1,124,719)
支付的短期借款保證金		(33,740)	-
向本公司股東支付股息		(68,116)	(55,279)
向少數股東支付股息		(15,155)	(12,214)
融資活動產生/(所用)淨現金		33,593	(54,811)
銀行及現金餘額淨增加/(減少)			
年初銀行及現金餘額		489,128	618,581
年末銀行及現金餘額	16	753,174	489,128

綜合財務報表附註

1 一般資料

廣州藥業股份有限公司(「本公司」)是於一九九七年九月一日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司的H股於一九九七年十月三十日在香港聯合交易所有限公司上市，其A股則於二零零一年二月六日在上海證券交易所上市。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事中成藥製造，西藥、中成藥及各種醫療儀器的批發、零售及進出口業務，以及中藥材的批發及零售。

註冊及辦公地址為中國廣東省廣州市沙面北街45號。

綜合財務報表以人民幣千元列報(除非另有說明)。綜合財務報表已經由董事會在二零零八年三月二十八日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是按照香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就投資物業、可供出售財務資產、按公平值透過損益列賬的財務資產和財務負債的重估而作出修訂。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

(a) 在二零零七年已生效的準則、修訂及詮釋且與本集團營運相關

香港財務準則7

香港會計準則1修訂

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10

金融工具：披露

財務報表的呈報－資本披露

中期財務報告和減值



2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 在二零零七年生效但與本集團營運無關的準則、修訂及詮釋

香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋7	應用香港會計準則29「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋8	香港財務準則2的範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋9	重新評估勘入式衍生工具

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋

香港會計準則23(修訂)	借貸成本 ¹
香港財務準則8	營運分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋11	香港財務準則2–集團及庫存股份交易 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋12	服務特許權安排 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋13	客戶忠誠度計劃 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋14	香港會計準則19–界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係 ²

¹ : 由二零零九年一月一日或之後的會計期間起生效

² : 由二零零八年一月一日或之後的會計期間起生效

³ : 由二零零七年三月一日或之後的會計期間起生效

⁴ : 由二零零八年七月一日或之後的會計期間起生效

2 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策而控制所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在收益表確認（見附註2.8(a)）。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。



2 重要會計政策摘要(續)

2.2 綜合財務報表(續)

(b) 交易及少數股東權益

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合收益表記賬。向少數股東進行購置而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。

(c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)(見附註2.8(a))。

本集團應佔收購後聯營公司的盈利或虧損於收益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營公司的攤薄盈虧於綜合收益表確認。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合財務報表 (續)

(d) 合營企業

本集團在共同控制實體的權益按比例綜合法入賬。本集團將其應佔各合營企業的個別收入和費用、資產和負債以及現金流量，分別按本集團財務報表中相類似的項目以線對線基準合併。本集團對向合營企業出售資產中其他合營方應佔的盈虧部份確認入賬。本集團不確認本集團向合營企業購入資產而產生之應佔合營企業盈虧，除非其已將資產轉售予第三方。然而，若有關虧損證明流動資產的可變現淨值減少或出現減值虧損，交易虧損實時確認。

在本公司之資產負債表內，於共同控制實體之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。共同控制實體之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

2.3 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與其他經濟環境中營運的分部的不同。

2.4 外幣匯兌

(a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能及列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在收益表確認。



2 重要會計政策摘要(續)

2.5 物業、機器及設備

物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊和減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於收益表支銷。

重估資產產生的賬面值增加撥入股東權益的其它儲備內。對銷同一資產以往增加的減少直接在權益的其它儲備中對銷；所有其它減少在收益表支銷。每年根據資產重估賬面值計算並於收益表扣除的折舊與根據資產原成本計算的折舊兩者的差額，自「其它儲備」中轉撥入「保留盈利」。

物業、機器及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

房屋及建築物	15—50年
機器及設備	4—18年
車輛	5—10年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值實時撇減至可收回金額(附註2.10)。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在收益表內的其他經營開支中確認。當重估資產已出售，在其他儲備中列賬的金額轉撥入保留盈利。

2 重要會計政策摘要 (續)

2.6 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由綜合集團內的公司佔用的物業列為投資物業。

投資物業包括以營運租賃持有的土地。以營運租賃持有的土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業分類及記賬。營運租賃猶如其為融資租賃而記賬。

投資物業初步按其成本計量，包括相關的交易成本。

在初步確認後，投資物業按公平值列賬。公平值根據活躍市場價格計算，如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此項數據，本集團利用其他估值方法，例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。此等估值每年由外部估值師檢討。

公平值變動在收益表內確認為其他收入—淨額列賬。

若投資物業變成業主自用，會被重新分類為物業、機器及設備，其於重新分類日期的公平值，就會計目的而言變為其成本。現正興建或發展供日後用作投資物業的物業，被分類為物業、機器及設備，並按成本列賬，直至建築或發展完成為止，屆時重新分類為投資物業並其後按投資物業記賬。

根據香港會計準則 16，若物業、機器及設備的某個項目因其用途改變而成為投資物業，該項目於轉撥日期的賬面值與公平值的任何差額在權益中確認為物業、機器及設備的重估。然而，若公平值收益將以往的減值虧損撥回，該收益於收益表確認。

2.7 土地使用權

土地使用權按成本減除累計折舊及累計減值虧損列賬。

土地使用權之成本扣除累計減值虧損後按其剩餘之土地使用年限分 20 至 50 年以直線基準攤銷。



2 重要會計政策摘要(續)

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司／聯營公司／共同控制實體的淨可識辨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。收購聯營公司的商譽包括在聯營公司投資內，並就減值進行測試，作為整體結餘的一部份。分別確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出的。

(b) 專利權及商標

專利權及商標按歷史成本列賬。專利權及商標的可使用年期均為有限的，其按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將專利權及商標的成本分攤至其估計可使用年期(5至10年)計算。

(c) 職工住房改造款

職工住房改造款項是指集團於二零零零年前為其職工購置職工住房所付出的款項。該款項被列為資產。此項成本將以直線基準按不超過10年攤銷，以反映相關經濟效益確認之模式。上述之相關經濟效益是按職工的平均剩餘服務年期而作出評估。

(d) 計算機軟件

購入的計算機軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期(3至5年)攤銷。

2 重要會計政策摘要 (續)

2.9 研究與開發

研究開支在發生時作為費用支銷。當符合下列條件時，開發項目（涉及新產品或改良產品的設計和測試）產生的成本確認為無形資產：

- (a) 完成該無形資產是技術性可行的，以致其可供使用或出售；
- (b) 管理層有意完成該無形資產並使用或出售；
- (c) 有能力使用或出售該無形資產；
- (d) 能夠證明無形資產如何將產生可能的未來經濟利益；
- (e) 有足夠的技術性、財務和其他資源以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- (f) 無形資產在開發期內應佔的支出能夠可靠地計量。

不符合上述條件的其他開發成本在發生時作為費用支銷。已入賬為費用之開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化的開發成本記錄為無形資產，並由資產可供使用時開始，在其可使用期間以直線法攤銷。

本年度無重大的資本化研究開發費。根據香港會計準則36，開發資產每年測試減值。

2.10 附屬公司、共同控制實體、聯營公司及非財務資產的減值

沒有確定使用年期或尚未可供使用之資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非財務資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。



2 重要會計政策摘要(續)

2.11 財務資產

本集團將其財務資產分類為以下類別：按公平值透過損益記賬的財務資產、貸款及應收款、及可供出售財務資產。分類視乎購入財務資產之目的。管理層在初始確認時釐定財務資產的分類。

(a) 按公平值透過損益列賬的財務資產

按公平值透過損益記賬的財務資產指持有作買賣用途的財務資產。財務資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別，並作為流動資產列示。

(b) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等項目包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過 12 個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款列在資產負債表中貿易及其他應收款內(附註2.13)。

(c) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意在結算日後 12 個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

定期購入及出售的財務資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有財務資產，其投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值透過損益記賬的財務資產，初始按公平值確認，而交易成本則在收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬的財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

2 重要會計政策摘要 (續)

2.11 財務資產 (續)

(c) 可供出售財務資產 (續)

來自「按公平值透過損益記賬的財務資產」類別的公平值變動所產生的盈虧，列入產生期間收益表內的其他收入－淨額中。來自按公平值透過損益記賬的財務資產的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在收益表內確認為部份其他收入－淨額。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公平值調整列入收益表內作為投資證券的盈虧。

可供出售證券利用實際利息法計算的利息在收益表內確認為部份其他收入－淨額。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在收益表內確認為部份其他收入－淨額。

有報價之投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用重估技術設定公平值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析法和期權定價模式，充份利用市場數據而儘量少依賴實體特有的數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。對於分類為可供出售的股權證券，證券公平值若大幅度或長期跌至低於其成本值，會被視為證券已經顯示減值。若可供出售財務資產存在此等證據，累計虧損－按收購成本與當時公平值的差額，減該財務資產之前在收益表確認的任何減值虧損計算－自權益中剔除並在收益表記賬。在收益表確認的股權工具減值虧損不會透過收益表撥回。貿易應收款的減值測試在附註2.13中說明。



2 重要會計政策摘要(續)

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本和相關的生產經常開支(依據正常營運能力)。這不包括貸款成本。可變現淨值為在通常業務過程中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2.13 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人之重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組，拒絕履行或不履行付款義務等將會被認為是貿易應收款已經減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在收益表內的「行政費用」中確認。如一項貿易應收款無法收回，其會與貿易應收款內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回收益表中的行政費用。

2.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及銀行通知存款。

2.15 股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2 重要會計政策摘要 (續)

2.16 貿易應付款

貿易應付款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

2.17 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在收益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

借貸成本作費用支銷。

2.18 當期及遞延所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司、聯營公司及共同控制實體營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒布或實質頒布，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、聯營公司及共同控制實體投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。



2 重要會計政策摘要(續)

2.19 僱員福利

(a) 養老金

本集團參加中國法律規定之養老金計劃。該供款計劃是一項本集團向一個獨立實體支付供款的退休計劃。若該基金並無持有足夠資產向所有僱員就其在當期及以往期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任支付進一步供款。本集團的義務包括按員工工資的一定比率供款，於員工服務提供期間確認為費用。一旦此項供款已完成支付，本集團再無其他支付之義務。

(b) 住房福利

本集團根據政府機構設立之住房公積金計劃而繳納之供款，供款額按員工工資的一定比率計算，於員工服務提供期間確認為費用。

本集團設立及實施住房補貼計劃之開支，在有關法定或約定義務之條件成立時確認為費用。

(c) 醫療保險

本集團根據政府機構設立之醫療保險供款計劃，為在職僱員繳納的醫療保險金在該僱員服務期間確認為費用。

為退休及將予退休員工而計提之醫療保險金，按其過往所提供之服務年限預提列支。倘有關供款無需在未來12個月內全數支付，則供款採用折現率折現。該折現率參考高質投資項目於結算日之市場收益率釐定。

2 重要會計政策摘要 (續)

2.20 收益確認

收益指本集團在通常活動過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 貨品銷售－批發

貨品銷售在本集團實體已將貨品交付予顧客，顧客接收產品後，並且不再對該產品實施繼續管理和控制，與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入和成本能夠可靠計量時確認。

(b) 貨品銷售－零售

貨品銷售在本集團實際向顧客出售產品後確認。零售銷售一般以現金或信用卡結賬。所記錄的收益為銷售的總金額，包括就有關交易應付的信用卡收費。此等收費包括在分銷成本內。本集團並無營運任何客戶忠誠度計劃。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收賬款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具之原實際利率貼現值，並繼續將貼現計算並確認為利息收入。已減值貸款之利息收入利用原實際利率確認。

(d) 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

(e) 經營租賃收入

經營租賃收入採用直線法在租賃期內確認。



2 重要會計政策摘要(續)

2.21 營運租賃(作為營運租賃的為承租人)

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法在收益表支銷。

2.22 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

2.23 政府補貼

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並按擬補償之成本配合所需期間在損益賬中確認。

與購買物業、機器及設備有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產之預計年期以直線法在損益賬確認。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格利率風險、現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理由本集團財務部門(集團財務)按照董事會批准的政策執行。集團財務部門透過與集團營運單位的緊密合作，負責確定、評估和對沖財務風險。董事會為整體風險管理訂定書面指引，亦為若干特定範疇提供書面政策，例如外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團承受的外匯風險主要與美元及港幣有關。除從事西藥產品進出口之業務以美元及港幣結算外，本集團的活動主要以人民幣結算。H股股東之股息以人民幣計算，但以港元支付。

於二零零七年十二月三十一日，約人民幣11,681,000元(二零零六年：約人民幣20,617,000元)的現金及現金等價物，約人民幣12,789,000元(二零零六年：約人民幣11,635,000元)的貿易及其他應收款，約人民幣17,346,000元(二零零六年：約人民幣40,224,000元)的貿易及其他應付款為美元和港元餘額外，本集團的資產及負債均為人民幣餘額。該等日後發生的商業活動，已確認之資產和負債及已宣派之股息而產生的外匯風險可能對本集團經營業績產生影響。

於二零零七年十二月三十一日，若人民幣兌美元及港幣的匯率升值／貶值10%，而其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤減少／升高了人民幣711,000元。



3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險 (續)

人民幣千元

	人民幣兌美元	
	匯率上升 10%	匯率下降 10%
	對本年除稅後利潤的影響	
以美元列示之		
現金及現金等價物	(405)	405
貿易及其他應收款	(1,045)	1,045
貿易及其他應付款	1,075	(1,075)

	人民幣兌港元	
	匯率上升 10%	匯率下降 10%
	對本年除稅後利潤的影響	
以港幣列示之		
現金及現金等價物	(763)	763
貿易及其他應收款	(233)	233
貿易及其他應付款	660	(660)

本集團密切關注匯率趨勢及其對本集團匯率風險的影響。本集團目前並無任何匯率安排，一旦有此需要，將考慮採取措施對沖匯率風險。

此外，將人民幣兌換成外國貨幣受到中國政府有關外匯管制的法律法規所規限。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險

由於本集團持有的投資在綜合資產負債表中分類為可供出售財務資產、按公平值透過損益列賬的財務資產及投資物業，故此本集團承受股權證券及投資物業的價格風險。

本集團僅持有少量股權證券，集團面臨股權證券的價格風險並不重大。

對於投資物業，本集團採取簽訂長期租約等措施來降低風險。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。

集團利率風險主要來自貸款。詳細情況已經在附註20中披露。集團的全部貸款為固定利率。由於集團貸款期間多為短於一年短期貸款，故承受公平市場利率的波動風險有限。



3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

現金及銀行結餘、除預付款項外的貿易及其他應收賬款、可供出售財務資產及按公平值透過損益列賬的財務資產，乃本集團就財務資產所面對的最大信貸風險。本集團並無重大集中的信貸風險。

本集團有政策確保產品是向擁有適當信貸歷史的批發客戶銷售。向零售客戶作出的銷售以現金或主要透過信用卡結賬。本集團沒有對客戶信貸質量進行獨立評級，通常通過評估應收賬款賬齡、過往交易記錄及客戶財務狀況等因素評估客戶的信貸質素，一般給予客戶三個月至一年的信用期。

本集團一般不要求客戶對貿易應收款作出擔保。管理層定期根據過往回款記錄、應收賬款的逾期時間、客戶的財務狀況以及是否與客戶存在收款爭議等對貿易及其他應收賬款的可收回性作總體及單個評價。

本集團之應收票據均由國內具有較高信用評級的銀行承兌，管理層認為該票據的信貸質量較高。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金和有價證券，透過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金。由於基本業務的多變性質，集團司庫致力透過已承諾的可用信貸額度維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測，包括未提取的融資額度和現金(附註20)。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表顯示本集團將以淨額基準結算的金融負債，此乃按照相關的到期組別，根據由資產負債表日到合約到期日的剩餘期間進行分析。由於貼現的影響不大，故此在12個月內到期的結餘相等於其賬面值。於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日，集團之金融負債從資產負債表日到合約到期日均在一年之內。

	一年內償還	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
借款	956,488	888,199
貿易應付款	1,556,404	1,067,798
其他應付款及應計費用	357,755	470,102

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。



3 財務風險管理 (續)

3.2 資金風險管理 (續)

與業內其它公司一樣，本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸減去現金及現金等價物。總資本為「權益」(如綜合資產負債表所列)加債務淨額。

於二零零七年十二月三十一日與二零零六年十二月三十一日，本集團的負債比率如下：

	二零零七年	二零零六年
總借貸(附註20)	956,488	888,199
減：銀行及現金餘額(附註16)	(753,174)	(489,128)
債務淨額	203,314	399,071
總權益	3,417,392	3,080,380
總資本	3,620,706	3,479,451
負債比率	5.6%	11.5%

3.3 公平值估計

在活躍市場買賣的金融工具之公平值根據結算日的市場報價列賬。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。本集團利用多種方法，並根據每個結算日當時的市場情況作出假設。長期債務利用類似工具的市場報價或交易商報價釐定。其他技術，例如估計貼現現金流量，用以釐定其餘金融工具的公平值。

集團的財務資產主要包括銀行存款、貿易及其他應收款、可供出售財務資產、按公平值透過損益列賬的財務資產；財務負債主要包括貿易及其他應付款、短期借款，由於到期日短，公平值視為賬面值。賬面價值扣除金融資產的估計調整和到期日少於一年的金融負債視為大致和公平值相等。作為披露目的，財務負債公平值的估計按未來合約現金流量以本集團類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

4 關鍵會計估算及判斷

本集團對未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估算和假設討論如下。

(a) 物業、機器及設備的使用年限

本集團的管理層決定其固定資產的估計可使用年限及有關折舊支出。此估計按性質及功能類似的資產實際可使用年期的過往經驗作出，可因技術改良及競爭者因應嚴重行業周期作出的行動而出現重大變動。若尚可使用年期短於過往的估計年期，或將撤銷或撤減技術上陳舊或已報廢或出售的非策略性資產，則管理層將增加折舊支出。

(b) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。此等估計按現行市況及過往經驗及出售性質類似的貨品作出，可因市況變化而出現重大變動。管理層將於結算日對該等估計作重新評估。

(c) 應收賬款減值撥備

本集團管理層決定應收賬款減值撥備。此評估是基於其客戶的信貸記錄及現行市況作出，並可能因客戶的財務狀況而引致重大變動。管理層將於結算日重新評估撥備。

(d) 金融工具的公平值

不在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用估值方法釐定。本集團按其判斷選擇多種方法，並主要根據於結算日的當時市況作出假設。

本集團由於無法獲取中國光大銀行股份有限公司（「光大銀行」）相關的財務信息，難以評估其公允價值，因此本集團對持有光大銀行之法人股暫以成本列賬。

本集團將密切關注資本市場信息，如能獲取與估值相關之合理、可靠的信息，將按公允價值調整所持有的光大銀行法人股賬面值。



4 關鍵會計估算及判斷(續)

(e) 投資物業的公平值

公平值的最佳證據為附有類似租賃或其他合同的物業在活躍市場的現時價格。倘未有有關資料，本集團在合理公允價值估計範圍下厘訂有關金額。於作出判斷時，本集團考慮來自不同來源的資料，包括：

- (i) 不同性質、狀況或位置(或附帶不同租賃或其他合同)的物業在活躍市場的現時價格，並就有關差異作出調整；
- (ii) 類似物業在不太活躍市場的近期價格，並就按上述價格進行交易當日以來經濟環境出現任何變化作出調整；
- (iii) 根據可靠未來現金流量估計(來自附有任何現有租賃及其他合同的條款及(倘可行)外界數據(例如同一地點及狀況的類似物業當時的市場租金))，利用反映現時市場對現金流量金額及時間的不明朗因素評估的貼現率計算的貼現現金流量預測。

本集團根據獨立專業合資格估值師估值，評估其投資物業的公允價值。

(f) 遞延所得稅

與若干暫時性差異及稅項虧損有關之遞延稅項資產會予以確認，是由於管理層認為有可能將未來應課稅盈利與可動用之暫時性差異或稅項虧損抵銷。倘若預期與原有估計有出入，該等差額將會在估計有變的期間內影響有關之遞延稅項資產及稅項之確認。

(g) 醫療保險

過渡性醫療保險基於退休及將予退休員工之平均壽命、職工平均工資增長率計算，並在撥備時採用現金流量預測方法計算，其中平均壽命、平均工資增長率參考當年社會平均數據釐定，折現率參考高質投資項目於結算日之市場收益率釐定。

綜合財務報表附註

5 分部資料

主要報告形式－業務分部

於二零零七年十二月三十一日，本集團的組織分為以下業務分部：

- 製造中成藥；
- 批發西藥，中成藥，中藥材及醫療器械；
- 零售西藥，中成藥，中藥材及醫療器械；及
- 進出口西藥，中成藥及醫療器械。

營業額包括以上業務分部所得的銷售額，截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度分別為人民幣12,260,744,000元及人民幣10,241,004,000元。

集團其他業務主要為持有投資物業及其他投資，兩者的規模皆不足以作出獨立報告。

分部業績如下：

	截至二零零七年十二月三十一日止年度					集團 人民幣千元
	製造 人民幣千元	批發 人民幣千元	零售 人民幣千元	進出口 人民幣千元	抵消 人民幣千元	
分部銷售總額	2,907,352	9,972,784	353,687	227,592	(1,200,671)	12,260,744
分部間銷售	(74,514)	(1,083,372)	(14,700)	(28,085)	1,200,671	-
銷售	2,832,838	8,889,412	338,987	199,507	-	12,260,744
分部業績	364,450	157,233	9,791	4,237	(65,105)	470,606
未分配盈利						38,010
經營利潤						508,616
融資成本－淨額(附註26)						(59,699)
應佔聯營公司盈利(附註11)						7,889
除所得稅前利潤						456,806
所得稅費用(附註27)						(126,955)
年度利潤						329,851



5 分部資料(續)

主要報告形式－業務分部(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	製造	批發	零售	進出口	抵消	集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部銷售總額	2,452,074	8,449,687	336,468	279,795	(1,277,020)	10,241,004
分部間銷售	(39,890)	(1,182,314)	(596)	(54,220)	1,277,020	-
銷售	2,412,184	7,267,373	335,872	225,575	-	10,241,004
分部業績	296,403	138,037	9,427	6,319	(42,640)	407,546
未分配虧損						(12,752)
經營利潤						394,794
融資成本－淨額(附註26)						(45,360)
應佔聯營公司虧損(附註11)						(279)
除所得稅前利潤						349,155
所得稅費用(附註27)						(118,567)
年度利潤						230,588

其他在收益表列賬的分部項目如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	製造	批發	零售	進出口	未分配	集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊(附註6)	90,302	15,371	2,798	178	3,291	111,940
攤銷(附註8及9)	13,039	5,705	-	-	245	18,989
存貨減值(附註14)	11,898	722	-	-	-	12,620
貿易及其他應收款減值	10,917	5,195	-	-	-	16,112
貿易及其他應收款減值撥回	(833)	-	-	-	(5,603)	(6,436)
物業、機器及設備減值(附註6)	-	44	-	-	-	44

綜合財務報表附註

5 分部資料(續)

主要報告形式－業務分部(續)

	截至二零零六年十二月三十一日止年度					
	製造 人民幣千元	批發 人民幣千元	零售 人民幣千元	進出口 人民幣千元	未分配 人民幣千元	集團 人民幣千元
折舊(附註6)	98,573	21,468	2,626	157	3,809	126,633
攤銷(附註8及9)	13,293	5,502	-	-	-	18,795
存貨減值(附註14)	3,942	-	-	-	-	3,942
存貨減值撥回(附註14)	-	(643)	(672)	-	-	(1,315)
貿易及其他應收款減值	3,240	8,893	(45)	796	-	12,884
貿易及其他應收款減值撥回	(2,083)	-	-	-	-	(2,083)
物業、機器及設備減值(附註6)	108	101	-	-	-	209

於二零零七年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	製造 人民幣千元	批發 人民幣千元	零售 人民幣千元	進出口 人民幣千元	未分配金額 人民幣千元	抵消 人民幣千元	集團 人民幣千元
資產	2,743,264	3,349,140	161,609	120,207	751,346	(785,841)	6,339,725
聯營公司	9,224	-	-	-	18,894	-	28,118
總資產	2,752,488	3,349,140	161,609	120,207	770,240	(785,841)	6,367,843
負債	625,192	2,891,969	88,265	97,278	33,588	(785,841)	2,950,451
資本開支(附註6,8及9)	101,912	11,930	1,002	21	394	-	115,259



5 分部資料 (續)

主要報告形式－業務分部 (續)

於二零零六年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	製造	批發	零售	進出口	未分配金額	抵消	集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	2,609,835	2,781,627	182,883	111,858	605,250	(694,574)	5,596,879
聯營公司	44,085	-	-	-	-	-	44,085
總資產	2,653,920	2,781,627	182,883	111,858	605,250	(694,574)	5,640,964
負債	642,373	2,346,688	87,416	86,370	92,311	(694,574)	2,560,584
資本開支(附註6,8及9)	86,397	10,222	1,074	491	3,710	-	101,894

分部間交易按非關聯第三方亦可取得的一般商業條款訂立，上表所示之抵消為分部間交易在集團層面的抵消。

分部資產主要包括土地使用權、物業、機器及設備、無形資產、聯營公司權益、存貨、應收款及營運現金。未分配資產包括遞延稅項、投資物業及可供出售財務資產、按公平值透過損益記賬的其他財務資產以及企業其他未分配資產。

分部負債由營運負債組成；未分配負債包括稅項和企業負債等項目。

資本開支包括對物業、機器及設備(附註6)、土地使用權(附註8)以及無形資產(附註9)的添置。

地區分部

由於在中國以外的銷售及業績不大於集團綜合銷售和綜合業績的10%，故沒有呈列地區分部。

綜合財務報表附註

6 物業、機器及設備

集團

	房屋 及建築物 人民幣千元	機器 及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日					
成本	1,132,693	935,531	80,104	148,784	2,297,112
累計折舊	(290,168)	(390,610)	(56,363)	-	(737,141)
累計減值	(11,009)	(6,519)	(375)	-	(17,903)
賬面淨值	831,516	538,402	23,366	148,784	1,542,068
截至二零零六年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	831,516	538,402	23,366	148,784	1,542,068
增添	7,077	18,427	2,930	69,157	97,591
轉撥	63,966	24,411	729	(89,106)	-
轉撥至投資物業(附註7)	(8,213)	-	-	-	(8,213)
轉撥至無形資產(附註9)	-	-	-	(2,590)	(2,590)
出售(附註31)	(5,055)	(2,668)	(503)	-	(8,226)
投資一家聯營公司	(10,758)	(1,923)	-	(2,845)	(15,526)
折舊(附註24)	(53,153)	(67,439)	(6,041)	-	(126,633)
計提減值(附註5)	-	(108)	(101)	-	(209)
年末賬面淨值	825,380	509,102	20,380	123,400	1,478,262
於二零零六年十二月三十一日					
成本	1,159,923	913,769	79,920	123,530	2,277,142
累計折舊	(323,630)	(398,948)	(59,180)	-	(781,758)
累計減值	(10,913)	(5,719)	(360)	(130)	(17,122)
賬面淨值	825,380	509,102	20,380	123,400	1,478,262
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	825,380	509,102	20,380	123,400	1,478,262
增添	285	12,671	1,469	99,513	113,938
轉撥	72,818	46,507	978	(120,303)	-
轉撥至投資物業(附註7)	(36,425)	-	-	-	(36,425)
出售(附註31)	(2,094)	(618)	(508)	(922)	(4,142)
因一聯營公司轉為共同控制實體而轉入	5,821	5,756	419	202	12,198
折舊(附註24)	(44,547)	(61,656)	(5,737)	-	(111,940)
計提減值(附註5)	-	-	(44)	-	(44)
年末賬面淨值	821,238	511,762	16,957	101,890	1,451,847
於二零零七年十二月三十一日					
成本	1,192,168	961,187	79,929	102,020	2,335,304
累計折舊	(360,017)	(443,706)	(62,568)	-	(866,291)
累計減值	(10,913)	(5,719)	(404)	(130)	(17,166)
賬面淨值	821,238	511,762	16,957	101,890	1,451,847



6 物業、機器及設備 (續)

折舊費用在下列成本及費用中支銷：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
售出貨品成本	67,076	79,913
銷售及推廣成本	10,169	10,590
行政費用	34,695	36,130
	<hr/>	<hr/>
合計	111,940	126,633
	<hr/>	<hr/>

集團涉及租用物業之租金支出人民幣39,242,000元(二零零六年：人民幣33,034,000元)計入收益表內(附註24)。

除賬面淨值為人民幣14,712,000元(二零零六年：人民幣15,132,000元)位於香港的物業外，集團的物業均位於中國。

賬面淨值為人民幣52,490,000元(二零零六年：人民幣54,970,000元)的集團部分物業、機器及設備，已作為集團向銀行貸款之抵押物(附註20)。

綜合財務報表附註

6 物業、機器及設備(續)

公司

	房屋 及建築物 人民幣千元	機器 及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日				
成本	22,278	19,740	1,530	43,548
累計折舊	(5,669)	(12,665)	(601)	(18,935)
賬面淨值	16,609	7,075	929	24,613
截至二零零六年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	16,609	7,075	929	24,613
增添	–	812	263	1,075
出售	–	(20)	–	(20)
折舊	(965)	(2,701)	(170)	(3,836)
年末賬面淨值	15,644	5,166	1,022	21,832
於二零零六年十二月三十一日				
成本	22,278	20,380	1,793	44,451
累計折舊	(6,634)	(15,214)	(771)	(22,619)
賬面淨值	15,644	5,166	1,022	21,832
截至二零零七年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	15,644	5,166	1,022	21,832
增添	–	304	90	394
出售	–	(1)	–	(1)
折舊	(932)	(2,179)	(180)	(3,291)
年末賬面淨值	14,712	3,290	932	18,934
於二零零七年十二月三十一日				
成本	22,278	20,683	1,883	44,844
累計折舊	(7,566)	(17,393)	(951)	(25,910)
賬面淨值	14,712	3,290	932	18,934

折舊費用人民幣3,291,000元(二零零六年：人民幣3,836,000元)在行政費用中支銷。

涉及租用物業的租金支出人民幣1,093,000元(二零零六年：人民幣1,093,000元)計入收益表內。



7 投資物業

集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	35,413	8,712
從自用固定資產轉撥(附註6)	36,425	8,213
從自用土地使用權轉撥(附註8)	-	3,866
自用固定資產轉撥至投資物業時 公平值變動—在權益中列支(附註18)	4,551	14,634
投資物業公平值變動	-	(12)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	76,389	35,413
	<hr/>	<hr/>

本集團之投資物業均位於中國，租期為一至五年。投資物業中的土地使用權是為期20年至50年租賃的營運租賃預付款。

公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	-	-
從一間附屬公司轉入	42,385	-
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	42,385	-
	<hr/>	<hr/>

本公司投資物業位於中國，於二零零七年度由廣東羊城會計師事務所採用貼現現金流量預測方法估值。

綜合財務報表附註

8 土地使用權－集團

本集團的土地使用權乃位於中國為期20年至50年租賃的營運租賃預付款，按其賬面淨值分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	127,800	134,691
增添	191	2,788
預付營運租賃款攤銷(附註24)	(5,804)	(5,813)
轉撥至投資物業(附註7)	-	(3,866)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	122,187	127,800
	<hr/>	<hr/>

攤銷費用人民幣5,804,000元(二零零六年：人民幣5,813,000元)在行政費用中支銷。



9 無形資產

集團

	商譽 人民幣千元	專利權 及商標 人民幣千元	職工住房 改造款項 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日					
成本	2,154	8,488	104,092	7,025	121,759
累計攤銷	(150)	(1,503)	(66,725)	(1,871)	(70,249)
累計減值	(2,004)	-	-	-	(2,004)
賬面淨值	-	6,985	37,367	5,154	49,506
截至二零零六年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	-	6,985	37,367	5,154	49,506
增添	-	190	-	1,325	1,515
由在建工程撥入(附註6)	-	-	-	2,590	2,590
攤銷(附註24)	-	(870)	(10,361)	(1,751)	(12,982)
年末賬面淨值	-	6,305	27,006	7,318	40,629
於二零零六年十二月三十一日					
成本	2,154	8,678	104,092	10,940	125,864
累計攤銷	(150)	(2,373)	(77,086)	(3,622)	(83,231)
累計減值	(2,004)	-	-	-	(2,004)
賬面淨值	-	6,305	27,006	7,318	40,629
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	-	6,305	27,006	7,318	40,629
增添	-	1,037	-	93	1,130
從聯營公司轉入	-	8,000	-	-	8,000
處置	-	-	-	(704)	(704)
攤銷(附註24)	-	(634)	(10,337)	(2,214)	(13,185)
年末賬面淨值	-	14,708	16,669	4,493	35,870
於二零零七年十二月三十一日					
成本	2,154	17,715	104,092	10,329	134,290
累計攤銷	(150)	(3,007)	(87,423)	(5,836)	(96,416)
累計減值	(2,004)	-	-	-	(2,004)
賬面淨值	-	14,708	16,669	4,493	35,870

攤銷費用人民幣13,185,000元(二零零六年：人民幣12,982,000元)在行政費用中支銷。

綜合財務報表附註

9 無形資產(續)

公司

職工住房改造款項

於一月一日

成本

2,524

2,524

累計攤銷

(1,795)

(1,552)

賬面淨值

729

972

截至十二月三十一日止年度

年初賬面淨值

729

972

攤銷

(243)

(243)

年末賬面淨值

486

729

於十二月三十一日

成本

2,524

2,524

累計攤銷

(2,038)

(1,795)

賬面淨值

486

729

攤銷費用人民幣243,000元(二零零六年：人民幣243,000元)已列入收益表中行政費用。

10 附屬公司投資-公司

於一月一日

1,460,126

1,413,712

增添

60,000

46,414

於十二月三十一日

1,520,126

1,460,126

附屬公司投資為持有非上市公司股權，以成本列示。主要附屬公司詳情載於附註34。



11 聯營公司投資

集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	44,085	4,854
增添	-	41,280
由可供出售金融資產轉入(附註13)	8,363	-
處置	(180)	(1,770)
由聯營公司轉為共同控制實體	(32,039)	-
應佔聯營公司收益/(虧損)	7,889	(279)
於十二月三十一日	28,118	44,085

本集團在其主要聯營公司(全部均為非上市企業)的權益如下：

名稱	持有已發行資本詳情		主要業務	持有權益	
	註冊資本(人民幣)	註冊地		二零零七年 %	二零零六年 %
廣州金申醫藥科技有限公司	1,500,000元	中國	生產保健品	38.25	38.25
廣州市暨華醫療器械有限公司	10,000,000元	中國	開發、生產及銷售醫療器械	24.00	24.00
上海九和堂國藥有限公司	1,900,000元	中國	銷售成藥	29.72	29.72
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	20,000,000元	中國	參加足球比賽及 提供相關廣告服務	46.10	46.10
金鷹基金管理有限公司	100,000,000元	中國	基金管理	20.00	20.00

綜合財務報表附註

11 聯營公司投資(續)

本集團的聯營公司於二零零七年十二月三十一日之資產及負債以及截至該日止年度的收入及淨利潤情況分別列示如下：

	資產	負債	收入	淨利潤	持有權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(%)
廣州金申醫藥科技有限公司	257	88	426	29	38.25
廣州市暨華醫療器械有限公司	15,791	5,447	13,232	1,525	24.00
上海九和堂國藥有限公司	24,234	22,425	51,858	84	29.72
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	24,518	4,511	53,792	97	46.10
金鷹基金管理有限公司	83,492	4,316	68,946	37,175	20.00
	<u>148,292</u>	<u>36,787</u>	<u>188,254</u>	<u>38,910</u>	

公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
聯營公司投資		
— 非上市股份，按成本	<u>17,928</u>	<u>2,120</u>

12 共同控制實體投資

集團

本集團在其共同控制實體(全部均為非上市企業)的權益如下：

名稱	持有已發行資本詳情 註冊資本(人民幣)	註冊地	主要業務	持有權益	
				二零零七年 %	二零零六年 %
廣州王老吉藥業股份有限公司	204,756,878元	中國	生產中成藥	48.05	48.05
印尼三有實業有限公司	普通股：每股1美金	印尼	暫停營業	50.00	50.00
廣州聯杰電腦科技有限公司	500,000元	中國	提供企業資源計劃諮詢服務	-	50.00
廣州諾誠生物製品股份有限公司	64,000,000元	中國	生產及銷售生物製品	50.00	50.00



12 共同控制實體投資(續)

以下金額為本集團應佔此等共同控制實體之資產、負債及業績，並以比例綜合法核算列示在相應的綜合資產負債表和綜合收益表：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產：		
非流動資產	101,551	67,134
流動資產	207,481	148,220
	309,032	215,354
負債：		
非流動負債	3,103	4,124
流動負債	59,900	26,100
	63,003	30,224
淨資產	246,029	185,130
業績：		
收入	469,196	318,041
費用	(416,218)	(286,615)
除所得稅後盈利	52,978	31,426
按權益比例於共同控制實體之承擔	-	785

本集團在此等共同控制實體權益並無涉及任何或然負債，而此等共同控制實體本身亦無或然負債。

公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
共同控制實體投資：		
— 非上市股份，按成本	102,035	102,035

綜合財務報表附註

13 可供出售財務資產

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	30,225	61,994	27,288	58,683
轉至聯營公司(附註11)	(8,363)	–	(8,363)	–
出售	(8,000)	(30,000)	(8,000)	(30,000)
淨收益轉入權益*	8,644	–	–	–
減值撥備(附註24)	(1,731)	(1,769)	–	(1,395)
於十二月三十一日	20,775	30,225	10,925	27,288

* 可供出售財務資產公平值變動為8,644,000元，扣除相關的遞延所得稅負債影響1,124,000元後，對資本公積的淨影響為7,520,000元(附註18)。

可供出售財務資產包括：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
上市股權證券		
— 交通銀行	5,666	394
— 華東醫藥股份有限公司	3,552	127
非上市股權證券		
— 中國光大銀行	10,725	10,725
— 國藥集團工業股份有限公司	–	8,000
— 金鷹基金管理有限公司	–	8,363
— 其他	832	2,616
合計	20,775	30,225

上市股權證券的公平值以市值計算。非上市股權證券的公平值參考該公司淨資產金額以及變現該淨資產的能力。減值撥備的成因主要是由於該財務資產的公平值低於其賬面價值所致。減值撥備已包括在收益表行政費用中。本集團及本公司可供出售財務資產不足集團及公司總資產的10%。

可供出售財務資產中包括本集團持有之中國光大銀行有限公司6,050,000股原始股，賬面價值為人民幣10,725,000元。由於未能取得中國光大銀行有限公司的財務報表，本公司管理層無法合理評估其公允價值，故該投資以成本列賬。



14 存貨

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	151,704	154,897	-	-
在製品	95,694	91,019	-	-
製成品	175,480	134,026	-	-
商品	993,419	938,077	14,444	9,974
生產物料	2,518	8,425	-	-
	1,418,815	1,326,444	14,444	9,974

存貨成本中確認為費用(包括列入售出貨品成本的金額)為人民幣10,257,911,000元(二零零六年:人民幣8,474,855,000元)。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度按此等存貨之估計可變現淨值低於賬面價值之差額計提減值撥備人民幣12,620,000元(二零零六年:3,942,000元)。減值撥備已包括在收益表行政費用中。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度沒有將存貨減值準備撥回(二零零六年:1,315,000元)。撥回之金額已包括在收益表行政費用中。

綜合財務報表附註

15 貿易及其他應收款

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應收款(附註a)	1,687,671	1,401,804	50,512	26,229
減：應收款減值撥備(附註b)	(50,957)	(45,362)	(511)	(262)
貿易應收款-淨額	1,636,714	1,356,442	50,001	25,967
應收票據(附註c)	541,646	380,010	611	241
其他應收款及預付款	219,731	263,503	666,943	7,696
應收				
附屬公司(附註d)	-	-	9,674	625,018
最終控股公司(附註e)	3,404	4,071	3,240	3,792
應收附屬公司股息	-	-	97,097	135,964
	2,401,495	2,004,026	827,566	798,678

上述貿易及其他應收款除約人民幣17,346,000元以美元或港幣結算外，其餘均為人民幣資產，均於結算日一年內到期，賬面值與公允值一致。

附註：

(a) 由賒銷所產生的貿易應收款的信用期一般在六個月以內。貿易應收款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
六個月之內	1,593,017	1,306,538	49,290	26,229
六個月至一年	45,964	51,497	1,168	-
一年以上	48,690	43,769	54	-
	1,687,671	1,401,804	50,512	26,229

於二零零七年十二月三十一日，本集團企業向中國境內的銀行貼現達人民幣24,818,000元(二零零六年：人民幣139,613,000元)的貿易應收款，此貼現有保留追索權利的安排。相應的借款包括在短期銀行貸款內。

由於本集團擁有眾多客戶，並且廣泛散布於中國境內，因此貿易應收款沒有集中的信貸風險。

15 貿易及其他應收款(續)

附註：(續)

於二零零七年十二月三十一日，貿易應收款有50,957,000元已逾期並已全部計提減值準備(二零零六年：人民幣45,362,000元)。此等應收款的賬齡分析如下。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
六個月至一年	2,267	1,593
一年以上	48,690	43,769
	50,957	45,362

另有貿易應收款43,697,000元(二零零六年：人民幣49,904,000元)經已逾期但並無計提減值。逾期但並無計提減值款項多為應收醫院款項，管理層考慮由於該等客戶主要為大型國有醫院及其過往還款情況良好，故認為無需計提減值準備。此等貿易應收款的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
六個月至一年	43,697	49,904

(b) 應收款減值撥備的變動如下：

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	45,362	44,881	262	-
減值撥備	13,285	8,888	249	262
應收款核銷	(7,690)	(8,407)	-	-
於十二月三十一日	50,957	45,362	511	262

貿易應收款確認減值撥備已包括在收益表行政費用中。

貿易及其它應收款內的其它類別沒有重大的回收性問題或信貸風險。

在報告日期，信貸風險的最高風險承擔為上述每類應收款的公平值。本集團不持有任何作為質押的抵押品。

- (c) 大部分應收票據為銀行承兌匯票，由具有較高信用評級的銀行承兌。
- (d) 此等欠款為無抵押、按市場商業利率計算並於提出要求時即時償還。
- (e) 此等欠款為無抵押、免息並於提出要求時即時償還。

綜合財務報表附註

16 銀行及現金餘額

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行及庫存現金	599,065	417,316	68,150	4,762
短期銀行存款	154,109	71,812	-	59,969
	753,174	489,128	68,150	64,731

銀行存款按每日銀行存款之浮動利率賺取利息。於截至二零零七年十二月三十一日止年度的短期銀行存款之存款期為七天和三個月之間，視乎集團對即期現金的需要，並按相應的短期定期存款之利率賺取利息。短期銀行存款的實際年利率介乎1.71%至3.33%（二零零六年：1.62%至1.80%）。

本集團持有之銀行及現金除等值約人民幣11,681,000元的美元或港幣外，其餘均為人民幣，且絕大部份存放於具有較高信用評級的銀行內。本集團管理層認為持有之銀行及現金餘額不存在信貸風險。



17 股本

	二零零六年十二月三十一日		轉撥(自)/至		二零零七年十二月三十一日	
	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
已註冊，發行及繳足資本						
(每股人民幣1元)						
有限售條件的流通股份						
— 國家股	489,600,000	489,600	(61,541,000)	(61,541)	428,059,000	428,059
H股	219,900,000	219,900	—	—	219,900,000	219,900
A股	101,400,000	101,400	61,541,000	61,541	162,941,000	162,941
	<u>810,900,000</u>	<u>810,900</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>810,900,000</u>	<u>810,900</u>
發行時除發行費用						
後資本溢價		781,134				781,134
總計		<u>1,592,034</u>				<u>1,592,034</u>

於2007年4月24日，本公司控股股東廣州醫藥集團有限公司所持本集團的40,545,000股有限售條件股份進入A股市場上市流通。另一股東中國長城資產管理公司也於同一天將所持本集團的20,996,000股有限售條件股份進入A股市場上市流通。

綜合財務報表附註

18 其他儲備

	集團				合計
	資本公積金 (附註a) 人民幣千元	法定盈餘 公積金 (附註b) 人民幣千元	法定公益金 (附註b) 人民幣千元	任意盈餘 公積金 (附註b) 人民幣千元	
二零零六年一月一日	421,617	253,130	184,686	129,581	989,014
保留盈利轉入淨額	2,690	45,412	–	35,408	83,510
投資物業重估	13,116	–	–	–	13,116
轉撥	–	184,686	(184,686)	–	–
處置一家附屬公司	–	(154)	–	–	(154)
二零零六年十二月三十一日	437,423	483,074	–	164,989	1,085,486
二零零七年一月一日	437,423	483,074	–	164,989	1,085,486
根據中國新會計準則調整法定盈餘公積金	–	(114,351)	–	15,062	(99,289)
保留盈利轉撥淨額	(2,819)	35,361	–	23,738	56,280
初始確認新增投資物業之 公平值變動(附註7)	4,551	–	–	–	4,551
可供出售財務資產公平值變動扣除 遞延所得稅負債之影響(附註13)	7,520	–	–	–	7,520
初始確認投資物業重估遞 延所得稅負債(附註21)	(3,658)	–	–	–	(3,658)
所得稅稅率變動導致的 遞延所得稅負債減少	9,992	–	–	–	9,992
其他	446	–	–	–	446
二零零七年十二月三十一日	453,455	404,084	–	203,789	1,061,328



18 其他儲備(續)

	公司			
	資本公積金	法定盈餘公積金 (附註b)	法定公益金 (附註b)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零六年一月一日	398,024	110,817	71,272	580,113
轉撥	–	71,272	(71,272)	–
保留盈利轉入淨額	100	24,237	–	24,337
二零零六年十二月三十一日	398,124	206,326	–	604,450
二零零七年一月一日	398,124	206,326	–	604,450
根據中國新會計準則調整盈餘公積金(附註28)	–	(89,415)	–	(89,415)
保留盈利轉入淨額(附註28)	100	31,623	–	31,723
二零零七年十二月三十一日	398,224	148,534	–	546,758

(a) 資本公積金

變動的項目為：

- 人民幣2,819,000元(二零零六年：人民幣1,323,000元)為固定資產評估增值部分之折舊減去相應之遞延稅項的淨額。
- 人民幣4,551,000元(二零零六年：人民幣13,116,000元)為自用物業轉為投資物業時初始確認之評估增值。
- 人民幣7,520,000元(二零零六年：無)為可供出售財務資產公平值變動扣除相應之遞延稅項的淨額。
- 人民幣9,992,000元(二零零六年：無)為由於中國企業所得稅稅率變更引起的關於固定資產評估增值部分對應之遞延所得稅負債變動。
- 人民幣3,658,000元(二零零六年：無)為補提投資物業公平值之遞延所得稅負債。
- 人民幣446,000元(二零零六年：無)為政府補助收入。

除接受非現金資產捐贈及股權投資準備形成之資本公積外，資本公積經董事會批准後可用於增加資本。接受非現金資產捐贈及股權投資準備形成之資本公積在相關非現金資產及投資處置後可以轉增資本。

18 其他儲備(續)

(b) 盈餘公積金

根據有關法例、規則及公司章程，本公司及其於中國成立的附屬公司、共同控制實體及聯營公司(「中國公司」)須於宣派或支付股息前將部分之除所得稅後盈利轉入若干盈餘公積金。

由於2007年中國實施新的會計準則，本集團需對中國會計準則編製的財務報告進行相關追溯調整，並根據追溯調整後的淨利潤調整盈餘公積。香港財務報告根據中國法定報告相應調整法定盈餘公積金及任意盈餘公積金，以保持法定盈餘公積金及任意盈餘公積金與中國法定報表一致。

法定盈餘公積金

中國公司須提取相等於按根據中國會計準則及制度計算之除所得稅後盈利10%之金額轉入法定盈餘公積金。若法定盈餘公積金餘額已達其公司註冊資本50%時可不再提取，任何額外之提取須經董事提議。法定盈餘公積金只可用於彌補以往年度虧損或增加股本。

任意盈餘公積金

根據中國有關法規，並須經股東大會決議，任意盈餘公積金可用於彌補虧損、增加資本及分派股息。

19 貿易及其他應付款

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應付款(附註a)	1,556,404	1,067,798	35,910	22,722
應付				
附屬公司(附註b)	-	-	-	11,343
最終控股公司(附註b)	5,142	16,994	-	-
其他應付款及應計費用	352,613	453,108	27,834	8,034
	1,914,159	1,537,900	63,744	42,099

(a) 於十二月三十一日，貿易應付款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	1,523,036	1,019,514	35,910	22,722
一年至二年	20,543	25,241	-	-
二年以上	12,825	23,043	-	-
	1,556,404	1,067,798	35,910	22,722

(b) 此等應付款項為無抵押，免息及於提出要求時即時償還。

綜合財務報表附註

20 貸款

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
流動				
短期銀行貸款－有抵押	25,000	30,000	—	—
短期銀行貸款－無抵押	931,488	858,199	50,000	30,000
	956,488	888,199	50,000	30,000

所有銀行貸款為按市場利率提供的借款。銀行貸款以集團於二零零七年十二月三十一日賬面淨值為人民幣52,490,000元(二零零六年：人民幣54,970,000元)的物業、機器和設備為抵押物(附註6)。

貸款的到期日如下：

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	956,488	888,199	50,000	30,000

於結算日的實際利率如下：

	二零零七年	二零零六年
短期銀行貸款	5.582%	5.347%

短期銀行貸款之賬面值與其公平值相近。

本集團大部分貸款賬面值以人民幣為單位。



20 貸款(續)

本集團有下列未提取貸款額度：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
浮動利率		
— 一年內到期	20,673	23,976

21 遞延所得稅

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。本集團於二零零七年十二月三十一日不存在抵銷情況(二零零六年：無)。

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 12個月內支銷之遞延所得稅資產	29,970	17,950	1,283	-
— 超過12個月後支銷之遞延所得稅資產	23,692	47,002	254	4,687
	53,662	64,952	1,537	4,687

根據中國稅法或該等公司於相關司法轄區適用的其他稅務法規，稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入。截至二零零七年十二月三十一日止，由於本集團管理層相信此等稅項虧損在到期前實現的可能性不大，因此並未就虧損人民幣135,678,000元(二零零六年：人民幣84,172,000元)確認遞延稅款資產人民幣33,920,000元(二零零六年：27,777,000元)。上述稅務虧損將於二零零八年至二零一二年五年期間內逐步到期：

綜合財務報表附註

21 遞延所得稅(續)

稅務虧損到期年份：

	人民幣千元
二零零八年	3,135
二零零九年	31,654
二零一零年	25,431
二零一一年	23,952
二零一二年	51,506
	135,678

	集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
遞延所得稅負債：		
— 12個月內支銷之遞延所得稅負債	652	652
— 超過12個月後支銷之遞延所得稅負債	35,576	41,218
	36,228	41,870

遞延所得稅賬的總變動如下：

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一月一日	23,082	10,823	4,687	-
在收益表確認(附註27)	(10,656)	12,259	(3,150)	4,687
在權益中列支	5,008	-	-	-
	17,434	23,082	1,537	4,687

21 遞延所得稅(續)

本年內遞延所得稅資產和負債的變動如下：

遞延所得稅資產

集團

	資產減值撥備		僱員福利		其他		合計	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	15,980	20,237	16,198	17,673	32,774	15,435	64,952	53,345
於收益表支銷/(計入)	(1,425)	(4,257)	(6,684)	(1,475)	(3,181)	17,339	(11,290)	11,607
於十二月三十一日	14,555	15,980	9,514	16,198	29,593	32,774	53,662	64,952

公司

	資產減值撥備		僱員福利		其他		合計	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	3,424	-	70	-	1,193	-	4,687	-
於收益表支銷/(計入)	(3,210)	3,424	(22)	70	82	1,193	(3,150)	4,687
於十二月三十一日	214	3,424	48	70	1,275	1,193	1,537	4,687

綜合財務報表附註

21 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債－集團

	物業、機器及設備 及投資物業重估		其他		合計	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	41,870	42,522	-	-	41,870	42,522
於權益中支銷	(6,334)	-	1,326	-	(5,008)	-
於收益表支銷/(計入)	(652)	(652)	18	-	(634)	(652)
於十二月三十一日	34,884	41,870	1,344	-	36,228	41,870

22 僱員福利－集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
醫療保險計劃	52,379	60,197
住房補貼計劃	13,385	15,694
	65,764	75,891
減：一年內應支付額，已列載於其他應付款及應計費用內	(24,656)	(25,753)
	41,108	50,138



23 其他收入－淨額

因附屬公司股權攤薄而產生的收益(附註31)	
投資物業租金收入	
可供出售財務資產之股息收入(附註31)	
處置一可供出售的財務資產收入(附註31)	
處置按公平值通過損益列賬的財務資產收入(附註31)	
其他	

二零零七年 人民幣千元

二零零六年 人民幣千元

28,833	—
40,915	36,743
440	4,567
3,097	—
—	6,038
35,787	27,848
109,072	75,196

24 按性質分類的費用

列在售出貨品成本、銷售及推廣成本和行政費用內的費用分析如下：

折舊及攤銷(附註6, 8及9)	
可供出售財務資產減值費用(附註13)	
固定資產減值費用(附註6)	
按公平值透過損益列賬的財務資產減值費用	
應收款項減值費用, 減撥回	
計提存貨減值費用淨額(附註14)	
投資物業產生之開支	
出售/報廢物業、機器及設備之損失(附註31)	
研究開發費用	
運輸	
廣告成本	
製成品及在製品的存貨變動(附註14)	
使用的原材料及消耗品	
商品的存貨變動(附註14)	
購買的商品	
核數師酬金	
租用物業之營運租賃費用(附註6)	
僱員福利支出(包括董事及監事薪酬)(附註25)	
其他費用	

二零零七年 人民幣千元

二零零六年 人民幣千元

130,929	145,428
1,731	1,769
44	209
—	1,951
9,676	10,801
12,620	2,627
2,711	3,809
1,916	2,516
44,782	36,926
69,337	59,397
253,045	206,110
(46,129)	(23,235)
1,642,338	1,248,465
(55,342)	(109,095)
8,530,702	7,221,571
3,590	3,488
39,242	33,034
666,629	680,823
548,915	380,328
11,856,736	9,906,922

售出貨品成本、銷售及推廣成本和行政費用總額

綜合財務報表附註

25 僱員福利費用

(a) 僱員福利費用(包括董事及監事薪酬)分析如下:

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
退休金福利	67,495	68,145
住房公積金	45,240	42,637
醫療保險	47,119	36,864
住房補貼	12,822	13,090
薪金、工資及其他福利支出	493,953	520,087
	666,629	680,823
僱員人數	7,955	8,223

(b) 董事及監事薪酬

截至二零零七年十二月三十一日止年度，每名董事及監事的薪酬如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪酬及 其他福利 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休計劃的 僱主供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
楊榮明(a)	-	296	123	-	419
施少斌(a)	-	267	260	-	527
馮贊勝(a)	-	176	469	-	645
黃顯榮	80	-	-	-	80
劉錦湘(b)	43	-	-	-	43
李善民(b)	43	-	-	-	43
張永華(b)	43	-	-	-	43
吳張(c)	40	-	-	-	40
張鶴鏞(c)	40	-	-	-	40
周躍進(c)	-	-	-	-	-
謝彬(c)	-	-	-	-	-
陳志農(c)	-	-	-	-	-
監事姓名					
楊秀微(d)	-	117	119	-	236
吳權(d)	-	104	30	38	172
鐘育贛	-	30	-	-	30
陳燦英(e)	-	101	-	-	101
歐陽強(e)	-	105	-	-	105



25 僱員福利費用 (續)

(b) 董事及監事薪酬 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度，每名董事及監事的薪酬如下：

	袍金	薪酬及 其他福利	獎金	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事姓名				
楊榮明	–	207	100	307
周躍進	–	73	159	232
謝彬	–	96	281	377
陳志農	–	92	93	185
馮贊勝	–	130	481	611
吳張	80	–	–	80
黃顯榮	80	–	–	80
張鶴鏞	80	–	–	80
監事姓名				
陳燦英	–	190	58	248
歐陽強	–	111	45	156
鐘育贛	–	30	–	30

註：

- (a)： 董事或監事自控股公司收取薪酬，部分薪酬涉及向本公司及其附屬公司提供的服務。由於董事認為難以將有關金額就其對本集團提供的服務以及對本公司控股公司提供的服務進行分配，故此並無作出分攤。
- (b)： 於2007年6月上任。
- (c)： 於2007年6月離任。
- (d)： 於2007年6月上任。
- (e)： 於2007年6月離任。

於截至二零零七年十二月三十一日及截至二零零六年十二月三十一日止年度，沒有董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬。

綜合財務報表附註

25 僱員福利費用(續)

(c) 五位最高薪酬人士

本年度本集團最高薪酬的五位人士包括兩位(二零零六年：兩位)董事，他們的薪酬在上文呈報的分析中反映。本年度支付予其餘三位(二零零六年：三位)人士的薪酬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
基本薪金和津貼	250	374
獎金	696	1,327

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零零七年	二零零六年
薪酬範圍		
人民幣零元至人民幣1,000,000元	3	3

26 融資成本—淨額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貸款利息費用	56,936	46,510
其他附帶之融資成本	10,697	8,603
融資成本	67,633	55,113
減：利息收入	(7,934)	(9,753)
融資成本—淨額	59,699	45,360



27 所得稅費用

除屬於外商投資生產性企業的一家附屬公司和一家共同控制實體以及四家被認定為高新技術企業的附屬公司外，中國企業當期所得稅乃按照本年度估計應課稅盈利依稅率33%（二零零六年：33%）提撥準備。屬於外商投資生產性企業的該家附屬公司，適用企業所得稅率為24%；屬於外商投資生產性企業的共同控制實體適用企業所得稅率為24%，並享受兩免三減半的優惠；被認定為高新技術企業的附屬公司適用企業所得稅率為15%。

全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新所得稅法」）。新所得稅法將自二零零八年一月一日起施行。根據新所得稅法本集團內各公司自二零零八年一月一日起適用25%的企業所得稅率。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
當期所得稅－中國企業所得稅	116,299	130,826
遞延所得稅（附註21）	10,656	(12,259)
	126,955	118,567

本集團有關除所得稅前盈利之稅項與按採用中國企業所得稅之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除所得稅前利潤	456,806	349,155
按稅率33%（二零零六年：33%）計算之稅項	150,746	115,221
附屬公司與共同控制實體不同稅率之影響	(54,407)	(15,289)
無須課稅之收入	(2,407)	(1,850)
所得稅稅率變更對遞延稅項之影響	17,172	—
不可扣稅之費用	15,851	20,485
稅項費用	126,955	118,567

綜合財務報表附註

28 本公司權益持有人應佔保留盈利和利潤

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年初	216,866	114,706
年度利潤	162,594	183,259
股息(附註30)	(68,116)	(56,763)
根據中國新會計準則調整盈餘公積金(附註18)	89,415	—
轉至其他儲備(附註18)	(31,723)	(24,336)
年末	369,036	216,866

本公司權益持有人應佔的利潤在本公司財務報表中處理的數額為人民幣162,594,000元(二零零六年：人民幣183,259,000元)。

29 每股盈利

截至二零零七年十二月三十一日止年度每股盈利乃根據本公司權益持有人應佔利潤人民幣320,343,000元(二零零六年：人民幣218,067,000元)及已發行普通股數810,900,000股(二零零六年：810,900,000股)計算。

截至二零零七年十二月三十一日及截至二零零六年十二月三十一日止年度，由於沒有發行攤薄證券，因而無呈列每股攤薄盈利。

30 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
擬派末期股息每股普通股 人民幣0.124元(二零零六年：人民幣0.084元)	100,552	68,116

董事於二零零八年三月二十八日召開會議並宣布普通股每股分派末期股息人民幣0.124元。擬派股息在相關科目不作為應付股利反映，惟將於截至二零零八年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

可供本公司權益持有人分配的盈利乃按香港財務報告準則計算之數額與按中國會計準則及制度計算之數額兩者中之較低者計算。



31 綜合現金流量表附註

(a) 營運產生的現金

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年度盈利	329,851	230,588
調整項目：		
— 稅項(附註27)	126,955	118,567
— 折舊(附註6)	111,940	126,633
— 攤銷(附註8及9)	18,989	18,795
— 減值費用(附註24)	24,071	17,357
— 物業、機器及設備的出售虧損*	1,916	2,516
— 利息收入(附註26)	(7,934)	(9,753)
— 因附屬公司股權攤薄而產生的權益(附註23)	(28,833)	—
— 可供出售財務資產的股息收入(附註23)	(440)	(4,567)
— 處置可供出售財務資產取得的收入(附註23)	(3,097)	—
— 處置按公平值通過損益列賬的財務資產 取得的收入(附註23)	—	(6,038)
— 利息費用(附註26)	56,936	46,510
— 應佔聯營公司虧損/(盈利)(附註11)	(7,889)	279
	622,465	540,887
營運資金變動：		
— 存貨	(104,991)	(180,502)
— 貿易及其他應收款	(460,977)	(339,074)
— 貿易及其他應付款	467,892	119,250
營運產生的現金	524,389	140,561

* 在現金流量表內，出售物業、機器及設備的所得款包括：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	4,142	8,226
減：出售物業、機器及設備的虧損(附註24)	(1,916)	(2,516)
出售物業、機器及設備的所得款	2,226	5,710

綜合財務報表附註

32 承擔

(a) 資本承擔

於結算日但仍未產生的資本開支如下：

	集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
物業、機器及設備		
已簽約但未撥備	39,400	12,677
已批准但未簽約	5,386	13,580
	44,786	26,257

(b) 營運租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之有關樓宇營運租賃而於未來支付之最低租賃款項總額如下：

	集團		公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
不超過一年	46,031	26,610	1,324	721
超過一年但不超過五年	31,079	42,260	2,745	–
超過五年	30,001	21,868	–	–
	107,111	90,738	4,069	721



32 承擔 (續)

(c) 應收租金

於二零零七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃之日後最低應收租金總數如下：

	集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
不超過一年	28,540	31,949
超過一年但不超過五年	11,371	35,487
超過五年	4,376	4,911
	44,287	72,347

33 關聯方交易

董事認為本公司之最終控股公司為廣州市人民政府轄下的國營企業廣州醫藥集團有限公司(「廣藥集團」)。

除在綜合財務報表的其他部份中已披露的交易外，本集團在正常業務範圍內進行之重大關聯方交易如下：

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
最終控股公司			
商標使用費	a	15,937	10,782
服務費	b	1,015	939
福利設施服務費	c	393	274
租金支出	d	2,643	2,944
		19,988	14,939
共同控制實體			
銷售原材料	e	42,903	40,194
採購製成品	e	102,199	96,605
		145,102	136,799

綜合財務報表附註

33 關聯方交易(續)

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
聯營公司			
廣告費用	e	25,460	19,144
同系附屬公司			
銷售製成品及原材料	e	162,683	196,786
採購製成品及原材料	e	511,570	555,962
		674,253	752,748
其他國家控股企業			
銷售製成品及原材料	f	2,923,713	3,331,272
採購製成品及原材料	e	1,378,308	1,175,509
採購機器與設備	e	401	1,729
服務費	g	92,697	85,230
		4,395,119	4,593,740
主要管理人員酬金			
薪金及其他福利		1,885	1,212
獎金		1,272	2,004
		3,157	3,216
產生自銷售／採購貨品／服務之年末餘額			

		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收最終控股公司		3,404	4,071
應付最終控股公司	i	8,326	16,994
應收同系附屬公司	i	34,296	82,236
應付同系附屬公司	i	40,294	41,902
應收其他國家控股企業	h	662,310	242,848
減：應收款減值撥備	h	(19,998)	(7,857)
		642,312	234,991
應付其他國家控股企業	i	105,172	79,625



33 關聯方交易(續)

- (a) 根據最終控股公司廣藥集團與本公司於一九九七年九月一日簽訂之商標許可協議及於二零零五年七月二十八日簽訂之相關補充協議，廣藥集團授予本公司附屬公司及一共同控制實體一項獨佔許可權，本集團於商標許可協議簽訂日期起計十年內可使用38個廣藥集團擁有的商標。本公司同意按照本公司附屬公司總銷售淨額的0.1%及按照一共同控制實體的總銷售淨額的2.1%支付商標使用費。
- (b) 根據廣藥集團與本公司於一九九七年九月一日簽訂之職工住房服務合同與及於一九九七年十二月三十一日所發出的補充通告，廣藥集團同意為本集團的員工繼續提供職工住房。本公司同意每年按照該等職工住房賬面淨值的6%支付服務費。此職工住房服務合同於二零零七年十二月三十一日到期。
- (c) 根據廣藥集團與本公司於一九九七年九月一日簽訂之綜合服務合同，廣藥集團同意為本集團提供若干福利設施。本集團同意負責經營、管理及維修該等福利設施與及支付按照一九九七年十二月三十一日止年度該等福利設施的總折舊額而釐定的福利設施服務費，並於每年按去年福利設施服務費的10%遞增。此綜合服務合同於二零零七年十二月三十一日到期。
- (d) 根據廣藥集團與本公司於二零零四年二月六日簽訂之租賃協議及辦公樓租賃協議，廣藥集團授權本公司使用若干樓宇作為貨倉及辦公樓，為期三年半，每年按固定租金收費並會按照由廣州市房地產管理局規定之標準租金作出調整，加上按實際使用量支付之公用設施及其他雜項費用。該協議於二零零七年八月三十一日到期。
- (e) 本公司與共同控制實體、聯營公司、同系附屬公司及其他國家控股企業進行銷售、採購交易之條款均與其他第三方之間的交易的條款相似。

33 關聯方交易(續)

- (f) 廣藥集團，即本公司之控股公司，為中國政府直接控制之國有控股企業。中國政府為本公司之最終控股方。除廣藥集團所屬企業外，中國政府直接或間接控制之國有控股企業及其附屬公司均屬於本集團的關聯方。廣藥集團及中國政府均沒有向公眾發布財務報表。

本集團以批發及零售方式銷售其產品。零售之銷售通過本集團之零售店按照市場價格以現金進行。由於本集團與國有控股企業的僱員、主要管理層人員及其家庭成員，其他關聯方之間的零售交易的普遍性，故沒有可行的方法或可信賴的系統來追蹤此等交易及確保對其披露的完整性。因此，上述披露的產品銷售並不包括與關聯方之零售交易。管理層相信與關聯方之間交易已被充分披露。

此外，與金融機構、各公用事業提供單位、政府部門及機構的正常交易沒有包括在內。

- (g) 付給其他國家控制企業之服務費主要為廣告費與宣傳費、商業保險費及運輸費。此等交易按公開市場條款進行。
- (h) 應收關聯方款項主要來自銷售交易。該等應收款無擔保並不計收利息。
- (i) 應收和應付關聯方款項主要來自於銷售及採購交易。該等應收款項及應付款項不計收利息。



34 主要附屬公司

以下為於二零零七年十二月三十一日主要附屬公司的名單：

名稱	應佔權益百分比(%)		註冊資本 人民幣	主要業務
	直接	間接		
廣州中一股份有限公司 ³	100.00	-	166,000,000	生產中成藥
廣州陳李濟藥廠 ¹	100.00	-	94,000,000	生產中成藥
廣州奇星藥廠 ¹	100.00	-	82,416,741	投資控股
廣州敬修堂(藥業)股份有限公司 ³	88.40	-	86,232,345	生產中成藥
廣州潘高壽藥業股份有限公司 ³	87.77	-	65,436,232	生產中成藥
廣州星群(藥業)股份有限公司 ³	88.99	-	77,168,904	生產中成藥
廣州醫藥有限公司 ⁴	77.64	6.75	222,000,000	西藥及醫療器材貿易
廣州市采芝林藥業有限公司 ²	100.00	-	72,026,905	中成藥及中藥材貿易
廣州健民醫藥連鎖有限公司 ²	-	96.99	10,694,000	批發及零售配方藥物、 醫藥設備及有關產品
廣州欣特醫藥有限公司 ²	-	96.99	3,000,000	批發醫藥小商品
廣州健民醫藥有限公司 ²	-	96.99	500,000	批發西藥

綜合財務報表附註

34 主要附屬公司(續)

名稱	應佔權益百分比(%)		註冊資本 人民幣	主要業務
	直接	間接		
廣州醫藥進出口公司 ¹	100.00	-	2,568,000	醫藥進出口
廣州奇星藥業有限公司 ⁴	-	75.00	100,000,000	生產中成藥
廣州市藥材公司中藥飲片廠 ¹	-	100.00	3,113,000	加工中藥材
廣州市藥材公司藥粉中草藥批發部 ¹	-	100.00	534,000	批發中藥材
廣州市藥材公司經營部 ¹	-	100.00	2,083,000	批發及零售中成藥
廣州市藥材公司采之林藥業連鎖店 ¹	-	100.00	3,934,000	零售中藥材及中成藥
廣州市器化醫療設備有限公司 ²	-	89.32	11,880,000	批發及零售醫療器材、 化學試劑及器材
廣州漢方現代中藥研究開發有限公司 ²	70.04	2.91	127,764,300	研究與開發中成藥
廣州拜迪生物醫藥有限公司 ²	95.69	-	83,600,000	研究與開發生物制藥
廣州環葉制藥有限公司 ²	100.00	-	6,000,000	生產西藥



34 主要附屬公司 (續)

名稱	應佔權益百分比(%)		註冊資本 人民幣	主要業務
	直接	間接		
廣州國盈醫藥有限公司 ²	-	96.99	9,070,000	批發西藥及保健產品
廣州廣藥盈邦營銷有限公司 ²	51.00	-	18,407,863	批發西藥及保健產品
廣西盈康藥業有限公司 ²	51.00	-	31,884,529	生產中成藥

除於本年內對廣州醫藥有限公司之直接權益比例從90.09%變更為77.64%(詳見附註35)，本公司對其他主要附屬公司的權益與二零零六年十二月三十一日比較沒有改變。

以上主要附屬公司均於中國境內經營。

企業性質：

- 1 國營企業
- 2 有限責任公司
- 3 股份有限公司
- 4 中外合資企業

35 資產負債表日後事項

廣州醫藥有限公司(「醫藥公司」)為本公司一主要附屬公司。於二零零七年一月二十七日，除本公司以外其他持有醫藥公司權益的持有人與Alliance BMP Limited簽訂了出資轉讓合同，同意將其持有醫藥公司的權益全數轉讓予Alliance BMP Limited。出資合同簽訂前，本集團直接投入醫藥公司之實收資本為人民幣199,999,800元，持有醫藥公司權益為90.09%，其它少數股東佔權益之9.91%。

同時，於二零零七年一月二十七日，本公司與Alliance BMP Limited簽訂了增資合同，雙方同意將醫藥公司的註冊資本從人民幣222,000,000元增加至人民幣400,000,000元。

截止至二零零七年十二月二十八日，醫藥公司收到Alliance BMP Limited投入之現金英鎊6,770,000元，折合人民幣100,860,137元，其中實收資本為35,600,000元。本公司對醫藥公司之直接控股權益稀釋至77.64%，Alliance BMP Limited持有醫藥公司權益為13.82%。

二零零八年一月八日，醫藥公司收到Alliance BMP Limited投入之現金英鎊26,809,532元，折合人民幣384,228,863元，其中實收資本為人民幣142,400,000元。第二次注資後，本公司對醫藥公司之直接控股權益進一步稀釋至50%，Alliance BMP Limited持有醫藥公司權益為44.5%。

二零零八年一月二十八日，Alliance BMP Limited向其他股東支付人民幣59,955,500元，購買了其所持醫藥公司股票。以上交易完成後，本公司及Alliance BMP各持有醫藥公司50%的權益。自此，醫藥公司不再為本公司的附屬公司，而成為本公司的共同控制實體。

36 比較數字

截至二零零六年十二月三十一日止十二個月的綜合損益表的出售貨品成本、分銷成本及行政費用中的部分項目已作重分類以符合本期財務資料的編列方式。

備查文件目錄

- (一) 載有本公司法定代表人、財務總監簽名並蓋章的會計報表；
- (二) 載有立信羊城會計師事務所有限公司蓋章、註冊會計親筆簽名的審計報告正文及按中國會計準則編制之財務會計報表及羅兵咸永道會計師事務所簽署的審計報告正文及按香港財務報告準則編制之財務會計報表；
- (三) 本報告期內在中國國內《上海證券報》、中國香港《經濟日報》及《英文虎報》上公開披露過的本公司文件正本及公告的原稿；
- (四) 文件存放地點：中國廣東省廣州市沙面北街45號二樓本公司董事會秘書處。