

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會發佈任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



廣州藥業股份有限公司

Guangzhou Pharmaceutical Company Limited

(於中華人民共和國成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：0874)

2008年年度報告摘要

1 重要提示

- 1.1 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摘要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。
- 1.2 本摘要摘自本公司2008年年度報告全文，該報告全文同時刊載於上海證券交易所(「上交所」)網站(<http://www.sse.com.cn>)和香港聯合交易所有限公司(「港交所」)網站(<http://www.hkex.com.hk>)。投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀年度報告全文。
- 1.3 本公司董事出席了第四屆第十四次董事會會議。其中，獨立非執行董事劉錦湘先生未能親自出席會議，委托獨立非執行董事張永華先生代為出席並行使表決權；獨立非執行董事黃顯榮先生以電話通訊形式參加了會議。
- 1.4 本公司及其附屬企業(統稱「本集團」)與本公司截至2008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。
- 1.5 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：保證本摘要中財務報告的真實、完整。

- 1.6 本摘要中引用的財務數據除非特別注明，均為按中國會計準則編制的數據。
- 1.7 本摘要分別以中、英文兩種語言編訂，除按香港財務報告準則編制的財務報告外，兩種文體若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。
- 1.8 按港交所《證券上市規則》(「上市規則」)附錄十六第45、45A段的規定，須載列於本公司2008年年度報告的所有資料將於近期內刊登於港交所網站。

2 公司基本情況

2.1 基本情況

股票簡稱	廣州藥業
股票代碼	600332 (A股)
上市交易所	上海證券交易所
股票簡稱	廣州藥業
股票代碼	0874 (H股)
上市交易所	香港聯合交易所有限公司
註冊地址和辦公地址	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
電子信箱	sec@gpc.com.cn

2.2 聯絡人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	龐健輝	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 8084	(8620) 8121 8119
傳真	(8620) 8121 6408	
電子信箱	pangjh@gpc.com.cn	huangxz@gpc.com.cn

3 會計數據和業務數據摘要

3.1 主要會計數據

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)	本年比 上年增減 (%)	2006年 (人民幣千元) (經重列)
營業收入	3,527,424	11,937,487	(70.45)	10,106,951
利潤總額	202,179	465,114	(56.53)	377,921
歸屬於本公司股東的淨利潤	182,496	335,094	(45.54)	233,936
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	87,698	292,687	(70.04)	233,992
經營活動產生的現金 流量淨額	6,103	269,396	(97.73)	14,933

	2008年末 (人民幣千元)	2007年末 (人民幣千元) (經重列)	本年末比 上年末增減 (%)	2006年末 (人民幣千元) (經重列)
總資產	4,130,904	6,165,542	(33.00)	5,453,318
所有者權益	3,124,842	3,060,348	2.11	2,790,398

註： 1. 以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。

2. 根據中國財政部2008年8月發布《企業會計準則解釋2號》的要求，2008年度本集團對包括廣州王老吉藥業股份有限公司（「王老吉藥業」）與廣州醫藥有限公司（「醫藥公司」）在內的合營企業按權益法核算，從而對本集團的合併財務報表相關數據的變動影響較大。王老吉藥業與醫藥公司2008年度的經營業績詳見本年度報告中「董事會報告」。

3.2 主要財務指標

	2008年	2007年 (經重列)	本年比 上年增減 (%)	2006年 (經重列)
基本每股收益(人民幣元)	0.225	0.413	(45.54)	0.288
稀釋每股收益(人民幣元)	0.225	0.413	(45.54)	0.288
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(人民幣元)	0.108	0.361	(70.04)	0.289
全面攤薄淨資產收益率(%)	5.84	10.95	減少5.11個 百分點	8.38
加權平均淨資產收益率(%)	5.88	11.46	減少5.58個 百分點	8.66
扣除非經常性損益後全面 攤薄淨資產收益率(%)	2.81	9.56	減少6.75個 百分點	8.39
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	2.83	10.01	減少7.18個 百分點	8.66
每股經營活動產生的 現金流量淨額(人民幣元)	0.01	0.33	(97.73)	0.02
	2008年末	2007年末 (經重列)	本年末比 上年末增減 百分點	2006年末 (經重列)
歸屬於本公司股東的 每股淨資產(人民幣元)	3.85	3.77	2.11	3.44

非經常性損益項目

適用 不適用

項目	金額 (人民幣千元)
非流動資產處置損益	18,795
計入當期損益的政府補助	18,385
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	3,976
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外， 持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的 公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、 交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	(2,503)
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	531
委托貸款損益	7,571
增資擴股收益	49,848
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	8,564
其他符合非經常性損益定義的損益項目	—
所得稅影響數	(7,720)
少數股東損益影響數	(2,649)
合計	<u>94,798</u>

採用公允價值計量的項目

適用 不適用

項目	本報告期 初金額 (人民幣千元)	本報告期 公允價值 變動損益 (人民幣千元)	計入權益的 累計公允 價值變動 (人民幣千元)	本報告期 計提的減值 (人民幣千元)	本報告 期末金額 (人民幣千元)
金融資產					
其中：					
1. 以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	5,511	(2,503)	—	—	3,008
其中：衍生金融資產					
2. 可供出售金融資產	5,666	—	2,120	—	1,256
金融資產小計	11,177	(2,503)	2,120	—	4,264
金融負債	—	—	—	—	—
投資性房地產	—	—	—	—	—
生產性生物資產	—	—	—	—	—
合計	11,177	(2,503)	2,120	—	4,264

3.3 境內外會計準則差異

適用 不適用

	於2008年 12月31日 (人民幣千元)	於2007年 12月31日 (人民幣千元) (經重列)
按中國會計準則編製的淨資產	3,124,842	3,060,348
資本化之無形資產	—	16,669
固定資產重估價值差異	118,761	123,728
遞延政府補貼收入	(2,387)	(2,833)
少數股東權益差異	(14,219)	(13,989)
投資物業重估	64,733	19,634
遞延稅款之淨影響	(46,425)	(35,536)
	<hr/>	<hr/>
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	3,245,305	3,168,021
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
按中國會計準則編製的淨利潤	182,496	335,094
無形資產之攤銷	(16,669)	(10,337)
固定資產重估增值部分所計提之折舊	(4,967)	(2,819)
需通過損益表確認之政府補貼收入	446	446
遞延稅款之影響	(6,402)	652
少數股東權益差異	(230)	(294)
投資物業核算方法差異(成本法與公允法差異)	27,155	1,327
需通過利潤表支銷之職工獎勵及福利基金計提	—	(3,726)
	<hr/>	<hr/>
按香港財務報告準則編製之本公司權益持有人 應佔盈利	181,829	320,343
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

3.4 按香港財務報告準則編制的賬項

項目	2008年	2007年 (經重列)	2006年 (經重列)	2005年 (經重列)	2004年
營業額(人民幣千元)	3,450,586	11,873,514	10,049,019	8,784,537	7,709,565
除所得稅前盈利 (人民幣千元)	208,552	449,710	349,155	315,493	161,675
本公司權益持有人 應佔盈利 (人民幣千元)	181,829	320,343	218,067	197,804	42,829
每股盈利(人民幣元)	0.22	0.40	0.27	0.24	0.05
項目	2008年末	2007年末 (經重列)	2006年末 (經重列)	2005年末 (經重列)	2004年末
總資產(人民幣千元)	4,354,664	6,351,721	5,610,740	5,293,769	5,413,438
總負債(人民幣千元)	993,899	2,934,329	2,530,360	2,368,539	2,655,559
本公司權益持有人 應佔資本及儲備 (人民幣千元)	3,245,305	3,168,021	2,897,389	2,737,123	2,545,592
每股應佔資本及儲備 (人民幣元)	4.00	3.91	3.57	3.36	3.14
本公司權益持有人 應佔資本及儲備 收益率(%)	5.60	10.11	7.53	7.26	1.68
本公司權益持有人 應佔資本及儲備(%)	74.52	49.88	51.64	51.70	47.02
資產負債率(%) (註)	22.82	46.20	45.10	44.75	49.05

註：資產負債率的計算公式為：負債總值 ÷ 資產總值 × 100%

4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況

4.1.1 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 股上市交易) (股)	小計 (股)	數量 (股)	比例 (%)
1. 有限售條件股份									
(1) 國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(2) 國有法人持股	362,948,509	44.76	—	—	—	(20,747,000)	(20,747,000)	342,201,509	42.20
(3) 其他內資持股	65,110,000	8.03	—	—	—	(19,798,000)	(19,798,000)	45,312,000	5.59
其中：境內非國有法人 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	428,058,509	52.79	—	—	—	(40,545,000)	(40,545,000)	387,513,509	47.79
2. 無限售條件股份									
(1) 人民幣普通股	162,941,491	20.09	—	—	—	40,545,000	40,545,000	203,486,491	25.09
(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	382,841,491	47.21	—	—	—	40,545,000	40,545,000	423,386,491	52.21
3. 股份總數	810,900,000	100.00	—	—	—	—	—	810,900,000	100.00

於2008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23,711,737股有限售條件股份上市流通。此外，廣州市新滘農村信用合作社（「新滘農信社」）、廣州市新鳳農村信用合作社（「新鳳農信社」）、廣州市北城農村信用合作社（「北城農信社」）、廣州市白雲農村信用合作社聯合社（「白雲農信社」）與廣州市黃石農村信用合作社（「黃石農信社」）分別持有廣州藥業的4,030,000股、3,321,263股、7,707,800股、284,200股與1,490,000股有限售條件股份亦於同日上市流通。

4.1.2 有限售條件股份變動情況表

股東名稱	變動前持有 限售條件 股份數 (股)	變動涉及 有限售條件 股份數 (股)	變動後持有限售 條件股份數 (股)	變動原因	變動日期
廣藥集團	362,948,509	2,964,737	365,913,246	收回墊付股改對價	2008年4月15日
	365,913,246	(23,711,737)	342,201,509	限售股份上市流通	2008年4月24日
新濬農信社	4,220,000	(190,000)	4,030,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	4,030,000	(4,030,000)	—	限售股份上市流通	2008年4月24日
新鳳農信社	3,480,000	(158,737)	3,321,263	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	3,321,263	(3,321,263)	—	限售股份上市流通	2008年4月24日
北城農信社	46,670,000	(2,128,000)	44,542,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	44,542,000	(7,707,800)	36,834,200	限售股份上市流通	2008年4月24日
白雲農信社	1,720,000	(78,000)	1,642,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	1,642,000	(284,200)	1,357,800	限售股份上市流通	2008年4月24日
黃石農信社	9,020,000	(410,000)	8,610,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	8,610,000	(1,490,000)	7,120,000	限售股份上市流通	2008年4月24日
合計	<u>428,058,000</u>	<u>40,545,000</u>	<u>387,513,509</u>		

4.2 前十名股東、前十名無限售條件股東持股情況表

本報告期末股東總數 42,473 戶

本報告期末前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	股東性質	持股總數 (股)	約佔已發行 股份比例 (%)	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	390,833,391	48.20	342,201,509	無
香港中央結算 (代理人)有限公司	外資股	219,307,299	27.04	無	未知
北城農信社	內資股	44,542,000	5.49	36,834,200	無
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	12,560,070	1.55	無	未知
中國農業銀行－中郵 核心優選股票型證券 投資基金	內資股	10,297,477	1.27	無	未知
黃石農信社	內資股	8,524,000	1.05	7,120,000	無
翁少卿	內資股	4,000,000	0.49	無	未知
中國建設銀行－華寶興業 行業精選股票型證券 投資基金	內資股	3,605,020	0.44	無	未知
白雲農信社	內資股	1,642,000	0.20	1,357,800	無
中國工商銀行－南方 隆元產業主題股票型 證券投資基金	內資股	1,636,016	0.20	無	未知

本報告期末前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 股份數量 (股)	股份種類
香港中央結算(代理人)有限公司	219,307,299	H股
廣藥集團	48,631,882	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	12,560,070	內資股
中國農業銀行－中郵核心優選股票型證券投資基金	10,297,477	內資股
北城農信社	7,707,800	內資股
翁少卿	4,000,000	內資股
中國建設銀行－華寶興業行業精選股票型證券投資基金	3,605,020	內資股
中國工商銀行－南方隆元產業主題股票型證券投資基金	1,636,016	內資股
交通銀行－匯豐晉信動態策略混合型證券投資基金	1,564,158	內資股
黃石農信社	1,404,000	內資股

說明：① 本報告期內，廣藥集團通過二級市場共增持500,000股本公司A股，約佔本公司總股本的0.06%。

- 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 本公司前十名股東中，廣藥集團與其他九名股東均無關聯關係，不屬《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。除北城農信社、黃石農信社與白雲農信社所持本公司的股權投資產權統一歸屬廣州市農村信用合作聯社外，本公司並不知悉其餘股東之間是否存在關聯關係，也並不知悉其餘股東之間是否屬《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 本公司前十名無限售條件股東中，除北城農信社與黃石農信社所持本公司的股權投資產權統一歸屬廣州市農村信用合作聯社外，本公司並不知悉其餘股東之間是否存在關聯關係，也並不知悉其餘股東之間是否屬《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。

4.3 控股股東及實際控制人情況介紹

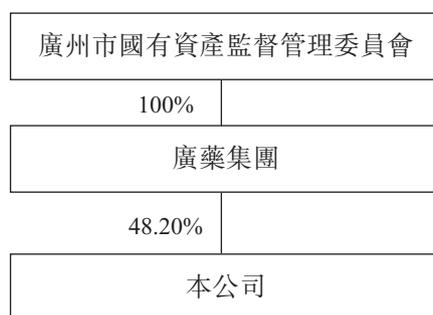
4.3.1 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

4.3.2 控股股東及實際控制人具體情況介紹

股東名稱	廣州醫藥集團有限公司
持股比例	48.20%
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、製藥機械、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。

4.3.3 於本報告期末，本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



4.4 本年度內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或購回本公司之股份。

4.5 公眾持股量

就董事所知悉的公開資料作為基準，本公司於刊發此摘要的最後實際可靠日期的公眾持股量是足夠的。

4.6 優先認股權

本公司章程及中國法律並無要求本公司須按照現有股東的持有股份比例向其發行新股的優先認購股權條款及規定。

5 董事、監事和高級管理人員

5.1 現任董事、監事和高級管理人員持有本公司股份變動及報酬情況

姓名	職務	性別	年齡	年初 持股數 (股)	年末 持股數 (股)	變動原因	本報告期內 從本集團 領取的 報酬總額 (人民幣千元)	本報告期被授予的股權激勵情況				是否在股東 或其他關聯 單位領取
								可行 權股數 (股)	已行權 股數 (股)	行權價	期末股票 市價	
楊榮明	董事長	男	55	0	0	-	-					是
施少斌	執行董事、總經理	男	41	0	0	-	479					否
馮贊勝	執行董事	男	59	0	0	-	-					是
黃顯榮	獨立非執行董事	男	46	0	0	-	80					否
劉錦湘	獨立非執行董事	男	68	0	0	-	80					否
李善民	獨立非執行董事	男	46	0	0	-	80					否
張永華	獨立非執行董事	男	50	0	0	-	80					否
楊秀微	監事會主席	女	50	0	0	-	-					是
吳權	監事	男	52	0	0	-	319					否
鍾育贛	監事	男	53	0	0	-	30					否
蘇廣豐	副總經理	男	44	0	0	-	425					否
陳炳華	財務總監	男	43	6,240	6,240	-	390					否
龐健輝	董事會秘書 (於2008年7月30日獲委任)	男	36	0	0	-	167					否
何舒華	副總經理、董事會秘書 (於2008年6月30日、 7月30日分別辭去以上職務)	男	52	36,010	36,010	-	304					否
合計	/	/	/	/	/	/	2,434	/	/	/	/	/

註：

1. 董事楊榮明先生、施少斌先生、馮贊勝先生、黃顯榮先生、劉錦湘先生、李善民先生及張永華先生的任期為自2007年6月15日獲委任之日起至新一屆董事會成員產生之日止。
2. 監事楊秀微女士、吳權先生及鍾育贛先生的任期為自2007年6月15日獲委任之日起至新一屆監事會成員產生之日止。
3. 龐健輝先生任期為自2008年7月30日獲委任之日起至新一屆董事會成員產生之日止。

6 董事會報告

6.1 管理層討論與分析

6.1.1 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；及(3) 天然藥物和生物醫藥的研究開發。

6.1.2 經營狀況分析

(1) 經營情況回顧

2008年，國內宏觀經濟面臨着近年來最為嚴峻的考驗。在能源、材料等各種物價波動、新的企業環保標準要求的提升、新《勞動合同法》引發人力成本的增加、國家貨幣政策的緊縮、雪災和地震等自然災害的突然發生、市場競爭的日趨激烈和國際金融危機的進一步蔓延令到社會總需求萎縮等外部因素對本集團的經營業績造成一定的影響。

一直以來，本公司注重經營風險的控制，致力於提高經營質量。2008年以來，因應市場的變化，本集團以市場營銷工作為核心，對原有營銷策略及模式進行調整，著手理順銷售渠道，加快消化社會庫存，同時加強基礎管理，以確保經營工作的順利開展。

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3,450,586千元，比上年下降70.94%；稅前利潤約為人民幣202,179千元，比上年下降56.53%；淨利潤約為人民幣182,496千元，比上年下降45.54%。

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3,450,586千元，比上年下降70.94%；除所得稅前盈利約為人民幣208,552千元，比上年下降53.63%；本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣181,829千元，比上年下降43.24%。

與2007年度相比，本集團的經營業績錄得較大幅度的下降，主要原因包括：

- (1) 本公司屬下醫藥公司合資項目於2008年初完成後，本公司對其持有的股權比例降至50%。根據中國財政部2008年8月發布的《企業會計準則解釋2號》的要求，醫藥公司不再納入本集團的合併範圍，按權益法核算，從而對本集團的主營業務收入和利潤造成重大影響。醫藥公司2008年度的銷售收入達人民幣9,854,290千元，稅前利潤為人民幣125,675千元。
- (2) 2008年以來，受國內通脹因素的影響，能源和材料等價格持續波動，令到本集團產品的生產成本、銷售成本進一步增大，製造業務產品毛利率較上年同期有所下滑。
- (3) 因應市場的變化，本集團自2008年第二季度開始對原有營銷策略及模式做出調整，從而對本集團的產品銷售造成一定的影響，預期這種調整需要一定時間才能完成。
- (4) 2008年下半年以來，金融危機的蔓延令到國內外經濟環境進一步惡化，從而令到社會總需求明顯下降。社會總需求量的下降及國內醫藥市場競爭的日趨激烈對本集團的產品銷售帶來一定的影響。

2008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	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)	同比增減 (%)
主營業務收入	3,450,586	11,873,514	(70.94)
其中：製造業務	1,835,223	2,371,678	(22.62)
貿易業務	1,615,363	9,501,836	(83.00)
營業利潤	176,043	454,413	(61.26)
其中：製造業務	171,231	345,876	(50.49)
貿易業務	4,812	108,537	(95.57)
利潤總額	202,179	465,114	(56.53)
其中：製造業務	187,191	351,393	(46.73)
貿易業務	14,988	113,721	(86.82)
淨利潤	182,496	335,094	(45.54)
其中：製造業務	165,000	267,537	(38.33)
貿易業務	17,496	67,557	(74.10)

按香港財務報告準則編製

營業額	3,450,586	11,873,514	(70.94)
其中：製造業務	1,835,223	2,371,678	(22.62)
貿易業務	1,615,363	9,501,836	(83.00)
除所得稅前盈利	208,552	449,710	(53.63)
其中：製造業務	191,689	335,160	(42.81)
貿易業務	16,863	114,550	(85.28)
本公司權益持有人應佔盈利	181,829	320,343	(43.24)
其中：製造業務	163,079	262,352	(37.84)
貿易業務	18,750	57,991	(67.67)

本報告期內，本集團製造業務的主營收入為人民幣1,835,223千元，比上年下降了22.62%。幾大主導產品銷售未達預期目標，呈現出不同程度的下降。本集團因應市場的變化，對經營策略與營銷策略進行了調整，並采取了一系列措施：一是加強對經銷商的管理，理順原有銷售渠道，拓寬分銷渠道；采取多種措施維控產品的市場價格，同時加大對主流連鎖藥店和第三終端的開發力度，擴大終端零售網絡。2008年11月，本集團下屬部分製造企業與廣州市部分三甲醫院簽署戰略合作協議，大大提升了本集團產品在醫院市場的影響力。二是大力推進營銷創新，努力擴大市場銷售，通過完善對下屬企業市場創新指標考核體系、積極實施名牌帶動戰略、協助參與營銷俱樂部、落實產品專櫃等工作切實推進企業產品的市場拓展工作。三是繼續加強省外主要市場開發力度，鞏固市場佔有率，向縱深開拓市場，擴大品牌的知名度和美譽度。

本報告期內，本集團堅持科技創新，加快科研投入，推進科研開發工作，積極培育新經濟增長點。本公司控股子公司——廣州拜迪生物醫藥有限公司（「廣州拜迪」）的狂犬病疫苗已獲得生產批文，其生產車間亦已獲得國家GMP認證。廣州中一藥業有限公司（「中一藥業」）的「一種治療乳腺增生的中成藥及其製備方法」、「一種治療內出血的中成藥及其製備方法」和廣州奇星藥業有限公司（「奇星藥業」）的「華佗再造丸在製備防治製備缺血性心臟病藥物方面的用途」等均獲得了國家發明專利。奇星藥業、中一藥業被評為廣州市進出口優勢企業知識產權工作推進計劃首批試點企業，而中一藥業更同時被評為廣東省知識產權試點企業、首批省知識產權戰略試點企業，其消渴丸發明專利獲2008年廣東省專利技術實施示範項目榮譽。

本報告期內，本集團積極推進省高新技術企業的認定工作。目前，共有中一藥業、廣州陳李濟藥廠（「陳李濟藥廠」）、廣州星群（藥業）股份有限公司（「星群藥業」）、廣州敬修堂（藥業）股份有限公司（「敬修堂藥業」）、奇星藥業、廣州潘高壽藥業股份有限公司（「潘高壽藥業」）和王老吉藥業等七家企業申報了廣東省高新技術企業認定，並獲得了高新技術企業證書。

為響應以建設生態文明為主要內容的綠色經濟時代的呼喚和中央建立環保節約型社會的號召，本報告期內，本集團注重環保工作，積極貫徹實施《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國節約能源法》，提高資源和能源的利用效率，降低生產成本並減少污染，實現噪聲、煙塵、污水「三廢」達標排放和污染物排放總量控制在廣州市環境保護管理局下達的指標範圍內，切實履行保護環境的社會義務，以實現可持續發展。

本報告期內，貿易企業一是繼續推進企業合資及改制工作，增強企業核心競爭力。醫藥公司憑藉合資成功的東風，積極開拓，克服雪災、地震及連場暴雨等惡劣天氣帶來的影響，保持了銷售的平穩增長。廣州市藥材公司成功改制成為有限責任公司，並更名為「廣州采芝林藥業有限公司」（「采芝林藥業」）。藉此良好契機，采芝林藥業整合品牌資源，提升品牌價值，擴大了「采芝林」的社會影響力。二是大力拓展周邊省外市場，繼續做好銷售渠道梳理工作，使外省市場品種結構更趨向合理及持續發展。今年以來，采芝林藥業已成功開發屈臣氏（全國）、萬寧（全國）等商場超市網絡，拓網工作突顯成效。三是推行品種培育策略，推廣品牌品種管理經驗，提供優質的廠牌管理服務，保持品種的多樣化和多元化。四是繼續深化廣東省市屬醫院藥品挂網投標成果，積極做好社區藥品配送工作，不斷拓展醫院銷售業務。

截至2008年12月31日止，本集團的醫藥零售網點共有96家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店66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。

6.1.3 執行新企業會計準則後，本集團發生會計政策、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

適用 不適用

根據國家財政部2008年8月頒布的《企業會計準則解釋第2號》的規定，合營企業不再納入本集團合併範圍，按權益法核算。據此，2008年度本集團對包括王老吉藥業、醫藥公司在內的合營企業採用權益法核算，從而對本集團的合併財務報表中資產、負債、收入等項目的變動影響較大。2008年，王老吉藥業實現銷售收入人民幣1,289,363千元，同比增長32.03%；利潤總額為人民幣197,391千元，同比增長57.53%；淨利潤為人民幣172,584千元，同比增長56.13%。醫藥公司實現銷售收入人民幣9,854,290千元，同比增長15.52%；利潤總額為人民幣125,675千元，同比增長13.14%；淨利潤為人民幣87,929千元，同比增長28.70%。

6.2 主營業務分行業、產品情況表

分行業或分產品	營業收入 (人民幣千元)	營業成本 (人民幣千元)	營業利潤率 (%)	營業收入比	營業成本比	營業利潤率比
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (百分點)
<i>行業</i>						
中成藥製造	1,835,223	972,821	46.13	(22.62)	(15.26)	(4.50)
貿易	1,615,363	1,473,800	8.70	(83.00)	(83.51)	2.85
<i>產品</i>						
清熱解毒藥	241,196	137,336	45.74	(34.07)	(29.56)	(3.54)
糖尿病藥	433,763	153,941	65.03	(17.66)	(14.06)	(1.39)
止咳化痰利肺藥	247,793	120,136	54.49	(24.17)	(17.46)	(3.84)
疏風活血藥	191,161	91,490	55.29	(36.99)	(31.06)	(4.01)
胃腸用藥	50,046	24,950	54.95	(31.12)	(22.09)	(5.67)
其他產品	671,264	444,968	39.31	(13.52)	(4.02)	(6.46)

其中：本報告期內本集團向控股股東及其關聯方銷售產品的關聯交易總金額為人民幣448,125千元。

6.3 主營業務分地區情況

地區	製造業務			貿易業務			合計		佔總主營業務收入比重 (%)
	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	佔製造業務 主營業務 收入比重 (%)	主營業務 收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	佔 主營業務 收入比重 (%)	主營業務 收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	
華南	1,131,747	(24.48)	61.67	1,457,784	(82.40)	90.24	2,589,531	(73.53)	76.04
華東	248,624	(33.77)	13.55	60,544	(84.94)	3.76	309,168	(60.52)	8.96
華北	212,265	28.63	11.57	1,526	(99.06)	0.09	213,791	(34.75)	6.20
東北	79,864	(36.28)	4.35	—	—	—	79,864	(65.07)	2.31
西南	106,834	(5.75)	5.82	5	(100.00)	—	106,839	(76.03)	3.10
西北	55,712	(22.23)	3.03	212	(99.80)	0.01	55,924	(69.02)	1.62
出口	177	(98.93)	0.01	95,292	(11.89)	5.90	95,469	(23.40)	2.77
合計	<u>1,835,223</u>	<u>(22.62)</u>	<u>100.00</u>	<u>1,615,363</u>	<u>(83.00)</u>	<u>100.00</u>	<u>3,450,586</u>	<u>(70.94)</u>	<u>100.00</u>

6.4 本公司下屬企業的經營情況

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	189,037	(67,495)	(59,126)
中一藥業	100.00	562,426	40,220	29,229
陳李濟藥廠	100.00	196,584	25,885	19,316
奇星藥業	75.00	227,725	(19,416)	(19,485)
敬修堂藥業	88.40	188,115	17,564	13,481
潘高壽藥業	87.77	248,527	11,999	6,683
廣州環葉製藥 有限公司 (「廣州環葉」)	100.00	50,077	34	34
廣西盈康藥業 有限責任公司	51.00	28,105	(1,136)	(1,136)
廣州拜迪	97.26	961	(22,607)	(22,607)
廣州漢方現代中藥 研究開發有限公司 (「廣州漢方」)	96.93	20,021	(14,532)	(14,532)
采芝林藥業	100.00	1,399,224	10,038	13,457
醫藥進出口公司	100.00	296,126	2,617	1,867
(2) 分公司				
廣州藥業股份有限公司 盈邦分公司	—	511,477	4,055	4,055
(3) 合營企業				
王老吉藥業(註)	48.05	1,289,363	197,391	172,584
醫藥公司(註)	50.00	9,854,290	125,675	87,929

註：

① 上表中王老吉藥業的經營業績數據均按全額列示。2008年度，王老吉藥業繼續保持良好的增長勢頭，實現銷售收入人民幣1,289,363千元，同比增長32.03%；利潤總額為人民幣197,391千元，同比增長57.53%；淨利潤為人民幣172,584千元，同比增長56.13%。本報告期內，顯著增長的有王老吉涼茶(同比增長45.02%)、小兒七星茶沖劑(同比增長28.62%)、保濟口服液(同比增長28.66%)和王老吉潤喉糖(同比增長71.20%)。

② 上表中醫藥公司的經營業績數據均按全額列示。

6.5 募集資金使用情況

適用 不適用

本公司A股募集所得資金已於2007年12月31日前全部使用完畢。

變更項目情況

適用 不適用

6.6 非募集資金項目情況

適用 不適用

6.7 董事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

6.8 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增股本預案

根據《公司章程》的有關規定，擬向全體股東派發現金紅利具體方案如下：

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2008年全年股息為每股人民幣0.04元（A股含稅）（2007年：人民幣0.124元），派發此項末期股息擬提交本公司2008年年度股東大會審議通過（2008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。

本公司本報告期盈利但未提出現金利潤分配預案

適用 不適用

6.9 資金流動性

於2008年12月31日，本集團的流動比率為2.51(2007年12月31日：1.59)，速動比率為1.67(2007年12月31日：1.09)。本年度應收賬款周轉率為10.16次，比上年加快9.39%，存貨周轉率為3.85次，比上年減慢49.04%。

6.10 財政資源

於2008年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣365,858千元(2007年12月31日：585,046千元)，其中約98.75%及1.25%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2008年12月31日，本集團之銀行借款為人民幣273,275千元，其中短期借款為人民幣243,275千元(2007年12月31日：人民幣968,401千元)。

6.11 資本結構

於2008年12月31日止，本集團的流動負債為人民幣751,411千元(2007年12月31日：人民幣2,749,660千元)，較2007年下降72.67%；長期負債為人民幣154,582千元(2007年12月31日：人民幣121,671千元)，較2007年上升27.05%；股東權益為人民幣3,124,842千元(2007年12月31日：人民幣3,060,348千元)，較2007年上升2.11%。

6.12 資本性開支

本集團預計2009年資本性開支約為人民幣1.46億元(2008年：人民幣1.87億元)，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。

6.13 資產負債率

截至2008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21.93%(2007年12月31日：46.57%)，較上年減少24.64個百分點。

6.14 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。

6.15 主要現金來源與運用項目

截至2008年12月31日止，本集團之現金及現金等價物為人民幣365,858千元，比年初減少人民幣219,188千元；經營活動之現金流入淨額為人民幣6,103千元，同比減少人民幣263,292千元，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。

6.16 或有負債

截至2008年12月31日止，本集團並無重大的或有負債。

6.17 本集團資產抵押詳情

截止2008年12月31日，本集團並無固定資產作抵押。

6.18 員工情況

2008年末，本集團在冊員工人數為8,022人。

其中：生產及後勤輔助人員	2,949人
銷售人員	2,032人
工程、科研及技術人員	1,552人
財務及統計人員	308人
其他行政管理人員	1,181人

本集團持有碩士文憑以上的員工有128人，本科文憑的員工有1,723人，另外，退休職工有5,624人。本年度的工資總額約為人民幣4.69億元。

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。

6.19 公司未來發展的展望

2009年1月21日，國務院原則通過了《關於深化醫藥衛生體制改革的意見》和《2009-2011年深化醫藥衛生體制改革實施方案》。根據新醫改方案，2009-2011年各級政府預計投入8,500億元用於保障五項基本改革。隨著醫改的逐步推進，未來政府在醫療保障方面的剛性支出將逐年加大，從而帶動藥品消費的增長。新醫改的啟航，為醫藥市場的發展孕育了商機。

新醫改的逐步推進令到國內醫藥市場進一步擴容、現代中藥和生物醫藥的迅速發展、非處方藥市場的快速發展、廣東省及廣州市政府對中醫藥行業發展的高度重視等因素將為本集團的業務發展帶來了發展機遇，但國際金融危機對國內宏觀經濟的持續影響、國內醫藥市場競爭的日趨激烈、醫藥制度改革帶來的政策性風險、藥品價格的調整等以及能源、材料等各種物價波動等因素仍將對本集團未來業務發展帶來一定的影響。

2009年的工作計劃主要包括：

- 1、繼續加強市場營銷創新，加快調整營銷策略與模式，進一步理順銷售渠道，提高經營運作質量。一是加快調整營銷策略，實現營銷模式與手段的創新，加強對經銷商、主要客戶的信用額度及庫存管理以及對企業市場營銷活動的監督管理；二是加強對國家政策的研判，掌握行業發展方向，緊緊抓住醫改所帶來的發展機遇，做好國家基本藥物目錄、社區醫療及新農合以及陽光招投標採購、社區配送、醫保目錄等方面的工作；三是加快市場開發速度，積極推動昆仙膠囊的市場推廣和狂犬病疫苗等新產品的上市工作，努力培育開發二線品種，爭取更多的新經濟增長點。
- 2、繼續推動科技創新工作，加大科技投入力度，加強各企業優勢領域的自主創新能力，優化產品結構，增強企業未來發展的核心競爭力。同時，做好新產品的批文申報和產業化工作，強化企業藥品質量意識。

- 3、 進一步加強對下屬企業的監控管理，大力開展內審內控相關工作，規範企業經營運作，降低經營風險。同時，進一步規範財務管理，全面推進預算管理，強化企業資金統籌和協調管理工作，降低經營風險。
- 4、 加強公司規劃和基礎管理工作，繼續深化本集團內的資源整合，提升一體化運作效率和效益水平。

2009年，本集團爭取實現銷售收入人民幣40億元。

7 重要事項

7.1 本報告期內，收購及出售資產、吸收合併及其他交易事項

7.1.1 收購資產

適用 不適用

交易對方或 最終控制方	被收購資產	購買日	收購價格 (人民幣千元)	自購買日 起至本年末 為公司貢獻 的淨利潤 (人民幣千元)	本年初至 本年末為公司 貢獻的淨利潤 (適用於 同一控制下 的企業合併) (人民幣千元)	是否為 關聯交易 (如是，說明 定價原則)	所涉及的 資產產權是否 已全部過戶	所涉及的 債權 債務是否 已全部轉移
廣藥集團、 安徽華東中藥 工程集團 有限公司及 5名自然人	廣州漢方合共26.04% 的股權	2008年 3月17日	23,299	(3,384)	—	是，參考 資產評估價 並協商而定	是	是

7.1.2 出售資產

適用 不適用

交易對方	被出售資產	出售日	出售價格 (人民幣千元)	本年初起 至出售日 該出售資產 為公司貢獻 的淨利潤 (人民幣千元)	出售產生 的損益 (人民幣千元)	是否為 關聯交易 (如是，說明 定價原則)	所涉及的 資產產權是否 已全部過戶	所涉及的 債權 債務是否 已全部轉移
深圳市藍韻 實業有限公司	廣州市暨華 醫療器械有限公司 24%的股權	2008年 12月22日	5,670	292	2,963	否	相關手續 正在辦理中	是
聯合美華有限公司	本公司屬下 敬修堂藥業 與潘高壽藥業 合共持有醫藥 公司的7.838%	2008年 1月17日	47,420	—	9,140	否	是	是

7.1.3 本報告期內其他交易事項

除以上披露外，本報告期內的其他交易事項包括：

- 1、於2008年3月28日，廣州藥業與廣藥集團就一般正常業務範圍內的購銷關聯交易簽訂了《購銷關聯交易協議》。《購銷關聯交易協議》及其項下交易已經本公司於2008年3月28日召開的董事會會議和2008年5月29日召開的2007年年度股東大會審議批准。

詳情請參閱本公司2008年3月31日刊登於中國國內《上海證券報》，並於港交所網站刊登公告。

- 2、2008年3月28日，本公司第四屆第五次董事會會議同意將本公司對廣州漢方的借款人民幣3,500萬元和對廣州拜迪的借款4,800萬元轉為股本（詳見本公司2008年3月28日的第四屆第五次董事會會議決議公告）。本公司對廣州漢方及廣州拜迪的借款轉為股本的交易的相關手續已辦理完畢。
- 3、2008年8月8日，本公司第四屆第九次董事會會議同意廣州藥業出資人民幣500萬元份參股成立華南新藥創制股份有限公司，佔該公司股份比例5%（詳見本公司2008年8月11日的第四屆第九次董事會會議決議公告）。本報告期內，根據合同要求本公司分別已支付了第一期和第二期的款項，合共人民幣350萬元，第三期的款項將根據合同要求支付。

7.2 重大擔保

適用 不適用

本公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保對象名稱	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額 (人民幣千元)	擔保類型	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保 (是或否)
—	—	—	—	—	—	—
本報告期內擔保發生額合計(人民幣千元)						無
本報告期末擔保餘額合計(人民幣千元)						無
本公司對子公司的擔保情況						
本報告期內對子公司擔保發生額合計(人民幣千元)						145,011
本報告期末對子公司擔保餘額合計(人民幣千元)						145,011
本公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額(人民幣千元)						145,011
擔保總額佔本公司淨資產的比例(%)						5.16
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(人民幣千元)						—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(人民幣千元)						69,211
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(人民幣千元)						—
上述三項擔保金額合計(人民幣千元)						69,211

7.3 重大關聯交易

7.3.1 與日常經營相關的關聯交易

適用 不適用

關聯方	向關聯方銷售產品 和提供勞務		向關聯方採購產品 和接受勞務	
	交易金額 (人民幣千元)	佔同類交易 金額的比例 (%)	交易金額 (人民幣千元)	佔同類交易 金額的比例 (%)
廣州白雲山製藥股份有限公司	56,430	1.64	83,678	4.00
廣州白雲山明興製藥有限公司	22,761	0.66	6,891	0.33
廣州白雲山天心製藥股份有限公司	7,408	0.21	108	0.01
廣州白雲山光華製藥股份有限公司	37,593	1.09	42,560	2.03
保聯拓展有限公司	1,713	0.05	69,317	3.31
廣州市醫藥工業研究所	3	0.00	—	—
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	26,317	0.76	707	0.03
醫藥公司	222,927	6.46	87,498	4.18
王老吉藥業	72,949	2.11	1,611	0.08
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	8	—	—	—
廣州白雲山醫藥科技發展有限公司	—	—	741	0.04
廣州百特僑光醫療用品有限公司	16	—	25	—
合計	<u>448,125</u>	<u>12.98</u>	<u>293,136</u>	<u>14.01</u>

其中：本報告期內，本集團向控股股東及其子公司銷售產品或提供勞務的關聯交易金額為人民幣125,900千元。

7.3.2 關聯債權債務往來

適用 不適用

關聯方	向關聯方提供資金		關聯方向本集團提供資金	
	發生額 (人民幣千元)	餘額 (人民幣千元)	發生額 (人民幣千元)	餘額 (人民幣千元)
應收應付款項：				
廣州白雲山製藥股份有限公司	65,838	11,171	97,903	874
廣州白雲山明興製藥有限公司	26,108	726	8,062	—
廣州白雲山天心製藥股份有限公司	8,668	1,070	126	8
廣州白雲山光華製藥股份有限公司	43,302	2,257	49,759	518
保聯拓展有限公司	2,004	142	81,101	11,154
廣州市醫藥工業研究所	3	—	—	—
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	30,362	1,476	828	—
醫藥公司	260,824	20,066	102,373	8,861
王老吉藥業	85,350	3,827	1,885	17
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	10	10	—	—
廣州白雲山醫藥科技發展有限公司	—	—	867	323
廣州百特僑光醫療用品有限公司	18	—	29	—
小計	522,487	40,745	342,933	21,755
預收及預付款項：				
廣州白雲山製藥股份有限公司	68,243	12,705	1,025	774
廣州白雲山明興製藥有限公司	2,475	176	86	86
廣州白雲山天心製藥股份有限公司	—	—	1,022	1,022
廣州白雲山光華製藥股份有限公司	25,064	602	426	138
保聯拓展有限公司	1,014	1,014	—	—
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	—	—	929	—
醫藥公司	5,760	—	—	—
小計	102,556	14,497	3,488	2,020

其他應收應付款項：

廣藥集團	72	2,844	7,177	6,471
廣州市華南醫療器械有限公司	—	100	—	—
廣州市醫藥工業研究所	40	—	—	—
醫藥公司	4,213	4,213	—	—
王老吉藥業	11,555	—	—	188
廣州諾誠生物製品有限公司	221	221	—	—
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	1,531	—	—	—
	<u>17,632</u>	<u>7,378</u>	<u>7,177</u>	<u>6,659</u>

委托貸款：

醫藥公司	158,973	150,000	—	—
王老吉藥業	—	—	30,000	30,000
	<u>158,973</u>	<u>150,000</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

應收應付票據：

醫藥公司	5,749	5,749	—	—
廣州白雲山製藥股份有限公司	—	—	34,907	32,716
廣州白雲山光華製藥股份有限公司	—	—	6,010	3,010
	<u>5,749</u>	<u>5,749</u>	<u>40,917</u>	<u>35,726</u>
合計	<u>807,397</u>	<u>218,369</u>	<u>424,515</u>	<u>96,160</u>

其中：本報告期內，本集團向控股股東及其子公司提供資金的發生額為人民幣24,283千元，餘額為人民幣32,810千元。

7.4 委托理財

適用 不適用

7.5 承諾事項履行情況

適用 不適用

股東名稱	特殊承諾	承諾履行情況
廣藥集團	自改革方案實施之日起，所持有限售條件股份在12個月內不上市交易或者轉讓；在前項規定期滿後的12個月內，通過上交所挂牌交易出售原有限售條件股份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。	履行承諾

7.6 重大訴訟仲裁事項

適用 不適用

7.7 其他重大事項及其影響和解決方案的分析說明

7.7.1 證券投資情況

適用 不適用

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始	本報告期	本報告期	佔本報告期	本報告期損益
				投資金額	末持有數量	末賬面值	末證券	
				(人民幣千元)	(股)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)
1	滬市 A 股	600038	哈飛股份	1,806	57,810	520	17.29	(1,248)
2	滬市 A 股	600664	哈藥股份	3,705	222,546	2,488	82.71	(1,212)
本報告期末持有的其他證券投資				—	—	—	—	—
本報告期已出售證券投資損益				—	—	—	—	—
合計				5,511	280,356	3,008	100.00	(2,460)

註： 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。

7.7.2 持有其他上市公司股權情況

適用 不適用

證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣千元)	佔該公司 股權比例 (%)	本報告期 末賬面值 (人民幣千元)	本報告 期損益 (人民幣千元)	本報告期 所有者 權益變動 (人民幣千元)	會計核算科目	股份 來源
601328	交通銀行	269	-	1,255	20	(2,126)	可供出售 金融資產	購買 (註)

註：(1) 交通銀行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。

(2) 截至2007年12月31日止，醫藥公司持有交通銀行97,879股，其賬面價值為人民幣1,529千元。本公司自2008年起對合營企業醫藥公司採用權益法核算，因而本集團所持有交通銀行的股數和期初賬面價值作了相應的調減。

7.7.3 持有非上市金融企業股權情況

適用 不適用

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	本報告期 末賬面值 (%)	本報告期 損益 (人民幣千元)	本報告期 所有者 權益變動 (人民幣千元)	會計核算科目 (人民幣千元)	股份 來源
中國光大銀行 股份有限公司	10,725	6,050,000	約0.02	10,725	-	-	長期股權投資	購買
金鷹基金管理 有限公司	20,000	-	20.00	15,517	(141)	-	長期股權投資	購買

7.7.4 買賣其他上市公司股份的情況

適用 不適用

7.8 審核委員會

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《2008年年報通知》的有關要求，積極配合與監督本公司2008年度審計工作與年報編制工作。

1、 審核委員會在2008年度完成的主要工作包括：

- (1) 於2008年共召開二次會議，審閱了本集團的2007年度與2008半年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) 本公司年度續聘或改聘會計師事務所的事項；
- (4) 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。

委員會各位成員出席了每次會議。

2、 2008年年度審計與年報編制相關工作情況

《2008年年報通知》發布後，各審核委員會委員認真學習相關要求，並根據規程的要求，積極配合本公司2008年度審計與年報編制相關工作的開展，包括：

- (1) 與本公司兩地核數師、本公司財務部就2008年度的審計時間與工作安排進行了協商，確定了《2008年年度報告工作安排表》，對提交的審計計劃進行了審閱。

- (2) 審核委員會於2008年3月10日對本公司編制的財務會計報告(初稿)進行了審閱，並與兩地核數師就審計進度及審計過程中涉及的相關問題進行了溝通。
- (3) 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財務報告，並發表了書面審閱意見。審核委員會認為，公司2008年度財務報告真實、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。
- (4) 2009年3月24日，審核委員會召開2009年度第一次會議，審議通過了本公司2008年年度報告與本公司2008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2008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。

7.9 遵守《企業管治常規守則》情況

經核對港交所證券上市規則（「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。

7.10 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有遵守上述守則和規範所規定有關進行證券交易的標準。

8 監事會報告

監事會認為公司依法運作、公司財務情況、公司募集資金使用、公司收購、出售資產交易和關聯交易不存在問題。

9 財務報告

9.1 審計意見

本集團與本公司2008年度財務報告經立信羊城會計師事務所有限公司審計，註冊會計師伍嘉勵、葉煒祥簽字（待定），出具了（2009羊查字第15836號）標準無保留意見的審計報告。本集團與本公司2008年度財務報告經羅兵咸永道會計師事務所審計，亦出具了標準無保留意見報告書。

9.2 財務報告(按香港財務報告準則編製)

綜合收益表－按開支功能分類

	附註	截至12月31日止年度	
		2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
營業額	9.2.3	3,450,586	11,873,514
售出貨品成本	9.2.6	(2,446,620)	(10,086,073)
毛利		1,003,966	1,787,441
其他經營收入	9.2.4	95,223	73,382
其他收益－淨額	9.2.5	100,146	33,339
其他經營支出		(10,544)	(6,265)
銷售及推廣成本	9.2.6	(626,191)	(919,921)
行政費用	9.2.6	(452,603)	(512,502)
營運利潤		109,997	455,474
融資成本－淨額	9.2.7	(7,814)	(61,829)
應佔聯營公司(虧損)/盈利		(5,171)	7,889
應佔共同控制實體盈利		111,540	48,176
除所得稅前利潤		208,552	449,710
所得稅	9.2.8	(37,256)	(119,859)
年度利潤		171,296	329,851
應佔：			
本公司權益持有人		181,829	320,343
少數股東權益		(10,533)	9,508
		171,296	329,851
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		0.224	0.395
股息		32,436	100,552

綜合資產負債表

	於12月31日	
	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
資產		
非流動資產		
物業、機器及設備	1,311,088	1,379,603
投資物業	135,426	76,389
土地使用權	97,164	120,841
無形資產	12,162	25,977
聯營公司投資	19,695	27,349
共同控制實體投資	787,580	248,043
可供出售金融資產	16,272	17,223
遞延所得稅資產	47,222	52,047
	<hr/>	<hr/>
	2,426,609	1,947,472
	<hr/>	<hr/>
流動資產		
存貨	633,059	1,377,613
貿易及其它應收款	9.2.11 869,066	2,377,012
按公平值透過損益列賬的金融資產	3,008	5,511
預繳所得稅	41,788	25,327
受限制的銀行存款餘額	15,275	33,740
現金及現金等價物	365,859	585,046
	<hr/>	<hr/>
	1,928,055	4,404,249
	<hr/>	<hr/>
總資產	<u>4,354,664</u>	<u>6,351,721</u>

於12月31日

		2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		810,900	810,900
股本溢價		781,134	781,134
其它儲備		984,490	1,061,328
保留盈利			
— 擬派末期股息	9.2.10	32,436	100,552
— 其它		636,345	414,107
		<u>3,245,305</u>	<u>3,168,021</u>
少數股東權益		115,460	249,371
		<u>3,360,765</u>	<u>3,417,392</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		46,959	35,817
政府補助		13,525	8,393
僱員福利		25,124	39,615
貸款		30,000	—
		<u>115,608</u>	<u>83,825</u>
流動負債			
貿易及其它應付款	9.2.12	628,926	1,854,913
應付股利		58	2,031
當期所得稅負債		6,032	25,158
貸款		243,275	968,402
		<u>878,291</u>	<u>2,850,504</u>
總負債		993,899	2,934,329
總權益及負債		<u>4,354,664</u>	<u>6,351,721</u>
流動資產淨值		<u>1,049,764</u>	<u>1,553,745</u>
總資產減流動負債		<u>3,476,373</u>	<u>3,501,217</u>

9.2.1 重要會計政策摘要

除下列另有說明外，編製本綜合財務報表採用的主要會計政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 共同控制實體投資之會計政策變更

於以前年度，本集團對共同控制實體的投資採用比例綜合法入帳。本集團按其應佔共同控制實體的個別收入和費用、資產和負債以及現金流，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。

中國財政部於二零零八年頒布《企業會計準則解釋2號》，要求同時發行A股和H股的上市公司，對於同一交易事項，按中國會計準則以及按香港財務報告準則編製之財務報表應盡可能採用相同的會計政策。本集團在按中國會計準則編製之財務報表中對共同控制實體投資從比例綜合法變更為權益法，為了令本集團按中國會計準則以及按香港財務報告準則編製之財務報表提供一致的財務信息，並與其它同行企業保持一致從而提供更可靠的財務信息，以便財務報表使用者更好地理解本集團的財務狀況及經營業績，本集團在香港財務報告準則下，對共同控制實體的會計政策也由比例合併法變更為權益會計法。

上述會計政策變更對本集團於二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表以及截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合收益表的影響如下：

合併資產負債表	2008年 12月31日 (人民幣千元)	2007年 12月31日 (人民幣千元)
增加：		
共同控制實體投資	302,370	248,043
減少：		
其它非流動資產	101,756	89,419
流動資產	304,897	200,073
非流動負債	5,770	1,904
流動負債	98,513	39,545

合併損益表	截至12月31日止年度	
	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元)
增加：		
應佔共同控制實體盈利	69,658	48,176
減少：		
收入	619,494	387,230
費用	537,917	331,958
所得稅費用	11,919	7,096

(b) 與少數股東的交易

以前年度，本集團披露與少數股東的交易政策，將其與少數股東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帳。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。

自二零零八年一月一日起，本集團採納了一項新的會計政策，將其與少數股東進行之交易視為與集團權益擁有者進行之交易。向少數股東進行購置，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為權益。向少數股東進行的出售，所得盈虧亦於權益中記帳。

採用該會計政策對本集團不引起本公司權益持有人應佔淨資產和淨利潤之變化。

9.2.2 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。

在二零零八年已生效的修訂

香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。

9.2.3 分部資料

主要報告形式－業務分部

營業額包括以上業務分部所得的銷售額，截至2008年及2007年12月31日止年度分別為人民幣3,450,586,000元及人民幣11,873,514,000元。

截至2008年12月31日止年度的分部業績如下：

	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)	未分配盈利 (人民幣千元)	抵消 (人民幣千元)	集團 (人民幣千元)
分部銷售總額	1,822,993	1,926,596	136,717	202,464	—	(638,184)	3,450,586
分部間銷售	12,230	(577,563)	(157)	(72,694)	—	638,184	—
銷售	1,835,223	1,349,033	136,560	129,770	—	—	3,450,586
分部業績	45,184	12,280	6,292	4,874	72,764	(31,397)	109,997
營運利潤							109,997
融資成本-淨額							(7,814)
應佔聯營公司虧損	(4,883)				(288)		(5,171)
應佔共同控制實體盈利	67,672	43,868					111,540
除所得稅前利潤							208,552
所得稅費用							(37,256)
年度利潤							171,296

截至2007年12月31日止年度的分部業績如下：

	製造 (人民幣千元) (經重列)	批發 (人民幣千元) (經重列)	零售 (人民幣千元) (經重列)	進出口 (人民幣千元) (經重列)	未分配 (人民幣千元) (經重列)	抵消 (人民幣千元) (經重列)	集團 (人民幣千元) (經重列)
分部銷售總額	2,438,156	9,972,784	353,687	227,592	—	(1,118,705)	11,873,514
分部間銷售	(66,478)	(1,024,230)	(435)	(27,562)	—	1,118,705	—
銷售	2,371,678	8,948,554	353,252	200,030	—	—	11,873,514
分部業績	304,376	157,233	9,791	4,237	38,010	(58,173)	455,474
營運利潤							455,474
融資成本-淨額							(61,829)
應佔聯營公司盈利	42				7,847		7,889
應佔共同控制實體盈利	48,176						48,176
除所得稅前利潤							449,710
所得稅費用							(119,859)
年度利潤							329,851

截至2008年12月31日止年度其他在綜合收益表列賬的分部項目如下：

	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 (人民幣千元)	集團 (人民幣千元)
折舊	92,194	3,161	1,268	159	7,285	104,067
攤銷	14,378	430	—	52	565	15,425
存貨減值	5,285	6,015	—	—	—	11,300
存貨減值撥回	(1,356)	—	—	—	—	(1,356)

截至2007年12月31日止年度其他在綜合收益表列賬的分部項目如下：

	製造 (人民幣千元) (經重列)	批發 (人民幣千元) (經重列)	零售 (人民幣千元) (經重列)	進出口 (人民幣千元) (經重列)	未分配 (人民幣千元) (經重列)	集團 (人民幣千元) (經重列)
折舊	82,585	15,371	2,798	178	3,291	104,223
攤銷	12,488	5,705	—	—	245	18,438
存貨減值	11,898	722	—	—	—	12,620
物業、機器及 設備減值	—	44	—	—	—	44

於2008年12月31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 (人民幣千元)	抵消 (人民幣千元)	集團 (人民幣千元)
資產	2,620,417	614,419	59,997	86,719	751,886	(586,049)	3,547,389
聯營公司	4,130	—	—	—	15,565	—	19,695
共同控制實體	303,367	484,213	—	—	—	—	787,580
總資產	<u>2,927,914</u>	<u>1,098,632</u>	<u>59,997</u>	<u>86,719</u>	<u>767,451</u>	<u>(586,049)</u>	<u>4,354,664</u>
負債	<u>851,192</u>	<u>578,668</u>	<u>57,975</u>	<u>62,962</u>	<u>29,151</u>	<u>(586,049)</u>	<u>993,899</u>
資本開支	<u>183,901</u>	<u>2,590</u>	<u>—</u>	<u>30</u>	<u>365</u>	<u>—</u>	<u>186,886</u>

於 2007 年 12 月 31 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) (經重列)	批發 (人民幣千元) (經重列)	零售 (人民幣千元) (經重列)	進出口 (人民幣千元) (經重列)	未分配 (人民幣千元) (經重列)	抵消 (人民幣千元) (經重列)	集團 (人民幣千元) (經重列)
資產	2,432,931	3,349,140	161,609	120,207	751,346	(738,904)	6,076,329
聯營公司	8,992	—	—	—	18,357	—	27,349
共同控制實體	248,043	—	—	—	—	—	248,043
總資產	<u>2,689,966</u>	<u>3,349,140</u>	<u>161,609</u>	<u>120,207</u>	<u>769,703</u>	<u>(738,904)</u>	<u>6,351,721</u>
負債	<u>562,133</u>	<u>2,891,969</u>	<u>88,265</u>	<u>97,278</u>	<u>33,588</u>	<u>(738,904)</u>	<u>2,934,329</u>
資本開支	<u>96,274</u>	<u>11,930</u>	<u>1,002</u>	<u>21</u>	<u>394</u>	<u>—</u>	<u>109,621</u>

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、共同控制實體投資、聯營公司投資、存貨、貿易及其它應收款以及現金及現金等價物。未分配資產包括遞延稅項、投資物業、可供出售金融資產、按公平值透過損益記帳的其它金融資產以及企業其它未分配資產。

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、土地使用權以及無形資產的添置。

次要報告形式－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。

9.2.4 其他經營收入

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
租金收入	52,859	40,915
政府補助	18,402	9,409
商標使用費收入	11,555	8,751
材料銷售收入	3,102	638
諮詢收入	792	4,231
促銷收入	—	4,033
其他	8,513	5,405
	<u>95,223</u>	<u>73,382</u>

9.2.5 其他收益－淨額

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
攤薄附屬公司股權之收益	47,559	28,833
處置附屬公司之收益	16,409	—
投資物業重估增值	27,155	—
債務豁免	7,099	6,495
處置聯營企業收益	3,255	—
處置可供出售金融資產收益	—	3,097
政府拆遷補償	—	951
按公平值透過損益記帳的金融資產		
—公允價值變動損失	(2,503)	—
物業、機器及設備處置之損失	(813)	(1,649)
其他	1,985	(4,388)
	<u>100,146</u>	<u>33,339</u>

9.2.6 營運利潤

下列項目已於本年度計入營運利潤盈利：

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
折舊與攤銷費用	119,492	122,661
處置物業、機器及設備損失	813	1,649

9.2.7 融資成本－淨額

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
貸款利息費用	10,197	57,216
其它附帶之融資成本	8,987	10,666
融資成本	19,184	67,882
減：利息收入		
－銀行短期存款利息收入	(3,724)	(6,053)
－對共同控制實體貸款之利息收入	(7,646)	—
融資成本－淨額	<u>7,814</u>	<u>61,829</u>

9.2.8 所得稅

中國利潤之稅款已按照本年度估計應課稅利潤依中國之現行稅率計算。

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
當期所得稅	31,690	107,902
遞延所得稅	5,566	11,957
	<u>37,256</u>	<u>119,859</u>

9.2.9 每股盈利

截至2008年12月31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181,829,000元(2007年：人民幣320,343,000元)及已發行普通股數810,900,000股(2007年：810,900,000股)計算。

截至2008年12月31日及截至2007年12月31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。

9.2.10 股息

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
擬派末期股息每股普通股人民幣0.04元 (2007年：人民幣0.124元)	<u>32,436</u>	<u>100,552</u>

董事於2009年3月27日召開會議並宣布普通股每股分派末期股息人民幣0.04元。擬派股息在相關科目不作為應付股利反映，惟將於截至2009年12月31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。

9.2.11 貿易及其它應收款

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
貿易應收款	512,640	1,691,413
減：應收款減值撥備	(54,669)	(50,957)
貿易應收款－淨額	457,971	1,640,456
應收票據	156,650	518,342
預付帳款	56,473	165,955
其它應收款	47,972	52,259
給予共同控制實體之貸款	150,000	—
	<u>869,066</u>	<u>2,377,012</u>

- (a) 由賒銷產生的貿易應收款的信用期，一般在6個月以內。於2008年12月31日貿易應收款之賬齡分析如下：

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
六個月之內	415,753	1,600,944
六個月至一年	36,907	43,923
一年以上	59,980	46,546
	<u>512,640</u>	<u>1,691,413</u>

9.2.12 貿易及其他應付款

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
貿易應付款	335,668	1,568,686
應付工資和福利費	69,165	86,594
政府補助	62,523	56,978
應付設備和在建工程款	39,679	5,362
收到的押金	22,151	23,290
預收賬款	18,036	35,873
預提費用	38,941	40,420
其他	42,763	37,710
	<u>628,926</u>	<u>1,854,913</u>

於2008年12月31日，貿易應付款之賬齡分析如下：

	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)
三個月內	276,068	1,301,181
三個月至一年	36,922	234,562
一至二年	17,447	20,543
二年以上	5,231	12,400
	<u>335,668</u>	<u>1,568,686</u>

9.3 如果與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化，提供具體說明。

適用 不適用

根據中國財政部2008年8月發布《企業會計準則解釋2號》的要求，合營企業不再納入本集團合併範圍，按權益法核算。在編製對比會計報表，2007年對王老吉藥業與廣州諾誠生物制品有限公司等合營企業按權益法核算進行了追溯調整，除對2007年年末合併財務報表資產、負債、收入等項目存在一定的影響外，對本集團2007年年末股東權益無影響。

關於香港財務報告準則下的會計政策變更，請參見9.2.1。

9.4 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響。

適用 不適用

9.5 如果與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化，提供具體說明。

適用 不適用

根據國家財政部2008年8月頒布的《企業會計準則解釋第2號》的規定，合營企業不再納入本集團合併範圍。因此在編製2008年度財務報表時，上年同期報表的合併範圍剔除了王老吉藥業及廣州諾誠生物制品有限公司，本年合併範圍不再包含醫藥公司。2008年廣州藥盈邦營銷有限公司清算結束，也不納入2008年合併範圍。

廣州藥業股份有限公司
董事會

中國廣州，2009年3月27日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事楊榮明先生、施少斌先生與馮贊勝先生，及獨立非執行董事黃顯榮先生、劉錦湘先生、李善民先生與張永華先生。