

# 年度 報告 2010



**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 .....	2
三、 會計數據和業務數據摘要 .....	4
四、 股本變動及股東情況 .....	12
五、 董事、監事、高級管理人員和員工情況 .....	16
六、 公司治理結構 .....	28
七、 股東大會情況簡介 .....	41
八、 董事會報告 .....	42
管理層討論與分析 .....	42
董事會日常工作 .....	56
利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案 .....	57
其他事項 .....	61
九、 監事會報告 .....	67
十、 重要事項 .....	70
十一、 財務報告 .....	78
十二、 備查文件目錄 .....	180

## 一、 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、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- (二) 本公司及其附屬企業(統稱「本集團」)與本公司截至2010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。
- (三) 本公司董事長楊榮明先生、董事總經理吳長海先生、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) 本公司不存在關聯方非經常性佔用資金情況。
- (五) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- (六) 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制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

- (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：龐健輝  
證券事務代表：黃雪貞  
聯繫地址：中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號  
電話：(8620) 8121 8084 / 8121 8119  
傳真：(8620) 8121 6408  
電子郵件：pangjih@gpc.com.cn / huangxz@gpc.com.cn
- (四) 註冊及辦公地址：中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街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](mailto: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秘書處

## 公司基本情況

### (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

首次註冊登記日期：

1997年9月1日

首次註冊登記地點：

中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號

變更註冊登記日期：

2010年7月5日

變更註冊登記地點：

中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街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) 按中國會計準則編制的賬項

項目	2010年 (人民幣千元)
營業利潤	298,016
利潤總額	321,341
歸屬於本公司股東的淨利潤	267,112
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	233,168
經營活動產生的現金流量淨額	73,169

註：

- 1、 以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。
- 2、 非經常性損益涉及項目及金額包括：

項目	金額 (人民幣千元)	說明
非流動資產處置損益	3,740	
計入當期損益的政府補助	25,792	為本公司下屬子公司取得政府補助當 期轉入營業外收入的金額。
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	2,435	

## 會計數據和業務數據摘要

### (一) 按中國會計準則編制的賬項(續)

項目	金額 (人民幣千元)	說明
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	8,191	本報告期內，本公司屬下子公司加強應收款項的清理工作，此前已單項計提壞賬準備的應收款項在本報告期內收回。
委托貸款取得的損益	(512)	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(1,374)	
所得稅影響數	(2,139)	
少數股東損益影響數	(2,189)	
<b>合計</b>	<b>33,944</b>	

## 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制的賬目之間的差異及差異說明

	附註	於 2010 年 12 月 31 日 (人民幣千元)	於 2009 年 12 月 31 日 (人民幣千元)
<b>按中國會計準則編制的歸屬於本公司股東的淨資產</b>		<b>3,539,369</b>	3,304,186
固定資產重估價值差異	1	98,028	102,995
投資性房地產重估價值差異	2	130,559	97,257
光大銀行公允價值變動	3	—	15,523
遞延稅款之淨影響	4	(56,448)	(53,512)
少數股東權益差異	6	(17,786)	(16,447)
<b>按香港財務報告準則編制的歸屬於本公司股東的淨資產</b>		<b>3,693,722</b>	3,450,002
	附註	2010 年 1-12 月 (人民幣千元)	2009 年 1-12 月 (人民幣千元)
<b>按中國會計準則編制的歸屬於本公司股東的淨利潤</b>		<b>267,112</b>	210,989
固定資產重估增值部分所計提之折舊	1	(4,967)	(4,967)
中國新會計準則實施前的遞延政府補貼收入	5	—	2,387
投資性房地產核算方法差異 (成本模式與公允價值模式差異)	2	23,005	2,634
遞延稅款之淨影響	4	(4,210)	4,099
少數股東權益差異	6	(1,343)	(242)
<b>按香港財務報告準則編制的歸屬於本公司股東的淨利潤</b>		<b>279,597</b>	214,900

註：

- 1、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制之賬目中，而不被反映在按中國會計準則編制之賬目中。按香港財務報告準則計提的折舊數是按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。

## 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制的帳目之間的差異及差異說明(續)

- 2、 本集團之投資性房地產在按中國會計準則編制的帳目下以歷史成本列示，而在按香港財務報告準則編制的帳目下則以公允價值列示。
- 3、 2009年度，本集團對光大銀行之投資在中國會計準則編制的帳目下按成本核算於長期股權投資，而按照香港財務報告準則應以公允價值列示於可供出售金融資產。光大銀行已於2010年成功上市，中國會計準則及香港財務報告準則均以公允價值列示於可供出售金融資產，故該項目本年度不存在準則差異。
- 4、 此項目為根據第1項、第2項以及第3項的差異計提之相關遞延所得稅負債。
- 5、 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制的帳目中，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。
- 6、 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資產／淨利潤存在差異，因而引致少數股東權益發生差異。

### (三) 主要財務數據與財務指標

#### 1、 按中國會計準則編制的賬項

主要會計數據	2010年	2009年	本年比上年 增減(%)	2008年
營業收入(人民幣千元)	4,486,067	3,881,938	15.56	3,527,424
利潤總額(人民幣千元)	321,341	231,331	38.91	202,179
歸屬於本公司股東的淨利潤 (人民幣千元)	267,112	210,989	26.60	182,496
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)	233,168	156,584	48.91	87,698
經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣千元)	73,169	439,393	(83.35)	6,103
	<b>2010年末</b>	<b>2009年末</b>	<b>本年末比上年末 增減(%)</b>	<b>2008年末</b>
總資產(人民幣千元)	4,476,592	4,222,496	6.02	4,130,904
歸屬於本公司股東的股東權益 (人民幣千元)	3,539,369	3,304,186	7.12	3,124,842



## 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、按中國會計準則編制的賬項(續)

主要財務指標	2010年	2009年	本年比上年 增減(%)	2008年
基本每股收益(人民幣元)	<b>0.329</b>	0.260	26.60	0.225
稀釋每股收益(人民幣元)	<b>0.329</b>	0.260	26.60	0.225
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(人民幣元)	<b>0.288</b>	0.193	48.91	0.108
全面攤薄淨資產收益率(%)	<b>7.55</b>	6.39	增加1.16個 百分點	5.84
加權平均淨資產收益率(%)	<b>7.81</b>	6.56	增加1.25個 百分點	5.88
扣除非經常性損益後的全面 攤薄淨資產收益率(%)	<b>6.59</b>	4.74	增加1.85個 百分點	2.81
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	<b>6.82</b>	4.87	增加1.95個 百分點	2.83
每股經營活動產生的現金 流量淨額(人民幣元)	<b>0.09</b>	0.54	(83.35)	0.01
	2010年末	2009年末	本年末比上年末 增減(%)	2008年末
歸屬於本公司股東的 每股淨資產(人民幣元)	<b>4.36</b>	4.07	7.12	3.85

# 會計數據和業務數據摘要

## (三) 主要財務數據與財務指標 (續)

### 2、按香港財務報告準則編制的賬項

項目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
營業額(人民幣千元)	<b>4,403,098</b>	3,802,423	3,450,586	11,873,514	10,049,091
除所得稅前盈利(人民幣千元)	<b>339,707</b>	235,168	208,552	449,710	349,155
歸屬於本公司股東的淨利潤 (人民幣千元)	<b>279,597</b>	214,900	181,829	320,343	218,067
每股盈利(人民幣元)	<b>0.345</b>	0.265	0.224	0.395	0.269
<b>項目</b>	<b>2010年末</b>	2009年末	2008年末	2007年末	2006年末
總資產(人民幣千元)	<b>4,705,759</b>	4,449,007	4,354,664	6,351,721	5,610,740
總負債(人民幣千元)	<b>892,252</b>	885,341	993,899	2,934,329	2,530,360
本公司股東應佔資本及 儲備(人民幣千元)	<b>3,693,722</b>	3,450,002	3,245,305	3,168,021	2,897,389
每股應佔資本及儲備(人民幣元)	<b>4.56</b>	4.25	4.00	3.91	3.57
本公司股東應佔資本及 儲備收益率(%)	<b>7.57</b>	6.23	5.60	10.11	7.53
本公司股東應佔資本及 儲備佔總資產(%)	<b>78.49</b>	77.55	74.52	49.88	51.64
資產負債率(%) (註)	<b>18.96</b>	19.90	22.82	46.20	45.10

註：資產負債率的計算公式為：負債總值 ÷ 資產總值 × 100%

## 會計數據和業務數據摘要

### (四) 2010年度股東權益變動情況(合併)

#### 1、按中國會計準則編制的賬項

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	1,144,083	556,609	792,594	3,304,186
本年增加	—	10,611	21,454	267,112	299,177
本年減少	—	1,974	21	61,999	63,994
年末數	810,900	1,152,720	578,042	997,707	3,539,369

#### 變動原因：

- 1、資本公積的變動：本年度資本公積的變動主要是本公司所持光大銀行上市發行按公允價值計量造成資本公積增加，以及根據本集團按所持股權比例對屬下子公司所持可供出售金融資產公允價值變動淨額減少資本公積。
- 2、盈餘公積的變動：盈餘公積本年增加數是本公司按淨利潤計提的法定盈餘公積金。

# 會計數據和業務數據摘要

## (四) 2010年度股東權益變動情況(合併)(續)

### 2、按香港財務報告準則編制的賬項

	股本及 股本溢價	資本公積	法定 盈餘公積	任意 盈餘公積	可供出售 金融資產	資產 評估增值	保留盈利	小計	少數 股東權益	總計
	(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)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
<b>2009年12月31日</b>	1,592,034	329,991	352,821	203,789	14,711	122,749	833,907	3,450,002	113,664	3,563,666
<b>綜合收益</b>										
年度利潤	-	-	-	-	-	-	279,597	279,597	8,263	287,860
<b>其他綜合收益</b>										
公允價值虧損，可供出售金融資產	-	-	-	-	(3,255)	-	-	(3,255)	(23)	(3,278)
公允價值虧損—稅項，可供出售金融資產	-	-	-	-	730	-	-	730	3	733
合營企業—公允價值收益，扣除稅項， 可供出售金融資產	-	-	-	-	(88)	-	-	(88)	-	(88)
轉撥至投資性房地產的物業 重估增值—總額	-	-	-	-	-	10,341	-	10,341	-	10,341
轉撥至投資性房地產的物業 重估增值—稅收影響	-	-	-	-	-	(2,585)	-	(2,585)	-	(2,585)
重組時資產估值折舊轉撥—總額	-	-	-	-	-	(4,967)	4,967	-	-	-
重組時資產估值折舊轉撥—稅收影響	-	-	-	-	-	1,242	(1,242)	-	-	-
其他	-	633	-	-	-	(29)	-	604	224	828
<b>與所有者的交易</b>										
收購附屬公司少數股東權益之影響	-	(1,079)	-	-	-	-	-	(1,079)	(521)	(1,600)
支付2009年度股利	-	-	-	-	-	-	(40,545)	(40,545)	(1,825)	(42,370)
轉撥至法定盈餘公積	-	-	21,454	-	-	-	(21,454)	-	-	-
<b>2010年12月31日</b>	<b>1,592,034</b>	<b>329,545</b>	<b>374,275</b>	<b>203,789</b>	<b>12,098</b>	<b>126,751</b>	<b>1,055,230</b>	<b>3,693,722</b>	<b>119,785</b>	<b>3,813,507</b>

# 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

本報告期內，本公司股本結構沒有發生變化。

### 2、 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。

### 3、 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2010年12月31日止，持有本公司股票的股東為24,928戶。其中，持有境內上市人民幣普通股(A股)的股東24,895戶，持有境外上市外資股(H股)的股東33戶。

### 2、 股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2010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，擁有根據香港證券及期貨條例(「證券條例」)第571章第十五部權益披露的第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		約佔已發行 內資股比例 (%)	約佔已發行 H股比例 (%)
		持股數量 (股)	身份		
廣州醫藥集團有限公司 (「廣藥集團」)	內資股	390,833,391	實益擁有人	66.13	—
FIL Limited	H股	28,894,000	投資經理	—	13.14

註： 根據香港中央結算(代理人)有限公司的通知，於2010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%。

# 股本變動及股東情況

## (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(續)

除上述所披露外，就董事所知，並無任何其他人士或公司於2010年12月31日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。

### 3、 前十名股東情況

於2010年12月31日，本公司前十名股東情況如下：

股東名稱	股份性質	本報告 期內增減 (股)	本報告期末 持股數量 (股)	約佔總 股本比例 (%)	所持有有限售 條件股份數 (股)	質押或凍結的 股份數 (股)
廣藥集團	內資股	0	390,833,391	48.20	無	無
香港中央結算(代理人)有限公司	外資股	2,000	219,199,299	27.03	無	未知
廣州市北城農村信用合作社	內資股	(22,290,000)	13,952,000	1.72	無	未知
中海信托股份有限公司						
— 浦江之星6號集合資金信托計劃	內資股	5,497,403	5,497,403	0.68	無	未知
中國建設銀行—興業社會責任股票型 證券投資基金	內資股	5,000,000	5,000,000	0.62	無	未知
李芳	內資股	4,425,396	4,425,396	0.55	無	未知
中國建設銀行股份有限公司						
— 信誠盛世藍籌股票型證券投資基金	內資股	3,590,489	3,590,489	0.44	無	未知
中信信托有限責任公司—從容成長8期	內資股	2,551,900	2,551,900	0.31	無	未知
中國銀行股份有限公司—華泰柏瑞盛世						
中國股票型開放式證券投資基金	內資股	2,315,893	2,315,893	0.29	無	未知
銀豐證券投資基金	內資股	2,291,980	2,291,980	0.28	無	未知

註： 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。

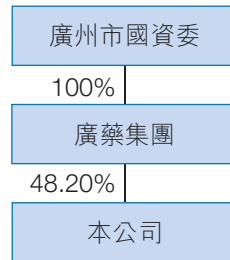
## 股本變動及股東情況

### (二) 股東情況介紹 (續)

#### 4、 本公司控股股東與實際控制人情況

<b>股東名稱</b>	廣州醫藥集團有限公司
<b>持股比例</b>	48.20%
<b>法定代表人</b>	楊榮明
<b>成立日期</b>	1996年8月7日
<b>註冊資本</b>	人民幣 12.528 億元
<b>經營範圍</b>	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。

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」）。



## 股本變動及股東情況

### (二) 股東情況介紹(續)

#### 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、 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。

#### 7、 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，本公司於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。



## 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**，57歲，本公司董事長，研究生學歷，現任廣藥集團董事長兼黨委書記。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廣州醫藥有限公司(「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」)、廣州中一藥業有限公司(「中一藥業」)、廣州敬修堂(藥業)股份有限公司(「敬修堂藥業」)、廣州白雲山明興製藥有限公司和保聯拓展有限公司(「保聯公司」)的董事。楊先生在企業管理、市場營銷等方面具有豐富的經驗。

**李楚源先生**，45歲，本公司副董事長，大學本科學歷，高級管理人員工商管理碩士學位，高級經濟師。李先生於1988年7月參加工作，曾先後擔任廣州白雲山製藥總廠經營部副部長、廣州白雲山製藥股份有限公司(「白雲山股份」)總經理助理與副總經理。李先生現任廣東省政協科教衛體委員會副主任，廣藥集團總經理、副董事長、黨委副書記，白雲山股份董事、黨委書記，廣州和記黃埔中藥有限公司總經理，廣州王老吉藥業股份有限公司(「王老吉藥業」)、廣州陳李濟藥廠有限公司(「陳李濟藥廠」)、廣州采芝林藥業有限公司(「采芝林藥業」)、醫藥公司和廣州醫藥進出口有限公司(「進出口公司」)的董事以及保聯公司總經理、董事會召集人。李先生在企業管理、市場營銷等方面具有豐富的經驗。

## 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)

#### 1、 執行董事(續)

**施少斌先生**，43歲，本公司董事，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與副總經理；王老吉藥業董事長兼總經理、廣州漢方現代中藥研究開發有限公司(「廣州漢方」)董事長、王老吉藥業總裁、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、本公司總經理與廣藥集團職工代表監事。施先生自2007年4月2日起任本公司董事，同時亦為王老吉藥業總裁、副董事長兼黨委書記、醫藥公司副董事長兼黨委書記、廣州諾誠生物製品股份有限公司(「諾誠公司」)的副董事長以及廣藥集團董事兼副總經理、中一藥業和廣州拜迪生物醫藥有限公司(「廣州拜迪」)的董事。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。

**吳長海先生**，45歲，本公司董事兼總經理，工學學士，經濟師，於1989年在同濟大學畢業，同年參加工作，1997至1999年在中山大學世界經濟專業讀研究生。吳先生曾先後擔任廣州眾勝藥廠供銷科科長助理、副科長與供銷經理部副經理；中一藥業供銷經理部地區銷售經理、營銷中心經理、營銷部副經理兼營銷中心經理；廣西盈康藥業有限責任公司(「廣西盈康」)副總經理及中一藥業副總經理和代總經理，現為中一藥業董事長、總經理與奇星藥業董事長、星群藥業董事長、陳李濟藥廠董事。吳先生在企業經營管理、市場營銷、科技研發等方面具有豐富的經驗。

## 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

**劉錦湘先生**，70歲，自2007年6月15日起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。劉先生同時亦為廣州發展實業控股集團股份有限公司和廣東九州陽光傳媒股份有限公司的獨立董事。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**，48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。李先生同時亦為湖北宜化股份有限公司、廣東海大集團股份有限公司、東莞發展控股股份有限公司以及廣東粵財信托有限公司的獨立董事、廣州珠江實業開發股份有限公司的董事。

**張永華先生**，52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授、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、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、廣東省政府應急管理專家、廣州市人大常委會立法顧問、廣州市政府法制辦諮詢專家、廣州市政府決策諮詢專家與廣州市仲裁委員會仲裁員。

# 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(續)

**黃龍德博士**，銅紫荊星章，太平紳士，現年63歲，自2010年6月28日起出任為本公司之獨立非執行董事。黃博士乃香港執業會計師，英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、香港會計師公會資深會員、英國公認會計師公會資深會員、香港華人會計師公會資深會員、英國特許秘書及行政人員公會資深會員、香港秘書公會資深會士、香港稅務學會資深會員、香港董事學會資深會員及香港註冊稅務師。並為黃龍德會計師事務所有限公司、香港鵬城會計師事務所有限公司及黃林梁郭會計師事務所有限公司之首席執業董事。彼於會計專業擁有逾30年經驗。黃博士取得商業哲學博士學位，於1993年獲英女皇頒發榮譽獎章，並於1998年獲委任為太平紳士，並於2010年獲香港特別行政區政府頒授銅紫荊星章。彼亦於2002年起獲香港理工大學會計及金融學院委任為兼任教授。黃博士參與多項社區服務，並於多個官方組織及委員會及志願機構擔任職務。黃博士為中國貴金屬資源控股有限公司、中渝置地控股有限公司、奧思集團有限公司、中國油氣控股有限公司、瑞年國際有限公司及銀河娛樂集團有限公司之獨立非執行董事，該6間公司均於聯交所主板上市。黃博士於2010年2月3日獲委任為國藝控股有限公司之獨立非執行董事，該公司於聯交所創業板上市。

**邱鴻鐘先生**，54歲，碩士研究生，教授，自2010年6月28日起任本公司獨立非執行董事。邱先生於1981年臨床醫學專業畢業，1988年碩士研究生畢業，中山大學人類學高級訪問學者，中央黨校戰略管理培訓班結業。邱先生曾先後擔任水電部第八工程局東江醫院內科主任、廣州中醫藥大學社科部副主任、廣東省高要縣活道鎮副鎮長、中山大學人類學系訪問學者、廣州中醫藥大學經濟與管理學院常務副院長、院長、黨委書記。邱先生現任廣州中醫藥大學管理與經濟學院院長、研究生導師、教授、主任醫師，同時亦為中國教育部高等學校醫藥學科教學指導委員會委員、廣東省中醫藥學會中醫心理專業委員會副主任、國家核心期刊《醫學與哲學》雜誌編委、中國中醫藥衛生經濟學研究會常務理事、廣東省醫學科學院衛生經濟研究所專家及廣東省中醫藥學會中醫醫院管理學院常務副主任委員。邱先生在經濟管理、醫藥行業方面有着豐富的經驗。

## 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)

#### 3、 監事

**楊秀微女士**，52歲，助理工程師，高級政工師，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黨委副書記、紀委書記兼本公司黨委書記以及廣州潘高壽藥業股份有限公司(「潘高壽藥業」)、奇星藥業和保聯公司的董事。

**吳權先生**，54歲，大專學歷，高級政工師，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，現任本公司紀委書記，廣藥集團組織(人事)部部長。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，采芝林藥業黨委副書記、紀委書記與黨委書記。

**鐘育贛先生**，55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。鐘先生自1997年至2008年6月期間先後任廣東商學院企業管理系主任、工商管理學院院長、管理學教授和碩士研究生導師，現為廣東外語外貿大學教授兼國際工商管理學院院長，碩士研究生導師。鐘先生同時亦為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與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

**蘇廣豐先生**，46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、星群藥業董事長及總經理和潘高壽藥業的董事長等職務。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**，45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。陳先生同時亦為陳李濟藥廠、采芝林藥業、進出口公司、廣州拜迪和廣西盈康的董事、醫藥公司監事、諾誠公司監事會召集人。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着豐富的經驗。

**龐健輝先生**，38歲，本公司董事會秘書和聯席公司秘書，藥學理學學士，高級工程師。龐先生於1996年加入廣藥集團，曾先後擔任廣藥集團投資部業務主管、本集團下屬進出口公司業務員、香港分公司業務經理和部門經理及廣藥集團投資部副部長等職務。龐先生同時兼任王老吉藥業、潘高壽藥業、廣州漢方和廣西盈康的董事。龐先生自2008年7月起擔任本公司董事會秘書，自2010年9月29日獲委任為聯席公司秘書，在醫藥生產和管理等方面具有較為豐富的經驗。

## 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	無	無	/
李楚源	副董事長	無	無	/
施少斌	執行董事	無	無	/
吳長海	執行董事、總經理	無	無	/
劉錦湘	獨立非執行董事	無	無	/
李善民	獨立非執行董事	無	無	/
張永華	獨立非執行董事	無	無	/
黃龍德	獨立非執行董事	無	無	/
邱鴻鐘	獨立非執行董事	無	無	/
馮贊勝	執行董事(於2010年5月11日辭任)	無	無	/
黃顯榮	獨立非執行董事(於2010年6月28日屆滿離任)	無	無	/
楊秀微	監事會主席	無	無	/
吳 權	監事	無	無	/
鐘育贛	監事	無	無	/
蘇廣豐	副總經理	無	無	/
陳炳華	財務總監	6,240	6,240	/
龐健輝	董事會秘書	無	無	/

## 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2010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 (股)
施少斌	家族	敬修堂藥業	11,000

#### 高級管理人員

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

- 2、除上述披露外，於2010年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員或其連絡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。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (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。

#### 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2,277千元，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	是否在本集團領取報酬			
<b>董事</b>					
楊榮明	否	否	否	-	是
李楚源	否	否	否	-	是
施少斌	是	是	是	326	是
吳長海	是	是	是	258	否
黃龍德	是	是	是	40	否
邱鴻鐘	是	是	是	40	否
劉錦湘	是	是	是	80	否
李善民	是	是	是	80	否
張永華	是	是	是	80	否
馮贊勝	否	否	否	-	是
黃顯榮	是	是	是	40	否
<b>監事</b>					
楊秀微	否	否	否	-	是
吳 權	是	是	是	410	否
鐘育贛	是	是	是	30	否
<b>高級管理人員</b>					
蘇廣豐	是	是	是	205	否
陳炳華	是	是	是	345	否
龐健輝	是	是	是	343	否
<b>合計</b>	-	-	-	<b>2,277</b>	-

# 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 施少斌先生於2010年5月21日辭任本公司總經理職務，本年度薪酬為其自本公司所領取的薪酬。
- ② 吳長海先生於2010年5月21日獲委任為本公司總經理，本年度薪酬為其自2010年6月1日起至本年末在本公司任職及兼任下屬企業職務所領取的薪酬總額。
- ③ 黃龍德先生與邱鴻鐘先生的本年度薪酬為其自2010年6月起至本年末自本公司領取的薪酬。
- ④ 黃顯榮先生於2010年6月28日屆滿離任，本年度薪酬為其自2010年1月1日起至離任之日止自本公司領取的薪酬。
- ⑤ 蘇廣豐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。
- ⑥ 劉錦湘先生、李善民先生、張永華先生、吳權先生、鐘育贛先生、陳炳華先生與龐健輝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、 經2010年5月11日召開的本公司第四屆第二十次董事會會議決議同意，馮贊勝先生辭去本公司董事職務。
- 2、 經2010年5月21日召開的本公司第四屆第二十一次董事會會議決議同意，施少斌先生辭去本公司總經理職務；吳長海先生獲聘任為本公司總經理，任期自獲委任之日起至第五屆董事會成員產生之日止。
- 3、 於2010年6月28日召開的本公司2009年年度股東大會上，楊榮明先生、李楚源先生、施少斌先生和吳長海先生被選為本公司第五屆董事會執行董事，而劉錦湘先生、李善民先生、張永華先生、黃龍德先生和邱鴻鐘先生被選為本公司第五屆董事會獨立非執行董事；楊秀微女士和鐘育贛先生被選為本公司第五屆監事會股東代表監事，而吳權先生則被職工代表大會選為本公司第五屆監事會職工代表監事。

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。

原第四屆董事會成員黃顯榮先生自2010年6月28日起不再擔任本公司董事。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (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2010年6月28日召開的本公司第五屆第一次董事會會議上，楊榮明先生被選為本公司董事長，李楚源先生被選為本公司副董事長。

於同次會議上，吳長海先生獲聘任為本公司總經理，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，龐健輝先生獲聘任為本公司董事會秘書。

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2010年6月28日召開的本公司第五屆第一次監事會會議上，楊秀微女士被選為本公司第五屆監事會主席，任期自獲委任之日起至新一屆監事會成員產生之日止。

### (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2010年6月28日起至第六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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (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。

### (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

於2010年末，本集團在冊員工人數為5,467人。

其中：	生產及後勤輔助人員	2,345人
	銷售人員	1,211人
	工程、科研及技術人員	908人
	財務及統計人員	204人
	其他行政管理人員	799人

本集團持有碩士文憑以上的員工109人，本科文憑的員工1,348人，另外，退休職工5,124人。本集團本年度的工資總額約為人民幣3.71億元。

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。

## 公司治理結構

### (一) 公司治理情況

本公司一貫嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)有關法律法規、及上海證券交易所(「上交所」)與港交所的上市規則的要求，不斷完善公司法人治理結構，加強信息披露工作，規範公司運作。

截至本報告期末，本公司法人治理結構基本符合《上市公司治理準則》的要求，不存在差異。

#### 1、 股東與股東大會

本公司平等對待所有股東，確保股東能充分行使權利，保護其合法權益；能夠嚴格按照相關法律法規的要求召集、召開股東大會。本公司的治理結構確保所有股東，特別是中小股東享有平等的權利，並承擔相應的義務。本公司均嚴格按照中國證監會公布的《上市公司股東大會規則》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。

# 公司治理結構

## (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，並對股東負責。

本屆董事會乃本公司成立以來第五屆董事會，由九名董事組成，其中執行董事四人，獨立非執行董事五人。現任各位董事的任期自2010年6月28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與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當的遵守。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。

## 公司治理結構

### (一) 公司治理情況(續)

#### 3、 董事會(續)

##### (2) 董事會會議

2010年度，本公司共召開十次董事會會議(其中，現場會議九次，以書面表決方式召開會議一次)，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，各位董事出席董事會會議的情況如下：

董事姓名	是否獨立 董事	本年應參加 董事會次數	親自出席 次數	以通訊方式 參加次數	委托出席 次數	缺席次數	是否連續 兩次未親自 參加會議	備註
楊榮明	否	10	7	0	3	0	是	①
李楚源	否	5	5	0	0	0	否	—
施少斌	否	10	10	0	0	0	否	—
吳長海	否	5	5	0	0	0	否	—
劉錦湘	是	10	10	0	0	0	否	—
李善民	是	10	10	0	0	0	否	—
張永華	是	10	8	0	2	0	否	②
黃龍德	是	5	5	0	0	0	否	—
邱鴻鐘	是	5	5	0	0	0	否	—
馮贊勝	否	3	3	0	0	0	否	—
黃顯榮	是	5	5	0	0	0	否	—

註： ① 楊榮明先生因公務未能親自出席第四屆第十八次、第四屆第十九次董事會會議，委托施少斌先生代為出席以上會議並行使表決權；楊榮明先生於第五屆第二次董事會會議因公務未能親自出席，委托李楚源先生代為出席並行使表決權。

② 張永華先生未能親自出席第四屆第十八次、第五屆第四次董事會會議，委托李善民先生代為出席以上會議並行使表決權。

# 公司治理結構

## (一) 公司治理情況(續)

### 3、 董事會(續)

#### (3) 獨立非執行董事

目前，本公司共有五名獨立非執行董事，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、獨立非執行董事的權利與義務。本報告期內，獨立非執行董事嚴格按照本公司的《公司章程》、《董事會議事規則》、《獨立董事制度》、《獨立董事年報工作制度》的規定，忠實、勤勉地履行了獨立非執行董事的職責，謹慎、認真、恰當地行使了獨立非執行董事的權利，積極認真的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。本公司五位獨立非執行董事亦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相關交易事項發表了獨立意見，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2010年12月31日發布的公告([2010]37號文)，本公司獨立非執行董事認真學習有關要求。本公司管理層向獨立非執行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2010年年度報告與審計工作安排表及相關資料。在本公司國內及國際核數師出具初步審計意見後，本公司獨立非執行董事亦與本公司國內及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。

第四屆董事會轄下的審核委員會委員包括黃顯榮先生(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。於本年度，審核委員會共召開了二次會議，由黃顯榮先生主持，委員會各位成員均出席了會議。

第四屆董事轄下的審核委員會委員的任期已於2010年6月28日屆滿，第五屆董事轄下的審核委員會於同日成立，其成員包括黃龍德先生(委員會主任)、劉錦湘先生、李善民先生、張永華先生與邱鴻鐘先生。上述五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2010年6月28日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。於本年度，審核委員會共召開了一次會議，由黃龍德先生主持，委員會各位成員均出席了會議。

# 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。

第四屆董事會轄下的戰略發展與投資委員會委員包括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，戰略發展與投資委員會共召開了一次會議，審議了關於收購張明森、黃明、高建勝三位自然人股東所持廣州拜迪股權的議案，委員會各位成員均出席了會議。

第四屆董事會轄下的戰略發展與投資委員會的任期已於2010年6月28日屆滿，第五屆董事會轄下的戰略發展與投資委員會於同日成立，其成員包括執行董事楊榮明先生(委員會主任)、李楚源先生與施少斌先生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2010年6月28日獲委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

#### (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。

### (一) 公司治理情況(續)

#### 4、 董事會專業委員會(續)

##### (3) 提名與薪酬委員會(續)

第四屆董事會轄下的提名與薪酬委員會委員包括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。本報告期內，提名與薪酬委員會共召開了一次會議，審議了本公司2010年度董事、監事及高級管理人員薪酬的議案，委員會各位成員均出席了會議。

第四屆董事轄下的提名與薪酬委員會委員的任期已於2010年6月28日屆滿，第五屆董事轄下的提名與薪酬委員會於同日成立，其成員為執行董事李楚源先生與吳長海先生以及獨立非執行董事李善民先生(委員會主任)、張永華先生與邱鴻鐘先生。以上委員會成員的任期自2010年6月28日委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

##### (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。

第四屆董事會轄下的預算委員會委員包括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。本報告期內，預算委員會共召開了一次會議，審議了本公司2010年經營目標及2010年預算工作的議案，委員會各位成員均出席了會議。

第四屆董事轄下的預算委員會委員的任期已於2010年6月28日屆滿，第五屆董事轄下的預算委員會於同日成立，其成員為執行董事施少斌先生與吳長海先生以及獨立非執行董事劉錦湘先生(委員會主任)、李善民先生與黃龍德先生。以上委員會成員的任期自2010年6月28日委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

# 公司治理結構

## (一) 公司治理情況(續)

### 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；同時關注環境保護、公益事業等問題，在經濟交往中，共同推動公司持續、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》為本公司信息披露的報紙，並在上交所與港交所的指定網站和本公司網站上披露。本公司嚴格按照有關法律法規及本公司《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，並做好信息披露前的保密工作，確保所有股東均能公平、公正地獲得信息。

## (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、財務總監、董事會秘書等高級管理人員均在本集團領取報酬。

## 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(續)

- 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5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) 公司整改情況

根據中國證券監督管理委員會廣東監管局(「廣東證監局」)《關於開展上市公司信息披露檢查專項活動的通知》(廣東證監[2010]30號)的要求，本公司積極開展信息披露檢查專項活動(「專項活動」)，明確了專項活動的第一責任人、實施責任人，並根據本公司的實際情況與工作安排，制訂了專項活動的實施方案和實施時間。

2010年7月上旬至8月下旬期間，廣東證監局對公司及個別下屬企業進行了現場檢查，並於2010年11月9日發出《現場檢查結果告知書》([2010]48號)(「告知書」)。本公司於2010年11月19日收到通知書後，針對告知書中所提及的問題認真研究、討論，並制訂了整改方案。並於2010年12月15日召開了第五屆第五次董事會會議，對整改報告進行了審議(詳見本公司於2010年12月16日披露的《廣州藥業股份有限公司現場檢查整改報告》)。

## 公司治理結構

### (四) 內部控制制度的建立與健全情況

#### 1、 內部控制制度建設的總體方案

本公司根據《企業內部控制基本規範》和《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等有關法律和法規的要求，於2007年携手中山大學企業與市場研究中心課題組，對下屬企業進行深入調研，並制定了《內部控制規範指引》，涵蓋了公司治理、採購、生產、營銷、財務、科研、信息管理、人力資源、信息溝通與監督等多個方面。在此基礎上，本公司每年根據業務發展情況、經營環境和法律法規的變化，不斷完善各項內控制度和業務流程。

本報告期內，本公司聘請了專業中介機構為本公司內部控制體系建設提供諮詢服務，協助本公司及下屬試點企業梳理和評價內部控制現狀，揭示內部控制薄弱環節和控制缺陷，提出改進建議，優化內部控制管理體系。

#### 2、 本報告期內及期後，本公司開展的公司治理及內控相關工作包括：

- (1) 根據上交所《關於做好上市公司2009年履行社會責任的報告及內部控制自我評估報告披露工作的通知》的要求，本公司對2009年公司內部控制情況及履行社會責任情況進行自查，形成了《本公司董事會關於2009年度內部控制的自我評估報告》及《2009年度履行社會責任報告》，經本公司於2010年3月26日召開的董事會會議審議通過後披露。
- (2) 根據財政部等五部委聯合發布的《企業內部控制基本規範》及其配套指引，組織本公司及下屬企業進行學習和宣傳培訓，並按照上述規範的要求對關鍵業務流程進行梳理，並聘請中介機構協助本公司及下屬試點企業進行內部控制體系的梳理和優化，提升內控管理水平。

### (四) 內部控制制度的建立與健全情況(續)

#### 2、 本報告期內及期後，本公司開展的公司治理及內控相關工作包括：(續)

- (3) 為加強信息披露工作，根據中國證監會《關於做好上市公司2009年年度報告及相關工作的公告》的要求，本公司對《信息披露管理制度》的相關條款進行了修訂，明確了年報信息披露重大差錯責任追究制度。該修訂已經本公司於2010年3月26日召開的董事會會議審議通過。
- (4) 根據中國證監會《關於做好上市公司2009年年度報告及相關工作的公告》的要求，本公司制訂了《年度信息披露重大差錯責任追究制度》與《內幕信息知情人登記制度》。以上制度已經本公司於2010年3月26日召開的董事會會議審議通過。
- (5) 根據中國證監會《關於做好上市公司2009年年度報告及相關工作的公告》的要求，本公司制訂了《外部信息使用人管理制度》。該制度已經本公司於2010年4月29日召開的董事會會議審議通過。
- (6) 為進一步規範信息披露管理工作及提高信息披露質量，本公司分別對《公司章程》、《監事會議事規則》及《董事、監事及高級管理人員買賣公司股份的管理辦法》的相關條款進行了修訂，上述制度的修訂已經本公司於2010年8月27日召開的董事會會議審議通過。
- (7) 根據新修訂的公司章程的相關條款，本公司對《董事會議事規則》的相關條款進行了修訂，該修訂已經本公司於2010年10月28日召開的董事會審議和2010年12月30日召開的2010年臨時股東大會審議通過。

## 公司治理結構

### (四) 內部控制制度的建立與健全情況 (續)

#### 3、 內部控制檢查監督部門的設置情況

董事會轄下審核委員會負責審查本公司內部控制，監督內部控制的有效實施。審核委員會下設審計部，對本公司內部控制的健全性及執行的有效性等進行檢查監督。

#### 4、 內部監督和內部控制自我評價工作開展情況

本報告期內，本公司內部控制檢查監督部門按照年度內部控制檢查監督計劃定期或不定期對內控制度及其實施情況進行監督檢查，並定期對內控建設及實施情況進行評價，以保證內控體系的有效運行。

#### 5、 董事會對內部控制有關工作的安排

董事會每年對內部控制評價報告進行審核，並提出改進意見。董事會通過轄下審核委員會，每年與外部審計單位、內部審計部門溝通公司內部控制執行情況和存在的問題，並提出改進的意見。審核委員會定期組織審計部對公司內部控制制度執行情況進行檢查。

#### 6、 與財務核算相關的內部控制制度的完善情況

本公司按照《會計法》、《企業會計準則》等有關規定，結合公司實際情況制訂了一整套財務管理制度，包括《財務管理制度》、《固定資產管理制度》、《財務預算管理制度》、《財務分析指引》等，規範了公司的會計核算和財務管理工作。



### (四) 內部控制制度的建立與健全情況(續)

#### 7、 本公司內部控制的自我評價報告和審計機構的核實評價意見

根據上交所發布《上市公司2010年年度報告工作備忘錄第三號內部控制評價報告格式指引及審核底稿》的要求，本公司董事會對2010年度的內部控制進行了自我評估，並形成了內部控制自我評價報告(全文載於上交所網站)。通過自我評價，截至本報告期末，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

#### 8、 本公司未聘請會計師事務所對公司本年度的內部控制情況進行核實評價。

#### 9、 根據上交所發布《做好上市公司2010年年度報告工作的通知》的要求，本公司編制了2010年度社會責任報告(全文載於上交所網站)。

#### 10、 公司建立年報信息披露重大差錯責任追究制度的情況

根據公司《年報信息披露重大差錯責任追究制度》的規定，信息披露相關當事人因工作失職或違反該制度規定，致使公司信息披露工作出現失誤或給公司造成嚴重影響或損失的，就查明原因，依情節輕重追究當事人的責任。

本報告期內，公司未出現年報信息披露重大差錯。

## 股東大會情況簡介

本報告期內，本公司召開股東大會的情況如下：

會議屆次	召開日期	決議刊登的報紙名稱	披露日期
2009年年度股東大會	2010年6月28日	《上海證券報》	2010年6月29日
2010年臨時股東大會	2010年12月30日	《上海證券報》	2010年12月31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制之賬項)

## 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)中成藥的製造和銷售及天然藥物和生物醫藥的研究開發；(2)西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務。

#### 2、 經營狀況分析

##### (1) 經營情況回顧

本報告期內，本集團採取一系列積極措施，努力克服原材物料等成本大幅上升、廣州市舉辦「亞運會」及有關醫藥政策變化等因素的影響，堅持以市場營銷工作為核心，發揮品牌優勢，積極開拓市場；堅持營銷創新，因勢利導調整和優化品種結構；同時加大科研投入，深入開展技術創新，加強生產成本管理，促進主營業務的持續增長。

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4,403,098千元，比上年增長15.80%；稅前利潤約為人民幣321,341千元，比上年增長38.91%；歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣267,112千元，比上年增長26.60%。

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4,403,098千元，比上年增長15.80%；除所得稅前盈利約為人民幣339,707千元，比上年增長44.45%；歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣279,597千元，比上年增長30.11%。

# 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)

2010年，本集團的總體及各主要業務的經營情況如下：

項目	2010年 (人民幣千元) (經審計)	2009年 (人民幣千元) (經審計)	同比增減 (%)
<b>按中國會計準則編制</b>			
主營業務收入	4,403,098	3,802,423	15.80
營業利潤	298,016	207,077	43.92
利潤總額	321,341	231,331	38.91
歸屬於本公司股東的淨利潤	267,112	210,989	26.60
<b>按香港財務報告準則編制</b>			
營業額	4,403,098	3,802,423	15.80
除所得稅前盈利	339,707	235,168	44.45
歸屬於本公司股東的淨利潤	279,597	214,900	30.11

## 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)

主要業務	主營業務收入		主營業務成本		主營業務利潤率	
	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	主營業務成本 (人民幣千元)	同比增減 (%)	主營業務利潤率 (%)	同比增減 (百分點)
<b>按中國會計準則編制</b>						
總體業務	4,403,098	15.80	3,188,573	14.23	27.12	1.06
其中：製造業務	2,188,600	12.31	1,141,424	5.20	47.02	3.60
貿易業務	2,214,498	19.47	2,047,149	19.97	7.45	(0.36)
其中：醫藥貿易	1,706,025	12.74	1,543,598	12.74	9.39	0.02
其他貿易	508,473	49.39	503,551	49.32	0.95	0.05
<b>按香港財務報告準則編制</b>						
總體業務	4,403,098	15.80	3,188,573	14.23	27.12	1.06
其中：製造業務	2,188,600	12.31	1,141,424	5.20	47.02	3.60
貿易業務	2,214,498	19.47	2,047,149	19.97	7.45	(0.36)
其中：醫藥貿易	1,706,025	12.74	1,543,598	12.74	9.39	0.02
其他貿易	508,473	49.39	503,551	49.32	0.95	0.05

2010年，本集團業務的地區銷售情況如下：

地區	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	佔總體業務 主營業務 收入比重 (%)
華南	3,061,186	19.06	69.52
華東	480,559	(0.21)	10.92
華北	286,472	(3.17)	6.51
東北	73,264	(1.16)	1.66
西南	263,426	34.14	5.98
西北	92,818	30.38	2.11
出口	145,373	29.67	3.30
<b>合計</b>	<b>4,403,098</b>	<b>15.80</b>	<b>100.00</b>

# 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)

##### (2) 製造業務

本報告期內，製造業務一是加強對經銷商的管理，繼續優化營銷渠道整合，實行渠道管控，強化價格體系的維護，提高經銷商及零售商的積極性，促進產品銷量的穩步提升。二是堅持營銷創新，繼續強化終端運作，重點加強對醫院、OTC、社區及新農合四大市場的投入力度，抓好重點市場的建設和維護，實現終端的拉動作用。三是加強政府事務工作，密切關注藥政變化，積極研究新醫改政策，在基本藥物目錄、醫保目錄、藥品定價、產品招投標方面均取得較好的成果。四是加強品牌建設，加大市場推廣力度，通過打造「基因中藥」、抗「超級細菌」藥物研發課題啟動與開展、陳李濟藥廠成功申報並獲授予「世界最長壽的製藥企業」稱號、「迎亞運」、百年中華老字號企業「賀廠慶」等事項，加大品牌與產品宣傳的力度，提升品牌價值和產品的知名度、美譽度，從而帶動產品銷售的增長。五是針對2010年以來大部分藥材、物料漲價的情況，本集團屬下企業未雨綢繆，通過提前做好緊缺藥材的儲備、加強與藥材採購商的合作、實施採購招標與比質比價等措施，緩解了本年度原材物料漲價所帶來的成本壓力。

2010年，本集團製造業務的毛利率為47.85%，同比上升3.53個百分點，主要是由於：(1)本報告期內，本集團強化了價格體系的維護，確保產品價格的穩定；(2)本集團銷售增長，產量擴大，單位生產成本降低。

## 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) 製造業務(續)

本報告期內，消渴丸、華佗再造丸等主導產品的銷售增長平穩，而其他產品如夏桑菊顆粒、蜜煉川貝枇杷膏、虛汗停顆粒、猴棗牛黃散、清熱消炎寧膠囊、喉疾靈膠囊、滋腎育胎丸、蛇膽川貝散、烏雞白鳳丸等產品的銷售同比亦錄得較大增幅。

2010年，製造業務主要品種與產品銷售的情況如下表：

分產品	主營業務收入		主營業務成本		主營業務利潤率	
	主管		主管		主營業務	
	業務收入	同比增減	業務成本	同比增減	利潤率	同比增減
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	(百分點)
清熱解毒藥	280,827	32.42	158,532	29.76	42.72	1.23
糖尿病藥	493,493	7.24	188,931	(2.79)	60.89	4.02
止咳化痰利肺藥	282,505	20.66	139,305	17.51	49.86	1.39
疏風活血藥	259,953	2.51	123,306	1.52	51.74	0.53
胃腸用藥	69,403	4.95	34,370	(5.18)	49.65	5.37
其他產品	802,419	11.03	496,980	0.96	37.24	6.25

# 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)

##### (2) 製造業務(續)

本報告期內，本集團積極推進科研創新，加快新產品開發與科技成果的轉化，以科技創新為驅動力，推動本集團經濟的持續增長。本報告期內，廣州藥業申報的「中藥提取分離關鍵技術的中試放大技術平臺」已通過專家評審，並獲得科技重大專項經費的資助；治療性雙質粒HBV DNA疫苗項目已於年內完成了IIa期臨床研究，目前正在積極準備IIb期臨床研究工作；中一藥業獲得「廣東省科技廳自主創新100強企業」榮譽稱號及成為廣州市戰略性新興產業骨幹企業；組建了「廣東省糖尿病藥物工程技術研究開發中心」為主體的科技創新管理體系，以項目合作為紐帶，加強與國內著名研究院所的「產、學、研、官」的結合，取得了顯著的效果；圍繞消渴丸共申請了消渴丸組方及工藝製備方法發明專利1項並獲得中國專利優秀獎、質量標準發明專利1項、實用新型5項和外觀專利1項，逐步形成一個完善的知識產權保護體系，以全方位地保護消渴丸的核心知識產權；其辛夷鼻炎丸已成功被國家藥監局審定為國家中藥品種保護，保護期為7年。潘高壽藥業的丹鱉膠囊獲得2010年中華中醫藥學會科技進步二等獎。漢方公司自主研發的《超臨界CO<sub>2</sub>萃取為核心的成套技術裝備及其在天然藥物中的應用研究及產業化》獲得廣東省科學技術獎一等獎，該獎項是「中藥提取分離過程現代化國家工程研究中心」創新能力建設的重大成果體現。

本公司屬下中一藥業、陳李濟藥廠、星群藥業、敬修堂藥業、奇星藥業、潘高壽藥業等六家控股子公司和合營企業王老吉藥業已於2008年獲得了廣東省高新技術企業證書(證書有效期三年)，廣西盈康已於2009年取得了廣西壯族自治區高新技術企業證書(證書有效期三年)，以上企業於本年內可按規定享受相關稅收優惠政策。廣州漢方亦已於2010年9月取得廣東省高新技術企業證書(證書有效期三年)。



## 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) 製造業務(續)

本報告期內，本集團全面落實安全生產責任制，加強產品質量管理，注重環境保護，以促進可持續發展。在生產經營中，堅持落實安全生產目標管理工作責任制，建立健全各項規章制度，強化安全管理；嚴把生產質量關，嚴格遵照以藥品GMP、GSP等為核心的質量管理體系開展各項生產、經營管理工作，深入推進質量授權人管理制度，完善質量管理體系，使生產質量管理合法合規。同時，注重環保工作，積極貫徹國家有關環保、清潔生產及節約能源方面的法律法規，提高資源和能源的利用率，降低生產成本並減少污染，確保「三廢」達標排放，污染物排放總量控制在政府有關部門下達的指標範圍內。

##### (3) 貿易業務

本報告期內，貿易企業一是繼續加強與廠家、代理商和第三方的合作，拓展分銷渠道，擴寬營銷網絡。二是繼續深化資源整合工作，加快推進業務資源整合，優化配置資源，提升企業終端服務能力。本報告期內，原廣州市醫藥進出口公司成功改制成為有限公司並完成了與盈邦分公司的業務整合，通過實施一系列有效措施，全面促進了經營業務的發展。采芝林藥業自2010年2月開始，將中藥材品種區域劃分為六大片區，建立「常規品種」庫存和「戰略品種」庫存，打造了數十個「優勢」品種，以降低採購成本和保證中藥材質量。三是因應醫改政策和市場需求，適時調整營銷策略，大力拓展銷售新業務以及通過創新服務，積極引進適銷醫保品種。四是繼續深入做好藥品終端的配送工作，加強與製造企業的深度合作，不斷擴展純銷業務。五是繼續加強信用額度和應收賬款等基礎管理工作，降低經營風險。

# 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)

##### (3) 貿易業務(續)

2010年，本集團貿易業務的毛利率為7.56%，同比下降了0.38個百分點。

截至2010年12月31日止，本集團的醫藥零售網點共有52家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店51家，盈邦大藥房1家。

#### 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)
<b>(1) 子公司</b>				
星群藥業	88.99	220,054	9,760	5,432
中一藥業	100.00	683,772	105,285	88,314
陳李濟藥廠 <sup>(註①)</sup>	100.00	229,035	24,737	20,797
奇星藥業	75.00	324,222	20,021	14,649
敬修堂藥業	88.40	208,130	18,605	15,296
潘高壽藥業	87.77	273,529	10,598	8,125
廣西盈康	51.00	37,239	630	630
廣州拜迪	98.48	1,388	(6,823)	(6,823)
廣州漢方	97.04	85,031	(16,023)	(16,023)
采芝林藥業	100.00	1,599,577	10,598	8,427
進出口公司 <sup>(註①)</sup>	100.00	685,233	2,246	1,569
<b>(2) 分公司</b>				
盈邦分公司	—	649,401	5,343	5,343
<b>(3) 合營企業</b>				
王老吉藥業 <sup>(註②)</sup>	48.05	1,551,546	125,461	105,155
醫藥公司 <sup>(註③)</sup>	50.00	13,261,417	175,181	120,697
諾誠公司 <sup>(註④)</sup>	50.00	52,473	3,331	7,798

## 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(續)

註：

- ① 原廣州市醫藥進出口公司與原廣州陳李濟藥廠於2010年成功改制成為有限公司，並分別於2010年3月、7月更名為「廣州醫藥進出口有限公司」與「廣州陳李濟藥廠有限公司」。
- ② 上表中王老吉藥業的經營業績數據均按全額列示。  
  
王老吉藥業主要從事中成藥、食品的製造與銷售。2010年度，王老吉藥業的主營業務收入為人民幣1,551,546千元，同比增長4.44%；利潤總額為人民幣125,461千元，同比下降33.26%；淨利潤為人民幣105,155千元，同比下降35.88%。王老吉藥業2010年度利潤與去年同比下降的主要原因是原輔材料價格大幅上升，導致單位成本顯著上升。
- ③ 上表中醫藥公司的經營業績數據均按全額列示。  
  
醫藥公司主要從事西藥、醫療器械的批發與零售。2010年度，醫藥公司的主營業務收入為人民幣13,261,417千元，同比增長17.25%；利潤總額為人民幣175,181千元，同比增長10.00%；淨利潤為人民幣120,697千元，同比增長8.54%。
- ④ 上表中諾誠公司的經營業績數據均按全額列示。

除上表所述的王老吉藥業與醫藥公司兩家合營企業外，本報告期內，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。

本報告期內，本公司並無發生對淨利潤產生重大影響的其他經營業務活動。

#### 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533,457千元，佔本年度採購總額的比例為16.16%；其中最大供應商的採購金額為人民幣200,424千元，佔本年度總採購額的6.07%。前五個客戶銷售額合計人民幣717,784千元，佔本公司銷售總額的比例為16.30%；其中最大客戶銷售額為人民幣240,262千元，佔本集團本年度銷售總額5.46%。

據董事所知，無任何董事或其連絡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。

# 董事會報告

## 管理層討論與分析(續)

(二) 執行新企業會計準則後，本集團並無發生會計政策、會計估計變更。

## (三) A股募集資金的使用情況

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。

## (四) 財務狀況分析

### 1、 本集團財務狀況

#### 按中國會計準則編制

項目	2010年 12月31日 (人民幣千元)	2009年 12月31日 (人民幣千元)	同比增減 (%)
總資產	4,476,592	4,222,496	6.02
歸屬於本公司股東的股東權益	3,539,369	3,304,186	7.12
營業利潤	298,016	207,077	43.92
歸屬於本公司股東的淨利潤	267,112	210,989	26.60
現金及現金等價物淨增加/(減少)額	28,962	301,527	(90.39)

#### 按香港財務報告準則編制

項目	2010年 12月31日 (人民幣千元)	2009年 12月31日 (人民幣千元)	同比增減 (%)
總資產	4,705,759	4,449,007	5.77
本公司股東應佔資本及儲備	3,693,722	3,450,002	7.06
除融資成本後經營盈利	230,057	100,994	127.79
歸屬於本公司股東的淨利潤	279,597	214,900	30.11
現金及現金等價物淨增加/(減少)額	28,962	301,527	(90.39)

## 管理層討論與分析(續)

### (四) 財務狀況分析(續)

#### 2、 資金流動性

於2010年12月31日，本集團的流動比率為3.05(2009年12月31日：2.72)，速動比率為1.99(2009年12月31日：1.93)。本年度應收賬款周轉率為15.07次，比上年加快36.79%，存貨周轉率為4.85次，比上年加快3.63%。

#### 3、 財政資源

於2010年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣696,347千元，其中約99.79%及0.21%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2010年12月31日，本集團之銀行借款為人民幣38,868千元，均為短期借款(2009年12月31日：人民幣63,370千元)。

#### 4、 資本結構

於2010年12月31日止，本集團的流動負債為人民幣714,127千元(2009年12月31日：人民幣712,021千元)，較2009年上升0.30%；長期負債為人民幣120,926千元(2009年12月31日：人民幣108,899千元)，較2009年上升11.04%；歸屬於本公司的股東權益為人民幣3,539,369千元(2009年12月31日：人民幣3,304,186千元)，較2009年上升7.12%。

#### 5、 資本性開支

本集團預計2011年資本性開支約為人民幣1.63億元(2010年：人民幣0.80億元)，主要用於廠房基建、購建機器設備及專利技術等。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2010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18.65%(2009年12月31日：19.44%)，較上年減少0.79個百分點。

# 董事會報告

## 管理層討論與分析(續)

### (四) 財務狀況分析(續)

#### 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2010年12月31日止，本集團之現金及現金等價物為人民幣696,347千元，比年初增加人民幣28,962千元；經營活動之現金流入淨額為人民幣73,169千元，同比減少人民幣366,224千元。

#### 9、 或有負債

截至2010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

截至2010年12月31日止，本集團並無固定資產作抵押。

### (五) 生產經營環境和宏觀政策的變化及對公司的影響

2010年是充滿了變化的一年，新醫改的逐步推進及相關醫藥政策制度的陸續出臺令到國內醫藥市場進一步擴容，為醫藥市場的發展孕育了商機。然而，短期通脹壓力、貨幣政策的進一步緊縮、原材物料價格及人工成本的持續上漲、國家對藥品價格的管控等對本集團的經營業務帶來了一定的影響。

### (六) 本集團2010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。

### 管理層討論與分析(續)

#### (七) 2011年展望與計劃

2011年是「十二五」規劃的開局之年，也是國家繼續深入推進新醫改、醫藥企業應對新醫改實施的關鍵一年。隨著國內醫藥衛生體制改革工作的不斷推進，國內醫藥市場發展前景持續看好。同時，醫藥經濟國際化、國家及各級政府部門對中藥和生物醫藥產業的高度重視與支持、中國人口老齡化等，亦將為本集團的未來發展帶來機遇。然而，醫藥市場競爭的日趨激烈化、醫藥流通業集中度的不斷提高、國家對藥品價格的管控不斷加強、新版GMP標準的實施、原材料價格及企業成本的持續上升等因素，為我們的未來平穩發展帶來挑戰。

2011年，本集團將繼續圍繞經營目標，結合公司實際情況，着重開展如下工作：

- 1、 創新發展，提升市場競爭力，着力於品牌、產品、學術三方面打造差異化營銷戰略，繼續加強政府事務工作，力創「十二五」良好開局。一是實施品牌帶動戰略，創新利用強勢大品牌的優勢，帶動企業產品的全面提升，促進本集團產品健康快速的發展。二是深入開展「學術營銷年活動」，通過各種學術活動的深入開展及與藥品目標受眾的有效溝通，提升品牌產品的拉力，實現品牌的提升，從而提升產品銷量。三是加強產品系的規劃工作，優化產品結構，積極推進企業重點產品經營的各項工作，同時，挖掘潛力「大品種」，全力打造億元支柱大品種。四是繼續加強政府事務統籌工作，密切關注、跟蹤醫藥政策變化並及時做出反應。五是加強優勢渠道的管理與整合，通過構建穩定的強勢的渠道平臺網絡，逐步深入鞏固終端市場網絡的建設，實現產品的有效廣覆蓋。
- 2、 加快科技質量創新體系的建設。繼續推動科技創新工作，加大新藥的研製和名優中成藥產品二次開發方面的投入，重點推進「重大新藥創制」的科技重大專項、中試放大技術平臺項目等項目，逐步實現產品結構的優化調整和產業升級，增加企業生產技術、研發及產業化的技術儲備。同時，按照2010年藥典標準積極開展QC工作，確保產品質量。

# 董事會報告

## 管理層討論與分析(續)

### (七) 2011年展望與計劃(續)

- 3、 加強科學管理，推動一體化進程；加大資源整合力度，發揮規模和協同效應；培育核心競爭能力，提升整體盈利能力。
- 4、 強化風險管理，確保企業持續健康發展。進一步加強基礎管理工作，規範企業經營運作，提高內控管理水平，降低經營風險。本公司根據廣東證監局《關於做好2011年轄區上市公司內部控制規範實施和試點相關工作的通知》，制訂《實施內部控制規範工作方案》，全力推進內部控制體系建設和實施，組織開展內部控制自我評價工作，聘請中介機構對2011年度內部控制情況實施審計。

### (八) 同公允價值計量相關的內部控制制度情況

本集團以公允價值計量的資產，主要為防範持有的可交易的金融資產，涉及本集團持有的一些上市公司股票進行持續關注其公允價值或市場價格變化，適時採取措施保護公司利益。本公司在定期報告中披露相關業務的公允價值，並向董事會匯報。

#### 與公允價值計量相關的項目

項目名稱	本報告期初 餘額 (人民幣千元)	本報告期末 餘額 (人民幣千元)	本報告期 變動 (人民幣千元)	對本報告期 利潤的 影響金額 (人民幣千元)
可供出售金融資產	2,476	25,615	23,139	379
交易性金融資產	31,332	11,669	(19,663)	2,550
<b>合計</b>	<b>33,808</b>	<b>37,284</b>	<b>3,476</b>	<b>2,929</b>



## 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	信息披露報紙	披露日期
第四屆第十八次	2010年3月26日	/	《上海證券報》	2010年3月29日
第四屆第十九次	2010年4月29日	/		2010年4月30日
第四屆第二十次	2010年5月11日	/		2010年5月12日
第四屆第二十一次	2010年5月21日	/		2010年5月22日
第四屆第二十二次	2010年6月9日	/		2010年6月10日
第五屆第一次	2010年6月28日	/		2010年6月29日
第五屆第二次	2010年8月27日	/		2010年8月30日
第五屆第三次	2010年9月29日	/		2010年9月30日
第五屆第四次	2010年10月28日	/		2010年10月29日
第五屆第五次	2010年12月15日	/		2010年12月17日

### (二) 股東大會通過之決議的執行情況

#### 1、 2009年末利潤分配

本公司於2010年6月28日召開的2009年年度股東大會審議批准了本公司2009年度利潤分配及派息方案：以2009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0.50元(含稅)。

本公司已向截至2010年5月28日止名列本公司股東名冊上的H股股東派發2009年度末期股息每股人民幣0.05元(含稅)，現金紅利發放日為2010年8月10日。

本公司於2010年7月12日在中國國內《上海證券報》上刊登了2009年度A股派息實施公告，A股股權登記日為2010年7月15日，除息日為2010年7月16日，現金紅利發放日為2010年8月10日。

# 董事會報告

## 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

經立信羊城會計師事務所有限公司審計，本公司2010年度實現歸屬於本公司股東的合併淨利潤人民幣267,111,879.76元，以本公司2010年度實現淨利潤人民幣214,544,336.50元為基數，提取10%法定盈餘公積金人民幣21,454,433.65元，加上上年結轉未分配利潤人民幣837,313,733.61元，扣減分配上年度現金股利人民幣40,545,000.00元後，實際可分配利潤為人民幣989,858,636.46元。

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2010年全年股息為每股人民幣0.05元(含稅)(2009年：人民幣0.05元)，共分配人民幣40,545,000.00元，剩餘未分配利潤人民幣949,313,636.46元結轉下年度。派發此項末期股息擬提交本公司2010年年度股東大會審議通過(2010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。

#### 3、 本公司前三年分紅情況：

分紅年度	現金分紅 的數額(含稅) (人民幣千元)	分紅年度 的淨利潤 (人民幣千元)	現金分紅 金額佔年度 淨利潤比率 (%)
2007	100,552	335,094	30.01
2008	32,436	182,496	17.77
2009	40,545	210,989	19.22
<b>合計</b>	<b>173,533</b>	<b>728,579</b>	<b>23.82</b>

## 董事會日常工作(續)

### (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，審核委員會根據中國證監會於2010年12月31日發布的公告([2010]37號文)的要求，積極配合與監督本公司2010年度審計工作與年報編制工作。

#### 1、 審核委員會在2010年度完成的主要工作包括：

- (1) 於2010年共召開三次會議，審閱了本集團的2009年度和2010半年度的業績報告及財務報告，以及外部審計師發出的管理層建議和本公司管理層的回應。委員會各位成員出席了每次會議。
- (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。

#### 2、 2010年年度審計與年報編制相關工作情況

中國證監會發布公告([2010]37號文)後，各審核委員會委員認真學習相關要求，並根據審核委員會年度報告工作規程的要求，積極配合本公司2010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2010年度的審計時間與工作安排進行了協商，確定了《2010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2011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，並發表了書面審閱意見。

# 董事會報告

## 董事會日常工作(續)

### (三) 審核委員會履職情況匯總報告(續)

#### 2、 2010年年度審計與年報編制相關工作情況(續)

- (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，本公司2010年度財務報告真實、準確、公允地反映了公司的整體情況，並同意將其提交董事會審核。
- (4) 2011年3月18日，審核委員會召開2011年度第1次會議，審議通過了本公司2010年年度報告與本公司2010年度財務報告。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2010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。

### (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。

2011年3月18日，提名與薪酬委員會召開了2011年第1次會議。會議對本公司2010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，認為本公司2010年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2011年度本公司董事、監事報酬總金額，並同意提交董事會、股東大會審議。

## 董事會日常工作(續)

### (五) 預算委員會的履職情況匯總報告

本報告期內，預算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。

2011年3月18日，預算委員會召開了2011年第1次會議。會議審議通過了本公司2011年度經營目標及年度預算方案、2011年度預算工作計劃。

### (六) 本公司對外部信息使用人管理制度的建立健全情況

根據中國證監會《關於做好上市公司2009年年度報告及相關工作的公告》的要求，本公司制訂了《外部信息使用人管理制度》。該制度已經本公司於2010年4月29日召開的董事會會議審議通過後實施。嚴格規範本公司對外報送相關信息及外部信息使用人使用本公司信息的相關行為，防止洩露信息，保證信息披露的公平。

本報告期，本公司未出現違反該制度規定的情況。

### (七) 董事會對於內部控制責任的聲明

公司內部控制的目標是合理保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進企業實現發展戰略。內部控制的建立健全和有效實施是董事會的責任。董事會認為，本公司根據《企業內部控制基本規範》等有關文件的要求，結合公司實際經營情況，已建立較為完善的內部控制制度。本報告期內，本公司按照內部控制制度規範運作，防範了經營風險，合理保證了資產安全和財務報告及相關信息的真實完整。隨著本公司經營發展和內外部環境的變化，內部控制還需不斷修訂和完善。

# 董事會報告

## 董事會日常工作(續)

### (八) 內幕信息知情人管理制度的執行情況

根據中國證監會《關於做好上市公司2009年年度報告及相關工作的公告》的要求，本公司制訂了《內幕信息知情人登記制度》。該制度已經本公司於2010年3月26日召開的董事會會議審議通過後實施。進一步加強了對內幕信息及知情人的管理，杜絕了利用內幕信息買賣公司股票的行為。

經本公司自查，截至本報告期末，內幕信息知情人不存在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣本公司股份。

## 其他事項

### (一) 賬目

本集團截至2010年12月31日止的年度業績載於綜合損益表。

本集團於2010年12月31日之財政狀況載於相關資產負債表。

本集團截至2010年12月31日止年度之現金流量載於相關綜合現金流量表。

本公司截至2010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2010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997,707千元，按香港財務報告準則計算的可供分派儲備為人民幣1,055,230千元。

## 董事會日常工作 (續)

### (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。

### (六) 日常關聯交易

按中國證監會及上交所的規定，此等交易的詳情如下：

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易金額 (人民幣千元)	佔同類交易金額的比例 (%)	關聯交易結算方式
白雲山股份	母公司的 控股子公司	購買商品	藥材或藥品	市場價格	66,298	2.01	現金
廣州白雲山明興製藥 有限公司	其他	購買商品	藥材或藥品	市場價格	767	0.02	現金
廣州白雲山天心製藥 股份有限公司	其他	購買商品	藥材或藥品	市場價格	243	0.01	現金
廣州白雲山光華製藥 股份有限公司	其他	購買商品	藥材或藥品	市場價格	62,525	1.90	現金
保聯公司	母公司的 全資子公司	購買商品	藥材或藥品	市場價格	79,176	2.40	現金
廣州白雲山和記黃埔 中藥有限公司	其他	購買商品	藥材或藥品	市場價格	648	0.02	現金
醫藥公司	合營公司	購買商品	藥材或藥品	市場價格	68,724	2.08	現金
王老吉藥業	合營公司	購買商品	藥材或藥品	市場價格	2,701	0.08	現金
白雲山威靈藥業有限 公司	其他	購買商品	藥材或藥品	市場價格	29	0.00	現金
廣州白雲山醫藥科技 發展有限公司	其他	購買商品	藥材或藥品	市場價格	400	0.01	現金

## 董事會報告

### 董事會日常工作(續)

#### (六) 日常關聯交易(續)

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易金額 (人民幣千元)	佔同類交易金額的比例 (%)	關聯交易結算方式
廣藥集團	母公司	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	94	0.00	現金
白雲山股份	母公司的控股子公司	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	48,065	1.09	現金
廣州白雲山明興製藥有限公司	其他	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	44,331	1.01	現金
廣州白雲山天心製藥股份有限公司	其他	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	2,618	0.06	現金
廣州白雲山光華製藥股份有限公司	其他	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	86,321	1.96	現金
保聯公司	母公司的全資子公司	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	1,416	0.03	現金
廣州醫藥工業研究院	母公司的全資子公司	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	1,463	0.03	現金
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	其他	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	32,570	0.74	現金
醫藥公司	合營公司	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	177,876	4.04	現金
王老吉藥業	合營公司	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	48,268	1.10	現金
廣州百特僑光醫療用品有限公司	其他	銷售商品	藥材或藥品	市場價格	21	0.00	現金
廣藥集團	母公司	接受專利、商標等使用權	商標使用權	協議價	4,218	100.00	現金



## 董事會日常工作 (續)

### (六) 日常關聯交易 (續)

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易金額 (人民幣千元)	佔同類交易金額的比例 (%)	關聯交易結算方式
王老吉藥業	合營公司	提供專利、商標等使用權	商標使用權	協議價	13,860	100.00	現金
廣藥集團	母公司	其他	租賃資產	協議價	2,226	10.57	現金
廣藥集團	母公司	其他	職工住房費	協議價	338	100.00	現金
廣州醫藥工業研究院	母公司的全資子公司	受讓研究與開發項目	研究開發費	協議價	60	0.08	現金
<b>合計</b>					<b>745,256</b>	<b>-</b>	

按港交所的規定，此等交易的詳情如下：

**2010年**  
(人民幣千元)

#### 最終控股公司

商標使用費	4,218
福利設施服務費	338
租金支出	2,226

#### 最終控股公司及其子公司

銷售製成品及原材料	216,899
採購製成品及原材料	210,086

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制的附註中披露。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。

## 董事會報告

### 董事會日常工作 (續)

#### (六) 日常關聯交易 (續)

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，且銷售與採購等日常關聯交易並無超出本公司與廣藥集團簽訂的《購銷關聯交易協議》中規定的年度最高限額。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒布的《香港審驗應聘服務準則3000》「歷史財務資料審核或審閱以外的審驗應聘」並參照《實務說明》第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據《主板上市規則》第14A.38條發出載有關於上述持續關連交易中銷售及採購制成品及原材料部分的審驗結果的無保留函件。

#### (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。

## 董事會日常工作 (續)

### (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。

### (十一) 發展／出售之物業

本報告期內，本集團用作投資之用的物業所提供的貢獻超過本集團除稅前營業盈利的5%。其中，重要物業情況如下表：

出租方名稱	租賃資產情況	租賃資產涉及金額	租賃起始日	租賃終止日	租賃收益 (人民幣千元)	租賃收益 確定依據	租賃收益對 公司影響	是否關 聯交易	關聯關係
陳李清蔡廠	銀座廣場	2010年12月31日投資 性房地產淨額為人民 幣4,644千元	2009年1月1日	2013年12月31日	19,568	合同	佔本集團利潤總 額的6.09%	否	不適用

### (十二) 銀行貸款、透支及其它借款

於2010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2010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。

### (十三) 核數師

經本公司2009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2010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。

### (十四) 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。

承董事會命  
楊榮明  
董事長

中國廣州，2011年3月25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2010年度監事會的工作情況。

### (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	信息披露報紙	披露日期
第四屆第十二次	2010年3月26日	/	《上海證券報》	2010年3月29日
第四屆第十三次	2010年4月29日	本公司2010年 第一季度報告	/	/
第四屆第十四次	2010年5月11日	/	《上海證券報》	2010年5月12日
第五屆第一次	2010年6月28日	/		2010年6月29日
第五屆第二次	2010年8月27日	/		2010年8月30日
第五屆第三次	2010年10月28日	/		2010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2010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。

#### 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。

# 監事會報告

## (二) 監事會對本公司有關事項的獨立意見(續)

### 5、 關聯交易情況

本報告期內，本公司關聯交易情況包括：

- (1) 本公司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》；
- (2) 本公司與醫藥公司和王老吉藥業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》；
- (3) 本公司屬下拜迪公司向諾誠公司提供銀行借款擔保額度；
- (4) 本公司與廣藥集團續簽了《辦公樓租賃協議書》；
- (5) 本公司與廣藥集團續簽了《場地租賃協議》；
- (6) 本公司與廣藥集團續簽了《提供職工住房服務合同》。

上述的關聯交易以及其他持續性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。

### 6、 對本公司內部控制自我評價報告的審閱情況

根據上交所發布《上市公司2010年年度報告工作備忘錄第三號內部控制評價報告格式指引及審核底稿》的要求，監事會審閱了內部控制自我評價報告的相關資料，並對本公司董事會內部控制自我評價報告無任何異議。

承監事會命  
**楊秀微**  
監事會主席

中國廣州，2011年3月25日

## 重要事項

### (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、企業合併及其他交易事項

- 1、2010年1月30日，本公司屬下六家控股子公司及合營企業王老吉藥業與廣州市足球發展中心簽訂了《股權轉讓合同》，根據廣州醫藥足球俱樂部有限公司截至2009年12月31日止的評估值人民幣2,003.28萬元，將其合共持有的50%權益轉讓予廣州市足球發展中心。截至本報告期末，以上股權轉讓款已全部到賬，有關交易已完成。
- 2、經本公司2010年第1次戰略發展與投資委員會批准，本公司以人民幣160萬元收購自然人股東所持廣州拜迪1.22%的股權。收購完成後，廣州藥業對廣州拜迪的出資額增至人民幣12,960萬元，佔股比98.48%。
- 3、經本公司2010年8月27日召開的第五屆第二次董事會審議批准，本公司與廣藥集團續簽了《辦公樓租賃協議書》、《場地租賃協議》與《提供職工住房服務合同》。

詳情請參閱本公司於2010年8月30日刊登於中國國內《上海證券報》、港交所網站上的公告。

- 4、2010年10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董事會會議和2010臨時股東大會審議批准。

詳情請參閱本公司2010年10月29日刊登於中國國內《上海證券報》、港交所網站上的公告。

## 重要事項

### (二) 本報告期內，本公司收購及出售資產事項、企業合併及其他交易事項

- 5、於2010年10月28日，廣州藥業與醫藥公司和王老吉藥業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董事會會議和2010臨時股東大會審議批准。

詳情請參閱本公司2010年10月29日刊登於中國國內《上海證券報》、港交所網站上的公告。

- 6、本公司屬下廣州奇星藥廠有限公司以人民幣170萬元將其持有100%股權的廣州奇星醫藥貿易有限公司轉讓予醫藥公司，雙方於2010年6月30日簽訂了《出資額轉讓協議》。截至本報告期末，上述股權轉讓的交易已完成。

### (三) 本報告期內，本集團無非經常性關聯債權債務往來。

### (四) 本報告期內，本公司沒有發生與關聯方之間的包括直接捐贈現金或者實物資產、直接豁免或代為清償等特殊交易。

### (五) 重大合同及履行情況

本報告期內，本集團未發生因托管、承包其他公司資產或因其它公司托管、承包本公司資產，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。



## (六) 擔保情況

### 本集團對外擔保情況(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)
	2009年7月2日	9,848	連帶責任擔保	1年	是	是
	2009年11月6日	9,848	連帶責任擔保	1年	是	是
諾誠公司	2010年1月6日	9,848	連帶責任擔保	1年	是	是
	2010年6月23日	9,848	連帶責任擔保	1年	否	是
	2010年6月23日	9,848	連帶責任擔保	1年	否	是
	2010年6月23日	19,696	連帶責任擔保	1年	否	是
	2010年8月6日	9,848	連帶責任擔保	1年	否	是
本報告期內擔保發生額合計(人民幣千元)						59,088
本報告期末擔保餘額合計(人民幣千元)						49,240

### 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)	125,000
本報告期末對子公司擔保餘額合計(人民幣千元)	125,000

### 本集團擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(人民幣千元)	174,240
擔保總額佔本集團淨資產的比例(%)	4.92

#### 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)	125,000
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)	125,000

## 重要事項

- (七) 本報告期內，本公司無發生委托理財事項。
- (八) 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3,677千元，已簽約未支付的租賃支出為人民幣69,855千元。
- (九) 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1,240千元及人民幣2,680千元，其中，支付予立信羊城會計師事務所有限公司的2009年度審計費為人民幣1,120千元，2010年中期審閱費為人民幣120千元；支付予羅兵咸永道會計師事務所的2009年度審計費為人民幣2,080千元，2010年中期審閱費為人民幣600千元。以上兩家會計師事務所已經為本公司提供審計服務的時間均為12年。
- (十) 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。

## 重要事項

(十一) 本報告期內，本公司無被列入環保部門公布的污染嚴重企業名單。

(十二) 持有其他上市公司股權情況

### 1、 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣千元)	本報告期末 持有數量 (股)	本報告期末 賬面值 (人民幣千元)	佔本報告期末證 券總投資比例 (%)	本報告期損益 (人民幣千元)
1	滬市A股	600038	哈飛股份	1,806	57,810	1,646	25	431
2	滬市A股	600664	哈藥股份	3,705	222,546	5,023	75	1,021
	本報告期末持有的其他證券投資			—	—	—	—	—
	本報告期已售證券投資損益			—	—	—	—	—
	<b>合計</b>			<b>5,511</b>	<b>280,356</b>	<b>6,669</b>	<b>100</b>	<b>1,452</b>

### 2、 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)	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
601818	光大銀行	10,725	約0.02	23,958	247	9,925	可供出售金融資產	購買
601328	交通銀行	439	—	1,657	132	(806)	可供出售金融資產	購買

註： 本報告期內，交通銀行按每10股配1.5股的比例向A股全體股東配售，配售價格為人民幣4.5元/股。本公司下屬子公司合計共配買37,567股。

## 重要事項

### (十二) 持有其他上市公司股權情況(續)

#### 3、 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 (%)	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
金鷹基金管理有限公司	20,000	-	20.00	7,179	(5,638)	-	長期股權投資	購買

### (十三) 信息披露索引

事項名稱	報刊名稱及版面	日期	互聯網網站及檢索路徑
董事會會議召開日期	/	2010年3月10日	<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
2009年度報告摘要、第四屆第十八次 董事會會議決議公告及第四屆 第十二次監事會會議決議公告	《上海證券報》 147~148版	2010年3月29日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
董事會會議召開日期	/	2010年4月14日	<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
2010年第一季度報告、第四屆 第十九次董事會會議決議公告及 關於變更香港聯席公司秘書的公告	《上海證券報》B24版	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
第四屆第二十次董事會會議決議公告、 第四屆第十四次監事會會議決議 公告、關於董事辭任的公告及關於 召開2009年年度股東大會的通告	《上海證券報》B28版	2010年5月12日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>

### (十三) 信息披露索引(續)

事項名稱	報刊名稱及版面	日期	互聯網網站及檢索路徑
第四屆第二十一次董事會會議決議公告及關於董事候選人補充資料的公告	《上海證券報》20版	2010年5月24日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
第四屆第二十二次董事會會議決議公告及關於召開2009年年度股東大會的補充通告	《上海證券報》B19版	2010年6月10日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
2009年年度股東大會決議公告、第五屆第一次董事會決議公告及第五屆第一次監事會決議公告	《上海證券報》B36版	2010年6月29日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
廣州藥業2009年度A股派息實施公告	《上海證券報》21版	2010年7月12日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
董事會會議召開日期	/	2010年8月13日	<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
2010年半年度報告摘要、第五屆第二次董事會會議決議公告及第五屆第二次監事會會議決議公告	《上海證券報》21版	2010年8月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
第五屆第三次董事會會議決議公告及關於變更香港聯席公司秘書的公告	《上海證券報》B22版	2010年9月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
董事會會議召開日期	/	2010年10月14日	<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>

## 重要事項

### (十三) 信息披露索引(續)

事項名稱	報刊名稱及版面	日期	互聯網網站及檢索路徑
2010年第三季度報告、第五屆第四次董事會會議決議公告、第五屆第三次監事會會議決議公告及持續性關聯交易公告	《上海證券報》B73版	2010年10月29日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
關於召開臨時股東大會的通告	《上海證券報》B40版	2010年11月12日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
第五屆第五次董事會會議決議公告及現場檢查整改報告	《上海證券報》B6版	2010年12月17日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>
2010年臨時股東大會決議公告	《上海證券報》B56版	2010年12月31日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.equitynet.com.hk/0874/">http://www.equitynet.com.hk/0874/</a>



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

### 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的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第80至179頁廣州藥業股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2010年12月31日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

### 董事就合併財務報表須承諾的責任

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香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承諾任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。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合併財務報表存在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合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

### 意見

我們認為，該等合併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2010年12月31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，2011年3月25日



## 合併資產負債表

於12月31日

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	6	1,158,546	1,226,498
投資性房地產	7	241,561	190,981
租賃土地及土地使用權	8	90,924	93,251
無形資產	9	11,437	11,855
聯營投資	11	7,716	18,222
共同控制主體投資	12	945,740	876,435
可供出售金融資產	14	31,396	34,506
遞延所得稅資產	24	41,627	47,077
		<b>2,528,947</b>	<b>2,498,825</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	15	755,056	560,522
貿易及其他應收款	16	702,271	650,678
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	17	11,669	31,332
可抵退所得稅		419	10,716
受限制的銀行存款	18	11,050	29,549
現金及現金等價物	19	696,347	667,385
		<b>2,176,812</b>	<b>1,950,182</b>
		<b>4,705,759</b>	<b>4,449,007</b>
<b>總資產</b>			
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司股東</b>			
股本	20	810,900	810,900
股本溢價	20	781,134	781,134
其他儲備	21	1,046,458	1,024,061
留存收益			
— 擬派末期股利	35	40,545	40,545
— 其他		1,014,685	793,362
		<b>3,693,722</b>	<b>3,450,002</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>119,785</b>	<b>113,664</b>
		<b>3,813,507</b>	<b>3,563,666</b>

## 合併資產負債表

		於 12 月 31 日		
附註	2010 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元		
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
	遞延所得稅負債	24	62,590	55,833
	政府補助	25	25,888	19,503
	職工福利	26	-	13,629
			<b>88,478</b>	88,965
<b>流動負債</b>				
	貿易及其他應付款	22	748,706	722,456
	應付股利		114	65
	當期所得稅負債		16,086	10,485
	借款	23	38,868	63,370
			<b>803,774</b>	796,376
	<b>總負債</b>		<b>892,252</b>	885,341
	<b>總權益及負債</b>		<b>4,705,759</b>	4,449,007
	<b>流動資產淨值</b>		<b>1,373,038</b>	1,153,806
	<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,901,985</b>	3,652,631

第 89 至 179 頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第 80 至 179 頁的財務報表已由董事會於 2011 年 3 月 25 日批核，並代表董事會簽署。

施少斌  
董事

吳長海  
董事

## 資產負債表

於12月31日

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	6	14,570	15,521
投資性房地產	7	69,106	62,469
對子公司的投資	10	1,456,436	1,454,836
聯營投資	11	15,565	15,565
共同控制主體投資	12	324,752	324,752
可供出售金融資產	14	29,158	31,448
遞延所得稅資產	24	1,777	1,741
		<b>1,911,364</b>	1,906,332
<b>流動資產</b>			
存貨	15	132	11,109
給予子公司的借款	10	643,694	500,213
貿易及其他應收款	16	37,541	102,433
應收子公司股利		73,448	39,978
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	17	6,669	11,332
現金及現金等價物	19	213,008	223,166
		<b>974,492</b>	888,231
<b>總資產</b>		<b>2,885,856</b>	2,794,563
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司股東</b>			
股本	20	810,900	810,900
股本溢價	20	781,134	781,134
其他儲備	21	653,657	633,920
留存收益	33		
— 擬派末期股利	35	40,545	40,545
— 其他		535,645	437,106
<b>總權益</b>		<b>2,821,881</b>	2,703,605

## 資產負債表

		於 12 月 31 日		
附註	2010 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元		
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
	遞延所得稅負債	24	12,603	10,836
			<b>12,603</b>	10,836
<b>流動負債</b>				
	貿易及其他應付款	22	17,236	75,138
	當期所得稅負債		4,136	4,984
	借款	23	30,000	–
			<b>51,372</b>	80,122
	<b>總負債</b>		<b>63,975</b>	90,958
	<b>總權益及負債</b>		<b>2,885,856</b>	2,794,563
	<b>流動資產淨值</b>		<b>923,120</b>	808,109
	<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,834,484</b>	2,714,441

第 89 至 179 頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第 80 至 179 頁的財務報表已由董事會於 2011 年 3 月 25 日批核，並代表董事會簽署。

施少斌  
董事

吳長海  
董事

## 合併利潤表—按費用的功能列報

	附註	截至12月31日止年度	
		2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
收入	5	4,403,098	3,802,423
銷售成本	29	(3,188,573)	(2,791,437)
<b>毛利</b>		<b>1,214,525</b>	1,010,986
其他收益	27	108,761	106,138
其他利得—淨額	28	21,529	4,680
其他經營費用		(11,104)	(10,711)
銷售及推廣成本	29	(647,485)	(585,437)
行政費用	29	(458,365)	(423,442)
<b>經營利潤</b>		<b>227,861</b>	102,214
應佔聯營虧損	11	(5,643)	(1,473)
應佔共同控制主體利潤	12	115,293	135,647
財務收益	31	7,121	9,033
財務費用	31	(4,925)	(10,253)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>339,707</b>	235,168
所得稅	32	(51,847)	(22,491)
<b>年度利潤</b>		<b>287,860</b>	212,677
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		279,597	214,900
非控制性權益		8,263	(2,223)
		<b>287,860</b>	212,677
<b>年內本公司股東應佔利潤的每股收益</b> (以每股人民幣元計)			
—基本與稀釋	34	0.345	0.265

第89至179頁的附註為合併財務報表的整體部分。

	附註	截至12月31日止年度	
		2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>股利</b>	35	<b>40,545</b>	40,545

## 合併綜合收益表

		截至 12 月 31 日止年度	
附註	2010 年 人民幣千元	2009 年 人民幣千元	
	<b>287,860</b>	212,677	
<b>年度利潤</b>			
<b>其他綜合收益</b>			
可供出售金融資產(虧損)/利得，扣除稅項	<b>(2,545)</b>	12,663	
應佔共同控制主體其他綜合收益	<b>(88)</b>	(1,692)	
轉撥至投資性房地產的物業重估增值，扣除稅項	<b>7,756</b>	10,683	
其他	<b>828</b>	2,149	
<b>本年度其他綜合收益，扣除稅項</b>	<b>5,951</b>	23,803	
<b>本年度總綜合收益</b>	<b>293,811</b>	236,480	
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東	<b>285,344</b>	237,258	
非控制性權益	<b>8,467</b>	(778)	
<b>本年度總綜合收益</b>	<b>293,811</b>	236,480	

第 89 至 179 頁的附註為合併財務報表的整體部分。

## 合併權益變動表

附註	歸屬於本公司股東					
	股本及	其他儲備	留存收益	匯總	非控制性	總權益
	股本溢價	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
<b>2009年1月1日結餘</b>	1,592,034	984,490	668,781	3,245,305	115,460	3,360,765
<b>綜合收益</b>						
年度損益	-	-	214,900	214,900	(2,223)	212,677
<b>其他綜合收益</b>						
公允價值利得，扣除稅項						
—可供出售金融資產	21	-	12,638	-	12,638	25
應佔共同控制主體其他綜合						
收益，扣除稅項	21	-	(1,692)	-	(1,692)	-
轉撥至投資性房地產的物業重估						
增值，扣除稅項	21	-	9,800	-	9,800	883
重組時資產評估折舊轉撥，						
扣除稅項	21	-	(3,352)	3,352	-	-
其他	21	-	1,612	-	1,612	537
其他綜合總收益		-	19,006	3,352	22,358	1,445
<b>綜合總收益</b>		-	19,006	218,252	237,258	(778)
<b>與股東的交易</b>						
與2008年有關的股利	35	-	-	(32,436)	(32,436)	(1,143)
轉撥至盈餘公積	33	-	18,303	(18,303)	-	-
子公司合併之影響		-	(125)	-	(125)	125
其他		-	2,387	(2,387)	-	-
<b>全部與股東的交易</b>		-	20,565	(53,126)	(32,561)	(1,018)
<b>2009年12月31日結餘</b>	1,592,034	1,024,061	833,907	3,450,002	113,664	3,563,666

## 合併權益變動表

附註	歸屬於本公司股東				非控制性 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本及 股本溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	匯總 人民幣千元		
<b>2010年1月1日結餘</b>	1,592,034	1,024,061	833,907	3,450,002	113,664	3,563,666
<b>綜合收益</b>						
年度損益	-	-	279,597	279,597	8,263	287,860
<b>其他綜合收益</b>						
公允價值虧損，扣除稅項						
—可供出售金融資產	21	(2,525)	-	(2,525)	(20)	(2,545)
應佔共同控制主體其他綜合 收益，扣除稅項	21	(88)	-	(88)	-	(88)
轉撥至投資性房地產的物業重估 增值，扣除稅項	21	7,756	-	7,756	-	7,756
重組時資產評估折舊轉撥， 扣除稅項	21	(3,725)	3,725	-	-	-
其他	21	604	-	604	224	828
其他綜合總收益	-	2,022	3,725	5,747	204	5,951
<b>綜合總收益</b>	-	2,022	283,322	285,344	8,467	293,811
<b>與股東的交易</b>						
與2009年有關的股利	35	-	(40,545)	(40,545)	(1,825)	(42,370)
轉撥至盈餘公積	33	-	(21,454)	-	-	-
購買子公司非控制性權益的影響		(1,079)	-	(1,079)	(521)	(1,600)
<b>全部與股東的交易</b>	-	20,375	(61,999)	(41,624)	(2,346)	(43,970)
<b>2010年12月31日結餘</b>	1,592,034	1,046,458	1,055,230	3,693,722	119,785	3,813,507

第 89 至 179 頁的附註為合併財務報表的整體部分。



## 合併現金流量表

截至12月31日止年度

附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	36	100,720	430,028
已付利息		(1,544)	(6,543)
(已付)/已收退回所得稅		(25,587)	14,411
經營活動產生的淨現金		<b>73,589</b>	437,896
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買子公司非控制性權益所支付的現金		(1,600)	-
出售子公司，扣除子公司持有的現金		1,222	-
購入不動產、工廠及設備		(82,172)	(86,145)
出售不動產、工廠及設備、租賃 土地及土地使用權所得款	36	11,556	1,068
購入無形資產		(875)	(1,415)
購入土地使用權		(156)	-
購入可供出售金融資產		(168)	(1,500)
收取以前年度出售聯營所得款		8,514	5,670
收取處置投資性房地產所得款		2,820	-
收取利息		7,121	9,033
收取可供出售金融資產股利		373	464
收取共同控制主體股利		45,733	48,327
借款予一共同控制主體		-	(62,660)
收回一共同控制主體償還之借款		-	212,660
政府補助所得款		8,854	7,606
投資貨幣市場基金		(1,146,100)	(331,000)
贖回貨幣市場基金投資		1,167,100	305,000
投資活動產生的淨現金		<b>22,222</b>	107,108
<b>籌資活動的現金流量</b>			
收到銀行借款		38,868	145,422
償還銀行借款		(63,370)	(325,327)
向本公司股東支付股利		(40,545)	(32,429)
向少數股東支付股利		(1,776)	(1,143)
償還一共同控制主體借款		-	(30,000)
籌資活動所用淨現金		<b>(66,823)</b>	(243,477)
<b>現金及現金等價物淨增加</b>			
年初現金及現金等價物	19	667,385	365,859
現金及現金等價物匯兌虧損		(26)	(1)
<b>年末現金及現金等價物</b>	19	<b>696,347</b>	667,385

第89至179頁的附註為合併財務報表的整體部分。

# 合併財務報表附註

## 1 一般資料

廣州藥業股份有限公司(「本公司」)是於1997年9月1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1997年10月30日在香港聯合交易所有限公司上市，其A股則於2001年2月6日在上海證券交易所上市。本公司及其子公司(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。

本公司註冊及辦公地址為中國廣東省廣州市沙面北街45號。

合併財務報表以人民幣列報(除非另有說明)。合併財務報表已經由董事會在2011年3月25日批准刊發。

## 2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除非另有說明，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基礎

本公司的合併財務報表是按照香港財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就投資性房地產、可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。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，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基礎(續)

#### 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

於2010年，本集團已採納下列與其經營有關的新訂和已修改香港財務報告準則：

香港財務報告準則3(修訂)「業務合併」，以及香港會計準則27「合併和單獨財務報表」、香港會計準則28「聯營投資」及香港會計準則31「合營權益」的相應修改，以未來適用法應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但與香港財務報告準則3比較，有若干重大更改。例如，購買業務的所有付款必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在綜合收益表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。此項修訂對本集團的合併財務報表無重大影響。

香港會計準則27(修訂)「合併和單獨財務報表」規定，如控制權沒有改變，則與非控制性權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。任何在主體內的剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益表中確認利得或損失。2010年度，本集團將購買一子公司非控制性權益之損失於權益支銷。

香港會計準則17(修改)「租賃」刪去了有關租賃土地分類的具體指引，從而消除了與租賃分類一般指引的不一致性。因此，租賃土地必須根據香港會計準則17的一般原則，以分類為融資或經營租賃，即不論租賃是否差不多將資產所有權的全部風險和報酬轉移至承租人。在此修改前，土地權益(其所有權預期不會於租賃期完結時轉移至本集團)分類為經營租賃作租賃土地及土地使用權，並按租賃期攤銷。由於本集團所有之租賃土地及土地使用權均分類為經營租賃，因此該修改對本集團合併財務報表無影響。

除以上所述外，其他自2010年1月1日起生效的新訂/已修改的準則目前與本集團的經營無關，因此對本集團的財務報表無影響。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基礎 (續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋

以下為已公布的準則和對現有準則的修改，而本集團必須在2010年2月1日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納。

- 香港會計準則32(修改)「配股的分類」(由2010年2月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告19「以權益工具取代金融負債」(由2010年7月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港財務報告準則1的修改「香港財務報告準則7比較披露，對首次採用者有些豁免」(由2010年7月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」(由2011年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告14的修改「最低資金規定的預付款」(由2011年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則12(修改)「遞延稅項：收回相關資產」(由2012年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港財務報告準則9「金融工具」(由2013年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計師公會在2010年5月頒布的第三個年度改進，將在2010年7月1日或之後開始的會計年度期間生效。
  - 香港財務報告準則3(修訂)「業務合併」(由2010年7月1日或之後開始的年度期間起生效)。
  - 香港財務報告準則1(修訂)「首次採用香港財務報告準則」(由2011年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基礎(續)

- 香港財務報告準則7「金融工具：披露」(由2011年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則1「財務報表的呈報」(由2011年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則27「合併和單獨財務報表」(由2010年7月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港會計準則34「中期財務報告」(由2011年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)一解釋公告1「客戶忠誠度計劃」(由2011年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。

本集團已開始評估採納上述新準則、準則的修訂及解釋對本集團的影響。本集團尚無法確定本集團的會計政策及財務報表的呈列是否將出現重大變動。

### 2.2 合併帳目

合併財務報表包括本公司及其所有子公司截至12月31日止的財務報表。

#### (a) 子公司

子公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有主體，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主體時，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。子公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入帳。子公司在控制權終止之日起停止合併入帳。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基礎 (續)

#### (a) 子公司 (續)

本集團利用購買法將業務合併入帳。購買的對價根據於交易日期所給予資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允價值計算。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。購買相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改或有對價所產生的對價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入帳。

轉讓的對價被購買方任何非控制性權益，以及被收購方任何之前權益在購買日期的公允價值，超過本集團應佔所購買可辨認淨資產公允價值的數額，列為商譽。就廉價購買而言，若該數額低於所購入子公司淨資產的公允價值，該差額直接在綜合收益表中確認(附註 2.7(a))。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以抵銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，未實現損失亦予以抵銷。

子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。

#### (b) 與非控制性權益的交易

本集團將其與非控制性權益進行的交易視為與本集團權益持有者進行的交易。來自非控制性權益的購買，所支付的任何對價與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益進行的出售，所得盈虧亦於權益中記帳。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基礎(續)

#### (b) 與非控制性權益的交易(續)

當集團不再持有控制權或重大影響力，在主體的任何保留權益重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入帳而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

#### (c) 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有 20%-50% 投票權的股權。聯營投資以權益法入帳，初始以成本確認。本集團於聯營企業的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。請參閱附註 2.9 有關非金融資產(包括商譽)的減值。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於合併利潤表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認。購買後累計的變動於投資賬面值中調整。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，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承諾責任或作出付款。

本集團與其聯營之間交易的未實現收益按本集團在聯營權益的數額抵消。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抵消。聯營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。

在聯營的投資所產生的稀釋盈虧於合併利潤表確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基礎 (續)

#### (c) 聯營 (續)

在本公司之資產負債表內，於聯營之投資按成本值扣除減值損失準備列賬(附註2.9)。聯營之結果由本公司按已收及應收股利入帳。

#### (d) 共同控制主體

共同控制主體為本集團與其他人士以共同控制方式進行經濟活動之主體，而各合營夥伴對共同控制主體的經濟活動均無單方面的控制權。對共同控制主體的投資以權益會計法入帳，初始以成本確認。本集團於共同控制主體的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值損失。請參閱附註 2.9 有關非金融資產(包括商譽)的減值。

本集團應佔共同控制主體的購買後利潤或虧損於合併利潤表內確認，而應佔其購買後儲備的變動則於儲備賬內確認。累計之購買後變動於投資賬面價值中調整。如本集團應佔一家共同控制主體之虧損等於或超過其在該共同控制主體之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代共同控制主體承諾責任或作出付款。

本集團與其共同控制主體之間交易的未實現收益按本集團在共同控制主體權益的數額抵消。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抵消。共同控制主體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。

在共同控制主體的投資所產生的稀釋盈虧於合併利潤表確認。

在本公司之資產負債表內，於共同控制主體之投資按成本值扣除減值損失準備列賬(附註2.9)。共同控制主體之結果由本公司按已收及應收股利入帳。



## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.3 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的董事會，負責分配資源和評估經營分部的業績。

### 2.4 外幣折算

#### (a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的評估日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣性資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併利潤表確認。

與借款相關的匯兌利得及損失在合併利潤表的「財務收益或費用」中反映。其他所有的匯兌收益及損失在利潤表的「其他(損失)/利得」中反映。

### 2.5 不動產、工廠及設備

本集團在1997年重組時，對其不動產、工廠及設備進行重估。重估價值視同不動產、工廠及設備的初始歷史成本。

重估不動產、工廠及設備產生的賬面價值增加撥入股東權益的其他儲備內。對於同一資產因重估而減低的賬面價值於以往增加的其他儲備直接在權益中抵銷；所有其他減少在利潤表支銷。每年根據資產重估賬面價值計算並於利潤表扣除的折舊與根據資產原始成本計算的折舊兩者的差額，自「其他儲備」中轉撥入「留存收益」。

當重估資產已銷售，在其他儲備中列賬的金額轉撥入留存收益。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.5 不動產、工廠及設備 (續)

重組後，所有不動產、工廠及設備以歷史成本計量。

不動產、工廠及設備按歷史成本減累計折舊和減值損失列賬。歷史成本包括購買該項目直接應佔的支出。

後續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價值或確認為一項獨立資產。已更換零件的賬面價值已被剔除入帳。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併利潤表支銷。

不動產、工廠及設備的折舊採用以下的估計使用壽命將成本扣除累計減值按直線法分攤至殘值計算：

— 房屋及建築物	15 – 50 年
— 機器及設備	4 – 18 年
— 車輛	5 – 10 年

資產的殘值及使用壽命在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

在建工程指正在建造或有待安裝之不動產、工廠及設備，以成本列賬。成本包括興建不動產之建築成本和廠房及設備的成本。在建工程在相關資產落成並達到可供擬定用途前，暫不計提折舊。當相關資產投入運作時，成本轉撥至不動產、工廠及設備，並根據上述政策予以折舊。

若資產的賬面價值高於其估計可收回金額，其賬面價值即時減記至可收回金額(附註2.9)。

銷售盈虧按所得款與賬面價值的差額釐定，並在合併利潤表內的其他利得／(虧損)一淨額中確認。

### 2 重要會計政策摘要(續)

#### 2.6 投資性房地產

投資性房地產(主要包括土地使用權和房屋及建築物)指持有為獲得長期租金收益及/或資本增值,並且非由本集團佔用的物業。

投資性房地產包括以經營租賃持有的土地。以經營租賃持有的土地,如符合投資性房地產其餘定義,按投資性房地產分類及記帳。經營租賃猶如其為融資租賃而記帳。

投資性房地產初始確認時以歷史成本計量,包括相關的交易成本。

初始確認後,投資性房地產按公允價值列賬,反映由外部評估師於每個報表日決定的公開市場價格。公允價值根據活躍市場價格計算,如有需要就單項資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此項數據,本集團利用其他評估方法,例如較不活躍市場的近期價格或折現現金流量預測法。此等評估由外部評估師檢討。

公允價值變動在利潤表內記錄為其他利得/(虧損)一淨額。

當投資性房地產變成業主自用時,重分類至不動產、工廠及設備,並以重分類當日的公允價值作為入帳成本。

根據香港會計準則16,若不動產、工廠及設備的某個項目因其用途改變而成為投資性房地產,該項目於轉撥日期的賬面價值與公允價值的任何差額在其他綜合收益中確認。若公允價值收益將以往的減值損失轉回,該收益於合併利潤表確認。

投資性房地產的租金收益在合併利潤表中按租約年期以直線法確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.7 無形資產

#### (a) 商譽

商譽指購買成本超過於購買日歸屬於本集團所購買子公司可辨認淨資產公允價值的數額。購買子公司的商譽包括在無形資產內。商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值損失列賬。商譽的減值損失不會轉回。處置某個主體的利得和損失包括與所銷售主體有關的商譽的賬面價值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產出單元。此項分配是根據經營分部對預期可從產生所辨認的商譽的業務合併中得益的現金產出單元或現金產出單元組而作出。

#### (b) 商標及許可證

分開購入的商標及許可證按歷史成本列賬。業務合併中取得的商標及許可證按購買日的公允價值列賬。商標及許可證均有限定的使用壽命，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標及許可證的成本分攤至其估計使用壽命5至10年計算。

#### (c) 計算機軟件

購入的計算機軟件許可證按購入和達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。此等成本按其估計使用壽命3至5年攤銷。

### 2.8 研究與開發

研究支出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，以致其可供使用或銷售；
- (b) 管理層有意完成該無形資產並使用或銷售；
- (c) 有能力使用或銷售該無形資產；

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.8 研究與開發(續)

- (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銷售該無形資產；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。已入帳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。

### 2.9 子公司、共同控制主體、聯營及非金融資產投資的減值

使用壽命不確定的資產(例如商譽)無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面價值可能無法收回時就進行減值檢討。減值損失按資產的賬面價值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價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，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日均就減值是否可以轉回進行檢討。

當收到子公司、聯營或共同控制主體的股利時，而股利超過子公司、聯營或共同控制主體在股利宣布期間的總綜合收益，或在單獨財務報表的投資賬面價值超過被投資方淨資產(包括商譽)在合併財務報表的賬面價值，則必須對有關投資進行減值測試。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.10 金融資產

#### 2.10.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、借款及應收款項，以及可供銷售。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括交易性金融資產及在初始確認時被指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內銷售，則分類為此類別。在此類別的資產假若預期在12各月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

本集團的被指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產指對貨幣市場基金的短期投資。根據成文的風險管理或投資策略，該等金融資產以公允價值進行評估，且關於該等金融資產的信息是以公允價值為基礎向主體的關鍵管理人員提供的。

(b) 借款及應收款項

借款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若由報告期末起計超過12個月方到期者，則分類為非流動資產。本集團的借款及應收款項由資產負債表「貿易及其他應收款」與「現金及現金等價物」組成(附註 2.14 及 2.15)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### 2.10.2 確認和計量

常規購買及銷售的金融資產在交易日確認-交易日指本集團承諾購買或銷售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在合併利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。借款及應收款項其後利用實際利率法按攤余成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間合併利潤表內的「其他利得／(虧損)－淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收入，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併利潤表內確認為「其他收益」。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

當分類為可供銷售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入利潤表「其他利得／(虧損)－淨額」內作為投資證券的盈虧。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在合併利潤表內確認為「其他收益」。至於可供銷售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併利潤表內確認為「其他收益」。

### 2.11 抵銷金融工具

當有依法可執行的權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.12 金融資產減值

#### (a) 以攤余成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值損失。

本集團用於釐定是否存在減值損失客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合同，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般貸款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的數據顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關資料包括：
  - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；或
  - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。



## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.12 金融資產減值 (續)

#### (a) 以攤余成本列賬的資產 (續)

損失金額乃根據資產賬面價值與按金融資產原實際利率折現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面價值予以削減，而損失金額則在合併利潤表確認。如借款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的折現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值損失的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值損失可在合併利潤表轉回。

#### (b) 可供銷售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。對於債券，本集團利用上文(a)的標準。至於分類為可供銷售的權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值損失計算—自權益中剔除並在單獨的利潤表記帳。在單獨的利潤表確認的權益工具的減值損失不會透過單獨的利潤表轉回。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值損失在損益確認後發生的事件有關，則將減值損失在單獨的利潤表轉回。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.13 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。產成品及在產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支出(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

### 2.14 貿易及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營周期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤余成本扣除減值準備計量。

### 2.15 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

### 2.16 股本

普通股被分類為權益。

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)。

### 2.17 貿易應付款

貿易應付款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營周期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤余成本計量。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.18 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤余成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在利潤表確認。

設立借款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為借款的交易費用。在此情況下，費用遞延至借款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

為興建一項符合資本化條件的資產而發生的借款費用，應在該資本興建完成並達到預定可供用途前予以資本化。其他借款費用作費用支銷。

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，否則借款分類為流動負債。

### 2.19 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其子公司、聯營及共同控制主體及產生應納稅所得額的國家於報表期末已頒布或實質上已完成立法的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解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準備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的計稅基礎與資產和負債在合併財務報表的賬面價值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應納稅所得額或損失，則不作記帳。遞延稅項採用在報表期末前已頒布或實質上已完成立法，並在有關的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。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.19 當期及遞延所得稅 (續)

遞延所得稅資產是就很可能有未來應納稅所得額而就此可使用暫時性差異而確認。

遞延稅項就子公司、聯營及共同控制主體投資產生之暫時性差異而準備，但假若本集團可以控制暫時性差異之轉回時間，而暫時性差異在可預見將來有可能不會轉回則除外。

當有依法可執行的權利將當期稅項資產與當期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對納稅主體或不同納稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### 2.20 職工福利

#### (a) 退休金義務

本集團參加中國法律規定之養老金計劃。該投入計劃是一項本集團向一個獨立主體支付投入的退休計劃。若該基金並無持有足夠資產向所有職工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義務支付進一步投入。本集團的義務包括按員工工資的一定比率投入，於員工服務提供期間在合併利潤表內確認。一旦此項投入已完成支付，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投入，投入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。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.20 職工福利(續)

#### (c) 醫療保險

本集團根據政府機構設立之醫療保險投入計劃，為在職職工繳納的醫療保險金在該職工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。倘有關投入無需在未來12個月內全數支付，則投入採用折現率折現。該折現率參考高質投資項目於結算日之市場收益率釐定。

### 2.21 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當就環境復原、重組費用和法律索償作出準備。但不會就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前折現率按照預期需結算有關義務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

### 2.22 收入確認

收入指本集團在通常活動過程中銷售貨品及服務的已收或應收對價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨和折扣，以及抵消集團內部銷售後列賬。

當收入的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關主體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。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。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要 (續)

### 2.22 收入確認 (續)

#### (a) 貨品銷售－批發

貨品銷售在本集團主體已將貨品交付予顧客且顧客已接收產品，並且不再對該產品實施通常與所有權相關的繼續管理和有效控制，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

貨品銷售在本集團主體向顧客銷售產品後確認。零售銷售一般以現金或信用卡結帳。

#### (c) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基礎確認。

#### (d) 商標使用費收入

商標使用費收入在收取款項的權利確定時確認。

#### (e) 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。

#### (f) 經營租賃收入

經營租賃收入採用直線法在租賃期內確認。

### 2.23 租賃

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)，包括土地使用權的預付款，於租賃期內以直線法在合併利潤表支銷。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.24 股利分配

向本公司股東分派的股利在股利獲本公司股東批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

### 2.25 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，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允價值確認入帳。

與成本有關之政府補助遞延入帳，並配合按擬報酬之成本所需期間在利潤表中確認。

與購買不動產、工廠及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按標的資產之預計年期以直線法在利潤表確認。

### 2.26 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以結算持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。此等財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以擔保子公司或聯營向他們取得的抵押借款及其他銀行融資。

財務擔保在財務報表中初始按提供擔保日期的公允價值確認。財務擔保在簽發時的公允價值為零，這是因為所有擔保都是按公平交易原則協議，而協議的溢價價值相應於擔保義務的價值。未來溢價的應收款不作確認。初始確認後，本公司在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則 18 確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在利潤表內其他經營費用中列報。

如與子公司或聯營的借款或其他應付款有關的擔保是以免償方式提供，公允價值入帳為出資並確認為本公司財務報表的部份投資成本。

# 合併財務報表附註

## 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（主要包括外匯風險、價格風險、現金流量利率風險及公允價值利率風險）、信用風險及流動性風險。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業績的潛在不利影響。

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。集團財務透過與集團經營單位的緊密合作，負責確定、評估和套期財務風險。董事會為整體風險管理訂定書面原則，亦為若干特定範疇提供書面政策，例如外匯風險、利率風險、信用風險及流動性風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，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。

於2010年12月31日，約人民幣1,440,000元（2009年：人民幣5,422,000元）的現金及現金等價物，約人民幣6,050,000元（2009年：人民幣9,140,000元）的貿易及其他應收款以及約人民幣15,439,000元（2009年：人民幣19,256,000元）的貿易及其他應付款以美元或港幣計價，本集團的其他資產及負債均以人民幣計價。

未來商業交易或已確認之資產和負債的外匯風險可能對本集團經營業績產生影響。

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，將考慮採取措施套期匯率風險。



## 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)

於2010年12月31日，若人民幣兌美元及港幣的匯率升值／貶值5%，而其他因素維持不變，則年度的稅後利潤變動如下：

#### 2010年

	人民幣兌美元	
	匯率上升5%	匯率下降5%
	<b>對本年稅後利潤的影響</b>	
	人民幣千元	人民幣千元
以美元計價		
現金及現金等價物	(17)	17
貿易及其他應收款	(175)	175
貿易及其他應付款	505	(505)

	人民幣兌美元	
	匯率上升5%	匯率下降5%
	<b>對本年稅後利潤的影響</b>	
	人民幣千元	人民幣千元
以港幣計價		
現金及現金等價物	(37)	37
貿易及其他應收款	(52)	52
貿易及其他應付款	74	(74)

# 合併財務報表附註

## 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)

#### 2009年

##### 以美元計價

現金及現金等價物
貿易及其他應收款
貿易及其他應付款

人民幣兌美元	
匯率上升5%	匯率下降5%

對本年稅後利潤的影響	
人民幣千元	人民幣千元

(142)	142
(246)	246
520	(520)

人民幣兌港幣	
匯率上升5%	匯率下降5%

對本年稅後利潤的影響	
人民幣千元	人民幣千元

##### 以港幣計價

現金及現金等價物
貿易及其他應收款
貿易及其他應付款

(129)	129
(211)	211
443	(443)

本公司及其主要子公司的功能貨幣是人民幣。本集團的收入主要是來自中國的生產經營活動，因此本集團沒有承受重大匯率風險。然而，為支付股利而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合併資產負債表中分類為可供出售或以公允價值計量且其變動計入損益，故此本集團承受股權證券的價格風險。

倘這些權益投資的公允價值增加或減少10%，則本集團的權益即增加或減少約人民幣4,307,000元(2009年：人民幣6,584,000元)。

###### (iii) 現金流量及公允價值利率風險

本公司對子公司的貸款為固定利率貸款，因此存在公允價值利率風險。

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

本集團利率風險主要來自借款，詳見附註23。本集團的全部借款為一年以內到期的固定利率借款，故管理層相信承受的公允價值利率風險有限。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信用風險

受限制的銀行存款、現金及現金等價物、除預付帳款外的貿易及其他應收款，乃本集團就金融資產所面對的最大信用風險。本集團並無重大集中的信用風險。

本集團選擇信譽較高的本地銀行及國有銀行，因此與銀行存款相關的信用風險有限。

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透過信譽良好的銀行發行的信用卡進行結帳。本集團會評估客戶的信貸素質和財務狀況，並考慮過往交易記錄。一般給予客戶三個月至六個月的信用期。

本集團一般不要求客戶對應收賬款作出擔保。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，管理層認為該等票據的信貸質量較高。

#### (c) 流動性風險

審慎的流動性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，集團財務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動預測，包括未提取的借貸融資(附註23)和現金及現金等價物(附註19)。

## 3 財務風險管理 (續)

### 3.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動性風險 (續)

下表顯示本集團的金融負債，按照相關的到期組別，根據由報告期末至合同到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合同性未折現現金流量。由於折現的影響不大，故此在12個月內到期的結餘相等於其賬面價值。

	1年以內 人民幣千元
<b>集團</b>	
<b>2010年12月31日</b>	
借款	40,732
貿易應付款	340,702
其他應付款及應計費用	129,597
應付股利	114
<b>2009年12月31日</b>	
借款	63,370
貿易應付款	337,272
其他應付款及應計費用	108,334
應付股利	65
<b>公司</b>	
<b>2010年12月31日</b>	
借款	30,907
貿易應付款	511
其他應付款及應計費用	9,244
<b>2009年12月31日</b>	
借款	-
貿易應付款	21,618
其他應付款及應計費用	7,907

於2010及2009年12月31日，本集團對共同控制主體及本公司對子公司的財務擔保於12個月內到期。

## 合併財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他股東提供利益，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利數額、向股東分派的資本返還、發行新股或銷售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，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」（如合併資產負債表所列）加債務淨額。

本集團的策略為保持低負債比率。於2010及2009年12月31日，本集團的淨現金頭寸如下所示。相應的，於2010年12月31日的負債比率為零（2009年：零）。

於2010及2009年12月31日，淨現金情況如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
總借款(附註23)	38,868	63,370
減：現金及現金等價物(附註19)	(696,347)	(667,385)
淨現金	(657,479)	(604,015)

## 3 財務風險管理 (續)

### 3.3 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入帳的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第一層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團和本公司金融資產按2010年12月31日計量的公允價值。

#### 集團

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 交易性證券	6,669	—	—	6,669
— 對貨幣市場基金的投資	—	5,000	—	5,000
可供出售金融資產				
— 權益性證券	25,614	—	5,782	31,396
<b>總資產</b>	<b>32,283</b>	<b>5,000</b>	<b>5,782</b>	<b>43,065</b>

#### 公司

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 交易性證券	6,669	—	—	6,669
可供出售金融資產				
— 權益性證券	23,958	—	5,200	29,158
<b>總資產</b>	<b>30,627</b>	<b>—</b>	<b>5,200</b>	<b>35,827</b>

## 合併財務報表附註

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.3 公允價值估計 (續)

本集團的金融負債以攤餘成本計量。

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可實時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。在第1層的工具主要包括被分類為交易性證券和可供出售金融資產的上市公司權益。

沒有在活躍市場買賣的金融工具（例如對非上市公司的權益性投資）的公允價值利用評估技術釐定。評估技術儘量利用可觀察市場數據（如有），儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層。

用以評估金融工具的特定評估技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 其他技術，例如市場比較法，用以釐定非上市證券的公允價值。

下表顯示截至2010年12月31日止年度第3層金融工具的變動。

	集團 人民幣千元	公司 人民幣千元
<b>期初結餘</b>	32,030	31,448
轉撥至第1層	(26,248)	(26,248)
<b>期末結餘</b>	<u>5,782</u>	<u>5,200</u>

於2010年，無發生由第1層或第2層轉撥至第3層的情況。



## 4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

### 4.1 關鍵會計估計及假設

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，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價值作出重大調整的估計和假設討論如下。

#### (a) 投資性房地產的公允價值

公允價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折現率計算的折現現金流量預測。

如果當前或最近的投資性房地產價格信息不具備，投資性房地產的公允價值將使用折現現金流量估價技術來確定。本集團主要是根據在每一個報告期末的現有市場條件使用假設。

管理層估計公允價值的主要假設涉及：收到的合同租金；預計的未來市場租金；維修要求及適當的折現率。這些估價定期以實際的市場收益數據，本集團及市場報告的實際交易作比較。評估每年由外部評估公司審查。

當其他可變因子不變而折現率較管理層的估計高 10%，估計投資性房地產的餘額將會減少人民幣 10,139,000 元。

## 合併財務報表附註

### 4 關鍵會計估計及判斷(續)

#### 4.1 關鍵會計估計及假設(續)

##### (b) 當期和遞延所得稅

本集團僅在中國繳納所得稅。在釐定所得稅準備時，需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延所得稅資產和負債。

當管理層認為很有可能存在未來應納稅所得額，以轉回暫時性差異以及稅務虧損時，確認遞延稅項資產。倘若預期與原有估計有出入，該差額將在估計變更的當期影響遞延稅項資產及稅項之確認。

### 5 分部信息

董事會作為首席經營決策者，通過審閱集團內部報告來覆核業績，配置資源。管理層根據這些集團內部報告來決定經營分部。

董事會考慮本集團的業務性質，決定本集團以以下三個報告分部進行披露：

- 製造分部：包括本集團自產的中成藥的生產和批發銷售；
- 醫藥貿易分部：西藥、醫療器械、中成藥和中藥材的批發和零售；
- 其他貿易分部：醫藥產品以外的產品的批發銷售。

董事會根據收入和稅後利潤來評估經營分部經營成果。惟以下所述者除外，提交給董事會的其他信息與財務報表信息的計量方式保持一致。

## 5 分部信息 (續)

經營分部資產不包括總部不動產、工廠及設備，投資性房地產，對子公司的投資，聯營投資，共同控制主體投資，可供出售金融資產，遞延所得稅資產，應收子公司借款，應收共同控制主體借款，應收子公司股利，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，現金及現金等價物以及其他未分配總部資產，上述資產經本公司集中管理。此等項目為與資產負債表總資產的調節部分。

經營分部負債不包括總部遞延所得稅負債，政府補助，僱員福利，應付股利，當期所得稅負債，借款及其他未分配總部負債，上述負債經本公司集中管理。此等項目為與資產負債表總負債的調節部分。

經營分部之間的營業收入按照對公平交易條款進行核定。向董事會報送的外部營業收入與合併利潤表的計量方式保持一致。

截至2010年12月31日止年度，分部結果如下：

	製造 人民幣千元	醫藥貿易 人民幣千元	其他貿易 人民幣千元	總額 人民幣千元
收入	2,193,625	2,353,691	508,473	5,055,789
分部間收入	(5,025)	(647,666)	-	(652,691)
<b>來自外部客戶的收入</b>	<b>2,188,600</b>	<b>1,706,025</b>	<b>508,473</b>	<b>4,403,098</b>
<b>稅後利潤</b>	<b>139,282</b>	<b>12,237</b>	<b>1,457</b>	<b>152,976</b>
折舊與攤銷	(103,792)	(5,028)	-	(108,820)
應收款項減值準備	(811)	(2,975)	-	(3,786)
轉回應收款項減值準備	7,258	1,698	-	8,956
財務收益	3,994	465	-	4,459
財務費用	(9,423)	(18,888)	(129)	(28,440)
應佔聯營稅後利潤	13	-	-	13
所得稅費用	(41,364)	(2,098)	(486)	(43,948)

## 合併財務報表附註

### 5 分部信息 (續)

截至2009年12月31日止年度，分部結果如下：

	製造 人民幣千元	醫藥貿易 人民幣千元	其他貿易 人民幣千元	總額 人民幣千元
收入	1,976,891	1,942,038	340,361	4,259,290
分部間收入	(28,112)	(428,755)	–	(456,867)
<b>來自外部客戶的收入</b>	<b>1,948,779</b>	<b>1,513,283</b>	<b>340,361</b>	<b>3,802,423</b>
<b>稅後利潤</b>	<b>44,400</b>	<b>10,590</b>	<b>1,889</b>	<b>56,879</b>
折舊與攤銷	(108,285)	(5,156)	–	(113,441)
應收款項減值準備	(3,812)	(2,606)	–	(6,418)
轉回應收款項減值準備	21,539	109	–	21,648
財務收益	1,981	816	–	2,797
財務費用	(10,368)	(15,743)	(7)	(26,118)
應佔聯營稅後利潤	1,257	–	–	1,257
所得稅費用	(11,483)	(1,039)	(486)	(13,008)

## 合併財務報表附註

### 5 分部信息(續)

於2010年12月31日及2009年12月31日的分部資產和負債如下：

	製造 人民幣千元	醫藥貿易 人民幣千元	其他貿易 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>於2010年12月31日</b>				
<b>總資產</b>	2,716,896	831,230	41,346	3,589,472
總資產包括：				
聯營投資	536	-	-	536
非流動資產(不包括金融工具和 遞延所得稅資產)的增加	75,965	3,579	-	79,544
<b>總負債</b>	<b>957,017</b>	<b>743,583</b>	<b>27,055</b>	<b>1,727,655</b>
	製造 人民幣千元	醫藥貿易 人民幣千元	其他貿易 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>於2009年12月31日</b>				
<b>總資產</b>	2,583,049	745,403	41,302	3,369,754
總資產包括：				
聯營中的投資	5,386	-	-	5,386
非流動資產(不包括金融工具和 遞延所得稅資產)的增加	63,243	3,525	-	66,768
<b>總負債</b>	<b>885,021</b>	<b>602,432</b>	<b>39,545</b>	<b>1,526,998</b>

## 合併財務報表附註

### 5 分部信息 (續)

對重要事項的調節過程列示如下：

2010年	報告分部匯總 人民幣千元	總部 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	匯總 人民幣千元
收入	5,055,789	-	(652,691)	4,403,098
折舊與攤銷	(108,820)	(1,305)	-	(110,125)
應收款項減值準備	(3,786)	(95)	-	(3,881)
轉回應收款項減值準備	8,956	691	-	9,647
財務收益	4,459	2,662	-	7,121
財務費用	(28,440)	(839)	24,354	(4,925)
應佔聯營稅後利潤/(虧損)	13	(5,656)	-	(5,643)
應佔共同控制主體稅後利潤	-	115,293	-	115,293
所得稅費用	(43,948)	(7,899)	-	(51,847)
<b>2009年</b>	<b>報告分部匯總 人民幣千元</b>	<b>總部 人民幣千元</b>	<b>抵銷 人民幣千元</b>	<b>匯總 人民幣千元</b>
收入	4,259,290	-	(456,867)	3,802,423
折舊與攤銷	(113,441)	(1,544)	-	(114,985)
應收款項減值準備	(6,418)	(122)	-	(6,540)
轉回應收款項減值準備	21,648	140	-	21,788
財務收益	2,797	6,236	-	9,033
財務費用	(26,118)	(1,284)	17,149	(10,253)
應佔聯營稅後利潤/(虧損)	1,257	(2,730)	-	(1,473)
應佔共同控制主體稅後利潤	-	135,647	-	135,647
所得稅費用	(13,008)	(9,483)	-	(22,491)

## 合併財務報表附註

### 5 分部信息 (續)

對稅後利潤的調節過程列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
報告分部利潤	152,976	56,879
總部收益和費用：		
— 其他收益	34,327	31,147
— 其他利得—淨額	7,974	8,650
— 總部費用	(17,655)	(18,056)
— 子公司股利	90,763	32,622
— 折舊與攤銷	(1,305)	(1,544)
— 應收款項減值準備	(95)	(122)
— 轉回應收款項減值準備	691	140
— 財務收益	2,662	6,236
— 財務費用	(839)	(1,284)
— 應佔聯營稅後虧損	(5,656)	(2,730)
— 應佔共同控制主體稅後利潤	115,293	135,647
— 所得稅費用	(7,899)	(9,483)
抵銷	(83,377)	(25,425)
<b>年度利潤</b>	<b>287,860</b>	<b>212,677</b>

## 合併財務報表附註

### 5 分部信息 (續)

報告分部的資產與總資產的調節過程列示如下：

	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元
報告分部資產	<b>3,589,472</b>	3,369,754
總部資產：		
— 不動產、工廠及設備	<b>14,563</b>	15,059
— 投資性房地產	<b>69,106</b>	62,469
— 對子公司的投資	<b>1,456,436</b>	1,454,836
— 聯營投資	<b>7,180</b>	12,836
— 共同控制主體投資	<b>945,740</b>	876,435
— 可供出售金融資產	<b>29,158</b>	31,448
— 遞延所得稅資產	<b>1,777</b>	1,741
— 應收子公司借款	<b>643,694</b>	500,213
— 應收子公司股利	<b>73,448</b>	39,978
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	<b>6,669</b>	5,332
— 現金及現金等價物	<b>209,274</b>	207,607
— 其他未分配資產	<b>23,419</b>	19,401
抵銷	<b>(2,364,177)</b>	(2,148,102)
<b>合併資產負債表內的總資產</b>	<b>4,705,759</b>	4,449,007



## 合併財務報表附註

### 5 分部信息 (續)

報告分部的負債與總負債的調節過程列示如下：

	2010年 12月31日 人民幣千元	2009年 12月31日 人民幣千元
報告分部負債	1,727,655	1,526,998
總部負債：		
— 遞延所得稅負債	12,603	10,836
— 借款	30,000	—
— 其他未分配負債	18,102	24,068
抵銷	(896,108)	(676,561)
<b>合併資產負債表內的總負債</b>	<b>892,252</b>	<b>885,341</b>

各項業務收入明細列示如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
按類別分析的收入		
銷售醫藥產品	3,894,625	3,462,062
銷售其他商品	508,473	340,361
	<b>4,403,098</b>	<b>3,802,423</b>

本集團位於中國。截至2010年12月31日止年度，從中國的外部客戶取得的收入總額為人民幣4,252,370,000元(2009年：人民幣3,694,471,000元)，從其他國家的外部客戶取得的收入總額為人民幣150,728,000元(2009年：人民幣107,952,000元)。

於2010年12月31日，位於中國的除金融工具和遞延所得稅資產外的非流動資產總額為人民幣2,443,051,000元(2009年：人民幣2,403,804,000元)。

截至2010年12月31日止年度以及截至2009年12月31日止年度，來源於本集團最大客戶的收益均小於本集團收益總額的10%。

收入來自製造分部、醫藥貿易分部和其他貿易分部的營業收入。截至2010年12月31日止年度和截至2009年12月31日止年度，收入分別為人民幣4,403,098,000元及人民幣3,802,423,000元。

# 合併財務報表附註

## 6 不動產、工廠及設備

### 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	匯總 人民幣千元
<b>於2009年1月1日</b>					
成本	1,091,576	951,244	57,754	58,681	2,159,255
累計折舊	(338,012)	(449,185)	(51,773)	-	(838,970)
累計減值	(3,348)	(5,315)	(404)	(130)	(9,197)
賬面淨值	750,216	496,744	5,577	58,551	1,311,088
<b>截至2009年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	750,216	496,744	5,577	58,551	1,311,088
增添	473	12,367	1,874	50,793	65,507
轉撥	55,696	26,879	-	(82,575)	-
轉撥至投資性房地產(附註7)	(35,550)	(1,780)	-	-	(37,330)
出售(附註36)	(14)	(1,065)	(336)	-	(1,415)
折舊(附註29)	(50,209)	(57,595)	(3,390)	-	(111,194)
計提減值(附註29)	-	-	(158)	-	(158)
年末賬面淨值	720,612	475,550	3,567	26,769	1,226,498
<b>於2009年12月31日</b>					
成本	1,111,616	964,928	53,167	26,899	2,156,610
累計折舊	(387,656)	(484,318)	(49,080)	-	(921,054)
累計減值	(3,348)	(5,060)	(520)	(130)	(9,058)
賬面淨值	720,612	475,550	3,567	26,769	1,226,498
<b>截至2010年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	720,612	475,550	3,567	26,769	1,226,498
增添	4,927	7,914	3,316	62,842	78,999
轉撥	23,432	37,639	1,089	(62,160)	-
轉撥至投資性房地產的物業					
重估增值	10,341	-	-	-	10,341
轉撥至投資性房地產(附註7)	(34,789)	-	-	-	(34,789)
出售(附註36)	(11,414)	(5,065)	-	-	(16,479)
折舊(附註29)	(39,656)	(63,375)	(2,993)	-	(106,024)
年末賬面淨值	673,453	452,663	4,979	27,451	1,158,546
<b>於2010年12月31日</b>					
成本	1,101,458	984,475	57,572	27,581	2,171,086
累計折舊	(424,657)	(527,306)	(52,073)	-	(1,004,036)
累計減值	(3,348)	(4,506)	(520)	(130)	(8,504)
賬面淨值	673,453	452,663	4,979	27,451	1,158,546

## 合併財務報表附註

### 6 不動產、工廠及設備(續)

折舊費用在下列成本及費用中支銷：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
銷售成本	68,517	72,407
銷售及推廣成本	2,560	2,515
行政費用	34,947	36,272
	<b>106,024</b>	<b>111,194</b>

與不動產租賃有關租賃租金人民幣23,081,000元(2009年：人民幣27,456,000元)，並包括在合併利潤表中(附註29)。

除賬面淨值為人民幣12,873,000元(2009年：人民幣13,438,000元)之物業位於香港外，本集團其他物業均位於中國。

於2010年及2009年12月31日，本集團沒有用於質押的不動產、工廠及設備。

### 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	匯總 人民幣千元
<b>於2009年1月1日</b>				
成本	22,278	20,916	2,006	45,200
累計折舊	(8,131)	(18,921)	(1,177)	(28,229)
賬面淨值	14,147	1,995	829	16,971
<b>截至2009年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值	14,147	1,995	829	16,971
增添	-	238	-	238
出售	-	(17)	-	(17)
折舊	(627)	(830)	(214)	(1,671)
年末賬面淨值	13,520	1,386	615	15,521
<b>於2009年12月31日</b>				
成本	22,278	20,470	2,006	44,754
累計折舊	(8,758)	(19,084)	(1,391)	(29,233)
賬面淨值	13,520	1,386	615	15,521

## 合併財務報表附註

### 6 不動產、工廠及設備(續)

#### 公司(續)

	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	匯總 人民幣千元
<b>截至2010年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值	13,520	1,386	615	15,521
增添	64	422	–	486
出售	–	(132)	–	(132)
折舊	(956)	(227)	(122)	(1,305)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
年末賬面淨值	12,628	1,449	493	14,570
<b>於2010年12月31日</b>				
成本	22,342	20,635	2,006	44,983
累計折舊	(9,714)	(19,186)	(1,513)	(30,413)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
賬面淨值	12,628	1,449	493	14,570
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

折舊費用人民幣1,305,000元(2009年:人民幣1,671,000元)在行政費用中支銷。

不動產租賃有關租賃租金人民幣1,458,000元(2009年:人民幣1,192,000元),並包括在利潤表內。

## 合併財務報表附註

### 7 投資性房地產

#### 集團

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日	190,981	135,426
從不動產、工廠及設備轉入(附註6)	34,789	37,330
從租賃土地及土地使用權轉入(附註8)	-	1,347
轉撥至投資性房地產時公允價值收益一列入其他綜合收益 (附註21)	-	14,244
公允價值變動一列入「其他收益一淨額」(附註28)	17,151	2,634
折舊	(325)	-
處置	(1,035)	-
於12月31日	<b>241,561</b>	190,981

#### 公司

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日	62,469	62,232
公允價值變動一列入「其他收益一淨額」	6,637	237
於12月31日	<b>69,106</b>	62,469

投資性房地產中的土地使用權是位於中國境內為期20年至50年的預付經營租賃款。

## 合併財務報表附註

### 7 投資性房地產(續)

本集團持有之一投資性房地產因用途限制，管理層無法合理估計其公允價值，因此以成本列賬。此外，本集團其他投資性房地產均以公允價值列賬。

其他投資性房地產由本集團聘請獨立專業合資格評估師廣州立信羊城資產評估與土地房地產估價有限公司在2010年按公開市場價值基準進行重新評估。評估是根據由任何現有租賃及其他合同的條款，以及外在證據（如相同地點及狀況的類似物業的市值租金）得出的預計未來現金流量推斷的折現現金流量計算。採用的折現率可反映現時市場就現金流量的金額及時間而言不可確定因素的評估。

以下有關投資性房地產之數額已在利潤表內確認：

	集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
租金收益	37,939	35,065
產生租金收入的直接經營費用	5,777	5,648

根據不可撤銷的經營租賃，未來最低應收租賃款項如下：

	集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
不超過1年	19,076	17,319
超過1年但不超過5年	62,742	64,860
超過5年	111,268	104,900
	193,086	187,079

## 合併財務報表附註

### 8 租賃土地及土地使用權－集團

本集團在土地使用權的權益乃位於中國為期20年至50年的預付經營租賃款，按其賬面淨值分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日	93,251	97,164
增添	156	—
出售	—	(44)
攤銷(附註29)	(2,483)	(2,522)
轉撥至投資性房地產(附註7)	—	(1,347)
於12月31日	90,924	93,251

攤銷費用人民幣2,483,000元(2009年：人民幣2,522,000元)在行政費用中支銷。

於2010年及2009年12月31日，本集團沒有用於質押的租賃土地及土地使用權。

## 合併財務報表附註

### 9 無形資產

#### 集團

	商譽 人民幣千元	特許權 及商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>於 2009 年 1 月 1 日</b>				
成本	2,154	14,901	2,229	19,284
累計攤銷	(150)	(3,846)	(1,122)	(5,118)
累計減值	(2,004)	—	—	(2,004)
賬面淨值	—	11,055	1,107	12,162
<b>截至 2009 年 12 月 31 日止年度</b>				
年初賬面淨值	—	11,055	1,107	12,162
增添	—	1,340	75	1,415
攤銷 (附註 29)	—	(1,166)	(103)	(1,269)
計提減值 (附註 29)	—	(453)	—	(453)
年末賬面淨值	—	10,776	1,079	11,855
<b>於 2009 年 12 月 31 日</b>				
成本	2,154	16,241	2,304	20,699
累計攤銷	(150)	(5,012)	(1,225)	(6,387)
累計減值	(2,004)	(453)	—	(2,457)
賬面淨值	—	10,776	1,079	11,855
<b>截至 2010 年 12 月 31 日止年度</b>				
年初賬面淨值	—	10,776	1,079	11,855
增添	—	140	735	875
攤銷 (附註 29)	—	(908)	(385)	(1,293)
年末賬面淨值	—	10,008	1,429	11,437
<b>於 2010 年 12 月 31 日</b>				
成本	2,154	16,381	3,039	21,574
累計攤銷	(150)	(5,920)	(1,610)	(7,680)
累計減值	(2,004)	(453)	—	(2,457)
賬面淨值	—	10,008	1,429	11,437

攤銷費用人民幣 1,293,000 元 (2009 年：人民幣 1,269,000 元) 在合併利潤表的行政費用中支銷。



## 合併財務報表附註

### 10 對子公司的投資及給予子公司的借款 — 公司

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>對子公司的投資</b>		
於1月1日	1,454,836	1,454,836
增添	1,600	—
<b>於12月31日</b>	<b>1,456,436</b>	<b>1,454,836</b>

本公司對子公司投資為持有非上市公司股權，以成本列示。主要子公司詳情載於附註39。

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>給予子公司的借款（附註38）</b>	<b>643,694</b>	<b>500,213</b>

給予子公司的無擔保借款以人民幣為單位並於1年內到期。年利率在4.25%至4.45%之間（2009年：4.25%至6.72%）。對子公司的借款賬面價值與公允價值相近。

# 合併財務報表附註

## 11 聯營投資

### 集團

由本集團和本公司直接或間接持有如下位於中國的企業之權益：

聯營名稱	持有已發行 資本詳情	主要業務	持有權益	
			2010年 %	2009年 %
(1) 本公司直接持有				
廣州金申醫藥科技有限公司	1,500,000元	生產保健品	38.25	38.25
金鷹基金管理有限公司	100,000,000元	基金管理	20.00	20.00
(2) 本公司間接持有				
上海九和堂國藥有限公司	1,900,000元	銷售中成藥	25.76	25.76
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	20,000,000元	參加足球比賽及 提供相關廣告服務	-	42.50

本集團2010年處置了持有的廣州醫藥足球俱樂部有限公司的全部股份。

本集團應佔聯營公司於2010年12月31日之資產及負債以及截至該日止年度的收入及利潤／(虧損)如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	收益 人民幣千元	利潤／(虧損) 人民幣千元
廣州金申醫藥科技有限公司	29	29	-	(18)
金鷹基金管理有限公司	12,653	5,473	14,055	(5,638)
上海九和堂國藥有限公司	15,236	14,700	40,652	13
	<u>27,918</u>	<u>20,202</u>	<u>54,707</u>	<u>(5,643)</u>

## 合併財務報表附註

### 11 聯營投資 (續)

本集團應佔聯營公司於2009年12月31日之資產及負債以及截至該日止年度的收入及利潤/(虧損)如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	收益 人民幣千元	利潤/(虧損) 人民幣千元
廣州金申醫藥科技有限公司	57	39	145	(30)
金鷹基金管理有限公司	15,173	2,355	16,404	(2,700)
上海九和堂國藥有限公司	11,588	11,065	30,681	14
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	9,094	4,231	31,546	1,243
	<u>35,912</u>	<u>17,690</u>	<u>78,776</u>	<u>(1,473)</u>

### 公司

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
聯營投資		
— 非上市股份，按成本	<u>15,565</u>	<u>15,565</u>

# 合併財務報表附註

## 12 共同控制主體投資

### 集團

於2010年12月31日，由本集團和本公司直接或間接持有如下位於中國的公司之權益：

共同控制 主體名稱	持有已發行資本詳情		持有權益	
	註冊資本(人民幣)	主要業務	2010年 %	2009年 %
(1) 本公司直接持有				
廣州王老吉藥業股份有限公司	204,756,878元	生產中成藥	48.05	48.05
廣州醫藥有限公司	400,000,000元	西藥及醫療器材 貿易	50.00	50.00
(2) 本公司間接持有				
廣州諾誠生物制品股份有限公司	84,000,000元	生產及銷售生物制品	50.00	50.00

## 合併財務報表附註

### 12 共同控制主體投資 (續)

以下金額為本集團應佔此等共同控制主體之資產、負債及結果：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>資產：</b>		
非流動資產	176,692	156,465
流動資產	2,872,022	2,482,760
	<b>3,048,714</b>	<b>2,639,225</b>
<b>負債：</b>		
非流動負債	4,820	5,800
流動負債	2,098,154	1,756,990
	<b>2,102,974</b>	<b>1,762,790</b>
<b>淨資產</b>	<b>945,740</b>	<b>876,435</b>
<b>業績</b>		
收入	7,402,409	6,388,823
費用	(7,287,116)	(6,253,176)
<b>除所得稅後利潤</b>	<b>115,293</b>	<b>135,647</b>
<b>在共同控制主體的承諾的權益比例</b>	<b>16,847</b>	<b>435</b>

本集團在此等共同控制主體權益並無涉及任何或有負債，而此等共同控制主體本身亦無或有負債。

### 公司

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
共同控制主體投資：		
— 非上市股份，按成本	324,752	324,752

## 合併財務報表附註

### 13 金融工具（按類別）－ 集團與公司

#### (a) 集團

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>2010年12月31日</b>				
<b>根據資產負債表的資產</b>				
以公允價值計量且 其變動計入損益 的金融資產	11,669	—	—	11,669
可供出售金融資產	—	—	31,396	31,396
貿易及其他應收款剔除 預付帳款	—	575,311	—	575,311
受限制的銀行存款	—	11,050	—	11,050
現金及現金等價物	—	696,347	—	696,347
<b>匯總</b>	<b>11,669</b>	<b>1,282,708</b>	<b>31,396</b>	<b>1,325,773</b>
<b>按攤余成本計價的 其他金融負債 人民幣千元</b>				
<b>根據資產負債表的負債</b>				
借款				38,868
貿易及其他應付款剔除應付工資和福利費、 政府補助、預收賬款及應付其他稅費				470,299
應付股利				114
<b>匯總</b>				<b>509,281</b>

## 合併財務報表附註

### 13 金融工具（按類別）－ 集團與公司（續）

#### (a) 集團（續）

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>2009年12月31日</b>				
<b>根據資產負債表的資產</b>				
以公允價值計量且 其變動計入損益 的金融資產	31,332	—	—	31,332
可供出售金融資產	—	—	34,506	34,506
貿易及其他應收款剔除預付帳款	—	553,847	—	553,847
受限制的銀行存款	—	29,549	—	29,549
現金及現金等價物	—	667,385	—	667,385
<b>匯總</b>	<b>31,332</b>	<b>1,250,781</b>	<b>34,506</b>	<b>1,316,619</b>
<b>按攤余成本計價的 其他金融負債 人民幣千元</b>				
<b>根據資產負債表的負債</b>				
借款				63,370
貿易及其他應付款剔除應付工資和福利費、 政府補助、預收賬款及應付其他稅費				445,606
應付股利				65
<b>匯總</b>				<b>509,041</b>

## 合併財務報表附註

### 13 金融工具（按類別）－ 集團與公司（續）

#### (b) 公司

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>2010年12月31日</b>				
<b>根據資產負債表的資產</b>				
以公允價值計量且其 變動計入損益 的金融資產	6,669	—	—	6,669
可供出售金融資產	—	—	29,158	29,158
給予子公司的借款	—	643,694	—	643,694
貿易及其他應收款剔除預付帳款	—	37,541	—	37,541
應收子公司股利	—	73,448	—	73,448
現金及現金等價物	—	213,008	—	213,008
<b>匯總</b>	<b>6,669</b>	<b>967,691</b>	<b>29,158</b>	<b>1,003,518</b>
<b>按攤余成本計價的 其他金融負債 人民幣千元</b>				
<b>根據資產負債表的負債</b>				
借款				30,000
貿易及其他應付款剔除應付工資和福利費、 政府補助、預收賬款及應付其他稅費				9,755
<b>匯總</b>				<b>39,755</b>



## 合併財務報表附註

### 13 金融工具（按類別）－ 集團與公司（續）

#### (b) 公司（續）

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>2009年12月31日</b>				
<b>根據資產負債表的資產</b>				
以公允價值計量且 其變動計入損益 的金融資產	11,332	—	—	11,332
可供出售金融資產	—	—	31,448	31,448
給予子公司的借款	—	500,213	—	500,213
貿易及其他應收款剔除預付帳款	—	54,326	—	54,326
應收子公司股利	—	39,978	—	39,978
現金及現金等價物	—	223,166	—	223,166
<b>匯總</b>	<b>11,332</b>	<b>817,683</b>	<b>31,448</b>	<b>860,463</b>
				<b>按攤余成本計價的 其他金融負債 人民幣千元</b>
<b>根據資產負債表的負債</b>				
貿易及其他應付款剔除應付工資及福利費、 預收賬款及應付其他稅費				29,525

## 合併財務報表附註

### 14 可供出售金融資產

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日	34,506	16,272	31,448	14,425
添置	168	1,500	-	1,500
計入其他綜合收益的淨 (虧損)/收益	(3,278)	16,744	(2,290)	15,523
其他	-	(10)	-	-
於12月31日	<b>31,396</b>	34,506	<b>29,158</b>	31,448

#### 可供出售金融資產包括：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
上市證券				
— 交通銀行	1,656	2,476	-	-
— 中國光大銀行	23,958	-	23,958	-
非上市證券				
— 中國光大銀行	-	26,248	-	26,248
— 廣東華南新藥創制 有限公司	5,000	5,000	5,000	5,000
— 其他	782	782	200	200
	<b>31,396</b>	34,506	<b>29,158</b>	31,448

## 合併財務報表附註

### 14 可供出售金融資產 (續)

中國光大銀行證券已於2010年上市，上市證券的公允價值以市場價值計算。

管理層認為其他非上市證券的公允價值接近賬面價值。

本集團及本公司的可供出售金融資產不足本集團及本公司總資產的10%。

上述金融資產未逾期或減值。

### 15 存貨

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
原材料	176,602	128,137	-	-
在產品	141,005	77,009	-	-
產成品	167,401	116,444	-	-
商品	270,958	250,036	132	11,109
生產物料	6,025	1,146	-	-
減：減值準備	(6,935)	(12,250)	-	-
	<b>755,056</b>	<b>560,522</b>	<b>132</b>	<b>11,109</b>

存貨成本中確認為費用(包括列入「銷售成本」的金額)為人民幣3,200,684,000元(2009：人民幣2,840,615,000元)。

截至2010年12月31日止年度，本集團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準備人民幣3,287,000元(2009年：人民幣7,714,000元)。減值準備已包括在合併利潤表中。

截至2010年12月31日止年度，本集團轉回存貨減值準備人民幣1,269,000元(2009年：人民幣325,000元)。轉回之金額已包括在合併利潤表中。

## 合併財務報表附註

### 16 貿易及其他應收款

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應收賬款(附註a)	<b>361,623</b>	388,574	<b>10,036</b>	46,236
減: 應收款減值準備(附註b)	<b>(30,440)</b>	(36,011)	<b>(303)</b>	(462)
應收賬款—淨額	<b>331,183</b>	352,563	<b>9,733</b>	45,774
應收票據(附註c)	<b>200,471</b>	160,027	<b>5,609</b>	3,118
預付賬款	<b>126,960</b>	96,831	—	48,107
其他應收款	<b>43,657</b>	41,257	<b>22,199</b>	5,434
	<b>702,271</b>	650,678	<b>37,541</b>	102,433

上述本集團和本公司的貿易及其他應收款賬面價值與其公允價值相近。

上述貿易及其他應收款中，除總額為人民幣6,050,000元(2009年：人民幣9,140,000元)的款項以美元和港幣結算外，其餘款項均以人民幣結算。

由於本集團擁有眾多客戶，並且廣泛散布於中國境內，因此應收賬款沒有集中的信用風險。

## 合併財務報表附註

### 16 貿易及其他應收款 (續)

(a) 由除銷所產生的應收賬款的信用期一般在6個月以內。應收賬款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
6個月之內	317,416	340,644	6,938	44,617
6個月至1年	11,948	12,247	2,616	1,619
1年以上	32,259	35,683	482	–
	<b>361,623</b>	<b>388,574</b>	<b>10,036</b>	<b>46,236</b>

應收賬款的信貸質量：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>未逾期和無減值：</b> 存在的客戶沒有 拖欠還款記錄	<b>317,416</b>	340,644	<b>6,938</b>	44,617
<b>已逾期但無減值：</b> 1年之內	<b>8,257</b>	5,688	<b>2,616</b>	1,157
1年以上	<b>5,510</b>	6,231	<b>179</b>	–
	<b>13,767</b>	11,919	<b>2,795</b>	1,157
<b>已逾期且已減值：</b> 1年之內	<b>3,691</b>	6,559	–	462
1年以上	<b>26,749</b>	29,452	<b>303</b>	–
	<b>30,440</b>	36,011	<b>303</b>	462
應收賬款匯總	<b>361,623</b>	<b>388,574</b>	<b>10,036</b>	<b>46,236</b>

已逾期但無減值的應收賬款涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。管理層認為無需計提減值準備。

## 合併財務報表附註

### 16 貿易及其他應收款 (續)

(b) 應收賬款減值準備的變動如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日	36,011	54,669	462	588
計提貿易應收款 減值準備	2,351	3,665	114	-
轉回貿易應收款 減值準備	(6,505)	(19,826)	(159)	(126)
應收款撇銷	(1,417)	(2,497)	(114)	-
於12月31日	30,440	36,011	303	462

應收賬款確認的減值準備已包括在利潤表中。

貿易及其他應收款內的其他類別沒有包含重要的已減值資產。

在報告日，信用風險的最高風險承諾為上述每類應收款的公允價值。本集團不持有任何作為質押的抵押物。

(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國有銀行承兌。

## 合併財務報表附註

### 17 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
上市股權證券(附註a)	6,669	5,332	6,669	5,332
貨幣市場基金投資(附註b)	5,000	26,000	-	6,000
	<b>11,669</b>	<b>31,332</b>	<b>6,669</b>	<b>11,332</b>

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動，在利潤表內「其他利得／(虧損)－淨額」中列賬(附註28)。

- (a) 上市股權證券的公允價值根據其在活躍市場的報價釐定。
- (b) 貨幣市場基金投資在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。其賬面價值與根據報價釐定的公允價值接近。

### 18 受限制的銀行存款

受限制的銀行存款為存放於銀行用於本集團開立信用證的人民幣保證金。

### 19 現金及現金等價物

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
銀行及庫存現金	570,047	605,085	213,008	223,166
三個月以內到期的 短期銀行存款	66,300	62,300	-	-
三個月以上到期的 短期銀行存款	60,000	-	-	-
	<b>696,347</b>	<b>667,385</b>	<b>213,008</b>	<b>223,166</b>

## 合併財務報表附註

### 19 現金及現金等價物 (續)

除約人民幣 1,440,000 元 (2009 年：人民幣 5,422,000 元) 之現金及現金等價物為美元或港元外，其餘均為人民幣。

銀行存款按每日銀行存款之浮動利率賺取利息。於 2010 年 12 月 31 日，短期銀行存款之存款期為七天和一年之間，存款期視乎本集團對即期現金的需要。短期銀行存款的實際年利率介乎 1.35% 至 2.75% (2009 年：1.35% 至 1.71%)。

存於中國的銀行原到期日超過三個月的存款人民幣 60,000,000 元 (2009 年：無) 乃當作現金及現金等價物，原因為董事認為有關存款乃保留作現金管理用途，可根據實際需要提前支取。

所有現金及現金等價物存放於國有銀行及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用風險。

### 20 股本及溢價 — 集團及公司

	於 2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日	
	股份數目 (千股)	金額 人民幣千元
<b>已註冊，發行及繳足資本 (每股人民幣 1 元)</b>		
H 股	219,900	219,900
A 股	591,000	591,000
	<hr/>	<hr/>
	810,900	810,900
	<hr/>	<hr/>
發行時除發行費用後股本溢價		781,134
		<hr/>
<b>總計</b>		<b>1,592,034</b>
		<hr/>



# 合併財務報表附註

## 21 其他儲備

### 集團

	資本 公積金 (附註 a) 人民幣千元	盈餘公積金		重估盈餘		匯總 人民幣千元
		法定盈餘 公積金 (附註 b) 人民幣千元	任意盈餘 公積金 (附註 b) 人民幣千元	物業 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	
<b>2009年1月1日</b>	326,117	334,518	203,789	116,301	3,765	984,490
重估－總額	-	-	-	-	16,715	16,715
重估－稅收	-	-	-	-	(4,077)	(4,077)
重估－共同控制主體， 扣除稅項	-	-	-	-	(1,692)	(1,692)
轉撥至投資性房地產的物業 重估增值－總額	-	-	-	13,067	-	13,067
轉撥至投資性房地產的物業 重估增值－稅收	-	-	-	(3,267)	-	(3,267)
重組時資產評估折舊轉撥－總額	-	-	-	(4,967)	-	(4,967)
重組時資產評估折舊 轉撥－稅收(附註 24)	-	-	-	1,615	-	1,615
子公司合併影響	(125)	-	-	-	-	(125)
轉撥至盈餘公積	-	18,303	-	-	-	18,303
其他	3,999	-	-	-	-	3,999
<b>2009年12月31日</b>	<b>329,991</b>	<b>352,821</b>	<b>203,789</b>	<b>122,749</b>	<b>14,711</b>	<b>1,024,061</b>

## 合併財務報表附註

### 21 其他儲備(續)

#### 集團

	資本 公積金 (附註 a) 人民幣千元	盈餘公積金		重估盈餘		匯總 人民幣千元
		法定盈餘 公積金 (附註 b) 人民幣千元	任意盈餘 公積金 (附註 b) 人民幣千元	物業 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	
<b>2010年1月1日</b>	329,991	352,821	203,789	122,749	14,711	1,024,061
重估—總額	-	-	-	-	(3,255)	(3,255)
重估—稅收	-	-	-	-	730	730
重估—共同控制主體， 扣除稅項	-	-	-	-	(88)	(88)
轉撥至投資性房地產的物業 重估增值—總額	-	-	-	10,341	-	10,341
轉撥至投資性房地產的物業 重估增值—稅收	-	-	-	(2,585)	-	(2,585)
重組時資產評估折舊轉撥—總額	-	-	-	(4,967)	-	(4,967)
重組時資產評估折舊轉撥—稅收 (附註 24)	-	-	-	1,242	-	1,242
購買子公司非控制性權益	(1,079)	-	-	-	-	(1,079)
轉撥至盈餘公積	-	21,454	-	-	-	21,454
其他	633	-	-	(29)	-	604
<b>2010年12月31日</b>	<b>329,545</b>	<b>374,275</b>	<b>203,789</b>	<b>126,751</b>	<b>12,098</b>	<b>1,046,458</b>

## 21 其他儲備(續)

### 公司

	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	資產重估盈餘		匯總 人民幣千元
			可供出售 金融資產 人民幣千元	投資性 房地產 人民幣千元	
<b>2009年1月1日</b>	393,773	205,151	–	4,551	603,475
計提盈餘公積	–	18,303	–	–	18,303
重估－總額	–	–	15,523	–	15,523
重估－稅收	–	–	(3,881)	–	(3,881)
其他	500	–	–	–	500
<b>2009年12月31日</b>	<b>394,273</b>	<b>223,454</b>	<b>11,642</b>	<b>4,551</b>	<b>633,920</b>
<b>2010年1月1日</b>	394,273	223,454	11,642	4,551	633,920
計提盈餘公積	–	21,454	–	–	21,454
重估－總額	–	–	(2,290)	–	(2,290)
重估－稅收	–	–	573	–	573
<b>2010年12月31日</b>	<b>394,273</b>	<b>244,908</b>	<b>9,925</b>	<b>4,551</b>	<b>653,657</b>

#### (a) 資本公積金

資本公積經董事會批准後可用於增加資本。

#### (b) 盈餘公積金

##### (i) 法定盈餘公積金

根據中國有關法規及集團各企業的公司章程，集團企業在彌補以前年度虧損後、分配年度利潤前，須提取根據企業會計準則計算之除所得稅後利潤的10%作為法定盈餘公積金。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。法定盈餘公積金只可用於彌補以前期間虧損或增加股本。除彌補虧損外，使用法定盈餘公積金後所留存的餘額不能少於註冊資本的25%。

## 合併財務報表附註

### 21 其他儲備(續)

#### (b) 盈餘公積金(續)

##### (ii) 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或增加股本。

### 22 貿易及其他應付款

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
貿易應付款	340,702	337,272	511	21,618
應付工資和福利費	75,656	69,447	3,566	4,976
政府補助(附註a)	76,000	60,811	-	-
應付設備和在建工程款	15,868	19,041	-	-
收到的保證金	28,265	16,076	1,028	1,026
預收賬款	99,011	121,348	57	38,703
預提費用	34,421	13,593	3,923	2,986
應付其他稅費	27,740	25,244	3,858	1,934
其他	51,043	59,624	4,293	3,895
	<b>748,706</b>	<b>722,456</b>	<b>17,236</b>	<b>75,138</b>

(a) 本集團將該等政府補助用於指定的研究和開發項目。

## 合併財務報表附註

### 22 貿易及其他應付款(續)

於2010及2009年12月31日，基於發票日期的貿易應付款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
3個月內	305,322	310,896	426	19,628
3個月至1年	24,876	17,469	12	1,680
1至2年	5,512	4,783	73	310
2年以上	4,992	4,124	-	-
	<b>340,702</b>	<b>337,272</b>	<b>511</b>	<b>21,618</b>

上述本集團和本公司的貿易及其他應付款賬面價值與其公允價值相近。

上述貿易及其他應付款除約人民幣15,439,000元(2009年：人民幣19,256,000元)以美元和港幣結算外，其餘均以人民幣結算。

### 23 借款

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
流動				
銀行借款—無抵押	38,868	63,370	-	-
向子公司借款	-	-	30,000	-
	<b>38,868</b>	<b>63,370</b>	<b>30,000</b>	<b>-</b>

於2010年及2009年12月31日，所有銀行借款均無抵押。

## 合併財務報表附註

### 23 借款(續)

於2010年及2009年12月31日，借款的到期日如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
1年內	<b>38,868</b>	63,370	<b>30,000</b>	—

於報告期末的實際利率如下：

	2010年	2009年
流動借款	<b>5.08%</b>	3.82%

所有銀行借款為按參考中國人民銀行公布的利率所制定的市場利率提供的借款。

流動借款的賬面價值與其公允價值相近。

所有借款以人民幣計價。

本集團有下列未提取借款額度：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
浮動利率 — 1年內到期	<b>50,930</b>	70,218

## 24 遞延所得稅

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債的分析如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009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	16,585	17,087	1,564	914
— 超過12個月後支銷之 遞延所得稅資產	25,042	29,990	213	827
	<b>41,627</b>	<b>47,077</b>	<b>1,777</b>	<b>1,741</b>

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009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	1,242	1,242	831	336
— 超過12個月後支銷之 遞延所得稅負債	61,348	54,591	11,772	10,500
	<b>62,590</b>	<b>55,833</b>	<b>12,603</b>	<b>10,836</b>

## 合併財務報表附註

### 24 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬的總變動如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
1月1日	(8,756)	263	(9,095)	(4,297)
在利潤表支銷 (附註32)	(10,352)	(1,377)	(2,304)	(917)
在其他綜合收益支銷	(1,855)	(7,642)	573	(3,881)
12月31日	(20,963)	(8,756)	(10,826)	(9,095)

年內遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

#### 遞延所得稅資產：

##### 集團

	資產減值準備 人民幣千元	職工福利 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	未實現利潤 人民幣千元	可抵扣虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	匯總 人民幣千元
於2009年1月1日	14,301	5,759	4,490	10,094	6,764	5,814	47,222
在合併利潤表 支銷/(記帳)	(3,899)	(2,312)	(2,909)	(2,524)	8,995	2,504	(145)
於2009年12月31日	10,402	3,447	1,581	7,570	15,759	8,318	47,077
在合併利潤表 支銷/(記帳)	(1,880)	(1,563)	1,204	(1,963)	(4,960)	3,712	(5,450)
於2010年12月31日	8,522	1,884	2,785	5,607	10,799	12,030	41,627



## 24 遞延所得稅 (續)

### 公司

	資產減值準備 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>於 2009 年 1 月 1 日</b>	211	949	862	2,022
在利潤表支銷	(25)	(65)	(191)	(281)
<b>於 2009 年 12 月 31 日</b>	186	884	671	1,741
在利潤表支銷/(記帳)	15	286	(265)	36
<b>於 2010 年 12 月 31 日</b>	201	1,170	406	1,777

### 遞延所得稅負債：

### 集團

	物業重估 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>於 2009 年 1 月 1 日</b>	45,647	162	1,150	46,959
在其他綜合收益記帳	3,561	4,081	–	7,642
在合併利潤表記帳	423	–	809	1,232
<b>於 2009 年 12 月 31 日</b>	49,631	4,243	1,959	55,833
在其他綜合收益記帳/(支銷)	2,585	(730)	–	1,855
在合併利潤表記帳	4,232	–	670	4,902
<b>於 2010 年 12 月 31 日</b>	56,448	3,513	2,629	62,590

## 合併財務報表附註

### 24 遞延所得稅(續)

#### 公司

	物業重估 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	匯總 人民幣千元
<b>2009年1月1日</b>	5,169	–	1,150	6,319
在利潤表記帳	395	–	241	636
在其他綜合收益記帳 (附註21)	–	3,881	–	3,881
<b>2009年12月31日</b>	5,564	3,881	1,391	10,836
在利潤表記帳	1,828	–	512	2,340
在其他綜合收益支銷 (附註21)	–	(573)	–	(573)
<b>2010年12月31日</b>	7,392	3,308	1,903	12,603

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，稅項虧損可結轉後期以抵銷未來應課稅收入。截至2010年12月31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102,371,000元(2009年：人民幣116,431,000元)確認遞延稅款資產人民幣25,593,000元(2009年：人民幣29,108,000元)。

稅務虧損到期年份：

年份	人民幣千元
2011年	16,179
2012年	29,815
2013年	20,375
2014年	21,994
2015年	14,008
	<u>102,371</u>

## 合併財務報表附註

### 25 政府補助

政府補助主要是指就本集團已收地方政府的可用於新生產設施資本開支的補助。

### 26 職工福利應付款 – 集團

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
醫療保險計劃	14,423	26,255
減：一年內應支付額，已列載於其他應付款內	(14,423)	(12,626)
	<u>–</u>	<u>13,629</u>

### 27 其他收益

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
租金收益	54,130	50,239
政府補助	25,792	26,622
商標費收益(附註38)	13,860	13,266
其他	14,979	16,011
	<u>108,761</u>	<u>106,138</u>

### 28 其他利得 – 淨額

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
投資性房地產重估增值(附註7)	17,151	2,634
以公允價計量且其變動計入損益的金融資產 公允價值變動利得	1,337	2,324
債務豁免	1,688	1,764
不動產、工廠及設備與租賃土地及土地使用權處置損失	(4,923)	(391)
處置投資性房地產收益	1,829	–
處置聯營收益	3,651	–
處置子公司收益(附註36)	1,341	–
其他	(545)	(1,651)
	<u>21,529</u>	<u>4,680</u>

## 合併財務報表附註

### 29 按性質分類的費用

列在銷售成本、銷售及推廣成本和行政費用內的費用分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
折舊及攤銷(附註 6, 8 及9)	109,800	114,985
不動產、工廠及設備減值費用(附註6)	-	158
無形資產減值費用(附註 9)	-	453
計提應收款項減值準備	3,881	6,540
轉回應收款項減值準備	(9,647)	(21,788)
計提存貨減值準備	3,287	7,714
轉回存貨減值準備	(1,269)	(325)
研究開發費用	67,352	59,225
運輸費用	35,263	32,208
廣告成本	153,870	114,864
產成品及在產品的變動	114,953	(68,162)
使用的原材料及消耗品	719,644	454,020
商品的存貨變動	20,922	7,052
購買的商品	2,168,967	2,242,528
核數師酬金	3,860	3,650
經營性物業租賃費用(附註6)	23,081	27,456
勞務費	128,104	125,429
職工福利支出(包括董事及監事薪酬)(附註30)	589,352	522,985
其他費用	163,003	171,324
	<b>4,294,423</b>	<b>3,800,316</b>

## 30 職工福利費用

(a) 職工福利費用(包括董事及監事薪酬)分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
退休金福利	70,248	61,093
住房公積金	41,977	39,039
醫療保險	26,982	27,336
薪金、工資及其他福利支出	450,145	395,517
	<b>589,352</b>	<b>522,985</b>

(b) 董事及監事薪酬

截至2010年12月31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 僱主投入 人民幣千元	匯總 人民幣千元
楊榮明	—	—	—	—	—
李楚源(附註 i)	—	—	—	—	—
施少斌	—	203	123	—	326
吳長海(附註 i)	—	258	—	—	258
馮贊勝(附註 ii)	—	—	—	—	—
黃顯榮(附註 iii)	40	—	—	—	40
劉錦湘	80	—	—	—	80
李善民	80	—	—	—	80
張永華	80	—	—	—	80
黃龍德(附註 i)	40	—	—	—	40
丘鴻鐘(附註 i)	40	—	—	—	40
<b>監事姓名</b>					
楊秀微	—	—	—	—	—
吳權	—	285	125	—	410
鐘育贛	—	30	—	—	30

## 合併財務報表附註

### 30 職工福利費用(續)

#### (b) 董事及監事薪酬(續)

截至2009年12月31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 僱主投入 人民幣千元	匯總 人民幣千元
楊榮明	-	-	-	-	-
施少斌	-	364	133	-	497
馮贊勝	-	-	-	-	-
黃顯榮	80	-	-	-	80
劉錦湘	80	-	-	-	80
李善民	80	-	-	-	80
張永華	80	-	-	-	80
<b>監事姓名</b>					
楊秀微	-	-	-	-	-
吳權	-	252	55	-	307
鐘育贛	-	30	-	-	30

(i) 於2010年6月28日聘任

(ii) 於2010年5月11日辭任

(iii) 於2010年6月28日離任

除上述披露之董事及監事薪酬外，董事楊榮明、李楚源、施少斌和監事楊秀微從本公司之控股公司中分別收取薪酬人民幣761,000元、人民幣709,000元、人民幣207,000元及人民幣662,000元(2009年：人民幣503,000元、不適用、無及人民幣441,000元)，董事馮贊勝從本公司之共同控制主體收取人民幣633,000元(2009年：人民幣813,000元)。其中部分是作為其對本集團提供勞務的薪酬。董事認為難以將該金額就其對本集團提供的服務以及對本公司控股公司及共同控制主體提供的服務進行分配，故此無將該薪酬作出分攤。

於2010年度，本公司沒有董事或監事 (1) 因加入本集團或於加入時獲發酬金作獎勵；或 (2) 因失去本集團董事或管理層職務而獲得任何報酬；或 (3) 放棄或同意放棄任何酬金(2009年：無)。

## 合併財務報表附註

### 30 職工福利費用 (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中包括一位監事。2009年度，本集團最高薪酬的五位人士中，包含兩位董事。本年度支付予其他四位(2009年：三位)人士的薪酬如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
基本薪金和補貼	833	789
獎金	607	545
	<u>1,440</u>	<u>1,334</u>

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	2010年	2009年
薪酬範圍		
人民幣零元至人民幣1,000,000元	<u>4</u>	<u>3</u>

### 31 財務收益及費用

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>財務收益</b>		
短期銀行存款的利息收益	7,121	4,120
借款予共同控制主體之利息收益(附註38)	—	4,913
	<u>7,121</u>	<u>9,033</u>
<b>財務費用</b>		
借款利息費用	(1,544)	(8,062)
減：資本化利息	—	1,519
	<u>(1,544)</u>	<u>(6,543)</u>
借款利息費用—淨額	(1,544)	(6,543)
其他附帶之融資成本	(3,381)	(3,710)
	<u>(4,925)</u>	<u>(10,253)</u>

## 合併財務報表附註

### 32 所得稅費用

中國利潤之稅款已按照本年度估計應納稅所得額依中國之現行稅率計算。

	<b>2010年 人民幣千元</b>	2009年 人民幣千元
當期所得稅	<b>41,495</b>	21,114
遞延所得稅(附註24)	<b>10,352</b>	1,377
	<b>51,847</b>	22,491

本集團就除所得稅前利潤減去應佔共同控制主體及聯營之利潤或虧損計算的稅項，與採用中國企業所得稅稅率而產生之理論稅額的差額如下：

	<b>2010年 人民幣千元</b>	2009年 人民幣千元
除所得稅前利潤，扣除應佔聯營及 共同控制主體利潤／(虧損)	<b>230,057</b>	100,994
按稅率25%(2009年：25%)計算之稅項	<b>57,514</b>	25,249
子公司不同稅率之影響	<b>(20,094)</b>	(8,071)
沒有確認遞延所得稅資產的稅項	<b>3,502</b>	5,417
使用早前未確認之可抵扣虧損	<b>(3,832)</b>	(713)
不可扣稅之費用	<b>13,088</b>	2,636
其他	<b>1,669</b>	(2,027)
稅項費用	<b>51,847</b>	22,491

除七家被認定為高新技術企業的子公司外，企業所得稅乃按照本年估計應納稅所得額依稅率25%(2009年：25%)提撥準備。2010年，七家被認定為高新技術企業的子公司適用稅率為15%。

適用的加權平均稅率為25%(2009年：25%)。



## 合併財務報表附註

### 33 本公司股東應佔留存收益和利潤

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>1月1日</b>	<b>477,651</b>	429,787
年度利潤	<b>160,538</b>	99,103
有關2009年／2008年度的股利 轉撥至盈餘公積金(附註21)	<b>(40,545)</b>	(32,436)
其他	<b>-</b>	(500)
<b>12月31日</b>	<b>576,190</b>	477,651

本公司股東應佔的利潤在本公司財務報表中處理的數額為人民幣160,538,000元(2009年：人民幣99,103,000元)。

### 34 每股收益

截至2010年12月31日止年度每股收益乃根據本公司股東應佔利潤人民幣279,597,000元(2009年：人民幣214,900,000元)及已發行普通股數810,900,000股(2009年：810,900,000股)計算。

截至2010年12月31日及截至2009年12月31日止年度，由於沒有發行稀釋性潛在普通股，因而稀釋每股收益與基本每股收益相等。

### 35 股利

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
擬派末期股利每股普通股人民幣0.05元 (2009年：人民幣0.05元)	<b>40,545</b>	40,545

董事於2011年3月25日召開會議並宣布普通股每股分派末期股利人民幣0.05元。擬派股利在相關科目不作為應付股利反映，惟將於截至2011年12月31日止年度列作留存收益分派。

可供本公司股東分配的收益乃按香港財務報告準則計算之數額與按中國企業會計準則計算之數額兩者中之較低者計算。

## 合併財務報表附註

### 36 經營產生的現金

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
除所得稅前利潤	339,707	235,168
調整項目：		
— 折舊(附註6及7)	106,349	111,194
— 攤銷(附註8及9)	3,776	3,791
— 與資產相關政府補助收益	(2,469)	—
— 不動產、工廠及設備減值費用(附註6)	—	158
— 無形資產減值費用(附註9)	—	453
— 應收款項減值費用—淨額(附註29)	(5,766)	(15,248)
— 存貨減值費用—淨額(附註29)	2,018	7,389
— 不動產、工廠及設備與租賃土地及土地使用權的 出售虧損(附註a)	4,923	391
— 利息收入(附註31)	(7,121)	(9,033)
— 因處置子公司股權產生的利得(附註28及b)	(1,341)	—
— 因處置聯營公司股權產生的利得(附註28)	(3,651)	—
— 因處置投資性房地產產生的利得(附註28)	(1,829)	—
— 可供出售金融資產的股利收入	(373)	(464)
— 借款利息費用(附註31)	1,544	6,543
— 應佔聯營虧損(附註11)	5,643	1,473
— 應佔共同控制主體利潤(附註12)	(115,293)	(135,647)
— 投資性房地產重估公允價值利得(附註28)	(17,151)	(2,634)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產利得(附註28)	(1,337)	(2,324)
— 債務豁免(附註28)	(1,688)	(1,764)
經營資金變動：		
— 受限制的銀行存款	18,499	(14,274)
— 存貨	(196,552)	65,148
— 貿易及其他應收款	(47,725)	77,966
— 貿易及其他應付款	20,557	101,742
經營產生的現金	100,720	430,028

## 36 經營產生的現金 (續)

(a) 在現金流量表內，出售不動產、工廠及設備與租賃土地及土地使用權的所得款包括

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
賬面淨值(附註6及8)	16,479	1,459
出售不動產、工廠及設備與租賃土地及 土地使用權的虧損(附註28)	<u>(4,923)</u>	<u>(391)</u>
出售不動產、工廠及設備與租賃土地及 土地使用權的所得款	<u>11,556</u>	<u>1,068</u>

(b) 處置子公司

	廣州奇星貿易 有限公司 人民幣千元
現金及銀行存款結餘	913
貿易及其他應付款	<u>(119)</u>
處置淨資產	794
處置收到的現金	<u>(2,135)</u>
處置收益(附註28)	(1,341)
處置子公司產生的淨現金流入如下：	
處置收到的現金	2,135
減：被處置子公司現金及銀行存款結餘	<u>(913)</u>
處置子公司淨現金流入	<u>1,222</u>

截至2009年12月31日止年度未發生子公司處置事項，故無比較數據列示。

## 合併財務報表附註

### 37 承諾

#### (a) 資本承諾

於報告期末仍未產生的資本支出如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
不動產、工廠及設備 — 已簽約但未準備	<b>3,677</b>	14,344	—	—

#### (b) 經營租賃承諾

於2010年12月31日，本集團根據不可撤銷之有關經營租賃而於未來支付之最低租賃款項總額如下：

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
不超過1年	<b>21,446</b>	20,407	—	—
超過1年但不超過5年	<b>27,526</b>	32,653	—	—
超過5年	<b>20,883</b>	25,951	—	—
	<b>69,855</b>	79,011	—	—

## 38 重大關聯方交易

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」)。

除在合併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：

### (1) 銷售／採購貨物和服務

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<b>最終控股公司</b>			
商標使用費	a	4,218	3,082
福利設施服務費	b	338	339
租金支出	c	2,226	2,759
銷售貨物	d	94	—
<b>共同控制主體</b>			
銷售貨物	d	226,144	223,053
採購貨物	d	71,425	72,473
商標使用費	e	13,860	13,266
<b>聯營</b>			
廣告費用	f	—	20,597
<b>廣藥集團的子公司及其關聯方</b>			
銷售貨物	d	216,805	158,187
採購貨物	d	210,086	145,664
<b>其他國家控股企業</b>			
銷售貨物	d	247,267	286,402
採購貨物	d	87,214	52,840
服務費	h	34,008	31,061

## 合併財務報表附註

### 38 重大關聯方交易(續)

#### (1) 銷售／採購貨物和服務(續)

- (a) 根據最終控股公司廣藥集團與本公司於1997年9月1日簽訂之商標許可協議及於2005年7月28日簽訂之相關補充協議，廣藥集團授予本公司及其子公司一項獨佔許可權，本集團於商標許可協議簽訂日期起計十年內可使用廣藥集團擁有的商標。本公司同意按照本公司及其子公司總銷售淨額的0.1%支付商標使用費。
- (b) 根據本公司與廣藥集團於2007年11月1日簽定之租賃協議，廣藥集團為本集團福利設施提供租賃服務，費率每年按上年繳費標準上浮10%。合同於2010年12月31日到期。本公司與廣藥集團於2010年8月27日續簽該協議，續簽的協議將於2013年12月31日到期。
- (c) 根據廣藥集團與本公司於2007年11月1日簽訂之租賃協議及辦公樓租賃協議，廣藥集團授權本集團使用若干樓宇作為貨倉及辦公樓，每年按固定租金收費。租賃協議及辦公樓租賃協議分別於2010年12月31日及2010年8月31日到期。本公司與廣藥集團於2010年8月27日續簽該租賃協議及辦公樓租賃協議，續簽的租賃協議及辦公樓租賃協議將分別於2013年12月31日及2013年8月31日到期。
- (d) 本公司與最終控股公司、共同控制主體、聯營、同系子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。
- (e) 根據廣藥集團、本公司以及一共同控制主體於2004年11月8日簽訂的商標許可合同及補充協議，以及於2005年7月28日簽訂的補充協議，廣藥集團授予該共同控制主體一項獨佔許可權，允許其使用13個廣藥集團擁有的商標。該共同控制主體同意按照其總銷售淨額的2.1%支付商標使用費。根據三方協議，本公司收取其中47%之商標使用費。
- (f) 廣藥足球俱樂部此前為本集團之聯營公司，並為廣藥集團部分成員公司提供足球賽事的相關廣告服務，該廣告服務按雙方協商之條款提供。本集團於2010年1月處置了廣藥足球俱樂部，因此，該公司已不再是本集團的關聯方。

## 38 重大關聯方交易 (續)

### (1) 銷售／採購貨物和服務 (續)

- (g) 廣藥集團，即本公司之最終控股公司，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子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職工、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。

- (h) 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。

### (2) 提供擔保

2010年，本集團為一共同控制主體的銀行借款提供人民幣60,000,000元(2009年：人民幣20,000,000元)的財務擔保。

### (3) 關鍵管理人員薪酬

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,340	1,443
獎金	596	308
	<u>1,936</u>	<u>1,751</u>

## 合併財務報表附註

### 38 重大關聯方交易(續)

#### (4) 於2010年12月31日，本集團及本公司應收應付關聯方的重大餘額

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應收最終控股公司	1,762	2,300	1,584	2,136
應付最終控股公司	5,305	4,724	3	3
應收共同控制主體	15,281	17,923	350	560
應付共同控制主體	4,896	5,648	188	188
應收子公司	-	-	17,639	2,390
應付子公司	-	-	1,176	62
應收廣藥集團的子公司 及其關聯方公司	26,104	23,241	-	6,799
應付廣藥集團的子公司 及其關聯方公司	20,234	20,414	-	-
應收其他國家控股企業	24,130	49,493	-	24,227
減：應收款減值準備	(2,080)	(4,680)	-	(242)
	<b>22,050</b>	44,813	-	23,985
應付其他國家控股企業	8,458	7,825	-	-



## 38 重大關聯方交易 (續)

### (4) 於2010年12月31日，本集團及本公司應收應付關聯方的重大餘額 (續)

應收和應付最終控股公司、共同控制主體、同系子公司及其關聯公司和其他國家控股公司的款項主要由銷售、採購貨物/服務形成。該等款項無擔保，不計利息且到期支付。

	集團		公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
給予一聯營借款	-	3,000	-	-
向一子公司借款(附註23)	-	-	30,000	-
給予子公司借款(附註10)	-	-	643,694	500,213
與國有控股銀行之餘額：				
— 受限制的銀行存款	11,050	29,549	-	-
— 現金及現金等價物	683,858	667,385	205,928	223,166
— 借款	38,868	63,370	-	-

## 合併財務報表附註

### 38 重大關聯方交易(續)

#### (5) 與共同控制主體的借款交易

給予一共同控制主體借款：

1月1日  
年內借出的借款  
收回借款償還  
利息收入(附註31)  
利息收取

12月31日

從一共同控制主體借款：

1月1日  
償還借款  
利息費用  
利息支付

12月31日

#### 集團及公司

2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
-	150,000
-	62,660
-	(212,660)
-	4,913
-	(4,913)
-	-
-	30,000
-	(30,000)
-	613
-	(613)
-	-

#### (6) 給予一聯營借款

給予聯營借款：

1月1日  
年內借出的借款  
收回借款償還

12月31日

#### 集團

2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
3,000	-
-	3,000
(3,000)	-
-	3,000

## 39 主要子公司

以下為於2010年12月31日主要子公司的名單：

名稱	應佔權益 百分比(%)		註冊資本 (人民幣)	主要業務
	直接	間接		
廣州中一藥業有限公司 <sup>2</sup>	100.00	-	217,410,000	生產中成藥
廣州陳李濟藥廠有限公司 <sup>2</sup>	100.00	-	112,845,415	生產中成藥
廣州奇星藥廠有限公司 <sup>2</sup>	100.00	-	82,416,741	投資控股
廣州敬修堂(藥業) 股份有限公司 <sup>3</sup>	88.40	-	86,232,345	生產中成藥
廣州潘高壽藥業 股份有限公司 <sup>3</sup>	87.77	-	65,436,232	生產中成藥
廣州星群(藥業) 股份有限公司 <sup>3</sup>	88.99	-	77,168,904	生產中成藥
廣州市采芝林藥業 有限公司 <sup>2</sup>	100.00	-	75,026,905	中成藥及中藥材貿易
廣州醫藥進出口公司	100.00	-	24,000,000	醫藥進出口
廣州奇星藥業有限公司 <sup>1</sup>	-	75.00	100,000,000	生產中成藥

## 合併財務報表附註

### 39 主要子公司(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		
廣州市藥材公司中藥飲片廠	-	100.00	3,113,000	加工中藥材
廣州市藥材公司采芝林 藥業連鎖店	-	100.00	3,934,508	零售中藥材及中成藥
廣州漢方現代中藥研究 開發有限公司 <sup>2</sup>	97.04	2.28	168,764,300	研究與開發中成藥
廣州拜迪生物醫藥 有限公司 <sup>2</sup>	98.48	-	131,600,000	研究與開發生物製藥
廣西盈康藥業有限公司 <sup>2</sup>	51.00	-	31,884,500	生產中成藥

以上主要子公司均於中國境內經營。

- 1 中外合資企業
- 2 有限責任公司
- 3 股份制有限公司

### 40 財務擔保

於2010年12月31日，本集團為一共同控制主體的銀行借款提供人民幣50,000,000元(2009年12月31日：20,000,000元)的財務擔保。於2010年12月31日，本公司為其子公司的銀行借款及開立的銀行承兌滙票提供人民幣74,037,000元(2009年12月31日：人民幣57,386,000元)的財務擔保。董事認為，該類擔保合同在生效日的公允價值較小，擔保的借款預期將會按期歸還，本集團須承諾擔保責任的風險較小，因此無需在財務報表中為該類擔保提取準備。



## 備查文件目錄

- (一) 載有本公司法定代表人和財務總監簽名並蓋章的財務報表；
- (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》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：本公司秘書處