

## 經營情況討論與分析

(除特別註明外，本報告涉及的財務資料均節錄自本集團按中國會計準則及制度編制之賬項)

### 1、本集團所處行業及在行業中所處地位

本集團屬醫藥行業，以銷售額計算，本集團是目前中國最大的中成藥製造商，也是國內三大醫藥貿易企業之一。(資料來源於：二零零零年四月國家經貿委出版的醫藥統計年報之工業企業分析)

### 2、經營狀況分析

#### (1) 主營業務及地區分析

二零零零年是本公司自一九九七年在香港上市以來的第三個完整會計年度，報告期內，國內醫療衛生體制改革，藥品分類管理制度、醫藥產品價格政策和城鎮職工基本醫療保險制度的實施等因素對中國醫藥市場產生了重大的影響。面對激烈競爭的市場環境，本集團採取了一系列的對策措施，使本集團的經營業績保持持續增長。

按合併報表計算，二零零零年度本集團按香港會計準則和中國會計準則編制的營業額均為4,222,857千元，同比增長22.24%；按中國會計準則，除稅前盈利為219,936千元，同比增長22.21%；按香港會計準則，除稅前盈利為204,572千元，同比增長14.85%；二零零零年營業額和除稅前盈利均達到本公司成立以來的最好水平。

本年度各主要業務的營業額及除稅前盈利如下：

	營業額		除稅前盈利	
	按中國	按香港	按中國	按香港
	會計準則	會計準則	會計準則	會計準則
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主要業務：				
製造及銷售	<u>1,295,155</u>	<u>1,295,155</u>	<u>158,420</u>	<u>154,350</u>
貿易：				
批發	2,469,538	2,469,538	44,358	38,431
零售	388,807	388,807	17,229	11,772
進出口	<u>69,357</u>	<u>69,357</u>	<u>(71)</u>	<u>19</u>
	<u>2,927,702</u>	<u>2,927,702</u>	<u>61,516</u>	<u>50,222</u>
	<u>4,222,857</u>	<u>4,222,857</u>	<u>219,936</u>	<u>204,572</u>

由於本集團之營業額及除稅前盈利絕大部份均來自中國之銷售，因此並無提供按地區的營業額及除稅前盈利之詳細資料。

## (2) 中成藥製造業務

二零零零年度本集團製造業務（「製造業務」）按中國會計準則及香港會計準則編制的營業額均為1,295,155千元，同比增長7.95%；按中國會計準則，除稅前盈利為158,420千元，同比增長27.92%；按香港會計準則，除稅前盈利為154,350千元，同比增長24.69%。製造業務的營業額及除稅前盈利均達到了歷史的最好水平。

# 董事會報告

本年度，製造業務加大市場拓展力度，加強對重點城市和終端銷售市場的技術推介和廣告宣傳工作，注意選擇和培育有發展潛力的銷售市場和客戶，並逐步建立了銷售市場分析系統，促進了重點產品銷量的增長。二零零零年度年銷售額1,000萬元以上的品種有26個，年銷售額5,000萬元以上的品種有6個，年銷售額1億元以上的品種有2個，年內上述26個品種的銷售額同比大幅度增長16.02%。高附加值重點產品銷售比重的增加使製造業務銷售毛利率達到55.51%，同比增長7.62個百分點，成為製造業務盈利增長的主要因素。

加快企業技術改造和GMP實施步伐。報告期內，製造業務完成了多項重大技術改造項目，包括廣州中藥一廠的三個車間擴產改造工程、微波乾燥生產線、廣州奇星藥廠丸劑車間和前處理車間等20多個技術改造項目。廣州陳李濟藥廠亦於二零零零年三月獲得GMP認證。目前，廣州羊城藥業股份有限公司、廣州潘高壽藥業股份有限公司正在積極開展GMP實施工作。上述技改項目的實施提高了企業的生產能力和技術水平。

加大技術創新的投入，加快新產品的研發工作。年內本集團與北京中醫藥大學、廣州中醫藥大學、四川省中藥研究所等單位合作研發高技術含量的現代中藥品種。二零零零年度取得生產批文的新藥有三種產品，新投產的新藥有五種產品。本公司於二零零零年十一月與解放軍廣州空軍醫院簽訂了合作研究抗乙型肝炎病毒雙質粒基因疫苗的項目。目前，本公司正在加速進行生物醫藥研發中心的籌建工作。



本公司於二零零零年正式啟動ERP項目的實施工作。製造業務的SAP-R/3系統已於二零零一年一月通過廣州市財政局的評審，並在廣州陳李濟藥廠正式投入使用。廣州奇星藥廠和廣州星群藥業股份有限公司的ERP系統亦分別開始實施和運行。ERP系統的實施，對規範企業的業務流程，優化企業的資源組合，提高企業的管理水平和決策水平起到了重要的作用。



### (3) 醫藥貿易業務(包括批發、零售和進出口)

二零零零年度本集團貿易業務(「貿易業務」)按中國會計準則及制度及香港普遍採納之會計原則編制的營業額均為2,927,702千元，同比增長29.85%。按中國會計準則，除稅前盈利為61,516千元，同比增長9.60%；按香港會計準則，除稅前盈利50,222千元，同比下降7.55%。



本報告期內，貿易業務根據OTC藥品市場迅速發展的特點，積極把握發展時機，配合推行藥品分類管理和非處方藥品的供應工作。年內，貿易業務成立了OTC藥品的專業銷售公司，開業以來銷售額達5,000多萬元；各批發、零售單位注重抓好品種結構的調整工作，積極開發一些療效好、市場發展潛力大的新藥、特效藥品種。年內新開發經銷和代理的品種達2,000多個，其中，新增獨家代理品種4個，新增銷售額5,260萬元。同時，貿易業務積極開拓省內外的批發業務市場，報告期內批發業務營業額同比大幅增加37.04%，對促進貿易業務盈利的增長起到重要作用。

# 董事會報告

醫療體制的改革推動了醫藥消費市場的變化，零售市場份額正在逐步擴大。貿易業務根據市場的變化積極拓展醫藥零售網點，年內新增零售網點33家，新增銷售額約1,500萬元。截至二零零零年十二月三十一日，本集團的醫藥零售網點共有155家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店93家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店62家。



受到國家藥品價格政策和國內醫藥市場激烈競爭等因素的影響，二零零零年貿易業務的銷售毛利率下降至10.34%，同比下降2.58個百分點。為了克服毛利率下降的影響，貿易業務在積極擴大銷售的同時，努力降低營運成本。一是加強營運費用的目標管理工作，年內貿易業務的經營費用率同比下降1.81個百分點；二是加強對庫存商品的監控管理工作，定期對商品庫存和銷售情況進行分析，及時根據市場的變化調整採購和營銷策略；三是做好銷售客戶的信用分析和應收賬款管理工作，嚴格執行信用額監控制度，努力加速應收賬款的回籠，年度內貿易業務的應收賬款資金周轉率同比加速28.20%。銷售額的大幅度增加、費用率的下降、資金周轉速度的加快，確保了貿易業務的盈利貢獻。

3、本集團主要附屬企業及本公司佔有51%及以上股權的控股子公司經營之情況及業績(人民幣萬元)

企業名稱	持股比例	總資產	主營業務收入	主營業務利潤
廣州中藥一廠	100%	25,859.05	35,258.24	21,219.23
廣州陳李濟藥廠	100%	21,562.38	15,354.76	7,273.40
廣州眾勝藥廠	100%	6,363.40	5,302.46	2,158.24
廣州奇星藥廠	100%	39,451.23	18,336.45	9,926.83
廣州市醫藥公司	100%	99,823.20	238,467.23	20,146.39
廣州市藥材公司	100%	28,216.64	49,561.96	8,341.92
廣州市醫藥進出口公司	100%	3,723.52	7,951.16	800.24
廣州星群藥業股份有限公司	84.11%	26,407.55	19,908.60	7,991.75
廣州敬修堂藥業股份有限公司	83.90%	18,190.65	13,010.77	7,192.25
廣州潘高壽藥業股份有限公司	81.53%	24,001.48	19,722.88	8,313.00
廣州羊城藥業股份有限公司	87.07%	10,365.37	13,032.23	6,304.00

註：以上附屬企業全部均在中華人民共和國註冊成立及營業。



## 4、在經營中出現的問題與困難及解決方案

- (1) 受國家稅務總局國稅發[2000]84號文關於廣告費支出超過銷售額2%部分需調整應納所得稅的因素影響，本年度內，製造業務因此而增加應納所得稅約1,100多萬元。為此，製造業務在報告期內一是加強了廣告宣傳費的監控和管理工作；二是統一本公司的對外宣傳策略，最大限度地發揮附屬企業的資源組合優勢；三是加強對重點市場的技术推介力度，促進了製造業務銷售的增長。
- (2) 為了加強對附屬企業的監控管理，進一步優化企業的內部資源，本公司於二零零零年五月調整了附屬企業廣州眾勝藥廠的管理層，由市場拓展能力較強、管理基礎扎實的廣州中藥一廠託管了廣州眾勝藥廠，並針對該企業的存在問題進行了全面的整頓，加強了內部管理和控制。

二零零一年二月二十一日，經第二屆第三次董事會會議決議，由廣州中藥一廠吸收合併廣州眾勝藥廠。目前，有關工作正在進行中。

## 5、公司財務情況

按中國會計準則及制度 (人民幣元)

項目	2000年12月31日	1999年12月31日	增減(±%)
總資產	3,063,914,823	3,001,286,675	2.08
長期負債	84,573,230	98,261,885	-13.9
股東權益	1,373,104,547	1,365,972,198	0.52
	2000年度	1999年度	增減(±%)
主營業務利潤	1,001,732,586	847,610,057	18.18
淨利潤	146,234,183	128,663,317	13.66

## 按香港普遍採納之會計原則 (人民幣元)

項目	2000年12月31日	1999年12月31日	增減(±%)
總資產	3,256,426,000	3,072,057,000	6.00
長期負債	65,000,000	46,600,000	39.50
股東權益	1,574,490,000	1,478,225,000	6.51
	2000年度	1999年度	增減(±%)
經營盈利	208,670,000	177,979,000	17.24
淨利潤	135,250,000	128,688,000	5.10

## 6、淨利潤實現數與淨利潤預測數的比較

按中國會計準則，二零零零年本集團實現淨利潤146,234千元，為本公司增發A股時編制的盈利預測報告中之淨利潤預測值人民幣156,304千元的93.56%。

## 公司投資情況

## 1、發行H股募集資金淨額的使用情況：

本集團於一九九七年十月發行219,900,000股H股，扣除發行費用後，發售H股募集資金所得淨額約為港幣317,421,000(折算人民幣340,233,000元)，截止二零零零年十二月三十一日止，尚餘為904萬元未投入使用。

該次募集資金實際投資使用的具體情況如下：(人民幣萬元)

投資項目	計劃總投資	至2000年末 已完成投資	佔計劃投資額的比例
發展新產品	5,038	5,038	100%
改良現有生產技術及購買新設備	18,007	18,007	100%
成立現代化技術工程中心	3,000	1,070	36%
擴展小型至中型零售店	3,966	3,966	100%
一般營運資金及其他	5,038	5,038	100%



## 2、發行H股募集資金投入項目的進展及收益情況

- (1) 用5,038萬元投入新產品的研製和開發，研製新品種25個，其中17個品種已經先後取得批文並正式投產或試產；完成6個名優產品的二次開發；及6個品種的工藝或劑型的改進，新產品的投產和品種劑型的改進，促進了企業盈利的持續增長。
- (2) 用人民幣18,007萬元投入技術改造和GMP工程。廣州中藥一廠、廣州陳李濟藥廠、廣州奇星藥廠與廣州敬修堂藥業股份有限公司等通過GMP改造已全部取得國家認證，提高了產品質量和市場競爭力。
- (3) 本公司原計劃投入人民幣3,000萬元人民幣用於現代化技術工程中心項目的建設，現已投入1,070萬元。剩餘資金將根據項目實際情況逐步投入。
- (4) 投入人民幣3,966萬元用於擴展銷售網站，新增零售藥店54間，其中新購置的零售商鋪16間，新增銷售額約人民幣6,000多萬元。
- (5) 用5,038萬元作為企業流動資金，該項資金的投入緩解了部分企業資金緊缺情況，同時也直接降低了本集團的財務費用。目前本集團短期借款已從1997年末的人民幣7.42億元下降至二零零零年末的人民幣4.78億元；財務費用從1997年的人民幣6,714萬元降至本年度的人民幣2,791萬元，對企業盈利的增長起到重要的作用。

## 3、報告期內非募集資金投資的情況

經本公司第二屆第二次臨時董事會會議批准，本公司出資人民幣1,950萬元認購光大銀行1,000萬股股權。由於該銀行在增資擴股中認購數大於發行數，因此實際配發本公司的股份為550萬股，佔該行擴股後總股數58.91億股的0.093%，認購金額為人民幣1,072.5萬元。

### 生產經營環境和宏觀政策的變化及對公司的影響

隨著我國經濟的發展，國內人民生活水平的提高，人們健康意識的增強，社會人口老齡化，醫保人口的擴大和農村醫藥消費水平的提高，國內醫藥市場將保持持續穩定的增長；國家醫療制度的改革、醫藥分業和處方藥、非處方藥分類管理制度的實施，亦將對我國藥品需求結構產生重大的影響，部分療效確切、質量可靠和具有價格優勢的國產普藥和新藥將佔有更大的市場發展份額；隨著世界天然藥物市場的迅速發展，中藥以其獨特的療效和副作用較少的特點將有更廣闊的市場前景和發展空間；同時，我國按「十五」規劃將培養和發展醫藥行業的技術優勢，推動醫藥企業間的收購、兼併、聯合和重組，以增強企業的競爭能力。本公司在中成藥的製造和醫藥貿易業務方面具有一定的技術優勢和規模優勢，將在市場競爭中佔據有利的地位。



### 新年度的業務發展計劃

2001年，本集團將以加快A股增發投資項目建設為重點努力培育和擴大企業持續發展的新增長點，增強企業的核心競爭能力。

#### (1) 加強市場營銷體系的建設

繼續以市場為導向，做好產品結構的調整和重點產品的市場拓展工作，通過加大對終端市場的推介和宣傳，提高核心產品的市場佔有率；逐步整合和發展綜合的市場推廣隊伍和營銷網路系統，以優化企業的整體資源配置。為適應醫藥零售市場發展的需要，貿易業務計劃在二零零一年新增零售網點37家。

#### (2) 加快技術創新體系的建設和新產品的研究開發工作

本集團將加大技術研發的投入，特別是重點抓好現代化中藥工程中心、生物醫藥研發中心和中藥新技術產業化基地等項目的建設；加強與各大學、科研機構的聯繫和合作，加速新產品的研製開發和中藥現代化的實施。目前，本集團正在進行的臨床研究項目有8個，基礎技術開發項目有6個。

### (3) 加速企業技術改造和GMP改造項目建設

2001年度，本集團將重點抓好廣州中藥一廠、廣州星群藥業股份有限公司遷廠等重點技改工程和廣州潘高壽藥業股份有限公司、廣州羊城藥業股份有限公司GMP改造項目的實施工作。

### (4) 強化基礎管理，加速ERP系統的實施

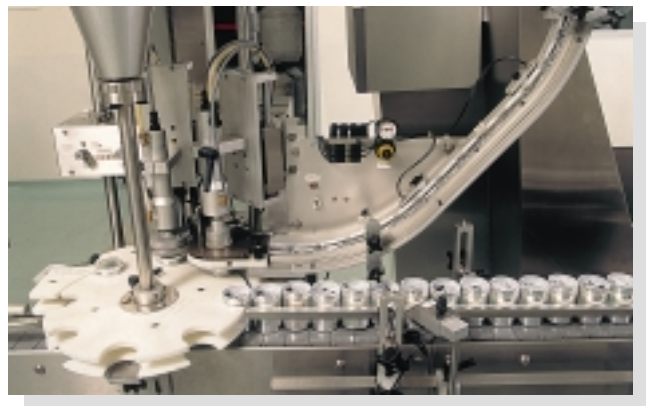
加快實施ERP系統和引進先進管理技術，本集團將全面重組企業的業務流程，優化企業的資源組合，提高企業的管理水平和決策水平；二零零一年，本集團將加快貿易業務電腦網路系統的建設；繼續強化以財務預算管理為核心的內部監控體系，加強對投資決策、現金流量和經營運作情況的監控和管理；進一步提高企業的市場應變能力和抗風險能力。

### (5) 創新激勵機制，培育專業管理人員隊伍

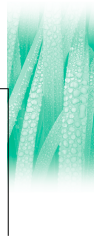
本集團將積極探索和推進包括期權、期股等中長期激勵機制的建設，以確保企業持續健康的發展。同時，本集團將通過引進和培養等措施，積極培育專業技術人才和管理技術人才，不斷提高企業的綜合素質。

### (6) 抓好資本運營，加速企業的發展

在做好主業經營的同時，本集團將進一步加強資本運作力度，通過積極引進境內外戰略投資者等多種形式，逐步實現股權結構的多元化。同時，圍繞核心業務，積極發展相關產業的投資，加快並購、重組步伐，進一步優化資源配置，努力培育新的利潤增長點，為企業今後的長期發展奠定基礎。



2001年是21世紀的第一年，也是本公司成功增發A股並於上交所上市的第一年，本公司將繼續發揚團結進取、務實創新的精神，努力工作，為股東創造更好的回報。



## 董事會日常工作情況

### 1 董事會會議情況：

本公司董事會認真履行了《公司法》及本公司章程賦予的責任，認真執行了股東大會的決議，積極展開工作，為全體股東保全資本增加財富。

報告期內本公司共召開七次董事會會議，主要情況如下：

(1) 第一屆第十二次董事會會議於二零零零年三月二十四日召開，並通過如下決議案：

- 一九九九年度董事會工作報告；
- 一九九九年度監事會工作報告；
- 一九九九年度經審核的財務報告；
- 本公司一九九九年度末的核數師報告；
- 續聘任期屆滿的公司核數師(羊城會計師事務所有限公司)及國際核數師(羅兵咸永道會計師事務所)並授權本公司董事會決定其酬金；
- 本公司一九九九年度利潤分配及派息方案；
- 二零零零年度本公司董事及監事服務報酬總金額；及
- 授權董事會依照有關規定在有關期間內配發及發行新股份，並授權董事會據此對本公司章程作出適當及必要的修改和辦理有關的變更登記手續。

(2) 第一屆第十三次董事會會議於二零零零年八月四日召開，並通過如下決議案：

- 將控股股東—廣州醫藥集團有限公司推薦的下一屆董事候選人及監事候選人名單及資料提交股東大會；
- 對本公司章程第八十八條及第一百一十一條進行修訂的事宜；
- 決議於二零零零年九月二十六日在廣州市沙面北街四十五號廣州藥業股份有限公司會議室召開本公司臨時股東大會，並通過臨時股東大會公告稿；
- 廣州藥業增發A股有關事項及工作進度情況的報告；
- 二零零零年度中期業績報告工作計劃及進度情況的報告。

(3) 第一屆第十四次董事會會議於二零零零年八月十八日召開，並通過如下決議案：

- 二零零零年度中期業績報告；
- 二零零零年度中期未經審核的財務報告；
- 二零零零年度中期派息方案。

(4) 第一屆第十五次董事會會議於二零零零年九月一日召開，並通過如下決議案：

- 《申請二零零零年公募增發人民幣普通股(A股)的方案》
- 《關於增發A股募集資金計劃投資項目可行性的方案》
- 《關於前次募集資金使用情況說明的方案》及廣州羊城會計師事務所《關於公司前次募集資金使用情況的專項報告》
- 《關於本次公募增發A股完成後二零零零年中期未分配利潤及二零零零年七月一日至本次發行完成前滾存利潤由新增的A股股東和原有股東共享的方案》
- 《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次公募增發A股相關事宜的方案》
- 《關於召開二零零零年第二次臨時股東大會的方案》



(5) 第二屆第一次董事會於二零零零年十月十八日召開，並通過如下決議案：

- 選舉蔡志祥先生及李益民先生分別為第二屆董事會董事長及副董事長；
- 聘請陳翔志先生為本公司總經理；
- 聘請張伯華先生、朱幼麟先生、吳張先生任審核委員會委員；
- 經總經理提名，聘任黎德成先生、蕭承先生為本公司副總經理；
- 經總經理提名，聘任江士傑先生為本公司財務總監；
- 經董事長提名，聘任何舒華先生為本公司董事會秘書；及
- 確認了非執行董事及股東代表監事袍金。

(6) 第二屆第一次臨時董事會會議於十一月十九日至十一月二十四日以書面表決形式進行，並通過如下決議案：

- 關於本公司與廣藥集團簽訂的倉庫租賃協定和辦公樓租賃協定的議案

(7) 第二屆第二次董事會會議於十一月十三日至十一月十八日以書面表決形式進行，並通過如下決議案：

- 關於投資並購買「光大銀行」部分股權的議案

## 2 股東大會通過之決議案的執行情況

### (1) 一九九九年期末利潤分配

根據一九九九年股東周年大會上通過之決議案，二零零零年五月完成了公司一九九九年期末的分紅派息工作，分紅方案為每股派發現金紅利人民幣0.03元。股權登記日為二零零零年五月二日，除息日為二零零零年五月三日。

### (2) 二零零零年中期利潤分配

根據二零零零年股東周年大會上通過之決議案，二零零零年十月完成了公司二零零零年度中期的分紅派息工作，分紅方案為每股派發現金紅利人民幣0.02元。股權登記日為二零零零年十月三日，除息日為二零零零年十月四日。

### (3) A股增發工作

於二零零零年十月十八日召開之本公司股東大會上正式審議批准了公募增發A股的方案；二零零零年十二月二十二日，中國證監會以證監公司字[2000]228號文核准了本公司公募增發不超過1億股A股。二零零一年一月十日，本公司成功發行7800萬股A股股票，募集資金淨額為73,799萬元。



## 公司管理層及員工情況

### 1 現任董事、監事及高級管理人員於股本及債務證券之權益

- (1) 截至二零零零年十二月三十一日，根據本公司依權益披露條例第二十九條而設置之登記冊所記錄或據《上市公司進行證券交易的標準守則》向本公司發出通知，本公司各董事、監事及高級管理人員在本公司(按權益披露條例之定義)之股份、認股權證及購股權中之權益如下：

姓名	職務	性別	年末數 (股)	年初數 (股)
蔡志祥	董事長	男	未持有	未持有
李益民	副董事長	男	未持有	未持有
陳翔志	董事及總經理	男	未持有	未持有
馮贊勝	董事	男	未持有	未持有
朱幼麟	獨立非執行董事	男	未持有	未持有
吳張	獨立非執行董事	男	未持有	未持有
劉錦湘	獨立非執行董事	男	未持有	未持有
張伯華	獨立非執行董事	男	未持有	未持有
黃卜仁	獨立非執行董事	男	未持有	未持有
陳燦英	監事	男	未持有	未持有
羅繼東	監事	男	未持有	未持有
譚思馬	監事	男	未持有	未持有
蕭承	副總經理	男	未持有	未持有
黎德成	副總經理	男	未持有	未持有
江士傑	財務總監	男	未持有	未持有
何舒華	董事會秘書	男	未持有	未持有

註：

- (1) 所有董事、監事、公司秘書，任期為三年，由二零零零年十月十八日起至二零零三年第三屆董事會成員選舉產生之日止；
- (2) 報告期內本公司董事、監事和高級管理人員年薪酬10萬元以下8人，10萬元至20萬元4人，20萬元至30萬元4人。

- (2) 截止二零零零年十二月三十一日，根據本公司依權益披露條例第二十九條而設置之登記冊所記錄或據《上市公司進行證券交易的標準守則》向本公司發出之通知，本公司各董事、監事及高級管理人員在本公司及其相連法團(按權益披露條例之定義)之股份、認股權證及購股權中之權益如下：

## 董事

姓名	權益類別	公司	股份數目
蔡志祥	家族	廣州星群藥業股份有限公司[廣州星群]	1,900
	家族	廣州潘高壽藥業股份有限公司[廣州潘高壽]	1,670
	家族	廣州羊城藥業股份有限公司[廣州羊城]	1,960
	家族	廣州敬修堂藥業股份有限公司[廣州敬修堂]	2,240
	家族	廣州光華藥業股份有限公司[廣州光華]	1,670
	家族	廣州天心藥業股份有限公司[廣州天心]	1,670
李益民	家族	廣州星群	1,900
	家族	廣州潘高壽	1,670
	家族	廣州羊城	1,960
	家族	廣州敬修堂	2,240
	家族	廣州天心藥業股份有限公司[廣州天心]	1,670
	家族	廣州光華	1,670
	信託*	保聯拓展有限公司[保聯]	100,000

姓名	權益類別	公司	股份數目
陳翔志	家族	廣州潘高壽	1,470
	家族	廣州羊城	1,680
	家族	廣州敬修堂	1,920
	家族	廣州光華	1,470
蘇德貴	個人	廣州敬修堂	1,000
	個人	廣州潘高壽	1,000
監事			
陳燦英	個人	廣州羊城	22,150
高級管理人員			
蕭承	個人	廣州敬修堂	30,000
	家族	廣州天心	5,000
黎德成	個人	廣州敬修堂	1,920
	個人	廣州羊城	1,680
財務總監			
江士傑	家族	廣州敬修堂	1,920
	家族	廣州羊城	1,680
	家族	廣州星群	1,600
	家族	廣州天心	1,470

\* 李益民先生僅以信託人身份持有上述保聯之股份

除上所述披露外，本公司董事、監事及高級管理人員他們的配偶及18歲以下子女亦無獲受於或行使任何認購本公司股票或債券。

## 2 報告期內離任的董事、監事及高級管理人員及離任原因

本報告期內，蕭承、李興華、李國駒、廖景光、蘇德貴及朱柏華等六位董事因任期屆滿，於二零零零年十月十八日股東大會上獲批准離任。溫新民及麥奇傑監事因任期屆滿，於二零零零年十月十八日股東大會上獲批准離任。李益民總經理因任期屆滿，於二零零零年十月十八日股東大會上獲批准離任。

### 3 聘任總經理、董事會秘書

經本公司第二屆第一次董事會會議決議，聘任陳翔志先生為總經理，聘任黎德成先生、蕭承先生為副總經理，聘任江士傑先生為財務總監、聘任何舒華先生為董事會秘書。

### 4 董事及監事的服務合約

各董事及監事與本公司訂立書面服務合約，主要方面如下：

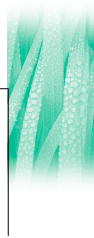
- (a) 每份合約由二零零零年十月十八日開始，至二零零三年第三屆董事會成員選舉產生之日止。
- (b) 本公司董事的委任期為三年，至二零零三年第三屆董事會成員選舉產生之日，任期屆滿可以連選連任。

上述的董事及監事均無與本公司訂有本公司不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合同。

### 5 董事、監事及高級管理人員履歷簡介

#### 董事：

**蔡志祥先生**，51歲，本公司董事長，於一九八一年加入廣州醫藥集團，具有二十年的醫藥業經驗。蔡先生於一九九一年在廣州市行政學院畢業並獲得經濟管理大學本科文憑，二零零零年獲美國管理技術大學管理學碩士學位。蔡先生同時兼任廣州醫藥集團董事長，亦為廣州市紅十字會常務理事、副主席，廣東省醫藥工商聯合會名譽副會長。



## 董事會報告

**李益民先生**，50歲，本公司副董事長及主管中藥師，於一九七零年加入廣州醫藥集團，具有三十一年中藥業經驗，於一九七六年在中山大學生物系進修，並於二零零零年獲美國管理技術大學管理學碩士學位。現為廣州醫藥集團的副董事長兼總經理。李先生同時也是中國中藥企業管理協會常務理事、中國中醫藥學會常務理事、廣東省中醫藥學會副會長及廣州連鎖經營協會副會長。

**馮贊勝先生**，50歲，主管藥師，一九七零年加入廣州醫藥集團，於一九七七年在廣州醫學院畢業，持有醫療系大學本科文憑。現為廣州市醫藥公司經理兼批發部經理，亦任中國醫藥商業協會副會長、廣東省醫學會常務理事及貿易專業副主任委員。

**陳翔志先生**，38歲，本公司總經理，一九八五加入廣州醫藥集團。陳先生於一九八五年畢業於華南師範大學，於二零零零年在廣東社會科學院政治經濟學研究生畢業。現兼任廣州羊城藥業股份有限公司董事長兼總經理，廣東省營銷學會理事、廣東省中醫藥學會常務理事。

### 獨立非執行董事：

**朱幼麟先生**，56歲，香港特別行政區第一屆立法會議員，亦為華德豐集團有限公司的董事總經理。於美國東北大學取得管理學碩士學位，並在美国哈佛大學取得工商管理碩士學位。朱先生於一九九七年加入本公司。

**張伯華先生**，68歲，越秀企業(集團)有限公司及越秀投資有限公司名譽董事長，駿威投資有限公司名譽主席。張先生於一九九七年加入本公司。

**劉錦湘先生**，60歲，現任越秀企業(集團)有限公司及越秀投資有限公司董事長兼總經理，同時也是越秀交通有限公司董事長，於一九六四年在中國西安建築科技大學畢業，在工業技術、企業及經濟事務管理方面積逾30年經驗。曾任廣州市經濟委員會主任及廣州市副市長。劉先生於二零零零年加入本公司。

**吳張先生**，43歲，現任廣州證券有限責任公司董事長。於澳洲梅鐸大學取得工商管理碩士學位，具有堅實的經濟金融理論基礎和豐富的證券管理經驗，於一九八九年至一九九九年先後擔任廣州越銀財務發展公司總經理、香港越秀財務有限公司董事副總經理、香港越秀證券有限公司董事副總經理。吳先生於二零零零年加入本公司。

**黃卜仁先生**，64歲，於一九九六年取得中國稅務師及註冊稅務師職稱，從事財稅工作四十餘年，具有豐富的財政、稅務管理經驗。曾先後擔任廣州市財政(稅務)局分局局長、廣州市財政(稅務)局副局長及廣州市物價局局長。黃先生於二零零零年加入本公司。

## 監事：

**陳燦英先生**，51歲，本公司監事會主席，於一九八五年在廣州市委黨校畢業。現兼任廣州醫藥集團監事會主席。陳先生同時也為廣州市企業家協會常務理事、《中藥事業報》編輯委員會委員及全國中藥經濟研究會常務理事。陳先生於一九九七年加入本公司。

**譚思馬先生**，37歲，現任廣州證券有限責任公司副董事長、總經理，中山大學經濟學碩士，具有豐富的證券理論知識和證券管理經驗。曾任香港越秀財務公司副總經理，廣州越銀財務發展公司執行董事、總經理，廣州證券公司副總經理。譚先生於二零零零年加入本公司。



# 董事會報告

**羅繼東先生**，47歲，現任招商銀行廣州市分行行長，高級經濟師，西南財經大學經濟學碩士，有豐富的財經管理經驗，兼任中國人民銀行廣州市分行副行長。羅先生於二零零零年加入本公司。

## 高級管理人員：

**蕭承先生**，59歲，高級經濟師，本公司副總經理，專責本公司的生產規劃及科技改良部門，於一九五八年加入廣州醫藥集團，具有三十多年的企業管理經驗。蕭先生於一九八九年在廣州業餘大學畢業，持有行政管理大學專科文憑。

**黎德成先生**，40歲，於一九七八年加入廣州醫藥集團，現任本公司副總經理。於一九八八年在廣州師範學院畢業，持有政治及經濟管理大學專科文憑，東北財經大學金融專業研究生，現為廣州潘高壽藥業股份有限公司副總經理，中國保健食品協會副會長。

**江士傑先生**，65歲，於一九五五年加入廣州醫藥集團，現任本公司高級會計師及財務總監。江先生於一九五四年從廣州市財政學校畢業，持有會計畢業證書。江先生同時也是廣州市會計師公會理事及中國醫藥會計學會的常務理事。

## 董事會秘書：

**何舒華先生**，44歲，一九八二年加入廣州醫藥集團，現任統計師及本公司董事會秘書。於一九八二年畢業於中山大學生物系。一九九五年，何先生取得中山大學理學碩士學位。何先生同時也是廣東省現場統計學會常務理事及《中藥市場與資訊》雜誌編委。



## 6 本公司員工情況

二零零零年末公司在冊員工人數為8,203人

其中：生產人員	2,651人
技術人員	1,233人
財務人員	284人
行政人員	568人
銷售服務人員	2,247人
其他人員	1,220人

本公司持有大學本科文憑以上的員工有427人，另外，退休職工人數有3,881人。

截止二零零零年十二月三十一日，本公司並無任何員工購股權計劃。

## 本次利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案

### 1 本年度利潤分配預案

根據中國會計準則及制度，本公司二零零零年度淨利潤為人民幣146,234,183元，本公司及附屬子公司分別計提法定公積金10%和法定公益金10%，二項合計人民幣68,885,709元，餘下的稅後利潤加期初未分配利潤(-50,195,638人民幣元)，可供分配利潤為27,152,836元。董事會建議派發二零零零年全年股息為每股人民幣0.05元。其中，中期股息已按每股人民幣0.02元派息14,658,000元。二零零零年末每股擬派人民幣0.03元(A股含稅)，根據二零零零年十月十八日第二次臨時股東大會上通過的決議案：「本次公募增發A股成功後二零零零年中期未分配利潤及二零零零年七月一日至A股發行完成前滾存利潤由新老股東共享」，按增發A股後的總股本81,090萬股計算，此項建議派發的股息合共人民幣24,327,000元，其中，用二零零零年末未分配利潤派發11,475,000元，不足部分在留存的任意公積金中派發。包括已派發的中期股息在內合共人民幣38,985,000元。派發此項末期股息建議如在二零零一年六月十五日舉行之周年股東大會獲得通過，將於二零零一年六月二十九日或之前派發予二零零一年五月二十三日(星期三)收市後名列於本公司股東名冊的H股股東；A股股東的股權登記日、股息派發日及派發方式另行公告。



## 2 二零零一年利潤分配政策

- (1) 擬在二零零一年度分配二次；
- (2) 分配以派發現金為主要方式；
- (3) 本公司二零零一年度實現淨利潤用於股利分配的比例約為30%右；
- (4) 二零零零年末分配利潤暫不分配；及
- (5) 以上分配政策為預計方案，本公司董事會將根據本公司實際情況對該政策進行調整。

## 3 資本公積金轉增股本預案

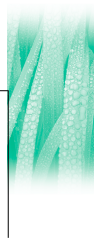
本年度不進行公積金轉增股本。

## 其他報告事項

### 1 增發A股擬投資項目及相關情況

本公司於二零零一年一月完成的A股增發所募集資金計劃投資以下項目：

- (1) 重點產品技術改造和新產品投產項目：該類項目總投資額為人民幣32,970萬元。
- (2) 中藥新技術產業化基地項目：此項目包括大孔樹脂吸附技術生產基地和超臨界二氧化碳萃取生產基地，該類項目總投資額為人民幣5,980萬元。
- (3) 銷售網路擴張、物流配送中心和商業ERP系統項目：此項目總投資額為人民幣18,880萬元。其中，銷售網路擴張的投資額為人民幣14,880萬元；物流配送中心項目投資額為人民幣2,000萬元；商業ERP系統投資額為人民幣2,000萬元。
- (4) 生物醫藥研究中心項目。該中心擬從事基因疫苗、生物醫藥製品和生物醫藥技術的研究開發。項目總投資額為人民幣8,000萬元。
- (5) 募集資金餘額約人民幣7,969萬元用於補充流動資金。



## 2 賬目

本集團按香港普遍採納之會計原則和按中國會計準則編制截至二零零零年十二月三十一日止年度之業績載於第55頁及第92頁之綜合損益表。

本集團及本公司按香港普遍採納之會計原則和按中國會計準則編制截至二零零零年十二月三十一日止年度之財政狀況載於第56頁至第57頁及第91頁至第98頁之相關資產負債表。

本集團按香港普遍採納之會計原則和按中國會計準則編制截至二零零零年十二月三十一日止年度之現金流量分別載於第58頁及第95頁至第96頁之相關綜合現金流量表。

本公司截至二零零零年十二月三十一日止年度按照中國會計準則及制度所編制之現金流量載於第101頁至第102頁之現金流量表。

## 3 財務摘要

本集團過去五年按照香港普遍採納會計原則所編制的業績，資產與負債的摘要載於第8頁。

本集團過去三年按照中國會計準則及制度所編制的業績，資產與負債的摘要載於第6頁。

## 4 儲備

本集團及本公司於本年度內儲備的金額及變動詳情載於第76頁到第78頁之及第131頁到132頁。

## 5 可供分派儲備

根據本公司章程，可供股東分配的利潤乃按香港普遍採納會計原則計算之數額與按中國會計準則膠制度計算之數額兩者中之較低值計算。根據本公司章程，可供本公司股東分配之保留盈利乃按照中國會計準則計算之數額與按照香港普遍採納之會計原則計算之數額兩者孰低而定。按照香港普遍採納之會計原則計算，本公司於二零零零年十二月三十一日並無可供股東分配之保留盈餘而一九九九年十二月三十一日可供股東分配之保留盈餘為人民幣21,320,000元。

## 6 固定資產

於本年度內固定資產變動，詳情載於本年報第69頁至第70頁及第120頁。

## 7 董事及監事之合約權益

本年度內或年結時，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直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

## 8 關連交易

由於廣州醫藥集團擁有本公司股本約70%，本公司與廣州醫藥集團及其附屬公司的若干交易(包括下列交易)，屬於聯交所證券上市規則上市規則下的關連交易。按照上述有關規定此等交易的詳情已於本年報第84頁至第85頁。

其他與共同控制實體、聯營公司的交易亦已於財務報告附註中披露。惟此等交易並不構成上市規則中的關連交易。

董事會認為上述之關連交易已按照聯交所發予本公司的豁免而進行。

該等關連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連交易是按一般商業條款在本公司之日常及一般業務中進行，有關條款均為正常商業條款或不差於提供予第三者之優惠條款，並對本公司而言乃屬公平及合理。

## 9 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。

## 10 主要客戶及主要供應商

本集團於本年度向五個最大供應商採購而發生的合共採購金額佔本集團截至二零零零年十二月三十一日止年度之總採購額30%以下，向五個最大客戶銷售而實現的合共銷售金額佔本集團全年度之總銷售額30%以下。

## 11 最佳應用守則

本公司一直遵守上市規則內所載（「最佳應用守則」）的規定。

## 12 審核委員會

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之規定，本公司已於一九九九年八月十六日成立一個審核委員會，成員包括獨立非執行董事張伯華先生、朱幼麟先生及吳張先生等三位。

參照由香港會計師公會頒佈之「成立審核委員會指引」，本公司董事會已於同日備妥及採納職權範圍書，列明審核委員會之職權及責任。審核委員會之主要責任包括審查及監察本公司之財政彙報程式及內部監控運作。

## 13 企業所得稅及地方政府退稅優惠

根據廣州市人民政府之批文，本集團屬下若干附屬公司可享有企業所得稅退稅優惠待遇，實際所得稅率為15%，並從一九九七年九月一日（本公司成立日期）至二零零零年十二月三十一日止期間有效。

根據廣東省財政廳於二零零零年十一月九日頒佈的[2000]76號文的規定，廣東省上市公司的企業所得稅先按33%的法定稅率徵收後，對超過15%的部分(18%)按隸屬關係由各級財政給予返還。本公司已根據有關政策，向廣州市政府提出申請，要求政府在二零零一年繼續給予本公司稅務優惠。但本公司現時無法保證上述申請會獲得批准。

## 14 資本化利息

本年度本集團利息資本化情況已載於本年報第66頁及第71頁。

## 15 公司退休金計劃

有關本集團退休金計劃詳情及退休金供款額分別列於第63頁及第65頁。

## 16 員工住房

根據廣州醫藥集團與本公司簽訂之職工住房服務合同，廣州醫藥集團同意以優惠房價向本集團的職工出售住房。本公司將按照優惠房價與廣州醫藥集團在建設或購入該職工住房的成本並扣除累積折舊後之差額補貼給廣州醫藥集團。於二零零零年十二月三十一日，須向廣州醫藥集團支付的職工住房改造款合共約人民幣62,030,000元(一九九九年：人民幣57,139,000元)。

此外，本集團已建設或購入部分職工住房。於二零零零年十二月三十一日，處置該等住房的收入與其建設或購入的成本之差額合共人民幣42,437,000元。(一九九九年：人民幣20,653,000元)。



相應地，上述之職工住房改造款於二零零零年十二月三十一日合共為人民幣104,467,000元（一九九九年：人民幣77,792,000元）。根據中國財政部財企[2000]295號文件《關於企業住房制度改革中有關財務處理問題的通知》的規定，上述之職工住房改造款應計入二零零零年十二月三十一日法定帳目的年初未分配利潤，由此造成年初未分配利潤的借方餘額，則可在董事會批准下以法定公益金、盈餘公積金及資本公積金彌補。此處理辦法已於按中國會計準則及制度編制的財務會計報告中處理。

按香港普遍採納會計原則，本集團將以遞延職工住房改造款的形式，按職工的平均剩餘服務年限，即十年，按直線法平均攤銷。本集團於二零零零年十二月三十一止，累計攤銷人民幣14,558,000元。於二零零零年十二月三十一日，上述遞延職工住房改造款餘額為人民幣89,909,000元。本公司董事會認為，如果上述遞延職工住房改造款餘額在二零零零年度攤銷，則本公司於二零零零年十二月三十一日的總資產值將減少約人民幣89,909,000元。廣州市人民政府穗府[2000]18號文所陳述的對無分配住房及住房未達標老職工的一次性住房補貼的問題，董事會認為該文件對本集團不具有強制性約束力。從二零零一年開始，本集團將根據各企業的實際情況制定職工住房補貼政策。

## 17 購回、出售及贖回本公司之證券

年內本公司及其他任何附屬公司概無購回、出售及贖回本公司之證券。

## 18 銀行貸款、透支及其他借款

於二零零零年十二月三十一日，本集團之銀行貸款、透支及其他借款情況載於第75頁至第80頁及第126頁到第129頁。截止二零零零年十二月三十一日，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。

## 19 資產負債率

截至二零零零年十二月三十一日，本集團的資產負債率相對去年數位並無重大不利變動。

## 20 核數師

本公司一九九九年度股東周年大會批准，本公司續聘廣州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二零零零年度之境內及境外核數師。

董事會建議續聘廣州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二零零一年度之境內及境外核數師之決議案將提請即將召開之股東周年大會通過。

承董事會命

董事長

**蔡志祥**

二零零一年四月二十日