

四、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准則及制度編制之賬項)

本公司經營業務範圍：廣州藥業及附屬企業〔本集團〕主要從事(1)中成藥的製造與銷售；(2)西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務。

1、 報告期內公司主要經營情況

按中國會計准則計算，截至2001年6月30日止6個月期間，本集團的營業額約為2,644,971千元，比去年同期增長22.67%；除稅前盈利約為151,853千元，比去年同期增長34.00%；淨利潤約為90,764千元，比去年同期增長11.56%。

按香港普遍採納之會計原則計算，截至2001年6月30日止6個月期間，本集團營業額約為2,644,971千元，比去年同期增長22.97%；除稅前溢利約為107,579千元，比去年同期下降3.76%；淨利潤約為52,063千元，比去年同期下降33.59%。

按香港會計原則編制的除稅前溢利、淨利潤下降的原因，主要是因本集團執行國家財政部今年頒佈的《企業會計制度》，在會計政策上發生重大變更，增加了固定資產、在建工程等減值準備。經董事會同意，本報告期計提固定資產、在建工程等減值準備共約人民幣5,027.7萬元。按財政部財會字[2001]17號文通知，該項準備採用追溯調整法進行會計處理，調整期初留存收益，而按香港會計原則該項準備屬於非政策性調整，所提準備全數計入當期損益，故直接影響本期除稅前溢利及淨利潤。

影響淨利潤的另一個原因為所得稅率的變化，詳見第五部分之稅收優惠問題說明。

2001年上半年，本集團製造業務(「製造業務」)及貿易業務(「貿易業務」)的營業額分別佔本集團營業額約31.81%及約68.19%，製造業務及貿易業務的除稅前溢利則分別佔本集團的除稅前溢利約74.62%及約25.38%。

(1) 中成藥製造業務

按中國會計准則計算，製造業務於二零零一年上半年營業額約為841,457千元，比去年同期增長21.03%，除稅前溢利約為113,311千元，比去年同期增長38.08%；按香港會計准則計算，營業額約為841,457千元，比去年同期增長21.52%，除稅前溢利約為82,168千元，比去年同期增長13.32%。

製造業務致力於拓展省內外市場，加強對醫院及零售終端的推介宣傳工作，整合經銷商，建立市場信息網路，做好市場分析工作，在大力拓展本公司消渴丸、夏桑菊、華佗再造丸等重點產品市場的同時，積極開拓清熱消炎寧、鼻咽清毒顆粒等有市場潛力的二線品種。此外，製造業務進一步加強與本公司貿易企業的合作，提高了企業的資源利用率，促進了烏雞白鳳丸、川貝枇杷口服液等產品的銷售增長。

2001 年上半年銷售額顯著增長的重點產品有消渴丸、華佗再造丸、夏桑菊、烏雞白鳳丸、王老吉沖服涼茶、追風透骨丸等，其中，華佗再造丸在東歐市場銷量大幅度增長。重點產品銷量顯著增長是製造業務利潤顯著增長的主要來源。

製造業務積極加強生產成本及費用控制。報告期內，主要產品的平均單位成本比去年同期下降 3.24 個百分點，經營費用率比去年同期下降 4.25 個百分點，對製造業務利潤的增長起到重要作用。

為確保企業的未來發展，本公司加快技術創新和新產品研發工作。於報告期內，投產的有「石斛夜光顆粒」、「益婦止血丸」二個產品，已經完成研究並申報批文的有二個產品，正在研究開發的有「熱咳清顆粒」等十七個產品。報告期內，新產品銷售額達人民幣約 4,500 萬元。

報告期內，本公司致力加快企業的技術改造步伐。正在進行的主要技術改造項目有廣州星群藥業股份有限公司引進高速全自動顆粒生產線；廣州奇星藥廠引進微波乾燥線；廣州潘高壽藥業股份有限公司進行膏露車間 GMP 改造；廣州羊城藥業股份有限公司丸劑車間 GMP 改造等。目前，為適應重點產品消渴丸的市場需求，廣州中藥一廠正在積極籌備遷廠改造工作。技術改造將有助於提高生產技術和生產能力，進一步增強本集團的核心競爭力。

本公司繼續推進製造企業 ERP 項目的實施工作，目前已有四家企業的 ERP 系統投入運行，其他製造企業的 ERP 系統預計於明年上半年完成。ERP 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作用。

報告期內，製造業務的存貨周轉天數和應收賬款周轉天數分別比去年同期加速 18.52% 和 30.40%。

本公司附屬企業廣州中藥一廠於報告期內成功吸收合併廣州眾勝藥廠。該項合併使本公司進一步優化了企業內部資源配置，充分發揮核心企業的管理優勢、市場優勢及品牌優勢，增強了企業今後持續發展後勁及抗風險能力。合併後廣州中藥一廠銷售額比上年同期兩廠合計銷售額增長 18.32%，稅前利潤增長 88.31%。

(2) 醫藥貿易業務（包括批發、零售及進出口）

按中國會計准則計算，貿易業務於二零零一年上半年錄得營業額約為 1,803,514 千元，比去年同期增長 23.46%，除稅前溢利約為 38,541 千元，比去年同期增長 23.30%；按香港會計准則計算，營業額約為 1,803,514 千元，比去年同期增長 23.66%，除稅前溢利約為 25,411 千元，比去年同期下降 35.29%。

隨著國家醫療體制改革進一步深化，醫藥行業市場競爭日趨激烈。與去年同期相比，報告期內貿易業務銷售毛利率下降約 1.22 個百分點。

本報告期內，貿易業務拓展省內外市場及農村市場工作成效顯著，新增的代銷品種及總經銷品種共 440 多個，其中新增獨家代理品種 5 個，新增銷售客戶 430 多個。客戶隊伍的擴大及整合進一步理順了銷售渠道，對提高營業額起到了關鍵的作用。

報告期內，貿易業務重視品種結構的調整，加強進貨計劃管理和應收賬款的管理工作。期內，存貨周轉天數和應收賬款周轉天數分別比去年同期加速 14.07%和 3.28%。

為擴展零售市場的銷售份額，貿易業務加大拓展零售藥店網絡的力度。截至 2001 年 6 月，本集團的醫藥零售網點總數從去年期末的 155 家增加到 219 家，其中主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店 127 家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店 92 家。

2、 公司投資情況

(1) 募集資金使用情況

發行 H 股募集資金使用情況

本公司於 1997 年 10 月發行 219,900,000 股 H 股，募集資金淨額港幣 317,421,000 元（折算為人民幣 340,233,000 元），截止 2001 年 6 月 30 日止，已全部按募股項目投入使用。

發行 A 股募集資金使用情況

2001 年 1 月 10 日，經中國證監會批准，本公司在國內發行 7,800 萬股 A 股股票，募集資金淨額為 73,799 萬元，2001 年 2 月 6 日，本公司 A 股股票在上海證券交易所掛牌上市。截至 2001 年 6 月 30 日止，發行 A 股募集資金投入項目的實施情況如下：

已投入約 7,500 萬元用於重點產品技術改造及新產品產業化項目；

已投入約 2,700 萬元用於銷售網絡擴張、物流中心及商業 ERP 實施系統；

已投入約 250 萬元用於生物醫藥研究開發中心建設項目；

已投入 7,969 萬元用於企業的營運資金；

中藥新技術產業化基地項目處於籌備階段。

發行 A 股尚未使用的資金，暫時存放於銀行或補充企業流動資金，公司將根據項目實施進度分批投入。

(2) 其他投資情況

本報告期內，經本公司第二屆第二次董事會會議批准，本公司出資人民幣 1,072.5 萬元認購光大銀行法人股 550 萬股，佔該行擴股後總數 58.91 億股的 0.093%。

1、 主要會計科目增減變動情況

項目	2001 年 6 月 30 日 (元)	2000 年 12 月 31 日 (元)	增減
總資產	3,797,261,296.17	3,011,702,084.18	26.08%
應收賬款	624,465,487.93	465,904,603.69	34.03%
其他應收款	197,110,428.87	174,653,322.34	12.86%
存貨	713,433,819.68	790,462,500.78	-9.74%
長期投資	89,779,116.77	79,430,924.17	13.03%
固定資產淨值	605,376,280.44	621,379,486.26	-2.58%
預提費用	26,881,468.71	4,638,122.33	479.58%
其他應付款	299,003,560.53	229,273,428.07	30.41%
應交稅金	51,192,759.95	35,519,653.23	44.13%
長期借款	40,000,000.00	65,000,000.00	-38.46%
股本	810,900,000.00	732,900,000.00	10.64%
資本公積	1,105,480,936.29	445,108,742.81	148.36%

3、 公司財務狀況

	2001 年 1-6 月 (元)	2000 年 1-6 月 (元)	增減
主營業務利潤	599,040,209.80	522,595,652.32	14.63%
財務費用	4,525,182.18	16,793,097.22	-73.05%

所得稅	54,116,860.58	26,355,345.77	105.34%
淨利潤	90,763,780.34	81,355,802.05	11.56%
未分配利潤	58,427,180.83	-38,665,311.41	

2、 相同項目與年初（或報告期與上年同期）相比增減變動超過 30%（含 30%）的會計報表項目說明

- (1) 應收賬款變動由公司 2001 年 1-6 月銷售收入增加；
- (2) 預提費用變動主要由於新增廣告費的預提；
- (3) 其他應付款變動主要由於技術開發費及與外單位往來款增加；
- (4) 應交稅金變動主要由於增值稅的增加；
- (5) 長期借款變動主要由於公司償還部分長期借款；
- (6) 資本公積變動主要由於公司 2001 年增發 A 股股票而獲得的股本溢價；
- (7) 財務費用變動主要由於公司利息淨支出減少；
- (8) 所得稅變動主要由於所得稅率由原來的 15%變為 33%；
- (9) 未分配利潤變動系由於實行新的會計制度而計提減值準備並對以前年度追溯調整。

4、 下半年展望

下半年，A 股項目募集資金將會按計劃加速投入，隨著上述項目的逐步實施，將會進一步提高本公司的技術水平和研發能力，加快市場拓展步伐，增強企業的核心競爭力。

市場的縱深拓展和以重點產品為主的終端市場推介工作，將確保本公司產品銷售的持續增長。本公司將力爭 2001 年銷售額超過一億元的產品達到 3 個，銷售額超過五千萬元的產品達到 7 個。

本公司將加大技術創新的投入，加快中成藥新產品及生物醫藥製品的研制開發，為本集團提供高技術含量的產品，培育新的經濟增長點。

本公司將加強資本運作力度，力爭在收購、兼併及資本擴張方面有新的突破。

針對 2001 年上半年貿易業務毛利率下降的情況，本公司積極拓展市場，提高銷售額，努力保持貿易業務利潤的穩定和增長。