



公司第二屆董事會成員：
(左起)周躍進、馮贊勝、張伯華、黃卜仁、李益民、蔡志祥、劉錦湘、朱幼麟、吳張。

管理層討論與分析

(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)

一 經營情況分析

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之一，也是國內三大醫藥貿易企業之一。

2. 經營狀況分析

(1) 主營業務及地區分析

二零零一年是本集團自一九九七年在香港上市以來的第四個完整會計年度及在國內上市以來的第一個完整會計年度。報告期內，中國加入WTO，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進一步實施等因素對中國醫藥市場產生了重大的影響。面對挑戰與機遇並存的市場環境，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穩定的持續增長。

按合併報表計算，二零零一年度本集團按中國會計準則編制和按香港會計準則編制的營業額均為5,334,029千元，同比增長26.31%；按中國會計準則，除稅前利潤為260,137千元，同比增長20.92%；按香港會計準則，除稅前盈利205,987千元，同比增長0.69%。

本年度各主要業務的營業額及主營業務利潤如下：

	營業額	主營業務利潤
	按中國會計準則 及制度及按香港 普遍採納會計原則 人民幣千元	按中國會計準則 人民幣千元
主要業務：		
製造及銷售	1,634,887	826,180
貿易		
批發	3,281,570	235,566
零售	357,170	80,156
進出口	60,402	6,123
貿易小計	<u>3,699,142</u>	<u>321,845</u>
合計	<u>5,334,029</u>	<u>1,148,025</u>

製造業務及貿易業務的地區銷售情況

(單位：千元)

地區	製造業		商業		合併
	銷售額	佔製造 業務銷售 額比重%	銷售額	佔貿易業務 銷售 額比重%	
華南	1,108,068	67.78	3,147,133	85.08	4,255,201
華東	202,029	12.36	184,398	4.98	386,427
華北	103,216	6.31	100,964	2.73	204,180
東北	97,970	5.99	55,030	1.49	153,000
西南	62,487	3.82	90,606	2.45	153,093
西北	36,807	2.25	60,609	1.64	97,416
出口	24,310	1.49	60,402	1.63	84,712
合計	<u>1,634,887</u>	<u>100.00</u>	<u>3,699,142</u>	<u>100.00</u>	<u>5,334,029</u>

主要品種的銷售情況

(單位：萬元)

產品類型	2001年度銷售收入	2001年度毛利潤
清熱解毒藥	36,488.02	16,939.07
糖尿病藥	31,093.21	19,037.41
止咳化痰利肺藥	17,765.34	8,531.97
疏風活血藥	16,417.62	9,591.97
胃腸用藥	8,373.64	3,861.46

二零零一年年度報告

(2) 中成藥製造業務

二零零一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1,634,887千元，同比增長26.23%；按中國會計準則，除稅前盈利為186,582千元，同比增長17.78%；按香港會計準則，除稅前盈利為150,716千元，同比下降5.64%。製造業務的營業額及按中國會計準則計算的除稅前盈利均達到了歷史的最好水平。

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，做好市場細分和定位，整合經銷商。此外，製造業務注重對銷售市場和銷售客戶分析，即時監察銷售情況，及時調整營銷策略，有效地促進了重點產品銷量的增長。

二零零一年度年銷售額1,000萬元以上的品種有30個，其中，年銷售額1億元以上的品種有3個，年銷售額5,000萬元至1億元的品種有5個。高附加值重點產品銷量的顯著增長，是製造業務盈利增長的主要因素。

製造業務重視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4.57個百分點，經營費用率比去年同期下降2.67個百分點，對製造業務利潤的增長起到重要作用。

加快企業技術改造和GMP實施步伐。報告期內，製造業務基本完成的重大技術改造項目，包括廣州中一藥業有限公司(前稱廣州中藥一廠)的消渴丸生產線技術改造；廣州奇星藥廠引進微波乾燥線；廣州羊城藥業股份有限公司丸劑車間GMP改造等。目前正在進行的技改項目有廣州中一藥業有限公司的遷廠技術改造、廣州星群(藥業)股份有限公司的遷廠改造、廣州潘高壽藥業股份有限公司膏露車間GMP改造、廣州敬修堂(藥業)股份有限公司的栓劑車間技改工程等多個技術改造項目。上述技術改造將有助於提高企業的生產技術和生產能力，進一步增強本集團主營業務的核心競爭力。

調整企業結構，優化資源配置。二零零一年二月二十一日，經本公司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。該項合併進一步優化了企業內部資源配置，增強了企業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29.08%，稅前利潤增長38.53%。

加大技術創新的投入，加快新產品的研發工作。報告期內，本公司原廣京中藥技術創新中心其中一投資者北京中醫藥大學將其30%的股權轉讓予廣州市醫藥工業研究所，原廣京中藥技術創新中心更名為廣州漢方現代中藥研究開發有限公司。年內該公司已完成了現代化中藥研究中心的建設工作，並正在開展一類新藥、二類新藥等四個中藥產品項目的研發工作。

為進一步提高本公司研發能力，開拓生物醫藥研製新領域，本公司於二零零一年八月二十七日成立廣州拜迪生物醫藥有限公司。該公司目前已著手進行抗乙型肝炎病毒DNA疫苗等4個產品的研究和生物醫藥研究中心的建設工作，並積極尋求有市場潛力和發展前景的合作項目。

報告期內，新產品投產的有「石斛夜光顆粒」、「益婦止血丸」、「胃熱清」等3個產品，已完成臨床研究的有PHY(冠心病治療用藥)等3個產品，正在研究開發的有「風濕平」、「四逆緩釋劑」、「潔源膠囊」、「熱咳清顆粒」、「抗乙型肝炎病毒DNA疫苗」、「植物血球凝集素」等多個產品。

本公司有力地推進了製造企業ERP項目的實施工作，年內完成了五家工業企業ERP項目的實施工作，目前廣州中一藥業有限公司和廣州羊城藥業股份有限公司正處於實施階段；同時，本公司亦積極推進商業ERP項目的實施和企業數據分析系統建設和工作。電腦網絡信息系統和ERP管理系統的實施，對加強本公司的資源管理，規範和優化企業的業務流程，降低營運成本和加速資金的周轉，提高企業對市場變化的適應能力起到了重要的作用。

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37天和24天。



(3) 醫藥貿易業務(包括批發、零售和進出口)

二零零一年度本集團貿易業務(「貿易業務」)按中國會計準則及香港會計準則編制的營業額均為3,699,142千元，同比增長26.35%。按中國會計準則，除稅前盈利為73,555千元，同比增長29.68%；按香港會計準則，除稅前盈利55,271千元，同比增長23.24%。貿易業務的營業額和除稅前盈利均達到歷史最好的水平。

本報告期內，根據國家醫藥改革一系列政策的逐步實施，本集團貿易業務密切跟蹤市場變化，把握發展時機，適時推行應變策略。一是充分利用品種經銷代理制，開發新藥特藥經營品種，精心培育適應市場需求的梯隊式代理品種，年內新增代理品種477個；二是促進本集團內部工商企業之間的合作，構築實力雄厚的經營網絡；三是加強物流管理及優化業務流程，提高連鎖網絡的配送效率。

報告期內，廣州市全面放開醫藥零售市場及實行醫院用藥招標採購制度，直接推動了醫藥銷售終端市場的白熱化競爭。貿易業務根據市場的變化，加強批發力量、拓展零售網絡，以調整網點佈局，全面提升貿易業務的競爭優勢。尤其是廣州健民醫藥連鎖藥店以其規模龐大、商譽良好、網絡廣闊、品種齊全的優勢在廣州市及周邊重點城市佔據首要地位。目前，本集團已有11家連鎖店列入廣州市城鎮職工基本醫療保險首批定點零售藥店，佔廣州市定點藥店的37%。年內，本集團新增零售網點100家，其中，直營連鎖店11家，加盟特許連鎖店89家。截至二零零一年十二月三十一日，本集團的醫藥零售網點共有273家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店173家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店100家。按二零零一年銷售額計算，「健民醫藥連鎖店」和「采芝林藥業連鎖店」分別名列全國八大醫藥連鎖企業的第四位和第七位。

受到國內醫藥市場激烈競爭和藥品降價等因素的影響，二零零一年貿易業務的銷售毛利率同比下降1.46個百分點。為了確保盈利能力的穩定增長，貿易業務在積極擴大銷售的同時，加強營運費用的目標管理，努力降低營運成本，完善庫存商品的監控管理，定期分析商品庫存和銷售情況，做好銷售客戶的信用管理，加速應收賬款的回籠。銷售額的大幅度增加、費用率的下降、資金周轉速度的加快，確保了貿易業務盈利的穩定和增長。

3. 本公司持股超過50%的控股子公司經營之情況及業績(單位：人民幣千元)

企業名稱	主要產品及業務性質	總資產	淨資產	淨利潤
廣州中一藥業有限公司	消渴丸等中成藥製造	335,669	248,400	44,449
廣州陳李濟藥廠	烏雞白鳳丸等中成藥製造	296,112	167,891	17,101
廣州奇星藥廠	華佗再造丸等中成藥製造	171,356	152,669	13,532
廣州醫藥有限公司	西藥、醫療器械銷售	1,227,991	329,492	30,763
廣州市藥材公司	中藥材、中成藥銷售	320,292	86,233	3,815
廣州市醫藥進出口公司	中成藥、西藥藥品進出口	71,548	18,398	313
廣州星群藥業股份有限公司	夏桑菊等中成藥製造	277,538	177,356	15,047
廣州敬修堂藥業股份有限公司	清熱消炎寧等中成藥製造	157,992	85,674	1,187
廣州潘高壽藥業股份有限公司	蜜煉川貝枇杷膏等中成藥製造	279,186	175,359	13,860
廣州羊城藥業股份有限公司	保濟丸等中成藥製造	151,181	124,809	13,743
廣州拜迪生物醫藥有限公司	生物醫藥研發、製造	20,022	20,000	0
廣州漢方現代中藥研究開發有限公司	中成藥研發、製造	11,234	11,099	-391

註：(1) 廣州中藥一廠已於二零零二年一月一日改制為廣州中一藥業股份有限公司。

(2) 廣州市醫藥公司已於二零零一年十二月二十一日改制為廣州醫藥有限公司。

本公司無單個參股公司的投資收益對公司淨利潤影響達到10%以上。

4. 主要供應商及主要客戶情況：

本集團向前五名供應商合計的採購金額為766,081千元，約佔年度採購總額的18%；其中最大供應商的採購金額為213,262千元，約佔年度總採購額5.12%。前五個客戶銷售額合計368,857千元，佔公司銷售總額的比例為6.92%；其中最大客戶銷售額為140,525千元，佔集團年度銷售總額2.63%。

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

二 零零一年年度報告

5. 在經營中出現的問題與困難及解決方案

國家進一步深化醫療體制改革，採取包括降低383種藥品價格、實施醫院用藥採購招標制度在內的一系列措施，對本公司製造業務和貿易業務造成一定的影響，尤其是導致本公司貿易業務毛利率的下降。針對上述困難，本公司一是拓展醫藥市場，加強批發力量；二是拓展醫藥零售市場，積極籌辦定點藥房，提高市場零售終端覆蓋率；三是通過積極參與醫院用藥集中招標採購活動，全面拓展醫療機構終端市場，提高處方藥銷售。本公司通過上述措施，確保了主營業務收入的顯著增長。

6. 淨利潤實現數與淨利潤預測數的比較

按中國會計準則，二零零一年本集團實現淨利潤146,134千元，達到本公司二零零一年增發A股時編制的盈利預測報告中之淨利潤預測值130,445千元的目標。

二 公司投資情況

1. 發行H股募集資金的使用情況

本公司於一九九七年十月發行219,900,000股H股，募集資金中尚餘904萬元延續至本報告期使用（現代化技術工程中心建設項目）。本公司於一九九八年與北京中醫藥大學共同組建了廣京中藥技術創新中心，二零零一年二月北京中醫藥大學將其持有的廣京中藥技術創新中心30%的股權轉讓予廣州市醫藥工業研究所，廣京中藥技術創新中心更名為廣州漢方現代中藥研究開發有限公司。截止二零零一年六月三十日，發行H股募集資金尚餘的904萬元已按招股書承諾全部投入完畢。該項目作為新藥、新製劑、新工藝技術平台，提高了本公司新產品研製開發的能力。



2. 報告期內發行A股募集資金運用情況

經中國證監會核准，二零零一年一月十日，本公司在境內以每股9.80元的價格發行7,800萬股A股股票，募集資金淨額為73,799萬元。報告期內，共計投入A股募集資金28,661萬元，尚未使用的資金暫時存放於銀行或作為企業流動資金運用，本公司將根據項目實施進度分批投入。

截止報告期末，本公司發行A股募集資金實際投入的項目與招股意向書承諾項目全部一致。具體運用情況如下(單位：萬元)：

類別	項目名稱	募股計劃 投入資金	報告期累計 投入金額	工程進度
重點產品技術改造及新產品產業化				
小丸類	消渴丸技改	2,980	1,463	70%
	保濟丸技改	1,100	872	80%
	新產品胃熱清產業化	2,900	233	30%
	引進高速全自動小丸生產線技改	1,100	194	30%
	華佗再造丸技改	1,700	350	40%
	喉疾靈、補脾益腸小丸技改	2,910	820	30%
口服液	引進口服液生產線技改	2,950	63	20%
	新產品克感利咽口服液產業化	1,960	86	30%
沖劑類	虛汗停顆粒沖劑技改	1,200	237	30%
	引進高速全自動顆粒劑生產線技改	2,990	2,030	70%
片劑類	小兒速效感冒沖劑技改	2,300	1,800	70%
	新產品婦炎消泡騰片產業化	2,950	305	30%
	健脾理腸片、清熱暗瘡片技改	1,780	96	30%
	膏露車間技改	2,950	1,063	40%
	栓劑車間技改	1,200	431	50%
		募股計劃 投入資金	報告期累計 投入金額	工程進度
新技術基地	中藥現代化提取分離純化技術 產業化基地	2,990	20	1%
	超臨界CO ₂ 萃取技術產業化基地	2,990	0	0
商業類	銷售網絡擴張項目	8,930	6,108	60%
	增設健民連鎖店 增設采芝林連鎖店	5,950	1,621	50%
	物流中心技改	2,000	100	20%
	商業ERP系統技改	2,000	500	30%
生物醫藥研究開發中心		8,000	2,300	20%
補充流動資金		5,000	7,969(註)	100%
合計		70,830	28,661	—

註：本公司發行A股募集資金淨額為73,799萬元，超出預計募集資金部分(2,969萬元)均作為補充企業流動資金使用。

- (1) 重點產品技術改造及新產品產業化項目：此項目包括小丸類、口服液類、沖劑類、片劑類、膏露車間、栓劑車間的技術改造和新產品產業化項目，項目總投資32,970萬元。報告期內，累計投入募集資金10,043萬元，均按GMP要求用於新建、擴建生產車間、購置部分生產線及其輔助設備等。上述項目中消渴丸技改已大部分完成，報告期內比去年同期新增銷售收入4,301萬元，新增毛利潤2,067萬元。其他項目大部分尚處於建設期，尚未產生效益。該等項目的實施，確保了本公司下屬企業可以在國家規定的期限內完成GMP改造，為今後擴大生產能力，進一步提高產品的市場佔有率和競爭力打下堅實的基礎。
- (2) 中藥新技術產業化基地項目：此項目包括中藥現代化提取分離純化技術產業化基地和超臨界CO₂萃取技術應用產業化基地兩個項目，總投資5,980萬元，已完成基地的選址工作，目前正在進行項目的基建和設備招標工作。
- (3) 銷售網絡擴張項目：項目總投資14,880萬元，報告期內投入7,729萬元，新增43家醫藥連鎖店。上述連鎖店的增設，為本公司新增銷售收入6,405萬元。
- (4) 黃金圍現代化商業物流中心技術改造項目：本項目計劃以募集資金投入2,000萬元，目前已投入100萬元用於購置部分配套設備。
- (5) 商業ERP系統技術改造項目：本項目計劃以募集資金投入2,000萬元，報告期投入500萬元用於引進伺服器二台、配置國產設備一批。目前正在實施軟體和硬體升級，改造廣域網絡和工作站網絡的工作。
- (6) 生物醫藥研究開發中心建設項目：二零零一年八月，本公司控股82%的廣州拜迪生物醫藥有限公司成立，該公司註冊資金2,000萬元人民幣。報告期內已投資2,300萬元，主要用於項目用地的購置，目前正在進行3,000平方米的研究開發實驗室和中試車間的施工。

3. 報告期內非募集資金投資的情況

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，佔該行擴股後總股數58.91億股的0.093%。

三 公司財務狀況(單位：人民幣千元)

1. 公司財務狀況

按中國會計準則(單位：人民幣千元)

項目	二零零一年 十二月三十一日	二零零零年 十二月三十一日	增減(±%)
總資產	3,697,239	3,017,797	22.51%
長期負債	23,854	84,573	-71.79%
股東權益	2,172,910	1,326,404	63.82%
	二零零一年度	二零零零年度	增減(±%)
主營業務利潤	1,148,025	1,001,733	14.60%
淨利潤	146,134	141,214	3.48%

按香港會計準則(單位：人民幣千元)

項目	二零零一年 十二月三十一日	經重列 二零零零年 十二月三十一日	增減(±%)
總資產	3,877,969	3,256,426	19.09%
長期負債	10,000	65,000	-84.62%
股東權益	2,408,430	1,598,817	50.64%
	二零零一年度	二零零零年度	增減(±%)
經營盈利	215,384	208,670	3.22%
淨利潤	95,868	135,250	-29.12%

變動原因：

- (i) 總資產：報告期內，本公司總資產從30.18億元增長至36.97億元，年內本公司通過增發A股募集資金7.3799億元，為總資產顯著增長的原因。
- (ii) 長期負債：年內，本公司長期負債從8,457萬元下降至2,385萬元，主要原因是企業如期歸還了到期的長期借款。
- (iii) 股東權益：報告期內，本公司股東權益從13.26億元上升至21.73億元，主要原因是募集資金的增加和稅後利潤的增加。
- (iv) 主營業務利潤：年內，本公司主營業務利潤的增長來自於銷售收入的大幅度增長。
- (v) 淨利潤：報告期內，按中國會計準則計算，本公司淨利潤為1.4613億元，比二零零零年增長3.48%。稅率變動、部分退稅尚未返還等是淨利潤增長幅度小於稅前利潤增長幅度的主要原因。按香港會計準則計算的淨利潤為9,587萬元，比按中國會計準則計算的淨利潤相差5,026萬元，主要原因是企業執行新的會計制度，增提了四項減值準備5,012萬元，按國家財務部規定可調整年初留存收益，而按香港會計準則，須全數進入當期損益。

二 零 零 一 年 年 度 報 告

2. 資金流動性、財政資源及資本結構情況

於二零零一年十二月三十一日，本集團之長期借款為人民幣1,000萬元，該借款為人民幣定息借款，將於二零零三年到期。於二零零一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣86,741萬元，其中約87%及13%分別為人民幣及港幣。

3. 資本性開支

本集團預計二零零二年資本性開支約為人民幣3.40億元，本集團的資金來源完全能夠滿足資本性開支計劃和日常運營等所需資金。

4. 外匯風險

本集團大部份收入、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。

5. 或有負債

截止二零零一年十二月三十一日止，本集團並無重大或有負債。

6. 集團資產抵押詳情

於二零零一年十二月三十一日，本集團之銀行借款是以賬面淨值人民幣13,760.6萬元的固定資產作抵押。

生產經營環境和宏觀政策的變化及對公司的影響

根據國家規定，各地實行的上市公司企業所得稅優惠政策保留到二零零一年十二月三十一日止，本公司及所屬企業二零零一年所得稅先按33%繳交後，地方返還10.8%(實征22.2%)，上半年已返還約人民幣1,300萬元，下半年返還款將於年度審計清算後進行，預計在二零零二年尚可獲得返還款約人民幣1,800萬元。自二零零二年一月起，實繳稅率為33%，這將對公司今後的稅後淨利潤產生一定影響。

新年度的業務發展計劃

二零零二年，本公司銷售收入預計比去年同期增長10%或以上。

二零零二年，本公司將以加快A股投資項目建設為重點；以市場為導向，做好市場研究和市場細分工作，重點拓展拳頭產品在省外各大城市的銷售；加強企業研發能力，促進企業技術改造和製造業水平升級；加大企業改革力度，深入推進企業內部資源優化配置工作，努力降低成本費用；提高資本運營能力，積極探索兼併、收購等投資方式，培育企業持續發展的新增長點，增強企業的核心競爭能力。具體措施如下：

1. 實施品牌營銷策略，拓展終端市場網絡

以細化市場為導向，以重點產品為核心，以品牌宣傳為輔助，加大力度拓展銷售網絡，精心培育適應市場需求的梯隊式產品，積極推進品牌營銷和核心產品的市場拓展工作，保持製造業務和貿易業務銷售業績的持續增長。

2. 利用技術創新體系，加強產品研發工作

研發工作的重點是推進中藥現代化進程和加強生物醫藥產品的研發，進一步提高公司核心競爭力和持續發展能力。二零零二年，本公司將積極申報建立「國家中藥制藥工程研究中心」；進一步推進毛冬青琥酯鈉(中藥一類新藥)、四逆緩釋片(中藥二類新藥)、潔源膠囊(治療尿毒癥二類新藥)等中藥研發項目；加速抗乙肝DNA疫苗和假單胞活性蛋白等生物醫藥項目的臨床前實驗工作。此外，本公司正在洽談已進入臨床試驗或已獲得新藥證書的生物製品、新藥的技術轉讓項目，將爭取儘早進入產業階段並取得經濟效益。

3. 加速企業技術改造，實施GMP改造項目

二零零二年度，本集團將重點抓好廣州中一藥業有限公司、廣州星群(藥業)股份有限公司遷廠等大型技改工程實施工作，爭取在二零零三年底前全面完成製造企業的GMP改造及認證。

4. 提高企業管理水平，推進ERP系統實施

二零零二年度，本集團計劃一是全面完成製造業ERP系統的實施工作；二是加速商業ERP系統的實施工作，年內爭取完成廣州市藥材公司主要部門的ERP實施和改進完善廣州醫藥公司ERP系統等工作；三是建立企業數據分析系統與ERP的數據接口；四是進一步完善信息網站的建設；五是建立公司的電子商務平台，積極探索電子商務技術的推廣應用；六是爭取獲得SAP客戶協作中心的認證。

5. 深化企業體制改革，充分發揮人才優勢

本集團將繼續推進企業內部資源的合理配置，深化企業體制改革，逐步建立投資主體多元化的激勵機制和完善現代企業管理機制。二零零二年內擬逐步實施全資企業的轉制工作，積極進行經營者持股經營的試點工作。同時，本集團將利用長期激勵機制的積極效應，培育和引進一批專業技術人才及管理技術人才，不斷提高企業的綜合素質。

6. 增強資本運營力度，加速企業拓展步伐

本集團將引進資本運營專業人才，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，積極尋求有發展潛力的相關產業投資項目，加快並購、重組步伐，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。

二零零二年，本公司將繼續以勤勉進取、務實創新的精神，為股東創造更好的回報。

董事會日常工作

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。

報告期內本公司共召開8次董事會會議，主要情況如下：

(1) 第二屆第三次董事會會議於二零零一年二月二十一日召開，並通過如下決議案：

- 決定廣州中藥一廠吸收合併廣州眾勝藥廠，並委託廣州中藥一廠按法律、法規的程序負責實施；
- 同意北京中醫藥大學將其享有的廣京中藥技術創新中心30%的股權轉讓予廣州市醫藥工業研究所，本公司放棄優先認購權，並同意廣京中藥技術創新中心更名；
- 決定成立董事會屬下的投資管理委員會，並由董事會授權該委員會行使下列職權：①審核公司的年度綜合投資計劃和投資方案，②審核、監督下屬企業投資計劃及投資項目，③審核、批准單項投資額少於公司淨資產總額3%以下，且全年累計投資額少於公司淨資產總額10%的對外投資(包括收購、兼併)項目，④審核、批准短期投資項目(僅限於單項投資額少於公司淨資產3%的項目，且全年累計投資額少於公司淨資產10%)，⑤董事會委託的其他投資項目的審核、批准和管理工作。投資管理委員會組成如下：主任蔡志祥，副主任李益民，委員陳翔志、肖承、江士杰、何舒華、項志行。

(2) 第二屆第四次董事會會議於二零零一年四月二十日召開，並通過如下決議案：

- 本公司二零零零年度董事會工作報告；
- 本公司二零零零年度監事會工作報告；
- 本公司二零零零年度經審核的財務報告；
- 本公司二零零零年度末的核數師報告；
- 續聘任期屆滿的公司核數師(廣州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；

- 本公司二零零零年度利潤分配及派息方案；
 - 向股東大會提呈授權董事會決定二零零一年度本公司董事及監事服務報酬總金額；
 - 向股東大會提呈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。
- (3) 第二屆第五次董事會會議於二零零一年七月二十五日召開，並通過如下決議案：
- 廣州藥業以自有資金委託南方證券有限公司進行國債及證券投資，委託金額為人民幣3,000萬元，委託期限：二零零一年七月二十六日至二零零一年十二月三十一日。當委託資產年收益率少於或等於5%時，受託方不收資產管理費；資產年收益超過5%時，委託方按資產淨值2.5%向受託方支付年管理費；
 - 廣州藥業附屬企業廣州陳李濟藥廠以自有資金委託東北證券有限公司進行資產管理，委託金額為人民幣2,000萬元，委託期限：二零零一年七月二十六日至二零零二年七月二十六日。當委託資產年收益率少於或等於10%時，受託方不計提業績報酬，超過10%以上的全部收益作為業績報酬；
 - 廣州藥業附屬企業廣州羊城藥業股份有限公司和廣州潘高壽藥業股份有限公司委託大鵬證券有限公司進行國債投資，委託金額分別為人民幣2,000萬元和人民幣2,500萬元，委託期限：二零零一年七月二十六日至二零零二年七月二十六日。當年收益率大於3.2%時，超過3.2%部分的50%為受託方的業績報酬。
- (4) 第二屆第六次董事會會議於二零零一年八月十七日召開，並通過如下決議案：
- 二零零一年度中期業績報告；
 - 二零零一年度中期未經審核的財務報告及利潤分配方案；
 - 本公司執行《企業會計制度》提取固定資產等四項減值準備及建立相應內部控制制度的議案；
 - 本公司實施長期激勵機制的議案；
 - 關於召開二零零一年第一次臨時股東大會的方案。
- (5) 第二屆第七次董事會於二零零一年九月六日召開，並通過如下決議案：
- 經總經理提名，聘任何舒華先生為廣州藥業副總經理，任期至第二屆董事會期滿截止。同時，會議批准廣州藥業副總經理肖承先生因退休而提出的辭呈。

- (6) 第二屆第八次董事會會議於二零零一年九月二十七日召開，並通過如下決議案：
- 審議通過關於本公司下屬全資企業廣州市醫藥公司購買廣藥集團下屬全資企業廣州市醫藥物資供應公司擁有的穗康大樓的關聯交易的議案；
 - 本公司成立獨立董事委員會的議案；
 - 召開本公司二零零一年度第一次臨時股東大會的議案。
- (7) 第二屆第九次董事會會議於二零零一年十月十九日以書面表決形式進行，並通過如下決議案：
- 廣州藥業於二零零一年十月十九日與獨立第三方英國Opal mind International Holdings Limited簽署合同，雙方同意以合作形式在英國倫敦設立廣州藥業(英國)有限公司。
- (8) 第二屆第十次董事會會議於二零零一年十二月十八日召開，並通過如下決議案：
- 本公司委託紐約銀行設立第一級美國證券存托憑證計劃的議案；
 - 接受本公司董事兼總經理陳翔志先生提出辭去總經理一職的辭呈，並審議通過聘任周躍進先生為總經理的議案；
 - 關於廣州市醫藥公司和廣州中藥一廠改制為有限責任公司的議案。

2. 股東大會通過之決議案的執行情況

二零零零年期末利潤分配

根據二零零零年度股東週年大會上通過之決議案，二零零一年七月完成了公司二零零零年度末期的分紅派息工作，分紅方案為每股派發現金紅利0.03元。H股股權登記日為二零零一年五月二十三日，除息日為二零零一年五月二十四日；A股股權登記日為二零零一年六月二十二日，除息日為二零零一年六月二十五日。

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與資本公積金轉增股本預案

根據中國會計準則及制度，本公司二零零一年度淨利潤為146,134人民幣千元，減除期初分配利潤負數人民幣27,438千元後，可供分配利潤為118,696千元。董事會建議派發二零零一年全年股息為每股人民幣0.06元(A股含稅)，派發此項末期股息建議如在二零零二年六月七日舉行之週年股東大會獲得通過，將於二零零二年六月二十一日或之前派發予二零零二年五月十三日(星期一)下午4時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。

本年度不進行資本公積金轉增股本。

2. 本年度利潤分配預案與二零零零年度報告預計的分配政策差異說明

本公司在二零零零年度報告中預計二零零一年度進行兩次利潤分配，實際分配一次。主要原因是考慮到按照中國證監會的規定，派發股息前必須要由核數師對公司的財務報告進行審計。本公司預計不能在規定的時間內完成境內外審計工作，因此，二零零一年中期末派發股息。

3. 預計二零零二年度利潤分配政策

二零零二年度，公司預計進行利潤分配一次；二零零二年度的淨利潤及二零零一年年末未分配利潤用於股利分配的比例不低於30%，利潤分配方式將採用派現金的方式；公司計劃二零零二年度不進行資本公積金轉增股本。以上分配政策為預計方案，本公司董事會保留根據公司實際情況對該政策進行調整的權利。

其他事項

1. 為進一步建立現代企業制度，本公司逐步推行附屬企業改制工作。二零零一年十二月二十一日，廣州市醫藥公司改制為「廣州醫藥有限公司」；二零零二年一月一日廣州中藥一廠改制為「廣州中一藥業有限公司」。上述兩家公司經改制實施了企業經營者和核心骨幹持股經營機制，有效地促進了企業的持續性發展。
2. 本公司於二零零一年十月十九日與獨立第三方英國Opalmind International Holding Limited 簽署合同，雙方同意以合作形式在英國倫敦設立廣州藥業(英國)有限公司(下簡稱「該公司」)。本公司以「廣州藥業」及「采芝林」的品牌在英國及歐共體國家的獨家使用權出資，將佔該公司總股本的20%；Opalmind International Holding Limited以現金出資，將佔該公司總股本的80%。該公司註冊資金為150萬英鎊，企業類型為有限公司，經營範圍主要包括中醫藥及天然保健品、營養補充劑的銷售及開設連鎖店。截至二零零一年十二月三十一日止，設立該公司的有關法定手續正在辦理之中。
3. 本公司已於二零零一年八月二十七日成立廣州拜迪生物醫藥有限公司，其中，本公司持股82%，廣州市醫藥工業研究所持股10%，廣州拜迪生物醫藥有限公司管理層個人持股8%。該公司註冊資本金2,000萬元人民幣，企業類型為有限責任公司，經營範圍包括從事藥品研究開發及戒毒藥品的研製，承接醫藥產品、新藥的藥理、藥效、毒理研究項目，醫藥技術諮詢服務、批發和零售貿易。
4. 本公司計劃於二零零二年在美國設立第一級證券存托憑證(ADR)。本公司已於二零零二年二月二十七日獲得中國證監會同意本公司設立ADR的核准，並已於二零零二年三月七日與紐約銀行簽訂協議書，委任紐約銀行擔任設立ADR的存托銀行。
5. 賬目

本集團按中國會計準則和按香港普遍採納之會計原則編制截至二零零一年十二月三十一日止年度之業績載於第49頁及第100頁之綜合損益表。

本集團按中國會計準則和按香港普遍採納之會計原則編制截至二零零一年十二月三十一日止年度之財政狀況載於第47頁及第101頁之相關資產負債表。

二 零 零 一 年 年 度 報 告

本集團按中國會計準則和按香港普遍採納之會計原則編制截至二零零一年十二月三十一日止年度之現金流量分別載於第52頁及第103頁之相關綜合現金流量表。

本公司截至二零零一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58頁之現金流量表。

6. 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6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5頁。

7. 儲備

本集團按中國會計準則和按香港普遍採納之會計原則編制於本年度內儲備的金額及變動詳情載於第87頁到第88頁及第123頁到第127頁。

8. 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制度計算之數額兩者中之較低值計算。本公司於二零零一年十二月三十一日的可供分派儲備為按香港普遍採納會計原則計算的人民幣63,448,000元。

9. 固定資產

於本年度內固定資產變動，詳情載於本年報第77頁至第78頁及第118頁至第119頁。

10. 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或監事直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

11. 關聯交易

此等交易的詳情見本年報第130頁至第131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聯交易。

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，而該等交易已按有關協定的條款或不差於提供予第三者之優惠條款而進行。

12. 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。

13. 最佳應用守則

本公司於本年度內一直遵守聯交所上市規則內所載《最佳應用守則》附錄十四的規定。

14. 審核委員會

審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則、會計準則及方法，並探討審計、內部監控及財務報事事宜，包括審閱截至二零零一年十二月三十一日止的經審計年度賬目。

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111頁及第115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。於二零零一年十二月三十一日，須向廣州醫藥集團支付的職工住房改造款合共約人民幣62,030千元（二零零零年：人民幣62,030千元）。

此外，本集團於二零零零年前已建設或購入部分職工住房。於二零零一年十二月三十一日，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42,437千元。（二零零零年：人民幣42,437千元）。

相應地，上述之職工住房改造款於二零零一年十二月三十一日合共為人民幣104,467千元（二零零零年：人民幣104,467千元）。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一月一日法定賬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。本集團於二零零一年十二月三十一止，累計攤銷人民幣25,004千元（二零零零年：人民幣14,558千元）。於二零零一年十二月三十一日，上述遞延職工住房改造款餘額為人民幣79,463千元（二零零零年：人民幣89,909千元）。本公司董事會認為，如果上述遞延職工住房改造款餘額在二零零零年度攤銷，則本公司於二零零一年十二月三十一日的總資產值將減少約人民幣79,463千元（二零零零年：人民幣89,909千元）。廣州市人民政府穗府[2000]18號文所陳述的對無分配住房及住房未達標老職工的一次性住房補貼的問題，董事會認為該文件對本集團不具有強制性約束力。本集團將根據各企業的實際情況制定職工住房補貼政策。

二零零一年年度報告

17. 發展/出售之物業

本公司持作發展及/或出售，或投資之用的物業金額，相等於其有形資產淨值的15%以上，或該等物業所提供的貢獻超過其除稅前營業盈利的15%的情況載於第118頁。

18. 購回、出售及贖回本公司之證券

年內本公司及其它任何附屬公司概無購回、出售及贖回本公司之證券。

19. 銀行貸款、透支及其它借款

於二零零一年十二月三十一日，本集團之銀行貸款、透支及其它借款情況載於第84頁和第86頁及第122頁和第128頁。截止二零零一年十二月三十一日，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。

20. 資產負債率

截至二零零一年十二月三十一日，本集團的資產負債率相對去年數字並無重大不利變動。

21. 核數師

本公司二零零零年度股東週年大會批准，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二零零一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二零零二年度之境內及境外核數師之決議案將提請即將召開之二零零一年度股東週年大會通過。

承董事會命
董事長
蔡志祥

二零零二年四月四日