

## 五、管理層討論與分析

(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製之賬項)

**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；(3)天然藥物和生物醫藥的研究開發。

### (一) 報告期內，本集團主要經營情況

按中國會計準則及制度計算，截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本集團的營業額約為3,577,432千元，比去年同期增長19.21%；利潤總額約為162,799千元，比去年同期下降11.88%，淨利潤約為93,613千元，比去年同期下降12.49%。

按香港普遍採納之會計原則計算，截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本集團營業額約為3,577,432千元，比去年同期增長19.21%；除稅前盈利約為161,734千元，比去年同期下降7.05%，股東應佔盈利約為91,102千元，比去年同期下降9.58%。

半年度各主要業務的營業額及毛利潤如下：  
(按中國會計準則及制度和香港普遍採納之會計原則編製相同)

行業	營業收入淨額		營業成本		營業毛利	
	本期數	上年同期數	本期數	上年同期數	本期數	上年同期數
製造業	970,509	929,307	451,384	420,362	519,125	508,945
貿易業	2,606,923	2,071,576	2,409,410	1,896,560	197,513	175,016
其中：批發	2,315,062	1,852,312	2,169,597	1,720,821	145,465	131,491
零售	190,793	161,940	144,714	122,438	46,079	39,502
進出口	101,068	57,324	95,099	53,301	5,969	4,023
合計	<u>3,577,432</u>	<u>3,000,883</u>	<u>2,860,794</u>	<u>2,316,922</u>	<u>716,638</u>	<u>683,961</u>

單位：人民幣千元

本集團製造業務（「製造業務」）及本集團貿易業務（「貿易業務」）的地區銷售情況

單位：人民幣千元

地區	製造業務		貿易業務		合計	
	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%	銷售額	佔總銷售額比重%
華南	612,793	63.14%	2,183,379	83.76%	2,796,172	78.16%
華東	126,080	12.99%	123,805	4.75%	249,885	6.99%
華北	85,119	8.77%	71,645	2.75%	156,764	4.38%
東北	54,835	5.65%	55,337	2.12%	110,172	3.08%
西南	46,995	4.84%	96,302	3.69%	143,297	4.01%
西北	29,406	3.03%	38,930	1.49%	68,336	1.91%
出口	15,281	1.57%	37,525	1.44%	52,806	1.48%
	<u>970,509</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,606,923</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,577,432</u>	<u>100.00%</u>

報告期內，廣東及國內一些地區發生非典型肺炎（「非典」）疫情，對國內的醫藥市場產生了一系列的影響：一是部分醫藥產品市場呈現急劇變化；二是部分地區醫院門診量顯著下降而導致醫院用藥下降；三是部分原藥材價格大幅度上升而導致製造業務毛利率下降。上述因素對本集團製造業務和貿易業務的業績產生一定的影響。

## 1. 中成藥製造業務

按中國會計準則及制度計算，製造業務於二零零三年上半年營業額約為970,509千元，比去年同期增長4.43%，利潤總額約為122,055千元，比去年同期減少15.63%；按香港普遍採納之會計原則計算，營業額約為970,509千元，比去年同期增長4.43%，除稅前盈利約為121,898千元，比去年同期下降13.54%。

面對國內醫藥市場的急劇變化，製造業務一是及時把握機遇，積極應對市場的變化，做好抗「非典」藥物的生產和市場營銷工作，最大限度地滿足市場需求的增加；二是努力做好主要城市醫院、零售藥店和消費者等終端市場的技術推廣和宣傳工作，加強銷售客戶關係管理工作，儘量減少「非典」因素的負面影響；三是積極物色和培育有市場潛力的主要品種，加大市場拓展的投入，精心做好市場營銷策劃和推廣工作，努力培育新的經濟增長點。

二零零三年上半年銷售額顯著增長的重點產品有王老吉涼茶系列產品、虛汗停顆粒、夏桑菊、蜜煉川貝枇杷膏、清熱暗瘡片等，上述產品增幅分別達到33.62%、58.70%、22.55%、113.68%、40.71%。

受「非典」疫情等因素的影響，報告期內，本公司的糖尿病藥產品銷售額比去年同期下降18.43%；受原材料、包裝品價格變動等因素的影響，上半年製造業務的毛利率比上年同期下降1.28%。

製造業務主要品種的銷售情況

單位：人民幣萬元

產品類型	2003年1至6月銷售收入	毛利潤
清熱解毒藥	27,567	13,815
糖尿病藥	15,071	9,632
止咳化痰利肺藥	13,316	6,219
疏風活血藥	10,129	6,137
胃腸用藥	5,527	2,601

報告期內，本集團繼續推進新產品的研發及重點產品的二次開發工作。報告期內已投產的新產品有4個；已完成研究正在申報批文的有3個產品；正在研究的有風濕平膠囊、泛昔洛韋軟膠囊等12個項目。其中，風濕平膠囊正在進行第三期臨床研究工作。

本集團致力於加快企業的技術改造步伐，報告期內，廣州環葉製藥有限公司的原料藥車間獲得國家GMP認證證書；廣州敬修堂的栓劑車間、提取車間、前處理車間、倉庫等新建工程，廣州奇星藥廠的丸劑車間和顆粒劑車間技改工程、廣州星群的全自動顆粒生產線和沖劑生產線等技改項目已完成並投入生產；廣州潘高壽膏露車間及口服液生產線技改項目、廣州羊城片劑和口服液生產車間、廣州星群新廠擴建工程和廣州中一藥業有限公司的新廠房建設工程等技改項目正在進行中。

報告期內，本集團已全面完成下屬七家製造企業ERP系統的實施並上線運行。目前，商業ERP系統和企業決策支援系統正在實施。

## 2. 醫藥貿易業務（包括批發、零售及進出口）

按中國會計準則及制度計算，貿易業務於二零零三年上半年錄得營業額約為2,606,923千元，比去年同期增長25.84%，利潤總額約為40,744千元，比去年同期增長1.68%；按香港普遍採納之會計原則計算，營業額約為2,606,923千元，比去年同期增長25.84%。除稅前盈利約為39,836千元，比去年同期增長20.61%。

受國家藥品價格政策及醫院藥品招標採購等因素的影響。二零零三年上半年貿易業務的銷售毛利率同比下降0.87%。同時，期末應收賬款亦出現顯著增長，與年初值相比，期末應收賬款增長39.52%。

報告期內，貿易業務一是根據市場的變化及時調整銷售策略，做好急需「非典」藥品貨源的採購、調撥和市場拓展工作，特別是做好醫院和零售藥店的供應工作，確保了上半年銷售收入的顯著增長；二是積極發展新藥、特效藥和名牌產品的代理及經銷，保持獨家代理品種以及名牌系列產品的良好銷售勢頭；三是積極培育有潛力的銷售市場。報告期內，貿易業務在深圳市、汕頭市分別設立了分公司，同時重點開拓OTC藥物和省外銷售網絡，這對擴大企業的影響力和提高市場的競爭力起到了積極的作用；四是發揮「健民」和「采芝林」零售網路的品牌和優質服務優勢，努力做好終端市場的銷售工作。截至二零零三年六月三十日，本集團的醫藥零售網點共有267家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店162家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店105家；五是加快醫藥物流中心技改項目的建設工作，目前該項目的基建工程已基本完成，部分倉庫已投入使用。

報告期內，批發業務和零售業務的銷售收入，分別比去年同期增長24.98%和17.82%。

**（二）報告期內，本公司無發生對淨利潤產生重大影響的其他經營業務活動。**

**（三）報告期內，本公司並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（含10%）。**

## (四) 本公司投資情況

### (1) 發行A股募集資金使用情況

截止報告末，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。

(單位：人民幣萬元)

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
<b>重點產品技術改造及新產品產業化</b>				
小丸類	消渴丸技改	2,980	2,980	100%
	保濟丸	1,100	1,100	100%
	新產品胃熱清產業化	2,900	799	80%
	引進高速全自動小丸生產線技改	1,100	1,026	100%
	華佗再造丸技改	1,700	1,685	100%
	喉疾靈、補脾益腸小丸技改	2,910	1,505	60%
口服液	引進口服液生產線技改	2,950	1,371	60%
	新產品克感利咽口服液產業化	1,960	1,075	70%
沖劑類	虛汗停顆粒沖劑技改	1,200	1,135	100%
	引進高速全自動顆粒劑生產線技改	2,990	2,990	100%
	小兒速效感冒沖劑技改	2,300	2,300	100%
片劑類	新產品婦炎消泡騰片產業化	2,950	864	45%
	健脾理腸片、清熱暗瘡片技改	1,780	1,326	70%
	膏露車間技改	2,950	2,950	60%
	栓劑車間技改	1,200	1,200	100%
<b>新技術基地</b>				
	中藥現代化提取分離純化技術產業化基地	2,990	1,603	40%
	超臨界CO <sub>2</sub> 萃取技術產業化基地	2,990	—	—
<b>商業類</b>				
	銷售網絡擴張項目			
	增設健民連鎖店	8,930	6,291	65%
	增設采芝林連鎖店	5,950	2,016	60%
	物流中性技改	2,000	2,000	50%
	商業ERP系統技改	2,000	1,084	50%
	<b>生物醫藥研究開發中心</b>	8,000	4,593	50%
	<b>補充流動資金</b>	5,000	7,969 (註)	—
合計		<u>70,830</u>	<u>49,862</u>	—

註：本公司發行A股實際募集資金淨值為73,799萬元，超過預計募集資金部分(2,969萬元)均作為補充企業流動資金使用。

項目收益和未達到計劃進度專案的說明：

上述投資項目，已經全部完工的項目在報告期內共新增銷售收入達25,043萬元，實現毛利潤13,050萬元。

其中，引進口服液生產線技改項目因廠房改建而順延項目完成時間；銷售網絡建設項目因連鎖藥店市場競爭激烈，故建設步伐有所放緩；物流中心技改項目因廣州市道路改造而延遲，現施工工程已順利進行。

### (2) 其他投資情況

經本公司二零零三年五月二十六日的投資管理委員會審議通過，本公司與廣東新綠生命科技有限公司共同發起成立廣州金申藥業有限公司，旨在開發和營銷保健食品和天然植物產品。廣州藥業投資67.5萬元，佔該公司45%的股權，為第一大股東，目前正在辦理有關手續。

## (五) 公司財務狀況 (按中國會計準則及制度計算)

### 1. 主要會計科目增減變動情況

項目	2003年1至6月	2002年1至6月	變動額	增減(%)
主營業務收入	3,577,432,478.96	3,000,882,903.37	576,549,575.59	19.21
主營業務利潤	704,017,563.16	670,377,619.25	33,639,943.91	5.02
財務費用	9,745,954.57	7,534,799.14	2,211,155.43	29.35
所得稅	60,757,080.64	69,144,132.64	(8,387,052.00)	(12.13)
淨利潤	93,613,387.19	106,973,391.95	(13,360,004.76)	(12.49)
現金及現金等價物淨增加額	(127,760,262.46)	(2,256,876.95)	(125,503,385.51)	(5,560.93)

  

項目	2003年6月30日	2002年12月31日	變動額	變動率(%)
總資產	4,460,610,581.03	4,173,194,491.19	287,416,089.84	6.89
應收賬款	1,009,479,818.74	716,482,532.62	292,997,286.12	40.89
其他應收款	167,803,876.13	122,975,499.77	44,828,376.36	36.45
存貨	862,206,587.39	848,519,074.31	13,687,513.08	1.61
長期投資	86,016,292.53	86,789,969.55	(773,677.02)	(0.89)
固定資產淨額	927,461,719.21	775,707,985.29	151,753,733.92	19.56
預提費用	14,935,569.23	4,625,106.82	10,310,462.41	222.92
其他應付款	136,336,249.99	124,069,695.90	12,266,554.09	9.89
應交稅金	37,383,884.41	48,773,628.89	(11,389,744.48)	(23.35)
長期借款	107,180,000.00	89,680,000.00	17,500,000.00	19.51
股本	810,900,000.00	810,900,000.00	—	—
股東權益	2,384,160,418.04	2,286,928,678.67	97,231,739.37	4.25

### 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. 財務費用比去年同期數增加29.35%是由於本報告期的借款比去年同期增加，因而致使利息支出增加；
2. 現金及現金等價物淨增加額比去年同期減少5,560.93%是由於本報告期經營活動所產生的現金淨流量減少及期內籌資比去年同期減少所致；
3. 應收賬款比年初增加40.89%是由於本報告期主營業務的大幅增長及醫院藥品採購招標面進一步擴大，醫院貨款結算期延長，同時部份經銷商在「非典」期間拖欠貨款所致；
4. 其他應收款比年初增加36.45%是由於本報告期增加了設備及工程預付款所致；
5. 預提費用比年初增加了222.92%是由於本報告期末計提了部分廣告費、修理費和研發費所致。

### 3. 資本流動、財政資源及資本結構情況

於二零零三年六月三十日，本集團之長期借款為人民幣11,718萬元(其中1,000萬元一年內到期)，該借款為人民幣定息借款，其中2,000萬元將於二零零四年到期，2,768萬元將於二零零五年到期，另外5,950萬元於二零零六年到期。於二零零三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣89,214萬元，其中約89.40%及10.60%分別為人民幣及港幣。

### 4. 資本性開支

本集團預計二零零三年資本性開支約為人民幣2.91億元，上半年已開支1.36億元，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。

### 5. 外匯風險

本集團大部分收入、支出、資產及負債均為人民幣或以人民幣結算，所以並無重大的外匯風險。

### 6. 或有負債

截止二零零三年六月三十日止，本集團並無重大或有負債。

### 7. 集團資產抵押詳情

於二零零三年六月三十日，本集團之部份銀行借款是以賬面淨值為人民幣9,726萬元的固定資產作抵押。