

(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及制度編制之賬項)

## 管理層討論與分析

### 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。

#### 2. 經營狀況分析

##### (1) 主營業務及地區分析

二零零三年，國內醫藥市場受到較大的衝擊。一是受非典疫情的影響，部分醫藥產品市場呈現急劇變化，同時部分地區醫院門診量顯著下降而導致醫院用藥下降；二是國家關於藥品價格政策的調整，導致部分藥品的價格下滑；三是部分原藥材價格上升導致生產成本上升，致使製造業務毛利率下降；四是平價藥店的大量湧現令主要城市的醫藥市場競爭日趨激烈，給醫藥貿易業務帶來直接的衝擊。面對嚴峻的市場形勢，本集團認真分析市場的變化，及時調整營銷策略，加大終端市場的拓展力度，努力擴大企業的銷售規模，確保了經營業績的穩定增長。

二零零三年度本集團按中國會計準則及制度編制的營業額為6,971,963千元，同比增長17.30%；按香港普遍採納之會計原則編制的營業額為6,973,113千元，同比增長17.32%；按中國會計準則及制度編制的除稅前盈利為284,773千元，同比下降0.95%；按香港普遍採納之會計原則編制的除稅前盈利為307,829千元，同比上升56.77%。

# 董事會報告

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	按香港普遍 採納之會計原則	按中國會計 準則及制度	按香港普遍 採納之會計原則
	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	1,889,215	1,890,364	990,842	1,009,308
貿易 批發	4,544,134	4,544,134	288,774	293,271
零售	354,438	354,438	82,913	84,144
進出口	184,177	184,177	10,185	10,226
貿易小計	5,082,749	5,082,749	381,872	387,641
合計	6,971,963	6,973,113	1,372,714	1,396,949

本集團製造業務（「製造業務」）及貿易業務（「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	佔總 銷售額 比重%
	佔製造業 務銷售額		佔貿易業 務銷售額			
	銷售額	比重%	銷售額	比重%		
華南	1,192,253	63.11	4,322,167	85.04	5,514,420	79.09
華東	243,940	12.91	225,862	4.44	469,802	6.74
華北	140,232	7.42	129,146	2.54	269,378	3.86
東北	110,342	5.84	75,014	1.48	185,356	2.66
西南	101,433	5.37	171,321	3.37	272,754	3.91
西北	61,693	3.27	80,926	1.59	142,619	2.05
出口	39,322	2.08	78,312	1.54	117,634	1.69
合計	1,889,215	100.00	5,082,749	100.00	6,971,963	100.00

## (2) 中成藥製造業務

二零零三年度，本集團製造業務按中國會計準則及制度編制的營業額為1,889,215千元，同比增長8.36%；按香港普遍採納之會計原則編制的營業額為1,890,364千元，同比增長8.43%；按中國會計準則及制度編制的除稅前盈利為213,086千元，同比下降0.23%；按香港普遍採納之會計原則編制的除稅前盈利為238,690千元，同比上升61.82%。

本年度，製造業務一是加強與大型醫藥企業的緊密聯係和合作，年內組織了多次的大型全國展銷會和技術推介會議，有效提高了廣藥的品牌形象和擴大了產品的銷售；二是認真做好消渴丸、華佗再造丸等七個重點支柱產品的營銷策劃工作，逐步建立了重點產品經理負責制，加強了對重點支柱產品的市場監控管理；三是積極推進化痔栓、虛汗停、蜜煉川貝枇杷膏和烏雞白鳳丸等重點培育品種的市場策劃工作，努力培育新的經濟增長點；四是加強對醫院終端的推介工作，努力彌補在「非典」期間醫院銷售下滑的影響。

上述一系列措施的實施收到了良好的效果。二零零三年度銷售額顯著增長的重點產品有蜜煉川貝枇杷膏、王老吉清涼茶系列產品、化痔栓和虛汗停等，其銷售額分別比去年同期增長59.95%、33.25%、54.67%與51.08%。

受「非典」疫情等因素的影響，本集團的糖尿病藥產品銷售額比去年同期下降14.58%。

製造業務主要品種的銷售情況

(單位：人民幣千元)

產品類型	二零零三年度銷售收入	毛利潤
清熱解毒藥	475,617	236,707
糖尿病藥	311,501	207,160
止咳化痰利肺藥	248,569	121,894
疏風活血藥	210,935	123,204
胃腸用藥	102,690	47,796

本報告期內，本集團致力於加快企業的技術改造步伐。年內已完成並投入生產的有：消渴丸技改、引進口服液生產線技改、引進高速全自動顆粒劑生產線技改、膏露車間技改等12個項目。目前，廣州奇星藥業有限公司、廣州敬修堂、廣州環葉製藥有限公司、廣州星群、廣州陳李濟藥廠和廣州羊城等已通過了全廠GMP認證。至此，本公司屬下八家製造企業除廣州中一藥業有限公司因遷廠改造外，其餘全部通過了全廠GMP認證(其中廣州潘高壽通過GMP認證現場檢查，暫未獲得GMP證書)。

本報告期內，製造業務的存貨周轉天數比去年加速5.77天，而應收賬款周轉天數則比去年放慢1.07天。

# 董事會報告

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。年內，新藥申報臨床的有2項，獲得臨床批文的有1項，申報新藥證書的有1項，正在開展臨床的有1項，投產的新產品有痔炎消顆粒(無糖)，復方小兒退熱栓，克感利咽口服液等18個。

本報告期內，本公司已全面完成下屬7家製造企業ERP系統的實施並已上線運行。該項目年內已通過了廣州市經濟委員會組織的專家鑒定驗收並得到專家們的高度評價和肯定。目前，本公司正積極進行商業ERP項目的實施工作。

### (3) 醫藥貿易業務(包括批發、零售和進出口)

二零零三年度本集團貿易業務按中國會計準則及制度和香港普遍採納之會計原則編制的營業額均為5,082,749千元，同比增長21.01%。按中國會計準則及制度編制的除稅前盈利為71,687千元，同比下降3.02%；按香港普遍採納之會計原則編制的除稅前盈利為69,139千元，同比上升41.51%。

本報告期內，受國家藥品價格政策及醫院藥品招標採購等因素的影響，本公司二零零三年度貿易業務的銷售毛利率持續下降，同時年末應收賬款也呈現增長的勢頭。本公司屬下貿易企業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，盡最大努力滿足市場需求的增加；二是積極拓展名牌產品、新藥和特效藥的代理及經銷業務，努力拓展省外主要城市和農村的銷售市場，保持獨家代理品種以及名牌系列產品的良好銷售勢頭；三是加強批發銷售力量，保持批發業務的迅速增長；四是根據醫藥流通市場的變化，適時調整醫藥零售市場拓展的策略；五是加快醫藥物流配送中心的建設，進一步優化業務流程、提高配送效率及庫存資金周轉速度。

截至二零零三年十二月三十一日，本集團的醫藥零售網點共有224家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店124家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店100家；新增銷售客戶2,103家，新增代銷品種2,077多個，新增總經銷品種36個，對貿易業務銷售額的增長起到重要作用。

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	本年末總資產	本年末淨資產	本年度淨利潤
廣州中一藥業有限公司	消渴丸等 中成藥製造	469,808	332,680	56,999
廣州陳李濟藥廠	烏雞白鳳丸等 中成藥製造	265,364	189,545	20,130
廣州奇星藥廠	華佗再造丸等 中成藥製造	178,517	166,969	12,906
廣州星群(藥業)股份有限公司	夏桑菊等 中成藥製造	304,468	202,840	27,202
廣州敬修堂(藥業)股份有限公司	清熱消炎寧等 中成藥製造	183,939	100,467	5,270
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	299,628	177,489	3,029
廣州羊城藥業股份有限公司	保濟丸等 中成藥製造	178,657	141,373	18,810
廣州環葉製藥有限公司	植物藥製造	34,303	24,152	253
廣州拜迪生物醫藥有限公司	生物醫藥 研發、製造	67,831	62,575	(4,704)
廣州漢方現代中藥研究開發有限公司	中成藥 研發、製造	85,382	71,205	(4,131)
廣州醫藥有限公司	西藥、醫療器械銷售	1,824,061	391,118	40,173
廣州市藥材公司	中藥材、中成藥銷售	351,949	92,231	(1,126)
廣州市醫藥進出口公司	中成藥、西藥 藥品進出口	121,144	19,821	848

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。

# 董事會報告

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972,248千元，佔本年度採購總額的比例為16.51%；其中最大供應商的採購金額為255,763千元，佔本年度總採購額4.34%。前五個客戶銷售額合計388,693千元，佔本集團銷售總額的比例為5.58%；其中最大客戶銷售額為145,646千元，佔本集團本年度銷售總額2.09%。

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。

5. 經營中出現的問題與困難及解決方案

國家藥品價格政策的調整、部分原藥材價格的上升及平價藥店的大量湧現，對本集團的經營帶來一定的影響。面對嚴峻的市場形勢，本集團認真分析市場的變化，及時調整營銷策略，加大終端市場的拓展力度，努力擴大企業的銷售規模，確保了企業經營業績的穩步增長。

## 公司投資情況

1. 本報告期內發行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。截至本報告期末，共計投入A股募集資金58,377萬元；尚未使用的資金為15,422萬元，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。

2. 截至本報告期末，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：人民幣千元)：

類別	項目名稱	募股計劃 投入資金	本報告期末 累計投入金額	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	29,800	29,800	100
	保濟丸技改	11,000	11,000	100
	新產品胃熱清產業化	29,000	7,990	80
	引進高速全自動小丸生產線技改	11,000	11,000	100
	華佗再造丸技改	17,000	17,000	100
	喉疾靈、補脾益腸小丸技改	29,100	17,580	70
口服液	引進口服液生產線技改	29,500	29,500	100
	新產品克感利咽口服液產業化	19,600	19,600	100
沖劑類	虛汗停顆粒沖劑技改	12,000	12,000	100
	引進高速全自動顆粒劑生產線技改	29,900	29,900	100
	小兒速效感冒沖劑技改	23,000	23,000	100
片劑類	新產品婦炎消泡騰片產業化	29,500	8,640	45
	健脾理腸片、清熱暗瘡片技改	17,800	17,800	100
	膏露車間技改	29,500	29,500	100
	栓劑車間技改	12,000	12,000	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	29,900	23,720	83
	超臨界CO <sub>2</sub> 萃取技術產業化基地	29,900	13,180	80
<b>貿易業類</b>				
	銷售網絡擴張項目			
	增設健民連鎖店	89,300	84,230	94
	增設采芝林連鎖店	59,500	20,840	60
	物流中心技改	20,000	20,000	81
	商業ERP系統技改	20,000	15,620	80
	生物醫藥研究開發中心	80,000	50,180	63
	補充流動資金	50,000	79,690(注)	—
合計		<u>708,300</u>	<u>583,770</u>	

註：本公司發行A股實際募集資金淨額為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) 項目收益和未達到計劃進度項目的說明：

上述投資項目，已經完工的項目在本報告期內共新增銷售收入43,759萬元，新增毛利潤24,625萬元。

其中，婦炎消泡騰片、胃熱清膠囊等項目因廠房搬遷而延期，預計在二零零四年底完成；而銷售網絡建設項目則因市場競爭激烈而放緩。

# 董事會報告

- (2) 截至本報告期末，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，未有任何項目變更。

### 3. 本報告期內非募集資金投資項目的情況

- (1) 經本公司二零零三年一月三日的投資管理委員會會議審議通過，本公司投資120萬元用於「廣州藥業經營財務信息監控平台」。該方案經由廣州市經委組織的專家會議討論通過，並獲廣州市經委批准正式立項和資助。
- (2) 經本公司二零零三年五月二十六日的投資管理委員會會議審議通過，本公司與廣州新綠洲生命科技有限公司、廣東省中醫院共同發起成立廣州金申醫藥科技有限公司，廣州藥業投資67.5萬元，佔股45%，為第一大股東。該公司專門從事中藥與中藥保健品的研究開發及經營。
- (3) 經本公司二零零三年八月二十八日的投資管理委員會會議審議通過，本公司之控股子公司——廣州拜迪生物醫藥有限公司（「廣州拜迪」）出資100萬元與廣州翰實生物技術有限公司和廣州市生物工程中心共同發起成立廣州華因生物技術有限公司。該公司的註冊資本為100萬元人民幣，其中廣州拜迪認繳的出資額為15萬元，佔公司註冊資本15%。同時，廣州拜迪另無償提供符合GMP標準的500平方米生物醫藥廠房予廣州華因生物技術有限公司使用5年。
- (4) 經本公司二零零三年八月二十八日的投資管理委員會會議審議通過，本公司之控股子公司——廣州醫藥有限公司（「醫藥公司」）與原湖北人福安康醫藥物資公司的兩位自然人共同投資成立湖北廣藥安康醫藥有限公司。該公司註冊資本為600萬元，醫藥公司出資306萬元人民幣，佔該公司註冊資本51%。該公司的成立有利於醫藥公司在湖北地區大力拓展醫院和零售終端市場，提高對終端客戶的服務水平，促進省外銷售的大幅度增長。
- (5) 經本公司二零零三年九月十日的投資管理委員會會議審議通過，本公司向本公司之控股子公司——廣州拜迪增資2,010萬元。

上述項目進一步拓寬了本公司投資渠道和領域。



## 公司財務狀況(單位：人民幣千元)

### 1. 公司財務狀況

按中國會計準則及制度

項目	2003年度	2002年度		增減(±%)
		調整前	調整後	
總資產	<b>4,707,039</b>	4,173,194	4,173,194	12.79
股東權益	<b>2,429,476</b>	2,286,929	2,335,583	4.02
主營業務利潤	<b>1,372,714</b>	1,289,409	1,289,409	6.46
淨利潤	<b>139,795</b>	158,478	158,478	(11.79)
現金及現金等價物淨增加額	<b>(201,038)</b>	126,211	126,211	(259.29)

按香港普遍採納之會計原則

項目	2003年度	2002年度	增減(±%)
總資產	<b>4,954,091</b>	4,410,210	12.33
股東權益	<b>2,551,417</b>	2,454,080	3.97
經營盈利	<b>307,365</b>	219,485	40.03
淨利潤	<b>146,667</b>	101,155	44.99
現金及現金等價物淨增加額	<b>(181,895)</b>	104,988	(273.25)

變動原因：

現金及現金等價物淨增加額比上年下降259.29%，主要是由於本集團本年GMP改造投入的資金大大增加所致。

### 2. 資金流動性、財政資源及資本結構情況

於二零零三年十二月三十一日，本集團之長期借款為人民幣10,718萬元(二零零二年末：8,968萬元)，該借款為人民幣定息借款，借款期為二至三年。於二零零三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣81,644萬元(二零零二年末：101,990萬元)，其中約95.66%及4.34%分別為人民幣及港幣。

### 3. 資本性開支

本集團預計二零零四年資本性開支約為3.67億元(二零零三年：3.63億元)，本集團的資金完全能夠滿足資本性開支計劃和日常營運。

### 4. 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。

### 5. 或有負債

截至二零零三年十二月三十一日止，本集團並無重大或有負債。

# 董事會報告

## 6. 集團資產抵押詳情

於二零零三年十二月三十一日，本集團之銀行借款是以賬面淨值人民幣11,840萬元(二零零二年末：11,803萬元)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

廣州藥業製造企業實施GMP改造後，生產成本將會有所上升。另外，國內醫藥市場競爭激烈，亦令貿易業務的銷售毛利率有所下降，上述因素將對本集團的經濟效益產生一定的影響。

**本集團二零零三年度財務報告經國內廣州羊城會計師事務所有限公司和國際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。**

## 新年度的經營計劃

二零零四年是充滿挑戰的一年。中國加入世貿後，隨著中國醫藥市場特別是醫藥貿易市場的全面開放，醫藥市場的競爭將越來越激烈，廣州藥業亦將面臨新的挑戰與機遇。本公司仍將緊緊圍繞加快發展的思路，在完善企業治理結構、加強企業內部管理與監控的同時，努力發展壯大主營業務，發掘培育本集團新的盈利增長點。

1. 繼續加強重點支柱產品的市場營銷管理工作，加快推進重點培育產品的市場推廣策劃工作，儘快培育若干有市場競爭力的新的支柱產品，爭取銷售收入與利潤能上新的台階。
2. 加快技術創新平台建設，加速風濕平膠囊等新產品的投產和市場開發工作，努力培育新的經濟增長點。同時，繼續努力提高企業的技術競爭力水平。
3. 進一步規範與完善廣州藥業SAP系統，爭取上半年完成製造企業SAP系統的升級工作，同時加快推進廣州藥業商業ERP項目的實施和培訓工作。
4. 加大對外招商引資的力度，繼續積極物色與國內優秀醫藥企業合作的機會，加大力度對國內合適的醫藥企業實施並購，努力為本集團創造新的盈利增長點。
5. 逐步建立和完善企業內部的業績考核體制，繼續完善現有的長期激勵機制，進一步提升核心業務骨幹的積極性與創造性。

二零零四年，本集團將繼續勤勉進取、務實創新的精神，為股東創造更好的回報。

## 董事會日常工作

### 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。本報告期內本公司共召開七次董事會會議，主要情況如下：

1. 第二屆第二十一次董事會會議於二零零三年一月二十三日召開，並通過如下議案：
  - 關於根據廣州市人民政府令17號《廣州市城鎮職工基本醫療保險試行辦法》的規定，並按香港普遍採納之會計原則，對本集團退休員工(包括未來10年內將退休的員工)的醫療保險費進行會計處理的議案。
2. 二零零三年第一次董事會會議於二零零三年三月十二日以書面表決形式進行，並通過如下議案：
  - 授權港交所將本公司日常披露的信息公告及相關資料呈送香港證券及期貨事務監察委員會備案存檔，並授權本公司董事、總經理周躍進先生簽署該份授權。
3. 第二屆第二十二次董事會會議於二零零三年三月二十一日召開，並通過如下議案：
  - 本公司二零零二年度董事會報告書；
  - 本公司二零零二年度經審核的財務報告；
  - 本公司二零零二年度末的核數師報告；
  - 續聘任期屆滿的國內會計師(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)，並建議股東大會授權董事會決定其酬金；
  - 本公司二零零二年度末之利潤分配及派息方案；
  - 本公司預計二零零三年度利潤分配政策的議案；
  - 本公司董事及監事服務報酬總金額；
  - 關於授權董事配發及發行新股份的建議；
  - 關於召開二零零二年股東週年大會的議案。
4. 第二屆第二十三次董事會會議於二零零三年四月二十五日召開，並通過了：
  - 本公司二零零三年第一季度業績報告。
5. 第二屆第二十四次董事會會議於二零零三年八月七日召開，並通過了：
  - 本公司控股股東廣藥集團及劉菊妍等5名自然人向本公司之子公司廣州漢方增資的關聯交易的議案。

# 董事會報告

6. 第二屆第二十五次董事會會議於二零零三年八月十五日召開，並通過如下議案：

- 二零零三年半年度報告；
- 二零零三年半年度未經審計的財務報告及利潤分配方案。

7. 第二屆第二十六次董事會會議於二零零三年十月二十八日召開，並通過如下議案：

- 本公司二零零三年第三季度業績報告；
- 關於本公司購買董事與高級管理人員責任保險，並提請本公司股東大會批准的議案；
- 本公司《董事會審核委員會實施細則》；
- 本公司《董事會薪酬與考核委員會實施細則》；
- 本公司《董事會投資管理委員會實施細則》。

## 股東大會通過之決議的執行情況

二零零二年期末利潤分配

根據二零零二年度股東週年大會上通過之決議，二零零三年六月完成了本公司二零零二年度末期的分紅派息工作，分紅方案為每股派發現金紅利0.06元。H股股權登記日為二零零三年四月二十四日，除息日為二零零三年四月二十五日；A股股權登記日為二零零三年五月二十九日，除息日為二零零三年五月三十日。

## 本年度利潤分配預案或資本公積轉增股本預案

根據本公司章程，可供股東分配的利潤乃按香港普遍採納之會計原則計算之數額與按中國會計準則及制度計算之數額兩者中之較低者計算。董事會建議派發二零零三年全年股息為每股人民幣0.06元(A股含稅)(二零零二年：0.06元)，派發此項末期股息擬提交本公司二零零三年度股東週年大會審議通過(二零零三年度股東週年大會通告將另行公告)。

本年度不進行資本公積轉增股本。

## 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。

## 其他事項

### 1. 賬目

本集團按中國會計準則及制度和按香港普遍採納之會計原則編制截至二零零三年十二月三十一日止年度之業績載於第47頁及第109頁綜合損益表。

本集團按中國會計準則及制度和按香港普遍採納之會計原則編製於二零零三年十二月三十一日之財務狀況載於45頁及第110頁之相關資產負債表。

本集團按中國會計準則及制度和按香港普遍採納之會計原則編制截至二零零三年十二月三十一日止年度之現金流量分別載於第50頁及第113頁之相關綜合現金流量表。

本公司截至二零零三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56頁之現金流量表。

### 2. 財務摘要

本集團過去五年按照香港普遍採納之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6頁。

### 3. 儲備

本集團及本公司按中國會計準則及制度和按香港普遍採納之會計原則所編制的本年度內儲備的金額及變動詳情載於第88頁及第140頁至141頁。

### 4. 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之會計原則計算之數額與按中國會計準則及制度計算之數額兩者中之較低值計算。本公司於二零零三年十二月三十一日的可供分派儲備為按香港普遍採納之會計原則計算的人民幣76,050千元。

### 5. 固定資產

於本年度內固定資產變動，詳情載於本年報第73頁至第74頁及第132頁至第133頁。

### 6. 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。

# 董事會報告

## 7. 關聯交易

此等交易的詳情見本年報第95頁至第103頁及第153頁至第154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港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條款，而該等交易已按有關協議的條款或不差於提供予第三者之條款而進行。

## 8. 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。

## 9. 最佳應用守則

本公司於本年度內一直遵守港交所上市規則附錄十四所載《最佳應用守則》的規定。

## 10. 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、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零零三年十二月三十一日止的經審計的年度賬目。

## 11. 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。

## 12. 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120頁與第126頁。

## 13. 員工住房

根據廣藥集團與本公司簽訂之職工住房服務合同，廣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藥集團。於二零零三年十二月三十一日，須向廣藥集團支付的職工住房改造款合共約人民幣62,030千元(二零零二年：人民幣62,030千元)。

此外，本集團已建設或購入部分職工住房。於二零零三年十二月三十一日，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(二零零二年：人民幣42,437千元)。

相應地，上述之職工住房改造款於二零零三年十二月三十一日合共為人民幣104,467千元(二零零二年：人民幣104,467千元)。根據中國財政部財企[2000]29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二零零三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。

按香港普遍採納之會計原則，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。本集團於二零零三年十二月三十一日止，累計攤銷人民幣45,896千元，其中，二零零三年攤銷人民幣10,446千元，於二零零三年十二月三十一日，上述遞延職工住房改造款餘額為人民幣58,571千元。本公司董事會認為，如果上述遞延職工住房改造款餘額在二零零三年度攤銷，則本集團於二零零三年十二月三十一日的總資產值將減少約人民幣58,571千元。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。從二零零一年開始，本集團根據各企業的實際情況制定職工住房補貼政策。

## 14. 發展／出售之物業

本報告期內，本集團並沒有持作發展及／或出售，或投資之用的物業金額，相等於本集團有形資產淨值的15%以上，或該等物業所提供的貢獻超過本集團除稅前營利的15%的情況。

# 董事會報告

## 15. 銀行貸款、透支及其它借款

於二零零三年十二月三十一日，本集團之銀行貸款、透支及其它借款情況載於第83頁和第86頁及第139頁和第144頁。截止二零零三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款、短期借款及總負債與去年相比並無重大不利變動。

## 16. 資產負債率

於二零零三年十二月三十一日，本集團的資產負債率相對去年數字並無重大不利變動。

## 17. 核數師

本公司二零零二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二零零三年度之國內會計師及國際核數師。

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二零零四年度之國內會計師及國際核數師之議案將提請即將召開之二零零三年度股東週年大會通過。

過去三年內本公司沒有更換會計師和核數師。

## 註冊會計師對本公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況的專項說明

廣州羊城會計師事務所有限公司對本公司控股股東及其它關聯方佔用資金情況做了專項說明。

根據中國證券監督管理委員會及國務院國有資產監督管理委員會《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》(證監發[2003]56號文)的要求，編制了截至二零零三年十二月三十一日止年度控股股東及其他關聯方佔用資金情況表如下：



資金佔用方	資金佔用方與上市公司的關係		相對應的會計報表科目		資金佔用期		資金佔用期		資金佔用借方		資金佔用貸方		佔用方式	佔用原因
	末金額(萬元)	初金額(萬元)	累計發生額(萬元)	發生額(萬元)	發生額(萬元)	發生額(萬元)	佔用方式	佔用原因						
廣州醫藥集團有限公司	母公司	其他應收款	722.68	—	813.03	—	—	—	90.35	—	預付款及往來款	預付租金及日常往來		
廣州僑光製藥廠	同一母公司	應收賬款	—	557.25	—	723.65	—	3,581.57	—	3,747.97	採購	生產		
廣州明興製藥廠	同一母公司	其他應收款	—	—	19.71	—	—	—	19.71	—	往來款	日常往來		
廣州明興製藥廠	同一母公司	應收賬款	—	28.84	—	0.20	—	166.61	—	137.97	採購	生產		
廣州天心藥業股份有限公司	同一母公司	應收賬款	—	314.00	—	91.76	—	1,752.78	—	1,530.54	採購	生產		
廣州何濟公製藥廠	同一母公司	應收賬款	—	1.76	—	1.71	—	12.05	—	12.00	採購	生產		
廣州光華藥業股份有限公司	同一母公司	應收賬款	—	43.38	—	33.69	—	323.78	—	314.09	採購	生產		
廣州醫藥機械廠	同一母公司	其他應收款	—	—	3.33	—	—	—	3.33	—	往來款	日常往來		
廣州衛生材料廠	同一母公司	應收賬款	—	32.93	—	114.17	—	180.65	—	261.89	採購	生產		
廣州華南醫療器械有限公司	同一母公司	其他應收款	10.00	—	10.00	—	—	—	—	—	往來款	日常往來		
廣州醫藥集團盈邦營銷有限公司	同一母公司	應收賬款	—	176.33	—	350.70	—	2,249.89	—	2,424.26	採購	銷售		
廣州醫藥經濟拓展公司	同一母公司	其他應收款	500.00	—	502.96	—	—	—	2.96	—	拆借	臨時佔用		
保聯拓展公司	同一母公司	應收賬款	—	2.58	—	—	—	2.58	—	—	採購	銷售		
保聯拓展公司	同一母公司	其他應收款	822.16	—	579.62	—	408.86	—	166.32	—	拆借及撥付經費	日常往來及經費支出		
廣州中富藥業有限公司	聯營公司	應收賬款	—	18.76	—	47.73	—	141.60	—	170.57	採購	生產		
廣州醫藥工業研究所	同一母公司	其他應收款	0.34	—	—	—	22.72	—	22.38	—	往來款	日常往來		
廣州白雲山企業集團	同一母公司	其他應收款	—	—	200.00	—	—	—	200.00	—	拆借	臨時佔用		
廣州白雲山製藥總廠	同一母公司	應收賬款	—	—	—	641.36	—	—	—	641.36	採購	生產		
廣州白雲山製藥總廠	同一母公司	應收賬款	—	776.56	—	—	—	2,274.27	—	1,497.71	採購	生產		
廣州白雲中藥廠	同一母公司	應收賬款	—	85.19	—	37.04	—	158.15	—	110.00	採購	生產		
合計			<u>2,055.18</u>	<u>2,037.58</u>	<u>2,128.65</u>	<u>2,042.01</u>	<u>431.58</u>	<u>10,843.93</u>	<u>505.05</u>	<u>10,848.36</u>				

# 董事會報告

## 獨立非執行董事對本公司累計和當期對外擔保情況、對本公司控股股東及其它關聯方佔用資金情況的專項說明及獨立意見

根據證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》的精神，我們本著實事求是的原則，對本公司的對外擔保情況進行認真的檢查和落實，現將有關情況說明如下：

截至本報告期末本公司未對控股股東及其他關聯方提供任何擔保。

承董事會命

**蔡志祥**

董事長

中國廣州，二零零四年三月二十六日