

董事會報告

(除特別注明外，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)

管理層討論與分析

(一) 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) 經營情況回顧

本報告期內，本集團一是強化對下屬企業經營運作的監控和管理，主動參與下屬企業的重大經營決策，努力提高企業經營質量和效益水平；二是在鞏固華南地區市場的基礎上，全力拓展省外市場；加快終端市場網絡的建設，積極擴大省外分銷渠道和拓展重點醫院、零售藥店、社區、農村等終端市場；加大力度打造各企業的專業化品牌，提升廣藥品牌的形象與市場影響力；三是積極推進本集團內部資源整合和一體化運作的進程。努力做好中藥材、大宗原輔料、包裝材料、進口物資和廣告媒體的統一採購工作；加強本集團內工商企業的業務合作，充分利用貿易業務的批發和零售網絡優勢，提高本集團產品的市場；四是加快本集團科技平臺的建設，加快新產品的研究開發和新技術的應用。上述一系列措施的實施取得了良好的效果。本報告期內，並達到本公司成立以來的最好水平。

按中國會計準則及制度編製的財務報表計算，本集團的營業額約為人民幣9,026,340千元，同比增長17.10%；稅前利潤306,741千元，同比增長82.97%；淨利潤約為人民幣184,482千元，同比增長233.65%。按香港普遍採納之會計原則編製的財務報表計算，本集團的營業額約為人民幣9,026,340千元，同比增長17.07%；除所得稅前盈利約為人民幣315,493千元，同比增長95.14%；本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣197,804千元，同比增長361.84%。

董事會報告

管理層討論與分析 (續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況 (續)

2. 經營狀況分析 (續)

(1) 經營情況回顧 (續)

本年度各主要業務的營業額及主營業務利潤如下：

人民幣千元

	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
主要業務：				
製造及銷售	2,141,675	2,141,675	1,098,097	1,116,452
貿易				
其中：批發	6,345,288	6,345,288	352,402	357,617
零售	318,669	318,669	63,185	64,197
進出口	220,708	220,708	15,068	15,100
貿易小計	6,884,665	6,884,665	430,655	436,914
合計	9,026,340	9,026,340	1,528,752	1,553,366

本集團製造業務(「製造業務」)及貿易業務(「貿易業務」)按中國會計準則及制度編製的地區銷售情況如下表：

人民幣千元

地區	製造業務		貿易業務		合併銷售	佔總銷售 (%)
	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	1,264,923	59.06	6,010,447	87.30	7,275,370	80.60
華東	349,441	16.31	283,621	4.12	633,062	7.02
華北	202,533	9.46	123,615	1.80	326,148	3.61
東北	127,986	5.98	70,564	1.02	198,550	2.20
西南	122,516	5.72	226,351	3.29	348,867	3.86
西北	70,275	3.28	68,008	0.99	138,283	1.53
出口	4,001	0.19	102,059	1.48	106,060	1.18
合計	2,141,675	100.00	6,884,665	100.00	9,026,340	100.00

管理層討論與分析 (續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況 (續)

2. 經營狀況分析 (續)

(2) 中成藥製造業務

按中國會計準則及制度編製的財務報表計算，本集團製造業務於本年度的營業額為人民幣2,141,675千元，同比增長11.60%；利潤總額為人民幣216,380千元，同比增長20.00%；淨利潤為人民幣120,209千元，同比增長27.60%。按香港普遍採納之會計原則編製的財務報表計算，本集團製造業務於本年度的營業額為人民幣2,141,675千元，同比增長11.60%；除所得稅前盈利為人民幣230,502千元，同比增長29.51%；本公司權益持有人應佔盈利為人民幣136,761千元，同比增長56.34%。製造業務銷售收入和所得稅前利潤均達到歷史最好水平。

本報告期內，本集團製造業務一是繼續加強支柱產品消渴丸、華佗再造丸、夏桑菊、王老吉涼茶系列和潘高壽止咳化痰系列等的營銷策劃工作，加強銷售隊伍的建設，加大產品宣傳與推廣力度，努力提高產品的市場份額；二是積極擴大分銷渠道和拓展醫院、社區和零售終端市場，加大力度拓展農村市場以及省外市場。年內，廣州藥業及屬下企業分別在成都、武漢、西安、瀋陽、鄭州和珠海等城市舉行大型的工商聯誼及產品推介會，加強企業與經銷商的聯繫與溝通，提高了企業品牌和產品的知名度，擴大了產品的區域銷售市場。

通過上述措施的實施，二零零五年銷售收入人民幣1,000萬元以上的產品達36個，其中年銷售收入人民幣1億元以上的品種有消渴丸、華佗再造丸、夏桑菊與王老吉廣東涼茶系列4個，年銷售收入人民幣達3,000萬—1億元的產品有17個，年銷售收入人民幣1,000—3,000萬元的產品有15個。本年度銷售收入顯著增長的重點產品有夏桑菊、王老吉清涼茶、補脾益腸丸、蛇膽川貝枇杷膏與治咳川貝枇杷露等，該等產品分別比去年同期增長28.78%、117.49%、46.53%、42.70%與33.56%。

本報告期內，製造業務的止咳化痰利肺藥、糖尿病藥、腸胃用藥與疏風活血藥的銷售額分別比去年同期增長35.51%、16.64%、8.18%和16.63%。

董事會報告

管理層討論與分析 (續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況 (續)

2. 經營狀況分析 (續)

(2) 中成藥製造業務 (續)

製造業務主要品種與產品銷售情況： 人民幣千元

產品類型	銷售收入 二零零五年	毛利潤 二零零五年
清熱解毒藥	496,761	240,223
糖尿病藥	406,503	269,337
止咳化痰利肺藥	254,180	144,198
疏風活血藥	244,004	152,540
胃腸用藥	99,166	45,325
其他	641,061	264,811

本年內，本集團繼續加快科技平臺建設，加大新產品研發力度。二零零五年，獲生產批文的新藥品6個，獲臨床批文5個。最近，廣州藥業的中藥提取分離過程現代化國家工程研究中心的主體工程正式落實並投入使用，它將成為本公司現代中藥及提取技術的研究開發平臺。

(3) 醫藥貿易業務 (包括批發、零售和進出口業務)

按中國會計準則及制度編製的財務報表計算，本集團貿易業務於本年度的營業額約為人民幣6,884,665千元，同比增長18.92%；利潤總額約為人民幣90,361千元，同比增長813.10%，淨利潤為人民幣64,273千元，同比增長265.14%。按香港普遍採納之會計原則編製的財務報表計算，本集團貿易業務於本年度的營業額約為人民幣6,884,665千元，同比增長18.92%；除所得稅前盈利約為人民幣84,991千元，同比增長621.35%，本公司權益持有人應佔盈利為人民幣61,043千元，同比增長236.72%。

本報告期內，貿易業務一是積極物色和培育有市場前景的特色產品，努力拓展名優產品銷售市場；二是加快本集團內資源整合的進程，切實做好中藥材、大宗原輔料與進口物資的採購、供應和服務工作；三是加強與本集團製造企業的業務合作，充分利用貿易業務的營銷網絡，擴大本集團產品的銷售比重。

本報告期內，貿易業務共新增銷售客戶694家，新增總經銷品種22個。截至二零零五年十二月三十一日止，本集團的醫藥零售網點共有161家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店87家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店73家，盈邦大藥房1家。

董事會報告

管理層討論與分析 (續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況 (續)

3. 本公司下屬企業的經營情況及業績

人民幣千元

企業名稱	主要產品及業務性質	本公司直接 持股比例 (%)	本年度 銷售收入	本年度 利潤	本年度 淨利潤	本年度末 總資產	本年度末 淨資產
星群藥業	夏桑菊等中成藥製造	88.99	273,482	45,056	27,167	307,193	215,885
中一藥業	消渴丸等中成藥製造	90.36	569,932	103,266	68,728	519,303	384,622
廣州陳李濟藥廠	烏雞白鳳丸等中成藥製造	100.00	222,418	38,098	24,040	277,709	222,749
廣州奇星藥業股份有限公司	華佗再造丸等中成藥製造	75.00	352,632	47,501	34,056	279,548	143,258
廣州敬修堂藥業股份有限公司	清熱消炎寧等中成藥製造	88.40	159,438	2,094	1,967	164,891	105,802
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	87.77	240,918	12,623	6,605	271,481	182,370
王老吉藥業	保濟丸等中成藥製造	48.0465	244,701	35,015	32,346	193,783	167,311
環葉製藥	植物藥製造	59.70	34,515	469	252	42,944	24,270
廣西盈康	華佗風痛寶等中成藥製造	51.00	17,868	(7,338)	(7,119)	44,908	31,880
廣州拜迪	生物醫藥研發、製造	95.69	1,316	(8,392)	(8,392)	66,765	60,126
廣州漢方	中成藥研發、製造	70.04	2,929	(13,252)	(13,252)	138,732	97,371
醫藥公司	西藥、醫療器械銷售	90.09	6,436,780	68,735	47,742	2,238,874	436,834
藥材公司	中藥材、中成藥銷售	100.00	789,797	6,602	5,799	353,704	20,122
廣州市醫藥進出口公司	中成藥、西藥藥品進出口	100.00	305,427	3,055	1,603	122,968	23,070
廣州廣藥盈邦營銷有限公司	中藥材、中成藥及原輔料的銷售	51.00	204,540	2,592	1,574	36,805	7,658
合計			<u>9,856,693</u>	<u>336,124</u>	<u>223,116</u>	<u>5,059,608</u>	<u>2,123,328</u>

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

管理層討論與分析 (續)

(一) 主營業務的範圍及其經營狀況 (續)

4. 主要供應商及主要客戶情況

於本年度，本集團向前五名供應商合計的採購金額為人民幣1,185,063千元，佔本年度採購總額的比例為15.12%；其中最大供應商的採購金額為人民幣315,546千元，佔本年度總採購額的4.02%。前五個客戶銷售額合計人民幣572,598千元，佔本公司銷售總額的比例為6.34%；其中最大客戶銷售額為人民幣181,446千元，佔本集團本年度銷售總額2.01%。

據董事所知，無任何董事或其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) 本公司投資情況

1. 本報告期內發行A股募集資金運用情況

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，募集資金淨額為人民幣73,799萬元。截至二零零五年十二月三十一日止，共計投入A股募集資金人民幣68,214萬元；尚未使用的資金為人民幣5,585萬元，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。

董事會報告

管理層討論與分析 (續)

(二) 本公司投資情況 (續)

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：

人民幣千元

類別	項目名稱	計劃投入資金	本年度內累計投入金額	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	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	24,580	88
	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	22,160	85
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	23,790	84
	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
新技術基地				
	中藥現代化提取分離純化技術產業化基地	29,900	29,900	100
	超臨界CO ₂ 萃取技術產業化基地	29,900	29,900	100
貿易業類				
	銷售網絡擴張項目			
	增設「健民」連鎖店	89,300	88,840	100
	增設「采芝林」連鎖店	59,500	29,190	68
	物流中心技改	20,000	20,000	100
	商業ERP系統技改	20,000	16,220	85
	生物醫藥研究開發中心	80,000	75,770	95
	補充流動資金	79,690	79,690	100
合計		737,990	682,140	

註：本公司發行A股實際募集資金淨額為人民幣73,799萬元，超出預計募集資金部分人民幣2,969萬元均作為補充企業流動資金使用。

董事會報告

管理層討論與分析 (續)

(二) 本公司投資情況 (續)

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：(續)

(1) 項目收益和未達到計劃進度項目的說明

上述投資項目，已經全部完工的項目在本年度內共新增銷售收入為人民幣3,068,440千元，新增毛利潤為人民幣446,440千元。

其中，銷售網絡建設項目則因市場競爭激烈而放緩。

- (2) 截至二零零五年十二月三十一日止，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. 本報告期內其他投資項目

於二零零五年八月一日，本公司與屬下廣州拜迪其他股東簽訂了《增資協議》。根據該協議，本公司向廣州拜迪增資人民幣1,350萬元。增資完成後，本公司持有廣州拜迪的股權比例增至95.69%。

(三) 財務狀況分析

1. 本集團財務狀況

按中國會計準則及制度編製

人民幣千元

項目	二零零五年	二零零四年	同比增減 (±%)
總資產	5,098,095	5,182,878	(1.64)
股東權益	2,621,437	2,440,230	7.43
主營業務利潤	1,528,752	1,372,489	11.39
淨利潤	184,482	55,292	233.65
現金及現金等價物淨增加 / (減少) 額	(263,842)	64,386	(509.78)

按香港普遍採納之會計原則編製

項目	二零零五年	二零零四年	同比增減 (±%)
總資產	5,316,420	5,413,438	(1.79)
公司權益持有人應佔資本及儲備	2,723,123	2,545,592	6.97
除融資成本後經營盈利	316,705	162,236	95.21
本公司權益持有人應佔盈利	197,804	42,829	361.84
現金及現金等價物淨增加 / (減少) 額	(263,804)	65,496	(502.78)

管理層討論與分析 (續)

(三) 財務狀況分析 (續)

1. 本集團財務狀況 (續)

變動原因：

- (1) 本年度淨利潤比去年增加233.65%，主要是由於：A. 本年度本集團主營業務收入大幅增長，費用率下降；B. 本公司之子公司藥材公司經營業績顯著改善；
- (2) 本年度現金及現金等價物淨額比去年減少509.78%，主要是由於本集團於本年度歸還到期的銀行借款所致。

2. 資金流動性

於二零零五年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.55(二零零四年十二月三十一日：1.46)，速動比率為0.98(二零零四年十二月三十一日：0.97)。本年度應收賬款周轉率為10.96次，比去年加快12.16%，存貨周轉率為6.71次，比去年加快14.16%。

3. 財政資源

於二零零五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣616,983千元，其中約97.93%及2.07%分別為人民幣及港幣等外幣。

於二零零五年十二月三十一日，本集團之銀行借款為人民幣917,785千元，其中短期借款為人民幣867,785千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣937,459千元)；一年內到期的長期借款為人民幣50,000千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣47,680千元)。

4. 資本結構

於二零零五年十二月三十一日止，本集團的流動負債為人民幣2,236,332千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣2,398,058千元)，較二零零四年下降6.74%；長期負債為人民幣54,826千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣148,330千元)，較二零零四年下降63.04%；股東權益為人民幣2,621,437千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣2,440,230千元)，較二零零四年上升7.43%。

5. 資本性開支

本集團預計二零零六年資本性開支約為人民幣2.45億元(二零零五年：人民幣1.37億元)，主要用於購建固定資產及股權投資等。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。

董事會報告

管理層討論與分析 (續)

(三) 財務狀況分析 (續)

6. 資產負債率

截至二零零五年十二月三十一日止，本集團的資產負債率(按負債總值/資產總值計算)為44.94%，較去年下降8.53%。

7. 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。

8. 主要現金來源與運用項目

截至二零零五年十二月三十一日止，本集團之現金及現金等價物為人民幣616,983千元，比去年減少人民幣263,842千元；經營活動之現金流入淨額為人民幣146,323千元，同比減少人民幣54,220千元，主要是由於本年度採購支出增加所致。

9. 或有負債

截至二零零五年十二月三十一日止，本集團並無重大的或有負債。

10. 集團資產抵押詳情

於二零零五年十二月三十一日，本集團之銀行借款是以賬面淨值為人民幣93,511千元的固定資產作抵押。

(四) 生產經營環境和宏觀政策的變化及對公司的影響

國家藥品限價政策的實施、本集團製造業務GMP改造令生產成本上升、貿易業務毛利率下滑等因素，對本集團的經營業績帶來一定的影響。

(五) 本集團二零零五年度財務報告經國內廣東羊城會計師事務所有限公司和香港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。

(六) 二零零六年展望與計劃

國內外醫藥市場廣闊的發展前景、非處方藥的快速發展、中成藥現代化與國際化進程的加速以及廣東省、廣州市政府對中醫藥行業發展的重視，都將為本集團的未來發展提供更大的機遇。另一方面，國家關於藥品價格政策的調整及醫藥行業市場競爭的日趨激烈，亦將為本集團的經營帶來一定的影響。

管理層討論與分析 (續)

(六) 二零零六年展望與計劃 (續)

二零零六年，本集團仍將繼續完善公司治理結構、加強企業內部管理與監控的同時，發展壯大主營業務，培育新的盈利增長點，努力實現二零零六年的經營目標。

二零零六年的工作計劃主要包括：

1. 以地區拓展和終端建設為重點，加大營銷工作力度，提高產品的市場佔有率。繼續加強消渴丸、華佗再造丸、川貝枇杷系列產品、王老吉系列產品和夏桑菊等支柱產品的市場細分和管理工作，確保其市場份額穩定增長；同時，做好風濕平膠囊、青蒿素、靈芝孢子油等新產品的產業化與市場策劃及宣傳推廣工作，使之成為本公司新的增長點。努力培育開發新的二、三線產品，培育一批市場前景好、科技含量高和附加值高的產品，迅速提高市場佔有率。
2. 以新產品研發和名優產品二次開發為重點，加強與高等院校和科研機構的技術合作，加快科技創新步伐和科技平臺的建設，迅速提高新高技術產品的市場份額，提高企業的核心競爭力。
3. 以專業化發展和品牌塑造為重點，積極拓展專業化銷售市場，提升品牌知名度與社會影響力，培育和豐富產品梯隊，提高目標市場佔有率。
4. 繼續推進本集團內部的資源整合進程，努力做好中藥材、大宗原輔料、包裝材料和進口物資的統一採購供應工作，繼續加強集團內工商企業的合作，努力擴大本集團產品的市場份額。
5. 加大招商引資的力度，積極尋求與國內外一流醫藥企業和高科技醫藥企業的合作機會，加快本公司主營業務的發展。
6. 以財務預算和資金管理為重點，強化基礎管理工作。繼續加強對下屬企業的監控管理力度，重視財務預算工作，合理節約經營成本費用；進一步完善本集團內部的資金調劑機制，提高資金的利用率，加強對企業應收賬款的監控管理，確保資金安全，建立企業風險防範機制，降低經營風險。

二零零六年，廣州藥業將面臨著新的機遇與挑戰，我們將繼續發揚勤勉進取、務實創新的精神，努力為股東創造更好的回報。

董事會報告

董事會日常工作

(一) 董事會會議情況

會議屆次	召開日期	決議內容	決議刊登的信息披露報紙	決議刊登的信息披露日期
第三屆第十次	2005年3月18日	以書面形式進行，會議根據本公司審核委員會的建議，同意聘請獨立財務顧問就本公司的內部監控程序出具評估報告。	/	/
第三屆第十一次	2005年4月27日	/	中國國內《上海證券報》 中國香港《經濟日報》、 《The Standard》	2005年4月28日
第三屆第十二次	2005年6月30日	/	中國國內《上海證券報》 中國香港《經濟日報》、 《The Standard》	2005年7月1日及 7月4日
第三屆第十三次	2005年8月1日	/	中國國內《上海證券報》 中國香港《經濟日報》、 《The Standard》	2005年8月2日
第三屆第十四次	2005年8月12日	/	中國國內《上海證券報》 中國香港《經濟日報》、 《The Standard》	2005年8月15日
第三屆第十五次	2005年10月27日	/	中國國內《上海證券報》 中國香港《經濟日報》 、《The Standard》	2005年10月28日

董事會報告

董事會日常工作 (續)

(一) 董事會會議情況 (續)

會議屆次	召開日期	決議內容	決議刊登的信息 披露報紙	決議刊登的信息 披露日期
第三屆第十六次	2005年11月11日	通過《廣州藥業股份有限公司關於加強上市公司須予披露交易與關連交易的監控與管理的規定》。	/	/
第三屆第十七次	2005年11月30日	同意本公司原財務總監高昉先生因工作調動原因離任，並於同日生效。	/	/
第三屆第十八次	2005年12月13日	同意聘任陳炳華先生為本公司財務總監，任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員產生之日止。	/	/

(二) 股東大會通過之決議的執行情況

二零零四年期末利潤分配

根據二零零四年度股東大會上通過之決議，二零零五年七月完成了本公司二零零四年度末期的分紅派息工作，紅利方案為每股派發現金紅利人民幣0.025元(A股含稅)。H股股權登記日為二零零五年五月三十日，除息日為二零零五年六月一日；A股股權登記日為二零零五年七月十八日，除息日為二零零五年七月十九日。

本年度利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案

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。董事會建議派發二零零五年全年股息為每股人民幣0.07元(A股含稅)(二零零四年：人民幣0.025元)，派發此項末期股息擬提交本公司二零零五年年度股東大會審議通過(二零零五年年度股東大會通告將另行公告)。

本年度不進行資本公積金轉增股本。

董事會報告

其他事項

(一) 財務報表

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截至二零零五年十二月三十一日止年度之業績載於第58頁及第134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二零零五年十二月三十一日之財政狀況載於第56頁及第131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製截至二零零五年十二月三十一日止年度之現金流量分別載於第61頁及第136頁之相關綜合現金流量表。

本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度按照中國會計準則及制度所編製之現金流量載於第70頁之現金流量表。

(二) 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製的業績，資產與負債的摘要載於第7頁。

本集團過去三年按照中國會計準則及制度所編製的業績，資產與負債的摘要載於第7頁。

(三) 儲備

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所編製的本年度內儲備的金額及變動詳情載於第107頁到第108頁及第172頁至第174頁。

(四) 可供分派儲備

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及制度計算之數額兩者中之較低值計算。於二零零五年十二月三十一日，本集團按中國會計準則及制度計算的可供分派儲備為人民幣93,840千元，按香港普遍採納之會計原則計算的可供分派儲備為人民幣142,075千元。

(五) 固定資產

於本年度內固定資產變動，詳情載於本年報第90頁至第91頁及第160頁至第162頁。

其他事項 (續)

(六) 關聯交易

按中國證監會的規定，此等交易的詳情見本年報第116頁至第125頁。

按港交所的規定，此等交易的詳情如下：

	二零零五年 人民幣千元
最終控股公司	
商標使用費	12,230
服務費	860
福利設施服務費	310
租金支出	3,450
同系附屬公司	
銷售製成品及原材料	167,089
採購製成品及原材料	430,225

同時，其他與共同控制實體、聯營公司的交易已於按香港普通採納之會計原則編製的財務報告附註中披露。惟此等交易並不構成港交所上市規則中的關聯交易。

董事會認為上述之關聯交易已按照本公司與廣藥集團於二零零五年四月二十七日簽訂了經修訂的《購銷關聯交易協議》中規管該等交易的相關條款而進行。

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，有關交易均按一般商業條款或給予本公司之條款不遜於(i)給予獨立第三者之條款或(ii)由獨立第三方給予之條款而進行，且該等關聯交易並無超出本公司與廣藥集團簽訂了經修訂的《購銷關聯交易協議》規定的年度最高限額。

國際核數師已確認按港交所規則的上述交易中的持續關聯交易：

- 已獲本公司董事會批准；
- 按照相關之定價策略而進行；

董事會報告

其他事項 (續)

(六) 關聯交易 (續)

- 根據規管該等交易之相關協議之條款而進行；及
- 並無超出本公司與廣藥集團於二零零五年四月二十七日簽訂了經修訂的《購銷關聯交易協議》所規定之最高限額。

(七) 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。

(八) 遵守《企業管治常規守則》情況

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《企業管治常規守則》的規定。

(九) 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，包括審閱截至二零零五年十二月三十一日止的經審計年度賬目。

(十) 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，從發行海外股的中国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。

(十一) 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179頁至第181頁。

其他事項 (續)

(十二) 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。於二零零五年十二月三十一日，須向廣藥集團支付的職工住房改造款合共約人民幣61,655千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣62,030千元)。

此外，本集團已建設或購入部分職工住房。於二零零五年十二月三十一日，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(二零零四年十二月三十一日：人民幣42,437千元)。

相應地，上述之職工住房改造款於二零零五年十二月三十一日合共為人民幣104,092千元(二零零四年：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二零零五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製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。本集團於二零零五年十二月三十一日止，累計攤銷人民幣66,725千元。其中，二零零五年攤銷人民幣10,382千元；於二零零五年十二月三十一日，上述遞延職工住房改造款餘額為人民幣37,367千元。本公司董事會認為，如果上述遞延職工住房改造款餘額在二零零五年度攤銷，則本公司於二零零五年十二月三十一日的總資產值將減少約人民幣37,367千元。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。

(十三) 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業盈利的15%的情況。

董事會報告

其他事項 (續)

(十四) 銀行貸款、透支及其它借款

於二零零五年十二月三十一日，本集團之銀行貸款、透支及其它借款情況載於第102頁和第105頁。截至二零零五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款/短期借款及總負債與去年同期數字相比並無重大不利變動。

(十五) 核數師

經本公司二零零五年第一次臨時股東大會批准，本公司續聘廣東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二零零五年度之國內及國際核數師。
過去三年內本公司沒有更換核數師。

(十六) 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。

(十七) 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

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

根據證監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，編製了截至二零零五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：

董事會報告

其他事項 (續)

(十七) 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 (續)

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	資金佔用期末金額 千元	資金佔用期初金額 千元	資金佔用借方累計發生額 千元	資金佔用貸方累計發生額 千元	佔用方式	佔用原因
廣藥集團	母公司	其他應收款	5,060	6,312	1	1,253	預付款及往來款預	預付租金及日常往來
廣州白雲山僑光製藥有限公司	同一母公司	應收賬款	26,469	17,232	71,612	62,375	銷售	生產
廣州白雲山明興製藥有限公司	同一母公司	應收賬款	1,714	739	15,475	14,501	銷售	生產
廣州白雲山天心藥業股份有限公司	同一母公司	應收賬款 預付賬款	1,842 —	5,481 202	21,227 —	24,866 202	銷售 採購	生產 生產
廣州白雲山何濟公製藥有限公司	同一母公司	其他應收款 應收賬款	— 238	25 432	— 1,739	25 1,933	往來款 銷售	生產 生產
廣州白雲山光華藥業股份有限公司	同一母公司	應收賬款	2,895	1,573	50,168	48,845	銷售	生產
廣州華南醫療器械有限公司	同一母公司	其他應收款	100	100	—	—	往來款	日常往來
保聯拓展有限公司	同一母公司	其他應收款	7,993	14,854	2,388	9,249	往來款	日常往來
廣州醫藥工業研究所	同一母公司	應收賬款	—	—	3	3	銷售	生產
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	同一母公司	應收賬款 預付賬款	1,777 197	1,154 —	20,726 618	20,104 421	銷售 採購	生產 生產
廣州白雲山製藥總廠	同一母公司	應收賬款	4,225	1,753	28,598	26,127	銷售	生產
廣州白雲山化學藥廠	同一母公司	應收賬款	1,208	423	23,903	23,117	銷售	生產
廣州白雲山外用藥廠	同一母公司	應收賬款	170	—	2,063	1,894	銷售	生產
王老吉藥業	合營企業	應收賬款	2,268	—	24,219	21,951	銷售	生產
廣州聯傑電腦科技有限公司	合營企業	其他應收款	520	520	—	—	往來款	日常往來
合計		其他應收款 應收賬款 預付賬款	13,673 42,805 197	21,812 28,786 202	2,388 259,734 618	10,527 245,715 623		

董事會報告

其他事項 (續)

(十七) 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 (續)

清欠方案實施時間表

計劃還款時間	清欠方式	清欠金額 千元	備註
二零零六年二月底以現金清償和 租金及住房服務費等抵償		7,554	已收回存放於保聯拓展公司款項 7,383千元
二零零六年三月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年四月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年五月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年六月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年七月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年八月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年九月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年十月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年十一月底以租金及住房服務費抵償		86	
二零零六年十二月底以租金及住房服務費抵償		86	
合計		<u>8,414</u>	

註： 此清欠金額不包括日常經營性佔用資金。

(十八) 獨立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他關聯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，對本集團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，本集團未對控股股東及其他關聯方提供任何擔保。

承董事會命
楊榮明
董事長

中國廣州，二零零六年三月三十一日

