

# 董事會報告

(除特別注明外，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

### (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

2006年是本公司「十一五」規劃的開局之年，是機遇與挑戰並存的一年。年內，在國家關於藥品調價和限價政策的出臺、開展反商業賄賂、全面整頓和規範藥品市場秩序、加強國內醫藥行業監管等因素的共同影響下，國內藥品生產與流通行業的經營環境發生了較大的變化。

2006年，面對日益激烈的市場競爭，本公司堅持「以科技創新為主線，以營銷創新為驅動，促使銷售規模和經濟效益同步快速增長」的思路，在科技創新、市場拓展、資源整合、資本運營和內部基礎管理等方面採取了一系列積極有效的措施，使本集團的經營狀況呈現出良好的發展態勢。

2006年，按中國會計準則及制度計算，本集團實現營業額人民幣10,241,004千元，較2005年增長13.46%；稅前利潤為人民幣370,362千元，較2005年增長20.74%；淨利潤為人民幣227,328千元，較2005年增長23.23%。按香港財務報告準則計算，本集團實現銷售額人民幣10,241,004千元，較2005年增長13.46%；除所得稅前盈利為人民幣349,155千元，較2005年增長10.67%；權益持有人應佔盈利為人民幣218,067千元，較2005年增長10.24%。



## 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)

2006年，本集團的總體及各主要業務的經營情況如下表：

按中國會計準則及制度編制

項目	2006年 (人民幣千元)	2005年 (人民幣千元)	同比增長 (%)
<b>營業額</b>	<b>10,241,004</b>	9,026,340	13.46
其中： 製造業務	<b>2,412,184</b>	2,141,675	12.63
貿易業務	<b>7,828,820</b>	6,884,665	13.71
<b>稅前利潤</b>	<b>370,362</b>	306,741	20.74
其中： 製造業務	<b>278,466</b>	231,705	20.18
貿易業務	<b>91,896</b>	75,036	22.47
<b>淨利潤</b>	<b>227,328</b>	184,482	23.23
其中： 製造業務	<b>177,015</b>	135,534	30.61
貿易業務	<b>50,313</b>	48,948	2.79

按香港財務報告準則編制

<b>銷售額</b>	<b>10,241,004</b>	9,026,340	13.46
其中： 製造業務	<b>2,412,184</b>	2,141,675	12.63
貿易業務	<b>7,828,820</b>	6,884,665	13.71
<b>除所得稅前盈利</b>	<b>349,155</b>	315,493	10.67
其中： 製造業務	<b>260,772</b>	245,829	6.08
貿易業務	<b>88,383</b>	69,664	26.87
<b>權益持有人應佔盈利</b>	<b>218,067</b>	197,804	10.24
其中： 製造業務	<b>174,538</b>	152,088	14.76
貿易業務	<b>43,529</b>	45,716	(4.78)



# 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：

	營業額		主營業務利潤	
	按中國會計 準則及制度 (人民幣千元)	按香港普遍採納 之會計原則 (人民幣千元)	按中國 會計準則及制度 (人民幣千元)	按香港普遍採納 之會計原則 (人民幣千元)
主要業務： 製造及銷售	2,412,184	2,412,184	1,239,694	1,258,638
貿易				
其中：批發	7,267,373	7,267,373	416,290	421,638
零售	335,872	335,872	71,668	72,689
進出口	225,575	225,575	15,533	15,811
貿易小計	7,828,820	7,828,820	503,491	510,138
合計	10,241,004	10,241,004	1,743,185	1,768,776

本集團製造業務及貿易業務的地區銷售情況如下表：

地區	製造業務		貿易業務		合併銷售 (人民幣千元)	佔總銷售 (%)
	銷售額 (人民幣千元)	佔製造業務 銷售額比重 (%)	銷售額 (人民幣千元)	佔貿易業務 銷售額比重 (%)		
華南	1,575,392	65.31	6,700,572	85.59	8,275,964	80.81
華東	322,887	13.39	446,034	5.70	768,921	7.51
華北	168,023	6.97	169,556	2.17	337,579	3.30
東北	131,533	5.45	86,130	1.10	217,663	2.13
西南	143,645	5.95	249,521	3.19	393,166	3.84
西北	69,294	2.87	72,739	0.93	142,033	1.39
出口	1,409	0.06	104,269	1.32	105,678	1.02
合計	2,412,183	100.00	7,828,821	100.00	10,241,004	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)

##### (1) 經營情況回顧 (續)

本報告期內，本集團製造業務一是通過各種形式與渠道提升產品與企業的品牌形象，認真做好產品分銷渠道和醫院、零售、社區與農村等三大終端的市場拓展工作。年內，本集團已成功在青島、南京、唐山等多個城市舉辦了產品推廣會與客戶聯誼會。此外，還大力開展足球宣傳攻勢並借助廣藥集團年度科技創新暨用藥安全高峰論壇及屬下王老吉、敬修堂、潘高壽、采芝林等眾多品牌入選「百年中華老字號」的良好契機，大力提升本集團作為中國最大的中成藥生產基地及眾多百年老字號品牌的市場形象和美譽度，促進了本集團主營業務的發展。二是加強與全國各地大經銷商的戰略合作關係，通過有效的渠道管理手段，穩定產品市場價格，全力拓展糖尿病類、心腦血管類、清熱解毒類、止咳化痰類等主導產品的市場；三是加快科技創新，加快新產品的研發和產業化進程。年內，昆仙膠囊(原名「風濕平膠囊」)成功取得了生產批文，並正在進行市場推廣工作；狂犬病疫苗亦完成了臨床研究，正在申請生產批文。四是加強企業內部基礎管理工作，重點做好預算管理、資金管理和應收賬款管理等方面工作，努力提升企業的營運質量，降低經營風險。

2006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、夏桑菊顆粒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14個，年銷售收入人民幣1,000~3,000萬元的產品有18個。本年度銷售收入顯著增長的重點產品有王老吉清涼茶、追風透骨丸、蜜煉川貝枇杷膏、化痔栓、夏桑菊顆粒、廣東涼茶顆粒、小兒七星茶沖劑等，該等產品分別比去年增長133.20%、43.21%、35.98%、75.66%、17.64%、24.14%與53.72%。

本報告期內，製造業務的清熱解毒藥、止咳化痰利肺藥、糖尿病用藥與疏風活血藥的銷售額分別比去年增26.41%、6.08%、9.22%和16.49%，而胃腸用藥的銷售額則較去年下降19.58%。



# 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)

2006年，製造業務主要品種與產品銷售情況：

產品類型	銷售收入 (人民幣千元)	毛利潤 (人民幣千元)
清熱解毒藥	627,938	302,934
其中：涼茶系列	180,672	76,381
糖尿病藥	444,000	303,918
止咳化痰利肺藥	269,633	154,243
疏風活血藥	284,232	167,592
胃腸用藥	79,751	37,320
其他產品	706,629	292,630

註： (1) 涼茶系列包括王老吉清涼茶和星群夏桑菊飲料；

(2) 在上表中，王老吉藥業的產品銷售額按本公司持有該公司的股權比例48.0465%計算。

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。2006年，「昆仙膠囊」、「那格列奈片」等產品獲新藥生產批文，另有3個新藥獲臨床批文。

本報告期內，本集團貿易業務一是因應國家政策與醫藥市場的變化，積極調整貿易業務的經營策略，在做好原有代理品種的基礎上，大力發掘和培育有市場發展潛力的經銷品種，積極拓展省外商業分銷渠道和市場；二是加強與供應商的溝通與合作，積極協助供應商拓展銷售市場，在做好進口合資名牌大品種的經銷工作的同時，大力發掘和培育國內品牌普藥品種，確保銷售業務的持續增長；三是完善客戶信用管理和應收賬款監控制度，努力控制經營風險；四是繼續抓好零售業務的調整工作，堅持多元經營，增加代理品種，積極探索新的經營模式，不斷提高企業和產品的市場影響力。

截至2006年12月31日止，本集團的醫藥零售網點共有142家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店86家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店55家，盈邦大藥房1家。



## 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

企業名稱	主要產品及業務性質	本公司直接	本年度		本年度末總資產 (人民幣千元)	本年度末淨資產 (人民幣千元)
		持股比例 (%)	銷售收入 (人民幣千元)	本年度利潤 (人民幣千元)		
星群藥業	夏桑菊等中成藥製造	88.99	328,257	42,002	307,894	225,461
中一藥業	消渴丸等中成藥製造	100.00	651,876	124,770	490,958	419,268
陳李濟藥廠	烏雞白鳳丸等中成藥製造	100.00	176,603	20,340	260,015	220,694
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	356,530	54,266	288,682	153,041
敬修堂藥業	清熱消炎寧等中成藥製造	88.40	207,295	17,295	171,274	123,097
廣州潘高壽藥業 股份有限公司 (「潘高壽藥業」)	蜜煉川貝枇杷膏等中成藥製造	87.77	271,620	22,531	16,800	194,547
王老吉藥業	保濟丸等中成藥製造	48.0465	661,945	73,107	433,242	374,912
廣州環葉	植物藥製造	100.00	34,794	163	43,884	24,199
廣西盈康	華佗風痛寶等中成藥製造	51.00	24,322	321	45,981	32,277
廣州拜迪	生物醫藥研發、製造	95.69	133	(12,779)	91,232	47,595
廣州漢方 醫藥公司	中成藥研發、製造	70.04	6,539	(23,762)	170,822	73,609
藥材公司	西藥、醫療器械銷售	90.09	7,384,448	100,020	2,481,637	469,257
廣州市醫藥進出口公司 (「醫藥進出口公司」)	中藥材、中成藥銷售	100.00	1,093,020	(808)	440,693	19,265
盈邦公司	中成藥、西藥藥品進出口	100.00	321,042	3,462	110,766	23,892
盈邦公司	中藥材、中成藥及原輔料的銷售	51.00	29,206	(560)	8,465	7,036

註：上表中王老吉藥業的經營業績與資產數據均按整個企業列示。

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。

#### 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1,234,951千元，佔本年度採購總額的比例為14.33%；其中最大供應商的採購金額為人民幣313,092千元，佔本年度總採購額的3.63%。前五個客戶銷售額合計人民幣798,426千元，佔本公司銷售總額的比例為7.80%；其中最大客戶銷售額為人民幣257,472千元，佔本集團本年度銷售總額2.51%。

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。



# 董事會報告

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 執行新企業會計準則後，本集團可能發生的會計政策、會計估計變更及對本集團的財務狀況和經營成果的影響情況

從2007年1月1日起，本集團將執行新《企業會計準則》，由此對本集團的會計政策、會計估計以及本集團的財務狀況、經營成果產生影響，具體分析如下：

1. 合併財務報表範圍：對合營企業權益不再採用比例法合併，而是採用權益法合併。於2006年及以前年度，本公司對合營企業如王老吉藥業採用比例合併法，按本公司所佔股權比例合併財務報表。根據《企業會計準則第33號 — 合併財務報表》、《企業會計準則第2號 — 長期股權投資》，自從2007年度起，對合營企業的長期投資採用權益法，不再納入合併範圍。該會計政策的變更，將對本集團合併財務報表的經營成果—本公司所有者的利潤將產生影響。以2006年度本集團合併財務報表為例，按照新會計準則的合併資產負債表的總資產將比原報表減少約0.52%，合併利潤表的主營業務收入以及相關成本費用則分別相應減少1.29%和1.56%，淨利潤增加0.51%。
2. 截至2006年12月31日止，本集團依照《企業會計準則第3號 — 投資性房地產》，對投資性房地產進行單獨核算，並採用成本模式進行後續計量，不存在追溯調整項目。
3. 本集團首次執行日財務報表涉及追溯調整的會計政策包括《企業會計準則2號 — 長期股權投資》、《企業會計準則13號 — 或有事項》、《企業會計準則18號 — 所得稅》、《企業會計準則20號 — 企業合併》等變更的會計政策。
  - (1) 以2006年度利潤表為例，該等會計政策變更對經營成果的影響將體現為調增2006年度合併淨利潤人民幣6,243千元，較原利潤表的淨利潤增長2.75%，其中：遞延所得稅資產增加影響淨利潤減少1,059千元，該等會計政策變更對本集團的經營成果不產生重大影響。
  - (2) 因會計政策變更所涉及的有關交易和事項進行追溯調整，將調增本集團股東權益人民幣2,276千元，佔2006年12月31日淨資產約0.08%，其中：遞延所得稅資產增加影響留存收益增加人民幣60,644千元；過渡性醫療保險預計負債的增加影響留存收益減少人民幣55,071千元、按新準則變更合併範圍影響留存收益減少人民幣100千元、長期股權投資借方差額影響留存收益減少人民幣2,285千元，商譽的攤餘價值沖銷影響留存收益減少人民幣912千元，該等會計政策的追溯調整對本集團股東權益影響不大。



## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 執行新企業會計準則後，本集團可能發生的會計政策、會計估計變更及對本集團的財務狀況和經營成果的影響情況 (續)

4. 本集團會計估計包括固定資產折舊年限、投資性房地產折舊年限、無形資產土地使用權攤銷年限等，執行新《企業會計準則》不會導致該等會計估計的變更。

綜上所述，執行新《企業會計準則》主要對本集團併財務表的合併範圍產生影響，對會計估計和本集團的財務狀況、經營成果不會產生重大影響。

### (三) 本公司投資情況

1. 本報告期內發行A股募集資金的使用情況

2001年1月10日，本公司在境內以每股人民幣9.80元的價格發行7,800萬股A股股票，本公司發行A股實際募集的資金淨值為人民幣737,990千元，超過預計募集資金部分(人民幣29,690千元)均作為補充企業流動資金使用。截至2006年12月31日止，實際投入資金為人民幣695,540千元，尚有人民幣42,450千元未投入。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。除下表所述項目外，其他項目均按進度完成投入。

類別	項目名稱	募股計劃 投入資金 (人民幣千元)	本報告期末 累計投入金額 (人民幣千元)	工程進度 (%)
小丸類	新產品胃熱清產業化	29,000	25,960	93
	喉疾靈、補脾益腸小丸技改	29,100	25,830	95
片劑類	新產品婦炎消泡騰片產業化	29,500	24,060	90
銷售網絡擴張項目	增設「采芝林」連鎖店	59,500	29,260	70

#### (1) 項目收益和未達到計劃進度項目的說明

A股募集資金項目中，在本報告期內共新增銷售收入達人民幣4,267,410千元，實現毛利潤人民幣604,620千元。

其中：婦炎消泡騰片、胃熱清膠囊等項目因市場變化而延期；而銷售網絡建設項目則因市場競爭激烈而放緩。

- (2) 截至2006年12月31日止，本公司未有任何A股募集資金投入的項目發生變更。





# 董事會報告

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 本公司投資情況 (續)

#### 2. 本報告期內其他投資項目

內容	日期	金額	進度
控股子公司廣州拜迪解除《出資設立廣州華因生物技術有限公司合同》，收回原投資款人民幣100萬元，並按有關程序辦理廣州華因的解散清算手續。	2006年1月27日	人民幣100萬元	已完成
控股子公司廣州拜迪與廣州市嘉合生物技術有限公司共同發起成立廣州諾誠生物製品股份有限公司。	2006年1月27日	人民幣600萬元	已完成
控股子公司廣州拜迪向廣州諾誠生物製品股份有限公司增資擴股。	2006年9月26日	人民幣1,000萬元	已完成



### (四) 財務狀況分析

審  
計  
師  
長  
驗  
驗  
II

#### 1. 本集團財務狀況

##### 按中國會計準則及制度編制

項目	2006年12月31日 (人民幣千元)	2005年12月31日 (人民幣千元)	同比增減 (%)
總資產	5,409,413	5,098,095	6.11
股東權益	2,788,088	2,621,437	6.36
主營業務利潤	1,743,185	1,528,752	14.03
淨利潤	227,328	184,482	23.23
現金及現金等價物 淨增加／(減少)額	(127,855)	(263,842)	51.54

## 管理層討論與分析 (續)

### (四) 財務狀況分析 (續)

#### 1. 本集團財務狀況 (續)

##### 按香港財務報告準則編制

項目	2006年12月31日 (人民幣千元)	2005年12月31日 (人民幣千元)	同比增減 (%)
總資產	5,640,964	5,316,420	6.10
股東權益	2,897,389	2,723,123	6.40
除所得稅前盈利	349,155	315,493	10.67
本公司權益持有人應佔盈利	218,067	197,804	10.24
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	(129,453)	(263,804)	50.93

#### 2. 資金流動性

於2006年12月31日，本集團的流動比率為1.60(2005年12月31日：1.55，速動比率為1.04(2005年12月31日：0.98)。本年度應收賬款周轉率為10.35次，比去年減慢5.59%，存貨周轉率為6.85次，比去年加快1.99%。

#### 3. 財政資源

於2006年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣489,128千元，其中約95.97%及4.03%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2006年12月31日，本集團之銀行借款為人民幣888,199千元，均為短期借款(2005年12月31日：人民幣867,785千元)。

#### 4. 資本結構

於2006年12月31日止，本集團的流動負債為人民幣2,384,082千元(2005年12月31日：人民幣2,236,332千元)，較2005年上升6.61%；長期負債為人民幣71,154千元(2005年12月31日：人民幣54,826千元)，較2005年上升29.78%；股東權益為人民幣2,788,088千元(2005年12月31日：人民幣2,621,437千元)，較2005年上升6.36%。

#### 5. 資本性開支

本集團預計2007年資本性開支約為人民幣2.27億元(2006年：人民幣1.02億元)，主要用於廠房基建及購建機器設備等。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。

#### 6. 資產負債率

截至2006年12月31日止，本集團的資產負債率(按負債總值／資產總值計算)為45.39%(2005年12月31日：44.94%)，較去年上升0.45個百分點。



# 董事會報告

## 管理層討論與分析 (續)

### (四) 財務狀況分析 (續)

#### 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2006年12月31日止，本集團之現金及現金等價物為人民幣489,128千元，比年初減少人民幣127,855千元；經營活動之現金流入淨額為人民幣38,880千元，同比減少人民幣107,442千元，主要是由於本年度應收帳款、應收票據、存貨增加所致。

#### 9. 或有負債

截至2006年12月31日止，本集團並無重大的或有負債。

#### 10. 本集團資產抵押詳情

於2006年12月31日，本集團之銀行借款是以賬面淨值為人民幣54,970千元的固定資產作抵押。

### (五) 生產經營環境和宏觀政策的變化及對本集團的影響

國家藥品價格政策的調整、原材料與輔料價格上升、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。

### (六) 本集團及本公司2006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。

### (七) 2007年展望與計劃

2007年，本集團以加強基礎管理為重點，繼續實施品牌帶動戰略，強化資源整合，充分挖掘新的經濟增長點，開發新市場、新產品，不斷提升本集團的核心競爭力，實現本集團持續、穩定地發展。

2007年的工作計劃主要包括：

- 一. 加大自主創新力度，加快現代中藥、植物提取物和生物醫藥的研發和產業化進程，努力提高企業的核心競爭力。



## 管理層討論與分析 (續)

### (七) 2007年展望與計劃 (續)

- 二. 繼續加強廣藥品牌和企業專業化品牌的宣傳推廣工作，努力提升品牌的知名度和影響力，全力拓展中一消渴丸、王老吉涼茶、星群夏桑菊、奇星華佗再造丸和潘高壽川貝枇杷止咳系列等主導產品市場，積極培育和開發昆仙膠囊、靈芝孢子油和狂犬病疫苗等新產品的市場，努力培育企業新的經濟增長點。
- 三. 繼續做好本集團內部的資源整合工作，加強原輔材料、包裝材料和進口物資的統一採購管理，加強本集團內部的工商合作和資金管理，提升企業的運作效率。
- 四. 積極爭取與國內外一流醫藥企業和科研機構合作的機會，利用各方的優勢，加快本集團主營業務的發展。
- 五. 繼續加強企業基礎管理工作，通過完善企業治理結構，建立和健全內部控制規範，加強內部信息的交流，完善內部監管和考核機制，努力降低企業的經營風險，提高本集團的規範運作水平。

2007年，廣州藥業將面臨著新的機遇與挑戰，廣州藥業管理層和全體員工將繼續發揚勤勉進取、務實創新的精神，全力以赴，實現廣州藥業快速、持續、健康的發展，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	刊登決議的報紙	刊登決議的日期
第三屆第十九次	2006年2月23日	/	《上海證券報》、 香港《經濟日報》 與《英文虎報》	2006年2月24日
第三屆第二十次	2006年4月27日	(1) 同意接受廣藥集團的委託，召集A股市場相關股東會議審議其提出的股權分置改革方案； (2) 同意向本公司全體A股流通股股東就股權分置改革方案徵集投票權； (3) 同意接受廣藥集團的委託，編制股權分置改革說明書和其他一切必要的文件，並協助履行其他必要的程序以配合本公司的股權分置改革工作； (4) 授權謝彬董事簽署相關文件及作出為配合本公司股權分置改革工作而屬其認為必要或恰當之行動及事宜及簽訂有關文件。	/	/
第三屆第二十一次	2006年3月31日	/	《上海證券報》、 香港《經濟日報》 與《英文虎報》	2006年4月3日
第三屆第二十二次	2006年4月27日	/		2006年4月28日
第三屆第二十三次	2006年6月15日	/		2006年6月16日
第三屆第二十四次	2006年7月26日	/		2006年7月27日



## 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
第三屆第二十五次	2006年8月25日	/	《上海證券報》、 香港《經濟日報》 與《英文虎報》	2006年8月28日
第三屆第二十六次	2006年10月26日	/		2006年10月27日
第三屆第二十七次	2006年12月13日	審議通過關於2006年度獨立非執行董事與外部監事酬金的議案。		/
第三屆第二十八次	2006年12月13日	關於授權簽署向港交所申請電子遞交系統獨立賬戶相關文件的議案。	/	/

### (二) 股東大會通過之決議的執行情況

#### 1. 2005年期末利潤分配

根據2005年度股東大會上通過之決議,2006年7月完成了本公司2005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0.07元(A股含稅)。H股股權登記日為2006年5月16日,除息日為2006年5月17日;A股股權登記日為2006年6月29日,除息日為2006年6月30日。

#### 2. 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財務報告準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2006年全年股息為每股人民幣0.084元(A股含稅)(2005年:人民幣0.07元),派發此項末期股息擬提交本公司2006年年度股東大會審議通過。

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) 賬目

本集團按中國會計準則及制度和按香港財務報告準則編制截至2006年12月31日止年度之業績載於第56頁及第140頁綜合損益表。

本集團按中國會計準則及制度和按香港財務報告準則編制於2006年12月31日之財政狀況載於第54頁及第138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財務報告準則編制截至2006年12月31日止年度之現金流量分別載於第59及第142頁之相關綜合現金流量表。

本公司截至2006年12月31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68頁之現金流量表。

### (二) 財務摘要

本集團過去五年按照香港財務報告準則所編制的業績，資產與負債的摘要載於第5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4頁。

### (三) 儲備

本集團按中國會計準則及制度和按香港財務報告準則所編制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173頁至第175頁。

### (四) 可供分派儲備

可供股東分配的利潤乃按香港財務報告準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2006年12月31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175,905千元，按香港財務報告準則計算的可供分派儲備為人民幣219,869千元。

### (五) 固定資產

於本年度內固定資產變動，詳情載於本年報第89頁及第163頁至第165頁。



## 其他事項 (續)

### (六) 日常關聯交易

按中國證監會的規定，此等交易的詳情見本年報第118頁至第127頁。  
按港交所的規定，此等交易的詳情如下：

	2006年 (人民幣千元)
最終控股公司	
商標使用費	10,782
服務費	939
福利設施服務費	274
租金支出	2,944
同系附屬公司	
銷售製成品及原材料	196,786
採購製成品及原材料	555,962
廣告投入	19,144

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制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2005年4月27日簽訂了經修訂的《購銷關聯交易協議》、及本公司與廣州醫藥足球俱樂部於2006年6月15日簽訂的《廣告持續性關聯交易協議》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》或是本公司與廣州醫藥足球俱樂部簽訂的《廣告持續性關聯交易協議》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；
- 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簽訂了經修訂的《購銷關聯交易協議》或是本公司與廣州醫藥足球俱樂部簽訂的《廣告持續性關聯交易協議》所規定之年度最高限額。





# 董事會報告

## 其他事項 (續)

### (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、內部監控及財務彙報事宜，包括審閱截至2006年12月31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。

### (十一) 本集團退休金計劃

有關本集團退休金計劃詳情及退休金供款額分別列於第180頁。

### (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2006年12月31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(2005年12月31日：人民幣61,655千元)。

此外，本集團已建設或購入部分職工住房。於2006年12月31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(2005年12月31日：人民幣42,437千元)。

相應地，上述之職工住房改造款於2006年12月31日合共為人民幣104,092千元(2005年：人民幣104,092千元)。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2006年12月31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。



## 其他事項 (續)

### (十二) 員工住房 (續)

按香港財務報告準則，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2006年12月31日止，累計攤銷人民幣77,086千元。其中，2006年攤銷人民幣10,361千元；於2006年12月31日，上述遞延職工住房改造款餘額為人民幣27,006千元。本公司董事會認為，如果上述遞延職工住房改造款餘額在2006年度攤銷，則本公司於2006年12月31日的總資產值將減少約人民幣27,006千元。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2001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5%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5%的情況。

### (十四) 銀行貸款、透支及其它借款

於2006年12月31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2005年12月31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。

### (十五) 核數師

經本公司2005年年度股東大會批准，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2006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。



# 董事會報告

## 其他事項 (續)

### (十七) 註冊會計師對公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況的專項說明 (續)

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，編制了截至2006年12月31日止年度控股股東及其他關聯方佔用資金情況表如下：

資金佔用方名稱	佔用方與 上市公司的 關聯關係	上市公司 核算的會計 報表科目	2006年	2006年	2006年	2006年	佔用 形成原因	佔用性質
			年初佔用 資金餘額	度佔用累計 發生金額	度償還累計 發生金額	年末佔用 資金餘額		
			(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)		
廣藥集團	母公司	其他應收款	5,060	86	1,075	4,071	預付租金及 日常往來	經營性佔用
廣州白雲山橋光制藥有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	26,468	69,600	61,301	34,767	貨款	經營性佔用
廣州明興制藥有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	1,714	21,370	22,002	1,082	貨款	經營性佔用
		預付賬款	—	8,547	171	8,376	貨款	經營性佔用
廣州天心藥業股份有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	1,842	13,082	13,511	1,413	貨款	經營性佔用
		預付賬款	—	1,543	—	1,543	貨款	經營性佔用
廣州何濟公制藥有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	238	4,641	4,179	700	貨款	經營性佔用
		預付賬款	—	1,656	1,527	129	貨款	經營性佔用
廣州白雲山光華藥業 股份有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	2,895	58,459	54,452	6,902	貨款	經營性佔用
		預付賬款	—	18,748	10,000	8,748	貨款	經營性佔用
廣州市華南醫療器械有限公司	同一母公司	其他應收款	100	—	—	100	貨款	經營性佔用
保聯拓展有限公司	同一母公司	其他應收款	7,993	—	7,993	—	代收款項	非經營性佔用
		預付賬款	—	9,369	—	9,369	貨款	經營性佔用
廣州市醫藥工業研究所	同一母公司	應收賬款	—	8	8	—	貨款	經營性佔用
廣州白雲山和記黃埔 中藥有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	1,777	13,408	14,491	694	貨款	經營性佔用
		預付賬款	197	342	193	346	貨款	經營性佔用



## 其他事項 (續)

### (十七) 註冊會計師對公司控股股東及其他關聯方佔用資金情況的專項說明 (續)

資金佔用方名稱	佔用方與 上市公司的 關聯關係	上市公司 核算的會計 報表科目	2006年	2006年	2006年	2006年	佔用 形成原因	佔用性質
			年初佔用 資金餘額	度佔用累計 發生金額	度償還累計 發生金額	年末佔用 資金餘額		
			(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)		
廣州白雲山制藥股份有限公司 廣州白雲山制藥總廠	同一最終控股公司	應收賬款	4,225	31,020	31,326	3,919	貨款	經營性佔用
廣州白雲山制藥股份有限公司 廣州白雲山化學藥廠	同一最終控股公司	應收賬款	1,209	16,063	14,005	3,267	貨款	經營性佔用
廣州白雲山制藥股份有限公司 白雲山外用藥廠	同一最終控股公司	應收賬款	170	2,563	1,875	858	貨款	經營性佔用
廣州醫藥經濟拓展公司	同一母公司	應收賬款	—	26	—	26	貨款	經營性佔用
王老吉藥業	合營企業	應收賬款	2,268	47,027	48,786	509	貨款	經營性佔用
		其他應收款	—	362	—	362	商標使用費	經營性佔用
廣州聯傑電腦科技有限公司	合營企業	其他應收款	520	—	520	—	流動資金借款	非經營性佔用
小計		應收賬款	42,805	277,266	265,936	54,135		
		其他應收款	13,673	448	9,588	4,533		
		預付賬款	197	40,204	11,891	28,510		



# 董事會報告

## 其他事項 (續)

### (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：

於2006年12月31日，本公司對控股子公司提供的擔保情況如下：

被擔保方	擔保金額 (人民幣千元)	擔保內容	擔保期限
醫藥公司	220,000	流動資金借款	1年
藥材公司	10,000	流動資金借款	1年
醫藥進出口公司	10,000	流動資金借款	1年
廣州漢方	34,920	流動資金借款	1年
廣州拜迪	10,000	流動資金借款	1年
醫藥公司	60,630	票據貼現	1年
醫藥進出口公司	8,970	票據貼現	1年
醫藥進出口公司	9,560	貿易額度	1年
	<u>364,080</u>		

截至本報告期末，除以上對控股子公司提供的擔保外，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，2007年4月27日

