



廣州藥業股份有限公司

Guangzhou Pharmaceutical Company Limited

(於中華人民共和國成立之股份有限公司)

(股份編號：0874)

二零零四年年度報告摘要

1 重要提示

- 1.1 廣州藥業股份有限公司(「廣州藥業」或「本公司」)董事會(「董事會」)及其董事保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。
- 1.2 本公司董事出席了第三屆第十一次董事會會議，其中，董事長楊榮明先生因公務未能出席本次會議，委托副董事長周躍進先生代為出席並行使表決權。
- 1.3 本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度(「本報告期」或「本年度」)財務報告分別經國內廣東羊城會計師事務所有限公司(原「廣州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並出具了標準無保留意見審計報告書。
- 1.4 本公司董事長楊榮明先生、總經理謝彬先生、財務總監高昉先生、財務部高級經理陳炳華先生聲明：保證本年度報告中財務報告的真實、完整。
- 1.5 本年度報告摘要中引用的財務數據除非特別註明，均系按中國會計準則及制度編製的數據。
- 1.6 本報告分別以中、英文兩種語言編訂，除按香港普遍採納之會計原則編製的財務報告外，兩種文體若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。

2 公司基本情況簡介

2.1 基本情況簡介

股票簡稱	廣州藥業
股票代碼	600332 (A股)
上市交易所	上海證券交易所
股票簡稱	廣州藥業
股票代碼	0874 (H股)
上市交易所	香港聯合交易所有限公司
註冊地址和辦公地址	中國廣東省廣州市沙面北街45號
郵政編碼	510130
公司國際互聯網網址	http://www.gpc.com.cn
電子信箱	sec@gpc.com.cn

2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	何舒華	黃雪貞
聯繫地址	中國廣東省廣州市沙面北街45號	中國廣東省廣州市沙面北街45號
電話	(8620) 8121 8119	(8620) 8121 8086
傳真	(8620) 8121 6408	(8620) 8121 6408
電子信箱	hesh@gpc.com.cn	huangxz@gpc.com.cn

3 會計數據和財務指標摘要

3.1 主要會計數據(單位：人民幣千元)

主要會計數據	二零零四年	二零零三年	本年 比上年	
			增減(%)	二零零二年
主營業務收入	7,708,314	6,971,963	10.56	5,943,823
利潤總額	167,642	284,773	(41.13)	287,506
淨利潤	55,292	139,795	(60.45)	158,478
扣除非經常性損益的淨利潤	63,170	144,460	(56.27)	162,296

	二零零四年末	二零零三年末	本年末 比上年末 增減 (%)	二零零二年末
總資產	5,182,878	4,707,039	10.11	4,173,194
股東權益	2,440,230	2,429,476	0.44	2,335,583
經營活動產生的現金流量淨額	200,542	(6,830)	3,036.20	169,014

3.2 主要財務指標 (單位：人民幣元)

主要財務指標	二零零四年	二零零三年	本年 比上年增 減幅 (%)	二零零二年
每股收益	0.07	0.17	(60.45)	0.20
最新每股收益	0.07	0.17	(60.45)	0.20
淨資產收益率% (加權)	2.27	5.87	(61.33)	6.96
扣除非經營性損益後 淨利潤的淨資產收益率% (加權)	2.63	6.06	(56.60)	7.12
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.25	(0.01)	3,036.20	0.21

	二零零四年末	二零零三年末	本年末 比上年末 增減 (%)	二零零二年末
每股淨資產	3.01	3.00	0.44	2.88
調整後的每股淨資產	2.96	2.92	1.37	2.80

非經常性損益項目

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

非經常性損益項目	金額
處置長期股權投資、固定資產、在建工程、 無形資產、其他長期資產產生的損益	(3,705)
各種形式的政府補貼收入	589
短期投資收入，但經國家有關部門批准設立的 有經營資格的金融機構獲得的短期投資損益除外	632
營業外收入	6,519
扣除公司日常根據企業會計制度規定計提 資產減值準備後的其他各項營業外支出	13,795
以前年度已經計提各項減值準備的轉回	457
所得稅影響	(983)
少數股東損益影響數	(443)
合計	(7,878)

3.3 國內外會計準則差異

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

	中國會計 註	中國會計 準則及制度	香港普遍採納 之會計原則
淨利潤		55,292	42,829
差異說明 中國會計準則及制度之淨利潤			55,292
減：無形資產之攤銷	1		10,446
固定資產重估增值部分 所計提之折舊	2		1,975
遞延稅款之淨影響	3		6,727
需通過利潤表支銷之 職工獎勵及福利基金計提	4		2,693
確認由於子公司少數股東股權 攤薄而產生之損失	5		1,908

加：需通過利潤表確認之政府補貼收入	6	361
過渡性醫療保險計提差異	7	5,476
確認核銷長期未支付之應付款項	8	5,113
少數股東權益差異	9	336

香港普遍採納之會計原則之股東應佔盈利 42,829

差異說明：

1. 此項目乃職工住房改造款，為二零零零年廣州藥業及其附屬企業(合稱本集團)職工向本集團購買職工住房發生之房改損失。按香港普遍採納之會計原則，此項損失視為無形資產，按職工的平均剩餘服務年限，即十年，按直線法平均攤銷。按中國會計準則及制度，相關損失調整當年年初未分配利潤。
2. 本集團在一九九七年H股上市時，本集團資產由一國際評估師進行重估，該重估增值已反映於按香港普遍採納之會計原則編製之賬目中，而不被反映在按中國會計準則及制度編製之賬目中。按香港普遍採納之會計原則計提的折舊數是按經重估後的價值為基準，所以計提數大於按中國會計準則及制度計提的折舊。
3. 本集團在按中國會計準則及制度編製的賬目中未計提遞延稅款，而在按香港普遍採納之會計原則編製的賬目中，採用負債法就所有之短暫時差作全數撥備遞延稅款負債，就有可能將未來應課稅盈利與可動用之短暫時差抵消確認遞延稅款資產。
4. 此項差異為在按中國會計準則及制度編製的賬目中於稅後利潤計提之職工福利基金。而按香港普遍採納之會計原則編製的賬目中，該等職工福利及獎勵基金於當期損益賬中支銷。
5. 本集團在按中國會計準則及制度編製的帳目中將對子公司增資而產生之損失確認為資本公積，而按香港普遍採納之會計原則編製的賬目中，該等損失於當期損益賬中確認，並由稅後利潤轉撥至資本公積。

6. 本集團在按中國會計準則及制度編製的賬目中形成固定資產的政府撥款確認為資本公積，而按香港普遍採納之會計原則編製的賬目中，該等補助收入遞延，並於有關資產之預計可用年限以直線法計入損益賬。
7. 於二零零一年十二月一日，根據廣州市人民政府頒佈的《廣州市城鎮職工基本醫療保險試行辦法》，本集團參加了由廣州市人民政府統籌的醫療保險計劃。按香港普遍採納之會計原則要求，就退休及將退休職工過往的服務之醫療保險均應作為以前年度之費用，而在按中國會計準則及制度編製的賬目中，此項醫療保險將在其實際支付時確認為費用。香港普遍採納之會計準則不採納現金收付實現制。
8. 本集團在按中國會計準則及制度編製的帳目中將應付款項的核銷確認為資本公積。而按香港普遍採納之會計原則編製的賬目中，該等應付款項的核銷於損益賬中確認，並由稅後利潤轉撥至資本公積。
9. 由於上述調整使按香港普遍採納之會計原則與中國會計準則及制度計算之淨利潤/股東應佔盈利存在差異，因而引致少數股東權益發生差異。

3.4 按香港普遍採納之會計原則編製的賬項(人民幣)

指標項目	二零零四年	二零零三年	二零零二年	二零零一年	二零零零年
					(經重列)
1. 營業額(千元)	7,709,565	6,973,113	5,943,823	5,334,029	4,222,857
2. 除稅前盈利(千元)	161,675	307,829	196,360	205,987	204,572
3. 股東應佔盈利(千元)	42,829	146,667	101,155	95,868	135,250
4. 總資產(千元)	5,413,438	4,954,091	4,410,210	3,877,969	3,256,426
5. 總負債(含少數 股東權益)(千元)	2,867,846	2,402,674	1,956,130	1,469,539	1,657,609
6. 股東權益(千元)	2,545,592	2,551,417	2,454,080	2,408,430	1,598,817
7. 每股盈利(元)	0.053	0.181	0.125	0.119	0.185
8. 每股淨資產(元)	3.14	3.15	3.03	2.97	2.18
9. 淨資產收益率(%)	1.68	5.75	4.12	3.98	8.46
10. 股東權益比率(%)	47.02	51.50	55.65	62.11	49.10
11. 資產負債率(%) (註)	52.98	48.50	44.35	37.89	50.90

註：資產負債率乃根據此式計算：負債總值 ÷ 資產總值 × 100%

4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

	本次變動前	本次變動增減(+,-)						本次變動後
		公積金						
		配股	送股	轉股	增發	其他	小計	
一、未上市流通股份								
1. 發起人股份								
其中：								
國家持有股份	513,000,000	—	—	—	—	—	513,000,000	
境內法人持有股份	—	—	—	—	—	—	—	
境外法人持有股份	—	—	—	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	—	—	—	
2. 募集法人股份	—	—	—	—	—	—	—	
3. 內部職工股	—	—	—	—	—	—	—	
4. 優先股或其他	—	—	—	—	—	—	—	
未上市流通股份合計	513,000,000	—	—	—	—	—	513,000,000	
二、已上市流通股份								
1. 人民幣普通股	78,000,000	—	—	—	—	—	78,000,000	
2. 境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	
3. 境外上市的外資股	219,900,000	—	—	—	—	—	219,900,000	
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	
已上市流通股份合計	297,900,000	—	—	—	—	—	297,900,000	
三、股份總數	810,900,000	—	—	—	—	—	810,900,000	

4.2 前十名股東、前十名流通股股東持股表

報告期末股東總數 47,042戶

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	年度內 增減	年末持股 數量	比例 (%)	股份類別 (已流通 或未流通)	質押或 凍結的 股份數量	股東性質 (國有股東 或外資股東)
廣州醫藥集團有限公司 (「廣藥集團」)	-22,000,000	491,000,000	約60.55	未流通	質押 102,960,000	國有股股東
香港中央結算(代理人) 有限公司	44,000	218,214,999	約26.91	已流通	不詳	外資股股東
中國長城資產管理公司	22,000,000	22,000,000	約2.71	未流通	不詳	國有股股東
交通銀行一湘財合豐 價值優化型成長類 行業基金	1,499,897	1,499,897	約0.18	已流通	不詳	內資股股東
HSBC Nominees (Hong Kong) Limited	—	862,000	約0.11	已流通	不詳	外資股股東
交通銀行一興科證券 投資基金	365,500	365,500	約0.05	已流通	不詳	內資股股東
Wong Chung King	—	308,000	約0.04	已流通	不詳	內資股股東
徐偉平	220,746	220,746	約0.03	已流通	不詳	內資股股東
興和證券投資基金	-86,061	216,354	約0.03	已流通	不詳	內資股股東
邢貴松	144,420	144,420	約0.02	已流通	不詳	內資股股東

前十名流通股股東持股情況

股東名稱(全稱)	年末持有 流通股的數量(股)	種類(A、B、 H股或其他)
香港中央結算(代理人)有限公司	218,214,999	H股
交通銀行一湘財合豐價值優化型成長類行業基金	1,499,897	A股
HSBC Nominees (Hong Kong) Limited	862,000	H股
交通銀行一興科證券投資基金	365,500	A股
Wong Chung King	308,000	H股
徐偉平	220,746	A股
興和證券投資基金	216,354	A股
邢貴松	144,420	A股
連遠傑	121,600	A股
劉志忠	120,000	A股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

1. 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的資料，其持有的H股股份乃代表多個客戶持有。
2. 本公司並不知悉以上10名流通股股東之間是否存在關聯關係，亦並不知悉這10名流通股股東是否屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人。

4.3 控股股東及實際控制人

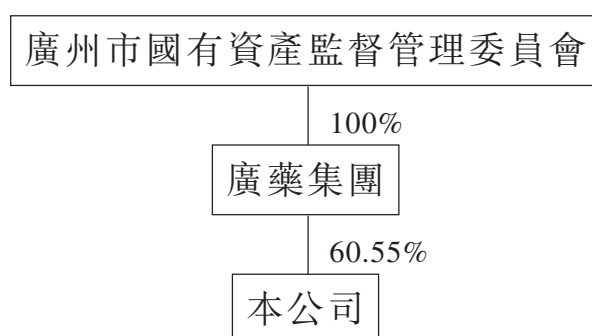
4.3.1 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

4.3.2 控股股東及實際控制人具體情況介紹

股東名稱	持股比例	法定代表人	成立日期	註冊資本	經營範圍
廣州醫藥集團 有限公司	60.55%	楊榮明	一九九六年 八月七日	人民幣 10.077億元	國有資產的經營、投資。 生產、銷售：醫藥中間體、 中西成藥、中藥材、 生物技術產品、醫療器械、 製藥機械、藥用包裝材料、 保健食品及飲料、衛生材料 及醫藥整體相關的商品。 與醫藥產品有關的進出口 業務，及房地產開發。

4.3.3 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



4.3.4 本年度內本公司或其任何附屬公司概無買賣或購回本公司之股份。

4.3.5 公眾持股量

就董事所知悉的公開資料作為基準，本公司刊發此報告的最後實際可靠日期的公眾持股量是足夠的。

4.3.6 優先認股權

本公司章程及中國法律並無要求本公司按照持有股份比例發行新股予現有股東之優先認購股權條款。

5 董事、監事和高級管理人員

5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期	年初	年末	變動原因
					持股數	持股數	
楊榮明	董事長	男	51	2004.11.01~至今	—	—	—
周躍進	副董事長	男	47	2004.03.26~至今	28,900	28,900	—
馮贊勝	執行董事	男	54	2004.03.26~至今	—	—	—
何舒華	董事	男	48	2004.11.01~至今	—	—	—
	副總經理、董事會秘書			2004.04.28~至今	27,700	27,700	—
吳 張	獨立非執行董事	男	47	2004.03.26~至今	—	—	—
黃顯榮	獨立非執行董事	男	42	2004.03.26~至今	—	—	—
張鶴鏞	獨立非執行董事	男	64	2004.03.26~至今	—	—	—
蔡志祥	董事長	男	55	2004.03.26~	—	—	—
				2004.09.09	14,700	14,700	—
李益民	副董事長	男	54	2004.03.26~	—	—	—
				2004.06.22	14,700	14,700	—
朱幼麟	獨立非執行董事	男	60	2000.10.18~	—	—	—
				2004.03.26	—	—	—
張伯華	獨立非執行董事	男	72	2000.10.18~	—	—	—
				2004.03.26	—	—	—
劉錦湘	獨立非執行董事	男	65	2000.10.18~	—	—	—
				2004.03.26	—	—	—
黃卜仁	獨立非執行董事	男	69	2000.10.18~	—	—	—
				2004.03.26	—	—	—

陳燦英	監事會主席	男	55	2004.03.26~至今	9,800	9,800	—
歐陽強	監事	男	42	2004.03.26~至今	10,100	10,100	—
鍾育贛	監事	男	48	2004.03.26~至今	—	—	—
譚思馬	監事	男	41	2000.10.18~ 2004.03.26	—	—	—
羅繼東	監事	男	51	2000.10.18~ 2004.03.26	—	—	—
謝 彬	總經理	男	47	2004.11.26~至今	1,000	1,000	—
高 昉	財務總監	男	46	2004.04.28~至今	—	—	—
黎德成	副總經理	男	44	2000.10.18~ 2004.02.19	—	—	—

5.2 在股東單位任職的董事監事情況

適用 不適用

姓名	任職的股東名稱	在股東單位 擔任的職務	任職期間	是否領取報酬、 津貼(是或否)
楊榮明	廣州醫藥集團有限公司	董事長 兼總經理	2004-07- 至今	是
陳燦英	廣州醫藥集團有限公司	工會主席	2001-02- 至今	是

5.3 董事、監事和高級管理人員年度報酬情況

(單位：人民幣千元)

年度報酬總額	3,164
金額最高的前三名董事的報酬總額	2,232
金額最高的前三名高級管理人員的報酬總額	1,523
獨立董事津貼	278
獨立董事其他待遇	無

不在本集團領取報酬、津貼的董事

監事姓名： 楊榮明、鍾育贛、陳燦英、蔡志祥、李益民

報酬區間	人數
人民幣40萬元以上	4
人民幣10萬元至40萬元	1
人民幣10萬元以下	9

6 董事會報告

6.1 報告期內整體經營情況的討論與分析

經營業務範圍

廣州藥業及附屬企業(合稱「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。

按中國會計準則及制度編製的賬目計算，本年度，本集團的營業額約為人民幣7,708,314千元，同比增長10.56%；利潤總額約為人民幣167,642千元，同比下降41.13%；淨利潤約為人民幣55,292千元，同比下降60.45%。按香港普遍採納之會計原則編製的賬目計算，本集團的營業額約為人民幣7,709,565千元，同比增長10.56%；除稅前盈利約為人民幣161,675千元，同比下降47.48%；股東應佔盈利約為人民幣42,829千元，同比下降70.80%。

(1) 中成藥製造業務(「製造業務」)

二零零四年度，由於受國家關於藥品廣告管理政策與限價政策的實施、GMP改造完成後固定資產攤銷與運營成本上升以及原材輔料價格上升等因素的影響，本公司屬下部分製造企業的經營業績出現下滑。

按中國會計準則及制度編製的賬目計算，本集團製造業務於本年度的營業額為人民幣1,918,980千元，同比上升1.58%；利潤總額為人民幣180,314千元，同比下降15.38%；淨利潤為人民幣94,211千元。按香港普遍採納之會計原則編製的賬目計算，本集團製造業務於本年度的營業額為人民幣1,920,231千元，同比上升1.58%；除稅前盈利為人民幣177,976千元，同比下降25.44%，股東應佔盈利為人民幣87,478千元。

本年度，製造業務一是認真做好消渴丸、華佗再造丸、王老吉系列產品、化痔栓等重點產品的市場營銷和策劃，加大產品宣傳和推廣力度，努力提高支柱產品的市場份額；二是加強與重點城市大型醫藥企業合作，做好零售終端市場的宣傳推廣和促銷活動；三是繼續做好對醫院終端市場的學術推廣以及品牌宣傳工作。年內，組織了多項全國性的專題推廣和學術交流活動，提高了企業品牌和產品的知名度；四是加強與主要銷售客戶的溝通和聯繫，做好客戶的信用管理和市場監控工作，加速了應收賬款資金的回籠。

通過上述措施的實施，二零零四年銷售收入人民幣1,000萬元以上的產品達34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3,000萬-1億元的產品有10個，人民幣1,000-3,000萬元的產品有20個。本年度銷售收入顯著增長的重點產品有消渴丸、王老吉清涼茶系列產品、化痔栓、保濟丸、乳核散結片、清熱暗瘡片與安神補腦液等，分別比去年同期增長11.88%、73.20%、18.21%、17.32%、24.86%、20.60%與53.46%。

由於受市場因素的影響，咳嗽類藥產品銷售額比去年同期下降24.54%，其中，蛇膽川貝枇杷系列產品與蜜煉川貝枇杷膏則分別比去年同期下降25.15%與27.28%。

於二零零四年，廣州藥業全力推進下屬企業GMP、GAP認證工作，確保企業順利通過認證。目前，本公司屬下九家製造企業已全部通過了全廠GMP認證。此外，廣州藥業還積極推進GAP工作的實施。

年內，本集團繼續加快科技平臺建設，加大新產品研發力度。二零零四年，獲新藥證書及生產批文的新藥品1個，獲新藥臨床批文4個，目前正在進行臨床研究的新產品有4個。其中，本集團的重點新產品複力通膠囊(原名「風濕平膠囊」)已完成三期臨床研究；靈芝孢子油、甘津片和益生菌等產品獲得了生產批文並已正式投產。上述項目為本集團主營業務今後的持續發展奠定了良好的基礎。

(2) 醫藥貿易業務 (包括批發、零售和進出口業務) (「貿易業務」)

按中國會計準則及制度編製的賬目計算，本集團貿易業務於本年度的營業額約為人民幣5,789,334千元，同比增長13.90%；利潤總額約為人民幣-12,672千元，同比下降117.68%，淨利潤為人民幣-38,920千元。按香港普遍採納之會計原則編製的賬目計算，本集團貿易業務於本年度的營業額約為人民幣5,789,334千元，同比增長13.90%；除稅前盈利約為人民幣-16,302千元，同比下降123.58%，股東應佔盈利為人民幣-44,649千元。

根據醫藥市場的變化，貿易業務一是繼續做好名優產品的代理和經銷業務，積極物色和培育有市場前景的特色產品，努力拓展批發銷售市場；二是加大力度拓展醫院銷售市場，強化醫院工作業務隊伍，認真做好醫院招標品種的投標和供應工作，迅速提高醫院業務的銷售規模；三是加快本集團內資源整合的進程，切實做好中藥材以及大宗原輔料的採購、供應和服務工作；四是及時調整零售網絡的發展策略，集中精力做好核心零售業務；五是加快醫藥物流配送中心的建設，提高配送效率，加速庫存資金的周轉；六是加強對客戶的信用管理和應收賬款的監控，規範應收賬款的管理流程，努力降低應收賬款的壞賬風險；七是強化服務意識，抓好大客戶配套服務工作，推進品牌系列化經營。

本報告期內，貿易業務共新增銷售客戶633家，新增代銷品種26個，新增總經銷品種24個。年內，本公司對屬下的醫藥零售藥店進行了調整，關閉了部分經營虧損的零售店。截至二零零四年十二月三十一日止，本集團的醫藥零售網點共有163家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店89家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店73家。

本集團的醫藥物流中心已於二零零四年五月正式投入運行。年內，廣州藥業屬下藥品批發經營企業的GSP認證工作亦已按計劃完成，並於年內通過了國家藥監部門的複檢。

二零零四年度，貿易業務的經營業績出現了下滑，主要原因：一是受大量平價藥房的湧現所帶來的衝擊以及國家藥品限價政策與抗生素限售政策的實施等因素的影響，貿易業務的銷售毛利率呈現持續下滑的態勢。二零零四年，貿易業務的銷售毛利率為6.76%，較去年銷售毛利率7.63%下降11.40%，在一定程度上影響了貿易業務的利潤增長；二是本公司屬下企業—廣州市藥材公司由（以下簡稱「藥材公司」）於計提大額存貨跌價準備及受其他非正常因素影響，本年度嚴重虧損，從而對本集團本年度經營業績產生了重大的影響。

6.2 主營業務分行業、產品情況表

(單位：人民幣千元)

分行業或分產品	主營業務		毛利率 (%)	主營業務		毛利率 比上年增 (減)幅(%)
	業務收入	業務成本		收入比上年 增減(%)	成本比上年 增減(%)	
中成藥製造	1,918,980	913,874	52.38	1.58	3.82	(1.93)
貿易	5,789,334	5,398,188	6.76	13.90	14.97	(11.40)
其中：關聯交易	84,146	78,045	7.25	(3.75)	(3.52)	(2.98)
清熱解毒藥	484,136	260,543	46.18	1.79	9.05	(7.20)
糖尿病藥	348,513	111,440	68.02	11.88	6.80	2.29
止咳化痰利肺藥	187,574	100,380	46.49	(24.54)	(20.76)	(5.21)
疏風活血藥	209,206	75,548	63.89	(0.82)	(13.89)	9.38
胃腸用藥	91,671	51,795	43.50	(10.73)	(5.64)	(6.54)
其他產品	597,880	314,168	47.45	10.74	17.35	(5.87)
其中：關聯交易	3,059	2,133	30.26	(20.67)	5.64	(36.46)

關聯交易的定價原則 本集團與關聯方發生的銷貨合同和採購合同與其他非關聯企業之間的價格完全保持一致，以政府制定的價格政策為依據，並根據市場化的原則確定價格，充分體現公平性。

關聯交易必要性、持續性的說明 本公司下屬企業廣州醫藥進出口公司專門從事藥品及其原料、醫療器械的進出口業務，接受包括關聯企業在內所有企業的委托，採購原料和銷售商品；下屬貿易企業從事藥品經銷，需向關聯企業採購和銷售藥品，因而使關聯交易具有必要性和持續性。

其中：報告期內本集團向控股股東，其附屬公司及各自之聯繫人銷售產品的關聯交易總金額84,146千元。

- 註：(i) 上述五類產品及其他產品為製造業務的產品。
(ii) 關聯交易的同比計算基數已根據關聯方變化作相應調整。

6.3 主營業務分地區情況

(單位：人民幣千元)

分地區	主營業務收入	
	主營業務收入	比上年增減(%)
華南	6,102,676	10.67
華東	537,056	14.32
華北	298,738	10.90
東北	214,293	15.61
西南	301,937	10.70
西北	159,762	12.02
出口	93,852	(20.22)

6.4 採購和銷售客戶情況

(單位：人民幣千元)

前五名供應商採購金額合計	949,599
佔採購總額比重(%)	14.80
前五名銷售客戶銷售金額合計	511,695
佔銷售總額比重(%)	6.64

6.5 參股公司經營情況(適用投資收益佔淨利潤10%以上的情況)

適用 不適用

6.6 主營業務及其結構發生重大變化的原因說明

適用 不適用

6.7 主營業務盈利能力(毛利率)與上年相比發生重大變化的原因說明

適用 不適用

6.8 經營成果和利潤構成與上年度相比發生重大變化的原因分析

適用 不適用

本年度，本集團利潤總額同比下降41.13%，淨利潤同比下降60.45%，主要原因包括：一是受大量平價藥房的湧現所帶來的衝擊以及國家藥品限價政策與抗生素限售政策的實施等因素的影響，貿易業務的銷售毛利率呈現持續下滑的態勢，在一定程度上影響了貿易業務的利潤增長；二是本公司屬下企業一藥材公司由於計提大額存貨跌價準備及受其他非正常因素影響，本年度出現嚴重虧損，對本集團的年度經營業績產生了重大的影響；三是製造業務由於受國家關於藥品廣告管理政策與限價政策的實施、GMP改造完成後固定資產攤銷與運營成本上升以及原材輔料價格上升等因素的影響，本公司屬下部分製造企業的經營業績出現下滑。

整體財務狀況與上年度相比發生重大變化的原因分析

適用 不適用

- (1) 應收票據年末數比年初數增加254.26%，主要原因是本集團業務量增加，對大客戶較多採用票據進行結算。
- (2) 預付賬款年末數比年初數增加33.42%，主要原因是本集團屬下的醫藥貿易企業本年度業務上升，採購量有較大幅度增加，預付貨款也相應增加。
- (3) 固定資產年末數比年初數增加31.56%，主要原因是本年度廣州中一藥業有限公司雲埔廠房易地改造、廣州醫藥有限公司黃金圍物流配送中心及各子公司GMP改造等工程完工結轉固定資產，在建工程相應地減少。
- (4) 短期借款年末數比年初數增加41.13%，主要原因是本公司屬下企業將未到期的商業承兌滙票向銀行貼現獲取資金形成借款。同時廣州醫藥有限公司二零零四年度主營業務收入比二零零三年度大幅增長，流動資金需求相應增加而增加短期借款。
- (5) 應付賬款年末數比年初數增加31.59%，主要原因是本集團業務上升，採購量增加。

- (6) 其他應付款年末數比年初數增加33.04%，主要原因是：(i)本公司屬下的廣州醫藥有限公司銷售業務上升，應收賬款轉讓業務增加，使應付交通銀行廣州分行的受托代收應收款項的金額增加；(ii)本公司屬下的廣州漢方現代中藥研究開發有限公司獲得廣藥集團的支援，取得財政部門下達的醫藥研製和開發專項資金，形成對廣藥集團的應付款項。
- (7) 財務費用本年數比上年數增加70.60%，主要原因一方面是本年度短期借款增加，相應增加利息支出；另一方面本年度較多採用應收票據貼現及應收賬款轉讓的方式融資，相應增加金融機構手續費支出。
- (8) 營業外收入本年數比上年數增加161.35%，主要原因是本公司屬下的藥材公司本年度取得的拆遷補償收入增加4,565千元。
- (9) 經營活動產生的現金流量淨額比上年數增加3,036.20%，主要原因是經營活動的現金收入增幅明顯高於經營活動的現金支出的增幅。

6.9 對生產經營環境以及宏觀政策、法規產生重大變化已經、正在或將要對公司的財務狀況和經營成果產生重要影響的說明

適用 不適用

國家關於藥品價格政策與抗生素限售政策的實施、平價藥房的大量湧現對本集團貿易業務所帶來的衝擊等因素對本集團二零零四年度的經營業績產生一定的影響。

6.10 完成盈利預測的情況

適用 不適用

6.11 完成經營計劃情況

適用 不適用

6.12 募集資金使用情況

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

募集資金總額	737,990		本年度已使用募集資金總額	76,610	
			已累計使用募集資金總額	660,380	
					是否符合
	擬投入	是否	實際	產生	計劃進度
承諾項目	金額	變更項目	投入金額	收益金額	和預計收益
消渴丸技改	29,800	否	29,800	銷售收入增加123,480 毛利增加83,990	是
保濟丸技改	11,000	否	11,000	銷售收入增加8,300 毛利增加2,310	是
新產品胃熱清產業化	29,000	否	23,780	尚未產生新效益	否
引進高速全自動小丸生產線技改	11,000	否	11,000	銷售收入增加15,270 毛利增加9,620	是
華佗再造丸技改	17,000	否	17,000	銷售收入增加68,940 毛利增加45,260	是
喉疾靈、補脾益腸小丸技改	29,100	否	18,430	銷售收入增加29,060 毛利增加12,210	是
引進口服液生產線技改	29,500	否	29,500	尚未產生新效益	否
新產品克感利咽口服液產業化	19,600	否	19,600	銷售收入增加11,180 毛利增加6,480	是
虛汗停顆粒沖劑技改	12,000	否	12,000	銷售收入增加25,200 毛利增加18,140	是
引進高速全自動顆粒劑生產線技改	29,900	否	29,900	銷售收入增加40,220 毛利增加16,590	是
小兒速效感冒沖劑技改	23,000	否	23,000	銷售收入增加7,670 毛利增加4,710	是
新產品婦炎消泡騰片產業化	29,500	否	23,300	尚未產生新效益	否
健脾理腸片、清熱暗瘡片技改	17,800	否	17,800	銷售收入增加20,360 毛利增加14,810	是
膏露車間技改	29,500	否	29,500	銷售收入增加1,220 毛利增加600	是
栓劑車間技改	12,000	否	12,000	銷售收入增加36,710 毛利增加29,370	是

中藥現代化提取分離純化 技術產業化基地	29,900	否	29,900	銷售收入增加1,730 毛利增加1,120	是
超臨界CO ₂ 萃取技術產業化基地	29,900	否	29,900	尚未產生新效益	是
增設健民連鎖店	89,300	否	88,630	未產生新效益	否
增設采芝林連鎖店	59,500	否	24,880	未產生新效益	否
物流中心技改	20,000	否	20,000	銷售收入增加965,200 毛利增加64,480	是
商業ERP系統技改	20,000	否	16,020	尚未產生新效益	否
生物醫藥研究開發中心	80,000	否	63,750	尚未產生新效益	否
補充流動資金	79,690	否	79,690	—	是
合計	737,990	—	660,380	銷售收入增加1,354,540 毛利潤增加309,690	—

未達到計劃進度和收益的說明 婦炎消泡騰片、胃熱清膠囊等項目因廠房搬遷而延期預計二零零五年完成；而銷售網絡建設項目則因市場競爭激烈而放緩。

變更原因及變更程序說明 無發生變更

變更項目情況

適用 不適用

6.13 非募集資金項目情況

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

項目名稱	項目金額	項目進度	項目收益情況
收購本公司大股東廣藥集團 持有盈邦公司51%的股權	3,889	已完成	247
向廣州金申醫藥科技有限公司增資	90	已完成	未產生收益
投資成立廣西盈康藥業有限責任公司	21,717	該公司已成立	未產生收益
本公司之子公司——廣州醫藥有限公司 向廣州聯傑電腦科技有限公司以現金形式投資	250	已完成	未產生收益
向本公司之聯營公司——廣州市暨華 醫療器械有限公司增資	1,200	已完成	未產生收益
向北京故宮宮苑文化發展有限公司以現金形式投資	1,000	已投入資金200千元	未產生收益
合計	28,146	—	247

6.14 董事會對會計師事務所「非標意見」的說明

適用 不適用

6.15 董事會新年度的經營計劃

適用 不適用

在新的一年裏，本集團仍將緊緊圍繞「加強基礎管理，控制成本費用，擴大產品銷售，提高創利能力」的思路，在完善公司治理結構、加強企業內部管理與監控的同時，努力發展壯大主營業務，發掘培育新的盈利增長點，努力實現二零零五年的經營目標。二零零五年工作計劃主要包括如下：

- (1) 繼續加強消渴丸、華佗再造丸等支柱產品的市場策劃和監控工作，做好虛汗停、化痔栓、烏雞白鳳丸、安神補腦液等重點培育品種的市場策劃工作，迅速培育若干有一定市場競爭力的新的支柱產品群。同時，做好複力通膠囊、靈芝孢子油等科技含量高、附加值高、市場前景好的重點品種的營銷工作，努力提高主營業務利潤。
- (2) 繼續加快發展藥材公司的核心業務，全力以赴，扭轉藥材公司虧損局面。
- (3) 加大招商引資的力度，繼續積極物色與國內外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。
- (4) 繼續推進本集團內部資源整合的進程，努力做好中藥材、大宗原輔料和包裝材料的統一採購供應工作，同時，充分利用貿易業務的批發和零售網絡優勢，努力擴大本集團產品的市場份額。
- (5) 加強基礎管理，合理節約經營成本費用，提高資金利用率，進一步加強應收賬款管理，降低經營風險。

二零零五年，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。

新年度盈利預測(如有)

適用 不適用

6.16 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增預案

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。董事會建議派發二零零四年全年股息為每股人民幣0.025元(A股含稅)(二零零三年：人民幣0.06元)，派發此項末期股息擬提交本公司二零零四年度股東周年大會審議通過(二零零四年度股東周年大會通告將另行公告)。

本年度不進行資本公積金轉增股本。

本公司本報告期盈利但未提出現金利潤分配預案

適用 不適用

6.17 資金流動性

於二零零四年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.46，速動比率為0.97。本年度應收賬款周轉率為9.77次，比去年減慢4.48%，存貨周轉率為5.88次，比去年加快1.11%。

6.18 財政資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣880,825千元，其中約96.59%及3.41%分別為人民幣及港幣等外幣。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之銀行借款為人民幣1,094,639千元，其中長期借款為人民幣157,180千元(二零零三年十二月三十一日：人民幣137,180千元)，該借款為人民幣定息借款(其中人民幣47,680千元將於2005年到期，人民幣109,500千元將於2006年到期)；短期借款為人民幣937,459千元(二零零三年十二月三十一日：人民幣664,230千元)。

6.19 資本結構

於二零零四年十二月三十一日止，本集團的流動負債為人民幣2,398,058千元(二零零三年十二月三十一日：人民幣1,948,139千元)，較二零零三年末增長23.09%；長期負債為人民幣148,330千元(二零零三年十二月三十一日：人民幣162,691千元)，較二零零三年末下降8.83%；股東權益為人民幣2,440,230千元(二零零三年十二月三十一日：人民幣2,429,476千元)，較二零零三年末上升0.44%。

6.20 資本性開支

本集團預計2005年資本性開支約為人民幣2.58億元(二零零四年：人民幣3.29億元)，主要用於GMP和其他技術改造。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。

6.21 資產負債率

截至二零零四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49.13%，較去年末上升9.56%。

6.22 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。

6.23 主要現金來源與運用項目

截至二零零四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880,825千元，比去年末增加人民幣64,386千元；經營活動之現金流入淨額為人民幣200,542千元，同比增加207,373千元，主要原因是經營活動的現金收入的增幅明顯高於經營活動的現金支出增幅。

6.24 或有負債

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團並無重大的或有負債。

6.25 資產抵押詳情

於二零零四年十二月三十一日，本集團之銀行借款是以賬面淨值為人民幣130,344千元的固定資產作抵押。

6.26 其他事項

6.26.1 本報告期內，本公司無重大收購及出售資產(包括附屬公司及聯營公司)、吸收合併事項。

6.26.2 最佳應用守則

本公司於本年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司(「港交所」)《證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載《最佳應用守則》的規定。

6.27 員工情況

二零零四年年末本集團在冊員工人數為8,879人。

其中：生產及後勤輔助人員	4,526人
銷售人員	1,695人
工程、科研及技術人員	1,257人
財務及統計人員	279人
其他行政管理人員	1,122人

本集團持有碩士文憑以上的員工有77人，本科文憑的員工有893人，另外，退休職工有4,498人。本年度的工資總額約為人民幣3.99億元。

本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其他福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

7 重要事項

7.1 收購資產

適用 不適用

7.2 出售資產

適用 不適用

7.3 重大擔保

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

公司對外擔保情況(不包括對控股子公司的擔保)

擔保對象名稱	發生日期	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行	是否為關聯方
	(協議簽署日)				完畢	擔保(是或否)
—	—	—	—	—	—	—
報告期內擔保發生額合計						無
報告期末擔保餘額合計						無

公司對控股子公司的擔保情況

報告期內對控股子公司擔保發生額合計	652,650
報告期末對控股子公司擔保餘額合計	652,650

公司擔保總額情況(包括對控股子公司的擔保)

擔保總額	652,650
擔保總額佔公司淨資產的比例	26.76%

公司違規擔保情況

為控股股東及公司持股50%以下的其他關聯方提供擔保的金額	無
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保物件提供的債務擔保金額	無
擔保總額是否超過淨資產的50%(是或否)	無
違規擔保金額	無

除上表以外，本公司於本報告期並沒有為其他持股小於50%的公司提供擔保。

7.4 重大關聯交易

7.4.1 關聯銷售和採購

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

關聯方	向關聯方銷售產品和提供勞務		向關聯方採購產品和接受勞務	
	交易金額	估同類交易 金額的比例	交易金額	估同類交易 金額的比例
廣州僑光製藥廠	47,021	0.61%	26,595	0.41%
廣州明興製藥廠	1,626	0.02%	22,484	0.35%
廣州天心藥業股份有限公司	18,537	0.24%	6,769	0.11%
廣州何濟公製藥廠	1,154	0.01%	2,439	0.04%
廣州光華藥業股份有限公司	3,692	0.05%	32,568	0.51%
廣州衛生材料廠	5	—	2,089	0.03%
保聯拓展公司	—	—	9,607	0.15%
廣州中富藥業有限公司	—	—	108	—
廣州醫藥工業研究所	7	—	—	—
廣州白雲山中藥廠	1,392	0.02%	1,744	0.03%
廣州白雲山製藥總廠	7,580	0.10%	155	—
廣州白雲山化學藥廠	3,132	0.04%	—	—
合計	84,146	1.09%	104,558	1.63%

7.4.2 關聯債權債務往來

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

關聯方	向關聯方提供資金		關聯方向上市公司提供資金	
	發生額	餘額	發生額	餘額
應收應付款項：				
廣州僑光製藥廠	55,014	17,232	31,116	240
廣州明興製藥廠	1,903	739	26,306	274
廣州天心藥業股份有限公司	21,688	5,481	7,920	(87)
廣州何濟公製藥廠	1,351	432	2,854	106
廣州光華藥業股份有限公司	4,320	1,573	38,104	394
廣州衛生材料廠	5	—	2,445	70
保聯拓展公司	—	—	74,097	20,201
廣州中富藥業有限公司	—	—	127	42
廣州白雲山中藥廠	1,628	1,154	2,040	621
廣州白雲山製藥總廠	8,868	1,753	181	202

廣州白雲山化學藥廠	3,665	423	—	—
合計	98,442	28,786	185,188	22,063
其他應收應付款項：				
廣州醫藥集團有限公司	436	6,312	18,798	27,428
廣州何濟公製藥廠	25	25	—	—
廣州華南醫療器械有限公司	—	100	—	—
保聯拓展公司	13,437	14,854	—	—
廣州中富藥業有限公司	—	—	—	207
廣州白雲山製藥總廠	—	—	101	101
廣州醫藥物資供應公司	—	—	—	1,724
深圳市奇星藍藻生物有限公司	—	2,631	—	—
合計	13,899	23,923	18,900	29,461
預收付款項				
廣州僑光製藥廠	—	—	17,462	30
廣州明興製藥廠	—	—	690	48
廣州何濟公製藥廠	—	—	74	24
廣州光華藥業股份有限公司	—	—	2,197	1
廣州白雲山中藥廠	—	—	4,032	18
廣州白雲山製藥總廠	—	—	498	(69)
廣州白雲山化學藥廠	—	—	876	36
合計			25,828	88

其中：報告期內本集團向控股股東及其子公司提供資金的發生額112,341千元，餘額52,709千元。

7.5 委託理財

適用 不適用

7.6 承諾事項履行情況

適用 不適用

7.7 重大訴訟仲裁事項

適用 不適用

7.8 獨立董事履行職責的情況

本報告期內，本公司獨立非執行董事勤勉盡責，按時參加董事會，並對報告期內本公司進行的關聯交易發生了獨立意見，認真履行了獨立非執行董事職責。

7.8.1 獨立董事參加董事會會議的出席情況

獨立董事姓名	本年應參加 董事會會議次數	親自出席 (次)	委出席 (次)	缺席 (次)
朱幼麟	3	3	—	—
劉錦湘(*)	3	2	1	—
張伯華	3	3	—	—
黃卜仁	3	3	—	—
吳張	12	12	—	—
黃顯榮(*)	9	8	1	—
張鶴鏞	9	9	—	—

註：帶有(*)的獨立董事已分別辦理請假手續，同時亦委託其他董事代為出席並行使表決權。

7.8.2 本報告期內，本公司獨立非執行董事未對本公司年內董事會各項議案及非董事會議案的本公司其他事項提出異議。

7.8.3 獨立非執行董事之獨立性

董事會已收到所有獨立非執行董事按照港交所上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函，認為現任獨立非執行董事均符合港交所上市規則第3.13條的相關指引，仍然屬於獨立人士。

本報告期內，本集團概無直接或者間接向本公司及控股股東的董事、監事及高級管理人員或彼等之關連人士提供貸款或貸款擔保。

7.8.4 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，包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止的經審計年度賬目。

8 監事會報告

監事會認為本公司依法運作、本公司財務情況、本公司募集資金使用、本公司收購、出售資產交易和關聯交易不存在問題。

9 財務報告

9.1 審計意見

本公司二零零四年度財務報告經廣東羊城會計師事務所有限公司審計，註冊會計師黃偉成、蟻旭升簽字，出具了(2005)羊查字第5161號標準無保留意見的審計報告；本公司二零零四年度財務報告經境外羅兵咸永道會計師事務所審計，亦出具了標準無保留意見報告書。

9.2 比較式合併及母公司的資產負債表、利潤表和當年的現金流量表(附後)

按中國會計準則編製的財務報告(經審計)

資產負債表

二零零四年十二月三十一日

編製單位：廣州藥業股份有限公司

單位：人民幣元

項目	合併		母公司	
	期初數	期末數	期初數	期末數
流動資產：				
貨幣資金	816,439,041.14	880,824,597.90	231,542,044.04	201,807,672.50
短期投資	49,499,310.37	18,562,000.00	49,499,310.37	18,562,000.00
應收票據	52,280,755.19	185,209,600.23	—	—
應收股利	6,316,510.00	—	6,316,510.00	—
應收利息	—	—	—	—
應收賬款	878,361,678.85	967,659,441.43	—	—
其他應收款	130,980,738.37	111,782,083.42	319,285,854.82	345,237,748.98
預付賬款	120,102,331.41	160,243,931.81	—	—
應收補貼款	10,325,834.50	2,224,155.35	—	—
存貨	1,067,439,529.10	1,077,924,756.16	—	—
待攤費用	91,300,355.06	89,835,431.99	—	—
一年內到期的長期債權投資	—	—	—	—
其他流動資產	—	—	—	—
流動資產合計	3,223,046,083.99	3,494,265,998.29	606,643,719.23	565,607,421.48

長期投資：				
長期股權投資	74,867,192.97	74,610,894.56	1,853,732,823.78	1,877,883,028.41
長期債權投資	—	—	—	—
長期投資合計	74,867,192.97	74,610,894.56	1,853,732,823.78	1,877,883,028.41
其中：合併價差	2,461,219.14	4,175,432.85	—	—
其中：股權投資差額	2,461,219.14	4,175,432.85	—	—
固定資產：				
固定資產原價	1,505,442,749.56	1,980,499,364.41	37,407,029.02	41,005,158.52
減：累計折舊	498,586,610.77	583,351,522.12	10,215,684.50	13,438,004.00
固定資產淨值	1,006,856,138.79	1,397,147,842.29	27,191,344.52	27,567,154.52
減：固定資產減值準備	25,786,824.47	25,352,941.92	7,109,752.25	7,109,752.25
固定資產淨額	981,069,314.32	1,371,794,900.37	20,081,592.27	20,457,402.27
工程物資	—	—	—	—
在建工程	305,928,588.83	119,645,075.10	—	—
固定資產清理	—	—	—	—
固定資產合計	1,286,997,903.15	1,491,439,975.47	20,081,592.27	20,457,402.27
無形資產及其他資產：				
無形資產	93,715,205.21	103,345,329.75	—	—
長期待攤費用	28,413,060.66	19,215,827.64	1,997,842.14	1,492,460.43
其他長期資產	—	—	—	—
無形資產及其他資產合計	122,128,265.87	122,561,157.39	1,997,842.14	1,492,460.43
遞延稅項：				
遞延稅款借項	—	—	—	—
資產總計	4,707,039,445.98	5,182,878,025.71	2,482,455,977.42	2,465,440,312.59

流動負債：				
短期借款	664,230,000.00	937,458,830.03	—	—
應付票據	212,533,538.69	137,052,834.12	—	—
應付賬款	644,880,577.38	848,628,472.16	—	—
預收賬款	34,182,508.08	22,901,240.89	—	—
應付工資	77,634,473.67	50,994,217.94	2,485,598.66	2,430,269.38
應付福利費	56,334,037.21	51,590,272.62	3,074,976.99	3,346,137.21
應付股利	11,178.03	26,383.04	11,137.00	25,980.20
應交稅金	21,605,390.47	24,041,244.06	716,641.71	424,662.76
其他應交款	2,651,595.11	2,880,392.94	13,161.85	21,220.74
其他應付款	199,619,096.28	265,572,457.79	40,995,862.85	18,585,121.28
預提費用	4,456,292.55	9,231,282.20	2,000,000.00	2,150,000.00
預計負債	—	—	—	—
一年內到期的長期負債	30,000,000.00	47,680,000.00	—	—
其他流動負債	—	—	—	—
流動負債合計	1,948,138,687.47	2,398,057,627.79	49,297,379.06	26,983,391.57
長期負債：				
長期借款	107,180,000.00	109,500,000.00	—	—
應付債券	—	—	—	—
長期應付款	3,616,783.17	5,020,012.56	—	—
專項應付款	46,893,897.48	33,810,171.91	1,000,000.00	—
其他長期負債	5,000,000.00	—	—	—
長期負債合計	162,690,680.65	148,330,184.47	1,000,000.00	—
遞延稅項：				
遞延稅款貸項	—	—	—	—
負債合計	2,110,829,368.12	2,546,387,812.26	50,297,379.06	26,983,391.57
少數股東權益	166,733,695.45	196,260,508.34	—	—

所有者權益(或股東權益)：

實收資本(或股本)	810,900,000.00	810,900,000.00	810,900,000.00	810,900,000.00
減：已歸還投資	—	—	—	—
實收資本(或股本)淨額	810,900,000.00	810,900,000.00	810,900,000.00	810,900,000.00
資本公積	1,119,572,202.41	1,126,381,425.35	1,119,405,462.95	1,125,595,838.66
盈餘公積	416,445,683.07	480,442,389.26	145,803,875.54	153,118,167.58
其中：法定公益金	134,458,560.41	153,572,065.40	59,176,788.16	61,614,885.51
未分配利潤	82,558,496.93	22,505,890.50	356,049,259.87	348,842,914.78
擬分配現金股利	48,654,000.00	20,272,500.00	48,654,000.00	20,272,500.00
外幣報表折算差額	—	—	—	—
減：未確認投資損失	—	—	—	—
所有者權益(或股東權益)合計	2,429,476,382.41	2,440,229,705.11	2,432,158,598.36	2,438,456,921.02
負債和所有者權益				
(或股東權益)總計	4,707,039,445.98	5,182,878,025.71	2,482,455,977.42	2,465,440,312.59

利潤及利潤分配表**二零零四年****編製單位：廣州藥業股份有限公司**

單位：人民幣元

項目	合併		母公司	
	本期數	上期數	本期數	上期數
一、主營業務收入	7,708,313,589.34	6,971,963,246.21	—	—
減：主營業務成本	6,312,061,516.70	5,575,381,494.57	—	—
主營業務稅金及附加	23,762,977.68	23,867,921.27	—	—
二、主營業務利潤				
(虧損以「()」號填列)	1,372,489,094.96	1,372,713,830.37	—	—
加：其他業務利潤				
(虧損以「()」				
號填列)	39,007,734.82	43,331,577.75	8,408,475.17	4,267,200.40
減：營業費用	533,614,941.06	480,112,918.89	—	—
管理費用	656,588,252.79	617,672,250.86	24,568,843.51	31,534,143.01
財務費用	37,872,578.65	22,200,163.99	(2,129,172.49)	(4,365,400.55)

三、營業利潤 (虧損以				
「()」號填列)	183,421,057.28	296,060,074.38	(14,031,195.85)	(22,901,542.06)
加：投資收益				
(損失以「()」				
號填列)	(4,735,840.64)	2,714,764.17	62,978,959.10	166,528,032.74
補貼收入	588,921.00	276,208.28	—	—
營業外收入	6,838,595.53	2,616,643.99	10,807.00	725.46
減：營業外支出	18,470,362.19	16,894,247.44	196,623.30	110,957.22
四、利潤總額				
(虧損總額以「()」				
號填列)	167,642,370.98	284,773,443.38	48,761,946.95	143,516,258.92
減：所得稅	103,569,528.75	134,425,044.95	—	—
減：少數股東損益	8,781,241.46	10,552,991.99	—	—
加：未確認投資損失				
(合併報表填列)	—	—	—	—
五、淨利潤 (虧損以				
「()」號填列)	55,291,600.77	139,795,406.44	48,761,946.95	143,516,258.92
加：年初未分配利潤	82,558,496.93	74,594,593.92	356,049,259.87	282,714,439.79
其他轉入	153,385.06	—	—	—
六、可供分配的利潤	138,003,482.76	214,390,000.36	404,811,206.82	426,230,698.71
減：提取法定盈餘公積	21,697,098.56	32,076,133.21	4,876,194.69	14,351,625.89
提取法定公益金	19,113,504.99	24,892,774.22	2,438,097.35	7,175,812.95
提取職工獎勵及				
福利基金				
(合併報表填列)	2,693,501.02	2,507,077.69	—	—
提取儲備基金	1,010,062.88	940,154.13	—	—
提取企業發展基金	1,010,062.88	940,154.13	—	—
利潤歸還投資	—	—	—	—
七、可供股東分配的利潤	92,479,252.44	153,033,706.98	397,496,914.78	404,703,259.87
減：應付優先股股利	—	—	—	—
提取任意盈餘公積	21,319,361.94	21,821,210.05	—	—
應付普通股股利	48,654,000.00	48,654,000.00	48,654,000.00	48,654,000.00
轉作股本的普通股股利	—	—	—	—

八、未分配利潤(未彌補虧損以「()」號填列)	22,505,890.50	82,558,496.93	348,842,914.78	356,047,259.87
-------------------------	---------------	---------------	----------------	----------------

補充資料：

1. 出售、處置部門或被投資單位所得收益	(522,942.99)	969,762.78	—	—
2. 自然災害發生的損失	—	—	—	—
3. 會計政策變更增加(或減少)利潤總額	—	—	—	—
4. 會計估計變更增加(或減少)利潤總額	—	—	—	—
5. 債務重組損失	—	—	—	—
6. 其他	—	—	—	—

現金流量表

二零零四年

編製單位：廣州藥業股份有限公司

單位：人民幣元

項目	合併數	母公司數
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	8,914,281,463.31	—
收到的稅費返還	18,540,083.82	—
收到的其他與經營活動有關的現金	78,958,875.02	11,954,078.34
現金流入小計	9,011,780,422.15	11,954,078.34
購買商品、接受勞務支付的現金	7,139,659,628.54	—
支付給職工以及為職工支付的現金	576,229,016.66	7,416,248.88
支付的各項稅費	456,071,929.74	504,669.44
支付的其他與經營活動有關的現金	639,277,649.21	10,401,505.41
現金流出小計	8,811,238,224.15	18,322,423.73
經營活動產生的現金流量淨額	200,542,198.00	(6,368,345.39)

二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資所收到的現金	46,803,573.16	40,344,197.13
其中：出售子公司收到的現金	6,459,376.03	—
取得投資收益所收到的現金	8,402,627.39	122,319,276.02
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產而收回的現金	1,010,598.15	690.00
收到的其他與投資活動有關的現金	14,621,805.19	217,655,488.19
現金流入小計	70,838,603.89	380,319,651.34
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產所支付的現金	308,690,297.77	1,554,975.55
投資所支付的現金	16,499,805.39	81,575,713.99
支付的其他與投資活動有關的現金	1,520,000.00	236,270,697.60
現金流出小計	326,710,103.16	319,401,387.14
投資活動產生的現金流量淨額	(255,871,499.27)	60,918,264.20
三、 籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到的現金	5,014,795.47	—
其中：子公司吸收少數股東權益 性投資收到的現金	5,014,795.47	—
借款所收到的現金	936,498,816.40	—
收到的其他與籌資活動有關的現金	401,729,801.27	—
現金流入小計	1,343,243,413.14	—
償還債務所支付的現金	766,678,816.40	—
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	96,121,136.72	49,222,454.75
其中：支付少數股東的股利	10,282,963.03	—
支付的其他與籌資活動有關的現金	360,666,766.39	35,000,000.00
其中：子公司依法減資支付給 少數股東的現金	—	—
現金流出小計	1,223,466,719.51	84,222,454.75
籌資活動產生的現金流量淨額	119,776,693.63	(84,222,454.75)
四、 匯率變動對現金的影響	(61,835.60)	(61,835.60)
五、 現金及現金等價物淨增加額	64,385,556.76	(29,734,371.54)

補充材料

1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：

淨利潤	55,291,600.77	48,761,946.95
加：少數股東損益(虧損以「-」號填列)	8,781,241.46	—
減：未確認的投資損失	—	—
加：計提的資產減值準備	31,304,538.30	—
固定資產折舊	104,725,490.30	3,334,302.86
無形資產攤銷	4,077,196.86	—
長期待攤費用攤銷	14,538,987.42	759,324.26
待攤費用減少(減：增加)	1,464,923.07	—
預提費用增加(減：減少)	4,774,989.65	150,000.00
處理固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失(減：收益)	177,188.37	5,742.70
固定資產報廢損失	3,324,459.40	26,959.14
財務費用	37,199,378.70	—
投資損失(減：收益)	4,735,840.64	(62,978,959.10)
遞延稅款貸項(減：借項)	—	—
存貨的減少(減：增加)	(34,941,011.89)	—
經營性應收項目的減少(減：增加)	(83,578,581.34)	1,800,677.81
經營性應付項目的增加(減：減少)	48,665,956.29	1,771,659.99
其他	—	—
經營活動產生的現金流量淨額	200,542,198.00	(6,368,345.39)

2. 不涉及現金收支的投資和籌資活動：

債務轉為資本	—	—
一年內到期的可轉換公司債券	—	—
融資租入固定資產	—	—

3. 現金及現金等價物淨增加情況：

現金的期末餘額	880,824,597.90	201,807,672.50
減：現金的期初餘額	816,439,041.14	231,542,044.04
加：現金等價物的期末餘額	—	—
減：現金等價物的期初餘額	—	—
現金及現金等價物淨增加額	64,385,556.76	(29,734,371.54)

9.3 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法未發生變化

9.4 本報告期無會計差錯變更

9.5 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化

本報告期，本集團合併範圍增加廣西盈康藥業有限責任公司、廣州廣藥盈邦營銷有限公司及福建廣藥潔達醫藥有限公司。

9.6 香港普遍採納之會計原則編製(經審計)

綜合損益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	1	7,709,565	6,973,113
銷售成本		(6,313,633)	(5,576,164)
毛利		1,395,932	1,396,949
其他收益		65,146	74,923
分銷成本		(557,377)	(504,230)
行政開支		(666,716)	(606,298)
其他經營開支		(27,555)	(19,807)
經營盈利	2	209,430	341,537
理財成本		(47,194)	(34,172)
除融資成本後經營盈利		162,236	307,365
應佔盈利減虧損			
聯營公司/合營業務		(561)	464
除稅前盈利		161,675	307,829
稅項	3	(110,295)	(148,393)
除稅後盈利		51,380	159,436
少數股東權益		(8,551)	(12,769)
股東應佔盈利		42,829	146,667
股息	4	20,273	48,654
每股盈利	5	人民幣0.053元	人民幣0.181元

1. 營業額、收益及分部資料

本集團主要從事中成藥製造及銷售，以及西藥、中成藥、中藥材及各種醫療儀器的批發、零售及進出口業務。本年度列賬之收益如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額：		
銷售貨品	7,709,565	6,973,113
其他收益：		
政府補貼	375	290
對附屬公司的股權沖淡 而產生之收益	—	3,565
出售共同控制實體之收入	—	934
出售一家附屬公司之收入	—	1,786
利息收入	9,326	11,210
投資物業之總租金收入	21,883	21,286
其他物業之總租金收入	13,147	9,201
供應商推廣收入	9,433	12,947
專利費收入	2,032	1,600
出售買賣證券之已變現收益	1,666	—
非上市投資之股息收入	—	4,880
其他	7,284	7,224
	<u>65,146</u>	<u>74,923</u>
總收益	<u>7,774,711</u>	<u>7,048,036</u>

集團經營以下主要業務分部：

- 製造中成藥；
- 批發西藥、中成藥、中藥材及醫療器械；
- 零售西藥、中成藥、中藥材及醫療器械；
- 進出口西藥。

集團其他業務主要為持有投資物業及非買賣證券，兩者的規模皆不足以作出獨立報告。

資本性開支	307,879	16,200	4,085	366		328,530
折舊	89,529	26,031	2,362	509		118,431
攤銷開支	7,863	3,206	—	30		11,099
固定資產						
減值開支	<u>2,521</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		<u>2,521</u>
二零零三年						
	製造	批發	零售	進出口	抵銷	集團
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額						
外部	1,890,364	4,544,134	354,438	184,177	—	6,973,113
內部	27,648	189,671	17,015	33,568	(267,902)	—
總計	<u>1,918,012</u>	<u>4,733,805</u>	<u>371,453</u>	<u>217,745</u>	<u>(267,902)</u>	<u>6,973,113</u>
分部業績	<u>280,038</u>	<u>95,055</u>	<u>5,205</u>	<u>1,565</u>	<u>(12,445)</u>	<u>369,418</u>
未分配成本						<u>(27,881)</u>
經營盈利						341,537
理財成本						(34,172)
應佔盈利減虧損						
聯營公司/ 合營公司	464					464
除稅前盈利						307,829
稅項						(148,393)
除稅後盈利						159,436
少數股東權益						(12,769)
淨盈利						<u>146,667</u>
分部資產	2,193,747	2,004,166	179,183	120,949	(309,913)	4,188,132
聯營公司權益	5,292					5,292
未分配資產						<u>760,667</u>
總資產						<u>4,954,091</u>

分部負債	658,459	1,642,500	63,367	71,444	(309,913)	2,125,857
未分配負債						94,190
總負債						<u>2,220,047</u>
資本性開支	303,812	54,732	4,145	665		363,354
折舊	80,901	20,481	4,064	209		105,655
攤銷開支	7,469	3,015	—	30		10,514
固定資產						
減值開支	<u>1,186</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		<u>1,186</u>

2. 經營盈利

經營盈利已扣除及計入下列項目：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
扣除		
固定資產之折舊及攤銷	118,431	105,655
無形資產之攤銷	11,099	10,514
固定資產減值支出	2,521	1,186
非買賣證券減值支出	3,788	4,671
壞賬準備	5,095	—
將存貨撇減至可變現淨值	25,148	—
買賣證券減值支出	1,191	—
有關投資物業之支出	3,749	4,030
有關其他物業之支出	2,629	1,840
出售固定資產損失	7,852	4,917
研究及開發成本	30,984	35,536
核數師酬金	3,324	3,180
員工成本		
養老金	61,455	58,311
住房公積金	30,538	22,113
醫療保險	25,143	24,244
住房補貼	12,132	19,290
薪金、工資及其他福利支出	483,343	436,145
土地及樓宇經營租賃	<u>36,172</u>	<u>30,716</u>

計入

買賣證券減值準備		
之撥回	—	690
壞賬準備之撥回	—	9,437
	<u> </u>	<u> </u>

3. 稅項

除一家設立於沿海經濟開發區的外商投資企業適用企業所得稅率為27%外，中國企業所得稅乃按照本年度估計應課稅溢利主要依稅率33% (二零零三年：33%) 提撥準備。

在綜合損益表支銷之稅項如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
當期稅項：		
— 中國企業所得稅	103,569	134,425
遞延稅項暫時性差異 的產生及轉回	6,726	13,882
	<u>110,295</u>	<u>148,307</u>
應佔聯營公司之稅項	—	86
稅項支出	<u>110,295</u>	<u>148,393</u>

本集團有關除稅前溢利之稅項與按採用中國企業所得稅之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
除稅前盈利	161,675	307,829
按稅率33% (二零零三年：33%) 計算之稅項	53,353	101,584
附屬公司不同稅率之影響	(2,120)	(2,488)
無須課稅之收入	(2,081)	(13,350)
不可扣稅之支出	63,374	63,995
稅收返還 (附註)	(2,231)	(1,348)
稅項支出	<u>110,295</u>	<u>148,393</u>

4. 股息

	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
擬派末期每股股息人民幣0.025元 (二零零三年:人民幣0.06元)	<u>20,273</u>	<u>48,654</u>

董事於二零零五年四月二十七日召開會議並宣佈普通股每股分派末期股息人民幣0.025元。擬派股息在相關科目不再作為應付股利反映，惟將於截至二零零五年十二月三十一日止年度列作保留盈餘分派。

5. 每股盈利

截至二零零四年十二月三十一日止年度每股盈利乃根據股東應佔盈利人民幣42,829,000元(二零零三年:人民幣146,667,000元)及已發行普通股數810,900,000股計算(二零零三年:810,900,000股)。

截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零三年十二月三十一日止年度，由於沒有發行攤薄證券，因而無呈列每股攤薄盈利。

承董事會命
楊榮明
董事長

中國，廣州，二零零五年四月二十七日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事楊榮明先生、周躍進先生、馮贊勝先生與何舒華先生(於2005年4月27日辭任)，及獨立非執行董事吳張先生、黃顯榮先生與張鶴鏞先生。

按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十六第45條第(1)至(3)段規定的所有資料將於短期內刊登於港交所的網頁<http://www.hkex.com.hk>上。

第三屆第四次監事會會議決議公告

廣州藥業股份有限公司(以下簡稱「本公司」)第三屆第四次監事會會議於二零零五年四月二十七日在本公司二樓會議室召開。監事會主席陳燦英先生主持了會議，全體監事出席了會議，符合《公司法》及本公司《章程》之規定。到會監事一致表決同意，並審議通過如下事項：

1. 本公司二零零四年度監事會工作報告；
2. 本公司二零零四年度財務決算報告；
3. 本公司屬下廣州市藥材公司計提存貨減值準備的議案；
4. 本公司經修訂的《購銷關聯交易協議》及其項下交易的議案(詳見本公司關於持續性關聯交易的公告)；
5. 關於修改本公司章程的議案；
6. 關於修改本公司《監事會議事規則》的議案(全文詳見上海證券交易所網站)；
7. 本公司二零零五年第1季度報告的議案；
8. 關於召開二零零四年年度股東大會的議案。

特此公告

本公告乃根據香港聯交所有限公司上市規則第13.09(2)條而作出的。

廣州藥業股份有限公司
監事會

中國，廣州，二零零五年四月二十七日

於本通告日，董事會成員包括執行董事楊榮明先生、周躍進先生、馮贊勝先生與何舒華先生(於二零零五年四月二十七日辭任)，及獨立非執行董事吳張先生、黃顯榮先生與張鶴鏞先生。

二零零五年上半年業績預增公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，對公告的虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏負有連帶責任。

由於廣州藥業股份有限公司（「本公司」）加快業務發展的步伐，採取了一系列的措施，使本公司及其附屬企業（合稱「本集團」）二零零五年第一季度的主營業務收入呈現較大幅度的增長。本公司預計本集團二零零五年上半年淨利潤與二零零四年上半年相比將增長達50%或以上（二零零四年上半年實現淨利潤為人民幣31,809千元）。

特此公告

本公告乃根據香港聯交所有限公司上市規則第13.09(2)條而作出的。

廣州藥業股份有限公司
董事會

中國，廣州，二零零五年四月二十七日

於本通告日，董事會成員包括執行董事楊榮明先生、周躍進先生、馮贊勝先生與何舒華先生（於二零零五年四月二十七日辭任），及獨立非執行董事吳張先生、黃顯榮先生與張鶴鏞先生。

關於董事辭任的公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，對公告的虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏負連帶責任。

何舒華先生因工作原因，現向廣州藥業股份有限公司(以下簡稱「本公司」)董事會(以下簡稱「董事會」)提出辭去本公司董事職務。經本公司二零零五年四月二十七日召開的第三屆第十一次董事會會議作出決議，同意何舒華先生辭去本公司董事職務，並於同日生效。

何舒華先生確認並無任何與其辭任有關而需讓本公司全體股東知悉的事宜。本公司董事會與何舒華先生確認並不知悉尚有須向本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)負擔之任何私人責任或因辭任而可能對該責任產生影響，並且何舒華先生與本公司之間並無任何分歧而致使何舒華先生須辭去其職務。

何舒華先生自本公司於一九九七年成立以來，一直擔任本公司董事會秘書，自二零零一年起任本公司副總經理，自二零零四年十一月起任本公司董事。何舒華先生在任職期間勤勉工作、盡職盡責，為本公司的發展作出了貢獻。本公司董事會在此謹對何舒華先生為本集團所作的努力與貢獻表示衷心的感謝。

特此公告

廣州藥業股份有限公司
董事會

中國，廣州，二零零五年四月二十七日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事楊榮明先生、周躍進先生、馮贊勝先生與何舒華先生(於二零零五年四月二十七日辭任)，及獨立非執行董事吳張先生、黃顯榮先生與張鶴鏞先生。

請同時參閱本公佈於英文虎報/香港經濟日報刊登的內容。