

香港聯合交易所有限公司對本公告內容概不負責，對其準確性或完整性亦不會發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

(H股股份編號：0874)

二 零 零 五 年 半 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」）及全體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 本半年度報告摘要摘自半年度報告全文，報告全文同時刊載於上海證券交易所（「上交所」）網站<http://www.sse.com.cn>和香港聯合交易所有限公司（「港交所」）網站<http://www.hkex.com.hk>。投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀半年度報告全文。
- 1.3 本公司全體董事出席了第三屆第十四次董事會會議。
- 1.4 本公司截至二零零五年六月三十日止半年度（「本報告期」）財務會計報告未經審計。
- 1.5 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：保證本半年度報告中財務報告的真實、完整。

1.6 本報告分別以中、英文兩種語言編訂，除按香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」編製的簡明綜合財務資料外，兩種文體若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。

1.7 按港交所《證券上市規則》（「上市規則」）附錄十六第46段的規定，須載列於本公司二零零五年半年度業績公告的所有資料將於近期內刊登於港交所網站。

2. 上市公司基本情況

2.1 基本情況簡介

股票簡稱	:	廣州藥業	
股票代碼	:	600332 (A股)	
上市證券交易所	:	上海證券交易所	
股票簡稱	:	廣州藥業	
股票代碼	:	0874 (H股)	
上市證券交易所	:	香港聯合交易所有限公司	
		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 8117	(8620)8121 8086
傳真		(8620)8121 6408	(8620)8121 6408
電子信箱		hesh@gpc.com.cn	huangxz@gpc.com.cn

2.2 財務資料

2.2.1 按中國會計準則及制度編製的主要會計資料和財務指標

(單位：人民幣千元)

項目	本報告期末 (未經審計)	上年度期末 (經審計)	本報告期末比
			年初數增減 (%)
流動資產	3,720,172	3,494,266	6.47
流動負債	2,545,398	2,398,058	6.14
總資產	5,352,579	5,182,878	3.27
股東權益(不含少數股東權益)	2,545,001	2,440,230	4.29
每股淨資產(元)	3.14	3.01	4.29
調整後的每股淨資產(元)	3.09	2.96	4.29

項目	本報告期 (未經審計)	上年同期 (未經審計)	本報告期比
			上年同期增減 (%)
淨利潤	103,590	31,809	225.67
扣除非經常性損益後的淨利潤	110,053	34,599	218.08
每股收益(攤薄)(元)	0.13	0.04	225.67
每股收益(加權)(元)	0.13	0.04	225.67
淨資產收益率(攤薄)%	4.07	1.32	增加2.75個百分點
淨資產收益率(加權)%	4.17	1.30	增加2.87個百分點
經營活動產生的現金流量淨額	113,648	124,590	(8.78)

2.2.2 非經常性損益項目

適用 不適用

項目

(單位：人民幣千元)

	金額
處置固定資產產生的損益	(342)
各種形式的政府補貼	190
短期投資損益	(6,111)
扣除資產減值準備後的其他各項營業 外收入、支出	(1,309)
以前年度已經計提各項減值準備的轉回	659
所得稅影響數	(178)
少數股東損益影響數	(273)
合計	(6,463)

2.2.3 按香港財務匯報準則編製的會計資料及財務指標

(單位：人民幣千元)

資產及負債摘要

項目	本報告期末		
	2005年 6月30日 (未經審核)	2004年 12月31日 (經審核)	比年初數 增減 (%)
流動資產	3,722,117	3,497,539	6.42%
流動負債	2,582,125	2,450,033	5.39%
總資產	5,575,397	5,413,438	2.99%
總負債	2,729,940	2,655,559	2.80%
資產淨值	2,648,275	2,545,592	4.03%
每股淨資產(元)	3.266	3.139	4.03%

業績摘要

項目	2005年	2004年	本報告期
	1-6月	1-6月	比上年同期
	(未經審核)	(未經審核)	增減
			(%)
除所得稅前盈利	185,607	88,570	109.56%
本公司權益持有人應佔盈利	122,956	34,076	260.83%
每股盈利(元)	0.152	0.042	260.83%

2.2.4 國內外會計準則差異

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

按中國會計準則及制度編製之淨利潤		103,590
無形資產之攤銷	1	(5,180)
固定資產重估增值部分所計提之折舊	2	(988)
需通過利潤表確認之政府補助收入	3	297
計提之過渡性醫療保險	4	2,985
計提之遞延稅款	5	5,262
一子公司由於吸收外部投資而引起的負商譽	8	19,819
商譽的評估減值	7	(1,897)
少數股東權益的變動差異	6	(932)
		<hr/>
按香港財務匯報準則編製之		
本公司權益持有人應佔盈利		<u>122,956</u>

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。按香港財務匯報準則，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財務匯報準則編製之賬目中，而不被反映在按中國會計準則及制度編製之賬目中。按香港財務匯報準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形成固定資產的政府撥款確認為資本公積，而按香港財務匯報準則編製的賬目中，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利潤表。
4. 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。按香港財務匯報準則要求，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。香港財務匯報準則不採納現金收付實現制。
5. 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，而在按香港財務匯報準則編製的賬目中，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。

6. 由於上述調整使按中國會計準則及制度與香港財務匯報準則計算之淨利潤/本公司權益持有人應佔盈利存在差異，因而引致少數股東權益發生差異。
7. 按中國會計準則及制度編製的賬目中，商譽按直線法進行攤銷。而按香港財務匯報準則，商譽應於每年或在有迹象顯示出現耗蝕時進行測試，任何減值直接確認於利潤表中。
8. 本集團一子公司由於向第三方增發股份而攤薄了本公司在該子公司的股權。由於該資本交易而使本集團產生的盈餘，按中國會計準則及制度編製的賬目是計入資本公積，而按香港財務匯報準則編製之賬目是通過利潤表進行確認。

3. 股本變動及股東情況

3.1 股份變動情況表

適用 不適用

3.2 前十名股東、前十名流通股股東持股表

(單位：股)

本報告期末股東總數：41,690戶

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	本報告 期內增減	本報告期末 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 有股股東或 外資股股東)
廣州醫藥集團有限公司 (「廣藥集團」)	-	491,000,000	約60.55	未流通	102,960,000股 被質押，其中 56,010,000股 被凍結	國有股股東
香港中央結算(代理人) 有限公司	+36,000	218,214,999	約26.91	已流通	未知	外資股股東
中國長城資產管理公司	-	22,000,000	約2.71	未流通	未知	國有股股東
裕隆證券投資基金	+1,996,542	1,996,542	約0.25	已流通	未知	社會公眾股東
中國銀行—華夏回報 證券投資基金	+1,713,043	1,713,043	約0.21	已流通	未知	社會公眾股東
申銀萬國—花旗— UBS Limited	+1,432,329	1,432,329	約0.18	已流通	未知	社會公眾股東
招商證券—渣打— ING Bank N.V.	+1,044,212	1,044,212	約0.13	已流通	未知	社會公眾股東
國泰君安—建行—香港上海 滙豐銀行有限公司	+940,290	940,290	約0.12	已流通	未知	社會公眾股東
HSBC Nominees (Hong Kong) Limited	+3,000	866,000	約0.11	已流通	未知	外資股股東
陳少彬	+799,999	799,999	約0.10	已流通	未知	社會公眾股東

前十名流通股股東持股情況

股東名稱(全稱)	本報告期末持有 流通股的數量	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
裕隆證券投資基金	1,996,542	A股
中國銀行—華夏回報證券投資基金	1,713,043	A股
申銀萬國—花旗—UBS Limited	1,432,329	A股
招商證券—渣打—ING Bank N.V.	1,044,212	A股
國泰君安—建行—香港上海滙豐銀行有限公司	940,290	A股
HSBC Nominees (Hong Kong) Limited	866,000	H股
陳少彬	799,999	A股
申銀萬國—滙豐—Merrill Lynch International	790,438	A股
景業證券投資基金	776,700	A股

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明

- 註： 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. 本公司並不知悉前十名股東之間是否存在關聯關係，也未知前十名股東之間是否屬於《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。
3. 本公司並不知悉以上十名流通股股東之間是否存在關聯關係，亦不知悉這十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。

戰略投資者或一般法人參與配售新股約定持股期限的說明

股東名稱	約定持股期限
無	無

3.3 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

4. 董事、監事和高級管理人員情況

4.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

適用 不適用

5. 管理層討論與分析

(除特別註明外，本摘要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)

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；及(3)天然藥物和生物醫藥的研究開發。

本報告期內，本集團主要經營情況：

本報告期內，本集團一是調整充實了企業經營管理幹部隊伍，嚴格對下屬企業經營目標的管理和考核工作；二是加強對下屬企業經營運作的監控管理，通過向下屬企業派出董事，主動參與下屬企業的重大經營決策，規範和強化企業內部管理、定期進行經營狀況分析和推廣財務監控系統的應用，強化了本公司對下屬企業經營監控力度，提高了下屬企業的營運質量和經濟效益水平；同時，進一步加強應收賬款管理，降低經營風險；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、包裝材料和進口物資的統一採購工作；加強工商業務合作，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銷售市場；同時，強化本集團內部的資金管理，努力降低企業的財務費用；繼續做好企業產品品牌、營銷網絡和銷售業務隊伍資源的整合工作，加大廣告宣傳和技術推廣的力度，

積極拓展重點醫院、零售藥店和社區等終端市場，努力提高產品的市場份額；同時，加快推進屬下廣州市藥材公司（「藥材公司」）的改革工作，全力發展藥材公司的中藥材等核心業務。上述一系列措施的實施取得了良好的效果。本報告期內，本集團的經營業績與去年同期相比有較為明顯的提高。

按中國會計準則及制度計算，本報告期內，本集團的營業額約為人民幣4,596,172千元，比去年同期增長15.17%；利潤總額約為人民幣170,705千元，比去年同期增長87.48%；淨利潤約為人民幣103,590千元，比去年同期增長225.67%。

按香港財務匯報準則計算，本報告期內，本集團的營業額約為人民幣4,596,172千元，比去年同期增長15.17%；除所得稅前盈利約為人民幣185,607千元，比去年同期增長109.56%；本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣122,956千元，比去年同期增長260.83%。

5.1 主營業務分行業、產品情況表

(單位：人民幣千元)

分行業	主營業務收入	主營業務成本	主營業務 毛利率 (%)	主營業務 收入比上年 同期增減 (%)	主營業務 成本比上年 同期增減 (%)	毛利率 比上年 同期增減
中成藥製造	1,140,259	532,579	53.29	16.07	16.51	下降0.18個 百分點
貿易業	3,455,913	3,248,533	6.00	14.88	15.39	下降0.42個 百分點
其中：批發	3,208,996	3,039,557	5.28	15.10	15.69	下降0.48個 百分點
零售	148,735	118,009	20.66	20.77	22.18	下降0.92個 百分點
進出口	98,182	90,967	7.35	1.13	(0.28)	增長1.31個 百分點
合計	4,596,172	3,781,112	17.73	15.17	15.55	下降0.27個 百分點
其中：關聯交易	105,015	98,020	6.66	170.77	167.95	增長0.98個 百分點

分產品	主營業務收入	主營業務成本	主營業務 毛利率	主營業務 收入比上年 同期增減	主營業務 成本比上年 同期增減	主營業務 毛利率 比上年 同期增減
			(%)	(%)	(%)	
清熱解毒藥	286,677	146,523	48.89	19.13	17.55	增長0.68個 百分點
糖尿病藥	213,625	72,224	66.19	17.69	26.63	下降2.39個 百分點
止咳化痰利肺藥	146,810	61,805	57.90	52.81	11.86	增長15.41個 百分點
疏風活血藥	113,074	40,953	63.78	4.94	4.64	增長0.10個 百分點
胃腸用藥	56,338	30,891	45.17	10.73	10.29	增長0.22個 百分點
其他產品	323,735	180,183	44.34	5.96	17.74	下降5.57個 百分點
其中：關聯交易	2,091	1,440	31.13	24.35	25.69	下降0.73個 百分點

關聯交易的定價原則 本公司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。

其中：本報告期內本集團向控股股東廣藥集團及其聯系人銷售產品的關聯交易總金額為人民幣105,015千元。

5.2 主營業務分地區情況

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

地區	主營業務	主營業務收入比
	收入	去年同期增減 (%)
華南	3,712,190	20.39
華東	321,731	12.28
華北	160,862	(2.42)
東北	100,050	(26.13)
西南	175,185	4.21
西北	71,469	(22.79)
出口	54,685	(8.32)
合計	4,596,172	15.17

(1) 中成藥製造業務(「製造業務」)

按中國會計準則及制度計算，本集團製造業務於本報告期的營業額約為人民幣1,140,259千元，比去年同期增長16.07%；利潤總額約為人民幣136,247千元，比去年同期增長33.33%。

按香港財務匯報準則計算，本集團製造業務於本報告期的營業額約為人民幣1,140,259千元，較去年同期增長16.07%；除所得稅前盈利約為人民幣152,286千元，比去年同期增長53.27%。

本報告期內，製造業務一是繼續加強消渴丸、華佗再造丸、夏桑菊和王老吉系列產品等重點產品的營銷策劃，確保重點產品市場銷售的持續增長；同時，積極推進烏雞白鳳丸、安神補腦液、止咳化痰利肺類等重點培育產品市場策劃工作，加強重點醫院的產品推介、營銷網絡

和銷售隊伍的建設，加大產品宣傳與推廣力度，努力提高產品的市場份額；二是繼續做好零售終端市場的宣傳促銷活動，加大力度拓展農村市場以及省外市場，努力提高市場的佔有率。今年以來，廣州藥業及屬下企業逐月在國內重點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社會知名度；三是加強與本集團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，努力擴大本集團產品的市場份額。

通過上述措施的實施，二零零五年上半年銷售收入人民幣500萬元以上的產品達38個，該等產品佔製造業務銷售收入的比重達87.87%。其中，銷售收入顯著增長的重點產品有消渴丸、夏桑菊顆粒、王老吉清涼茶、蛇膽川貝枇杷膏、治咳川貝枇杷露、蛇膽川貝枇杷液、蜜煉川貝枇杷膏和烏雞白鳳丸等產品，該等產品分別比去年同期增長17.69%、40.13%、153.13%、71.17%、37.85%、48.47%、84.27%和15.16%。

製造業務主要品種於本報告期的銷售情況：

(單位：人民幣千元)

產品類型	銷售收入	毛利潤
清熱解毒藥	286,677	140,154
糖尿病藥	213,625	141,401
止咳化痰利肺藥	146,810	85,005
疏風活血藥	113,074	72,121
胃腸用藥	56,338	25,447
其他產品	323,735	143,552

本報告期內，製造業務的費用率則比上年同期下降1.61個百分點。製造業務銷售收入的增長和費用率的下降是本公司上半年利潤增長的主要因素。

(2) 醫藥貿易業務(包括批發、零售及進出口)(「貿易業務」)

按中國會計準則及制度計算，本集團貿易業務於本報告期內的營業額約為人民幣3,455,913千元，比去年同期增長14.88%；利潤總額約為人民幣34,458千元，比去年同期增加人民幣45,589千元，增長409.59%。

按香港財務匯報準則計算，本集團貿易業務於本報告期的營業額約為人民幣3,455,913千元，較去年同期增長14.88%；除所得稅前盈利約為人民幣33,321千元，比去年同期增加人民幣44,110千元，增長408.84%。

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。同時，努力挖掘新的代理銷售品種，增加新的經濟增長點；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、大宗原輔料與進口物資的採購、供應和服務工作；同時，加強與本集團製造企業的合作，充分利用已建立的龐大的營銷網絡，擴大銷售本集團產品的比例。

二零零五年上半年，受大量平價藥房的湧現等市場競爭因素的影響，貿易業務的銷售毛利率呈現持續下滑的態勢。二零零五年上半年，貿易業務的銷售毛利率為6.00%，較二零零四年上半年的銷售毛利率6.42%下降了0.42個百分點，在一定程度上影響了貿易業務的利潤增長。

截至二零零五年六月三十日止，本集團的醫藥零售網點共有160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73家，盈邦大藥房1家。

本報告期內，本公司下屬企業藥材公司的經營業績顯著改善，並成為本集團貿易業務盈利增長的主要因素。

5.3 對淨利潤產生重大影響的其他經營業務

適用 不適用

5.4 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

5.5 主營業務及其結構與上年度發生重大變化的原因說明

適用 不適用

5.6 主營業務盈利能力(毛利率)與上年度相比發生重大變化的原因說明

適用 不適用

5.7 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

項目	2005年1-6月	2004年1-6月	(單位：人民幣千元)	
			金額	變動幅度 (%)
財務費用	24,823	17,685	7,138	40.36
投資收益	(3,976)	(777)	(3,199)	411.43
營業外收入	648	4,288	(3,640)	(84.88)
營業外支出	3,058	8,787	(5,729)	(65.20)

(1) 財務費用比上年同期增加40.36%，主要原因是：(i) 本集團本報告期平均借款額增加，相應的利息支出增加；(ii) 本集團於本報告期較多採用應收票據貼現及應收賬款轉讓方式融資，相應增加了金融機構手續費支出。

- (2) 投資收益比上年同期減少411.43%，主要原因是對託管於南方證券股份有限公司的國債計提50%的跌價準備。
- (3) 營業外收入比上年同期減少84.88%，主要原因是本公司屬下的藥材公司於去年同期取得地鐵拆遷補償收入人民幣3,429千元。
- (4) 營業外支出比上年同期減少65.20%，主要原因是本報告期將原納入「營業外支出」科目核算的市區堤圍防護費調整到「管理費用」科目核算。

5.8 募集資金使用情況

5.8.1 募集資金運用

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

募集資金總額 737,990 本報告期已使用募集資金總額 14,940
已累計使用募集資金總額 675,320

承諾項目	擬投入 金額	實際投入 金額	是否 變更項目	工程進度 (%)	本報告期新增效益		是否
					銷售收入	實現 毛利潤	符合計劃 進度和 預計收益
消渴丸技改	29,800	29,800	否	100	101,120	66,740	是
保濟丸技改	11,000	11,000	否	100	8,550	2,230	是
新產品胃熱清產業化	29,000	24,550	否	85	尚未產生新效益		否
引進高速全自動 小丸生產線技改	11,000	11,000	否	100	9,240	5,730	是
華佗再造丸技改	17,000	17,000	否	100	43,280	27,700	是
喉疾靈、補脾益腸小丸技改	29,100	19,300	否	80	59,580	23,830	是
引進口服液生產線技改	29,500	29,500	否	100	6,480	3,690	是
新產品克感利咽口服液產業化	19,600	19,600	否	100	9,650	5,600	是
虛汗停顆粒沖劑技改	12,000	12,000	否	100	16,230	12,170	是
引進高速全自動顆粒劑 生產線技改	29,900	29,900	否	100	49,840	22,880	是
小兒速效感冒沖劑技改	23,000	23,000	否	100	3,100	2,100	是
新產品婦炎消泡騰片產業化	29,500	23,540	否	80	尚未產生新效益		否
健脾理腸片、清熱暗瘡片技改	17,800	17,800	否	100	12,800	9,710	是
膏露車間技改	29,500	29,500	否	100	41,070	25,050	是
栓劑車間技改	12,000	12,000	否	100	4,560	3,830	是
中藥現代化提取分離純化 技術產業化基地	29,900	29,900	否	99	360	150	是
超臨界CO ₂ 萃取技術 產業化基地	29,900	29,900	否	99	660	490	是
增設健民連鎖店	89,300	88,760	否	100	尚未產生新效益		否
增設采芝林連鎖店	59,500	29,110	否	65	尚未產生新效益		否
物流中心技改	20,000	20,000	否	100	1,326,310	57,690	是
商業ERP系統技改	20,000	16,220	否	81	尚未產生新效益		否

生物醫藥研究開發中心	80,000	72,250	否	78	尚未產生新效益	否
補充流動資金	79,690	79,690	否			
合計	737,990	675,320			1,629,830	269,590

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

註：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。

5.8.2 變更項目

適用 不適用

5.9 董事會下半年的經營計劃修改計劃

適用 不適用

5.10 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及說明

適用 不適用

根據上海證券交易所上市規則有關規定，本集團下一報告期的業績預告如下：

業績預告情況 預計本集團二零零五年第三季度的累計淨利潤將會比上年同期增長100%或以上

業績預告的說明 本報告期內，本集團加快發展及改革的步伐，利潤總額比上年同期增長87.48%，淨利潤比上年同期大幅增長225.67%，預計本集團二零零五年第三季度的累計淨利潤將會比上年同期增長100%或以上。

5.11 本公司管理層對會計師事務所本報告期「非標意見」的說明

適用 不適用

5.12 本公司管理層對會計師事務所上年度「非標意見」涉及事項的變化及處理情況的說明

適用 不適用

6. 重要事項

6.1 收購、出售資產及資產重組

6.1.1 收購或置入資產

適用 不適用

6.1.2 出售或置出資產

適用 不適用

6.1.3 自資產重組本報告書或收購出售資產公告刊登後，該事項的進展情況及對本報告期經營成果與財務狀況的影響

適用 不適用

6.2 擔保事項

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

本公司對外擔保情況(不包括對控股子公司的擔保)

擔保物件名稱	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	履行完畢 (是或否)	是否為關
						聯方擔保
無						
本報告期內擔保發生額合計		無				
本報告期末擔保餘額合計		無				

本公司對控股子公司的擔保情況

本報告期內對控股子公司擔保發生額合計	516,000
本報告期末對控股子公司擔保餘額合計	516,000

本公司擔保總額情況(包括對控股子公司的擔保)

擔保總額	516,000
擔保總額佔本公司淨資產的比例	20.20%

本公司違規擔保情況

為控股股東及本公司持股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
擔保總額超過淨資產50%部分的金額	無
違規擔保金額	無

6.3 關聯債權債務往來

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向本公司提供資金	
		發生額	餘額	發生額	餘額
應收應付款項：					
廣州僑光製藥有限公司	同一母公司	27,804	17,498	19,192	1,504
廣州明興製藥有限公司	同一母公司	6,018	2,102	22,776	2,969
廣州天心藥業股份有限公司	同一母公司	12,593	3,436	21,863	654
廣州何濟公製藥有限公司	同一母公司	856	262	4,906	779
廣州光華藥業股份有限公司	同一母公司	24,703	2,026	40,799	1,075
廣州華南醫療器械有限公司	同一母公司	—	—	13	13
廣州市醫藥物資供應公司	同一母公司	—	—	69	20
保聯拓展有限公司	同一母公司	—	—	71,359	39,961
廣州醫藥工業研究所	同一母公司	6	2	—	—
廣州白雲山中藥廠	同一母公司	11,222	4,325	24,022	2,077
廣州白雲山製藥總廠	同一母公司	12,003	2,559	30,344	87
廣州白雲山化學藥廠	同一母公司	15,936	4,040	502	502
廣州白雲山外用藥廠	同一母公司	2,220	845	1,567	179
廣州王老吉藥業股份有限公司	共同控制企業	7,219	—	14,641	1,204
合計		120,582	37,095	252,053	51,024
其他應收應付款項：					
廣藥集團	母公司與子公司	93	5,918	4,716	25,257
廣州何濟公製藥有限公司	同一母公司	—	6	—	—

廣州華南醫療器械					
有限公司	同一母公司	—	100	—	—
廣州市醫藥物資供應公司	同一母公司	—	—	—	1,724
保聯拓展有限公司	同一母公司	—	5,828	—	—
廣州中富藥業有限公司	同一母公司	—	—	—	207
廣州白雲山製藥總廠	同一母公司	—	—	—	101
廣州王老吉藥業股份					
有限公司	共同控制企業	—	—	83	83
合計		93	11,852	4,799	27,373

其中：本報告期內，本集團向控股股東廣藥集團及其聯系人提供資金的發生額為人民幣120,675千元，餘額為人民幣48,947千元。

6.4 重大訴訟仲裁事項

適用 不適用

6.5 其他重大事項及其影響和解決方案的說明

適用 不適用

6.6 截至本報告期末，本公司員工人數約8,330人。員工薪酬政策與前一報告期相比沒有重大變動。二零零五年上半年員工費用總額為人民幣315,569千元。

6.7 資金流動、財政資源及資本結構情況

於二零零五年六月三十日，本集團的流動比率為1.46，速動比率為1.01。本報告期應收賬款年周轉率為9.66次，存貨年周轉率為7.12次，分別比去年同期加快5.04%和3.98%。

於二零零五年六月三十日，本集團之長期借款為人民幣129,500千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣157,180千元)，該借款為人民幣定息借款，其中人民幣99,500千元將於二零零六年到期，人民幣30,000千元將於二零零七年到期。於二零零五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣791,377千元(二零零四年十二月三十一日：人民幣880,825千元)，其中約97.07%及2.93%分別為人民幣及港幣等外幣。

6.8 資本性開支

本集團預計二零零五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)，上半年已開支人民幣68,700千元(二零零四年同期：人民幣1.27億元)，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。

6.9 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。

6.10 或有負債

截止二零零五年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

6.11 集團資產抵押詳請

於二零零五年六月三十日，本集團之銀行部分借款是以賬面淨值為人民幣124,913千元的固定資產作抵押。

6.12 本報告期，本公司董事會建議不派發截至二零零五年六月三十日止六個月之中期股息，亦不進行公積金轉增股本。

6.13 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。

6.14 購買、出售及購回股份

本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及購回或登出本公司之上市股份。

6.15 銀行貸款、透支及其他借款

截至二零零五年六月三十日，本集團的銀行長期借款比期初減少人民幣27,680千元(其中：一年內到期的長期負債比期初增加人民幣51,820千元)、短期借款比期初減少人民幣31,402千元。

6.16 資產負債率

截至二零零五年六月三十日，本集團的資產負債率(負債總額/資產總額×100%)為49.04%(二零零四年十二月三十一日：49.13%)，相對期初數字並無重大不利變動。

6.17 遵守《企業管治常規守則》條文的情況

經核對港交所上市規則附錄14《企業管治常規守則》的有關規定，本公司於本報告期內能遵守《企業管治常規守則》所載的守則條文，未發現有任何嚴重偏離守則條文的行為。

6.18 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已以港交所上市規則附錄10所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為董事及監事證券交易的守則；在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確定本公司董事及監事於本報告期內均有遵守上述守則所規定有關董事進行證券交易的標準。

6.19 本公司董事會轄下審核委員會由三名獨立非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事已具備適當的專業資格。本公司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六月三十日止六個月的未審計中期賬目。

7. 財務報告

7.1 審計意見

財務報告

未經審計

7.2 比較式合併及母公司的利潤表

7.2.1 按中國會計準則及制度編製的利潤表及利潤分配表

利潤表及利潤分配表

二零零五年一至六月

(單位：人民幣元)

項目	集團		母公司	
	本期累計數	上年同期累計數	本期累計數	上年同期累計數
一、主營業務收入	4,596,172,011.27	3,990,694,132.12	—	—
減：主營業務成本	3,781,112,233.96	3,272,266,127.69	—	—
減：主營業務稅金 及附加	13,601,179.60	13,694,299.51	—	—
二、主營業務利潤	801,458,597.71	704,733,704.92	—	—
加：其他業務利潤	21,041,587.55	18,388,152.28	4,374,268.41	1,794,856.02
減：營業費用	301,438,593.12	278,658,990.85	—	—
減：管理費用	319,337,604.14	330,447,617.90	13,164,929.36	8,334,795.43
減：財務費用	24,822,607.19	17,684,980.77	(865,493.62)	(784,288.06)
三、營業利潤	176,901,380.81	96,330,267.68	(7,925,167.33)	(5,755,651.35)
加：投資收益	(3,976,044.37)	(777,440.50)	122,720,286.49	40,364,992.02
加：補貼收入	189,521.00	—	—	—
加：營業外收入	648,156.53	4,288,071.32	3,150.02	6,900.00
減：營業外支出	3,058,098.59	8,787,439.95	253.00	96,468.57
四、利潤總額	170,704,915.38	91,053,458.55	114,798,016.18	34,519,772.10
減：所得稅	60,004,570.92	52,938,643.69	—	—
減：少數股東損益	7,109,905.23	6,306,170.15	—	—
五、淨利潤	103,590,439.23	31,808,644.71	114,798,016.18	34,519,772.10
加：年初未分配利潤	22,505,890.50	82,558,496.93	348,842,914.78	356,049,259.87
加：其他轉入	9,916,543.08	—	—	—
六、可供分配的利潤	136,012,872.81	114,367,141.64	463,640,930.96	390,569,031.97
減：提取法定盈餘公積	—	—	—	—
減：提取法定公益金	—	—	—	—
減：提取職工獎勵 及福利基金	—	—	—	—

減：提取儲備基金	—	—	—	—
減：提取企業發展基金	—	—	—	—
減：利潤歸還投資	—	—	—	—
七、可供股東分配的利潤	136,012,872.81	114,367,141.64	463,640,930.96	390,569,031.97
減：應付優先股股利	—	—	—	—
減：提取任意盈餘公積	—	—	—	—
減：應付普通股股利	20,272,500.00	48,654,000.00	20,272,500.00	48,654,000.00
減：轉作股本的 普通股股利	—	—	—	—
八、未分配利潤	115,740,372.81	65,713,141.64	443,368,430.96	341,915,031.97

7.2.2 摘自按香港會計準則第34號「中期財務報告」編製之簡明綜合財務資料

簡明綜合利潤表

截至二零零五年六月三十日止六個月

(單位：人民幣千元)

未經審核

截至六月三十日止六個月

	附註	2005	2004
營業額	1	4,596,172	3,990,729
銷售成本		(3,781,112)	(3,272,460)
毛利		815,060	718,269
其他收益		45,665	30,358
分銷成本		(315,040)	(292,353)
行政開支及 其他經營開支		(329,446)	(344,983)
經營盈利	2	216,239	111,291
理財成本		(30,216)	(22,482)
除理財成本後經營盈利		186,023	88,809
應佔聯營公司虧損		(416)	(239)
除所得稅前盈利		185,607	88,570
所得稅	3	(54,743)	(45,488)
本期盈利		130,864	43,082
應佔盈利			
本公司權益持有人		122,956	34,076
少數股東		7,908	9,006
		130,864	43,082

**本公司權益持有人於
本期每股應佔盈利**
(每股盈利以人民幣
元表達)

— 基本及攤薄	5	0.152	0.042
股息	4	20,273	48,654

1 分部資料

本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、中成藥及醫療器械

營業額為銷售以上業務分部的貨品。

本集團其他業務主要為持有投資物業及其他投資，兩者的規模皆不足以作出獨立報告。

本集團於本報告期之業務分部營業額及業績分析如下：

截至二零零五年六月三十日止六個月

	製造	批發	零售	進出口	抵消	集團
總分部營業額	1,171,231	3,559,375	148,758	107,203	(390,395)	4,596,172
分部之間營業額	30,972	350,379	23	9,021	(390,395)	—
營業額	<u>1,140,259</u>	<u>3,208,996</u>	<u>148,735</u>	<u>98,182</u>	<u>—</u>	<u>4,596,172</u>
分部業績	162,567	62,757	2,368	279	(20,626)	207,345
未分配盈利						<u>8,894</u>
經營盈利						216,239
理財成本						(30,216)
應佔聯營公司虧損						<u>(416)</u>
除所得稅前盈利						185,607
所得稅						<u>(54,743)</u>
本期盈利						<u><u>130,864</u></u>

截至二零零四年六月三十日止六個月

	製造	批發	零售	進出口	抵消	集團
總分部營業額	1,010,037	2,889,233	126,300	97,086	(131,927)	3,990,729
分部之間營業額	27,613	101,172	3,142	—	(131,927)	—
營業額	982,424	2,788,061	123,158	97,086	—	3,990,729
分部業績	122,244	12,321	(4,440)	2,529	(14,179)	118,475
未分配成本						(7,184)
經營盈利						111,291
理財成本						(22,482)
應佔聯營公司虧損						(239)
除所得稅前盈利						88,570
所得稅						(45,488)
本期盈利						<u>43,082</u>

2 按性質分析之費用

包括在銷售成本、分銷成本、行政開支及其他經營開支的費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2005	2004
折舊、攤銷及減值損失費用	70,701	63,117
員工成本	312,584	299,976
產成品及在產品存貨變化	(5,954)	(4,105)
原材料及低值易耗品消耗	6,273	7,850
將存貨賬面價值調低至可變現淨值	193	24,494
運輸費	28,146	26,487
廣告成本	117,308	126,144
零售店租金	16,477	17,573
研究開發費用	12,276	12,621
可出售財務資產/ 投資證券減值損失	5,452	752

3 稅項

除均為外商投資企業的一家附屬公司及一家共同控制實體外，中國企業所得稅乃按照本年度估計應課稅盈利稅率33% (二零零四年：33%) 提撥準備。附屬公司設立於沿海經濟開發區適用企業所得稅率為27%。共同控制實體可由首兩個獲利年度起獲豁免中國所得稅，而其後三年則可獲50%的所得稅率減免。本集團屬下於中國以外地方成立的公司乃根據彼等經營的國家稅務法律按應課稅收入繳付所得稅。

在簡明綜合利潤表支銷之稅項如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2005	2004
本期稅項		
— 中華人民共和國企業所得稅	60,005	52,938
遞延所得稅	(5,262)	(7,450)
	<u>54,743</u>	<u>45,488</u>

於截至二零零五年六月三十日和二零零四年六月三十日止六個月期間，本集團應佔聯營公司及共同控制實體的所得稅費用為零。這是主要由於此等企業處於經營虧損狀態或符合所得稅全額豁免條件。

4 股息

截至六月三十日止六個月

	2005	2004
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，並已分別在二零零五年六月和七月向H股和A股股東進行派發。擬派股息在截至二零零五年六月三十日止六個月列作保留盈餘分配。

董事不會建議對截至二零零五年六月三十日止六個月派發中期股息。

5 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔盈利及已發行普通股股數計算。

截至六月三十日止六個月

	2005	2004
本公司權益持有人應佔股利	122,956	34,076
已發行股數 (千位)	810,900	810,900
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.152</u>	<u>0.042</u>

截至二零零四年六月三十日及截至二零零五年六月三十日止期間，由於沒有發行攤薄證券，因而無呈列每股攤薄盈利。

7.3 報表附註

7.3.1 如果出現會計政策、會計估計變更或會計差錯更正的，說明有關內容、原因及影響數。

適用 不適用

二零零五年，按香港會計準則第34號『中期財務報告』編制的簡明綜合財務資料中，本集團採納了新訂或經修訂並且與本集團業務有關的香港財務匯報準則。而二零零四年的比較資料已根據有關規定重列。

7.3.2 如果財務報表合併範圍發生重大變化的，說明原因及影響數。

適用 不適用

本報告期內，香港同興藥業有限公司已按簽訂的《股權認購書》完成對廣州王老吉藥業股份有限公司增資人民幣168,880千元，並取得該公司48.0465%的股權。該項增資使本公司佔的股權比例從92.48%變更為48.0465%，該公司由控股子公司變為合營企業。從本報告期起，本公司在編製合併會計報表時對該公司由原來的全額合併改為比例合併。

7.3.3 如果被出具非標準無保留意見，列示涉及事項的有關附註。

適用 不適用

承董事會命
楊榮明
董事長

中國廣州，二零零五年八月十二日

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、謝彬先生與馮贊勝先生，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。