

年

2008

Annual Report

報



廣州藥業股份有限公司

Guangzhou Pharmaceutical Company Limited

(股份代號: 874)

目錄

一、 重要提示	1
二、 公司基本情況	2
三、 會計數據和業務數據摘要	4
四、 股本變動及股東情況	10
五、 董事、監事、高級管理人員和員工情況	19
六、 公司治理結構	29
七、 股東大會情況簡介	39
八、 董事會報告	40
管理層討論與分析	40
董事會日常工作	56
利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案	57
其他事項	61
九、 監事會報告	68
十、 重大事項	71
十一、 財務報告	78
十二、 備查文件目錄	170

重要提示

- (一) 廣州藥業股份有限公司(「廣州藥業」或「本公司」)董事會(「董事會」)、監事會(「監事會」)及其董事、監事、高級管理人員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。
- (二) 本公司及其附屬企業(統稱「本集團」)與本公司截至2008年12月31日止年度(「本報告期」或「本年度」)財務報告分別經國內核數師立信羊城會計師事務所有限公司和國際核數師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。
- (三) 本公司董事長楊榮明先生、董事總經理施少斌先生、財務總監兼財務部高級經理陳炳華先生聲明：保證本報告中財務報告的真實、完整。
- (四) 本年度報告分別以中、英文兩種語言編訂，除按香港財務報告準則編制的財務報告及國際核數師報告外，兩種文體若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。

公司基本情況

- (一) 法定中文名稱：廣州藥業股份有限公司
 中文名稱縮寫：廣州藥業
 英文名稱：Guangzhou Pharmaceutical Company Limited
 英文名稱縮寫：GPC
- (二) 法定代表人：楊榮明
- (三) 董事會秘書：龐健輝
 證券事務代表：黃雪貞
 聯繫地址：中國廣東省廣州市沙面北街45號
 電話：(8620) 8121 8084/8121 8119
 傳真：(8620) 8121 6408
 電子郵件：pangjih@gpc.com.cn/huangxz@gpc.com.cn
- (四) 註冊及辦公地址：中國廣東省廣州市沙面北街45號
 郵政編碼：510130
 國際互聯網網址：<http://www.gpc.com.cn>
 電子郵件：sec@gpc.com.cn
 香港主要營業地點：香港金鐘道89號力寶中心第2座20樓2005室
- (五) 公司選定的信息披露報紙：中國內地：《上海證券報》
 中國證監會指定登載公司年度報告的網址：<http://www.sse.com.cn>
 香港登載公司年度報告的網址：<http://www.hkex.com.hk>
 年度報告備置地：廣州藥業股份有限公司秘書處

公司基本情況

(六) 股票上市交易所名稱及代碼：

A股：上海證券交易所

代碼：600332 公司簡稱：廣州藥業

H股：香港聯合交易所有限公司

代碼：0874 公司簡稱：廣州藥業

(七) 其他資料

首次註冊日期：

1997年9月1日

首次註冊地點：

中國廣東省廣州市沙面北街45號

變更註冊日期：

2007年8月14日

變更註冊地點：

中國廣東省廣州市沙面北街45號

企業法人營業執照註冊號：

4401011101830

稅務登記號碼：

44010063320680x

組織機構代碼：

63320680-X

聘請會計師事務所名稱及地址：

國內核數師：

立信羊城會計師事務所有限公司

中國廣東省廣州市天河區林和西路3-15號耀中廣場11樓

國際核數師：

羅兵咸永道會計師事務所

香港中環太子大廈22樓

會計數據和業務數據摘要

(一) 按中國會計準則編制的賬項

項目	2008年 (人民幣千元)
營業利潤	176,043
利潤總額	202,179
歸屬於本公司股東的淨利潤	182,496
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	87,698
經營活動產生的現金流量淨額	6,103

註：

- 1、 以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。
- 2、 非經常性損益涉及項目及金額包括：

項目	金額 (人民幣千元)	說明
非流動資產處置損益	18,795	其中，處置長期股權投資淨損益19,608千元，為下屬子公司轉讓廣州醫藥有限公司(「醫藥公司」)股權和本公司轉讓廣州市暨華醫療器械責任有限公司(「暨華公司」)股權確認的投資收益。
計入當期損益的政府補助	18,385	為下屬子公司取得政府補助當期轉入營業外收入的金額。
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	3,976	

會計數據和業務數據摘要

項目	金額 (人民幣千元)	說明
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	(2,503)	
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	531	
委托貸款損益	7,571	為本公司向合營企業醫藥公司提供委托貸款取得的利息淨收入。
增資擴股收益	49,848	2008年1月，醫藥公司完成合資事宜，由本公司子公司變為合營企業，相應本公司確認的合營溢價收益。
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	8,564	
其他符合非經常性損益定義的損益項目	—	
所得稅影響數	(7,720)	
少數股東損益影響數	(2,649)	
合計	94,798	

會計數據和業務數據摘要

(二) 按中國會計準則與按香港財務報告準則編制的帳目之間的差異及差異說明

	附註	於 2008 年 12 月 31 日 (人民幣千元)	於 2007 年 12 月 31 日 (人民幣千元) (經重列)
按中國會計準則編制的淨資產		3,124,842	3,060,348
資本化之無形資產	1	—	16,669
固定資產重估價值差異	2	118,761	123,728
遞延政府補貼收入	3	(2,387)	(2,833)
少數股東權益差異	5	(14,219)	(13,989)
投資物業重估	6	64,733	19,634
遞延稅款之淨影響	4	(46,425)	(35,536)
按香港財務報告準則編制之本公司權益持有人 應佔資本及儲備		3,245,305	3,168,021
	附註	2008 年 (人民幣千元)	2007 年 (人民幣千元) (經重列)
按中國會計準則編制的淨利潤		182,496	335,094
無形資產之攤銷	1	(16,669)	(10,337)
固定資產重估增值部分所計提之折舊	2	(4,967)	(2,819)
需通過損益表確認之政府補貼收入	3	446	446
遞延稅款之影響	4	(6,402)	652
少數股東權益差異	5	(230)	(294)
投資物業核算方法差異(成本法與公允法差異)	6	27,155	1,327
需通過利潤表支銷之職工獎勵及福利基金計提	7	—	(3,726)
按香港財務報告準則編制之本公司權益持有人應佔盈利		181,829	320,343

註：

1. 此項目乃職工住房改造款，為2000年本集團職工向本集團購買職工住房發生之房改損失。按香港財務報告準則，此項支出視為無形資產，按職工的平均剩餘服務年限按直線法平均攤銷。按中國會計準則，相關支出調整當年年初未分配利潤。

會計數據和業務數據摘要

(二) 按中國會計準則與按香港財務報告準則編制的賬目之間的差異及差異說明(續)

2. 本集團在1997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報告準則編制之賬目中，而不被反映在按中國會計準則編制之賬目中。按香港財務報告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計提的折舊。
3. 本集團在執行中國新會計準則前形成固定資產的政府撥款確認為資本公積，而在按香港財務報告準則及中國新會計準則編制的賬目中，該等補助收入均遞延確認，並於有關資產之預計可用年限以直線法計入損益表。
4. 此項目為根據第2項以及第6項資產重估增值計提之相關遞延所得稅負債。
5. 由於上述差異使按香港財務報告準則與中國會計準則計算之淨利潤/股東應佔盈利存在差異，因而引致少數股東權益發生差異。
6. 本集團之投資物業在按中國會計準則編制的賬目下以歷史成本列示，而在按香港財務報告準則編制的賬目下則以公允價值列示。
7. 按照中華人民共和國相關公司法規要求，外商投資企業需按一定比例從當年淨利潤中提取職工獎勵基金並作為法定盈餘公積，而按香港財務報告準則編制之賬目該項視為員工福利支出在損益表中列示。

(三) 主要財務數據與財務指標

1、按中國會計準則編制的賬項

主要會計數據	2008年	2007年		本年比上年 增減(%)	2006年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
營業收入(人民幣千元)	3,527,424	11,937,487	12,320,777	(70.45)	10,106,951	10,296,317
利潤總額(人民幣千元)	202,179	465,114	472,263	(56.53)	377,921	381,182
歸屬於本公司股東的淨利潤 (人民幣千元)	182,496	335,094	335,147	(45.54)	233,936	237,511
歸屬於本公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤(人民幣千元)	87,698	292,687	294,016	(70.04)	233,992	238,049
經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣千元)	6,103	269,396	375,742	(97.73)	14,933	37,953
	2008年末	2007年末		本年末比 上年末	2006年末	
		調整後	調整前	增減(%)	調整後	調整前
總資產(人民幣千元)	4,130,904	6,165,542	6,206,944	(33.00)	5,453,318	5,463,683
歸屬於本公司股東的股東權益 (人民幣千元)	3,124,842	3,060,348	3,060,348	2.11	2,790,398	2,790,398

會計數據和業務數據摘要

(三) 主要財務數據與財務指標 (續)

1、按中國會計準則編制的賬項 (續)

主要財務指標	2008年	2007年		本年比上年 增減(%)	2006年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
基本每股收益(人民幣元)	0.225	0.413	0.413	(45.54)	0.288	0.293
稀釋每股收益(人民幣元)	0.225	0.413	0.413	(45.54)	0.288	0.293
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(人民幣元)	0.108	0.361	0.363	(70.04)	0.289	0.294
全面攤薄淨資產收益率(%)	5.84	10.95	10.95	減少5.11個 百分點	8.38	8.51
加權平均淨資產收益率(%)	5.88	11.46	11.46	減少5.58個 百分點	8.66	8.79
扣除非經常性損益後全面攤薄 淨資產收益率(%)	2.81	9.56	9.61	減少6.75個 百分點	8.39	8.53
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	2.83	10.01	10.06	減少7.18個 百分點	8.66	8.81
每股經營活動產生的現金流量 淨額(人民幣元)	0.01	0.33	0.46	(97.73)	0.02	0.05
	2008年末	2007年末		年末比 本上年末 增減(%)	2006年末	
		調整後	調整前		調整後	調整前
歸屬於本公司股東的每股淨資產 (人民幣元)	3.85	3.77	3.77	2.11	3.44	3.44

註：(1) 以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。

(2) 根據中國財政部2008年8月發布《企業會計準則解釋2號》的要求，2008年度本集團對包括廣州王老吉藥業股份有限公司(「王老吉藥業」)與醫藥公司在內的合營企業按權益法核算，從而對本集團的合併財務報表相關數據的變動影響較大。王老吉藥業與醫藥公司2008年度的經營業績詳見本年度報告中「董事會報告」。

會計數據和業務數據摘要

(三) 主要財務數據與財務指標 (續)

2、按香港財務報告準則編制的賬項

項目	2008年	2007年 (經重列)	2006年 (經重列)	2005年 (經重列)	2004年
營業額(人民幣千元)	3,450,586	11,873,514	10,049,019	8,784,537	7,709,565
除所得稅前盈利(人民幣千元)	208,552	449,710	349,155	315,493	161,675
本公司權益持有人應佔盈利 (人民幣千元)	181,829	320,343	218,067	197,804	42,829
每股盈利(人民幣元)	0.22	0.40	0.27	0.24	0.05
項目	2008年末	2007年末 (經重列)	2006年末 (經重列)	2005年末 (經重列)	2004年末
總資產(人民幣千元)	4,354,664	6,351,721	5,610,740	5,293,769	5,413,438
總負債(人民幣千元)	993,899	2,934,329	2,530,360	2,368,539	2,655,559
本公司權益持有人應佔資本 及儲備(人民幣千元)	3,245,305	3,168,021	2,897,389	2,737,123	2,545,592
每股應佔資本及儲備(人民幣元)	4.00	3.91	3.57	3.36	3.14
本公司權益持有人應佔 資本及儲備收益率(%)	5.60	10.11	7.53	7.26	1.68
本公司權益持有人應佔 資本及儲備佔總資產(%)	74.52	49.88	51.64	51.70	47.02
資產負債率(%)	22.82	46.20	45.10	44.75	49.05

註： 資產負債率的計算公式為：負債總值 ÷ 資產總值 × 100%

會計數據和業務數據摘要

(四) 2008年度股東權益變動情況(合併)

1、按中國會計準則編制的賬項

項目	股本 (人民幣千元)	資本公積 (人民幣千元)	盈餘公積 (人民幣千元)	未分配利潤 (人民幣千元)	股東權益合計 (人民幣千元)
年初數	810,900	1,160,741	585,798	502,909	3,060,348
本年增加	—	—	37,285	267,272	304,557
本年減少	—	17,450	84,776	137,837	240,063
年末數	810,900	1,143,291	538,307	632,344	3,124,842

變動原因

(1) 資本公積變動原因：

- ① 本公司下屬公司持有的可供出售金融資產公允價值變動淨額減少資本公積，本集團根據所持股權比例相應減少資本公積人民幣2,126千元。
- ② 本公司本年度轉讓暨華公司股權，結轉原記入的資本公積，相應減少資本公積人民幣68千元。
- ③ 本公司合營企業醫藥公司本年減少資本公積，本集團根據所持股權比例相應減少資本公積人民幣532千元。
- ④ 本公司合營企業王老吉藥業本年度減少資本公積，本集團根據所持股權比例相應減少資本公積人民幣1,096千元。
- ⑤ 本公司本年度向廣州漢方現代中藥研究開發有限公司(「廣州漢方」)溢價增資，相應減少資本公積人民幣12,725千元。
- ⑥ 本公司本年度向子公司廣州拜迪生物醫藥有限公司(「廣州拜迪」)溢價增資，相應減少資本公積人民幣903千元。

(2) 盈餘公積變動原因：盈餘公積本期減少數是由於本集團本年末對醫藥公司不再納入合併範圍，改按權益法核算。

會計數據和業務數據摘要

(四) 2008年度股東權益變動情況(合併)(續)

2、按香港財務報告準則編制的賬項

	股本及				投資性房地產	可供出售			小計
	股本溢價	資本公積	法定盈餘公積	任意盈餘公積		金融資產	資產評估增值	保留盈利	
	(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)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
於2008年1月1日	1,592,034	339,367	404,084	203,789	14,009	7,520	92,559	514,659	3,168,021
重估—總額	-	-	-	-	-	(2,898)	-	-	(2,898)
重估—稅項影響	-	-	-	-	-	772	-	-	772
重估—共同控制實體	-	-	-	-	-	(1,629)	-	-	(1,629)
初始確認投資物業重估—總額	-	-	-	-	17,944	-	-	-	17,944
初始確認投資物業重估—稅項影響	-	-	-	-	(4,486)	-	-	-	(4,486)
上市重組時資產估值折舊轉發—總額	-	-	-	-	-	-	(4,967)	4,967	-
上市重組時資產估值折舊轉發—稅項影響	-	-	-	-	-	-	1,242	(1,242)	-
處置聯營公司	-	(68)	-	-	-	-	-	-	(68)
收購少數股東對附屬公司權益	-	(13,628)	-	-	-	-	-	-	(13,628)
有關2007年的股息	-	-	-	-	-	-	-	(100,552)	(100,552)
對附屬公司股權攤薄而產生的影響 (股權攤薄後附屬公司成為共同控制實體)	-	-	(126,183)	-	-	-	-	126,183	-
利潤轉發至法定盈餘公積	-	-	56,617	-	-	-	-	(56,617)	-
其他	-	446	-	-	-	-	-	(446)	-
本年盈利	-	-	-	-	-	-	-	181,829	181,829
2008.12.31結餘	1,592,034	326,117	334,518	203,789	27,467	3,765	88,834	668,781	3,245,305

股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況

1、 股份變動情況表及股本結構

	本次變動前		本次變動增減					本次變動後	
	數量 (股)	比例 (%)	發行新股 (股)	送股 (股)	公積金轉股 (股)	其他(限售流通股 上市交易) (股)	小計 (股)	數量 (股)	比例 (%)
1、 有限售條件股份									
(1) 國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2) 國有法人持股	362,948,509	44.76	-	-	-	(20,747,000)	(20,747,000)	342,201,509	42.20
(3) 其他內資持股	65,110,000	8.03	-	-	-	(19,798,000)	(19,798,000)	45,312,000	5.59
其中：境內非國有 法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4) 外資持股									
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	428,058,509	52.79	-	-	-	(40,545,000)	(40,545,000)	387,513,509	47.79
2、 無限售條件股份									
(1) 人民幣普通股	162,941,491	20.09	-	-	-	40,545,000	40,545,000	203,486,491	25.09
(2) 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3) 境外上市的外資股	219,900,000	27.12	-	-	-	-	-	219,900,000	27.12
(4) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
無限售條件流通股份合計	382,841,491	47.21	-	-	-	40,545,000	40,545,000	423,386,491	52.21
3、 股份總數	810,900,000	100.00	-	-	-	-	-	810,900,000	100.00

股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況(續)

1、 股份變動情況表及股本結構(續)

於2008年4月24日，本公司控股股東——廣州醫藥集團有限公司(「廣藥集團」)所持廣州藥業的23,711,737股有限售條件股份上市流通。此外，廣州市新滘農村信用合作社(「新滘農信社」)、廣州市新鳳農村信用合作社(「新鳳農信社」)、廣州市北城農村信用合作社(「北城農信社」)、廣州市白雲農村信用合作社聯合社(「白雲農信社」)與廣州市黃石農村信用合作社(「黃石農信社」)分別持有廣州藥業的4,030,000股、3,321,263股、7,707,800股、284,200股與1,490,000股有限售條件股份亦於同日上市流通。

2、 有限售條件股份變動情況

股東名稱	變動前持有限售條件股份數 (股)	變動涉及有限售條件股份數 (股)	變動後持有限售條件股份數 (股)	變動原因	變動日期
廣藥集團	362,948,509	2,964,737	365,913,246	收回墊付股改對價	2008年4月15日
	365,913,246	(23,711,737)	342,201,509	限售股份上市流通	2008年4月24日
新滘農信社	4,220,000	(190,000)	4,030,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	4,030,000	(4,030,000)	0	限售股份上市流通	2008年4月24日
新鳳農信社	3,480,000	(158,737)	3,321,263	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	3,321,263	(3,321,263)	0	限售股份上市流通	2008年4月24日
北城農信社	46,670,000	(2,128,000)	44,542,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	44,542,000	(7,707,800)	36,834,200	限售股份上市流通	2008年4月24日
白雲農信社	1,720,000	(78,000)	1,642,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	1,642,000	(284,200)	1,357,800	限售股份上市流通	2008年4月24日
黃石農信社	9,020,000	(410,000)	8,610,000	償還墊付股改對價	2008年4月15日
	8,610,000	(1,490,000)	7,120,000	限售股份上市流通	2008年4月24日
合計	428,058,000	40,545,000	387,513,509	—	—

股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況 (續)

3、 前三年證券發行情況

本公司於前三年內未有證券發行或上市情況。

4、 內部職工股情況

本公司並無任何內部職工股。

(二) 股東情況介紹

1、 本報告期末股東數

截至2008年12月31日止，持有本公司股票的股東為42,473戶。其中，持有境內上市人民幣普通股(A股)的股東42,445戶，持有境外上市外資股(H股)的股東28戶。

2、 股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2008年12月31日，任何人士(並非本公司董事、監事或高級管理人員)於本公司的股份及相關股份中，擁有根據香港證券及期貨條例第571章(「證券條例」)第十五部權益披露的第2及第3分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「港交所」)，以及須記入本公司根據證券條例第336條而存置的登記冊的權益及淡倉如下：

股東名稱	股份種類	好倉		約佔已發行 內資股比例 (%)	約佔已發行 H股比例 (%)
		持股數量 (股)	身份		
廣藥集團	內資股	390,833,391	實益擁有人	66.13	—
北城農信社	內資股	44,542,000	實益擁有人	7.54	—
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	H股	19,177,135 其中：			8.72
		937	實益擁有人	—	
		9,089,298	投資經理	—	
		10,086,900	對股份持有 保證權益的人	—	
Wellington Management Company, LLP	H股	13,141,000	投資經理	—	5.98
Martin Currie (Holdings) Limited	H股	15,848,000	受益公司權益	—	7.21

股本變動及股東情況

(二) 股東情況介紹 (續)

2、 股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

註： 根據香港中央結算(代理人)有限公司的通知，於2008年12月31日，各公司在中央結算系統股票戶口內持有超過本公司已發行H股股份總數的5%。

除上述所披露外，就董事所知，並無任何其他人士或公司於2008年12月31日擁有佔本公司之已發行任何類別股份5%或以上之權益或淡倉。

3、 前十名股東情況

於2008年12月31日，本公司前十名股東情況如下：

股東名稱	股份性質	本報告 期內增減 (股)	本報告期末 持股數量 (股)	約佔總 股本比例 (%)	持有限售條件 股份數量 (股)	質押或凍結的 股份數量 (股)
廣藥集團	內資股	3,464,737	390,833,391	48.20	342,201,509	無
香港中央結算(代理人)有限公司	外資股	(205,000)	219,307,299	27.04	無	未知
北城農信社	內資股	(2,128,000)	44,542,000	5.49	36,834,200	無
中國銀行—景順長城鼎益股票型 開放式證券投資基金	內資股	1,749,290	12,560,070	1.55	無	未知
中國農業銀行—中郵核心優選 股票型證券投資基金	內資股	10,297,477	10,297,477	1.27	無	未知
黃石農信社	內資股	(496,000)	8,524,000	1.05	7,120,000	無
翁少卿	內資股	4,000,000	4,000,000	0.49	無	未知
中國建設銀行—華寶興業行業 精選股票型證券投資基金	內資股	3,605,020	3,605,020	0.44	無	未知
白雲農信社	內資股	(78,000)	1,642,000	0.20	1,357,800	無
中國工商銀行—南方隆元產業 主題股票型證券投資基金	內資股	1,636,016	1,636,016	0.20	無	未知

股本變動及股東情況

(二) 股東情況介紹 (續)

3、 前十名股東情況 (續)

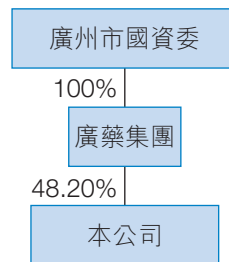
註：

- ① 本報告期內，廣藥集團通過二級市場共增持500,000股本公司A股，約佔本公司總股本的0.06%。
- ② 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。
- ③ 除北城農信社、黃石農信社與白雲農信社所持本公司的股權投資資產權統一歸屬廣州市農村信用合作聯社外，本公司並不知悉其餘股東之間是否存在關聯關係，也並不知悉其餘股東之間是否屬於《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。

4、 本公司控股股東與實際控制人情況

股東名稱	廣州醫藥集團有限公司
持股比例	48.20%
法定代表人	楊榮明
成立日期	1996年8月7日
註冊資本	人民幣10.077億元
經營範圍	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、制藥機械、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。

於本報告期末，本公司的控股股東為廣藥集團，實際控制人為廣州市人民政府國有資產監督管理委員會(「廣州市國資委」)。



股本變動及股東情況

(二) 股東情況介紹(續)

5、 其他持股 10%(含 10%)以上的法人股東情況

本報告期末，本公司沒有其他持股 10%(含 10%)以上的法人股東。

6、 於 2008 年 12 月 31 日，本公司前十名無限售條件股東情況如下：

股東名稱	持無限售條件 股份數量 (股)	股份種類
香港中央結算(代理人)有限公司	219,307,299	外資股
廣藥集團	48,631,882	內資股
中國銀行—景順長城鼎益股票型開放式證券投資基金	12,560,070	內資股
中國農業銀行—中郵核心優選股票型證券投資基金	10,297,477	內資股
北城農信社	7,707,800	內資股
翁少卿	4,000,000	內資股
中國建設銀行—華寶興業行業精選股票型證券投資基金	3,605,020	內資股
中國工商銀行—南方隆元產業主題股票型證券投資基金	1,636,016	內資股
交通銀行—匯豐晉信動態策略混合型證券投資基金	1,564,158	內資股
黃石農信社	1,404,000	內資股

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 除北城農信社與黃石農信社所持本公司的股權投資產權統一歸屬廣州市農村信用合作聯社外，本公司並不知悉其餘股東之間是否存在關聯關係，也並不知悉其餘股東之間是否屬於《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。

股本變動及股東情況

(二) 股東情況介紹 (續)

7、 本報告期末，本公司前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

序號	有限售條件 股東名稱	所持有有限售條件 股份數量 (股)	有限售條件股份可上市交易情況		承諾的限 售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量 (股)	
1	廣藥集團	342,201,509	2009年4月24日	342,201,509	註①
2	北城農信社	36,834,200	2009年4月24日	36,834,200	註②
3	白雲農信社	1,357,800	2009年4月24日	1,357,800	註②
4	黃石農信社	7,120,000	2009年4月24日	7,120,000	註②

註： ① 自改革方案實施之日起，廣藥集團所持有有限售條件股份在十二個月內不上市交易或者轉讓；在前項規定期滿後的十二個月內，通過上海證券交易所掛牌交易出售原有限售條件股份份的數量佔廣州藥業股份總數的比例不超過百分之五，二十四個月內不超過百分之十。

② 北城農信社、白雲農信社與黃石農信社等機構所持的本公司股份原屬廣藥集團所持有的有限售條件股份，其上市交易時間與廣藥集團現持有的有限售條件股份的上市時間一致。

8、 本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或購回本公司之股份。

9、 本報告期內，本公司控股股東未發生變更。

(三) 公眾持股量

就董事所知悉的公開資料作為基準，本公司於刊發此報告前的最後實際可行日期的公眾持股量是足夠的。

(四) 優先認股權

本公司章程及中國法律並無要求本公司須按照現有股東的持有股份比例向其發行新股的優先認購股權條款及規定。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事及高級管理人員簡介

1、 執行董事

楊榮明先生，55歲，本公司董事長，研究生學歷，現任廣藥集團董事長兼總經理。楊先生於1970年10月份參加工作，曾先後擔任廣州味精食品廠副廠長、廣州澳桑味精食品有限公司副總經理、廣州鷹金錢企業集團公司董事兼總經理、廣州珠江啤酒集團有限公司董事長兼總經理、廣州珠江啤酒股份有限公司董事長與醫藥公司董事。楊先生自2004年11月1日起任本公司董事，同時亦為廣州星群(藥業)股份有限公司(「星群藥業」)、廣州中一藥業有限公司(「中一藥業」)、廣州白雲山明興制藥有限公司、廣州醫藥足球俱樂部有限公司(「醫藥足球俱樂部」)和保聯拓展有限公司(「保聯公司」)的董事。楊先生在企業管理、市場營銷等方面具有豐富的經驗。

施少斌先生，41歲，本公司董事總經理，碩士研究生，高級工程師。施先生於1989年參加工作，曾先後擔任廣州敬修堂(藥業)股份有限公司(「敬修堂藥業」)研究所技術員、市場推廣部業務員、總經理辦公室主任、總經理助理兼市場部經理與副總經理、王老吉藥業董事長兼總經理、廣州漢方董事長、王老吉藥業總裁與廣藥集團職工代表監事。施先生自2006年6月起任本公司總經理，自2007年4月2日起任本公司董事。施先生同時亦為王老吉藥業董事長兼黨委書記、廣州奇星藥廠廠長兼黨委書記、廣州奇星藥業有限公司(「奇星藥業」)董事長、醫藥公司副董事長；廣藥集團、中一藥業、廣州拜迪、醫藥足球俱樂部和廣州諾誠生物制品有限公司(「諾誠公司」)的董事。施先生在企業生產、市場營銷、經營管理等方面具有豐富的經驗。

馮贊勝先生，59歲，主管藥師，自1997年起任本公司董事，於1970年加入廣藥集團。馮先生於1977年在廣州醫學院畢業，持有醫療系大學本科文憑。馮先生曾任醫藥公司董事長兼總經理，現任醫藥公司董事、總裁、中國醫藥商業協會副會長、廣東省藥學會常務理事及貿易專業副主任委員。馮先生在企業管理、醫藥商業貿易等方面具有豐富經驗。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事及高級管理人員簡介(續)

2、 獨立非執行董事

黃顯榮先生，46歲，自2004年3月26日起任本公司獨立非執行董事。黃先生於香港中文大學取得行政人員工商管理碩士學位，為香港會計師公會、香港董事學會、英國特許公認會計師公會資深會員及美國會計師公會會員、英國特許秘書及行政人員公會資深會員與英國證券專業協會會員。黃先生現為安裏俊投資有限公司董事總經理與持牌人，其為根據證券及期貨條例的持牌法團。黃先生在會計、財務、投資管理和諮詢方面擁有超過25年的豐富經驗。他曾於一家國際會計師事務所任職4年，並擔任一家公眾上市公司首席財務主管7年。黃先生同時亦為AEON信貸財務(亞洲)有限公司獨立非執行董事。

劉錦湘先生，68歲，自2007年6月15日起任本公司獨立非執行董事。劉先生於1964年在中國西安建築科技大學畢業，2000年8月至2004年3月任本公司獨立非執行董事，曾任越秀企業(集團)有限公司及越秀投資有限公司董事長、越秀交通有限公司董事長、廣州市經濟委員會主任及廣州市副市長。劉先生在工業技術、企業及經濟事務管理方面積逾40年經驗。

李善民先生，46歲，自2007年6月15日起任本公司獨立非執行董事。李先生1990年於南京農業大學獲管理學博士學位，曾任廣州市珠江實業股份有限公司獨立董事，現為中山大學管理學院教授、財務與投資學專業和金融學專業博士生導師、中山大學財務與國資管理處處長、美國國際財務與金融管理學會會員。李先生同時亦為湖北宜化股份有限公司與中國軟包裝股份有限公司的獨立董事、廣州珠江實業股份有限公司董事、深圳證券交易所博士後工作站指導專家。

張永華先生，50歲，自2007年6月15日起任本公司獨立非執行董事。張先生1982年於華中師範大學獲得法學學士學位，1989年獲法學碩士學位，現任廣東外語外貿大學法學院教育法制研究所所長。張先生曾先後擔任華中師範大學黨委宣傳部副部長、華中師範大學政法學院副教授、廣州外語學院副修專業教學部副主任與廣東外語外貿大學國際法學系副主任。張先生同時亦為廣東省法學會理事、廣州市人大常委會立法顧問、廣州市政府法制辦諮詢專家與廣州市仲裁委員會仲裁員。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事及高級管理人員簡介(續)

3、 監事

楊秀微女士，50歲，助理工程師，自2007年6月15日起任本公司監事會主席。楊女士於1974年7月參加工作，2003年7月畢業於中央黨校函授學院經濟管理專業在職研究生班。楊女士曾先後擔任廣州市紀委監察局信訪室副主任科員、副科級紀檢監察員、正科級紀檢監察員、副處級副主任、正處級副主任、廣州市紀委監察局第三紀檢監察室正處級副主任兼第三紀檢監察室黨支部書記。楊女士現任廣藥集團紀委書記兼本公司黨委書記、廣州潘高壽藥業股份有限公司(「潘高壽藥業」)和保聯公司的董事。

吳權先生，52歲，大專學歷，自2007年6月15日起任本公司監事。吳先生於1976年2月參加工作，1988年7月畢業於廣州教育學院中文專業，現任本公司紀委書記、人力資源部高級經理。吳先生曾先後擔任廣東獨立師高炮營司務長、副連長，廣東湛江軍分區司令部軍務科任副連職、正連職參謀，廣東省軍區司令部軍務裝備處任副營職參謀、正營職參謀、副處長、處長，廣州市藥材公司黨委副書記、紀委書記與黨委書記。

鐘育贛先生，53歲，自2004年3月起任本公司監事，於1982年北京商學院獲經濟學學士學位，1985年至1987年留學前南斯拉夫契裏爾·麥托蒂大學。鐘先生自1997年至2008年6月期間先後任廣東商學院企業管理系主任、工商管理學院院長，管理學教授和碩士研究生導師，現為廣東外語外貿大學國際工商管理學院教授。鐘先生同時亦為中國高等院校市場學研究會副會長、中國國際公共關係協會學術工作委員會委員與廣東營銷學會副會長。鐘先生在市場營銷、戰略決策和企業管理方面具有豐富經驗。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事及高級管理人員簡介(續)

4、高級管理人員

蘇廣豐先生，44歲，工程師，工學學士，自2005年6月起任本公司副總經理。蘇先生於1987年起加入廣州白雲山制藥股份有限公司(「白雲山股份」)工作，曾先後任白雲山股份經營部副科長、廣州白雲山中藥廠經營副廠長、廣州藥業股份有限公司盈邦分公司(「盈邦分公司」)經理、星群藥業董事長及潘高壽藥業董事長等職務。蘇先生現為星群藥業總經理。蘇先生在企業管理和市場營銷方面具有豐富的經驗。

陳炳華先生，43歲，本公司財務總監兼財務部高級經理，管理學碩士，會計師。陳先生曾先後擔任上海浦東希迪有限公司總經理、中國對外貿易開發總公司財務部總經理及昂納光通信有限公司的財務負責人。陳先生同時亦為廣州拜迪、廣西盈康藥業有限責任公司(「廣西盈康」)、廣州采芝林藥業股份有限公司(「采芝林藥業」)和諾誠公司的董事、醫藥公司監事。陳先生自2002年起任本公司財務部高級經理，自2005年12月起任本公司財務總監。陳先生在會計及財務管理方面有著豐富的經驗。

龐健輝先生，36歲，本公司董事會秘書，藥學理學學士，高級工程師。龐先生於1996年加入廣藥集團，曾先後擔任廣藥集團投資部業務主管、本集團下屬進出口公司業務員、香港分公司業務經理和部門經理及廣藥集團投資部副部長等職務。龐先生同時兼任王老吉藥業、潘高壽藥業和廣州漢方的董事。龐先生同時亦為廣州市醫藥進出口公司(「醫藥進出口公司」)管理委員會成員。龐先生自2008年7月起擔任本公司董事會秘書，在醫藥生產和企業管理等方面具有較豐富的經驗。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 本報告期末，本公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份(A股)情況

姓名	職務	本報告期初 持股數 (股)	本報告期末 持股數 (股)	變動原因
楊榮明	董事長	無	無	—
施少斌	執行董事、總經理	無	無	—
馮贊勝	執行董事	無	無	—
黃顯榮	獨立非執行董事	無	無	—
劉錦湘	獨立非執行董事	無	無	—
李善民	獨立非執行董事	無	無	—
張永華	獨立非執行董事	無	無	—
楊秀微	監事會主席	無	無	—
吳權	監事	無	無	—
鐘育贛	監事	無	無	—
蘇廣豐	副總經理	無	無	—
陳炳華	財務總監	6,240	6,240	—
龐健輝	董事會秘書 (於2008年7月30日獲委任)	無	無	—
何舒華	副總經理、董事會秘書 (於2008年6月30日、7月30日 分別辭去以上職務)	36,010	36,010	—

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(三) 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

- 1、於2008年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員根據證券條例第十五部第7及第8分部已知會本公司及港交所其於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第十五部)之股份及相關股份及債券中擁有之權益或淡倉(包括根據證券條例之該等規定被假設或視作擁有之權益或淡倉)，或必須列入根據證券條例第352條予以存置之登記冊內，或根據港交所證券上市規則(「上市規則」)《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)必須知會本公司及港交所之權益或淡倉載列如下：

董事

姓名	權益類別	公司	股份數目
施少斌	個人	敬修堂藥業	25,000
		王老吉藥業	26,180
	家族	敬修堂藥業	11,000

高級管理人員

姓名	權益類別	公司	股份數目
陳炳華	個人	本公司(A股)	6,240

- 2、除上述披露外，於2008年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員或其連絡人概無擁有根據證券條例第十五部第7及第8分部須知會本公司及港交所有關於本公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第十五部)之股份、相關股份或債券中任何個人、家族、公司或其他權益或淡倉(包括根據證券條例之該等規定被認為或視作擁有之權益或淡倉)，或必須列入根據證券條例第352條予以存置之登記冊內，或根據標準守則必須知會本公司及港交所之任何個人、家族、公司或其他權益或淡倉。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(四) 本年度報酬情況

1、 報酬決策程序

本公司董事及監事的年度薪酬總額均由董事會提出建議，經年度股東大會決議通過並授權董事會決定本公司董事、監事服務報酬金額及支付方法。高級管理人員的報酬金額及支付方法則由董事會結合本公司年度業績及個人績效考評確定。

2、 本年度報酬情況

於本年度，在本集團領取報酬的本公司董事、監事和高級管理人員的年度報酬總額為人民幣2,434千元，具體情況如下：

姓名	在本集團領取報酬情況		本年度報酬總額 (人民幣千元)	是否在股東單位或其他 關聯單位領取薪酬
	是否在本集團領取報酬			
董事				
楊榮明	否		—	是
施少斌	是		479	否
馮贊勝	否		—	是
黃顯榮	是		80	否
劉錦湘	是		80	否
李善民	是		80	否
張永華	是		80	否
監事				
楊秀微	否		—	是
吳權	是		319	否
鐘育贛	是		30	否
高級管理人員				
蘇廣豐	是		425	否
陳炳華	是		390	否
龐健輝	是		167	否
何舒華	是		304	否
合計			2,434	

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(四) 本年度報酬情況(續)

2、 本年度報酬情況(續)

註：

- ① 施少斌先生本年度薪酬為其自2008年4月1日起至本年末自本公司所領取的薪酬。
- ② 馮贊勝先生本年度自所任職的本公司屬下合營企業領取薪酬。
- ③ 黃顯榮先生、劉錦湘先生、李善民先生、張永華先生、吳權先生、鐘育贛先生與陳炳華先生的本年度薪酬為其自本公司所領取的薪酬。
- ④ 蘇廣豐先生本年度薪酬為其在本公司任職及兼任下屬企業職務所領取的薪酬總額。
- ⑤ 龐健輝先生於2008年7月30日獲委任，本年度薪酬為其自2008年8月1日起到本年末自本公司領取的薪酬。
- ⑥ 何舒華先生本年度薪酬為其自2008年1月1日起至其離任之日止自本公司領取的薪酬。

(五) 本報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員獲委任或離任情況

- 1、 本公司第四屆第七次董事會會議於2008年6月30日以書面表決同意何舒華先生辭去本公司副總經理的職務。
- 2、 本公司第四屆第八次董事會會議於2008年7月30日以書面表決同意何舒華先生辭去本公司董事會秘書的職務，並聘任龐健輝先生為本公司董事會秘書，其任期自獲委任之日起至第五屆董事會成員選舉產生之日止。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(六) 董事及監事的服務合約

本公司現任的每一位董事、監事均與本公司訂立書面服務合約，合約期限自2007年6月15日起至第五屆董事會成員或監事會成員選舉產生之日止。

本公司董事及監事的任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員及監事會成員選舉產生之日止。每一屆董事會或監事會的期限約為三年，每位董事或監事任期屆滿可以連選連任。

上述的董事及監事服務合約中並無關於在任期末屆滿期間終止服務合約需作補償之條款，亦無對任期屆滿後不再連任而需作補償之條款。

(七) 董事及監事之合約權益

於本年度內或年終時，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。

(八) 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十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以及本公司制訂的《董事、監事及高級管理人員買賣公司股份的管理辦法》作為董事及監事證券交易的守則和規範；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遵守上述守則和規範所規定的進行證券交易的標準。

董事、監事、高級管理人員和員工情況**(九) 員工情況**

於2008年末，本集團在冊員工人數為8,022人。

其中：	生產及後勤輔助人員	2,949人
	銷售人員	2,032人
	工程、科研及技術人員	1,552人
	財務及統計人員	308人
	其他行政管理人員	1,181人

本集團持有碩士文憑以上的員工有128人，本科文憑的員工有1,723人，另外，退休職工有5,624人。本年度的工資總額約為人民幣4.69億元。

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。

公司治理結構

(一) 公司治理情況

本公司一貫嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)有關法律法規、及上海證券交易所(「上交所」)與港交所的上市規則的要求不斷完善公司法人治理結構，規範公司運作。

截至本報告期末，本公司治理情況符合上市公司規範運作要求，與中國證監會有關文件的要求不存在重大差異。

1、 股東與股東大會

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位、能夠充分行使自己的權利及承擔相應的義務，同時確保股東對法律、行政法規及《公司章程》規定的公司重大事項，享有知情權和參與權，並建立和股東溝通的有效渠道。

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權，決定本公司重大事項。每年的年度股東大會或臨時股東大會為本公司管理層與股東提供直接溝通的渠道。本公司均嚴格按照中國證監會公布的《上市公司股東大會規則》和本公司《股東大會議事規則》的要求召集、召開股東大會，嚴格遵守表決事項和表決程序的有關規定，維護上市公司和股東的合法權益，並由會計師和律師出席見證；同時也鼓勵所有股東出席股東大會，並歡迎股東於會議上發言。

2、 控股股東和上市公司的關係

廣藥集團作為本公司的控股股東，依法行使其權利，承擔其義務，從未發生超越股東大會直接或間接幹預本公司經營活動的情況；本公司與廣藥集團在資產、業務、機構、財務和人員等方面分開，相互獨立；本公司董事會、監事會和內部機構均能夠獨立運作。

(一) 公司治理情況(續)

3、 董事會

(1) 組成

董事會是本公司的經營決策中心，受股東大會的委托，負責經營和管理公司的法人財產，並對股東大會負責。

本屆董事會乃本公司成立以來第四屆董事會，由七名董事組成，其中執行董事三人，獨立非執行董事四人。現任各位董事的任期自2007年6月15日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

董事由股東大會選舉或更換，董事選舉實行累積投票制度。董事任期屆滿，可連選連任。獨立非執行董事均為獨立人士，與本公司及主要股東無任何關連關係，其連任時間不超過六年。

本公司已實行董事長與總經理由不同人士擔任，並有明確分工。董事長主持董事會工作的日常工作，檢查董事會決議的執行情況等；而總經理在董事會的領導下，主要負責本公司的日常生產經營管理工作，組織實施董事會決議等。

董事會成員具有不同的行業背景，在企業管理、財務會計、金融、醫藥、法律和投資策劃等方面擁有專業知識和豐富的經驗。

本公司全體董事均能通過董事會秘書與秘書處及時獲得上市公司董事必須遵守的法定、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向，以確保其能瞭解應盡之職責，保證董事會的程序得以貫徹執行以及適用的遵守。本公司董事和董事會專業委員會均有權根據職權、履行職責或業務的需要聘請獨立專業機構為其服務，由此發生的合理費用由本公司承擔。

公司治理結構

(一) 公司治理情況(續)

3、 董事會(續)

(2) 董事會會議

2008年度，本公司共召開八次董事會會議，討論了本集團的投資項目、關聯交易及財務方面的事項。董事會會議能進行有效的討論及做出認真審慎的決策。

本報告期內，各位董事出席董事會會議的情況如下：

董事	應出席會議 (次)	親自出席 (次)	委托出席 (次)	缺席 (次)	備注
楊榮明	8	8	/	/	-
施少斌	8	8	/	/	-
馮贊勝	8	7	1	/	委托施少斌先生出席並代為行使表決權
黃顯榮	8	8	/	/	-
劉錦湘	8	8	/	/	-
李善民	8	8	/	/	-
張永華	8	8	/	/	-

(3) 獨立非執行董事

目前，本公司共有四名獨立非執行董事，佔董事會總人數二分之一以上。本公司獨立非執行董事熟悉上市公司董事、獨立非執行董事的權利與義務。本報告期內，獨立非執行董事本著審慎負責、積極認真的態度出席董事會會議和股東大會，並充分發揮其經驗及專長，在完善本公司治理和重大決策等方面做了大量工作，對有關事項發表了中肯、客觀的意見，切實維護了本公司的廣大股東的利益。本公司四位獨立非執行董事亦為董事會轄下專業委員會委員。

(一) 公司治理情況(續)

3、 董事會(續)

本報告期內，本公司獨立非執行董事勤勉盡責，按時參加董事會會議，並對本報告期內本公司進行的關聯交易發表了獨立意見，認真履行了獨立非執行董事的職責。

本報告期內，本公司獨立非執行董事均未對董事會議案及其他非董事會審議事項提出異議。

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。

根據中國證監會於2008年12月26日發布的《關於做好上市公司2008年年度報告的通知》，本公司獨立非執行董事認真學習有關要求。本公司管理層向獨立非執行董事匯報了生產經營情況和重大事項的進展情況，並提交了本公司2008年年度報告與審計工作安排表及相關資料。在本公司國內及國際核數師出具初步審計意見後，本公司獨立非執行董事亦與本公司國內及國際核數師溝通了審計過程中的相關問題。

(4) 給予董事等之貸款或貸款擔保

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其關連人士提供貸款或貸款擔保。

公司治理結構

(一) 公司治理情況(續)

4、 董事會專業委員會

(1) 審核委員會

本公司於1999年8月成立審核委員會，其主要職責包括：檢討及監察本集團的財務匯報質量和程序；檢討本公司內部監控制度的健全性與有效性；審議獨立審計師的聘任及協調相關並檢討其工作效率和工作質量等。

審核委員會現有成員包括黃顯榮先生(委員會主任)、劉錦湘先生、李善民先生與張永華先生。上述四位人士均為獨立非執行董事，符合相關規定的要求，其任期自2007年6月15日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。於本年度，審核委員會共召開了二次會議，由黃顯榮先生主持，委員會各位成員均出席了每次會議。

(2) 戰略發展與投資委員會

於2001年2月，本公司成立投資管理委員會，經本公司第四屆第四次董事會會議審議批准調整為戰略發展與投資委員會，其主要職責是：負責對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議；在董事會授權下，負責對本公司擬投資項目的審查或審批。

戰略發展與投資委員會現有成員為執行董事楊榮明先生(委員會主任)、施少斌先生與馮贊勝先生以及獨立非執行董事劉錦湘先生與李善民先生，以上委員的任期自2007年6月15日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。本報告期內，戰略發展與投資委員會共召開了二次會議，審議了本公司投資項目及投資方案，委員會各位成員均出席了每次會議。

(一) 公司治理情況(續)

4、 董事會專業委員會(續)

(3) 提名與薪酬委員會

於2002年2月，本公司成立薪酬委員會，經本公司第四屆第四次董事會會議審議批准調整為提名與薪酬委員會，其主要職責包括：研究董事與高級管理人員考核的標準，進行考核並提出建議；研究和審查董事、高級管理人員的薪酬政策與方案；研究董事、總經理及其他高級管理人員的選擇標準和程序，並提出建議；廣泛搜尋合格董事和高級管理人員的人選，對其進行審查並提出建議。

提名與薪酬委員會現有成員為執行董事楊榮明先生與施少斌先生以及獨立非執行董事黃顯榮先生、李善民先生(委員會主任)與張永華先生。以上委員會成員的任期自2007年6月15日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。本報告期內，提名與薪酬委員會共召開了一次會議，審議了本公司2007年度董事、監事及高級管理人員薪酬的議案，委員會各位成員均出席了每次會議。

(4) 預算委員會

於2007年10月，經本公司第四屆第四次董事會會議審議批准，本公司成立預算委員會，其主要職責是：指導本公司年度預算計劃與經營目標的制訂，並監督檢查其執行情況。

預算委員會現有成員為執行董事楊榮明先生與施少斌先生以及獨立非執行董事黃顯榮先生、劉錦湘先生(委員會主任)和李善民先生。以上委員會成員的任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

公司治理結構

(一) 公司治理情況(續)

5、 監事會

監事會依法獨立行使本公司監督權，保障股東、本公司和員工的合法權益不受侵犯。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。本報告期內，監事會共舉行了四次會議，全體監事出席了各次會議，代表股東對本公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了所有的董事會會議，認真履行了監事會的職責。

6、 其他相關利益者

本公司能夠充分尊重和維護相關利益者的合法權益，實現股東、員工、社會等各方利益的協調平衡，共同推動本公司持續、健康地發展。

7、 信息披露與投資者關係管理

本公司指定由董事會秘書負責信息披露工作，負責接待股東或投資者來訪和諮詢，並及時處理股東來函。本公司指定中國內地《上海證券報》為本公司信息披露的報紙，並在上交所與港交所的指定網站和本公司網站上披露。本公司嚴格按照有關法律法規及本公司《信息披露管理制度》的要求，真實、準確、完整、及時地披露有關信息，並確保所有股東有平等的機會獲得信息。

公司治理結構

(二) 本公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的分開情況

- 1、 **業務分開方面：**本公司業務獨立於控股股東，自主經營，業務結構完整。
- 2、 **人員方面：**本公司在勞動、人事及工資管理等方面均保持獨立。總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等高級管理人員均在本集團領取報酬。
- 3、 **資產方面：**本集團擁有獨立的生產系統、輔助生產系統和配套設施；擁有獨立的採購和銷售系統。本集團目前正在使用的36個商標所有權屬於本公司的控股股東廣藥集團。本公司與廣藥集團簽訂了有償使用商標的《商標許可協議》與《商標許可協議補充協議》。此外，本公司自行擁有4個註冊商標，該商標註冊在有效期內。
- 4、 **機構獨立方面：**本公司與控股股東完全不存在混合經營、合署辦公的情形。本公司設立了健全的組織機構體系，董事會、監事會及其他管理機構獨立運作，擁有獨立的決策管理機構和完整的生產單位，不存在與控股股東職能部門之間的從屬或上下級關係。
- 5、 **財務方面：**本公司設有獨立的財務部門，建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，本公司在銀行獨立開戶並獨立納稅。

公司治理結構

(三) 內部控制情況

1、 內部控制制度的建立與健全情況

本公司已建立了以《公司章程》為核心和基礎，包括《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《獨立董事制度》、《監事會議事規則》、《總經理工作細則》、董事會轄下各專門委員會的實施細則以及《董事、監事及高級管理人員買賣公司股份的管理辦法》在內的一系列治理規則，明確了公司決策層、管理層、監管層及相應組織機構的職責和權限，規範了業務流程運作，提高了決策效率。

本報告期內及期後，本公司開展的公司治理及內控相關工作包括：

- (1) 為加強內控，本公司於2007年組織編訂了《內部控制規範指引》，並於2008年由本公司審計部牽頭，對本公司的內部控制、財務收支、重大採購等進行了檢查監督，並指導下屬企業對照檢查各項管理制度進一步規範內控流程和修訂內部控制制度。
- (2) 於2008年度，本公司根據中國證監會公告[2008]27號《關於公司治理專項活動的通知》的要求進行了進一步的自查，形成《關於公司治理整改報告的情況說明》並於2008年7月31日披露。

同時，根據中國證監會廣東證監局(廣東證監[2008]92號)《關於做好防止上市公司資金佔用問題反彈有關工作的通知》的文件精神，本公司對是否存在資金違規佔用、相關制度是否建立健全等情況進行自查，形成《關於控股股東及其關聯方資金佔用情況的自查報告》，並於2008年8月11日披露。

- (3) 為加強對資金往來的有效監管，防止大股東佔用資金，本公司制訂了《關於防範控股股東及關聯方資金佔用的管理辦法》，經本公司董事會審議通過後實施。

(三) 內部控制情況(續)

2、 本公司內部控制的自我評估報告和審計機構的核實評價意見

根據上交所《關於做好上市公司2008年履行社會責任的報告及內部控制自我評估報告披露工作的通知》，本公司董事會對2008年度的內部控制進行了自我評估，並形成了內部控制自我評估報告(全文載於上交所網站)。通過自我評估，截至本報告期末，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

本公司未聘請會計師事務所對本年度的內部控制情況進行核實評價。

3、 根據上交所《關於做好上市公司2008年履行社會責任的報告及內部控制自我評估報告披露工作的通知》，本公司編制了2008年度社會責任報告(全文載於上交所網站)。

股東大會情況簡介

本報告期內，本公司召開股東大會的相關情況如下：

會議屆次	召開日期	決議刊登的報紙名稱	披露日期
2007年年度股東大會	2008年5月29日	《上海證券報》	2008年5月30日

董事會報告

(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；及(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

2008年，國內宏觀經濟面臨著近年來最為嚴峻的考驗。在能源、材料等各種物價波動、新的企業環保標準要求的提升、新《勞動合同法》引發人力成本的增加、國家貨幣政策的緊縮、雪災和地震等自然災害的突然發生、市場競爭的日趨激烈和國際金融危機的進一步蔓延令到社會總需求萎縮等外部因素對本集團的經營業績造成一定的影響。

一直以來，本公司注重經營風險的控制，致力於提高經營質量。2008年以來，因應市場的變化，本集團以市場營銷工作為核心，對原有營銷策略及模式進行調整，著手理順銷售渠道，加快消化社會庫存，同時加強基礎管理，以確保經營工作的順利開展。

按中國會計準則計算，本報告期內，本集團的主營業務收入約為人民幣3,450,586千元，比上年下降70.94%；稅前利潤約為人民幣202,179千元，比上年下降56.53%；淨利潤約為人民幣182.496千元，比上年下降45.54%。

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)

按香港財務報告準則計算，本報告期內，本集團的營業額約為人民幣3,450,586千元，比上年下降70.94%；除所得稅前盈利約為人民幣208,552千元，比上年下降53.63%；本公司權益持有人應佔盈利約為人民幣181,829千元，比上年下降43.24%。

與2007年度相比，本集團的經營業績錄得較大幅度的下降，主要原因包括：(1)本公司屬下醫藥公司合資項目於2008年初完成後，本公司對其持有的股權比例降至50%。根據中國財政部2008年8月發布的《企業會計準則解釋2號》的要求，醫藥公司不納入本集團的合併範圍，按權益法核算，從而對本集團的主營業務收入和利潤造成重大影響。醫藥公司2008年度的銷售收入達人民幣9,854,290千元，稅前利潤為人民幣125,675千元。(2)2008年以來，受國內通脹因素的影響，能源和材料等價格持續波動，令到本集團產品的生產成本、銷售成本進一步增大，製造業務產品毛利率較上年同期有所下滑。(3)因應市場的變化，本集團自2008年第二季度開始對原有營銷策略及模式做出調整，從而對本集團的產品銷售造成一定的影響，預期這種調整需要一定時間才能完成。(4)2008年下半年以來，金融危機的蔓延令到國內外經濟環境進一步惡化，從而令到社會總需求明顯下降。社會總需求量的下降及國內醫藥市場競爭的日趨激烈對本集團的產品銷售帶來一定的影響。

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)

2008年，本集團的總體及各主要業務的經營情況如下表：

按中國會計準則編制

項目	2008年 (人民幣千元)	2007年 (人民幣千元) (經重列)	同比增減 (%)
主營業務收入	3,450,586	11,873,514	(70.94)
其中： 製造業務	1,835,223	2,371,678	(22.62)
貿易業務	1,615,363	9,501,836	(83.00)
營業利潤	176,043	454,413	(61.26)
其中： 製造業務	171,231	345,876	(50.49)
貿易業務	4,812	108,537	(95.57)
利潤總額	202,179	465,114	(56.53)
其中： 製造業務	187,191	351,393	(46.73)
貿易業務	14,988	113,721	(86.82)
淨利潤	182,496	335,094	(45.54)
其中： 製造業務	165,000	267,537	(38.33)
貿易業務	17,496	67,557	(74.10)

按香港財務報告準則編制

營業額	3,450,586	11,873,514	(70.94)
其中： 製造業務	1,835,223	2,371,678	(22.62)
貿易業務	1,615,363	9,501,836	(83.00)
除所得稅前盈利	208,552	449,710	(53.63)
其中： 製造業務	191,689	335,160	(42.81)
貿易業務	16,863	114,550	(85.28)
本公司權益持有人應佔盈利	181,829	320,343	(43.24)
其中： 製造業務	163,079	262,352	(37.84)
貿易業務	18,750	57,991	(67.67)

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)

2008年，本年度各主要業務情況如下：

主要業務	主營業務收入		主營業務成本		主營業務利潤率	
	主營業務收入 (人民幣千元)	同比 增減 (%)	主營業務成本 (人民幣千元)	同比 增減 (%)	主營業務 利潤率 (%)	同比 增減 (百分點)
<i>按中國會計準則編制</i>						
製造業務	1,835,223	(22.62)	972,821	(15.26)	46.13	(4.50)
貿易業務	1,615,363	(83.00)	1,473,800	(83.51)	8.70	2.85
其中：批發	1,349,033	(84.92)	1,250,967	(85.23)	7.22	1.97
零售	136,560	(61.34)	102,602	(63.06)	24.63	3.57
進出口	129,770	(35.12)	120,231	(36.11)	7.29	1.50
<i>按香港財務報告準則編制</i>						
製造業務	1,835,223	(22.62)	972,821	(15.26)	46.99	(4.61)
貿易業務	1,615,363	(83.00)	1,473,800	(83.51)	8.76	2.83
其中：批發	1,349,033	(84.92)	1,250,967	(85.23)	7.27	1.95
零售	136,560	(61.34)	102,602	(63.06)	24.87	3.50
進出口	129,770	(35.12)	120,231	(36.11)	7.35	1.43

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)

2008年，本集團製造業務及貿易業務的地區銷售情況如下：

地區	製造業務		估製造業務 主營業務		貿易業務		估貿易業務 主營業務		合計
	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	收入比重 (%)	主營業務 收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	收入比重 (%)	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	估總主營業務 收入比重 (%)
華南	1,131,747	(24.48)	61.67	1,457,784	(82.40)	90.24	2,589,531	(73.53)	75.04
華東	248,624	(33.77)	13.55	60,544	(84.94)	3.76	309,168	(60.52)	8.96
華北	212,265	28.63	11.57	1,526	(99.06)	0.09	213,791	(34.75)	6.20
東北	79,864	(36.28)	4.35	—	—	—	79,864	(65.07)	2.31
西南	106,834	(5.75)	5.82	5	(100.00)	—	106,839	(76.03)	3.10
西北	55,712	(22.23)	3.03	212	(99.80)	0.01	55,924	(69.02)	1.62
出口	177	(98.93)	0.01	95,292	(11.89)	5.90	95,469	(23.40)	2.77
合計	1,835,223	(22.62)	100.00	1,615,363	(83.00)	100.00	3,450,586	(70.94)	100.00

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

本報告期內，本集團製造業務的主營收入為人民幣1,835,223千元，比上年下降了22.62%。幾大主導產品銷售未達預期目標，呈現出不同程度的下降。本集團因應市場的變化，對經營策略與營銷策略進行了調整，並採取了一系列措施：一是加強對經銷商的管理，理順原有銷售渠道，拓寬分銷渠道；採取多種措施維控產品的市場價格，同時加大對主流連鎖藥店和第三終端的開發力度，擴大終端零售網絡。2008年11月，本集團下屬部分製造企業與廣州市部分三甲醫院簽署戰略合作協議，大大提升了本集團產品在醫院市場的影響力。二是大力推進營銷創新，努力擴大市場銷售，通過完善對下屬企業市場創新指標考核體系、積極實施名牌帶動戰略、協助參與營銷俱樂部、落實產品專櫃等工作切實推進企業產品的市場拓展工作。三是繼續加強省外主要市場開發力度，鞏固市場佔有率，向縱深開拓市場，擴大品牌的知名度和美譽度。

本報告期內，本集團堅持科技創新，加快科研投入，推進科研開發工作，積極培育新經濟增長點。本公司控股子公司——廣州拜迪的狂犬病疫苗已獲得生產批文，其生產車間亦已獲得國家GMP認證。中一藥業的「一種治療乳腺增生的中成藥及其制備方法」、「一種治療內出血的中成藥及其制備方法」和奇星藥業的「華佗再造丸在制備防治制備缺血性心臟病藥物方面的用途」等均獲得了國家發明專利。奇星藥業、中一藥業被評為廣州市進出口優勢企業知識產權工作推進計劃首批試點企業，而中一藥業更同時被評為廣東省知識產權試點企業、首批省知識產權戰略試點企業，其消渴丸發明專利獲2008年廣東省專利技術實施示範項目榮譽。

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)

本報告期內，本集團積極推進省高新技術企業的認定工作。目前，共有中一藥業、廣州陳李濟藥廠(「陳李濟藥廠」)、星群藥業、敬修堂藥業、奇星藥業、潘高壽藥業和王老吉藥業等七家企業申報了廣東省高新技術企業認定，並獲得高新技術企業證書。

為響應以建設生態文明為主要內容的綠色經濟時代的呼喚和中央建立環保節約型社會的號召，本報告期內，本集團注重環保工作，積極貫徹實施《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國節約能源法》，提高資源和能源的利用效率，降低生產成本並減少污染，實現噪聲、煙塵、污水「三廢」達標排放和污染物排放總量控制在廣州市環境保護管理局下達的指標範圍內，切實履行保護環境的社會義務，以實現可持續發展。

2008年，製造業務主要品種與產品銷售情況如下表：

分產品	主營業務收入		主營業務成本		主營業務利潤率	
	主管	比上年	主管	比上年	主營業務	比上年
	業務收入	同期增減	業務成本	同期增減	利潤率	同期增減
	(人民幣千元)	(%) (人民幣千元)		(%)	(%)	(百分點)
清熱解毒藥	241,196	(34.07)	137,336	(29.56)	45.74	(3.54)
糖尿病藥	433,763	(17.66)	153,941	(14.06)	65.03	(1.39)
止咳化痰利肺藥	247,793	(24.17)	120,136	(17.46)	54.49	(3.84)
疏風活血帶	191,161	(36.99)	91,490	(31.06)	55.29	(4.01)
胃腸用藥	50,046	(31.12)	24,950	(22.09)	54.95	(5.67)
其他產品	671,264	(13.52)	444,968	(4.02)	39.31	(6.46)

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)

(3) 醫藥貿易業務(包括批發、零售及進出口)

本報告期內，貿易企業一是繼續推進企業合資及改制工作，增強企業核心競爭力。醫藥公司憑藉合資成功的東風，積極開拓，克服雪災、地震及連場暴雨等惡劣天氣帶來的影響，保持了銷售的平穩增長。廣州市藥材公司成功改制成為有限責任公司，並更名為「廣州采芝林藥業有限公司」。藉此良好契機，采芝林藥業整合品牌資源，提升品牌價值，擴大了「采芝林」的社會影響力。二是大力拓展周邊省外市場，繼續做好銷售渠道梳理工作，使外省市場品種結構更趨向合理及持續發展。今年以來，采芝林藥業已成功開發屈臣氏(全國)、萬寧(全國)等商場超市網絡，拓網工作突顯成效。三是推行品種培育策略，推廣品牌品種管理經驗，提供優質的廠牌管理服務，保持品種的多樣化和多元化。四是繼續深化廣東省市屬醫院藥品挂網投標成果，積極做好社區藥品配送工作，不斷拓展醫院銷售業務。

截至2008年12月31日止，本集團的醫藥零售網點共有96家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店66家，主營西藥的「健民」醫藥連鎖店27家，盈邦大藥房1家，其他醫藥零售網點2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	本公司直接	銷售收入	利潤	淨利潤
	持股比例			
	(%)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
(1) 子公司				
星群藥業	88.99	189,037	(67,495)	(59,126)
中一藥業	100.00	562,426	40,220	29,229
陳李濟藥廠	100.00	196,584	25,885	19,316
奇星藥業	75.00	227,725	(19,416)	(19,485)
敬修堂藥業	88.40	188,115	17,564	13,481
潘高壽藥業	87.77	248,527	11,999	6,683
廣州環葉製藥有限公司 (「廣州環葉」)	100.00	50,077	34	34
廣西盈康	51.00	28,105	(1,136)	(1,136)
廣州拜迪	97.26	961	(22,607)	(22,607)
廣州漢方	96.93	20,021	(14,532)	(14,532)
采芝林藥業	100.00	1,399,224	10,038	13,457
醫藥進出口公司	100.00	296,126	2,617	1,867
(2) 分公司				
盈邦分公司	—	511,477	4,055	4,055
(3) 合營企業				
王老吉藥業(註①)	48.05	1,289,363	197,391	172,584
醫藥公司(註②)	50.00	9,854,290	125,675	87,929

註：

① 上表中王老吉藥業的經營業績數據均按全額列示。2008年度，王老吉藥業繼續保持良好的增長勢頭，實現銷售收入人民幣1,289,363千元，同比增長32.03%；利潤總額為人民幣197,391千元，同比增長57.53%；淨利潤為人民幣172,584千元，同比增長56.13%。本報告期內，顯著增長的有王老吉清涼茶(同比增長45.02%)、小兒七星茶沖劑(同比增長28.62%)、保濟口服液(同比增長28.66%)和王老吉潤喉糖(同比增長71.20%)。

② 上表中醫藥公司的經營業績數據均按全額列示。

本報告期內，本公司並無發生對淨利潤產生重大影響的其他經營業務活動。

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343,309千元，佔本年度採購總額的比例為16.41%；其中最大供應商的採購金額為人民幣73,829千元，佔本年度總採購額的3.53%。前五個客戶銷售額合計人民幣243,551千元，佔本公司銷售總額的比例為7.06%；其中最大客戶銷售額為人民幣79,039千元，佔本集團本年度銷售總額2.29%。

據董事所知，無任何董事或其連絡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) 執行新企業會計準則後，本集團發生會計政策、會計估計變更。

根據國家財政部2008年8月頒布的《企業會計準則解釋第2號》的規定，合營企業不再納入合併範圍。因此在編制2008年度財務報表時，上年同比報表的合併範圍剔除了王老吉藥業及諾城公司，本年合併範圍不再包含醫藥公司。

(三) A股募集資金的使用情況

本公司A股募集所得資金已於2007年12月31日前全部使用完畢。

董事會報告

管理層討論與分析(續)

(四) 財務狀況分析

1、 本集團財務狀況

按中國會計準則編制

項目	2008年 12月31日 (人民幣千元)	2007年 12月31日 (人民幣千元)	同比增減 (%)
總資產	4,130,904	6,165,542	(33.00)
歸屬於本公司股東的股東權益	3,142,842	3,060,348	2.11
營業利潤	176,043	454,413	(61.26)
歸屬於本公司股東的淨利潤	182,496	335,094	(45.54)
現金及現金等價物淨增加/(減少)額	(219,188)	175,906	(224.61)

按香港財務報告準則編制

項目	2008年 12月31日 (人民幣千元)	2007年 12月31日 (人民幣千元)	同比增減 (%)
總資產	4,354,664	6,351,721	(31.44)
本公司權益持有人應佔資本及儲備	3,245,305	3,168,021	2.44
除融資成本後經營盈利	102,183	393,645	(74.04)
本公司權益持有人應佔盈利	181,829	320,343	(43.24)
現金及現金等價物淨增加/(減少)額	(219,188)	175,906	(224.61)

董事會報告

管理層討論與分析(續)

(四) 財務狀況分析(續)

2、 資金流動性

於2008年12月31日，本集團的流動比率為2.51(2007年12月31日：1.59)，速動比率為1.67(2007年12月31日：1.09)。本年度應收賬款周轉率為10.16次，比上年加快9.39%，存貨周轉率為3.85次，比上年減慢49.04%。

3、 財政資源

於2008年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣365,858千元(2007年12月31日：人民幣585,046千元)，其中約98.75%及1.25%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2008年12月31日，本集團之銀行借款為人民幣273,275千元，其中短期借款為人民幣243,275千元(2007年12月31日：人民幣968,401千元)。

4、 資本結構

於2008年12月31日止，本集團的流動負債為人民幣751,411千元(2007年12月31日：人民幣2,749,660千元)，較2007年下降72.67%；長期負債為人民幣154,582千元(2007年12月31日：人民幣121,671千元)，較2007年上升27.05%；歸屬於母公司的股東權益為人民幣3,124,842千元(2007年12月31日：人民幣3,060,348千元)，較2007年上升2.11%。

5、 資本性開支

本集團預計2009年資本性開支約為人民幣1.46億元(2008年：人民幣1.87億元)，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。

管理層討論與分析 (續)**(四) 財務狀況分析** (續)**6、 資產負債率**

截至2008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21.93%(2007年12月31日：46.57%)，較上年減少24.64個百分點。

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2008年12月31日止，本集團之現金及現金等價物為人民幣365,858千元，比年初減少人民幣219,188千元；經營活動之現金流入淨額為人民幣6,103千元，同比減少人民幣263,292千元。

9、 或有負債

截至2008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

截止2008年12月31日，本集團並無固定資產作抵押。

董事會報告

管理層討論與分析(續)

(五) 生產經營環境和宏觀政策的變化及對公司的影響

2009年1月21日，國務院原則通過了《關於深化醫藥衛生體制改革的意見》和《2009-2011年深化醫藥衛生體制改革實施方案》。根據新醫改方案，2009-2011年各級政府預計投入8,500億元用於保障五項基本改革。隨著醫改的逐步推進，未來政府在醫療保障方面的剛性支出將逐年加大，從而帶動藥品消費的增長。新醫改的啟航，為醫藥市場的發展孕育了商機。

新醫改的逐步推進令到國內醫藥市場進一步擴容、現代中藥和生物醫藥的迅速發展、非處方藥市場的快速發展、廣東省及廣州市政府對中醫藥行業發展的高度重視等因素將為本集團的業務發展帶來了發展機遇，但國際金融危機對國內宏觀經濟的持續影響、國內醫藥市場競爭的日趨激烈、醫藥制度改革帶來的政策性風險、藥品價格的調整等以及能源、材料等各種物價波動等因素仍將對本集團未來業務發展帶來一定的影響。

(六) 本集團2008年度財務報告經國內核數師立信羊城會計師事務所有限公司和國際核數師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) 2009年展望與計劃

- 1、繼續加強市場營銷創新，加快調整營銷策略與模式，進一步理順銷售渠道，提高經營運作質量。一是加快調整營銷策略，實現營銷模式與手段的創新，加強對經銷商、主要客戶的信用額度及庫存管理以及對企業市場營銷活動的監督管理；二是加強對國家政策的研判，掌握行業發展方向，緊緊抓住醫改所帶來的發展機遇，做好國家基本藥物目錄、社區醫療及新農合以及陽光招投標採購、社區配送、醫保目錄等方面的工作；三是加快市場開發速度，積極推動昆仙膠囊的市場推廣和狂犬病疫苗等新產品的上市工作，努力培育開發二線品種，爭取更多的新經濟增長點。

管理層討論與分析(續)

(七) 2009年展望與計劃(續)

- 2、 繼續推動科技創新工作，加大科技投入力度，加強各企業優勢領域的自主創新能力，優化產品結構，增強企業未來發展的核心競爭力。同時，做好新產品的批文申報和產業化工作，強化企業藥品質量意識。
- 3、 進一步加強對下屬企業的監控管理，大力開展內審內控相關工作，規範企業經營運作，降低經營風險。同時，進一步規範財務管理，全面推進預算管理，強化企業資金統籌和協調管理工作，降低經營風險。
- 4、 加強公司規劃和基礎管理工作，繼續深化本集團內的資源整合，提升一體化運作效率和效益水平。

2009年，本集團爭取實現銷售收入人民幣40億元。

董事會報告

管理層討論與分析(續)

(八) 同公允價值計量相關的內部控制制度情況

本公司以公允價值計量的資產，主要為防範持有的可交易的金融資產，涉及公司持有的一些上市公司股票進行持續關注其公允價值或市場價格變化，適時採取措施保護公司利益。本公司在定期報告中披露相關業務的公允價值，並向董事會匯報。

與公允價值計量相關的項目

項目	本報告期 期初金額 (人民幣千元)	本報告 公允價值 變動損益 (人民幣千元)	計入權益的 累計公允 價值變動 (人民幣千元)	本報告期 計提的減值 (人民幣千元)	本報告 期末金額 (人民幣千元)
金融資產					
其中：					
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,511	(2,503)	—	—	3,008
其中：衍生金融資產					
2. 可供出售金融資產	5,666	—	2,120	—	1,256
金融資產小計	11,177	(2,503)	2,120	—	4,264
金融負債	—	—	—	—	—
投資性房地產	—	—	—	—	—
生產性生物資產	—	—	—	—	—
合計	11,177	(2,503)	2,120	—	4,264

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	信息披露報紙	披露日期
第四屆第五次	2008年3月28日	/	《上海證券報》	2008年3月31日
第四屆第六次	2008年4月29日	本公司2008年一 季度報告	/	/
第四屆第七次	2008年6月30日	/	《上海證券報》	2008年7月1日
第四屆第八次	2008年7月30日			2008年7月31日
第四屆第九次	2008年8月8日			2008年8月11日
第四屆第十次	2008年8月28日	/	《上海證券報》	2008年8月29日
第四屆第十一次	2008年10月9日	關於聘任香港公 司秘書的議案	/	/
第四屆第十二次	2008年10月30日	/	《上海證券報》	2008年10月31日

(二) 股東大會通過之決議的執行情況

1、 2007年末利潤分配

本公司於2008年5月29日召開的2007年年度股東大會審議批准了本公司2007年度利潤分配及派息方案：以2007年年末總股本810,900,000股為基數，向全體股東每10股派現金紅利人民幣1.24元(A股含稅)。

本公司已向截至2008年4月28日止名列本公司股東名冊上的H股股東派發2007年度末期股息每股人民幣0.124元，現金紅利發放日為2008年6月13日。

本公司於2008年6月10日在中國國內《上海證券報》上刊登了2007年度分紅派息公告，A股股權登記日為2008年6月13日，除息日為2008年6月16日，現金紅利發放日為2008年6月23日。

董事會報告

董事會日常工作(續)

(二) 股東大會通過之決議的執行情況(續)

2、 本年度利潤分配預案或資本公積金轉增股本預案

根據《公司章程》的有關規定，擬向全體股東派發現金紅利具體預案如下：

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計算之數額兩者中之較低者計算。董事會建議派發2008年全年股息為每股人民幣0.04元(含稅)(2007年：人民幣0.124元)，派發此項末期股息擬提交本公司2008年年度股東大會審議通過(2008年年度股東大會召開日期將另行通知)。

本年度不進行資本公積金轉增股本。

3、 公司前三年分紅情況：

分紅年度	現金分紅 的數額(含稅) (人民幣千元)	分紅年度 的淨利潤 (人民幣千元)	現金分紅 金額佔年度 淨利潤比率 (%)
2005	56,763	181,813	31.22
2006	68,116	233,936	29.12
2007	100,552	335,094	30.01
合計	225,431	750,843	30.02

註： 分紅年度的淨利潤均為調整後的數據。

董事會日常工作 (續)**(三) 審核委員會履職情況匯總報告**

本報告期內，審核委員會依照有關法律、法規以及《公司章程》、本公司《審核委員會實施細則》的有關規定，勤勉盡責，切實履行職責。此外，審核委員會根據《2008年年報通知》的有關要求，積極配合與監督本公司2008年度審計工作與年報編制工作。

1、 審核委員會在2008年度完成的主要工作包括：

- (1) 於2008年共召開二次會議，審閱了本集團的2007年度和2008半年度的業績報告及財務報告，以及外部審計師發出的管理建議和本公司管理層的回應；
- (2) 檢討本集團採納的會計政策及會計實務的有關事項；
- (3) 本公司年度續聘或改聘會計師事務所的事項；
- (4) 就本公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險。

委員會各位成員出席了每次會議。

2、 2008年年度審計與年報編制相關工作情況

《2008年年報通知》發布後，各審核委員會委員認真學習相關要求，並根據規程的要求，積極配合本公司2008年度審計與年報編制相關工作的開展，包括：

董事會報告

董事會日常工作(續)

(三) 審核委員會履職情況匯總報告(續)

2、 2008年年度審計與年報編制相關工作情況(續)

- (1) 與本公司兩地核數師、本公司財務部就2008年度的審計時間與工作安排進行了協商，確定了《2008年年度報告工作安排表》，對提交的審計計劃進行了審閱。
- (2) 審核委員會於2008年3月10日對本公司編制的財務會計報告(初稿)進行了審閱，並與兩地核數師就審計進度及審計過程中涉及的相關問題進行了溝通。
- (3) 在本公司兩地核數師出具初步審計意見後，審核委員會再一次審閱了財務報告，並發表了書面審閱意見。審核委員會認為，公司2008年度財務報告真實、準確、完整地反映了公司的整體情況，並同意將其提交董事會審核。
- (4) 2009年3月24日，審核委員會召開2009年度第一次會議，審議通過了本公司2008年年度報告與本公司2008年度財務會計報告。同時，審核委員會對兩地核數師的年度審計工作進行了總結評價，認為兩地核數師在本公司2008年年度審計工作中本著嚴謹求實、獨立客觀的工作態度，能恪守職業道德，遵循審計準則，履行審計職責，按時提交審計報告，並向本公司管理層提出了較為中肯的管理建議，順利完成了本公司委托的審計工作。

董事會日常工作 (續)**(四) 提名與薪酬委員會的履職情況匯總報告**

本報告期內，提名與薪酬委員會依照有關法律、法規以及《公司章程》、委員會實施細則等相關規定，勤勉盡責，切實履行職責。

2009年3月24日，提名與薪酬委員會召開了2009年第1次會議。會議對本公司2008年度報告中披露的董事、監事及高級管理人員的薪酬情況進行了審核，認為公司2008年度報告中披露的董事、監事及高級管理人員的薪酬情況合理，符合本公司董事會、股東大會決議及相關崗位評估要求；同時，會議審議通過了2009年度本公司董事、監事報酬總金額，並同意提交董事會、股東大會審議。

(五) 預算委員會的履職情況匯總報告

本報告期內，預算委員會依照有關法律、法規以及《公司章程》、委員會實施細則等相關規定，勤勉盡責，切實履行職責。

2009年，本公司將大力推進預算管理工作。2009年3月24日，預算委員會召開了2009年第1次會議。會議審議通過了本公司2009年度經營目標以及2009年度預算工作計劃。

董事會報告

其他事項

(一) 賬目

本集團截至2008年12月31日止的年度業績載於綜合損益表。

本集團於2008年12月31日之財政狀況載於相關資產負債表。

本集團截至2008年12月31日止年度之現金流量載於之相關綜合現金流量表。

本公司截至2008年12月31日止年度之現金流量載於現金流量表。

(二) 財務摘要

本集團的業績、資產與負債的摘要載於本年度報告。

(三) 儲備

本集團本年度內儲備的金額及變動詳情載於本年度報告。

(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計算之數額兩者中之較低值計算。於2008年12月31日，本集團按中國會計準則計算的可供分派儲備為人民幣632,344千元，按香港財務報告準則計算的可供分派儲備為人民幣668,781千元。

(五) 固定資產

於本年度內固定資產變動，詳情載於本年度報告。

其他事項 (續)**(六) 日常關聯交易**

按中國證監會的規定，該等交易的詳情見本年度報告。

按港交所的規定，此等交易的詳情如下：

	2008年 (人民幣千元)
最終控股公司	
商標使用費	3,330
福利設施服務費	392
租金支出	2,803
廣藥集團的子公司及其關聯方	
銷售貨物	152,249
採購貨物	204,027
廣告投入	20,920

同時，其他與共同控制實體、聯營公司的交易已於按香港財務報告準則編制的附註中披露。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規管該等交易的相關協議或合同的條款。

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，且銷售、採購與廣告投入等日常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》或是本公司與醫藥足球俱樂部簽訂的《廣告持續性關聯交易協議》中規定的年度最高限額。

董事會報告

其他事項(續)

(六) 日常關聯交易(續)

國際核數師已確認按港交所規則的上述與廣藥集團的子公司及其關聯方銷售、採購及廣告投入的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
- 銷售、採購與廣告投入日常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。

(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》條文的情況

經核對港交所上市規則附錄十四《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。

(九) 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。

其他事項 (續)**(十) 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本年度報告。

(十一) 發展／出售之物業

本報告期，本集團用作投資之用的物業所提供的貢獻超過本集團除稅前營業盈利5%。其中，重要物業情況如下表：

物業名稱	物業地址	用途
穗康大樓	中國廣東省廣州市荔灣區上下九路82號	出租
銀座廣場	中國廣東省廣州市北京路194號	出租

(十二) 銀行貸款、透支及其它借款

於2008年12月31日，本集團之銀行貸款、透支及其它借款情況載於本年度報告。截至2008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。

(十三) 核數師

經本公司2007年年度股東大會批准，本公司續聘立信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2008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。

(十四) 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。

董事會報告

其他事項(續)

(十五) 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

立信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。

根據中國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2008年12月31日止年度本公司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 會計科目	2008年 期初佔用 資金餘額 (人民幣千元)	2008年度 佔用累計 發生金額 (不含利息) (人民幣千元)	2008年度 佔用資金 的利息 (如有) (人民幣千元)	2008年度 償還累計 發生金額 (人民幣千元)	2008年 期末佔用 資金餘額 (人民幣千元)	佔用 形成原因	佔用性質
廣藥集團	母公司	其他應收款	3,404	72	—	632	2,844	預付租金及 日常往來	經營性佔用
廣州白雲山制藥股份有限公司(註1)	同一母公司	應收賬款	10,588	65,838	—	65,255	11,171	貸款	經營性佔用
		預付帳款	6,000	68,243	—	61,538	12,705	貸款	經營性佔用
廣州白雲山明興制藥有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	3,572	26,108	—	28,954	726	貸款	經營性佔用
		預付帳款	5,504	2,475	—	7,803	176	貸款	經營性佔用
廣州白雲山天心制藥股份有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	1,320	8,668	—	8,918	1,070	貸款	經營性佔用
廣州白雲山光華制藥股份有限公司	同一最終控股公司	應收賬款	3,747	43,302	—	44,792	2,257	貸款	經營性佔用
		預付帳款	648	25,064	—	25,110	602	貸款	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	貸款	經營性佔用
保聯公司	同一母公司	應收賬款	363	2,004	—	2,225	142	貸款	經營性佔用
		預付帳款	—	1,014	—	—	1,014	貸款	經營性佔用

董事會報告

其他事項 (續)

(十五) 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)

資金佔用方名稱	佔用方與 上市公司的 關聯關係	上市公司 核算的 會計科目	2008年度	2008年度	2008年度	2008年度	2008年	佔用 形成原因	佔用性質
			2008年 期初佔用 資金餘額 (人民幣千元)	佔用累計 發生金額 (不含利息) (人民幣千元)	佔用資金 的利息 (如有) (人民幣千元)	償還累計 發生金額 (人民幣千元)	期末佔用 資金餘額 (人民幣千元)		
廣州市醫藥工業研究所	同一母公司	應收賬款	1	3	—	4	—	貸款	經營性佔用
		其他應收款	—	40	—	40	—	研發費	經營性佔用
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	同一控股關聯公司 的合營公司	應收賬款	2,454	30,362	—	31,340	1,476	貸款	經營性佔用
廣州醫藥經濟拓展公司	同一母公司	應收賬款	—	—	—	—	—	貸款	經營性佔用
廣州百特橋光醫療用品有限公司	同一控股關聯公司 的合營公司	應收賬款	1	18	—	19	—	貸款	經營性佔用
醫藥公司	合營企業	應收賬款	—	260,824	—	240,758	20,066	貸款	經營性往來
		應收票據	—	5,749	—	—	5,749	貸款	經營性往來
		預付帳款	—	5,760	—	5,760	—	貸款	經營性往來
		其他應收款(註2)	—	—	4,213	—	4,213	資金佔用費	非經營性往來
		委托貸款(註2)	—	150,000	8,973	8,973	150,000	委托貸款	非經營性往來
王老吉藥業	合營企業	應收賬款	943	85,350	—	82,466	3,827	貸款	經營性往來
		其他應收款	895	11,555	—	12,450	—	商標使用費	經營性往來
		預付帳款	486	—	—	486	—	貸款	經營性往來
醫藥足球俱樂部	合營企業	應收賬款	—	10	—	—	10	貸款	經營性往來
		其他應收款	—	1,531	—	1,531	—	廣告費	經營性往來
諾誠公司	合營企業	其他應收款	—	221	—	—	221	往來款	經營性往來
合計		委托貸款	—	150,000	8,973	8,973	150,000		
		應收賬款	22,989	522,487	—	504,731	40,745		
		其他應收款	4,399	13,419	4,213	14,653	7,378		
		預付帳款	12,638	102,556	—	100,697	14,497		
		應收票據	—	5,749	—	—	5,749		

註1：廣州白雲山製藥股份有限公司本年度吸收合併其子公司廣州白雲山橋光制藥有限公司和廣州白雲山何濟公制藥有限公司。

註2：醫藥公司2008年1月完成合資事宜，由本公司子公司變為合營企業。非經營性往來年初數按母公司口徑列示。

董事會報告

其他事項(續)

(十六) 獨立董事對本集團累計和本報告期內對外擔保情況、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2008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	佔本報告 期末本公司 淨資產比例 (%)
中一藥業	20,000	流動資金借款	1年	0.71
采芝林藥業	48,000	流動資金借款	1年	1.71
醫藥進出口公司	5,000	流動資金借款	1年	0.18
廣州漢方	30,000	流動資金借款	1年	1.07
廣州拜迪	10,000	流動資金借款	1年	0.36
采芝林藥業	21,211	票據	1年	0.75
醫藥進出口公司	10,800	票據及信用證	1年	0.38
合計	145,011			5.16

截至本報告期末，除上述披露外，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，2009年3月27日

監事會報告

各位股東：

本人謹代表廣州藥業股份有限公司監事會（「監事會」），依據公司章程的規定，向各位股東報告2008年度監事會的工作。

（一）本報告期內監事會會議情況

本報告期內，監事會共召開四次會議，具體情況如下：

會議屆次	召開日期	決議內容	信息披露報紙	披露日期
第四屆第四次	2008年3月28日	/	《上海證券報》	2008年3月31日
第四屆第五次	2008年4月29日	本公司2008年一 季度報告	/	/
第四屆第六次	2008年8月28日	本公司2008年半 年度報告；本公 司2008年半年度 財務報告	/	/
第四屆第七次	2008年10月30日	本公司2008年三季 度報告	/	/

監事會報告

(二) 監事會對本公司有關事項的獨立意見

1、 本公司依法運作情況

本報告期內，監事會對本公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項、董事會執行股東大會決議情況進行了監督，對本公司董事會提交股東大會審議的各項報告和議案，監事會並無異議，認為本公司於本報告期內嚴格按照《公司法》、《證券法》、兩地證券交易所各自上市規則、《公司章程》及其他有關法規制度進行規範運作，認真履行股東大會的有關決議，不斷完善公司內部管理和內部控制制度，建立了良好的內部管理制度。本公司董事與高級管理人員均認真履行其職責，並在履行其職責時沒有違反法律、法規、本公司章程和損害本公司利益的行為發生。

2、 檢查本公司財務的情況

監事會認真審閱了本集團與本公司的財務報表與其他會計資料，認為本公司的財務賬目清楚，會計核算和財務管理符合有關規定，並無發現問題。經審核，國內及國際會計師事務所對本集團與本公司2008年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，客觀、真實、公正地反映了本公司的財務狀況和經營成果。

3、 募集資金使用情況

本公司A股募集所得資金已於2007年12月31日前全部使用完畢。

(二) 監事會對本公司有關事項的獨立意見(續)

4、 本公司收購、出售資產情況

本報告期內，本公司收購、出售資產交易價格合理，無發現內幕交易，無損害部分股東的權益或造成本公司資產流失。

5、 關聯交易情況

本報告期內，本公司與廣藥集團就一般正常業務範圍內的購銷關聯交易簽訂了《購銷關聯交易協議》。該關聯交易均按公平交易原則進行，並無損害本公司和股東利益行為。

承監事會命
楊秀微
監事會主席

中國廣州，2009年3月27日

重大事項

(一) 重大訴訟、仲裁事項

本報告期內，本集團無重大訴訟、仲裁事項。

(二) 本報告期內，本公司收購及出售資產事項、企業合併及其他交易事項

- 1、 本公司受讓廣藥集團、安徽華東中藥工程集團有限公司(「安徽華東」)及劉菊妍等5名自然人持有廣州漢方合共26.04%的股權，各方於2007年1月10日簽訂了《股東轉讓股權合同》。同日，廣州漢方與廣州環葉簽訂《合併協議》(詳情請參照本公司2007年1月11日刊登於中國國內《上海證券報》及中國香港《經濟日報》、《英文虎報》的公告)。

目前，本公司受讓廣藥集團、安徽華東及劉菊妍等5名自然人所持廣州漢方股權的相關報批手續已辦理完畢，而廣州漢方與廣州環葉合併的相關報批手續正在辦理中。

- 2、 2007年1月27日，本公司屬下子公司——敬修堂藥業與潘高壽藥業及33名自然人與聯合美華簽訂了《廣州醫藥有限公司出資額轉讓合同》；同日，本公司與聯合美華簽訂了《廣州醫藥有限公司增資合同》、《合營合同》與《廣州醫藥有限公司經修訂和重述的章程》。以上股權轉讓和增資事項(「交易事項」)已經本公司2007年第一次臨時股東大會、2007年第一次境外上市外資股與內資股股東之類別股東大會審議通過。

經政府有關部門批准，醫藥公司向工商行政管理部門申請變更為中外合資合營企業的有關手續以及上述交易事項已於2008年1月28日全部完成。合資公司已於2008年2月26日正式掛牌。

- 3、 於2008年3月28日，廣州藥業與廣藥集團就一般正常業務範圍內的購銷關聯交易簽訂了《購銷關聯交易協議》。《購銷關聯交易協議》及其項下交易已經本公司於2008年3月28日召開的董事會會議和2008年5月29日召開的2007年年度股東大會審議批准。

詳情請參閱本公司2008年3月31日刊登於中國國內《上海證券報》，並於港交所網站刊登公告。

重大事項

(二) 本報告期內，本公司收購及出售資產事項、企業合併及其他交易事項(續)

- 4、 2008年3月28日，本公司第四屆第五次董事會會議同意將本公司對廣州漢方的借款人民幣3,500萬元和對廣州拜迪的借款4,800萬元轉為股本(詳見本公司2008年3月28日的第四屆第五次董事會會議決議公告)。本公司對廣州漢方及廣州拜迪的借款轉為股本的交易的相關手續已辦理完畢。
- 5、 2008年8月8日，本公司第四屆第九次董事會會議同意廣州藥業出資人民幣500萬元份參股成立華南新藥創制股份有限公司，佔該公司股份比例5%(詳見本公司2008年8月11日的第四屆第九次董事會會議決議公告)。本報告期內，根據合同要求本公司分別已支付了第一期和第二期的款項，合共人民幣350萬元，第三期的款項將根據合同要求支付。
- 6、 2008年12月22日，本公司2008年第2次戰略發展與投資委員會會議做出決議，同意以人民幣567萬元的價格轉讓本公司所持暨華公司24%的股權。本公司已於2009年1月5日收到股權轉讓的價款。

(三) 本報告期內，本公司沒有發生與關聯方之間的包括直接捐贈現金或者實物資產、直接豁免或代為清償等特殊交易。

(四) 重大合同及履行情況

本報告期內，本集團未發生因托管、承包、租賃其他公司資產或因其它公司托管、承包、租賃本公司資產，而為本集團帶來達到本年度利潤總額10%以上利潤的事項。

除上述所披露外，本集團於本報告期內無其他重大合同。

(五) 本報告期內，本公司無發生委托理財事項。

重大事項

(六) 本報告期內，承諾事項履行情況

股東名稱	特殊承諾	承諾履行情況
廣藥集團	自改革方案實施之日起，所持有限售條件股份在履行承諾十二個月內不上市交易或者轉讓；在前項規定期滿後的十二個月內，通過上交所掛牌交易出售原有限售條件股份的數量佔廣州藥業股份總數的比例不超過百分之五，二十四個月內不超過百分之十。	履行承諾

- (七) 本報告期末，本集團已簽約未支付的工程及設備支出為人民幣 34,319 千元，已簽約未支付的租賃支出為人民幣 76,821 千元。
- (八) 本報告期內，本集團分別向立信羊城會計師事務所有限公司及羅兵咸永道會計師事務所支付報酬人民幣 1,290 千元及人民幣 2,690 千元，其中，支付予立信羊城會計師事務所有限公司的 2007 年度審計費為人民幣 1,170 千元，2008 年中期審閱費為人民幣 120 千元；支付予羅兵咸永道會計師事務所的 2007 年度審計費為人民幣 2,300 千元，2008 年中期審閱費為人民幣 390 千元。以上兩家會計師事務所已經為本公司提供審計服務的時間均為 10 年。
- (九) 本報告期內，本公司、本公司董事會及董事概無受到中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、通報批評或證券交易所處罰。

重大事項

(十) 持有其他上市公司股權情況

1、 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣千元)	本報告期末 持有數量 (股)	本報告 期末賬面值 (人民幣千元)	佔本報告期末 證券總投資比 例 (%)	本報告期損益 (人民幣千元)
1	滬市A股	600038	哈飛股份	1,806	57,810	520	17.29	(1,248)
2	滬市A股	600664	哈藥股份	3,705	222,546	2,488	82.71	(1,212)
本報告期末持有的其他證券投資				—	—	—	—	—
本報告期已售證券投資損益				—	—	—	—	—
合計				5,511	280,356	3,008	100.00	(2,460)

註： 2002年8月，本公司以自有資金人民幣1,000萬元購買了國債，並將國債存放於南方證券股份有限公司(「南方證券」)的本公司證券賬戶。2004年年底，以上國債因南方證券破產被強行劃走。

2007年12月6日，南方證券破產案第二次債權人會議通過南方證券破產案第一次破產財產分配方案，該破產財產分配方案已獲廣東省深圳市中級人民法院認可。2007年12月24日，本公司收到南方證券清算組以非交易過戶方式所過戶的以上股份及現金人民幣374,912.55元。

重大事項

(十) 持有其他上市公司股權情況 (續)

2、 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	初始 投資金額 (人民幣千元)	佔該公 司股權比例 (%)	本報告 期末賬面值 (人民幣千元)	本報告期損益 (人民幣千元)	本報告期 所有者權益變動 (人民幣千元)	會計核算科目	股份來源
601328	交通銀行	269	—	1,255	20	(2,126)	可供出售 金融資產	購買(註)

註：

- (1) 交通銀行為本公司下屬企業所持有，該等股份已在上海證券交易所掛牌上市，根據新會計準則要求將其從長期股權投資轉入可供出售金融資產核算。
- (2) 截至2007年12月31日止，醫藥公司持有交通銀行97,879股，其賬面價值為人民幣1,529千元。本公司自2008年起對合營企業醫藥公司採用權益法核算，因而本集團所持有交通銀行的股數和期初賬面價值作了相應的調減。

3、 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	初始投資金額 (人民幣千元)	持有數量 (股)	佔該公 司股權比例 (%)	本報告期 末賬面值 (人民幣千元)	本報告 期損益 (人民幣千元)	本報告 所有者 權益變動 (人民幣千元)	會計核算科目	股份來源
中國光大銀行股份有限公司	10,725	6,050,000	約0.02	10,725	—	—	長期股權投資	購買
金鷹基金管理有限公司	20,000	—	20.00	15,517	(141)	—	長期股權投資	購買

重大事項

(十一) 信息披露索引

事項名稱	報刊名稱及版面	日期	互聯網網站及檢索路徑
廣州藥業關於重大交易完成的公告	《上海證券報》D16	2008年1月29日	http://www.sse.com.cn
廣州藥業公告	《上海證券報》A6	2008年3月3日	http://www.hkex.com.hk http://gpc.wsfg.hk
廣州藥業董事會會議召開日期的公告	/	2008年3月13日	http://www.hkex.com.hk http://gpc.wsfg.hk
廣州藥業2007年度報告摘要、第四屆第五次董事會會議決議公告、第四屆第四次監事會會議決議公告及關於持續性關聯交易的公告	《上海證券報》A13、A14	2008年3月31日	http://www.sse.com.cn
廣州藥業關於召開2007年年度股東大會的通告	《上海證券報》D16	2008年4月14日	http://www.hkex.com.hk http://gpc.wsfg.hk http://www.sse.com.cn
廣州藥業有限售條件的流通股上市公告	《上海證券報》D88	2008年4月18日	http://www.hkex.com.hk http://gpc.wsfg.hk
廣州藥業2008年第一季度報告	《上海證券報》D73	2008年4月30日	
廣州藥業2007年年度股東大會決議公告	《上海證券報》D16	2008年5月30日	
廣州藥業2007年度分紅派息實施公告	《上海證券報》A14	2008年6月10日	http://www.sse.com.cn

重大事項

(十一) 信息披露索引(續)

事項名稱	報刊名稱及版面	日期	互聯網網站及檢索路徑
廣州藥業第四屆第七次董事會會議 決議公告	《上海證券報》D22	2008年7月1日	
廣州藥業第四屆第八次董事會會議 決議公告	《上海證券報》C9	2008年7月31日	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.equitynet.com.hk/0874/
廣州藥業第四屆第九次董事會會議 決議公告	《上海證券報》A8	2008年8月11日	
廣州藥業董事會會議召開日期	/	2008年8月14日	http://www.hkex.com.hk http://www.equitynet.com.hk/0874/
廣州藥業第四屆第十次董事會會議 決議公告、2008年半年度報告摘要	《上海證券報》 C113、C114	2008年8月29日	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.equitynet.com.hk/0874/
關於控股股東增持公司股份公告	《上海證券報》C14	2008年9月23日	http://www.hkex.com.hk http://www.equitynet.com.hk/0874/
更換公司秘書	/	2008年10月9日	
廣州藥業董事會會議召開日期	/	2008年10月15日	http://www.hkex.com.hk http://www.equitynet.com.hk/0874/
廣州藥業第四屆第十二次董事會會議 決議公告、2008年第三季度報告	《上海證券報》C41	2008年10月30日	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.equitynet.com.hk/0874/

獨立核數師報告

致廣州藥業股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國成立之股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第79至169頁廣州藥業股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零九年三月二十七日

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	6	1,311,088	1,379,603
投資物業	7	135,426	76,389
土地使用權	8	97,164	120,841
無形資產	9	12,162	25,977
聯營公司投資	11	19,695	27,349
共同控制實體投資	12	787,580	248,043
可供出售金融資產	13	16,272	17,223
遞延所得稅資產	23	47,222	52,047
		2,426,609	1,947,472
流動資產			
存貨	14	633,059	1,377,613
貿易及其他應收款	15	869,066	2,377,012
按公平值透過損益列賬的金融資產		3,008	5,511
可抵退所得稅	16	41,788	25,327
受限制的銀行存款	17	15,275	33,740
現金及現金等價物	18	365,859	585,046
		1,928,055	4,404,249
總資產			
		4,354,664	6,351,721
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本	19	810,900	810,900
股本溢價	19	781,134	781,134
其他儲備	20	984,490	1,061,328
保留盈利			
— 擬派末期股息	33	32,436	100,552
— 其他		636,345	414,107
		3,245,305	3,168,021
少數股東權益			
		115,460	249,371
總權益			
		3,360,765	3,417,392

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	23	46,959	35,817
政府補貼		13,525	8,393
僱員福利	24	25,124	39,615
貸款	22	30,000	—
		115,608	83,825
流動負債			
貿易及其他應付款	21	628,926	1,854,913
應付股利		58	2,031
當期所得稅負債		6,032	25,158
貸款	22	243,275	968,402
		878,291	2,850,504
總負債		993,899	2,934,329
總權益及負債		4,354,664	6,351,721
流動資產淨值		1,049,764	1,553,745
總資產減流動負債		3,476,373	3,501,217

施少斌
董事

馮贊勝
董事

第87至169頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	6	16,971	18,934
投資物業	7	62,232	42,385
無形資產	9	-	486
附屬公司投資	10	1,454,836	1,520,126
聯營公司投資	11	15,565	17,928
共同控制實體投資	12	324,752	102,035
可供出售金融資產	13	14,425	10,925
遞延所得稅資產	23	2,022	1,537
		1,890,803	1,714,356
流動資產			
存貨	14	10,135	14,444
貿易及其他應收款	15	605,504	730,469
應收附屬公司股利		68,598	97,097
按公平值透過損益列賬的金融資產		3,008	5,511
現金及現金等價物	18	158,747	68,150
		845,992	915,671
總資產		2,736,795	2,630,027
權益			
本公司股東應佔資本及儲備			
股本	19	810,900	810,900
股本溢價	19	781,134	781,134
其他儲備	20	603,475	546,758
保留盈利	31		
— 擬派末期股息	33	32,436	100,552
— 其他		397,351	268,484
總權益		2,625,296	2,507,828

資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	23	6,319	—
		6,319	—
流動負債			
貿易及其他應付款	21	50,855	63,744
當期所得稅負債		4,325	8,455
貸款	22	50,000	50,000
		105,180	122,199
總負債		111,499	122,199
總權益及負債		2,736,795	2,630,027
流動資產淨值		740,812	793,472
總資產減流動負債		2,631,615	2,507,828

施少斌
董事

馮贊勝
董事

第 87 至 169 頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

綜合收益表 – 按開支功能分類

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
收益	5	3,450,586	11,873,514
銷貨成本	27	(2,446,620)	(10,086,073)
毛利		1,003,966	1,787,441
其他經營收入	25	95,223	73,382
其他收益—淨額	26	100,146	33,339
其他經營開支		(10,544)	(6,265)
銷售及推廣成本	27	(626,191)	(919,921)
行政費用	27	(452,603)	(512,502)
營運利潤		109,997	455,474
融資成本—淨額	29	(7,814)	(61,829)
應佔聯營公司(虧損)/利潤	11	(5,171)	7,889
應佔共同控制實體利潤	12	111,540	48,176
除所得稅前利潤		208,552	449,710
所得稅	30	(37,256)	(119,859)
年度利潤		171,296	329,851
應佔：			
本公司股東		181,829	320,343
少數股東權益		(10,533)	9,508
		171,296	329,851
年內本公司股東應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣計)			
—基本與攤薄	32	0.224	0.395
股息	33	32,436	100,552

第 87 至 169 頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

	本公司股東應佔			合計 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本及 股本溢價 人民幣千元	其他儲備 (附註20) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
二零零七年一月一日	1,592,034	1,085,486	219,869	2,897,389	182,991	3,080,380
公平值收益，扣除稅項						
— 可供出售金融資產	-	7,520	-	7,520	-	7,520
初始確認投資物業重估，扣除稅項	-	893	-	893	-	893
所得稅稅率變動導致的遞延所得稅負債減少	-	9,992	-	9,992	-	9,992
重組時資產估值折舊轉撥，扣除稅項	-	(2,819)	2,819	-	-	-
在權益直接確認的淨收入	-	15,586	2,819	18,405	-	18,405
年度利潤	-	-	320,343	320,343	9,508	329,851
二零零七年度確認之收入和費用合計	-	15,586	323,162	338,748	9,508	348,256
有關二零零六年的股息	-	-	(68,116)	(68,116)	(15,155)	(83,271)
根據中國新會計準則調整盈餘公積金	-	(99,289)	99,289	-	-	-
少數股東注入資本之影響	-	(31,810)	31,810	-	72,027	72,027
轉撥至盈餘公積	-	90,909	(90,909)	-	-	-
其他	-	446	(446)	-	-	-
	-	(39,744)	(28,372)	(68,116)	56,872	(11,244)
二零零七年十二月三十一日	1,592,034	1,061,328	514,659	3,168,021	249,371	3,417,392

綜合權益變動表

	本公司股東應佔			合計 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本及 股本溢價 人民幣千元	其他儲備 (附註20) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
二零零八年一月一日	1,592,034	1,061,328	514,659	3,168,021	249,371	3,417,392
公平值虧損，扣除稅項						
—可供出售金融資產	-	(3,755)	-	(3,755)	-	(3,755)
初始確認投資物業重估，扣除稅項	-	13,458	-	13,458	-	13,458
重組時資產估值折舊轉撥，扣除稅項	-	(3,725)	3,725	-	-	-
在權益直接確認之淨收入	-	5,978	3,725	9,703	-	9,703
年度利潤/(虧損)	-	-	181,829	181,829	(10,533)	171,296
二零零八年度確認之收入和費用合計	-	5,978	185,554	191,532	(10,533)	180,999
有關二零零七年的股息	-	-	(100,552)	(100,552)	(13,831)	(114,383)
清算—附屬公司	-	-	-	-	(3,085)	(3,085)
處置—聯營公司	-	(68)	-	(68)	-	(68)
收購附屬公司少數股東權益之影響	-	(13,628)	-	(13,628)	(9,868)	(23,496)
對附屬公司股權攤薄而產生的影響(股權 攤薄後附屬公司成為共同控制實體)	-	(126,183)	126,183	-	(96,594)	(96,594)
轉撥至盈餘公積	-	56,617	(56,617)	-	-	-
其他	-	446	(446)	-	-	-
	-	(82,816)	(31,432)	(114,248)	(123,378)	(237,626)
二零零八年十二月三十一日	1,592,034	984,490	668,781	3,245,305	115,460	3,360,765

第 87 至 169 頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

綜合現金流量表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
營運活動的現金流量			
營運產生的現金	34	104,920	386,622
已付利息		(10,197)	(57,216)
已付所得稅		(59,665)	(145,035)
營運活動產生的淨現金		35,058	184,371
投資活動的現金流量			
收購附屬公司少數股東權益所支付的現金		(25,223)	–
向共同控制實體投入之現金		(10,000)	–
出售附屬公司，扣除附屬公司持有的現金	34	(245,071)	–
購入物業、機器及設備和在建工程		(144,962)	(114,641)
出售物業、機器及設備所得款	34	2,302	2,115
購入無形資產		(6,609)	(1,093)
購入土地使用權		–	(191)
購入可供出售金融資產		(3,500)	–
出售可供出售金融資產所得款		–	11,097
出售聯營公司所得款		–	181
收取利息		11,370	6,053
收取可供出售金融資產股息		1,034	406
收取共同控制實體股息		107,290	10,125
借款予一共同控制實體		(150,000)	–
收回一共同控制實體償還之借款		212,660	–
政府補貼所得款		8,271	4,264
投資活動所用的淨現金		(242,438)	(81,684)
融資活動的現金流量			
少數股東資本投入		–	100,860
收到銀行貸款		338,175	1,247,520
償還銀行貸款		(235,558)	(1,200,276)
向本公司股東支付股息		(100,808)	(68,116)
向少數股東支付股息		(13,292)	(4,207)
收到一共同控制實體借款		30,000	30,000
償還一共同控制實體借款		(30,000)	(30,000)
融資活動(所用)/產生的淨現金		(11,483)	75,781
現金及現金等價物淨(減少)/增加		(218,863)	178,468
年初現金及現金等價物		585,046	409,140
現金及現金等價物匯兌虧損		(324)	(2,562)
年末現金及現金等價物	18	365,859	585,046

綜合財務報表附註

1 一般資料

廣州藥業股份有限公司(「本公司」)是於一九九七年九月一日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司的H股於一九九七年十月三十日在香港聯合交易所有限公司上市，其A股則於二零零一年二月六日在上海證券交易所上市。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事中成藥製造，西藥、中成藥及各種醫療儀器的批發、零售及進出口業務，以及中藥材的批發及零售。

本公司註冊及辦公地址為中國廣東省廣州市沙面北街45號。

廣州醫藥有限公司(「醫藥公司」)原為本集團一主要附屬公司。於二零零七年一月二十七日，本公司、醫藥公司的其他少數股東以及Alliance BMP Limited達成相關協議，Alliance BMP Limited合共收購醫藥公司50%之股權。經Alliance BMP Limited一系列注資及收購後，本公司對醫藥公司的持股比例攤薄至50%。整個股權交易於二零零八年一月二十八日完成。自此，醫藥公司從本集團的附屬公司變為共同控制實體。

綜合財務報表以人民幣列報(除非另有說明)。綜合財務報表已經由董事會在二零零九年三月二十七日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除下列說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 共同控制實體之會計政策變更

於以前年度，本集團對共同控制實體的權益採用比例綜合法入帳。本集團按其應佔共同控制實體的個別收入和費用、資產和負債以及現金流，分別按本集團財務報表中相類似的項目以線對線基準合併。

中國財政部於二零零八年頒布《企業會計準則解釋2號》，要求同時發行A股和H股的上市公司，對於同一交易事項，按企業會計準則以及按香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製之財務報表應盡可能採用相同的會計政策。根據企業會計準則，本集團對共同控制實體投資從比例綜合法變更為權益會計法。為了令本集團按企業會計準則以及按香港財務準則編製之財務報表提供一致的財務信息，並與業內其他公司保持一致從而提供更可靠的財務信息，以便財務報表使用者更好地理解本集團的財務狀況及經營業績，在按香港財務準則編製的財務報表中，本集團對共同控制實體的會計政策也由比例綜合法變更為權益會計法，詳見附註2.2(d)共同控制實體。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

(a) 共同控制實體之會計政策變更(續)

該會計政策變更對本集團於二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表及截至該日止年度之綜合收益表的影響如下：

綜合資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
增加：		
共同控制實體投資	302,370	248,043
減少：		
其他非流動資產	101,756	89,419
流動資產	304,897	200,073
非流動負債	5,770	1,904
流動負債	98,513	39,545

綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
增加：		
應佔共同控制實體利潤	69,658	48,176
減少：		
收益	619,494	387,230
費用	537,917	331,958
所得稅費用	11,919	7,096

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

(b) 與少數股東的交易

以前年度，本集團與少數股東的交易政策表述為視同與本集團以外的人士進行的交易，向少數股東進行的出售而導致本集團的盈虧於綜合收益表記帳。向少數股東進行購置而導致的商譽，相當於所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額。

自二零零八年一月一日起，本集團採納了一項新的會計政策，將其與少數股東進行之交易視為與集團權益擁有者進行之交易。向少數股東進行購置，所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額為權益。向少數股東進行的出售，所得盈虧亦於權益中記帳。

採用該會計政策對本集團不引起以前年度本公司股東應佔淨資產和淨利潤的變化。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是按照香港財務準則編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就投資物業、可供出售金融資產、按公平值透過損益列賬的金融資產的重估而作出修訂。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

(a) 在二零零八年已生效的修訂

香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務準則7「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及對現有準則的修訂

以下為已公布的準則及對現有準則的修訂，而本集團必須在二零零九年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

香港財務準則 8「營運分部」(由二零零九年一月一日生效)。香港財務準則 8「營運分部」取代了香港會計準則 14「分部報告」，並將分部報告與美國準則 SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部數據須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港財務準則 8。管理層正在評估香港財務準則 8 的影響。

香港會計準則 1(經修訂)「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人的權益變動」)，並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中，或在兩份報表(綜合收益表和全面收入報表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除了按現時規定呈列當期和前期期終的資產負債表外，還須呈列前期期初的經重列資產負債表。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則 1(經修訂)。綜合收益表和全面收入報表很有可能呈列為業績報表。

香港會計準則 23(經修訂)「借貸成本」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂要求實體將有關收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本實時作費用支銷的選擇將被刪去。本集團將會由二零零九年一月一日起追溯應用香港會計準則 23(經修訂)。目前管理層正在評估香港會計準則 23(經修訂)的影響。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及對現有準則的修訂 (續)

香港會計準則27(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內的剩餘權益按公平值重新計量，並在收益表中確認盈利或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對附有非控制性權益的交易應用香港會計準則27(經修訂)。

香港會計準則32(修訂本)「金融工具：呈列」及香港會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」—「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(由二零零九年一月一日起生效)。此修訂本規定，如金融工具有某些特徵並符合具體條件，實體必須將可認沽金融工具以及只會於清盤時導致某實體產生責任而必須向另一方按比例提供其淨資產的工具或工具組成部份分類為權益。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則32(修訂本)及香港會計準則1(修訂本)，但預期不會對本公司的財務報表有任何影響。

香港財務準則1(修訂本)「首次採納香港財務準則」及香港會計準則27(修訂本)「綜合及獨立財務報表」—「附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資成本」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則容許首次採納者根據舊有會計政策的賬面值或使用公平值作為附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資初步成本，計量在獨立財務報表中。此修訂本亦刪去了香港會計準則27成本方法的定義，並取而代之的規定在投資者的獨立財務報表中呈列股息為收入。本公司將由二零一零年一月一日起在獨立財務報表中應用香港財務準則27(修訂本)。此項修訂本與本集團無關。

香港財務準則3(經修訂)「企業合併」(由二零零九年七月一日起生效)。此項經修訂準則繼續對企業合併應用收購法，但有些重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公平值記錄，而分類為債務的或然付款其後須在綜合收益表重新計量。在非控制性權益被收購時，可選擇按公平值或非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例計量。所有收購相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有企業合併應用香港會計準則3(經修訂)。

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及對現有準則的修訂(續)

香港會計師公會在二零零八年十月公布對香港財務報告準則的改進

- 香港會計準則1(修訂本)「財務報表的呈報」(二零零九年一月一日起生效)。此修訂本澄清了若干而非所有根據香港會計準則39「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣的金融資產和負債，分別為流動資產和負債的例子。本集團將由二零零九年一月一日起應用香港會計準則1(修訂本)。預期不會對本集團的財務報表有任何影響。
- 香港會計準則19(修訂本)「僱員福利」(二零零九年一月一日起生效)。
 - 此修訂本澄清了導致福利承諾受未來薪酬增加所影響的計劃修訂是一項縮減，而假若修訂導致界定福利責任的現值減少，則過往服務應佔的福利變動的修訂會產生負數的過往服務成本。
 - 計劃資產回報的定義已修訂，說明計劃行政成本在計算計劃資產回報時扣除，只限於該等成本已自界定福利責任的計量中扣除。
 - 短期和長期僱員福利的分別將會根據該等福利是否在僱員提供服務的12個月內或後結算為準。
 - 香港會計準則37「撥備、或然負債和或然資產」規定或然負債必須披露而非確認。香港會計準則19已修訂以貫徹一致。

本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則19(修訂本)。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及對現有準則的修訂 (續)

- 香港會計準則23(修訂本)「借貸成本」(二零零九年一月一日起生效)。借貸成本的定義已被修訂，利息開支利用實際利息法(定義按香港會計準則39「金融工具：確認及計量」)計算。這消除了香港會計準則39與香港會計準則23之間的分歧。本集團將會由二零零九年一月一日起，對合資格資產借貸成本的資本化應用香港會計準則23(修訂本)。
- 香港會計準則28(修訂本)「聯營公司的投資」(及對香港會計準則32「金融工具：呈報」及香港財務準則7「金融工具：披露」的其後修訂)(二零零九年一月一日起生效)。就減值測試而言，聯營公司投資被視為單一資產，而任何減值虧損不分配至投資內所包含的特定資產，例如商譽。減值撥回記錄為投資結餘的調整，數額最多為聯營公司可收回金額的增加。本集團將會由二零零九年一月一日起，對聯營公司投資有關的減值測試以及任何相關的減值虧損，應用香港會計準則28(修訂本)。
- 香港會計準則36(修訂本)「資產減值」(二零零九年一月一日起生效)。如公平值減出售成本是按照貼現現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算的披露。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則36(修訂本)，並對減值測試提供所需的披露(如適用)。
- 香港會計準則38(修訂本)「無形資產」(二零零九年一月一日起生效)。預付款只能夠在取得貨品的收取權或服務之前已作出付款時確認。本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則38(修訂本)。目前管理層正在評估香港會計準則38(修訂本)的影響。

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及對現有準則的修訂(續)

- 香港會計準則39(修訂本)「金融工具：確認和計量」(二零零九年一月一日起生效)。
 - 此修訂本澄清了當一項衍生工具開始或不再合資格作為現金流量或淨投資對沖的對沖工具時，可重分類入或出公平值透過損益類別對作出變動。
 - 為買賣之目的而持有的按公平值透過損益記帳的金融資產或金融負債，其定義亦已修訂。這澄清了一項金融資產或負債如作為金融工具組合的一部分共同管理，並有證據顯示最近有實際的短期盈利，則在初步確認時包括在該組合中。
 - 目前有關指定和記錄對沖的指引，要求對沖工具必須涉及獨立於報告實體的一方，並將分部作為報告實體的一種。這意味著為了在分部應用對沖會計法，對沖會計目前的規定必須符合。此修訂本刪去了此項規定，以致香港會計準則39與香港財務準則8「營運分部」貫徹一致，即按照分部向主要經營決策者報告的資料進行披露。現時，就分部報告目的，每家附屬公司指定並記錄(包括有效性測試)與集團司庫的合約作為公平值或現金流量對沖，以便該等對沖在與對沖項目有關的分部信息中反映。這與主要經營決策者所審閱的資料貫徹一致。進一步詳情請參閱附註3.1。在修訂本生效後，對沖將會繼續在與對沖項目有關的分部(以及向主要經營決策者提供的資料)中反映，但本集團不會正式記錄和測試此集團內部對沖關係。
 - 當終止公平值對沖會計處理而重新計量一項債務工具的賬面值時，此修訂本澄清了須使用經修訂的實際利率(按終止公平值對沖會計處理的日期計算)。

本集團將會由二零零九年一月一日起應用香港會計準則39(修訂本)。預期不會對本集團的綜合收益表有任何影響。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及對現有準則的修訂 (續)

- 關於香港財務準則7「金融工具：披露」、香港會計準則8「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、香港會計準則10「結算日後事項」、香港會計準則18「收益」及香港會計準則34「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的財務報表有影響，故此未有作詳細分析。

2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入帳。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入帳。

收購法乃用作本集團收購附屬公司的入帳方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在綜合收益表確認(附註2.7(a))。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)**2.2 綜合財務報表(續)****(a) 附屬公司(續)**

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬(附註2.9)。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入帳。

(b) 交易及少數股東權益

本集團將其與少數股東進行之交易視為與集團權益擁有着進行之交易。向少數股東進行購置，所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額為權益。向少數股東進行的出售，所得盈虧亦於權益中記帳。

(c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入帳，初始以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽，並扣除任何累計減值虧損。請參閱附註2.9有關非金融資產(包括商譽)的減值。

本集團應佔聯營公司的收購後利潤或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。累計之收購後變動於投資賬面值中調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合財務報表 (續)

(c) 聯營公司 (續)

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按本集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營公司的投資所產生的攤薄盈虧於綜合收益表確認。

在本公司之資產負債表內，於聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬(見附註2.9)。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息入帳。

(d) 共同控制實體

共同控制實體為本集團與其他人士以共同控制方式進行經濟活動之實體，而各合營夥伴對共同控制實體的經濟活動均無單方面的控制權。對共同控制實體的投資以權益會計法入帳，初始以成本確認。

本集團應佔共同控制實體的收購後利潤或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。累計之收購後變動於投資賬面值中調整。如本集團應佔一家共同控制實體之虧損等於或超過其在該共同控制實體之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代共同控制實體承擔責任或作出付款。

本集團與其共同控制實體之間交易的未實現收益按本集團在共同控制實體權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。共同控制實體的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)**2.3 分部報告**

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部的不同。

2.4 外幣匯兌**(a) 功能和列賬貨幣**

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在綜合收益表確認。

2.5 物業、機器及設備

本集團在一九九七年重組時，對其物業、機器及設備進行重估。重估價值視同物業、機器及設備的初始歷史成本。

重估物業、機器及設備產生的賬面值增加撥入股東權益的其他儲備內。對銷同一資產以往增加的減少直接在權益的其他儲備中對銷；所有其他減少在綜合收益表支銷。每年根據資產重估賬面值計算並於綜合收益表扣除的折舊與根據資產原成本計算的折舊兩者的差額，自「其他儲備」中轉撥入「保留盈利」。

當重估資產已出售，在其他儲備中列賬的金額轉撥入保留盈利。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.5 物業、機器及設備 (續)

重組後，所有物業、機器及設備以歷史成本計量。

物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊和減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產。已更換零件的賬面值已被剔除入帳。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合收益表支銷。

物業、機器及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本扣除累計減值按直線法分攤至剩餘價值計算：

– 房屋及建築物	15–50年
– 機器及設備	4–18年
– 車輛	5–10年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

在建工程指正在建造或有待安裝之物業、廠房及設備，以成本列賬。成本包括興建物業之建築成本和廠房及設備的成本。在建工程在相關資產落成並達到可供擬定用途前，暫不計提折舊。當相關資產投入運作時，成本轉撥至物業、廠房及設備，並根據上述政策予以折舊。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額 (附註2.9)。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在綜合收益表內的其他收益／(虧損)－淨額中確認。

2 重要會計政策摘要(續)

2.6 投資物業

投資物業指是為持有獲得長期租金收益及／或資本增值，並且非由本集團佔用的物業。

投資物業包括以營運租賃持有的土地。以營運租賃持有的土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業分類及記帳。營運租賃猶如其為融資租賃而記帳。

投資物業初始確認時以歷史成本計量，包括相關的交易成本。

初始確認後，投資物業按公平值列賬。公平值根據活躍市場價格計算，如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此項數據，本集團利用其他估值方法，例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。此等估值由外部估值師檢討。

公平值變動在綜合收益表內記錄為其他收益／(虧損)－淨額。

當投資物業變成業主自用時，重新分類至物業、機器及設備，並以重新分類當日的公平值作為入賬成本。

現正興建或發展的投資物業，記作物業、機器及設備，以成本列賬。建築完成後，重新分類至投資物業，並按投資物業記帳。

根據香港會計準則 16，若物業、機器及設備的某個項目因其用途改變而成為投資物業，該項目於轉撥日期的賬面值與公平值的任何差額在權益中確認。若公平值收益將以往的減值虧損撥回，該收益於綜合收益表確認。

投資物業的租金收入在綜合收益表中按租約年期以直線法確認。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司可識別淨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。商譽就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出的。

(b) 專利權及商標

專利權及商標按歷史成本列賬。專利權及商標均有限定的可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法將專利權及商標的成本分攤至其估計可使用年期(5至10年)。

(c) 職工住房改造款

職工住房改造款項是指本集團於二零零零年前為其職工購置職工住房所付出的款項。該款項被列為資產。此項成本將以直線基準按不超過10年攤銷，以反映相關經濟效益確認之模式。上述之相關經濟效益是按職工的平均剩餘服務年期而作出評估。

(d) 計算機軟件

購入的計算機軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年期(3至5年)以直線法攤銷。

2 重要會計政策摘要(續)

2.8 研究與開發

研究開支在發生時作為費用支銷。當符合下列條件時，開發項目(涉及新產品或改良產品的設計和測試)產生的成本確認為無形資產：

- (a) 完成該無形資產是技術性可行的，以致其可供使用或出售；
- (b) 管理層有意完成該無形資產並使用或出售；
- (c) 有能力使用或出售該無形資產；
- (d) 能夠證明無形資產如何將產生可能的未來經濟利益；
- (e) 有足夠的技術性、財務和其他資源以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- (f) 無形資產在開發期內應佔的支出能夠可靠地計量。

不符合上述條件的其他開發成本在發生時作為費用支銷。已入帳為費用之開發成本不會在往後期間確認為資產。已資本化的開發成本記錄為無形資產，並由資產可供使用時開始，在其可使用期間以直線法攤銷。

2.9 附屬公司、共同控制實體、聯營公司及非財務資產的減值

沒有確定使用年期(例如商譽)之資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：按公平值透過損益記帳、貸款及應收款、以及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 按公平值透過損益列賬的金融資產

按公平值透過損益記帳的金融資產指持有作買賣用途的金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。在此類別的資產分類為流動資產。

(b) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過 12 個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款列在資產負債表中「貿易及其他應收款」和「現金及現金等價物」(附註2.12及2.13)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意在結算日後 12 個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)**2.10 金融資產(續)****2.10.2 確認及計量**

定期購入及出售的金融資產在交易日確認-交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記帳的所有金融資產，其投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值透過損益記帳的金融資產，初步按公平值確認，而交易成本則在綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及按公平值透過損益記帳的金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

來自「按公平值透過損益記帳的金融資產」類別的公平值變動所產生的盈虧，列入產生期間綜合收益表內的「其他收益/(虧損)-淨額」中。來自按公平值透過損益記帳的金融資產的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在綜合收益表內確認為「其他經營收入」。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公平值調整列入綜合收益表「其他收益/(虧損)-淨額」內作為投資證券的盈虧。

可供出售證券利用實際利息法計算的利息在綜合收益表內確認為「其他經營收入」。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在綜合收益表內確認為「其他經營收入」。

有報價之投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用重估技術設定公平值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析法和期權定價模式，充份利用市場數據而儘量少依賴實體特有的數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。對於分類為可供出售的股權證券，證券公平值若大幅度或長期跌至低於其成本值，會被視為證券已經顯示減值。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損-按收購成本與當時公平值的差額，減該金融資產之前在綜合收益表確認的任何減值虧損計算-自權益中剔除並在收益表記帳。在收益表確認的股權工具減值虧損不會透過綜合收益表撥回。貿易應收款的減值測試在附註2.12中說明。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.11 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本和相關的生產經常開支(依據正常營運能力)。這不包括貸款成本。可變現淨值為在通常業務過程中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2.12 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人之重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組，拒絕履行或不履行付款義務等均被視為是貿易應收款已經減值的跡象。撥備金額為資產之賬面值與按原實際利率折現之估計未來現金流量之現值之差額。資產的賬面值透過使用備付帳戶削減，而有關的虧損數額則在綜合收益表中確認。如一項貿易應收款無法收回，其會與貿易應收款內的備付帳戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回綜合收益表中。

2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.14 股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.15 貿易應付款

貿易應付款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)**2.16 貸款**

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在綜合收益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

為興建一項合資格資產而發生的借貸成本，應在該資本興建完成並達到預定可供用途前予以資本化。其他借貸成本作費用支銷。

2.17 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在綜合收益表中確認，但與直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、聯營公司及共同控制實體及產生應課稅收入的國家於結算日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記帳。遞延稅項採用在結算日前已頒布或實質頒布，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、聯營公司及共同控制實體投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.18 僱員福利

(a) 養老金

本集團參加中國法律規定之養老金計劃。該供款計劃是一項本集團向一個獨立實體支付供款的退休計劃。若該基金並無持有足夠資產向所有僱員就其在當期及以往期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任支付進一步供款。本集團的義務包括按員工工資的一定比率供款，於員工服務提供期間確認為費用。一旦此項供款已完成支付，本集團再無其他支付之義務。

(b) 住房福利

本集團根據政府機構設立之住房公積金計劃而繳納之供款，供款額按員工工資的一定比率計算，於員工服務提供期間確認為費用。

(c) 醫療保險

本集團根據政府機構設立之醫療保險供款計劃，為在職僱員繳納的醫療保險金在該僱員服務期間確認為費用。

為退休及將予退休員工而計提之醫療保險金，按其過往所提供之服務年限預提列支。倘有關供款無需在未來 12 個月內全數支付，則供款採用折現率折現。該折現率參考高質投資項目於結算日之市場收益率釐定。

2 重要會計政策摘要(續)

2.19 收益確認

收益指本集團在通常活動過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 貨品銷售－批發

貨品銷售在本集團實體已將貨品交付予顧客，顧客接收產品後，並且不再對該產品實施繼續管理和控制，與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入和成本能夠可靠計量時確認。

(b) 貨品銷售－零售

貨品銷售在本集團實體向顧客出售產品後確認。零售銷售一般以現金或信用卡結帳。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。

(d) 商標使用費收入

商標使用費收入在收取款項的權利確定時確認。

(e) 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

(f) 經營租賃收入

經營租賃收入採用直線法在租賃期內確認。

綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要 (續)

2.20 租賃

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)，包括土地使用權的預付款，於租賃期內以直線法在綜合收益表支銷。

2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

2.22 政府補貼

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補貼按其公平值確認入帳。

與成本有關之政府補貼遞延入帳，並按擬補償之成本配合所需期間在損益賬中確認。

與購買物業、機器及設備有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產之預計年期以直線法在綜合收益賬確認。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險、現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理由本集團財務部門(集團財務)按照董事會批准的政策執行。集團財務透過與集團營運單位的緊密合作，負責確定、評估和對沖財務風險。董事會為整體風險管理訂定書面指引，亦為若干特定範疇提供書面政策，例如外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，主要與美元及港幣有關。除從事西藥產品進出口之業務以美元及港幣結算外，本集團的活動主要以人民幣結算。

於二零零八年十二月三十一日，約人民幣4,556,000元(二零零七年：約人民幣11,667,000元)的現金及現金等價物，約人民幣9,252,000元(二零零七年：約人民幣12,789,000元)的貿易及其他應收款以及約人民幣13,780,000元(二零零七年：約人民幣17,346,000元)的貿易及其他應付款以美元或港幣計價，本集團的其他資產及負債均以人民幣計價。

該等日後發生的商業活動，已確認之資產和負債的外匯風險可能對本集團經營業績產生影響。

本集團密切關注匯率趨勢及其對本集團匯率風險的影響。本集團目前並無任何匯率安排，一旦有此需要，將考慮採取措施對沖匯率風險。

於二零零八年十二月三十一日，若人民幣兌美元及港幣的匯率升值/貶值10%，而其他因素維持不變，則年度的除稅後利潤變動如下：

人民幣千元	人民幣兌美元	
	匯率上升10%	匯率下降10%
	對本年除稅後利潤的影響	
以美元列示之		
現金及現金等價物	(199)	199
貿易及其他應收款	(579)	579
貿易及其他應付款	771	(771)
	對本年除稅後利潤的影響	
人民幣千元	人民幣兌港幣	
	匯率上升10%	匯率下降10%
	對本年除稅後利潤的影響	
以港幣列示之		
現金及現金等價物	(256)	256
貿易及其他應收款	(347)	347
貿易及其他應付款	607	(607)

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

此外，將人民幣兌換成外國貨幣受到中國政府有關外匯管制的法律法規所規限。

(ii) 價格風險

由於本集團持有的投資在綜合資產負債表中分類為可供出售或按公平值透過損益列賬之金融資產，故此本集團承受股權證券的價格風險。

本集團僅持有少量股權證券，因此預期面臨的價格風險並不重大。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。

本集團利率風險主要來自貸款，詳見附註22。本集團的全部貸款為固定利率。由於本集團貸款期間多為短於一年短期貸款，故承受公平市場利率的波動風險有限。

(b) 信貸風險

受限制的銀行存款、現金及現金等價物、除預付款項外的貿易及其他應收賬款，乃本集團就金融資產所面對的最大信貸風險。本集團並無重大集中的信貸風險。

本集團選擇信譽較高的本地銀行及國有銀行，因此與銀行存款相關的信貸風險有限。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)**3.1 財務風險因素 (續)****(b) 信貸風險 (續)**

本集團有政策確保產品是向擁有適當信貸歷史的批發客戶銷售。向零售客戶作出的銷售以現金或主要透過信用卡結帳。本集團沒有對客戶信貸質量進行獨立評級。本集團會評估客戶的信貸素質和財務狀況，並考慮過往交易記錄。一般給予客戶三個月至一年的信用期。

本集團一般不要求客戶對貿易應收款作出擔保。管理層定期根據過往回款記錄、應收賬款的逾期時間、客戶的財務狀況以及是否與客戶存在收款爭議等對貿易及其他應收賬款的可收回性作總體及單個評價。

本集團之應收票據均由國內具有較高信用評級的銀行承兌，管理層認為該票據的信貸質量較高。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金和有價證券，透過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金。由於基本業務的多變性質，集團財務致力透過已承諾的可用信貸額度維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測，包括未提取的借貸融資(附註22)和現金及現金等價物(附註18)。

下表顯示本集團的金融負債，按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現現金流量。由於貼現的影響不大，故此在12個月內到期的結餘相等於其賬面值。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

	一年內償還 人民幣千元	一年至兩年 內償還 人民幣千元
集團		
二零零八年十二月三十一日		
貸款	243,275	30,000
貿易應付款	335,668	-
其他應付款及應計費用	293,258	-
二零零七年十二月三十一日(經重列)		
貸款	968,402	-
貿易應付款	1,568,686	-
其他應付款及應計費用	286,227	-
公司		
二零零八年十二月三十一日		
貸款	50,000	-
貿易應付款	32,543	-
其他應付款及應計費用	18,312	-
二零零七年十二月三十一日		
貸款	50,000	-
貿易應付款	35,910	-
其他應付款及應計費用	27,834	-

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸減去現金及現金等價物。總資本為「權益」(如綜合資產負債表所列)加債務淨額。

於二零零八年十二月三十一日與二零零七年十二月三十一日，本集團的負債權益比率如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
總借貸(附註22)	273,275	968,402
減：現金及現金等價物(附註18)	(365,859)	(585,046)
(現金)／債務淨額	(92,584)	383,356
總權益		3,417,392
總資本		3,800,748
淨負債權益比率		10%

於二零零八年度，本集團的現金及現金等價物超過其總借貸，顯示本集團的資本風險管理政策有效執行。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計

在活躍市場買賣的金融工具(例如買賣證券)之公平值根據結算日的市場報價列賬。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買盤價。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值技術釐定。本集團利用多種方法例如估計貼現現金流量，並根據每個結算日當時的市場情況作出假設。

本集團受限制的銀行存款、現金及現金等價物、扣除預付款和減值準備的貿易及其他應收款；除法定負債外的貿易及其他應付款、短期借款等金融負債，由於到期日短，其賬面值接近公平值。作為披露目的，非流動借款公平值的估計按未來合約現金流量以本集團類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

4.1 關鍵會計估計及假設

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 物業、機器及設備的使用年限

本集團的管理層決定其物業、機器及設備的估計可使用年限及有關折舊支出。此估計按性質及功能類似的資產實際可使用年期的過往經驗作出，可因技術改良及競爭者因應嚴重行業周期作出的行動而出現重大變動。若尚可使用年期短於過往的估計年期，或將撤銷或撤減技術上陳舊或已報廢或出售的非策略性資產，則管理層將增加折舊支出。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估算及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(b) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。此等估計按現行市況及過往經驗及出售性質類似的貨品作出，可因市況變化而出重大變動。管理層將於結算日對該等估計作重新評估。

(c) 應收賬款減值撥備

本集團管理層決定應收賬款之減值撥備。此評估是基於其客戶的信貸記錄及現行市況作出，並可能因客戶的財務狀況而引致重大變動。管理層將於結算日重新評估撥備。

(d) 金融工具的公平值

不在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用估值方法釐定。本集團按其判斷選擇多種方法，並主要根據於結算日的當時市況作出假設。

(e) 投資物業的公平值

公平值的最佳證據為附有類似租賃或其他合同的物業在活躍市場的現時價格。倘未有有關資料，本集團在合理公允價值估計範圍下厘訂有關金額。於作出判斷時，本集團考慮來自不同來源的資料，包括：

- (i) 不同性質、狀況或位置(或附帶不同租賃或其他合同)的物業在活躍市場的現時價格，並就有關差異作出調整；
- (ii) 類似物業在不太活躍市場的近期價格，並就按上述價格進行交易當日以來經濟環境出現任何變化作出調整；

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估算及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(e) 投資物業的公平值(續)

- (iii) 根據可靠未來現金流量估計(來自附有任何現有租賃及其他合同的條款及(倘可行)外界數據(例如同一地點及狀況的類似物業當時的市場租金)), 利用反映現時市場對現金流量金額及時間的不明朗因素評估的貼現率計算的貼現現金流量預測。

本集團根據獨立專業合資格估值師估值, 評估其投資物業的公允價值。

(f) 當期和遞延所得稅

本集團僅在中國繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時, 需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計, 就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同, 此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

當管理層認為很有可能存在未來應課稅利潤, 以轉回暫時性差異以及稅務虧損時, 確認遞延稅項資產。倘若預期與原有估計有出入, 該差額將在估計變更的當期影響遞延稅項資產及稅項之確認。

(g) 醫療保險

本集團使用未來現金流折現方法確認醫療保險負債。醫療保險現值基於退休及將予退休員工之平均壽命、職工平均工資增長率計算並參考當年社會平均數據釐定, 折現率參考高質投資項目於結算日之市場收益率釐定。

綜合財務報表附註

5 分部資料

主要報告形式－業務分部

於二零零八年十二月三十一日，本集團的組織分為以下業務分部：

- 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；及
- 進出口西藥，中成藥及醫療器械。

營業額包括以上業務分部所得的銷售額，截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度分別為人民幣3,450,586,000元及人民幣11,873,514,000元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	製造	批發	零售	進出口	未分配	抵消	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	人民幣千元
分部收益總額	1,822,933	1,926,596	136,717	202,464	-	(638,184)	3,450,586
分部間收益	12,230	(577,563)	(157)	(72,694)	-	638,184	-
收益	1,835,223	1,349,033	136,560	129,770	-	-	3,450,586
分部業績	45,184	12,280	6,292	4,874	72,764	(31,397)	109,997
營運利潤							109,997
融資成本－淨額(附註29)							(7,814)
應佔聯營公司虧損(附註11)	(4,883)				(288)		(5,171)
應佔共同控制實體利潤(附註12)	67,672	43,868					111,540
除所得稅前利潤							208,552
所得稅費用(附註30)							(37,256)
年度利潤							171,296

綜合財務報表附註

5 分部資料(續)

主要報告形式 – 業務分部(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	製造	批發	零售	進出口	未分配	抵消	集團
	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)
分部收益總額	2,438,156	9,972,784	353,687	227,592	-	(1,118,705)	11,873,514
分部間收益	(66,478)	(1,024,230)	(435)	(27,562)	-	1,118,705	-
收益	2,371,678	8,948,554	353,252	200,030	-	-	11,873,514
分部業績	304,376	157,233	9,791	4,237	38,010	(58,173)	455,474
營運利潤							455,474
融資成本—淨額(附註29)							(61,829)
應佔聯營公司利潤(附註11)	42				7,847		7,889
應佔共同控制實體利潤(附註12)	48,176						48,176
除所得稅前利潤							449,710
所得稅費用(附註30)							(119,859)
年度利潤							329,851

綜合財務報表附註

5 分部資料(續)

主要報告形式—業務分部(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度，其他在綜合收益表列賬的分部項目如下：

	製造	批發	零售	進出口	未分配	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
折舊(附註6)	92,194	3,161	1,268	159	7,285	104,067
攤銷(附註8及9)	14,378	430	-	52	565	15,425
存貨減值(附註14)	5,285	6,015	-	-	-	11,300
存貨減值撥回	(1,356)	-	-	-	-	(1,356)

截至二零零七年十二月三十一日止年度，其他在綜合收益表列賬的分部項目如下：

	製造	批發	零售	進出口	未分配	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
	經重列	經重列	經重列	經重列	經重列	經重列
折舊(附註6)	82,585	15,371	2,798	178	3,291	104,223
攤銷(附註8及9)	12,488	5,705	-	-	245	18,438
存貨減值(附註14)	11,898	722	-	-	-	12,620
物業、機器及設備減值(附註6)	-	44	-	-	-	44

於二零零八年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	製造	批發	零售	進出口	未分配	抵消	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	人民幣千元
資產	2,620,417	614,419	59,997	86,719	751,886	(586,049)	3,547,389
聯營公司	4,130	-	-	-	15,565	-	19,695
共同控制實體	303,367	484,213	-	-	-	-	787,580
總資產	2,927,914	1,098,632	59,997	86,719	767,451	(586,049)	4,354,664
負債	851,192	578,668	57,975	62,962	29,151	(586,049)	993,899
資本開支(附註6, 8及9)	183,901	2,590	-	30	365	-	186,886

綜合財務報表附註

5 分部資料(續)

主要報告形式 – 業務分部(續)

於二零零七年十二月三十一日的分部資產和負債以及截至該日止年度的資本開支如下：

	製造	批發	零售	進出口	未分配	抵消	集團
	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (經重列)
資產	2,432,931	3,349,140	161,609	120,207	751,346	(738,904)	6,076,329
聯營公司	8,992	-	-	-	18,357	-	27,349
共同控制實體	248,043	-	-	-	-	-	248,043
總資產	2,689,966	3,349,140	161,609	120,207	769,703	(738,904)	6,351,721
負債	562,133	2,891,969	88,265	97,278	33,588	(738,904)	2,934,329
資本開支(附註6, 8及9)	96,274	11,930	1,002	21	394	-	109,621

分部間交易按非關聯第三方亦可取得的一般商業條款訂立，上表所示之抵消為分部間交易在集團層面的抵消。

分部資產主要包括土地使用權、物業、機器及設備、無形資產、共同控制實體投資、聯營公司投資、存貨、貿易及其他應收款以及現金及現金等價物。未分配資產包括遞延稅項、投資物業、可供出售金融資產、按公平值透過損益記帳的金融資產以及企業其他未分配資產。

分部負債由營運負債組成；未分配負債包括稅項和企業負債等項目。

資本開支包括對物業、機器及設備(附註6)、土地使用權(附註8)以及無形資產(附註9)的添置。

次要報告形式 – 地區分部

由於在中國以外的收益及業績不大於集團綜合收益和綜合業績的10%，故沒有呈列地區分部。

綜合財務報表附註

6 物業、機器及設備

集團

	房屋及 建築物 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日(經重列)					
成本	1,100,027	886,974	76,539	123,096	2,186,636
累計折舊	(310,702)	(385,917)	(57,173)	–	(753,792)
累計減值	(10,913)	(5,719)	(360)	(130)	(17,122)
賬面淨值	778,412	495,338	19,006	122,966	1,415,722
截至二零零七年十二月三十一日止年度 (經重列)					
年初賬面淨值	778,412	495,338	19,006	122,966	1,415,722
增添	285	10,146	1,469	96,437	108,337
轉撥	71,782	45,475	978	(118,235)	–
轉撥至投資物業(附註7)	(36,425)	–	–	–	(36,425)
出售(附註34)	(1,852)	(582)	(490)	(840)	(3,764)
折舊(附註27)	(40,751)	(58,024)	(5,448)	–	(104,223)
計提減值(附註27)	–	–	(44)	–	(44)
年末賬面淨值	771,451	492,353	15,471	100,328	1,379,603
於二零零七年十二月三十一日 (經重列)					
成本	1,125,697	924,892	76,234	100,458	2,227,281
累計折舊	(343,333)	(426,820)	(60,359)	–	(830,512)
累計減值	(10,913)	(5,719)	(404)	(130)	(17,166)
賬面淨值	771,451	492,353	15,471	100,328	1,379,603
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	771,451	492,353	15,471	100,328	1,379,603
因一附屬公司股權攤薄轉撥至共同控制實體	(87,657)	(25,185)	(7,770)	(5,271)	(125,883)
增添	7,579	39,131	1,094	131,493	179,297
轉撥	122,120	45,210	669	(167,999)	–
轉撥至投資物業(附註7)	(14,747)	–	–	–	(14,747)
出售(附註34)	(1,895)	(1,134)	(86)	–	(3,115)
折舊(附註27)	(46,635)	(53,631)	(3,801)	–	(104,067)
年末賬面淨值	750,216	496,744	5,577	58,551	1,311,088
於二零零八年十二月三十一日					
成本	1,091,576	951,244	57,754	58,681	2,159,255
累計折舊	(338,012)	(449,185)	(51,773)	–	(838,970)
累計減值	(3,348)	(5,315)	(404)	(130)	(9,197)
賬面淨值	750,216	496,744	5,577	58,551	1,311,088

綜合財務報表附註

6 物業、機器及設備 (續)

折舊費用在下列成本及費用中支銷：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
售出貨品成本	72,664	61,335
銷售及推廣成本	2,297	9,531
行政費用	29,106	33,357
	<hr/>	<hr/>
	104,067	104,223
	<hr/>	<hr/>

租賃租金人民幣28,346,000元(二零零七年：人民幣38,591,000元)與物業租賃有關，並包括在綜合收益表中(附註27)。

除賬面淨值為人民幣14,003,000元(二零零七年：人民幣14,712,000元)之物業位於香港外，本集團其他物業均位於中國。

於二零零八年十二月三十一日，本集團沒有用於抵押的物業、機器及設備(二零零七年：人民幣52,490,000元，(附註22))。

綜合財務報表附註

6 物業、機器及設備(續)

公司

	房屋 及建築物 人民幣千元	機器 及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日				
成本	22,278	20,380	1,793	44,451
累計折舊	(6,634)	(15,214)	(771)	(22,619)
賬面淨值	15,644	5,166	1,022	21,832
截至二零零七年十二月三十一日 止年度				
年初賬面淨值	15,644	5,166	1,022	21,832
增添	–	304	90	394
出售	–	(1)	–	(1)
折舊	(932)	(2,179)	(180)	(3,291)
年末賬面淨值	14,712	3,290	932	18,934
於二零零七年十二月三十一日				
成本	22,278	20,683	1,883	44,844
累計折舊	(7,566)	(17,393)	(951)	(25,910)
賬面淨值	14,712	3,290	932	18,934
截至二零零八年十二月三十一日 止年度				
年初賬面淨值	14,712	3,290	932	18,934
增添	–	242	123	365
出售	–	(9)	–	(9)
折舊	(565)	(1,528)	(226)	(2,319)
年末賬面淨值	14,147	1,995	829	16,971
於二零零八年十二月三十一日				
成本	22,278	20,916	2,006	45,200
累計折舊	(8,131)	(18,921)	(1,177)	(28,229)
賬面淨值	14,147	1,995	829	16,971

折舊費用人民幣2,319,000元(二零零七年：人民幣3,291,000元)在行政費用中支銷。

租賃租金人民幣1,217,000元(二零零七年：人民幣1,093,000元)與物業租賃有關，並包括在收益表內。

綜合財務報表附註

7 投資物業

集團

	二零零八年 人民幣千元 (經重列)	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	76,389	35,413
因一附屬公司股權攤薄轉撥至共同控制實體	(1,382)	–
從物業、機器及設備轉入(附註6)	14,747	36,425
從土地使用權轉入(附註8)	573	–
從物業、機器及設備轉撥至投資物業時 初始公平值增加—列入權益(附註20)	17,944	4,551
公平值收益—列入「其他收益—淨額」(附註26)	27,155	–
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	135,426	76,389

公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	42,385	–
公平值收益—列入「其他收益—淨額」	19,847	–
從一附屬公司轉入	–	42,385
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	62,232	42,385

投資物業中的土地使用權是位於中國境內為期20年至50年租賃的營運租賃預付款。

本集團持有之一投資物業因用途限制，管理層無法合理估計其公平值，因此以成本列賬。此外，本集團其他投資物業均以公平值列賬。

綜合財務報表附註

7 投資物業(續)

其他投資物業由本集團聘請獨立專業合資格估值師廣州立信羊城資產評估與土地房地產估價有限公司於二零零八年十二月三十一日按公開市值基準進行重新估值。估值是根據由任何現有租賃及其他合約的條款，以及外在證據(如相同地點及狀況的類似物業的市值租金)得出的預計未來現金流量推斷的折現現金流量計算。採用的折現率可反映現時市場就現金流量的金額及時間而言不可確定因素的評估。

以下數額已在收益表內確認：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
租金收入	30,326	28,288	4,926	1,752
不產生租金收入的直接營運費用	1,622	1,513	264	94

根據不可撤銷的營運租賃，未來最低應收租賃款項如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
不超過1年	18,452	12,783	5,638	5,256
超過1年但不超過5年	65,285	35,681	25,640	24,310
超過5年	182,151	146,471	135,193	142,095
	265,888	194,935	166,471	171,661

綜合財務報表附註

8 土地使用權－集團

本集團的土地使用權乃位於中國為期20年至50年租賃的營運租賃預付款，按其賬面淨值分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
於一月一日	120,841	126,421
因一附屬公司股權攤薄轉撥至共同控制實體	(20,652)	-
增添	-	191
攤銷(附註27)	(2,452)	(5,771)
轉撥至投資物業(附註7)	(573)	-
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	97,164	120,841
	<hr/>	<hr/>

攤銷費用人民幣2,452,000元(二零零七年：人民幣5,771,000元)在行政費用中支銷。

綜合財務報表附註

9 無形資產

集團

	商譽 人民幣千元	專利權 及商標 人民幣千元	職工住房 改造款項 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日(經重列)					
成本	2,154	8,678	104,092	8,350	123,274
累計攤銷	(150)	(2,373)	(77,086)	(3,406)	(83,015)
累計減值	(2,004)	-	-	-	(2,004)
賬面淨值	-	6,305	27,006	4,944	38,255
截至二零零七年十二月三十一日止年度 (經重列)					
年初賬面淨值	-	6,305	27,006	4,944	38,255
增添	-	1,000	-	93	1,093
處置	-	-	-	(704)	(704)
攤銷(附註27)	-	(634)	(10,337)	(1,696)	(12,667)
年末賬面淨值	-	6,671	16,669	2,637	25,977
於二零零七年十二月三十一日 (經重列)					
成本	2,154	9,678	104,092	7,739	123,663
累計攤銷	(150)	(3,007)	(87,423)	(5,102)	(95,682)
累計減值	(2,004)	-	-	-	(2,004)
賬面淨值	-	6,671	16,669	2,637	25,977
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	-	6,671	16,669	2,637	25,977
因一附屬公司股權攤薄轉撥至共同控制實體	-	(750)	(5,191)	(2,490)	(8,431)
增添	-	6,423	-	1,166	7,589
攤銷(附註27)	-	(1,289)	(11,478)	(206)	(12,973)
年末賬面淨值	-	11,055	-	1,107	12,162
於二零零八年十二月三十一日					
成本	2,154	14,901	75,102	2,229	94,386
累計攤銷	(150)	(3,846)	(75,102)	(1,122)	(80,220)
累計減值	(2,004)	-	-	-	(2,004)
賬面淨值	-	11,055	-	1,107	12,162

攤銷費用人民幣 12,973,000 元(二零零七年：人民幣 12,667,000 元)在綜合收益表的行政費用中支銷。

綜合財務報表附註

9 無形資產(續)

公司

職工住房改造款項

於一月一日

成本

2,524

2,524

累計攤銷

(2,038)

(1,795)

賬面淨值

486

729

截至十二月三十一日止年度

年初賬面淨值

486

729

攤銷

(486)

(243)

年末賬面淨值

-

486

於十二月三十一日

成本

2,524

2,524

累計攤銷

(2,524)

(2,038)

賬面淨值

-

486

攤銷費用人民幣486,000元(二零零七年：人民幣243,000元)在收益表中的行政費用支銷。

10 附屬公司投資-公司

於一月一日

1,520,126

1,460,126

增添

181,299

60,000

因一附屬公司股權攤薄轉撥至共同控制實體

(246,589)

-

於十二月三十一日

1,454,836

1,520,126

附屬公司投資為持有非上市公司股權，以成本列示。主要附屬公司詳情載於附註37。

綜合財務報表附註

11 聯營公司投資

集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
於一月一日	27,349	43,316
由可供出售金融資產轉入(附註13)	-	8,363
處置	(2,483)	(180)
由聯營公司轉為共同控制實體	-	(32,039)
應佔聯營公司(虧損)/收益	(5,171)	7,889
於十二月三十一日	19,695	27,349

於二零零八年十二月三十一日，由本集團和本公司直接或間接持有如下位於中國的企業之權益：

聯營公司名稱	持有已發行資本詳情		持有權益	
	註冊資本(人民幣)	主要業務	二零零八年 %	二零零七年 % (經重列)
(1) 本公司直接持有				
廣州金申醫藥科技有限公司	1,500,000元	生產保健品	38.25	38.25
廣州市暨華醫療器械有限公司(附註a)	10,000,000元	開發、生產及銷售醫療器械	-	24.00
金鷹基金管理有限公司	100,000,000元	基金管理	20.00	20.00
(2) 本公司間接持有				
上海九和堂國藥有限公司	1,900,000元	銷售中成藥	29.72	29.72
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	20,000,000元	參加足球比賽及提供相關廣告服務	42.50	42.50

綜合財務報表附註

11 聯營公司投資(續)

(a) 於2008年，本集團處置了其對廣州市暨華醫療器械有限公司持有的權益。

本集團的聯營公司於二零零八年十二月三十一日之資產及負債以及截至該日止年度的收益及利潤／(虧損)如下：

	資產	負債	收益	利潤／(虧損)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣州金申醫藥科技有限公司	207	81	444	(44)
金鷹基金管理有限公司	90,476	12,891	47,000	(1,460)
上海九和堂國藥有限公司	41,653	39,773	71,276	30
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	14,722	4,652	45,847	(9,494)
	<u>147,058</u>	<u>57,397</u>	<u>164,567</u>	<u>(10,968)</u>

本集團的聯營公司於二零零七年十二月三十一日之資產及負債以及截至該日止年度的收益及利潤如下：

	資產	負債	收益	利潤
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣州金申醫藥科技有限公司	257	88	426	29
廣州市暨華醫療器械有限公司	15,791	5,447	13,232	1,525
金鷹基金管理有限公司	83,492	4,316	68,946	37,175
上海九和堂國藥有限公司	24,234	22,425	51,858	84
廣州醫藥足球俱樂部有限公司	24,518	4,511	53,792	97
	<u>148,292</u>	<u>36,787</u>	<u>188,254</u>	<u>38,910</u>

綜合財務報表附註

11 聯營公司投資 (續)

公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
聯營公司投資		
— 非上市公司，按成本	15,565	17,928

12 共同控制實體投資

集團

於二零零八年十二月三十一日，由本集團和本公司直接或間接持有如下位於中國的公司之權益：

共同控制實體名稱	持有已發行資本詳情 註冊資本(人民幣)	主要業務	持有權益	
			二零零八年 %	二零零七年 %
(1) 本公司直接持有				
廣州王老吉藥業股份有限公司	204,756,878元	生產中成藥	48.05	48.05
廣州醫藥有限公司(附註1)	400,000,000元	西藥及醫療器材貿易	50.00	84.39
(2) 本公司間接持有				
廣州諾誠生物製品股份有限公司(附註a)	84,000,000元	生產及銷售生物製品	50.00	50.00

(a) 在二零零八年，廣州諾誠生物製品股份有限公司註冊資本增加人民幣20,000,000元，全都由現有權益持有人以現金投入。

綜合財務報表附註

12 共同控制實體投資 (續)

以下金額為本集團應佔此等共同控制實體之資產、負債及業績：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產：		
非流動資產	182,327	108,560
流動資產	1,861,807	202,486
	2,044,134	311,046
負債：		
非流動負債	8,810	3,103
流動負債	1,247,744	59,900
	1,256,554	63,003
淨資產	787,580	248,043
業績		
收益	5,546,639	469,196
費用	(5,435,099)	(421,020)
除所得稅後利潤	111,540	48,176
在共同控制實體的承擔的比例權益	1,500	2,935

本集團在此等共同控制實體權益並無涉及任何或然負債，而此等共同控制實體本身亦無或然負債。

公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
共同控制實體投資：		
— 非上市股份，按成本	324,752	102,035

綜合財務報表附註

13 可供出售金融資產

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於一月一日	17,223	30,098	10,925	27,288
添置	3,500	-	3,500	-
轉至聯營公司投資(附註11)	-	(8,363)	-	(8,363)
因一附屬公司股權攤薄轉撥 至共同控制實體	(1,529)	-	-	-
出售	-	(8,000)	-	(8,000)
淨(虧損)/收益, 計入權益(附註a)	(2,898)	5,219	-	-
減值撥備	(24)	(1,731)	-	-
於十二月三十一日	16,272	17,223	14,425	10,925

(a) 可供出售金融資產公平值變動為人民幣2,898,000元，扣除相關的遞延所得稅負債影響人民幣772,000元後，對權益的淨影響為人民幣2,126,000元(附註20)。

134

可供出售金融資產包括：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
上市股權證券				
— 交通銀行	1,255	5,666	-	-
非上市股權證券				
— 中國光大銀行	10,725	10,725	10,725	10,725
— 廣東華南新藥創制有限公司	3,500	-	3,500	-
— 其他	792	832	200	200
於十二月三十一日	16,272	17,223	14,425	10,925

綜合財務報表附註

13 可供出售金融資產 (續)

上市股權證券的公平值以市值計算。

非上市股權證券中國光大銀行的公平值由獨立專業合資格的估值師利用估值技術進行評估。

其他非上市股權證券的公平值接近賬面價值。

減值撥備的成因主要是由於該金融資產的公平值低於其賬面價值所致。減值撥備已包括在綜合收益表中。本集團及本公司可供出售金融資產不足集團及公司總資產的 10%。

14 存貨

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	146,391	146,956	-	-
在製品	109,988	81,248	-	-
製成品	151,627	167,965	-	-
商品	242,984	994,714	10,177	14,475
生產物料	587	2,518	-	-
減：減值撥備	(18,518)	(15,788)	(42)	(31)
	633,059	1,377,613	10,135	14,444

存貨成本中確認為費用(包括列入售出貨品成本的金額)為人民幣2,456,564,000元(二零零七年：人民幣10,098,693,000元)。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度按此等存貨之估計可變現淨值低於賬面價值之差額計提減值撥備人民幣11,300,000元(二零零七年：12,620,000元)。減值撥備已包括在綜合收益表中。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度撥回存貨減值準備人民幣1,356,000元(二零零七年：無)。撥回之金額已包括在綜合收益表中。

綜合財務報表附註

15 貿易及其他應收款

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應收款(附註a)	512,640	1,691,413	69,238	63,426
減：應收款減值撥備(附註b)	(54,669)	(50,957)	(588)	(511)
貿易應收款－淨額	457,971	1,640,456	68,650	62,915
應收票據(附註c)	156,650	518,342	—	611
預付帳款	56,473	165,955	1,903	2,621
其他應收款	47,972	52,259	2,005	58,610
給予一共同控制實體的貸款 (附註d和36)	150,000	—	150,000	—
給予附屬公司的貸款(附註e)	—	—	382,946	605,712
	869,066	2,377,012	605,504	730,469

上述本集團和公司的貿易及其他應收款賬面值與其公平值相近。

上述貿易及其他應收款中，約人民幣9,252,000元(二零零七年：12,789,000元)以美元和港幣結算，其餘均以人民幣結算。

於二零零八年十二月三十一日，本集團企業沒有將貿易應收款向中國境內的銀行進行保留追索權利的貼現(二零零七年：人民幣24,818,000元，相應的抵押借款包括在短期銀行貸款內)。

由於本集團擁有眾多客戶，並且廣泛散布於中國境內，因此貿易應收款沒有集中的信貸風險。

綜合財務報表附註

15 貿易及其他應收款(續)

(a) 由除銷所產生的貿易應收款的信用期一般在6個月以內。貿易應收款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
6個月之內	415,753	1,600,944	67,540	62,204
6個月至1年	36,907	43,923	1,695	1,168
1年以上	59,980	46,546	3	54
	512,640	1,691,413	69,238	63,426

貿易應收款的信貸質量：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
未逾期和無減值： 存在的客戶沒有拖欠還款記錄	415,753	1,600,944	67,540	62,204
已逾期但無減值：				
1年之內	32,402	23,954	1,110	711
1年以上	9,816	15,558	-	-
	42,218	39,512	1,110	711
已逾期和已減值：				
1年之內	4,505	19,969	585	457
1年以上	50,164	30,988	3	54
	54,669	50,957	588	511
貿易應收款合計	512,640	1,691,413	69,238	63,426

已逾期但無減值的貿易應收款涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。沒有計提減值準備。

綜合財務報表附註

15 貿易及其他應收款(續)

(b) 貿易應收款減值撥備的變動如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一月一日	50,957	45,362	511	262
因一附屬公司股權攤薄轉撥至 共同控制實體	(14,626)	-	-	-
減值撥備	26,906	9,676	77	249
應收款撤銷	(8,568)	(4,081)	-	-
十二月三十一日	54,669	50,957	588	511

貿易應收款確認的減值撥備已包括在綜合收益表中。

貿易及其他應收款內的其他類別沒有包含重大的已減值資產。

在報告日期，信貸風險的最高風險承擔為上述每類應收款的公平值。本集團不持有任何作為質押的抵押品。

- (c) 大部分應收票據為銀行承兌匯票，由具有較高信用評級的國有銀行承兌。
- (d) 給予共同控制實體貸款為委托貸款，實際利率為3.61%。貸款以人民幣為單位，其賬面價值與公平值相近。
- (e) 給予附屬公司的貸款以人民幣為單位並於1年內到期。利率在4.68%至6.73%之間。對附屬公司的貸款賬面價值與公平值相近。

16 可抵退所得稅

本集團部分附屬公司預繳之所得稅可在二零零八年度匯算清繳中抵扣或返還。

17 受限制的銀行存款

受限制的銀行存款為存放於銀行用於本集團開立信用證的人民幣保證金。

綜合財務報表附註

18 現金及現金等價物

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行及庫存現金	345,859	543,846	158,747	68,150
短期銀行存款	20,000	41,200	-	-
	365,859	585,046	158,747	68,150

除約人民幣4,556,000元(二零零七年：11,667,000元)之現金及現金等價物為美元或港幣外，其餘均為人民幣。

銀行存款按每日銀行存款之浮動利率賺取利息。於二零零八年十二月三十一日，短期銀行存款之存款期為七天和三個月之間，存款期視乎本集團對即期現金的需要。短期銀行存款的實際年利率介乎1.35%至1.71%(二零零七年：1.71%至3.33%)。

所有現金及現金等價物存放於具有較高信用評級的國有銀行內。本集團管理層認為持有之銀行及現金餘額不存在信貸風險。

19 股本及溢價

	二零零七年十二月三十一日		轉撥		二零零八年十二月三十一日	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已註冊，發行及繳足資本 (每股人民幣1元)						
有限售條件的流通股份－國家股	428,059	428,059	(40,545)	(40,545)	387,514	387,514
H股	219,900	219,900	-	-	219,900	219,900
A股	162,941	162,941	40,545	40,545	203,486	203,486
	810,900	810,900	-	-	810,900	810,900
發行時除發行費用後股本溢價		781,134				781,134
總計		1,592,034				1,592,034

於二零零八年四月二十四日，本集團的40,545,000股有限售條件股份進入A股市場上市流通。

綜合財務報表附註

20 其他儲備

集團

	盈餘公積金			投資物業	可供出售 金融資產	資產重估 盈餘	合計
	資本公積金 (附註a)	法定盈餘 公積金 (附註b)	任意盈餘 公積金 (附註b)				
	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	人民幣千元
二零零七年一月一日	338,921	483,074	164,989	13,116	-	85,386	1,085,486
重估—總額(附註13)	-	-	-	-	5,219	-	5,219
重估—稅收影響(附註23)	-	-	-	-	(915)	-	(915)
重估—共同控制實體	-	-	-	-	3,216	-	3,216
初始確認投資物業重估—總額 (附註7)	-	-	-	4,551	-	-	4,551
初始確認投資物業重估—稅收影響 (附註23)	-	-	-	(3,658)	-	-	(3,658)
所得稅稅率變動導致的遞延 所得稅負債減少(附註23)	-	-	-	-	-	9,992	9,992
重組時資產估值折舊轉撥—總額	-	-	-	-	-	(3,471)	(3,471)
重組時資產估值折舊轉撥—稅收影響	-	-	-	-	-	652	652
根據中國新會計準則調整							
盈餘公積金	-	(114,351)	15,062	-	-	-	(99,289)
少數股東注資影響	-	(31,810)	-	-	-	-	(31,810)
轉撥至盈餘公積	-	67,171	23,738	-	-	-	90,909
其他	446	-	-	-	-	-	446
二零零七年十二月三十一日	339,367	404,084	203,789	14,009	7,520	92,559	1,061,328

綜合財務報表附註

20 其他儲備(續)

集團

	盈餘公積金			投資物業	可供出售 金融資產	資產重估 盈餘	合計
	資本公積金 (附註a)	法定盈餘 公積金 (附註b)	任意盈餘 公積金 (附註b)				
	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	人民幣千元
二零零八年一月一日	339,367	404,084	203,789	14,009	7,520	92,559	1,061,328
重估—總額(附註13)	-	-	-	-	(2,898)	-	(2,898)
重估—稅收影響(附註23)	-	-	-	-	772	-	772
重估—共同控制實體	-	-	-	-	(1,629)	-	(1,629)
初始確認投資物業重估—總額 (附註7)	-	-	-	17,944	-	-	17,944
初始確認投資物業重估—稅收影響 (附註23)	-	-	-	(4,486)	-	-	(4,486)
重組時資產估值折舊轉撥—總額	-	-	-	-	-	(4,967)	(4,967)
重組時資產估值折舊轉撥—稅收影響	-	-	-	-	-	1,242	1,242
處置聯營公司	(68)	-	-	-	-	-	(68)
收購少數股東對附屬公司權益	(13,628)	-	-	-	-	-	(13,628)
附屬公司股權攤薄而產生的影響	-	(126,183)	-	-	-	-	(126,183)
轉撥至盈餘公積	-	56,617	-	-	-	-	56,617
其他	446	-	-	-	-	-	446
二零零八年十二月三十一日	326,117	334,518	203,789	27,467	3,765	88,834	984,490

綜合財務報表附註

20 其他儲備(續)

公司

	資本公積金 (附註a) 人民幣千元	法定盈餘 公積金 (附註b) 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零七年一月一日	398,124	206,326	604,450
根據中國新會計準則調整盈餘公積金	-	(89,415)	(89,415)
計提盈餘公積	-	31,623	31,623
其他	100	-	100
二零零七年十二月三十一日	398,224	148,534	546,758
二零零八年一月一日	398,224	148,534	546,758
計提盈餘公積	-	56,617	56,617
其他	100	-	100
二零零八年十二月三十一日	398,324	205,151	603,475

(a) 資本公積金

除接受非現金資產捐贈及股權投資準備形成之資本公積外，資本公積經董事會批准後可用於增加資本。接受非現金資產捐贈及股權投資準備形成之資本公積在相關非現金資產及投資處置後可以轉增資本。

綜合財務報表附註

20 其他儲備(續)

(b) 盈餘公積金

(i) 法定盈餘公積金

根據中國有關法規及集團各企業的公司章程，集團企業在彌補以前年度虧損後、分配年度利潤前，須提取根據企業會計準則計算之除所得稅後利潤的10%作為法定盈餘公積金。若法定盈餘公積金餘額已達其公司註冊資本50%時可不再提取。法定盈餘公積金只可用於彌補以往年度虧損或增加股本。除彌補虧損外，使用法定盈餘公積金後所留存的餘額不能少於註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積金

根據中國有關法規，並須經股東大會決議，任意盈餘公積金可用於彌補虧損或增加股本。

21 貿易及其他應付款

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易應付款	335,668	1,568,686	32,543	35,910
應付工資和福利費	69,165	86,594	5,561	5,110
政府補貼	62,523	56,978	-	-
應付設備和在建工程款	39,679	5,362	-	-
收到的保證金	22,151	23,290	975	902
預收賬款	18,036	35,873	2,094	308
預提費用	38,941	40,420	5,562	5,481
其他	42,763	37,710	4,120	16,033
	628,926	1,854,913	50,855	63,744

綜合財務報表附註

21 貿易及其他應付款(續)

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，貿易應付款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
3個月內	276,068	1,301,181	30,947	35,171
3個月至1年	36,922	234,562	1,585	739
1至2年	17,447	20,543	11	–
2年以上	5,231	12,400	–	–
	335,668	1,568,686	32,543	35,910

上述本集團和公司的貿易及其他應付款賬面值與其公允值相近。

上述貿易及其他應付款除約人民幣13,780,000元(二零零七年：17,346,000元)以美元和港幣結算外，其餘均以人民幣結算。

144

22 貸款

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動				
銀行貸款—無抵押	30,000	–	–	–
流動				
銀行貸款—有抵押	–	25,000	–	–
銀行貸款—無抵押	213,275	913,402	–	–
向共同控制實體借款	30,000	30,000	30,000	30,000
向附屬公司借款	–	–	20,000	20,000
	243,275	968,402	50,000	50,000
貸款合計	273,275	968,402	50,000	50,000

於二零零八年十二月三十一日，所有銀行貸款均無抵押(二零零七年：以賬面淨值為人民幣52,490,000元的物業、機器和設備為貸款抵押物(附註6))。

綜合財務報表附註

22 貸款(續)

於十二月三十一日貸款的到期日如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
1年內	243,275	968,402	50,000	50,000
1至2年	30,000	—	—	—
	273,275	968,402	50,000	50,000

於結算日的實際利率如下：

	二零零八年	二零零七年
流動貸款	5.77%	5.58%
非流動貸款	7.56%	—

所有銀行貸款為按市場利率提供的貸款。

非流動貸款之賬面值與其公平值相近。公平值根據現金流量以貸款利率7.56%(二零零七年：無)的比率貼現計算。

流動貸款的賬面值與其公平值相近。

所有貸款以人民幣計價。

本集團有下列未提取貸款額度：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
浮動利率 — 1年內到期	55,780	20,673

綜合財務報表附註

23 遞延所得稅

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。於二零零八年十二月三十一日，本集團不存在上述的抵銷(二零零七年：無)，列示在資產負債表的遞延所得稅金額如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 12個月內支銷之遞延 所得稅資產	18,197	28,606	949	1,283
— 超過12個月後支銷之 遞延所得稅資產	29,025	23,441	1,073	254
	47,222	52,047	2,022	1,537

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
遞延所得稅負債：				
— 12個月內支銷之 遞延所得稅負債	1,242	652	207	—
— 超過12個月後支銷之 遞延所得稅負債	45,717	35,165	6,112	—
	46,959	35,817	6,319	—

綜合財務報表附註

23 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬的總變動如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一月一日	16,230	22,768	1,537	4,687
因一附屬公司股權攤薄轉撥 至共同控制實體	(6,687)	—	—	—
在收益表確認(附註30)	(5,566)	(11,957)	(5,834)	(3,150)
在權益中列支	(3,714)	5,419	—	—
十二月三十一日	263	16,230	(4,297)	1,537

本年內遞延所得稅資產和負債的變動如下：

遞延所得稅資產：

集團

	資產						
	減值撥備 人民幣千元	僱員福利 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	未實現利潤 人民幣千元	稅損 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年一月一日(經重列)	15,980	15,993	2,552	14,071	5,522	10,520	64,638
在綜合收益表扣除/(記帳)	(1,425)	(6,658)	2,777	1,861	(5,522)	(3,624)	(12,591)
於二零零七年十二月 三十一日(經重列)	14,555	9,335	5,329	15,932	—	6,896	52,047
因一附屬公司股權攤薄轉撥 至共同控制實體	(3,656)	(1,606)	(922)	—	—	(1,276)	(7,460)
在綜合收益表扣除/(記帳)	3,402	(1,970)	83	(5,838)	6,764	194	2,635
於二零零八年十二月三十一日	14,301	5,759	4,490	10,094	6,764	5,814	47,222

綜合財務報表附註

23 遞延所得稅(續)

公司

	資產				合計 人民幣千元
	減值撥備 人民幣千元	僱員福利 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	3,424	70	805	388	4,687
在收益表扣除/(記帳)	(3,210)	(22)	29	53	(3,150)
於二零零七年十二月三十一日	214	48	834	441	1,537
在收益表扣除/(記帳)	(3)	(9)	115	382	485
於二零零八年十二月三十一日	211	39	949	823	2,022

遞延所得稅負債：

集團

	投資物業	物業、機器 及設備重估	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日(經重列)	-	41,870	-	41,870
在權益中扣除/(記帳)(附註20)	3,658	(9,992)	915	(5,419)
在綜合收益表扣除/(記帳)	-	(652)	18	(634)
於二零零七年十二月三十一日(經重列)	3,658	31,226	933	35,817
因一附屬公司股權攤薄轉撥				
至共同控制實體	(773)	-	-	(773)
在權益中扣除/(記帳)(附註20)	4,486	-	(772)	3,714
在綜合收益表扣除/(記帳)	8,292	(1,242)	1,151	8,201
於二零零八年十二月三十一日	15,663	29,984	1,312	46,959

綜合財務報表附註

23 遞延所得稅(續)

公司

	投資物業 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日	—	—	—
於收益表扣除	5,169	1,150	6,319
於二零零八年十二月三十一日	5,169	1,150	6,319

根據中國稅法或該等公司於相關司法轄區適用的其他稅務法規，稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入。截至二零零八年十二月三十一日止，由於本集團管理層相信此等稅項虧損在到期前實現的可能性不大，因此並未就虧損人民幣131,908,000元(二零零七年：人民幣135,678,000元)確認遞延稅款資產人民幣32,977,000元(二零零七年：33,920,000元)。

稅務虧損到期年份：

	人民幣千元
二零零九年	9,315
二零一零年	17,303
二零一一年	25,464
二零一二年	51,506
二零一三年	28,320
	131,908

24 僱員福利-集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
醫療保險計劃	36,268	50,886
減：一年內應支付額，已列載於其他應付款內	(11,144)	(11,271)
	25,124	39,615

綜合財務報表附註

25 其他經營收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
租金收入	52,859	40,915
政府補貼	18,402	9,409
商標使用費收入(附註36)	11,555	8,751
材料銷售收入	3,102	638
諮詢費收入	792	4,231
其他	8,513	9,438
	95,223	73,382

26 其他收益 - 淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
因附屬公司股權攤薄而產生的收益(附註a)	47,559	28,833
處置附屬公司權益而產生的收益(附註a)	16,409	-
投資物業重估增值(附註7)	27,155	-
債務豁免	7,099	6,495
處置聯營公司之收益	3,255	-
處置可供出售金融資產之收益	-	3,097
政府拆遷補償	-	951
公平值虧損 - 按公平值透過損益記帳的金融資產	(2,503)	-
物業、機器及設備處置損失	(813)	(1,649)
其他	1,985	(4,388)
	100,146	33,339

- (a) 此項為攤薄及處置醫藥公司權益而獲得的收益(附註1)。於二零零七年，Alliance BMP Limited(「合營方」)以現金的形式向醫藥公司注資6,770,000英鎊(折合人民幣100,860,000元)，以獲得醫藥公司13.82%的權益，本集團因此獲得了人民幣28,833,000元之股權攤薄收益。於二零零八年一月，合營方向醫藥公司再次注資26,810,000英鎊(折合人民幣384,229,000元)，並支付人民幣47,385,000元，從而獲得了醫藥公司36.18%之股權，本集團因此於本期確認了股權攤薄及處置收益人民幣64,023,000元。

綜合財務報表附註

27 按性質分類的費用

列在售出貨品成本、銷售及推廣成本和行政費用內的費用分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
折舊及攤銷(附註6,8及9)	119,492	122,661
物業、機器及設備之減值費用(附註6)	-	44
應收款項減值費用	26,906	9,676
計提存貨減值費用-淨額	9,944	12,620
研究開發費用	52,322	43,076
運輸費用	29,231	54,410
廣告成本	159,612	237,066
製成品及在製品的存貨變動	(10,107)	(39,077)
使用的原材料及消耗品	828,916	1,407,747
商品的存貨變動	(3,228)	(55,342)
購買的商品	1,477,027	8,530,702
核數師酬金	3,980	3,980
物業經營租賃費用(附註6)	28,346	38,591
勞務費	136,850	146,285
僱員福利支出(包括董事及監事薪酬)(附註28)	499,127	628,782
其他費用	166,996	377,275
	<hr/>	<hr/>
售出貨品成本、銷售及推廣 成本和行政費用總額	3,525,414	11,518,496

28 僱員福利費用

(a) 僱員福利費用(包括董事及監事薪酬)分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
退休金福利	65,172	64,592
住房公積金	34,881	43,323
醫療保險	31,547	45,592
薪金、工資及其他福利支出	367,527	475,275
	<hr/>	<hr/>
	499,127	628,782

綜合財務報表附註

28 僱員福利費用 (續)

(b) 董事及監事薪酬

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每名董事及監事的薪酬如下：

董事姓名	袍金	薪酬及 其他福利	獎金	退休計劃的 僱主供款	合計
	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
楊榮明	—	—	—	—	—
施少斌	—	267	212	—	479
馮贊勝	—	—	—	—	—
黃顯榮	80	—	—	—	80
劉錦湘	80	—	—	—	80
李善民	80	—	—	—	80
張永華	80	—	—	—	80
監事姓名					
楊秀微	—	—	—	—	—
吳權	—	188	130	—	318
鐘育贛	—	30	—	—	30

截至二零零七年十二月三十一日止年度，每名董事及監事的薪酬如下：

董事姓名	袍金	薪酬及 其他福利	獎金	退休計劃的 僱主供款	合計
	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
楊榮明	—	—	—	—	—
施少斌	—	7	92	—	99
馮贊勝	—	176	469	—	645
黃顯榮	80	—	—	—	80
劉錦湘	43	—	—	—	43
李善民	43	—	—	—	43
張永華	43	—	—	—	43
吳張	40	—	—	—	40
張鶴鏞	40	—	—	—	40
監事姓名					
楊秀微	—	—	—	—	—
吳權	—	104	30	38	172
鐘育贛	—	30	—	—	30
陳燦英	—	101	—	—	101
歐陽強	—	105	—	—	105

綜合財務報表附註

28 僱員福利費用(續)

(b) 董事及監事薪酬(續)

除上述披露之董事及監事薪酬外，董事楊榮明和監事楊秀微從本公司之控股公司中分別收取薪酬人民幣700,000元及人民幣584,000元(二零零七年：人民幣419,000元及人民幣236,000元)，董事施少斌、馮贊勝從本公司之共同控制實體分別收取人民幣241,000元及人民幣752,000元(二零零七年：人民幣428,000元及無)，其中部分是作為其對本集團提供服務的薪酬。董事認為難以將該金額就其對本集團提供的服務以及對本公司控股公司提供的服務進行分配，故此無將該薪酬作出分攤。

於二零零八年度，本公司沒有董事或監事(1)因加入本集團或於加入時獲發酬金作獎勵；或(2)因失去本集團董事或管理層職務而獲得任何補償；或(3)放棄或同意放棄任何酬金(二零零七年：無)。

(c) 五位最高薪酬人士

本年度本集團最高薪酬的五位人士包括一位(二零零七年：一位)董事，他們的薪酬在上文呈報的分析中反映。本年度支付予其餘四位(二零零七年：四位)人士的薪酬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
基本薪金和津貼	694	804
獎金	881	977
	<u>1,575</u>	<u>1,781</u>

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
薪酬範圍		
人民幣零元至人民幣1,000,000元	<u>4</u>	<u>4</u>

綜合財務報表附註

29 融資成本－淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
貸款利息費用	10,197	57,216
其他附帶之融資成本	8,987	10,666
融資成本	19,184	67,882
減：利息收入		
－ 銀行短期存款利息收入	(3,724)	(6,053)
－ 借款予共同控制實體之利息收入(附註36)	(7,646)	—
融資成本－淨額	7,814	61,829

30 所得稅費用

中國利潤之稅款已按照本年度估計應課稅利潤依中國之現行稅率計算。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅	31,690	107,902
遞延所得稅(附註23)	5,566	11,957
	37,256	119,859

綜合財務報表附註

30 所得稅費用(續)

本集團就除所得稅前利潤稅項，與採用中國企業所得稅稅率而產生之理論稅額的差額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
除所得稅前利潤	208,552	449,710
按稅率25%(二零零七年:33%)計算之稅項	52,138	148,404
附屬公司不同稅率之影響	(933)	(41,764)
因稅率改變重新估計遞延所得稅項	2,201	14,359
無須課稅之收入(股權攤薄之收益)	(12,462)	-
申報聯營公司業績(扣除稅項)	1,293	(2,407)
申報共同控制實體業績(扣除稅項)	(27,885)	(17,483)
沒有確認遞延所得稅資產的稅損	9,623	16,255
使用早前未確認之稅損	(2,326)	(9,905)
不可扣稅之費用	15,607	12,400
稅項費用	37,256	119,859

自二零零八年一月一日起，本公司根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中華人民共和國企業所得稅法(「新所得稅法」)計算和繳納企業所得稅。根據新所得稅法，本集團從二零零八年一月一日起適用的企業所得稅率25%。

適用的加權平均稅率為18%(二零零七年:27%)。稅率下降是主要因為股權攤薄收入無須課稅，本集團新增共同控制實體於二零零八年度的除稅盈利較大，以及新所得稅法實施後稅率的下降。

除屬於外商投資生產性企業的一家共同控制實體和六家被認定為高新技術企業的附屬公司外，企業所得稅乃按照本年估計應課稅利潤依稅率25%(二零零七年:33%)提撥準備。屬於外商投資生產性企業的共同控制實體，適用企業所得稅率為25%，並享受兩年三減半的稅收優惠。在二零零八年，該共同控制實體的適用稅率為12.5%。從二零零八年至二零一零年，如被認定為高新技術企業的附屬公司仍滿足高新技術企業認定的條件，其適用稅率為15%。

綜合財務報表附註

31 本公司股東應佔保留盈利和利潤

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一月一日	369,036	216,866
年度利潤	218,020	162,594
有關二零零七年／二零零六年度的股息	(100,552)	(68,116)
根據中國新會計準則調整盈餘公積金(附註20)	-	89,415
轉撥至盈餘公積金(附註20)	(56,617)	(31,623)
其他	(100)	(100)
十二月三十一日	429,787	369,036

本公司股東應佔的利潤在本公司財務報表中處理的數額為人民幣218,020,000元(二零零七年：人民幣162,594,000元)。

32 每股盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度每股盈利乃根據本公司股東應佔利潤人民幣181,829,000元(二零零七年：人民幣320,343,000元)及已發行普通股數810,900,000股(二零零七年：810,900,000股)計算。

截至二零零八年十二月三十一日及截至二零零七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。

33 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.04元 (二零零七年：人民幣0.124元)	32,436	100,552

董事於二零零九年三月二十七日召開會議並宣布普通股每股分派末期股息人民幣0.04元。擬派股息在相關科目不作為應付股利反映，惟將於截至二零零九年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

可供本公司股東分配的盈利乃按香港財務報告準則計算之數額與按企業會計準則計算之數額兩者中之較低者計算。

綜合財務報表附註

34 營運產生的現金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
年度利潤	171,296	329,851
調整項目：		
— 所得稅費用(附註30)	37,256	119,859
— 折舊(附註6)	104,067	104,223
— 攤銷(附註8及9)	15,425	18,438
— 減值費用(附註27)	36,850	22,340
— 物業、機器及設備的出售虧損(附註a)	813	1,649
— 利息收入(附註29)	(11,370)	(6,053)
— 因附屬公司股權攤薄而產生的收益(附註26)	(47,559)	(28,833)
— 因處置附屬公司股權產生的收益(附註26和b)	(16,409)	—
— 可供出售金融資產的股息收入	(1,034)	(69)
— 處置可供出售金融資產取得的收入(附註26)	—	(3,097)
— 利息費用(附註29)	10,197	57,216
— 應佔聯營公司虧損/(利潤)(附註11)	5,171	(7,889)
— 應佔共同控制實體利潤(附註12)	(111,540)	(48,176)
— 投資物業重估公平值收益(附註26)	(27,155)	—
— 債務豁免(附註26)	(7,099)	(6,495)
— 按公平值通過損益列賬的金融資產公平值虧損(附註26)	2,503	—
	161,412	552,964
營運資金變動：		
— 受限制的銀行存款	18,465	(33,740)
— 存貨	(7,564)	(92,275)
— 貿易及其他應收款	(218,183)	(473,831)
— 貿易及其他應付款	150,790	433,504
營運產生的現金	104,920	386,622

綜合財務報表附註

34 營運產生的現金(續)

(a) 在現金流量表內，出售物業、機器及設備的所得款包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
賬面淨值(附註6)	3,115	3,764
減：出售物業、機器及設備的虧損	(813)	(1,649)
出售物業、機器及設備的所得款	2,302	2,115

(b) 處置附屬公司

	廣州醫藥 有限公司 (附註1) 人民幣千元	廣州藥業盈邦 貿易有限公司 (附註37) 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、機器及設備	125,883	—	125,883
投資物業	1,382	—	1,382
土地使用權	20,652	—	20,652
無形資產	8,431	—	8,431
可供出售金融資產	1,529	—	1,529
遞延所得稅資產	7,460	—	7,460
存貨	760,978	—	760,978
貿易及其他應收款	1,736,347	—	1,736,347
現金及銀行餘額	289,573	5,772	295,345
遞延所得稅負債	(773)	—	(773)
僱員福利	(4,983)	—	(4,983)
貿易及其他應付款	(1,523,855)	—	(1,523,855)
應付股利	(85,182)	—	(85,182)
當期所得稅負債	(7,612)	—	(7,612)
貸款	(797,744)	—	(797,744)
處置淨資產	532,086	5,772	537,858
減：處置少數股東權益	(12,337)	—	(12,337)
	519,749	5,772	525,521

綜合財務報表附註

34 營運產生的現金 (續)

(b) 處置附屬公司 (續)

	廣州醫藥 有限公司 (附註1) 人民幣千元	廣州藥業盈邦 貿易有限公司 (附註37) 人民幣千元	總計 人民幣千元
所佔權益	5.95%	51%	
所佔處置淨資產	30,921	2,944	33,865
處置所得款	(47,385)	(2,889)	(50,274)
處置(收益)/虧損	(16,464)	55	(16,409)

處置附屬公司淨現金流量如下：

處置所得款	47,385	2,889	50,274
減：處置附屬公司的現金及銀行餘額	(289,573)	(5,772)	(295,345)
處置所得款扣除附屬公司持有現金	(242,188)	(2,883)	(245,071)

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團無處置附屬公司，故無比較數據列示。

35 承擔

(a) 資本承擔

於結算日仍未產生的資本開支如下：

	集團	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
物業、機器及設備		
– 已簽約但未撥備	34,319	36,465
– 已批准但未簽約	–	5,386
	34,319	41,851

綜合財務報表附註

35 承擔(續)

(b) 營運租賃承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之有關樓宇營運租賃而於未來支付之最低租賃款項總額如下：

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
不超過1年	22,703	46,031	-	1,324
超過1年但不超過5年	52,600	31,079	-	2,745
超過5年	1,518	30,001	-	-
	76,821	107,111	-	4,069

36 重大關聯方交易

董事認為本公司之最終控股公司為廣州市人民政府轄下的國營企業廣州醫藥集團有限公司(「廣藥集團」)。

除在綜合財務報表的其他部份中已披露的交易外，本集團在正常業務範圍內進行之重大關聯方交易如下：

(1) 銷售／採購貨物和服務

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
最終控股公司			
商標使用費	a	3,330	11,196
服務費	b	-	907
福利設施服務費	c	392	380
租金支出	d	2,803	2,643
		6,525	15,126
共同控制實體			
銷售原材料	e	295,876	89,294
採購製成品	e	89,109	110,509
商標使用費	f	11,555	8,751
		396,540	208,554

綜合財務報表附註

36 重大關聯方交易(續)

(1) 銷售／採購貨物和服務(續)

	Note	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
聯營公司			
廣告費用	g	20,920	25,460
廣藥集團的子公司及其關聯方			
銷售貨物	e	152,249	119,888
採購貨物	e	204,027	458,474
		356,276	578,362
其他國家控股企業	h		
銷售製成品及原材料	e	137,960	2,923,713
採購製成品及原材料	e	89,846	1,378,308
採購機器與設備	e	1,131	401
服務費	i	38,042	92,697
		266,979	4,395,119

- (a) 根據最終控股公司廣藥集團與本公司於一九九七年九月一日簽訂之商標許可協議及於二零零五年七月二十八日簽訂之相關補充協議，廣藥集團授予本公司附屬公司一項獨佔許可權，本集團於商標許可協議簽訂日期起計十年內可使用廣藥集團擁有的商標。本公司同意按照本公司及其附屬公司總銷售淨額的0.1%支付商標使用費。
- (b) 根據廣藥集團與本公司於一九九七年九月一日簽訂之職工住房服務合同與及於一九九七年十二月三十一日所發出的補充通告，廣藥集團同意為本集團的員工繼續提供職工住房。本公司同意每年按照該等職工住房賬面淨值的6%支付服務費。此職工住房服務合同於二零零七年十二月三十一日到期。

36 重大關聯方交易(續)

(1) 銷售/採購貨物和服務(續)

- (c) 根據廣藥集團與本公司於一九九七年九月一日簽訂之綜合服務合同，廣藥集團同意為本集團提供若干福利設施。本集團同意負責經營、管理及維修該等福利設施與及支付按照一九九七年十二月三十一日止年度該等福利設施的總折舊額而釐定的福利設施服務費，並於每年按去年福利設施服務費的10%遞增。此綜合服務合同於二零零七年十二月三十一日到期。

根據本公司與廣藥集團與二零零七年十一月一日簽定的租賃協議，從二零零八年一月一日起，廣藥集團將在新合同期內僅提供場地租賃服務，費率每年按上年繳費標準上浮10%。新合同將於二零一零年十二月三十一日到期。

- (d) 根據廣藥集團與本公司於二零零四年二月六日簽訂之租賃協議及辦公樓租賃協議，廣藥集團授權本公司使用若干樓宇作為貨倉及辦公樓，為期三年半，每年按固定租金收費並會按照由廣州市房地產管理局規定之標準租金作出調整，加上按實際使用量支付之公用設施及其他雜項費用。該協議於二零零七年八月三十一日到期。

根據廣藥集團與本公司於二零零七年十一月一日簽訂之租賃協議，上述租賃協議按原定條件延長租賃期至二零零七年十二月三十一日止。自二零零八年一月一日起，廣藥集團將按新合同規定的標準向本集團收取上述物業的租金。租金在租賃期內保持不變。該協議於二零一零年十二月三十一日到期。

- (e) 本公司與共同控制實體、聯營公司、同系附屬公司及其他國家控股企業進行銷售、採購交易之條款均與其他第三方之間的交易的條款相似。
- (f) 根據廣藥集團、本公司以及一共同控制實體於二零零四年十一月八日簽訂的商標許可合同及補充協議，以及於二零零五年七月二十八日簽訂的補充協議，廣藥集團授予該共同控制實體一項獨佔許可權，允許其使用13個廣藥集團擁有的商標。該共同控制實體同意按照其總銷售淨額的2.1%支付商標使用費。根據三方協議，本公司收取其中47%之商標使用費。
- (g) 聯營公司廣藥足球俱樂部為廣藥集團成員公司提供足球賽事的相關廣告服務，該廣告服務按雙方協商之條款提供。

綜合財務報表附註

36 重大關聯方交易(續)

(1) 銷售／採購貨物和服務(續)

- (h) 廣藥集團，即本公司之控股公司，為中國政府直接控制之國有控股企業。中國政府為本公司之最終控股方。除廣藥集團所屬企業外，中國政府直接或間接控制之國有控股企業及其附屬公司均屬於本集團的關聯方。廣藥集團及中國政府均沒有向公眾發布財務報表。

本集團以批發及零售方式銷售其產品。零售之銷售通過本集團之零售店按照市場價格以現金進行。由於本集團與國有控股企業的僱員、主要管理層人員及其家庭成員，其他關聯方之間的零售交易的普遍性，故沒有可行的方法或可信賴的系統來追蹤此等交易及確保對其披露的完整性。因此，上述披露的產品銷售並不包括與關聯方之零售交易。管理層相信與關聯方之間交易已被充分披露。

此外，與金融機構、各公用事業提供單位、政府部門及機構的正常交易沒有包括在內。

- (i) 付給其他國家控制企業之服務費主要為廣告費與宣傳費、商業保險費及運輸費。此等交易按公開市場條款進行。

(2) 主要管理人員酬金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
薪金及其他福利	1,533	1,885
獎金	1,143	1,272
	<u>2,676</u>	<u>3,157</u>

綜合財務報表附註

36 重大關聯方交易(續)

(3) 於十二月三十一日，本集團及本公司應收應付關聯方的重大餘額

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收最終控股公司	2,844	3,404	2,688	3,240
應付最終控股公司	6,471	8,326	23	-
應收共同控制實體	28,327	2,324	5,315	1,348
應付共同控制實體	9,066	6,220	188	188
應收附屬公司	-	-	4,224	7,495
應付附屬公司	-	-	926	14,393
應收廣藥集團的子公司 及其關聯方公司	31,436	34,296	6,132	9,674
應付廣藥集團的子公司 及其關聯方公司	14,896	40,294	-	-
應收其他國家控股企業	27,852	662,310	6,134	17,892
減：應收款減值撥備	(2,970)	(19,998)	(613)	(1,789)
	24,882	642,312	5,521	16,103
應付其他國家控股企業	5,501	105,172	-	-

應收和應付最終控股公司、共同控制實體、同系附屬公司和其他國家控股公司的款項主要由銷售、採購貨物／服務形成。該等款項無擔保，不計利息且到期支付。

綜合財務報表附註

36 重大關聯方交易(續)

(3) 於十二月三十一日，本集團及本公司應收應付關聯方的重大餘額(續)

	集團		公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
向共同控制實體貸款(附註22)	30,000	30,000	30,000	30,000
給予共同控制實體貸款(附註15)	150,000	-	150,000	-
向附屬公司貸款(附註22)	-	-	20,000	20,000
給予附屬公司貸款(附註15)	-	-	382,946	605,712
與國有控股銀行之餘額				
— 銀行存款	379,927	617,534	158,670	68,112
— 銀行貸款	243,275	938,402	-	-

綜合財務報表附註

36 重大關聯方交易(續)

(4) 與共同控制實體的借貸款交易

	集團及公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (經重列)
給予共同控制實體貸款：		
一月一日	-	-
因附屬公司股權攤薄撥入	212,660	-
年內借出的貸款	150,000	-
收回貸款償還	(212,660)	-
利息收入	7,646	-
利息收取	(7,646)	-
十二月三十一日	150,000	-
從共同控制實體貸款：		
一月一日	30,000	30,000
獲取貸款	30,000	30,000
償還貸款	(30,000)	(30,000)
利息費用	907	743
利息支付	(907)	(743)
十二月三十一日	30,000	30,000

綜合財務報表附註

37 主要附屬公司

以下為於二零零八年十二月三十一日主要附屬公司的名單：

名稱	應佔權益 百分比(%)		註冊資本 人民幣	主要業務
	直接	間接		
廣州中一股份有限公司 ³	100.00	—	192,820,000	生產中成藥
廣州陳李濟藥廠	100.00	—	94,000,000	生產中成藥
廣州奇星藥廠	100.00	—	82,416,741	投資控股
廣州敬修堂(藥業)股份有限公司 ³	88.40	—	86,232,345	生產中成藥
廣州潘高壽藥業股份有限公司 ³	87.77	—	65,436,232	生產中成藥
廣州星群(藥業)股份有限公司 ³	88.99	—	77,168,904	生產中成藥
廣州市采芝林藥業有限公司 ²	100.00	—	72,026,905	中成藥及中藥材貿易
廣州醫藥進出口公司	100.00	—	2,568,000	醫藥進出口
廣州奇星藥業有限公司 ¹	—	75.00	100,000,000	生產中成藥
廣州市藥材公司中藥飲片廠	—	100.00	3,113,000	加工中藥材
廣州市藥材公司采之林藥業連鎖店	—	100.00	3,934,000	零售中藥材及中成藥

綜合財務報表附註

37 主要附屬公司 (續)

名稱	應佔權益 百分比(%)		註冊資本 人民幣	主要業務
	直接	間接		
廣州漢方現代中藥研究 開發有限公司 ²	96.93	2.36	162,764,300	研究與開發中成藥
廣州拜迪生物醫藥有限公司 ²	97.26	-	131,600,000	研究與開發生物製藥
廣州環葉製藥有限公司 ²	100.00	-	6,000,000	生產西藥
廣西盈康藥業有限公司 ²	51.00	-	31,884,529	生產中成藥

以上主要附屬公司均於中國境內經營。

- 1 中外合資企業
- 2 有限責任公司
- 3 股份制有限公司

(a) 收購附屬公司少數股東的權益及增加附屬公司的註冊資本事項

- (i) 根據本公司與廣州漢方現代中藥研究開發有限公司(以下簡稱「漢方」)少數股東簽定之協議,本公司以人民幣23,299,000元購買漢方少數股東26.04%的權益。此外,本公司將其對漢方的借款人民幣35,000,000元轉增資本,相關的法律程序已於二零零八年完成。上述收購少數股權及增資完成之後,本公司對漢方的持股比例增加至99.29%。
- (ii) 在二零零八年,本公司將其對廣州拜迪生物醫藥有限公司(以下簡稱「拜迪」)借款人民幣48,000,000元轉增資本,相關的法律程序已於二零零八年完成。在上述增資完成之後,本公司對拜迪的持股比例增加至97.26%。
- (iii) 於二零零八年,本公司以現金向廣州中一股份有限公司投入人民幣75,000,000元。相關的法律程序已在二零零八年完成。

綜合財務報表附註

37 主要附屬公司 (續)

(b) 清算附屬公司的事項

本年度，廣州藥業盈邦貿易有限公司進行清算，相關的法律程序已在二零零八年完成，相關的損失已在綜合收益表中確認。

(c) 附屬公司權益攤薄事項

如附註1所示，附屬公司廣州醫藥有限公司於二零零八年度成為共同控制實體。

38 財務擔保

本公司為其附屬公司的銀行貸款提供人民幣145,011,000元(二零零七年：人民幣145,011,000元)的財務擔保。董事認為，該類擔保合約在生效日的公平值較小，擔保的貸款預期將會按期歸還，本集團須承擔擔保責任的風險較小，因此無需在財務報表中為該類擔保提取撥備。

備查文件目錄

- (一) 載有本公司法定代表人和財務總監簽名並蓋章的財務報表；
- (二) 載有立信羊城會計師事務所有限公司蓋章、註冊會計親筆簽名的審計報告正文及按中國會計準則編製之財務會計報表及羅兵咸永道會計師事務所簽署的審計報告正文及按香港財務報告準則編製之財務會計報表；
- (三) 本報告期內在中國國內《上海證券報》上公開披露過的本公司文件正本及公告的原稿；
- (四) 文件存放地點：中國廣東省廣州市沙面北街45號二樓本公司秘書處。