

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



廣州白雲山醫葯集團股份有限公司

GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：0874)

2018年半年度報告摘要

一、重要提示

- 1.1 本公司半年度報告摘要摘自本公司截至2018年6月30日止六個月的2018年半年度報告全文，投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀將刊載於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)等中國證監會指定網站和港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上的半年度報告全文。
- 1.2 本公司董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本半年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.3 本公司全體董事出席了第七屆董事會第十五次會議，其中，獨立非執行董事儲小平先生、姜文奇先生和黃顯榮先生以通訊方式參加會議。
- 1.4 本集團與本公司本報告期之財務報告乃按中國企業會計準則編製，未經審計。
- 1.5 按港交所上市規則附錄十六第46段的規定，須載列於本公司2018年半年度報告摘要的所有資料刊登於港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)。
- 1.6 本摘要分別以中、英文兩種語言編訂，兩種文本若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。

二、釋義

在本摘要中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司／本公司／廣藥白雲山	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
中國	指	中華人民共和國
本報告期	指	截至2018年6月30日止六個月
本集團	指	本公司及其附屬企業
董事會	指	本公司董事會
監事會	指	本公司監事會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
港交所	指	香港聯合交易所有限公司
港交所上市規則	指	港交所證券上市規則
上交所上市規則	指	上交所股票上市規則
標準守則	指	港交所上市規則下的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
廣藥集團	指	廣州醫藥集團有限公司
星群藥業	指	廣州白雲山星群(藥業)有限公司
中一藥業	指	廣州白雲山中一藥業有限公司
陳李濟藥廠	指	廣州白雲山陳李濟藥廠有限公司
奇星藥業	指	廣州白雲山奇星藥業有限公司
潘高壽藥業	指	廣州白雲山潘高壽藥業股份有限公司
敬修堂藥業	指	廣州白雲山敬修堂藥業股份有限公司
廣州漢方	指	廣州白雲山漢方現代藥業有限公司
廣西盈康	指	廣西白雲山盈康藥業有限公司
王老吉大健康公司	指	廣州王老吉大健康產業有限公司
醫藥公司	指	廣州醫藥有限公司
采芝林藥業	指	廣州采芝林藥業有限公司

廣藥白雲山香港公司	指	廣藥白雲山香港有限公司
白雲山製藥總廠	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司白雲山製藥總廠
何濟公藥廠	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司白雲山何濟公製藥廠
光華藥業	指	廣州白雲山光華製藥股份有限公司
明興藥業	指	廣州白雲山明興製藥有限公司
白雲山和黃公司	指	廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司
天心藥業	指	廣州白雲山天心製藥股份有限公司
白雲山醫藥銷售公司	指	廣州白雲山醫藥銷售有限公司
白雲山醫療健康產業公司	指	廣州白雲山醫療健康產業投資有限公司
王老吉投資公司	指	廣州王老吉投資有限公司
醫療器械投資公司	指	廣州白雲山醫療器械投資有限公司
廣州白雲山醫院	指	廣州白雲山醫院有限公司
星珠藥業	指	廣州白雲山星珠藥業有限公司
王老吉雅安公司	指	王老吉大健康產業(雅安)有限公司
化學藥科技公司	指	廣州白雲山化學藥科技有限公司
醫藥科技公司	指	廣州白雲山醫藥科技發展有限公司

王老吉大健康企業發展公司	指	廣州王老吉大健康企業發展有限公司
益甘公司	指	廣州廣藥益甘生物製品股份有限公司
廣州國發	指	廣州國資發展控股有限公司
廣州城發	指	廣州國壽城市發展產業投資企業(有限合夥)
雲鋒投資	指	上海雲鋒新創股權投資中心(有限合夥)
一心堂公司	指	雲南鴻翔一心堂藥業(集團)股份有限公司
聯合美華	指	Alliance BMP Limited
廣州眾成醫療器械公司	指	廣州眾成醫療器械產業發展有限公司

三、公司基本情況

3.1 公司簡介

股票簡稱	白雲山
股票代碼	600332 (A 股)
上市證券交易所	上海證券交易所
股票簡稱	白雲山
股票代碼	0874 (H 股)
上市證券交易所	香港聯合交易所有限公司

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	黃雪貞	黃瑞媚
註冊及辦公地址	中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街 45 號	
電話	(8620) 6628 1218	(8620) 6628 1219
傳真	(8620) 6628 1229	
電子信箱	huangxz@gybys.com.cn	huangrm@gybys.com.cn
國際互聯網網址	http://www.gybys.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	

3.2 主要財務數據

主要會計數據	本報告期	上年同期	本報告期
	(未經審計)	(未經審計)	比上年同期增減 (%)
營業收入(人民幣千元)	14,840,014	11,115,338	33.51
歸屬於本公司股東的淨利潤(人民幣千元)	2,619,000	1,158,140	126.14
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後 的淨利潤(人民幣千元)	1,540,996	1,127,109	36.72
經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣千元)	1,202,777	864,999	39.05
每股經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣元)	0.74	0.53	39.05
利潤總額(人民幣千元)	3,011,163	1,400,428	115.02

主要會計數據	本報告期末	上年度期末	本報告期末
	(未經審計)	(經審計)	比上年度期末 增減(%)
歸屬於本公司股東的淨資產(人民幣千元)	20,869,852	18,867,108	10.62
總資產(人民幣千元)	48,191,445	28,310,301	70.23
歸屬於本公司股東的每股淨資產(人民幣 元)	12.84	11.60	10.62

主要財務指標	本報告期	上年同期	本報告期
	(未經審計)	(未經審計)	比上年同期增減 (%)
基本每股收益(人民幣元)	1.611	0.712	126.14
稀釋每股收益(人民幣元)	1.611	0.712	126.14
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (人民幣元)	0.948	0.693	36.72
加權平均淨資產收益率(%)	12.98	6.46	增加6.52個 百分點
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	7.64	6.29	增加1.35個 百分點

註：以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。

3.3 股份變動情況表

適用 不適用

3.4 限售股份變動情況

適用 不適用

3.5 本報告期末股東總數及前十名股東持股情況

本報告期末股東總數： 58,906戶

前十名股東持股情況

股東名稱	本報告期內 增減數 (股)	本報告期末 持股數 (股)	約佔總 股本比例 (%)	所持有有限售 條件股份數 (股)	質押或凍結 的股份數 (股)	股份性質
廣藥集團	0	732,305,103	45.04	148,338,467	0	內資股
香港中央結算(代理人)有限公司	16,000	219,693,469	13.51	0	0	外資股
廣州國發	0	87,976,539	5.41	87,976,539	0	內資股
中國證券金融股份有限公司	30,834,857	78,438,439	4.82	0	0	內資股
廣州城發	0	73,313,783	4.51	73,313,783	0	內資股
雲鋒投資	0	21,222,410	1.31	21,222,410	21,222,410	內資股
中央匯金資產管理有限責任公司	0	15,260,700	0.94	0	0	內資股
全國社保基金一零五組合	10,326,823	10,326,823	0.64	0	0	內資股
香港中央結算有限公司	2,936,781	6,714,769	0.41	0	0	內資股
全國社保基金六零三組合	5,863,662	5,863,662	0.36	0	0	內資股

上述股東關聯關係或一致行動
關係的說明

- (1) 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的資料，其持有的外資股(H股)股份乃代多個客戶持有。
- (2) 本公司未知悉上述股東之間是否存在關聯關係，也並不知悉其是否屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人士。

3.6 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

四、經營情況討論與分析

4.1 管理層討論與分析

本報告期內，本集團根據「創新增效年」的發展思路，積極適應經濟發展新常態，堅持穩中求進，牢牢把握高質量發展的要求，以創新驅動為核心，加快推進業務結構調整，保持經營業績的持續穩定發展。2018年上半年，本集團實現營業收入人民幣14,840,014千元，同比增長33.51%；利潤總額為人民幣3,011,163千元，同比增長115.02%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣2,619,000千元，同比增長126.14%。

與2017年同期相比，本報告期本集團的經營業績取得較大增幅，主要原因是：(1)本報告期內，本集團進一步推進各業務板塊的發展，加大市場拓展力度，從而帶動了主營業務實現平穩較快發展。(2)本報告期內，本公司以現金方式收購醫藥公司30%股權的重大資產購買事項於2018年5月31日完成資產交割及工商變更登記。自此，醫藥公司成為本公司持股80%的控股子公司，並納入本公司的合併範圍。根據上述情況及企業會計準則的規定，醫藥公司6月份當月營業收入納入本公司合併報表範圍，從而使營業收入同比增長較大；同時本公司對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額人民幣8.26億元計入本期利潤表的投資收益項目，從而使利潤同比大幅增加。(3)2017年12月，本公司參與一心堂公司非公開發行股份，現持有該公司41,928,721股股份，持股比例為7.38%，為第三大股東；2018年5月8日，本公司提名的一名董事獲一心堂公司股東大會選舉通過；現階段本集團已與一心堂公司在流通領域開展了合作項目。根據上述情況和企業會計準則規定，本公司判斷為對一心堂公司具有重大影響，將持有的一心堂公司股權從「其他非流動金融資產」轉入「長期股權投資」的權益法核算。本報告期內，該投資公允價值較2018年初增值人民幣2.55億元，增值額計入本期利潤表的公允價值變動損益項目，從而增加本期利潤總額。

本報告期內，本集團扎實推進如下工作：

一是繼續加大對潛力品種渠道建設和品牌推廣的力度，加大力度培育重點品種，集中資源優勢打造「巨星品種」，提銷售拓市場，繼續大力打造「時尚中藥」，促傳統中藥板塊轉型發展，從而推動大南藥板塊平穩較快發展。本報告期內，白雲山製藥總廠的金戈和光華藥業的小柴胡顆粒等巨星品種、潘高壽藥業的蜜煉川貝枇杷膏、陳李濟藥廠的壯腰健腎丸等重點品種的銷售收入同比增長較快。此外，本集團繼續推進資源整合戰略，細化整合工作，發揮大商業板塊配送網絡和物流優勢，協調大南藥板塊與大商業板塊的協同合作，以實現兩大業務板塊的互促互進。

二是以「品類多元」為核心，以時尚化營銷與規範化運作推動大健康板塊質量提升。(1)在渠道建設的基礎上，緊緊圍繞「吉文化」，深耕細作禮品市場。王老吉大健康公司在春節期間強化了「過吉祥年，喝紅罐王老吉」的宣傳，營造「吉文化」氛圍，大大強化了紅罐品牌效應。(2)以時尚化營銷帶動大健康板塊發展質量提升。本報告期內，王老吉大健康公司首次啟用明星代言，拉動年輕群體消費，同時加大了瓶裝即飲市場與終端網點的開發，促進銷售持續增長；同時，王老吉現泡涼茶店從直營逐步轉向加盟模式，已開門店累計12家。(3)實施「一核多元、品類多元」的品類戰略，繼續推進單品多元化。本報告期內，白雲山礦泉水新裝、王老吉大健康公司新品椰柔椰汁成功上市。

三是以「深耕+開拓」為主線，帶動大商業板塊質量提升。(1)本公司以現金方式收購醫藥公司30%股權的交易事項於2018年5月31日完成資產交割及工商變更登記，自此，醫藥公司成為本公司持股80%的控股子公司，擴大了本集團大商業板塊的規模，為下一步板塊資源整合奠定了基礎。(2)加快開拓發展現代醫藥物流延伸服務，繼續拓展各級醫院及醫療機構業務，醫院業務增長較快；打響廣州醫藥智慧藥房品牌，以采芝林中藥智能代煎中心為依託，積極拓展基層醫院物流延伸服務。(3)繼續多方位、多元化開展零售服務，佈局零售業務。本報告期內，本公司與一心堂公司、廣東廣藥金申股權投資基金管理有限公司(「廣藥金申」)共同投資成立廣州白雲山一心堂醫藥投資發展有限公司，充分發揮各合作方資源優勢，立足廣東市場，通過併購、新建等多種方式，加快推進在醫藥連鎖終端的佈局。

四是加快大醫療板塊佈局：(1)廣州白雲山醫院通過整合周邊物業擴大規模，床位增至300張，同時提升醫院軟實力，提升醫療水平和品牌形象，促進了業務的增長。(2)探索發展，逐步開拓月子服務、養老服務等領域新的合作項目，已與有關機構簽署了共建月子會所、民營養老機構的合作框架協議。(3)積極培育醫療器械新業態，以參股成立的廣州眾成醫療器械公司搭建醫療器械創新孵化園區運營平台，不斷夯實醫療及醫械發展基礎。

五是實施創新驅動，優化提升科研及產品質量，推進大科技高質量發展：(1)質量管理工作常抓不懈，營造質量管理高壓態勢，通過開展針對質量管理的薄弱環節和安全隱患自查以及藥政法規培訓，提高企業法律、質量意識。(2)加強創新體系建設，研製優勢創新品種取得突破。本報告期內，白雲山製藥總廠取得化學1.1類新藥注射用頭孢嗪肟鈉的臨床試驗批件，已獲美國專利授權1項，中國發明專利授權2項。本集團及合營企業新增3個省級企業技術中心，2個市級企業技術中心；共申請國內發明專利29項，實用新型專利2項，獲授權的國內發明專利19項，實用新型專利6項；白雲山和黃公司參與的「非酒精性脂肪性肝病中西醫結合基礎與轉化研究」項目獲2017年度廣東省科學技術獎一等獎；中一藥業牽頭「中西複方製劑消渴丸的系統評價研究」項目獲2017年度廣東省科學技術獎二等獎；陳李濟藥廠申報「治療類風濕關節炎複方中藥新藥昆仙膠囊的研究」項目獲2017年度廣東省科學技術獎三等獎。(3)繼續推進科研創新重大項目落地，仿製藥一致性評價穩步推進。

六是強化內部管理，優化運營質量，提高管理效能。本報告期內，本集團嚴抓黨建、戰略、考核、規範、成本、風險、安全、環保等方面管理，加大力度推進信息化建設，加強資源整合和一體化管理，提升大管理發展質量。

4.2 主營業務分析

4.2.1 財務報表相關科目變動分析表

項目	本報告期 (人民幣千元)	上年同期 (人民幣千元)	變動比例 (%)
營業收入 ^{註(1)}	14,840,014	11,115,338	33.51
其中：主營業務收入	14,725,777	11,033,456	33.46
營業成本 ^{註(2)}	10,050,615	6,955,444	44.50
其中：主營業務成本	10,032,270	6,935,670	44.65
銷售費用 ^{註(3)}	2,175,615	2,236,809	(2.74)
管理費用	708,304	576,032	22.96
財務費用	(68,121)	(85,059)	19.91
經營活動產生的現金流量淨額 ^{註(4)}	1,202,777	864,999	39.05
投資活動產生的現金流量淨額 ^{註(5)}	676,412	(1,867,173)	136.23
籌資活動產生的現金流量淨額 ^{註(6)}	398,688	(16,513)	2,514.45
研發投入 ^{註(7)}	242,287	133,758	81.14

註：

- (1) 營業收入本期與上年同期同比增加的主要原因是：①因本報告期內醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目本期發生額同比增加人民幣28.26億元；②本集團相關業務板塊的主營業務收入同比增長。
- (2) 營業成本本期與上年同期同比增加的主要原因是：本報告期內，因醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目本期發生額同比增加人民幣26.17億元。
- (3) 銷售費用本期與上年同期同比下降的主要原因是：①本公司全資子公司王老吉大健康公司促銷投入主要採用銷售折扣及費用兌付兩種方式，2018年促銷投入更多的採用銷售折扣方式，使得本期銷售折扣增加、銷售費用減少。本期銷售費用同比減少人民幣2.87億元，雖然銷售費用是減少的，但總促銷投入是增加的。②因本報告期內醫藥公司納入本公司合併範圍以及本公司屬下其他子公司廣告、促銷等銷售費用增加，導致該報表項目本期發生額同比增加人民幣2.26億元。
- (4) 經營活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比增加的主要原因是：本報告期內，本集團由於主營業務收入增長致使日常經營性活動現金流增加所致。
- (5) 投資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比增加的主要原因是：①本集團到期的結構性存款及理財產品同比增加，且購買結構性存款及理財產品同比減少；②因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，合併日醫藥公司現金及現金等價物大於股權支付對價的部分計入投資活動產生的現金流量所致。
- (6) 籌資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比增加的主要原因是：本報告期內，因醫藥公司納入本公司合併範圍，該公司的銀行借款併入所致。
- (7) 研發投入本期與上年同期同比增加的主要原因是：本報告期內，本公司屬下企業藥品一致性評價支出及其他各類研究項目支出增加所致。

4.2.2 本報告期內，本集團主營業務分行業、分產品情況

分業務	主營業務分行業情況						
	主營業務收入			主營業務成本		毛利率	
	主營業務		主營業務		毛利率	同比增減	
	收入	同比增減	成本	同比增減	(%)	(百分點)	
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)		
大南藥	5,185,910	30.21	2,854,652	34.75	44.95	減少1.86個百分點	
大健康	5,275,238	5.52	3,298,879	12.17	37.46	減少3.71個百分點	
大商業	4,215,090	109.14	3,840,290	108.14	8.89	增加0.44個百分點	
其他	49,539	37.38	38,449	23.15	22.39	增加8.97個百分點	
合計	14,725,777	33.46	10,032,270	44.65	31.87	減少5.27個百分點	

分產品	主營業務分產品情況						
	主營業務收入			主營業務成本		毛利率	
	主營業務		主營業務		毛利率	同比增減	
	收入	同比增減	成本	同比增減	(%)	(百分點)	
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)		
中成藥	2,154,696	4.13	1,191,711	(1.35)	44.69	增加3.07個百分點	
化學藥	3,031,214	58.40	1,662,941	82.66	45.14	減少7.29個百分點	
大南藥合計	5,185,910	30.21	2,854,652	34.75	44.95	減少1.86個百分點	

註：

- (1) 本報告期內，本集團大南藥板塊主營業務收入同比增長的主要原因是：加大了產品的宣傳與營銷推廣力度；防治流感相關產品的市場需求量因年初流感因素的影響而增加較大；為應對成本上漲、行業政策變化等因素所帶來的影響，對部分產品實施了提價。
- (2) 本報告期內，本集團大健康板塊主營業務收入增長的主要原因是：本公司全資子公司王老吉大健康公司由於加大產品促銷力度，加快市場渠道下沉，提升渠道鋪市率，同時深耕節慶市場以推動新春節慶市場的升級等原因，致使主打產品王老吉涼茶於2018年一季度銷售量同比增幅較大，而第二季度面臨市場的消化期，上半年同比增長5.52%。由於王老吉大健康公司2018年上半年加大了銷售折扣力度，從而影響到銷售收入的增長水平；實際上，該公司2018年上半年主打產品罐裝王老吉涼茶的銷售量同比增長約12%。
- (3) 因本報告期內醫藥公司納入本公司合併範圍，醫藥公司2018年6月份的主營業務收入人民幣28.21億元按業務劃分納入大商業板塊的主營業務收入。如果剔除醫藥公司的影響，大商業板塊受國家醫改政策變化的影響，藥品批發業務同比減少。

4.2.3 本報告期內，本集團業務的地區銷售情況如下：

地區	主營業務 收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)
華南	8,221,052	33.51
華東	2,662,352	39.60
華北	1,205,525	1.20
東北	256,064	47.34
西南	1,797,451	47.08
西北	567,899	51.50
出口	15,434	122.56
合計	14,725,777	33.46

4.2.4 其他

公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

適用 不適用

4.3 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

4.3.1 本公司以現金方式收購醫藥公司30%股權的重大資產購買事項於2018年5月31日完成資產交割及工商變更登記，自此，本公司持有醫藥公司比例達到80%，該公司納入本公司合併範圍，並對其採用長期股權投資成本法核算。根據非同一控制下的企業合併會計準則規定，對於購買日之前持有的被購買方的股權，應當按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額人民幣8.26億計入本期利潤表投資收益項目。

4.3.2 本報告期內，本公司將持有的一心堂公司股權從「其他非流動金融資產」轉入「長期股權投資」的權益法核算，並聘請評估機構對2018年5月8日的公允價值進行評估，該投資公允價值較2018年初增值人民幣2.55億元，增值額計入本期利潤表的公允價值變動損益項目。

4.4 財務狀況分析

4.4.1 資金流動性

於2018年6月30日，本集團的流動比率為1.63(2017年12月31日：2.60)，速動比率為1.34(2017年12月31日：2.15)。本報告期應收賬款周轉率為5.33次，比去年同期減慢74.84%；存貨年周轉率為3.72次，比去年同期減慢29.47%。

4.4.2 財政資源

於2018年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣13,774,438千元(2017年12月31日：人民幣11,495,535千元)，其中約99.8%及0.2%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2018年6月30日，本集團之銀行借款為人民幣7,936,591千元(2017年12月31日：人民幣42,807千元)，其中短期借款為人民幣7,202,300千元(2017年12月31日：人民幣11,500千元)，一年內到期的非流動負債為人民幣69,137千元(2017年12月31日：人民幣31,307千元)，長期借款為人民幣665,154千元(2017年12月31日：人民幣0元)。

4.4.3 資本結構

於2018年6月30日，本集團的流動負債為人民幣24,345,886千元(2017年12月31日：人民幣8,268,854千元)，比期初上升194.43%；長期負債為人民幣1,746,784千元(2017年12月31日：人民幣782,705千元)，比期初上升123.17%；歸屬於本公司股東的股東權益為人民幣20,869,852千元(2017年12月31日：人民幣18,867,108千元)，比期初上升10.62%。

4.4.4 資本性開支

本集團預計2018年資本性開支約為人民幣10.99億元，其中2018年上半年已開支人民幣5.28億元(2017年上半年：人民幣1.35億元)，主要用於生產基地建設、信息系統建設等。本集團將通過自有資金、銀行借款等方式籌集資金滿足資本性開支計劃所需資金。

4.4.5 資產及負債狀況

資產及負債狀況變動情況說明

項目	截至2018年 6月30日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	本期期末	變動說明
					金額較上年度 期末金額 變動比例 (%)	
交易性金融資產	711	0.00	0	0.00	100.00	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額變動。
應收票據及 應收賬款	14,408,236	29.90	2,816,424	9.95	411.58	因本報告期內醫藥公司納入本公司合併範圍，導致應收賬款及應收票據科目餘額增加。
預付款項	805,953	1.67	256,572	0.91	214.12	截至2018年6月30日止，預付賬款增加的主要原因是： (1)本報告期內因醫藥公司納入本公司合併範圍，導致預付賬款餘額增加人民幣6.22億元； (2)本公司屬下部分子公司減少了採用預付貨款方式購買商品所致。
其他應收款	1,109,808	2.30	762,257	2.69	45.59	截至2018年6月30日止，因醫藥公司於本報告期內納入本公司合併範圍，導致其他應收款科目增加人民幣8.17億元及應收股利科目餘額減少人民幣4.55億元。

項目	截至2018年 6月30日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	本期期末 金額較上年度 期末金額 變動比例	變動說明
					(%)	
存貨	7,008,487	14.54	3,700,223	13.07	89.41	截至2018年6月30日止，存貨增加的主要原因是：(1)因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加人民幣37.72億元；(2)本公司全資子公司王老吉大健康公司2017年末為了應對春節銷售高峰而備貨，庫存大幅增加，本期經消化後現已恢復正常水平。
其他非流動 金融資產	362,598	0.75	975,857	3.45	(62.84)	截至2018年6月30日止，其他非流動金融資產下降的主要原因是：(1)本公司於本報告期執行新金融工具確認和計量準則，對金融資產重分類所致；(2)本公司所持有的一心堂公司的股權按會計準則要求轉入「長期股權投資」科目核算所致。
固定資產	2,887,785	5.99	2,082,245	7.36	38.69	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。
在建工程	377,242	0.78	284,672	1.01	32.52	截至2018年6月30日止，在建工程增加的主要原因是：(1)因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。(2)本公司屬下企業項目投資額增加所致。
無形資產	988,081	2.05	728,009	2.57	35.72	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。
商譽	943,849	1.96	11,500	0.04	8,107.69	截至2018年6月30日止，本公司增購醫藥公司30%股權的重大資產購買實施完畢，屬於非同一控制企業合併導致商譽增加所致。
長期待攤費用	75,537	0.16	49,067	0.17	53.95	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。

項目	截至2018年 6月30日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	本期期末 金額較上年度 期末金額 變動比例 (%)	變動說明
短期借款	7,202,300	14.95	11,500	0.04	62,528.70	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額大幅增加。
應付票據及 應付賬款	10,551,237	21.89	3,054,427	10.79	245.44	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該應付票據和應付賬款餘額增加。
預收款項	1,174,419	2.44	1,888,892	6.67	(37.82)	截至2018年6月30日止，本公司屬下企業預收的貨款本期確認收入所致。
應交稅費	339,875	0.71	206,462	0.73	64.62	截至2018年6月30日止，應交稅費增長的主要原因是： (1)本集團應交未交的增值稅及企業所得稅有所增加所致； (2)因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。
其他應付款	4,382,982	9.09	2,445,094	8.64	79.26	截至2018年6月30日止，其他應付款增長的主要原因是： (1)因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加人民幣9.21億元； (2)本公司尚未支付2017年度股利人民幣6.19億元，致使其中的應付股利增加； (3)本報告期內，本公司屬下子公司計提將用於市場推廣的銷售折扣及廣告費等相關費用增加所致。
一年內到期的 非流動負債	69,137	0.14	31,307	0.11	120.83	截至2018年6月30日止，該報表項目增長的主要原因是： (1)因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加； (2)本公司屬下子公司一年內到期的長期借款到期，導致該科目餘額減少。
長期借款	665,154	1.38	0	0.00	100.00	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。
長期應付款	136,988	0.28	35,127	0.12	289.98	因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。

項目	截至2018年 6月30日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	本期期末 金額較上年度 期末金額 變動比例	變動說明
					(%)	
遞延所得稅負債	334,838	0.69	114,788	0.41	191.70	截至2018年6月30日止，遞延所得稅負債增長較大的主要原因是：(1)因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加；(2)本公司屬下企業由於所得稅率調整引起企業所得稅時間性差異增加所致。
其他綜合收益	(3,648)	(0.01)	(6,819)	(0.02)	46.50	截至2018年6月30日止，本公司屬下子公司外幣匯率折算變動所致。
未分配利潤	8,217,769	17.05	6,218,195	21.96	32.16	截至2018年6月30日止，未分配利潤增長的主要原因是：(1)因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，醫藥公司未分配利潤項目併表及本公司按購買日的公允價值確定購買日之前持有份額的長期股權投資價值合共增加人民幣13.37億元所致。(2)本公司及屬下企業由於本期實現的淨利潤增加所致。
少數股東權益	1,228,922	2.55	391,633	1.38	213.79	截至2018年6月30日止，因本報告期醫藥公司納入本公司合併範圍，導致該報表項目餘額增加。

4.4.6 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，所以無重大的外匯風險。

4.4.7 或有負債

截至2018年6月30日止，本集團並無重大或有負債。

4.4.8 本集團資產抵押詳情

截至2018年6月30日止，本公司全資子公司廣藥白雲山香港公司以固定資產房屋及建築物原值港幣8,893千元、淨值港幣6,329千元，及投資性房地產原值港幣6,843千元、淨值港幣3,704千元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司透資額度港幣300千元，信用證和90天信用期總額度港幣100,000千元，已開具未到期信用證歐元2千元、美元535千元、日元94,553千元。

4.4.9 銀行貸款、透支及其他借款

截至2018年6月30日止，本集團銀行借款為人民幣7,936,591千元(2017年12月31日：人民幣42,807千元)，比期初增加人民幣7,893,784千元，以上借款包括短期借款人民幣7,202,300千元、一年內到期的非流動負債人民幣69,137千元、長期借款人民幣665,154千元。

4.4.10 資產負債率

截至2018年6月30日止，本集團的資產負債率(負債總額／資產總額×100%)為54.14%(2017年12月31日：31.97%)。

4.4.11 重大投資

截至2018年6月30日止，本集團重大對外投資情況詳見第四節「經營情況的討論與分析」之4.5「對外股權投資總體分析」中第(1)之「重大的股權投資」。

4.5 投資狀況分析

對外股權投資總體分析

本報告期末，本集團對外股權投資額為人民幣2,109,792千元，比上年度末增加人民幣101,311千元，變化原因主要為：①本公司對醫藥公司持股達到80%，該公司納入本公司合併範圍，並對其採用長期股權投資成本法核算，導致長期股權投資減少；②本公司對所持有的一心堂公司股權從「其他非流動金融資產」轉入「長期股權投資」的權益法核算，導致長期股權投資增加；③本集團對合營及聯營企業按權益法確認的投資收益，導致長期股權投資增加。

(1) 重大的股權投資

適用 不適用

本公司以現金人民幣10.941億元收購聯合美華持有醫藥公司30%股權的重大資產購買事項於2018年5月31日完成資產交割及工商變更登記，自此，本公司持有醫藥公司比例達到80%，該公司納入本公司合併範圍，從而進一步推進本公司大商業板塊的發展。

(2) 重大的非股權投資

適用 不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

適用 不適用

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		佔本報告期末		
					持有數量 (股)	賬面值 (人民幣千元)	證券總投資 比例 (%)	本報告期 損益 (人民幣千元)	
1	滬市A股	600038	中直股份	1,806	57,810	2,312	0.83	(378)	
2	滬市A股	600664	哈藥股份	3,705	376,103	1,493	0.54	(504)	
3	深市A股	000950	*ST建峰	150,145	25,992,330	250,306	89.87	—	
4	滬市A股	601328	交通銀行	525	394,567	2,265	0.81	(185)	
5	滬市A股	601818	光大銀行	10,725	6,050,000	22,143	7.95	(2,360)	
本報告期末持有的其他證券投資									—
本報告期已出售證券投資損益									—
合計				166,906	32,870,810	278,519	100.00	(3,427)	

4.6 本報告期內，本公司主要子公司及參股公司的情況

企業名稱	業務性質	主要產品或服務	本公司直接		總資產 (人民幣 千元)	淨資產 (人民幣 千元)	淨利潤 (人民幣 千元)
			註冊資本 (人民幣 千元)	持股比例 (%)			
子公司							
王老吉 大健康公司	製造業務	生產及銷售預包裝食 品、乳製品等	900,000	100.00	5,718,963	2,739,438	560,180

除上表所述外，本報告期內，本公司並無單個參股公司的投資收益對本集團淨利潤影響達到10%以上。

4.7 利潤分配或資本公積金轉增預案

本公司董事會建議不派發截至2018年6月30日止六個月之中期股息，亦不進行公積金轉增股本。

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	否
每10股送紅股數(股)	／
每10股派息數(元)(含稅)	／
每10股轉增數(股)	／

4.8 經營中出現的問題與困難及2018年下半年工作計劃

2018年是中國醫藥行業政策環境變革中的關鍵一年。政策驅動下，醫藥行業也處於深刻變革進程中。一方面，醫保控費、招標降價、二次議價等政策帶來的經營壓力仍在，行業增速主要在創新產品驅動、消費升級之上；另一方面，新版醫保目錄、一致性評價、創新藥加快審評審批等重要改革成果已經陸續進入收穫期。此外，2018年上半年國家機構改革及其產生的三個新機構——國家醫療保障局、國家衛生健康委員會、國家市場監督管理總局，也將對下一步醫療改革的方向產生影響。這些變革都將繼續為2018年下半年醫藥行業醞釀出新的機遇和挑戰。

因應醫藥行業面臨的挑戰與機遇，2018年下半年本集團將重點落實如下各項工作：

- 1、以「大品種」為抓手，繼續推動大南藥板塊振興發展：加快推進「巨星品種工程」，培育更多重點品種；繼續加強品牌建設，以「時尚中藥」為理念，加大品牌投入及推廣力度，規範品牌授權管理；加快推進營銷整合，細化整合工作。
- 2、繼續按照「時尚、科技、文化」的「品」字型戰略，以「品類多元」為核心，推動大健康板塊突破發展：實施差異化銷售戰略，加快市場渠道下沉，提升銷量與品牌影響力；實施多元化品類戰略，加大大健康新品和王老吉現泡涼茶的推廣力度；實施國際化拓展戰略，加大產品出口和海外市場佈局。
- 3、繼續以「深耕+開拓」為主線，加快現代醫藥物流延伸服務開拓發展，加快終端配送業務網絡下沉、加快醫藥零售業務擴張佈局，推進大商業板塊發展。
- 4、加快新業務新業態的拓展，積極打造特色化、差異化的醫療服務產業，構建高水平醫藥電商體系、加快推進醫療器械項目落地。
- 5、推進科技創新，打造仿創結合的研發模式，完善科技創新平台體系；推進技術創新，進一步完善質量管理體系，構建更有效的質量體系；推進管理創新，加強頂層設計，防範重大風險，構建信息化規範化科學化高效管理體系。
- 6、科學規劃，統籌佈局，以「產業基地」為基礎，加快產業基地建設，加強產能優化佈局；加強本集團整體產能發展的統籌管理，利用藥品上市許可持有人制度(試點)穩步推進產能整合工作，同時提升智能製造水平；強化安全環保管理，提高安全環保意識，提升管理水平。
- 7、繼續加大資本運營的力度，積極推進四大板塊投資併購項目，拓展新的籌融資渠道，推動基金投融資業務的發展。
- 8、繼續加強內部管理與規範運作，防範風險，提升管理效能。

4.9 本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回或注銷本公司之上市股份情況。

4.10 企業管治

於本報告期內，本公司已全面遵守港交所上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告之守則條文，惟由於(i)本公司執行董事倪依東先生、本公司獨立非執行董事儲小平先生因公務未能出席2018年第一次臨時股東大會而偏離守則條文A.6.7條；及(ii)本公司執行董事陳矛先生、劉菊妍女士、倪依東先生和吳長海先生、本公司獨立非執行董事黃顯榮先生和王衛紅女士因公務未能出席2017年年度股東大會而偏離守則條文A.6.7條除外。

為確保本公司能遵守企業管治守則及企業管治報告之守則條文，本公司董事會不斷監察及檢討本公司之企業管治常規。

4.11 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司以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有遵守上述守則和規範所規定有關進行證券交易的標準。

4.12 本公司第七屆董事會轄下審核委員會由四名獨立非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事已具備適當的專業資格。本公司審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則、會計準則及方法，並探討審計、風險管理、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至2018年6月30日止六個月未經審計的中期報告。

4.13 本報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員資料變更的詳情

於2018年3月15日召開的本公司第七屆董事會第十次會議上，黎洪先生被推選為本公司第七屆董事會執行董事候選人；於2018年6月22日的本公司2017年年度股東大會上，黎洪先生被選為本公司第七屆董事會執行董事，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。

根據上市規則第13.51(B)(1)條，在本公司刊發截至2017年12月31日止年度之年度報告後董事資料之變更載列如下：

董事／監事／高級 管理人員姓名

變更之詳情

李楚源

於2018年3月30日分別辭任明興藥業、白雲山製藥總廠、潘高壽藥業、陳李濟藥廠、天心藥業、化學製藥廠、白雲山醫藥銷售公司、白雲山醫療健康產業公司、化學藥科技公司、廣藥白雲山香港公司、王老吉大健康企業發展公司的董事職務

於2018年3月30日辭任何濟公藥廠管委會成員一職

於2018年3月30日辭任醫藥公司副董事長一職

陳矛

於2018年3月30日辭任白雲山製藥總廠、化學製藥廠、天心藥業、白雲山醫療健康產業公司、化學藥科技公司、廣藥白雲山香港公司、王老吉大健康企業發展公司的董事職務

劉菊妍

於2018年3月30日辭任陳李濟藥廠、奇星藥業、廣藥白雲山香港公司的董事職務

程寧

於2018年3月30日辭任醫藥公司、奇星藥業、王老吉大健康企業發展公司、王老吉投資公司的董事職務

於2018年3月30日辭任王老吉大健康公司監事、監事會主席的職務

董事／監事／高級
管理人員姓名

變更之詳情

倪依東

於2018年3月30日辭任王老吉大健康公司、廣藥白雲山香港公司、王老吉大健康企業發展公司的董事職務

於2018年5月23日擔任王老吉投資公司董事長一職

黎洪

於2018年5月23日擔任醫藥科技公司、廣藥白雲山香港公司的董事職務

吳長海

於2018年5月23日擔任西藏林芝白雲山藏式養生古堡管理有限公司董事一職

黃顯榮

於2018年2月28日擔任於港交所上市的江西銀行股份有限公司獨立非執行董事一職

冼家雄

於2018年5月23日擔任廣藥白雲山香港公司董事一職

張春波

於2018年5月23日擔任醫藥公司、天心藥業的董事職務

註： 上表中，李楚源先生、陳矛先生、劉菊妍女士、程寧女士、倪依東先生、冼家雄先生亦在本公司控股股東廣藥集團任職；除江西銀行股份有限公司之外，表中涉及的企業均為本公司之子公司。

4.14 於本報告期末，本集團員工人數為26,399人。2018年上半年，本集團員工工資總額約為人民幣12.74億元。

4.15 其他事項

序號	審批機構	事項	事項進展
1	第六屆董事會第八次會議、2016年第7次戰略發展與投資委員會	本公司按照「退二進三」的安排，屬下11家企業擬進駐廣藥集團生物醫藥城白雲基地，屬下明興藥業、何濟公藥廠、白雲山和黃公司、醫藥公司共四家企業取得了首期303畝可建設用地的使用權。	事項正在進行中。
2	2015年第11次戰略發展與投資委員會	本公司對廣藥白雲山香港公司增資17,750萬港元或等值人民幣。	第一期增資(人民幣5,846.40萬元)於2015年12月23日完成，第二期增資(人民幣4,662.675萬元)於2018年3月8日完成。
3	2016年第2次戰略發展與投資委員會	本公司按持股比例向本公司控股子公司益甘公司增資人民幣2,040萬元，增資完成後，益甘公司註冊資本將增至人民幣5,500萬元。	目前，增資事項正在進行中，尚未全部完成。
4	2016年第5次戰略發展與投資委員會會議	本公司屬下化學藥科技公司與珠海市富山工業園管理委員會簽訂《珠海市富山園區管理委員會與廣州白雲山化學藥科技有限公司投資協議書》(「珠海項目」)，前期投資金額為人民幣5,500萬元。	本公司已向化學藥科技公司增資人民幣1,247萬元並完成珠海項目的環評、規劃設計和基礎設計工作；此外，本公司已完成對化學藥科技公司增資10,000萬元的首期增資(人民幣4,200萬元)成立了化學製藥(珠海)公司。目前，珠海項目進入了施工設計階段。
	2017年第1次戰略發展與投資委員會會議	本公司向化學藥科技公司以現金形式增資人民幣1,247萬元，用於珠海項目設計和環評的相關工作。	

序號	審批機構	事項	事項進展
	2018年第1次戰略發展與投資委員會	本公司向化學藥科技公司增資人民幣10,000萬元，用於成立廣藥白雲山化學製藥(珠海)有限公司(「化學製藥(珠海)公司」)。	
	第七屆董事會第十一次會議	關於珠海項目的投資立項，總投資金額為人民幣73,187.91萬元。	
5	2016年第7次戰略發展與投資委員會	本公司全資子公司廣藥白雲山香港公司在澳門成立公司。	上述公司已於2018年1月組建完成。
6	2017年第2次戰略發展與投資委員會	本公司(買受人)與廣藥集團(出賣人)就北京路282號後座新增合法物業的購買簽訂《北京路282號後座新增合法物業購買協議》，按評估基準日現狀條件下的市場價值為人民幣1,527.30萬元，扣除由廣藥集團交納的土地出讓金及相關稅費後實際支付金額為人民幣1,450.01萬元。	事項正在進行中。
7	2017年第3次戰略發展與投資委員會	本公司按75%股比向星珠藥業增資人民幣3,000萬元。	已完成第一期增資人民幣2,271萬元。

序號	審批機構	事項	事項進展
8	2017年第5次戰略發展與投資委員會	本公司屬下醫療器械投資公司與上海協成投資管理有限公司和廣州奧諾達醫療器械技術股份有限公司成立合資公司搭建醫療器械創新孵化園區運營平台，醫療器械投資公司擬以現金人民幣1,700萬元出資，佔股34%。	已完成首次出資人民幣340萬元。
9	2018年第1次戰略發展與投資委員會	本公司屬下醫藥公司以人民幣250萬元並購珠海安士藥業有限公司用於在中山地區建立子公司。	事項正在進行中。
10	2018年第2次戰略發展與投資委員會	本公司屬下廣藥白雲山香港公司以人民幣2,049.6萬元(或等值印尼盧比)受讓33,785股印尼三諾公司股份以及人民幣1,500萬(或等值印尼盧比)認購印尼三諾公司新發行股份，交易完成後，白雲山香港公司將持股印尼三諾公司58,510股，佔總實繳股份51%。	事項正在進行中。
11	2018年第3次戰略發展與投資委員會	本公司屬下采芝林藥業與廣州亨頓醫藥科技有限公司合資設立廣州采芝林國醫館有限公司，註冊資金為人民幣1,000萬元，采芝林藥業佔51%股權(投資510萬元)。	正在籌備成立合資公司。

五、財務報告

5.1 按中國企業會計準則編製的財務報表 (除特別註明外，金額單位為人民幣元)

合併資產負債表

項目	附註	2018年6月30日 (未經審計)	2017年12月31日 (經審計)
流動資產：			
貨幣資金		14,487,134,885.08	11,697,218,882.84
交易性金融資產		710,709.58	—
應收票據及應收賬款	5.1.3	14,408,235,873.65	2,816,424,481.59
預付款項		805,953,459.27	256,571,758.01
其他應收款		1,109,807,947.08	762,257,361.98
存貨		7,008,486,698.42	3,700,222,896.01
一年內到期的非流動資產		—	—
其他流動資產		1,859,851,546.31	2,266,983,406.82
流動資產合計		<u>39,680,181,119.39</u>	<u>21,499,678,787.25</u>
非流動資產：			
債權投資		—	—
其他債權投資		—	—
長期應收款		—	—
長期股權投資		2,109,791,885.16	2,008,481,257.05
其他權益工具投資		61,594,898.17	62,686,231.77
其他非流動金融資產		362,598,199.43	975,856,856.18
投資性房地產		218,995,773.72	217,675,779.38
固定資產		2,887,784,618.87	2,082,244,551.64
在建工程		377,242,023.08	284,672,127.45
無形資產		988,081,007.57	728,009,270.29
開發支出		800,000.00	800,000.00
商譽		943,848,566.58	11,499,562.74
長期待攤費用		75,536,844.39	49,066,645.52
遞延所得稅資產		484,989,828.46	389,629,486.02
其他非流動資產		—	—
非流動資產合計		<u>8,511,263,645.43</u>	<u>6,810,621,768.04</u>
資產總計		<u>48,191,444,764.82</u>	<u>28,310,300,555.29</u>

合併資產負債表(續)

	2018年6月30日 (未經審計)	2017年12月31日 (經審計)
	附註	
流動負債：		
短期借款	7,202,299,947.47	11,500,000.00
交易性金融負債	—	—
應付票據及應付賬款	5.1.4 10,551,236,677.57	3,054,427,081.10
預收款項	1,174,419,442.26	1,888,892,476.97
應付職工薪酬	625,936,546.88	631,170,810.62
應交稅費	339,875,309.85	206,462,076.94
其他應付款	4,382,981,939.46	2,445,094,461.69
一年內到期的非流動負債	69,136,583.11	31,307,337.23
其他流動負債	—	—
流動負債合計	24,345,886,446.60	8,268,854,244.55
非流動負債：		
長期借款	665,153,706.06	—
應付債券	—	—
長期應付款	136,988,182.06	35,126,665.12
預計負債	53,738,480.85	55,348,585.32
遞延收益	505,527,892.77	526,890,368.97
遞延所得稅負債	334,837,864.34	114,788,264.17
長期應付職工薪酬	313,035.80	326,532.02
其他非流動負債	50,225,000.00	50,225,000.00
非流動負債合計	1,746,784,161.88	782,705,415.60
負債合計	26,092,670,608.48	9,051,559,660.15
股東權益：		
股本	1,625,790,949.00	1,625,790,949.00
資本公積	9,875,177,958.43	9,875,177,958.43
減：庫存股份	—	—
其他綜合收益	(3,647,762.60)	(6,818,831.78)
盈餘公積	1,154,762,193.41	1,154,762,193.41
未分配利潤	8,217,768,779.26	6,218,195,404.57
歸屬於母公司股東權益合計	20,869,852,117.50	18,867,107,673.63
少數股東權益	1,228,922,038.84	391,633,221.51
股東權益合計	22,098,774,156.34	19,258,740,895.14
負債和股東權益總計	48,191,444,764.82	28,310,300,555.29

合併利潤表

項目	附註	截至 2018 年	截至 2017 年
		6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)	6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)
一、營業收入	5.1.5	14,840,013,680.03	11,115,338,459.91
減：營業成本	5.1.5	10,050,615,335.69	6,955,444,360.97
税金及附加		140,027,491.74	117,008,678.16
銷售費用		2,175,615,387.82	2,236,809,098.97
管理費用		708,303,863.19	576,031,549.14
研發費用		242,287,110.45	133,758,130.04
財務費用		(68,120,859.81)	(85,059,169.79)
其中：利息費用		28,496,077.13	813,546.77
利息收入		104,730,231.45	88,281,084.13
資產減值損失		4,078,787.97	(1,915,856.60)
信用減值損失		29,224,053.15	—
加：其他收益		116,850,169.63	29,495,598.22
投資收益		1,056,227,582.23	150,934,202.49
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		192,362,082.74	146,838,206.96
公允價值變動收益		251,276,901.50	(1,195,001.81)
二、營業利潤		2,982,337,163.19	1,362,496,467.92
加：營業外收入		33,876,268.66	48,915,528.71
減：營業外支出		5,050,751.50	10,983,905.26
三、利潤總額		3,011,162,680.35	1,400,428,091.37
減：所得稅費用	5.1.6	351,799,391.67	209,458,422.85
四、淨利潤		2,659,363,288.68	1,190,969,668.52
(一)按經營持續性分類			
1、持續經營淨利潤		2,659,363,288.68	1,190,969,668.52
2、終止經營淨利潤			
(二)按所有權歸屬分類			
1、少數股東損益		40,363,562.42	32,829,611.23
2、歸屬於母公司股東的淨利潤		2,618,999,726.26	1,158,140,057.29

項目	附註	截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)	截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)
五、其他綜合收益的稅後淨額		3,171,069.18	(832,843.32)
歸屬於母公司所有者的其他 綜合收益的稅後淨額		3,171,069.18	(835,190.92)
(一)以後不能重分類進損益的 其他綜合收益		(927,633.56)	—
1.重新計量設定受益 計劃變動額		—	—
2.權益法下不能轉損益的 其他綜合收益		—	—
3.其他權益工具投資 公允價值變動		(927,633.56)	—
4.企業自身信用風險 公允價值變動		—	—
(二)以後將重分類進損益的 其他綜合收益		4,098,702.74	(835,190.92)
1.權益法下可轉損益的 其他綜合收益		(227,055.34)	—
2.其他債權投資公允價值變動		—	—
3.金融資產重分類計入 其他綜合收益的金額		—	—
4.其他債權投資信用減值準備		—	—
5.現金流量套期儲備		—	—
6.外幣財務報表折算差額		4,325,758.08	(1,677,911.35)
7.可供出售金融資產 公允價值變動損益		—	842,720.43
歸屬於少數股東的其他綜合 收益的稅後淨額		—	2,347.60

項目	附註	截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)	截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月 (未經審計)
六、綜合收益總額		2,662,534,357.86	1,190,136,825.20
(一)歸屬於母公司股東的 綜合收益總額		2,622,170,795.44	1,157,304,866.37
(二)歸屬於少數股東的 綜合收益總額		40,363,562.42	32,831,958.83
七、每股收益：			
(一)基本每股收益	5.1.7	1.611	0.712
(二)稀釋每股收益	5.1.7	1.611	0.712

5.1.1 財務報表的編製基礎

(1) 編製基礎

本集團財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照中國財政部發佈的《企業會計準則——基本準則》(財政部令第 33 號發佈、財政部令第 76 號修訂)、於 2006 年 2 月 15 日及其後頒佈和修訂的 42 項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 15 號——財務報告的一般規定》(2014 年修訂)的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

(2) 持續經營

本集團自本報告期末至少 12 個月內具備持續經營能力，無影響持續經營能力的重大事項。

5.1.2 分部信息

隨著本集團戰略管理的部署與業務板塊的拓展，2015年本集團基本完成了「大南藥」「大商業」「大健康」「大醫療」四大板塊產業鏈佈局及內部組織架構搭建，依據監管法規、公司管理等方面的要求，將以四大板塊作為確定經營分部，但由於大醫療板塊目前業務規模未達到10%，暫列其他，具體分部情況如下：

- 大南藥分部：中西成藥、化學原料藥、天然藥物、生物醫藥、化學原料藥中間體的研究開發、製造與銷售；
- 大健康分部：大健康產品的研究開發、生產與銷售；
- 大商業分部：西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務。

分部間轉移價格參照向第三方銷售所採用的價格確定。

資產和負債根據分部的經營進行分配，間接歸屬於各分部的費用按照收入比例在分部之間進行分配。

(1) 2018年1-6月及於2018年06月30日分部信息列示如下：

	大南藥	大健康	大商業	其他	分部間抵銷	合計
對外交易收入	5,272,401,349.70	5,277,589,213.31	4,229,646,595.56	60,376,521.46	—	14,840,013,680.03
分部間交易收入	176,823,919.84	12,518,551.64	3,119,907,083.31	104,649,895.95	(3,413,899,450.74)	—
利息收入	(22,419,540.20)	(52,823,420.36)	(4,772,926.50)	(24,714,344.39)	—	(104,730,231.45)
利息費用	9,539,945.85	2,158.14	51,191,229.65	3,345,300.75	(33,211,206.33)	30,867,428.06
對聯營和合營						
企業的投资收益	24,143,931.28	—	3,170,793.29	164,916,606.55	130,751.62	192,362,082.74
資產減值損失	12,637,639.89	—	(8,558,851.92)	—	-	4,078,787.97
信用減值損失	2,664,937.46	(112,553.40)	26,015,446.29	1,534,838.42	(878,615.62)	29,224,053.15
折舊費和攤銷費	102,743,830.70	9,241,550.26	17,883,823.19	11,760,020.03	(72,052.50)	141,557,171.68
利潤總額	886,916,277.57	687,360,730.18	64,986,707.63	513,225,532.78	858,673,432.19	3,011,162,680.35
所得稅費用	68,180,505.21	128,869,039.79	15,067,176.99	129,470,028.03	10,212,641.65	351,799,391.67
淨利潤(含少數股東損益)	818,735,772.36	558,491,690.39	49,919,530.64	383,755,504.75	848,460,790.54	2,659,363,288.68
資產總額	10,988,171,389.29	5,757,727,320.44	24,145,533,143.50	19,118,405,868.02	(11,818,392,956.43)	48,191,444,764.82
負債總額	6,371,911,700.13	2,984,933,206.89	20,934,113,251.98	2,889,226,881.44	(7,087,514,431.96)	26,092,670,608.48
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	214,852,995.24	—	61,392,337.53	1,833,546,552.39	—	2,109,791,885.16
長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	107,055,088.71	21,421,248.98	1,586,375,081.69	24,864,486.14	—	1,739,715,905.52

(2) 2017年1-6月及於2017年12月31日分部信息列示如下：

	大南藥	大健康	大商業	其他	分部間抵銷	合計
對外交易收入	4,043,965,877.28	4,999,437,141.51	2,024,842,509.84	47,092,931.28	—	11,115,338,459.91
分部間交易收入	85,704,253.52	11,466,366.87	2,809,689,627.78	79,703,824.57	(2,986,564,072.74)	—
利息收入	(12,351,414.04)	(22,803,191.94)	(724,849.57)	(52,401,628.58)	—	(88,281,084.13)
利息費用	9,458,489.36	—	22,280,135.33	2,992,082.82	(32,501,724.55)	2,228,982.96
對聯營和合營						
企業的投资收益	22,858,258.10	—	1,629,715.87	122,861,924.93	(511,691.94)	146,838,206.96
資產減值損失	(4,123,361.93)	(169,887.43)	(2,223,644.68)	(301,949.78)	4,902,987.22	(1,915,856.60)
折舊費和攤銷費	102,504,555.15	9,013,844.43	3,596,052.13	10,325,948.56	(72,223.50)	125,368,176.77
利潤總額	675,980,777.33	425,327,297.53	35,469,403.84	209,317,314.59	54,333,298.08	1,400,428,091.37
所得稅費用	51,572,973.44	69,966,487.98	6,826,717.93	68,105,420.00	12,986,823.50	209,458,422.85
淨利潤(含少數股東損益)	624,407,803.89	355,360,809.55	28,642,685.91	141,211,894.59	41,346,474.58	1,190,969,668.52
資產總額	9,766,674,401.97	5,941,353,309.61	4,198,165,473.57	16,969,629,127.74	(8,561,108,859.57)	28,314,713,453.32
負債總額	5,472,206,232.20	3,727,005,385.06	3,864,261,178.27	1,061,262,999.58	(5,073,176,134.96)	9,051,559,660.15
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	190,702,755.14	—	58,238,389.70	1,759,540,112.21	—	2,008,481,257.05
長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	337,184,429.82	52,757,149.44	27,021,750.62	90,631,857.68	—	507,595,187.56

本集團在國內及其他國家和地區的對外交易收入總額，以及本集團位於國內及其他國家和地區的除金融資產及遞延所得稅資產之外的非流動資產總額列示如下：

對外交易收入	2018年1-6月	2017年1-6月
中國	14,824,579,884.09	11,108,403,731.00
其他國家／地區	15,433,795.94	6,934,728.91
	<u>14,840,013,680.03</u>	<u>11,115,338,459.91</u>
非流動資產總額	2018年6月30日	2017年12月31日
中國	7,582,276,991.86	5,515,922,789.70
其他國家／地區	19,803,727.52	18,483,577.02
	<u>7,602,080,719.38</u>	<u>5,534,406,366.72</u>

5.1.3 應收賬款

本集團大部分銷售附有3至6個月的信用期，其餘銷售以收取現金、預收款或銀行匯票等方式進行。

(a) 應收票據及應收賬款包括：

	2018年6月30日	2017年12月31日
應收賬款	11,729,088,046.01	1,195,094,608.99
應收票據	2,967,385,752.76	1,702,655,475.08
	<u>14,696,473,798.77</u>	<u>2,897,750,084.07</u>
減：壞賬準備	288,237,925.12	81,325,602.48
	<u>14,408,235,873.65</u>	<u>2,816,424,481.59</u>

(b) 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2018年6月30日	2017年12月31日
1年以內	11,254,929,815.19	1,025,013,019.97
1至2年	220,641,590.93	16,408,005.59
2至3年	152,846,156.90	14,051,869.29
3至4年	41,063,183.80	118,686,993.67
4至5年	6,960,117.38	6,469,782.39
5年以上	52,647,181.81	14,464,938.08
	<u>11,729,088,046.01</u>	<u>1,195,094,608.99</u>

5.1.4 應付賬款

(a) 應付票據及應付賬款包括：

	2018年6月30日	2017年12月31日
應付賬款	8,718,710,688.49	2,802,200,696.28
應付票據	1,832,525,989.08	252,226,384.82
	<u>10,551,236,677.57</u>	<u>3,054,427,081.10</u>

(b) 應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2018年6月30日	2017年12月31日
1年以內	8,316,814,870.76	2,625,069,157.32
1年以上	401,895,817.73	177,131,538.96
	<u>8,718,710,688.49</u>	<u>2,802,200,696.28</u>

5.1.5 營業收入及營業成本

	截至2018年6月30日止6個月		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	14,725,777,236.68	114,236,443.35	14,840,013,680.03
營業成本	10,032,269,562.05	18,345,773.64	10,050,615,335.69
營業毛利	4,693,507,674.63	95,890,669.71	4,789,398,344.34

	截至2017年6月30日止6個月		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	11,033,455,701.37	81,882,758.54	11,115,338,459.91
營業成本	6,935,669,520.85	19,774,840.12	6,955,444,360.97
營業毛利	4,097,786,180.52	62,107,918.42	4,159,894,098.94

5.1.6 所得稅費用

	截至2018年 6月30日止6個月	截至2017年 6月30日止6個月
當期所得稅費用	150,313,771.48	218,441,425.10
遞延所得稅費用	201,485,620.19	(8,983,002.25)
	<u>351,799,391.67</u>	<u>209,458,422.85</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月	截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月
利潤總額	3,011,162,680.35	1,400,428,091.37
按 25% 法定稅率計算的所得稅	752,790,670.09	350,107,022.84
合併範圍內公司適用不同稅率的影響	(285,181,082.54)	(119,441,088.67)
對以前期間所得稅的調整影響	3,957,931.44	(3,408,680.42)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	(27,936,155.70)	(24,412,756.39)
不徵稅、減免稅收入	(126,335,315.14)	(332,243.91)
不得扣除的成本、費用和損失	21,635,572.25	2,946,333.23
稅率變動對期初遞延所得稅餘額的影響	4,321,022.12	—
本期未確認的可抵扣暫時性差異 和可抵扣虧損的影響	8,460,300.79	4,104,766.95
使用前期未確認遞延所得稅資產 的可抵扣虧損的影響	86,448.36	(104,930.78)
所得稅費用	351,799,391.67	209,458,422.85

按照《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本集團境內企業需繳納企業所得稅，稅率為 25%。

按照香港的《稅務條例》規定，本集團內香港公司廣藥白雲山香港公司需繳納公司利得稅，稅率為 16.5%。

根據國家對高新技術企業的相關稅收優惠政策，認定合格的高新技術企業可享受企業所得稅優惠政策，減按 15% 稅率繳納企業所得稅。

本集團內下列公司因取得《高新技術企業證書》，本年度享受15%的優惠稅率。包括：本公司(證書編號為GR201744003162)、星群藥業(證書編號為GR201744011135)、中一藥業(證書編號為GR201744005343)、廣州漢方(證書編號為GR201744008646)、敬修堂藥業(證書編號為GR201744000331)、潘高壽藥業(證書編號為GR201744002878)、陳李濟藥廠(證書編號為GR201744001501)、天心藥業(證書編號為GR201744009163)、光華藥業(證書編號為GR201544000485)、明興藥業(證書編號為GR201744002496)、廣西盈康(證書編號為GR201545000083)、王老吉大健康公司(證書編號為GR201644006480)。

本集團內王老吉雅安公司依據《財政部海關總署國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，本期享受15%的優惠稅率。

5.1.7 每股收益

(a) 基本每股收益

(i) 加權平均基本每股收益

加權平均基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	截至2018年 6月30日止6個月	截至2017年 6月30日止6個月
歸屬於母公司普通股股東 的合併淨利潤	2,618,999,726.26	1,158,140,057.29
本公司發行在外普通股 的加權平均數	<u>1,625,790,949</u>	<u>1,625,790,949</u>
加權平均基本每股收益	<u><u>1.611</u></u>	<u><u>0.712</u></u>

(ii) 全面攤薄基本每股收益

全面攤薄基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司期末發行在外普通股股數計算：

	截至2018年 6月30日止6個月	截至2017年 6月30日止6個月
歸屬於母公司普通股股東 的合併淨利潤	2,618,999,726.26	1,158,140,057.29
本公司期末發行在外普通股股數	<u>1,625,790,949</u>	<u>1,625,790,949</u>
全面攤薄基本每股收益	<u>1.611</u>	<u>0.712</u>

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於2018年1-6月，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2017年1-6月：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

5.1.8 股利

根據2018年6月22日召開的2017年年度股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.381元(含稅)，按照本公司2017年末已發行股份1,625,790,949股計算，共計人民幣619,426千元。

5.2 與最近一期年度報告相比，會計政策發生變化的情況說明。

5.2.1 因執行新企業會計準則導致的會計政策變更。

中國財政部於2017年3月31日分別發佈了《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量(2017年修訂)》(財會[2017]7號)、《企業會計準則第23號——金融資產轉移(2017年修訂)》(財會[2017]8號)、《企業會計準則第24號——套期會計(2017年修訂)》(財會[2017]9號)，於2017年5月2日發佈了《企業會計準則第37號——金融工具列報(2017年修訂)》(財會[2017]14號)(上述準則以下統稱「新金融工具準則」)；於2017年7月5日發佈了《企業會計準則第14號——收入(2017年修訂)》(財會[2017]22號)(以下簡稱「新收入準則」)，要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報告的企業自2018年1月1日起執行新金融工具準則和新收入準則。

經本公司第七屆董事會第十五次會議和第七屆監事會第十次會議決議通過，本集團按照中國財政部的要求時間開始執行前述五項會計準則。

(a) 新收入準則

本集團按照準則的規範重新評估本集團主要合同收入的確認和計量、核算和列報等方面；經本集團對收入來源及客戶合約流程進行復核以評估新收入準則對財務報表的影響，本集團99%以上的收入為銷售貨品取得的收入，收入確認時點為將貨品控制權轉移至客戶時確認收入，採用新收入準則對本集團財務報表列報無重大影響。

(b) 新金融工具準則

在新金融工具準則下所有已確認金融資產其後續均按攤余成本或公允價值計量。

在新金融工具準則施行日，以本集團該日既有事實和情況為基礎評估管理金融資產的業務模式、以金融資產初始確認時的事實和情況為基礎評估該金融資產上的合同現金流量特徵，將金融資產分為三類：按攤余成本計量、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益。

新金融工具準則為確認減值，引入預期信用損失模型。該模型包含一種「三階段」方法，這種方法以初始確認後金融資產信用品質的變化為基礎。金融資產隨信用品質變動在這三個階段內轉變，不同階段決定企業對減值損失的計量方法及其實際利率法的運用方式。

在本準則施行日，本集團按照本準則的規定對金融工具進行分類和計量，涉及前期比較財務報表數據與本準則要求不一致的，無需進行調整。金融工具原賬面價值和在本準則施行日的新賬面價值之間的差額，應當計入本準則施行日所在年度報告期間的期初留存收益或其他綜合收益。

本集團按照新金融工具準則相關規定，於新金融工具準則施行日，對金融資產和金融負債的分類和計量作出以下調整：

- (i) 將以前年度分類為可供出售金融資產的權益性投資分類為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，但其後續累計計入其他綜合收益的公允價值變動，即使處置時也不得重分類至損益。
- (ii) 將以前年度按攤餘成本後續計量應收款項，以新準則施行日(2018年1月1日)的既有事實和情況為基礎對其進行業務模式評估、以其初始確認時的事實和情況為基礎對其進行合同現金流量特徵測試，根據評估測試結果，將按攤餘成本計量的應收款項繼續以攤餘成本計量。經評估與測試，採用新金融工具準則對本集團應收款項列報無重大影響。

本公司及其子公司因執行新金融工具準則對2018年1月1日合併資產負債表及公司資產負債表各項目的影響匯總如下：

	本集團		
	會計政策變更前 2017年12月31日 賬面金額	新金融工具 準則影響	會計政策變更後 2018年1月1日 賬面金額
資產：			
交易性金融資產	4,875,057.73	(4,875,057.73)	—
可供出售金融資產	1,038,859,674.96	(1,038,859,674.96)	—
其他權益工具投資	—	62,686,231.77	62,686,231.77
其他非流動 金融資產	—	975,856,856.18	975,856,856.18
遞延所得稅資產	388,850,739.31	778,746.71	389,629,486.02
股東權益：			
其他綜合收益	(70,206,938.27)	63,388,106.49	(6,818,831.78)
未分配利潤	6,285,996,409.09	(67,801,004.52)	6,218,195,404.57
	本公司		
	會計政策變更前 2017年12月31日 賬面金額	新金融工具 準則影響	會計政策變更後 2018年1月1日 賬面金額
資產：			
交易性金融資產	4,875,057.73	(4,875,057.73)	—
可供出售金融資產	1,035,180,994.75	(1,035,180,994.75)	—
其他權益工具投資	—	57,494,587.03	57,494,587.03
其他非流動 金融資產	—	977,369,820.71	977,369,820.71
遞延所得稅資產	108,368,848.19	778,746.71	109,147,594.90
股東權益：			
其他綜合收益	(64,737,939.47)	64,954,866.01	216,926.54
未分配利潤	4,024,415,273.84	(69,367,764.04)	3,955,047,509.80

(c) 財務報表列表列報調整

本公司及其子公司根據財會[2018]15號規定的財務報表格式編製2018年半年度財務報表，並採用追溯調整法變更了相關財務報表列報。

相關列報調整影響如下：

(i) 2017年12月31日受影響的合併資產負債表和公司資產負債表項目：

項目	合併資產負債表		
	調整前	調整數	調整後
應收票據	1,702,655,475.08	(1,702,655,475.08)	—
應收賬款	1,113,769,006.51	(1,113,769,006.51)	—
應收票據及 應收賬款	—	2,816,424,481.59	2,816,424,481.59
應收股利	552,938,523.45	(552,938,523.45)	—
其他應收款	209,318,838.53	552,938,523.45	762,257,361.98
應付票據	252,226,384.82	(252,226,384.82)	—
應付賬款	2,802,200,696.28	(2,802,200,696.28)	—
應付票據及 應付賬款	—	3,054,427,081.10	3,054,427,081.10
應付利息	253,966.40	(253,966.40)	—
應付股利	45,446,017.79	(45,446,017.79)	—
其他應付款	2,399,394,477.50	45,699,984.19	2,445,094,461.69
長期應付款	20,171,809.73	14,954,855.39	35,126,665.12
專項應付款	14,954,855.39	(14,954,855.39)	—
合計	<u>9,113,330,051.48</u>	<u>—</u>	<u>9,113,330,051.48</u>

項目	公司資產負債表		
	調整前	調整數	調整後
應收票據	679,046,805.63	(679,046,805.63)	—
應收賬款	265,693,684.36	(265,693,684.36)	—
應收票據及 應收賬款	—	944,740,489.99	944,740,489.99
應收股利	656,897,700.00	(656,897,700.00)	—
其他應收款	1,527,015,254.36	656,897,700.00	2,183,912,954.36
應付票據	908,082.74	(908,082.74)	—
應付賬款	331,740,567.20	(331,740,567.20)	—
應付票據及 應付賬款	—	332,648,649.94	332,648,649.94
應付股利	477,452.11	(477,452.11)	—
其他應付款	1,122,916,120.25	477,452.11	1,123,393,572.36
合計	<u>4,584,695,666.65</u>	<u>—</u>	<u>4,584,695,666.65</u>

(ii) 2017年半年度受影響的合併利潤表和公司利潤表項目：

項目	合併利潤表		
	調整前	調整數	調整後
管理費用	709,789,679.18	(133,758,130.04)	576,031,549.14
研發費用	—	133,758,130.04	133,758,130.04
合計	<u>709,789,679.18</u>	<u>—</u>	<u>709,789,679.18</u>

項目	公司利潤表		
	調整前	調整數	調整後
管理費用	176,683,500.17	(31,848,792.88)	144,834,707.29
研發費用	—	31,848,792.88	31,848,792.88
合計	<u>176,683,500.17</u>	<u>—</u>	<u>176,683,500.17</u>

5.3 與最近一期年度報告相比，會計估計和核算方法未發生變化。

5.4 本報告期內，未發生重大會計差錯更正事項。

5.5 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的情況說明。

5.5.1 非同一控制下企業合併

(a) 本期發生的非同一控制下企業合併

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權		購買日	購買日的確定依據	購買日至	購買日至
			取得比例(%)	股權取得方式			期末被	期末被
							購買方的收入	購買方的淨利潤
醫藥公司	2018年5月31日	2,917,600,000.00	80.00	非同一控制下 企業合併	2018年5月31日	股權轉讓協議已獲 本公司董事會通過； 支付了全部購買價款； 辦理了財產權交接； 控制了被購買方財務和 經營政策，享有相應 收益並承擔相應風險。	2,820,500,769.15	20,366,914.98

分步實現企業合併且在本期取得控制權的情況

取得股權時點	取得成本	取得比例(%)	取得方式
2018年5月31日	1,094,100,000.00	30.00	現金購買

(b) 合併成本及商譽

	醫藥公司
合併成本	
— 現金	1,094,100,000.00
— 非現金資產的公允價值	1,823,500,000.00
— 發行或承擔的債務的公允價值	—
— 發行的權益性證券的公允價值	—
— 或有對價的公允價值	—
— 購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	—
— 其他	—
合併成本合計	2,917,600,000.00
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	1,985,250,996.16
商譽／合併成本小於取得的可辨認淨資產 公允價值份額的金額	932,349,003.84

(i) 合併成本公允價值的確定

合併對價中非現金資產的公允價值已經國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司所按收益法估值方法確定的估值結果調整確定。

(ii) 本次收購無或有對價及其變動。

(iii) 大額商譽形成的主要原因

被購買方從事醫藥流通行業多年，擁有以廣東為中心輻射全國的經營網路、擁有基本穩定的供應商，因此產生了大額商譽。

(c) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

	醫藥公司	
	購買日公允價值	購買日賬面價值
資產：		
貨幣資金	2,091,914,169.84	2,091,914,169.84
交易性金融資產	745,378.34	745,378.34
應收票據及應收賬款	11,402,687,240.77	11,402,687,240.77
預付款項	480,420,214.12	480,420,214.12
其他應收款	804,794,691.48	805,250,142.03
存貨	3,415,844,222.20	3,415,844,222.20
其他流動資產	80,732,420.57	80,732,420.57
投資性房地產	6,502,500.00	124,276.05
固定資產	866,610,501.48	338,096,751.59
在建工程	54,151,645.64	54,151,645.64
無形資產	247,710,677.72	112,935,483.44
商譽	—	50,941,295.57
長期待攤費用	26,899,032.11	26,899,032.11
遞延所得稅資產	89,990,218.67	73,035,799.22
負債：		
短期借款	6,489,095,825.15	6,489,095,825.15
應付票據及應付賬款	7,778,249,741.47	7,778,249,741.47
預收款項	48,806,283.66	48,806,283.66
應付職工薪酬	46,533,213.84	46,533,213.84
應交稅費	82,276,190.24	82,276,190.24
應付利息	41,920,797.28	41,920,797.28
應付股利	910,000,000.00	910,000,000.00
其他應付款	416,973,204.68	416,973,204.68
一年內到期的非流動負債	70,079,623.29	70,079,623.29
長期借款	666,153,706.06	666,153,706.06
長期應付款	107,861,341.84	107,861,341.84
遞延收益	2,883,392.79	2,883,392.79
遞延所得稅負債	171,173,341.58	2,605,266.54
淨資產	2,735,996,251.06	2,270,339,484.65
減：少數股東權益	254,432,585.87	251,867,551.12
取得的淨資產	2,481,563,745.19	2,018,471,933.53

註：可辨認資產、負債公允價值經中聯國際評估諮詢有限公司以成本法評估確定

(d) 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失

被購買方名稱	購買日之前	購買日之前	購買日之前	購買日之前原持有股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失	購買日之前原持有股權在購買日的公允價值的確定方法和主要假設	購買日之前與
	原持有股權在購買日的賬面價值	原持有股權在購買日的公允價值	原持有股權			相關的其他綜合收益轉入投資收益的金額
醫藥公司	997,725,159.89	1,823,500,000.00	825,774,840.12		收益法的基礎上對影響公允價值的事項進行調整	208,104.58

(e) 購買日或合併當年期末無法合理確定合併對價或被購買方可辨認淨資產、負債公允價值的相關說明：無

5.5.2 其他原因的合併範圍變動

5.5.2.1 與上期相比本期因其他原因新增合併單位4家。原因為：

- (1) 本年1月，本公司出資設立廣州白雲山化學制藥有限公司，註冊資本為人民幣100,000千元，本公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為100.00%。
- (2) 本年1月，本公司下屬子公司化學藥科技公司出資設立廣藥白雲山化學制藥(珠海)有限公司，註冊資本為人民幣42,000千元，化學藥科技公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為100.00%。
- (3) 本年1月，本公司下屬子公司天心藥業出資設立廣州白雲山天心制藥科技有限公司，註冊資本為人民幣800千元，天心藥業認繳的出資額佔註冊資本的比例為100.00%。
- (4) 本年1月，本公司下屬子公司廣藥白雲山香港公司出資設立廣藥白雲山澳門有限公司，註冊資本為澳門幣1,000千元，廣藥白雲山香港公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為99.90%。

5.5.2.2與上期相比本期因其他原因減少合併單位1家。原因為：

本年5月，廣東省廣州市中級人民法院根據本公司的申請，受理廣州廣藥白雲山大健康酒店有限公司破產清算申請，指定廣東啟源律師事務所為廣州廣藥白雲山大健康酒店有限公司管理人，本公司不能對廣州廣藥白雲山大健康酒店有限公司進行控制，不再納入合併範圍。

5.6 本報告期內，未發生董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明。

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
董事會

中國廣州，2018年8月22日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事李楚源先生、陳矛先生、劉菊妍女士、程寧女士、倪依東先生、黎洪先生與吳長海先生，及獨立非執行董事儲小平先生、姜文奇先生、黃顯榮先生與王衛紅女士。