

附錄一

本公司的會計師報告

下文乃本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出之報告全文，以供載入本文件。

〔草擬稿〕

敬啟者：

本所（以下簡稱「我們」）謹此就上海醫藥集團股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的財務資料（「財務資料」）提呈報告，此等財務資料包括於2008年、2009年和2010年12月31日的合併資產負債表、貴公司於2008年、2009年和2010年12月31日的資產負債表，以及截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度各年（「有關期間」）的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。此等財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於〔日期〕就〔●〕而刊發的文件（「文件」）附錄一第I至第III節內。

貴公司於1994年1月18日根據中國公司法在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為股份有限公司。

於本報告日期，貴公司於主要附屬公司、合營企業及聯營企業中所擁有的直接及間接權益載列於下文第II節附註40。

所有貴公司的附屬公司、合營企業及聯營企業均以12月31日作為財政年度結算日。該等公司的財務報表根據於中國註冊成立的企業所適用的相關會計準則及財務規例或其司法權區的企業所適用的其他會計準則編製。該等公司的核數師詳情載於本報告第II節附註40。

為便於編撰本報告，貴公司董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製貴公司有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。普華永道中天會計師事務所有限公司已按照與貴公司另行訂立的業務約定條款並根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）審計相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

董事的責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製及真實而公平地列報相關財務報表及財務資料。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報相關財務報表及財務資料相關的內部控制，以使相關財務報表及財務資料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。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料作出意見並將意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340「文件及申報會計師」執行我們的程序。

意見

〔我們認為，就本報告而言財務資料已真實而公平地反映 貴公司於2008年、2009年和2010年12月31日的事務狀況與 貴集團於2008年、2009年和2010年12月31日的事務狀況，以及 貴集團截至該日止有關期間的業績和現金流量。〕

附錄一

本公司的會計師報告

I. 合併財務報表

1 合併資產負債表

	部分II 附註	12月31日		
		2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
資產				
非流動資產				
土地使用權	6	793,996	805,161	782,933
投資性房地產	7	551,533	600,033	261,056
不動產、工廠及設備	8	4,077,385	4,051,959	4,100,592
無形資產	9	171,246	134,900	516,432
合營企業投資	11a	202,867	197,941	204,695
聯營企業投資	11b	1,246,454	842,296	1,062,201
遞延所得稅資產	23	101,666	119,243	150,167
可供出售金融資產	12	402,836	443,590	383,716
其他長期應收賬款	15	25,790	2,735	–
其他長期預付款項	13	–	–	816,236
		<u>7,573,773</u>	<u>7,197,858</u>	<u>8,278,028</u>
流動資產				
存貨	14	3,431,341	3,700,720	5,040,729
應收賬款及其他應收款	15	5,499,186	6,078,319	8,580,616
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		10,396	10,445	3,234
受限制現金	16	80,983	110,717	298,764
現金及現金等價物	16	3,185,370	4,776,503	6,039,573
		<u>12,207,276</u>	<u>14,676,704</u>	<u>19,962,916</u>
總資產		<u>19,781,049</u>	<u>21,874,562</u>	<u>28,240,944</u>
歸屬於 貴公司權益持有者				
股本	18	569,173	569,173	1,992,643
股份溢價	19	4,300,235	4,760,996	3,282,151
其他儲備	19	831,583	766,795	742,742
留存收益	20	1,361,594	2,185,046	3,117,023
		<u>7,062,585</u>	<u>8,282,010</u>	<u>9,134,559</u>
非控制性權益		<u>1,759,959</u>	<u>2,153,134</u>	<u>2,749,704</u>
總權益		<u>8,822,544</u>	<u>10,435,144</u>	<u>11,884,263</u>
負債				
非流動負債				
借款	22	113,389	84,297	66,098
遞延所得稅負債	23	15,658	33,407	43,520
辭退福利	25	106,166	98,064	79,835
其他非流動負債	24	138,877	246,117	224,717
		<u>374,090</u>	<u>461,885</u>	<u>414,170</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款	21	6,684,588	7,460,901	10,912,154
當期所得稅負債		129,007	184,682	211,980
借款	22	3,770,820	3,331,950	4,818,377
		<u>10,584,415</u>	<u>10,977,533</u>	<u>15,942,511</u>
總負債		<u>10,958,505</u>	<u>11,439,418</u>	<u>16,356,681</u>
總權益及負債		<u>19,781,049</u>	<u>21,874,562</u>	<u>28,240,944</u>
流動資產淨值		<u>1,622,861</u>	<u>3,699,171</u>	<u>4,020,405</u>
總資產減流動負債		<u>9,196,634</u>	<u>10,897,029</u>	<u>12,298,433</u>

附錄一

本公司的會計師報告

2 公司資產負債表

	部分II 附註	12月31日		
		2008	2009	2010
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
土地使用權.....	6	56,755	55,497	25,778
投資性房地產.....	7	196,626	190,383	57,705
不動產、工廠及設備.....	8	358,324	349,554	120,350
無形資產.....		5,915	–	903
對附屬公司的投資.....	10	1,021,275	1,053,673	6,473,753
合營企業投資.....	11a	105,317	105,317	–
聯營企業投資.....	11b	136,346	73,408	234,243
遞延所得稅資產.....		37,514	64,551	–
可供出售金融資產.....	12	70,521	71,663	153,492
		<u>1,988,593</u>	<u>1,964,046</u>	<u>7,066,224</u>
流動資產				
存貨.....	14	802,877	1,045,061	2,146
應收賬款及其他應收款.....	15	2,248,064	2,396,646	725,554
受限制現金.....	16	4,743	1,807	24,500
現金及現金等價物.....	16	315,700	367,562	245,271
		<u>3,371,384</u>	<u>3,811,076</u>	<u>997,471</u>
總資產		<u>5,359,977</u>	<u>5,775,122</u>	<u>8,063,695</u>
歸屬於 貴公司權益持有者				
股本.....	18	569,173	569,173	1,992,643
股份溢價.....	19	546,095	544,181	4,689,309
其他儲備.....	19	238,916	253,478	345,408
留存收益.....	20	389,249	480,905	512,974
總權益		<u>1,743,433</u>	<u>1,847,737</u>	<u>7,540,334</u>
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債.....		134	399	20,693
辭退福利.....		28,000	25,578	–
其他非流動負債.....		24,017	23,253	–
		<u>52,151</u>	<u>49,230</u>	<u>20,693</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款.....	21	1,879,891	2,419,284	459,096
當期所得稅負債.....		20,502	42,871	23,572
借款.....	22	1,664,000	1,416,000	20,000
		<u>3,564,393</u>	<u>3,878,155</u>	<u>502,668</u>
總負債		<u>3,616,544</u>	<u>3,927,385</u>	<u>523,361</u>
總權益及負債		<u>5,359,977</u>	<u>5,775,122</u>	<u>8,063,695</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(193,009)</u>	<u>(67,079)</u>	<u>494,803</u>
總資產減流動負債		<u>1,795,584</u>	<u>1,896,967</u>	<u>7,561,027</u>

附錄一

本公司的會計師報告

3 合併利潤表

	部分II 附註	截至12月31日止的年度		
		2008	2009	2010
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	27,440,761	31,228,163	37,381,568
銷售成本.....	28	(22,266,666)	(25,411,979)	(30,723,323)
毛利		<u>5,174,095</u>	<u>5,816,184</u>	<u>6,658,245</u>
分銷成本.....	28	(2,448,535)	(2,625,374)	(3,006,095)
行政開支.....	28	(1,722,534)	(1,838,417)	(1,843,345)
經營利潤		<u>1,003,026</u>	<u>1,352,393</u>	<u>1,808,805</u>
其他收益.....	26	125,462	86,346	165,677
處置附屬公司及聯營企業收益.....	27a	1,103	550,677	17,479
其他利得－淨額.....	27b	48,519	1,034	63,877
財務收益.....	30	42,556	55,014	45,846
財務費用.....	30	(302,922)	(223,299)	(212,619)
享有合營企業利潤的份額.....	11a	18,572	28,754	12,296
享有聯營企業利潤的份額.....	11b	269,186	279,125	271,174
除所得稅前利潤		<u>1,205,502</u>	<u>2,130,044</u>	<u>2,172,535</u>
所得稅費用.....	31	(210,193)	(464,854)	(393,550)
年度利潤		<u>995,309</u>	<u>1,665,190</u>	<u>1,778,985</u>
利潤歸屬於：				
貴公司權益持有者.....	20	696,992	1,296,789	1,368,253
非控制性權益.....		298,317	368,401	410,732
		<u>995,309</u>	<u>1,665,190</u>	<u>1,778,985</u>
年度 貴公司權益持有者應佔盈利 (以人民幣每股計值)				
－基本及攤薄.....	33	<u>0.35</u>	<u>0.65</u>	<u>0.69</u>
股息	34	<u>25,611</u>	<u>104,012</u>	<u>314,527</u>

附錄一

本公司的會計師報告

4 合併綜合收益表

	部分II 附註	截至12月31日止的年度		
		2008	2009	2010
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤.....		995,309	1,665,190	1,778,985
其他綜合利得／(損失)				
可供出售金融資產				
－ 總額.....	12	(164,257)	72,264	(35,469)
－ 稅額.....	23	37,444	(17,718)	8,778
享有聯營企業其他綜合收益的份額.....	11b	9,164	19,456	2,200
外幣折算差額－淨額.....	19	5,196	(2,579)	(10,299)
處置附屬公司.....	11b(a)	－	(102,233)	－
其他.....		(1,853)	101	4,814
年度其他綜合損失， 扣除稅項.....		(114,306)	(30,709)	(29,976)
年度綜合收益.....		881,003	1,634,481	1,749,009
歸屬於：				
－ 貴公司權益持有者.....		586,322	1,265,539	1,340,281
－ 非控制性權益.....		294,681	368,942	408,728
年度綜合收益.....		881,003	1,634,481	1,749,009

附錄一

本公司的會計師報告

5 合併現金流量表

	部分II 附註	截至12月31日止的年度		
		2008	2009	2010
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金				
經營產生的現金	35(a)	1,359,842	2,217,937	2,099,187
已付利息		(300,338)	(217,961)	(231,768)
已付所得稅		(231,380)	(292,396)	(405,738)
經營活動產生的現金淨額		828,124	1,707,580	1,461,681
投資活動產生的現金				
同一控制企業合併		-	(310,000)	(2,002,177)
購買附屬公司，扣除購入的現金		(3,400)	-	26,604
購買附屬公司的預付現金	13			(1,090,373)
增資聯營企業		(6,000)	(4,373)	(130,514)
購買不動產、工廠及設備及 投資性房地產		(590,426)	(649,849)	(505,441)
出售不動產、工廠及設備及 投資性房地產所得款項	35(b)	408,447	263,103	510,250
購買土地使用權及無形資產		(20,339)	(102,662)	(46,012)
購買可供出售金融資產		(2,044)	(2,297)	(1,093)
已收利息		40,250	56,005	45,041
已收股息		163,512	79,532	219,636
處置可供出售金融資產所得款項	35(d)	52,615	90,599	142,521
處置土地使用權及無形資產所得款項	35(c)	95,992	90,838	44,058
處置附屬公司、聯營企業及 合營企業所得款項	35(e)	98,806	789,086	76,255
其他投資活動所使用的現金		(49,530)	(27,700)	(39,089)
投資活動產生／(使用)的現金淨額		187,883	272,282	(2,750,334)

附錄一

本公司的會計師報告

部分II 附註	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
籌資活動產生的現金			
附屬公司權益持有者增資.....	168,336	611,160	46,813
發行普通股所得款項用作同一控制 企業合併.....	—	—	1,999,604
借款所得款項.....	5,986,324	5,322,571	6,255,332
償還借款.....	(6,021,337)	(5,808,644)	(5,212,429)
貴公司支付股息.....	(17,164)	(26,740)	(115,062)
附屬公司向當時 貴集團以外的 股東支付股息.....	(437,691)	(460,838)	(369,795)
其他籌資活動使用的其他現金.....	(50,342)	(26,649)	(47,250)
籌資活動(使用)/產生的現金淨額.....	(371,874)	(389,140)	2,557,213
現金及現金等價物淨增加額.....	644,133	1,590,722	1,268,560
年初現金及現金等價物.....	2,545,972	3,185,370	4,776,503
現金及現金等價物的匯兌(損失)/利得..	(4,735)	411	(5,490)
年末現金及現金等價物.....	3,185,370	4,776,503	6,039,573

附錄一

本公司的會計師報告

6 合併權益變動表

部分II 附註	歸屬於 貴公司權益持有者					非控制性 權益	總權益
	股本	股份溢價	其他儲備	留存收益	總計		
	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		
2008年1月1日餘額	569,173	4,183,622	834,539	1,065,044	6,652,378	1,593,584	8,245,962
綜合收益							
利潤	-	-	-	696,992	696,992	298,317	995,309
其他綜合收益							
可供出售金融資產							
— 總額	12	-	(160,391)	-	(160,391)	(3,866)	(164,257)
— 稅額	23	-	37,444	-	37,444	-	37,444
享有聯營企業其他綜合 收益的份額	11b	-	8,934	-	8,934	230	9,164
外幣折算差額 - 淨額		-	5,196	-	5,196	-	5,196
其他		-	(1,853)	-	(1,853)	-	(1,853)
其他綜合收益總額		-	(110,670)	-	(110,670)	(3,636)	(114,306)
綜合收益總額		-	(110,670)	696,992	586,322	294,681	881,003
與權益持有者的交易							
視同自權益持有者投入	19	-	116,613	-	116,613	-	116,613
視同向權益持有者分配	20	-	-	(335,790)	(335,790)	(110,649)	(446,439)
非控制性權益投入		-	-	-	-	61,017	61,017
與非控制性權益交易		-	78,505	-	78,505	(49,890)	28,615
貴公司及其附屬公司股息	20	-	-	(28,459)	(28,459)	(24,866)	(53,325)
提取法定儲備	19, 20	-	29,580	(29,580)	-	-	-
其他		-	(371)	(6,613)	(6,984)	(3,918)	(10,902)
與權益持有者交易		-	116,613	107,714	(176,115)	(128,306)	(304,421)
2008年12月31日餘額		569,173	4,300,235	831,583	1,361,594	1,759,959	8,822,544
2009年1月1日餘額		569,173	4,300,235	831,583	1,361,594	1,759,959	8,822,544
綜合收益							
利潤		-	-	1,296,789	1,296,789	368,401	1,665,190
其他綜合收益							
可供出售金融資產							
— 總額	12	-	71,580	-	71,580	684	72,264
— 稅額	23	-	(17,718)	-	(17,718)	-	(17,718)
享有聯營企業其他 綜合收益的份額	11b	-	19,456	-	19,456	-	19,456
處置附屬公司	11b	-	(102,233)	-	(102,233)	-	(102,233)
外幣折算差額 - 淨額		-	(2,579)	-	(2,579)	-	(2,579)
其他		-	244	-	244	(143)	101
其他綜合收益總額		-	(31,250)	-	(31,250)	541	(30,709)
綜合收益總額		-	(31,250)	1,296,789	1,265,539	368,942	1,634,481

附錄一

本公司的會計師報告

	部分II 附註	歸屬於 貴公司權益持有者				總計	非控制性	
		股本	股份溢價	其他儲備	留存收益		權益	總權益
		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
與權益持有者的交易								
視同自權益持有者投入	19	-	577,837	-	-	577,837	73,520	651,357
視同向權益持有者分配	20	-	(310,000)	-	(307,599)	(617,599)	(99,620)	(717,219)
非控制性權益投入		-	-	-	-	-	6,860	6,860
附屬公司將儲備轉增資本	19, 20	-	192,924	(158,694)	(34,230)	-	-	-
改制評估增值	19, 20	-	-	74,172	-	74,172	36,402	110,574
與非控制性權益的交易		-	-	(27,732)	(22,178)	(49,910)	25,451	(24,459)
貴公司及其附屬公司股息	20	-	-	-	(25,611)	(25,611)	(18,701)	(44,312)
提取法定儲備	19, 20	-	-	80,682	(80,682)	-	-	-
其他		-	-	(1,966)	(3,037)	(5,003)	321	(4,682)
與權益持有者的交易		-	460,761	(33,538)	(473,337)	(46,114)	24,233	(21,881)
2009年12月31日餘額		569,173	4,760,996	766,795	2,185,046	8,282,010	2,153,134	10,435,144
2010年1月1日餘額		569,173	4,760,996	766,795	2,185,046	8,282,010	2,153,134	10,435,144
綜合收益								
利潤		-	-	-	1,368,253	1,368,253	410,732	1,778,985
其他綜合收益								
可供出售金融資產								
— 總額	12	-	-	(35,410)	-	(35,410)	(59)	(35,469)
— 稅額	23	-	-	8,765	-	8,765	15	8,780
享有聯營企業其他								
綜合收益的份額	11b	-	-	2,200	-	2,200	-	2,200
外幣折算差額－淨額		-	-	(10,299)	-	(10,299)	-	(10,299)
其他		-	-	(2,272)	9,044	6,772	(1,960)	4,812
其他綜合收益總額		-	-	(37,016)	9,044	(27,972)	(2,004)	(29,976)
綜合收益總額		-	-	(37,016)	1,377,297	1,340,281	408,728	1,749,009
與權益持有者的交易								
視同向權益持有者分配	19, 20	-	-	-	(272,108)	(272,108)	(91,252)	(363,360)
發行股份作為同一控制企業								
合併的對價	18, 19	1,423,470	6,722,470	-	-	8,145,940	-	8,145,940
非控制性權益投入	18, 19	-	-	-	-	-	67,904	67,904
同一控制企業合併對價	19, 38	-	(8,201,315)	-	-	(8,201,315)	-	(8,201,315)
收購附屬公司		-	-	-	-	-	341,048	341,048
處置附屬公司	19	-	-	-	-	-	(12,952)	(12,952)
與非控制性權益的交易	19	-	-	(17,275)	-	(17,275)	(35,405)	(52,680)
貴公司及其附屬公司股息	20	-	-	-	(139,569)	(139,569)	(76,327)	(215,896)
提取法定儲備	19,20	-	-	28,491	(28,491)	-	-	-
其他		-	-	1,747	(5,152)	(3,405)	(5,174)	(8,579)
與權益持有者的交易		1,423,470	(1,478,845)	12,963	(445,320)	(487,732)	187,842	(299,890)
2010年12月31日餘額		1,992,643	3,282,151	742,742	3,117,023	9,134,559	2,749,704	11,884,263

II. 合併財務報表附註

1 組織和主要業務

1.1 組織和歷史

貴公司（前身為上海四藥股份有限公司）於1994年1月18日依據中國公司法在中國境內成立為股份有限公司。貴公司轉制為股份制公司後，向當時的股東發行境內A股股份42,966,600股（每股面值1元），接管上海第四製藥廠所有業務（主要為醫藥產品的製造和銷售）。貴公司於1994年3月24日在上海證券交易所掛牌上市，公開發行A股15,000,000股新股。

於1998年，上海醫藥（集團）總公司（上海醫藥（集團）有限公司（「上藥集團」）的前身）作為公司中間控股股東，以其部分資產及下屬全資附屬公司向貴公司注資。作為對價，貴公司增發40,000,000股A股新股並將其全部資產負債在本次注資前進行處置。本次資產注資完成後，貴公司更名為上海市醫藥股份有限公司，並從事藥品分銷業務。

於2009年，為梳理並重組上藥集團及上海實業（集團）有限公司（「上實集團」）（貴公司的最終控股公司）所控制的醫藥業務，貴公司、上藥集團及上實集團及其下屬各附屬公司簽訂了一系列重組協議。重大重組交易列示如下：

- (i) 貴公司以換股吸收合併的方式合併上實集團旗下A股上市公司上海實業醫藥投資股份有限公司（即「上實醫藥」）全部資產、負債以及相關業務。作為對價，貴公司向原上實醫藥股東發行592,181,860股A股新股。本次吸收合併後，原公司上實醫藥依法退市並註銷。
- (ii) 貴公司以換股吸收合併的方式合併上藥集團旗下A股上市公司上海中西藥業股份有限公司（即「中西藥業」）全部資產、負債以及相關業務。作為對價，貴公司向原中西藥業股東發行206,970,842股A股新股。本次吸收合併後，原公司中西藥業依法退市並註銷。
- (iii) 貴公司以增發455,289,547股A股新股向上藥集團收購其部分附屬公司、聯營企業及資產。
- (iv) 貴公司通過向上海上實（集團）有限公司（「上海上實」）增發169,028,205股A股股票募集資金人民幣1,999.6百萬元用於向上海實業控股有限公司收購部分附屬公司。上海上實與上海實業控股有限公司實際控制人均為上實集團。

以上收購之附屬公司及聯營企業在本報告中簡稱為「被收購業務」。2010年重組交易完成後，貴公司更名為上海醫藥集團股份有限公司。

貴公司的控股股東為上藥集團，其最終控制人為上實集團。

貴公司註冊地址為中國上海市浦東新區張江路92號。

因各公司不一定均擁有法定的英文名，本報告中各公司的英文名均為貴公司的董事以最佳努力翻譯其對應的中文名所得。

1.2 主要業務

貴公司及其下屬附屬公司主要從事以下活動：

- 藥品及保健品的研發、生產和銷售；
- 向醫藥製造商及配藥商（例如醫院、分銷商及零售藥店）提供分銷、倉儲、物流和其他增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務；以及
- 經營零售藥店網絡。

附錄一

本公司的會計師報告

2 重大會計政策概要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的有關期間內貫徹應用。

2.1 編製基礎

貴公司的合併財務報表是根據香港財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用 貴集團的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、或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

如附註1所述， 貴公司於有關期間向上藥集團及上實集團收購其部分下屬附屬公司及聯營企業。所收購的附屬公司及聯營企業為上藥集團以及上實集團醫藥業務之組成部分。由於 貴公司及該類業務均受上海市政府國有資產監督管理委員會（「上海市國資委」）所控制的上實集團所控制，上述收購交易採用香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「受同一控制業務合併之合併會計法」所述合併會計法入賬。合併財務報告包括所收購業務的財務狀況、業績及現金流量，猶如收購於有關期間初已完成（附註2.2）。

新準則、修訂及對現有準則的解釋已被 貴集團貫徹在有關期間內，除非有關準則禁止其追溯力。

已被 貴集團採納，但仍未生效的香港會計師公會頒佈的新準則和對現有準則的解釋及修改。

- 香港會計準則第24號（經修訂）「關聯方披露」（自二零一一年一月一日起的年度生效）。該修訂澄清並簡化了關聯方的定義，豁免了有關政府相關主體之間和與政府進行交易的詳細披露規定。 貴集團已自有關期間起提前應用政府相關主體豁免披露。

尚未生效且 貴集團並無提早採納的新準則及對現有準則的解釋。

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」。該準則為逐步取代香港會計準則第39號「金融工具確認及計量」的第一步。香港財務報告準則第9號引入了金融資產分類及計量的新要求，並可能影響 貴集團對金融資產的會計處理。 貴集團預期自2013年1月1日起的財務報告期間採納該準則。
- 「配股的分類」（對香港會計準則第32號的修改）。該修改對以發行者功能性貨幣以外的貨幣的會計處理做出了解釋。 貴集團預期自2011年1月1日起的財務報告期間採納該準則。該等修訂對 貴集團或其母公司之財務報表預期不會產生重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 解釋第19號「以權益工具清償金融負債」。該解釋明確了當報告主體重新協商債務條款，因而導致債務人通過向債權人發行自身權益工具以清償負債（被稱為「債轉股」）時的會計處理。 貴集團預期自2011年1月1日起的財務報告期間採納該準則。該等修訂對 貴集團或其母公司之財務報表預期不會產生重大影響。
- 「最低資金要求的預付款」（香港（國際財務報告詮釋委員會）— 解釋第14號）。該修改修正了當有最低資金要求時，原「香港（國際財務報告詮釋委員會）— 解釋第14號」，「香港會計準則第19號 — 對設定收益資產的限制、最低資金要求及其相互作用」對預付款無意中造成的會計處理結果。 貴集團預期自2011年1月1日的財務報告期間起採納該準則。該等修改預期不會對 貴集團或其母公司之財務報表產生重大影響。
- 貴集團並未於本報告內提早採納香港會計師公會於2010年5月頒佈之2010年第三次改進。此類修訂預期自2011年起的財務年度適用。 貴集團將在此類改進各自生效日期採納該類改進。

2.2 合併賬目

(a) 附屬公司

附屬公司指 貴集團有權管控其財政及經營政策的所有主體（包括特殊目的主體），一般附帶超過半數投票權的股權。在評定 貴集團是否控制另一主體時，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 貴集團之日全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(i) 同一控制下的企業合併

貴集團在有關期間的股權收購交易已採用香港會計指引第5號「受同一控制業務合併之合併會計法」所述合併會計法入賬，猶如此類交易及被收購業務在2008年1月1日（最早呈報財務期間的開始時間）前已經完成。 貴集團及所收購業務的資產淨值以控制方的現有賬面值合併。在同一控制下業務合併時並無就商譽或於被收購業務的可辨別資產、負債及或有負債的公允價值高出收購成本的部分確認任何金額。合併利潤表包括自2008年1月1日，即最早列報日期， 貴集團及被收購業務的業績，不論受共同控制業務合併的日期為何。

(ii) 非同一控制下的業務合併

貴集團對非同一控制下的業務合併按收購會計法入賬。收購成本以交易當日所轉讓的資產、所發行的股本工具及所產生的負債公允價值。收購成本也包括因或有事項對價協議產生的資產或負債的公允價值。因收購而產生的費用在發生時記入費用。業務合併時所獲可識別資產及所承擔的負債及或有負債首先按收購當日的公允價值計算。 貴集團一個收購業務為基礎，以公允價值或非控制性權益對被收購方的份額確認非控制性權益金額。

所轉讓的資產，被收購方的非控制性權益及被收購方原股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產公允價值的差額列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公允價值，則差額直接於利潤表確認（附註2.8）。

在 貴公司的資產負債表內，對附屬公司的投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。如估計或有對價可能性，購買方應當將其計入收購成本。收購成本還包括直接歸屬於該投資的成本。

集團內部公司間交易、往來餘額及未實現利潤相互抵銷。未實現虧損亦會抵銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與 貴集團採用的政策符合一致。

(b) 與非控制性權益的交易

貴集團採納了一項政策，將其與非控制性權益進行的交易視為與 貴集團權益持有者進行的交易。若向非控制性權益收購股權，已付對價與附屬公司資產賬面價值相關份額之間的差額在權益記錄。向非控制性權益的處置利得和損失也記錄在股東權益中。

(c) 合營企業與聯營企業

合營企業是指 貴集團及其他企業擁有各自權益的企業，除了 貴集團與其他方以合同約定共同控制並且 貴集團及其他方均不能單方面控制其經濟活動外，合營企業與其他實體以同種方式運營。

聯營企業指所有 貴集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% – 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬，初始以成本確認。除了附註2.2(a)(i)中指出得收購交易， 貴集團於聯營企業的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。

除了附註2.2(a)(i)中指出的收購交易， 貴集團的聯營企業作為被收購業務的整體收購外， 貴集團應佔收購後合營及聯營企業的損益於利潤表內確認，收購後其他綜合收益的變動也在 貴集團的其他綜合收益中確認。收購後累計的變動於投資賬面值中調整。如 貴集團應佔一家合營或聯營企業的虧損等於或超過其在該合營或聯營企業的權益（包括任何其他無抵押應收賬款）， 貴集團不會進一步確認虧損，除非 貴集團對該合營或聯營企業已產生義務，代其作出付款。

附錄一

本公司的會計師報告

貴集團與其合營及聯營之間交易的未實現利得以 貴集團在合營或聯營權益的份額抵銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以抵銷。合營或聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與 貴集團採用的政策符合一致。

在合營及聯營的投資所產生的攤薄利得和損失於利潤表確認。

(d) 失去控制、共同控制或重大影響

貴集團不再具有控制、共同控制或重大影響的，其剩餘權益按其公允價值重估，賬面價值的變動計入當期損益。就其後入賬列作聯營企業、合營企業或金融資產的留存權益而言，該公允價值指初始成本的賬面值。此外，與該企業相關的在此前被確認為其他綜合收益的視同 貴集團直接處置，相關資產和負債進行會計處理。因此，除非有特定會計政策限制，此前確認為其他綜合收益的金額將重分類至損益。

若 貴集團雖減少投資但仍對被投資單位實施重大影響，則該部分投資按比例所對應在此前被確認為其他綜合收益的部分，將重分類至損益。

2.3 分部報告

經營分部按照與向首席經營決策者提供的內部報告一致的方式報告。首席經營決策者被認為做出策略性決定、負責分配資源和評估經營分部的業績的董事會。

2.4 外幣折算

(a) 功能與列報貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。合併財務報表以人民幣列報， 貴公司的功能貨幣和 貴集團的列報貨幣為人民幣。

(b) 交易與餘額

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對沖和淨投資對沖外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在利潤表確認。

與借款、現金及現金等價物相關的匯兌利得和損失在利潤表內的「財務收益或費用」中呈列。所有其他匯兌利得和損失在利潤表中的「其他利得－淨額」中呈列。

以外幣為單位被分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為損益，賬面值的其他變動則於其他綜合收益中確認。

非貨幣性金融資產和負債（例如以公允價值計量且變動計入損益的權益）的折算差額呈報於利潤表中的公允價值變動損益。非貨幣性金融資產（例如被歸類為可供出售的權益）的匯兌差額，則計入其他綜合收益。

(c) 集團公司

功能貨幣與 貴集團的列報貨幣不同的所有 貴集團內的主體（當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣）的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 資產負債表內列示的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算。
- (ii) 利潤表內列示的收益和費用按平均匯率換算（除非此匯率並不代表交易日匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算）；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為其他綜合收益。

在合併時，折算境外經營的淨投資，以及借款及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入其他綜合收益。當處置或出售部分境外資產時，原先計入權益的匯兌差額在利潤表確認為出售利得或損失的一部分。

附錄一

本公司的會計師報告

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。

2.5 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本或重估價減折舊列示。歷史成本包括購買該等項目的直接開支。

後續成本只有在很可能為貴集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，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單獨資產。已更換零件的賬面值需要終止確認。所有其他維修費用在產生的會計期間內在利潤表列支。

其他資產的折舊按成本或重估價分配至預計淨殘值後的金額在如下列示的預計使用年限間以直線法分攤：

— 樓宇	5-50年
— 機器設備	4-20年
— 車輛	4-14年
— 家具、裝置及其他辦公設備	3-14年
— 其他	2-20年

在建工程指興建中或待安裝的樓宇、工廠及機器設備，按成本入賬。成本包括樓宇、工廠及機器設備成本。相關資產落成並可作擬定用途之前，在建工程不計提折舊。當有關資產可投入使用時，成本即轉入不動產、工廠及設備並按上述政策計提折舊。

資產的預計淨殘值及使用年限應在每個報告期末進行複核，並在必要時進行調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值應即刻按可收回金額相應減少（附註2.9）。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額確定，並在利潤表內「其他利得－淨額」中確認。

2.6 投資性房地產

投資性房地產包括樓宇、廠房及倉儲等，其持有目的是為了獲得長期的租賃收入和／或資產增值的收益。

投資性房地產按取得時的成本進行初始確認，以成本減去累計折舊及累計減值損失的淨額列示。折舊採用直線法，將可折舊成本分攤至預計可使用年限5-50年計算。

投資性房地產的預計淨殘值及可使用年限應在每個資產負債表日進行複核，並在必要時進行調整。由上述修正引起的任何影響應在修正的當期計入利潤表。

2.7 土地使用權

中國的土地均為國有或者集體所有，不存在個人土地所有權。貴集團獲取某些土地的使用權。為該類使用權支付的對價被視為預付經營性租賃款，確認為土地使用權。土地使用權以成本減去累計攤銷及累計減值損失（如果存在）的淨額列示。攤銷在該土地使用權的有效期內(10-50年)按直線法計算。

2.8 無形資產

i. 商譽

商譽指購買成本超過於購買日歸屬於貴集團所購買附屬公司可辨認淨資產公允價值的數額。購買附屬公司的商譽包括在「無形資產」內。商譽應每年進行減值測試，並以成本減累計減值損失的淨額列示。商譽的減值損失不可轉回。處置某個主體的利得和損失應包括與所出售主體有關的商譽的賬面值。

在進行減值測試時，應將商譽分配至現金產出單位。此項分配是根據經營分部對預期可從產生所辨認的商譽的業務合併中得益的現金產出單位或現金產出單位組而做出。

ii. 供銷網絡

在業務合併中購入的供銷網絡按購買日的公允價值列示，該成本採用直線法在預計可使用年限內進行攤銷。

iii. 商標及專利權

分開購入的商標及專利權按歷史成本列示。在業務合併中購入的商標及專利權按購買日的公允價值列示。商標及許可證均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標及專利權的成本分攤至其預計可使用年限。

iv. 生產專業知識

購入的生產專業知識按購入成本進行初始確認，並在預計可使用年限5-10年間以直線法進行攤銷。

v. 研究與開發

開發活動（有關全新或改良產品的設計及測試）產生的開支於達成下列條件是確認為無形資產：

- (i) 完成該無形資產以致其可供使用或出售在技術上是可行的；
- (ii) 管理層有意願完成該無形資產並使用或出售；
- (iii) 有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 可證實該無形資產如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- (v) 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該無形資產；及
- (vi) 該無形資產在開發期內的開支能可靠計量。

不符合以上條件的其他研究開支在產生時確認為費用。

研究與開發成本包括直接歸結於研發項目的成本以及以合理基礎被分配到相關部分的成本。先前已確認為費用的開發成本在以後的會計期間不能再視為資產。

開發項目產生的後續開支視為費用。但當發生的後續支出能致使未來的經濟利益流入高於原評估標準，且該開支能夠被可靠地計量，該開發項目的後續開支則計入無形資產的成本。

開發成本的攤銷在其預計使用年限內按照直線法計入利潤表。

vi. 計算機軟件

獲得的計算機軟件許可按獲得及達到特定軟件用途所產生的成本為資本化基準，該成本按3-5年的使用年限進行攤銷。計算機軟件項目的維護成本在發生時視為費用。

vii. 其他無形資產

其他購買取得的無形資產按取得時的成本進行確認並在其預計可使用年限內採用直線法進行攤銷。

2.9 附屬公司、合營企業、聯營企業及非金融資產的減值

使用壽命不確定的資產（如商譽或尚未達到預計可使用狀態的無形資產）無需攤銷，但須每年進行減值測試。各項資產，當有跡象顯示賬面價值可能無法收回時應進行減值測試。減值損失按資產的賬面價值超出其可收回金額的差額進行確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間的較高者為準。評估是否減值時，資產按可分開辨認現金流量（現金產出單位）的最低層次組合。除商譽外，已計提減值的非金融資產應於每個報告日就減值可否轉回進行複核。

2.10 金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，貸款及應收賬款，及可供出售金融資產。分類視乎購入該金融資產的目的。管理層應在初始確認時確定金融資產的分類。

附錄一

本公司的會計師報告

(i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。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。衍生工具除非被指定為對沖，否則亦分類為持有交易性。在此類別的資產，若其處置時間預計為12個月以內，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(ii) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此類項目屬於流動資產，但若由報告期末起計超過12個月才到期的，應分類為非流動資產。貴集團的貸款及應收賬款由資產負債表「應收賬款及其他應收款」與「現金及現金等價物」組成（參見附註2.14及2.15）。

(iii) 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的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

(b) 確認與計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認－交易日指貴集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而貴集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收賬款其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間利潤表內的「其他利得淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收益，當貴集團收取有關款項的權利確定時，在利潤表內確認為部分其他收益。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

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允價值調整列入利潤表內作為「投資證券的利得和損失」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在利潤表內確認為部分其他收益。至於可供出售權益工具的股息，當貴集團收取有關款項的權利確定時，在利潤表內確認為部分其他收益。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

2.12 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列示的資產

貴集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「損失事項」），而該宗（或該等）損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

貴集團用於確定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- (i) 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- (ii) 違反合同，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- (iii) 貴集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- (iv) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；

附錄一

本公司的會計師報告

- (v) 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或
- (vi) 可察覺的數據顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關數據包括：(1)組別的借款人的還款狀況的不利變動；及(2)與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

貴集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

對於貸款及應收賬款，損失金額根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量（不包括仍未產生的未來信用損失）的現值兩者的差額計量。資產賬面值隨之減少，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，貴集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件（例如債務人的信用評級有所改善），之前已確認的減值虧損可在合併利潤表轉回。

有關應收賬款及其他應收款的減值測試，參見附註2.14。

(b) 可供出售金融資產

貴集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。對於債券，貴集團利用上文(a)的標準。至於分類為可供出售的權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在單獨的合併利潤表記賬。在單獨的合併利潤表確認的權益工具的減值虧損不會透過單獨的合併利潤表轉回。如在較後期間，被分類為可供出售債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在單獨的合併利潤表轉回。

(c) 對附屬公司、合營企業或聯營企業投資

當收到附屬公司、合營企業或聯營企業投資的股息時，而股息超過附屬公司、合營企業或聯營企業在股息宣佈期間的總綜合收益，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在合併財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用先進先出法或加權平均法確定。產成品及在產品的成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接費用和相關的間接生產費用（均以正常經營能力為前提）。存貨成本中不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價減去適用的變動銷售費用。

2.14 應收賬款及其他應收款

應收款項為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內（如較長時間但仍在正常經營週期中），其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。應收賬款及其他應收款在有客觀證據顯示貴集團將無法按應收賬款原有條款收回所有到期款項時計提減值準備。債務人有重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組、以及拖欠或逾期付款均視作應收款項有減值跡象。減值準備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按原有實際利率貼現值兩者的差額。資產的賬面值透過撥備賬扣減，虧損數額於合併利潤表中確認為行政開支。不能收回的應收款項則應與應收款項的減值準備核銷。其後收回已核銷的數額於利潤表進賬計入其他收入。

2.15 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在資產負債表下流動負債中的借款內列示。

附錄一

本公司的會計師報告

2.16 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列示為權益的扣減項目（扣除稅項）。

2.17 應付款項

應付款項為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如應付款的支付日期在一年或以內（如較長時間但仍仍在正常經營週期中），其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付款項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款的後續計量按攤銷成本列示；收益（扣除交易成本）與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在利潤表確認。

除非 貴集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.19 借款費用

準則規定將直接與建設一項符合資本化條件的資產有關、且在資產達到預定可使用狀態前期間所發生的借款費用資本化為該資產的部分成本。其他借款費用發生時即費用化。

2.20 當期所得稅及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據 貴集團內實體經營及產生應稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就是用稅務法例解釋所規限的情況定期評估納稅申報表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的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的稅率（及法例）而確定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、合營企業及聯營企業投資產生的暫時性差異而準備，但若 貴集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主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。

2.21 職工福利

(a) 退休金義務

根據中國有關法律法規， 貴集團員工參與由相關省市級政府組織的多種退休福利計劃， 貴集團和其員工應根據員工工資（存在封頂數）的比例計算每月向社保中心繳納的金額。省市級政府承諾承擔所有現有及日後的根據上述計劃的應付員工退休福利的義務。除了月度繳納， 貴集團沒有為員工的退休及其他退休後福利支付的義務。這些計劃的資產由一個獨立的、由政府管理的基金持有。

貴集團對這些計劃的貢獻在發生時列作費用。

(b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

貴集團中國大陸的員工能參與不同的政府監管的住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計劃。貴集團每月根據員工工資（存在封頂數）的一定比例向基金繳納。貴集團對這些基金的義務僅限於每期應繳納的金額。

(c) 辭退福利

辭退福利於正常退休日期前，由貴集團終止僱傭關係，或僱員自願接受裁退以換取此等福利時支付，貴集團於明確承諾根據不可撤回的詳細正式計劃解僱現有僱員，或為鼓勵自願裁退而提供辭退福利時，會確認辭退福利。一項辭退福利僅在固定的一段時期內提供，僱員一經確認接受或放棄該辭退福利，則不得再進行更改。於結算日後12個月以上始到期的福利，會貼現計算其現值。

2.22 準備

當貴集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當就此計提準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的開支現值計量，該利率反映當時市場對金錢的時間價值和有關義務固有風險的評估。隨着時間過去而增加的準備確認為利息費用。

2.23 政府補助

若可合理保證將會獲得有關補貼，且貴集團將會符合一切附帶條件，政府補貼則會按公允值確認入賬。

有關成本的政府補貼會遞延入賬，並與該筆補貼所擬定抵償的成本互相配合，在所需期間於利潤表確認。

有關購置不動產、工廠及設備的政府補貼，列作遞延政府補貼計入非流動負債，並採用直線法按有關資產的預計可使用年限在利潤表確認。

2.24 收入確認

收入指貴集團在日常經營活動過程中銷售貨品及服務的已收或應收對價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及抵銷貴集團內部銷售後列示。

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關主體，而貴集團每項活動均符合具體條件時（如下文所述），貴集團便會將收入確認。貴集團會根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 貨品銷售－批發

貴集團製造和在批發市場銷售一系列醫藥製品。當貴集團主體已將貨品交付予批發商（包括醫院和分銷商），批發商對銷售產品的渠道和價格擁有完全決定權，且沒有未履行的義務可能影響批發商對產品的接收時，貨品銷售即確認入賬。

(b) 貨品銷售－藥品零售

貴集團經營連鎖零售店，銷售藥品和其他醫藥製品。貨品銷售在貴集團主體將貨品售賣予顧客後確認。零售銷售一般以現金或信用卡結賬。

(c) 租金收入

公司出租投資性房地產所收取的租賃費在整個租賃期內以直線法進行分攤，並計入利潤表。

(d) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。若貸款和應收款出現減值，貴集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折現值，並繼續將折現計算並確認為利息收益。

附錄一

本公司的會計師報告

(e) 服務收入

貴集團提供進出口代理服務、諮詢服務和其他服務。提供服務的固定價格的收入在提供服務的期間予以確認。

(f) 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

2.25 租賃（做為承租人）

如租賃所有權的重大部分風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項（扣除自出租人收取的任何激勵措施後）於租賃期內以直線法在利潤表攤銷。

2.26 股息分配

向 貴公司股東分配的股息在股息獲 貴公司股東批准的期間內於 貴集團的財務報表內列為負債。

2.27 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。該財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以代表附屬公司或第三方就其所取得貸款及其他銀行融資提供擔保。

財務擔保在財務報表中初始按提供擔保日期的公允價值確認。由於擔保人同意標的條款且溢價金額與擔保義務的價值相同，財務擔保的公允價值在簽訂時應為零，且不確認未來溢價。初始確認後， 貴公司在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則18確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在利潤表內其他經營費用中列報。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動承受着多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、公允價值及現金流量利率風險）、信用風險及流動性風險。 貴集團的整體風險管理計劃針對財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。 貴集團並未利用衍生金融工具來對沖匯率和利率變動的風險。

(a) 外匯風險

貴集團主要經營活動在中國境內，大部分的交易以人民幣計價並結算。然而， 貴集團持有以人民幣以外其他貨幣（主要以美元和港元）計值的銀行存款、應收款項和應付款項，詳情已經分別在本節附註15、16和21披露。

人民幣不可自由兌換成其他外幣，且人民幣外幣兌換受到中國政府外匯管理條例的約束。

在有關期間， 貴集團並未使用任何金融工具或衍生工具對沖外匯風險。管理層將繼續密切監察外匯風險並且考慮於需要時對沖重大外匯風險。

在2008年、2009年和2010年12月31日，假若人民幣兌美元、港元和其他貨幣升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則各年度除所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣863,000元、人民幣1,778,000元和人民幣30,885,000元，其主要由於折算以美元和港元列示的現金及現金等價物和借款餘額產生的匯兌收益／虧損所致。

(b) 公允價值及現金流量利率風險

除受限制現金和現金及現金等價物外， 貴集團並無重大的計息資產， 貴集團的收入和經營現金流量大致上不受市場利率變動影響。 貴集團的利率風險主要來自於銀行借款。

按浮動利率計息的銀行借款導致 貴集團需承擔現金流量利率風險。按固定利率計息的銀行借款則使 貴集團面對公允價值利率風險。一般情況下， 貴集團根據資本市場狀況和 貴集團內部要求增添以浮動利率或固定利率計息的銀行借貸。

貴集團目前並無利用任何利率調期合同或其他金融工具對沖其利率風險。管理層將繼續監控利率風險並且考慮於需要時對沖重大利率風險。

在2008年、2009年和2010年12月31日，倘銀行借款利率上升／下跌15%，而所有其他因素維持不變，則各年度除所得稅前利潤將分別減少／增加約人民幣17,519,000元，人民幣9,707,000元和人民幣10,384,000元，其主要由於銀行借款利息開支增加／減少所致。

(c) 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及其他應收款（包括應收票據）以及財務擔保合同，不包括預付款項。

對於銀行和金融機構（包括受限制現金及現金等價物）的存款， 貴集團通過將選擇銀行和金融機構的範圍限制於有良好聲譽的地方股份制商業銀行或國有銀行來限定其信用風險。

對於客戶，管理層會評估客戶的信用質素，並考慮其財務狀況、過往狀況和其他因素。個別風險限額由管理層制定及定期複核，且信用限額的使用會被定期監察。 貴集團無應收款項的集中信用風險。

應收票據主要由有良好聲譽的銀行或國有銀行承兌，管理層認為其不會給 貴集團帶來重大信用風險。

管理層認為於資產負債表日的應收賬款和其他應收款減值準備足以涵蓋 貴集團的信用風險，亦不預期財務擔保合同將產生重大負債。

(d) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理即是保證有足夠資金，同時維持充足的承諾信貸融資和銀行票據折現額度，並在市場上擁有結算平倉的能力。 貴集團擬維持承諾信貸融資額度，以維持資金的充足性和靈活性。

下表顯示 貴集團分至相關的到期組別的非衍生金融負債，根據由資產負債表日至合同到期日的剩餘期間分析。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量（包括按相關借款至到期日預計的利息費用）。

附錄一

本公司的會計師報告

	1年以內	1年以上 2年以內	2年以上 5年以內	5年以上	總計
	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
2008年12月31日					
借款 (附註22)	3,770,820	62,000	7,270	44,119	3,884,209
應付借款利息	122,471	5,798	5,963	4,827	139,059
應付賬款及其他應付款之金融負債	6,002,055	-	-	-	6,002,055
	<u>9,895,346</u>	<u>67,798</u>	<u>13,233</u>	<u>48,946</u>	<u>10,025,323</u>
2009年12月31日					
借款 (附註22)	3,331,950	-	45,810	38,487	3,416,247
應付借款利息	68,198	4,287	10,690	2,014	85,189
應付賬款及其他應付款之金融負債	6,833,217	-	-	-	6,833,217
	<u>10,233,365</u>	<u>4,287</u>	<u>56,500</u>	<u>40,501</u>	<u>10,334,653</u>
2010年12月31日					
借款 (附註22)	4,818,378	1,634	30,080	34,383	4,884,475
應付借款利息	82,740	2,763	5,367	737	91,607
應付賬款及其他應付款之金融負債	9,937,463	-	-	-	9,937,463
	<u>14,838,581</u>	<u>4,397</u>	<u>35,447</u>	<u>35,120</u>	<u>14,913,545</u>

提供給關聯方的借款擔保事項使 貴集團承受流動性風險，且該等擔保可能需在各資產負債表日後1年內被要求支付。管理層定期檢查該等擔保是否會產生損失。於各資產負債表日，並不預見該等貸款擔保合同將產生任何重大的負債。有關 貴集團的未清償貸款擔保的分析於參閱附註36披露。

3.2 資本風險管理

貴集團的資本管理政策，是保障 貴集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。 貴集團策略在有關期間內維持不變。

為了維持或調整資本架構， 貴集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減低債務。

貴集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照債務總額除以總資本計算。負債總額為總借款（包括合併資產負債表所列示的流動及非流動借款）。總資本為「權益」（如合併資產負債表所列）加債務總額。

資本負債比率如下：

	12月31日		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
總借款	3,884,209	3,416,247	4,884,475
總權益	8,822,544	10,435,144	11,884,263
總資本	<u>12,706,753</u>	<u>13,851,391</u>	<u>16,768,738</u>
資本負債比率 (%)	<u>31%</u>	<u>25%</u>	<u>29%</u>

3.3 公允價值估計

在活躍市場買賣金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。用於 貴集團所持金融資產的所報市價為現行買入價。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。 貴集團運用一系列方法並依據每個資產負債表日的市場狀況進行估值。

應收和應付款項的賬面價值減去減值準備後估計與公允價值相當。以現有市場利率折現遠期合同的現金流量可用作評估供披露的金融資產和負債公允價值，這種方法同樣適用於 貴集團的其他金融工具。

4 重要的會計估計及判斷

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

貴集團對未來進行估計和假設，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調整的估計和假設討論如下。

(a) 不動產、工廠及設備的可使用年限

管理層擬定其不動產，工廠及設備的估計可使用年期，剩餘價值，以及相關的折舊費用。

根據 貴集團的業務模式和其資產管理政策，利用估計可使用年限來決定資產的預期壽命，由於某些因素，估計可使用年限可以顯著改變。如果可使用年期較先前估計的為短，管理層將會增加折舊費用，又或撤銷或撤減已棄用或已出售的技術落伍或非戰略性資產。

剩餘價值的估計將根據所有相關因素（包括但不限於參照行業慣例和估計的殘值）釐定。

如果資產的使用年限或殘值與原先的估計有所不同，折舊費用將改變。

(b) 供銷網絡、商標和專利權、專有技術的可使用年限

貴集團將估計其供銷網絡，商標和專利權以及專有技術的可使用年限，以及因而產生的相關攤銷費用。這些估計是基於性質及功能相近的供銷網絡，商標和專利權及專有技術的實際使用年限來確定的。如果實際使用年限比先前估計的年限為短，管理層將會增加攤銷費用，又或撤銷或撤減已棄用或已出售的技術落伍或非戰略性資產。實際經濟年限可能與估計的不同。對攤銷年限的定期檢查可能導致可攤銷年限有所調整，以至調整未來期間的攤銷費用。

(c) 商譽的估計減值

貴集團每年根據附註2.9的會計政策對商譽進行減值評估，各現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算確定，這些計算需要管理層的估計（附註9）。

(d) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值為一般業務中的估計售價扣除估計完工成本及出售開支。該等估計乃根據現時市況及生產與出售相近性質產品的過往經驗作出，並會因技術革新、客戶喜好及競爭對手面對市況轉變所採取行動不同而有重大差異。管理層於各資產負債表日重新評估該等估計。

(e) 所得稅

貴集團需繳納中國所得稅。若干交易及計算無法確定最終稅務決定。 貴集團基於其估計額外稅項會否到期而確認預期稅務審計事宜的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初步入賬金額，則該等差異將影響作出有關決定期間的所得稅及遞延稅項資產及負債。

(f) 應收賬款減值

貴集團管理層按應收賬款可收回程度的評估就應收賬款及其他應收款計提減值準備。該等評估乃根據客戶及其他債務人的信貸記錄及現時市況作出，並運用判斷及估計。管理層於各資產負債表日重新評估準備。

附錄一

本公司的會計師報告

5 分部資料

管理層已根據經董事會審議並用於制訂策略性決策的報告釐定經營分部。董事會是從商業角度決定經營分部的。

該報告經營分部獲得的收入主要來自中國以下四個業務類型：

- (a) 醫藥業務（生產分部）－ 藥品及保健品的研發、生產和銷售；
- (b) 分銷及供應鏈解決方案（分銷分部）－ 向醫藥製造商及配藥商（例如醫院、分銷商及零售藥店）提供分銷、倉儲、物流和其他增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務；
- (c) 醫藥零售（零售分部）－ 經營零售藥店網絡；及
- (d) 其他業務（其他）－ 資產管理、持有投資等。

分部間收入按該等業務分部之間協定的價格及條款得出。

董事會以經營分部的收入和經營利潤來衡量經營分部表現。

未分配資產包括當期可收回所得稅和遞延所得稅資產。未分配負債包括當期及遞延所得稅負債。

資本性支出主要用於購買土地使用權、投資性房地產、不動產、工廠及設備、無形資產等，亦包括通過同一控制下業務合併中收購而導致的增加。

向董事會提供有關期間的有關報告分部的分部資料如下：

截至2008年12月31日止年度

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	合併抵銷	總計
	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	人民幣千元
外部收入.....	6,014,432	19,683,695	1,413,818	328,816	–	27,440,761
分部間收入.....	832,288	530,522	–	67,979	(1,430,789)	–
分部收入.....	6,846,720	20,214,217	1,413,818	396,795	(1,430,789)	27,440,761
分部經營利潤.....	659,726	264,096	1,367	147,908	(70,071)	1,003,026
其他收入.....						125,462
處置附屬公司及聯營企業收益.....						1,103
其他利得淨額.....						48,519
財務費用淨額.....						(260,366)
享有合營企業利潤的份額.....	–	18,572	–	–		18,572
享有聯營企業利潤的份額.....	172,205	13,781	–	83,200		269,186
除所得稅前利潤.....						1,205,502
所得稅費用.....						(210,193)
年度利潤.....						995,309

附錄一

本公司的會計師報告

截至2009年12月31日止年度

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	合併抵銷	總計
	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	人民幣千元
外部收入.....	6,369,666	23,117,630	1,521,524	219,343	-	31,228,163
分部間收入.....	952,961	650,884	-	62,017	(1,665,862)	-
分部收入.....	7,322,627	23,768,514	1,521,524	281,360	(1,665,862)	31,228,163
分部經營利潤.....	852,250	496,326	10,890	66,822	(73,895)	1,352,393
其他收入.....						86,346
處置附屬公司及聯營企業收益.....						550,677
其他利得淨額.....						1,034
財務費用淨額.....						(168,285)
享有合營企業利潤的份額.....	-	28,754	-	-		28,754
享有聯營企業利潤的份額.....	225,555	38,558	-	15,012		279,125
除所得稅前利潤.....						2,130,044
所得稅費用.....						(464,854)
年度利潤.....						1,665,190

截至2010年12月31日止年度

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	合併抵銷	總計
	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	人民幣千元
外部收入.....	7,011,995	28,348,117	1,725,546	295,910	-	37,381,568
分部間收入.....	1,063,169	801,810	-	38,975	(1,903,954)	-
分部收入.....	8,075,164	29,149,927	1,725,546	334,885	(1,903,954)	37,381,568
分部經營利潤.....	1,111,353	648,700	25,904	106,363	(83,515)	1,808,805
其他收入.....						165,677
處置附屬公司及聯營企業收益.....						17,479
其他利得淨額.....						63,877
財務費用淨額.....						(166,773)
享有合營企業利潤的份額.....	-	12,296	-	-		12,296
享有聯營企業利潤的份額.....	210,012	61,162	-	-		271,174
除所得稅前利潤.....						2,172,535
所得稅費用.....						(393,550)
年度利潤.....						1,778,985

於截至2008年12月31日止年度合併財務報表中所包含的其他分部項目如下：

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	合併抵銷	總計
	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	人民幣千元
不動產、工廠及設備及 投資性房地產折舊.....	282,687	73,113	9,319	3,206	-	368,325
無形資產及土地使用權攤銷.....	25,380	7,798	493	227	-	33,898
資本支出.....	446,103	276,982	16,280	115,801	-	855,166

附錄一

本公司的會計師報告

於截至2009年12月31日止年度合併財務報表中所包含的其他分部項目如下：

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	合併抵銷	總計
	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	人民幣千元
不動產、工廠及設備及						
投資性房地產折舊	306,908	75,198	8,525	6,461	–	397,092
無形資產及土地使用權攤銷	25,743	14,397	581	227	–	40,948
資本支出	691,851	24,788	24,471	10,485	–	751,595

於截至2010年12月31日止年度合併財務報表中所包含的其他分部項目如下：

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	合併抵銷	總計
	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	人民幣千元
不動產、工廠及設備及						
投資性房地產折舊	285,478	66,542	8,975	6,155	–	367,150
無形資產及土地使用權攤銷	22,845	6,455	548	227	–	30,075
資本支出	476,817	119,754	20,190	696	–	617,457

於2008年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	未分配	總計
	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	人民幣千元
對合營企業的投資	–	202,867	–	–	–	202,867
對聯營企業的投資	572,362	182,947	–	491,145	–	1,246,454
其他資產	10,138,061	8,309,823	530,572	3,396,642	101,666	22,476,764
合併抵銷						(4,145,036)
總資產						19,781,049
分部負債	4,485,866	6,743,768	228,621	876,385	144,665	12,479,305
合併抵銷						(1,520,800)
總負債						10,958,505

分部資產和負債與企業的資產和負債的對賬如下：

	資產	負債
合併抵銷後的分部資產／負債	19,679,383	10,813,840
未分配：		
當期所得稅負債	–	129,007
遞延所得稅資產／負債	101,666	15,658
總計	19,781,049	10,958,505

於2009年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	未分配	總計
	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	人民幣千元
對合營企業的投資	–	197,941	–	–	–	197,941
對聯營企業的投資	704,545	137,751	–	–	–	842,296
其他資產	10,947,288	9,531,719	550,892	5,078,155	119,243	26,227,297
合併抵銷						(5,392,972)
總資產						21,874,562
分部負債	4,659,650	7,049,548	246,240	1,662,868	218,089	13,836,395
合併抵銷						(2,396,977)
總負債						11,439,418

附錄一

本公司的會計師報告

分部資產和負債與企業的資產和負債的對賬如下：

	資產	負債
合併抵銷後的分部資產／負債	21,755,319	11,221,329
未分配：		
當期所得稅負債	–	184,682
遞延所得稅資產／負債	119,243	33,407
總計	<u>21,874,562</u>	<u>11,439,418</u>

於2010年12月31日的分部資產和負債列示如下：

	生產分部	分銷分部	零售分部	其他	未分配	總計
	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	人民幣千元
對合營企業的投資	–	204,695	–	–	–	204,695
對聯營企業的投資	982,971	79,230	–	–	–	1,062,201
其他資產	10,144,117	13,936,391	590,501	10,962,944	150,167	35,784,120
合併抵銷						(8,810,072)
總資產						<u>28,240,944</u>
分部負債	4,924,727	11,424,178	333,922	3,311,345	255,500	20,249,672
合併抵銷						(3,892,991)
總負債						<u>16,356,681</u>

分部資產和負債與企業的資產和負債的對賬如下：

	資產	負債
合併抵銷後的分部資產／負債	28,090,777	16,101,181
未分配：		
當期所得稅負債	–	43,520
遞延所得稅資產／負債	150,167	211,980
總計	<u>28,240,944</u>	<u>16,356,681</u>

6 土地使用權

貴集團

中國大陸的土地屬國有或集體所有，並無個人土地所有權。貴集團的土地使用權是指位於大陸地區的租賃期限為10-50年的預付經營租賃款項。

貴集團所有享有使用權的土地都位於中國境內，其變動分析如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初賬面淨值	867,433	793,996	805,161
增加	11,457	103,844	59,287
攤銷費用 (附註28)	(22,455)	(19,831)	(22,718)
轉至投資性房地產	–	–	(23,389)
處置	(62,439)	(72,848)	(35,408)
期末賬面淨值	<u>793,996</u>	<u>805,161</u>	<u>782,933</u>

附錄一

本公司的會計師報告

(a) 合併利潤表中土地使用權攤銷費用如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	632	339	1,366
分銷成本.....	1,982	2,048	2,513
行政開支.....	19,841	17,444	18,839
	<u>22,455</u>	<u>19,831</u>	<u>22,718</u>

(b) 截至各資產負債表日，用於集團借款擔保（附註22）的土地使用權賬面淨值如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用於擔保的土地使用權	<u>84,714</u>	<u>60,705</u>	<u>47,801</u>

(c) 於有關期間的各資產負債表日，貴集團仍在為其一些土地使用權申請土地使用權證，這些土地使用權的合計帳面價值分別約為人民幣23,760,000元、人民幣22,737,000元和人民幣31,757,000元。

貴公司

貴公司所有享有使用權的土地都位於中國境內，其變動分析如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初賬面淨值.....	60,669	56,755	55,497
增加	-	-	32,702
攤銷費用.....	(1,299)	(1,258)	(1,424)
處置	(2,615)	-	(60,997)
期末賬面淨值.....	<u>56,755</u>	<u>55,497</u>	<u>25,778</u>

附錄一

本公司的會計師報告

7 投資性房地產

貴集團

貴集團投資性房地產都位於中國大陸，享有的使用權期限為5-50年。其變動如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	672,700	731,179	351,946
累計折舊	(121,167)	(131,146)	(90,890)
賬面淨值	551,533	600,033	261,056
期初賬面淨值	353,559	551,533	600,033
從自有不動產、工廠及設備轉入 (附註8)	47,503	63,611	19,233
從土地使用權轉入 (附註6)	-	-	23,389
增加	182,240	26,787	-
折舊 (附註28)	(19,065)	(18,421)	(18,191)
處置	(12,704)	(23,477)	(363,408)
期末賬面淨值	551,533	600,033	261,056

(a) 2008年、2009年和2010年12月31日的投資性房地產的公允價值分別約為人民幣753,442,000元，人民幣1,007,088,000元及人民幣614,711,000元。上述估計是由董事會根據鄰近有關物業的同類物業市場交易價而做出的。如果無法獲得市場交易價，則採用估計未來取得的現金流量的折現現值。該現金流量是該房產未來的租賃收入，或者與該房產在同一地區和狀況下的類似房產的市場租金。

(b) 投資性房地產租賃的租金收入已計入合併利潤表，如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租金收入	57,533	39,294	70,110

貴公司

貴公司的投資性房地產都位於中國大陸，享有的使用權期限為5-50年。其變動如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	231,088	231,223	83,293
累計折舊	(34,462)	(40,840)	(25,588)
賬面淨值	196,626	190,383	57,705
期初賬面淨值	189,346	196,626	190,383
增加	13,465	135	59,580
折舊	(6,185)	(6,378)	(6,661)
處置	-	-	(185,597)
期末賬面淨值	196,626	190,383	57,705

附錄一

本公司的會計師報告

8 不動產、工廠及設備

貴集團

	樓宇	機器設備	車輛	家具、裝置 及設備	其他	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日							
成本	3,490,873	1,858,010	263,816	297,362	379,109	324,659	6,613,829
累計折舊	(934,899)	(879,452)	(160,093)	(187,463)	(165,342)	-	(2,327,249)
減值	(56,741)	(37,373)	(1,634)	(1,031)	(2,633)	-	(99,412)
賬面淨值	2,499,233	941,185	102,089	108,868	211,134	324,659	4,187,168
截至2008年12月31日止年度							
期初賬面淨值	2,499,233	941,185	102,089	108,868	211,134	324,659	4,187,168
增加	89,013	95,852	23,927	29,275	41,030	373,376	652,473
內部轉移	182,285	34,026	431	6,064	4,443	(227,249)	-
轉至投資性房地產 (附註7)	(45,444)	-	-	-	-	(2,059)	(47,503)
處置 (附註35(b))	(225,982)	(33,670)	(6,739)	(3,535)	(32,653)	(57,565)	(360,144)
折舊費用 (附註28)	(120,494)	(135,152)	(25,399)	(32,624)	(35,590)	-	(349,259)
壞賬準備 (附註27)	-	(5,350)	-	-	-	-	(5,350)
期末賬面淨值	2,378,611	896,891	94,309	108,048	188,364	411,162	4,077,385
2008年12月31日							
成本	3,379,897	1,923,048	260,082	320,288	381,045	411,162	6,675,522
累計折舊	(952,010)	(983,968)	(164,211)	(211,297)	(191,018)	-	(2,502,504)
減值	(49,276)	(42,189)	(1,562)	(943)	(1,663)	-	(95,633)
賬面淨值	2,378,611	896,891	94,309	108,048	188,364	411,162	4,077,385
截至2009年12月31日止年度							
期初賬面淨值	2,378,611	896,891	94,309	108,048	188,364	411,162	4,077,385
改制評估增值 (附註19)	60,153	8,454	1,265	402	-	-	70,274
增加	111,874	56,543	27,374	21,481	62,690	324,279	604,241
內部轉移	178,795	126,223	630	15,090	3,407	(324,145)	-
轉至投資性房地產 (附註7)	(63,611)	-	-	-	-	-	(63,611)
處置 (附註35(b))	(126,931)	(44,429)	(2,651)	(6,947)	(1,972)	(67,032)	(249,962)
折舊費用 (附註28)	(150,540)	(113,369)	(25,245)	(34,150)	(55,367)	-	(378,671)
壞賬準備 (附註27)	(712)	(5,915)	-	(20)	(1,050)	-	(7,697)
期末賬面淨值	2,387,639	924,398	95,682	103,904	196,072	344,264	4,051,959
2009年12月31日							
成本	3,264,437	1,932,063	251,448	318,852	339,261	344,264	6,450,325
累計折舊	(827,390)	(970,663)	(154,234)	(214,196)	(140,629)	-	(2,307,112)
減值	(49,408)	(37,002)	(1,532)	(752)	(2,560)	-	(91,254)
賬面淨值	2,387,639	924,398	95,682	103,904	196,072	344,264	4,051,959
截至2010年12月31日止年度							
期初賬面淨值	2,387,639	924,398	95,682	103,904	196,072	344,264	4,051,959
購買附屬公司	89,835	19,006	11,418	6,260	14,539	50,031	191,089
增加	80,428	44,111	28,741	36,708	57,128	308,764	555,880
內部轉移	119,241	184,118	3,647	4,369	46,951	(358,326)	-
轉至投資性房地產 (附註7)	(19,233)	-	-	-	-	-	(19,233)
處置 (附註35(b))	(108,664)	(37,124)	(3,786)	(2,863)	(20,425)	(17,880)	(190,742)
折舊費用 (附註28)	(114,999)	(133,875)	(24,676)	(32,354)	(43,055)	-	(348,959)
處置附屬公司	(92,485)	(19,540)	(3,773)	(3,053)	(168)	(7,532)	(126,551)
壞賬準備 (附註27)	(2,209)	(10,218)	(3)	(421)	-	-	(12,851)
期末賬面淨值	2,339,553	970,876	107,250	112,550	251,042	319,321	4,100,592
2010年12月31日							
成本	3,329,596	1,982,685	269,692	350,080	407,460	319,321	6,658,834
累計折舊	(938,432)	(965,823)	(160,907)	(236,359)	(154,426)	-	(2,455,947)
減值	(51,611)	(45,986)	(1,535)	(1,171)	(1,992)	-	(102,295)
賬面淨值	2,339,553	970,876	107,250	112,550	251,042	319,321	4,100,592

附錄一

本公司的會計師報告

(a) 已計入合併利潤表的折舊費用如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	199,970	208,971	209,032
分銷成本.....	26,405	26,956	27,104
行政開支.....	122,884	142,744	112,823
	<u>349,259</u>	<u>378,671</u>	<u>348,959</u>

(b) 於各資產負債表日，用於 貴集團借款擔保的不動產、工廠及設備賬面淨值如下（附註22）：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用於擔保的不動產、工廠及設備.....	<u>287,634</u>	<u>338,771</u>	<u>293,016</u>

(c) 於有關期間的各資產負債表日， 貴集團仍在為其一些建築物申請所有權證，這些建築物截至各期末的合計賬面價值為〔人民幣264,049,000元、人民幣269,448,000元和人民幣464,059,000元〕。

貴公司

	樓宇	機器設備	車輛	家具、裝置 及設備	其他	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日							
成本.....	459,169	127,276	24,800	8,085	6,191	2,786	628,307
累計折舊.....	(53,558)	(33,352)	(15,383)	(1,198)	(5,299)	–	(108,790)
減值.....	(7,315)	(854)	–	–	–	–	(8,169)
賬面淨值.....	<u>398,296</u>	<u>93,070</u>	<u>9,417</u>	<u>6,887</u>	<u>892</u>	<u>2,786</u>	<u>511,348</u>
截至2008年12月31日止年度							
期初賬面淨值.....	398,296	93,070	9,417	6,887	892	2,786	511,348
增加.....	30	1,958	716	240	1,910	4,954	9,808
內部轉移.....	1,329	1,788	–	–	–	(3,117)	–
處置.....	(137,264)	(214)	(110)	–	(130)	(304)	(138,022)
折舊費用.....	(13,011)	(8,328)	(2,094)	(1,008)	(369)	–	(24,810)
期末賬面淨值.....	<u>249,380</u>	<u>88,274</u>	<u>7,929</u>	<u>6,119</u>	<u>2,303</u>	<u>4,319</u>	<u>358,324</u>
2008年12月31日							
成本.....	303,670	127,676	24,832	8,324	7,780	4,319	476,601
累計折舊.....	(54,290)	(38,548)	(16,903)	(2,205)	(5,477)	–	(117,423)
減值.....	–	(854)	–	–	–	–	(854)
賬面淨值.....	<u>249,380</u>	<u>88,274</u>	<u>7,929</u>	<u>6,119</u>	<u>2,303</u>	<u>4,319</u>	<u>358,324</u>
截至2009年12月31日止年度							
期初賬面淨值.....	249,380	88,274	7,929	6,119	2,303	4,319	358,324
增加.....	4,973	4,999	3,363	711	859	3,539	18,444
內部轉移.....	–	1,749	–	–	–	(1,749)	–
處置.....	–	6	(105)	–	(6)	(4,659)	(4,764)
折舊費用.....	(8,980)	(9,380)	(2,045)	(1,078)	(967)	–	(22,450)
期末賬面淨值.....	<u>245,373</u>	<u>85,648</u>	<u>9,142</u>	<u>5,752</u>	<u>2,189</u>	<u>1,450</u>	<u>349,554</u>

附錄一

本公司的會計師報告

	樓宇	機器設備	車輛	家具、裝置 及設備	其他	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元
2009年12月31日							
成本	308,643	128,915	25,582	9,035	7,204	1,450	480,829
累計折舊	(63,270)	(42,640)	(16,440)	(3,283)	(5,015)	–	(130,648)
減值	–	(627)	–	–	–	–	(627)
賬面淨值	245,373	85,648	9,142	5,752	2,189	1,450	349,554
截至2010年12月31日止年度							
期初賬面淨值	245,373	85,648	9,142	5,752	2,189	1,450	349,554
增加	95,578	25,920	6,323	3,149	20,209	17,983	169,162
內部轉移	–	–	–	–	5,156	(5,156)	–
轉至附屬公司	(171,366)	(85,479)	(8,447)	(5,508)	(2,209)	(2,582)	(275,591)
處置	(91,914)	(110)	(1,346)	(290)	(57)	–	(93,717)
折舊費用	(11,662)	(10,588)	(2,226)	(1,335)	(3,247)	–	(29,058)
期末賬面淨值	66,009	15,391	3,446	1,768	22,041	11,695	120,350
2010年12月31日							
成本	113,454	15,922	4,673	2,985	25,218	11,695	173,947
累計折舊	(47,445)	(531)	(1,227)	(1,217)	(3,177)	–	(53,597)
賬面淨值	66,009	15,391	3,446	1,768	22,041	11,695	120,350

9 無形資產

貴集團

	商譽	供銷網絡	商標及 專利權	專有技術	電腦軟件	其他	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日							
成本	223,187	–	79,145	94,017	20,654	44,776	461,779
累計攤銷	–	–	(11,981)	(31,390)	(11,531)	(2,683)	(57,585)
減值	(106,878)	–	(60,000)	(17,637)	–	(19,177)	(203,692)
賬面淨值	116,309	–	7,164	44,990	9,123	22,916	200,502
截至2008年12月31日止年度							
期初賬面淨值	116,309	–	7,164	44,990	9,123	22,916	200,502
增加	–	–	2,950	1,566	3,274	1,206	8,996
處置	–	–	–	(2,852)	(28)	(21,395)	(24,275)
攤銷費用(附註28)	–	–	(2,438)	(5,851)	(2,723)	(431)	(11,443)
減值(附註27)	–	–	–	(2,534)	–	–	(2,534)
期末賬面淨值	116,309	–	7,676	35,319	9,646	2,296	171,246
2008年12月31日							
成本	222,156	–	82,095	90,729	23,465	21,882	440,327
累計攤銷	–	–	(14,419)	(35,239)	(13,819)	(409)	(63,886)
減值	(105,847)	–	(60,000)	(20,171)	–	(19,177)	(205,195)
賬面淨值	116,309	–	7,676	35,319	9,646	2,296	171,246
截至2009年12月31日止年度							
期初賬面淨值	116,309	–	7,676	35,319	9,646	2,296	171,246
增加	–	–	11,332	1,323	3,569	498	16,722
處置	–	–	(7,617)	(157)	(577)	(577)	(8,928)
攤銷費用(附註28)	–	–	(2,699)	(9,425)	(8,762)	(231)	(21,117)
減值(附註27)	(16,355)	–	–	(6,668)	–	–	(23,023)
期末賬面淨值	99,954	–	8,692	20,392	3,876	1,986	134,900

附錄一

本公司的會計師報告

	商譽	供銷網絡	商標及 專利權	專有技術	電腦軟件	其他	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
2009年12月31日							
成本	222,156	-	84,828	91,390	26,475	21,703	446,552
累計攤銷	-	-	(16,136)	(44,158)	(22,599)	(540)	(83,433)
減值	(122,202)	-	(60,000)	(26,840)	-	(19,177)	(228,219)
賬面淨值	99,954	-	8,692	20,392	3,876	1,986	134,900
截至2010年12月31日止年度							
期初賬面淨值	99,954	-	8,692	20,392	3,876	1,986	134,900
收購附屬公司(附註38)	334,017	57,714	-	-	-	-	391,731
增加	-	-	4,220	8,526	5,517	6,888	25,151
處置	(11,190)	-	-	(15,618)	(630)	(555)	(27,993)
攤銷費用(附註28)	-	-	(1,351)	(3,502)	(2,263)	(241)	(7,357)
期末賬面淨值	422,781	57,714	11,561	9,798	6,500	8,078	516,432
2010年12月31日							
成本	529,349	57,714	87,507	71,938	32,252	28,955	807,715
累計攤銷	-	-	(15,946)	(54,537)	(25,752)	(1,700)	(97,935)
減值	(106,568)	-	(60,000)	(7,603)	-	(19,177)	(193,348)
賬面淨值	422,781	57,714	11,561	9,798	6,500	8,078	516,432

(a) 計入合併利潤表的攤銷費用如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	666	311	1,061
分銷成本	100	264	122
行政開支	10,677	20,542	6,174
	11,443	21,117	7,357

(b) 商譽減值測試

商譽按以下業務分部分配至 貴集團的現金產出單位，如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
生產分部	99,952	83,597	72,407
分銷分部	-	-	334,017
其他	16,357	16,357	16,357
	116,309	99,954	422,781

現金產出單位的可收回金額是根據使用價值計算的。計算時使用管理層批准的五年財務預算中的稅前現金流量。超過五年期的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

附錄一

本公司的會計師報告

計算使用價值所用的主要假設如下：

	生產分部	分銷分部	其他
毛利率	20%-30%	2%-6%	20%-26%
推算超過預算期的現金流量之增長率	2%-3%	1%-2%	2%-3%
折現率	10%-14%	11%-12%	10%-14%

管理層根據過往業績及對市場發展的預期來預測毛利率及增長率。所採用的折現率為稅前比率，且反映相關經營分部的特定風險。

10 對附屬公司的投資

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資 (按成本)			
— 非上市股份	1,021,275	1,053,673	6,473,753

貴公司於 貴集團重組完成前 (附註1) 主要從事醫藥分銷業務。於2010年6月， 貴公司將其大部分的與醫藥分銷業務有關的資產與負債轉移至其全資附屬公司。自此， 貴公司主要業務為投資控股。

貴公司主要附屬公司的詳情請參見附註40。

11A 對合營企業的投資

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佔未上市合營企業的淨資產份額	202,867	197,941	204,695
1月1日	170,037	202,867	197,941
年度享有利潤份額	18,572	28,754	12,296
增加	15,515	—	—
收到股息	(1,257)	(29,940)	(2,742)
減少	—	(3,740)	(2,800)
年末	202,867	197,941	204,695

貴集團應佔其於合營企業 (均為非上市公司) 主要投資業績、總資產及負債份額如下：

(a) 江西南華醫藥有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	306,220	350,335	498,015
負債	199,570	238,370	409,299
收入	539,292	735,747	1,015,541
年度利潤 / (虧損)	4,305	5,339	(31,502)
持股比例	50%	50%	50%

附錄一

本公司的會計師報告

(b) 上海和黃藥業有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	154,850	190,764	179,265
負債	81,721	123,768	71,327
收入	140,687	193,419	241,260
年度利潤	11,648	19,928	38,038
持股比例	50%	50%	50%

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資(按成本)－非上市股份	105,317	105,317	–
1月1日	105,317	105,317	105,317
減少	–	–	(105,317)
年末	105,317	105,317	–

費集團主要合營企業的詳情載於附註40。

11B 對聯營企業的投資

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佔淨資產份額	1,264,739	923,394	1,131,345
壞賬準備	(18,285)	(81,098)	(69,144)
	1,246,454	842,296	1,062,201
1月1日	1,194,158	1,246,454	842,296
增加	6,000	4,373	148,220
當年享有利潤份額	269,186	279,125	271,174
享有其他綜合收益份額	9,164	19,456	2,200
自聯營企業收到股息	(127,520)	(128,655)	(158,848)
轉自／(至)可供出售金融資產	(97,567)	–	5,090
減少(附註a)	(680)	(515,644)	(47,931)
壞賬準備(附註27)	(6,287)	(62,813)	–
年末	1,246,454	842,296	1,062,201

附錄一

本公司的會計師報告

貴集團應佔主要聯營企業之總資產、負債及業績的份額載列如下：

(a) 聯華超市股份有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	2,900,573	-	-
負債	2,288,636	-	-
收入	4,382,707	-	-
年度利潤	82,212	15,012	-
持股比例	21.17%	0.00%	0.00%

貴集團通過全資附屬公司上海實業聯合集團商務網絡發展有限公司（「上實商務網絡」）於2008年12月31日間接持有聯華超市股份有限公司（「聯華超市」）21.17%的股份。聯華超市在香港聯交所主板上市，貴集團對其持有的股份於2008年12月31日市價約為1,266,790,000港元。

聯華超市主要經營大型綜合超市、超級市場及便利店三大主要零售業態。於2009年3月，貴集團所持有的上實商務網絡的所有股份及貴集團通過其在聯華超市所持有的投資份額已以約人民幣1,071,060,000元的對價處置給百聯集團有限公司。對以上貴集團所持有上實商務網絡的投資處置其稅前淨收益列示如下：

	截至2009年 12月31日 止的年度 人民幣千元
從百聯集團取得收益	1,071,060
對聯華超市已確認綜合收益（附註19）	102,233
減：	
上實商務網絡淨資產賬面價值	(634,384)
其他交易支出	(2,506)
處置收益	536,403

(b) 上海羅氏製藥有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	504,629	679,322	962,771
負債	280,316	398,812	520,802
收入	831,418	965,178	1,177,582
年度利潤	96,871	101,687	120,374
持股比例	30.00%	30.00%	30.00%

附錄一

本公司的會計師報告

(c) 中美上海施貴寶製藥有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	296,380	351,676	379,271
負債	131,495	149,185	160,549
收入	569,326	628,819	672,858
年度利潤.....	77,555	105,186	89,638
持股比例.....	30.00%	30.00%	30.00%

(d) 上海味之素氨基酸有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	69,828	75,868	74,554
負債	5,578	6,455	4,044
收入	44,796	54,550	53,944
年度利潤.....	3,243	6,175	3,972
持股比例.....	39.00%	39.00%	39.00%

(e) 上海雷允上北區藥業股份有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	59,298	117,226	90,273
負債	29,882	56,470	28,778
收入	164,625	181,066	194,792
年度利潤.....	4,737	23,305	2,951
持股比例.....	44.24%	44.24%	44.24%

(f) 上海津村製藥有限公司

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	79,560	80,413	111,507
負債	19,089	15,131	9,839
收入	79,509	90,704	78,415
年度利潤.....	6,018	5,174	6,923
持股比例.....	34.00%	34.00%	34.00%

附錄一

本公司的會計師報告

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資(按成本)－非上市股份	136,346	136,222	297,057
壞賬準備	–	(62,814)	(62,814)
	136,346	73,408	234,243
1月1日	136,346	136,346	73,408
增加	–	3,114	212,809
減少	–	(3,238)	(51,974)
壞賬準備	–	(62,814)	–
年末	136,346	73,408	234,243

貴集團主要聯營企業的詳情載於附註40。

12 可供出售金融資產

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市公司股票投資(按公允值)	104,132	158,278	116,368
非上市公司股權投資(按成本)	348,658	349,533	317,114
非上市公司股權投資減值準備	(49,954)	(64,221)	(49,766)
非上市公司股權投資淨值	298,704	285,312	267,348
	402,836	443,590	383,716
	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日	481,267	402,836	443,590
轉自／(至)聯營企業的投資(附註11b)	97,567	–	(5,090)
增加	2,044	2,297	97,506
計入權益的淨值	(164,257)	72,264	(35,469)
處置	(12,584)	(19,540)	(116,821)
壞賬準備(附註27)	(1,201)	(14,267)	–
年末	402,836	443,590	383,716

上市公司股票投資的公允價值是基於有關期間的各資產負債表日相應市場報價而定。非上市公司股權投資以成本法計量。董事會認為非上市公司的股權投資由於無法在活躍交易市場獲得市場報價，且鑒於其公允價值波動範圍過大以致難以合理並可靠估計，故以成本計價。

附錄一

本公司的會計師報告

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市公司股票投資(按公允值)	1,122	2,264	100,368
非上市公司股權投資(按成本)	69,399	69,399	53,124
	<u>70,521</u>	<u>71,663</u>	<u>153,492</u>
	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日	73,041	70,521	71,663
增加	–	–	143,408
計入權益的淨值	(2,520)	1,142	(16,840)
處置	–	–	(44,739)
年末	<u>70,521</u>	<u>71,663</u>	<u>153,492</u>

13 其他長期預付款項

根據董事會於2010年12月13日的批准及貴集團與一些第三方訂立的一系列協議，貴集團將以總額約人民幣2,328,000,000元的對價收購China Health System Ltd. (「CHS」) (其主要從事醫藥分銷) 65.24%的股權，其中約人民幣93,989,000元(佔CHS 2.63%的股權)已被貴集團呈報為可供出售金融資產，其中約人民幣816,236,000元已由貴集團支付予CHS的一些股東作為收購CHS餘下的62.61%的股權的預付款項，及總對價餘下金額約人民幣1,417,775,000元已於2010年12月31日簽訂合約但尚未生效，有關詳情披露於附註37。

14 存貨

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	428,727	377,987	492,952
在產品	275,838	253,760	307,671
產成品	2,917,943	3,256,689	4,402,938
	3,622,508	3,888,436	5,203,561
減：存貨跌價準備	(191,167)	(187,716)	(162,832)
年末	<u>3,431,341</u>	<u>3,700,720</u>	<u>5,040,729</u>

已確認為費用計入銷售成本及其他費用的存貨成本如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本，分銷成本與行政開支	<u>21,475,378</u>	<u>24,631,645</u>	<u>29,978,754</u>

附錄一

本公司的會計師報告

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產成品	818,855	1,067,580	2,146
減：存貨跌價準備	(15,978)	(22,519)	–
年末	802,877	1,045,061	2,146

15 應收賬款及其他應收款

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對第三方應收款項			
應收賬款	4,830,782	5,387,274	7,318,273
減：壞賬準備	(566,437)	(608,029)	(613,491)
應收賬款－淨額	4,264,345	4,779,245	6,704,782
應收票據	322,162	368,961	421,474
應收款項－淨額	4,586,507	5,148,206	7,126,256
對第三方其他應收款			
其他應收款	945,364	943,925	1,376,295
減：壞賬準備	(749,585)	(724,211)	(694,413)
其他應收款－淨額	195,779	219,714	681,882
應收關聯方款項 (附註39(c))	358,747	303,973	114,633
預付款項 (附註c)	383,943	409,161	657,845
減：長期部分 (附註a)	(25,790)	(2,735)	–
應收賬款及其他應收款短期部分	5,499,186	6,078,319	8,580,616

(a) 於2008年、2009年和2010年12月31日，貴集團長期應收款項，主要為出借第三方款項，其到期日如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1－2年	23,055	2,735	–
2－5年	2,735	–	–
	25,790	2,735	–

(b) 由於到期日較短，長短期應收賬款及其他應收款的公允價值接近於其賬面值。

(c) 於各資產負債表日，預付款項性質如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買：			
－ 原材料及商品	155,292	168,917	518,696
－ 不動產、工廠及設備	66,020	76,683	32,722
－ 預付費用	153,893	155,147	95,796
－ 其他	8,738	8,414	10,631
	383,943	409,161	657,845

附錄一

本公司的會計師報告

(d) 應收賬款及其他應收款的賬面價值以分貨幣計量列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	6,813,738	7,400,809	9,858,941
美元	26,878	11,076	12,632
歐元	–	1,409	–
港元	382	–	192
其他貨幣	–	–	16,755
	<u>6,840,998</u>	<u>7,413,294</u>	<u>9,888,520</u>

(e) 於2010年12月31日，約有人民幣80,853,000元的應收款項被 貴集團抵押以獲取約人民幣73,630,000元的貸款（附註22）。

(f) 貴集團藥店連鎖的零售收入一般以現金或銀行卡形式收取。對於醫藥分銷和生產業務，銷售收入按180天內的回收期收回。於各列報資產負債表日的應收款項（應收賬款和應收票據）的賬齡分析如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
小於3個月	3,553,862	4,137,314	5,564,342
3 – 6個月	394,739	531,104	719,966
6 – 12個月	452,639	455,900	800,801
1 – 2年	111,187	51,329	61,225
2年以上	640,517	580,588	593,413
	<u>5,152,944</u>	<u>5,756,235</u>	<u>7,739,747</u>

於2008年、2009年和2010年12月31日，應收款項中有約人民幣1,204,343,000元、人民幣1,087,817,000元及人民幣1,455,439,000元已超過信用期，經評估這些應收款項中有部分或者全部不能收回。這些應收款項的賬齡及其可收回金額分析如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6 – 12個月	452,639	455,900	800,801
1 – 2年	111,187	51,329	61,225
2年以上	640,517	580,588	593,413
	1,204,343	1,087,817	1,455,439
減去：預期能收回金額	(651,759)	(508,095)	(878,124)
減值	<u>552,584</u>	<u>579,722</u>	<u>577,315</u>

(g) 應收賬款及其他應收款的壞賬準備的變動如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	1,256,353	1,316,022	1,332,240
壞賬準備	129,644	116,227	9,930
核銷不可收回應收款項	(69,975)	(100,009)	(34,266)
年末	<u>1,316,022</u>	<u>1,332,240</u>	<u>1,307,904</u>

計提和沖回應收和其他應收款項的減值準備計入行政開支。當無預期的可收回金額時，壞賬準備會被核銷。

附錄一

本公司的會計師報告

(h) 於各資產負債表日，貴集團承受的最大信用風險即為以上各類應收款項的賬面餘額。

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款項			
應收賬款.....	1,453,354	1,557,760	142,937
減：壞賬準備.....	(120,189)	(127,014)	(119,865)
應收賬款－淨額.....	1,333,165	1,430,746	23,072
應收票據.....	21,624	14,156	50
應收款項－淨額.....	1,354,789	1,444,902	23,122
其他應收款	881,678	885,921	1,131,510
減：壞賬準備.....	(50,551)	(39,643)	(432,527)
其他應收款－淨額.....	831,127	846,278	698,983
其他			
預付款項.....	62,148	105,466	3,449
	2,248,064	2,396,646	725,554

16 現金和現金等價物和受限制現金

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	3,260,668	4,880,068	6,327,912
現金.....	5,685	7,152	10,425
	3,266,353	4,887,220	6,338,337
減：受限制現金(附註a).....	(80,983)	(110,717)	(298,764)
現金及現金等價物.....	3,185,370	4,776,503	6,039,573
以如下貨幣列示：			
－人民幣.....	3,114,684	4,754,965	5,953,521
－港元.....	110,836	77,527	86,893
－美元.....	31,361	38,954	268,317
－歐元.....	1,974	9,226	4,908
－其他貨幣.....	7,498	6,548	24,698
	3,266,353	4,887,220	6,338,337

(a) 於各列報資產負債表日，用於擔保的集團存款用於以下用途：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款擔保如下：			
－發行應付票據.....	79,615	80,985	273,341
－發行銀行借款.....	－	23,182	24,500
－其他.....	1,368	6,550	923
	80,983	110,717	298,764

(b) 以上提到的受限銀行存款都是計息存款並在一年內到期。

(c) 這些人民幣金額轉換為外幣金額以及外幣匯款和境外資金都要遵循中國政府公佈的外匯交易規章和準則。

附錄一

本公司的會計師報告

(d) 銀行存款實際利率如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
實際利率(每年%)	0.72% ~ 1.71%	0.36% ~ 1.71%	0.36% ~ 1.71%

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	320,336	369,270	269,770
現金	107	99	1
	320,443	369,369	269,771
減：受限制現金	(4,743)	(1,807)	(24,500)
現金及現金等價物	315,700	367,562	245,271
以如下貨幣列示：			
— 人民幣	318,291	358,481	269,771
— 美元	2,096	6,980	—
— 歐元	56	3,908	—
	320,443	369,369	269,771

17A 金融工具分類

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表之資產：			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	10,396	10,445	3,234
可供出售金融資產(附註12)	402,836	443,590	383,716
貸款及應收款項：			
— 應收賬款及應收票據(附註15)	4,586,507	5,148,206	7,126,256
— 應收賬款及其他應收關聯方款項(附註39)	355,197	303,973	114,633
— 其他應收款(附註15)	195,779	219,714	609,955
— 現金及銀行存款(附註16)	3,266,353	4,887,220	6,338,337
	8,817,068	11,013,148	14,576,131
資產負債表之負債：			
其他以攤銷成本計量的金融負債：			
— 應付賬款及應付票據(附註21)	4,523,740	5,545,842	8,490,820
— 應付賬款及其他應付關聯方款項(附註39)	506,122	310,375	354,462
— 預提費用及其他應付款項	972,193	977,000	1,092,181
— 銀行借款(附註22)	3,884,209	3,416,247	4,884,475
	9,886,264	10,249,464	14,821,938

附錄一

本公司的會計師報告

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表之資產：			
可供出售金融資產	70,521	71,663	153,492
貸款和應收款項			
— 應收賬款及應收票據 (附註15)	1,354,789	1,444,902	23,122
— 其他應收款 (附註15)	831,127	846,278	698,983
— 現金及銀行存款 (附註16)	320,443	369,369	269,771
	<u>2,576,880</u>	<u>2,732,212</u>	<u>1,145,368</u>
資產負債表之負債：			
其他以攤銷成本計量的金融負債：			
— 應付賬款及應付票據 (附註21)	1,697,361	2,164,876	24,778
— 預提費用及其他應付款項	56,505	105,419	412,617
— 銀行借款 (附註22)	1,664,000	1,416,000	20,000
	<u>3,417,866</u>	<u>3,686,295</u>	<u>457,395</u>

17B 金融資產的信貸質量

在信用期內未減值的金融資產的信貸質量可以通過金融資產的類別來評估，同時參考各相關方的違約率的歷史情況。

(a) 應收款項

於2008年、2009年和2010年12月31日，貴集團層面應收賬款項賬齡在三個月之內的餘額分別約為人民幣3,553,862,000元，人民幣4,137,314,000元和人民幣5,564,342,000元。這些款項主要代表應收具有良好信譽和低違約率的客戶。應收賬款項發生過期或者減值的情況已披露在附註15。

在有關期間內，沒有發生持有的金融資產重新議定的情況。

(b) 現金及現金等價物

於2008年、2009年和2010年12月31日，所有的銀行存款均存在具有良好信譽的金融機構，諸如著名國際銀行和國有銀行。

管理層認為現金及銀行存款的違約風險相對很低，是由於各相關金融機構的信用評級很高或者是沒有違約記錄的國有銀行。

18 股本

貴集團和 貴公司

	每股面值 人民幣1元 之A股	
	A股股數 千股	人民幣千元
已發行且實收的股本：		
於2008、2009及2010年的1月1日	569,173	569,173
發行的A股 (附註1)	1,423,470	1,423,470
年末	<u>1,992,643</u>	<u>1,992,643</u>

附錄一

本公司的會計師報告

19 其他儲備

貴集團

	股份溢價	法定儲備 附註(a)	可供出售 金融資產	重估增值 附註(b)	外幣報表 折算差額	其他	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日	4,183,622	565,549	163,686	-	3,071	102,233	5,018,161
提取法定儲備 (附註(a), 20)	-	29,580	-	-	-	-	29,580
視同自權益持有者投入 (附註c)	116,613	-	-	-	-	-	116,613
可供出售金融資產							
- 總額	-	-	(160,391)	-	-	-	(160,391)
- 稅項	-	-	37,444	-	-	-	37,444
享有聯營企業其他綜合收益的份額	-	-	-	-	-	8,934	8,934
外幣折算差額	-	-	-	-	5,196	-	5,196
與非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	78,505	78,505
其他	-	-	-	-	-	(2,224)	(2,224)
2008年12月31日	4,300,235	595,129	40,739	-	8,267	187,448	5,131,818
提取法定儲備 (附註(a), 20)	-	80,682	-	-	-	-	80,682
視同自權益持有者投入 (附註c)	577,837	-	-	-	-	-	577,837
視同向權益持有者分配 (附註c)	(310,000)	-	-	-	-	-	(310,000)
改制評估增值 (附註b)	-	-	-	74,172	-	-	74,172
附屬公司將儲備轉增資本	192,924	(107,559)	(5,190)	(45,945)	-	-	34,230
可供出售金融資產							
- 總額	-	-	71,580	-	-	-	71,580
- 稅項	-	-	(17,718)	-	-	-	(17,718)
出售附屬公司 (附註11(b))	-	-	-	-	-	(102,233)	(102,233)
享有聯營企業其他綜合收益的份額	-	-	-	-	-	19,456	19,456
外幣折算差額	-	-	-	-	(2,579)	-	(2,579)
與非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	(27,732)	(27,732)
其他	-	-	-	-	-	(1,722)	(1,722)
2009年12月31日	4,760,996	568,252	89,411	28,227	5,688	75,217	5,527,791
提取法定儲備 (附註(a), 20)	-	28,491	-	-	-	-	28,491
發行普通股作為同一控制下							
企業合併的對價 (附註d)	6,722,470	-	-	-	-	-	6,722,470
視同向權益持有者分配 (附註c, e)	(8,201,315)	-	-	-	-	-	(8,201,315)
可供出售金融資產							
- 總額	-	-	(35,410)	-	-	-	(35,410)
- 稅項	-	-	8,765	-	-	-	8,765
享有聯營企業其他綜合收益份額	-	-	-	-	-	2,200	2,200
與非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	(17,275)	(17,275)
外幣折算差額	-	-	-	-	(10,299)	-	(10,299)
其他	-	-	-	-	-	(525)	(525)
2010年12月31日	3,282,151	596,743	62,766	28,227	(4,611)	59,617	4,024,893

附錄一

本公司的會計師報告

貴公司

	股份溢價	法定儲備	可供出售	總計
	人民幣千元	附註(a)	金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日	545,483	226,760	2,615	774,858
提取法定儲備 (附註(a), 20).....	—	11,622	—	11,622
可供出售金融資產				
— 總額.....	—	—	(2,521)	(2,521)
— 稅項.....	—	—	440	440
其他.....	612	—	—	612
2008年12月31日	546,095	238,382	534	785,011
提取法定儲備 (附註(a), 20).....	—	13,683	—	13,683
可供出售金融資產				
— 總額.....	—	—	1,144	1,144
— 稅項.....	—	—	(265)	(265)
其他.....	(1,914)	—	—	(1,914)
2009年12月31日	544,181	252,065	1,413	797,659
發行普通股作為同一控制下				
企業合併的對價 (附註d).....	6,722,470	—	—	6,722,470
同一控制企業合併.....	(2,577,342)	—	75,794	(2,501,548)
提取法定儲備 (附註(a), 20)				
可供出售金融資產		28,491	—	28,491
— 總額.....	—	—	(16,840)	(16,840)
— 稅項.....	—	—	4,485	4,485
2010年12月31日	4,689,309	280,556	64,852	5,034,717

除了外幣折算差額，享有聯營企業其他綜合收益份額以及以可供出售金融資產變動的影響之外，有關期間權益變動表的變動主要包括：

- 根據中國公司法及目前組成 貴集團的中國公司（「中國公司」）的公司章程，中國公司須將各自權益持有者於法定財務報表應佔利潤的10%撥作法定盈餘公積。當中國公司法定盈餘公積超過註冊資本50%時，中國公司可停止劃撥。在中國公司向權益持有者分派利潤前，應提取若干法定儲備。法定盈餘公積可用作彌補中國公司往年的虧損（如有）或增加中國公司資本。法定盈餘儲備轉增股本後的餘額不得低於股本的25%。
- 於2009年， 貴公司之部分附屬公司由國有企業轉制為有限責任公司。根據國務院國有資產監督管理委員會發佈的相關條例規定，其所有資產及負債需要重估，重估增值部分須確認為權益。
- 視同自／向權益持有者投入／（分配）是指在附註1.1中所列示的同一控制企業合併形成的附屬公司原股東的資本投入，或者在同一控制企業合併活動完成前對相關附屬公司股東的股息分配。
- 於2010年2月4日， 貴公司以每股人民幣11.83元的價格向上藥集團和上海上實增發624,317,752股新A股股票募集資金，用於收購部分附屬公司、聯營企業及其他資產。募集資金超過增加的股本和發行成本的部分，共計約人民幣6,735,855,000元，在合併財務報告中確認為股份溢價。
- 於2010年2月， 貴公司完成了與上藥集團，上實醫藥，中西藥業及上海上實（合併稱為「轉出方」）的重組事項以從轉出方收購其相關業務。該交易作為同一控制下的企業合併事項入賬（附註1.1及附註38）。收購成本總計約人民幣8,201,315,000元在合併權益變動表中列示為股份溢價的借方發生額。

附錄一

本公司的會計師報告

20 留存收益

	貴集團 人民幣千元	貴公司 人民幣千元
2008年1月1日	1,065,044	320,675
年度利潤	696,992	108,655
視同向權益持有者分配 (附註19(c))	(335,790)	-
貴公司股息	(28,459)	(28,459)
提取法定儲備 (附註19)	(29,580)	(11,622)
其他	(6,613)	-
2008年12月31日	1,361,594	389,249
年度利潤	1,296,789	130,950
視同向權益持有者分配 (附註19(c))	(307,599)	-
轉增資本 (附註19)	(34,230)	-
與非控制性權益的交易	(22,178)	-
貴公司股息 (附註34)	(25,611)	(25,611)
提取法定儲備 (附註19)	(80,682)	(13,683)
其他	(3,037)	-
2009年12月31日	2,185,046	480,905
年度利潤	1,368,253	200,129
視同向權益持有者分配 (附註19(c))	(271,531)	-
貴公司股息 (附註34)	(139,569)	(139,569)
提取法定儲備 (附註19)	(28,491)	(28,491)
其他	3,315	-
2010年12月31日	3,117,023	512,974

21 應付賬款與其他應付款

貴集團

	12月31日		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
應付第三方賬款	3,989,326	4,611,412	6,615,806
應付票據	534,414	934,430	1,875,014
預收款項	298,112	247,532	307,383
應付不動產、工廠及設備採購款	397,563	230,393	60,860
應付員工福利及薪資款項	328,429	311,138	318,395
除所得稅以外的應交稅金	55,992	69,014	114,218
應付關聯方款項 (附註39)	506,122	310,375	354,462
預提費用	301,124	339,164	408,693
押金	88,169	125,708	136,403
應付股息	97,515	49,933	48,383
其他	87,822	231,802	437,842
收購若干附屬公司的應付對價	-	-	234,695
	6,684,588	7,460,901	10,912,154

附錄一

本公司的會計師報告

(a) 應付賬款和應付票據在各資產負債表日的賬齡分析如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以下.....	3,681,035	4,614,071	6,722,232
3個月到6個月.....	224,222	261,348	546,420
6個月到12個月.....	454,953	498,620	982,442
1年到2年.....	74,462	82,340	122,953
2年到3年.....	28,401	14,742	34,268
3年以上.....	60,667	74,721	82,505
	<u>4,523,740</u>	<u>5,545,842</u>	<u>8,490,820</u>

(b) 貴集團的應付賬款及其他應付款分幣種計量列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	6,517,281	7,303,332	10,882,286
美元.....	152,795	140,952	10,562
歐元.....	12,553	15,690	1,088
港元.....	119	911	18,218
其他外幣.....	1,840	16	-
	<u>6,684,588</u>	<u>7,460,901</u>	<u>10,912,154</u>

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款.....	1,247,615	1,573,221	24,778
應付票據.....	449,746	591,655	-
應付股息.....	11,295	10,165	34,672
應付關聯方款項.....	26,927	46,817	342,833
預提費用.....	15,486	46,699	3,933
預收款項.....	78,578	86,503	4,207
除所得稅以外的應交稅金／(預付稅金).....	2,236	(1,626)	2,114
應付員工薪金、花紅及員工福利.....	45,211	64,112	15,380
其他.....	2,797	1,738	31,179
	<u>1,879,891</u>	<u>2,419,284</u>	<u>459,096</u>

附錄一

本公司的會計師報告

22 借款

貴集團

	12月31日		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
非流動			
長期銀行借款			
— 有擔保 (附註a)	20,000	5,810	5,200
— 有抵押 (附註b)	25,313	62,512	45,042
— 無抵押	56,372	11,542	11,423
其他銀行借款	11,704	4,433	4,433
	<u>113,389</u>	<u>84,297</u>	<u>66,098</u>
流動			
短期銀行借款			
— 有擔保 (附註a)	689,500	403,411	294,550
— 有抵押 (附註b)	397,320	389,361	768,822
— 無抵押	2,646,000	2,471,448	3,695,988
其他銀行借款	23,000	20,000	31,287
	<u>3,755,820</u>	<u>3,284,220</u>	<u>4,790,647</u>
一年內到期的長期銀行借款			
— 有擔保 (附註a)	—	20,000	730
— 有抵押 (附註b)	15,000	15,000	27,000
— 無抵押	—	12,000	—
其他銀行借款	—	730	—
	<u>3,770,820</u>	<u>3,331,950</u>	<u>4,818,377</u>
銀行借款總計	<u><u>3,884,209</u></u>	<u><u>3,416,247</u></u>	<u><u>4,884,475</u></u>

(a) 在2008年、2009年和2010年12月31日，由獨立第三方擔保的銀行借款額分別為人民幣21,500,000元，人民幣1,701,000元以及人民幣274,670,000元。

在2008年、2009年和2010年12月31日，由關聯方擔保的銀行借款額分別為人民幣688,000,000元，人民幣427,520,000元以及人民幣25,810,000元（附註39）。

(b) 貴集團銀行抵押借款抵押物列示如下：

	12月31日		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
抵押物為：			
— 不動產，工廠及設備 (附註8)	286,973	271,642	329,380
— 土地使用權 (附註6)	84,000	172,500	205,550
— 應收賬款	—	—	73,630
— 其他	66,660	22,731	232,304
	<u>437,633</u>	<u>466,873</u>	<u>840,864</u>

(c) 貴集團的銀行借款分幣種計量列示如下：

	12月31日		
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元
人民幣	3,855,320	3,393,515	3,882,250
美元	28,889	—	1,002,225
港元	—	22,732	—
	<u>3,884,209</u>	<u>3,416,247</u>	<u>4,884,475</u>

附錄一

本公司的會計師報告

(d) 於各資產負債表日的加權平均實際利率列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款			
－人民幣	6.55%	4.56%	4.59%
－美元	8.77%	–	1.23%
－港元	–	1.23%	–

銀行借貸利率根據中國人民銀行公佈的基準利率定期重設。

(e) 於各資產負債表日 貴集團銀行借款按到期日分類列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	3,770,820	3,331,950	4,818,378
1年到2年	62,000	–	1,634
2年到5年	7,270	45,810	30,080
5年內全部歸還額	3,840,090	3,377,760	4,850,092
5年以上	44,119	38,487	34,383
	3,884,209	3,416,247	4,884,475

(f) 貴集團的借款面臨利率變動及合同重新定價的分類列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月以內	2,360,575	2,244,330	3,985,261
6到12個月	1,523,634	1,171,917	899,213
	3,884,209	3,416,247	4,884,474

(g) 短期借款及流動借款的賬面價值接近於公允價值。非流動借款的賬面價值及公允價值列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面價值	113,389	84,297	66,098
公允價值	112,422	83,996	65,403

非流動借款的公允價值是基於現金流量折現法進行估計，使用了各資產負債表日能夠代表集團金融工具特徵的主要市場利率實施計算。

附錄一

本公司的會計師報告

貴公司

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
短期銀行借款			
— 無抵押	1,664,000	1,416,000	—
— 有擔保	—	—	20,000
	<u>1,664,000</u>	<u>1,416,000</u>	<u>20,000</u>

23 遞延所得稅

貴集團

當貴集團擁有法定權利可將當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債和遞延所得稅，且遞延所得稅資產和負債與同一稅收徵管部門有關時，遞延所得稅資產和負債可抵銷。

對所得稅資產和負債的分折列示如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產			
— 12個月後轉回	29,908	21,006	18,653
— 12個月內轉回	71,758	98,237	131,514
	<u>101,666</u>	<u>119,243</u>	<u>150,167</u>
遞延所得稅負債			
— 12個月後轉回	15,352	32,425	33,312
— 12個月內轉回	306	982	10,208
	<u>15,658</u>	<u>33,407</u>	<u>43,520</u>
遞延所得稅資產 — 淨值	<u>86,008</u>	<u>85,836</u>	<u>106,647</u>

遞延所得稅的總變動表如下：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日	20,201	86,008	85,836
於合併利潤表確認 (附註31)	28,363	17,546	28,531
處置附屬公司	—	—	(1,267)
收購附屬公司	—	—	(15,233)
確認為權益 (附註19)	37,444	(17,718)	8,780
遞延所得稅資產 — 淨值	<u>86,008</u>	<u>85,836</u>	<u>106,647</u>

附錄一

本公司的會計師報告

在不考慮同一稅收管轄權之下進行遞延所得稅資產和負債相互抵銷的情況下，有關期間遞延所得稅資產和負債變動列示如下：

遞延所得稅資產

	資產減值準備	辭退福利	預提費用	其他	總計
	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
2008年1月1日	41,934	7,733	9,784	18,948	78,399
於合併利潤表確認.....	19,020	286	4,516	(555)	23,267
2008年12月31日	60,954	8,019	14,300	18,393	101,666
於合併利潤表確認.....	25,212	3,496	(8,157)	(2,974)	17,577
2009年12月31日	86,166	11,515	6,143	15,419	119,243
收購附屬公司.....	631	-	-	95	726
處置附屬公司.....	(331)	-	-	(936)	(1,267)
於合併利潤表確認.....	(2,271)	(1,155)	27,943	6,948	31,465
2010年12月31日	84,195	10,360	34,086	21,526	150,167

遞延所得稅負債

	可供出售 金融資產的 公允價值 收益	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年1月1日	56,502	1,696	58,198
於合併利潤表確認.....	(4,952)	(144)	(5,096)
確認為權益.....	(37,444)	-	(37,444)
2008年12月31日	14,106	1,552	15,658
於合併利潤表確認.....	337	(306)	31
確認為權益.....	17,718	-	17,718
2009年12月31日	32,161	1,246	33,407
收購附屬公司.....	-	15,959	15,959
於合併利潤表確認.....	-	2,934	2,934
確認為權益.....	(8,780)	-	(8,780)
2010年12月31日	23,381	20,139	43,520

僅在可預見的未來很可能獲得稅務利潤使其能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，才對相應的遞延所得稅資產予以確認。

在2008年、2009年和2010年12月31日，貴集團未確認的遞延所得稅資產分別約為人民幣90,881,000元，人民幣115,492,000元和人民幣137,198,000元，其所對應的稅務虧損分別約為人民幣363,391,000元，人民幣463,517,000元和人民幣550,238,000元。於2010年12月31日，分別有人民幣17,170,000元，人民幣100,387,000元，人民幣187,453,000元，人民幣144,587,000元和人民幣102,437,000元的稅務虧損將分別於2011年，2012年，2013年，2014年和2015年到期。

附錄一

本公司的會計師報告

24 其他非流動負債

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫藥儲備基金 (附註a)	57,072	56,308	62,147
項目開發基金 (附註b)	54,847	61,707	69,051
辦公室及工廠搬遷基金 (附註c)	10	107,328	75,738
其他	26,948	20,774	17,781
	<u>138,877</u>	<u>246,117</u>	<u>224,717</u>

- (a) 於有關期間，貴集團從中國政府收到一定金額的醫藥儲備基金，用於購買於重大災情、疫情及其他突發情況發生時所需的醫藥產品（包括藥品）。

貴集團將於發生重大災情、疫情及其他突發情況時，按成本價格向特定客戶銷售藥品。該交易將按成本價進行銷售且應收特定客戶的相關款項將於取得相關中國政府機構批准後以基金結餘抵銷。截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度，用作抵銷應收款項的基金均屬於不重大。除上述用途外，醫藥儲備基金不得作其他用途。

此外，根據中國財政部相關規定，此類餘額不需在一年內歸還。

- (b) 貴集團的若干附屬公司從當地政府收到某些特定項目研究經費的補償金。於相關研究項目完成時，相關資金抵銷開發研究的實際費用後的結餘，將確認為其他收入。於列報資產負債表日，董事預計該類項目將不會在一年內完成，故該餘額入賬為其他非流動負債。
- (c) 貴集團的若干附屬公司從當地政府收到因當地政府要求其搬遷廠房或辦公樓等而發生損失的搬遷補償款。待搬遷完成時，此類補償款抵銷搬遷實際發生的損失後的結餘，將確認為其他收入。於列報資產負債表日，董事預計此類搬遷活動不會在一年內完成，故該餘額入賬為其他非流動負債。

25 辭退福利

貴集團

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
辭退福利	<u>106,166</u>	<u>98,064</u>	<u>79,835</u>

貴集團鼓勵部分員工在正常退休日期前自願離職（「提前退休員工」）。

貴集團已根據應付給提前退休員工的金額的現值確認了負債。

於列報資產負債表日，上述與辭退福利相關的負債由管理層按未來現金流量折現法計算確認。

附錄一

本公司的會計師報告

於列報資產負債表日，合併財務報表確認的辭退福利負債變動列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	79,152	106,166	98,064
確認為費用 (附註29)	29,926	30,242	2,377
已支付福利	(2,912)	(38,344)	(20,606)
年末	106,166	98,064	79,835

26 其他收入

貴集團

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助 (附註a)	109,068	73,778	136,113
可供出售金融資產的股息收入	16,394	12,568	29,564
	125,462	86,346	165,677

(a) 政府補助主要為 貴集團內若干公司收到的各政府部門對其進行的補貼。

27A 處置附屬公司及聯營企業收益

於2009年，處置附屬公司及聯營企業收益主要為處置 貴集團的全資附屬公司上海商務網絡的收益（如附註11b所披露）。

27B 其他利得－淨額

貴集團

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產的（損失）／利得	(13,420)	14,798	4,918
處置投資性房地產收益／（損失）	9,894	—	(65,268)
處置不動產，工廠及設備利得／（損失）	25,705	(10,336)	24,746
處置無形資產收益	9,278	9,062	71
處置可供出售金融資產收益	40,031	71,059	114,768
處置土地使用權損失	—	—	(8,224)
不動產、工廠及設備減值準備 (附註8)	(5,350)	(7,697)	(12,851)
聯營企業投資減值準備 (附註11b)	(6,287)	(62,813)	—
可供出售金融資產減值準備 (附註12)	(1,201)	(14,267)	—
無形資產減值準備 (附註9)	(2,534)	(23,023)	—
匯兌損失	(5,832)	(6,347)	(1,938)
其他－淨值	(1,765)	30,598	7,655
	48,519	1,034	63,877

附錄一

本公司的會計師報告

28 按性質劃分的費用

貴集團

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料、商品及消耗品消耗.....	21,855,899	24,948,313	31,178,914
成品及半成品庫存的變動.....	(380,521)	(316,668)	(1,200,160)
職工福利費 (附註29).....	1,521,330	1,569,535	1,628,332
差旅和會議費用.....	578,201	648,480	740,740
市場推廣及廣告成本.....	449,080	476,749	382,655
不動產、工廠及設備折舊 (附註8).....	349,259	378,671	348,959
辦公費用.....	190,104	215,939	218,846
運輸費用.....	155,316	150,076	161,831
房產稅，印花稅和其他稅金.....	115,614	130,760	142,112
經營租賃費.....	96,883	131,711	156,852
維修費.....	112,525	127,797	121,442
能源及水電費.....	88,171	88,627	88,062
應收賬款及其他應收款之壞賬準備 (附註15(g)).....	129,644	116,227	9,930
存貨撇減至可變現淨值／(轉回).....	41,622	(3,451)	(24,884)
土地使用權攤銷 (附註6).....	22,455	19,831	22,718
投資性房地產折舊 (附註7).....	19,065	18,421	18,191
審計費.....	8,352	7,020	9,286
無形資產攤銷 (附註9).....	11,443	21,117	7,357
其他.....	1,073,293	1,146,615	1,561,580
銷售成本，分銷成本及行政開支總計.....	<u>26,437,735</u>	<u>29,875,770</u>	<u>35,572,763</u>

29 職工福利費

貴集團

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及獎金.....	1,130,852	1,153,218	1,143,803
養老金 (附註a).....	121,341	128,998	173,474
住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金 (附註b).....	129,717	150,627	172,937
辭退福利.....	29,926	30,242	2,377
其他.....	109,494	106,450	135,741
	<u>1,521,330</u>	<u>1,569,535</u>	<u>1,628,332</u>

- (a) 按中國政府的有關規定，貴集團安排員工參加國家養老金計劃。員工每月需繳納工資的約8%（包括薪金、工資、補貼和獎金等，有封頂數），同時集團繳納該基數的14%到22%（存在封頂數）。在員工退休後，貴集團沒有繼續支付退休後福利的義務，國家養老金計劃將對退休後員工的福利負責。
- (b) 貴集團的中國員工有權力參加各種在政府監督之下的社會保障體系，如住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計劃。貴集團以員工工資總額為基數，按月繳納約佔該基數的0.5%至12%的社會保險（存在封頂數）。貴集團對於上述社保的義務僅限於各期間應該繳納的金額。

附錄一

本公司的會計師報告

(c) 董事及高級管理人員薪酬

貴公司每位董事於有關期間的薪酬列示如下：

截至2008年12月31日止的年度

董事姓名	薪金與工資	獎金	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
呂明方	-	-	-	-
張家林	-	-	-	-
余金琦	200	359	62	621
胡逢祥	-	-	-	-
李相啟	10	-	-	10
徐國祥	10	-	-	10
王榮	10	-	-	10
馮正權	50	-	-	50
李志強	50	-	-	50
王巍	50	-	-	50
	<u>380</u>	<u>359</u>	<u>62</u>	<u>801</u>

截至2009年12月31日止的年度

董事姓名	薪金與工資	獎金	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
呂明方	-	-	-	-
張家林	-	-	-	-
余金琦	234	448	72	754
胡逢祥	-	-	-	-
李相啟	60	-	-	60
徐國祥	60	-	-	60
王榮	60	-	-	60
	<u>414</u>	<u>448</u>	<u>72</u>	<u>934</u>

截至2010年12月31日止的年度

董事姓名	薪金及工資	獎金	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
呂明方	-	-	-	-
張家林	-	-	-	-
徐國雄	396	781	65	1,242
陸申	-	-	-	-
姜鳴	-	-	-	-
曾益新	60	-	-	60
白慧良	60	-	-	60
陳乃蔚	60	-	-	60
湯美娟	60	-	-	60
	<u>636</u>	<u>781</u>	<u>65</u>	<u>1,482</u>

附註：

除上述披露的董事薪酬之外，貴公司部分董事另從控股股東上藥集團及最終控制方上實集團領取薪酬。董事認為無法準確區分和分配董事們對於貴集團和控股股東及最終控制方所提供的服務所對應的薪酬，故在此不進行分配。

附錄一

本公司的會計師報告

(d) 五位薪酬最高的人士

在有關期間 貴集團薪酬最高的五位人士中，一名董事在有關期間獲得的薪酬已經包括在附註(c)中。五位薪酬最高的人士於有關期間的薪酬列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金與工資.....	695	758	1,465
獎金.....	1,994	2,776	2,399
僱主對退休金計劃的供款.....	311	358	325
	<u>3,000</u>	<u>3,892</u>	<u>4,189</u>

薪酬區間：

薪酬區間 (港元)	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人數	人數	人數
0港元 – 500,000港元.....	–	–	–
500,001港元 – 1,000,000港元.....	5	3	3
1,000,001港元 – 1,500,000港元.....	–	2	2
	<u>–</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

(e) 在有關期間內， 貴集團未向任何董事或上述薪酬最高的五名人士支付以加入 貴集團為條件的報酬，也未支付離職補償。無任何董事放棄或同意放棄上述薪酬。

30 財務收益及費用

貴集團

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存款利息收入.....	42,556	55,014	45,846
借款利息支出.....	(302,489)	(214,228)	(166,350)
貼現票據的利息支付.....	–	–	(38,594)
其他費用.....	(433)	(9,071)	(7,675)
	<u>(302,922)</u>	<u>(223,299)</u>	<u>(212,619)</u>

31 稅項

貴集團

(a) 所得稅費用

計入合併利潤表的所得稅費用列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅，中國企業所得稅(ii).....	238,556	482,400	422,081
遞延所得稅 (附註23).....	(28,363)	(17,546)	(28,531)
	<u>210,193</u>	<u>464,854</u>	<u>393,550</u>

(i) 貴集團在有關期間因未於香港或從香港獲得收入而毋須繳納香港利得稅。

附錄一

本公司的會計師報告

- (ii) 於2007年3月16日，全國人民代表大會通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日生效。對於國內企業(外商投資企業)，新企業所得稅法將所得稅率自33%(15%或24%)調減(調增)至25%，自2008年11月1日起生效。

在新企業所得稅法於2007年3月16日頒佈前成立且有權享受相關稅務機構批准的稅項優惠的企業的新所得稅率將於5年內逐漸增至25%。原執行15%所得稅率的企業，其稅率於2008年、2009年、2010年、2011年及2012年分別增至18%、20%、22%、24%及25%。原享有免稅或減稅政策的企業可繼續享受該政策直至其有效期滿。

企業所得稅優惠政策詳情及享有該等政策的主要附屬公司包括：

- 上海外高橋醫藥分銷中心，上海思富醫藥有限公司和上海杏靈醫藥股份有限公司因位於上海浦東新區，故享受15%的優惠稅率。根據《中國企業所得稅法》及《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發【2007】第39號)，上述附屬公司在截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度的企業所得稅適用稅率分別為18%、20%及22%。
- 上海三維生物技術有限公司，杭州胡慶餘堂藥業有限公司，遼寧好護士藥業(集團)有限責任公司，上海杏靈科技藥業股份有限公司，正大青春寶藥業有限公司，上海雷允上藥業有限公司，上海華宇藥業有限公司，上海中西三維製藥有限公司，上海第一生化藥業有限公司，上海信誼藥廠有限公司，上海中西藥業股份有限公司，上海醫療器械股份有限公司，廣東天普生化醫藥股份有限公司和常州製藥廠有限公司被當地稅務機關認定為高新技術企業，並在有關期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。
- 青島國風藥業股份有限公司，廈門中藥廠有限公司和上海禾豐製藥有限公司於截至2009年和2010年12月31日止年度被當地稅務機關認定為高新技術企業，並於有關期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。

- (iii) 貴集團除所得稅前利潤與採用適用於各年度的法定所得稅率25%而計算的理論稅額的差異分析列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	1,205,502	2,130,044	2,172,535
按適用國內所得稅率計算的稅額	301,376	532,511	543,134
免稅收入	(75,611)	(76,934)	(83,940)
不可稅前抵扣的成本	59,975	121,814	85,756
若干附屬公司稅收優惠	(107,538)	(114,035)	(143,465)
研發費用加計扣除	(13,299)	(13,654)	(19,615)
使用未確認的遞延所得稅資產的稅收虧損	(1,117)	(25,830)	(15,202)
未確認遞延所得稅資產的稅收虧損	46,407	40,982	26,882
所得稅費用	210,193	464,854	393,550
實際稅率	17%	22%	18%

附錄一

本公司的會計師報告

(b) 營業稅及相關稅項

貴集團的部分收入須按收入5%的稅率繳納營業稅。此外，貴集團須分別按應付營業稅的1%至7%及1%至3%分別繳納城市維護建設稅及教育附加費。

(c) 增值稅及相關稅項

貴集團的部分收入(包括銷售收入)一般須根據不同情況按售價6%或17%繳納銷項增值稅。採購須付的進項增值稅可用於抵銷銷項增值稅。貴集團亦須分別按應付增值稅淨額1%至7%及1%至3%分別繳納城市維護建設稅及教育附加費。

32 貴公司權益持有人應佔利潤

截至2008年、2009年和2010年12月31日止年度各年，貴公司權益持有人應佔利潤已計入貴公司的財務報表，分別為人民幣108,655,000元，人民幣130,950,000元以及人民幣200,129,000元。

33 每股盈利

就本報告而言，基本每股盈利按有關期間貴公司權益持有人應佔利潤計算。貴公司假設於有關期間發行在外的股份約1,992,643,000股，其中2010年為重組(附註1.1)而發行的約1,423,470,000股，視同在有關期間已經發行。

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司權益持有人應佔利潤.....	696,992	1,296,789	1,368,270
普通股股數.....	1,992,643	1,992,643	1,992,643
基本每股盈利(人民幣元).....	0.35	0.65	0.69

由於有關期間並無潛在攤薄影響的股份，故攤薄每股盈利與基本每股盈利一致。

34 股息

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司已宣告股息.....	25,611	104,012	314,527

2009年3月，貴公司董事計劃按照每股人民幣0.045元派發2008年度股息，總計約人民幣25,611,000元。該建議於2009年4月獲股東大會表決通過。

2010年4月，貴公司董事計劃派發2009年度末期股息及截至2010年1月31日止1個月的特別股息。同日，上藥集團及上海上實聲明放棄2010年重組(附註1.1(iii)及(iv))時獲得的股票之股息的相關權利。扣除上述聲明放棄的股息以後，貴公司按照人民幣0.102元每股發放2009年度股息淨額與特別股息分別約合人民幣104,012,000元及人民幣35,557,000元。該建議經2010年5月股東大會表決通過。

2011年3月，貴公司董事計劃按照每股人民幣0.14元派發2010年度末期股息，總計約人民幣278,970,000元。該建議於2011年〔●〕月獲股東大會表決通過。

附錄一

本公司的會計師報告

35 合併現金流量表附註

(a) 經營活動產生的現金

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	1,205,502	2,130,044	2,172,535
調整：			
－ 享有聯營企業利潤的份額	(269,186)	(279,125)	(271,174)
－ 享有合營企業利潤的份額	(18,572)	(28,754)	(12,296)
－ 不動產、工廠及設備以及投資性房地產的折舊	368,324	397,092	367,150
－ 土地使用權及無形資產攤銷	33,898	40,948	30,075
－ 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13,420	(14,798)	(795)
－ 處置所得（利得）／損失			
－ 投資性房地產	(9,894)	－	65,268
－ 不動產、工廠及設備	(25,705)	10,336	(24,746)
－ 土地使用權及無形資產	(9,278)	(9,062)	8,153
－ 對附屬公司和聯營企業投資	(1,103)	(550,677)	(21,741)
－ 可供出售的金融資產	(40,031)	(71,059)	(114,768)
－ 減值準備			
－ 應收賬款及其他應收款	129,644	116,227	9,930
－ 存貨	41,622	(3,451)	(24,884)
－ 聯營企業投資	6,287	62,813	－
－ 不動產、工廠及設備	5,350	7,697	12,851
－ 可供出售的金融資產	1,201	14,267	－
－ 無形資產	2,534	23,023	－
－ 可供出售金融資產股息收入	(16,394)	(12,568)	(29,564)
－ 財務費用－淨額	260,366	168,285	166,773
－ 其他收益－其他	1,765	(30,598)	(7,655)
	1,679,750	1,970,640	2,325,112
營運資金變動：			
－ 存貨	(328,363)	(265,928)	(844,461)
－ 應收賬款及其他應收款	(176,049)	(579,924)	(1,089,290)
－ 應付賬款及其他應付款	184,504	1,093,149	1,707,826
經營活動產生的現金	1,359,842	2,217,937	2,099,187

(b) 在現金流量表中，處置不動產、工廠及設備以及投資性房地產的所得款項包括：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值	372,848	273,439	554,150
處置時利得／（損失）（附註27b）	35,599	(10,336)	(40,522)
處置投資性房地產應收款項			(3,378)
處置所得款項	408,447	263,103	510,250

(c) 在現金流量表中，處置土地使用權和無形資產所得款項包括：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值	86,714	81,776	52,211
處置時收益	9,278	9,062	(8,153)
處置所得款項	95,992	90,838	44,058

附錄一

本公司的會計師報告

(d) 在現金流量表中，處置可供出售金融資產所得款項包括：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值.....	12,584	19,540	116,821
處置時收益.....	40,031	71,059	114,768
處置可供出售金融資產應收款項.....	-	-	(89,068)
處置所得款項.....	52,615	90,599	142,521

(e) 在現金流量表中，處置附屬公司、聯營企業及合營企業所得款項包括：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值.....	1,878	500,905	157,365
處置時收益.....	96,928	550,677	17,479
本年處置所得款項.....	98,806	1,051,582	174,844
處置附屬公司收益所支付的企業所得稅.....	-	(134,270)	-
處置附屬公司產生的現金及現金等價物.....	-	(128,226)	(54,517)
處置聯營公司應收款項.....	-	-	(44,072)
處置所得款項.....	98,806	789,086	76,255

(f) 如附註1.1所述，主要的非現金交易是在 貴公司收購上藥集團以及上實集團中作為對價發行的股票。

36 或有事項及擔保

(a) 貴集團存在由於日常經營中法律索賠而產生的或有負債，預期不會因或有負債而產生任何重大負債。

(b) 未償還貸款擔保

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向關聯方提供的未償還貸款擔保.....	80,000	87,449	95,584

未償還貸款擔保主要包括由 貴集團向深圳華康達爾（集團）股份有限公司提供的約人民幣73,026,000元的貸款擔保。管理層估計 貴集團不太可能償還擔保，因此並無為未償還擔保餘額作出任何準備。

37 承擔

(a) 資本承擔

(i) 施工

於各資產負債表日，已簽訂合同但仍未履行的資本支出列示如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不動產、工廠及設備.....	137,626	66,124	9,696

附錄一

本公司的會計師報告

(ii) 收購附屬公司

根據合併財務報表附註13所提及的協議，貴集團有責任於2011年收購CHS餘下62.61%的股權。2010年12月31日，貴集團就收購CHS股權的餘下承擔達人民幣1,417,775,000元。

經董事會於2010年12月31日批准，貴集團已承擔自上藥集團收購上海新亞藥業有限公司（「上海新亞」）96.9%股權及上海新先鋒華康醫藥有限公司（「華康」）全部股權，合共對價約人民幣1,487,780,000元。2010年12月31日，貴集團就收購上海新亞及華康的承擔達人民幣1,487,780,000元。

(b) 經營租賃承擔

(i) 貴集團為承租人：

在未來需支付的不可撤銷經營租賃的最低款項總額如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	3,961	6,853	21,815
1年以上但不遲於2年	4,512	7,050	15,221
2年以上但不遲於5年	4,283	4,776	18,491
5年以上	7,504	25,707	23,694
	<u>20,260</u>	<u>44,386</u>	<u>79,221</u>

(ii) 貴集團為出租人：

貴集團根據不可撤銷經營租賃合同出租若干辦公大樓、廠房及設備。該租賃合同的未來最低收款項總額為如下：

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	2,520	2,692	7,254
1年以上但不遲於2年	2,071	2,112	4,629
2年以上但不遲於5年	1,379	1,523	13,670
5年以上	10,030	8,655	8,245
	<u>16,000</u>	<u>14,982</u>	<u>33,798</u>

附錄一

本公司的會計師報告

38 業務合併

(a) 同一控制企業合併

以下是同一控制下合併（附註1.1）上藥集團和上實集團的被收購業務對合併儲備所產生影響的對賬。

2008年12月31日合併資產負債表：

	貴集團除 被收購業務	被收購業務	調整 附註	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	2,228,258	5,399,204	(53,689)	7,573,773
流動資產.....	5,522,576	6,810,724	(126,024)	12,207,276
非流動負債.....	100,109	273,981	-	374,090
流動負債.....	5,565,643	5,127,597	(108,825)	10,584,415
淨資產.....	2,085,082	6,808,350	(70,888)	8,822,544
繳足股本.....	569,173	1,051,802	(1,051,802)	569,173
股份溢價.....	596,918	2,765,112	938,205	4,300,235
其他儲備.....	323,040	523,365	(14,822)	831,583
留存收益.....	196,079	1,015,019	150,496	1,361,594
非控制性權益.....	399,872	1,453,052	(92,965)	1,759,959
	2,085,082	6,808,350	(70,888)	8,822,544

2009年12月31日合併資產負債表：

	貴集團除 被收購業務	被收購業務	調整 附註	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	2,162,502	5,077,150	(41,794)	7,197,858
流動資產.....	6,502,001	8,348,339	(173,636)	14,676,704
非流動負債.....	92,076	369,809	-	461,885
流動負債.....	6,242,480	4,882,530	(147,477)	10,977,533
淨資產.....	2,329,947	8,173,150	(67,953)	10,435,144
繳足股本.....	569,173	2,232,591	(2,232,591)	569,173
股份溢價.....	596,918	2,045,260	2,118,818	4,760,996
其他儲備.....	347,981	428,411	(9,597)	766,795
留存收益.....	329,463	1,658,764	196,819	2,185,046
非控制性權益.....	486,412	1,808,124	(141,402)	2,153,134
	2,329,947	8,173,150	(67,953)	10,435,144

附錄一

本公司的會計師報告

2010年12月31日合併資產負債表：

	貴集團除 被收購業務	被收購業務	調整 附註	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對被收購業務的投資	4,815,754	-	(4,815,754)	-
其他非流動資產	1,973,794	6,292,703	11,531	8,278,028
流動資產	12,036,430	9,191,769	(1,265,283)	19,962,916
非流動負債	100,130	314,040	-	414,170
流動負債	10,337,438	6,803,034	(1,197,961)	15,942,511
淨資產	8,388,410	8,367,398	(4,871,545)	11,884,263
繳足股本	1,992,643	2,232,591	(2,232,591)	1,992,643
股份溢價	4,742,046	1,368,894	(2,828,789)	3,282,151
其他儲備	376,472	428,411	(62,141)	742,742
留存收益	442,336	2,377,880	296,807	3,117,023
非控制性權益	834,913	1,959,622	(44,831)	2,749,704
	8,388,410	8,367,398	(4,871,545)	11,884,263

附註：

以上調整主要指：(i)被收購業務的股本與投資成本的抵銷；及(ii) 貴集團除被收購業務與被收購業務交易產生的餘額以及未實現利潤的抵銷。

並無因同一控制企業合併對任何實體或業務的淨資產及淨損益作出重大會計調整以使會計政策一致。

(b) 非同一控制下的企業合併

除收購被收購業務（按合併會計法計算）外，貴集團也從獨立第三方收購了若干附屬公司的股權。其主要收購詳情如下：

截至2010年12月31日止年度

- (i) 2010年7月，貴集團自獨立第三方收購了福建省醫藥有限責任公司（「福建省醫藥」）49%的股權，對價約為人民幣78,457,000元。該交易收購日期為2010年7月31日，為貴集團實際獲得控制權日。

於2010年7月31日，收購淨資產及產生的商譽列示如下：

	福建省醫藥 人民幣千元
收購對價－現金	78,457
所收購淨資產公允價值	(66,603)
商譽－醫藥分銷	11,854

附錄一

本公司的會計師報告

本次收購相關資產、負債及現金流量的詳情列示如下：

	收購當日的公允價值	被收購公司於收購當日的賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	124,949	124,949
不動產、工廠及設備	1,042	1,042
聯營企業投資	59,127	59,127
遞延所得稅資產	481	481
其他非流動資產	8	8
存貨	51,377	51,377
應收賬款及其他應收款	143,152	143,152
其他非流動負債	(1,754)	(1,754)
應付賬款及其他應付款	(146,169)	(146,169)
借款	(96,288)	(96,288)
淨資產	135,925	135,925
股權收購比例	49%	
所收購淨資產	66,603	
所收購附屬公司的現金及現金等價物	124,949	
貴集團應付對價總計	(78,457)	
收購現金流入	46,492	

- (ii) 2010年8月，貴集團自獨立第三方收購了廣州中山醫藥有限公司（「廣州中山醫」）51%的股權，對價約為人民幣141,025,000元。該交易收購日期為2010年8月31日，為貴集團實際獲得控制權日期。

收購獲得的淨資產及產生的商譽詳情列示如下：

	廣州中山醫
	人民幣千元
收購對價－現金	141,025
所收購淨資產公允價值	(97,826)
商譽－醫藥分銷	43,199

本次收購相關資產、負債及現金流量詳情列示如下：

	收購當日的公允價值	被收購公司收購當日的賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	170,676	170,676
不動產、工廠及設備	2,643	2,643
聯營企業投資	10,595	10,595
無形資產	17,139	6,759
存貨	117,720	117,720
應收賬款及其他應收款	593,103	593,103
其他非流動負債	(1,054)	(1,054)
應付賬款及其他應付款	(489,669)	(489,669)
借款	(229,338)	(229,338)
淨資產	191,815	181,435
股權收購比例	51%	
所收購淨資產	97,826	
所收購附屬公司的現金及現金等價物	170,676	
貴集團應付對價總計	(141,025)	
收購現金流入	29,651	

附錄一

本公司的會計師報告

- (iii) 2010年10月，貴集團自獨立第三方收購北京上藥愛心偉業醫藥有限公司（前稱Beijing Aixin Weiye Medicine Co., Ltd.，「北京愛心偉業」）52.24%的股權，對價約為人民幣218,700,000元，該交易收購日期為2010年10月31日，為貴集團實際獲得控制權日期。

收購獲得的淨資產及產生的商譽詳情列示如下：

	北京 愛心偉業 人民幣千元
收購對價－現金.....	218,700
所收購淨資產公允價值.....	(99,963)
商譽－醫藥分銷.....	118,737

本次收購相關資產、負債及現金流量的詳情列示如下：

	收購當日的 公允價值 人民幣千元	被收購公司 於收購當日 的賬面值 人民幣千元
現金及現金等價物.....	102,818	102,818
不動產、工廠及設備.....	4,037	4,037
遞延稅資產.....	826	826
無形資產.....	29,070	-
存貨.....	51,038	51,038
應收賬款及其他應收款.....	235,184	235,184
應付賬款及其他應付款.....	(224,352)	(224,352)
遞延所得稅負債.....	(7,268)	-
淨資產.....	191,353	169,551
股權收購比列.....	52.24%	
所收購淨資產.....	99,963	
所收購附屬公司的現金及現金等價物.....	102,818	
貴集團應付對價總計.....	(205,830)	
收購現金流出.....	(103,012)	

- (iv) 2010年12月，貴集團自獨立第三方收購台州藥業有限公司（「台州藥業」）53%的股權，對價約為人民幣150,000,000元，該交易收購日期為2010年12月31日，為貴集團實際獲得控制權日期。

收購獲得的淨資產及產生的商譽詳情列示如下：

	台州藥業 人民幣千元
收購對價－現金.....	150,000
所收購淨資產公允價值.....	(31,089)
商譽－醫藥分銷.....	118,911

附錄一

本公司的會計師報告

本次收購相關資產、負債及現金流量的詳情列示如下：

	收購當日的	被收購公司
	公允價值	於收購當日
	人民幣千元	的人民幣千元
現金及現金等價物	10,743	10,743
受限制現金	115,456	115,456
不動產、工廠及設備	27,225	27,225
土地使用權	10,427	10,427
無形資產	15,433	1,729
存貨	126,011	126,011
應收賬款及其他應收款	263,156	263,156
應付賬款及其他應付款	(443,916)	(443,916)
借款	(62,450)	(62,450)
遞延稅務負債	(3,426)	—
淨資產	58,659	48,381
股權收購比例	53.00%	
所收購淨資產	31,089	
所收購附屬公司的現金及現金等價物	10,743	
貴集團應付對價總計	—	
收購現金流入	10,743	

39 重大關聯方交易

如果一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務和經營決策產生重大影響，則視為關聯方。同一控制下的企業也被視為關聯方。

貴公司受上藥集團以及上實集團控制，即控股股東和最終控制人，均為在中國設立的國有企業。中國政府間接控制上實集團。根據香港會計師公會發佈的香港會計師準則第24號（經修訂）「關聯方披露」的規定，政府關聯企業以及受中國政府直接或間接控制、聯合控制或重大影響的附屬公司被視為貴集團關聯方。基於上述標準，關聯方包括上實集團及其附屬公司（除了集團）、其他政府關聯企業及其附屬公司、其他能夠控制或重大影響的實體和公司以及公司關鍵管理人員和他們家族成員。貴集團與中國政府、其他受中國政府控制、聯合控制或重大影響的實體間的重大交易主要包含採購與銷售資產、貨物以及勞務，存款或者借款以及與之相關的應收賬款及其他應收款、應付賬款及其他應付款、借款、已抵押銀行存款和現金及現金等價物。貴公司董事認為本報告已經充分披露了對報表閱讀者有意義的關聯方交易。

關聯方名稱	關聯性質
上海醫藥（集團）有限公司	控股股東
上海實業醫藥集團有限公司	受上實集團控制
上海康健進出口有限公司	受上實集團控制
上海國際醫藥貿易有限公司	受上實集團控制
Mergen Holding Ltd.	受上實集團控制
上實管理（上海）有限公司	受上實集團控制
上海上實投資管理諮詢有限公司	受上實集團控制
上海上實國際貿易（集團）有限公司	受上實集團控制
上海實業貿易有限公司	受上實集團控制
上海振申醫藥進出口有限公司	受上藥集團控制
上海新亞藥業有限公司	受上藥集團控制
上海新亞閔行藥業有限公司	受上藥集團控制
上海新先鋒華康醫藥有限公司	受上藥集團控制
上海五洲藥業股份有限公司	受上藥集團控制
遼寧美亞藥業有限公司	受上藥集團控制
上海醫藥廣告公司	受上藥集團控制
上海新先鋒藥業有限公司	受上藥集團控制

附錄一

本公司的會計師報告

關聯方名稱	關聯性質
上海健爾藥房有限公司	合營企業
上海健新醫藥商店	合營企業
上海和黃藥業有限公司	合營企業
江西南華醫藥有限公司	合營企業
上海三合生物技術有限公司	聯營企業
上海中西新生力生物工程有限公司	聯營企業
上海信誼百路達藥業有限公司	聯營企業
上海華源長富藥業(集團)有限公司	聯營企業
上海得一醫藥有限公司	聯營企業
上海羅氏製藥有限公司	聯營企業
上海貝斯歐藥業有限公司	聯營企業
上海羅達醫藥有限公司	聯營企業
上海通用藥業股份有限公司	聯營企業
上海野生源高科技有限公司	聯營企業
上海雷允上北區藥業股份有限公司	聯營企業
上海青平藥業有限公司	聯營企業
中美上海施貴寶製藥有限公司	聯營企業
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	聯營企業
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	聯營企業
上海華翔藥業有限公司	聯營企業
常州凱普生物化學有限公司	聯營企業
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	聯營企業
桓仁滿族自治縣格瑞恩包裝有限公司	聯營企業
上海綠苑藥房有限公司	聯營企業
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	聯營企業
上海保華實業公司	聯營企業
上海信誼博萊科藥業有限公司	聯營企業
上海味之素氨基酸有限公司	聯營企業
上海德爾格醫療器械有限公司	聯營企業
深圳市康達爾(集團)股份有限公司	投資關係

附錄一

本公司的會計師報告

以下是年度內 貴集團與其關聯方（除去其他國有企業）發生的重大關聯方交易額以及關連交易所產生的餘額匯總。

(a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易

在有關期間， 貴集團與其關聯方發生以下於日常業務過程中訂立的重大交易。

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售商品			
江西南華醫藥有限公司	93,324	136,558	179,409
上海和黃藥業有限公司	28,358	24,467	53,631
上海得一醫藥有限公司	32,908	44,265	50,227
上海雷允上北區藥業股份有限公司	35,622	46,131	49,128
上海羅達醫藥有限公司	23,442	23,298	39,863
上海新先鋒華康醫藥有限公司	15,022	22,050	24,827
上海綠苑藥房有限公司	761	16,281	20,529
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	703	3,990	8,522
中美上海施貴寶製藥有限公司	2,901	5,439	7,261
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	3,551	3,645	3,141
上海新先鋒藥業有限公司	—	—	2,985
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	6,926	3,083	2,665
遼寧美亞藥業有限公司	—	—	2,449
上海健爾藥房有限公司	1,467	1,974	1,273
上海新亞閔行藥業有限公司	9,806	4,571	607
上海醫藥（集團）有限公司	4,215	1,989	24
上海健新醫藥商店	11,171	14,798	—
上海康健進出口有限公司	30,625	102,012	—
上海華翔藥業有限公司	30,015	35,009	—
上海華源長富藥業（集團）有限公司	—	9,346	—
上海通用藥業股份有限公司	12,398	3	—
上海五洲藥業股份有限公司	3,545	—	—
其他	1,272	992	1,337
	<u>348,032</u>	<u>499,901</u>	<u>447,878</u>

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
採購商品			
上海羅氏製藥有限公司	439,845	536,792	706,755
中美上海施貴寶製藥有限公司	315,278	409,365	433,664
上海和黃藥業有限公司	34,165	86,985	109,777
上海新先鋒藥業有限公司	—	—	84,698
上海醫藥（集團）有限公司	21,945	89,870	53,096
上海新先鋒華康醫藥有限公司	3,366	9,066	40,086
上海新亞藥業有限公司	—	—	33,422
上海雷允上北區藥業股份有限公司	30,445	39,046	25,756
上海振申醫藥進出口有限公司	369	257	21,801
上海羅達醫藥有限公司	37	7,490	17,465
上海得一醫藥有限公司	8,211	20,619	13,938
上海信誼百路達藥業有限公司	—	156	13,111
上海通用藥業股份有限公司	4,492	10,644	10,715
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	—	—	5,789
桓仁滿族自治縣格瑞恩包裝有限公司	4,205	4,452	3,229
上海新亞閔行藥業有限公司	—	—	2,170
上海國際醫藥貿易有限公司	27,933	82,582	—
上海華翔藥業有限公司	—	15,712	—
遼寧美亞藥業有限公司	12,741	4,615	—
上海康健進出口有限公司	4,296	69	—
其他	327	5,204	3,001
	<u>907,655</u>	<u>1,322,924</u>	<u>1,578,473</u>

附錄一

本公司的會計師報告

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃收入			
上海信誼博萊科藥業有限公司.....	-	-	8,076
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,076</u>
	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃費用			
上海醫藥(集團)有限公司.....	3,913	8,621	15,338
其他.....	552	552	552
	<u>4,465</u>	<u>9,173</u>	<u>15,890</u>
	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售不動產、工廠及設備以及土地使用權			
上海上實投資管理諮詢有限公司.....	-	-	74,256
上海醫藥(集團)有限公司.....	-	130,214	-
	<u>-</u>	<u>130,214</u>	<u>74,256</u>

聯營企業投資轉讓

根據 貴集團和上海上實國際貿易(集團)有限公司(「上實國貿」)於2010年5月31日達成的協議， 貴集團將持有的聯營企業上海康健進出口有限公司49%的股權轉讓給上實國貿，對價約為人民幣21,740,000元。

借款

根據 貴集團、上實管理(上海)有限公司(「上實管理」)及若干銀行所訂立的協議， 貴集團獲得由上實管理委託的若干銀行借款。於2008年及2009年12月31日，該等委託借款餘額分別為人民幣14,000,000元及人民幣20,000,000元。於2010年12月31日， 貴集團已償還所有委託借款。

根據 貴集團及上實集團的附屬公司所訂立的協議， 貴集團就收購CHS股權自上實集團的附屬公司獲得年利息率1.5%，12,200,000美元的借款。關於此項借款的餘額於2010年約人民幣79,647,000元並於2011年1月由 貴集團結算。

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至12月31日止的年度		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金與工資.....	1,011	953	1,643
獎金.....	1,911	2,540	2,399
僱員退休金計劃供款.....	436	429	348
	<u>3,358</u>	<u>3,922</u>	<u>4,390</u>

上述關聯方交易是雙方同意的基礎上執行。 貴公司董事會以及 貴集團管理層認為這些交易是 貴集團正常業務範圍內。

附錄一

本公司的會計師報告

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額

應收關聯方餘額：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款.....	90,134	69,973	89,572
其他應收款.....	173,984	115,234	18,144
預付款項.....	3,550	–	–
應收股息.....	91,079	118,766	6,917
	<u>358,747</u>	<u>303,973</u>	<u>114,633</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款項			
江西南華醫藥有限公司.....	30,355	12,730	41,468
上海羅達醫藥有限公司.....	6,338	12,927	15,026
上海和黃藥業有限公司.....	7,544	4,189	6,773
上海得一醫藥有限公司.....	5,636	7,506	6,513
上海雷允上北區藥業股份有限公司.....	10,677	3,340	6,911
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司.....	4,877	2,513	3,045
上海新先鋒華康醫藥有限公司.....	2,101	3,350	2,185
中美上海施貴寶製藥有限公司.....	–	–	1,552
上海綠苑藥房有限公司.....	629	2,944	1,488
上海通用藥業股份有限公司.....	2,211	–	–
上海華翔藥業有限公司.....	7,059	6,665	–
上海康健進出口有限公司.....	253	5,958	–
上海華源長富藥業(集團)有限公司.....	–	2,308	–
常州凱普生物化學有限公司.....	3,602	–	–
上海健新醫藥商店.....	1,867	2,155	–
其他.....	6,985	3,388	4,611
	<u>90,134</u>	<u>69,973</u>	<u>89,572</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款			
上海三合生物技術有限公司.....	4,992	4,892	7,209
上海貝斯歐藥業有限公司.....	5,800	5,800	5,800
上海信誼博萊科藥業有限公司.....	–	–	3,252
上海醫藥廣告公司.....	–	–	804
上海信誼百路達藥業有限公司.....	4,525	–	22
上海和黃藥業有限公司.....	26,000	26,000	–
上海實業醫藥集團有限公司.....	–	47,508	–
上海青平藥業有限公司.....	5,095	1,173	–
上海國際醫藥貿易有限公司.....	11,098	11,932	–
上海中西新生力生物工程有限公司.....	9,739	9,234	–
上海康健進出口有限公司.....	19,000	7,000	–
上海醫藥(集團)有限公司.....	63,376	–	–
深圳市康達爾(集團)股份有限公司.....	12,199	–	–
上實管理(上海)有限公司.....	6,241	–	–
上海華源長富藥業(集團)有限公司.....	2,847	–	–
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司.....	2,500	–	–
其他.....	572	1,695	1,057
	<u>173,984</u>	<u>115,234</u>	<u>18,144</u>

其他應收款全部為非貿易業務產生的應收款項，且會在集團需要時進行結算。

附錄一

本公司的會計師報告

應收關聯方應收賬款及其他應收款賬齡分析如下表所示：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於3個月.....	210,995	134,094	33,583
3個月到6個月.....	24,815	10,385	19,877
6個月到12個月.....	28,308	8,323	13,567
1年到2年.....	-	32,405	8,412
超過2年.....	-	-	32,277
	<u>264,118</u>	<u>185,207</u>	<u>107,716</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項			
上海國際醫藥貿易有限公司.....	3,540	-	-
其他.....	10	-	-
	<u>3,550</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收股息			
上海德爾格醫療器械有限公司.....	-	-	2,518
上海雷允上北區藥業股份有限公司.....	203	-	2,212
上海羅氏製藥有限公司.....	88,750	88,750	982
上海信誼百路達藥業有限公司.....	264	650	863
上海和黃藥業有限公司.....	-	26,062	-
其他.....	1,862	3,304	342
	<u>91,079</u>	<u>118,766</u>	<u>6,917</u>

應付關聯方款項：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付款項.....	103,413	183,901	176,841
其他應付款.....	258,533	34,547	84,218
預收賬款.....	132	198	2,088
應付股息.....	144,044	91,729	91,315
	<u>506,122</u>	<u>310,375</u>	<u>354,462</u>

附錄一

本公司的會計師報告

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付款項			
上海羅氏製藥有限公司	42,034	76,246	77,401
中美上海施真寶製藥有限公司	11,584	29,742	25,490
上海醫藥(集團)有限公司	11,992	33,456	19,337
上海和黃藥業有限公司	14,506	22,406	14,187
上海雷允上北區藥業股份有限公司	11,436	9,799	8,061
上海新先鋒藥業有限公司	-	-	7,942
上海新先鋒華康醫藥有限公司	954	2,092	6,033
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	-	-	3,397
上海新亞藥業有限公司	-	-	3,294
上海振申醫藥進出口有限公司	-	64	2,911
上海信誼百路達藥業有限公司	2,562	64	2,551
上海得一醫藥有限公司	1,612	2,431	549
上海通用藥業股份有限公司	3,898	2,666	-
其他	2,835	4,935	5,688
	<u>103,413</u>	<u>183,901</u>	<u>176,841</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款			
上海實業貿易有限公司	-	-	79,647
上海醫藥(集團)有限公司	236,313	28,737	4,064
上海信誼百路達藥業有限公司	38	-	-
上海羅氏製藥有限公司	-	-	-
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	2,000	5,327	-
上海野生源高科技有限公司	8,900	-	-
上海和黃藥業有限公司	5,030	-	-
上實管理(上海)有限公司	2,699	-	-
Mergen Holding Ltd.	2,497	-	-
其他	1,056	483	507
	<u>258,533</u>	<u>34,547</u>	<u>84,218</u>

其他應付款全部為非應付賬款，將按這些關聯方的要求結算。

應付關聯方應付賬款及其他應付款賬齡分析如下表所示：

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於3個月	305,444	184,060	221,411
3個月到6個月	18,640	11,810	17,889
6個月到12個月	37,821	22,533	20,645
1年到2年	41	45	1,114
	<u>361,946</u>	<u>218,448</u>	<u>261,059</u>

附錄一

本公司的會計師報告

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項			
上海保華實業公司	-	-	2,064
其他	132	198	24
	<u>132</u>	<u>198</u>	<u>2,088</u>

預收賬款全部為應付款項，且於〔●〕後會繼續存在。

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付股息			
上海醫藥（集團）有限公司	144,044	91,729	91,236
其他	-	-	79
	<u>144,044</u>	<u>91,729</u>	<u>91,315</u>

應付股息會按這些關聯方的要求結算。

(d) 其他國有企業以外的重大關聯方擔保

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未償還貸款擔保			
深圳市康達爾（集團）股份有限公司	80,000	56,449	73,026
江西南華醫藥有限公司	-	20,000	20,000
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	-	5,000	1,558
上海羅達醫藥有限公司	-	1,000	1,000
上海通用藥業股份有限公司	-	5,000	-
	<u>80,000</u>	<u>87,449</u>	<u>95,584</u>

	12月31日		
	2008	2009	2010
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由上海醫藥（集團）有限公司擔保的未償還貸款	<u>688,000</u>	<u>427,520</u>	<u>25,810</u>

附錄一

本公司的會計師報告

40 主要附屬公司，合營企業以及聯營企業

於2010年12月31日，貴公司擁有直接及間接利益的附屬公司如下表所示：

主要附屬公司

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行	貴公司	貴公司	主要業務及經營地	核數師	附註
		繳足資本／ 註冊資本	所持股權 百分比	所持股權 百分比			
		人民幣千元	直接%	間接%			
上海醫藥分銷控股 有限公司	中國， 2010年4月26日	1,816,868	100	-	在中國境內 分銷醫藥產品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
上海信誼藥廠 有限公司	中國， 1993年10月23日	666,040	100	-	在中國境內生產和 買賣藥品	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海第一生化藥業 有限公司	中國， 1994年7月30日	100,000	100	-	在中國境內生產和 買賣藥品以 及醫療器械	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
廣東天普生化醫藥 股份有限公司	中國， 1993年3月25日	100,000	39.28(b)	1.52(b)	在中國境內研發、 生產和分銷醫藥 產品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海市藥材有限公司	中國， 1992年4月28日	463,690	100	-	在中國境內生產 和分銷中藥以及 不動產租賃業務	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
正大青春寶藥業 有限公司	中國， 1992年11月6日	128,500	-	55	在中國境內生產 及買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
常州藥業股份 有限公司	中國， 1993年11月1日	78,790	62.69	-	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海中西三維藥業 有限公司	中國， 1995年11月3日	545,800	65.13	44.87	在中國境內研發和 生產醫藥產品	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
青島風藥業股份 有限公司	中國， 1994年6月30日	93,000	63.93	-	在中國境內生產和 銷售中藥	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海中華藥業 有限公司	中國， 2009年3月10日	63,642	100	-	在中國境內生產 及買賣藥品	2009年及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海華氏大藥房 有限公司	中國， 1994年10月27日	99,570	-	100	在中國境內藥品零售	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
廈門中藥廠有限公司	中國， 2002年9月11日	84,030	-	61	在中國境內生產 及買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
杭州胡慶餘堂藥業 有限公司	中國， 1999年1月1日	53,160	-	51.01	在中國境內生產 及買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(iv)	(d)(ii)
遼寧好護士藥業 (集團)有限公司	中國， 1999年12月12日	51,000	-	55	在中國境內生產 及買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海醫療器械股份 有限公司	中國， 1998年9月10日	127,000	99.21	0.79	在中國境內生產和 銷售醫療器械	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)

附錄一

本公司的會計師報告

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行	貴公司	貴公司	主要業務及經營地	核數師	附註
		繳足資本／ 註冊資本	所持股權 百分比	所持股權 百分比			
		人民幣千元	直接%	間接%			
上海醫藥物資供銷 有限公司	中國， 1982年5月12日	71,390	100	-	在中國境內 分銷醫藥產品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海醫藥進出口 有限公司	中國， 1986年10月1日	90,140	100	-	在中國境內從事 進出口醫療設備、 藥品和化學 原材料業務	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海信誼天一藥業 有限公司	中國， 2000年12月29日	3,500	-	100	在中國境內 分銷醫藥產品	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海信誼黃河製藥 有限公司	中國， 1992年8月2日	6,624 (美元： 1,200,000)	-	66	在中國境內生產 及買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海醫創中醫藥科研開發 中心有限公司	中國， 2000年5月25日	3,000	-	55	在中國境內 研發醫藥產品	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(xii)	(d)(ii)
上海三維有限公司	中國， 1990年2月10日	99,033	100	-	在中國境內 從事投資控股活動	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海實業醫藥科技 (集團)有限公司	開曼群島， 1999年9月17日	40,893 (港元： 40,893,400)	100	-	在中國境內 從事投資控股活動	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
Mergen Biotech Ltd.	英屬維爾群島， 1998年12月22日	111 (港元： 106,470)	70.41	-	在中國境內 從事投資控股活動	未審計	(d)(ii)
香港上聯國際有限公司	香港， 1999年6月2日	44 (港元： 50,000)	100	-	在香港從事國際貿易	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海實業聯合集團藥業 有限公司	中國， 2000年1月19日	257,130	100	-	在中國境內 從事投資控股活動	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海華瑞投資有限公司	中國， 2000年11月15日	200,000	90	10	在中國境內 從事醫藥系統內 資產經營管理及 投資諮詢	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海實業聯合集團藥物 研究所有限公司	中國， 2002年12月18日	50,600	100	-	在中國境內醫藥 及醫療器械產品 的科研開發	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
寧波醫藥股份有限公司	中國， 1994年7月5日	140,000	-	63.61	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海鈴謙滙中醫藥 有限公司	中國， 1999年11月10日	84,460	-	50(a)	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)

附錄一

本公司的會計師報告

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行	貴公司	貴公司	主要業務及經營地	核數師	附註
		繳足資本／ 註冊資本 人民幣千元	所持股權 百分比 直接%	所持股權 百分比 間接%			
上海外高橋醫藥分銷中心 有限公司	中國， 2001年8月9日	20,000	-	65	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
上海思富醫藥有限公司	中國， 1994年5月27日	12,000	-	60	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
商丘市新先鋒藥業 有限公司	中國， 2005年4月5日	50,000	-	52	在中國境內 分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
上海滬郊醫藥有限公司	中國， 2005年8月24日	50,000	-	100	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
上海金龜華超醫藥 有限公司	中國， 1992年6月17日	30,000	-	100	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
上海信誼聯合醫藥藥材 有限公司	中國， 1994年1月28日	20,653	-	81.60	在中國境內買賣藥品	2008年:(c)(ii) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海醫藥集團信誼洋浦 有限公司	中國， 2004年11月24日	1,000	-	100	在中國境內從事 進出口藥品及 化學原料	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海信誼醫藥有限公司	中國， 2001年5月21日	5,000	-	100	在中國境內生產及 買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(v)	(d)(i)
上海雷允上藥業有限公司	中國， 1998年5月21日	335,070	-	97.58	在中國境內生產及 買賣藥品	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
上海華宇藥業有限公司	中國， 1998年12月17日	60,600	-	65.22	在中國境內生產 和分銷中藥	2008年:(c)(v) 2009年 及2010年:(c)(i)	(d)(i)
常州製藥廠有限公司	中國， 2001年12月14日	72,000	-	77.78	在中國境內生產藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	(d)(ii)
上海華氏大藥房配送中心 有限公司	中國， 2002年11月7日	5,000	-	100	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(i)	
青島華氏國風醫藥 有限責任公司	中國， 2003年9月27日	46,000	-	100	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(iii)	

附錄一

本公司的會計師報告

主要合營企業

於2010年12月31日，貴公司間接持有如下主要合營企業：

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資產	貴公司 所持股權 百分比	貴公司 所持股權 百分比	主要業務及經營地	核數師	附註
		人民幣千元	直接%	間接%			
江西南華醫藥有限公司	中國， 2001年12月31日	180,000	-	50	在中國境內分銷藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(iii)	
上海和黃藥業有限公司	中國， 2001年4月30日	88,000	-	50	在中國境內生產和 買賣中藥	2008年、2009年及 2010年:(c)(vi)	

主要聯營企業

於2010年12月31日，貴公司直接及間接持有如下聯營企業的權益：

名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司 所持股權 百分比	貴公司 所持股權 百分比	主要業務及經營地	核數師	附註
		人民幣千元	直接%	間接%			
上海羅氏製藥有限公司	中國， 1994年5月6日	460,079 (美元： 62,357,143)	-	30	在中國境內生產和 買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(vii)	(d)(i)
中美上海施貴寶製藥 有限公司	中國， 1982年10月14日	126,814 (美元： 18,440,000)	30	-	在中國境內生產和 買賣藥品	2008年、2009年及 2010年:(c)(viii)	(d)(i)
上海味之素氨基酸 有限公司	中國， 1998年2月24日	99,352 (美元： 12,000,000)	39	-	在中國境內生產 氨基酸原料藥	2008年、2009年及 2010年:(c)(xi)	(d)(i)
上海津村製藥有限公司	中國， 2001年7月26日	171,336 (美元： 36,200,000)	-	34	在中國境內生產和 買賣中藥	2008年、2009年及 2010年:(c)(ix)	
上海雷允上北區藥業股份 有限公司	中國， 1997年8月28日	50,000	-	44.24	在中國境內分銷 醫藥產品	2008年、2009年及 2010年:(c)(x)	

(a) 貴公司董事及貴集團管理層認為貴集團有能力管理上海鈴謙滬中醫藥有限公司的財務及經營政策，儘管只持有該公司的50%之股權，但在上海鈴謙滬中醫藥有限公司的執行董事佔有多數席位。

(b) 貴公司董事及集團管理層在已考慮貴集團已和其他股東達成協議能控制公司財務和運營政策的制定的情況下，認為儘管只持有廣東天普生化醫藥股份有限公司（「廣東天普」）低於50%之股權，貴集團在有關期間仍有能力管理和控制該公司的財務及經營政策。自2011年1月1日起，由於有關協議到期，貴集團無法對廣東天普繼續實施控制，廣東天普不再作為貴集團之附屬公司而以聯營企業開始核算（附註41(d)）。

(c) 此等公司在截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度財務報表的法定審計由以下中國境內的會計師事務所編製：

- (i) 立信會計師事務所有限公司；
- (ii) 上海中興財會計師事務所；
- (iii) 中磊會計師事務所有限公司；

- (iv) 天健會計師事務所有限公司；
 - (v) 天職國際會計師事務所；
 - (vi) 普華永道中天會計師事務所有限公司；
 - (vii) 畢馬威華振會計師事務所；
 - (viii) 德勤華永會計師事務所有限公司；
 - (ix) 安永華明會計師事務所；
 - (x) 上海九洲會計師事務所有限公司；
 - (xi) 上海邁伊茲會計師事務所有限公司；及
 - (xii) 上海華鼎會計師事務所有限公司。
- (d) 主要附屬公司及聯營企業主要在以下公司的同一控制下的合併所獲得：
- (i) 從上藥集團獲得
 - (ii) 從上實集團獲得

41 期後事項

(a) 從上藥集團收購抗生素業務

於2010年12月13日，董事會批准 貴集團集團以約人民幣1,487,780,000元的對價收購上海新亞96.9%的股權以及華康100%的股權。上海新亞與上海華康主營業務為抗生素藥品與其他藥品的生產與分銷。

此項提議收購已於2010年12月30日的股東大會獲准通過，並預期於2011年上半年完成交易。

(b) 從第三方收購China Health System Ltd. (「CHS」)

於2010年12月13日，董事會批准 貴集團自第三方以約人民幣2,328,000,000元的對價收購CHS 65.24%的股權。此項提議收購已於2010年12月30日的 貴公司股東大會獲准通過。

根據於2011年1月28日董事會隨後的批准， 貴集團將自第三方以約人民幣1,241,000,000元的對價收購CHS餘下34.76%的股權。

CHS主要業務為醫藥產品分銷，此項提議收購已於2011年4月初完成及據此 貴集團持有CHS全部股權。

(c) 計提保留盈利

董事會於2011年3月7日批准， 貴公司向股東宣派2010年末期股息人民幣278,970,000元，相當於每股人民幣0.14元。此項提議須獲得股東的批准。

(d) 分拆廣東天普

於有關期間， 貴集團通過與廣東天普之其他股東簽署協議而對其實施控制，從而合併廣東天普。自2011年1月1日起，由於有關協議到期， 貴集團無法對廣東天普繼續實施控制，廣東天普不再作為 貴集團之附屬公司而以聯營企業開始核算。

III. 期後財務報表

於2010年12月31日之後，貴公司或現時組成貴集團的任何公司並無編製經審計的其他期間財務報表。除本報告中披露之外，貴公司或組成貴集團的任何公司概無其他就2010年12月31日之後期間宣派股息或作出分派。

此致

上海醫藥集團股份有限公司
列位董事 台照

〔羅兵咸永道會計師事務所〕

執業會計師

香港

〔●〕