

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



上海醫藥集團股份有限公司  
**Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd. \***  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股票代碼：02607)

**2011年度業績公告**

上海醫藥集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然發佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2011年12月31日之業績。該年度業績系根據香港財務報告準則編製，並經羅兵咸永道會計師事務所審核。董事會審計委員會已審閱此年度業績。

本公司2011年度報告的全部內容附於本公告後。正式年度報告將於適當時候派發給本公司股東並在香港聯合交易所有限公司的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.pharm-sh.com.cn](http://www.pharm-sh.com.cn))刊登。

承董事會命  
上海醫藥集團股份有限公司  
韓敏  
聯席公司秘書

中國上海，二零一二年三月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為呂明方先生、張家林先生和徐國雄先生；非執行董事為陸申先生和姜鳴先生；獨立非執行董事為曾益新先生、白慧良先生、陳乃蔚先生和湯美娟女士。

\* 僅供識別



# 上海醫藥集團股份有限公司

(A 股股票代碼：601607)

(H 股股票代碼：02607)

## 2011 年年度報告

# 目錄

一、 重要提示.....	2
二、 公司基本情況.....	3
三、 中國企業會計準則下的會計資料和業務資料摘要.....	5
四、 股本變動及股東情況.....	7
五、 董事、監事和高級管理人員.....	15
六、 企業管治報告.....	21
七、 股東大會情況簡介.....	27
八、 董事會報告.....	27
九、 監事會報告.....	41
十、 重要事項.....	42
十一、 財務報告（附後）.....	56
十二、 財務匯總.....	57
十三、 備查檔目錄.....	58

## 一、重要提示

(一) 本集團董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。

(二) 本集團獨立董事陳乃蔚先生因故未出席董事會會議，委託獨立董事白慧良先生代為表決。

(三) 普華永道中天會計師事務所有限公司、羅兵咸永道會計師事務所為本集團根據中國企業會計準則和香港財務報告準則編制的財務報告分別出具了標準無保留意見的審計報告。

(四) 本集團董事長呂明方先生、總裁徐國雄先生及財務總監沈波先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。

(五) 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況？否

(六) 是否存在違反規定決策程式對外提供擔保的情況？否

## (七) 釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有下述含義：

“A 股”	指	在上海證券交易所上市、並以人民幣買賣的本公司內資股，每股面值人民幣 1.00 元
“公司章程”或“章程”	指	(經不時修訂的)上海醫藥的公司章程
“管治守則”	指	香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》
“本集團”、“本公司”、“上海醫藥”	指	上海醫藥集團股份有限公司
“H 股”	指	在香港聯交所上市、並以港元買賣的本公司外資股，每股價值人民幣 1.00 元
“H 股招股書”	指	本公司於 2011 年 5 月 6 日刊發的 H 股招股說明書
“港元”	指	香港法定貨幣港元
“香港”	指	香港特別行政區
“香港上市規則”	指	(經不時修訂、補充或以其他方式更改的)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
“香港聯交所”	指	香港聯合交易所有限公司
“全國社保基金”	指	中華人民共和國全國社會保障基金理事會，是中央政府為支援未來社會保障開支而設立的策略儲備基金
“超額配售權”	指	高盛(亞洲)有限責任公司於 2011 年 6 月 11 日代表國際買家部分行使本公司 H 股招股書所述的 H 股超額配售權，超額配售 32,053,200 股 H 股，同時承擔減持義務的國有股股東持有的 3,205,320 股 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉讓予全國社保基金
“中國”	指	中華人民共和國，除另有所指外，在本報告內“中國”一詞不包括香港、澳門及臺灣
“報告期”	指	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日的 12 個月
“人民幣”	指	中國法定貨幣人民幣

“證券及期貨條例”	指	經修訂的香港法例第 571 章《證券及期貨條例》
“股份”	指	上海醫藥每股面值人民幣 1.00 元的股份，包括 A 股和 H 股
“同比”	指	與上年同期比較
“控股股東”	指	香港上市規則所定義者，包括上實集團、上海上實和上藥集團
“上海市國資委”	指	上海市國有資產監督管理委員會
“上實集團”	指	上海實業（集團）有限公司
“上海上實”	指	上海上實（集團）有限公司
“上藥集團”	指	上海醫藥（集團）有限公司
“上海盛睿”	指	上海盛睿投資有限公司
“上海國盛”	指	上海國盛（集團）有限公司
“申能集團”	指	申能（集團）有限公司

## 二、公司基本情況

### (一) 公司資訊

公司的法定中文名稱	上海醫藥集團股份有限公司
公司的法定中文名稱縮寫	上海醫藥
公司的英文名稱	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd
公司法定代表人	呂明方先生
公司授權代表	呂明方先生、韓敏女士

### (二) 董事

執行董事：呂明方先生（董事長）、張家林先生、徐國雄先生

非執行董事：陸申先生、姜鳴先生

獨立非執行董事：曾益新先生、白慧良先生、陳乃蔚先生、湯美娟女士

### (三) 監事

周杰先生（監事長）、吳俊豪先生、陳欣女士（職工監事）

### (四) 聯席公司秘書

韓敏女士、莫明慧女士

### (五) 董事會審計委員會

湯美娟女士、白慧良先生、陳乃蔚先生

### (六) 董事會薪酬與考核委員會

陳乃蔚先生、曾益新先生、白慧良先生

### (七) 董事會戰略委員會

呂明方先生、白慧良先生、湯美娟女士

### (八) 連絡人和聯繫方式

	董事會秘書
--	-------

姓名	韓敏
聯繫地址	上海市太倉路 200 號上海醫藥大廈
電話	021-63730908
傳真	021-63289333
電子信箱	pharm@pharm-sh.com.cn

## (九) 基本情況簡介

註冊地址	上海市浦東新區張江路 92 號
註冊地址的郵遞區號	201203
辦公地址	上海市太倉路 200 號上海醫藥大廈
辦公地址的郵遞區號	200020
香港主要營業地點	香港中環皇后大道中 15 號置地廣場告羅士打大廈 8 樓
公司國際互聯網網址	<a href="http://www.pharm-sh.com.cn">www.pharm-sh.com.cn</a>
電子信箱	pharm@pharm-sh.com.cn
A 股證券登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 中國上海浦東新區陸家嘴東路 166 號中國保險大廈 36 樓
H 股證券登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號
合規顧問	高盛（亞洲）有限責任公司

## (十) 資訊披露及備置地點

公司選定的資訊披露報紙名稱	《上海證券報》、《證券時報》
登載 A 股公告的指定網站	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登載 H 股公告的指定網站	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> ; <a href="http://www.pharm-sh.com.cn">www.pharm-sh.com.cn</a>
公司年度報告備置地點	董事會辦公室

## (十一) 公司股票簡況

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A 股	上海證券交易所	上海醫藥	601607	600849
H 股	香港聯交所	SH PHARMA	02607	/

## (十二) 其他有關資料

公司首次註冊登記日期	1994 年 1 月 18 日	
公司首次註冊登記地點	上海市工商行政管理局	
最近變更	公司變更註冊登記日期	2010 年 4 月 9 日
	公司變更註冊登記地點	上海市工商行政管理局
	企業法人營業執照註冊號	310000000026221
	稅務登記號碼	滬 31011513358488x
	組織機構代碼	13358488-X
公司聘請的境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所有限公司	
公司聘請的境內會計師事務所辦公地址	中國上海湖濱路 202 號普華永道中心 11 樓	

公司聘請的境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
公司聘請的境外會計師事務所辦公地址	香港中環太子大廈 22 樓

### 三、中國企業會計準則下的會計資料和業務資料摘要

#### (一) 主要會計資料

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額
營業利潤	2,873,728,361.29
利潤總額	3,035,102,055.06
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,042,238,482.84
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	1,424,034,687.07
經營活動產生的現金流量淨額	1,772,438,011.82

#### (二) 扣除非經常性損益項目和金額

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益專案	2011 年金額	2010 年金額	2009 年金額
非流動資產處置損益	454,032.49	37,255,613.66	3,558,218.13
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	96,781,630.41	90,915,969.03	981,023.00
債務重組損益	3,816,450.74	-911,648.81	39,350.90
企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等		-5,420,577.00	-24,123,723.00
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益	50,867,928.00	266,814,837.21	1,401,708,121.91
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	118,813,494.58	19,424,843.78	14,270,295.96
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	32,879,590.75	37,668,495.70	3,720,052.43
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	46,359,797.45	33,382,693.97	2,458,957.84
其他符合非經常性損益定義的損益項目	519,117,011.95		-62,813,752.14
所得稅影響額	-218,008,811.24	-59,306,936.70	16,340,678.80
少數股東權益影響額	-32,877,329.36	-60,394,832.12	-280,949,240.95
合計	618,203,795.77	359,428,458.72	1,075,189,982.88

註：報告期內，廣東天普生化醫藥股份有限公司不再納入本集團合併報表範圍，會計核算方法發生變更，由此取得一次性投資收益人民幣 33,374 萬元\*。

\* 本報告中，除非文義特別指出，所有財務數據均以人民幣為計價貨幣。

(三) 報告期末公司前三年主要會計資料和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要會計資料	2011 年	2010 年		本年比上年增減 (%)	2009 年
		調整後	調整前		
營業總收入	54,899,872,504.11	38,721,655,199.70	37,411,066,143.70	41.78	31,260,880,691.19
營業利潤	2,873,728,361.29	2,181,679,173.30	2,076,567,304.30	31.72	2,072,083,282.17
利潤總額	3,035,102,055.06	2,283,252,222.05	2,172,536,599.05	32.93	2,130,044,701.34
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,042,238,482.84	1,456,194,794.72	1,368,252,869.36	40.24	1,296,789,536.20
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	1,424,034,687.07	1,096,766,336.00	1,096,766,336.00	29.84	221,599,553.32
經營活動產生的現金流量淨額	1,772,438,011.82	2,210,790,425.47	1,686,087,803.47	-19.83	1,910,792,750.16
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增減 (%)	2009 年末
		調整後	調整前		
資產總額	47,667,822,923.30	30,163,471,580.16	28,169,020,175.36	58.03	21,874,563,387.59
負債總額	21,686,357,160.46	17,335,243,145.90	16,284,756,691.10	25.10	11,439,421,997.46
歸屬於上市公司股東的所有者權益	23,078,472,247.95	10,009,718,814.04	9,134,559,252.97	130.56	8,282,006,605.39
總股本	2,688,910,538.00	1,992,643,338.00	1,992,643,338.00	34.94	569,172,884.00

注：2011 年 5 月，本集團發行 H 股增加公司股本 6.96 億股，募集資金淨額 154.9 億港幣，由此對公司各項財務指標產生重大影響。

單位：元 幣種：人民幣

主要財務指標	2011 年	2010 年		本年比上年增減 (%)	2009 年
		調整後	調整前		
基本每股收益 (元 / 股)	0.8437	0.7308	0.6867	15.45	0.6508

稀釋每股收益(元/股)	0.8437	0.7308	0.6867	15.45	0.6508
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	0.5883	0.6068	0.6068	-3.05	0.3893
加權平均淨資產收益率(%)	11.82	15.32	15.75	減少 3.50 個百分點	16.90
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	8.04	13.72	13.72	減少 5.68 個百分點	12.60
每股經營活動產生的現金流量淨額(元/股)	0.66	1.11	0.85	-40.54	0.96
	2011 年末	2010 年末 (調整後)	2010 年末 (調整前)	本年末比上年末增減 (%)	2009 年末
歸屬於上市公司股東的每股淨資產(元/股)	8.58	5.02	4.58	70.92	4.16
資產負債率(%)	45.49	57.47	57.81	減少 11.98 個百分點	52.30%

注：2011 年，本集團因同一控制下企業合併收購了上海新亞藥業有限公司 96.9% 股權及上海新先鋒華康醫藥有限公司 100% 股權，故本次年度財務報告中對 2010 年報表資料進行了追溯調整；2009 年資料取自 2010 年審計報告的期初數和上年數，未進行追溯調整。

#### (四) 境內外會計準則差異說明

同時按照中國企業會計準則與按照香港財務報告準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產無差異。在本年度報告中，除特別說明外，所列示的財務資料及分析均摘自本公司經審計的按照中國企業會計準則編制的財務報告。

### 四、 股本變動及股東情況

#### (一) 股本及公眾持股量

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團總股本為 2,688,910,538 股，其中無限售條件流通股為 1,836,420,979 股（其中 A 股 1,070,527,059 股，H 股 765,893,920 股）。本集團具有足夠的公眾持股量，符合《中華人民共和國證券法》、香港上市規則等對公眾持股量的最低要求。

#### (二) 股本變動情況

##### 1、 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)				本次變動後		
	數量	比例 (%)	發行新股	送 股	公 積 金 轉	其他	小計	數量	比例 (%)

				股				
一、有限售條件股份	1,165,714,839	58.50			-313,225,280	-313,225,280	852,489,559	31.704
1、國家持股								
2、國有法人持股	1,165,633,239	58.496			-313,225,280	-313,225,280	852,407,959	31.701
3、其他內資持股	81,600	0.004					81,600	0.003
其中：境內非國有法人持股	81,600	0.004					81,600	0.003
境內自然人持股								
4、外資持股								
其中：境外法人持股								
境外自然人持股								
二、無限售條件流通股份	826,928,499	41.50	696,267,200		313,225,280	1,009,492,480	1,836,420,979	68.296
1、人民幣普通股	826,928,499	41.50			243,598,560	243,598,560	1,070,527,059	39.813
2、境內上市的外資股								
3、境外上市的外資股			696,267,200		69,626,720	765,893,920	765,893,920	28.483
4、其他								
三、股份總數	1,992,643,338	100	696,267,200		0	696,267,200	2,688,910,538	100

注：本集團於 2011 年 5 月 20 日發行 664,214,000 股 H 股，並於 2011 年 6 月 11 日部分行使 H 股超額配售權（共配售 32,053,200 股 H 股），以上合計發行 696,267,200 股 H 股；期間，承擔減持義務的國有股股東共計減持 69,626,720 股 A 股，減持的 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉讓予全國社保基金。截至報告期末，本集團 H 股總股本為 765,893,920 股。

## 2、 限售股份變動情況

股東名稱	年初限售股數	本年解除限售股數	本年增加限售股數	年未限售股數	限售原因	解除限售日期
上海醫藥（集團）有限公司	738,295,209	45,288,958	0	693,006,251	承諾自重大資產重組涉及的非公開發行完成之日起 36 個月內，至 2013 年 2 月 10 日前不轉讓其擁有權益的上海醫藥股份（不包括自願鎖定 36 個月的原無	2013 年 2 月 10 日

					限售條件流通股 56,917,288 股)。	
上海上實(集團)有限公司	169,028,205	9,626,497	0	159,401,708	承諾自重大資產重組涉及的非公開發行完成之日起 36 個月內，至 2013 年 2 月 10 日前不轉讓其擁有權益的上海醫藥股份。	2013 年 2 月 10 日
上海盛睿投資有限公司	172,206,550	172,206,550	0	0	承諾自重大資產重組完成之日起鎖定 12 個月。	/
申能(集團)有限公司	86,103,275	86,103,275	0	0	承諾自重大資產重組完成之日起鎖定 12 個月。	/
海南中網投資管理有限公司	81,600	0	0	81,600	尚未支付股權分置改革中上藥集團墊付對價。	待定
合計	1,165,714,839	313,225,280	0	852,489,559	/	/

注：① 在本集團 H 股發行中，上藥集團、上海上實、上海盛睿、申能集團作為承擔減持義務的國有股東，分別減持 45,288,958 股、9,626,497 股、9,807,510 股、4,903,755 股 A 股（限售股），所減持的 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉予全國社保基金持有；

② 因限售期滿，上海盛睿、申能集團原分別所持的 162,399,040 股、81,199,520 股 A 股（限售股）自 2011 年 11 月 3 日起可上市流通。

### (三) 證券發行與上市情況

#### 1、 前三年歷次證券發行情況

單位：股

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格(元)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
股票類						
非公開發行人 民幣普通股 A 股	2010 年 2 月 10 日	11.83 (人 民幣)	455,289,547	2013 年 2 月 10 日	455,289,547	/
非公開發行人 民幣普通股 A 股	2010 年 2 月 10 日	11.83 (人 民幣)	169,028,205	2013 年 2 月 10 日	169,028,205	/
公開發行 H 股	2011 年 5 月 20 日	23 (港幣)	664,214,000	2011 年 5 月 20 日	664,214,000	/
公開發行 H 股	2011 年 6 月 11 日	23 (港幣)	32,053,200	2011 年 6 月 11 日	32,053,200	/

注：1、2010 年 2 月 10 日，本集團在重大資產重組中進行了兩項非公開發行：

① 以每股 11.83 元的價格向上海醫藥(集團)有限公司發行 45,528.95 萬股 A 股作為支付方式購買其評估值合計為 538,607.53 萬元的醫藥資產；

② 以每股 11.83 元的價格向上海上實(集團)有限公司發行 16,902.82 萬股 A 股,所得 199,960.37 萬元作為購買上海實業控股有限公司醫藥資產的交易對價。

2、本集團於 2011 年 5 月 20 日發行 664,214,000 股 H 股,並於 2011 年 6 月 11 日部分行使 H 股超額配售權(共配售 32,053,200 股 H 股)。

## 2、公司股份總數及結構的變動情況

報告期內,本集團於 2011 年 5 月 20 日發行 664,214,000 股 H 股,並於 2011 年 6 月 11 日部分行使 H 股超額配售權(共配售 32,053,200 股 H 股),以上合計發行 696,267,200 股 H 股;期間,承擔減持義務的國有股股東共計減持 69,626,720 股 A 股,減持的 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉讓予全國社保基金。截至報告期末,本集團 H 股總股本為 765,893,920 股。

## 3、現存的內部職工股情況

本報告期末公司無內部職工股。

## (四) 股東和實際控制人情況

### 1、股東數量和持股情況

單位：股

2011 年末股東總數	116,122 戶 (A 股); 3,624 戶 (H 股)		本年度報告公佈日前 一個月末股東總數	117,435 戶 (A 股); 3,567 戶 (H 股)			
前十名股東持股情況							
股東名稱	股東性質	持 股 比 例 (%)	持股總數	報 告 期 內 增 減	持有有限售 條件股份數 量	質押或凍結 的股份數量	股份 種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	外資股	28.42	764,231,020	764,231,020	0	未知	H 股
上藥集團	國有法人股	27.89	749,923,539	-45,288,958	693,006,251	13,648,772	A 股
上海上實	國有法人股	6.81	183,099,760	14,071,555	159,401,708	無	A 股
上海盛睿	國有法人股	6.04	162,399,040	-9,807,510	0	無	A 股
申能集團	國有法人股	3.02	81,199,520	-4,903,755	0	無	A 股
中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002 滬	其他	1.15	30,848,087	15,094,681	0	未知	A 股
交通銀行－博時新興成長股票型證券投資基金	其他	1.00	26,999,568		0	未知	A 股
新華人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－018L－FH002 滬	其他	0.36	9,605,764		0	未知	A 股

中國農業銀行－景順長城資源壟斷股票型證券投資基金	其他	0.34	9,200,930		0	未知	A 股
太平人壽保險有限公司－分紅－團險分紅	其他	0.32	8,717,325		0	未知	A 股
前十名無限售條件股東持股情況							
無限售條件股東名稱			持有無限售條件股份		股份種類		
HKSCC NOMINEES LIMITED			764,231,020		H 股		
上海盛睿			162,399,040		A 股		
申能集團			81,199,520		A 股		
上藥集團			56,917,288		A 股		
中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002 滬			30,848,087		A 股		
交通銀行－博時新興成長股票型證券投資基金			26,999,568		A 股		
上海上實(集團)有限公司			23,698,052		A 股		
新華人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－018L－FH002 滬			9,605,764		A 股		
中國農業銀行－景順長城資源壟斷股票型證券投資基金			9,200,930		A 股		
太平人壽保險有限公司－分紅－團險分紅			8,717,325		A 股		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上海上實(集團)有限公司為上海醫藥(集團)有限公司控股股東。本公司未知其他股東之間是否存在關聯關係或是否屬於《上市公司股東持股變動資訊披露管理辦法》規定的一致行動人。						

## 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位:股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	上藥集團	693,006,251	2013年2月10日	0	承諾自重大資產重組涉及的非公開發行完成之日起36個月內,不轉讓其擁有權益的上海醫藥股份(不包括自願鎖定36個月的原無限售條件流通股56,917,288股)。
2	上海上實	159,401,708	2013年2月10日	0	承諾自重大資產重組涉及的非公開發行完成之日起36個月內,不轉讓其擁有權益的上海醫藥股份。
3	海南中網投資管理有限公司	81,600	待定	0	尚未支付股權分置改革中上藥集團墊付對價。

## 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

戰略投資者或一般法人的名稱	約定持股起始日期	約定持股終止日期
---------------	----------	----------

Maxwell (Mauritius) Pte Ltd	2011 年 5 月 20 日	/
Guoco Management Co. Ltd.	2011 年 5 月 20 日	/
GuoLine Capital Limited	2011 年 5 月 20 日	/
Pfizer Corporation Hong Kong Limited	2011 年 5 月 20 日	/
Bank of China Group Investment Limited	2011 年 5 月 20 日	/

注：以上股東均系本集團 H 股發行時入股的基石投資者。其中：新加坡淡馬錫控股公司通過全資子公司 Maxwell (Mauritius) Pte Ltd 投資 3 億美元；馬來西亞豐隆集團通過子公司 Guoco Management Co. Ltd. 及 GuoLine Capital Limited 分別投資 1 億美元及 5,000 萬美元；美國輝瑞公司通過全資子公司 Pfizer Corporation Hong Kong Limited 投資 5,000 萬美元；中國銀行通過全資子公司 Bank of China Group Investment Limited 投資 5,000 萬美元。以上股東均登記在 HKSCC NOMINEES LIMITED 名下。

## 2、控股股東及實際控制人情況

法人

單位：元 幣種：港幣

名稱	上海實業（集團）有限公司
單位負責人或法定代表人	滕一龍
成立日期	1981 年 7 月 17 日
註冊資本	10,000,000
主要經營業務或管理活動	集團積極發展創新科技產業，不斷提升原有傳統產業，已形成醫藥、房地產、基礎設施等主導產業板塊。業務範圍還涉及金融投資、消費品生產等領域。

單位：元 幣種：人民幣

名稱	上海上實（集團）有限公司
單位負責人或法定代表人	滕一龍
成立日期	1996 年 8 月 20 日
註冊資本	1,859,000,000
主要經營業務或管理活動	實業投資，醫藥產品及其設備裝置的製造和銷售，從事國內商業批發零售及經國家外經貿部批准的進出口業務。

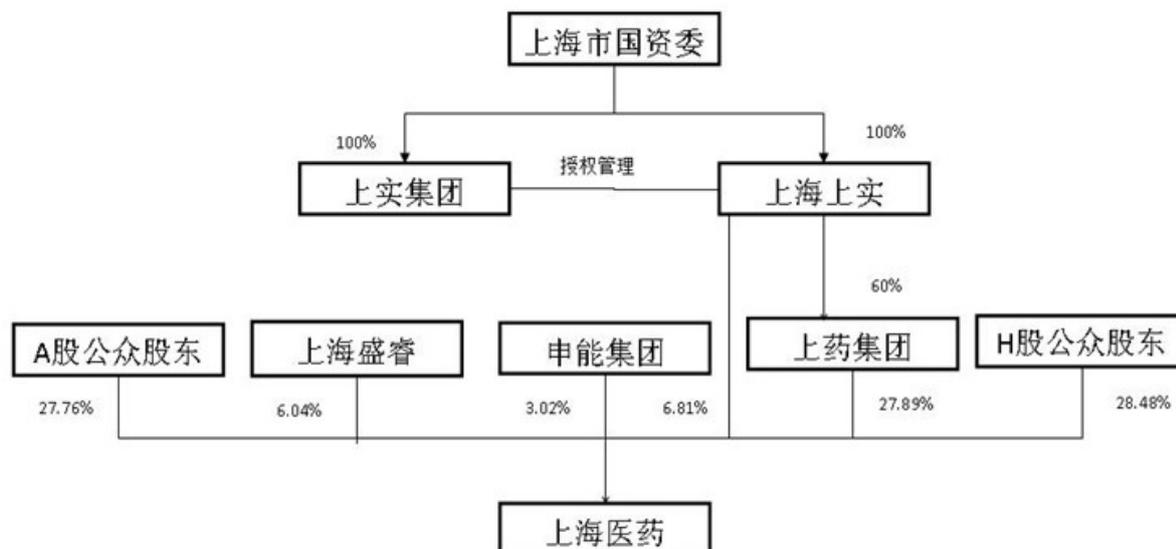
單位：元 幣種：人民幣

名稱	上海醫藥（集團）有限公司
單位負責人或法定代表人	呂明方
成立日期	1996 年 11 月 4 日
註冊資本	3,158,720,000
主要經營業務或管理活動	實業投資，醫藥產品及其設備裝置的製造和銷售，從事國內商業批發零售及經國家外經貿部批准的進出口業務。

## 3、控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

## 4、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



5、其他持股在百分之十以上的法人股東

除本年度報告所披露之外，截止本報告期末，本集團無其他持股在百分之十以上的法人股東。

(五) 根據證券及期貨條例須予披露的權益

1、董事權益請見下文“董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況”。

2、主要股東及其他人士于股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至 2011 年 12 月 31 日，以下股東在本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 部分須予披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司股東大會上 5% 或以上的投票權：

股東名稱	股份類別	股份權益性質	股份數目	本報告期末所持 H 股/內資股份別占全部已發行 H 股/內資股的百分比 (%)	本報告期末占本集團全部股本的百分比 (%)
上實集團	內資股	所控制法團權益	933,023,299	48.52	34.70
上海上實	內資股	實益擁有人/所控制法團權益	933,023,299	48.52	34.70
上藥集團	內資股	實益擁有人	749,923,539	39.00	27.89
上海國盛	內資股	所控制法團權益	162,399,040	8.45	6.04
上海盛睿	內資股	實益擁有人	162,399,040	8.45	6.04
Temasek Holdings (Private) Limited	H 股	所控制法團權益	124,023,800 (L)	16.19 (L)	4.61

Credit Suisse (Hong Kong) Limited	H 股	與另一人共同持有的權益	99,632,100 (L) 99,632,100 (S)	13.01 (L) 13.01 (S)	3.71 (L) 3.71 (S)
Credit Suisse AG	H 股	所控制法團權益	99,632,100 (L) 99,632,100 (S)	13.01 (L) 13.01 (S)	3.71 (L) 3.71 (S)
T. Rowe Price Associates, Inc. and its affiliates	H 股	投資經理	76,819,979 (L)	10.03 (L)	2.86
JPMorgan Chase & Co.	H 股	投資經理/保管人/核准借出代理人	72,492,116 (L) 0 (S) 71,453,616 (P)	9.47 (L) 0.00 (S) 9.33 (P)	2.70 (L) 0.00 (S) 2.66 (P)
全國社保基金	H 股	實益擁有人	66,633,400 (L)	8.70 (L)	2.48
Morgan Stanley	H 股	所控制法團權益	47,987,060 (L) 805,560 (S)	6.27 (L) 0.11 (S)	1.78 (L) 0.03 (S)

注：① 上述表格中，(L) 代表好倉，(S) 代表淡倉，(P) 代表可供借出的股份

② 上實集團為上海市國資委的全資附屬公司。根據上海市國資委於 1998 年頒佈的《關於授權上海實業（集團）有限公司統一經營上海海外公司及其海外各大集團公司和上海上實（集團）有限公司國有資產的決定》（滬國資委授【1998】6 號文），上實集團獲授權成為上海上實的實際控制人，因此被視為通過上海上實在本公司中持有股份。本報告期末，上實集團在本公司共持有 943,431,199 股股份（包括 A 股和 H 股），其中，10,407,900 股 H 股為上實集團通過其全資附屬公司持有，933,023,299 股 A 股為上實集團通過上海上實間接持有。

③ 上海上實為上海市國資委的全資附屬公司。上海上實持有上藥集團 60% 的股權，因此被視為通過上藥集團在本公司中持有股份。本報告期末，上海上實在本公司持有的 933,023,299 股 A 股中 183,099,760 股為上海上實直接持有，749,923,539 股由上海上實通過上藥集團間接持有。

④ 上海國盛為上海市國資委的全資附屬公司。上海盛睿為上海國盛的全資附屬公司，因此上海國盛集團被視為通過上海盛睿在本公司中持有股份。

⑤ 以上表格中所披露資料乃是基於香港聯交所網站（www.hkex.com.hk）所提供的資訊作出。

⑥ 上述表格內所列 H 股股東中，Credit Suisse (Hong Kong) Limited、Credit Suisse AG、全國社會保障基金理事會的最新股份數截止時間為 2011 年 5 月 20 日；其餘 H 股股東的最新股份數截止時間為 8 月 22 日或之後。

⑦ 除上述披露外，於 2011 年 12 月 31 日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事或總裁除外）于本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第 336 條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

#### （六）優先購買權

本公司章程沒有關於優先購買權的強制性規定。根據本公司章程的規定，本公司增加註冊資本，可以採取向非特定投資人募集新股、向現有股東配售新股、向現有股東派送新股和法律、行政法規許可的其他方式。

#### （七）股份的買賣及贖回

報告期內，本公司及其附屬公司均無購買、出售或贖回本公司的任何上市股份。

## 五、董事、監事和高級管理人員

### (一) 董事簡歷

報告期內，本集團董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、兩名非執行董事和四名獨立非執行董事。董事均由股東選出，任期為三年（自 2010 年 3 月 31 日至 2013 年 3 月 31 日），可連選連任。

**呂明方先生**，1957 年 3 月出生。復旦大學經濟學碩士，香港中文大學專業會計學碩士。高級經濟師。於 2008 年 12 月加盟本集團，報告期內為本集團董事長兼執行董事，並在本集團附屬公司兼任董事職務（見下文“董事、監事和高級管理人員在本集團附屬公司任職情況”）。自 2010 年 1 月起至今擔任上海上實董事，自 2009 年 3 月起至今擔任中國化學製藥工業協會副會長，自 2009 年 1 月起至今擔任中國醫藥企業管理協會副會長，自 2008 年 12 月起至今擔任上藥集團董事長及執行董事，自 2005 年 9 月起至今擔任上實集團執行董事，自 2002 年 1 月起至今擔任上實控股（香港聯交所上市公司，股票代碼 0363）的執行董事。曾任上海實業聯合集團股份有限公司董事、總經理，上實集團副總裁，上實控股行政總裁，上海實業醫藥投資股份有限公司董事長，上海市醫藥股份有限公司董事長等職。

**張家林先生**，1955 年 5 月出生。中國紡織大學管理工程專業碩士研究生。高級經濟師。於 2008 年 10 月加盟本集團，現為本集團副董事長兼執行董事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2010 年 6 月及 2010 年 7 月起至今分別擔任上藥集團副董事長及總裁。曾任上海市醫藥管理局供銷處副處長、處長，上海醫藥物資供銷公司副經理、經理，上海醫藥（集團）總公司組織幹部部長、總裁助理、副總裁，上藥集團常務副總裁等職。

**陸申先生**，1956 年 8 月出生。上海科技大學無線電工程學士，上海交通大學工商管理碩士。高級經濟師。於 2010 年 3 月加盟本集團，現為本集團非執行董事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2008 年 7 月起至今擔任上海實業發展股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼 600748）董事長，自 2005 年 9 月起至今任上實集團副總裁。曾任上海城市酒店董事長，上實置業集團（上海）有限公司董事、副總經理，上海實業聯合集團股份有限公司董事、總經理，上海實業發展股份有限公司總裁、副董事長等職。

**徐國雄先生**，1956 年 4 月出生。上海師範大學中文系學士，澳門亞洲國際公開大學工商管理碩士。經濟師。於 2010 年 3 月加盟本集團擔任總裁兼執行董事，並在本集團附屬公司兼任董事職務（見下文“董事、監事和高級管理人員在本公司附屬公司任職情況”）。自 2010 年 5 月起至今擔任中國醫藥工業科研開發促進會副會長。曾任上海自行車集團有限公司總經理助理、副總經理，中國華源集團有限公司工業部總經理、總裁助理，華源凱馬機械股份有限公司副董事長、總經理，上藥集團副總裁等職。

**曾益新先生**，1962 年 10 月出生。湖南衡陽醫學院醫療系醫學學士學位，廣州中山醫科大學（現中山大學）碩士及博士學位。教授，博士生導師及中科院院士。於 2010 年 3 月加盟本集團，報告期內擔任本集團獨立非執行董事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2012 年 1 月起至今擔任北京協和醫學院校長，自 2006 年 3 月起擔任華南腫瘤學國家重點實驗室主任，自 2005 年 11 月、2006 年 6 月和 2008 年 6 月起至今分別擔任中國科學院生命科學和醫學學部院士、常委和副主任兼醫學組組長，自 1997 年 9 月起至今分別擔任中山大學腫瘤防治中心主任、附屬腫瘤醫院院長、腫瘤研究所所長。曾任廣東省人民醫院主治醫師、助理研究員，美國賓夕法尼亞大學醫學院休斯醫學研究所副研究員，中山大學附屬腫瘤醫院副主任。

**白慧良先生**，1943 年 10 月出生。畢業於北京工業大學有機合成專業。高級工程師。於 2010 年 3 月加盟本集團擔任本集團獨立非執行董事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2009 年 8 月起至今擔任中國非處方藥物協會會長，自 2006 年 12 月、2010 年 10 月、2011 年 12 月起至今分別擔任甘肅獨

一味生物製藥股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼 002219）、四環醫藥控股集團有限公司（香港聯交所上市公司，股票代碼 0460）、山東新華製藥股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼 000756）獨立非執行董事，自 2005 年 11 月起至今擔任中國化學製藥工業協會副會長，自 2005 年 3 月起至今擔任中國醫藥企業管理協會副會長。曾任國家食品藥品監督管理局藥品安全監管司司長、北京大學中國醫藥經濟研究中心特邀研究員，中國非處方藥物協會常務副會長等職。

**陳乃蔚先生**，1957 年 8 月出生。華東政法學院經濟法學學士，澳門科技大學民商法專業博士。法學教授，中國執業律師。於 2010 年 3 月加盟本集團擔任本集團獨立非執行董事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2010 年 10 月起至今擔任中國科學技術法學會副會長，自 2009 年 7 月、2010 年 8 月、2010 年 12 月起至今分別擔任中興通訊股份有限公司（香港聯交所和深圳證券交易所上市公司，股票代碼分別為 0763、000063）、上海泰勝風能裝備股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼 300129）的獨立非執行董事，自 2008 年 10 月起至今擔任中華全國律師協會理事，自 2008 年 4 月起至今擔任上海市律師協會副會長，自 2005 年 10 月起至今擔任中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員，自 2005 年 3 月起至今擔任上海市法學會技術法及智慧財產權法研究會副會長，自 2004 年 8 月起至今擔任復旦大學法學教授，自 2002 年 12 月起至今擔任國際奧會體育仲裁院仲裁員，自 1999 年 10 月起至今擔任上海仲裁委員會仲裁員，自 1999 年 9 月起至今擔任錦天城律師事務所高級合夥人。曾任上海交通大學法律系主任，智慧財產權研究中心主任等職務。

**湯美娟女士**，1965 年 1 月出生。香港大學學士。英國特許公認會計師公會和香港會計師公會的資深會員。於 2010 年 3 月加盟本集團擔任本集團獨立非執行董事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2011 年 6 月起至今擔任美高梅中國控股有限公司（香港聯交所上市公司，股票代碼 2282）的獨立非執行董事。曾任中國平安保險（集團）股份有限公司（上海證券交易所和香港聯交所上市公司，股票代碼分別為 601318、2318）的首席財務官，TOM 集團有限公司（香港聯交所上市公司，股票代碼 2383，和記黃埔有限公司的聯營企業）的首席執行官和執行董事等職。

**姜鳴先生**，1957 年 9 月出生。復旦大學歷史系學士。經濟師。於 2010 年 3 月加盟本集團擔任本集團獨立非執行董事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2008 年 5 月起至今擔任上海國盛副總裁。曾任中共上海市委組織部主任科員、中國農村發展信託投資公司、中國信達信託投資公司證券營業部總經理，中國銀河證券有限責任公司總部副總經理、總經理等職。

本集團已收到曾益新先生、白慧良先生、陳乃蔚先生和湯美娟女士四位元獨立非執行董事根據香港《上市規則》第 3.13 條就其獨立性而作出的年度確認函，並仍然認為他們屬於獨立人士。

## （二）監事簡歷

報告期內，本集團監事會由三名監事組成。除職工監事由員工選舉產生之外，其餘監事均由股東選出，任期為三年（自 2010 年 3 月 31 日至 2013 年 3 月 31 日），可連選連任。

**周杰先生**，1967 年 12 月出生。上海交通大學工程學碩士。於 2010 年 3 月獲委任為本集團監事長，並在本集團附屬公司兼任董事職務（見下文“董事、監事和高級管理人員在本集團附屬公司任職情況”）。自 2009 年 1 月起至今擔任中芯國際積體電路製造有限公司（香港聯交所及紐約證券交易所上市公司，股票代碼分別為 0981、SMI）的非執行董事，分別自 2008 年 5 月及 2007 年 11 月起至今擔任上實集團執行董事及常務副總裁，自 2007 年 11 月起至今重新獲委任擔任上實控股（香港聯交所上市公司，股票代碼 0363）執行董事兼常務副行政總裁。曾任上海上實資產經營有限公司董事長兼總經理等職。

**陳欣女士**，1963 年 5 月出生。中央黨校函授學院經濟管理本科學歷，中央黨校在職研究生班政治學研究生學歷。高級政工師。於 2010 年 3 月獲委任為本集團職工監事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2003 年 2 月和 2008 年 5 月起至今分別擔任中國能源化學公會和上海市總工會的常委。曾任上藥集團組織幹部部部長，上海市醫藥工會副主席等職。

**吳俊豪先生**，1965 年 6 月出生。華東師範大學管理學碩士，經濟師。於 2010 年 3 月獲委任為本公司監事，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2011 年 4 月起至今擔任申能集團金融管理部經理。自 2009 年 11 月起至今擔任中國光大銀行股份有限公司監事。曾任上海申能資產管理有限公司副主管、申能（集團）有限公司資產管理部副主管、主管、高級主管、金融管理部副經理（主持工作）等職。

### （三）高級管理人員簡歷

本集團高級管理層目前由六名人員組成，由董事會聘任，任期為三年（自 2010 年 3 月 31 日至 2013 年 3 月 31 日），經董事會任命可連任。

**徐國雄先生**，現為本集團總裁，其簡歷請見“董事簡歷”。

**姜遠英先生**，1963 年 1 月出生。第二軍醫大學海軍醫學系，藥理學碩士。藥理學教授、博士生導師。現為本集團副總裁，未在本集團任何附屬公司兼任董事。自 2001 年 12 月起至今擔任上海藥學會副理事長。曾任第二軍醫大學藥學院副院長、院長等職。

**任健先生**，1965 年 3 月出生。華東化工學院無機材料學士，中歐國際工商學院 EMBA 碩士。工程師。現為本集團副總裁，並在本集團附屬公司兼任董事職務（見下文“董事、監事和高級管理人員在本集團附屬公司任職情況”）。曾任上海醫藥（集團）有限公司人力資源部部長、組織幹部部部長、領導人員管理部部長、上海醫藥（集團）有限公司副總裁等職。

**李永忠先生**，1970 年 2 月出生。上海對外貿易學院國際金融本科學歷，中歐國際工商學院 EMBA 碩士。藥師。現為本集團副總裁，並在本集團附屬公司兼任董事職務（見下文“董事、監事和高級管理人員在本集團附屬公司任職情況”）。曾任上海市醫藥股份有限公司新藥分公司副經理，醫藥分銷事業部副總經理、總經理，上海市醫藥股份有限公司總經理助理、副總經理等職。

**沈波先生**，1973 年 3 月出生。上海建材學院會計學學士，香港中文大學專業會計學碩士。已通過中國註冊會計師考試。現為本集團財務總監，並在本集團附屬公司兼任董事職務（見下文“董事、監事和高級管理人員在本集團附屬公司任職情況”）。曾任上海金陵股份有限公司財務部副經理、上海實業醫藥投資股份有限公司財務總監、上海醫藥（集團）有限公司財務部總經理等職。

**韓敏女士**，1977 年 1 月出生。上海大學經濟學學士，英國諾丁漢大學商學院金融和投資學碩士。已通過中國註冊會計師考試。現為本集團董事會秘書/聯席公司秘書，未在本集團任何附屬公司兼任董事。曾任中國國際金融有限公司投資銀行部副總經理、中國建設銀行上海分行風險控制部經理等職。

### （四）董事、監事和高級管理人員在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
呂明方	上海醫藥（集團）有限公司	董事長	2008 年 12 月 28 日	--	否
張家林	上海醫藥（集團）有限公司	總裁	2010 年 7 月 28 日	--	是

## 董事、監事和高級管理人員在本集團附屬公司任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
呂明方	上海醫藥分銷控股有限公司	董事長	2008年12月	--	否
呂明方	杭州胡慶餘堂藥業有限公司	董事長	2010年1月	--	否
呂明方	正大青春寶藥業有限公司	董事長	2010年1月	--	否
呂明方	上藥科園信海醫藥有限公司	董事長	2011年4月	--	否
徐國雄	上海第一生化藥業有限公司	董事長	2007年10月	--	否
徐國雄	上海信誼藥廠有限公司	董事長	2008年12月	--	否
徐國雄	常州藥業股份有限公司	董事長	2009年11月	--	否
周傑	正大青春寶藥業有限公司	董事	2002年3月	--	否
任健	上海中西三維藥業有限公司	董事長	2010年6月	--	否
任健	上海新亞藥業有限公司	董事長	2010年12月	--	否
任健	遼寧好護士藥業(集團)有限責任公司	董事長	2011年2月	--	否
李永忠	寧波醫藥股份有限公司	董事	2004年9月	2011年11月	否
李永忠	上海上醫新特藥商店有限公司	董事長	2006年4月	--	否
李永忠	青島華氏國風醫藥有限責任公司	董事	2007年6月	2011年12月	否
李永忠	上海鈴謙滬中醫藥有限公司	董事	2008年3月	2012年2月	否
李永忠	上海醫藥分銷控股有限公司	董事	2010年4月	--	否
李永忠	廣州中山醫藥有限公司	董事長	2010年9月	--	否
李永忠	上海市藥材有限公司	董事長	2010年9月	--	否
李永忠	廈門中藥廠有限公司	董事長	2011年2月	--	否
李永忠	上藥科園信海醫藥有限公司	董事	2011年4月	--	否
沈波	常州藥業股份有限公司	董事	2010年3月	--	否
沈波	上海醫藥分銷控股有限公司	監事	2010年4月	--	否
沈波	上藥科園信海醫藥有限公司	董事	2011年4月	--	否
沈波	上海醫療器械股份有限公司	董事長	2011年4月	--	否

注：以上不包括為特殊目的設立之海外公司。

## (五) 董事、監事和高級管理人員的股份、相關股份及債券權益

## 1、董事、監事和高級管理人員持公司股票變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數(A股)	年末持股數(A股)	變動原因	報告期內從公司領取的報酬總額(萬元)(稅前)	是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬、津貼
呂明方	董事長	男	55	2010年3月31日	2013年3月31日	37,674	37,674		0	是
張家林	副董事長	男	56	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		0	是

陸申	董事	男	56	2010年3月31日	2013年3月31日	6,440	6,440		0	是
徐國雄	董事、總裁	男	56	2010年3月31日	2013年3月31日	0	38,900	注①	306.22	否
曾益新	獨立董事	男	50	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		11.5	否
白慧良	獨立董事	男	69	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		11.5	否
陳乃蔚	獨立董事	男	55	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		11.5	否
湯美娟	獨立董事	女	47	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		11.5	否
董鳴	董事	男	55	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		0	否
周杰	監事長	男	45	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		0	是
陳欣	職工監事	女	49	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		0	是
吳俊豪	監事	男	47	2010年3月31日	2013年3月31日	0	0		0	否
姜遠英	副總裁	男	49	2010年6月7日	2013年3月31日	0	8,000	注①	73.54	否
任健	副總裁	男	47	2010年3月31日	2013年3月31日	0	20,000	注①	171.55	否
葛劍秋	副總裁	男	42	2010年3月31日	2011年11月30日	0	21,000	注①	180.95	否
李永忠	副總裁	男	41	2010年3月31日	2013年3月31日	0	20,500	注①	171.55	否
沈波	財務總監	男	39	2010年3月31日	2013年3月31日	0	21,400	注①	176.65	否
韓敏	董事會秘書	女	35	2010年9月8日	2013年3月31日	0	12,000	注①	100.30	否
合計	/	/	/	/	/	44,114	185,914	/	1,226.76	/

注：① 根據 H 股招股書中所披露的本集團高級管理人員關於年終績效獎金安排的承諾，本集團高級管理人員以 2011 年收到的 2010 年度績效獎金的 50% 通過公開市場交易購買本集團 A 股股票。

② 報告期內，本集團無股權激勵計畫。

2、除本報告中披露之外，本公司概無任何董事、監事或高級管理人員在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部必須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括他們根據證券及期貨條例的該等規定被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第 352 條必須載入有關條例所述登記冊內的權益或淡倉，或根據香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》必須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## (六) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
葛劍秋	副總裁	離任	自行提出

報告期內，因個人原因，公司原副總裁葛劍秋先生提出辭職，自 2011 年 12 月 1 日起不再擔任本集團及相關企業的職務。

## (七) 董事、監事的服務合約

各董事或監事均未與本公司訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

## (八) 董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程式	薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利，董事、監事的薪酬根據集團股東大會的決議決定。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水準恰當。高級管理人員的薪酬按照集團有關高管人員薪酬制度執行，由薪酬與考核委員會負責落實。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	本集團制定了較為完善的考評機制，根據年度經營責任考核相關管理辦法，通過核心指標、營運指標、制約指標等指標體系來進行考核獎懲。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	董事、監事和高級管理人員 2011 年報酬實際支付人民幣 1226.76 萬元。本公司根據董事、監事的資歷、經驗及貢獻厘定其薪酬。

## (九) 最高薪酬五名人士

五位薪酬最高的人士于有關期間的薪酬列示如下：

	截至十二月三十一日止年度
	二零一一年
	人民幣千元
薪金與工資	3,103
獎金	11,191
雇主對退休金計畫的供款	320
	14,614

薪酬區間：

	截至十二月三十一日止年度
	二零一一年
	人數
薪酬區間(港元)	
500,001 港元 — 1,000,000 港元	-
1,000,001 港元 — 1,500,000 港元	-
2,500,001 港元 — 3,000,000 港元	1
3,000,001 港元 — 3,500,000 港元	1
3,500,001 港元 — 4,000,000 港元	1
4,000,001 港元 — 4,500,000 港元	2

在 2011 年度，本集團未向任何董事或上述薪酬最高的五位人士支付以加入本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。

## (十) 公司員工情況

在職員工總數	37,249
公司需承擔費用的離退休職工人數	101
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
管理人員	3,617
研發及技術人員	3,491
生產營運人員	13,626
銷售及市場行銷人員	14,688
其他	1,827
教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	54
碩士	535
大學本科	4,839
大學專科	9,348
中專(高中)	13,599
中專以下	8,874

#### (十一) 集團薪酬政策及長期激勵計畫

本集團構建了以業績、職責、能力為導向的績效評價機制及激勵約束機制，分別建立了公司高級管理人員薪酬管理辦法、子公司經營責任考核管理辦法及管理人員、研發人員、行銷人員、生產人員考核及薪酬管理辦法，有效調動全體員工工作積極性和創造性，持續提升公司業績，促進了公司戰略目標的實現。

員工薪酬待遇一般包括工資和獎金，還可享有退休金、醫療、住房公積金、工傷保險等福利及其他福利。本集團按照中國有關規定參加由省市政府組織的多項員工福利計畫，包括退休金、醫療、住房公積金、生育及失業保險等福利計畫。

## 六、 企業管治報告

### (一) 公司治理結構

為滿足境內外資本市場的監管要求，報告期內本集團及時修訂了公司章程和股東大會、董事會、監事會議事規則、總裁辦公會議事規則、董事會審計委員會實施細則、資訊披露事務管理制度、關聯(連)交易管理制度，制定通過了擔保管理制度、投資者關係管理制度、董事會秘書工作制度等一系列公司治理文件。

除下文提及的股東大會通知事項外，截止 2011 年 12 月 31 日，本集團已依循管治守則內所載的原則並符合所有守則條文。此外，本集團於報告期內，還遵循了《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規。

#### 1、 董事、監事的證券交易

本集團已全面採納香港上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》，以規範董事、監事進行證券交易的行為。在本集團向各董事及監事作出特定查詢後，本集團確認報告期內，各董事及監事皆已遵守香港上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》規定有關董事及監事證券交易的標準。

## 2、董事會的組成

報告期內，本公司董事會由九位董事組成，包括執行董事呂明方先生、張家林先生、徐國雄先生，非執行董事陸申先生、姜鳴先生，獨立非執行董事曾益新先生、白慧良先生、陳乃蔚先生和湯美娟女士。董事履歷詳情載於本年報“董事、監事和高級管理人員”一節。

就本公司所知，各董事會成員、董事長、總裁之間無任何財務、業務及親屬關係或重大相關的關係。

根據公司章程，董事（包括獨立非執行董事）任期為三年，董事任期屆滿，可連選連任，但獨立董事連任不得超過六年。董事會、單獨或者合併持有公司在外股份 3%以上的一個或一個以上的股東可以提名董事，獨立非執行董事的提名方式和程式還須滿足法律、行政法規及部門規章的有關規定。

## 3、董事會的主要職責

本集團遵守企業香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》的規定，區分了董事長和行政總裁的角色。本集團董事長為呂明方先生，本集團總裁為徐國雄先生。同時，為區分董事會與管理層職權，董事會負責給予高級管理層指導和有效監督，而高級管理層則負責執行已確定的方針政策。根據公司章程，本集團董事會的具體職責包括：

- 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- 執行股東大會的決議；
- 決定公司的經營計畫和投資方案；
- 擬訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 擬訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 擬訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- 除法律、行政法規、部門規章，公司股票上市地證券監管機構的相關規定或本章程另有規定外，決定除由股東大會審議的公司及控股子公司的資產處置行為，決定公司與控股子公司之間、控股子公司相互之間的資產處置行為，決定控股子公司的合併或分立；
- 決定公司內部管理機構的設置；
- 聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書；根據總裁的提名，聘任或者解聘公司副總裁、財務負責人等其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- 制定公司的基本管理制度；
- 擬訂本章程的修改方案；
- 管理公司資訊披露事項；
- 向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- 聽取總裁的工作彙報並檢查總裁的工作；
- 法律、行政法規、部門規章、本章程或者股東大會授予的其他職權。

為滿足於 2012 年 4 月 1 日起實施的修訂後的香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》要求，公司擬于公司章程“董事會行使的職權”中增加一項“履行企業管治職能”，在《董事會議事規則》中增加：“董事會應履行企業管治職能，包括但不限於：審議公司的企業管治政策及其實施；審核、監督董事及高級管理人員的培訓和職業發展；審核、監督公司的合規政策及其實施；制訂、審核並監督適用於公司員工和董事的行為準則及其遵守情況；審核公司對企業管治相關法律、法規、準則的遵守情況，並在企業管治報告中披露。”上述修訂已經董事會審議通過，尚需提交股東大會審議批准。

## 4、董事會會議

根據董事會議事規則，董事會每年應至少召開四次定期會議，由董事長召集，按有關規定提前通知全體董事和監事。

報告期內，董事會共舉行九次會議，主要討論了公司業績、全球發售及上市、制度的制定與修改、2011 年度擔保計畫、2011 年度授信額度、附屬公司設立及增資等議案。各位董事于董事會會議的出席記錄詳見“董事履行職責情況”。

#### 5、薪酬與考核委員會

報告期內，董事會下屬的薪酬與考核委員會由三名董事組成，包括陳乃蔚先生、曾益新先生和白慧良先生，現由陳乃蔚先生擔任召集人/主席。薪酬與考核委員會是董事會下設的專門工作機構，主要負責制定公司董事、總裁及其他高級管理人員的考核標準並進行考核，負責制定、審查公司董事、總裁及其他高級管理人員的薪酬政策與方案。

報告期內，薪酬與考核委員會共舉行三次會議，主要討論了高級管理人員 2010 年度績效考核報告及 2011 年度經營責任考核方案等。以下是各委員于報告期間出席會議情況：

薪酬與考核委員會成員姓名	實際出席次數/應出席次數	出席率
陳乃蔚先生	3/3	100%
曾益新先生	3/3	100%
白慧良先生	3/3	100%

#### 6、審計委員會

報告期內，董事會下屬的審計委員會由三名董事組成，包括湯美娟女士、白慧良先生和陳乃蔚先生，現由湯美娟女士擔任召集人/主席。審計委員會是董事會下設的專門工作機構，主要負責對公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

報告期內，審計委員會共舉行六次會議，主要討論了公司業績、2010 年度公司內部控制的檢查報告及自我評估報告、2011 年度內部審計工作總結及 2012 年度內部審計工作計畫、2011 年度財務報告審計工作時間安排等。以下是各委員于報告期間出席會議情況：

審計委員會成員姓名	實際出席次數/應出席次數	出席率
湯美娟女士	6/6	100%
白慧良先生	6/6	100%
陳乃蔚先生	6/6	100%

#### 7、戰略委員會

報告期內，董事會下屬的戰略委員會由三名董事組成，包括呂明方先生、白慧良先生和湯美娟女士，現由呂明方先生擔任召集人/主席。戰略委員會是董事會下設的專門的戰略研究工作機構，受董事會委託主要負責對公司發展戰略及相關事務進行前瞻性研究、評估並提出建議。

報告期內，戰略委員會共舉行一次會議，主要討論了關於公司整體戰略思考及設計的議案。以下是各委員于報告期間出席會議情況：

戰略委員會成員姓名	實際出席次數/應出席次數	出席率
呂明方先生	1/1	100%
白慧良先生	1/1	100%
湯美娟女士	1/1	100%

#### 8、審計師酬金

根據本集團業務發展的實際情況，經與本集團境內審計機構普華永道中天會計師事務所有限公司及境外審計機構羅兵咸永道會計師事務所協商確認，集團 2011 年度支付的審計費用（母公司）擬定為人民幣 260 萬元整，內部控制審計費用擬定為人民幣 60 萬元。該項酬金尚待公司股東大會批准。

## 9、董事及審計師確認

董事已經審核了本集團內部監控體系的有效性，該等審核涵蓋了所有重要的監控方面，包括財務監控，運作監控及合規監控以及風險管理功能。

董事負責監督編制每個會計期間的財務報告，以使財務報告真實公允反映本集團的財務狀況、經營成果及現金流量。報告期內，本集團遵循有關法律法規和上市地上市規則的規定，完成了 2010 年年度報告、2011 年半年度報告和 2011 年第一、三季度報告的披露工作。

編制截至 2011 年 12 月 31 日止年度的財務報告時，董事選用了適用的會計政策並貫徹應用，作出了審慎合理的判斷及估計。據董事所知，不存在可能導致本集團持續經營能力受到質疑的事項、條件或任何重大不明朗因素。

審計師就其對財務報表的申報責任所作聲明載於“獨立審計師報告”。

## 10、管治守則偏離情況

本集團股東大會程式滿足公司章程的要求。本集團 H 股於 2011 年 5 月 20 日在香港聯交所上市，在此前後本集團有大量涉及 H 股全球發售、上市的事項急需處理，且鑒於中國相關法律法規的規定，本集團須於 2011 年 6 月 30 日前舉行 2010 年度股東周年大會，致使未能按照管治守則第 E.1.3 條的規定，在股東周年大會前至少 20 個營業日發送通知，而是於 2011 年 6 月 9 日向本公司股東發出了股東周年大會以及當日緊接股東周年大會結束後舉行的 H 股類別股東會議的通知。本集團已注意到該情況，未來將會根據情形促使遵守管治守則的守則條文所規定的通知期限。

### (二) 董事履行職責情況

#### 1、董事參加董事會的出席情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	出席率	是否連續兩次未親自參加會議
呂明方	否	9	9	5	0	0	100%	否
張家林	否	9	9	5	0	0	100%	否
陸申	否	9	9	5	0	0	100%	否
徐國雄	否	9	9	5	0	0	100%	否
曾益新	是	9	9	5	0	0	100%	否
白慧良	是	9	9	5	0	0	100%	否
陳乃蔚	是	9	9	5	0	0	100%	否
湯美娟	是	9	9	5	0	0	100%	否
董鳴	否	9	9	5	0	0	100%	否

年內召開董事會會議次數	9
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	5
現場結合通訊方式召開會議次數	0

#### 2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，本集團獨立董事未對本集團本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

#### 3、獨立董事相关工作制度的建立健全情況、主要內容及獨立董事履職情況

本集團根據中國證監會發佈的《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》等法規要求，建立《董事會議事規則》、《獨立董事工作制度》等制度，其中：《獨立董事工作制度》主要從獨立董事一般規定、任職條件、獨立董事的產生和更換、職權、獨立意見以及工作條件等方面對獨立董事的相關工作進行了規定，並對獨立董事在年報編制和披露過程中瞭解本集團經營以及與年審會計師保持溝通、監督檢查等方面進行了要求。

報告期內，獨立董事認真參加本公司董事會，積極瞭解本集團經營管理運作情況，嚴格按照《公司法》、《上市公司治理準則》和《證券法》等法律法規及相關上市規則的要求，就本集團重大事項，包括日常關聯/連交易、對外擔保、聘任高級管理人員等問題發表獨立意見，履行了誠信勤勉的義務，維護了全體股東的合法利益。

### (三) 公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立完整情況

	是否獨立完整	情況說明
業務方面獨立完整情況	是	本集團業務獨立，機構完整，自主經營，與控股股東及其關聯企業之間不存在依賴關係。
人員方面獨立完整情況	是	本集團人員獨立，設有獨立的行政、人事機構，有完整、系統的勞動、人事及工資管理制度、規章；除本報告另有披露外，本集團董事、高級管理人員均專職在本集團工作，不在控股股東及其關聯企業兼任其他職務。
資產方面獨立完整情況	是	本集團資產獨立，擁有自成體系的完整的生產、供應、銷售系統和配套設施；擁有獨立的房屋所有權、土地使用權、工業產權和非專利技術等有形和無形資產。
機構方面獨立完整情況	是	本集團機構獨立，本集團與控股企業及其關聯企業不存在混合經營、合署辦公的情況；本集團相應部門與控股股東及其關聯企業的內設機構之間沒有上下級關係。
財務方面獨立完整情況	是	本集團財務獨立，擁有獨立的財務會計部門和審計部門，建立了獨立的會計核算體系、財務管理制度和內部審計制度；獨立做出財務決策，在銀行獨立開戶，依法獨立納稅。

### (四) 公司內部控制制度的建立健全情況

內部控制建設的總體方案	在中國財政部等五部委頒佈《企業內部控制基本規範》的背景下，本集團管理層高度重視內部控制建設工作，在各職能部門的大力配合下，在本集團總部與下屬核心單位兩個層面開展內部控制完善和提升工作。本集團成立以董事長為領導的內部控制專案工作團隊，由審計部牽頭作為牽頭部門，相關職能部門配合，共同推進專案的順利實施。此外，本集團成立專家團隊，負責為內控建設提供專業支援，專家團隊的人員將來自於研發、市場、品質、投資發展、人力資源等專業部門以及下屬單位的相關專業人員。
內部控制制度建立健全的工作計畫及其實施情況	本集團 2011 年度的內控建設工作覆蓋了包含總部在內的 30 個企業的 15 個重要流程，主要開展了以下工作： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 梳理總部內控制度和審批許可權，對總部現有制度和審批許可權進行補充和完善，最終形成總部的授權審批表。</li> <li>• 形成總部內控體系框架，就總部自身業務的 12 個流程（97 個子流程）及對下管控的 14 個流程（132 個子流程）建立了《內控手冊》。</li> <li>• 形成下屬單位統一的內控框架，建立內控橫比表，在每家單位建立內控手冊，覆蓋 15 個流程，115 個風險點，425 個基本的控制要求，</li> </ul>

	<p>300 個優化或最佳的控制要求，205 個審批環節和 280 個職責分工要求。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立內控自評表和測試方案指導集團內審人員有效開展內控自評，並通過自評結果較為直觀的反映每個企業的內控水準。</li> <li>• 邀請內控專家為全集團內控相關人員組織了 12 場全流程培訓和專題討論。</li> </ul>
內部控制檢查監督部門的設置情況	<p>本集團監事會負責對董事、經理及其他高級管理人員的履職情況及集團依法運作情況進行監督，對股東大會負責。審計委員會是董事會下設的專業委員會，主要負責集團內、外部審計的溝通、監督和核查工作，確保董事會對經營層的有效監督。集團設立了專職審計部門，並完善了審計部的架構體系，全面負責對內部控制的有效性進行監督評價。本集團制定了《內部審計制度》，規定了公司內部審計機構及內部審計人員的職責與許可權、內部審計工作的內容、工作程式及規範。集團及下屬企業分別設立了審計部或相當於審計職能的專兼職崗位，負責日常內部審計工作的組織和實施，及時發現內部控制的缺陷和不足，提出整改建議並監督落實，並以適當的方式及時報告董事會、審計委員會、公司管理層。</p>
內部監督和內部控制自我評價工作開展情況	<p>本集團的內控檢查工作分為兩個階段：2011 年 7 月-9 月為預審階段，主要目的是儘早發現問題，擬定整改方案；2011 年 12 月-2012 年 2 月為年末整改檢查階段。評估範圍覆蓋總部在內 12 個核心地位及其子公司，通過現場訪談、穿行測試、抽樣測試等方法，對所選單位 15 個流程進行內控評估，並對各單位的內控情況進行量化打分。</p>
董事會對內部控制有關工作的安排	<p>本集團於 3 月起啟動了《內部控制體系建設項目》，專案工作團隊根據《企業內部控制基本規範》以及相關配套的 18 個應用指引，並結合本集團業務特點和內控基礎等實際情況出發，以風險為導向，以梳理和完善授權與分工體系作為工作重點，以完善制度建設為抓手，經過為期 9 個月的逐步推進，目前本集團已初步形成由主要風險列表、控制矩陣、流程圖、授權審批表和職責分離表構成的《內部控制手冊》，並根據《內部控制手冊》的要求對下屬核心二級公司以及重要三級公司的 15 個業務流程進行了全面深入的測試評估，評估工作分為兩個階段：2011 年 7 月-9 月為預審階段採用各公司單位自查方式對控制執行進行驗證；2011 年 12 月-2012 年 2 月為年末控制檢查及預審缺陷整改檢查階段，採用各公司單位互查的方式，對控制點的執行進行驗證對預審問題整改進行檢查。通過評估測試，未發現公司內部控制方面存在重大缺陷，未發現對公司控制目標存在或潛在嚴重負面影響的內部控制設計及執行缺陷；未發現公司會計報表及附注存在重大不真實、不準確或不完整的情況；未發現因內控失效而導致資產發生重大損失；未發現公司高管舞弊情況。公司內部控制制度基本健全、執行有效。</p>
與財務報告相關的內部控制制度的建立和運行情況	<p>2011 年度本集團結合《企業內部控制基本規範》中關於財務報告內控的要求和相關會計準則的規定，初步擬訂了上海醫藥集團的《會計手冊》，該手冊涵蓋了會計基礎工作規範、會計政策、會計科目設立及維護流程、會計科目賬務處理及日常規範（含會計核算辦法、特定事項交易和處理要求、期末關帳流程等）、財務報表披露規範（含操作流程、職能歸屬、資訊要求等）、企業會計準則與香港財務報告準則的勾稽關係。此外，本集團內審部在對本集團進行內控測試評估過程中，也將與財務核算相關的內控部分作為高風險領域，予以重點關注和測試，並積極配合審計師關於與財務報告相關內控的審計工作。</p>
內部控制存在的缺陷	<p>針對內控評估發現的問題，各涉及問題與不足的子公司已制定了管理層回</p>

及整改情況	應，明確了整改措施、整改時間及整改負責人。審計部協同外部專業機構，就內控檢查過程中發現的問題，於 2011 年底前開展了整改檢查工作。整改檢查工作顯示，超過 70% 的內控問題已經根據整改方案進行了整改，管控要求及操作流程得到了明確，實務操作中也能按照既定的規範開展。剩餘的部分主要由於企業自身硬體原因（如新系統上線、系統功能調整等）以及根據內控發展規律無法在短期內實現，或已根據既定整改要求啓動工作，限於整改工作需要一定期限，檢查階段整改工作正在持續進行。
-------	---

(五) 公司披露內部控制的相關報告：

- 1、公司是否披露內部控制的自我評價報告：是
- 2、公司是否披露審計機構出具的財務報告內部控制審計報告：是
- 3、公司是否披露社會責任報告：是

上述報告的披露網址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)；[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)

(六) 公司建立年報資訊披露重大差錯責任追究制度的情況

本集團建立了一套較為完整的資訊披露事務管理制度，其中涵括了年報資訊披露重大差錯責任追究制度。本集團的《資訊披露事務管理制度》明確規定：本集團各成員公司資訊披露責任人未履行好資訊披露及審核義務、違反有關法律法規及該制度的，本集團將對相關的責任人給予行政（包括但不限於責令改正、通報批評、調離崗位、停職、降職、撤職等）及賠償損失的經濟處分，並且有權視情形追究相關責任人的法律責任。並將有關處理結果在 5 個工作日內報監管部門備案。本集團報告期內無重大會計差錯更正、重大遺漏資訊補充以及業績預告修正情況。

## 七、股東大會情況簡介

(一) 年度股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的資訊披露報紙	決議刊登的資訊披露日期
2010 年度股東大會	2011 年 6 月 30 日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011 年 7 月 1 日
2011 年第一次 H 股類別股東大會	2011 年 6 月 30 日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011 年 7 月 1 日

注：以上決議也刊登在上海證券交易所網站（<http://www.sse.com.cn>）和香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）。

## 八、董事會報告

(一) 管理層討論與分析

1、報告期內經營情況回顧

2011 年是“十二五”開局之年，也是醫藥行業挑戰與機遇並存的一年。醫藥市場競爭日趨嚴峻，競爭格局的不斷變化，原料成本及人工成本的持續上漲、貨幣政策收緊導致融資成本上升及新版 GMP 標準的實施、國家發改委第 27、28 輪藥品降價、各地基本藥物招標及其帶來的新一輪降價、醫療單位醫保“雙控”的全面施行、抗菌藥物分級分類管理政策出臺等給行業發展造成了一定的壓力。但隨著新醫改的進一步深入推進，國家及各級政府部門對醫藥產業的高度重視與支持、中國人口老齡化、人

民健康消費需求提高及醫保覆蓋率擴大、醫保支付水準提高等因素亦將為醫藥企業未來的發展帶來新機遇，醫藥行業的結構調整和產業升級中帶來的優勝劣汰，給具有品牌優勢、規模優勢和創新能力的優質企業提供了發展契機。

2011 年是上海醫藥 A+H 元年，也是上海醫藥實施“兩個轉變”（即從傳統國企的上藥轉變為市場化的上藥，從上海的上藥轉變為全國的上藥）的戰略啓動年。報告期內，面對不確定、不明朗的外部經濟和醫藥行業環境，本集團抓住“三條主線”（抓經營，實現產業持續發展；抓融資，實現 H 股成功發行；抓轉型，實現整合價值提升）主動應對並進行變革與調整：堅持專業專注、集中集聚，推進產業結構調整，轉變經濟增長方式，促進整合來實現價值提升，同時通過成功完成境外上市，打造了境內外的資本與發展雙平臺，贏得了發展資金，鞏固了行業地位。本集團在報告期內實現了地域、業務新的拓展，初步實現了向全國性公司的轉型，並保持了經營業績的穩步增長。

報告期內本集團財務報告的合併範圍有所調整，主要為抗生素業務及中信醫藥（現名“上藥科園”）等收購事項完成並納入本集團的並表範圍；同時廣東天普不再納入合併報表範圍。報告期內，本集團實現營業收入 549.00 億元，同比增長 41.78%；實現歸屬於上市公司股東淨利潤 20.42 億元，同比增長 40.24%；扣除因廣東天普不再納入合併報表範圍產生的一次性投資收益及募集資金匯兌淨損益後的歸屬於上市公司股東淨利潤 18.08 億元，比上年增長 24.18%；扣除兩項費用後的營業利潤率為 4.43%，較上年同口徑的營業利潤率 4.90% 下降 0.47 個百分點，主要是分銷業務規模進一步擴大所致；實現每股收益 0.8437 元，實現扣除非經常性損益每股收益 0.5883 元。報告期內，本集團進一步加強經營性現金流管理，實現經營活動產生的現金流量淨額 17.72 億元。截止至 2011 年 12 月 31 日，本集團所有者權益為 259.81 億元，扣除少數股東權益後所有者權益為 230.78 億元，資產總額為 476.68 億元。

#### ■ 主要榮譽

報告期內，本集團獲得了多項榮譽，在行業內和資本市場的地位顯著提升：

- 作為新增樣本股進入了上證公司治理指數；
- 入選“中國上市公司內部控制指數”前 10 強，位列第 9 位；
- H 股被納入摩根斯坦利中國指數（MSCI）；
- 2011 年 9 月 5 日起正式進入“香港恒生指數成分股”及“恒生 AH 指數系列”；
- 入選“中國央視財經 50 指數之十佳責任公司”；
- 在上海證券交易所主辦的“第十屆中國公司治理論壇”上，獲得 2011 年度公司治理專項獎中的“典型並購重組案例獎”；
- 在中國醫藥上市公司綜合競爭力榜單中榮獲“2010 年滬深主機板醫藥上市企業綜合競爭力（流通業）”榜首；
- 在 2011 年化學製藥行業品牌峰會發佈的榜單中榮列“2011 中國醫藥行業企業集團綜合實力十強”第二位；
- 入選中國醫藥企業管理協會主辦的“第三屆中國最具競爭力醫藥上市公司 20 強”；
- 入選《財富》（中文版）公佈的 2011 年中國 500 強且首次進入百強名單；
- 入選《財富》（中文版）“2011 年最具創新力的 25 家公司”及“2011 年最受讚賞的中國公司”；
- 在第二屆證券之星“戰上海”上市公司評選活動中榮獲“最佳投資回報獎”；
- 在由《證券時報》主持的 2010 年度中國上市公司價值評選中獲評為“中國主機板上市公司價值百強”；
- 入選“2011 中國企業 500 強”第 213 位元、“中國製造企業 500 強”第 106 位；
- 入選“2011 上海企業 100 強”第 23 位、“上海製造業企業 50 強”第 12 位；
- 位列 CVAwards 2011 年度中國醫藥行業戰略投資者排行榜榜首。

#### ■ 研發及製藥業務

本集團通過位於 8 個省市的生產基地生產約 829 個品種藥品，並重點發展 58 個重點品種（占製藥業務約 50%），主要覆蓋化學和生物藥品、現代中藥和其他保健品，產品聚焦在心血管系統、消化道和新陳代謝、中樞神經系統、全身性抗感染藥及抗腫瘤和免疫調節等五大治療領域。

報告期內，本集團醫藥製造業務實現銷售收入 90.88 億元，較上年同期同口徑增長 8.47%；其中

化學和生物藥品實現銷售收入 40.79 億元，同比增長 2.55%，現代中藥實現銷售收入 28.26 億元，同比增長 7.35%，其他工業產品（原料藥、中藥飲片、保健品及醫療器械等）實現銷售收入 21.83 億元，同比增長 23.48%。報告期內，本集團的醫藥製造業務毛利率為 44.9%，較上年同期同口徑下降 1.8 個百分點，本集團進一步加強了對運營成本的控制，有效抵禦原材料等成本上升及藥品降價對毛利率的影響，使兩項費用率（銷售費用率和管理費用率）較上年同期同口徑下降 1.7 個百分點，扣除兩項費用後的營業利潤率為 13.0%，較上年同期同口徑基本持平。本集團研發投入 40,411 萬元，約占本集團製藥業務銷售收入的 4.45%。

本集團承擔的 10 個國家“重大新藥創制”科技重大專項“十一五”計畫第一、二批項目已完成技術驗收，獲得的國家新藥創制專項產學研聯盟基金、上藥專項等市級科研基金到帳超過 5500 萬元。報告期內，本集團新增乳癖消軟膠囊等藥品臨床批文 2 個，苦甘膠囊、注射用胸腺法新等藥品生產批文 5 個，西尼地平片、雙氯芬酸鈉凝膠、糖尿病那格列奈片、鹽酸文拉法辛膠囊等 12 個品種實現產業化上市，在研項目 217 項。

2011年2月，本集團與上海復旦張江生物股份有限公司（08231.HK）簽訂新藥研發的戰略合作協定，將出資1.8億元共同進行四個擁有自主智慧財產權藥物品種的研究開發和產業化全面合作，其中“重組高親和力TNF 受體融合蛋白”已完成臨床前動物評價，於8月底正式註冊申報臨床批文，其它三個項目中：多替泊芬、硫酸長春新城脂質體（LVCR）正進行I期臨床，重組人淋巴毒素 $\alpha$ 衍生物（LT）正進行II期臨床。本集團還啓動了以中央研究院為主體、突出後續抗體開發產業化能力的抗體藥物自主研發平臺。

報告期內，本集團繼續實施重點產品聚焦戰略，積極調整品種結構，結合每個產品的內部指標（如銷售規模，毛利率，行銷能力，中標情況，價格等）和外部指標（如市場規模，未來增長潛力，市場份額和排名等）擇優挑選出並重點發展 58 個重點產品，該等產品較上年同期增長 10.25%，銷售收入占本集團製藥業務銷售收入比重約 50%。

同時，品種的調整結構也給整個製藥業務的增速帶來挑戰，針對受藥品招標降價、抗菌藥物限用等不利因素影響較大的一些非重點普藥、基藥品種，本集團在力爭做好原有主管道銷售市場的同時，積極探索非招標市場，多管道藥品行銷，保證整體製藥業務有品質的增長。

報告期內，本集團未含稅銷售收入 1 億（含）以上產品共有 17 個，該等產品分治療領域、按銷售收入計：

- 心血管系統：6 個，其中參麥注射液超過 4 億元，丹參酮 IIA 超過 2 億元；
- 治療消化道和新陳代謝：2 個，其中培菲康超過 2 億元；
- 全身性抗感染藥：2 個，注射用頭孢曲松鈉、注射用頭孢噻肟鈉超過 2 億元；
- 其他治療領域：7 個，其中神象保健品系列產品（中藥保健品）超過 3 億元，清涼系列產品超過 2 億元。

上述產品中，較上年同期增速較快的有：瑞舒伐他汀（治療心血管系統原料藥）增長 50%以上；注射用頭孢噻肟鈉增長 30%以上；培菲康、丹參酮 IIA 增長 20%以上。此外，銷售收入 1 億至 5 千萬元（含）的產品 18 個；銷售收入 5 千萬元至 1 千萬元（含）的產品 103 個。

報告期內，本集團完成對上藥集團所持上海新亞藥業有限公司合計 96.9%股權及上海新先鋒華康醫藥有限公司 100%股權的收購。

本集團制訂了統領全集團的品質管制的《品質手冊》，以引領集團品質管制的先進理念、價值取向和責任擔當。品質手冊結合已有產業鏈和分銷零售體系的特點，在全面貫徹國內 GMP 和 GSP、醫療器械 GMP 等法規和標準的基礎上，引入國內外比較成熟的品質管制體系標準拓展和豐富品質管制體系要求，以保持本集團品質管制體系的持續完整性、適宜性和前瞻性。秉承“關愛生命健康，提升生命品質，全心建設生命健康事業”的社會責任，貫徹“以人為本，創造健康；以質取勝，追求卓越”的品質方針，確保產品的品質安全。報告期內國家藥品品質抽檢涉及本集團 20 個單位、50 個品種、共 1072 批次全部合格。

報告期內，本集團順利完成 H 股上市環保核查工作，並著力從組織、制度、流程等方面把上市環境管理的要求常態化、系統化；本集團開展以企業電力平衡為主的能源管理工作，通過夏季避峰讓電節能降耗，也基本滿足了企業夏季用電需求；本集團還通過組織各類培訓積極推進新版 GMP 實施。

#### ■醫藥分銷業務

本集團向醫藥製造商及經銷商（包括醫院、分銷商及零售藥店等）提供分銷、倉儲、物流和其它

增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務。報告期內，本集團醫藥分銷業務實現銷售收入 465.30 億元，同比增長 57.08%，毛利率 6.89%，同比下降 0.32 個百分點；扣除兩項費用後的營業利潤率 2.90%，比上年同期增長 0.54 個百分點；直接供應醫院的純銷比重為 61.43%；進口、合資藥品銷售比重為 52.10%。

報告期內，本集團共出資約 52.27 億元進行戰略收購和內部整合，因並購業務產生的營業收入 105 億元，實現淨利潤 1.8 億元，重點覆蓋華東地區、華北地區和華南地區，基本形成了全國性的分銷網路。本集團通過 30 多個物流中心為客戶提供強大的終端網路和增值服務：

①華東地區：銷售收入占分銷業務銷售收入比重為 75.0%。本集團通過控股收購無錫山禾集團醫藥物流股份有限公司、浙江新欣醫藥有限公司、杭州全德堂藥房有限公司進一步鞏固在該區域的領先優勢。

②華北地區：銷售收入占分銷業務銷售收入比重為 16.4%。本集團完成對中信醫藥實業有限公司的全資收購並正式更名為“上藥科園信海醫藥有限公司”（“上藥科園”），上藥科園 2011 年全年實現銷售收入 85.47 億元，同比增長 39.84%，歸屬於母公司淨利潤 1.86 億元，同比增長 32.39%（本集團自 2011 年二季度開始將上藥科園合併報表）。本集團投資 8,000 萬美元設立的上藥北方投資有限公司已正式獲批成立，將對上藥科園、愛心偉業醫藥有限公司等北方業務資源進行內部整合，深化北方地區業務發展。

③華南地區：銷售收入占分銷業務銷售收入比重為 5.3%。本集團通過控股收購廣東中南藥業有限公司、佛山市大翔醫藥有限公司、珠海康拓醫藥有限公司及汕頭市萬德醫藥有限公司進一步拓展以廣州為中心的華南地區醫藥分銷網路。

本集團積極推動業務模式創新以差異化戰略定位取得戰略優勢，提升分銷業務的盈利能力和終端控制力：

① 疫苗方面：探索與疫苗廠家市場協作推廣模式，成為國內唯一一家與所有合資進口疫苗企業全面合作的商業企業；擴大面對 CDC 的直接網路覆蓋，新增 CDC 直接覆蓋客戶 50 家，總數達到 150 家；疫苗產品的分銷業務在全國商業企業位居領先地位；

② 高端耗材方面：利用已經形成的網路，從經銷產品、提供服務，向供應鏈上游延伸，同時從原先聚焦於心臟、骨科、神經產品線，向全產品線延伸來豐富產品線，使得耗材分銷業務取得高速增長；

③ DTP（高值藥品直送）：開展以價值較高的自費藥品為主的零售處方藥及非處方藥的多點配送，直接面對終端消費者（包括患者本人、患者的朋友和親屬、醫療服務人員和公眾）。

④ SPD（醫院物流管理技術）：通過醫院院內供應鏈協作，為醫院運營管理及供應鏈管控的 IT 解決方案提供支援。

### ■藥品零售業務

報告期內，本集團藥品零售業務實現銷售收入 22.77 億元，同比增長 31.95%；毛利率 22.44%，同比下降 1.06 個百分點；扣除兩項費用後的營業利潤率 1.08%，同比下降 0.36 個百分點。

截至報告期末，本集團下屬品牌連鎖零售藥房約 1,700 家，其中直營店 1,253 家。報告期內，面對嚴峻的市場環境，本集團根據市場需要，按季節和商品實際情況調整充實重點商品目錄，實現了提升盈利水準和盈利能力的目標。

### ■內部整合

報告期內，本集團兩項費用率為 9.88%，較上年同期同口徑比較降低 2.30 個百分點。為進一步理順產權關係、收縮管理鏈條，減少管理成本，提升決策效率，本集團重點推進壓縮管理層級工作，處置各類非主營業務公司 39 家。

報告期內，本集團繼續推進建設四個統一的業務管理平臺（即政府公共事務聯動平臺、集中採購平臺、集中營銷平臺和集中分銷平臺），其中：依託本集團及各核心企業具有的屬地公共事務優勢，建立了以招標為核心的重點公共事務協作網路；13 個大宗藥材品種集中採購總量超過 6,000 萬元；通過加強工商聯動，本集團自產藥品通過自身分銷管道配送額約 16.4 億元。本集團還深入推進資金集中管理平臺建設，實現了閒置資金的內部有效流轉，優化了公司存貸比結構，降低了運營成本，目前全資企業已全部上線，並將逐步擴大到其他控股企業。

## 2、公司主營業務及其經營狀況

### (1) 主營業務分行業、分產品情況

單位:元 幣種:人民幣

分行業	營業收入	營業成本	營業利潤率	營業收入比上年增減	營業成本比上年增減	營業利潤率比上年增減
工業	9,088,233,510.87	4,920,151,130.18	45.86%	0.92%	8.67%	-3.86 個百分點
分銷	46,529,811,776.40	43,261,847,619.54	7.02%	57.08%	57.57%	-0.29 個百分點
零售	2,276,813,336.85	1,755,725,238.59	22.89%	31.95%	33.74%	-1.03 個百分點
其他	20,609,753.89	14,110,078.92	31.54%	-70.08%	-13.65%	-44.74 個百分點
抵消	-3,361,081,613.33	-3,224,075,559.67				

## (2) 主營業務分地區情況

單位:元 幣種:人民幣

地區	營業收入	營業收入比上年增減
國內	53,728,693,252.41	42.38%
國外	825,693,512.27	3.74%

## (3) 採購和銷售客戶情況

- ① 最大的供應商所占的購貨額百分比為 2.26%；
- ② 公司向前 5 名供應商合計的採購金額占年度採購總額的比例為 6.33%；
- ③ 最大的客戶所占的營業額或銷售額百分比為 0.71%；
- ④ 前 5 名客戶銷售額合計占公司銷售總額的比例為 3.48%；
- ⑤ 有關任何董事、董事的連絡人、或任何股東在上述 1-4 項披露的供應商或客戶中所占的權益或無此權益的說明：無。

## (4) 報告期內利潤構成、主營業務及其結構、主營業務盈利能力較前一報告期發生重大變化的原因說明

報告期內，因廣東天普不再納入本集團合併報表範圍產生的一次性投資收益 3.34 億元，占本年度歸屬於上市公司股東的淨利潤 16.34%，報告期內，本集團主營業務及其結構、主營業務盈利能力較前一報告期末發生重大變化。

## (5) 報告期主要財務資料同比發生重大變化的說明

單位：元 幣種：人民幣

合併資產負債表專案	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	變動比例	變動原因
貨幣資金	14,850,053,673.66	6,511,434,447.73	128.06%	報告期內公司境外發行股票，募集資金增加
應收票據	971,206,337.81	579,119,785.01	67.70%	報告期內收購子公司，併入應收票據增加
應收賬款	10,606,364,608.21	6,999,048,491.64	51.54%	報告期內收購子公司，併入應收賬款增加
預付款項	481,781,725.51	1,586,847,945.06	-69.64%	報告期內轉出上年預付的股權款
應收利息	30,646,890.65	2,492,820.28	1,129.41%	報告期內預提未到期的應收利息增加

應收股利	15,990,542.89	6,913,103.42	131.31%	報告期內應收聯營企業股利增加
其他應收款	595,158,005.45	1,040,304,499.96	-42.79%	報告期內收回往來單位欠款
存貨	8,297,482,726.00	5,233,321,673.56	58.55%	報告期內收購子公司，併入存貨增加
其他流動資產	144,481,908.13	71,927,069.80	100.87%	報告期內增值稅未抵扣的進項稅額增加
可供出售金融資產	18,470,202.06	116,368,024.72	-84.13%	報告期內出售可供出售金融資產
長期股權投資	2,618,839,435.97	1,703,071,414.21	53.77%	報告期內原子公司變更為聯營企業
無形資產	1,276,234,104.08	896,574,718.84	42.35%	報告期內收購子公司無形資產公允價值上升
商譽	2,988,894,594.17	422,781,218.07	606.96%	報告期內收購子公司商譽增加
其他非流動資產	76,924,942.82	45,215,471.33	70.13%	報告期內預付工程款支出增加
應付帳款	10,563,558,378.10	7,005,820,467.78	50.78%	報告期內收購子公司，併入應付帳款增加
應付利息	18,004,355.70	9,690,795.33	85.79%	報告期內預提未到期的應付利息增加
應付股利	72,935,928.93	130,943,042.00	-44.30%	報告期內支付股東股利
專項應付款	160,382,718.27	76,987,163.43	108.32%	報告期內收取政府補助增加
預計負債	71,342,961.55	31,681,497.09	125.19%	報告期內對應付職工薪酬重分類所致
遞延所得稅負債	266,287,608.24	43,553,673.66	511.40%	報告期內公允價值高於帳面成本金額，計提遞延所得稅負債增加
其他非流動負債	280,122,157.89	151,334,633.04	85.10%	報告期內收取拆遷補償款增加
股本	2,688,910,538.00	1,992,643,338.00	34.94%	報告期內公司境外發行股票，股本增加
資本公積	14,490,121,084.23	3,846,390,026.66	276.72%	報告期內公司境外發行股票，股本溢價增加
未分配利潤	5,196,260,657.58	3,513,526,157.93	47.89%	報告期內公司利潤增加
合併利潤表專案	2011 年度	2010 年度		
營業收入	54,899,872,504.11	38,721,655,199.70	41.78%	報告期內業務增長及收購子公司，致營業收入增加
營業成本	46,882,191,570.13	31,600,325,052.29	48.36%	報告期內業務增長及收購子公司，致營業成本增加
營業稅金及附加	161,210,725.56	105,951,285.99	52.16%	報告期內業務增長，致營業成本增加
財務費用-淨	472,927,482.07	237,200,935.79	99.38%	報告期內資金成本上升及匯兌損失金

額				額增加
投資收益	933,914,629.23	430,753,288.82	116.81%	報告期內原子公司變更為聯營企業及出售可供出售金融資產，致一次性投資收益增加
營業外支出	59,987,910.86	123,497,947.67	-51.43%	報告期內處置非流動資產損失減少
所得稅費用	589,072,373.53	415,887,042.40	41.64%	報告期內利潤增加
合併現金流量表項目	2011 年度	2010 年度		
經營活動產生的現金流量淨額	1,772,438,011.82	2,210,790,425.47	-19.83%	受宏觀經濟影響，報告期內現金回款減少
投資活動產生的現金流量淨額	-3,790,423,474.66	-2,988,299,754.79		報告期內收購子公司支付對價
籌資活動產生的現金流量淨額	10,643,056,917.87	2,089,336,569.88	409.40%	報告期內公司境外發行股票，募集資金增加

## (6) 主要控股、參股企業經營情況

單位：萬元 幣種：人民幣

公司名稱	業務性質	公司持股比例	註冊資本	資產規模	歸屬於母公司的所有者權益	營業收入	營業利潤
上海醫藥分銷控股有限公司	藥品銷售	100%	283,686.80	1,670,989.21	334,858.87	3,459,047.99	94,088.33
上藥科園信海醫藥有限公司	藥品銷售	100%	50,000.00	518,967.28	186,051.42	854,676.71	25,573.60
上海信誼藥廠有限公司	藥品生產、銷售	100%	82,100.00	190,360.63	102,940.23	233,132.39	8,280.00
上海第一生化藥業有限公司	藥品生產、銷售	100%	22,500.00	83,898.71	57,705.40	71,861.46	21,777.17
上海新亞藥業有限公司	藥品生產、銷售	96.90%	36,997.00	163,869.47	75,392.05	86,857.58	12,855.11
上海市藥材有限公司	藥品生產、銷售	100%	46,369.00	281,310.67	77,061.74	346,822.30	7,604.01
正大青春寶藥業有限公司	藥品生產、銷售	55%	12,850.00	127,087.48	91,024.91	99,003.09	22,337.15
常州藥業股份有限公司	藥品生產、銷售	62.69%	7,879.03	177,061.58	90,461.76	320,600.01	19,947.31
上海中西三維藥業有限公司	藥品生產、銷售	100%	54,580.00	167,021.93	97,392.36	108,553.20	17,056.63
青島國風藥業	藥品生	67.48%	9,300.00	80,669.67	48,067.46	61,239.22	7,422.86

股份有限公司	產、銷售						
上海中華藥業有限公司	藥品生產、銷售	100%	6,364.18	20,654.61	12,229.69	24,984.16	3,384.07
廈門中藥廠有限公司	藥品生產、銷售	61%	8,403.00	28,397.65	21,653.30	24,070.70	3,675.17
杭州胡慶餘堂藥業有限公司	藥品生產、銷售	51.01%	5,316.00	35,215.29	26,138.60	31,063.90	1,618.73
中美上海施貴寶製藥有限公司	藥品生產、銷售	30%	1,844 美元	148,167.00	64,451.00	251,665.50	25,742.00
上海羅氏製藥有限公司	藥品生產、銷售	30%	6,235.71 美元	460,365.90	161,282.40	526,356.40	44,811.60

注：上海羅氏製藥有限公司為本集團全資附屬企業上海中西三維藥業有限公司的參股企業，持股比例為 30%。

### 3、合併財務狀況

(1) 資本結構情況（包括債務到期償還及責任到期須履行的情況、使用的資本工具類別、貨幣及利率結構）

於 2011 年 12 月 31 日，本集團資產負債率（總負債/總資產）為 45.49%（2010 年 12 月 31 日：57.47%），同比下降 11.98 個百分點。利息保障倍數（息稅前利潤/利息支出）為 7.57 倍（2010 年：10.29 倍）。

(2) 報告期公司資產構成同比發生重大變動說明

報告期內，本集團 H 股募集資金尚未使用完畢，貨幣資金占資產總額的比重由年初的 21.6% 上升至年末的 31.2%，本集團其他資產構成同比未發生重大變動。

報告期內，本集團除對交易性金融資產和可供出售金融資產採用公允價值計量外，其他資產均以歷史成本計量，公允價值按活躍市場的價格計量。

(3) 集團的資金流動性及財政資源

於 2011 年 12 月 31 日，本集團人民幣貸款餘額為 57.27 億元，其中，港幣貸款餘額折合人民幣 0.27 億元，美元貸款餘額折合人民幣 2.86 億元。

於 2011 年 12 月 31 日，本集團應收賬款及應收票據，淨額為 115.78 億元（2010 年 12 月 31 日：75.78 億元），同比增加 52.78%。增加的原因主要是由於收購子公司，併入應收賬款及應收票據增加。

於 2011 年 12 月 31 日，本集團應付帳款及應付票據餘額為 126.59 億元（2010 年 12 月 31 日：88.86 億元），同比增加 42.46%。增加的原因主要是由於收購子公司，併入應付帳款增加。

報告期內，本集團資金流動性及財政資源良好。

(4) 集團資產抵押的詳情

2011 年 12 月 31 日，本集團 552,116.58 平方米土地使用權（原價為 77,098,345.15 元、帳面價值為 61,978,724.29 元）以及帳面價值 189,226,974.85 元（原價為 272,147,728.58 元）的房屋及建築物 and 機器設備作為 337,690,000.00 元的短期借款和 31,885,973.02 元的長期借款的抵押物。

2011 年 12 月 31 日，銀行質押借款 788,764,907.13 元系由帳面價值 34,007,406.47 元的應收票據、帳面價值 810,450,342.51 元的應收賬款作為質押。

(5) 匯率波動風險及任何相關對沖

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。但本集團已確認的外幣資產和負債及未來的幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元和港元)依然存在外匯風險。於 2011 年度及 2010 年度，本集團未簽署任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

(6) 或有負債的詳情

① 本公司無需要披露的重大未決訴訟與仲裁

② 為其他單位提供的債務擔保、為關聯方提供的擔保所形成的或有負債及其財務影響

擔保方	被擔保方	擔保金額 (人民幣千 元)	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已 經履行完畢
上海醫藥分銷控股有限公司	上海羅達醫藥有限公司	1,000.00	2011年5月30日	2012年4月8日	否
上海醫藥分銷控股有限公司	江西南華醫藥有限公司	20,000.00	2011年2月14日	2012年2月13日	否
上藥科園信海醫藥有限公司	北京信海豐園生物醫藥 科技發展有限公司	20,000.00	2011年12月22日	2012年12月21日	否
上海新亞藥業有限公司	山東睿鷹先鋒製藥有限 公司	55,000.00	2011年12月29日	2012年12月28日	否
上海新亞藥業有限公司	山東睿鷹先鋒製藥有限 公司	20,000.00	2011年3月14日	2012年3月14日	否
上海新亞藥業有限公司	山東睿鷹先鋒製藥有限 公司	60,000.00	2011年9月16日	2012年9月16日	否
合計		176,000.00			

上述擔保對於本集團無重大財務影響。

(7) 所持的重大投資以及該等投資在報告期內的表現和前景

詳見“董事會報告/管理層討論與分析/主營業務及其經營狀況/主要控股、參股企業經營情況”。

(8) 在報告期內進行的有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售的詳情

詳見“重要事項/資產交易事項”。

(9) 集團未來作重大投資或購入資本資產的計畫詳情，並預計在未來一年如何就上述計畫融資

詳見“董事會報告/管理層討論與分析/對公司未來發展的展望”。

(10) 對董事會報告及帳目提供的分類資料作出評論

本年度無重大變化。

(11) 有關雇員的人數、薪金、薪金政策、花紅及認股期權計畫以及培訓計畫的詳情

詳見上文“公司員工情況”及“薪酬政策”。

(12) 股本

本集團股本變動情況詳見上文“股本變動及股東情況”。

(13) 董監高情況

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團董事、監事、高級管理人員情況載列于上文“董事、監事和高級管理人員情況”。

(14) 管理服務合約

除本集團管理人員的服務合同外，本集團概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合同，以管理或處理本集團任何業務的整體部分或任何重大部分。

(15) 董事、監事及控股股東于重要合約的權益

報告期內，董事、監事和控股股東及其附屬公司未在本集團及附屬子公司對外簽訂的重要合約中擁有個人權益。

(16) 董事及監事認購股份的權利

本集團未授予董事、監事或其配偶或十八歲以下子女認購本集團及附屬子公司股份或債券的權利。

(17) 董事及監事於競爭業務的權益

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團的董事、監事概無擁有與本集團的業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何競爭利益。

4、公司是否披露過盈利預測或經營計畫：是

本集團 H 股招股書附錄五中披露，基於若干假設，預計本集團 2011 年歸屬於本公司股權持有者的合併稅後盈利不低於人民幣 21 億元。由於 2011 年人民幣對港幣的匯率波動導致港幣貶值，而本集團的 H 股全球發售募集資金為港幣且存於銀行專戶中，因此（在扣除用於 H 股招股書及本報告所披露用途的部分金額後）2011 年存留於銀行專戶中的 H 股募集資金產生了一定的賬面損失。該等損失被 H 股募集資金存於銀行專戶中獲得的利息收入部分抵銷。因此，本集團 2011 年度實際實現歸屬於上市公司股東的淨利潤略低於 H 股招股書中披露的盈利預測，為 20.42 億元，完成 2011 年度在 H 股發行中的盈利預測的比例為 97.2%。若不考慮 H 股上市募集資金匯兌淨損失因素，實際完成比例為 102%。

5、對公司未來發展的展望

(1) 2012 年本集團面臨的主要機遇和挑戰

醫藥行業為國家戰略性新興產業，又涉及重大民生，總體穩定增長可以預期。國家宏觀經濟政策將更加強調以內需拉動增長，有利於促進醫藥產業的持續發展；國家產業政策和相關產業規劃把生物醫藥產業列入新興戰略性產業，鼓勵行業集中，有利於大型醫藥企業在行業整合中發揮主導作用。而控通脹保增長壓力增大導致企業資金壓力、成本壓力進一步增大；總體市場容量擴大和藥品持續降價、基藥招標降價的巨大壓力使市場對行業增長的預期產生了一定的不確定性。

本集團總體將繼續保持較好增長，但在結構調整中，特別是現有製造業務總體增長仍可能低於行業平均增長；成為 A+H 股上市公司後，本集團現行的管控模式與公司發展及市場要求還不相適應；大規模並購後的後續管理和整合推行力度不夠，整合價值尚未得到應有的體現。本集團將持續推進變革，加大內部改革和整合力度，加大戰略性專案並購，實現結構調整中有品質的增長，實現收入、盈利、現金流的合理增長平衡，為股東創造價值。

(2) 新年度經營計畫

2012 年度，努力實現本集團營業收入及股東應占經營性淨利潤保持兩位數增長，並實現穩健的經

營性現金流。

### (3) 新年度的業務發展計畫和風險應對措施

2012 年，本集團擬開展以下重點工作以應對各種可能的挑戰：(1) 打造製造業競爭能力：圍繞產業能級提升，佈局調整和 GMP 改造，加大工業投資力度，加快工業並購專案落實，擴大產品網路覆蓋和品牌建設，加快公司內部產品資源整合，加速重點產品增長；(2) 保持分銷業競爭優勢：加快現有分銷資源整合，尋找並抓住新的分銷並購機會，加快發展 DTP、疫苗、高端耗材等附加值較高的新業務，抓緊落實在全國的醫藥物流佈局規劃和資訊化建設步伐，重拾零售業態的戰略地位和發展整合舉措；(3) 研發轉型力求新突破：首仿搶仿力爭獲得新進展，國際註冊持續推進，二次開發服務企業增長，全面開放研究院技術平臺，採取開放式研發模式，加快中試基地建設；(4) 調整和優化管控模式：進一步明確公司新的管控模式，全面推進業務整合，優化管控；(5) 持續改進營運管理：強化募集資金和其他重點投資專案的事前審核、事中檢查和事後評價，嚴格控制和切實降低兩項費用率，確保不發生藥品生產品質、安全、環保重大事故。

### (4) 公司是否編制並披露新年度的盈利預測：否

## (二) 公司投資情況

單位:萬元 幣種:人民幣

報告期內投資額	707,059.2
投資額增減變動數	245,119.53
上年同期投資額	461,939.67
投資額增減幅度(%)	53.06

### 被投資的主要公司情況

被投資的公司名稱	主要經營活動	占被投資公司權益的比例(%)
上海新亞藥業有限公司	藥品生產	96.90
上海新先鋒華康醫藥有限公司	藥品銷售	100
China Health System Ltd.	投資控股	100
上海醫藥分銷控股有限公司	藥品銷售	100

## 1、委託理財及委託貸款情況

### (1) 委託理財情況

本年度公司無委託理財事項。

### (2) 委託貸款情況

本年度公司無委託貸款事項。

## 2、H 股募集資金總體使用情況

單位:萬元 幣種:港元

募集年份	募集方式	募集資金總額	本年度已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額	尚未使用募集資金總額	尚未使用募集資金用途及去向

2011	首次發行	1,549,230.22	676,713.95	676,713.95	872,516.27	銀行專戶儲存
合計	/	1,549,230.22	676,713.95	676,713.95	872,516.27	/

## 3、承諾專案使用情況

單位:萬元 幣種:港元

承諾項目名稱	是否變更專案	募集資金擬投入金額	募集資金實際投入金額	是否符合計畫進度	專案進度
擴大及加強分銷網路及整合現有分銷網路	否	619,692.09	546,230.20	是	88%
戰略性收購中國國內及國際醫藥製造業務及現有製藥業務的內部整合	否	464,769.07	122,835.03	是	26%
產品研發平臺的投資以進一步加強產品組合及在研產品	否	154,923.02	6,456.40	是	4%
營運資金需求及一般企業用途	否	154,923.02	1,192.31	是	1%

## 4、非募集資金專案情況

報告期內，本集團無重大非募集資金投資專案。

## (三) 陳述董事會對公司會計政策、會計估計變更的原因及影響的討論結果

報告期內，本集團無因會計政策、會計估計變更而導致的對於財務報告的重大影響。

## (四) 董事會日常工作情況

## 1、董事會會議情況及決議內容

會議屆次	召開日期	決議刊登的資訊披露報紙	決議刊登的資訊披露日期
第四屆十一次董事會	2011年1月28日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年1月29日
第四屆十二次董事會	2011年3月7日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年3月9日
第四屆十三次董事會	2011年4月16日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年4月19日
第四屆十四次董事會	2011年4月25日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年4月26日
第四屆十五次董事會	2011年5月15日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年5月17日
第四屆十六次董事會	2011年6月7日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年6月9日
第四屆十七次董事會	2011年7月12日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011年7月13日
第四屆十八次董事會	2011年8月12日	《中國證券報》、《上海證券報》	2011年8月15日

會		報》、《證券時報》	
第四屆十九次董事會	2011 年 10 月 27 日	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》	2011 年 10 月 28 日

注：以上決議全部刊登在上海證券交易所網站 (<http://www.sse.com.cn>)，部分刊登在香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)。

## 2、 董事會對股東大會決議的執行情況

董事會認真執行股東大會的各項決議，及時完成股東大會決定的有關事項。本集團 2010 年度股東大會審議通過了 2010 年度利潤分配方案。根據股東大會決議，本集團已於 2011 年 8 月 18 日刊登分紅派息實施公告，於 2011 年 8 月 30 日實施完畢上述利潤分配方案，以 2010 年 12 月 31 日股本總數 1,992,643,338 股為基數，向全體 A 股股東實施每 10 股派發現金紅利 1.40 元（含稅），派發現金紅利總額為 278,970,067.32 元。2010 年不進行資本公積金轉增股本。

## 3、 董事會下設的審計委員會相關工作制度的建立健全情況、主要內容以及履職情況匯總報告

審計委員會嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、香港上市規則等相關法律、法規和規章要求，克盡職守、勤勉盡職，認真審核公司財務資訊、審閱公司定期報告、審查公司內控制度、監督檢查公司內部審計制度及實施、負責內部審計與外部審計的溝通，保障了董事會對管理層的有效監督，強化了董事會的科學決策。

根據中國證監會[2008]48 號公告、獨立董事工作制度等要求，審計委員會分別於年審註冊會計師進場實施審計前，以及年審註冊會計師出具初步意見後，兩次與年審註冊會計師與會計師事務所進行了溝通，審議確認審計工作時間計畫與安排，審閱本集團 2011 年度財務會計報表。在此基礎上，審計委員會認為，本集團 2011 年度財務報告符合國家頒佈的企業會計準則的規定，在所有重大方面全面、公允地反映了本集團 2011 年度的經營成果和 2011 年 12 月 31 日的財務狀況。審計委員會審議通過了本集團 2011 年度財務會計報表及 2011 年度報告，並決定提交董事會審議。審計委員會對 2011 年度審計工作進行了總結，並審議通過本集團 2012 年度內部審計工作計畫、內部控制自我評估報告、關於聘請會計師事務所等議案，建議續聘普華永道中天會計師事務所有限公司、羅兵咸永道會計師事務所負責集團 2012 年度財務報告審計工作。

## 4、 董事會下設的薪酬委員會的履職情況匯總報告

薪酬與考核委員會嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、香港上市規則等相關法律、法規和規章要求，克盡職守、勤勉盡職。報告期內，薪酬與考核委員會審議通過高級管理人員 2010 年度績效考核報告及 2011 年度經營責任考核方案，規範了以業績為導向的激勵與約束機制，有效調動高級管理人員工作積極性和創造性，保障公司戰略目標的有效實現。

## 5、 董事會下設的戰略委員會履職情況匯總報告

戰略委員會按照《公司法》、《上市公司治理準則》、香港上市規則等相關法律、法規和規章要求，克盡職守、勤勉盡職，對集團發展戰略及相關事務進行前瞻性研究、評估並提出建議。

## 6、 公司對外部資訊使用人管理制度的建立健全情況

本集團於 2010 年 4 月 20 日第四屆三次董事會會議審議通過《資訊披露事務管理制度》，並於 2011 年 10 月 27 日第四屆十九次董事會對該制度進行修訂。通過該制度，加強了本集團定期報告及重大事項在編制、審議和披露期間，本集團對外部資訊報送和使用的管理。

## 7、 董事會對於內部控制責任的聲明

董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對財務報告相關內部控制進行了評價，並認為其在報告期內富有成效。本公司聘請的境內審計師普華永道中天會計師事務所有限公司對公司財務報告相關內部控制的有效性進行了審計，出具了標準無保留審計意見。

#### 8、內幕資訊知情人登記管理制度的建立和執行情況

據本集團所知，不存在內幕資訊知情人在影響公司股價的重大敏感資訊披露前利用內幕資訊買賣公司股份的情況。

#### 9、環境保護和安全

本集團及其子公司均未列入環保部門公佈的污染嚴重企業名單，不存在重大環保問題或其他重大社會安全問題。

#### (五) 現金分紅政策的制定及執行情況

公司章程第二百四十五條規定，本集團利潤分配政策為：公司可以採取現金或者股票方式分配股利。在兼顧公司發展的合理資金需求、實現公司價值提升的同時，公司實施積極的利潤分配方案，保持利潤分配政策的連續性和穩定性。公司利潤分配中最近三（3）年現金分紅累計分配的利潤應不少於最近三（3）年實現的年均可分配利潤的百分之三十（30%）。

#### (六) 利潤分配或資本公積金轉增預案

根據《公司法》及公司章程，本集團只可從可供分派年度盈利中分派股息。可供分派年度盈利是指：本集團的稅後利潤扣除(i)以往年度的累計虧損；及(ii)撥入法定盈餘公積金，以及(如有)任意盈餘公積金(按該等先後次序撥入各項基金)後的餘額。

於 2011 年 12 月 31 日，按上述基礎計算，本集團可供分派儲備金額為人民幣 5,196,260,657.58 元。該金額為根據中國企業會計準則編制所得。另外，截至 2011 年 12 月 31 日止的儲備變動(含可供分派儲備)詳情載於財務報表。

根據本集團第四屆董事會第二十次會議決議，本集團 2011 年度利潤分配預案為：擬以本集團 2011 年末總股本 2,688,910,538 股為基數，向全體股東每 10 股派發現金紅利人民幣 1.60 元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本集團 2011 年年度股東大會審議。

注：根據國家稅務總局於 2011 年 6 月 28 日發佈的《關於國稅發[1993]045 號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，本公司向非中國居民 H 股個人持有人支付的股息須按照中國與股東所居住的特定司法權區之間適用的稅收協定或安排厘定的稅率繳納中國個人所得稅。該等稅率介乎 5%至 20%之間(視情況而定)。通知補充規定，相關稅收協定或安排規定的適用於股息收入的稅率一般為 10%，因此本公司可扣繳 10%之股息而無需事先取得主管稅務機關的同意。任何居住在適用於該等股息的稅率為低於 10%(誠如相關稅收協定或安排規定)的司法權區的股東均有權獲得本公司所扣繳的額外稅款的退款；然而，退款須獲得主管稅務機關的批准。對於居住在適用於該等股息的稅率為高於 10%但低於 20%(誠如相關稅收協定或安排規定)的司法權區的股東，我們將按照相關稅收協定或安排的規定，按實際稅率扣繳個人所得稅，而無需事先取得主管稅務機關的同意。對於居住在適用於該等股息的稅率為 20%(誠如相關稅收協定或安排規定)或與中國並無訂立相關稅收協定或安排的司法權區的股東，我們將按 20%的稅率扣繳個人所得稅。國家稅務總局於 2011 年 6 月 28 日致香港稅務局的一封信函當中也已對該等安排作出簡要介紹。該函件進一步明確指出香港居民個人應就自本公司收取的股息按 10%的稅率繳納個人所得稅。有鑑於此，本公司將扣除將要派發給非中國居民 H 股個人股東股息的 10%作為個人所得稅，除非中國稅務機關的有關要求及程式有其他規定。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，在中國境內未設立機構或場所的非中國居民企業須就其於中國境內所產生的任何收入按 10%的稅率繳納企業所得稅。此外，根據國家稅務總局於 2008 年 11 月 6 日發佈的《關於中國居民企業向境外 H 股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，自 2008 年起，中國居民企業須按派發予 H 股的海外非中國居民企業持有人股

息的 10% 的統一稅率扣繳企業所得稅，對於根據相關稅收協定或安排的規定享受稅收優惠的海外非中國居民企業持有人有權獲得本公司所扣繳的額外稅款的退款，然而，退款需獲得主管稅務機關的批准。

(七) 公司前三年股利分配情況或資本公積轉增股本和分紅情況：

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	現金分紅的數額（含稅）	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤	占合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比率（%）
2008 年	25,610,752.81	81,982,816.51	31.24
2009 年	139,569,209.77	173,332,511.58	80.52
2010 年	278,970,067.32	1,368,252,869.36	20.39

注：① 上述三年分紅情況中，2008 年為原上海市醫藥股份有限公司分紅情況；

② 上述三年“分紅年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤”按分紅年度法定報表數填列。

(八) 借貸

本集團之借貸詳情載於按中國企業會計準則編制的財務報表附注五(27),(37),(38)、按香港財務報告準則編制的財務報表附註 25。

(九) 物業、廠房、設備及投資物業

本集團之物業、廠房、設備與投資物業於報告期之變動詳情載於財務報表附注五(16),(17),(18)、按香港財務報告準則編制的財務報表附註 7、8、9。

(十) 物業（公允價值）

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團投資性物業的重估值為 81,876.3 萬元人民幣

(十一) 稅項減免

見按中國企業會計準則編制的財務報表附注三(2)、按香港財務報告準則編制的財務報表附註 35。

(十二) 慈善及其它捐款

詳見本集團披露的《2011 年度社會責任報告》。

(十三) 其他披露事項

無

## 九、 監事會報告

(一) 監事會的工作情況

監事會會議情況	監事會會議議題
第四屆六次監事會	《2010 年度監事會工作報告》、《2010 年度財務決算報告》、《2010 年度利潤分配預案》、《2010 年度報告及年報摘要》、《關於重大會計政策變更的議案》、《關於 2010 年度公司內部控制的自我評估報告》、《關於 2010 年度財務報告審計費用的議案》
第四屆七次監事會	《2011 年第一季度報告》

第四屆八次監事會	《2011 年半年度報告》全文及摘要
第四屆九次監事會	《2011 年第三季度報告》

報告期內，第四屆監事會成員共列席了 9 次董事會，出席了 1 次股東大會，並對董事會會議和股東大會召集、召開、審議及表決程式的合法合規性進行了監督。

#### (二) 監事會對公司依法運作的獨立意見

監事會根據《公司法》、公司章程及有關法律法規，對股東大會、董事會的召開程式、決議事項、董事會執行股東大會決議情況等進行了監督。監事會認為股東大會決議得到了有效貫徹；公司治理結構得到了進一步完善，現代企業制度建設得到了進一步加強；董事會運作規範，決策嚴謹，董事、高級管理人員勤勉盡責，務實進取，在完善公司治理，提升決策功效，維護股東權益上發揮了重要作用。

#### (三) 監事會對公司財務情況的獨立意見

報告期內，本集團 2011 年度財務報告全面真實反映了本集團的財務狀況和經營成果。普華永道中天會計師事務所有限公司、羅兵咸永道會計師事務所出具的標準無保留意見的審計報告和對有關重要事項作出的分析評價是客觀公正的。

#### (四) 監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

公司在重大資產重組中有一次通過定向增發方式募集資金，該等募集資金已按使用計畫全部使用完畢。

#### (五) 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，本集團收購出售資產程式規範，交易價格合理，沒有發現內幕交易或造成本集團資產損失。

#### (六) 監事會對公司關聯/連交易情況的獨立意見

報告期內，本集團關聯交易符合“公平、公正、公開”原則，價格按市場價格確定，程式合規，資訊披露充分，沒有損害公司和中小股東利益的情況。

#### (七) 監事會對會計師事務所非標意見的獨立意見

普華永道中天會計師事務所有限公司、羅兵咸永道會計師事務所出具了標準無保留意見的審計報告。

#### (八) 監事會對公司利潤實現與預測存在差異的獨立意見

公司利潤實現與預測無較大差異。本集團 H 股招股書附錄五中披露，基於若干假設，預計本集團 2011 年歸屬於本公司股權持有者的合併稅後盈利不低於人民幣 21 億元。由於 2011 年人民幣對港幣的匯率波動導致港幣貶值，而本集團的 H 股全球發售募集資金為港幣且存於銀行專戶中，因此（在扣除用於 H 股招股書及本報告所披露用途的部分金額後）2011 年存留於銀行專戶中的 H 股募集資金產生了一定的賬面損失。該等損失被 H 股募集資金存於銀行專戶中獲得的利息收入部分抵銷。因此，本集團 2011 年度實際實現歸屬於上市公司股東的淨利潤略低於 H 股招股書中披露的盈利預測，為 20.42 億元，完成 2011 年度在 H 股發行中的盈利預測的比例為 97.2%。若不考慮 H 股上市募集資金匯兌淨損失因素，實際完成比例為 102%。

## (九) 監事會對內部控制自我評價報告的審閱情況及意見

監事會已審閱了《上海醫藥集團股份有限公司2011年度內部控制評價報告》，對該報告無異議。

監事會根據《公司法》、公司章程及有關法律法規，對股東大會、董事會的召開程式、決議事項、董事會執行股東大會決議情況等進行了監督，認為：股東大會決議得到了有效貫徹，公司治理結構得到了進一步完善，董事會運作規範，董事、高級管理人員勤勉盡責。

## 十、重要事項

## (一) 重大訴訟仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟、仲裁事項。

## (二) 破產重整相關事項及暫停上市或終止上市情況

報告期內，本集團無破產重整相關事項及暫停上市或終止上市情況。

## (三) 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

## 1、證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資成本 (人民幣元)	持有數量 (股)	期末帳面價值 (人民幣元)	占期末證券 總投資比例 (%)	報告期損益 (人民幣元)
1	股票	600329	中新藥業	91,473	182,946	1,710,545	64.34	-951,319
2	股票	601328	交通銀行	90,825	104,449	514,725	19.36	-57,656
3	股票	600618	氯鹼化工	186,500	50,820	433,494	16.30	20,836

## 2、持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本 (人民幣元)	期末帳面價值 (人民幣元)	報告期損益 (人民幣元)	會計核算科目	股份來源
600377	寧滬高速	1,754,000	6,969,354	360,000	可供出售金融資產	購買
600329	中新藥業		855,263	18,295	可供出售金融資產	抵債
000931	中關村	99,300	124,488		可供出售金融資產	購買
600675	中華企業	390,000	2,224,173	59,629	可供出售金融資產	購買
601328	交通銀行	5,895,157	7,075,057	1,207,025	可供出售金融資產	購買
000048	ST康達爾	134,547	1,221,867	118,243,231	可供出售金融資產	購買
HK08231	復旦張江	58,610,523	51,715,355	10,581,241	長期股權投資	購買

## 3、持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資成本 (人民幣元)	持有數量 (股)	占該公司股權 比例 (%)	期末帳面價值 (人民幣元)	報告期損 益(人民幣 元)	報告期 所有者 權益變 動(人民幣 元)	會計核算 科目	股份來源
申銀萬 國證券 股份有	1,250,000.00	1,760,000	<1	1,250,000.00	1,455,019		長期股權 投資	法人股認 購

限公司								
中國銀 河證券 股份有 限公司	50,000,000.00	10,000,000	<1	50,000,000.00			長期股權 投資	委託理財 款轉股權
合計	51,250,000.00		/	51,250,000.00			/	/

## 4、買賣其他上市公司股份的情況

報告期內，本集團無買賣其他上市公司股份的情況。

## (四) 資產交易事項

## 1、收購資產情況

單位：萬元 幣種：人民幣

交易對方或 最終控制方	被收購 資產	購買日	資產收購 價格	自收購日起 至本年末為 上市公司貢 獻的淨利潤	自本年初至本 年末為上市公司貢 獻的淨利潤（適 用於同一控制下 的企業合併）	是否為 關聯交 易（如 是，說明 定價原 則）	資產 收購 定價 原則	所涉 及的 資產 產權 是否 已全 部過 戶	所涉 及的 債權 債務 是否 已全 部轉 移	該資產貢 獻的淨利 潤占上市 公司淨利 潤的比例 （%）	關聯 關係
上海醫藥 （集團）有 限公司	上海新亞 藥業有限 公司 96.9%股權	2011年9 月30日	113,202.45		10,003.89	是	評估 價值	是	是	4.90%	控股 股東
上海醫藥 （集團）有 限公司	上海新先 鋒華康醫 藥有限公 司100%股 權	2011年9 月30日	35,576.01		301.73	是	評估 價值	是	是	0.15%	控股 股東
Northern Light Venture Capital II, Ltd. 等	China Health System Ltd.	2011年4 月1日	356,891.99	14,255.78		否	評估 價值	是	是	6.98%	

## 2、出售資產情況

報告期內，本集團無重大出售資產情況。

## (五) 報告期內公司重大關聯交易事項

## 1、與日常經營相關的關聯交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯交易方	關聯 關係	關聯交易類 型	關聯交易 內容	關聯交易 定價原則	關聯交易 金額	占同類交 易金額的 比例（%）	關聯交易 結算方式
-------	----------	------------	------------	--------------	------------	-----------------------	--------------

上海醫藥（集團）有限公司	母公司	採購商品	藥品	市場價格	190.81	0	現金
上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司	採購商品	藥品	市場價格	6,552.06	0.14	現金
上海振申醫藥進出口有限公司	母公司的控股子公司	採購商品	藥品	市場價格	20.34	0	現金
上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司	銷售商品等	藥品	市場價格	2,702.77	0.05	現金

## 2、資產收購、出售發生的關聯交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	轉讓資產的帳面價值	轉讓資產的評估價值	轉讓價格	轉讓價格與帳面價值或評估價值差異較大的原因	關聯交易結算方式
上海醫藥（集團）有限公司及上海新先鋒藥業有限公司	母公司及母公司全資子公司	收購股權	新亞藥業96.9%股權及新先鋒華康100%股權	評估價值	92,249.64	148,778.46	148,778.46	資產增值	現金

## 3、關聯債權債務往來

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向上市公司提供資金	
		發生額	餘額	發生額	餘額
上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司			51,086.30	0
合計				51,086.30	0
關聯債權債務形成原因		歷史原因			
關聯債權債務清償情況		本期已全額償還			
關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響		無影響			

## 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

單位：萬元 幣種：人民幣

控股股東及其他關聯方非經營性佔用上市公司資金的餘額			報告期內發生的期間佔用、期末歸還的總金額	報告期內已清欠情況		
報告期初	報告期內發生額	報告期末		報告期內清欠總額	清欠方式	清欠金額

51,086.30	51,086.30	0	51,086.30	51,086.30	以資抵債清償	51,086.30	2011 年 12 月
報告期內新增非經營性資金佔用的原因			報告期內無新增				
控股股東及其他關聯方非經營性資金佔用及清欠情況的其他說明			于 2011 年度，上海新先鋒華康醫藥有限公司、上海新亞藥業有限公司因同一控制企業合併，併入上市公司，關聯方關係轉為上市公司子公司，2010 年 12 月 31 日，控股股東的附屬企業上海新先鋒藥業有限公司對其存在佔用資金餘額，因同一控制下企業合併而追溯調整本關聯方資金佔用報告期初餘額。該等非經營性往來餘額已於本年度全部償還。				

## 4、其他重大關聯交易

出租方名稱	承租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租賃費定價依據	年度確認的租賃費(千元)
上藥集團	上海醫藥集團股份有限公司	房屋建築物	2010 年 2 月 1 日	2015 年 1 月 31 日	協商確定	4,959.44
上藥集團	上海華氏大藥房配送中心有限公司	房屋建築物	2010 年 9 月 1 日	2018 年 8 月 31 日	協商確定	3,799.03
上藥集團	上海信誼藥廠有限公司-本部	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	64.93
上藥集團	上海三維製藥公司石浦藥物化工廠	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	153.47
上藥集團	上海三維長江生化製藥廠	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	515.28
上藥集團	上海雷允上藥業有限公司	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	8,168.57
上藥集團	上海醫療器械股份有限公司	房屋建築物	無固定期限		協商確定	3,912.80
上藥集團	上海醫療器械批發部	房屋建築物	無固定期限		協商確定	1,363.01
上藥集團	上海中華藥業有限公司	房屋建築物	2009 年 3 月 1 日	2029 年 2 月 28 日	協商確定	2,262.75
上藥集團	上海市醫藥物資供銷公司	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	71.56
上藥集團	上海海昌醫用塑膠廠	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	651.94
上藥集團	上海第一生化藥業有限公司	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	126.01
上藥集團	上海醫藥進出口有限公司	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	181.75
上藥集團	上海市藥材有限公司	房屋建築物	2009 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	協商確定	116.95
合計						26,347.49

## (六) 關於關聯/連交易的確認

### 1. 托管協議

如本公司 H 股招股書的“關連交易”章節所披露，於 2010 年 12 月 13 日，上海新亞藥業有限公司（“上海新亞”）（已於我們完成收購上海新亞、上海新先鋒華康醫藥有限公司及其各自附屬公司（統稱“抗生素業務”）後成為本公司的附屬公司）與上藥集團訂立了一份托管協議（“托管協議”），據此，上藥集團將上海新先鋒藥業有限公司（上藥集團的附屬公司，“上海新先鋒”）的所有上藥集團於上海新先鋒持有的全部股權以及上海新先鋒的抗生素生產資產及業務（統稱“標的資產”）托管給上海新亞。托管協議已於 2011 年 12 月 31 日屆滿。托管協議的目的是通過我們對標的資產的管理改善上海新先鋒的營運，並在上海新先鋒達到相關注入規定時將其注入本集團。

根據中國有關類似托管安排的一般慣例，上海新亞未自上藥集團收取任何托管費用，但有權出席上海新先鋒的股東大會，並以上海新先鋒股東的名義（按法定股東上藥集團的要求）行使投票權、向上海新先鋒委任董事和為其雇請高級管理人員、以及管理日常業務，但不包括對標的資產的處置權、標的資產的收益權以及標的資產涉及的房地產的租賃權。此外，根據托管協議，在與上藥集團事先溝通並且不損害上藥集團合法權益的前提下，上海新先鋒有權對於標的資產可能與本公司形成競爭的業務行使否決權。上海新先鋒生產的所有產品必須通過上海新亞或其附屬公司售予第三方客戶，上海新先鋒不得自行出售任何產品。托管協議使上海新亞得以管理上海新先鋒產品的生產及銷售，從而避免在我們完成收購抗生素業務後上海新先鋒與本集團的業務形成競爭。

由於托管協議項下的特殊安排，根據香港上市規則第十四 A 章，托管協議並不構成獲豁免申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的最低限額持續關連交易。我們向香港聯交所申請、並且香港聯交所向本公司授予了豁免，毋須就托管協議遵守香港上市規則下的公告規定。豁免於 2011 年 12 月 31 日到期。

### 2. 持續性關連交易

如本公司 H 股招股書的“關連交易”章節所披露，本公司控股股東之一上藥集團與本公司在日常業務過程中就關連交易簽訂了一份綜合框架協議（「關連交易框架協議」），該協議於 2009 年 11 月 5 日生效。關連交易框架協議規定了日常業務過程中上藥集團及本公司（分別包括各自的附屬公司）之間的原材料、產品及委托加工服務及其他服務供應等交易的範圍和原則。關連交易框架協議首期三年，自 2009 年 11 月至 2012 年 11 月。

### 3. 持續性關連交易金額

截至報告期末，本集團與上藥集團之間發生的持續關連交易的實際金額及情況詳見下方表格。

單位：萬元 幣種：人民幣

	2011 年
作為租入方租入的物業	2,634.75
銷售（註）	2,702.77
採購（註）	6,763.21

註：銷售與採購中不包括上海新亞藥業有限公司及上海新先鋒華康醫藥有限公司在被本集團收購日前與上藥集團及其附屬公司的交易。

關連交易框架協議下本集團的原材料、產品供應及提供銷售代理服務、以及本集團的產品和委託

加工服務採購分別對應的最高適用百分比率按年度基準計算預期高於 0.1%但低於 5%。因此該等交易豁免於獨立股東批准規定，但須遵守香港上市規則第 14A.37 條至第 14A.40 條及第 14A.45 條至第 14A.47 條的申報、年度審核及公告規定。我們向香港聯交所申請，並且香港聯交所向本公司授予了豁免，毋須就關連交易框架協議項下的持續關連交易遵守公告規定。豁免於 2011 年 12 月 31 日到期。

#### 4. 關於持續性關聯/連交易的確認

本集團的董事（包括獨立非執行董事）確認，上述關聯/連交易均在本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款進行，符合相關交易協定的規定，公平合理，符合本公司股東的整體利益。本集團境外審計師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會發布的香港核證業務準則第 3000 號（歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作）並參考實務說明第 740 號（香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件），已受聘對本集團持續關聯/連交易作出報告，亦已確認其並未注意到任何事項令其相信：上述任何持續關聯/連交易：(1) 未經本公司董事會批准；(2) 就本集團提供貨物或服務所涉及的交易，在重大方面未按照本集團的定價政策進行；(3) 在重大方面未按照規管該等交易的相關協定進行；及(4) 金額超出 H 股招股說明書中及 2011 年 6 月 30 日股東大會年會會議文件中就每項該等已披露的持續關聯/連交易公告的年度上限總額。

#### (七) 重大合同及其履行情況

##### 1、 為公司帶來的利潤達到公司本期利潤總額 10%以上（含 10%）的託管、承包、租賃事項

###### (1) 託管情況

報告期內，本集團無重大託管事項。

###### (2) 承包情況

報告期內，本集團無重大承包事項。

###### (3) 租賃情況

報告期內，本集團無重大租賃事項。

##### 2、 擔保情況

單位:萬元 幣種:人民幣

公司對外擔保情況（不包括對控股子公司的擔保）													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期（協定簽署日）	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係

上海醫藥集團股份有限公司	公司本部	上海羅達醫藥有限公司	100.00		2010年5月27日	2011年5月27日	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上海醫藥分銷控股有限公司	全資子公司	上海羅達醫藥有限公司	100.00		2011年5月30日	2012年4月8日	連帶責任擔保	否	否		否	否	聯營公司
上海醫藥集團股份有限公司	公司本部	深圳市康達爾(集團)股份有限公司	7,302.55		2005年6月16日	2006年6月16日	一般擔保	是	是	7,302.55	否	否	
上海醫藥分銷控股有限公司	全資子公司	江西南華醫藥有限公司	2,000.00		2010年8月10日	2011年2月13日	連帶責任擔保	是	否		否	否	合營公司
上海醫藥分銷控股有限公司	全資子公司	江西南華醫藥有限公司	2,000.00		2011年2月14日	2012年2月13日	連帶責任擔保	否	否		否	否	合營公司
上海醫藥分銷控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	155.81		2010年12月6日	2011年4月20日	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上海醫藥分銷控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售	500.00		2011年3月7日	2011年11月30日	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司

公司		有 限 責 任 公 司											
上藥 科園 信海 醫藥 有限 公司	全資 子公 司	北 京 信 海 豐 園 生 物 醫 藥 科 技 發 展 有 限 公 司	1,000.00		2010 年 9 月 20 日	2011 年 9 月 20 日	連 帶 責 任 擔 保	是	否		否	否	聯營 公司
上藥 科園 信海 醫藥 有限 公司	全資 子公 司	北 京 信 海 豐 園 生 物 醫 藥 科 技 發 展 有 限 公 司	2,000.00		2011 年 12 月 22 日	2012 年 12 月 21 日	連 帶 責 任 擔 保	否	否		否	否	聯營 公司
上藥 科園 信海 醫藥 有限 公司	全資 子公 司	北 京 信 海 豐 園 生 物 醫 藥 科 技 發 展 有 限 公 司	2,000.00		2011 年 6 月 23 日	2011 年 12 月 22 日	連 帶 責 任 擔 保	是	否		否	否	聯營 公司
上海 新亞 藥業 有限 公司	控股 子公 司	山 東 睿 鷹 先 鋒 製 藥 有 限 公 司	5,500.00		2011 年 12 月 29 日	2012 年 12 月 28 日	連 帶 責 任 擔 保	否	否		是	否	聯營 公司
上海 新亞 藥業 有限 公司	控股 子公 司	山 東 睿 鷹 先 鋒 製 藥 有 限 公 司	2,000.00		2011 年 3 月 14 日	2012 年 3 月 14 日	連 帶 責 任 擔 保	否	否		是	否	聯營 公司
上海 新亞 藥業 有限 公司	控股 子公 司	山 東 睿 鷹 先 鋒 製 藥 有 限 公 司	1,000.00		2011 年 9 月 16 日	2012 年 9 月 16 日	連 帶 責 任 擔 保	否	否		是	否	聯營 公司

有限公司		製藥有限公司			日	日							
上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	5,000.00		2011年9月16日	2012年9月16日	連帶責任擔保	否	否		是	否	聯營公司
上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	4,000.00		2010年8月6日	2011年3月6日	連帶責任擔保	是	否		是	否	聯營公司
上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	5,000.00		2010年7月1日	2011年6月30日	連帶責任擔保	是	否		是	否	聯營公司
上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	2,000.00		2010年9月3日	2011年9月3日	連帶責任擔保	是	否		是	否	聯營公司
上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	3,000.00		2010年10月15日	2011年10月15日	連帶責任擔保	是	否		是	否	聯營公司
上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	3,000.00		2010年8月26日	2011年8月25日	連帶責任擔保	是	否		是	否	聯營公司
上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	2,000.00		2009年8月6日	2011年8月6日	連帶責任擔保	是	否		是	否	聯營公司

上海新亞藥業有限公司	控股子公司	山東睿鷹先鋒製藥有限公司	4,000.00	2009年9月8日	2011年9月8日	連帶責任擔保	是	否	是	否	聯營公司
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)						19,681.50					
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)						17,181.50					
<b>公司對控股子公司的擔保情況</b>											
報告期內對子公司擔保發生額合計						250,990.41					
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)						0					
<b>公司擔保總額情況(包括對控股子公司的擔保)</b>											
擔保總額(A+B)						17,181.50					
擔保總額占公司淨資產的比例(%)						0.74					
其中：											
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)						0					
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保物件提供的債務擔保金額(D)						15,181.50					
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)						0					
上述三項擔保金額合計(C+D+E)						15,181.50					

### 3、其他重大合同

除本報告所披露外，報告期內本集團無其他重大合同。

#### (八) 承諾事項履行情況

1、上市公司、控投股東及實際控制人在報告期內或持續到報告期內的承諾事項（公司在報告期前已履行完畢的承諾無需披露）

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計畫
與重大資產重組相關的承	股份	上藥集團	自本次重大資產重組涉及的非公開發行完成之日起36個月內，不轉讓其擁有權益的上海醫藥股份。	是	是	/	/
		上海實	自本次重大資產重組涉及的非公開發行完成之日起36個月內，不轉讓其擁有權益的上海醫藥股份。	是	是	/	/
		上海盛	自本次重大資產重組涉及的非公開發行完成之日起12個月內，不轉讓其擁有權益的上海醫藥股份。	是	是	該項承諾已於報告期內全部履行完畢。	/

諾						
解決同業競爭、解決關聯交易	上藥集團	根據《上海市醫藥股份有限公司換股吸收合併、發行股份購買資產暨關聯交易報告書》：上藥集團承諾最遲在 2011 年 12 月 31 日之前，上藥集團會將持有的上海新先鋒藥業有限公司、上海新亞藥業有限公司、上海華康醫藥有限公司等的全部股權或資產以轉讓或認購上海醫藥定向增發股份的方式注入上海醫藥，該等資產的作價按屆時資產評估機構評估並經國有資產管理部門備案的評估值確定；在上海醫藥完成本次重大資產重組、股票恢復交易之日起 60 日內，上藥集團將與上海醫藥簽署有關該等資產的託管協定，將該等資產及相關業務的管理權交予上海醫藥；本次重組實施完畢後，上藥集團若出售下屬控股或參股企業，在同等條件下將給予上海醫藥以優先購買權。	是	否	經 2010 年 12 月 30 日上海醫藥 2010 年第三次臨時股東大會審議通過，上海醫藥以現金收購上藥集團持有的上海新亞藥業有限公司合計 96.9% 股權；以現金收購上藥集團持有的上海新先鋒華康醫藥有限公司 100% 股權，截至報告期末，該事項已經完成。報告期內，本集團受上藥集團委託，管理上藥集團旗下上海新先鋒藥業有限公司（“新先鋒藥業”）資產，並依法行使對應的股東權利以保證避免標的資產在梳理整合期間與集團造成同業競爭。該項承諾內容大部分已經完成。鑒於 2011 年抗菌藥物分級分類管理政策出臺對行業的重大影響、未來抗生素政策的不明朗、以及新先鋒藥業各項重大待決訴訟及其後或有負債在承諾期限內仍未解決等客觀原因，致使無法按照原預計時間安排將新先鋒藥業注入上市公司或將其出售給獨立協力廠商或終止其業務。	本集團將儘快與上藥集團共同安排將新先鋒藥業注入上市公司或將其出售給獨立協力廠商或終止其業務，力爭於 2012 年 6 月底之前全部完成。
解決土地等產權瑕疵	上藥集團	根據《上海市醫藥股份有限公司換股吸收合併、發行股份購買資產暨關聯交易報告書》：上藥集團承諾督促有關單位推進相關不規範土地、房產的規範工作，即通過補交出讓金、補辦房地產權證，或協商達成政府收儲土地安排等方式，若在 2011 年 6 月 30 日前不能完成前述規範，上藥集團承諾將按照屆時評估價以現金方式收購等方式儘快解決該等土地、房產存在的瑕疵問題，在相關房地產得到最終規範前，上藥集團需保證有關單位能夠按現狀使用該處房地產。如有關單位因權屬不規範而額外支付成本、費用、停工停產損失（若有）等，上藥集團予以彌補。	是	否	通過吸收合併重組進入上海醫藥的土地面積 220.38 萬平方米、房產面積為 109.72 萬平方米，其中：規範土地面積和房產面積分別占比 94.54% 和 88.22%。從吸收合併重組完成至本報告期末，本集團通過對外轉讓股權、資產以及辦理房地產權證等方式，共規範了土地 4692.3 m <sup>2</sup> ，規範了房產 9,719.65 m <sup>2</sup> ，不規範土地比例由 5.46% 下降到 5.24%；不規範房產比例由 11.78% 下降到 10.90%。目前仍有部分土地房產正在規範中。	本集團董事會將在確保上市公司利益不受損害的前提下，督促上藥集團實施規範工作。

2、公司資產或專案存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明。

① 本集團 H 股招股書附錄五中披露，基於若干假設，預計本集團 2011 年歸屬於本公司股權持有者的合併稅後盈利不低於人民幣 21 億元。由於 2011 年人民幣對港幣的匯率波動導致港幣貶值，而本集團的 H 股全球發售募集資金為港幣且存於銀行專戶中，因此（在扣除用於 H 股招股書及本報告所披

露用途的部分金額後) 2011 年存留於銀行專戶中的 H 股募集資金產生了一定的賬面損失。該等損失被 H 股募集資金存於銀行專戶中獲得的利息收入部分抵銷。因此, 本集團 2011 年度實際實現歸屬於上市公司股東的淨利潤略低於 H 股招股書中披露的盈利預測, 為 20.42 億元, 完成 2011 年度在 H 股發行中的盈利預測的比例為 97.2%。若不考慮 H 股上市募集資金匯兌淨損失因素, 實際完成比例為 102%。

② 2009 年重大資產重組中部分採用收益法評估的上藥集團購入資產以及上實控股購入資產, 2011 年度的實際盈利均已實現利潤預測數。其中上藥集團購入資產的實現率為 141.76%, 上實控股購入資產的實現率為 103.30%。普華永道中天會計師事務所有限公司出具了《實際盈利數與利潤預測數差異情況說明專項審核報告》(普華永道中天特審字(2012)第 766 號)。

#### (九)聘任、解聘會計師事務所情況

單位:萬元 幣種:人民幣

是否改聘會計師事務所:	是	
	原聘任	現聘任
境內會計師事務所名稱	立信會計師事務所有限公司	普華永道中天會計師事務所有限公司
境內會計師事務所報酬	人民幣 100 萬元(母公司)	與境外會計師事務所共收取人民幣 320 萬元(母公司)
境內會計師事務所審計年限	13	1
境外會計師事務所名稱	無	羅兵咸永道會計師事務所
境外會計師事務所報酬	/	與境內會計師事務所共收取人民幣 320 萬元(母公司)
境外會計師事務所審計年限	/	1

在截至報告期末前三年內任何一年, 本公司更換審計師的情況:

集團於 2011 年 5 月 20 日正式在香港聯合交易所有限公司主機板上市, 成為中國內地首家醫藥類 A+H 大型上市公司, 受中國大陸和香港兩地監管機構的共同監管。普華永道作為國際四大會計師事務所之一, 具有從事證券相關業務資格, 對 A 股及 H 股均有較為豐富的審計經驗, 對國內及國際的會計準則理解較為深刻, 可同時滿足中國大陸及香港兩地監管機構和投資者的要求。在 H 股上市過程中, 該所也以其較高的專業水準及良好的職業素質, 較好地完成了集團委託的各類審計工作。經 2011 年 6 月 30 日股東大會審議通過, 決定聘請普華永道中天會計師事務所有限公司為集團 2011 年度境內審計機構, 聘請羅兵咸永道會計師事務所為集團 2011 年度境外審計機構。

按中國企業會計準則和香港財務報告準則編制的 2011 年財務報告已經普華永道中天會計師事務所有限公司和羅兵咸永道會計師事務所分別根據中國和香港審計準則審計, 並出具標準無保留意見的審計報告。

#### (十) 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內, 本集團及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評或上海證券交易所、香港聯交所的公開譴責。

#### (十一) 其他重大事項的說明

公司發行 H 股股票並在香港上市的相關事宜:

2011 年 5 月 20 日, 本集團發行 664,214,000 股 H 股, 本集團相關國有股股東共減持 66,421,400 股 A 股, 所減持的 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉予全國社保基金, 兩者合計 730,635,400 股 H 股在香港聯交所主機板掛牌並上市交易, 股票簡稱為“上海醫藥(SH PHARMA)”, 股票代碼為 02607。

2011 年 6 月 11 日, 高盛(亞洲)有限責任公司代表國際買家部分行使本集團 H 股招股說明書所述的 H 股超額配售權, 超額配售 32,053,200 股 H 股; 承擔減持義務的國有股股東相應將持有的 3,205,320 股 A

股按一比一的比例轉為H股並轉讓予全國社會保障基金理事會。2011年6月17日，兩者合計35,258,520股超額配售股份及經轉換H股在香港聯交所主機板上市交易。

本次H股發行價格為23港元/股，本集團共募集資金淨額港元1,549,230.22萬。

(十二) 資訊披露索引

事項	刊載的報刊名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
關於發行H股股票並在香港上市進展情況的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年1月4日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於收購 China Health System Ltd. 股權進展暨設立北京代表處的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年1月13日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆董事會第十一次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年1月29日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於與上海復旦張江生物醫藥股份有限公司簽訂創新藥物研發戰略合作協定的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年2月24日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於 2010 年度公司內部控制的自我評估報告	/	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年度關聯方資金往來審核報告	/	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
擔保管理制度	/	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於 2010 年度公司履行社會責任的報告	/	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年年度報告摘要	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年年度報告	/	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆監事會第六次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆董事會第十二次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年3月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於發行H股股票並在香港上市進展情況的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年3月10日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於發行H股股票並在香港上市進展情況的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年3月14日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於上海上實(集團)有限公司增持公司股份公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月6日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
重大資產重組實施情況之獨立財務顧問持續督導意見	/	2011年4月7日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於收購 China Health System Ltd. 股權進展的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月7日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於發行H股股票並在香港	中國證券報、上海	2011年4月13日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

上市進展情況的公告	證券報、證券時報		
關於與跨國醫藥企業深化戰略合作的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月13日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於刊發H股發行網上預覽資料集的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月18日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於香港聯交所審議本公司發行境外上市外資股申請的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月18日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於2011年第一季度報告業績預增的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月18日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆董事會第十三次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月19日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
總裁辦公會議事規則	/	2011年4月19日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
投資者關係管理制度	/	2011年4月19日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於與中國郵政集團公司簽訂全面戰略合作框架協議書的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月21日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於與輝瑞公司簽訂諒解備忘錄的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月21日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011年第一季度報告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年4月26日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於公司股票停牌的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月3日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於刊發H股招股說明書、H股發行價格區間及H股香港公開發售等相關事宜的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月6日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於境外上市外資股(H股)公開發行價格的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月16日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
董事會秘書工作制度	/	2011年5月17日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
四屆十五次董事會決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月17日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
澄清公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月19日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於境外上市外資股(H股)掛牌並上市交易的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月20日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於境外上市外資股(H股)國有股減持的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月20日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於上海上實(集團)有限公司增持公司股份公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年5月23日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆董事會第十六次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011年6月9日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010年度股東大會年會會議資料	/	2011年6月10日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

關於召開 2010 年度股東大會的通知	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 6 月 10 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於部分行使超額配售權、穩定價格行動及穩定價格期間結束的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 6 月 13 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於境外上市外資股(H 股)行使超額配售權後的股份變動公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 6 月 17 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於召開 2010 年度股東大會的第二次通知	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 6 月 24 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年度股東大會、2011 年第一次 H 股類別股東大會決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 7 月 1 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年度股東大會、2011 年第一次 H 股類別股東大會的法律意見書	/	2011 年 7 月 1 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆董事會第十七次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 7 月 13 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年半年度報告	/	2011 年 8 月 15 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年半年度報告摘要	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 8 月 15 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆董事會第十八次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 8 月 15 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於 2011 年上半年度內部控制的自我評估報告	/	2011 年 8 月 15 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年度利潤分配實施公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 8 月 18 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於高級管理人員購買本公司 A 股股票的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 8 月 22 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於上海上實(集團)有限公司增持公司股份的進展公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 8 月 25 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
董事會議事規則(2011 修訂)	/	2011 年 9 月 13 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
股東大會議事規則(2011 修訂)	/	2011 年 9 月 13 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
公司章程(2011 修訂)	/	2011 年 9 月 13 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
監事會議事規則(2011 修訂)	/	2011 年 9 月 13 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於抗生素資產收購事宜進展及控股股東股權質押的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 9 月 23 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
董事會審計委員會實施細則	/	2011 年 10 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

關聯（連）交易管理制度	/	2011 年 10 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
資訊披露事務管理制度	/	2011 年 10 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第三季度季報	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 10 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第四屆董事會第十九次會議決議公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 10 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
重大資產重組限售股份上市流通提示性公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 10 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
三季度季報（修訂版）	/	2011 年 10 月 29 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於 2011 年第三季度報告的更正公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 10 月 29 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
關於公司副總裁葛劍秋先生辭呈的公告	中國證券報、上海證券報、證券時報	2011 年 12 月 1 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

注：以上相關資訊也刊登在香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）。

## 十一、財務報告（附後）

## 十二、財務匯總

### 業績

	截至 12 月 31 日止年度			
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元
收入	27,440,761	31,228,163	38,692,157	54,899,873
除所得稅前利潤	1,205,502	2,130,044	2,283,250	3,035,102
所得稅費用	(210,193)	(464,854)	(415,885)	(589,072)
年度利潤	995,309	1,665,190	1,867,365	2,446,030
利潤歸屬於：				
本公司所有者	696,992	1,296,789	1,456,195	2,042,239
非控制性權益	298,317	368,401	411,170	403,791

### 資產與負債

	截至 12 月 31 日			
	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2010 人民幣千元	2011 人民幣千元

總資產	19,781,049	21,874,562	30,163,469	47,667,824
總負債	10,958,505	11,439,418	17,335,241	21,686,359
總權益	8,822,544	10,435,144	12,828,228	25,981,465
利潤歸屬於：				
本公司所有者	7,062,585	8,282,010	10,009,718	23,078,471
非控制性權益	1,759,959	2,153,134	2,818,510	2,902,994

附注：

二零一零年及二零一一年的財務信息摘錄自本年度報告中按香港財務報告準則編制的財務報表。

二零零八年及二零零九年的財務信息摘錄自本公司 H 股招股書中本公司會計師報告。本集團未對因同一控制企業合并收購上海新亞藥業有限公司與上海新先鋒華康醫藥有限公司而對二零零八年及二零零九年的財務數據進行追溯調整。

### 十三、 備查檔目錄

- (一) 載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表。
- (二) 審計報告原件。
- (三) 報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司檔的正本及公告的原稿。

董事長：呂明方  
上海醫藥集團股份有限公司  
2012 年 3 月 29 日

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表

二零一一年十二月三十一日

**獨立核數師報告**  
**致上海醫藥集團股份有限公司股東**  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第 3 至 119 頁上海醫藥集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、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資料。

**董事就合併財務報表須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表,以令合併財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制,以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

**核數師的責任**

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

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性,以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

**獨立核數師報告**  
**致上海醫藥集團股份有限公司股東(續)**  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

**意見**

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零一二年三月二十九日

上海醫藥集團股份有限公司

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	818,338	799,025
投資性房地產	8	384,548	399,163
不動產、工廠及設備	9	4,171,765	4,383,480
無形資產	10	3,447,509	520,990
合營企業投資	12	250,109	204,695
聯營企業投資	13	2,204,408	1,281,028
遞延所得稅資產	26	178,629	153,579
可供出售金融資產	14	182,792	383,716
其他長期預付款	15	33,899	816,236
		<u>11,671,997</u>	<u>8,941,912</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	16	8,297,483	5,233,322
應收賬款及其他應收款	17	12,845,631	9,473,154
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	19	2,659	3,647
受限制現金	18	295,345	300,985
現金及現金等價物	18	14,554,709	6,210,449
		<u>35,995,827</u>	<u>21,221,557</u>
<b>總資產</b>		<u>47,667,824</u>	<u>30,163,469</u>
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本	21	2,688,910	1,992,643
股本溢價	22	14,396,727	3,673,565
其他儲備	22	796,573	829,983
留存收益	23	5,196,261	3,513,527
		<u>23,078,471</u>	<u>10,009,718</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>2,902,994</u>	<u>2,818,510</u>
<b>總權益</b>		<u>25,981,465</u>	<u>12,828,228</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併資產負債(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	25	52,311	66,098
遞延所得稅負債	26	266,288	43,554
辭退福利	28	58,524	79,835
其他非流動負債	27	453,324	227,127
		<u>830,447</u>	<u>416,614</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	24	14,948,013	11,354,902
當期所得稅負債		232,440	221,648
借款	25	5,675,459	5,342,077
		<u>20,855,912</u>	<u>16,918,627</u>
<b>總負債</b>		<u>21,686,359</u>	<u>17,335,241</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>47,667,824</u>	<u>30,163,469</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>15,139,915</u>	<u>4,302,930</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>26,811,912</u>	<u>13,244,842</u>

第 12 至 119 頁的附註為財務報表的整體部份。

第 3 至 119 頁的財務報表已由董事會於 2012 年 3 月 29 日批核，並代表董事會簽署。

\_\_\_\_\_  
董事

\_\_\_\_\_  
董事

上海醫藥集團股份有限公司

公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	25,138	25,778
投資性房地產	8	56,206	57,705
不動產、工廠及設備	9	164,155	120,350
無形資產	10	1,574	903
對附屬公司的投資	11	12,058,741	6,473,753
聯營企業投資	13	386,927	234,243
可供出售金融資產	14	54,346	153,492
		<u>12,747,087</u>	<u>7,066,224</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		-	2,146
應收賬款及其他應收款	17	1,675,610	725,554
受限制現金	18	-	24,500
現金及現金等價物	18	8,608,622	245,271
		<u>10,284,232</u>	<u>997,471</u>
<b>總資產</b>		<u>23,031,319</u>	<u>8,063,695</u>
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本	21	2,688,910	1,992,643
股本溢價	22	16,328,357	4,689,309
其他儲備	22	335,701	345,408
留存收益	23	675,542	512,974
<b>總權益</b>		<u>20,028,510</u>	<u>7,540,334</u>

上海醫藥集團股份有限公司

公司資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		271	20,693
其他非流動負債	27	<u>28,278</u>	<u>-</u>
		<u>28,549</u>	<u>20,693</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	24	2,028,260	459,096
當期所得稅負債		-	23,572
借款	25	<u>946,000</u>	<u>20,000</u>
		<u>2,974,260</u>	<u>502,668</u>
<b>總負債</b>		<u>3,002,809</u>	<u>523,361</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>23,031,319</u>	<u>8,063,695</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>7,309,972</u>	<u>494,803</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>20,057,059</u>	<u>7,561,027</u>

第 12 至 119 頁的附註為財務報表的整體部份。

第 3 至 119 頁的財務報表已由董事會於 2012 年 3 月 29 日批核，並代表董事會簽署。

\_\_\_\_\_  
董事

\_\_\_\_\_  
董事

上海醫藥集團股份有限公司

合併利潤表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	6	54,899,873	38,692,157
銷售成本	32	<u>(47,043,403)</u>	<u>(31,706,276)</u>
<b>毛利</b>		<u>7,856,470</u>	<u>6,985,881</u>
分銷成本	32	(3,288,687)	(3,071,522)
行政費用	32	<u>(2,188,151)</u>	<u>(1,968,685)</u>
<b>經營利潤</b>		<u>2,379,632</u>	<u>1,945,674</u>
其他收益	29	167,631	169,493
其他(虧損)/利得 - 淨額	30	(84,107)	65,649
出售附屬公司及聯營企業收益	31	521,612	17,479
財務收益	34	262,917	47,717
財務費用	34	(516,333)	(245,059)
享有合營企業利潤的份額	12	56,959	12,296
享有聯營企業利潤的份額	13	<u>246,791</u>	<u>270,001</u>
<b>除所得稅前利潤</b>		<u>3,035,102</u>	<u>2,283,250</u>
所得稅費用	35	<u>(589,072)</u>	<u>(415,885)</u>
<b>年度利潤</b>		<u>2,446,030</u>	<u>1,867,365</u>
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		2,042,239	1,456,195
非控制性權益		<u>403,791</u>	<u>411,170</u>
		<u>2,446,030</u>	<u>1,867,365</u>
年內每股收益歸屬於本公司所有者(以每股人民幣計)			
- 基本及稀釋	37	<u>0.84</u>	<u>0.73</u>

第 12 至 119 頁的附註為合併財務報表的整體部份。

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
股利	38	<u>430,226</u>	<u>314,527</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年度利潤		2,446,030	1,867,365
其他綜合收益：			
可供出售金融資產			
- 總額	14	(86,562)	(35,469)
- 稅額	26	21,531	8,780
享有聯營企業其他綜合收益的份額	13	-	2,200
外幣折算差額-淨額	22	(5,538)	(10,299)
其他		10,550	4,812
本年度其他綜合收益，扣除稅項		<u>(60,019)</u>	<u>(29,976)</u>
本年度總綜合收益		<u>2,386,011</u>	<u>1,837,389</u>
歸屬於：			
- 本公司所有者		1,982,648	1,428,223
- 非控制性權益		<u>403,363</u>	<u>409,166</u>
本年度總綜合收益		<u><u>2,386,011</u></u>	<u><u>1,837,389</u></u>

第 12 至 119 頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併權益變動表

附注	歸屬於本公司所有者				總計	非控制性權益	總計權益
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益			
	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	人民幣千元
二零一零年一月一日結餘	569,173	5,152,410	823,173	2,502,258	9,047,014	2,246,451	11,293,465
<b>綜合收益</b>							
年度利潤	-	-	-	1,456,195	1,456,195	411,170	1,867,365
<b>其他綜合收益</b>							
可供出售金融資產							
- 總額	14	-	(35,410)	-	(35,410)	(59)	(35,469)
- 稅額	26	-	8,765	-	8,765	15	8,780
享有聯營企業其他綜合收益份額	13	-	2,200	-	2,200	-	2,200
外幣折算差額-淨額	22	-	(10,299)	-	(10,299)	-	(10,299)
其他		-	(2,272)	9,044	6,772	(1,960)	4,812
<b>其他綜合總收益</b>		-	(37,016)	9,044	(27,972)	(2,004)	(29,976)
<b>綜合總收益</b>		-	(37,016)	1,465,239	1,428,223	409,166	1,837,389
<b>与所有者的交易</b>							
視同向權益持有者的分配		-	-	(272,108)	(272,108)	(91,252)	(363,360)
發行股份作為同一控制下業務合併的支付對價-扣除費用	21	1,423,470	6,722,470	-	8,145,940	-	8,145,940
非控制性權益注入資本		-	-	-	-	67,904	67,904
購買附屬公司		-	-	-	-	341,048	341,048
同一控制下業務合併的對價	22	-	(8,201,315)	-	(8,201,315)	-	(8,201,315)
處置一家附屬公司		-	-	-	-	(12,952)	(12,952)
與非控制性權益的交易		-	-	4,674	4,674	(60,354)	(55,680)
股利		-	-	(139,569)	(139,569)	(76,327)	(215,896)
提取法定儲備	22, 23	-	-	37,141	(37,141)	-	-
其他		-	-	2,011	(5,152)	(5,174)	(8,315)
<b>与所有者的總交易</b>		1,423,470	(1,478,845)	43,826	(453,970)	162,893	(302,626)
二零一零年十二月三十一日結餘	1,992,643	3,673,565	829,983	3,513,527	10,009,718	2,818,510	12,828,228

上海醫藥集團股份有限公司

合併權益變動表(續)

附注	歸屬於本公司所有者				總計	非控制性權益	總計權益
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益			
	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	人民幣千元
二零一一年一月一日結餘	1,992,643	3,673,565	829,983	3,513,527	10,009,718	2,818,510	12,828,228
<b>綜合收益</b>							
年度利潤	-	-	-	2,042,239	2,042,239	403,791	2,446,030
<b>其他綜合收益</b>							
可供出售金融資產							
- 總額	14	-	(86,019)	-	(86,019)	(543)	(86,562)
- 稅額	26	-	21,416	-	21,416	115	21,531
外幣折算差額-淨額	22	-	(5,538)	-	(5,538)	-	(5,538)
其他		-	10,550	-	10,550	-	10,550
<b>其他綜合總收益</b>		-	(59,591)	-	(59,591)	(428)	(60,019)
<b>綜合總收益</b>		-	(59,591)	2,042,239	1,982,648	403,363	2,386,011
<b>与所有者的交易</b>							
視同向權益持有者的分配		-	-	(1,140)	(1,140)	-	(1,140)
發行股份-扣除費用	21, 22	696,267	12,211,184	-	12,907,451	-	12,907,451
非控制性權益注入資本		-	-	-	-	46,316	46,316
同一控制下業務合併的支付對價	22	-	(1,488,022)	-	(1,488,022)	-	(1,488,022)
購買附屬公司	43	-	-	-	-	256,180	256,180
處置一家附屬公司		-	-	-	-	(297,094)	(297,094)
與非控制性權益的交易	42	-	(25,377)	(18,341)	(43,718)	(57,942)	(101,660)
股利		-	-	(278,970)	(278,970)	(261,911)	(540,881)
提取法定儲備	22, 23	-	51,558	(51,558)	-	-	-
其他		-	-	(9,496)	(9,496)	(4,428)	(13,924)
<b>与所有者的總交易</b>		696,267	10,723,162	(359,505)	11,086,105	(318,879)	10,767,226
二零一一年十二月三十一日結餘		2,688,910	14,396,727	5,196,261	23,078,471	2,902,994	25,981,465

第 12 至 119 頁的附註為合併財務報表的整體部份。

上海醫藥集團股份有限公司

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	39(i)	2,044,114	2,646,905
已付利息		(453,733)	(264,385)
已付所得稅		(501,190)	(428,752)
經營活動產生淨現金		1,089,191	1,953,768
<b>投資活動的現金流量</b>			
同一控制下的業務合併	39(vi)	(1,070,452)	(2,002,177)
購買附屬公司, 扣除購入現金	43	(2,823,776)	(1,063,769)
視同處置廣東天普現金流出		(266,733)	-
增資聯營企業		-	(350,514)
購買不動產、工廠及設備和投資性房地產		(407,063)	(528,261)
處置不動產、工廠及設備和投資性房地產所得款	39(ii)	41,419	510,851
購買土地使用權及無形資產		(6,473)	(46,120)
收到附屬公司非控制性權益的與借貸有關的現金		143,837	-
購買可供出售金融資產		-	(1,093)
已收利息		229,514	45,041
已收股利		198,260	219,636
處置可供出售金融資產所得款	39(iv)	231,172	142,521
處置土地使用權及無形資產所得款	39(iii)	190	44,058
處置附屬公司、聯營企業及合營企業所得款	39(v)	68,753	80,517
其他投資活動所產生/(使用)的現金		100,443	(46,351)
投資活動所用淨現金		(3,560,909)	(2,995,661)
<b>融資活動的現金流量</b>			
附屬公司非控制性權益持有者增資		46,316	46,813
發行本公司普通股所得款		13,324,331	1,999,604
發行新股相關費用所支付的現金		(372,710)	-
借款所得款		11,355,279	6,984,032
償還借款		(12,753,308)	(6,144,429)
本集團支付股利		(515,962)	(484,857)
融資活動產生/(使用)的其他現金		12,844	(47,442)
融資活動所產生的淨現金		11,096,790	2,353,721
<b>現金及現金等价物淨增加</b>		8,625,072	1,311,828
年初現金及現金等价物		6,210,449	4,904,133
現金及現金等价物匯兌損失		(280,812)	(5,512)
<b>年末現金及現金等价物</b>		14,554,709	6,210,449

第 12 至 119 頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 1 一般資料

#### 1 歷史與集團重組

上海醫藥集團股份有限公司(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》在中國境內註冊成立為股份有限公司。本公司轉制為股份制公司後，向當時的股東發行 42,966,600 股每股面值人民幣 1 元的境內股份(「A 股」)，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)。本公司於 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)作為本公司中間控股公司，以其部分資產及下屬全資附屬公司向本公司注資。作為對價，本公司增發 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，本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」)(本公司的最終控股公司)所控制的製藥業務，本公司、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) 本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，本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) 本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，本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) 本公司以增發 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) 本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 股新股募集資金人民幣 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。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 1 一般資料(續)

#### 1 歷史與集團重組(續)

以上收購之附屬公司及聯營企業在本合併財務報表中簡稱為「被收購業務」。2010年重組交易完成後，本公司更名為上海醫藥集團股份有限公司。截至二零一零年十二月三十一日，本公司共有 1,992,643,338 份 A 股。

本公司於 2011 年 5 月 20 日發行 664,214,000 股面值為人民幣 1 元，每股價格為 23 港元的境外上市股票(“H 股”)，並於 2011 年 6 月 17 日部份行使 H 股超額配售權(共配售 32,053,200 股 H 股)。因此于 2011 年度，本公司以上合計發行 696,267,200 股 H 股。根據相關規定及協議，國有股控制性股東將持有的共計 69,626,720 股 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉讓予全國社保基金。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司 H 股總股本為 765,893,920 股，A 股總股本為 1,923,016,618 股。

本公司於 2011 年 9 月 30 日完成收購上藥集團所持有的上海新亞藥業有限公司(“上海新亞”)合計 96.9% 股權及上海華康醫藥有限公司(“華康”，與上海新亞合稱為“抗生素業務”)100% 股(附注 43(a))。抗生素業務主要從事生產及分銷抗生素類藥品及其他醫藥制品。

本公司的控股股東為上藥集團，其最終控制人為上實集團。

本公司註冊地址為中國上海市浦東新區張江路 92 號。

本合併財務報表以人民幣列報，除非另有說明。本財務報表已經由董事會在 2012 年 3 月 29 日批准刊發。

## 2. 主要業務

本公司及其下屬附屬公司(“本集團”)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
- 經營及加盟零售藥店網絡。

### 3. 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，此等政策在有關期間內貫徹應用。

#### 3.1 編製基礎

- (a) 本公司的合併財務資料是根據香港財務報告準則編製。合併財務資料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本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 5 中披露。

- (b) 如本節附註 1 所述，本公司於 2011 年度向上藥集團收購抗生素業務。由於本公司及抗生素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」）所控制的上藥集團所控制，上述抗生素業務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。合併財務報表包括被收購業務的財務狀況、業績及現金流量，猶如收購於 2010 年初重述財務報表之前已完成。

#### 3.2 會計政策

- (a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

以下新準則和準則修改必須在二零一一年一月一日開始的財務年度首次採用并預期對本集團具有重大影響。

- 香港會計準則24(修訂)適用於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間。此修訂介紹香港會計準則24有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由如下披露規定所取代：
  - 政府名稱與他們關係的性質；
  - 任何個別重大交易的性質和數額；及
  - 在意義上或數額上任何整體而言屬重大的交易。

該修訂澄清并簡化了關聯方的定義。本集團于以前年度已經提前採納了政府相關企業作為關聯方的豁免。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.3 會計政策

- 香港會計準則 32 (修改), “配股的分類”
- 香港(國際財務報告解釋委員會) - 解釋公告 19, “以權益工具取代金融負債”
- 香港財務報告準則 1的修改, “香港財務報告準則 7 比較披露, 對首次採用者有某些豁免”
- 香港(國際財務報告解釋委員會) - 解釋公告14 的修改, “最低資金規定的預付款”

採納上述經修訂準則及香港會計師公會在二零一零年五月發布的第三個年度改進項目(2010)並不會導致本集團的重大會計政策和合併財務報表的列示產生實質性變化。

#### (b) 已公佈但於二零一一年一月一日財政年度仍未生效及無提早採納的新準則和修改準則

- 香港會計準則 1 此修改的主要變動為規定主體將在「其他綜合收益」中呈報的項目, 按此等項目其後是否有機會重分類至盈虧(重分類調整)而組合起來。此修改並無針對那些項目在其他綜合收益中呈報。本集團仍未評估香港會計準則1的全面影響, 并有意不遲于二零一二年一月一日或之後的開始的會計期間內採納香港會計準則1。
- 香港會計準則12「所得稅」目前規定主體必須計量與資產相關的遞延稅項, 視乎主體是否預期可透過使用或出售收回該資產的賬面值。當資產根據香港會計準則40「投資性房地產」使用公允價值計量時, 這或會很難和主觀地評估收回是否透過使用或透過出售達成。此修改因此引入了按公允價值入賬的投資性房地產所產生的遞延稅項資產或負債的計量原則的例外情況。由於此項修改, 香港(常設解釋委員會)解釋公告第21號「所得稅 - 收回非折舊資產的重估值」將不再適用於按公允價值入賬的投資性房地產。此修改亦將香港(常設解釋委員會)解釋公告第21號之前所包含的其餘指引(已撤回)納入香港會計準則12。本集團仍未評估香港會計準則12的全面影響, 并有意不遲于二零一二年一月一日或之後的開始的會計期間內採納香港會計準則12。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.2 會計政策(續)

- 香港財務報告準則9「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。香港財務報告準則9在二零零九年十一月和二零一零年十月發佈。此準則為取代香港會計準則39有關分類和計量金融工具。香港財務報告準則9規定金融資產必須分類為兩個計量類別：按公允價值計量和按攤銷成本計量。此釐定必須在初次確認時作出。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點。對於金融負債，此準則保留了香港財務報告準則39的大部分規定。主要改變為，如對金融負債採用公允價值法，除非會造成會計錯配否則歸屬於主體本身負債信貸風險的公允價值變動部分在其他綜合收益中而非利潤表中確認。本集團仍未評估香港財務報告準則 9的全面影響，并有意在其生效日期起採納香港財務報告準則 9，目前適用於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間。
- 香港財務報告準則10「合併財務報表」建基於現有原則上，認定某一主體是否應包括在母公司的合併財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引，以協助評估難以評估時控制權的釐定。本集團仍未評估香港財務報告準則10的全面影響，并有意不遲于二零一三年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則10。
- 香港財務報告準則12「在其他主體權益的披露」包含在其他主體所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別目的工具主體以及其他資產負債表外工具。本集團仍未評估香港財務報告準則12的全面影響，并有意不遲于二零一三年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則12。
- 香港財務報告準則13「公允價值計量」目的為透過提供一個公允價值的清晰定義和作為各項香港財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定并不延伸至公允價值會計入賬的使用，但提供指引說明當香港財務報告準則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。本集團仍未評估香港財務報告準則13的全面影響，并有意不遲于二零一三年一月一日或之後開始的年度期間採納香港財務報告準則13。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告解釋委員會)一解釋公告而預期會對本集團有重大影響。

**3 重大會計政策概要(續)**

**3.3 附屬公司，合營企業及聯營企業**

**(a) 合併賬目**

附屬公司指本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。在評定本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。如本集團不持有超過 50%投票權，但有能力基於實質控制權而管控財務和經營政策，也會評估是否存在控制權。實質控制權可來自例如增加少數股東權益的數目或股東之間的合約條款等情況。

除如下(i)同一控制下的業務合併所述，附屬公司在控制權轉移至本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。

集團內公司之間的交易、結餘及收支予以對銷。來自集團內公司間的利潤和損失(確認於資產)亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

**(i) 同一控制下的業務合併**

本集團在 2011 年度對於抗生素業務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 2010 年 1 月 1 日(最早呈報財務期間的開始時間)前已經完成。本集團及抗生素業務的淨資產以控制方的現有賬面值合併。在同一控制企業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 2010 年 1 月 1 日，即最早列報日期，本集團及被收購業務的業績，不論同一控制企業合併的日期為何。

**(ii) 非同一控制下的業務合併**

本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、所產生的負債及所發行的股權公允價值。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。本集團以逐項收購業務為基礎，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。

購買相關成本在產生時支銷。

**3 重大會計政策概要(續)**

**3.3 附屬公司，合營企業及聯營企業(續)**

(a) 合併賬目(續)

(ii) 非同一控制下的業務合併(續)

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公允價值在損益中重新計量。

商譽初步計量為轉讓對價與非控制性權益的公允價值總額，超過所購入可辨認資產和承擔負債淨值的差額。如此對價低過所購買子公司淨資產的公允價值，該差額在損益中確認。

(iii) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 - 即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(iv) 出售附屬公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營企業或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

(b) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改或有對價所產生的對價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資帳面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的帳面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

**3 重大會計政策概要(續)**

**3.3 附屬公司，合營企業及聯營企業(續)**

**(c) 合營企業與聯營企業**

合營企業是指本集團及其他企業擁有各自權益的企業，除了本集團與其他方以合同約定同一控制並且本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。合營投資以權益法入賬。

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有 20%至 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬，初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。除了附註.3.3(a)(i)中指出得收購交易，本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。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

除了附註 1 中指出的收購交易，本集團的聯營企業作為被收購業務的整體收購外，本集團享有收購後合營及聯營企業損益的份額於利潤表內確認，其享有收購後其他綜合收益的變動的份額也在本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。如本集團享有一家合營或聯營企業的虧損的份額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)，本集團不會進一步確認虧損，除非本集團對該合營或聯營企業已產生義務，代其作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營企業投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營企業可收回數額與其賬面值的差額，並在利潤表中確認於“享有合營企業/聯營企業利潤/(虧損)份額”旁。

本集團與其聯營企業之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營企業權益的數額。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對銷。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營企業投資中所產生的稀釋利得和損失於利潤表確認。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.4 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定為做出策略性決定、負責分配資源和評估經營分部的業績的董事會。

#### 3.5 外幣折算

##### (a) 功能與列報貨幣

本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，本公司的功能貨幣和本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期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套期和淨投資套期外，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。

匯兌利得和損失在利潤表內的「其他利得 - 淨額」中列報。

以外幣為單位及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利潤或虧損，賬面值的其他變動則於其他綜合收益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在其他綜合收益中。

##### (c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有本集團內的主體(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。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.5 外幣折算(續)

##### (c) 集團公司(續)

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。產生的匯兌差額在權益中入帳。

#### 3.6 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本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。

不動產、工廠及設備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 3.10)。

處置的利得和損失按所得款項與賬面值的差額確定，並在利潤表內「其他(虧損)/利得一 淨額」中確認。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.7 投資性房地產

投資性房地產指(由業主或由承租人根據融資租賃)所持有可賺取租金、作資本增值或兩者兼備的房地產(土地或一棟樓宇，或一棟樓宇的部份，或兩者兼備)，而非(a)：使用在貨品生產或服務供應中使用或作為行政用途；或(b)在日常經營活動中銷售。

投資性房地產包括土地使用權、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。

#### 3.8 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。本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虧損(如果存在)的淨額列示。攤銷在該土地使用權的有效期內(10 至 50 年)按直線法計算。

#### 3.9 無形資產

##### (a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司、聯營和合營企業，並相當於所轉讓對價超過本公司在被收購方的可辨認資產、負債和或有負債淨公允價值權益與非控制性權益在被收購方公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減出售成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

##### (b) 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。

**3 重大會計政策概要(續)**

**3.9 無形資產(續)**

(c) 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限，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。

(d) 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。

(e) 研究與開發

開發活動(有關供出售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時確認為無形資產：

- (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。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.9 無形資產(續)

(f) 計算機軟件

獲得的計算機軟件許可按獲得及達到若干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。

(g) 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。

#### 3.10 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，當有跡象顯示賬面值可能無法收回時應進行減值測試。減值虧損按資產的賬面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。

#### 3.11 金融資產

(a) 分類

本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。

(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。本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(附註 3.15 及 3.16)。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.11 金融資產(續)

##### (a) 分類(續)

##### (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－ 交易日指本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，而本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，當本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，當本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。

#### 3.12 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。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.13 金融資產減值

##### (a) 以攤銷成本列示的資產

本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。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

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，計量任何減值虧損的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本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。

##### (b) 可供出售金融資產

本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，本集團利用上文(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。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.14 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。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。

#### 3.15 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。

#### 3.16 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。

#### 3.17 股本

股本被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列示為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

#### 3.18 應付款項

應付款項為在日常經營活動中自供應商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。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.19 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；所得款項(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。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至報告期末後最少 12 個月，否則借款分類為流動負債。

#### 3.20 借款費用

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就若干借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

#### 3.21 當期所得稅及遞延稅所得稅

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。

##### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司及聯營經營及產生應課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。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

##### (b) 遞延所得稅

###### (i) 內在差異

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，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及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課稅利潤或損失，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)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.21 當期所得稅及遞延稅所得稅(續)

##### (b) 遞延所得稅(續)

##### (ii) 外部差異

遞延稅項就附屬公司、合營和聯營企業投資產生的暫時性差異而準備，但假若本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。

##### (c) 抵銷

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。

#### 3.22 職工福利

##### (a) 退休金義務

根據中國有關法律法規，本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，本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，本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。

本集團對這些計劃的供款在發生時列作費用。

##### (b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

本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。本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。本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，由本集團終止僱傭關係，或僱員自願接受裁退以換取此等福利時支付，本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。於資產負債表日後 12 個月以上始到期的福利，會貼現計算其現值。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.23 準備

當本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。

#### 3.24 政府補助

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

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。

#### 3.25 收入確認

收入指本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、折讓和折扣，以及抵銷本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，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本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

本集團製造和在批發市場銷售一系列醫藥製品及其他產品。當本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。

**3 重大會計政策概要(續)**

**3.25 收入確認(續)**

(b) 貨品銷售 — 藥品零售

本集團經營連鎖零售店，銷售藥品和其他醫藥製品。貨品銷售在本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金收入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，本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入。

(e) 服務收入

本集團向若干顧客提供進出口代理服務、諮詢服務和其他服務。對於服務的銷售，收入在服務提供的會計期內確認，並參考若干交易的完成階段和按已提供實際服務佔將予提供的總服務的百分比確認。

(f) 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

**3.26 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。

**3.27 股息分配**

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.28 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，本集團在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則第 18 號確認的費用攤銷，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費用中列報。

如與子公司的貸款有關的擔保是以無償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為本公司財務報表的投資成本部份。

#### 4 財務風險管理

##### 4.1 財務風險因素

本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。本集團的整體風險管理計劃針對金融市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本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

本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。本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、應收賬款及其他應收款、應付賬款及其他應付款和借款，詳情已經分別在本節附註 18、17、24 和 25 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。

在截至二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團並未使用任何金融工具或衍生工具對沖外匯風險。但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 2011 年 12 月 31 日，假若人民幣兌美元和港元升值 / 貶值 5%，而所有其他因素維持不變，則本年度除所得稅前利潤將分別減少 / 增加約人民幣 344,312,000 元(2010 年度：增加 / 減少約人民幣 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、貿易應收應付款項和借款餘額產生的匯兌損失 / 利得(2010 年度：利得 / 損失)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，本集團並無重大的計息資產，本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。本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本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本集團面對公允價值利率風險。一般情況下，本集團根據資本市場狀況和本集團內部要求增添以浮動利率或固定利率計息的銀行借款

本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。

於 2011 年 12 月 31 日，倘浮動利率銀行借款利率上升 / 下跌 10%，其他所有因素維持不變，則本年度除所得稅前利潤將分別減少 / 增加約人民幣 5,658,000 (2010 年度：減少 / 增加人民幣 1,581,000 元)。其主要由於銀行借款利息支出增加 / 減少所致。

**4 財務風險管理(續)**

**4.1 財務風險因素(續)**

(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，本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國際銀行和中國上市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。本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本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本集團的信用風險，亦不預期財務擔保合同將產生重大負債。

(d) 流動性風險

審慎的流動資金風險管理即是保證有足夠現金，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。本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。

下表顯示本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支出)。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 4 財務風險管理(續)

#### 4.1 財務風險因素(續)

##### (d) 流動性風險(續)

	1 年以內 人民幣千元	1 年以上 2 年以內 人民幣千元	2 年以上 5 年以內 人民幣千元	5 年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2011 年 12 月 31 日</b>					
借款(附注 25)	5,675,459	7,710	23,731	20,870	5,727,770
應付借款利息	174,098	1,652	3,725	280	179,755
應付賬款及其他應付之 金融負債	14,084,696	-	-	-	14,084,696
	<u>19,934,253</u>	<u>9,362</u>	<u>27,456</u>	<u>21,150</u>	<u>19,992,221</u>
<b>2010 年 12 月 31 日</b>					
借款(附注 25)	5,342,077	1,635	30,080	34,383	5,408,175
應付借款利息	97,689	2,763	5,367	737	106,556
應付賬款及其他應付之 金融負債	10,570,385	-	-	-	10,570,385
	<u>16,010,151</u>	<u>4,398</u>	<u>35,447</u>	<u>35,120</u>	<u>16,085,116</u>

提供給關聯方的借款擔保事項使本集團承受流動性風險，且該等擔保可能需在資產負債表日後 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。有關本集團的未清償貸款擔保的分析於附註 44(d)披露。

#### 4.2 資本管理

本集團的資本管理政策，是保障本集團能繼續經營，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。

為了維持或調整資本架構，本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。

與同行業一致，本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。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 4 財務風險管理(續)

#### 4.2 資本管理(續)

資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總借款	5,727,770	5,408,175
總權益	25,981,465	12,828,228
總資本	31,709,235	18,236,403
資本負債比率(%)	18%	30%

資產負債比率的下降主要系本集團發行 H 股使權益總額上升所致。

#### 4.3 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。用於本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。本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本集團的其他類似金融工具。

## 5 重要會計估計及判斷

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。

本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限、殘值，以及相關的折舊費用。

根據本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。如果可使用年限較先前估計的為短，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。

殘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。

如果資產的可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) 供銷網絡的可使用年限

本集團將估計其供銷網絡的可使用年限，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

本集團每年根據附註 3.10 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 10)。

### (d) 存貨的可變現淨值

存貨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。管理層於資產負債表日重新評估該等估計。

**5 重要會計估計及判斷(續)**

(e) 所得稅

本集團需繳納中國和香港所得稅。若干交易及計算無法確定最終稅務決定。本集團基於其估計額外稅項會否到期而確認預期稅務審核事宜的負債。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當期及遞延所得稅資產及負債。

(f) 應收賬款減值

本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。管理層於資產負債表日重新評估準備。

(g) 投資廣東天普公允價值的初始確認

本集團以公允價值初始確認其出售聯營企業廣東天普的投資。由于廣東天普的股權並沒有在活躍市場交易，本集團利用自身判斷選取一種判斷方法以估計其公允價值。本集團利用折現現金流量分析法確定其對於廣東天普的投資。該等用于確定公允價值的假設包括未來預計現金流量、使用資本加權平均成本確認的折現率以及缺失控制折現。該等假設的任何變化都將會影響該投資的公允價值。

**6 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) 製藥業務(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) 藥品零售(零售分部)－ 經營及加盟零售藥店網絡；及
- (d) 其他業務(其他)－ 資產管理、持有投資等。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

6 分部資料(續)

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企業合併中收購而導致的增加。

向董事會提供本年度的有關可呈報分部的分部資料如下：

截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	7,444,518	44,814,015	2,275,244	366,096	-	54,899,873
分部間收入	1,643,716	1,715,797	1,569	2,138	(3,363,220)	-
<b>分部收入</b>	<b>9,088,234</b>	<b>46,529,812</b>	<b>2,276,813</b>	<b>368,234</b>	<b>(3,363,220)</b>	<b>54,899,873</b>
分部經營利潤	1,177,734	1,305,975	21,242	13,825	(139,144)	2,379,632
其他收益						167,631
其他虧損 - 淨額						(84,107)
處置附屬公司收益						521,612
財務費用-淨額						(253,416)
享有合營企業利潤的份額	46,582	10,377	-	-	-	56,959
享有聯營企業利潤的份額	206,967	39,824	-	-	-	246,791
除所得稅前利潤						3,035,102
所得稅費用						(589,072)
<b>年度利潤</b>						<b>2,446,030</b>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

6 分部資料(續)

截至2010年12月31日止年度

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	7,896,775	28,773,926	1,725,546	295,910	-	38,692,157
分部間收入	1,108,560	818,269	-	38,975	(1,965,804)	-
<b>分部收入</b>	<b>9,005,335</b>	<b>29,592,195</b>	<b>1,725,546</b>	<b>334,885</b>	<b>(1,965,804)</b>	<b>38,692,157</b>
分部經營利潤	1,243,368	653,554	25,904	106,363	(83,515)	1,945,674
其他收益						169,493
其他利得 - 淨額						65,649
處置附屬公司收益						17,479
財務費用-淨額						(197,342)
享有合營企業利潤的份額	40,942	(28,646)				12,296
享有聯營企業利潤的份額	208,839	61,162				270,001
除所得稅前利潤						2,283,250
所得稅費用						(415,885)
<b>年度利潤</b>						<b>1,867,365</b>

截止至2011年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他項目如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
不動產、工廠及設備及投資 性房地產折舊	318,158	88,111	19,761	17,592	-	443,622
無形資產及土地使用權攤銷	21,329	46,784	873	516	-	69,502
資本性支出	210,637	194,917	8,235	60,245	-	474,034

截止至2010年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他項目如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
不動產、工廠及設備及投資 性房地產折舊	321,969	67,650	8,975	6,155	-	404,749
無形資產及土地使用權攤銷	24,505	6,698	548	227	-	31,978
資本性支出	498,106	120,223	20,190	696	-	639,215

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

6 分部資料(續)

於 2011 年 12 月 31 日分部的資產及負債列示如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
合營企業投資	144,496	105,613	-	-	-	250,109
聯營企業投資	1,941,855	262,553	-	-	-	2,204,408
其他資產	11,936,693	28,383,829	854,643	30,208,363	178,629	71,562,157
合併抵銷						(26,348,850)
總資產						<u>47,667,824</u>
分部負債	4,942,226	18,268,539	479,123	3,826,171	498,728	28,014,787
合併抵銷						(6,328,428)
總負債						<u>21,686,359</u>

分部資產和負債與總資產和負債的對賬如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
合併抵銷後的分部資產/負債	47,489,195	21,187,631
未分配		
當期所得稅負債	-	232,440
遞延所得稅資產/負債 – 淨額	178,629	266,288
總計	<u>47,667,824</u>	<u>21,686,359</u>

於 2010 年 12 月 31 日分部的資產及負債列示如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
合營企業投資	107,938	96,757	-	-	-	204,695
聯營企業投資	1,201,798	79,230	-	-	-	1,281,028
其他資產	11,652,138	14,287,211	590,501	10,962,944	153,579	37,646,373
合併抵銷						(8,968,627)
總資產						<u>30,163,469</u>
分部負債	5,950,395	11,525,766	333,922	3,311,345	265,202	21,386,630
合併抵銷						(4,051,389)
總負債						<u>17,335,241</u>

分部資產和負債與總資產和負債的對賬如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
合併抵銷後的分部資產/負債	30,009,890	17,070,039
未分配		
當期所得稅負債	-	221,648
遞延所得稅資產/負債 – 淨額	153,579	43,554
總計	<u>30,163,469</u>	<u>17,335,241</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

7 土地使用權

本集團

中國大陸的土地屬國有或集體所有，並無個人土地所有權。本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。

本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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初賬面淨值	799,025	821,652
增加	5,336	59,395
轉自不動產、工廠及設備(附注 9)	53,599	-
攤銷費用(附注 32)	(24,727)	(23,225)
轉至投資性房地產	-	(23,389)
處置	(519)	(35,408)
處置附屬公司	(14,376)	-
年末賬面淨值	<u>818,338</u>	<u>799,025</u>

(a) 合併利潤表中土地使用權攤銷費用如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售成本	628	1,366
分銷成本	2,274	2,513
行政開支	21,825	19,346
	<u>24,727</u>	<u>23,225</u>

(b) 截至資產負債表日，用於本集團借款擔保(附注 25)的土地使用權賬面淨值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
用于擔保的土地使用權	<u>61,979</u>	<u>47,801</u>

(c) 於 2011 年 12 月 31 日，本集團仍在為其一些土地使用權申請土地使用權證，這些土地使用權的價值約為人民幣 6,618,000 元(2010 年：人民幣 31,757,000 元)。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

7 土地使用權(續)

本公司

本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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初賬面淨值	25,778	55,497
增加	-	32,702
攤銷費用	(640)	(1,424)
處置	-	(60,997)
年末賬面淨值	<u>25,138</u>	<u>25,778</u>

8 投資性房地產

本集團

本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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
成本	531,162	528,906
累計折舊	(146,614)	(129,743)
賬面淨值	<u>384,548</u>	<u>399,163</u>
年初賬面淨值	399,163	743,641
從自有不動產、工廠及設備轉入(附注 9)	2,219	19,233
轉自土地使用權(附注 7)	-	23,389
折舊(附注 32)	(15,861)	(23,692)
處置	(973)	(363,408)
年末賬面淨值	<u>384,548</u>	<u>399,163</u>

8 投資性房地產(續)

本集團

(a) 2011年12月31日的投資性房地產的公允價值分別約為人民幣818,763,000元(2010年:人民幣788,840,000元)。上述估計是由董事根據鄰近有關物業的同類物業市場交易價而作出的。如果無法獲得市場交易價,則根據日後租金的可靠估計或位置或條件相同的類似房地產(倘適用)的市場租金採用已折現現金流量預測估計公允價值。

(b) 投資性房地產租賃的租金收入已計入合併利潤表,如下:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
租金收入	78,034	78,399

本公司

本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50年。其變動如下:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
成本	83,293	83,293
累計折舊	(27,087)	(25,588)
賬面淨值	56,206	57,705
年初賬面淨值	57,705	190,383
增加	-	59,580
折舊	(1,499)	(6,661)
處置	-	(185,597)
年末賬面淨值	56,206	57,705

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

9 不動產、工廠及設備

本集團

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2010年1月1日</b>							
成本	3,487,172	2,199,326	259,281	368,457	425,171	359,091	7,098,498
累計折舊	(910,402)	(1,120,990)	(159,132)	(251,754)	(216,450)	-	(2,658,728)
減值	(38,973)	(45,902)	(1,820)	(91)	(2,959)	(3,725)	(93,470)
賬面淨值	2,537,797	1,032,434	98,329	116,612	205,762	355,366	4,346,300
<b>截至2010年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	2,537,797	1,032,434	98,329	116,612	205,762	355,366	4,346,300
購買附屬公司	89,835	19,006	11,418	6,260	14,539	50,031	191,089
增加	80,428	46,307	30,384	37,462	57,128	325,929	577,638
內部轉移	125,056	193,445	8,440	4,534	46,951	(378,426)	-
轉至投資性房地產(附注 8)	(19,233)	-	-	-	-	-	(19,233)
處置(附注 39(ii))	(109,044)	(37,627)	(3,792)	(3,019)	(20,425)	(17,948)	(191,855)
折舊費用(附注 32)	(124,339)	(151,959)	(27,431)	(33,947)	(43,381)	-	(381,057)
處置附屬公司	(92,485)	(19,540)	(3,773)	(3,053)	(168)	(7,532)	(126,551)
減值準備(附注 30)	(2,209)	(10,218)	(3)	(421)	-	-	(12,851)
年末賬面淨值	2,485,806	1,071,848	113,572	124,428	260,406	327,420	4,383,480
<b>2010年12月31日</b>							
成本	3,555,439	2,241,630	283,484	398,062	491,545	331,145	7,301,305
累計折舊	(1,028,485)	(1,116,781)	(168,457)	(273,354)	(228,748)	-	(2,815,825)
減值	(41,148)	(53,001)	(1,455)	(280)	(2,391)	(3,725)	(102,000)
賬面淨值	2,485,806	1,071,848	113,572	124,428	260,406	327,420	4,383,480
<b>截至2011年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	2,485,806	1,071,848	113,572	124,428	260,406	327,420	4,383,480
購買附屬公司	7,615	5,443	15,393	1,762	16,027	150	46,390
增加	8,292	77,837	50,872	36,010	74,249	204,789	452,049
內部轉移	57,583	42,789	5,621	15,534	45,999	(167,526)	-
轉至土地使用權(附注 7)	(25,417)	-	-	-	-	(28,182)	(53,599)
轉至投資性房地產(附注 8)	(2,219)	-	-	-	-	-	(2,219)
處置(附注 39(ii))	(13,671)	(11,026)	(11,998)	(14,510)	(13,298)	(2,068)	(66,571)
折舊費用(附注 32)	(134,269)	(154,756)	(32,469)	(37,025)	(69,242)	-	(427,761)
處置附屬公司	(56,153)	(35,492)	(5,199)	(2,242)	(33,824)	(22,910)	(155,820)
減值準備(附注 30)	-	(4,184)	-	-	-	-	(4,184)
年末賬面淨值	2,327,567	992,459	135,792	123,957	280,317	311,673	4,171,765
<b>2011年12月31日</b>							
成本	3,491,000	2,242,617	319,618	421,311	493,681	314,842	7,283,069
累計折舊	(1,138,454)	(1,205,692)	(182,634)	(297,080)	(210,975)	-	(3,034,835)
減值	(24,979)	(44,466)	(1,192)	(274)	(2,389)	(3,169)	(76,469)
賬面淨值	2,327,567	992,459	135,792	123,957	280,317	311,673	4,171,765

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

9 不動產、工廠及設備(續)

本集團

(a) 已計入合併利潤表的折舊費用如下:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售成本	238,707	231,464
分銷成本	31,569	28,165
行政開支	157,485	121,428
	<u>427,761</u>	<u>381,057</u>

(b) 於資產負債表日，用於本集團借款擔保的不動產、工廠及設備賬面淨值如下(附註 25):

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
用於擔保的不動產、工廠及設備	<u>189,227</u>	<u>293,016</u>

(c) 於 2011 年 12 月 31 日，本集團仍在為其一些樓宇申請房屋所有權證，這些樓宇截至年末賬面值約為人民幣 276,673,000 元(2010 年：人民幣 470,585,000 元)。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

9 不動產、工廠及設備(續)

本公司

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2010年1月1日</b>							
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
<b>截至2010年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	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)	-
轉出至附屬公司	(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)
年末賬面淨值	66,009	15,391	3,446	1,768	22,041	11,695	120,350
<b>2010年12月31日</b>							
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
<b>截至2011年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	66,009	15,391	3,446	1,768	22,041	11,695	120,350
增加	-	-	1,126	2,430	27,462	28,177	59,195
內部轉移	7,883	457	(1,116)	1,530	239	(8,993)	-
處置	(6)	-	(32)	(281)	(295)	-	(614)
折舊費用	(2,709)	-	(796)	(989)	(10,282)	-	(14,776)
年末賬面淨值	71,177	15,848	2,628	4,458	39,165	30,879	164,155
<b>2011年12月31日</b>							
成本	118,364	15,848	4,432	6,663	52,619	30,879	228,805
累計折舊	(47,187)	-	(1,804)	(2,205)	(13,454)	-	(64,650)
賬面淨值	71,177	15,848	2,628	4,458	39,165	30,879	164,155

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

10 無形資產

本集團

	商譽 人民幣千元	供銷網絡 人民幣千元	商標及專利權 人民幣千元	專有知識 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2010年1月1日</b>							
成本	222,156	-	84,828	99,269	26,475	27,786	460,514
累計攤銷	-	-	(16,136)	(47,177)	(22,599)	(5,529)	(91,441)
減值	(122,202)	-	(60,000)	(26,840)	-	(19,177)	(228,219)
賬面淨值	99,954	-	8,692	25,252	3,876	3,080	140,854
<b>截至2011年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	99,954	-	8,692	25,252	3,876	3,080	140,854
購買附屬公司	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(附注 32)	-	-	(1,351)	(4,290)	(2,263)	(849)	(8,753)
期末賬面淨值	422,781	57,714	11,561	13,870	6,500	8,564	520,990
<b>2010年12月31日</b>							
成本	529,349	57,714	87,507	79,817	32,252	35,038	821,677
累計攤銷	-	-	(15,946)	(58,344)	(25,752)	(7,297)	(107,339)
減值	(106,568)	-	(60,000)	(7,603)	-	(19,177)	(193,348)
賬面淨值	422,781	57,714	11,561	13,870	6,500	8,564	520,990
<b>截至2011年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	422,781	57,714	11,561	13,870	6,500	8,564	520,990
重分類	-	-	3,620	4,656	(1,336)	(6,940)	-
購買附屬公司(附注 43)	2,567,152	397,022	-	-	2,001	1,713	2,967,888
增加	-	-	2,619	-	5,567	1,562	9,748
處置附屬公司	-	-	(490)	(4,814)	-	-	(5,304)
減值費用(附注 30)	(1,038)	-	-	-	-	-	(1,038)
攤銷費用(附注 32)	-	(35,509)	(3,988)	(1,684)	(3,264)	(330)	(44,775)
期末賬面淨值	2,988,895	419,227	13,322	12,028	9,468	4,569	3,447,509
<b>2011年12月31日</b>							
成本	3,096,485	464,081	31,317	125,898	40,764	30,106	3,788,651
累計攤銷	-	(44,854)	(17,995)	(37,777)	(31,296)	(7,769)	(139,691)
減值	(107,590)	-	-	(76,093)	-	(17,768)	(201,451)
賬面淨值	2,988,895	419,227	13,322	12,028	9,468	4,569	3,447,509

(a) 計入合併利潤表的攤銷費用如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售成本	926	1,061
分銷成本	35,509	122
行政開支	8,340	7,570
	<u>44,775</u>	<u>8,753</u>

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 10 無形資產(續)

#### 本集團

#### (b) 商譽減值測試

商譽按以下業務分部分配至本集團的現金產出單位，如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
生產分部	9,374	72,407
分銷分部	2,963,164	334,017
其他分部	16,357	16,357
	<u>2,988,895</u>	<u>422,781</u>

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未來若干年度的財務預算中的稅前現金流量。超過預算期間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。

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%	4%-8%	20%-26%
推算超過預算期的現金流量之增長率	2%-3%	2%-4%	2%-3%
折現率	10%-14%	11%-13%	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若干風險。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 10 無形資產(續)

#### 本公司

本公司無形資產主要系計算機軟件許可。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
成本	1,873	903
累計折舊	(299)	-
賬面淨值	<u>1,574</u>	<u>903</u>
年初賬面淨值	903	-
增加	970	903
折舊	(299)	-
年末賬面淨值	<u>1,574</u>	<u>903</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

11 对附属公司的投资

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資(按成本)		
- 非上市股份	12,058,741	6,473,753

於 2011 年度，本公司主要業務是投資控股。本公司主要附屬公司的詳情請參見附註 45。

12 合營企業投資

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
享有未上市合營企業的淨資產的份額	250,109	204,695
1 月 1 日	204,695	197,941
年度享有利潤的份額	56,959	12,296
宣告股息	(11,545)	(2,742)
減少	-	(2,800)
年末	250,109	204,695

本集團享有其於合營企業(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

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	611,272	498,015
負債	511,446	409,299
收入	1,239,797	1,015,541
年度利潤/(虧損)	8,269	(31,502)
持股比例	50%	50%

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

12 合營企業投資(續)

本集團

(b) 上海和黃藥業有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	228,608	179,265
負債	84,112	71,327
收入	319,661	241,260
年度利潤	46,583	38,038
持股比例	50%	50%

本集團主要合營企業的詳情請參見附註 45。

13 聯營企業投資

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
享有淨資產的份額	2,273,552	1,350,172
壞賬準備	(69,144)	(69,144)
	2,204,408	1,281,028
1月1日	1,281,028	842,296
視同處置廣東天普所致增加(附注 31)	742,754	-
其他增加	124,945	368,220
年度享有利潤的份額	246,791	270,001
享有其他綜合收益份額	-	2,200
宣告股息	(188,840)	(158,848)
轉(至)/自可供出售金融資產 減少	(300) (1,970)	5,090 (47,931)
年末	2,204,408	1,281,028

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

本集團

本集團享有主要聯營企業業績、總資產及負債的份額載列如下：

(a) 上海羅氏製藥有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	1,370,634	962,771
負債	887,425	520,802
收入	1,579,069	1,177,582
年度利潤	97,816	120,374
持股比例	30.00%	30.00%

(b) 中美上海施貴寶製藥有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	2011 人民幣千元	2010 人民幣千元
資產	447,482	379,271
負債	254,129	160,549
收入	754,997	672,858
年度利潤	57,955	89,638
持股比例	30.00%	30.00%

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

本集團

(c) 廣東天普 (附注 31(a))

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	843,833	不適用
負債	63,810	不適用
收入	332,197	不適用
年度利潤	61,454	不適用
持股比例	40.8%	不適用

(d) 上海復旦張江生物醫藥有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	106,229	90,030
負債	46,713	40,092
收入	39,631	27,347
年度利潤	9,582	351
持股比例	29.6%	29.6%

(e) 杭州胡慶餘堂國藥號有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	37,282	32,882
負債	16,442	14,547
收入	75,763	66,495
年度利潤	14,959	13,683
持股比例	24.0%	24.0%

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

本集團

(f) 北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	411,958	不適用
負債	272,051	不適用
收入	876,600	不適用
年度利潤	14,988	不適用
持股比例	50.0%	不適用

(g) 上海味之素氨基酸有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	82,297	74,554
負債	8,483	4,044
收入	56,705	53,944
年度利潤	4,992	3,972
持股比例	39.00%	39.00%

(h) 上海津村製藥有限公司

	截至十二月三十一日及止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產	131,873	111,507
負債	26,108	9,839
收入	86,086	78,415
年度利潤	5,484	6,923
持股比例	34.00%	34.00%

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資(按成本)		
- 非上市股份	449,741	297,057
減值準備	(62,814)	(62,814)
	<u>386,927</u>	<u>234,243</u>
1月1日	234,243	73,408
視同處置廣東天普	152,684	-
增加	-	212,809
減少	-	(51,974)
年末	<u>386,927</u>	<u>234,243</u>

本公司主要聯營企業的詳情請參見附註 45。

14 可供出售金融資產

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
上市公司股票投資(按公允價值)	18,470	116,368
非上市公司股權投資(按成本)	221,345	317,114
非上市公司股權投資減值準備	(57,023)	(49,766)
非上市公司股權投資淨值	<u>164,322</u>	<u>267,348</u>
	<u>182,792</u>	<u>383,716</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

14 可供出售金融資產(續)

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1月1日	383,716	443,590
轉自/(至)聯營企業的投資(附注13)	300	(5,090)
增加	8,310	97,506
計入權益的淨值	(86,562)	(35,469)
處置	(22,692)	(116,821)
轉至對一家附屬企業的投資(附注43)	(93,989)	-
減值準備(附注27)	(6,291)	-
年末	<u>182,792</u>	<u>383,716</u>

上市公司股票投資的公允價值是基於有關期間的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。

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
上市公司股票投資(按公允價值)	1,222	100,368
非上市公司股權投資(按成本)	53,124	53,124
	<u>54,346</u>	<u>153,492</u>
1月1日	153,492	71,663
增加	-	143,408
計入權益的淨值	(81,687)	(16,840)
處置	(17,459)	(44,739)
年末	<u>54,346</u>	<u>153,492</u>

**15 其他長期預付賬款**

根據本公司董事會於 2010 年 12 月 13 日的批准及本集團與若干第三方訂立的一系列協議，本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。

根據於 2011 年 1 月 28 日董事會隨後的批准，本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。

於 2010 年 12 月 31 日，本集團向 CHS 的若干股東支付約人民幣 895,373,000 元，其中：以人民幣 79,137,000 元的對價收購 CHS 2.63% 的權益，並支付了約人民幣 816,236,000 元作為收購 CHS 62.61% 的股東權益的預付款。

截至 2011 年 12 月 31 日止年度，本集團已向 CHS 的前股東支付了剩餘對價約人民幣 2,673,547,000 元獲取了 CHS 的控制權。2011 年 4 月 1 日，本集團完成了對 CHS 100% 的股東權益的收購(參見附註 43(b)(i))。

於 2011 年 12 月 31 日，其他長期預付款主要為本集團之預付工程款。

**16 存貨**

**本集團**

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	593,581	539,205
在產品	351,682	352,277
成品	7,522,888	4,508,169
	<u>8,468,151</u>	<u>5,399,651</u>
減：撇減至可變現淨值	(170,668)	(166,329)
年末	<u><u>8,297,483</u></u>	<u><u>5,233,322</u></u>

**16 存貨(續)**

**本集團**

已確認為費用和計入銷售成本的存貨成本如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售成本、分銷成本與行政開支	<u><u>46,063,401</u></u>	<u><u>30,855,687</u></u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

17 應收賬款及其他應收款

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>對第三方應收款項</b>		
應收賬款	11,264,715	7,651,736
減：壞賬準備	(747,859)	(748,074)
應收賬款-淨額	10,516,856	6,903,662
應收票據	971,206	579,120
應收款項-淨額	11,488,062	7,482,782
<b>對第三方其他應收款</b>	1,295,235	1,360,600
減：壞賬準備	(718,924)	(736,379)
其他應收款-淨額	576,311	624,221
<b>應收關聯方款項(附注 44(c))</b>	149,518	682,035
減：壞賬準備	(21,391)	(51,039)
應收關聯方款項-淨額	128,127	630,996
<b>預付款項(附注 b)</b>	478,002	660,735
待抵扣增值稅	144,482	71,927
應收利息	30,647	2,493
應收賬款及其他應收款	12,845,631	9,473,154

(a) 由於期限較短，長短期應收賬款及其他應收款的公允價值接近其賬面值。

(b) 於 2011 年及 2010 年 12 月 31 日，預付款項性質如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買：		
- 原材料及商品	402,669	521,586
- 預付費用及其他	79,113	106,427
- 不動產、工廠及設備	-	32,722
	481,782	660,735

17 應收賬款及其他應收款(續)

本集團

(c) 應收賬款及其他應收款的賬面值以分貨幣計量列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	14,314,697	10,979,067
港元	412	192
美元	8,830	12,632
其他貨幣	9,866	16,755
	<u>14,333,805</u>	<u>11,008,646</u>

(d) 於 2011 年 12 月 31 日，約有人民幣 844,458,000 元(2010 年：約人民幣 179,849,000 元)的應收款項被本集團抵押以獲取約人民幣 788,765,000 元(2010 年：人民幣 305,934,000 元)的借款(附註 25)。

(e) 本集團的藥店連鎖的零售收入一般以現金或銀行卡形式收取。對於醫藥分銷和製造業務，銷售收入按 180 天的回收期收回。於 2011 年及 2010 年 12 月 31 日對第三方的貿易類應收款項(應收賬款和應收票據)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
小於 3 個月	8,428,295	5,873,458
3-6 個月	2,134,609	752,550
6-12 個月	904,193	807,447
1-2 年	102,095	63,136
2 年以上	666,729	734,265
	<u>12,235,921</u>	<u>8,230,856</u>

17 應收賬款及其他應收款(續)

本集團

於 2011 年 12 月 31 日，對第三方應收款項中有約人民幣 1,673,017,000 元(2010 年：人民幣 1,604,848,000)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預期能收回金額分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
6-12 個月	904,193	807,447
1-2 年	102,095	63,136
2 年以上	666,729	734,265
	<u>1,673,017</u>	<u>1,604,848</u>
減：預期可收回金額	<u>(971,265)</u>	<u>(889,258)</u>
壞賬	<u>701,752</u>	<u>715,590</u>

(f) 對關聯方及第三方的應收賬款及其他應收款的減值準備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	1,535,492	1,570,468
壞賬準備	11,106	15,927
轉回若干長賬齡應收款項壞賬準備	(20,684)	-
核銷不可收回應收款項	(37,740)	(50,903)
年末	<u>1,488,174</u>	<u>1,535,492</u>

計提應收賬款及其他應收款的減值準備計入行政開支，轉回一年內到期的長期應收款的壞賬準備計入其他利得。當無預期的可收回金額時，減值準備會被核銷。

(g) 於報告日，本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。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

17 應收賬款及其他應收款(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>應收款項</b>		
應收賬款	119,438	119,438
減：壞賬準備	(119,438)	(119,438)
應收賬款-淨額	-	-
應收票據	-	50
應收款項-淨額	-	50
<b>其他應收款</b>	466,925	445,345
減：壞賬準備	(428,983)	(428,241)
其他應收款-淨額	37,942	17,104
應收關聯方-淨額(附注)	1,635,487	705,869
<b>其他</b>		
預付款項	-	2,531
預付稅項	2,181	-
	<u>1,675,610</u>	<u>725,554</u>

附注：

應收關聯方款項主要系本公司應收本公司之子公司其他應收款及股利。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

18 現金及現金等價物和受限制現金

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款	14,843,951	6,500,965
現金	6,103	10,469
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
減：受限制現金(附注 a)	(295,345)	(300,985)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
現金及現金等價物	<u>14,554,709</u>	<u>6,210,449</u>
以如下貨幣列示：		
– 人民幣	6,809,611	6,126,618
– 港元	7,971,390	86,893
– 美元	42,624	268,317
– 歐元	4,643	4,908
– 其他貨幣	21,786	24,698
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<u>14,850,054</u>	<u>6,511,434</u>

(a) 於 2011 及 2010 年 12 月 31 日，用於擔保的集團存款用於以下用途：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款擔保如下：		
– 開具應付票據	194,970	275,115
– 獲得銀行借款	-	24,500
– 其他	100,375	1,370
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<u>295,345</u>	<u>300,985</u>

(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將外幣銀行餘額及現金匯往中國境外都要遵循中國政府公佈的外匯交易規章和準則。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

18 現金及現金等價物和受限制現金(續)

本集團

(d) 銀行存款實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
實際利率(每年%)	0.40% ~ 3.10%	0.36% ~ 1.71%

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款	8,608,621	269,770
現金	1	1
	<u>8,608,622</u>	<u>269,771</u>
減：受限制現金	-	(24,500)
	<u>8,608,622</u>	<u>245,271</u>
以如下貨幣列示：		
– 人民幣	1,350,161	269,771
– 港元	7,258,461	-
	<u>8,608,622</u>	<u>269,771</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

19 金融工具分類

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	2,659	3,647
可供出售金融資產(附註 14)	182,792	383,716
貸款及應收賬款		
- 應收賬款及應收票據(附註 17)	11,488,062	7,482,782
- 應收關聯方款項(附註 44)	124,347	630,758
- 其他應收款(附註 17)	606,958	626,714
- 現金及銀行存款(附註 18)	14,850,054	6,511,434
	<u>27,254,872</u>	<u>15,639,051</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 24)	12,372,127	8,712,048
- 應付關聯方款項(附註 44)	374,384	460,113
- 預提費用及其他應付款	1,338,185	1,398,224
- 借款(附註 25)	5,727,770	5,408,175
	<u>19,812,466</u>	<u>15,978,560</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

19 金融工具分類(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產負債表之資產：		
可供出售金融資產	54,346	153,492
貸款及應收賬款		
- 應收關聯方款項(附注 17)	1,635,487	705,869
- 其他應收款(附注 17)	37,942	16,236
- 現金及銀行存款(附注 18)	8,608,622	269,771
	<u>10,336,397</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(附注 24)	10,785	24,778
- 預提費用及其他應付款	957,529	412,617
- 借款(附注 25)	946,000	20,000
	<u>1,914,314</u>	<u>457,395</u>

20 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 2011 年 12 月 31 日，本集團應收款項賬齡在三個月之內的餘額約為人民幣 8,428,295,000 元(2010 年：人民幣 5,873,458,000 元)。這些款項主要代表應收具有良好信譽和低違約率客戶的款項。應收款項發生過期或者減值的情況已披露在附注 17。

在 2011 年度，沒有發生持有的金融資產重新議定的情況。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 20 金融資產的信貸質量(續)

#### (b) 現金及現金等價物

於 2011 及 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中國上市或國有銀行。

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大型中國上市或國有銀行。

### 21 股本

#### 本集團及本公司

	A 股股數 (千股)	H 股股數 (千股)	每股面值人民 幣 1 元之 A 股 人民幣千元	每股面值人民 幣 1 元之 H 股 人民幣千元	每股面值 人民幣 1 元總計 人民幣千元
已發行且實收的股本：					
於 2010 年 1 月 1 日	569,173	-	569,173	-	569,173
發行的 A 股(附注 1)	1,423,470	-	1,423,470	-	1,423,470
於 2010 年 12 月 31 日	1,992,643	-	1,992,643	-	1,992,643
發行的 H 股(附注 a)	-	696,267	-	696,267	696,267
內部轉移(附注 b)	(69,627)	69,627	(69,627)	69,627	-
於 2011 年 12 月 31 日	1,923,016	765,894	1,923,016	765,894	2,688,910

附注：

- (a) 根據中國證券監督管理委員會於 2011 年 4 月的關於核准在香港聯合交易所有限公司發行 H 股和全球發行的批復，本公司分別於 2011 年 5 月 20 日首次發行每股面值人民幣 1 元的 H 股 664,214,000 股，並於 2011 年 6 月 11 日行使 H 股超額配售權，向若干境外投資者配售每股面值人民幣 1 元的 H 股 32,053,200 股，發行及配售 H 股每股價格均為港元 23 元。
- (b) 根據相關規定及協議，國有股控制性股東將持有的共計 69,626,720 股 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉讓予全國社保基金。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

22 股本溢價及其他儲備

本集團

	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 (附注 a) 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	重估增值 (附注 b) 人民幣千元	外幣折算差 額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2010年1月1日</b>	5,152,410	624,630	89,411	28,227	5,688	75,217	5,975,583
提取法定儲備(附注 a, 23)	-	37,141	-	-	-	-	37,141
發行股份用于同一控制下業務合併的對價(附注 c)	6,722,470	-	-	-	-	-	6,722,470
視同向權益持有者的分配(附注 b)	(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的份額	-	-	-	-	-	2,200	2,200
與非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	4,674	4,674
外幣折算差額	-	-	-	-	(10,299)	-	(10,299)
其他	-	-	-	-	-	(261)	(261)
<b>2010年12月31日</b>	<b>3,673,565</b>	<b>661,771</b>	<b>62,766</b>	<b>28,227</b>	<b>(4,611)</b>	<b>81,830</b>	<b>4,503,548</b>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

22 股本溢價及其他儲備(續)

本集團

	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 (附注 a) 人民幣千元	可供出售金 融資產 人民幣千元	重估增值 (附注 b) 人民幣千元	外幣折算差額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2011年1月1日</b>	3,673,565	661,771	62,766	28,227	(4,611)	81,830	4,503,548
發行股份 - 扣除費用(附注 c)	12,211,184	-	-	-	-	-	12,211,184
提取法定儲備(附注 a, 23)	-	51,558	-	-	-	-	51,558
可供出售金融資產	-	-	-	-	-	-	-
- 總額	-	-	(86,019)	-	-	-	(86,019)
- 稅項	-	-	21,416	-	-	-	21,416
視同向權益持有者的分配(附注 b)	(1,488,022)	-	-	-	-	-	(1,488,022)
與非控制性權益的交易	-	-	-	-	-	(25,377)	(25,377)
外幣折算差額	-	-	-	-	(5,538)	-	(5,538)
其他	-	-	-	-	-	10,550	10,550
<b>2011年12月31日</b>	<b>14,396,727</b>	<b>713,329</b>	<b>(1,837)</b>	<b>28,227</b>	<b>(10,149)</b>	<b>67,003</b>	<b>15,193,300</b>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

22 股本溢價及其他儲備(續)

本公司

	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 (附注 a) 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2010年1月1日</b>	544,181	252,065	1,413	-	797,659
發行股份用于同一控制下業務合併的對價(附注 c)	6,722,470	-	-	-	6,722,470
同一控制下業務合併的影響	(2,577,342)	-	75,794	-	(2,501,548)
提取法定儲備(附注 a, 23)	-	28,491	-	-	28,491
可供出售金融資產					
- 總額	-	-	(16,840)	-	(16,840)
- 稅項	-	-	4,485	-	4,485
<b>2010年12月31日</b>	<b>4,689,309</b>	<b>280,556</b>	<b>64,852</b>	<b>-</b>	<b>5,034,717</b>
發行股份 – 扣除費用(附注 c)	12,211,184	-	-	-	12,211,184
同一控制下業務合併的影響	(565,527)	-	-	-	(565,527)
提取法定儲備(附注 a, 23)	-	51,558	-	-	51,558
可供出售金融資產					
- 總額	-	-	(81,687)	-	(81,687)
- 稅項	-	-	20,422	-	20,422
其他	-	-	-	(6,609)	(6,609)
<b>2011年12月31日</b>	<b>16,334,966</b>	<b>332,114</b>	<b>3,587</b>	<b>(6,609)</b>	<b>16,664,058</b>

除了外幣折算差額，享有聯營企業其他綜合收益份額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：

**22 股本溢價及其他儲備(續)**

**本集團及本公司**

- (a) 根據《中國公司法》及目前組成本集團的中國公司(「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)或增加中國公司股本。法定盈餘儲備轉增股本後的餘額不得低於股本的 25%。
- (b) 視同向權益持有者的分配是指在完成同一控制下業務合併前向若干附屬公司的股東支付的購買對價，已披露於附注 1。

於 2010 年 2 月，本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(附注 1)。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本溢價的借方發生額。

本公司於 2011 年 9 月完成向上藥集團收購抗生素業務，該交易適用同一控制下業務合併的會計處理(附注 1 及附注 43)。支付的對價總額人民幣 1,488,022,000 元已借記合併權益變動表中的股本溢價。

- (c) 於 2010 年 2 月 4 日，本公司以每股人民幣 11.83 元的價格向上藥集團和上海上實增發 624,317,752 股 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，在合併權益變動表中確認為股份溢價。

於 2011 年 5 月及 6 月，本公司對若干境外投資者發行總計 696,267,200 股的 H 股，每股發行價格為港元 23 元。發行股份所得款項扣除發行費用及股本面值的溢價在合併財務報表權益中增加股本溢價約 12,211,184,000 元。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

23 留存收益

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
2010年1月1日	2,502,258	480,905
年度利潤	1,456,195	200,129
視同向權益持有者分配(附注)	(272,108)	-
本公司股息(附注 38)	(139,569)	(139,569)
提取法定儲備(附注 22)	(37,141)	(28,491)
其他	3,892	-
	<hr/>	<hr/>
2010年12月31日	3,513,527	512,974
年度利潤	2,042,239	493,096
視同向權益持有者分配(附注)	(1,140)	-
本公司股息(附注 38)	(278,970)	(278,970)
提取法定儲備(附注 22)	(51,558)	(51,558)
其他	(27,837)	-
	<hr/>	<hr/>
2011年12月31日	<u>5,196,261</u>	<u>675,542</u>

附注：

視同向權益持有者的分配是指在完成同一控制下業務合併前向若干附屬公司的股東支付的購買對價，已披露於附注 1。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

24 應付賬款及其他應付款

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付第三方占款	10,276,215	6,832,291
應付票據	2,095,912	1,879,757
預收款項	366,944	325,704
應付不動產、工廠及設備採購款	106,844	63,202
應付員工福利及薪金款項	331,376	340,745
除所得稅以外的應交稅金	160,681	114,257
應付關聯方款項(附注 44)	378,700	463,924
預提費用	530,144	457,657
押金	216,825	142,471
應付股息	52,317	48,383
收購若干附屬公司的應付對價	-	234,695
其他	432,055	451,816
	<u>14,948,013</u>	<u>11,354,902</u>

- (a) 於 2011 年及 2010 年 12 月 31 日，對第三方應付賬款和應付票據在資產負債表日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3 個月以下	9,085,183	6,803,929
3 - 6 個月	2,266,272	552,455
6 -12 個月	716,681	1,108,280
1-2 年	140,137	124,787
2-3 年	52,051	35,151
3 年以上	111,803	87,446
	<u>12,372,127</u>	<u>8,712,048</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

24 應付賬款及其他應付款(續)

本集團

(b) 本集團的應付賬款及其他應付款分幣種計量列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	14,075,938	11,325,034
美元	604,618	10,562
港元	239,804	18,218
歐元	23,747	1,088
其他貨幣	3,906	-
	<u>14,948,013</u>	<u>11,354,902</u>

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款	10,785	24,778
應付股息	-	34,672
應付關聯方款項(附注)	1,854,120	342,833
預提費用	37,415	3,933
預收款項	4,207	4,207
除所得稅以外的應交稅金	6,533	2,114
應付員工薪資款項、獎金及福利	14,206	15,380
其他	100,994	31,179
	<u>2,028,260</u>	<u>459,096</u>

附注：

應付關聯方款項主要系本公司應付本公司之子公司其他應付款及股利。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

25 借款

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
長期銀行借款		
- 有擔保(附注 a)	4,470	5,200
- 有抵押(附注 b)	31,886	45,042
- 無抵押	11,522	11,423
其他借款	4,433	4,433
	<u>52,311</u>	<u>66,098</u>
<b>流動</b>		
短期銀行借款		
- 有擔保(附注 a)	212,100	724,350
- 有抵押(附注 b)	1,126,455	768,822
- 無抵押	4,197,614	3,789,888
其他借款	138,560	31,287
	<u>5,674,729</u>	<u>5,314,347</u>
一年內到期的長期銀行借款		
- 有擔保(附注 a)	730	730
- 有抵押(附注 b)	-	27,000
	<u>5,675,459</u>	<u>5,342,077</u>
<b>借款總計</b>	<u><u>5,727,770</u></u>	<u><u>5,408,175</u></u>

(a) 於 2011 年 12 月 31 日，由獨立第三方擔保的銀行借款額約為人民幣 127,220,000 元(2010 年：人民幣 274,670,000 元)。

於 2011 年 12 月 31 日，由關聯方擔保的銀行借款額分別約為人民幣 90,080,000 元(2010 年：人民幣 455,610,000 元)(附注 44)。

(b) 抵押借款抵押物列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
抵押物為：		
- 不動產、工廠及設備及土地使用權(附注 7, 9)	369,576	534,930
- 應收款項及定期存款	788,765	305,934
	<u>1,158,341</u>	<u>840,864</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

25 借款(續)

本集團

(c) 本集團的銀行借款分幣種計量列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	5,415,229	4,405,950
美元	285,843	1,002,225
港元	26,698	-
	<u>5,727,770</u>	<u>5,408,175</u>

(d) 加權平均實際利率列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行借款		
- 人民幣	6.45%	4.63%
- 美元	4.55%	1.23%
- 港元	4.72%	-
	<u>        </u>	<u>        </u>

人民幣計量的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) 本集團銀行借款按到期日分類列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1年以內	5,675,459	5,342,077
1 - 2年	7,710	1,635
2 - 5年	23,731	30,080
	<u>        </u>	<u>        </u>
須5年之內悉數償還	5,706,900	5,373,792
超過5年	20,870	34,383
	<u>5,727,770</u>	<u>5,408,175</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

25 借款(續)

本集團

(f) 本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：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
6個月以內	2,780,217	4,508,962
6-12個月	2,947,553	899,213
	<u>5,727,770</u>	<u>5,408,175</u>

(g) 短期借款及流動借款的賬面值接近於公允價值。

非流動借款的賬面值及公允價值列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面價值	52,311	66,098
公允價值	<u>50,061</u>	<u>65,403</u>

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。

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>流動</b>		
短期借款		
- 無抵押	946,000	-
- 有擔保	-	20,000
	<u>946,000</u>	<u>20,000</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

26 遞延所得稅

本集團

當本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，且遞延所得稅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。

對遞延所得稅資產和負債的分拆列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
- 12 個月後轉回	12,825	18,873
- 12 個月內轉回	165,804	134,706
	<u>178,629</u>	<u>153,579</u>
遞延所得稅負債		
- 12 個月後轉回	240,419	33,346
- 12 個月內轉回	25,869	10,208
	<u>266,288</u>	<u>43,554</u>
遞延所得稅(負債)/資產－淨值	<u>(87,659)</u>	<u>110,025</u>

遞延所得稅的總變動表如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1 月 1 日	110,025	86,900
於合併利潤表確認(附注 35)	(113,014)	30,845
處置附屬公司	(11,488)	(1,267)
收購附屬公司	(94,713)	(15,233)
確認為權益	21,531	8,780
遞延所得稅(負債)/資產－淨值	<u>(87,659)</u>	<u>110,025</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

26 遞延所得稅(續)

本集團

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 人民幣千元	辭退福利 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2010年1月1日</b>	86,491	11,515	6,697	15,642	120,345
收購一家附屬公司	631	-	-	95	726
處置附屬公司	(331)	-	-	(936)	(1,267)
於合併利潤表確認	(1,068)	(1,155)	29,053	6,945	33,775
<b>2010年12月31日</b>	85,723	10,360	35,750	21,746	153,579
收購附屬公司	8,419	-	6,279	-	14,698
處置附屬公司	(2,931)	-	(4,852)	(3,705)	(11,488)
於合併利潤表確認	5,436	(796)	272	16,928	21,840
<b>2011年12月31日</b>	96,647	9,564	37,449	34,969	178,629

遞延所得稅負債

	無形資產 公允價值變動	視同處置 廣東天普	可供出售 金融資產的 公允價值收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2010年1月1日</b>	-	-	32,161	1,284	33,445
收購一家附屬公司	-	-	-	15,959	15,959
於合併利潤表確認	-	-	-	2,930	2,930
確認為權益	-	-	(8,780)	-	(8,780)
<b>2010年12月31日</b>	-	-	23,381	20,173	43,554
收購一家附屬公司	102,704	-	-	6,707	109,411
於合併利潤表確認	-	142,048	-	(7,194)	134,854
確認為權益	-	-	(21,531)	-	(21,531)
<b>2011年12月31日</b>	102,704	142,048	1,850	19,686	266,288

僅在可預見的未來很可能獲得應稅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。

本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的虧損人民幣 119,085,000 元(2010 年：人民幣 134,770,000 元)確認遞延所得稅資產人民幣 29,771,000 元(2010 年：人民幣 33,693,000 元)。於 2015 年及 2016 年分別到期的虧損約為人民幣 3,075,000 元及人民幣 116,010,000 元。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

27 其他非流動負債

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
醫藥儲備基金(附註 a)	63,014	62,147
項目開發基金(附註 b)	80,372	71,461
辦公室及工廠搬遷基金(附註 c)	255,908	75,738
其他	54,030	17,781
	<u>453,324</u>	<u>227,127</u>

- (a) 於 2011 年度及 2010 年度，本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)。

本集團將於發生重大災情、疫情及其他突發情況時，按成本價格向若干客戶銷售藥品。該等交易將按成本價進行銷售且應收若干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。於 2011 年度及 2010 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) 本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) 本集團的若干附屬公司從當地政府或相關機構收到因當地政府要求其搬遷辦公樓或廠房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。

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
項目開發基金	<u>28,278</u>	<u>-</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

28 辭退福利

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
辭退福利	58,524	79,835

本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」)。

本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。

合併財務報表確認的辭退福利負債變動列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	79,835	98,064
確認為費用(附注 33)	637	2,377
已支付福利	(21,948)	(20,606)
年末	58,524	79,835

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

29 其他收入

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
政府補助(附註 a)	109,846	110,115
搬遷補助	51,663	29,814
可供出售金融資產的股息收入	6,122	29,564
	<u>167,631</u>	<u>169,493</u>

(a) 政府補助主要為本集團收到的各政府部門對其進行的各種類型的補貼。

30 其他(虧損)/利得 - 淨值

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	(1,075)	4,892
處置投資性房地產利得/(損失)	4,129	(65,268)
處置不動產、工廠及設備利得	454	24,235
處置無形資產收益	-	71
處置可供出售金融資產收益	119,412	114,768
處置土地使用權損失	(329)	(8,224)
不動產、工廠及設備減值準備(附註 9)	(4,184)	(12,851)
可供出售金融資產減值準備(附註 14)	(6,291)	-
無形資產減值準備(附註 10)	(1,038)	-
沖回長期應收款壞賬	20,684	-
匯兌損失	(194,586)	(1,938)
其他 - 淨值	(21,283)	9,964
	<u>(84,107)</u>	<u>65,649</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

31 處置附屬公司收益

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
視同處置廣東天普(附注 a)	479,195	-
處置青島國風東瑞製藥有限公司(“東瑞”)(附注 b)	37,803	-
其他	4,614	17,479
	<u>521,612</u>	<u>17,479</u>

附注：

- (a) 於截至 2010 年 12 月 31 日止年度，本集團持有廣東天普生化醫藥股份有限公司(“廣東天普”)40.8%的股東權益。儘管本公司持有其股東權益低於 50%，但本公司董事及本集團管理層考慮到本集團已和其他股東之間達成協議可控制廣東天普財務和運營政策的情況下，本公司董事和本公司管理層仍然視同本公司在截至 2010 年 12 月 31 日止年度擁有控制廣東天普財務和運營政策的權力。自 2011 年 1 月 1 日起，相關協議到期，本集團不再享有對廣東天普的控制權。因此，自 2011 年 1 月 1 日起，廣東天普不再作為本公司的附屬公司，而是作為聯營企業，儘管本公司和其他股東之間持股比例未發生變化。

因此，本集團(a)於 2011 年 1 月 1 日以賬面值終止確認的廣東天普的資產(包括商譽)和負債，(b)於 2011 年 1 月 1 日以賬面值終止確認的對廣東天普的非控制性權益，(c)於 2011 年 1 月 1 日以公允價值確認對廣東天普剩餘的投資及(d)將上述三項的最終差異於利潤表內確認為利得。上述業務的影響分析如下：

	二零一一年 人民幣千元
廣東天普 40.8%權益的公允價值(附注 13)	742,754
減：於 2011 年 1 月 1 日廣東天普淨資產的賬面值	(491,485)
於 2011 年 1 月 1 日與廣東天普相關的商譽	(63,033)
於 2011 年 1 月 1 日對廣東天普的非控制性權益的賬面值	290,959
視同處置廣東天普獲利	<u>479,195</u>

上述獲利有關的遞延所得稅影響已經記錄在附注 26 遞延所得稅負債中。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

31 處置附屬公司收益(續)

本集團

(b) 於 2011 年 5 月 9 日，本集團以淨對價約人民幣 19,391,000 元處置了東瑞 100%的股權。

	2011 RMB'000
東瑞 100%權益投資的公允價值	19,391
加：於 2011 年 5 月 9 日東瑞淨負債的賬面值	18,412
處置東瑞獲利	<u>37,803</u>

32 按性質劃分的費用

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料、商品及消耗品消耗	49,077,744	32,078,324
產成品及在產品庫存的變動	(3,014,344)	(1,222,637)
職工福利費(附注 33)	2,035,075	1,722,379
差旅和會議費用	739,438	746,644
市場推廣及廣告成本	431,804	384,813
不動產、工廠及設備折舊(附注 9)	427,761	381,057
運輸費用	240,325	167,263
經營租賃費	214,017	159,582
房產稅、印花稅和其他稅金	207,476	148,443
辦公費用	193,793	226,578
能源及水電費	124,559	103,872
維修費	100,755	131,663
無形資產攤銷(附注 10)	44,775	8,753
土地使用權攤銷(附注 7)	24,727	23,225
投資性房地產折舊(附注 8)	15,861	23,692
應收賬款及其他應收款的壞賬準備(附注 17)	11,106	15,927
審計費	9,389	9,686
存貨撇減/(轉回撇減)至可變現淨值	4,338	(20,595)
其他	1,631,642	1,657,814
銷售成本、分銷成本及行政開支總計	<u>52,520,241</u>	<u>36,746,483</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

33 職工福利費

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金、工資及獎金	1,428,140	1,222,230
養老金(附注 a)	239,690	173,474
住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金(附注 b)	220,037	181,950
辭退福利(附注 28)	637	2,377
其他	146,571	142,348
	<u>2,035,075</u>	<u>1,722,379</u>

- (a) 按中國政府的有關規定，本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%(包括工資、薪金、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)。在員工退休後本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) 本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。本集團以員工工資總額為基數，按月繳納約佔該基數的 0.3%至 15%的社會保險(存在封頂數)。本集團對於上述社保的義務僅限於各期間應該繳納的金額。
- (c) 董事及高級管理人員薪酬

本公司每位董事於有關期間的薪酬列示如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

董事姓名	薪金與工資 人民幣千元	獎金 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
呂明方先生	-	-	-	-
張家林先生	-	-	-	-
徐國雄先生	451	2,540	71	3,062
陸申先生	-	-	-	-
姜鳴先生	-	-	-	-
曾益新先生	115	-	-	115
白慧良先生	115	-	-	115
陳乃蔚先生	115	-	-	115
湯美娟女士	115	-	-	115
	<u>911</u>	<u>2,540</u>	<u>71</u>	<u>3,522</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

33 職工福利費(續)

本集團

(c) 董事及高級管理人員薪酬(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

董事姓名	薪金與工資 人民幣千元	獎金 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
呂明方先生	-	-	-	-
張家林先生	-	-	-	-
徐國祥先生	396	781	65	1,242
陸申先生	-	-	-	-
姜鳴先生	-	-	-	-
曾益新先生	60	-	-	60
白慧良先生	60	-	-	60
陳乃蔚先生	60	-	-	60
湯美娟女士	60	-	-	60
	<u>636</u>	<u>781</u>	<u>65</u>	<u>1,482</u>

附注：

除上述披露的董事薪酬之外，本公司部分董事另從控股公司上藥集團或最終控股公司上實集團領取薪酬(「薪酬」)。董事認為無法準確區分和分配董事們對於本集團和母公司及最終母公司所提供的服務所對應的薪酬，故在此不進行分配。

(d) 五位薪酬最高的人士

在有關期間本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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金與工資	3,103	1,465
獎金	11,191	2,399
僱主對退休金計劃的供款	320	325
	<u>14,614</u>	<u>4,189</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

33 職工福利費(續)

本集團

(d) 五位薪酬最高的人士(續)

薪酬區間：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人數	二零一零年 人數
薪酬區間(港元)		
500,001 港元 – 1,000,000 港元	-	3
1,000,001 港元 – 1,500,000 港元	-	2
2,500,001 港元 – 3,000,000 港元	1	-
3,000,001 港元 – 3,500,000 港元	1	-
3,500,001 港元 – 4,000,000 港元	1	-
4,000,001 港元 – 4,500,000 港元	2	-

(e) 在 2011 年度及 2010 年度，本集團未向任何董事或上述薪酬最高的五位人士支付以加入本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。

34 財務收益及費用

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款利息收入	259,283	47,717
其他	3,634	-
財務收益	262,917	47,717
借款利息支出	(326,621)	(197,490)
貼現票據利息支出	(135,175)	(39,681)
其他支出	(54,537)	(7,888)
財務費用	(516,333)	(245,059)
淨財務費用	(253,416)	(197,342)

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 35 稅項

#### 本集團

#### (a) 所得稅費用

計入合併利潤表的所得稅費用列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
當期所得稅、中國企業所得稅	476,058	446,730
遞延所得稅	113,014	(30,845)
	<u>589,072</u>	<u>415,885</u>

- (i) 本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。
- (ii) 於 2007 年 3 月 16 日，全國人民代表大會通過《中國企業所得稅法》（「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 1 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于 2010 年，2011 年及 2012 年分別為 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、上海遠東製藥器械有限公司、上海華鉞物業管理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 2010 年及 2011 年 12 月 31 日止年度適用稅率分別為 22%和 24%。
- 上海信誼嘉華藥業有限公司、上海新亞藥業有限公司、上海德華國藥製品有限公司、上海信誼萬象藥業股份有限公司、上海中華藥業有限公司、上海紫源制藥有限公司、上海杏靈科技藥業股份有限公司、青島國風藥業股份有限公司、廈門中藥廠有限公司、上海禾豐制藥有限公司、上海福達制藥有限公司、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、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、上海中西三維藥業有限公司、上海第一生化藥業有限公司、上海信誼藥廠有限公司和常州制藥廠有限公司被當地稅務機關認定為高新技術企業，並在截至 2010 年和 2011 年 12 月 31 日止年度享有 15% 的優惠企業所得稅稅率。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 35 稅項(續)

#### 本集團

#### (a) 所得稅費用(續)

(iii) 本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:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前利潤	3,035,102	2,283,250
按適用國內所得稅率計算的稅額	758,776	570,813
免稅收入	(115,709)	(83,940)
不可稅前抵扣的成本	77,798	90,521
若干附屬公司稅收優惠	(117,097)	(153,574)
研發費用加計扣除	(17,584)	(19,615)
使用未確認的遞延所得稅資產的稅收虧損	(26,114)	(15,202)
未確認遞延所得稅資產的稅收虧損	29,002	26,882
所得稅費用	<u>589,072</u>	<u>415,885</u>
實際稅率	<u>19.4%</u>	<u>18.2%</u>

#### (b) 營業稅及相關稅項

本集團的部分收入須按收入 5%的稅率繳納營業稅。此外，本集團須分別按應付營業稅的 1%、5%或 7%及 1%至 5%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

本集團的部分收入(包括銷售收入)一般須根據不同情況按售價 3%、6%、13%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。本集團亦須分別按應付增值稅淨額 1%至 7%及 1%至 5%分別繳納城市維護建設稅及教育附加費。

### 36 本公司權益持有者應佔利潤

本公司權益持有者應佔利潤已計入本公司的財務報表約為人民幣 493,096,000 元(2010 年: 人民幣 200,129,000 元)。

**37 每股盈利**

於截至到 2010 年及 2011 年 12 月 31 日止年度，基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
本公司權益持有者應佔利潤(人民幣千元)	2,042,239	1,456,195
普通股股數(千股)	2,420,563	1,992,643
基本每股盈利(人民幣元)	0.84	0.73

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。

**38 股息**

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本公司已宣告股息	430,226	314,527

2012 年 3 月，本公司董事計劃按照每股人民幣 0.16 元派發 2011 年度末股息，總計約人民幣 430,226,000 元。此項提議須獲得股東的批准。

2011 年 3 月，本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。該建議經 2011 年 6 月股東大會表決通過。

2010 年 4 月，本公司董事計劃派發 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。本公司按照每股人民幣 0.102 元發放 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。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

39 合併現金流量表附註

(i) 經營活動產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前利潤	3,035,102	2,283,250
調整：		
- 享有聯營企業利潤的份額	(246,791)	(270,001)
- 享有合營企業利潤的份額	(56,959)	(12,296)
- 不動產、工廠及設備以及投資性房地產的折舊	443,622	404,749
- 土地使用權及無形資產攤銷	69,502	31,978
- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,075	(769)
- 處置(利得)/損失：		
- 投資性房地產	(4,129)	65,268
- 不動產、工廠及設備	(454)	(24,235)
- 土地使用權及無形資產	329	8,153
- 附屬公司和聯營企業投資	(521,612)	(21,741)
- 可供出售金融資產	(119,412)	(114,768)
- 長期應收款壞賬轉回	(20,684)	-
- 減值準備：		
- 應收賬款及其他應收款	11,106	15,927
- 存貨	4,339	(20,595)
- 不動產、工廠及設備	4,184	12,851
- 可供出售金融資產	6,291	-
- 無形資產	1,038	-
- 可供出售金融資產股息收入	(6,122)	(29,564)
- 財務費用 — 淨額	198,879	199,213
- 匯兌損益 — 淨額	210,616	-
- 其他利得 — 其他, 淨額	23,121	(7,655)
	<u>3,033,041</u>	<u>2,519,765</u>
營運資金變動		
- 存貨	(1,565,903)	(879,424)
- 應收賬款及其他應收款	(1,210,110)	(822,110)
- 應付賬款及其他應付款	1,808,863	1,819,445
- 受限制現金	(21,777)	9,229
經營活動產生的現金	<u>2,044,114</u>	<u>2,646,905</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

39 合併現金流量表附註(續)

(ii) 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面淨值	67,544	555,263
處置時利得/(損失)(附註 30)	4,583	(41,033)
	<u>          </u>	<u>          </u>
以往年度處置不動產、工廠及設備收到的現金	3,379	-
處置投資性房地產應收款項	(34,087)	(3,379)
	<u>          </u>	<u>          </u>
處置所得款項	<u>41,419</u>	<u>510,851</u>

(iii) 在現金流量表中，處置土地使用權和無形資產所得款項(不含商譽)包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面淨值	519	52,211
處置時損失(附註 30)	(329)	(8,153)
	<u>          </u>	<u>          </u>
處置所得款項	<u>190</u>	<u>44,058</u>

(iv) 在現金流量表中，處置可供出售金融資產所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面淨值	22,692	116,821
處置時利得(附註 30)	119,412	114,768
	<u>          </u>	<u>          </u>
以往年度處置可供出售金融資產收到的現金	142,104	231,589
處置可供出售金融資產應收款項	89,068	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
處置所得款項	<u>231,172</u>	<u>142,521</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

39 合併現金流量表附註(續)

(v) 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面淨值	871	157,365
處置時利得	42,417	21,741
	<u>43,288</u>	<u>179,106</u>
以往年度處置聯營企業收到的現金	44,072	-
處置的附屬公司持有的現金及現金等價物	(18,607)	(54,517)
處置聯營企業應收款項	-	(44,072)
	<u>68,753</u>	<u>80,517</u>

(vi) 於 2010 年度，主要的非現金交易為從上藥集團和上實集團收購若干公司所需支付對價而發行的股份，已披露於附注 1。

於 2011 年度，本集團與上藥集團和上海新先鋒醫藥有限公司簽訂債權債務協議，按此協議，本集團為了收購抗生素業務(已披露於附注 1)所需支付給上藥集團的對價(約人民幣 1,488,022,000)中部分金額約人民幣 417,570,000 元由本集團通過抵消應收上海新先鋒藥業股份有限公司款項結算。

於 2011 年度，本集團與上藥集團及其附屬公司簽訂債權債務協議，按此協議，本集團應收上藥集團附屬公司款項人民幣 100,000,000 元與本集團應付上藥集團款項人民幣 100,000,000 元進行抵消。

40 或有事項及擔保

(a) 本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

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
向關聯方提供的未償還貸款擔保	<u>176,000</u>	<u>351,384</u>

截至 2011 年 12 月 31 日，未償還的貸款擔保為本集團向其特定的關聯方提供的約人民幣 176,000,000 元(2010 年：人民幣 351,384,000 元)的貸款擔保(附注 44(d))。

管理層估計本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。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 41 承擔

#### (a) 資本承擔

##### (i) 施工

於資產負債表日，已簽訂合同但仍未履行的資本支出列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	21,556	9,696

##### (ii) 其他承擔

於 2011 年 2 月 23 日，本公司與上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(“復旦張江”)簽訂協議，按此協議，本公司將支付復旦張江約人民幣 180,000,000 元用於特定藥品項目研究開發。於 2011 年度，本公司已經支付復旦張江研發費用約人民幣 35,065,000 元。

#### (b) 經營租賃承擔

##### (i) 本集團為承租人：

在未來需支付的不可撤銷經營租賃的最低款項總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1 年以內	40,562	24,228
1 年以上但不遲於 2 年	35,016	17,213
2 年以上但不遲於 5 年	34,810	39,983
5 年以上	10,829	23,693
	<u>121,217</u>	<u>105,117</u>

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 41 承擔(續)

#### (b) 經營租賃承擔(續)

##### (ii) 本集團為出租人：

本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。該等租賃合同的未來最低收取款項總額為如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1年以內	32,668	21,769
1年以上但不遲於2年	28,205	7,877
2年以上但不遲於5年	41,852	17,323
5年以上	10,395	8,245
	<u>113,120</u>	<u>55,214</u>

### 42 與非控制性權益的交易

重大與本集團之子公司非控制性權益的有關收購附屬公司額外股份的交易列示如下：

#### (i) 與青島華氏國風醫藥有限責任公司(“華氏國風”)之非控制性權益的交易

於2011年1月1日，本集團取得了華氏國風34.78%的權益，對價為人民幣35,000,000元。華氏國風的非控制性權益於收購日期的帳面值約為人民幣17,593,000元。本集團確認非控制性權益減少約人民幣17,593,000元，歸屬於本公司所有者的權益減少人民幣17,407,000元。年內國風權益的變動對歸屬於本公司所有者的權益的影響摘要如下：

	2011 RMB'000
購入非控制性權益的賬面值	17,593
支付予非控制性權益的對價	(35,000)
	<u>(17,407)</u>

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 42 與非控制性權益的交易(續)

#### (ii) 與上海上聯藥業有限公司(“上海上聯”)非控制性權益的交易

於 2011 年 5 月 31 日，本集團取得了上海上聯 49% 的權益，對價約為人民幣 29,560,000 元。上海上聯的非控制性權益於收購日期的帳面值約為人民幣 7,531,000 元。本集團確認非控制性權益減少約人民幣 7,531,000 元。歸屬於本公司所有者的權益減少約人民幣 22,029,000 元。年內上海上聯權益的變動對歸屬於本公司所有者的權益的影響摘要如下：

	2011 RMB'000
購入非控制性權益的賬面值	7,531
支付予非控制性權益的對價	(29,560)
	<hr/>
超額支付的對價部份於儲備中確認	(22,029)
	<hr/> <hr/>

#### (iii) 與青島國風藥業股份有限公司(“青島國風”)非控制性權益的交易

於 2011 年 5 月 21 日，本集團取得了青島國風 3.59% 的權益，對價為人民幣 23,865,000 元。青島國風的非控制性權益於收購日期的帳面值約為人民幣 17,256,000 元。本集團確認非控制性權益減少約人民幣 17,256,000 元。歸屬於本公司所有者的權益減少約人民幣 6,609,000 元。年內青島國風權益的變動對歸屬於本公司所有者的權益的影響摘要如下：

	2011 RMB'000
購入非控制性權益的賬面值	17,256
支付予非控制性權益的對價	(23,865)
	<hr/>
超額支付的對價部份於儲備中確認	(6,609)
	<hr/> <hr/>

43 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)抗生素業務對合併儲備所產生影響的對賬。

於 2011 年 12 月 31 日合併資產負債表:

	本集團除抗 生素業務 人民幣千元	抗生素業務 人民幣千元	調整附注 人民幣千元	合併 人民幣千元
投資抗生素業務	922,496	-	(922,496)	-
其他非流動資產	11,084,491	587,506	-	11,671,997
流動資產	34,977,763	1,457,819	(439,755)	35,995,827
非流動負債	830,411	36	-	830,447
流動負債	20,293,758	1,001,909	(439,755)	20,855,912
淨資產	<u>25,860,581</u>	<u>1,043,380</u>	<u>(922,496)</u>	<u>25,981,465</u>
股本	2,688,910	381,418	(381,418)	2,688,910
股本溢價	14,916,937	36,684	(556,894)	14,396,727
其他儲備	706,035	78,158	12,380	796,573
留存收益	4,703,596	508,940	(16,275)	5,196,261
非控制性權益	2,845,103	38,180	19,711	2,902,994
	<u>25,860,581</u>	<u>1,043,380</u>	<u>(922,496)</u>	<u>25,981,465</u>

於 2010 年 12 月 31 日合併資產負債表:

	本集團除抗 生素業務 人民幣千元	抗生素業務 人民幣千元	調整附注 人民幣千元	合併 人民幣千元
非流動資產	8,278,028	663,884	-	8,941,912
流動資產	19,962,916	1,271,468	(12,827)	21,221,557
非流動負債	414,170	2,444	-	416,614
流動負債	15,942,511	988,943	(12,827)	16,918,627
淨資產	<u>11,884,263</u>	<u>943,965</u>	<u>-</u>	<u>12,828,228</u>
股本	1,992,643	381,418	(381,418)	1,992,643
股本溢價	3,282,151	36,684	354,730	3,673,565
其他儲備	742,742	75,125	12,116	829,983
留存收益	3,117,023	402,011	(5,507)	3,513,527
非控制性權益	2,749,704	48,727	20,079	2,818,510
	<u>11,884,263</u>	<u>943,965</u>	<u>-</u>	<u>12,828,228</u>

附注:

以上調整主要指: (i)被收購業務的股本及儲備與投資成本的抵銷及(ii)本集團(除被收購業務)與被收購業務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。

**43 業務合併(續)**

(b) 非同一控制下的企業合併

- (i) 於 2011 年 4 月 1 日，本集團向第三方公司收購 China Health System Limited(“CHS”) 100% 的股權，現金對價為人民幣 3,568,920,000 元。本交易收購日為 2011 年 4 月 1 日，本集團於收購日獲取了 CHS 公司的控制權。

下表摘要就收購 CHS 支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的人民幣 3,568,920,000 元的公允價值：

<b>對價</b>	<b>CHS</b>
2011 年 4 月 1 日	人民幣千元
收購對價 (注)	3,568,920
總對價	<u>3,568,920</u>
<b>可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及現金等價物	296,830
不動產、工廠及設備	25,433
無形資產	364,961
聯營企業投資	125,546
遞延所得稅資產	10,690
存貨	1,445,718
應收賬款及其他應收款	2,548,866
遞延所得稅負債	(98,828)
應付賬款及其他應付款	(1,931,990)
借款	(1,460,161)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<u>1,327,065</u>
非控制性權益	(16,142)
商譽	<u>2,257,997</u>
	<u>3,568,920</u>

附注：

收購 CHS 的總對價約為人民幣 3,568,920,000 元，其中 2010 年本集團分別支付人民幣 816,236,000 元及人民幣 79,137,000 元並於 2010 年 12 月 31 日確認為其他長期預付款及可出售金融資產，本集團於 2011 年支付了約人民幣 2,673,547,000 元。

假若 CHS 在 2011 年 1 月 1 日起已合併入賬，則合併利潤表的收入和利潤將分別增加約人民幣 1,900,588,000 元及人民幣 43,945,000 元。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 43 業務合併(續)

#### (b) 非同一控制下的企業合併(續)

- (ii) 於 2011 年 7 月 1 日，本集團向第三方公司收購上藥山禾無錫醫藥股份有限公司(“山禾無錫”) 80% 的股權，現金對價約為人民幣 344,000,000 元。本交易收購日為 2011 年 7 月 1 日，本集團於收購日獲取了山禾無錫公司的控制權。

下表摘要就收購山禾無錫支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的人民幣 344,000,000 元的公允價值：

對價	山禾無錫 人民幣千元
2011 年 7 月 1 日	
收購對價－ 現金	344,000
總對價	<u>344,000</u>

#### 可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額

現金及現金等價物	35,594
不動產、工廠及設備	14,877
無形資產	23,911
遞延所得稅資產	4,238
可出售金融資產	6,484
其他非流動資產	2,000
存貨	93,111
應收賬款及其他應收款	372,851
其他非流動負債	(28,081)
遞延所得稅負債	(7,116)
應付帳款及其他應付款	(286,058)
借款	(119,000)
可辨認淨資產總額	<u>112,811</u>
非控制性權益	(22,562)
商譽	253,751
	<u>344,000</u>

假若山禾無錫在 2011 年 1 月 1 日起已合併入帳，則合併利潤表的收入和利潤將分別增加約人民幣 639,193,000 元及人民幣 972,000 元。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 43 業務合併(續)

#### (b) 非同一控制下的企業合併(續)

(iii) 於 2011 年 1 月 1 日，本集團新成立了一家名為上海醫藥眾協藥業有限公司(“眾協藥業”)的附屬公司。於 2011 年 5 月 31 日，眾協藥業從第三方公司取得了特定藥品業務(“眾協醫藥業務”)，現金對價為人民幣 119,000,000 元。本交易收購日為 2011 年 5 月 31 日，本集團於收購日獲取了眾協醫藥業務的控制權。

下表摘要支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的人民幣 119,000,000 元的公允價值：

對價	眾協醫藥業務
2011 年 5 月 31 日	人民幣千元
收購對價－現金	119,000
總對價	<u>119,000</u>
<b>可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及現金等價物	119,000
無形資產	14,000
遞延所得稅負債	(3,500)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<u>129,500</u>
非控制性權益	(64,750)
商譽	<u>54,250</u>
	<u>119,000</u>

假若眾協醫藥業務在 2011 年 1 月 1 日起已合併入帳，合併利潤表的收入和利潤將不受到重大影響。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 44 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。

本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方，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本集團關聯方。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。本集團與中國政府、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或銷售資產、貨物以及勞務，銀行存款及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。本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。

<u>關聯方名稱</u>	<u>關聯性質</u>
上海醫藥(集團)有限公司	控股公司
上海新先鋒藥業有限公司	受上藥集團控制
上海振申醫藥進出口有限公司	受上藥集團控制
上海五洲藥業股份有限公司	受上藥集團控制
上海醫藥廣告公司	受上藥集團控制
上海醫藥科技發展有限公司	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
上海新雲化工有限公司	受上實集團控制
上海安替比奧先鋒製藥有限公司	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
上海新時代藥業有限公司	受上實集團控制
上海思耀穀貿易有限公司	受上實集團控制
上海申威醫藥有限公司	受上實集團控制
滬港新亞藥業(揚州)有限公司(附注)	受上實集團控制

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 44 重大關聯方交易(續)

<u>關聯方名稱</u>	<u>關聯性質</u>
上海浦東新區曹路投資管理有限公司	受上實集團控制
上海新亞-麥克林化學有限公司	受上實集團控制
上海亞飛實業有限公司	受上實集團控制
上海實業貿易有限公司	受上實集團控制
上海浩亞投資有限公司	受上實集團控制
寧波聯合醫療器械化試玻儀有限公司	合營企業
江西南華醫藥有限公司	合營企業
上海健爾藥房有限公司	合營企業
上海和黃藥業有限公司	合營企業
中美上海施貴寶製藥有限公司	聯營企業
上海羅氏制藥有限公司	聯營企業
上海信誼百路達藥業有限公司	聯營企業
上海信誼博萊科藥業有限公司	聯營企業
上海雷允上北區藥業股份有限公司	聯營企業
上海貝斯歐藥業有限公司	聯營企業
上海得一醫藥有限公司	聯營企業
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	聯營企業
上海綠苑藥房有限公司	聯營企業
上海羅達醫藥有限公司	聯營企業

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 44 重大關聯方交易(續)

<u>關聯方名稱</u>	<u>關聯性質</u>
上海德爾格醫療器械有限公司	聯營企業
上海通用藥業股份有限公司	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
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	聯營企業
上海三合生物技術有限公司	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
廣東天普生化醫藥股份有限公司	聯營企業
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	聯營企業

附注：

於 2011 年，上藥集團處置了滬港新亞藥業(揚州)有限公司(滬港新亞)的權益，因此滬港新亞不再認為是本集團的關聯方。

以下是年度內本集團與其關聯方(除其他國有企業)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 2010 年及 2011 年度內，本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。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

44 重大關聯方交易(續)

(a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售商品或提供勞務		
江西南華醫藥有限公司	191,187	179,410
上海新先鋒華藥有限公司	72,948	98,537
上海雷允上北區藥業股份有限公司	67,401	49,583
上海羅達醫藥有限公司	59,113	41,198
上海和黃藥業有限公司	56,812	53,631
上海得一醫藥有限公司	52,437	50,227
上海綠苑藥房有限公司	26,305	20,529
上海健爾藥房有限公司	5,588	1,956
中美上海施貴寶製藥有限公司	4,085	7,261
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	3,080	8,522
上海羅氏製藥有限公司	2,843	49
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	2,508	2,665
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	584	3,141
其他	2,596	2,392
	<u>547,487</u>	<u>519,101</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

44 重大關聯方交易(續)

(a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
採購商品或接受勞務		
上海羅氏製藥有限公司	1,052,900	706,755
中美上海施貴寶製藥有限公司	603,913	433,664
廣東天普	149,180	-
上海新先鋒藥業有限公司	108,618	94,931
上海和黃藥業有限公司	118,378	109,777
上海雷允上北區藥業股份有限公司	30,139	25,756
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	26,482	-
上海羅達醫藥有限公司	21,112	17,465
上海信誼博萊科藥業有限公司	19,438	-
上海得一醫藥有限公司	12,477	13,939
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	7,764	5,789
桓仁滿族自治縣格瑞恩包裝有限公司	2,808	3,229
上海醫藥(集團)有限公司	1,908	53,531
上海信誼百路達藥業有限公司	1,378	13,111
上海振申醫藥進出口有限公司	203	22,615
上海通用藥業股份有限公司	-	10,715
上海新雲化工有限公司	-	5,815
其他	3,830	4,852
	<u>2,160,528</u>	<u>1,521,944</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
租賃收入		
上海信誼博萊科藥業有限公司	7,575	8,076

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
租賃費用		
上海醫藥(集團)有限公司	26,347	15,338
其他	-	552
	<u>26,347</u>	<u>15,890</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

44 重大關聯方交易(續)

(a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
研發費用		
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	35,065	-
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售不動產、工廠及設備和土地使用權		
上海上實投資管理諮詢有限公司	-	74,256
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入		
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	1,885	-
其他	71	-
	1,956	-
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
利息支出		
上海醫藥(集團)有限公司	8,396	-
其他	146	-
	8,542	-

聯營企業投資轉讓

根據本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，本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

根據本集團和上實集團的附屬公司達成的協議，本集團就收購CHS股權自上實集團的附屬公司獲得年利率1.5%的12,200,000美元借款。關於此項借款的餘額於2010年12月31日約為人民幣79,647,000元並於2011年1月由本集團結算。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

44 重大關聯方交易(續)

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金與工資	2,480	1,883
獎金	9,368	2,399
僱員退休金計劃供款	420	348
	<u>12,268</u>	<u>4,630</u>

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

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額

應收關聯方款項：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款	93,326	100,048
其他應收款	36,421	574,832
預付款項	3,780	238
應收股息	15,991	6,917
	<u>149,518</u>	<u>682,035</u>

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元

貿易應收款

上海新先鋒藥業有限公司	27,015	11,327
江西南華醫藥有限公司	18,157	41,468
上海羅達醫藥有限公司	12,962	15,204
上海和黃藥業有限公司	12,049	6,773
上海得一醫藥有限公司	6,376	6,513
上海雷允上北區藥業股份有限公司	4,452	7,029
上海綠苑藥房有限公司	3,126	1,488
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	2,765	3,045
其他	6,424	7,201
	<u>93,326</u>	<u>100,048</u>
減：壞賬準備	(3,817)	(4,662)
	<u>89,509</u>	<u>95,386</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他應收款		
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	16,542	-
上海安替比奧先鋒製藥有限公司	10,000	10,000
上海貝斯歐藥業有限公司	5,800	5,800
上海信誼博萊科藥業有限公司	3,052	3,252
上海新先鋒藥業有限公司	-	510,863
上海三合生物技術有限公司	-	7,209
滬港新亞藥業(揚州)有限公司	-	30,000
上海浦東新區曹路投資管理有限公司	-	6,340
其他	1,027	1,368
	<u>36,421</u>	<u>574,832</u>
減：壞賬準備	(17,574)	(46,377)
	<u>18,847</u>	<u>528,455</u>

其他應收款全部為非貿易業務產生的應收款項，且會在本集團需要時進行結算。

應收關聯方的貿易應收款及其他應收款的賬齡分析如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
少於 3 個月	70,072	41,388
3 - 6 個月	16,772	520,603
6 - 12 個月	20,610	13,704
1 - 2 年	268	15,151
2 年以上	22,025	84,034
	<u>129,747</u>	<u>674,880</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

44 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
預付款項		
上海信誼博萊科藥業有限公司	3,349	-
上海五洲藥業股份有限公司	238	238
其他	193	-
	<u>3,780</u>	<u>238</u>

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收股息		
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	8,107	-
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	6,351	-
上海信誼百路達藥業有限公司	863	863
上海雷允上北區藥業股份有限公司	500	2,212
上海德爾格醫療器械有限公司	-	2,518
上海羅氏製藥有限公司	-	982
其他	170	342
	<u>15,991</u>	<u>6,917</u>

應付關聯方款項:

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款	263,634	173,529
其他應付款	90,131	195,269
預付款項	4,316	3,811
應付股息	20,619	91,315
	<u>378,700</u>	<u>463,924</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

46 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款		
上海羅氏製藥有限公司	144,390	77,401
中美上海施貴寶製藥有限公司	54,122	25,490
廣東天普	26,470	-
上海和黃藥業有限公司	16,608	14,187
上海新先鋒藥業有限公司	6,397	10,429
上海雷允上北區藥業股份有限公司	3,242	8,061
上海信誼博萊科藥業有限公司	2,560	-
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	1,469	3,397
上海信宜百路達藥業有限公司	618	2,551
上海振申醫藥進出口有限公司	124	2,911
上海新雲化工有限公司	-	2,288
上海醫藥(集團)有限公司	-	19,337
其他	7,634	7,477
	<u>263,634</u>	<u>173,529</u>

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他應付款		
上海醫藥(集團)有限公司	65,315	104,064
上海信宜百路達藥業有限公司	9,103	-
上海保華實業公司	4,500	500
上海和黃藥業有限公司	3,440	-
上海振申醫藥進出口有限公司	2,974	543
上海羅氏製藥有限公司	2,000	-
上海實業貿易有限公司	-	79,647
上海新先鋒藥業有限公司	-	5,150
上海浩亞投資有限公司	-	2,802
其他	2,799	2,563
	<u>90,131</u>	<u>195,269</u>

其他應付款全部為非貿易業務產生的應付款，且會在這些關聯方要求時進行結算。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

44 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

應付關聯方的應付賬款及其他應付款的賬齡分析如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
少於 3 個月	341,638	219,274
3 - 6 個月	1,096	119,729
6 - 12 個月	6,249	24,505
1 - 2 年	1,249	1,567
2 年以上	3,533	3,724
	<u>353,765</u>	<u>368,799</u>

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元

預付賬款

上海保華實業公司	2,064	2,064
上海雷允上北區藥業股份有限公司	1,530	-
上海醫藥(集團)有限公司	-	1,500
其他	722	247
	<u>4,316</u>	<u>3,811</u>

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元

應付股息

上海醫藥(集團)有限公司	20,540	91,236
上海雷允上北區藥業股份有限公司	79	79
	<u>20,619</u>	<u>91,315</u>



# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 45 主要附屬公司、合營企業以及聯營企業

於 2011 年 12 月 31 日，本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	已發行及繳足 股本 / 註冊資本 人民幣千元	本公司所持 股權百分比		主要經營業務及經營地
			直接 %	間接 %	
上海醫藥分銷控股有限公司	中國， 2010 年 4 月 26 日	2,836,868	100	-	在中國境內分銷醫藥產品
上海信誼藥廠有限公司	中國， 1993 年 10 月 23 日	821,000	100	-	在中國境內生產及買賣藥品
上海第一生化藥業有限公司	中國， 1994 年 7 月 30 日	225,000	100	-	在中國境內生產和買賣藥品及醫療設備
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
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
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
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	在中國境內生產及研發醫藥產品
青島國風藥業股份有限公司	中國， 1994 年 6 月 30 日	93,000	67.52	-	在中國境內生產及銷售中藥
上海中華藥業有限公司	中國， 2009 年 5 月 10 日	63,642	100	-	在中國境內生產及銷售醫藥產品

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 主要附屬公司、合營企業以及聯營企業(續)

主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本	本公司所持 股權百分比	本公司所持 股權百分比	主要經營業務及經營地
		人民幣千元	直接 %	間接%	
上海華氏大藥房有限公司	中國, 1994年10月27日	99,570	-	100	藥品零售
廈門中藥廠有限公司	中國, 1992年9月11日	84,030	-	61	在中國境內生產及買賣藥品
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
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
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	在中國境內生產及買賣藥品
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
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
上海新亞	中國, 11 August 1993	36,997	96.9%	-	在中國境內生產及買賣藥品
華康	中國, 10 January 1994	1,145	100%	-	在中國境內分銷醫藥產品
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
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

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 主要附屬公司、合營企業以及聯營企業(續)

主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要經營業務及經營地
			直接 %	間接%	
		人民幣千元			
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
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
上海實業醫藥科技(集團)有限公司	開曼群島, 1999年9月17日	港元: 4,250,893	100	-	在中國境內從事投資控股活動
Mergen Biotech Ltd.	英屬維爾群島, 1998年12月22日	港元: 106,470	70.41	-	在中國境內從事投資控股活動
香港上聯國際有限公司	香港, 1999年6月2日	港元: 50,000	100	-	在香港從事國際貿易活動
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
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
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	-	在中國境內從事醫藥及醫療器械產品 的科研開發
寧波醫藥股份有限公司	中國, 1994年7月5日	140,000	-	63.61	在中國境內分銷醫藥產品

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 主要附屬公司、合營企業以及聯營企業(續)

主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本 人民幣千元	本公司所持 股權百分比 直接 %	本公司所持 股權百分比 間接%	主要經營業務及經營地
上海鈴謙滬中醫藥有限公司(a)	中國, 1999年11月10日	84,460	-	50	在中國境內分銷藥品
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
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
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
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
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
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
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	中國境內從事進出口藥品及化學原料業務

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 主要附屬公司、合營企業以及聯營企業(續)

主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要經營業務及經營地
			直接 %	間接 %	
		人民幣千元			
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
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
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
常州製藥廠有限公司	中國, 2001年12月14日	108,000	-	77.78	在中國境內生產藥品
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
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

主要合營企業

於 2011 年 12 月 31 日，本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/註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要經營業務及經營地
			直接 %	間接 %	
		人民幣千元			
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
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

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 45 主要附屬公司、合營企業以及聯營企業(續)

#### 主要聯營企業

於 2011 年 12 月 31 日，本公司直接及間接持有如下聯營企業的權益：

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本	本公司所持 股權百分比	本公司所持 股權百分比	主要經營業務及經營地
		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
中美上海施貴寶製藥有限公司	中國, 1982 年 12 月 14 日	126,814 (美元: 18,440,000)	30	-	在中國境內生產和買賣藥品
廣東天普生化醫藥股份有限公司(b)	中國, 1993 年 3 月 25 日	100,000	39.28	1.52	在中國境內研發、生產和分銷醫藥產品
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
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
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

- (a) 本公司董事及本集團管理層認為本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 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) 於 2010 年度，本公司董事及本集團管理層在已考慮本集團已和其他股東達成協議能控制公司財務及經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，本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，本集團無法對廣東天普繼續實施控制，廣東天普不再作為本集團的附屬公司而以聯營企業開始核算(附註 31(a))。

## 46 期後事項

### (a) 收購上海金和生物技術有限公司(“金和生物”)

於 2012 年初，本集團與上海金和生物技術有限公司及第三方簽署協議，協議約定本集團先行受讓第三方持有的上海金和生物技術有限公司 33.5% 的股权，並通過增資的方式收購上海金和生物技術有限公司 51.1% 的股權。

### (b) 收購常州康麗制藥有限公司(“常州康麗”)

於 2012 年初，經本公司董事會執行委員會批准，本集團決定控股常州康麗並最終收購其 100% 的股權，收購定價以國資備案的經評估的常州康麗企業整體價值為基礎確定。

### (c) 計提留存收益

董事會於 2012 年 3 月 29 日批准，本公司向股東宣派 2011 年末期股息人民幣 430,226,000 元，相當於每股人民幣 0.16 元。此項提議須獲得股東的批准。