

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。



廣州白雲山醫葯集團股份有限公司

GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：0874)

2014年年度報告摘要

一、重要提示

- 1.1 廣州白雲山醫葯集團股份有限公司(「本公司」)本年度報告摘要摘自本公司截至2014年12月31日止年度(「本報告期」或「本年度」)的2014年年度報告全文，投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀將刊載於上海證券交易所(「上交所」)網站(<http://www.sse.com.cn>)和香港聯合交易所有限公司(「港交所」)網站(<http://www.hkex.com.hk>)等中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)指定網站上的年度報告全文。
- 1.2 本摘要分別以中、英文兩種語言編製，兩種文體若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。
- 1.3 本公司及其附屬企業(「本集團」)與本公司本報告期之財務報告乃按中國企業會計準則編製，經立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具了標準無保留意見審計報告書。
- 1.4 按港交所《證券上市規則》(「上市規則」)附錄十六第45段的規定，須載列於本公司2014年年度報告摘要的所有資料已刊登於港交所網站。

1.5 公司基本情況

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

聯絡人和 聯繫方式	董事會秘書	證券事務代表
姓名	陳靜	黃雪貞
聯繫地址	中華人民共和國(「中國」)廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號	
電話	(8620) 6628 1218	(8620) 6628 1219
傳真	(8620) 6628 1229	
電子信箱	chenj@gybys.com.cn	huangxz@gybys.com.cn

二、主要財務數據和股東情況

2.1 公司主要財務數據

	2014年	2013年	本年比 上年增減 (%)	2012年	2011年	2010年
營業收入(人民幣千元)	18,799,881	17,608,193	6.77	12,062,642	8,869,704	7,523,493
歸屬於本公司股東的淨利潤(人民幣千元)	1,192,472	980,045	21.68	729,040	542,763	469,216
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益 的淨利潤(人民幣千元)	1,112,771	891,802	24.78	706,882	509,456	397,109
經營活動產生的現金流量淨額(人民幣千元)	1,761,382	1,339,140	31.53	999,230	83,079	402,565
利潤總額(人民幣千元)	1,467,177	1,229,190	19.36	881,063	656,121	575,572

	2014年末	2013年末	本年比上年增減 (%)	2012年末	2011年末	2010年末
歸屬於本公司股東的 股東權益(人民幣千元)	7,739,301	6,831,768	13.28	5,566,352	4,943,960	4,471,669
總資產(人民幣千元)	14,210,784	12,249,123	16.01	9,394,208	7,742,904	7,250,778
總負債(人民幣千元)	6,251,805	5,226,886	19.61	3,638,244	2,626,151	2,622,278
歸屬於本公司股東的每股 股東權益(人民幣元)	5.99	5.29	13.28	4.41	3.92	3.55

2.2 主要財務指標

主要財務指標	2014年	2013年	本年比上年增減 (%)	2012年	2011年	2010年
基本每股收益(人民幣元)	0.923	0.768	20.26	0.578	0.430	0.372
稀釋每股收益(人民幣元)	0.923	0.768	20.26	0.578	0.430	0.372
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(人民幣元)	0.862	0.699	23.32	0.560	0.404	0.315
加權平均淨資產收益率(%)	16.38	15.71	增加0.67 個百分點	13.89	11.50	11.01
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	15.29	14.30	增加0.99 個百分點	13.47	10.80	9.32
歸屬於本公司股東權益收益率(%)	15.41	14.35	增加1.06 個百分點	13.10	10.98	10.49
歸屬於本公司股東權益佔總資產(%)	54.46	55.77	減少1.31 個百分點	59.25	63.85	61.67
資產負債率(%) (註)	43.99	42.67	增加1.32 個百分點	38.73	33.92	36.17

註：資產負債率的計算公式為：負債總值 ÷ 資產總值 × 100%

以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。

2.3 截至本報告期末的股東總數及前十名股東持股情況表

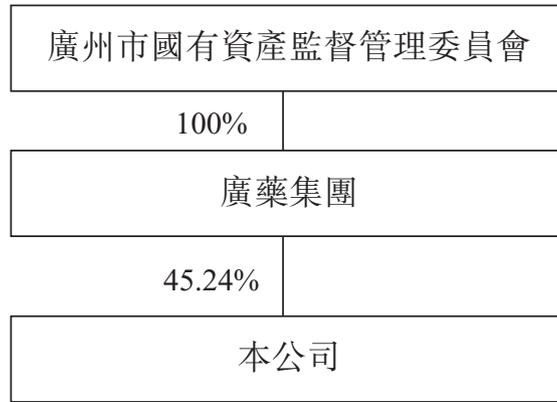
本報告期末股東總數 **87,063 戶** 本年度報告披露日前第五個交易日末股東總數 **73,299 戶**

股東名稱	股份性質	本報告期末 持股數量 (股)	約佔總 股本比例 (%)	所持有 限售條件 股份數 (股)	質押或凍結 的股份數 (股)
廣州醫藥集團有限公司(「廣藥集團」)	內資股	584,228,036	45.24	34,839,645	無
香港中央結算(代理人)有限公司	外資股	219,547,479	17.03	無	未知
中信證券股份有限公司轉融通擔保證券明細帳戶	內資股	9,829,145	0.76	無	未知
趙旭光	內資股	6,733,817	0.52	無	47,500
全國社保基金一一二組合	內資股	4,999,669	0.39	無	未知
中國建設銀行-華夏紅利混合型開放式證券投資基金	內資股	4,301,239	0.33	無	未知
中國農業銀行股份有限公司-國泰國證醫藥衛生行業 指數分級證券投資基金	內資股	4,138,636	0.32	無	未知
中國工商銀行-國投瑞銀核心企業股票型證券投資基金	內資股	3,557,784	0.28	無	未知
科威特政府投資局-自有資金	內資股	3,545,002	0.27	無	未知
中國人民財產保險股份有限公司-傳統-收益組合	內資股	2,799,912	0.22	無	未知

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明

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

2.4 於本報告期末，本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



2.5 本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之股份。

2.6 公眾持股量

就本公司董事（「董事」）所知悉的公開資料作為基準，本公司於刊發此摘要的最後實際可行日期的公眾持股量是足夠的。

2.7 優先認股權

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

三、董事會報告

3.1 管理層討論與分析

3.1.1 經營業務範圍

本集團主要從事：(1)中西成藥、化學原料藥、天然藥物、生物醫藥、化學原料藥中間體的研究開發、製造與銷售；(2)西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務；(3)大健康產品的研究開發、生產與銷售；及(4)醫療、健康管理、養生養老等健康產業投資等。

3.1.2 經營狀況分析

本報告期內，本集團大力推進實施「效益規模136工程」，著手對「大南藥」、「大健康」、「大商業」三大板塊進行戰略升級，對「電子商務、醫療健康、資本財務」三大新業態進行積極布局，同時大力推進管理創新，強化一體化運作，採取有效措施降低經營成本，積極應對醫改政策及市場激烈競爭等因素所帶來的影響，從而令到本集團經營業績保持持續穩定的增長。

2014年，本集團的營業收入為人民幣18,799,881千元，同比增長6.77%；利潤總額為人民幣1,467,177千元，同比增長19.36%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣1,192,472千元，同比增長21.68%。

本報告期內，本集團一是充分發揮品牌優勢，加大品牌宣傳力度，增強核心競爭力。圍繞「廣藥白雲山」品牌知名度和美譽度的提升，積極開展中國馳名商標等申報工作，新增「何濟公」、「潘高壽」和「天心」3件中國馳名商標，目前本集團合共擁有7件中國馳名商標；「廣藥」、「白雲山」等品牌被評為省優秀自主品牌，本公司屬下白雲山製藥總廠（「白雲山製藥總廠」）被授予「2014中國化學製藥行業工業企業綜合實力百強」，白雲山小柴胡顆粒榮登2014中國藥品品牌銳榜。

二是大力發展「大健康」產業，加強和優化營銷隊伍和渠道建設，加大餐飲市場的開發力度，提高市場鋪貨率，梳理品牌定位，做好品牌資產維權工作，同時大力開展創意品牌營銷。本報告期內，通過採取有效的服務措施，提升客戶的滿意度和認同感；通過集中資源優化渠道，全面提升營銷綜合能力；通過與騰訊、易迅、京東等企業開展戰略合作，打造線上線下互動傳播平台；通過四季彩虹、王老吉超吉杯等項目，從公益化、年輕化策略進行品牌營銷；召開王老吉基因條形碼技術鑒定體系成果發布會，首創將該技術用於植物飲料的原材料鑒定，並成立全國首家省級涼茶工程技術研究中心。同時，發起保護與傳承中華老字號，樹立知識產權保護標杆，並在北京設北方總部、籌建涼茶始祖王老吉博物館。廣州王老吉大健康產業(雅安)生產基地在四川雅安竣工試產，整體加強王老吉凍茶在全國市場的競爭力。此外，還利用王老吉涼茶的銷售渠道，打造大健康產品集群。

三是繼續大力推進科研、創新項目的研發，培育「奶牛品種」和新的盈利增長點。本報告期內，本公司屬下白雲山製藥總廠研發的首個「偉哥」仿製藥—白雲山「金戈」正式上市，打破了我國此前治療勃起障礙疾病全部由進口藥品治療的局面；廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司(「白雲山和黃公司」)屬下的大健康公司推出白雲山鐵瑪(瑪咖人參黃精固體飲料)，與「金戈」相互呼應。獨家新品種抗病毒軟膠囊、頭孢克洛幹混懸劑順利上市。

四是大力推進現代醫療物流服務延伸服務、電子商務及醫療健康投資等工作，做強大商業及醫療健康板塊。現代物流延伸方面，廣州醫藥有限公司（「醫藥公司」）先後與廣東省第二人民醫院、荔灣區第二人民醫院、清遠市人民醫院、順德桂洲醫院、廣州醫科大學附屬口腔醫院、廣東醫學院附院、越秀區七家醫療機構簽訂現代物流服務延伸合作協議。其中，與廣東省第二人民醫院共建的「智慧藥房」項目成為了國內現代醫藥物流服務延伸的標杆項目。同時，醫藥公司與諾和諾德公司簽訂了「廣州樞紐物流合作項目」，雙方將共建「冷鏈」物流樞紐。廣州采芝林藥業有限公司（「采芝林藥業」）把中藥房托管業務延伸至廣州市海珠區、荔灣區、天河區等五家基層醫療機構。電子商務方面，借助天貓、京東、1號店、美團、糯米等第三方平台，加入微博、微信等溝通手段，策劃營銷，實現線上、線下資源共享，實現了較快的增長。醫療健康方面，成立廣州白雲山醫療健康產業投資有限公司（「白雲山醫療健康」），切入醫療、健康管理、養生養老等領域。

五是密切關注行業政策，積極應對各地基藥目錄增補工作，加快基藥市場的開發與配送，提升在基層醫療機構的用藥份額。同時，積極把握國家發改委低價藥物目錄清單出台帶來的發展機遇。本報告期內，本集團共有三百餘個品規入選國家低價藥清單，其中包括白雲山複方丹參片、白雲山板藍根、消渴丸、阿莫西林等銷售收入數億元的大品種，消渴丸、乳核散結片、障眼明片、固腎定喘丸四個獨家品入選。

六是加強資源整合力度，通過推進集中採購，強化一體化運作。本報告期內，本集團集中採購效果顯著，大大降低了採購成本。同時，加快推進對外投資與併購、大宗中藥材原料的GAP種植基地的建設等工作。

本報告期內，本集團製造業務的毛利率為43.06%，同比上升3.70個百分點。貿易業務的毛利率為8.82%，同比上升1.57個百分點。

截至2014年12月31日止，本集團的醫藥零售網點共有35家，其中，主營中藥的「采芝林」藥業連鎖店34家，盈邦大藥房1家。

1、財務報表相關科目變動分析表

項目	本報告期 (人民幣千元)	上年同期 (人民幣千元)	變動比例 (%)
營業收入	18,799,881	17,608,193	6.77
其中：主營業務收入	18,614,517	17,463,016	6.59
營業成本	12,173,919	11,806,295	3.11
其中：主營業務成本	12,136,640	11,768,412	3.13
銷售費用	3,942,791	3,485,311	13.13
管理費用	1,265,268	1,227,255	3.10
財務費用	1,720	28,305	(93.92)
稅前利潤	1,467,177	1,229,190	19.36
歸屬於本公司股東的淨利潤	1,192,472	980,045	21.68
經營活動產生的現金流量淨額	1,761,382	1,339,140	31.53
投資活動產生的現金流量淨額	(287,420)	(323,700)	11.21
籌資活動產生的現金流量淨額	(363,998)	(211,689)	(71.95)
研發投入	279,286	282,195	(1.03)

註：

- (1) 財務費用本期與上年同期同比下降的主要原因是：(1)本年度本集團積極挖掘內部資金潛力，提高資金運營效率，逐步償還對外銀行借款；(2)屬下企業通過合理調配資金，努力提高資金運營效率而使利息收入大幅增加。
- (2) 經營活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比上升的主要原因是本年度本集團銷售收入增加，提高貨款資金回籠所致。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比下降的主要原因是本年度本集團支付現金股利同比大幅增加所致。

2、收入

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

2014年，本集團營業收入變化的主要因素是：

面對醫藥行業持續「兩降一升」的嚴峻考驗，本集團在醫藥板塊保持增長的情況下，集中資源大力發展「大健康」產業，其銷售收入實現快速增長。

(2) 主要銷售客戶的情況

前五個客戶銷售額合計人民幣1,637,453千元，佔本公司銷售總額的比例為8.79%；其中最大客戶銷售額為人民幣467,614千元，佔本集團本年度銷售總額2.51%。

據董事所知，無任何董事或其連絡人士或擁有本公司已發行股本5%以上的股東於本集團前五名銷售客戶中擁有任何權益。

3、成本

(1) 成本分析表

主營業務	構成項目	2014年		2013年		金額變動 比例
		金額 (人民幣千元)	佔業務 成本比例 (%)	金額 (人民幣千元)	佔業務 成本比例 (%)	
醫療健康	原材料	3,463,865	43.08	3,377,255	40.39	2.56
	燃料	114,980	1.43	98,667	1.18	16.53
	人工費	311,169	3.87	310,216	3.71	0.31
	其他	4,150,527	51.62	4,575,473	54.72	(9.29)
	採購成本	4,096,099	100.00	3,406,801	100.00	20.23

分產品	構成項目	2014年		2013年		金額變動 比例 (%)
		金額 (人民幣千元)	估業務 成本比例 (%)	金額 (人民幣千元)	估業務 成本比例 (%)	
製造業務	原材料	3,463,865	43.08	3,377,255	40.39	2.56
	燃料	114,980	1.43	98,667	1.18	16.53
	人工費	311,169	3.87	310,216	3.71	0.31
	其他	4,150,527	51.62	4,575,473	54.72	(9.29)
貿易業務	採購成本	4,096,099	100.00	3,406,801	100.00	20.23

(2) 主要供應商情況

於本年度，本集團向前五名供應商合計的採購金額為人民幣1,521,126千元，佔本年度採購總額的比例為16.84%；其中最大供應商的採購金額為人民幣377,685千元，佔本年度總採購額的4.18%。

據董事所知，無任何董事或其緊密聯繫人或擁有本公司已發行股本5%以上的股東於本集團前五名供應商中擁有任何權益。

4、費用

本報告期，本集團的銷售費用約為人民幣3,942,791千元，比上年增長了13.13%，主要是為了積極開展營銷工作，提高銷售收入，本集團於本年內的廣告宣傳及營銷人員等相關費用支出增加。

本報告期，本集團的管理費用約為人民幣1,265,268千元，比上年增長了3.10%，主要是本集團職工薪酬增加所致。

本報告期，本集團的財務費用約為人民幣1,720千元，比上年減少了93.92%，主要是(1)本年度本集團積極挖掘內部資金潛力，提高資金運營效率，逐步償還對外銀行借款；(2)屬下企業通過合理調配資金，努力提高資金運營效率而使利息收入大幅增加。

本報告期，本集團的所得稅費用約為人民幣256,533千元，比上年增長了15.43%，主要是本年度本公司屬下企業利潤增長所致。

5、研發支出

本年費用化研發支出(人民幣千元)	278,521
本年資本化研發支出(人民幣千元)	765
研發支出合計(人民幣千元)	279,286
研發支出總額佔淨資產比例(%)	3.51
研發支出總額佔營業收入比例(%)	1.49

2014年，本集團大力推進科研創新，加強知識產權工作，並取得顯著成績，主要包括：

(1) 批件

本報告期，本集團共獲得藥品臨床批件1件：廣州白雲山天心藥業股份有限公司(「天心藥業」)甘磷酸膽鹼注射液獲得臨床研究批件；獲得藥品生產批件6件：分別是天心藥業的注射用頭孢唑肟鈉(0.5g、1.0g)、化學藥廠枸橼酸西地那非原料、白雲山製藥總廠頭孢丙烯顆粒0.125g(增加規格補充申請)、枸橼酸西地那非片50mg(國產偉哥-「金戈」，補充申請)、注射用頭孢唑肟鈉0.25g(補充申請)。

(2) 科技獎勵

本報告期內，本集團共獲得國家科技進步二等獎1項、廣東省科技進步獎三等獎2項，廣州市科技進步獎二等獎2項、三等獎3項、各區科技進步獎3項，其他科技榮譽及獎項若干項。其中，白雲山製藥總廠的枸橼酸西地那非片50mg(國產偉哥-「金戈」)獲得中國醫藥產業科技創新成

果巡禮獎；白雲山和黃公司與廣東藥學院等四家單位聯合申報的「調肝啟樞化濁法防治糖脂代謝紊亂性疾病基礎與應用研究」項目榮獲國家科技進步獎二等獎；廣州敬修堂藥業股份有限公司（「敬修堂藥業」）「名優中成藥清熱消炎寧系列產品技術創新研究及其應用」獲得2014年度中華全國工商業聯合會科技進步三等獎（已獲公示）；白雲山和黃公司「名優中成藥腦心清片質量標準提高及質控關鍵技術產業化」項目獲廣東省科技進步三等獎、白雲山製藥總廠「多組合藥物凝膠骨架緩釋片芯及微劑量包衣技術平台建設及產業化」項目獲得廣東省科技獎勵三等獎；廣州白雲山拜迪生物醫藥有限公司「狂犬病疫苗及其產業化」、廣州潘高壽藥業股份有限公司「對川貝母新基源太白貝母的研究與應用」等項目（已獲公示）獲得廣州市科技獎勵二等獎；白雲山製藥總廠「多組合藥物凝膠骨架緩釋片芯及微劑量包衣技術平台建設及產業化」、敬修堂藥業「清熱消炎寧作用物質基礎與質量標準研究及其應用」、廣州白雲山星群（藥業）股份有限公司「夏桑菊顆粒質量系統研究及標準提高」等項目（已獲公示）獲得2013年度廣州市科技獎勵三等獎；廣州白雲山中一藥業有限公司（「中一藥業」）「MES（製造執行系統）在中成藥生產過程管理控制中的研究與綜合應用」被確認為廣州市科學技術成果，同時被評為2014年中國質量評價協會科技創新成果獎二等獎；本公司、廣州王老吉藥業股份有

限公司、廣州王老吉大健康產業有限公司和廣州陳李濟藥廠有限公司等企業獲得「廣東省自主創新示範企業」稱號；中一藥業被認定為第六批廣州開發區知識產權示範企業。

(3) 知識產權

本報告期，本集團下屬共申請中國發明專利62項，獲得中國發明專利授權33項。此外，白雲山製藥總廠左旋尤利沙星研究項目獲歐洲（英法德）發明專利證書。白雲山製藥總廠注射用頭孢硫脲（仙力素）獲「2014中國化學製藥行業專利、原研藥優秀產品品牌」稱號，同年，白雲山製藥總廠順利通過了國家知識產權貫標，成為全國首批、華南地區首家通過國家層面的知識產權管理體系審核認證的醫藥企業。中一藥業獲得1項計算機軟件著作權登記證書「白雲山中一藥業中成藥製造執行綜合應用管理軟件V1.0」。獲得知識產權方面獎項2項：白雲山製藥總廠「頭孢克肅分散片及其製備方法」發明專利獲中國第十六屆專利獎優秀獎，中一藥業被認定為第六批廣州開發區知識產權示範企業。

6、現金流

項目	本報告期 (人民幣千元)	上年同期 (人民幣千元)	同比增減 (%)	變動原因
經營活動產生的現金 流量淨額	1,761,382	1,339,140	31.53	本年度，本集團銷售收入增加，提高貨款資金回籠所致。
投資活動產生的現金 流量淨額	(287,420)	(323,700)	11.21	本年度，本集團取得投資收益所收到的現金同比增加所致。
籌資活動產生的現金 流量淨額	(363,998)	(211,689)	(71.95)	本年度，本集團支付現金股利同比大幅增加所致。

3.2 行業、產品或地區經營情況分析

3.2.1 本報告內，本集團主要業務經營情況表

主要業務	主營業務收入		主營業務成本		主營業務利潤率	
	主營業務收入	同比增減	主營業務成本	同比增減	主營業務利潤率	同比增減
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	(百分點)
醫療健康	18,614,517	6.59	12,136,640	3.13	34.80	增加2.19個百分點

主營業務利潤率 = (主營業務收入 - 主營業務成本) / 主營業務收入 X 100%

3.2.2 本報告期內，分產品情況表

分產品	主營業務收入		主營業務成本		主營業務利潤率	
	主營業務收入	同比增減	主營業務成本	同比增減	主營業務利潤率	同比增減
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	(百分點)
製造業務	14,122,230	2.41	8,040,541	(3.84)	43.06	增加3.70個百分點
貿易業務	4,492,287	22.30	4,096,099	20.23	8.82	增加1.57個百分點

主營業務利潤率 = (主營業務收入 - 主營業務成本) / 主營業務收入 X 100%

3.2.3 2014年，本集團業務的地區銷售情況表

地區	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)
華南	10,023,751	5.99
華東	3,396,065	7.49
華北	2,096,738	8.76
東北	245,163	(27.13)
西南	1,634,989	0.38
西北	606,514	18.42
出口	611,297	38.51
合計	18,614,517	6.59

3.3 投資狀況分析

3.3.1 對外股權投資總體分析

本報告期末，本公司對外股權投資額為人民幣1,950,765千元，較上年增加人民幣80,032千元，變化原因主要為本集團對合營企業按權益法確認的投資收益導致長期股權投資增加，未發生重大變動。

被投資單位	主要業務	佔被投資單位 權益比例 (%)
醫藥公司	西藥、醫療器械銷售	50.00
廣州王老吉藥業股份有限公司	製造、加工、銷售：中成藥 及藥食同源飲料、糖果	48.05
廣州諾誠生物製品股份有限公司	生產：凍幹人用狂犬病疫苗； 貨物出口、技術進出口	50.00

被投資單位	主要業務	佔被投資單位 權益比例 (%)
白雲山和黃公司	各類藥品、保健品、食品和中藥材 的生產、建工、研發和銷售	50.00
廣州百特僑光醫療用品 有限公司	生產大容量注射劑，從事藥物 的進口和批發	50.00
杭州浙大漢方中藥信息 工程有限公司	技術開發、技術服務	44.00
金鷹基金管理有限公司	基金管理	20.00
廣州金申醫藥科技有限公司	研究開發：天然保健品、中藥、食品	38.25
廣州白雲山維醫醫療投資 管理有限公司	醫療投資管理	50.50

3.3.2 本報告期內，本集團無任何委託理財事項。

3.3.3 本報告期內，本公司委託貸款情況。

借款方名稱	委託貸款金額 (人民幣千元)	貸款期限	貸款利率	是否逾期	是否 關聯交易	與本公司關係
采芝林藥業	15,000	一年	5.60%	否	否	全資子公司
采芝林藥業	263,000	一年	6.00%	否	否	全資子公司
廣州醫藥進出口有限公司	20,000	一年	5.60%	否	否	全資子公司
廣州醫藥進出口有限公司	145,000	一年	6.00%	否	否	全資子公司
廣州白雲山拜迪生物醫藥有限公司	14,000	一年	5.60%	否	否	控股子公司
廣州白雲山拜迪生物醫藥有限公司	10,000	一年	6.00%	否	否	控股子公司
合計	467,000					

截至2014年12月31日止，本公司對屬下子公司提供委託貸款共人民幣467,000千元。

3.3.4A 股募集資金的使用情況

適用 不適用

3.3.5 非募集資金項目情況

適用 不適用

3.4 本公司主要子公司及參股公司的情况

企業名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊資本 (人民幣千元)	本公司直接 持股比例 (%)	總資產 (人民幣千元)	淨資產 (人民幣千元)	淨利潤 (人民幣千元)
子公司							
廣州王老吉大健康 產業有限公司	製造業務	生產及銷售 預包裝食品、 乳製品等	10,000	100.00	3,184,116	401,794	340,356

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

本報告期內，本公司並無發生對淨利潤產生重大影響的其他經營業務活動。

3.5 財務狀況分析

3.5.1 資金流動性

於2014年12月31日，本集團的流動比率為1.47(2013年12月31日：1.45)，速動比率為1.04(2013年12月31日：1.00)。本年度應收賬款周轉率為21.23次，比上年減慢5.90%；存貨周轉率為4.98次，比上年減慢8.22%。

3.5.2 財政資源

於2014年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣3,029,136千元，其中約99.4%及0.6%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2014年12月31日，本集團之銀行借款為人民幣560,530千元(2013年12月31日：人民幣518,279千元)，其中短期借款為人民幣560,530千元(2013年12月31日：人民幣509,652千元)，長期借款為人民幣0元(2013年12月31日：人民幣8,627千元)。

3.5.3 資本結構

於2014年12月31日，本集團的流動負債為人民幣6,061,527千元(2013年12月31日：人民幣5,050,078千元)，較2013年上升20.03%；長期負債為人民幣190,278千元(2013年12月31日：人民幣176,808千元)，較2013年上升7.62%；歸屬於本公司股東的股東權益為人民幣7,739,301千元(2013年12月31日：人民幣6,831,768千元)，較2013年上升13.28%。

3.5.4 資本性開支

本集團預計2015年資本性開支約為人民幣13.93億元(2014年：人民幣4.41億元)，主要用於生產基地建設、廠房基建、購建機器設備、信息系統建設等。本集團將通過自有資金、銀行借款等多種融資方式籌集資金滿足資本性開支計劃所需的資金。

3.5.5 資產與負債

項目	截至2014年	佔總資產	截至2013年	佔總資產	本年未	變動原因
	12月31日止	比例	12月31日止	比例	上年未金額	
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	變動比例	(%)
貨幣資金	3,180,888	22.38	1,935,682	15.80	64.33	本年度，本集團銷售收入增加所致。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,686	0.03	3,363	0.03	39.35	本年度，本公司所持有的中直股份、哈藥股份股價上升所致。
預付帳款	326,857	2.30	613,882	5.01	(46.76)	本年度，本公司屬下企業預付購買原材料及包裝物款項減少所致。
其他應收款	306,277	2.16	181,146	1.48	69.08	截至2014年12月31日止，本集團已支付的保證金有所增加所致。

項目	截至2014年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2013年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	本年末 金額較 上年末金額	
					變動比例 (%)	變動原因
在建工程	441,810	3.11	335,423	2.74	31.72	本年度，本集團加大GMP改造、生產基地建設投入。
應付票據	356,573	2.51	130,774	1.07	172.66	本年度，本公司屬下企業採用銀行票據的結算方式融通短期資金，減少融資成本。
應付帳款	2,075,534	14.61	1,470,361	12.00	41.16	本年度，本公司屬下企業積極拓展優質供應商，獲得較好的商業信用政策而致使應付帳款增加。
應交稅費	176,414	1.24	403,384	3.29	(56.27)	截至2014年12月31日止，本集團應交未交的增值稅、應交未交的企業所得稅有所減少所致。
應付利息	237	0.00	675	0.01	(64.96)	截至2014年12月31日止，本集團銀行借款本金有所減少所致。
應付股利	46,932	0.33	113,513	0.93	(58.66)	2013年末，本公司尚未支付2012年特別股利。
長期借款	-	-	8,627	0.07	(100.00)	截至2014年12月31日止，本集團已提前償還銀行長期借款。
遞延所得稅負債	15,500	0.11	3,475	0.03	345.99	截至2014年12月31日止，本集團未來應交的所得稅差異增加所致。

3.5.6 外匯風險

本集團大部分收入、支出、資產及負債均為人民幣或以人民幣結算，所以並無重大的外匯風險。

3.5.7 主要現金來源與運用項目

截至2014年12月31日止，本集團之現金及現金等價物為人民幣3,029,136千元，比年初增加人民幣1,110,184千元；經營活動之現金流量淨額為人民幣1,761,382千元，同比增加人民幣422,242千元，主要是本年度本集團銷售收入增加，提高貨款資金回籠所致。

3.5.8 或有負債

截至2014年12月31日止，本集團並無重大的或有負債。

3.5.9 本集團資產抵押詳情

截至2014年12月31日止，本公司下屬全資子公司廣藥白雲山香港有限公司以固定資產房屋及建築物原值港幣8,893千元、淨值港幣6,545千元，及投資性房地產原值港幣6,843千元、淨值港幣4,109千元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司綜合授信貸款港幣300千元，信用證和信託證總額度港幣100,000千元，已開具未到期信用證美元179千元、日元131,858千元。

3.5.10 銀行貸款、透支及其他借款

截至2014年12月31日止，本集團借款為人民幣560,530千元(2013年12月31日：人民幣518,279千元)，比期初減少人民幣42,251千元，以上借款包括短期借款人民幣560,530千元和長期借款人民幣0千元。

3.5.11 資產負債率

截至2014年12月31日止，本集團的資產負債率(負債總額/資產總額×100%)為43.99%(2013年12月31日：42.67%)。

3.5.12 重大投資

截至2014年12月31日止，本集團並無任何其他重大額外投資。

3.5.13 員工情況

本部在職員工的數量	171
主要子公司在職員工的數量	12,025
在職員工的數量合計	12,196
本部及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	8,947
本集團本年度的工資總額	人民幣 11.39 億元

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	4,829
銷售人員	3,000
技術人員	2,184
財務人員	325
行政人員	1,858
合計	12,196

教育程度

教育程度類別	數量(人)
研究生	327
大學本科	3,759
大學專科	2,986
中專及以下	5,124
合計	12,196

本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其它福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

本集團注重提升員工隊伍的整體素質，制定各類人才培訓計劃，使企業的管理水平和市場競爭力得以不斷提升。2014年，本集團根據綜合管理體系的實際情況，開展了相關培訓，保證各項體系按要求正常運作。

為適應本集團發展需要，貫徹落實專業技術人才知識更新工程，加強企業的管理工作，全面提升員工整體素質，2015年，本集團將以企業需求為導向，以創新方式為抓手，以提高質量為目標，不斷拓寬培訓渠道，完善培訓方式，促進培訓規

模、質量、效益等方面統籌發展。一是圍繞企業實際需求，深入開展高層次經營管理人才培訓；二是舉辦全員培訓及大學生崗前培訓，強化員工團隊意識，提高工作水平；三是優化內訓師隊伍，構建專業技術人員繼續教育平台，多渠道促進員工成長成才。

3.6 執行新會計準則對合併財務報表的影響

適用 不適用

3.6.1 長期股權投資準則變動對於合併財務報告影響

被投資單位	交易基本信息	於2013年12月31日			
		於2013年1月1日		可供出售 金融資產	歸屬於母公司 股東權益
		歸屬於母公司 股東權益	長期股權投資		
		(+/-)(人民幣元)	(+/-)(人民幣元)	(+/-)(人民幣元)	(+/-)(人民幣元)
上海九和堂國藥有限公司	持股比例為9.53%	-	(547,193.71)	547,193.71	-
奇星馬中藥業有限公司註	持股比例為40%	-	(362,826.38)	362,826.38	-
印尼三有實業有限公司註	持股比例為50%	-	-	-	-
廣州市藥材公司北京路藥材商場註	持股比例為20%	-	(218,399.05)	218,399.05	-
廣州裕發醫用器械有限公司	持股比例為10%	-	-	-	-
廣州銀行股份有限公司	-	-	(100,000.00)	100,000.00	-
北京故宮宮苑文化發展有限公司	持股比例為10%	-	(200,000.00)	200,000.00	-
廣東華南新藥創制有限公司	持股比例為11.12%	-	(10,000,000.00)	10,000,000.00	-
深圳中聯廣深醫藥(集團)股份有限公司	持股比例為0.3001%	-	(312,077.00)	312,077.00	-
廣州中英劍橋科技創業園有限公司	持股比例為9.97%	-	-	-	-
東北製藥總廠	-	-	-	-	-
武漢醫藥股份公司	持股比例為2.8%	-	-	-	-
企業活動中心證券	-	-	-	-	-

於2013年12月31日

被投資單位	交易基本信息	於2013年 1月1日			
		歸屬於母公司 股東權益	長期股權投資	可供出售 金融資產	歸屬於母公司 股東權益
		(+/-)(人民幣元)	(+/-)(人民幣元)	(+/-)(人民幣元)	(+/-)(人民幣元)
廣州東寧製藥有限公司	持股比例為5%	-	-	-	-
廣州南新製藥有限公司	持股比例為13%	-	(7,677,876.51)	7,677,876.51	-
廣州百特醫療用品有限公司	持股比例為12.5%	-	(82,338,800.00)	82,338,800.00	-
合計	-	-	(101,757,172.65)	101,757,172.65	-

註：本集團不實際參與奇星馬中藥業有限公司、印尼三有實業有限公司及廣州市藥材公司北京路藥材商場的經營管理，不對其施加重大影響，故將其從長期股權投資重新分類到「可供出售金融資產」。

按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》(修訂)要求，本集團對「持有的對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，並在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益性投資」從「長期股權投資」科目轉入「可供出售金融資產」科目，並追溯調整年初數，合併報表涉及調整金額為人民幣101,757,172.65元，對本年度及以前年度所有者權益和淨利潤未產生任何影響。

3.6.2 準則其他變動的影響

適用 不適用

3.7 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增股本預案

經立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計，2014年度本集團實現歸屬於本公司股東的合併淨利潤人民幣1,192,471,636.11元，以本公司2014年度實現淨利潤人民幣916,674,526.23元為基數，提取10%法定盈餘公積金人民幣91,667,452.62元，加上上年結轉未分配利潤人民幣1,747,475,798.92元，扣減2013年度現金紅利人民幣297,008,349.50元後，實際可分配利潤為人民幣2,275,474,523.03元。根據本公司實際

情況，擬以2014年末總股本1,291,340,650股為基數，每10股派發現金紅利人民幣2.80元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣361,575,382.00元，剩餘未分配轉入下次分配。本年度不進行資本公積金轉增股本。

本次利潤分配方案擬提交本公司2014年年度股東大會審議通過。

本公司本報告期內盈利但未提出現金利潤分配預案

適用 不適用

3.8 未來發展的討論與分析

1、 行業競爭格局和發展趨勢

2014年，受到宏觀經濟下行壓力、藥品降價壓力、市場競爭日益激烈等因素的影響，醫藥行業生產和效益雙雙放緩，銷售收入增幅創下近年新低。

然而，2014年對醫藥行業來說，仍是機遇與挑戰並存的一年。醫藥行業政策的變化，如低價藥物目錄、單獨二胎、擬放開互聯網售藥、醫療健康市場化等，為醫藥行業的未來發展奠定基礎。

2015年，國內GDP增速的下降、經濟結構的調整、財政對醫療衛生的投入增長可能進一步放緩，將會影響醫藥行業的發展速度。然而，人口老齡化不斷擴大、人們保障水平及健康意識的不斷提高、低價藥品目錄、單獨二胎、互聯網售藥的擬開放等相關政策的落實將為醫藥行業的發展帶來了新機遇。

2、 2015年的發展戰略與年度工作計劃

2015年是本集團的「管理效益年」，本集團將圍繞未來發展戰略目標，振興「大南藥」、發展「大健康」、推進「大商業」、開拓「大醫療」，強化基礎管理及內控工作，進一步深化一體化運作。

2015年，本集團的工作主要包括：

- 1、**振興「大南藥」**。加速下屬企業的資源整合進程，推進一體化運作；着力打造「明星品種」，大力發展兒童用藥；進一步加強名牌戰略的實施，全面提升企業與品牌的知名度、美譽度及忠誠度；積極應對各地基藥招標政策，緊抓低價藥物目錄政策的機會，提升在基層醫療機構的用藥份額。
- 2、**發展「大健康」**。創新營銷模式，優化渠道建設，提升鋪市率，加大力度提升王老吉品牌策劃，提升市場競爭優勢；加速王老吉涼茶國際化步伐和海外市場的布局與推廣；加強大健康板塊的整合，重視大健康產品的研發和科技創新，打造大健康產品集群。
- 3、**推進「大商業」**。大力開展現代物流延伸服務試點工作，構建大商業新格局。同時，加大電子商務投入，致力打造醫藥健康電子商務平台及第三方物流平台；積極開展擴張併購項目，實現外延式增長。
- 4、**開拓「大醫療」**。通過併購、參股、合資、托管等方式，快速切入醫療領域；利用廣州市「退二進三」和「三舊」改造政策的有利條件，依托現有土地及建築物優勢資源，規劃建設醫、藥、養、康相融合的綜合性廣藥白雲山健康產業谷。
- 5、**升級「大科技」**。一是積極推進本集團的科技研發優勢資源整合，增強科技創新核心競爭力；二是加大科研投入，打造抗腫瘤藥物、心腦血管、婦科用藥、名優中成藥二次開發、生物製品等重點領域的大項目，同時加快醫療器械及其他領域方面的合作項目；三是實施構建「官產學研用」大聯盟的合作戰

略，與境內外一流科研院所及機構建立長期有效的合作關係，加速推動產業國際化進程；四是挖掘「老」藥的新功能和新效用，加快名優中成藥二次開發工作。

- 6、 **建立「大資本」**。穩步推進公司的定向增發及融資項目，加快推進廣藥總院的資產注入等承諾履行工作，大力推進「大南藥」、「大商業」與「大健康」三大板塊的併購工作，同時積極探索人際創新併購方式，拓寬融資渠道。
- 7、 **建設「大園區」**。做好生產產能布局，加快推進本集團在白雲工業園、王老吉大健康雅安基地、梅州基地、南沙總部及其他基地的建設步伐。
- 8、 **抓好「大管理」**。狠抓內部管理和資源整合，圍繞「管理效益年」主題，進一步完善公司治理架構，提高管理效率，降本增效，力爭效益新提升。

3、 可能面對的挑戰與風險

本集團可能面臨的挑戰與風險主要包括：(1)醫藥行業招標政策的不斷調整，部分藥品面臨被降價的風險；(2)原輔材料價格波動的風險；(3)資產整合未達預期的風險；(4)拓展醫療健康、藥房托管、電子商務等新領域過程中的經營風險(5)市場競爭日趨激烈。

四、 其他事項

4.1 企業管治守則

於本報告期內，本公司已全面遵守港交所上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告之守則條文，惟由於(i)本公司前獨立非執行董事劉錦湘先生和李善民先生因公務未能出席臨時股東大會而偏離守則條文A.6.7條及，(ii)本公司獨立非執行董事邱鴻鐘先生因公務未能出席2013年年度股東大會而偏離守則條文A.6.7條除外。

4.2 審核委員會

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

第六屆董事會轄下的審核委員會委員包括黃龍德先生(委員會主任)、邱鴻鐘先生、房書亭先生與儲小平先生。2015年3月13日，經本公司董事會第六屆第九次董事會會議決議同意，姜文奇先生代替房書亭先生出任審核委員會委員。目前，審核委員會委員包括黃龍德先生(委員會主任)、邱鴻鐘先生、儲小平先生與姜文奇先生。上述四位人士均為獨立非執行董事，符合相關規定的要求；其中，黃龍德先生、邱鴻鐘先生、儲小平先生三位委員的任期自2014年1月28日獲委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止，姜文奇先生的任期自2015年3月17日獲委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

審核委員會在2014年度完成的主要工作包括：

- (1) 於2014年共召開二次會議，委員會各位成員均出席了每次會議。會議審閱了本集團的2013年度和2014年半年度的業績報告及財務報告，以及外部審計師發出的管理層建議和本公司管理層的回應。
- (2) 檢討本集團採納的會計政策及會計實務的有關事項。
- (3) 就本公司年度續聘審計師事務所的事項向董事會提出建議。
- (4) 就本公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險。

2014年年度審計與年報編製相關工作情況如下：

根據上交所於2014年12月31日發布的《關於做好上市公司2014年年度報告工作的通知》後，各審核委員會委員認真學習相關要求，並根據審核委員會年度報告工作規程的要求，積極配合本公司2014年度審計與年報編製相關工作的開展，包括：

- (1) 與本公司審計師、本公司財務部就2014年度的審計時間與工作安排進行了協商，確定了《2014年年度報告工作安排表》，對提交的審計計劃進行了審閱。
- (2) 審核委員會於2015年3月16日對本公司編製的財務會計報告(初稿)進行了審閱，並發表了書面審閱意見。
- (3) 在本公司審計師初步完成審計工作後，審核委員會再一次審閱了財務報告，並發表了書面審閱意見。審核委員會認為，本公司2014年度財務報告真實、準確、公允地反映了公司的整體情況，並同意將其提交董事會審核。
- (4) 2015年3月19日，審核委員會召開2015年度第1次會議，審議通過了本公司2014年年度報告、本公司2014年度財務報告、續聘2014年度審計師和2014年度內控審計師。同時，審核委員會對核數師的年度審計工作進行了總結評價，認為審計師在本公司2014年年度審計工作中本著嚴謹求實、獨立客觀的工作態度，能恪守職業道德，遵循審計準則，履行審計職責，按時提交審計報告，並向本公司管理層提出了較為中肯的管理建議，較好地完成了本公司委托的審計工作。

4.3 其他交易事項及進展

- (1) 經本公司第五屆第二十三次董事會會議審議通過，本公司屬下全資子公司—王老吉大健康擬通過「造血」援建模式，在四川雅安建立王老吉生產基地，預計項目一期投資總額為人民幣2.98億元，建設兩條涼茶灌裝生產線。目前該項目按計劃順利推進生產線及配套設施的試運行，進入試產調試階段，預計在2015年4月20日前建成投產。

詳情請參閱本公司於2013年7月17日在《上海證券報》、《證券時報》、《中國證券報》、上交所網站及於2013年7月16日在港交所網站上刊登的公告。

- (2) 經本公司2014年第2次戰略發展與投資委員會同意，本公司屬下廣州白雲山光華製藥有限公司（「光華藥業」）與北京康保瑞生物技術有限公司（「北京康保瑞」）合資組建廣州白雲山光華保健食品有限公司，該公司註冊資本為人民幣1,000萬元，其中，光華藥業以現金出資人民幣750萬元，佔75%股權；北京康保瑞以現金出資人民幣250萬元，佔25%股權。該公司已於2014年4月初成立。
- (3) 經本公司2014年第2次戰略發展與投資委員會同意，本公司投資設立廣州白雲山醫療健康產業投資有限公司，該公司註冊資本為人民幣1,000萬元，本公司佔100%股權，該公司主要進行醫療、健康管理、養生養老等健康產業投資。該公司於2014年5月28日取得營業執照，並於2014年6月24日揭牌成立。
- (4) 經本公司2014年第2次戰略發展與投資委員會同意，本公司摘牌收購湖南天勁製藥有限責任公司14.07%股權，收購價格不高於人民幣500萬元。本公司參與該公司股權的摘牌，但未能摘得該股權。
- (5) 經本公司2014年第3次戰略發展與投資委員會同意，本公司全資子公司廣州白雲山化學藥科技有限公司（「化學藥科技公司」）與浙江昂利康製藥有限公司設立浙江廣康製藥投資有限公司（「該公司」），該公司註冊資本為人民幣8,500萬元，化學藥科技公司以現金出資人民幣5,100萬元，佔該公司60%股權。該公司已於2014年11月註冊成立。
- (6) 經本公司2014年第4次戰略發展與投資委員會同意，本公司全資子公司王老吉大健康與穆拉德生物科技集團有限公司合資經營廣州王老吉穆拉德生物科技有限公司，王老吉大健康以現金出資人民幣500萬元，雙方各佔50%股權。上述交易事項目前正在進行中。

- (7) 經本公司2014年第5次戰略發展與投資委員會同意，本公司向全資子公司化學藥科技公司增資1,600萬元人民幣，增資後，化學藥科技公司註冊資本從人民幣1,000萬元變更為人民幣2,600萬元。以上增資事宜已於2014年年底完成。
- (8) 經本公司2014年第6次和第7次戰略發展與投資委員會同意，本公司參與摘牌收購廣州市新花城生物科技有限公司的30%股權，收購價格不高於人民幣1.5億元。2014年11月，本公司參與摘牌，但未能摘到該股權。
- (9) 經本公司2014年第7次戰略發展與投資委員會同意，本公司根據中和資產評估有限公司出具截至2013年12月31日的評估報告，以人民幣700萬元收購廣州醫藥海馬品牌整合傳播有限公司100%股權。
- (10) 按照「退二進三」的安排，本公司屬下11家企業擬進駐廣藥集團生物醫藥城白雲基地（「白雲基地」）。白雲基地佔地總規模約2,460畝（其中符合土規面積約2,000畝），白雲區政府將提供廣藥產業城內整體連片的可建設工業用地，分四期供地。首期總用地474.41畝（其中可建設用地303.09畝）。

本公司屬下明興藥業(98.8畝)、何濟公(36畝)、白雲山和黃公司(99.7畝)、醫藥公司(68.5畝)共四家企業取得了首期303畝可建設用地的使用權，拍地價總額約為22,129萬元。目前，相關工作正在積極推進中。

此外，「白雲區廣藥集團與萬力集團白雲山東組團地塊(AB3103、AB1318規劃管理單元)控制性詳細規劃修改」在本報告期內已通過廣州市規劃委員會會議審議並完成了調規工作，本公司約30萬平方米的土地及白雲山和黃公司約6.66萬平方米的土地在規劃範圍內。

- (11) 本公司股份於2014年12月3日至2015年1月12日暫停買賣，藉以籌備非公開發行股票事宜。2015年1月12日，董事會批准建議配售事項，據此，本公司擬向合共5名認購方（即廣藥集團、廣州國資發展控股有限公司、廣州國壽城市發展產業投資企

業(有限合夥)、上海雲峰新創投資管理有限公司及匯添富基金管理股份有限公司(作為員工持股的受託人)發行不超過419,463,087股新A股,每股價格人民幣23.84元,所得款項總額最多為人民幣100億元(「建議配售事項」)。

建議配售事項於2015年3月13日舉行的本公司2015年第一次臨時股東大會、A股類別股東大會和H股類別股東大會上分別由獨立股東、獨立A股股東和獨立H股股東表決通過。

有關建議配售事項詳情請參閱本公司日期為2015年1月12日及2015年3月17日之公告及本公司日期為2015年2月26日之通函。

除上述披露外,本集團無其他任何重大收購或出售。

五、財務報告

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

合併資產負債表

項目	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動資產：			
貨幣資金		3,180,887,532.85	1,935,681,740.06
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		4,686,023.00	3,362,667.20
應收票據		1,465,748,952.32	1,326,353,755.90
應收賬款	5.1.3	1,005,958,251.13	973,184,749.11
預付款項		326,857,283.13	613,882,321.78
應收利息		—	—
應收股利		—	—
其他應收款		306,276,760.40	181,145,718.26
存貨		2,578,594,687.08	2,245,829,748.05
一年內到期的非流動資產		—	—
其他流動資產		20,039,514.77	19,347,581.15
流動資產合計		8,889,049,004.68	7,298,788,281.51
非流動資產：			
可供出售金融資產		133,964,228.25	119,365,279.93
持有至到期投資		—	—
長期應收款		—	—
長期股權投資		1,950,765,099.35	1,870,733,119.39
投資性房地產		235,751,593.75	246,309,245.37
固定資產		1,824,151,461.75	1,731,881,945.85
在建工程		441,809,706.14	335,422,694.18
工程物資		—	—
固定資產清理		—	—
無形資產		395,201,774.39	368,856,694.63
開發支出		4,252,391.49	3,716,517.68
商譽		—	—
長期待攤費用		6,119,153.03	7,099,055.93
遞延所得稅資產		329,719,136.32	266,950,316.92
其他非流動資產		—	—
非流動資產合計		5,321,734,544.47	4,950,334,869.88
資產總計		14,210,783,549.15	12,249,123,151.39

項目	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動負債：			
短期借款		560,530,090.45	509,651,500.77
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債		—	—
應付票據		356,573,197.95	130,773,655.25
應付帳款	5.1.4	2,075,534,476.45	1,470,360,537.61
預收款項		889,008,552.82	875,579,547.32
應付職工薪酬		411,335,807.76	334,427,927.83
應交稅費		176,413,871.14	403,383,688.38
應付利息		236,666.66	675,414.98
應付股利		46,931,687.19	113,513,301.13
其他應付款		1,544,962,787.77	1,211,712,507.04
一年內到期的非流動負債		—	—
其他流動負債		—	—
流動負債合計		6,061,527,138.19	5,050,078,080.31
非流動負債：			
長期借款		—	8,627,419.10
應付債券		—	—
長期應付款		22,361,807.40	22,215,752.40
專項應付款		19,058,160.00	19,058,160.00
預計負債		500,191.19	500,191.19
遞延收益		132,561,801.90	122,637,987.83
遞延所得稅負債		15,499,610.21	3,475,327.44
長期應付職工薪酬		296,382.47	293,538.18
非流動負債合計		190,277,953.17	176,808,376.14
負債合計		6,251,805,091.36	5,226,886,456.45
股東權益：			
股本		1,291,340,650.00	1,291,340,650.00
資本公積		2,486,283,953.95	2,486,910,770.01
減：庫存股份		—	—
其他綜合收益		11,878,304.70	(817,865.24)
盈餘公積		815,487,206.38	723,819,753.76
未分配利潤		3,134,310,417.34	2,330,514,583.35
歸屬於母公司股東權益合計		7,739,300,532.37	6,831,767,891.88
少數股東權益		219,677,925.42	190,468,803.06
股東權益合計		7,958,978,457.79	7,022,236,694.94
負債和股東權益總計		14,210,783,549.15	12,249,123,151.39

合併利潤表

項目	附註	2014 年度	2013 年度
一、營業收入	5.1.5	18,799,880,604.61	17,608,193,312.31
減：營業成本	5.1.5	12,173,918,801.51	11,806,294,800.38
營業稅金及附加		154,481,898.08	148,250,638.48
銷售費用		3,942,791,257.58	3,485,311,357.52
管理費用		1,265,267,891.95	1,227,255,352.75
財務費用		1,719,825.32	28,305,296.93
資產減值損失		61,172,466.77	12,914,064.93
加：公允價值變動收益		1,323,355.80	486,747.20
投資收益		160,983,192.15	219,725,064.77
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		156,172,120.15	207,391,786.49
二、營業利潤		1,362,835,011.35	1,120,073,613.29
加：營業外收入		182,072,994.55	125,847,060.45
其中：非流動資產處置利得		240,591.74	115,668.82
減：營業外支出		77,731,138.09	16,730,234.49
其中：非流動資產處置損失		8,962,017.61	3,776,158.49
三、利潤總額		1,467,176,867.81	1,229,190,439.25
減：所得稅費用	5.1.6	256,533,350.01	222,243,432.31
四、淨利潤		<u>1,210,643,517.80</u>	<u>1,006,947,006.94</u>
(一) 歸屬於母公司所有者的淨利潤		1,192,471,636.11	980,045,077.10
(二) 少數股東損益		18,171,881.69	26,901,929.84

項目	附註	2014 年度	2013 年度
五、其他綜合收益的稅後淨額		12,712,124.67	(1,517,010.51)
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		12,696,169.94	(1,528,877.31)
(一)以後不能重分類進損益的			
其他綜合收益		-	1,260,544.00
1. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		-	1,260,544.00
(二)以後將重分類進損益的			
其他綜合收益		12,696,169.94	(2,789,421.31)
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		233,768.27	(64,143.03)
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		12,337,714.04	(1,634,656.82)
3. 外幣財務報表折算差額		124,687.63	(1,090,621.46)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		15,954.73	11,866.80
六、綜合收益總額		1,223,355,642.47	1,005,429,996.43
(一)歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,205,167,806.05	978,516,199.79
(二)歸屬於少數股東的綜合收益總額		18,187,836.42	26,913,796.64
七、每股收益：			
(一)基本每股收益	5.1.7	0.923	0.768
(二)稀釋每股收益	5.1.7	0.923	0.768

5.1.1 財務報表的編製基礎

(1) 編製基礎

本公司以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》和各項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定（以下合稱“企業會計準則”），以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的披露規定編製財務報表。

(2) 持續經營

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

5.1.2 分部信息

董事會作為首席經營決策者，通過審閱集團內部報告來覆核業績，配置資源。管理層根據這些集團內部報告來決定經營分部。

董事會考慮本集團的業務性質，決定本集團以以下兩個報告分部進行披露：

- 製造分部：包括本集團下屬製造業企業自產的中成藥、西藥、化學原料藥、生物醫藥和健康產品的生產和銷售；
- 貿易分部：西藥、醫療器械、中成藥和中藥材的批發和零售以及醫藥產品以外的產品的批發銷售。

分部間轉移價格參照向第三方銷售所採用的價格確定。

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

(1) 2014 年度及於 2014 年 12 月 31 日分部信息列示如下：

	製造業	貿易業	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	14,244,449,733.21	4,508,834,159.53	46,596,711.87	-	18,799,880,604.61
分部間交易收入	(807,432,640.00)	8,124,820,367.95	120,649,817.03	(7,438,037,544.98)	-
利息收入	(36,752,600.09)	(363,756.54)	(2,554,789.30)	4,972,076.46	(34,699,069.47)
利息費用	33,435,127.48	42,432,053.67	22,863,089.28	(65,283,703.64)	33,446,566.79
對聯營和合營企業 的投資收益	66,599,571.84	-	94,337,405.27	(4,764,856.96)	156,172,120.15
資產減值損失	33,702,417.01	38,550,834.06	(4,172.07)	(11,076,612.23)	61,172,466.77
折舊費和攤銷費	179,366,474.35	4,941,233.47	16,483,743.07	(180,131.25)	200,611,319.64
利潤總額	1,236,962,600.37	121,425,914.83	603,219,356.29	(494,431,003.68)	1,467,176,867.81
所得稅費用	172,603,127.19	28,830,696.07	71,221,591.03	(16,122,064.28)	256,533,350.01
淨利潤(含少數股東損益)	1,064,359,473.19	92,595,218.75	531,997,765.26	(478,308,939.40)	1,210,643,517.80
資產總額	9,497,318,906.89	3,988,402,163.66	7,343,152,291.65	(6,618,089,813.05)	14,210,783,549.15
負債總額	6,103,667,150.76	3,719,893,239.95	968,512,607.47	(4,540,267,906.82)	6,251,805,091.36
對聯營企業和合營企業 的長期股權投資	146,820,073.53	-	1,803,945,025.82	-	1,950,765,099.35
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	419,925,173.64	10,271,886.61	1,576,862.60	-	431,773,922.85

(2) 2013 年度及於 2013 年 12 月 31 日分部信息列示如下：

	製造業	貿易業	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	13,888,167,949.22	3,686,349,660.19	33,675,702.90	-	17,608,193,312.31
分部間交易收入	32,764,367.88	3,858,216,859.27	101,166,409.71	(3,992,147,636.86)	-
利息收入	21,468,171.97	1,090,116.25	1,895,909.08	(6,724,718.45)	17,729,478.85
利息費用	31,074,715.72	35,504,531.50	36,128,021.28	(59,490,375.19)	43,216,893.31
對聯營和合營企業 的投資收益	34,867,354.36	-	161,843,924.47	10,680,507.66	207,381,786.49
資產減值損失	10,209,732.52	1,639,207.57	87,492.29	977,632.55	12,914,064.93
折舊費和攤銷費	171,132,372.00	5,152,946.81	9,345,185.60	571,882.53	186,202,386.94
利潤總額	968,319,473.42	32,376,602.44	447,952,045.38	(219,457,681.99)	1,229,190,439.25
所得稅費用	119,148,213.30	8,548,827.66	83,243,594.32	11,302,797.03	222,243,432.31
淨利潤(含少數股東損益)	849,171,260.12	23,827,774.78	364,708,451.06	(230,760,479.02)	1,006,947,006.94
資產總額	8,177,645,896.25	2,166,054,216.66	6,918,419,046.40	(5,012,996,007.92)	12,249,123,151.39
負債總額	5,222,107,061.12	1,986,384,749.68	1,103,419,355.88	(3,085,024,710.23)	5,226,886,456.45
對聯營企業和合營企業 的長期股權投資	121,162,661.82	-	1,749,570,457.57	-	1,870,733,119.39
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	421,774,612.38	4,726,393.21	304,296,402.52	-	730,797,408.11

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

對外交易收入	2014 年度	2013 年度
中國	18,188,583,292.32	17,166,853,225.54
其他國家／地區	611,297,312.29	441,340,086.77
	<u>18,799,880,604.61</u>	<u>17,608,193,312.31</u>
非流動資產總額	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
中國	4,939,775,252.86	4,645,092,792.07
其他國家／地區	20,033,099.69	20,683,653.62
	<u>4,959,808,352.55</u>	<u>4,665,776,445.69</u>

5.1.3 應收賬款

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

(a) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以內	944,813,755.81	961,563,413.82
1 至 2 年	78,706,663.12	21,462,412.04
2 至 3 年	6,868,859.64	5,779,861.24
3 至 4 年	5,239,589.65	871,321.18
4 至 5 年	788,470.95	4,836,377.21
5 年以上	12,098,245.12	8,577,552.93
	<u>1,048,515,584.29</u>	<u>1,003,090,938.42</u>
減：應收賬款壞賬準備	42,557,333.16	29,906,189.31
	<u>1,005,958,251.13</u>	<u>973,184,749.11</u>

5.1.4 應付帳款

應付帳款的賬齡分析如下：

	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以內	2,014,544,777.60	1,440,862,487.84
1年以上	60,989,698.85	29,498,049.77
	<u>2,075,534,476.45</u>	<u>1,470,360,537.61</u>

5.1.5 營業收入及營業成本

	2014年度		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	18,614,516,979.86	185,363,624.75	18,799,880,604.61
營業成本	12,136,640,310.27	37,278,491.24	12,173,918,801.51
營業毛利	6,477,876,669.59	148,085,133.51	6,625,961,803.10
	2013年度		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	17,463,015,713.01	145,177,599.30	17,608,193,312.31
營業成本	11,768,412,156.47	37,882,643.91	11,806,294,800.38
營業毛利	5,694,603,556.54	107,294,955.39	5,801,898,511.93

5.1.6 所得稅費用

	2014年度	2013年度
當期所得稅費用	309,523,166.18	370,486,762.09
遞延所得稅費用	(52,989,816.17)	(148,243,329.78)
	<u>256,533,350.01</u>	<u>222,243,432.31</u>

本集團本期屬於香港地區的所得稅費用為人民幣192,377.20元。

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	2014 年度	2013 年度
利潤總額	1,467,176,867.81	1,229,190,439.25
按 25% 法定稅率計算的所得稅	366,794,216.95	307,297,609.81
合併範圍內公司適用不同稅率的影響	(82,354,266.23)	(55,216,213.81)
對以前期間所得稅的調整影響	(141,464.84)	(4,052,228.32)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	(30,800,503.75)	(47,567,066.87)
不徵稅、減免稅收入	(2,495,764.97)	(4,475,492.33)
不得扣除的成本、費用和損失	9,141,977.82	22,921,203.39
稅率變動對期初遞延所得稅餘額的影響	(4,272,184.96)	1,197,689.98
本期未確認的可抵扣暫時性差異 和可抵扣虧損的影響	5,993,318.59	2,137,930.46
使用前期未確認遞延所得稅資產 的可抵扣虧損的影響	(5,331,978.60)	—
所得稅費用	256,533,350.01	222,243,432.31

按照《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，本集團境內企業需繳納企業所得稅，稅率為 25%。按照香港的《稅務條例》規定，本集團內香港公司廣藥白雲山香港公司需繳納公司利得稅，稅率為 16.5%。

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

本集團內下列公司因取得《高新技術企業證書》，本年度享受 15% 的優惠稅率。包括：本公司（證書編號為 GR201444000590）、廣州白雲山中一藥業有限公司（“中一藥業”）（證書編號為 GR201444000836）、廣州白雲山漢方現代藥業有限公司（“漢方藥業”）（證書編號為 GR201444000631）、敬修堂藥業（證書編號為 GR201444001464）、廣州白雲山奇星藥業有限公司（“奇星藥業”）（證書編號為

GR201444001047)、廣州白雲山陳李濟藥廠有限公司(“陳李濟藥廠”(證書編號為GR201444001125)、廣州白雲山天心製藥股份有限公司(“天心製藥”(證書編號為GR201444000895)、廣州白雲山明興製藥有限公司(“明興製藥”(證書編號為GR201444001349)、廣州白雲山光華製藥股份有限公司(“光華製藥”(證書編號為GR201244000497)、廣西盈康藥業有限責任公司(“盈康藥業”(證書編號為GF201245000068)。

5.1.7 每股收益

(a) 基本每股收益

(i) 加權平均基本每股收益

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

	2014 年度	2013 年度
歸屬於母公司普通股股東 的合併淨利潤	1,192,471,636.11	980,045,077.10
本公司發行在外普通股的 加權平均數	1,291,340,650.00	1,276,290,237.50
	<u>0.923</u>	<u>0.768</u>

(ii) 全面攤薄基本每股收益

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

	2014 年度	2013 年度
歸屬於母公司普通股股東 的合併淨利潤	1,192,471,636.11	980,045,077.10
本公司期末發行在外 普通股股數	1,291,340,650.00	1,291,340,650.00
	<u>0.923</u>	<u>0.759</u>

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於2014年度，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2013年度：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

5.1.8 股利

根據2014年6月26日召開的2013年年度股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.23元，按照已發行股份1,291,340,650股計算，共計人民幣297,008千元。

5.1.9 淨流動資產

	2014年12月31日	2013年12月31日
流動資產	8,889,049,004.68	7,298,788,281.51
減：流動負債	6,061,527,138.19	5,050,078,080.31
淨流動資產	<u>2,827,521,866.49</u>	<u>2,248,710,201.20</u>

5.1.10 總資產減流動負債

	2014年12月31日	2013年12月31日
資產總計	14,210,783,549.15	12,249,123,151.39
減：流動負債	6,061,527,138.19	5,050,078,080.31
總資產減流動負債	<u>8,149,256,410.96</u>	<u>7,199,045,071.08</u>

5.2 與最近一期年度報告相比，會計政策發生變化的情況說明。

財政部於2014年修訂及新頒佈了一項基本準則和八項具體準則。

本集團於2013年提前執行了其中五項，包括《企業會計準則第9號—職工薪酬》(修訂)、《企業會計準則第30號—財務報表列報》(修訂)、《企業會計準則第33號—合併財務報

表》(修訂)、《企業會計準則第39號—公允價值計量》、《企業會計準則第40號—合營安排》,財政部於2014年1月和2月頒佈了這五項新的及修訂的企業會計準則。

本集團於2014年執行了其中四項,包括《企業會計準則—基本準則》(修訂)、《企業會計準則第2號—長期股權投資》(修訂)、《企業會計準則第37號—金融工具列報》(修訂)、《企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露》。

本集團執行上述企業會計準則的主要影響如下:

本集團根據《企業會計準則第2號—長期股權投資》(修訂)將本集團對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響,並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的投資從長期股權投資中分類至可供出售金融資產核算,並進行了追溯調整。

上述追溯調整對本年和上年財務報表的主要影響如下:

合併資產負債表:

報表專案	執行前年初餘額	追溯調整額	執行後年初餘額
可供出售金融資產	17,608,107.28	101,757,172.65	119,365,279.93
長期股權投資	1,972,490,292.04	(101,757,172.65)	1,870,733,119.39

除以上影響外,執行上述企業會計準則對本集團的財務報表並無重大影響。

5.3 與最近一期年度報告相比,會計估計和核算方法未發生變化。

5.4 本報告期內,未發生重大會計差錯更正事項。

5.5 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的情況說明。

5.5.1 單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形

子公司名稱	股權處置		股權處置			處置價款與處置投資對應的合併財務報表			按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失	喪失控制權之日剩餘股權公允價值的確定方法及主要假設	與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益的金額
	價款	比例(%)	處置方式	喪失控制權的時點	喪失控制權時點的確定依據	層面享有該子公司淨資產份額的差額	喪失控制權之日剩餘股權的比例	喪失控制權之日剩餘股權的帳面價值	喪失控制權之日剩餘股權的公允價值		
廣州白雲山大藥房	-	100.00				162,851.16	-	-			-

5.5.2 其他原因的合併範圍變動

截至2014年12月31日止，本集團新增合併單位6家，具體如下：

- (1) 本年2月，本公司和廣州星洲藥業有限公司共同投資人民幣8,648萬元設立廣州白雲山星洲藥業有限公司，本公司持股比例為75%。
- (2) 本年4月，本公司下屬子公司光華製藥和其他股東共同組建廣州白雲山光華保健食品有限公司，註冊資本為人民幣1,000萬元，光華製藥認繳的出資額佔註冊資本的比例為75%。
- (3) 本年5月，本公司全資設立白雲山醫療健康，註冊資本為人民幣1,000萬元。
- (4) 本年1月，本公司下屬子公司采芝林藥業和其他股東共同組建豐順縣廣藥中藥材開發有限公司，註冊資本為人民幣200萬元，采芝林藥業認繳的出資額佔註冊資本的比例為60%。
- (5) 本年9月，本公司全資設立化學藥科技，註冊資本為人民幣2,600萬元。

- (6) 本年11月，本公司下屬子公司化學藥科技和其他股東共同組建浙江廣康醫藥有限公司，註冊資本為人民幣8,500萬元，截止2014年12月31日，化學藥科技已繳出資額佔實收資本的比例為51%。

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

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
董事會

中國廣州，2015年3月19日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事李楚源先生、陳矛先生、劉菊妍女士、程寧女士、倪依東先生、吳長海先生與王文楚先生，及獨立非執行董事黃龍德先生、邱鴻鐘先生、儲小平先生及姜文奇先生。