



上海醫藥集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

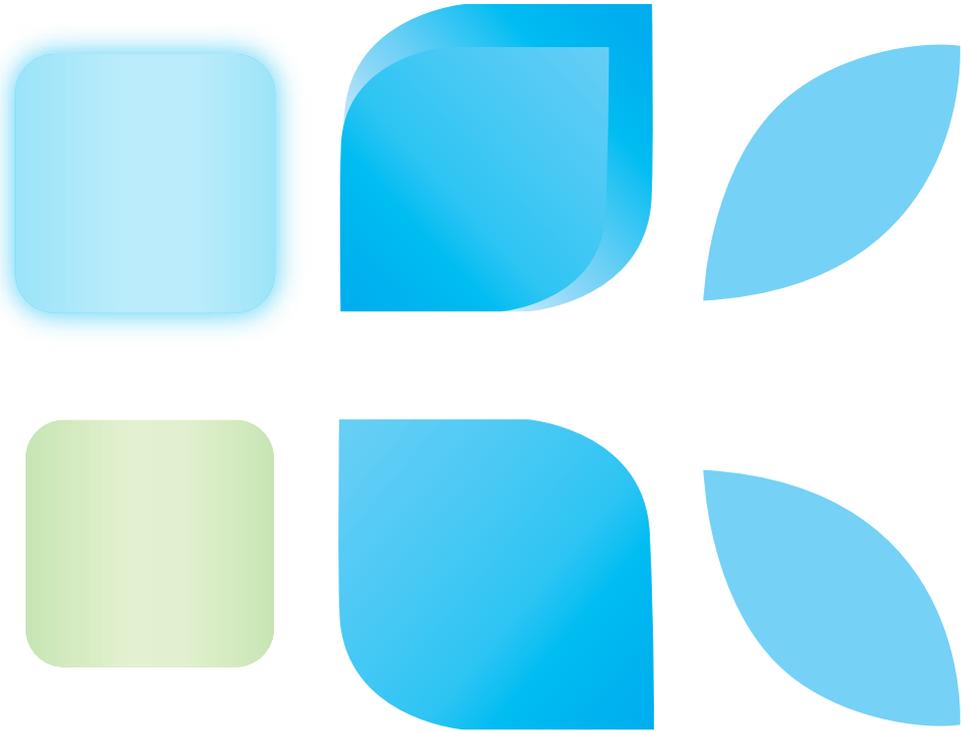
(H股股份代號：02607) (A股股份代號：601607)





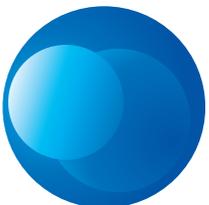
重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 公司全體董事出席於2015年3月26日召開的批准本年度報告的董事會會議。
- 三、 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司根據中國企業會計準則編製的財務報告出具了標準無保留意見的審計報告。羅兵咸永道會計師事務所為本公司根據香港財務報告準則編製的財務報告出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、 公司負責人樓定波、主管會計工作負責人左敏及會計機構負責人(會計主管人員)沈波聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：擬以上海醫藥2014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2.90元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2014年年度股東大會審議。
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明：年度報告內涉及未來計劃等前瞻性陳述不構成公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。
- 七、 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
- 八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？否



目錄

0	重要提示	
1	目錄	
2	第一節	釋義及重大風險提示
5	第二節	公司簡介
8	第三節	會計數據和財務指標摘要
12	第四節	董事會報告
54	第五節	重要事項
70	第六節	股份變動及股東情況
80	第七節	優先股相關情況
81	第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況
99	第九節	公司治理
114	第十節	內部控制
115	第十一節	財務報告(附後)
116	第十二節	備查文件目錄



釋義及重大風險提示

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

「本集團」、「集團」、 「本公司」、「公司」 或「上海醫藥」	指	上海醫藥集團股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代碼為601607.SH；亦於香港聯交所主板上市，股份代碼為02607)或上海醫藥集團股份有限公司及其附屬公司(如適用)
「公司章程」、「章程」	指	(經不時修訂的)上海醫藥的公司章程
「報告期」	指	2014年1月1日至2014年12月31日的12個月
「同比」	指	與上年同期比較
「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
「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
「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
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「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、澳門及台灣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「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》
「標準守則」	指	(經不時修訂、補充或以其他方式更改的)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》
「企業管治守則」	指	(經不時修訂、補充或以其他方式更改的)香港上市規則附錄十四《企業管治守則》
「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，是中央政府為支持未來社會保障開支而設立的策略儲備基金
「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》
「控股股東」	指	除另有說明外，為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
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「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
「上海國盛」	指	上海國盛(集團)有限公司
「上海盛睿」	指	上海盛睿投資有限公司
「申能集團」	指	申能(集團)有限公司

釋義及重大風險提示

二、重大風險提示

公司已在本報告中詳細描述可能存在的風險，敬請查閱第四節董事會報告中關於公司未來發展的討論與分析中可能面對的風險因素部分。

公司簡介

一、公司信息

公司的中文名稱	上海醫藥集團股份有限公司
公司的中文簡稱	上海醫藥
公司的外文名稱	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co.,Ltd.
公司的法定代表人	樓定波先生
公司授權代表	樓定波先生、韓敏女士

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書、聯席公司秘書	證券事務代表
姓名	韓敏	董麟瓊
聯繫地址	上海市太倉路200號上海醫藥大廈	上海市太倉路200號上海醫藥大廈
電話	+8621-63730908	+8621-63730908
傳真	+8621-63289333	+8621-63289333
電子信箱	pharm@sphchina.com	pharm@sphchina.com

三、基本情況簡介

公司註冊地址	上海市浦東新區張江路92號
公司註冊地址的郵政編碼	201203
公司辦公地址	上海市太倉路200號上海醫藥大廈
公司辦公地址的郵政編碼	200020
香港主要營業地點	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓
公司網址	http://www.sphchina.com
電子信箱	pharm@sphchina.com
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室

四、信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱(A股)	上海證券報、證券時報
登載A股公告(含年度報告)的指定網站網址	http://www.sse.com.cn
登載H股公告(含年度報告)的指定網站網址	http://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	本公司董事會辦公室

五、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	不適用

六、公司報告期內註冊變更情況

(一) 基本情況

註冊登記日期	2010年4月9日
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

公司報告期內註冊情況未發生變更。

(二) 公司首次註冊情況的相關查詢索引

公司首次註冊情況詳見2011年年度報告之公司基本情況。

(三) 公司上市以來，主營業務的變化情況

公司上市以來主營業務未發生變化，主要為醫藥製造、醫藥分銷以及醫藥零售。

(四) 公司上市以來，歷次控股股東的變更情況

1994年3月，公司前身上海四藥股份有限公司在上海證券交易所掛牌交易，控股股東為上海醫藥(集團)總公司(現名為「上藥集團」)。

1998年9月，上海四藥股份有限公司改組為上海市醫藥股份有限公司，控股股東不變。

2010年3月，上海市醫藥股份有限公司完成重大資產重組，並改名為上海醫藥集團股份有限公司，控股股東為上藥集團。

註： 以上控股股東為根據A股定義。

七、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海湖濱路202號普華永道中心11樓
	簽字會計師姓名	柯鎮洪 劉偉
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	羅兵咸永道會計師事務所
	辦公地址	香港中環太子大廈22樓
	簽字會計師姓名	不適用

會計數據和財務指標摘要

一、按中國企業會計準則編製的的報告期末公司近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	2013年			本期比上年 同期增減(%)	2012年	
	2014年	調整後	調整前		調整後	調整前
營業收入	92,398,893,626.70	78,222,817,357.35	78,222,817,357.35	18.12	68,078,117,819.19	68,078,117,819.19
歸屬於上市公司股東 的淨利潤	2,591,129,073.77	2,213,577,876.66	2,242,925,141.06	17.06	2,052,871,698.55	2,052,871,698.55
歸屬於上市公司股東 的扣除非經常性 損益的淨利潤	2,161,174,797.86	2,067,125,810.03	2,067,125,810.03	4.55	1,794,965,958.94	1,794,965,958.94
經營活動產生的 現金流量淨額	1,335,674,135.37	973,449,693.95	973,449,693.95	37.21	1,150,774,970.90	1,150,774,970.90

	2013年末			本期末比上年 同期末增減(%)	2012年末	
	2014年末	調整後	調整前		調整後	調整前
歸屬於上市公司 股東的淨資產	27,822,129,424.69	25,953,812,431.68	25,953,812,431.68	7.20	24,639,299,336.20	24,639,299,336.20
總資產	64,340,558,156.78	56,311,521,570.36	56,311,521,570.36	14.26	51,069,037,985.13	51,069,037,985.13

(二) 主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	2013年			本期比上年 同期增減(%)	2012年	
	2014年	調整後	調整前		調整後	調整前
基本每股收益(元/股)	0.9636	0.8232	0.8341	17.06	0.7635	0.7635
稀釋每股收益(元/股)	0.9636	0.8232	0.8341	17.06	0.7635	0.7635
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	0.8037	0.7688	0.7688	4.55	0.6675	0.6675
加權平均淨資產				增加0.92		
收益率(%)	9.67	8.75	8.87	個百分點	8.62	8.62
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產				減少0.1		
收益率(%)	8.07	8.17	8.17	個百分點	7.53	7.53

二、按香港財務報告準則編製的公司過去五個財政年度之業績、資產與負債的主要數據

(一) 業績

單位：千元 幣種：人民幣

	截至12月31日止年度				
	2010	2011	2012	2013	2014
收入	38,692,157	54,899,873	68,078,118	78,222,817	92,398,894
除所得稅前利潤	2,283,250	3,035,102	3,087,727	3,225,640	3,799,734
所得稅費用	(415,885)	(589,072)	(627,139)	(628,368)	(807,717)
年度利潤	1,867,365	2,446,030	2,460,588	2,597,272	2,992,017
歸屬於：					
本公司所有者	1,456,195	2,042,239	2,052,872	2,213,579	2,591,131
非控制性權益	411,170	403,791	407,716	383,693	400,886

會計數據和財務指標摘要

(二) 資產與負債

單位：千元 幣種：人民幣

	截至12月31日止年度				
	2010	2011	2012	2013	2014
總資產	30,163,469	47,667,824	51,069,038	56,311,522	64,340,559
總負債	17,335,241	21,686,359	23,368,164	27,310,542	33,241,407
總權益	12,828,228	25,981,465	27,700,874	29,000,980	31,099,152
歸屬於：	1,867,365	2,446,030	2,460,588	2,597,272	2,992,017
本公司所有者	10,009,718	23,078,471	24,639,299	25,953,813	27,822,133
非控制性權益	2,818,510	2,902,994	3,061,575	3,047,167	3,277,019

註：2010、2011及2012年財務信息摘錄自公司按香港財務報告準則編製的當年度財務報表。2013及2014年度財務信息摘錄自公司按香港財務報告準則編製的2014年度財務報表。

三、境內外會計準則下會計數據差異

(一) 境內外會計準則差異的說明：

同時按照香港財務報告準則與按照中國企業會計準則披露的財務報告中合併淨利潤和合併淨資產無重大差異。在本年度報告中，除特別說明外，所列示的財務數據及分析均摘自本公司經審計的按照中國企業會計準則編製的財務報告。

四、按中國企業會計準則編製的非經常性損益項目和金額

✓適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2014年金額	附註(如適用)	2013年金額	2012年金額
非流動資產處置損益	273,191,524.20		62,773,676.93	52,059,379.56
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	159,516,888.70		145,389,308.56	154,957,223.51
債務重組損益			29,087,237.27	10,033,519.30
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	4,596,184.54		682,554.69	677,638.39
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	2,837,764.88		4,144,095.43	22,577,426.66
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	108,289,581.22		-40,960,037.18	123,151,323.76
其他符合非經常性損益定義的損益項目	106,302,930.99		2,229,142.25	
少數股東權益影響額	-23,180,850.99		-17,361,218.01	-20,243,277.65
所得稅影響額	-201,599,747.63		-39,532,693.31	-85,307,493.92
合計	429,954,275.91		146,452,066.63	257,905,739.61

五、按中國企業會計準則編製的採用公允價值計量的項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	339,985.80	505,659.00	165,673.20	165,673.20
可供出售金融資產	73,589,989.23	105,118,878.95	31,528,889.72	
合計	73,929,975.03	105,624,537.95	31,694,562.92	165,673.20

董事會報告

一、董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析(除另有說明外，均基於本公司根據中國企業會計準則編製的財務報表數據)

2014年，宏觀經濟增速下滑、醫保控費、藥品招標啟動、新版藥品生產質量管理規範(GMP)、新版藥品經營質量管理規範(GSP)認證推進等因素導致醫藥行業進入整體收入、利潤增速放緩的新常態；但未來穩步增長的醫療需求依然是行業中長期增長潛力的重要保證，持續的老齡化、疾病譜的變化、用藥結構的不斷升級以及層出不窮的新技術新模式都將引領行業繼續成長。

2014年是上海醫藥實施2013-2015三年發展規劃的關鍵年，報告期內，公司根據「三三三」戰略的總體部署，以「創新、誠信、合作、包容、責任」的核心價值觀為引領，以「務實基礎、蓄力發展」為主題，從重點工作任務入手，大力推進「加快業務發展，保持規模優勢；確立管控模式，提升管控能力；加強資源整合，打造集團核心競爭力」三大方面的工作，取得了較好的經營成果並完成全年預算目標。

報告期內，公司實現營業收入923.99億元(幣種為人民幣，下同)，同比增長18.12%。實現歸屬於上市公司股東淨利潤25.91億元，同比增長17.06%。實現每股收益0.9636元，扣除非經常性損益每股收益0.8037元。報告期內，公司實現經營活動產生的現金流量淨額13.36億元，同比增長37.21%。截至2014年12月31日，公司所有者權益為310.99億元，扣除少數股東權益後所有者權益為278.22億元，資產總額為643.41億元。

• 公司主要榮譽

報告期內，本集團榮獲了多個榮譽，在行業內和資本市場的地位進一步提升：

- 入選由中國上市公司網、國家統計局中國信息報社等評選的2014主板誠信50強；
- 入選由國家工信部 and 中國工業報社評選的2013中國工業企業品牌競爭力百強；
- 在國家工信部發佈的2013年度中國醫藥工業百強企業榜單中榮列第11位；
- 在國家商務部發佈的2013年批發企業主營業務收入中榮列第3位；
- 榮獲上海市人民政府頒發的上海市促進就業先進企業；
- 在由上海市企業聯合會、上海市企業家協會、上海市經濟團體聯合會發佈的2014上海企業100強中位列第19位、上海製造業50強位列第8位；
- 在國家食品藥品監督管理局南方醫藥經濟研究所醫藥經濟報頒佈的2013年度中國製藥工業百強中榮列第3位；
- 在由中國企業聯合會、中國企業家協會發佈的2014中國企業500強中位列第166位、中國製造業500強中位列第73位；
- 榮獲中國醫藥職工思想政治工作研究會、中國醫藥企業文化建設協會頒發的2009-2014年度全國醫藥行業思想文化建設先進單位、2009-2014全國醫藥行業思想文化建設優秀研究成果；

- 在中國化學製藥工業協會、中國醫藥商業協會、中國非處方藥物協會、中國醫藥企業發展促進會等發佈的2014年中國醫藥行業企業集團十強中榮列第3、2014年中國化學製藥行業工業企業綜合實力百強榮列第2、2014年中國化學製藥行業制劑出口型優秀企業品牌榮列第2、2014年中國化學製藥行業原料藥出口企業優秀企業品牌榮列第9；
- 在由《財富Fortune》(中文版)發佈的2014年中國500強中榮列第67位、2014年最受讚賞的中國醫藥製造業公司榮列第2位；
- 榮獲大街網頒佈的2014非常僱主TOP100；
- 榮獲上海城市公眾滿意度調查活動組委會頒發的公眾滿意企業。

• 醫藥研發與製造

1、醫藥研發

報告期內，本公司研發費用投入合計51,232.43萬元，佔公司工業銷售收入的4.61%。其中，29.29%投向創新藥研發，26.83%投向首仿、搶仿藥研發，43.88%投向現有產品的二次開發。報告期內，公司申請發明專利93件，獲得發明專利授權28件，截至報告期末，公司累計擁有發明專利共計217件。報告期內，公司研發上市的新產品銷售收入為13.30億元，約佔公司工業銷售收入的11.98%。

報告期內，為打造高效研發體系，公司優化了集團研發管控及考核方案，召開了集團科技創新大會，成立了集團科技創新理事會作為集團研發立項預審機構並參與重大研發決策，並對在研項目進行了評審和梳理，確立了集團中央研究院運營方案並在現有6家分院的基礎上增設中央研究院第一生化分院。

報告期內，公司新增2個品種的臨床批文4個，共11個品種申報臨床批文20個、10個品種申報生產批文18個；公司新增醫療器械生產批文3個，妝品類備案批文12個。

抗體藥物研發方面，公司與上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(「復旦張江」)聯合研發的「重組人腫瘤壞死因子受體突變體－Fc融合蛋白注射液」獲得臨床試驗批件，正在進行I期臨床研究；「重組抗CD20人源化單克隆抗體注射液」的臨床申請於2014年5月獲得國家食品藥品監督管理局受理。公司還啟動了集團抗體產業化基地建設方案。

中藥研發方面，公司的新產品分清腎茶片已申報臨床批文。上海醫藥中央研究院中藥研究所掛牌後，啟動了八寶丹的中藥二次開發，並與中國人民解放軍第二軍醫大學(「二軍大」)東方肝膽外科醫院、中科院上海生命科學研究院開展了合作。

化學藥研發方面，1.1類新藥雷騰舒於2014年4月獲得I期後續臨床試驗批件，已進入I期後續臨床研究。公司與復旦張江合作的1.1類新藥多替泊芬仍在進行II期臨床研究。公司1.1類新藥SPH3127原料及片劑已於2014年12月遞交臨床申報。公司還引進了國內首家申報的3.1類新藥阿哌沙班原料及片劑。公司還確定了集團化學原料藥中試產業化基地建設方案。

報告期內，公司與二軍大簽訂「轉化醫學聯盟」合作，並已投資1,000萬元開始啟動14個創新藥物的項目合作研究。

報告期內，公司獲得多項政府資助。其中，公司承擔的「重大新藥創製」科技重大專項「十二五」計劃2014年新增課題《上海醫藥創新藥物開放式研發平台建設及品種研發》首筆資助額已到賬，項目按正常計劃實施中。公司承擔的2013年上海市國資委「市國資委企業技術創新和能級提升項目」《上海醫藥抗體產業基地建設項目》和《上海醫藥中央研究院能力建設項目》按計劃正常開展。其中，《雷籐舒治療類風關的II期臨床研究及治療狼瘡的臨床前研究》入選「重大新藥創製」科技重大專項2014年度新增課題；公司新申報的《信誼現代化生物醫藥產業整合暨能級提升建設項目》及《提升醫藥行業生產質量管控能級MES平台建設及示範應用》兩個項目獲得上海市國資委的立項；《八寶丹膠囊作用機制研究及蟾烏巴布膏等工藝改進和臨床療效研究》入選上海市科委生物醫藥專項；公司還獲得了2014上海市專利試點企業的立項及資助。

報告期內，公司下屬正大青春寶藥業有限公司與天津中醫藥大學、浙江大學、中國中醫科學院及天津市醫藥集團有限公司合作完成的「中成藥二次開發核心技術體系創研及其產業化」項目獲2014年國家科技進步獎一等獎，這是2014年度國家科技進步一等獎中唯一的醫藥行業創新成果，正大青春寶也是國內首個榮獲國家科技進步一等獎的單體製藥企業，這標誌著正大青春寶的參麥注射液等產品的研發製造水平在國內處於領先地位；公司下屬的上海中西製藥有限公司

的《抗精神分裂症藥阿立哌唑的開發和工藝技術創新》項目榮獲2013年度上海市技術發明獎二等獎；公司下屬的上海上藥第一生化藥業有限公司的《瓜蒌皮注射液開發及其產業化研究》項目獲得2013年度上海市科技進步獎三等獎；公司下屬的第一生化、中西製藥、信誼藥廠等12家重點企業申報並全部通過2014年高新技術企業重新認定。

2、醫藥製造

報告期內，公司醫藥工業銷售收入111.03億元，較上年同期增長3.69%；毛利率48.23%，較上年同期上升0.16個百分點；扣除兩項費用後的營業利潤率為12.02%，較上年同期上升0.34個百分點。

報告期內，公司生物醫藥板塊因上半年主要產品車間擴產改造階段性停產，實現銷售收入3.79億元，同比增長2.98%；化學和生化藥品板塊實現銷售收入48.94億元，同比增長4.33%；中藥板塊(中成藥、中藥飲片)實現銷售收入41.86億元，同比增長3.62%；其他工業產品(原料藥、保健品、醫療器械等)實現銷售收入16.44億元，同比增長2.12%。報告期內，銷售收入超過1億元產品達到24個，比2013年增加3個。

報告期內，公司繼續實施重點產品聚焦戰略，64個重點產品實現銷售收入66.78億元，同比增長3.54%，佔工業銷售比重60.15%，平均毛利率63.64%，同比增長0.31個百分點。重點產品中有33個品種高於或等於艾美仕公司(IMS)同類品種的增長。全年銷售收入超過1億元的大品種24個均為重點產品，其中增速前五名的平均增速為45.84%，增速後五名產品的平均增速為-39.34%，具體為：

			2014年銷售收入 (萬元人民幣)
序號	產品名稱	治療領域	
1	參麥注射液	心血管系統	67,612
2	丹參酮IIA	心血管系統	40,236
3	神像系列	保健品	38,658
4	羧氯喹	抗腫瘤和免疫調節劑	35,629
5	培菲康	消化道和新陳代謝	35,560
6	尕痺片	骨骼肌肉系統	28,152
7	二丁酰環磷腺甘鈣	心血管系統	28,000
8	頭孢替安	全身性抗感染藥	21,765
9	瓜萎皮	心血管系統	18,805
10	糜蛋白酶	呼吸系統	17,243
11	沙利度胺	抗腫瘤和免疫調節劑	15,758
12	新癢片	骨骼肌肉系統	15,337
13	乳癖消	泌尿生殖系統和性激素	14,616
14	養心氏	心血管系統	13,979
15	胃復春片	消化道和新陳代謝	13,716
16	阿立哌唑	中樞神經系統	12,629
17	順苯磺阿曲庫銨	骨骼肌肉系統	12,444
18	瑞舒伐他汀	心血管系統	12,231
19	八寶丹	消化道和新陳代謝	12,187
20	注射用頭孢曲松鈉	全身性抗感染藥	11,973
21	紅源達	血液和造血器官	11,309
22	銀杏酮酯	心血管系統	10,733
23	青春寶牌抗衰老	保健品	10,728
24	清涼油	其他	10,155
合計			509,455

報告期內，公司結合外部市場環境，重新優化了產品戰略，將原64個重點產品調整為60個，對全部重點產品從二次研發、產能配套以及市場銷售等方面重新制定了「一品一策」，以保障產品戰略的落地和執行。

截至報告期末，按現有批文計數，公司共有300個品種入圍《國家發展改革委定價範圍內的低價藥品清單》，其中，西藥210個品種共893個品規，中成藥90個品種共205個品規。

截至2015年2月底，公司下屬41家工業企業中已有31家共獲得65張新版GMP證書，其中12家無菌藥品生產企業均按計劃完成新版GMP認證工作並共獲得24張證書；29家非無菌產品(含中藥飲片)生產企業中，19家已通過新版GMP認證，9家計劃2015年底通過，1家因廠房搬遷原因預計需2015年後進行認證。經過新一輪GMP改造與認證，公司藥品生產的技術裝備、生產管理、質量管理等能力全面提升，確保了藥品質量安全。在國家食品藥品監督管理總局2014年已發佈的兩期藥品質量公告中，本公司未涉及不符合標準規定的藥品。

- **醫藥服務**

- **1、醫藥分銷**

報告期內，公司醫藥分銷業務實現銷售收入820.00億元，同比增長20.57%，毛利率6.07%，較上年同期上升0.02個百分點；兩項費用率3.53%，較上年同期下降0.06個百分點；扣除兩項費用後的營業利潤率2.54%，比上年同期上升0.08個百分點。

報告期內，為了維護分銷業務的毛利率水平，公司持續優化產品結構，保持合理的純銷比例，推進精益六西格瑪管理加強費用控制，並進一步拓展醫院供應鏈創新服務，目前公司共托管醫院藥房65家。報告期內，公司繼續強化分銷物流規劃和建設，上藥分銷控股寧波醫藥物流項目建設完成並正式投入運營，上藥科園北京空港物流中心庫區全面投入使用。截至報告期末，公司下屬大部分批發、連鎖企業已獲得新版GSP證書。

報告期內，公司分銷各區域中，華東區域銷售佔比為66.66%，華北區域銷售佔比為24.69%，華南區域銷售佔比為6.20%。公司繼續保持合理的分銷業務結構，公司合資與進口產品的銷售佔比為49.87%，比去年同期上升5.04個百分點；醫院純銷的佔比為61.77%，比去年同期上升1.21個百分點。

截至報告期末，公司分銷業務所覆蓋的醫療機構為15,188家，其中醫院14,811家，疾病預防控制中心(CDC)377家，醫院中三級醫院938家，佔全國三級醫院比例49.17%。報告期內，公司繼續擴大和豐富產品線，新引進9,192個品種，其中進口合資1,624個，國產7,568個。

報告期內，新業務如高端藥品直送業務(DTP)、疫苗和高值耗材繼續快速拓展，實現銷售收入61.49億元，同比增長39.75%。其中：

- DTP：報告期內，公司實現銷售收入22.82億元，同比增長29.66%。截至報告期末，公司DTP業務覆蓋22個城市，共有26家DTP定點藥房。
- 疫苗：銷售收入25.55億元，同比增長42.74%，新增品種數23個。
- 高值耗材：銷售收入13.12億元，同比增長54.35%。

為順應國家醫療衛生改革以及互聯網技術發展的趨勢，積極探索全新的醫藥商業模式，本公司於2015年3月決定與下屬上海醫藥眾協藥業有限公司總經理季軍共同投資設立上海醫藥大健康雲商股份有限公司並佔其70%股份。新設公司將著力打造線上平台和線下網絡，定位為為患者提供處方藥O2O銷售、健康管理的服務及貿易型電商。

2、藥品零售

報告期內，公司藥品零售業務實現銷售收入33.76億元，同比增長12.85%；毛利率19.00%。扣除兩項費用後的營業利潤率1.32%。

截至報告期末，本公司下屬品牌連鎖零售藥房1,895家，其中直營店1,193家。

● 對外併購、營運改善和內部整合

1、對外併購

報告期內，為進一步拓展在華北、中原、西部地區的醫藥分銷業務網絡佈局，公司下屬上藥科園信海醫藥有限公司收購了北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司50%股權並使其成為公司全資子公司，還收購了陝西華信醫藥有限公司85%股權、鄂爾多斯市億利醫藥有限責任公司100%股權；為進一步拓展在山東地區的醫藥分銷業務網絡佈局，公司下屬上海醫藥分銷控股有限公司收購了山東上藥醫藥有限公司75%股權，增持了山東上藥商聯藥業有限公司35%股權。為加強公司在創新藥物研發領域的對外合作，獲得更多外部優質研發資源的支持，公司在四川與國內投資機構及製藥企業合作，參股設立了從事現代新藥臨床前技術服務的「四川格林泰科生物科技有限公司」。為進一步拓展醫療器械業務門類，向醫療服務業轉型，打造醫療器械業務的核心競爭力，公司通過下屬上實醫藥科研開發有限公司簽訂的收購星泉環球有限公司51%股權協議，進而控股了廣東桑尼克醫療科技有限公司，該項目2015年1月份完成交割。

2、優化現金池的建設，降低財務費用

報告期內，公司繼續有效發揮資金池的作用，公司內部融資規模進一步擴大至24億元，直接降低了報告期內財務費用1.1億元；為優化公司財務管理、提高資金使用效率、降低融資成本和融資風險，公司與上海上實集團財務有限公司及上海上實(集團)有限公司簽訂了《金融服務框架協議》，由財務公司為本集團提供存款、貸款、結算等金融服務；公司還通過香港平台中國國際醫藥(控股)有限公司作為境外藥品貿易支付平台，實現了下屬上海醫藥分銷控股有限公司和上藥科園信海醫藥有限公司的進口業務結算，降低了財務費用。報告期內，中國國際醫藥(控股)有限公司進口採購業務合同量為4.74億元。

3、實施集中採購

報告期內，公司繼續推進對12個大宗藥材的集中採購。同時，公司完成了對鋁箔、膠囊、印刷品和塑瓶的集採招標，經招標後平均降價幅度達23.4%。

報告期內，公司持續推進和優化集團總部及滬內10家直管子公司機票、住宿與辦公用品集中採購工作，納入集中採購範圍內的子公司新增21家從而擴大至33家。整體機票平均折扣與集中採購啟動前比下降13個百分點；酒店集中採購成本與酒店現付價比節省約26%；辦公用品集中採購成本與供應商原採購價比節省約15%。為進一步提升辦公用品採購集中度，公司於下半年建立了「上藥辦公用品專櫃」，首批專櫃產品價格較網價比平均降幅約33%，最高降幅約56%。

4、 推進內部工商協同

報告期內，以各省開展的藥品招投標為切入點，主動推進工商聯動，初步建成了「立體式、全覆蓋的市場准入體系」，依托當地控股商業企業建立了北京、河南、山東、湖北、湖南、福建、廣東等7個集團市場准入辦事處，以工業企業為基礎成立4個市場准入大區，將集團所屬工業企業、商業企業及所有省份聯成一體。公司的市場准入工作通過幫助工業企業維護價格、創造良好市場准入環境，改善中標；幫助商業企業取得自有工業產品配送權；從而推進工商聯動，最終促進公司銷售增長。

5、 開展精益六西格瑪管理

報告期內，公司全面引入了精益管理理念，通過理念導入、組織保障建設、制度流程建立、人才培養、項目推進，在公司上下全面開展了精益六西格瑪管理。

醫藥製造完成了一期試點和二期推廣，項目有效促進了生產工藝改進、製造成本降低、產品質量提升、生產週期縮短，項目覆蓋到了生產製造的各個環節。在一期8家企業試點的基礎上，13家醫藥製造企業、27個基地參與了二期項目。公司醫藥製造精益化管理主要開展了兩期70個精益六西格瑪改善項目，同時，公司選取了三家優秀企業作為精益管理示範基地，在精益六西格瑪的基礎上試點推進5S和TPM，提升管理標準化和靈敏度，現場管理水平得到顯著提升。公司還啟動實施了工業化與信息化的兩化融合，運用信息化系統實現數據的同步更新和快速傳遞，降低差錯率和縮短產品生產和交貨週期。

醫藥服務在公司下屬兩家分銷企業均進行了精益管理的推行，不僅在內部供應鏈管理上進行流程優化和變革，更在採購端，選擇了供應商服務策略項目，提高了客戶滿意度，通過增加送貨頻次項目，減少了庫存量；通過預約送貨項目，減少了供應商送貨等待時間；在醫院客戶端，改變客戶的下單時間以均衡作業、改變客戶的回款週期以減少資金壓力、改變客戶退貨流程使庫存更為準確等項目，敢於創新，勇於變革，從而大大提高了醫藥服務企業的服務水平和運營效率。

報告期內，公司通過推行精益管理直接獲益逾千萬元人民幣。

6、推進內部業務整合

報告期內，公司營銷中心正式運營，確定了對集團工業銷售進行「規劃、服務、指導、督促」的工作方針，明確建好平台公司、幫扶好兩家企業、服務好其他企業三大任務，通過進一步聚焦治療領域和重點品種，推進「一品一策」產品戰略落地，全面打造集團核心營銷能力，從而促進工業銷售增長。

報告期內，營銷一部以上海醫藥集團藥品銷售有限公司為平台開展實質運作，專業銷售中西三維、東英藥業和部分第一生化的產品，順利地實施了上述三家企業的銷產分離；重點幫助上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司部分重點產品重新調整銷售組織架構，整合營銷資源，落實銷售策略，解決渠道庫存等問題。營銷二部持續推進實體公司上海信誼藥廠有限公司的營銷平台建設，通過平台公司組織構架、人力資源、信息化等建設，推進系統的整合，同時啟動對試點子公司上海新亞藥業有限公司營銷體系的整合，調整品種策略。營銷三部自2014年8月份啟動組織機構建設，籌備設立上海上藥龍虎醫藥銷售有限公司作為營銷三部的銷售實體公司。報告期內，已經正式運行的兩個平台公司無論在銷售業績、內部管理、團隊建設等方面都取得了顯著提升，重點產品實現了集團領先、高於市場平均水平的良好增長；同時，由於措施到位，被幫扶企業銷售情況明顯改善。

報告期內，為整合集團中藥材資源，打造大宗藥材採購平台，公司通過下屬上海市藥材有限公司完成增持上海華宇藥業有限公司（「華宇藥業」）少數股東持有的34.78%股權以使其成為全資子公司；同時華宇藥業增持上海德華國藥製品有限公司30%股權以進一步推進中藥飲片資源的整合；報告期內，為集中資源專營主業，公司下屬上海醫療器械股份有限公司向永發印務有限公司轉讓其所持有的上海勝利醫療器械有限公司75%股權。

公司2014年固定資產投資預算金額為10.69億元，報告期內，完成固定資產投資6.37億元，涉及化藥、中藥、商業物流、醫療器械等項目。報告期內，公司下屬中西三維桃浦生產基地和上海藥材奉浦生產基地的減虧專項工作均按年初計劃完成減虧任務，目前中西三維桃浦生產基地已完成地塊收儲移交。產品生產轉移及項目建設等相關工作按計劃有序推進。

(一) 主營業務分析

1、 合併利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	變動原因
營業收入	92,398,893,626.70	78,222,817,357.35	18.12	本報告期銷售收入規模增長
營業成本	80,994,124,189.65	67,980,142,497.05	19.14	本報告期銷售規模增長
銷售費用	4,826,366,911.53	4,407,225,498.04	9.51	本報告期銷售規模增長
管理費用	2,954,783,465.34	2,728,051,101.02	8.31	本報告期銷售規模擴大使管理成本增加
財務費用	436,299,869.59	233,134,777.47	87.14	本報告期內利息支出增加及利息收入減少
所得稅費用	807,716,945.78	628,368,310.65	28.54	本報告期內利潤增加所致
經營活動產生的現金流量淨額	1,335,674,135.37	973,449,693.95	37.21	本報告期應收賬款回籠增加
投資活動產生的現金流量淨額	-1,844,573,224.17	-892,799,680.30	-	本報告期併購支出增加
籌資活動產生的現金流量淨額	-948,811,062.99	-721,565,078.61	-	本報告期償還債務的支出增加
研發支出	512,324,300.00	454,710,000.00	12.67	本報告期研發投入增加

2、收入

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

報告期內，上海醫藥實現營業收入923.99億元，同比增長18.12%，其中分銷營業收入820.00億元，同比增長20.57%，銷售增長主要源於對原有客戶的銷售量增加及新增客戶。工業實現營業收入111.03億元，同比增長3.69%，銷售增長主要源於公司對現有產品市場的進一步拓展。

(2) 主要銷售客戶的情況

- 1、 藥品分銷最大的客戶所佔的分銷業務銷售額百分比為0.80%；前5名客戶銷售額合計佔公司分銷業務銷售總額的比例為3.03%；
- 2、 藥品製造最大的客戶所佔的製造業務銷售額百分比為3.41%；前5名客戶銷售額合計佔公司製造業務銷售總額的比例為12.21%；
- 3、 有關任何董事、董事的聯繫人、或任何股東在上述1-2項披露的客戶中所佔的權益或無此權益的說明：無。

3、成本

(1) 成本分析表

單位：萬元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	分行業情況			上年同期 估總成本 比例(%)	本期金額 較上年同期 變動比例(%)
		本期金額	本期估總 成本比例(%)	上年同期金額		
工業	原、輔料及包裝材料	409,259.45	72.63	388,386.91	71.20	5.37
	動力費用	24,211.69	4.30	22,341.63	4.10	8.37
	折舊費用	20,454.79	3.63	24,635.47	4.52	-16.97
	人工費用	52,311.30	9.28	48,616.46	8.91	7.60
	其他製造費用	57,270.92	10.16	61,532.97	11.27	-6.93
	工業總成本	563,508.15	100.00	545,513.44	100.00	3.30
商業及其他	成本	7,984,350.16	100.00	6,640,421.48	100.00	20.24
抵銷總成本		-448,445.89		-387,920.67		
公司營業成本總計		8,099,412.42		6,798,014.25		

(2) 主要供應商情況

- 1、藥品分銷最大的供應商所佔的分銷業務購貨額的百分比為1.92%；前5名供應商合計的採購金額佔公司分銷業務年度採購總額的比例為7.11%；
- 2、藥品製造最大的供應商所佔的製造業務購貨額的百分比為3.09%；前5名供應商合計的採購金額佔公司製造業務年度採購總額的比例為9.99%；
- 3、有關任何董事、董事的聯繫人、或任何股東在上述1-2項披露的供應商中所佔的權益或無此權益的說明：無。

4、費用

(1) 費用分析表

報告期內銷售費用、管理費用、財務費用、所得稅等財務數據同比變動30%以上的變化原因，詳見上文(一)主營業務分析1合併利潤表及現金流量表科目變動分析表。

(2) 匯率波動風險及任何相關對沖

上海醫藥的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。但公司已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(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。

(3) 稅項減免

詳見按中國企業會計準則編製的財務報表附註三、按香港財務報告準則編製的財務報表附註35。

5、研發支出

(1) 研發支出情況表

單位：萬元 幣種：人民幣

本期費用化研發支出	51,232.43
本期資本化研發支出	
研發支出合計	51,232.43
研發支出總額佔淨資產比例(%)	1.65
研發支出總額佔營業收入比例(%)	0.55

(2) 情況說明

報告期內上海醫藥研發費用為51,232.43萬元，研發費用性支出佔工業銷售收入的4.61%。其中創新藥物的研發佔整個研發支出的比重約29.29%，首仿、搶仿藥研發佔整個研發支出的比重為26.83%，二次開發佔整個研發支出的比重約43.88%。

6、現金流

報告期內上海醫藥實現經營活動產生的現金流量淨額為13.36億元，同比增長37.21%。公司實現了較好的經營活動現金流入。

7、其他

(1) 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

無重大變化。

(2) 公司前期各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

詳見下文「募集資金使用情況」。

(3) 發展戰略和經營計劃進展說明

2014年，上海醫藥達成年度預定的經營目標。

(二) 行業、產品或地區經營情況分析

1、主營業務分行業、分產品情況

單位：元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況			營業收入		營業成本	毛利率比上年增減
	營業收入	營業成本	毛利率(%)	比上年增減(%)	比上年增減(%)	比上年增減(%)	
工業	11,103,433,713.66	5,635,081,502.32	49.25	3.69	3.30	增加0.19個百分點	
分銷	82,000,233,662.50	76,931,365,116.11	6.18	20.57	20.56	增加0.01個百分點	
零售	3,376,455,549.98	2,722,150,777.28	19.38	12.85	14.12	減少0.90個百分點	
其他	36,553,650.43	14,060,032.95	61.54	62.78	18.31	增加14.46個百分點	
抵銷	-4,467,267,506.84	-4,472,957,538.29					

上表中毛利率=(營業收入-營業成本)/營業收入*100%

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	91,369,420,280.46	19.00
國外	679,988,789.27	-37.40

(三) 資產、負債情況分析

1、資產負債情況分析表

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上期期末數	上期期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上期期末變動比例(%)	情況說明
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	505,659.00	0.001	339,985.80	0.001	48.73	本報告期公允價上升
應收賬款	19,941,255,695.95	30.99	15,183,536,841.51	26.96	31.33	本報告期合併範圍增加及業務增長所致
預付款項	1,076,062,833.82	1.67	727,151,272.90	1.29	47.98	本報告期合併範圍增加及業務增長所致
應收股利	274,730,002.86	0.43	9,544,624.19	0.02	2,778.37	本報告期應收聯營企業股利增加
長期應收款	252,911,978.93	0.39	118,680,121.16	0.21	113.10	本報告期支付保證金增加
在建工程	632,603,481.79	0.98	905,322,662.28	1.61	-30.12	本報告期在建工程竣工轉入固定資產
工程物資	301,316.23	0.0005	3,239,889.61	0.01	-90.70	本報告期項目領用工程物資增加
遞延所得稅資產	264,590,931.01	0.41	199,806,284.15	0.35	32.42	本報告期確認可抵扣暫時性差異增加

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)		上期期末數佔總資產的比例(%)		本期期末金額較上期期末變動比例(%)	情況說明
		本期期末數	上期期末數	本期期末數	上期期末數		
其他非流動資產	402,813,375.94	0.63	171,933,770.36	0.31	134.28	本報告期預付工程款增加	
短期借款	7,932,394,326.58	12.33	5,897,961,043.81	10.47	34.49	本報告期合併範圍增加及業務增長所致	
預收款項	515,773,646.56	0.80	309,065,006.96	0.55	66.88	本報告期合併範圍增加及業務增長所致	
應交稅費	546,502,723.65	0.85	393,620,916.69	0.70	38.84	本報告期應交所得稅增加	
應付利息	42,030,485.45	0.07	25,420,266.00	0.05	65.34	本報告期末結算利息增加	
遞延收益	554,263,213.86	0.86	1,038,417,559.29	1.84	-46.62	本報告期拆遷補償收益轉出	
長期應付職工薪酬	70,472,127.38	0.11	34,613,140.99	0.06	103.60	本報告期應付辭退福利增加	
遞延所得稅負債	380,162,990.98	0.59	288,812,292.71	0.51	31.63	本報告期非同一控制企業合併可辨認資產公允價值增加	

(1) 資本結構情況

於2014年12月31日，上海醫藥資產負債率(總負債／總資產)為51.66% (2013年12月31日：48.50%)，同比上升3.16個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤／利息支出)為7.50倍(2013年：8.80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，上海醫藥資產構成同比未發生重大變化。

2、公允價值計量資產、主要資產計量屬性變化相關情況說明

報告期內，上海醫藥除對交易性金融資產和部分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、其他情況說明

(1) 貸款及借款的資料

報告期內，上海醫藥資金流動性及財政資源良好。於2014年12月31日，本公司貸款餘額為80.59億元，其中，美元貸款餘額折合人民幣0.86億元，港幣貸款餘額折合人民幣0.19億元。於2014年12月31日，本公司應收賬款及應收票據，淨額為214.08億元(2013年12月31日：165.67億元)，同比增加29.22%。經營規模擴大及合併範圍增加是導致應收賬款增加的主要原因。於2014年12月31日，本公司應付賬款及應付票據餘額為204.36億元(2013年12月31日：168.76億元)，同比增加21.10%。經營規模擴大及合併範圍增加是導致應付賬款增加的主要原因。本公司之借貸詳情載於按中國企業會計準則編製的財務報表附註四(26),(36),(37)、按香港財務報告準則編製的財務報表附註25。

(2) 物業、廠房、設備及投資物業

上海醫藥之物業、廠房、設備與投資物業於報告期之變動詳情載於按中國企業準則編製的財務報表附註四(15), (16), (17)、按香港財務報告準則編製的財務報表附註7、8、9。

(3) 物業(公允價值)

截至2014年12月31日，上海醫藥投資性物業的重估值為人民幣73,644萬元。

(4) 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、 報告期內，本公司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如下：

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
上海醫藥分銷控股有限公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	12,835.00	2014/9/5	2015/6/23
上海醫藥分銷控股有限公司	上海羅達醫藥有限公司	9,000.00	2014/4/16	2015/4/13

上述擔保對於本公司無重大財務影響。

(5) 資產抵押的詳情

- 1、 於2014年12月31日，賬面價值為人民幣172,765,778.27元(原價：人民幣279,949,633.65元)的房屋及建築物和機器設備以及548,162.57平方米土地使用權(原價為人民幣106,787,716.22元、賬面價值為人民幣84,843,074.94元)作為人民幣365,450,000.00元的短期借款、人民幣79,371,879.85元的長期借款和人民幣15,000,000.00元的一年內到期長期借款的抵押物。
- 2、 於2014年12月31日，應收賬款人民幣202,868,076.80元、應收票據人民幣166,288,374.32元質押給銀行作為取得短期借款人民幣310,580,660.78元的擔保。

(四) 核心競爭力分析

1、 產業鏈優勢

上海醫藥業務覆蓋醫藥研發、製造、服務，持續地聚合產業鏈核心資源，業務的協同發展，具備獨特的產業鏈組合優勢。

2、 品牌優勢

上海醫藥以安全、信賴和兼具歷史沉澱和未來創新挑戰等為主要訴求，形成了較為積極、穩定的「上海醫藥」主品牌形象，公眾認知度較高；公司堅持主品牌牽引策略，合理優化品牌架構，通過旗下一批歷史悠久、內涵豐富的著名產品品牌與「上海醫藥」主品牌有效協同，市場認可度較高。

3、 技術優勢

上海醫藥產品基礎雄厚，擁有以中央研究院為核心的研發體系。並通過開放合作，與三菱田邊、瀋陽藥科大學、中國人民解放軍第二軍醫大學、上海復旦張江生物醫藥股份有限公司等建立了的緊密的合作關係。構建了仿製藥與創新藥、化學藥、抗體藥物與中藥相結合的在研產品線，有多個創新候選藥物處於申報臨床或臨床研究階段。

4、製造優勢

上海醫藥嚴格執行新版GMP要求，常年生產產品劑型20餘種，全面進行的精益管理，使藥品生產製造的各個環節得以精益優化，藥品質量得以提升，生產成本得以降低。目前多個原料藥或制劑通過了WHO、FDA、歐盟以及其他發達國家的質量認證。

5、網絡優勢

上海醫藥在中國醫藥市場份額最高的華東、華北、華南區域擁有完善的分銷網絡和零售資源，並不斷拓展中西部區域。依托先進的物流倉儲體系，領先的供應鏈延伸解決方案，能向客戶提供高質量的服務。

6、信息化優勢

上海醫藥以數字化上藥為目標，順應國家兩化深度融合要求，積極推進信息化建設，確立了總體信息化規劃藍圖，啟動了以主數據為代表的集團十大共享平台及智能工廠MES試點建設，能有力支撐集團戰略目標達成與管控目標的實現。

7、財務優勢

上海醫藥財務結構穩健、經營質量具有明顯優勢，融資渠道多元通暢。

8、團隊優勢

上海醫藥以「創新、誠信、合作、包容、責任」核心價值觀為引領。公司管理層及子公司經營團隊具備企業家精神，擁有思維開放度高、學習能力強、專業素養好、創新意願足、合作精神佳的各級員工隊伍。

(五) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

單位：萬元 幣種：人民幣

報告期內投資額	260,145.34
投資額增減變動數	63,588.43
上年同期投資額	196,556.91
投資額增減幅度(%)	32.35

被投資的主要公司情況		
被投資額公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司權益的比例(%)
上海信誼藥廠有限公司	藥品生產與銷售	100
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	藥品銷售	100
上海上實集團財務有限公司	金融服務	30

(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		期末賬面價值(元)	佔期末證券總投資比例(%)	報告期損益(元)
				金額(元)	持有數量(股)			
1	股票	600618	氯鹼化工	186,500	50,820	505,659.00	100	165,673.20
	期末持有的其他證券投資				/			
	報告期已出售證券投資損益			/	/	/	/	
	合計			186,500	/	505,659.00	100	165,673.20

(2) 持有其他上市公司股權情況

單位：元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司		報告期損益	報告期所有者		會計核算科目	股份來源
			股權比例(%)	期末賬面值		權益變動			
600377	寧滬高速	1,000,000.00	<1	7,300,000.00	380,000.00	1,720,000.00	可供出售 金融資產	購買	
600329	中新藥業	91,473.00	<1	1,395,862.72	4,573.60	241,486.08	可供出售 金融資產	抵債	
000931	中關村	99,300.00	<1	209,916.00		63,756.00	可供出售 金融資產	購買	
600675	中華企業	390,000.00	<1	5,399,547.16	65,592.20	867,126.14	可供出售 金融資產	購買	
601328	交通銀行	4,720,101.05	<1	3,899,568.80	149,101.16	1,697,459.36	可供出售 金融資產	購買	
000048	康達爾	134,547.00	<1	1,600,414.27		-81,761.94	可供出售 金融資產	吸收合 併轉入	
000166	申萬宏源	1,250,000.00	<1	8,553,600.00	352,000.00	7,303,600.00	可供出售 金融資產	公司轉制	
06881(HK)	中國銀河	50,000,000.00	<1	76,759,970.00	1,327,407.48	23,612,850.00	可供出售 金融資產	公司轉制	
08231(HK)	復旦張江	31,955,101.23	22.77	149,498,591.94	26,857,585.69		長期股權投資	購買	
	合計	89,640,522.28	/	254,617,470.89	29,136,260.13	35,424,515.64	/	/	

於2014年12月31日，申萬宏源為本公司持有的擬上市公司股權。

(3) 持有非上市金融企業股權情況

無

(4) 買賣其他上市公司股份的情況

無

2、非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

(1) 委託理財情況

單位：元 幣種：人民幣

合作方名稱	委託理財產品類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	報酬確定方式	實際收回本金金額	實際獲得收益	是否經過法定程序	計提減值準備金額	是否關聯交易	資金來源		
											預計收益	是否涉訴	並說明是否為募集資金
A銀行	保本浮動收益型	100,000,000.00	2014/1/16	2014/6/26	按協議約定付息	100,000,000.00	1,600,273.97	是	0	否	否	自有資金	無
A銀行	保本浮動收益型	50,000,000.00	2014/3/11	2014/6/26	按協議約定付息	50,000,000.00	533,835.62	是	0	否	否	自有資金	無
A銀行	保本浮動收益型	50,000,000.00	2014/3/11	2014/6/26	按協議約定付息	50,000,000.00	533,835.62	是	0	否	否	自有資金	無
A銀行	保本浮動收益型	50,000,000.00	2014/5/15	2014/6/26	按協議約定付息	50,000,000.00	195,616.44	是	0	否	否	自有資金	無
A銀行	保本浮動收益型	50,000,000.00	2014/5/15	2014/6/26	按協議約定付息	50,000,000.00	195,616.44	是	0	否	否	自有資金	無
B銀行	保本浮動收益型	50,000,000.00	2014/4/1	2014/4/24	按協議約定付息	50,000,000.00	119,726.03	是	0	否	否	自有資金	無
B銀行	保本浮動收益型	50,000,000.00	2014/4/1	2014/4/24	按協議約定付息	50,000,000.00	119,726.03	是	0	否	否	自有資金	無
合計	/	400,000,000.00	/	/	/	400,000,000.00	3,298,630.15	/	0	/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累計金額(元)													0
委託理財的情況說明													

(2) 委託貸款情況

無

(3) 其他投資理財及衍生品投資情況

本年度公司進行國債回購交易，共取得收益人民幣6,137,418.55元。

3、 募集資金使用情況

(1) A股

報告期內，公司無募集資金或前期募集資金使用到本期的情況。

(2) H股

2011年本公司向境外投資者首次發行H股，並於2011年5月20日在香港聯交所上市交易。本公司發行H股募集資金淨額(扣除發行費用後)為港幣1,549,230萬元。根據2013年度股東大會審議通過的《關於調整H股募集資金投向金額的議案》，在不改變原有募集資金投向的前提下，股東大會授權公司董事會執行委員會根據業務發展的實際情況，對剩餘H股募集資金安排進行適度調整。報告期內，公司董事會執行委員會根據公司整體發展規劃和業務發展的需要，為提高資金的使用效率，對截至2013年12月31日尚可使用的募集資金在不同投向的使用比例進行適度調整。見下表：

單位：萬元 幣種：港幣

募集資金投向	調整前		本次調整	調整後	
	比例	金額		比例	金額
擴大及加強分銷網絡及整合現有分銷網絡	46%	712,645	63,000	50.07%	775,645
戰略性收購國內及國際醫藥製造業務及現有製藥業務的內部整合	36%	557,723	-118,524	28.35%	439,199
信息技術系統平台的投資	1%	15,493	-8,767	0.43%	6,726
產品研發平台的投資以進一步加強產品組合及在研產品	3%	46,477	-10,644	2.31%	35,833
營運資金需求及一般企業用途	14%	216,892	74,935	18.84%	291,827
合計	100%	1,549,230		100%	1,549,230

董事會報告

截至2014年12月31日，H股募集資金總體使用情況如下：

單位：萬元 幣種：港幣

募集年份	募集方式	本報告期已		已累計使用	尚未使用	尚未使用募集資金用途及去向
		募集資金 總淨額	使用募集 資金總額	募集資金 總額	募集資金 總額	
2011年	首次發行	1,549,230	191,697	1,394,372	154,858	通過股東貸款方式存放於境外全資附屬企業，實現資金保值增值。

單位：萬元 幣種：港幣

募集資金投向	擬投入金額	累計已 使用金額	累計已 使用進度	尚未使用募 集資金金額
擴大及加強分銷網絡及整合現有分銷網絡	775,645	671,696	87%	103,949
戰略性收購國內及國際醫藥製造業務及現有製藥業務的內部整合	439,199	409,973	93%	29,226
信息技術系統平台的投資	6,726	2,563	38%	4,163
產品研發平台的投資以進一步加強產品組合及在研產品	35,833	32,737	91%	3,096
營運資金需求及一般企業用途	291,827	277,403	95%	14,424
合計	1,549,230	1,394,372	/	154,858

4、主要子公司、參股公司分析

以下表格反映了上海醫藥主要控股、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	所有者權益	營業收入	淨利潤
上海醫藥分銷控股有限公司	藥品銷售	100%	339,312.78	2,587,666.02	656,859.67	5,608,936.68	92,746.65
上藥科園信海醫藥有限公司	藥品銷售	100%	130,000.00	1,244,764.16	212,848.47	1,986,397.20	35,501.64
上海信誼藥廠有限公司	藥品生產與銷售	100%	119,161.13	245,784.79	162,299.64	270,368.07	10,928.56
上海上藥第一生化藥業有限公司	藥品生產與銷售	100%	22,500.00	144,192.32	115,341.62	120,008.21	36,171.08
上海新亞藥業有限公司	藥品生產與銷售	96.90%	105,242.91	179,282.24	104,294.50	175,576.92	-8,573.32
上海市藥材有限公司	藥品生產與銷售	100%	58,947.00	351,454.28	107,546.25	415,435.96	11,569.84
正大青春寶藥業有限公司	藥品生產與銷售	75%	12,850.00	138,968.88	99,777.95	112,797.47	13,064.88
常州藥業股份有限公司	藥品生產與銷售	75.89%	7,879.03	298,155.43	144,234.89	467,336.34	14,878.64
上海中西三維藥業有限公司	藥品生產與銷售	100%	54,580.00	232,102.15	176,628.26	99,103.50	42,605.50
上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司	藥品生產與銷售	67.52%	9,300.00	82,973.47	49,729.45	68,677.97	110.29
杭州胡慶餘堂藥業有限公司	藥品生產與銷售	51.01%	5,316.00	65,152.44	27,649.96	38,004.84	2,044.86
廈門中藥廠有限公司	藥品生產與銷售	61.00%	8,403.00	33,888.94	28,399.31	33,250.65	4,078.38
遼寧好護士藥業(集團)有限責任公司	藥品生產與銷售	55.00%	5,100.00	44,753.82	24,410.59	51,573.45	4,295.64
上海中華藥業有限公司	藥品生產與銷售	100.00%	9,364.18	30,709.00	16,788.69	20,342.55	384.38
上海醫藥物資供銷有限公司	化工原料藥批發	100.00%	7,139.00	12,527.09	9,722.85	21,865.45	376.64
上海醫療器械股份有限公司	醫療器械生產與銷售	100.00%	12,700.00	51,083.24	40,069.26	34,060.86	2,102.38
東英(江蘇)藥業有限公司	藥品生產與銷售	90.25%	14,132.19	28,380.09	26,685.77	13,065.16	5,625.46
上海醫藥集團藥品銷售有限公司	藥品銷售	100.00%	5,000.00	39,376.95	8,766.62	60,540.40	1,273.02

5、非募集資金項目情況

適用 不適用

報告期內，上海醫藥無重大非募集資金投資項目。

6、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

詳見下文「重要事項／資產交易、企業合併事項」。

二、董事會關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

國家經濟發展進入新常態，2014年，面對監管趨嚴、醫保控費、藥品招標降價等壓力，醫藥行業增長幅度明顯下滑，根據CFDA南方所數據，2014年醫藥工業收入增速為13.06%，同比下降4.85個百分點，利潤增速為12.31%，同比下降5.25個百分點。醫藥流通行業收入增幅約為14%，同比下降約0.9個百分點。

2015年政府工作報告中GDP目標增速下調為7%，財政對醫療衛生的投入增長可能進一步放緩，同時在醫療終端增長放緩，零售市場萎靡，外貿出口形勢低迷，新一輪公立醫院採購招標降價等形勢下，新一年醫藥行業依然面臨嚴峻挑戰。

挑戰之中機遇並存，行業發展的驅動力並未改變，且隨著社會化辦醫、分級診療、藥品審評提效，採購招標改革、網售處方藥等利好政策落地，互聯網、物聯網等新技術推動，以及外部資本的跨界滲透，均將加速行業發展、產業升級和創新。

(二) 公司發展戰略

三年(2013年-2015年)發展目標：「業務規模超千億，競爭能力得到持續改善和提升，實現企業與股東和員工共同成長」。

發展願景：「成為受人尊敬，具有行業美譽度的領先品牌藥製造商和健康領域服務商」。

公司使命：「持之以恆，致力於提升民眾的健康生活品質」。

核心價值觀：「創新、誠信、合作、包容、責任」。

(三) 經營計劃

上海醫藥正沿著「三年基礎發展、六年登高發展、九年騰飛發展」的「三三三」發展規劃既定戰略有序推進。2015年，是公司三年基礎發展(2013年-2015年)的收官之年，公司明確提出了經營工作總體方針：精益化製造，降本增效質量至上；互聯網思維，模式創新服務為榮；適應新常態，面向市場快速響應；迎接新挑戰，倒逼變革力破千億。全體員工將在董事會和經營管理層的領導下，努力實現營業收入及股東應佔利潤兩位數增長，並保持良好經營質量。

為確保年度目標達成，公司堅持推進學習型雁式團隊建設，結合2015年公司面臨的機遇和挑戰，確立了公司年度20項重點工作。其中，醫藥研發製造方面通過優化研發管控體系，推進中試產業化基地建設，規範研發項目管理，持續提高新品貢獻率；醫藥營銷方面持續優化營銷中心運營模式，進一步聚焦戰略及重點產品，落實一品一策，顯著提升工業產品銷售收入；生產製造方面優化生產基地佈局，推進精益六西格瑪管理，加快製造能級提升；醫藥服務方面加快併購和物流建設，完善網絡佈局，通過供應鏈服務模式創新，提升客戶服務水平；通過供應鏈管理能力提升，提高經營質量、提升市場份額；通過電商公司的設立快速切入處方藥O2O銷售，提前進行戰略佈局。

(四) 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

2015年公司主營業務發展所需的資金來源主要為公司的結存自有資金及部分債務融資，包括銀行貸款、債券等。

(五) 未來作重大投資或購入資本資產的計劃詳情，並預計在未來一年如何就上述計劃融資

2015年將堅持工商並舉的併購策略，醫藥服務網絡佈局方面完善現有核心區域佈局，適時戰略性進入東北、西北等地區，醫藥製造方面主要為優化聚焦治療領域的產品結構、實施生產梯度轉移、控制重要原料、擇機進入生物技術製藥和大健康領域等，所需資金來源同(四)。

(六) 可能面對的風險

- 1、 部分藥品面臨新一輪各省市招標降價、失標和二次議價的風險；
- 2、 大宗藥材價格波動會對公司中藥產品成本產生較大影響；
- 3、 公司海外採購藥品結算外幣的或有匯率風險；
- 4、 原料藥出口價格波動的風險。

公司管理層將針對上述可能產生的或有風險，提出積極預案，採取有效的措施，以降低對公司經營業務的整體影響。

三、董事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

(一) 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

(二) 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

適用 不適用

董事會同意公司自2014年7月1日起執行新頒佈的企業會計準則，並對比較報表相應科目進行追溯調整，董事會同意自2014年12月31日起對應收款項壞賬計提比例的會計估計變更。

(三) 董事會對重要前期差錯更正的原因及影響的分析說明

適用 不適用

四、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司章程第二百四十五條規定，本公司利潤分配政策為：公司實行連續、穩定的利潤分配政策，公司的利潤分配重視對投資者的合理投資回報並兼顧公司的可持續發展。公司可以採取現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在公司當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，公司如無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，應當採取現金方式分配股利；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%)，具體分配方案將由公司股東大會根據公司年度的實際經營情況決定。

根據《公司法》及公司章程，本公司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：本公司的稅後利潤扣除(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2014年12月31日，按上述基礎計算，本公司可供分派儲備金額為人民幣967,674,000元。該金額為根據香港財務報告準則編製所得。另外，截至2014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。

根據上海醫藥第五屆董事會第十四次會議決議，本公司2014年度利潤分配預案為：擬以上海醫藥2014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2.90元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2014年年度股東大會審議。該利潤分配預案符合公司章程及審議程序的規定，充分保護中小投資者的合法權益，已由獨立非執行董事發表意見。

關於非居民股東、滬港通股東扣稅的說明：

- 1、 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釐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當中也已對該等安排作出簡要介紹。該信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。有鑒於此，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序有其他規定。

- 2、 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。
- 3、 對於香港聯交所投資者（包括企業和個人）投資上海證券交易所本公司A股股票（「滬股通」），其股息紅利將由本公司通過中國證券登記結算有限公司上海分公司按股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向本公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

- 4、對於上海證券交易所投資者(包括企業和個人)投資香港聯交所本公司H股股票(「港股通」)，本公司已與中國證券登記結算有限公司上海分公司簽訂《港股通H股股票現金紅利派發協議》，中國證券登記結算有限公司上海分公司作為港股通H股投資者名義接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利派發至相關港股通H股股票投資者。港股通H股股票投資者的現金紅利以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2014]81號)》的相關規定：對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

(二) 報告期內盈利且母公司未分配利潤為正，但未提出現金紅利分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

適用 不適用

(三) 公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數(股)	每10股 派息數 (元)(含稅)	每10股 轉增數(股)	現金分紅 的數額(含稅)	分紅年度	佔合併報表中
					合併報表中 歸屬於上市公司 股東的淨利潤	歸屬於上市公司 股東的淨利潤 的比率(%)
2014年	0	2.9	0	779,784,056.02	2,591,129,073.77	30.09
2013年	0	2.6	0	699,116,739.88	2,213,577,876.66	31.58
2012年	0	2.4	0	645,338,529.12	2,052,871,698.55	31.44

五、積極履行社會責任的工作情況

(一) 社會責任工作情況

請詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2014年度社會責任報告》。

(二) 屬於國家環境保護部門規定的重污染行業的上市公司及其子公司的環保情況說明

報告期內，本公司下屬藥品生產企業嚴格執行國家和地方的法律法規及排放標準，集團重點監控的藥品生產企業全部完成環境風險源辨識工作，通過建立企業環境風險源匯總表，開展月度環境風險源跟蹤檢查，有效控制環境風險，確保污染達標排放。

六、其他披露事項

(一) 對董事會報告及賬目提供的分類資料作出評論

本年度無重大變化。

(二) 慈善及其他捐款

請詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2014年度社會責任報告》。

(三) 有關僱員的人數、薪金、薪金政策、花紅及認股期權計劃以及培訓計劃的詳情

詳見下文「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

(四) 股本

本公司股本變動情況詳見下文「股份變動及股東情況」。

(五) 董監高情況

截至2014年12月31日，本公司董事、監事、高級管理人員情況載列於下文「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

(六) 管理服務合約

報告期內，除本公司管理人員的服務合同和本報告披露外，本公司概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合同，以管理或處理上海醫藥任何業務的整體部分或任何重大部分。

(七) 董事、監事及控股股東於重要合約的權益

報告期內，本公司董事、監事和控股股東(包括控股股東之附屬公司)未在本公司(包括本公司之附屬子公司)對外簽訂的重要合約中擁有個人權益。

(八) 董事及監事認購股份的權利

公司未授予董事、監事或其配偶或十八歲以下子女認購本公司(包括本公司之附屬子公司)股份或債券的權利。

(九) 董事及監事於競爭業務的權益

截至2014年12月31日，本公司的董事、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。

重要事項

一、重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

適用 不適用

(一) 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

單位：萬元 幣種：人民幣

報告期內：										
起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶責任方	訴訟仲裁類型	訴訟(仲裁)基本情況	訴訟(仲裁)涉及金額	訴訟(仲裁)是否形成預計負債及金額	訴訟(仲裁)進展情況	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁)判決執行情況	
投資2234海外第七號基金公司	上海醫藥(集團)有限公司、上海醫藥集團股份有限公司	無	民事訴訟	2014年10月22日，投資2234海外第七號基金公司(原告)向上海市第一中級人民法院提起訴訟，請求法院：1)撤銷上海醫藥(集團)有限公司(被告一)就其名下註冊商標許可上海醫藥集團股份有限公司(被告二)無償使用而於2013年10月25日簽訂的《商標使用許可合同》；2)判令被告二就無償使用被告一註冊商標所獲利益以價款人民幣3800萬元為限向原告返還；3)判令被告一、被告二承擔本案的訴訟費用。2014年11月3日，上海市第一中級人民法院受理本案，並於次日向被告一、被告二送達了訴訟材料。	3,800	否	2015年3月13日，上海市第一中級人民法院就本案做出了一審判決，駁回原告的全部訴訟請求，本案案件受理費人民幣231,800元由原告負擔。截至目前，尚未收到原告就本案一審判決提起上訴的主張。	法院一審判決駁回原告全部訴訟請求	暫不涉及	

二、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用 不適用

三、破產重整相關事項及暫停上市或終止上市情況

無

四、資產交易、企業合併事項

適用 不適用

(一) 公司收購、出售資產和企業合併事項已在臨時公告披露且後續實施無變化的

事項概述及類型	查詢索引
上海醫藥與四川格林天使投資基金中心(有限合夥)、四川科倫藥業股份有限公司、北京瑞建天行生物技術有限公司、眉山西部藥谷投資開發有限責任公司合資成立研發公司	公司公告臨2014-020號，以下若無特別說明，均為已刊登於上海證券報、證券時報及上海證券交易所網站www.sse.com.cn上，同時相關信息也刊登在香港聯交所網站http://www.hkexnews.hk及公司網站上。
上海醫藥下屬全資子公司上藥科園信海醫藥有限公司收購北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司等醫藥分銷業務公司的部分股權	公司公告臨2014-021號
上海醫藥下屬全資子公司上海醫藥分銷控股有限公司收購山東上藥醫藥有限公司75%股權並增持山東上藥商聯藥業有限公司35%股權	公司公告臨2014-023號
上海醫藥下屬全資子公司上實醫藥科研開發有限公司向星泉環球有限公司增資並獲得其51%股權	公司公告臨2014-035號

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的情況

- 1、 收購資產情況
除上述(一)披露外，本年度無重大其他資產收購情況。
- 2、 出售資產情況
本年度無重大資產出售情況。
- 3、 資產置換情況
本年度無重大資產置換情況。
- 4、 企業合併情況
除上述(一)披露外，本年度無其他重大企業合併情況。

五、公司股權激勵情況及其影響

適用 不適用

六、重大關聯交易

✓ 適用 □ 不適用

(一) 與日常經營相關的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

事項概述	查詢索引
<p>於2014年3月28日召開的五屆七次董事會通過《上海醫藥集團股份有限公司2014年度日常關聯交易的議案》：2014年1-12月，本公司及附屬企業與上藥集團及其附屬企業預計發生日常關聯交易將不超過人民幣13,000萬元，其中：向上藥集團及其附屬企業銷售原材料、產品、提供銷售代理服務等將不超過人民幣1,000萬元；向上藥集團及其附屬企業採購原材料、產品、委託加工等將不超過人民幣2,000萬元；向上藥集團及其附屬企業承租房屋及生產設備等將不超過人民幣10,000萬元(註1)。本公司及附屬企業與上藥集團及其附屬企業2014年度日常關聯交易實際金額均無超過上述董事會就上述各項所批准之金額。</p>	<p>公司公告臨 2014-004號</p>
<p>於2014年5月8日召開的2013年年度股東大會通過《上海醫藥集團股份有限公司關於與上海上實集團財務有限公司簽訂〈金融服務框架協議〉暨關連／關聯交易的議案》：自協議生效之日起至上海醫藥2014年年度股東大會召開之日，本集團在上海上實集團財務有限公司(「財務公司」)的每日最高存款餘額不高於人民幣12億元；自協議生效之日起至上海醫藥2014年年度股東大會召開之日，本集團在財務公司取得的綜合授信餘額不超過人民幣18億元(註2)。截至2014年12月31日，本集團在財務公司的實際每日最高存款餘額及實際取得的綜合授信餘額均無超過上述股東大會批准之金額。</p>	<p>公司公告臨2014- 005號、公司公告臨 2014-013號</p>

重要事項

註1：該等與上藥集團及其附屬企業的關聯交易(上海證券交易所上市規則定義)亦構成香港上市規則第十四A章定義下之「與本公司層面的關連方之間的關連交易」。2014年1-12月期間，該等日常關連交易中：(1)與銷售原材料、產品、提供銷售代理服務等相關的實際發生金額對應的除盈利率以外的相關百分比率(定義見香港上市規則第十四章，下同)低於0.1%；(2)與採購原材料、產品、委託加工等相關的實際發生金額對應的除盈利率以外的相關百分比率低於0.1%；(3)與房屋及生產設備租賃相關的實際發生金額對應的除盈利率以外的相關百分比率超過0.1%但低於5%。

註2：該等《金融服務框架協議》項下的關聯交易(上海證券交易所上市規則定義)亦構成香港上市規則第十四A章定義下之「與本公司層面的關連方之間的關連交易」。截至2014年12月31日，協議項下的該等關連交易中：(1)實際存款服務按年度基準計算對應的除盈利率以外的相關百分比率超過0.1%但低於5%；(2)實際貸款服務乃按一般商業條款進行，且本集團並無就該等貸款服務向財務公司授予本集團的資產以作抵押；(3)實際結算及其他金融服務按年度基準計算對應的除盈利率以外的相關百分比率低於0.1%。

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

根據《金融服務框架協議》，2014年9月1日，財務公司正式成立後，本公司與財務公司於2014年10月16日簽訂了《金融服務協議》，《金融服務協議》所定服務內容與原則與《金融服務框架協議》所載服務內容與原則一致，《金融服務協議》將於本公司召開2014年度股東大會之日到期。

3、 臨時公告未披露的事項

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 價格	關聯交易 金額	佔同類交易 金額的 比例 (%)	關聯交易 結算方式	市場價格	交易價格 與市場參 考價格差 異較大的 原因
上海華久物資供銷有限公司	母公司的全資子公司	購買商品	藥品包裝	市場價格	568.37	568.37	0.16	現金	568.37	無
上海醫藥(集團)有限公司	母公司	其他流出	房產租賃	市場價格	2,499.91	2,499.91	51.32	現金	2,499.91	無
上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司	其他流出	房產及設備租賃	市場價格	1,645.21	1,645.21	33.78	現金	1,645.21	無
上海英達萊物業有限公司	母公司的全資子公司	其他流出	房產租賃及物業服務	市場價格	507.52	507.52	10.42	現金	507.52	無
上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司	提供勞務	提供勞務	市場價格	108.92	108.92	0.12	現金	108.92	無
合計				/	/	5,329.93	/	/	/	/
大額銷貨退回的詳細情況				無						
關聯交易的必要性、持續性、選擇與關聯方(而非市場其他交易方)進行交易的原因				本公司向上藥集團銷售商品及提供勞務、採購商品及接受勞務、承租房屋和生產設備等業務系日常經營所需。						
關聯交易對上市公司獨立性的影響				公司經營範圍產生的上述日常關聯交易必要且持續，不影響公司的獨立性。						
公司對關聯方的依賴程度，以及相關解決措施(如有)				/						
關聯交易的說明				/						

註：上述交易亦構成香港上市規則第十四A章定義下之「與本公司層面的關連方之間的關連交易」。

2014年1-12月期間，除與房屋及生產設備租賃相關的交易外，其他關連交易對應的除盈利率以外的相關百分比率低於0.1%，故為豁免於香港上市規則項下的申報、年度審核、公告及獨立股東批准的交易。

4、 關於上海醫藥2014年度與其關連人士的持續性關聯交易的確認

(1) 房屋及生產設備租賃

上藥集團作為本公司控股股東之一，其與其附屬企業均為本公司的關連人士。本公司與上藥集團及其子公司之間的與房屋及生產設備租賃相關的持續關連交易豁免於香港上市規則第十四A章下的獨立股東批准要求，但須遵守申報、年度審核和公告要求。2014年1-12月期間，本集團作為租入方租入物業和設備租賃費金額為人民幣4,652.65萬元。

重要事項

單位：人民幣·萬元

交易日期	承租方	出租方	關連關係	交易事項	實際金額	年度上限
2014年1月1日-2014年12月31日	上海雷允上藥業有限公司	上藥集團	母公司	房產	736.16	/
	上海華宇藥業有限公司		母公司		80.69	/
	上海醫藥集團股份有限公司		母公司		541.03	/
	上海華氏大藥房配送中心有限公司		母公司		401.97	/
	上海醫療器械股份有限公司		母公司		281.29	/
	上海中華藥業有限公司		母公司		228.72	/
	上海醫療器械批發部		母公司		54.00	/
	上海海昌醫用塑膠廠		母公司		65.19	/
	上海三維長江生化製藥廠		母公司		51.53	/
	上海三維製藥公司石浦藥物化工廠		母公司		15.35	/
	上海醫藥進出口有限公司		母公司		18.17	/
	上海市藥材有限公司		母公司		11.70	/
	上海市醫藥物資供銷公司		母公司		7.62	/
	上海信誼藥廠有限公司-本部		母公司		6.49	/
	上海中華藥業有限公司		上海英達萊物業有限公司		母公司的全資子公司	房產
	上海醫藥集團股份有限公司	141.24		/		
	上海醫藥集團股份有限公司	158.25		/		
	上海醫藥集團股份有限公司	196.00		/		
上海新亞藥業有限公司	上海新先鋒藥業	母公司的全資子公司	房產及設備	1,645.21	/	
合計	/	/	/	4,652.65	10,000.00	

本集團與上藥集團及其附屬公司關於房屋及生產設備的每項租賃協議都訂有固定的年度租金及物業管理年費，嚴格遵循公平的市場原則，包括但不限於以公平合理的市場價格租賃相關房屋和生產。

(2) 存款服務

上海上實、本公司、上海上實資產經營有限公司(「上實資產」)、上海實業東灘投資開發(集團)有限公司(「上實東灘」)分別佔財務公司40%、30%、20%、10%的股權。上海上實是本公司控股股東之一，而上實資產和上實東灘是上海上實的全資子公司，上海上實及財務公司均為本公司的關連人士。於2014年5月12日，本公司與上海上實及財務公司簽訂《金融服務框架協議》。2014年9月1日，財務公司正式成立後，本公司與財務公司於2014年10月16日簽訂了《金融服務協議》，內容與原《金融服務框架協議》基本一致。其中協議項下的存款服務豁免於香港上市規則項下獨立股東批准的要求，但須遵守申報、年度審核和公告要求。

交易日期	關連人士	關連關係	交易事項	每日最高存款餘額實際金額	每日最高存款餘額上限
自協議生效之日起至2014年12月31日期間	財務公司	控股股東子公司	提起存款	人民幣2.2億	人民幣12億

協議項下，財務公司承諾吸收本集團存款的利率，參照市場定價並給予優惠，應不低於當時中國人民銀行統一公佈的同種類存款的存款利率，亦不低於同期中國其他主要商業銀行同種類存款的存款利率，且不低於財務公司吸收第三方同種類存款的存款利率。

(3) 關於持續性關連交易的確認

本公司董事(包括獨立非執行董事)確認，上述關連交易在截至2014年12月31日止年度均在本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款進行，符合相關交易協議的規定，公平合理，符合本公司股東的整體利益。公司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佈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)，已受聘對本集團截至2014年12月31日止年度的上述須遵守申報，年度審核和公告要求的持續關連交易作出報告，亦已確認：上述各項持續關連交易：(1)經本公司董事會批准；(2)按照規管該等交易的相關協議進行；及(3)金額並無超出公司於2014年3月29日的持續關連交易公告中所已披露每項的年度上限。上述須遵守申報，年度審核和公告要求的持續關連交易不涉及本公司提供貨品或服務。

(二) 資產收購、出售發生的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

事項概述	查詢索引
上海醫藥下屬全資子公司上海醫療器械股份有限公司轉讓上海勝利醫療器械有限公司75%股權：2014年6月4日，上海醫藥第五屆董事會第九次會議通過決議，同意本公司下屬全資子公司上海醫療器械股份有限公司（「上海醫療器械」）以人民幣850.5525萬元的價格向永發印務有限公司（「永發印務」）轉讓上海勝利醫療器械有限公司（「勝利醫療」）75%的股權；同時，永發印務將替勝利醫療向上海醫療器械歸還勝利醫療股東貸款本金及利息人民幣7,532.10萬元（上述貸款本息數額為截至2014年5月31日，實際歸還數額以股權交易完成當日的實際賬面數字為準）。	公司公告臨2014-019號

註：上海實業控股有限公司（「上實控股」）實益擁有永發印務93.47%股權。上實控股為本公司控股股東之一上實集團之附屬公司。因此，根據香港上市規則第十四A章，永發印務是本公司的關連人士，該交易構成香港上市規則所定義的關連交易，亦構成上海證券交易所上市規則所述的關聯交易。

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

本年度無

3、臨時公告未披露的事項

除上述(二)(1)披露外，本集團無其他重大資產收購、出售發生的關聯交易。

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

本集團無共同對外投資的重大關聯交易。

(四) 關聯債權債務往來

- 1、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
無

- 2、 臨時公告未披露的事項
無

(五) 關於重大關連方

本公司確認就上述有關關連交易已符合香港上市規則第14A章的披露規定。除上文所披露者外，年內根據上市規則並未構成關連交易的重大關方交易於按香港財務報告準則編製的年度財務報表附註44內披露。

重要事項

七、重大合同及其履行情況

(一) 托管、承包、租賃事項

適用 不適用

(二) 擔保情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
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(協議簽署日)	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
上海醫藥分銷控股有限公司	全資子公司	上海羅達醫藥有限公司	900.00		2013/04/15	2014/04/15	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	900.00		2014/04/16	2015/04/13	連帶責任擔保	否	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有限公司	1,329.00		2013/09/06	2014/09/05	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有限公司	1,283.50		2014/09/05	2015/06/23	連帶責任擔保	否	否		否	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)													2,183.50
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													2,183.50
公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													2,183.50
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													0.07
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)													2,183.50
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													2,183.50
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
擔保情況說明													

(三) 其他重大合同

無

八、承諾事項履行情況

適用 不適用

詳見《上海醫藥關於實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司承諾及履行情況公告》(公司公告臨2014-001號)、《上海醫藥關於上藥集團變更關於土地房產承諾的公告》(公司公告臨2014-006號)、《上海醫藥關於上藥集團變更關於內部職工股和職工持股會承諾的公告》(公司公告臨2014-007號)及《上海醫藥承諾解決進展公告》(公司公告臨2014-008號)。

根據2011年5月6日公司香港招股說明書，上藥集團與上實集團已向本公司作出不競爭契約，承諾(其中包括)：

- (i) 倘若其收購、獲得或以其他方式擁有與本公司業務構成或潛在構成競爭的業務或資產，根據不競爭契約，其據此不可撤回地向本公司給予優先購買權，可於任何時間收購全部該等業務或資產；
- (ii) 其及其附屬公司須避免任何可能與本公司競爭的業務或經營；
- (iii) 其須避免投資於任何與本公司業務及經營競爭的其他公司或企業權益；及
- (iv) 其須承擔所有因其違反其載列於不競爭契約的承諾而由本公司直接或間接產生的損失及開銷。

本公司已收到上藥集團與上實集團各自的聲明，確認其於2014年度期間一直遵守根據不競爭契約項下所作出的承諾。

重要事項

九、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：元 幣種：人民幣

是否改聘會計師事務所	否
	現聘任
境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	與境外會計師事務所共收取2,000萬元 (含相關代墊費用及稅金)
境內會計師事務所審計年限	4年
境外會計師事務所名稱	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2,000萬元 (含相關代墊費用及稅金)
境外會計師事務所審計年限	4年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天會計師事務所 (特殊普通合夥)	145萬元(含相關代墊費用及稅金)

十、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

無。

十一、面臨暫停上市和終止上市風險的情況

(一) 導致暫停上市或終止上市的原因以及公司採取的消除暫停上市或終止上市情形的措施

無。

(二) 終止上市後投資者關係管理工作的詳細安排和計劃

不適用。

十二、可轉換公司債券情況

適用 不適用

十三、執行新會計準則對合併財務報表的影響

(一) 長期股權投資準則變動對於合併財務報告影響(一)

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	交易基本信息	2013年1月1日歸屬於母公司股東權益(+/-)	2013年12月31日		
			長期股權投資(+/-)	可供出售金融資產(+/-)	歸屬於母公司股東權益(+/-)
上海國聯有限公司			-22,161,434.00	22,161,434.00	
上海申銀萬國證券股份有限公司			-1,250,000.00	1,250,000.00	
上海鯤鵬投資發展有限公司			-8,263,436.00	8,263,436.00	
上海藥房股份有限公司			-5,020,000.00	5,020,000.00	
江蘇全益生物科技股份有限公司			-1,800,000.00	1,800,000.00	
金華市仙源山鐵皮石斛種植基地			-1,000,000.00	1,000,000.00	
其他零星投資			-36,663,351.92	36,663,351.92	
合計	/		-76,158,221.92	76,158,221.92	

(二) 長期股權投資準則變動對於合併財務報表影響(二)

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	交易基本信息	2013年1月1日		2013年12月31日	
		資本公積(+/-)	留存收益(+/-)	資本公積(+/-)	留存收益(+/-)
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司				29,347,264.40	-29,347,264.40
合計	/			29,347,264.40	-29,347,264.40

重要事項

(三) 職工薪酬準則變動的影響

無重大影響

(四) 合併範圍變動的影響

無重大影響

(五) 合營安排分類變動的影響

無重大影響

(六) 準則其他變動的影響

其他新頒佈的準則已經本公司董事會於2014年10月29日批准採納，採納這些準則除對財務報表科目重分類及附註的披露內容有若干變化外，對本集團財務報表無重大影響。

(七) 其他

無

十四、其他重大事項的說明

✓ 適用 □ 不適用

事項概述	查詢索引
公司下屬控股子公司廈門中藥廠有限公司收到福建省食品藥品監督管理局《關於漳州片仔癀藥業股份有限公司片仔癀有關問題的意見》(閩食藥監注函[2014]208號	公司公告臨2014-018號
公司下屬控股子公司廈門中藥廠有限公司依據有關規定，就漳州片仔癀藥業股份有限公司於2012年11月1日向中華人民共和國國家工商行政管理總局商標局(以下簡稱「國家工商總局商標局」)申請在第5類「中藥成藥」等商品項目上註冊的「八寶丹片仔癀」(申請號：11683990)和「片仔癀八寶丹」(申請號：11683929)商標，向國家工商總局商標局提交了商標異議申請，請求國家工商總局商標局駁回該兩件被異議商標的註冊申請。	公司公告臨2014-022號

就漳州片仔癀藥業股份有限公司(以下簡稱「片仔癀」)向漳州市中級人民法院(以下簡稱「漳州中院」)起訴廈門中藥廠有限公司(以下簡稱「廈門中藥廠」)、廈門晚報傳媒發展有限公司和廈門日報社不正當競爭糾紛一案，廈門中藥廠於2014年3月13日向漳州中院提出管轄權異議申請，同年4月4日，廈門中藥廠收到(2014)漳民初字第35-3號《民事裁定書》，漳州中院一審裁定駁回廈門中藥廠對本案管轄權提出的異議。2014年4月13日，廈門中藥廠向福建省高級人民法院(以下簡稱「福建高院」)提出管轄權異議上訴申請，同年6月23日，福建高院以(2014)閩民終字第660號《民事裁定書》終審裁定撤銷漳州中院(2014)漳民初字第35-3號民事裁定，並將本案移送至廈門市中級人民法院(以下簡稱「廈門中院」)管轄。2014年8月18日，廈門中藥廠收到(2014)廈民初字第937號《福建省廈門市中級人民法院通知書》，通知稱，福建高院又將本案指定由福州市中級人民法院(以下簡稱「福州中院」)管轄。2014年10月22日，廈門中藥廠收到福州中院關於本案舉證期限延遲至2014年11月7日的通知書。2014年12月5日，廈門中藥廠收到福州中院送達的《合議庭組成人員通知書》和片仔癀提交的《起訴狀》，片仔癀對原先的起訴狀進行了部分調整。2014年12月19日，廈門中藥廠以原告訴請調整後超過級別管轄為由，向福州中院提出了管轄異議。2015年1月9日，廈門中藥廠收到(2014)榕民初字第1431-1號《民事裁定書》，福州中院一審裁定駁回廈門中藥廠管轄異議申請。2015年1月19日，廈門中藥廠再次向福建高院提出管轄異議上訴申請。2015年3月4日，福建高院以(2015)閩民終字第446號民事裁定書終審裁定駁回上訴，本案確定由福州中院管轄。

截至目前，就廈門中藥廠依據有關規定，向中華人民共和國國家工商行政管理總局商標局提交的關於「八寶丹片仔癀」(申請號：11683990)和「片仔癀八寶丹」(申請號：11683929)註冊商標異議申請一事，仍處於商標異議審查程序中。

股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

截至報告期末，公司總股本為2,688,910,538股，其中A股總股本為1,923,016,618股，H股總股本為765,893,920股。

(二) 限售股份變動情況

報告期內，本公司限售股份無變動情況。

截至2014年12月31日，公司總股本為2,688,910,538股，其中無限售條件流通股為2,688,828,938股（其中A股1,922,935,018股，H股765,893,920股）。截至本年度報告公佈之日，本公司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、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期末近3年歷次證券發行情況

單位：股 幣種：港元

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
普通股股票類						
公開發行H股	2011年5月20日	23.00	664,214,000	2011年5月20日	664,214,000	/
公開發行H股	2011年6月11日	23.00	32,053,200	2011年6月11日	32,053,200	/

截至報告期末近3年歷次證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

本公司於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)。

(二) 公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

報告期內沒有因送股、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動。

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

截止報告期末股東總數(戶)	90,469
年度報告披露日前第五個交易日末的股東總數(戶)	83,666

註1：截止報告期末股東總數90,469戶中，A股87,465戶；H股3,004戶。

註2：年度報告披露日前第五個交易日末的股東總數83,666戶中，A股80,718戶；H股2,948戶。

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件 股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
HKSCC NOMINEES LIMITED	-431,700	747,828,120	27.81	0	未知		外資
上藥集團	0	716,516,039	26.65	0	質押	13,648,772	國有法人
上實集團及其全資附屬子公司及上海上實	500,000	238,586,198	8.87	0	未知		國有法人及外資
上海盛睿	-7,346,339	134,175,412	4.99	0	未知		國有法人
申能集團	0	81,199,520	3.02	0	未知		國有法人
中國人民人壽保險股份有限公司-分紅-個險分紅	/	25,586,079	0.95	0	未知		未知
中國建設銀行股份有限公司-博時裕富滬深300指數證券投資基金	/	18,605,403	0.69	0	未知		未知
香港中央結算有限公司	/	11,861,726	0.44	0	未知		未知
摩根士丹利投資管理公司-摩根士丹利中國A股基金	/	10,031,192	0.37	0	未知		未知
山西信託股份有限公司-信海四號集合資金信託	-1,630,000	10,000,000	0.37	0	未知		未知

股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件流通股數量	股份種類及數量	
		種類	數量
HKSCC NOMINEES LIMITED	747,828,120	境外上市外資股	747,828,120
上藥集團	716,516,039	人民幣普通股	716,516,039
上實集團及其全資附屬子公司及上海上實	238,586,198	人民幣普通股	222,301,798
		境外上市外資股	16,284,400
上海盛睿	134,175,412	人民幣普通股	134,175,412
申能集團	81,199,520	人民幣普通股	81,199,520
中國人民人壽保險股份有限公司－分紅－個險分紅	25,586,079	人民幣普通股	25,586,079
中國建設銀行股份有限公司－博時裕富滬深300指數證券投資基金	18,605,403	人民幣普通股	18,605,403
香港中央結算有限公司	11,861,726	人民幣普通股	11,861,726
摩根士丹利投資管理公司－摩根士丹利中國A股基金	10,031,192	人民幣普通股	10,031,192
山西信託股份有限公司－信海四號集合資金信託	10,000,000	人民幣普通股	10,000,000
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上實集團為上海上實實際控制人，上海上實為上藥集團控股股東。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信息披露管理辦法》規定的一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	／		

單位：股

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件					
序號	有限售條件股東名稱	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	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。
上述股東關聯關係或一致行動的說明		/			

註1：HKSCC NOMINEES LIMITED即香港中央結算(代理人)有限公司，其所持股份為代客戶持有，上表中其持股數剔除了上實集團及其全資附屬子公司持有的16,284,400股H股。因香港聯交所有關規則並不要求客戶申報所持有股份是否有質押及凍結情況，因此香港中央結算(代理人)有限公司無法統計或提供質押或凍結的股份數量。

註2：上藥集團13,648,772股質押股權的近況描述：根據上藥集團為購買上海新先鋒藥業有限公司39.01%股權與出售方中國長城資產管理公司(下稱「長城公司」)簽訂的股權轉讓協議：在上藥集團所持上海醫藥股票限售期滿之後，在2013年3月1日起10個工作日內，長城公司可選擇現金或上海醫藥A股股票作為對價的支付方式。為此上藥集團於2011年9月20日將其持有的13,648,772股上海醫藥A股股票(限售流通股)質押給長城公司作為付款擔保，股份質押期限自2011年9月20日起，至2015年3月15日為止(詳見公司公告臨2011-038號)。2013年2月18日，上述13,648,772股被質押股份限售期滿(詳見公司公告臨2013-001號)。2013年3月15日，上藥集團與長城公司簽訂了股權轉讓補充協議，雙方約定將支付股權轉讓對價義務的履行期限延長一年。2014年3月27日，上藥集團與長城公司簽訂了股權轉讓補充協議(二)，雙方約定將支付股權轉讓對價義務的履行期限再延長一年，即在2015年3月1日起10個工作日內，長城公司可選擇現金或上海醫藥A股股票作為對價的支付方式。根據上藥集團與長城公司簽訂的股票質押協議，上藥集團支付對價時，該質押將同步解除。截至目前，雙方就協議展期事項仍在協商中，還未簽訂任何協議。

股份變動及股東情況

四、控股股東及實際控制人變更情況

(一) 控股股東情況

1 法人

單位：元 幣種：港元

名稱	上海實業(集團)有限公司
單位負責人或法定代表人	王偉
成立日期	1981年7月17日
組織機構代碼	香港註冊企業，境內上海代表處組織機構代碼X0725582-3
註冊資本	10,000,000
主要經營業務	推進五大核心業務—金融投資、醫藥(全產業鏈)、基建(高速公路、水處理、固廢處理、新能源)、房地產、消費品，並積極拓展養老、環保等新業務。
未來發展戰略	堅持創新驅動、市場引領、跨境運作、融產結合，立足滬港、面向全國、拓展海外，發揮「境外國資」雙重背景和跨境資本平台與通道等獨特優勢，注重「融產結合」和「多元協同」，實行「資本運作、產業經營、價值管理」並舉，動態優化業務佈局。近期致力於提升金融投資平台功能，做強醫藥，做大基建，做優房地產，穩健發展消費品業務，並積極拓展養老、環保等新興業務。中長遠建設成為與上海國際地位相適應的具有良好價值觀、國際競爭力、社會責任感的綜合性跨國企業集團。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	(1) 上海實業控股有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼00363) (2) 上海實業城市開發集團有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼00563) (3) 上海實業環境控股有限公司(新加坡交易所主板上市公司，股票代碼5GB) (4) 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) (5) 中芯國際集成電路製造有限公司(香港聯交所及紐約證券交易所上市公司，股票代碼分別為00981、SMI)

股份變動及股東情況

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	王偉
成立日期	1996年8月20日
組織機構代碼	13227821-5
註冊資本	1,859,000,000
主要經營業務	實業投資，國內貿易(除專項規定)，授權範圍內的國有資產經營與管理。
未來發展戰略	上海市國資委授權上海實業(集團)有限公司經營管理上海上實(集團)有限公司，上海上實(集團)有限公司按照上海實業(集團)有限公司確定的戰略目標開展經營業務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	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)
其他情況說明	無

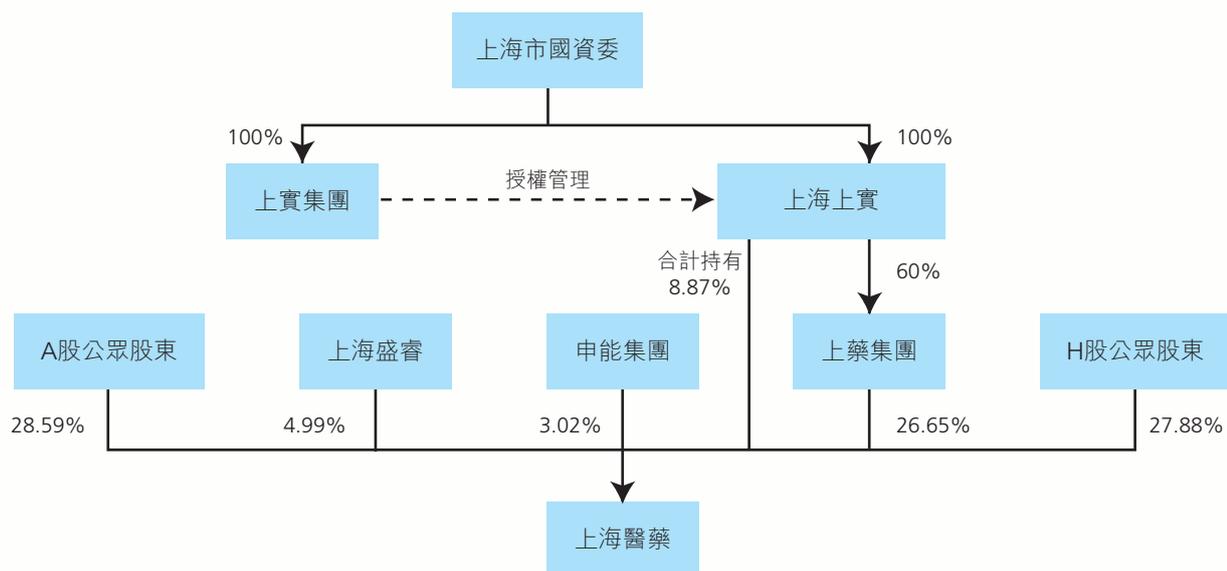
單位：元 幣種：人民幣

名稱	上海醫藥(集團)有限公司
單位負責人或法定代表人	樓定波
成立日期	1997年4月23日
組織機構代碼	13454082-X
註冊資本	3,158,720,000
主要經營業務	醫藥產品、醫療器械及相關產品的科研，醫藥裝備製造、銷售和工程安裝、維修，實業投資，經國家批准的進出口業務。
未來發展戰略	上海醫藥(集團)有限公司按照上海實業(集團)有限公司確定的戰略目標開展經營業務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

股份變動及股東情況

(二) 實際控制人情況

1. 法人
本公司實際控制人為上海市國資委。
2. 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



五、根據證券及期貨條例須予披露的權益

(一) 董事權益

請見下文「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

(二) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2014年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，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佔全部已發行H股或A股5%或以上的投票權：

股份變動及股東情況

股東名稱	股份類別	股份權益性質	股份數目	報告期末所持H股/A股分別佔全部已發行H股/A股的百分比(%)	本報告期末佔本公司全部股本的百分比(%)
上實集團系 ^{註1(1)}	A股/H股	所控制法團權益	955,102,237(L)	48.82(A股)/ 2.13(H股)	35.52
上海上實系 ^{註1(2)}	A股	實益擁有人/所控制法團權益	938,317,837(L)	48.79	34.90
上藥集團	A股	實益擁有人	716,516,039(L)	37.26	26.65
上海國盛 ^{註1(3)}	A股	所控制法團權益	134,175,412(L)	6.98	4.99
上海盛睿	A股	實益擁有人	134,175,412(L)	6.98	4.99
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)
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人/投資經理/ 保管人/核准借出代理人	83,990,456(L) 0(S) 82,864,713(P)	10.97(L) 0.00(S) 10.82(P)	3.12(L) 0.00(S) 3.08(L)
Temasek Holdings (Private) Limited	H股	所控制法團權益	75,101,000(L)	9.81(L)	2.79(L)
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	66,633,400(L)	8.70(L)	2.48(L)
Blackrock, Inc.	H股	所控制法團權益	54,770,540(L)	7.15(L)	2.04(L)
Alliance Bernstein L.P.	H股	投資經理/所控制法團權益	45,994,500(L)	6.01(L)	1.71(L)
Templeton Investment Counsel, LLC	H股	投資經理	43,932,800(L)	5.74(L)	1.63(L)
The Capital Group Companies, Inc.	H股	所控制法團權益	38,520,800(L)	5.03(L)	1.43(L)

(L)代表好倉，(S)代表淡倉，(P)代表可供借出的股份

股份變動及股東情況

- 註1：(1) 上實集團為上海市國資委的全資附屬公司，上實集團系為上實集團及其全資附屬子公司。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。報告期末，上實集團系在本公司共持有955,102,237股股份(包括A股和H股)，其中，500,000股A股和16,284,400股H股為上實集團系直接持有，938,317,837股A股為上實集團通過上海上實系間接持有。
- (2) 上海上實為上海市國資委的全資附屬公司，上海上實系為上海上實及其全資附屬子公司。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。報告期末，上海上實系在本公司持有的938,317,837股A股中，221,801,798股為上海上實系直接持有，716,516,039股由上海上實通過上藥集團間接持有。
- (3) 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，因此上海國盛被視為通過上海盛睿在本公司中持有股份。
- 註2：(1) 以上所披露數據主要基於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)所提供的信息作出。
- (2) 根據證券及期貨條例第336條，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。
- (3) 除上述披露外，於2014年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於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

2014年1-12月份，本公司(含本公司之附屬公司)未購買、出售或贖回上海醫藥的任何上市股份。

2014年1-12月份，本公司控股股東上實集團附屬公司上海實業投資有限公司及其一致行動人共增持上海醫藥500,000股H股。

上海實業投資有限公司及其一致行動人有計劃自2014年5月2日起算的12個月內，以自身名義繼續增持上海醫藥股份，累計增持比例不超過上海醫藥已發行總股份的2% (含2014年5月2日已增持的250,000股H股)。本公司將按照中國境內及香港監管機構的規定履行報備程序。

優先股相關情況

本報告期公司無優先股事項。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司領取的應付報酬總額(人民幣，萬元)(稅前)
樓定波	董事長、執行董事	男	53	2013-06-05	2016-06-05	40,000A股	40,000A股	0	/	0.00
左敏	執行董事、總裁	男	54	2013-06-05	2016-06-05	20,009A股	20,009A股	0	/	158.21
胡逢祥	執行董事	男	59	2013-06-05	2016-06-05	10,000A股	20,000A股	10,000A股	自願購買	0.00
周杰	非執行董事	男	48	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	0.00
姜鳴	非執行董事	男	58	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	0.00
陳乃蔚	獨立非執行董事	男	58	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	23.00
尹錦滔	獨立非執行董事	男	62	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	25.00
謝祖堉	獨立非執行董事	男	59	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	23.00
李振福	獨立非執行董事	男	52	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	20.00
何川	監事長	男	54	2014-12-16	2016-06-05	12,500A股	12,500A股	0	/	0.00
忻鏗	監事	男	48	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	0.00
陳欣	職工監事	女	52	2013-06-05	2016-06-05	10,000A股	10,000A股	0	/	0.00
劉彥君	副總裁	男	50	2013-06-05	2016-06-05	10,000A股	60,000A股	50,000A股	自願購買	106.45
任健	副總裁	男	50	2013-06-05	2016-06-05	81,518A股	81,518A股	0	/	136.70
舒暢	副總裁	男	57	2013-06-05	2016-06-05	4,600A股	4,600A股	0	/	133.57
茅建賢	副總裁	男	47	2013-11-19	2016-06-05	0	0	0	/	117.93
沈波	財務總監	男	42	2013-06-05	2016-06-05	71,700A股	71,700A股	0	/	136.70
韓敏	董事會秘書、聯席公司秘書	女	38	2013-06-05	2016-06-05	58,000A股	58,000A股	0	/	108.19
張農北	已不再擔任公司監事長	男	61	2013-06-05	2014-12-16	0	0	0	/	0.00
郭俊煜	已不再擔任公司副總裁	男	41	2013-06-05	2014-04-28	3,500A股	3,500A股	0	/	82.85
合計	/	/	/	/	/	321,827A股	381,827A股	60,000A股	/	1,071.60

註1：報告期內，本公司無股權激勵計劃。

註2：除上表披露之外，於2014年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部分)未擁有記錄於本公司按證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

註3：報告期內，本公司董事、監事在本公司或其任何附屬公司就本公司業務訂立的重要合約中概無直接或間接擁有任何重大權益。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
樓定波	<p>1962年2月出生。畢業於東北大學(原東北工學院)機械系，中歐國際工商管理學院高級工商管理碩士。工程師，高級經濟師。現為本公司董事長兼執行董事，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。樓定波先生在企業經營管理、併購重組、金融產品套期保值和市場營銷方面有著豐富的經驗。自2012年7月起至今擔任上海實業(集團)有限公司執行董事，分別自2012年10月、2012年7月起至今擔任上海醫藥(集團)有限公司總裁、董事長。自2015年1月起至今擔任中國科學家協會會員，自2013年11月起至今擔任上海市生物醫藥行業協會副會長，自2013年6月起至今分別擔任中國化學製藥工業協會副會長、中國醫藥創新促進會副會長、上海醫藥行業協會副會長、華東理工大學董事單位董事，中國上市公司協會第一屆理事會成員、上海上市公司協會第一屆監事會監事，自2012年10月起至今擔任上海市經濟團體聯合會、上海市工業經濟聯合會副會長。曾任寶鋼不銹鋼有限公司法人代表、執行董事、總經理，寶山鋼鐵股份有限公司(「寶鋼股份」)副總經理兼不銹鋼事業部總經理，寶鋼股份總經理助理兼上海寶鋼國際經濟貿易有限公司法人代表及執行董事等職。樓定波先生還曾擔任中國特鋼企業協會不銹鋼分會會長，國際不銹鋼論壇(ISSF)執行理事，國際不銹鋼論壇(ISSF)經濟與統計委員會主席等職。</p>

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
左敏	1961年5月出生。四川大學(原華西醫科大學)藥學專業本科畢業，復旦大學管理學院管理學碩士。高級經濟師。現為本公司執行董事兼總裁，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。曾任永發印務有限公司副董事長、行政總裁，華潤醫藥集團副總裁，三九企業集團副總經理，三九經貿公司總經理、董事長，九星印刷包裝有限公司總經理、董事長，深圳南方製藥廠銷售部長、副廠長，廣州第一軍醫大學南方醫院藥劑師、大輸液制劑室主任、針劑室主任等職。
胡逢祥	1956年7月出生。上海廣播電視大學工業會計專業大專學歷。會計師。現為本公司執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。自2010年7月起至今擔任上海醫藥(集團)有限公司副總裁。曾任上海醫藥(集團)有限公司財務總監、財務副總監，上海新先鋒藥業有限公司董事長，上海醫藥(集團)有限公司財務審查與審計委員會專職副主任，上海醫藥(集團)總公司審計室主任、審計室副主任，上海三維製藥公司總經理、副總經理、副總會計師、財務部部長等職。
周杰	1967年12月出生。上海交通大學工程學碩士。現為本公司非執行董事，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。自2009年1月起至今擔任中芯國際集成電路製造有限公司(香港聯合交易所有限公司及紐約證券交易所上市公司，股票代碼分別為00981、SMI)的非執行董事，分別自2012年4月、2008年5月起至今擔任上海實業(集團)有限公司總裁、執行董事，分別自2012年4月、2007年11月起至今擔任上海實業控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00363)副董事長兼行政總裁、執行董事。曾任上海醫藥(集團)有限公司董事長，本公司董事長、執行董事、監事長，上海實業(集團)有限公司常務副總裁，上海實業控股有限公司常務副行政總裁，上海上實資產經營有限公司董事長兼總經理等職。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
姜鳴	1957年9月出生。復旦大學歷史系學士。副研究員。於2010年3月加盟本公司擔任本公司非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。自2008年5月起至今擔任上海國盛(集團)有限公司副總裁。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。
陳乃蔚	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月加盟本公司擔任本公司獨立非執行董事，未在本公司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、2013年7月、2014年11月起至今分別擔任中興通訊股份有限公司(香港聯合交易所有限公司和深圳證券交易所上市公司，股票代碼分別為00763、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)、上海金力泰化工股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼300225)、上海交運集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600676)的獨立非執行董事，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知識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委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，知識產權研究中心主任等職務。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
尹錦滔	<p>1953年1月出生。香港理工學院(現香港理工大學)會計系畢業，獲頒授高級文憑，香港執業會計師，香港會計師公會及英國公認會計師公會及香港董事學會之資深會員。現為本公司獨立非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。尹錦滔先生在審計、金融、諮詢及管理等领域擁有超過三十年的豐富經驗。自2015年1月起至今擔任泰加保險(控股)有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代號6161)獨立非執行董事，自2014年3月至今擔任哈爾濱銀行股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代號06138)獨立非執行董事，自2013年11月起至今擔任嘉裡物流聯網有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00636)獨立非執行董事，自2013年5月起至今擔任港大零售國際控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼01255)獨立非執行董事，自2012年9月起至今擔任KFM金德控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼03816)獨立非執行董事，自2011年6月起至今擔任大連港股份有限公司(香港聯合交易所有限公司和上海證券交易所上市公司，股票代碼分別為02880、601880)獨立非執行董事，自2011年6月起至今擔任漢華專業服務有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼08193)獨立非執行董事，自2010年8月起至今擔任華能新能源股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00958)獨立非執行董事，自2009年9月至今起擔任大快活集團有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00052)獨立非執行董事，自2009年3月起至今擔任華潤置地有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼01109)獨立非執行董事。曾任邁瑞醫療國際有限公司(美國紐約證券交易所上市公司，股票代碼MR)獨立董事、銳迪科微電子有限公司(美國納斯達克交易所上市公司，股票代碼RDA)獨立董事，漢華專業服務有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼08193)獨立非執行董事，香港羅兵咸永道會計師事務所合夥人(1992年5月至2008年6月)等職。</p>

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
謝祖堦	1956年6月出生。美國麻省理工學院土木工程學士、碩士，美國加利福尼亞州大學伯克萊分校工商管理碩士、土木工程博士。現為本公司獨立非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。謝祖堦先生擁有近30年從事管理諮詢和公司高層管理的經驗，在定義和實施企業轉型、組織建設、業務戰略、海外擴張等各領域有著豐富的專業經驗。自2014年4月起至今擔任高風諮詢公司董事長，自2009年起至今擔任上海汽車工業(集團)總公司董事。曾任博斯公司大中華區董事長，寶山鋼鐵股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600019)獨立董事，香港電訊公司企業規劃及拓展處執行副總裁及大中華區業務總裁，香港特別行政區中央政策組兼職成員，波士頓諮詢公司大中華區總裁等職。
李振福	1963年7月出生，在北京航空航天大學獲得理學士，在美國伊利諾斯技術研究院獲得理學碩士。於2012年5月加盟本公司擔任本公司獨立非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。李振福先生是德福資本的創始人和首席執行官，自2010年起至今擔任德福資本的首席執行官。李振福先生同時是中國企業家俱樂部理事成員，美國百人會會員，美國伊利諾伊理工學院國際董事會成員，中華慈善總會榮譽副會長，及大自然保護協會中國理事會理事成員。自2004年至2010年間，李振福先生曾擔任諾華中國區總裁。在此之前，李振福先生曾在美國貝思佳集團公司工作長達11年，擔當投資、諮詢和管理等數項職務。在貝思佳集團的最後五年，李振福先生在美國吉時公司就任商務公司總裁。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
何川	1961年1月出生。香港城市大學工商管理碩士。政工師。現為本公司監事長，未在本公司任何附屬公司兼任董事。自2013年8月起至今擔任上海醫藥(集團)有限公司紀委書記，自2008年12月起至今擔任上海醫藥(集團)有限公司監事長、黨委委員。曾任上海市藥材有限公司監事長，上海英達萊置業有限公司董事長，上海醫藥(集團)有限公司黨委副書記，上海鋼鐵研究所黨委副書記、紀委書記，上海市工業黨委組織處長、幹部處長，上海第二鋼鐵廠企業管理辦公室副主任等職。
忻鏗	1967年12月出生。上海交通大學工學學士及工學碩士。工程師。現為本公司監事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。自2009年8月起至今擔任申能(集團)有限公司金融部主管。曾任申能股份有限公司證券部主管，文匯新民聯合報業集團國資部投資主管，文新投資有限公司副總經理，海通證券股份有限公司投資銀行部融資部副經理等職。
陳欣	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月加盟本公司擔任本公司職工監事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。自2001年8月起至今擔任上海市醫藥工會主席、上海市總工會常委、中國能源化學工會常委。曾任上海醫藥(集團)有限公司組織幹部部部長，上海市醫藥工會副主席等職。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
劉彥君	1965年2月出生。第二軍醫大學海軍醫學專業學士，第二軍醫大學外科學專業碩士，第二軍醫大學外科學專業博士。現為本公司副總裁併擔任上海交聯藥物研發有限公司總經理，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。曾任上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(香港聯交所上市，股票代碼08231)副總經理，第二軍醫大學腫瘤研究所分子生物學研究室主任、副研究員，美國加州聖地亞哥Sidney Kimmel腫瘤中心訪問學者，第二軍醫大學東方肝膽外科醫院主治醫師、講師等。
任健	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。現為本公司副總裁，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。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。
舒暢	1958年9月出生。北京第二外國語學院法語專業文學士學位，美國紐約大學研究生院經濟學專業經濟學碩士。現為本公司副總裁，未在本公司任何附屬公司兼任董事職務。曾任瑞士CibaGeigy藥業公司董事長助理，美國摩根投資銀行經理，美國Landsat國際衛星公司亞太副總裁，深圳正國(君安)投資有限公司董事長，中國民生投資信用擔保有限公司副總裁，華晨五洲電子商務有限公司董事總經理，上海汽車股份有限公司董事、董事會戰略委員會專務、財務部總監、資產經營部總監，錦江國際(集團)有限公司董事、投資發展部總監、金融事業部副總經理，北京汽車投資有限公司副總裁，上海實業控股有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼00363)助理行政總裁、上海實業城市開發集團有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼00563)副總裁等職。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	最近5年的主要工作經歷
茅建醫	1968年5月出生。上海第二醫科大學醫療系(大專)，上海東亞PCEC學院工商管理(碩士)，上海財經大學(美國華盛頓國際公開大學)經濟學(博士)。醫師。現為本公司副總裁，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。曾任上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部副總裁、上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部第一生化藥業有限公司總經理、上海中西藥業股份有限公司總經理、上海中西三維藥業有限公司總經理、深圳市康達爾(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼000048)董事等職。
沈波	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。現為本公司財務總監，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。自2012年6月起至今擔任上海復旦張江生物股份有限公司(香港聯交所上市，股票代碼08231)非執行董事。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	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。現為本公司董事會秘書、聯席公司秘書，未在本公司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、香港上海滙豐銀行有限公司上海分行業務開發主任、中國建設銀行上海分行風險控制部經理等職。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

其他情況說明

上海醫藥董事會目前由九名成員組成，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，每一屆董事會任期一般為三年，可連選連任。上海醫藥監事會目前由三名成員組成，除職工監事由員工選舉產生之外，其餘監事均由股東選出，每一屆監事會任期一般為三年，可連選連任。上海醫藥高級管理層目前由六名成員組成，均由董事會聘任，任期同董事會與監事會，經董事會任命可連任。

公司已收到陳乃蔚先生、尹錦滔先生、謝祖墀先生及李振福先生四位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) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員在股東單位任職情況

適用 不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
樓定波	上海醫藥(集團)有限公司	董事長、執行董事 總裁	2012年07月20日 2012年10月12日	- -
胡逢祥	上海醫藥(集團)有限公司	執行董事 副總裁	2013年06月21日 2010年07月28日	- -
姜鳴	上海盛睿投資有限公司	執行董事	2010年01月20日	-
何川	上海醫藥(集團)有限公司	監事長	2008年12月28日	-
忻鏗	申能(集團)有限公司	金融部主管	2009年08月25日	-

(二) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員在附屬公司任職情況

✓ 適用 □ 不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
樓定波	正大青春寶藥業有限公司	董事長	2012年10月	-
樓定波	上海醫藥分銷控股有限公司	董事長	2013年6月	-
樓定波	杭州胡慶餘堂藥業有限公司	董事長	2013年6月	-
樓定波	上藥科園信海醫藥有限公司	董事長	2014年12月	-
樓定波	上藥北方投資有限公司	董事長	2014年12月	-
樓定波	上海醫藥大健康雲商股份有限公司	董事長	2015年3月	-
左敏	上海上藥第一生化藥業有限公司	董事長	2013年6月	-
左敏	上海信誼藥廠有限公司	董事長	2013年6月	-
左敏	常州藥業股份有限公司	董事長	2013年6月	-
左敏	廈門中藥廠有限公司	董事長	2013年6月	-
左敏	上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司	董事長	2013年6月	-
左敏	上藥科園信海醫藥有限公司	董事	2013年6月	-
左敏	上海醫藥大健康雲商股份有限公司	副董事長	2015年3月	-
周杰	上藥科園信海醫藥有限公司	董事長	2012年7月	2014年12月
周杰	上藥北方投資有限公司	董事長	2012年6月	2014年12月
劉彥君	上海交聯藥物研發有限公司	董事長	2014年2月	-
劉彥君	上海醫藥集團(本溪)北方藥業有限公司	執行董事	2014年11月	-
任健	上海新亞藥業有限公司	董事長	2010年12月	2014年5月
任健	遼寧好護士藥業(集團)有限責任公司	董事長	2011年2月	-
任健	上藥集團(大理)紅豆杉生物有限公司	董事長	2015年2月	-
茅建醫	上海中西三維藥業有限公司	董事長	2013年10月	-
茅建醫	常州康麗製藥有限公司	董事長	2012年3月	2014年2月
茅建醫	上海中西三維醫藥有限公司	董事長	2011年4月	2014年6月
茅建醫	上海醫藥集團藥品銷售有限公司	執行董事	2014年6月	-
茅建醫	上海三維有限公司	董事長	2009年12月	-
茅建醫	上海金和生物技術有限公司	董事長	2012年1月	2014年2月
茅建醫	上海中西製藥有限公司	董事	2011年4月	-

董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
茅建醫	正大青春寶藥業有限公司	董事	2013年6月	—
茅建醫	東英(江蘇)藥業有限公司	董事	2013年7月	—
茅建醫	上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司	董事	2014年12月	—
沈波	上海醫療器械股份有限公司	董事長	2011年4月	—
沈波	上海醫藥分銷控股有限公司	監事	2010年4月	—
沈波	上藥科園信海醫藥有限公司	董事	2011年4月	—
沈波	常州藥業股份有限公司	董事	2007年6月	—
沈波	上藥北方投資有限公司	董事	2012年1月	—
沈波	正大青春寶藥業有限公司	董事	2013年3月	—
沈波	東英(江蘇)藥業有限公司	董事	2013年7月	—
沈波	中國國際醫藥(控股)有限公司	董事	2014年5月	—
沈波	上海醫藥大健康雲商股份有限公司	監事長	2015年3月	—
郭俊煜	上海中華藥業有限公司	執行董事	2013年1月	2014年5月
郭俊煜	中國國際醫藥(控股)有限公司	執行董事	2013年6月	2014年5月

(三) 董事、監事的服務合約

除本公司根據香港《上市規則》第19A.54條及19A.55條與本公司董事及監事就遵守相關法律及法規、遵守《公司章程》及仲裁的規定等事宜訂立的合同外，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。

三、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序	公司董事會下屬的薪酬與考核委員會考慮並向董事會建議支付予公司董事的薪酬及其他福利，公司董事、監事的薪酬根據股東大會的決議決定。所有公司董事的薪酬須經薪酬與考核委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。公司高級管理人員的薪酬按照公司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	公司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應付報酬情況	公司董事、監事及高級管理人員在本公司領取薪酬嚴格按照公司經營責任考核制度兌現，公司所披露的報酬與實際發放情況相符。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	公司董事、監事和高級管理人員2014年報酬實際獲得的報酬合計人民幣1,071.60萬元。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、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
張震北	監事長	離任	到齡退休
郭俊煜	副總裁	離任	自行
何川	監事長	選舉	工作需要

五、公司核心技術團隊或關鍵技術人員情況

研發人員、技術質量管理人員和生產技能人員是確保公司可持續發展以及產品質量保證的關鍵。公司為關鍵技術人員提供了多元化職業發展通道，並建立了與市場接軌的薪酬激勵體系、績效管理體系及培訓發展體系，確保了本集團關鍵技術人員的穩定。

研發人員：研發人員是公司持續發展的引擎，公司建立了從助理實驗員到首席科學家的7級職位體系，建立了內部評審及配套薪酬激勵機制。結合研發項目管理，實施了項目經理、項目津貼和項目考核等管理，加快科研項目的推進速度，同時也加快研發人員職業生涯發展。

技術質量管理人員：藥品質量是公司的生命線，各個生產基地和藥品經營企業的技術員、質量控制人員(QC)、質量保證人員(QA)、質量經理、質量總監是公司的技術骨幹。公司強化質量關鍵人員管理，分別建立了從助理質量員到資深質量管理師的7級QA職位體系、從助理分析員到資深質量分析師的7級QC職位體系，為技術質量人員提供了職業發展通道，並建立了配套的分配激勵體系。公司每年為技術質量人員提供系統的培訓課程，並與相關高校合作開展「卓越製藥工程師」項目，為公司技術創新、質量保證體系培養製藥工程及質量管理的專家型人才。

生產技能人員：通過職業標準的開發、首席技師制度、技能大師工作室的建立，公司打通了生產技能人員從初級工、中級工、高級工、技師到高級技師、首席技師的職業發展通道。公司每年開展高師帶徒、技能競賽等項目，為生產技能人員的成長開闢了綠色通道。

六、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	120
主要子公司在職員工的數量	39,771
在職員工的數量合計	39,891
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	111
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
生產人員	14,309
銷售人員	15,818
技術人員	4,200
財務人員	1,438
行政人員	2,587
其他人員	1,539
合計	39,891
教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	55
碩士	738
大學本科	6,998
大學專科	11,082
中專(高中)	13,345
中專以下	7,673
合計	39,891

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 薪酬政策及長期激勵計劃

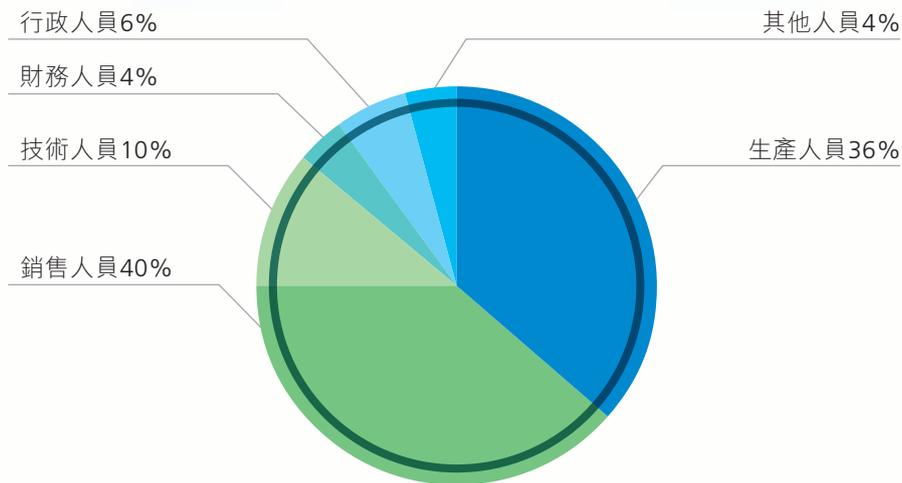
公司堅持基於「崗位、能力、績效」的付薪理念，分別建立了公司高級管理人員經營業績考核與薪酬管理辦法、子公司經營責任考核與薪酬管理辦法。同時，根據崗位特點，分類構建了具有差異化的管理人員、市場營銷人員、研發人員、技術質量管理人員和生產人員薪酬體系，不同薪酬體系之間實現合理的對接，有效調動全體員工工作積極性和創造性，持續提升公司業績，促進了公司戰略目標的實現。

員工薪酬待遇一般包括工資、津貼和獎金，還可享有退休金、醫療、住房公積金、工傷保險等福利及公司其他福利。公司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劃，包括退休金、醫療、住房公積金、生育及失業保險等福利計劃。

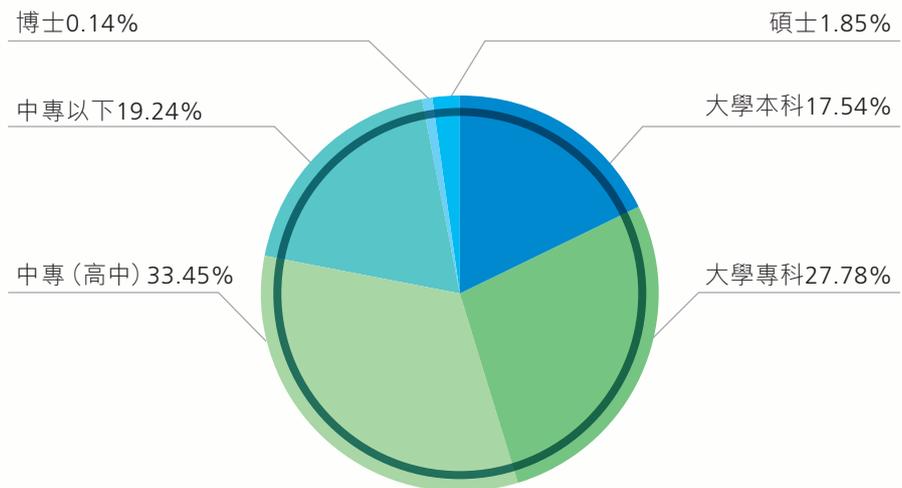
(三) 培訓計劃

圍繞公司戰略和年度重點工作，公司根據各類崗位職位序列的發展要求及員工個人的職業發展，為各類員工提供專業、高效、個性化的培訓課程及解決方案。根據國家監管部門的要求，公司每年組織員工接受GMP、GSP、操作技能、職業安全等系統培訓；根據上市公司合規性的要求，公司組織各級管理人員接受法律、內部控制等專題培訓。為了綜合提升管理水平及領導能力，公司組織了中高級管理人員領導力發展項目及中青年專業幹部培訓班；結合營銷轉型，公司組織了《產品經理一品一策》系列培訓；圍繞精益六西格瑪項目的推進，公司組織400多位員工參加了倡導者及綠帶人員培訓，其中26人獲得首批綠帶資格；為強化新員工對企業文化的認同感和企業歸屬感，公司組織16家子公司120多名本科及以上學歷的新員工參加「雛雁高飛—新大學生入職培訓」。公司舉辦了2015版中國藥典、微生物檢測方法、醫療器械監督管理條例解讀等專題培訓以適應新的法規及政策，還通過與培訓機構合作，組織開展了財務管理、人力資源、內部講師、專利管理、物流管理、信息技術、技師等專業條線的系統培訓。

(四) 專業構成統計圖



(五) 教育程度統計圖



(六) 勞務外包情況

為確保公司在研發、生產、營銷及管理的可控性，公司未發生較大規模的勞務外包情況。

(七) 退休金計劃

上海醫藥按照中國有關規定參加由各省市政府組織的員工退休金福利計劃，並為每位員工按月繳納養老保險金。員工退休後，可按月領取由各省市政府發放的退休金。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

七、最高薪酬五名人士

截至2014年12月31日止年度，五位薪酬最高的人士於有關期間的薪酬列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

薪金與工資	5,084.7
獎金	8,934.3
僱主對退休金計劃的供款	342.4
合計	14,361.4

截至2014年12月31日止年度，薪酬區間：

薪酬區間(港元)	人數
2,000,001港元－2,500,000港元	2
2,500,001港元－3,000,000港元	1
3,000,001港元－3,500,000港元	0
3,500,001港元－4,000,000港元	0
4,000,001港元－4,500,000港元	1
4,500,001港元－5,000,000港元	0
5,000,001港元－5,500,000港元	0
5,500,001港元－6,000,000港元	0
6,000,001港元－6,500,000港元	1

在2014年度，上海醫藥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。

一、公司治理及內幕知情人登記管理等相關情況說明

本公司嚴格按照《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》、《上海證券交易所股票上市規則》、香港上市規則等相關法律、法規、規章以及公司章程的要求，建立並不斷完善公司法人治理結構。報告期內，本公司根據香港上市規則附錄十四《企業管治守則》第A.5.6條，制定了《董事會成員多元化政策》，同時本公司還頒佈修訂了一系列內部規章制度如《股權投資項目後評價實施細則》、《公司制度管理辦法》、《品牌實施管理辦法》，在制度體系建設上保證了公司合規經營、規範決策。

公司治理的實際狀況與《中華人民共和國公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異。公司《內幕信息及知情人管理制度》已於2010年4月20日經公司四屆三次董事會審議通過予以實施，並根據相關監管要求，於2013年8月22日經公司五屆三次董事會進行修訂。（詳見公司公告臨2010-027號，公司公告臨2013-024號。以下若無特別說明，均為已刊登於上海證券報、證券時報及上海證券交易所網站<http://www.sse.com.cn>上，同時相關信息也刊登在香港聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及公司網站上。）

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
上海醫藥集團股份有限公司2013年度股東大會	2014年5月8日	1、《上海醫藥集團股份有限公司2013年度董事會工作報告》	經審議議案全部通過	公司公告臨2014-013號	2014年5月9日
		2、《上海醫藥集團股份有限公司2013年度監事會工作報告》			
		3、《上海醫藥集團股份有限公司2013年度財務決算報告》			
		4、《上海醫藥集團股份有限公司關於2014年度財務預算的議案》			
		5、《上海醫藥集團股份有限公司2013年度利潤分配預案》			
		6、《上海醫藥集團股份有限公司關於支付2013年度審計費用的議案》			
		7、《上海醫藥集團股份有限公司關於聘請會計師事務所的議案》			
		8、《上海醫藥集團股份有限公司關於2014年度對外擔保計劃的議案》			
		9、《上海醫藥集團股份有限公司關於H股募集資金投向的議案》			
		10、《上海醫藥集團股份有限公司關於與上海上實集團財務有限公司簽訂《金融服務框架協議》暨關連/關聯交易的議案》			
		11、《上海醫藥集團股份有限公司關於上海醫藥(集團)有限公司變更關於土地房產承諾的議案》			
		12、《上海醫藥集團股份有限公司關於上海醫藥(集團)有限公司變更關於內部職工股和職工持股會承諾的議案》			
		13、《上海醫藥集團股份有限公司關於提請股東大會給予董事會配發、發行、處理股份的一般性授權的議案》			
上海醫藥集團股份有限公司2014年第一次臨時股東大會	2014年12月16日	1、《上海醫藥集團股份有限公司關於選舉何川先生為公司監事的議案》	經審議議案通過	公司公告臨2014-032號	2014年12月17日

三、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況							參加股東大會情況
		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	出席股東大會的次數
樓定波	否	6	6	4	0	0	100%	否	2
左敏	否	6	6	4	0	0	100%	否	2
胡逢祥	否	6	6	4	0	0	100%	否	2
周杰	否	6	6	4	0	0	100%	否	2
姜鳴	否	6	6	4	0	0	100%	否	2
陳乃蔚	是	6	6	4	0	0	100%	否	2
尹錦滔	是	6	6	4	0	0	100%	否	2
謝祖堉	是	6	6	4	0	0	100%	否	1
李振福	是	6	6	4	0	0	100%	否	0
年內召開董事會會議次數									6
其中：現場會議次數									2
通訊方式召開會議次數									4
現場結合通訊方式召開會議次數									/

(二) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，獨立董事未對公司有關事項提出異議。

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議

報告期內，董事會下設專門委員會在履行職責時均對所審議議案表示贊成，其具體履職情況請見下文「企業管治報告」。

五、監事會發現公司存在風險的說明

公司監事會對報告期內的監督事項無異議。

六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面不存在不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況。

七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司高級管理人員的薪酬按照公司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。公司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。

八、企業管治報告

上海醫藥為一家A+H上市公司，須同時兼顧中國和香港兩地法律法規要求。本公司作為A股上市公司並無任何違反中國有關法律法規的行為。根據企業管治守則第A.1.8條，上市公司應就其董事可能面對的法律行動作適當的投保安排，於2014年8月份，公司已為董事、監事及高級管理人員投保了責任險。根據企業管治守則第A.5.6條，公司應訂有涉及董事會成員多元化的政策，於2014年3月份，公司按程序召開了相關提名委員會及董事會會議，制定了《董事會成員多元化政策》。

除以上披露外，報告期內，本公司全面遵守了企業管治守則所載的原則和守則條文。此外，本公司於報告期內，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》、《上海證券交易所股票上市規則》、香港上市規則等法律法規。

(一) 董事、監事遵守標準守則情況

本公司董事會確認，本公司已採納了標準守則。經充分詢問，各董事、監事確認，報告期內，其全面遵守了標準守則。

(二) 董事會

1、 董事會的組成

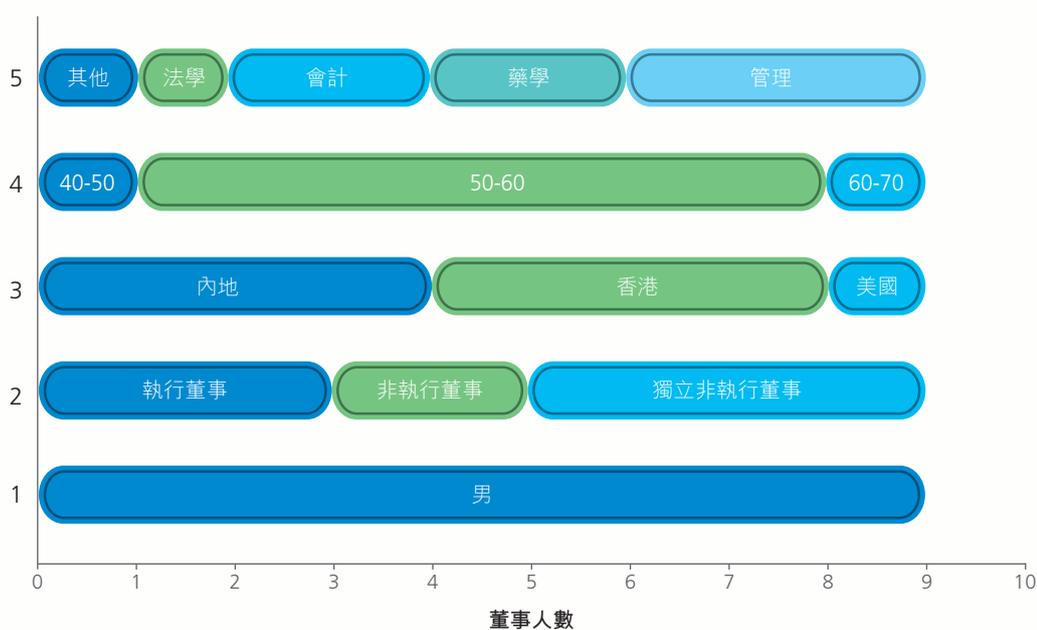
本公司董事會由九名董事組成，現任成員包括三名執行董事，即董事長樓定波先生、董事及總裁左敏先生和董事胡逢祥先生；兩名非執行董事，即周杰先生和姜鳴先生；以及四名獨立非執行董事，即陳乃蔚先生、尹錦滔先生、謝祖堃先生及李振福先生。董事履歷詳情載於本年報「董事、監事和高級管理人員」一節。

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。

公司治理

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，但獨立非執行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序還須滿足法律、行政法規及部門規章的有關規定(如有)。

為滿足於2013年9月1日起實施的修訂後的企業管治守則A.5.6的要求，公司第五屆董事會第七次會議於2014年3月28日通過了《上海醫藥董事會成員多元化政策》。在評估董事會候選人時，董事會提名委員會將考慮該政策所述的多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。本公司董事會現時九名董事各具專業背景及／或對公司業務有廣闊的專業知識。



2、 董事會的主要職責

本公司遵守了企業管治守則的規定，區分了董事長和行政總裁的角色。本公司現任董事長為樓定波先生，總裁為左敏先生。同時，為區分董事會與管理層職權，董事會負責公司章程範圍內的重重大經營決策，而管理層則負責日常運營與執行。根據公司章程，本公司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；
- 決定公司的經營計劃和投資方案；
- 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；
- 管理公司信息披露事項；
- 向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- 聽取總裁的工作匯報並檢查總裁的工作；
- 履行企業管治職能；
- 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。

3、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，董事會共舉行六次會議，主要討論了公司業績、公司證券事務代表聘任、制度的制定、2014年度擔保計劃、2014年度授信額度、收購兼併及履行企業管治職能等議案。各董事於報告期間出席會議情況詳見上文「董事參加董事會和股東大會的情況」。

根據企業管治守則第A.2.7條，報告期內，獨立非執行董事至少有一次會議與董事長單獨會面。

(三) 董事會轄下委員會

1、 薪酬與考核委員會

本公司董事會下屬的薪酬與考核委員會由三名董事組成，現任成員包括陳乃蔚先生、尹錦滔先生和李振福先生，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兩次會議，討論了高級管理人員2013年度績效考核報告和2014年度經營責任考核方案。以下是各委員於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(獨立非執行董事)	2/2	100%
尹錦滔先生(獨立非執行董事)	2/2	100%
李振福先生(獨立非執行董事)	2/2	100%

2、 審計委員會

本公司董事會下屬的審計委員會由三名董事組成，現任成員包括尹錦滔先生、陳乃蔚先生和謝祖堉先生，由尹錦滔先生擔任召集人／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，審計委員會共舉行五次會議，主要討論了公司業績、2013年度公司內部控制的自我評估報告、審計部2014年度工作總結、2015年度內部審計工作計劃、2014年度財務報告審計工作時間安排等。以下是各委員於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
尹錦滔先生(獨立非執行董事)	5/5	100%
陳乃蔚先生(獨立非執行董事)	5/5	100%
謝祖堉先生(獨立非執行董事)	5/5	100%

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及會計師事務所進行了溝通，審議確認審計工作時間計劃與安排，審閱上海醫藥2014年度財務會計報表。在此基礎上，審計委員會認為，上海醫藥2014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、公允地反映了上海醫藥2014年度的經營成果和2014年12月31日的財務狀況，並決定提交董事會審議。

根據企業管治守則第C.3.3條，報告期內，審計委員會至少有一次會議與審計師會面並無執行董事出席。

根據香港上市規則14A.55條，審計委員會已審閱公司之持續關連交易，本公司及附屬企業2014年度日常關連／聯交易實際金額未超過董事會批准之金額。

3、 戰略委員會

本公司董事會下屬的戰略委員會由三名董事組成，現任成員包括樓定波先生、謝祖堉先生和李振福先生，由樓定波先生擔任召集人／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，戰略委員會共舉行兩次會議，主要討論了公司戰略執行回顧和電商發展。以下是各委員於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
樓定波先生(董事長、執行董事)	2/2	100%
謝祖墀先生(獨立非執行董事)	2/2	100%
李振福先生(獨立非執行董事)	2/2	100%

4、提名委員會

本公司董事會下屬的提名委員會由三名董事組成，現任成員包括謝祖墀先生、樓定波先生和陳乃蔚先生，由謝祖墀先生擔任召集人／主席。提名委員會是董事會下設的專門工作機構，主要負責對公司董事的人選、選擇標準和程序進行研究，並向董事會提出建議。必要時，提名委員會也可負責對公司高級管理人員的人選、選擇標準和程序進行研究，並向董事會提出建議。

報告期內，提名委員會共舉行一次會議，主要討論了董事會成員多元化政策及董事會架構等。以下是各委員於報告期間出席會議情況：

提名委員會成員姓名	實際出席次數／ 應出席次數	出席率
謝祖墀先生(獨立非執行董事)	1/1	100%
樓定波先生(董事長、執行董事)	1/1	100%
陳乃蔚先生(獨立非執行董事)	1/1	100%

(四) 監事會

本公司監事會由三名監事組成，現任成員包括監事長何川先生、監事忻鏗先生和職工監事陳欣女士。監事履歷詳情載於本年報「董事、監事和高級管理人員」一節。根據公司章程，監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：

- 應當對董事會編製的擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料進行審核並提出書面審核意見；
- 檢查公司財務；
- 對董事、總裁及其他高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、總裁及其他高級管理人員提出罷免的建議；
- 當董事、總裁及其他高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、總裁及其他高級管理人員予以糾正；
- 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《中華人民共和國公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- 向股東大會提出提案；
- 依照《中華人民共和國公司法》的規定，對董事、總裁及其他高級管理人員提起訴訟；
- 發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；
- 代表公司與董事交涉或者對董事起訴；
- 法律、行政法規、部門規章及本章程規定或股東大會授予的其他職權。

報告期內，監事會共舉行五次會議，主要監督審核了公司業績、財務決算預算、2013年度利潤分配預案、審計師聘任及費用等事宜。以下是各監事於報告期間出席會議情況：

監事會成員姓名	實際出席次數／ 應出席次數	出席率
何川先生 ^(註1)	1/1	100%
忻鏗先生	5/5	100%
陳欣女士	5/5	100%
張震北先生 ^(註2)	4/4	100%

註： 1、 經2014年第一次臨時股東大會選舉及五屆八次監事會推選，何川先生自2014年12月16日起獲委任為本公司的監事及監事長。

2、 因到齡退休，張震北先生自2014年12月16日起不再擔任本公司的監事、監事長。

(五) 審計師酬金

根據本公司業務發展的實際情況，經與公司境內審計機構普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)及境外審計機構羅兵咸永道會計師事務所協商確認，上海醫藥擬支付普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)及境外審計機構羅兵咸永道會計師事務所的2014年度審計費用合計為人民幣2,000萬元(含相關代墊費用及稅金)，內部控制審計費用擬定為人民幣145萬元(含相關代墊費用及稅金)。2014年度，本公司向本公司審計師的關聯或網絡成員支付的非審計服務費用約為人民幣667萬元(包括稅金及代墊費用)。

(六) 高級管理人員的薪酬

詳見上文「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

(七) 問責及核數

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。董事會認為本集團目前的內部監控仍屬有效。

董事負責監督編製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，本公司遵循有關法律法規和上市地上市規則的規定，完成了2013年年度報告、2014年半年度報告和2014年第一及三季度報告的披露工作。

編製截至2014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」。

(八) 關於股東

本公司平等對待所有股東，確保股東能充分行使權利，保護其合法權益；能夠嚴格按照相關法律法規的要求召集、召開股東大會。公司章程和股東大會議事規則中詳細規定了召開臨時大會以及在股東大會上提出臨時議案的具體程序：單獨或者合併持有公司百分之十(10%)以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，結合具體情況決定是否召開臨時股東大會；單獨或者合併持有公司百分之三(3%)以上股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。公司鼓勵所有股東出席股東大會，並歡迎股東於會議上發言。股東提出查閱有關信息或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件。有關股東向本公司查詢的聯繫方式，見上文「基本情況簡介」。

(九) 投資者關係

公司對投資者關係十分重視，報告期內根據投資者關係三年規劃，強化投資者關係管理，進一步細化工作。公司分別在年報、中報、一季報、三季報發佈後召開了四次分析師會議及全球投資者電話會議；公司管理層分別在年報、年度股東大會、三季報後進行了三次全球機構投資者路演活動；公司在2014年6月份還組織了數十名分析師和投資者前往下屬企業廈門中藥廠有限公司參觀調研；公司全年共受邀參加多家券商近二十餘次的投資策略會活動，並接待中外醫藥行業分析師、投資機構近百餘批數百人次；公司還通過「上證e互動」網絡平台、電話、郵件加強與投資者溝通。多樣的溝通方式讓公

司與投資者增進了彼此瞭解，增加了相互信任。中外專業分析師全年共發表了數十篇關於公司的深度分析報告和公司點評，維護了公司良好的市場形象，市值也得到了穩定和提升。

(十) 公司秘書

本公司公司秘書主要負責確保董事會成員之間有良好資訊交流，以及董事會政策和程序及所有適用規章獲得遵守。韓敏女士及莫明慧女士為本公司聯席公司秘書，並於2014年度接受了相關培訓，符合香港上市規則第3.29條規定。莫明慧女士(凱譽香港有限公司董事)為本公司其中一位聯席公司秘書。本公司董事會秘書韓敏女士為其與本公司內部之主要聯絡人。為遵守香港上市規則第3.29條，於截至2014年12月31日止年度，韓敏女士及莫明慧女士均接受不少於15個小時之相關專業培訓。

(十一) 董事培訓

報告期內，所有董事皆有參與持續進修以發展及更新其知識及技能，其中：樓定波先生、左敏先生、胡逢祥先生、周杰先生、姜鳴先生、陳乃蔚先生、尹錦滔先生、謝祖墀先生、李振福先生皆有參與公司外聘之富而德律師事務所提供的關於關連交易規則之修訂、企業管治守則擬修訂內容的培訓。樓定波先生、左敏先生和胡逢祥先生參與了中國證監會上海監管局提供的上海轄區2014年上市公司第三期董事監事培訓班。此外，周杰先生參與了其他外界提供的培訓之防止不恰當內幕交易，並閱讀有關經濟、商務、董事職責等之報章、刊物及更新資料；尹錦滔先生參與了其他外界提供的培訓如董事培訓、剖析新《公司條例》、上市規則及企業管治培訓、上市公司董事培訓講座等。公司設定培訓記錄用以協助董事記錄他們所參與的培訓課程。

根據企業管治守則，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，載列公司的表現、財務狀況及前景等資訊，讓董事履行香港上市規則項下的職責。本公司已定期向各董事提供月報數據匯總，令董事得以在掌握有關資料的情況下做出決定，並履行其作為本公司董事的職責及責任。

(十二) 章程文件

2014年度公司未對公司章程進行修訂。

內部控制

一、內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

請詳見公司披露的《內部控制自我評價報告》。

是否披露內部控制自我評價報告：是

二、內部控制審計報告的相關情況說明

請詳見公司披露的《內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

三、年度報告重大差錯責任追究制度及相關執行情況說明

公司已制訂了《信息披露事務管理制度》，對信息披露(包括年度報告)執行重大差錯責任追究機制，並在工作中實施。

報告期內，公司年報信息披露未出現重大會計差錯更正、重大信息遺漏補充、業績預告修正等情況。

附後

備查文件目錄

- 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財務報表。
- 二、 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
- 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文件的正本及公告的原稿。

樓定波
董事長

上海醫藥集團股份有限公司
2015年3月26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)

羅兵咸永道

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第119至248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二零一四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。

審計涉及執行程式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。所選定的程式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制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式，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

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二零一四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，二零一五年三月二十六日

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	1,095,630	944,990
投資性房地產	8	275,115	277,004
不動產、工廠及設備	9	5,197,819	5,016,525
無形資產	10	5,260,312	4,260,141
合營企業投資	12	374,742	340,679
聯營企業投資	13	2,370,871	2,355,821
遞延所得稅資產	26	264,591	199,806
可供出售金融資產	14	187,433	149,748
其他非流動預付款項	15	402,813	133,154
其他長期應收款	16	252,912	118,680
		15,682,238	13,796,548
流動資產			
存貨	17	13,088,153	10,996,520
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	18	23,950,884	18,539,629
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	506	340
受限制現金	19	417,634	333,118
現金及現金等價物	19	11,190,420	12,645,367
		48,647,597	42,514,974
持有待售資產	8	10,724	–
		48,658,321	42,514,974
總資產		64,340,559	56,311,522
權益及負債			
歸屬於本公司所有者			
股本	21	2,688,910	2,688,910
股本溢價	22	14,081,665	14,122,285
其他儲備	22	1,042,233	917,561
留存收益	23		
— 擬派末期股利	38	779,784	699,117
— 其他		9,229,541	7,525,940
		27,822,133	25,953,813
非控制性權益		3,277,019	3,047,167
總權益		31,099,152	29,000,980

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	25	105,408	125,195
遞延所得稅負債	26	380,163	288,812
辭退福利	28	70,472	39,077
其他非流動負債	27	682,818	1,158,563
		1,238,861	1,611,647
流動負債			
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	24	23,701,260	19,571,893
當期所得稅負債		348,162	202,632
借款	25	7,953,124	5,924,370
		32,002,546	25,698,895
總負債		33,241,407	27,310,542
總權益及負債		64,340,559	56,311,522
流動資產淨值		16,655,775	16,816,079
總資產減流動負債		32,338,013	30,612,627

第129至248頁的附註為財務報表的整體部份。

第119至248頁的財務報表已由董事會於2015年3月26日批核，並代表董事會簽署。

樓定波
董事

左敏
董事

公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	7	27,936	23,858
投資性房地產	8	–	10,959
不動產、工廠及設備	9	143,976	143,322
無形資產	10	10,351	7,181
對附屬公司的投資	11	16,304,469	13,638,554
聯營企業投資	13	713,927	386,927
可供出售金融資產	14	32,528	25,556
		17,233,187	14,236,357
流動資產			
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	18	4,554,283	6,808,808
現金及現金等價物	19	2,495,428	2,273,740
		7,049,711	9,082,548
持有待售資產	8	10,724	–
		7,060,435	9,082,548
總資產		24,293,622	23,318,905
權益及負債			
歸屬於本公司所有者			
股本	21	2,688,910	2,688,910
股本溢價	22	16,406,754	16,363,491
其他儲備	22	604,357	495,792
留存收益	23		
— 擬派末期股利	38	779,784	699,117
— 其他		187,890	93,222
總權益		20,667,695	20,340,532

公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		8,052	6,246
其他非流動負債	27	57,465	66,983
		65,517	73,229
流動負債			
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	24	3,200,410	2,505,144
借款	25	360,000	400,000
		3,560,410	2,905,144
總負債		3,625,927	2,978,373
總權益及負債		24,293,622	23,318,905
流動資產淨值		3,500,025	6,177,404
總資產減流動負債		20,733,212	20,413,761

第129至248頁的附註為財務報表的整體部份。

第119至248頁的財務報表已由董事會於2015年3月26日批核，並代表董事會簽署。

樓定波
董事

左敏
董事

合併利潤表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	6	92,398,894	78,222,817
銷售成本	32	(81,223,392)	(68,185,822)
毛利		11,175,502	10,036,995
分銷成本	32	(4,826,367)	(4,407,225)
行政費用	32	(3,285,838)	(2,880,636)
經營利潤		3,063,297	2,749,134
其他收益	29	205,832	213,089
其他利得－淨額	30	357,785	31,198
出售附屬公司及聯營企業收益	31	156,013	50,546
財務收益	34	207,036	242,106
財務費用	34	(603,232)	(459,849)
享有合營企業利潤的份額	12	102,205	86,344
享有聯營企業利潤的份額	13	310,798	313,072
除所得稅前利潤		3,799,734	3,225,640
所得稅費用	35	(807,717)	(628,368)
年度利潤		2,992,017	2,597,272
利潤歸屬於：			
本公司所有者		2,591,131	2,213,579
非控制性權益		400,886	383,693
		2,992,017	2,597,272
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	0.96	0.82

第129至248頁的附註為合併財務報表的整體部份。

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
股利	38	779,784	699,117

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度利潤		2,992,017	2,597,272
其他綜合收益：			
可能重分類進損益的其他綜合收益			
可供出售金融資產			
— 總額	14	32,208	3,778
— 稅額	26	(8,052)	(944)
外幣折算差額—淨額		(2,892)	(7,061)
本年度其他綜合收益，扣除稅項		21,264	(4,227)
本年度總綜合收益		3,013,281	2,593,045
歸屬於：			
— 本公司所有者		2,612,655	2,213,029
— 非控制性權益		400,626	380,016
本年度總綜合收益		3,013,281	2,593,045

第129至248頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併權益變動表

	歸屬於本公司所有者							
	附註	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
二零一三年一月一日結餘		2,688,910	14,396,727	835,395	6,718,267	24,639,299	3,061,575	27,700,874
綜合收益								
年度利潤		-	-	-	2,213,579	2,213,579	383,693	2,597,272
其他綜合收益								
可供出售金融資產								
—總額	14	-	-	3,644	-	3,644	134	3,778
—稅額	26	-	-	(911)	-	(911)	(33)	(944)
外幣折算差額—淨額	22	-	-	(3,283)	-	(3,283)	(3,778)	(7,061)
其他綜合總收益		-	-	(550)	-	(550)	(3,677)	(4,227)
綜合總收益		-	-	(550)	2,213,579	2,213,029	380,016	2,593,045
與所有者的交易								
非控制性權益注入資本		-	-	-	-	-	59,447	59,447
本公司中間控股公司注入資本	22	-	35,134	-	-	35,134	-	35,134
購買附屬公司		-	-	-	-	-	100,646	100,646
不導致失去控制權的子公司權益變動		-	(309,576)	-	-	(309,576)	(279,726)	(589,302)
股利		-	-	-	(645,339)	(645,339)	(268,072)	(913,411)
提取法定儲備	22, 23	-	-	53,369	(53,369)	-	-	-
其他		-	-	29,347	(8,081)	21,266	(6,719)	14,547
與所有者的總交易		-	(274,442)	82,716	(706,789)	(898,515)	(394,424)	(1,292,939)
二零一三年十二月三十一日結餘		2,688,910	14,122,285	917,561	8,225,057	25,953,813	3,047,167	29,000,980

合併權益變動表

附註	歸屬於本公司所有者						
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
二零一四年一月一日結餘	2,688,910	14,122,285	917,561	8,225,057	25,953,813	3,047,167	29,000,980
綜合收益							
年度利潤	-	-	-	2,591,131	2,591,131	400,886	2,992,017
其他綜合收益							
可供出售金融資產							
—總額	14	-	31,050	-	31,050	1,158	32,208
—稅額	26	-	(7,762)	-	(7,762)	(290)	(8,052)
外幣折算差額—淨額	22	-	(1,764)	-	(1,764)	(1,128)	(2,892)
其他綜合總收益	-	-	21,524	-	21,524	(260)	21,264
綜合總收益	-	-	21,524	2,591,131	2,612,655	400,626	3,013,281
與所有者的交易							
非控制性權益注入資本	-	-	-	-	-	15,730	15,730
仲介控股公司注資	22	120,000	-	-	120,000	-	120,000
購買附屬公司	43	-	-	-	-	143,100	143,100
不導致失去控制權的子公司權益變動	42	(133,555)	-	-	(133,555)	(103,057)	(236,612)
股利	-	-	-	(699,117)	(699,117)	(203,335)	(902,452)
提取法定儲備	22, 23	-	103,148	(103,148)	-	-	-
處置附屬公司	-	-	-	-	-	(17,370)	(17,370)
其他	-	(27,065)	-	(4,598)	(31,663)	(5,842)	(37,505)
與所有者的總交易	-	(40,620)	103,148	(806,863)	(744,335)	(170,774)	(915,109)
二零一四年十二月三十一日結餘	2,688,910	14,081,665	1,042,233	10,009,325	27,822,133	3,277,019	31,099,152

第129至248頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	39(i)	1,829,417	1,421,017
已付利息		(552,450)	(410,058)
已付所得稅		(698,625)	(696,285)
經營活動產生淨現金		578,342	314,674
投資活動的現金流量			
購買附屬公司所支付的現金	43	(819,573)	(582,884)
投資聯營企業		(327,000)	(6,283)
贖回國庫券所得款		700,000	–
購買國庫券		(700,000)	–
購買不動產、工廠及設備和投資性房地產		(1,165,804)	(887,939)
處置不動產、工廠及設備和 投資性房地產所得款	39(ii)	151,999	35,833
購買土地使用權及無形資產		(125,689)	(17,120)
已收利息		204,882	248,718
已收股利		263,540	247,710
處置可供出售金融資產所得款	39(iv)	7,210	14,256
處置以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產所得款		–	3,263
處置附屬公司及聯營企業所得款	39(v)	63,366	119,653
來自於廠房搬遷的政府補助淨額		(72,586)	168,568
來自於本公司之母公司的補償		120,000	–
來自於因業務範圍變更收到聯營公司之 母公司的補償		106,593	–
支付與投資活動相關的押金		(55,000)	–
其他投資活動所產生的現金		8,371	12,143
投資活動所使用的淨現金		(1,639,691)	(644,082)

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
融資活動的現金流量			
附屬公司非控制性權益持有者增資		17,200	35,475
借款所得款		14,785,569	11,641,631
償還借款		(13,978,766)	(10,550,241)
本集團支付股利		(1,023,696)	(873,921)
與非控制性權益的交易		(236,669)	(586,451)
融資活動所產生的其他現金		40,000	22,000
融資活動使用的淨現金		(396,362)	(311,507)
現金及現金等價物淨減少			
年初現金及現金等價物		12,645,367	13,300,901
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)		2,764	(14,619)
年末現金及現金等價物		11,190,420	12,645,367

第129至248頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

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定。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) 本公司以人民幣1,999.6百萬元人民幣的現金對價收購上海實業(集團)有限公司(「上實集團」)之附屬公司上海實業控股有限公司的某些附屬公司。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。

合併財務報表附註

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）。因此於2011年度，本公司以上合計發行696,267,200股H股。根據相關規定及協定，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2014年及2013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2015年3月26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
- 經營加盟零售藥店網路。

合併財務報表附註

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

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而作出修訂。

合併財務報表是根據舊有香港《公司條例》(第32章)的適用規定，就截至2014年12月31日止年度和截至2013年12月31日止年度而編製。

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。

3.2 會計政策與披露的更新

(a) 本集團已採納的新訂和已修訂的準則

以下新準則和準則修訂已經在二零一四年一月一日開始的財務年度首次採用並預期對本集團不具有重大影響。

- 國際會計準則／香港會計準則第32號(修改)「金融工具：呈報」有關金融資產和金融負債的對銷。此修改澄清了對銷權必須不得依賴未來事項而定。在一般業務過程中以及倘一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須對所有對手方具有法律約束力。此修改亦考慮了結算機制。
- 國際會計準則／香港會計準則第39號的修改「金融工具：確認及計量」有關衍生工具的更替和套期會計的延續。此修改考慮了「場外」衍生工具的立法變更和成立中央對手方。根據國際會計準則／香港會計準則第39號，將衍生工具更替至中央對手方將導致套期會計法的終止。此修改提供了當一項套期工具的更替符合指定標準時，可豁免終止採用套期會計法。
- 對國際財務報告準則／香港財務報告準則第10、12號及國際會計準則／香港會計準則第27號的修改「投資主體的合併」

此等修改意味著許多基金和類似主體將獲豁免合併其大部分子公司。取而代之，基金和類似主體可以公允價值計量且其變動計入當期損益來計量其子公司。此等修改為符合「投資主體」定義並表現出某些特點的主體提供豁免。改變亦包括對國際財務報告準則／香港財務報告準則第12號引入投資主體須作出的披露。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.2 會計政策與披露的更新(續)

(a) 本集團已採納的新訂和已修訂的準則(續)

- 國際會計準則／香港會計準則第36號的修改「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修改刪除了透過發佈國際財務報告準則／香港財務報告準則第13號，國際會計準則／香港會計準則第36號所包括的現金產出單元的可收回金額的若干披露。此修改針對有關已減值資產，若其可收回金額是根據公允價值減銷售成本計算時，該可收回金額的資訊披露。
- 國際財務報告解釋委員會／香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告第21號「徵費」

這是對國際會計準則／香港會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」的解釋。國際會計準則／香港會計準則第37號載列確認負債的標準，其中一項標準為規定主體因為一項過往事件而產生現有債務(稱為債務事件)。此解釋澄清了產生支付徵費負債的債務事件指在相關法例中觸發支付徵費的活動。

採納上述經修訂準則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) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋在二零一四年一月一日後開始的年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

國際財務報告準則／香港財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則／香港財務報告準則第9號的完整版本已在二零一四年七月發佈。此準則取代了國際會計準則／香港會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的指引。國際財務報告準則／香港財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值透過其他綜合收益以及按公允價值透過損益表計量。此分類基準視乎主體的經營模式，以及金融資產的合同現金流量特點。在權益工具中的投資需要按公允價值透過損益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他綜合收益計量的公允價值變動不循環入賬。目前有新的預期信貸損失模型，取代在國際會計準則／香港會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過損益表計量的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則／香港財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界線套期有效性測試取代。此準則規定被套期項目與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用以作風險管理之目的相同。

根據此準則，仍需有同期文件存檔，但此規定與國際會計準則／香港會計準則第39號現時所規定的不同。此準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間起生效。容許提早採納。本集團仍未評估國際財務報告準則／香港財務報告準則第9號的全面影響。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.2 會計政策與披露的更新(續)

(b) 尚未採納的新準則和解釋(續)

國際財務報告準則／香港財務報告準則第15號「客戶合同收益」處理有關主體與其客戶合同所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的收益確認，並就向財務報表使用者報告有用的資訊建立原則。當客戶獲得一項貨品或服務的控制權並因此有能力指示該貨品或服務如何使用和獲得其利益，即確認此項收益。此準則取代國際會計準則／香港會計準則第18號「收益」及國際會計準則／香港會計準則第11號「建造合同」和相關解釋。此準則將於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間起生效，並容許提早採納。本集團現正評估國際財務報告準則／香港財務報告準則第15號的影響。

沒有其他尚未生效的國際財務報告準則／香港財務報告準則或國際財務報告解釋委員會／香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告預期會對本集團有重大影響。

(c) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定將於本公司於二零一五年一月一日開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)本公司現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章)第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響。至今認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

3.3 附屬公司，合營企業及聯營企業

(a) 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(i) 同一控制下的業務合併

本集團對於在業務合併之前及業務合併之後收購由同一方或多方最終控制之主體或業務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，猶如此類被收購業務在初始進入合併公司或控制方之日已經完成。在共同控制合併之前，合併企業在控制方(一方或者多方)合併財務報表中以賬面價值確認合併主體或業務的資產、負債及權益。這些賬面價值在下方指的是控制方的現有賬面價值。在共同控制合併時(控制方(一方或多方)權益繼續期間)並無就商譽或於被收購方的可辨別資產、負債及或有負債的淨公允價值高出成本的部分確認任何金額。

合併財務報表附註

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

本集團對非同一控制下的業務合併按收購會計法入賬。收購附屬公司成本為所轉讓的資產、被收購方前所有者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。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。

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重新計量；重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據國際會計準則／香港會計準則39的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在利潤表中確認(附註3.9)。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

合併財務報表附註

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)

(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賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

(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)中指出的作為收購業務不可分割的一部分入賬的收購交易，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。在購買聯營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

合併財務報表附註

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(續)

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3.3(a)(i)中指出的作為收購業務不可分割的一部分入賬的收購交易，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法律或推定義務，或代其作出付款。

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。

合併財務報表附註

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(續)

於以前年度，本集團在合併利潤表中對合營及聯營企業的股權投資採用稀釋法核算。在2014年度，本集團變更對合營及聯營企業股權稀釋的損益核算會計政策。本公司股票同時在香港聯合交易所和上海證券交易所的主板上市。公司董事會認為採用上述新會計政策可以減少在執行中國公認會計準則和香港財務報告準則編製財務報表之間的差異並且向中國和海外財務報表使用者提供更具比較性和相關性的資訊。針對會計政策變更，本集團進行了追溯調整。根據香港會計準則第八號「會計政策，會計估計和會計差錯的變更」對2014年12月31日合併財務報表的比較財務資訊進行重述。同時，董事會認為會計政策變更對2013年12月31日和2014年12月31日的集團合併財務報表並無重大影響，對本集團在2013年1月1日的合併資產負債表無財務影響。

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專案，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專案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(損失)/利得一淨額」中列報。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.5 外幣折算(續)

(b) 交易與餘額(續)

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，收支專案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。

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。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入賬。

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，而該專案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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.6 不動產、工廠及設備(續)

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
—香港以外的樓宇	可使用年限
—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，按成本減減值準備入賬(如果存在)。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覆核，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－淨額」中確認。

3.7 投資性房地產

投資性房地產，主要由樓宇組成，持有為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備同時並非由本集團佔用。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覆核，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限內按直線法計算。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.9 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司及聯營企業，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) 供銷網路

在業務合併中購入的供銷網路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。

(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許可證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；

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.9 無形資產(續)

(e) 研究與開發(續)

- (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專案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。

開發專案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，該開發專案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。

(f) 電腦軟體

獲得的電腦軟體許可按獲得及達到若干軟體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。電腦軟體專案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初始確認並在其預計可使用年限內採用直線法進行攤銷。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

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覆核。

3.11 當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時,分類為持作出售。非流動資產(不包括如以下解釋的若干資產(或處置組))按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。

3.12 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,否則亦分類為持作交易性。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及其他流動資產」與「現金及現金等價物」組成(附註3.15及3.16)。

(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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.12 金融資產(續)

(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。對於非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，除非其公允價值不能可靠計量。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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.13 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。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

3.14 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，以及有可觀察資料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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.14 金融資產減值(續)

(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，如存在此等證據，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－自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為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，則將減值虧損在合併利潤表轉回。

至於權益投資，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－自權益中剔除並在損益中記賬。在合併利潤表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過合併利潤表轉回。

3.15 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、個別計價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。

3.16 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。

3.17 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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.18 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)。

3.19 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。

3.20 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。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

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。

3.21 借款費用

直接歸屬於興建合資格資產(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。

3.22 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專案有關者則除外。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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.22 當期所得稅及遞延稅所得稅(續)

(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。

(ii) 外在差異

就子公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制合營及聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就子公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.23 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雇現有僱員，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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.24 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專案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。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

3.25 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。

3.26 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品及提供服務的應收款項，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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.26 收入確認(續)

(a) 貨品銷售－藥品批發

本集團於同時滿足以下條件時確認貨品銷售收入：(a)企業已將貨品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，通常是在本集團主體已將貨品付運至客戶處，而客戶已接收貨品，且不存在任何可能影響客戶接收貨品的未履行義務時；(b)企業沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出產品實施有效控制；(c)與交易相關的經濟利益很可能流入企業，並且(d)收入與成本的金額能夠可靠計量。本集團於銷售發生時點，根據累積的歷史經驗以估計發生銷售退回的金額。

(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借計或信用卡結賬。

(c) 租金收入

投資性房地產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。已減值貸款及應收賬款的利息收益利用原實際利率確認。

(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。

合併財務報表附註

3 重大會計政策概要(續)

3.27 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。

3.28 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。

3.29 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，以代表附屬公司或協力廠商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。由於擔保人同意目標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。

如與子公司或聯營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

本集團的活動承受著多種的財務風險：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若干承受的風險。

合併財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(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、19、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。

管理層將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2014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增加／減少約人民幣14,343,000元(2013年度：增加／減少約人民幣6,427,000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利得／損失(2013年度：利得／損失)所致。

(b) 現金流量及公允價值利率風險

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。在2014年12月31日，本集團浮動利率與固定利率借款金額分別約為人民幣1,300,822,000元和6,757,710,000元。

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2014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2,765,000元(2013年度：減少／增加人民幣3,051,000元)。其主要由於銀行借款利息支出增加／減少所致。

合併財務報表附註

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。本集團信用風險管理措施的目的是控制可回收性的潛在風險。

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覆核，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。本年計提的應收賬款和其他應收款減值準備已在附註18中予以披露。

(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)。

合併財務報表附註

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至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2014年12月31日					
借款(附註25)	7,953,124	9,221	80,691	15,496	8,058,532
應付借款利息	146,934	5,657	8,100	25	160,716
應付賬款及其他應付之 金融負債	22,505,870	-	-	-	22,505,870
	30,605,928	14,878	88,791	15,521	30,725,118
2013年12月31日					
借款(附註25)	5,924,370	21,320	88,210	15,665	6,049,565
應付借款利息	113,952	5,977	13,705	29	133,663
應付賬款及其他應付之 金融負債	18,638,334	-	-	-	18,638,334
	24,676,656	27,297	101,915	15,694	24,821,562

應付借款利息根據借款本金以及在本年末至到期日貸款協議的當前利率估計計算。

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2014年12月31日及2013年12月31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。

合併財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.2 資本風險管理

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。

與業內其他公司一樣，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。

資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總借款	8,058,532	6,049,565
總權益	31,099,152	29,000,980
總資本	39,157,684	35,050,545
資本負債比率(%)	21%	17%

合併財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計

(a) 下表分析了截至2014年12月31日，按照公允價值估值技術的輸入確定的本集團以公允價值計量的金融工具。該等輸入可分為3層：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表呈列本集團在2013年及2014年12月31日按公允價值計量的金融資產。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
2014年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	506	-	-	506
可供出售金融資產	19,805	85,314	-	105,119
	20,311	85,314	-	105,625
2013年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	340	-	-	340
可供出售金融資產	19,193	54,397	-	73,590
	19,533	54,397	-	73,930

合併財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

(a) (續)

年內第1與第3層之間並無轉撥。

(i) 在第1層內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。在第1層的工具主要包括分類為交易性證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所權益投資。

(ii) 在第2層內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公允價值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公允價值利用資產負債表日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

除了已在下文解析的若干遠期外匯合同外，所有的公允價值估計均列入第2層。

本集團在第2層內的金融資產全部是公允價值以相關市場報價計量的可供出售權益工具。

本集團投資性房地產的公允價值的披露列載於在附註8。其公允價值屬於公允價值的第3層。

合併財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

(b) 以攤銷成本計量的金融資產與負債的公允價值

於2013及2014年12月31日，其他長期應收款及非流動借款的公允價值與其賬面價值相差很小。其公允價值處於公允價值的第3層級。

本集團根據其他長期應收款及非流動借款的未來現金流量，使用類似金融工具的當前市場利率進行折現，以估計其公允價值。

下列金融資產與負債的公允價值與其賬面價值相差很小：

- 應收賬款及其他應收款(不包括預付款項、預付當期所得稅或待抵扣增值稅)；
- 受限制現金；
- 現金及現金等價物；
- 流動借款；
- 應付賬款及其他應付款(不包括預收款項、除所得稅以外的應交稅金及應付員工福利及薪金款項)。

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及殘值

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。

合併財務報表附註

5 重要會計估計及判斷(續)

(a) 不動產、工廠及設備的可使用年限及殘值(續)

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) 供銷網路的可使用年限

本集團將估計其供銷網路的可使用年限，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路的實際使用年限之過往經驗來確定的。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。

(e) 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。

(f) 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。

合併財務報表附註

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)－經營加盟零售藥店網路；及
- (d) 其他業務(其他)－資產管理、持有投資等。

分部間收入按該等業務分部之間協議的價格及條款得出。

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。

合併財務報表附註

6 分部資料(續)

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2014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	9,484,527	79,225,739	3,309,285	379,343	-	92,398,894
分部間收入	1,618,907	2,774,495	67,170	89,709	(4,550,281)	-
分部收入	11,103,434	82,000,234	3,376,455	469,052	(4,550,281)	92,398,894
分部經營利潤	1,173,864	1,937,456	36,716	(79,581)	(5,158)	3,063,297
其他收益						205,832
其他利得一淨額						357,785
處置附屬公司及 聯營企業收益						156,013
財務費用一淨額						(396,196)
享有合營企業利潤 的份額	82,364	19,841	-	-	-	102,205
享有聯營企業利潤 的份額	286,048	22,543	-	2,207	-	310,798
除所得稅前利潤						3,799,734
所得稅費用						(807,717)
年度利潤						2,992,017

合併財務報表附註

6 分部資料(續)

截至2013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	9,364,226	65,527,422	2,951,692	379,477	-	78,222,817
分部間收入	1,344,388	2,482,862	40,417	32,835	(3,900,502)	-
分部收入	10,708,614	68,010,284	2,992,109	412,312	(3,900,502)	78,222,817
分部經營利潤	1,166,909	1,616,824	34,908	(63,267)	(6,240)	2,749,134
其他收益						213,089
其他虧損－淨額						31,198
處置附屬公司及 聯營企業收益						50,546
財務費用－淨額						(217,743)
享有合營企業利潤 的份額	70,012	16,332	-	-	-	86,344
享有聯營企業利潤 的份額	268,980	44,092	-	-	-	313,072
除所得稅前利潤						3,225,640
所得稅費用						(628,368)
年度利潤						2,597,272

合併財務報表附註

6 分部資料(續)

截至2014年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他專案如下：

	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	369,629	126,483	23,265	31,460	-	550,837
無形資產及土地 使用權攤銷	33,813	88,731	489	11,548	-	134,581
資本性支出	665,239	364,360	17,152	109,872	-	1,156,623

截至2013年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他專案如下：

	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	329,247	101,946	27,201	38,089	-	496,483
無形資產及土地 使用權攤銷	35,118	59,756	8,244	4,020	-	107,138
資本性支出	687,724	283,540	17,262	96,796	-	1,085,322

合併財務報表附註

6 分部資料(續)

於2014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	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
合營企業投資	222,372	152,370	-	-	-	374,742
聯營企業投資	1,888,749	152,900	-	329,222	-	2,370,871
其他資產	15,278,944	42,144,675	978,025	24,351,005	264,591	83,017,240
合併抵銷						(21,422,294)
總資產						64,340,559
分部負債	4,672,254	31,115,542	646,418	3,804,656	728,325	40,967,195
合併抵銷						(7,725,788)
總負債						33,241,407

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	64,075,968	32,513,082
未分配		
當期所得稅負債	-	348,162
遞延所得稅資產／負債-淨額	264,591	380,163
總計	64,340,559	33,241,407

合併財務報表附註

6 分部資料(續)

於2013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	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
合營企業投資	207,307	133,372	–	–	–	340,679
聯營企業投資	2,035,659	320,162	–	–	–	2,355,821
其他資產	15,544,487	34,925,655	982,697	21,943,883	199,806	73,596,528
合併抵銷						(19,981,506)
總資產						56,311,522
分部負債	5,826,595	23,677,865	610,139	2,880,670	491,444	33,486,713
合併抵銷						(6,176,171)
總負債						27,310,542

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	56,111,716	26,819,098
未分配		
當期所得稅負債	–	202,632
遞延所得稅資產／負債－淨額	199,806	288,812
總計	56,311,522	27,310,542

合併財務報表附註

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香港以外的租賃期限為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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初賬面淨值	944,990	905,359
增加	131,789	26,865
轉自不動產、工廠及設備(附註9)	26,367	—
轉自投資性房地產(附註8)	—	21,415
收購附屬公司	60,978	20,644
攤銷費用(附註32)	(29,473)	(29,293)
處置	(15,123)	—
處置附屬公司	(23,898)	—
年末賬面淨值	1,095,630	944,990

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本	1,609	1,631
分銷成本	3,504	2,223
行政開支	24,360	25,439
	29,473	29,293

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

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
用於擔保的土地使用權	84,843	84,340

(c) 於2014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115,766,000元(2013年：人民幣15,104,000元)。

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初賬面淨值	23,858	24,498
增加	4,781	–
攤銷費用	(703)	(640)
年末賬面淨值	27,936	23,858

8 投資性房地產

本集團

本集團投資性房地產位於香港和中國大陸，享有的使用權期限為50-100年。其變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本	430,160	420,447
累計折舊	(155,045)	(143,443)
賬面淨值	275,115	277,004
年初賬面淨值	277,004	312,740
增加	934	–
購買附屬公司	21,872	–
從自有不動產、工廠及設備轉入(附註9)	–	571
轉至自有不動產、工廠及設備(附註9)	–	(1,187)
轉至土地使用權(附註7)	–	(21,415)
轉至持有待售資產(附註)	(10,724)	–
折舊(附註32)	(13,971)	(13,705)
年末賬面淨值	275,115	277,004

附註：

於2014年11月15日，本集團與協力廠商簽署了一份不可撤銷協議，以將部分投資性房地產進行拍賣(「拍賣」)。該等拍賣預計於2015年完成。因此，在2014年度的合併資產負債表中，本集團持有的投資性房地產被重新分類為「持有待售資產」。

合併財務報表附註

8 投資性房地產(續)

本集團(續)

(a) 2014年12月31日的投資性房地產的公允價值分別約為人民幣736,443,000元(2013年：人民幣747,680,000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	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
租金收入	75,880	52,470

(c) 已計入合併利潤表(附註32)的投資性房地產折舊如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	13,971	13,705

(d) 本集團投資性房地產區域位置如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
香港		
— 租賃(10-50年)	—	—
— 租賃(超過50年)	1,909	—
香港以外		
— 租賃(10-50年)	273,206	277,004
	275,115	277,004

合併財務報表附註

8 投資性房地產(續)

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本	-	13,092
累計折舊	-	(2,133)
賬面淨值	-	10,959
年初賬面淨值	10,959	11,195
折舊	(235)	(236)
轉至持有待售資產	(10,724)	-
年末賬面淨值	-	10,959

合併財務報表附註

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	傢俱、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
2013年1月1日							
成本	3,637,462	2,333,212	332,987	448,469	615,183	561,042	7,928,355
累計折舊	(1,286,998)	(1,329,193)	(196,512)	(330,815)	(283,853)	-	(3,427,371)
減值	(24,935)	(43,732)	(1,134)	(256)	(4,185)	(3,169)	(77,411)
賬面淨值	2,325,529	960,287	135,341	117,398	327,145	557,873	4,423,573
截至2013年12月31日止年度							
年初賬面淨值	2,325,529	960,287	135,341	117,398	327,145	557,873	4,423,573
購買附屬公司	21,013	17,608	3,188	1,659	238	66,035	109,741
增加	52,741	105,661	29,980	36,763	133,025	678,412	1,036,582
內部轉移	223,712	140,615	1,312	4,716	20,122	(390,477)	-
轉自投資性房地產(附註8)	1,187	-	-	-	-	-	1,187
轉至投資性房地產(附註8)	(571)	-	-	-	-	-	(571)
轉至無形資產(附註10)	-	-	-	-	-	(5,793)	(5,793)
處置(附註39(ii))	(12,854)	(14,799)	(4,050)	(6,865)	(5,175)	-	(43,743)
折舊費用	(139,979)	(129,164)	(32,667)	(47,850)	(133,118)	-	(482,778)
處置附屬公司	(2,107)	-	(334)	(574)	(2,760)	(727)	(6,502)
減值準備	(2,621)	(10,876)	(53)	(720)	(15)	-	(14,285)
外幣折算差異	(661)	(148)	(70)	(7)	-	-	(886)
年末賬面淨值	2,465,389	1,069,184	132,647	104,520	339,462	905,323	5,016,525
2013年12月31日							
成本	3,913,376	2,531,160	331,369	465,887	737,821	908,492	8,888,105
累計折舊	(1,420,431)	(1,407,946)	(197,633)	(360,394)	(396,309)	-	(3,782,713)
減值	(27,556)	(54,030)	(1,089)	(973)	(2,050)	(3,169)	(88,867)
賬面淨值	2,465,389	1,069,184	132,647	104,520	339,462	905,323	5,016,525
截至2014年12月31日止年度							
年初賬面淨值	2,465,389	1,069,184	132,647	104,520	339,462	905,323	5,016,525
購買附屬公司(附註43)	138,372	17,083	7,318	8,735	4,360	5,720	181,588
增加	7,123	39,122	20,693	86,409	133,167	625,229	911,743
內部轉移	301,157	323,252	5,713	14,968	96,537	(741,627)	-
轉至土地使用權(附註7)	-	-	-	-	-	(26,367)	(26,367)
轉至無形資產(附註10)	-	-	-	-	-	(26,648)	(26,648)
處置(附註39(ii))	(86,514)	(52,024)	(4,955)	(3,522)	(25,088)	-	(172,103)
折舊費用	(151,526)	(137,010)	(40,141)	(48,976)	(159,213)	-	(536,866)
處置附屬公司	(9,498)	(7,180)	(972)	(2,013)	(76)	(109,026)	(128,765)
減值準備	(1,003)	(17,624)	(305)	(1,212)	(551)	-	(20,695)
外幣折算差異	(401)	(130)	(46)	(16)	-	-	(593)
年末賬面淨值	2,663,099	1,234,673	119,952	158,893	388,598	632,604	5,197,819
2014年12月31日							
成本	4,129,612	2,676,506	322,465	542,946	836,819	635,773	9,144,121
累計折舊	(1,440,885)	(1,380,385)	(201,785)	(381,929)	(446,896)	-	(3,851,880)
減值	(25,628)	(61,448)	(728)	(2,124)	(1,325)	(3,169)	(94,422)
賬面淨值	2,663,099	1,234,673	119,952	158,893	388,598	632,604	5,197,819

合併財務報表附註

9 不動產、工廠及設備(續)

本集團(續)

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本(附註32)	260,165	230,264
分銷成本(附註32)	38,820	37,468
行政開支(附註32)	237,881	215,046
	536,866	482,778

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
用於擔保的不動產、工廠及設備	172,766	204,796

(c) 於2014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240,085,000元(2013年：人民幣328,046,000元)。

(d) 截止2014年12月31日年度中，集團的合資格資產已資本化借款費用約為人民幣3,402,000元(2013年：人民幣1,479,000元)。借款成本根據一般借款的加權平均率約6.55%來進行資本化。

(e) 本集團建築區域位置如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
香港		
— 租賃(10-50年)	—	—
— 租賃(超過50年)	4,045	—
香港以外		
— 租賃(10-50年)	2,659,054	2,465,389
	2,663,099	2,465,389

合併財務報表附註

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	傢俱、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
2013年1月1日							
成本	118,364	15,848	5,906	9,221	100,726	3,334	253,399
累計折舊	(50,349)	(1,426)	(2,081)	(4,060)	(33,257)	-	(91,173)
賬面淨值	68,015	14,422	3,825	5,161	67,469	3,334	162,226
截至2013年12月31日止年度							
年初賬面淨值	68,015	14,422	3,825	5,161	67,469	3,334	162,226
增加	-	-	415	390	9,659	9,179	19,643
轉至無形資產(附註10)	-	-	-	-	-	(2,115)	(2,115)
處置	-	-	-	(7)	(262)	-	(269)
折舊費用	(3,162)	(1,426)	(1,090)	(2,531)	(27,954)	-	(36,163)
年末賬面淨值	64,853	12,996	3,150	3,013	48,912	10,398	143,322
2013年12月31日							
成本	118,364	15,848	6,321	9,602	110,119	10,398	270,652
累計折舊	(53,511)	(2,852)	(3,171)	(6,589)	(61,207)	-	(127,330)
賬面淨值	64,853	12,996	3,150	3,013	48,912	10,398	143,322
截至2014年12月31日止年度							
年初賬面淨值	64,853	12,996	3,150	3,013	48,912	10,398	143,322
增加	-	-	483	452	7,924	19,111	27,970
內部轉移	-	-	564	1,495	2,592	(4,651)	-
轉至無形資產(附註10)	-	-	-	-	-	(7,491)	(7,491)
處置	-	-	(27)	-	-	(650)	(677)
折舊費用	(3,162)	(1,426)	(1,048)	(2,112)	(11,400)	-	(19,148)
年末賬面淨值	61,691	11,570	3,122	2,848	48,028	16,717	143,976
2014年12月31日							
成本	118,364	15,848	7,288	11,549	120,635	16,717	290,401
累計折舊	(56,673)	(4,278)	(4,166)	(8,701)	(72,607)	-	(146,425)
賬面淨值	61,691	11,570	3,122	2,848	48,028	16,717	143,976

合併財務報表附註

10 無形資產

本集團

	商譽 人民幣千元	供銷網路 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	電腦軟體 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2013年1月1日							
成本	3,264,800	474,919	93,638	138,544	57,336	31,389	4,060,626
累計攤銷	-	(92,335)	(24,428)	(39,107)	(35,324)	(8,731)	(199,925)
減值	(91,974)	-	-	(76,093)	-	(17,768)	(185,835)
賬面淨值	3,172,826	382,584	69,210	23,344	22,012	4,890	3,674,866
截至2013年12月31日止年度							
期初賬面淨值	3,172,826	382,584	69,210	23,344	22,012	4,890	3,674,866
購買附屬公司	470,468	32,525	-	100,609	-	465	604,067
轉自不動產、工廠及設備 (附註9)	-	-	-	-	5,793	-	5,793
增加	-	-	9,042	-	9,047	35,444	53,533
處置附屬公司	-	-	-	-	(273)	-	(273)
攤銷費用(附註32)	-	(50,940)	(8,061)	(8,500)	(6,298)	(4,046)	(77,845)
期末賬面淨值	3,643,294	364,169	70,191	115,453	30,281	36,753	4,260,141
2013年12月31日							
成本	3,735,268	507,444	102,680	239,153	71,566	67,298	4,723,409
累計攤銷	-	(143,275)	(32,489)	(47,607)	(41,285)	(12,777)	(277,433)
減值	(91,974)	-	-	(76,093)	-	(17,768)	(185,835)
賬面淨值	3,643,294	364,169	70,191	115,453	30,281	36,753	4,260,141
截至2014年12月31日止年度							
期初賬面淨值	3,643,294	364,169	70,191	115,453	30,281	36,753	4,260,141
購買附屬公司(附註43)	830,125	189,009	-	15,500	2,084	5,760	1,042,478
轉自不動產、工廠及設備 (附註9)	-	-	-	-	26,648	-	26,648
增加	-	-	5,623	498	10,514	20,267	36,902
處置附屬公司	-	-	-	-	(248)	(501)	(749)
攤銷費用(附註32)	-	(59,579)	(9,183)	(16,377)	(11,370)	(8,599)	(105,108)
期末賬面淨值	4,473,419	493,599	66,631	115,074	57,909	53,680	5,260,312
2014年12月31日							
成本	4,565,393	696,453	108,303	255,151	110,008	92,824	5,828,132
累計攤銷	-	(202,854)	(41,672)	(63,984)	(52,099)	(21,376)	(381,985)
減值	(91,974)	-	-	(76,093)	-	(17,768)	(185,835)
賬面淨值	4,473,419	493,599	66,631	115,074	57,909	53,680	5,260,312

合併財務報表附註

10 無形資產(續)

本集團(續)

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本	6,191	5,750
分銷成本	69,113	54,224
行政開支	29,804	17,871
	105,108	77,845

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
生產分部	586,435	586,435
分銷分部	3,962,601	3,132,476
其他分部	16,357	16,357
	4,565,393	3,735,268

現金產出單位的可收回金額是根據使用價值計算的。計算時使用管理層批准的五年期間(期間)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。

2014年度計算使用價值所用的主要假設如下：

	生產分部	分銷分部
推算超過預算期的現金流量之增長率	3%	3%
毛利率	30% - 80%	6% - 7%
折現率	21% - 24%	16% - 19%

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。

合併財務報表附註

10 無形資產(續)

本公司

本公司無形資產主要系電腦軟體許可。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本	19,068	11,561
累計折舊	(8,717)	(4,380)
賬面淨值	10,351	7,181
年初賬面淨值	7,181	6,846
轉自不動產、工廠及設備(附註9)	7,491	2,115
增加	16	817
折舊	(4,337)	(2,597)
年末賬面淨值	10,351	7,181

11 對附屬公司的投資

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資(按成本) — 非上市股份	16,304,469	13,638,554
應收附屬公司	4,454,855	6,668,821
應付附屬公司	3,115,798	2,411,390

應收／應付附屬公司款項係指無抵押且無固定還款期限的款項。需計息的應收附屬公司款項約人民幣2,977,048,000元。

截至資產負債表日，本公司應收／應付附屬公司款項的賬面值與其公允價值相近。

於2014及2013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。

合併財務報表附註

11 對附屬公司的投資(續)

本集團

(a) 重大的非控制性權益

於2014及2013年12月31日，合併資產負債表所列示的非控制性權益分別約為人民幣3,277,019,000元和3,047,167,000元。以下所載為對集團重大的非控制性權益的每家子公司的摘要財務資料。

2014年12月31日

摘要資產負債表	流動		合計		合計		非控制性 權益	
	資產	負債	流動淨資產	非流動資產	負債	非流動淨資產		
	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		
常州藥業股份有限公司 及其附屬公司	2,235,000	(1,484,586)	750,414	746,554	(54,619)	691,935	1,442,349	531,744
正大青春寶藥業有限公司	1,238,262	(391,909)	846,353	151,426	-	151,426	997,779	249,445
寧波醫藥股份有限公司 及其附屬公司	1,550,377	(1,231,376)	319,001	235,588	(51,131)	184,457	503,458	181,369
廣州中山醫藥有限公司	2,354,591	(2,165,974)	188,617	137,629	(5,083)	132,546	321,163	191,116
	7,378,230	(5,273,845)	2,104,385	1,271,197	(110,833)	1,160,364	3,264,749	1,153,674

摘要利潤表	除所得稅前		期內利潤	總綜合收益分配		股利支付予 非控制性權益
	收入	利潤		總綜合收益	至非控制性權益	
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
常州藥業股份有限公司 及其附屬公司	4,673,363	182,756	148,786	150,258	53,842	26,382
正大青春寶藥業有限公司	1,127,975	151,044	130,649	130,649	32,662	29,276
寧波醫藥股份有限公司 及其附屬公司	4,633,202	84,586	61,939	61,939	22,211	9,097
廣州中山醫藥有限公司	4,880,386	70,911	52,050	52,050	30,473	18,640
	15,314,926	489,297	393,424	394,896	139,188	83,395

合併財務報表附註

11 對附屬公司的投資(續)

本集團(續)

(a) 重大的非控制性權益(續)

摘要現金流量表	經營活動產生 的淨現金 人民幣千元	投資活動產生 的淨現金 人民幣千元	融資活動產生 的淨現金 人民幣千元	現金及現金 等價物淨增加 人民幣千元	年初現金、 現金等價物 人民幣千元	年終現金及 現金等價物 人民幣千元
常州藥業股份有限公司 及其附屬公司	100,253	(167,918)	216,661	148,969	649,155	798,124
正大青春寶藥業有限公司	99,334	8,197	(135,000)	(27,451)	480,382	452,931
寧波醫藥股份有限公司 及其附屬公司	7,586	(20,075)	2,866	(9,199)	213,008	203,809
廣州中山醫藥有限公司	35,235	(75,644)	(42,448)	(82,858)	177,288	94,430
	242,408	(255,440)	42,079	29,461	1,519,833	1,549,294

2013年12月31日

摘要資產負債表	流動		合計		合計		非控制性 權益	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	流動淨資產 人民幣千元	非流動資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	非流動淨資產 人民幣千元		淨資產 人民幣千元
常州藥業股份有限公司 及其附屬公司	1,964,394	(1,192,769)	771,625	636,073	(59,327)	576,746	1,348,371	503,929
正大青春寶藥業有限公司	1,276,532	(441,987)	834,545	156,576	-	156,576	991,121	247,780
寧波醫藥股份有限公司 及其附屬公司	1,412,487	(1,077,294)	335,193	172,347	(41,020)	131,327	466,520	168,244
廣州中山醫藥有限公司	1,920,009	(1,709,871)	210,138	78,159	(3,693)	74,466	284,604	162,772
	6,573,422	(4,421,921)	2,151,501	1,043,155	(104,040)	939,115	3,090,616	1,082,725

合併財務報表附註

11 對附屬公司的投資(續)

本集團(續)

(a) 重大的非控制性權益(續)

摘要利潤表	除所得稅前			總綜合收益	總綜合收益分配	
	收入	利潤	期內利潤		至非控制性權益	股利支付予非控制性權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
常州藥業股份有限公司及其附屬公司	4,417,383	198,233	160,743	161,159	30,031	29,982
正大青春寶藥業有限公司	1,172,142	203,738	173,266	173,266	43,316	81,000
寧波醫藥股份有限公司及其附屬公司	4,003,156	70,755	50,577	50,577	17,560	9,097
廣州中山醫藥有限公司	4,106,426	68,040	49,586	49,586	27,990	5,498
	13,699,107	540,766	434,172	434,588	118,897	125,577

摘要現金流量表	經營活動產生	投資活動產生	融資活動產生	現金及現金	年初現金、	年終現金及
	的淨現金	的淨現金	的淨現金	等價物淨增加	現金等價物	現金等價物
	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
常州藥業股份有限公司及其附屬公司	134,877	(96,770)	(33,864)	4,220	644,935	649,155
正大青春寶藥業有限公司	188,198	8,214	(123,125)	73,136	407,246	480,382
寧波醫藥股份有限公司及其附屬公司	(106,183)	(68,130)	98,899	(75,414)	288,422	213,008
廣州中山醫藥有限公司	(95,594)	(2,752)	167,821	69,475	107,813	177,288
	121,298	(159,438)	109,731	71,417	1,448,416	1,519,833

以上資料為計算公司間抵銷前的數額。

本公司擁有利益的主要附屬公司詳情請參見附註45。

合併財務報表附註

12 合營企業投資

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
享有未上市合營企業的淨資產的份額	376,391	340,679
減值準備	(1,649)	–
	374,742	340,679
1月1日	340,679	309,020
增加	–	70,500
年度享有利潤的份額	102,205	86,344
宣告股息	(60,844)	(125,185)
其他	(7,298)	–
年末	374,742	340,679

本集團主要合營企業的詳情請參見附註45。

合併財務報表附註

12 合營企業投資(續)

本集團(續)

本集團按權益法入賬的重大合營企業之財務資料摘要如下：

上海和廣藥業有限公司

資產負債表摘要	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動		
流動資產總額	469,911	456,997
流動負債總額	(324,807)	(234,509)
非流動		
非流動資產總額	434,136	227,748
非流動負債總額	(119,900)	(35,622)
淨資產	459,340	414,614

綜合收益表摘要	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	1,003,684	898,579
除所得稅費用前利潤	196,735	166,321
所得稅費用	(32,009)	(26,298)
本年利潤	164,726	140,023
綜合總收益	164,726	140,023
本集團共同控制實體宣派的股利	60,000	124,211

合併財務報表附註

12 合營企業投資(續)

本集團(續)

財務資料摘要調節	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	414,614	382,013
注資	-	141,000
本年利潤	164,726	140,023
股利	(120,000)	(248,422)
期末淨資產	459,340	414,614
聯營權益@50%	229,670	207,307
未實現收益	(7,298)	-
賬面值	222,372	207,307

13 聯營企業投資

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
享有淨資產的份額－上市公司	149,499	122,641
享有淨資產的份額－非上市公司	2,297,137	2,308,945
減值準備	(75,765)	(75,765)
	2,370,871	2,355,821
上市股份市場價值(港幣)	1,365,927	1,304,985
1月1日	2,355,821	2,236,288
其他增加	327,000	141,046
年度享有利潤的份額	310,798	313,072
宣告股息	(474,713)	(297,806)
視同處置附屬公司投資	(100,677)	-
處置	(6,053)	(71,986)
其他	(41,305)	35,207
年末	2,370,871	2,355,821

合併財務報表附註

13 聯營企業投資(續)

本集團(續)

以下所載為本集團採用權益法核算的重要聯營企業摘要財務資料：

(a) 上海羅氏製藥有限公司

摘要資產負債表	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動	149,499	122,641
流動資產總額	9,051,245	7,018,407
流動負債總額	(8,124,332)	(5,944,427)
非流動		
非流動資產總額	2,067,218	1,521,466
非流動負債總額	(1,470,000)	(470,000)
淨資產	1,524,131	2,125,446

摘要綜合收益表	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	9,383,810	8,648,469
除所得稅前利潤	708,879	666,536
所得稅開支	(175,038)	(194,226)
期內利潤	533,841	472,310
總綜合收益	533,841	472,310
來自聯營的股利	340,547	197,638

合併財務報表附註

13 聯營企業投資(續)

本集團(續)

(a) 上海羅氏製藥有限公司(續)

摘要財務資料的調節	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	2,125,446	1,867,387
注資	-	444,543
期內利潤	533,841	472,310
股利	(1,135,156)	(658,794)
期末淨資產	1,524,131	2,125,446
聯營權益@30%	457,239	637,634
未實現收益	(26,676)	-
賬面值	430,563	637,634

(b) 廣東天普生化醫藥股份有限公司

摘要資產負債表	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動		
流動資產總額	1,052,676	863,630
流動負債總額	(362,372)	(232,320)
非流動		
非流動資產總額	1,256,130	1,271,257
非流動負債總額	(12,355)	(7,049)
非控制性權益	917	(1,430)
歸屬於本公司所有者淨資產	1,934,996	1,894,088

合併財務報表附註

13 聯營企業投資(續)

本集團(續)

(b) 廣東天普生化醫藥股份有限公司(續)

摘要綜合收益表	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	1,380,482	1,197,518
除所得稅前利潤	187,708	215,535
所得稅開支	(38,821)	(34,850)
期內利潤	148,887	180,685
總綜合收益	148,887	180,685
來自聯營的股利	45,013	35,969

摘要財務資料的調節	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	1,894,088	1,800,487
期內利潤	151,234	181,760
股利	(110,326)	(88,159)
期末淨資產	1,934,996	1,894,088
聯營權益@40.8%	789,478	772,788
未實現收益	(3,357)	-
商譽	63,033	63,033
賬面值	849,154	835,821

合併財務報表附註

13 聯營企業投資(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資(按成本)		
— 上市股份	19,148	19,148
— 非上市股份	757,593	430,593
減值準備	(62,814)	(62,814)
	713,927	386,927
上市股份市場價值(港幣)	907,261	866,783

於2014年度，本公司與關聯方建立聯營企業，注資人民幣300,000,000元。詳情載於附註44(a)。

本集團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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
上市公司股票投資(按公允價值)	96,565	73,590
非上市公司股權投資		
— 按公允價值	8,554	—
— 按成本	142,455	135,192
非上市公司股權投資減值準備	(60,141)	(59,034)
非上市公司股權投資淨值	90,868	76,158
	187,433	149,748

合併財務報表附註

14 可供出售金融資產(續)

本集團(續)

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1月1日	149,748	149,057
購買附屬公司	6	–
增加	8,250	300
計入權益的公允價值變動	32,208	3,778
處置	(2,779)	(3,387)
年末	187,433	149,748

上市公司股權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。非上市公司的股權投資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。本公司董事認為不能可靠計量其公允價值。

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
上市公司股權投資(按公允價值)	1,600	1,682
非上市公司股權投資		
– 按公允價值	8,554	–
– 按成本	22,374	23,874
	32,528	25,556
1月1日	25,556	24,896
計入權益的淨值	7,222	660
處置	(250)	–
年末	32,528	25,556

合併財務報表附註

15 其他非流動預付款項

於2014及2013年12月31日，其他非流動預付款主要為本集團之預付工程款。

16 其他長期應收款

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他長期應收款		
— 長期保證金	252,912	118,680
— 其他	—	10,523
減：壞賬準備	—	(10,523)
	252,912	118,680

附註：

長期保證金為由集團為某些客戶支付的期限為一年至七年的保證金。集團使用有效利率法計算該長期保證金。

17 存貨

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	967,423	778,108
在產品	343,012	409,074
成品	11,777,718	9,809,338
年末	13,088,153	10,996,520

合併財務報表附註

17 存貨

本集團(續)

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本、分銷成本與行政開支(附註32)	79,335,045	66,579,227

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
對協力廠商應收款項		
應收賬款	20,711,859	15,779,816
減：壞賬準備	(911,466)	(751,437)
應收賬款－淨額	19,800,393	15,028,379
應收票據	1,466,423	1,383,035
應收款項－淨額	21,266,816	16,411,414
對協力廠商其他應收款		
減：壞賬準備	1,603,153	1,516,367
	(780,192)	(702,211)
其他應收款－淨額	822,961	814,156
應收關聯方款項(附註44(c))		
減：壞賬準備	435,497	231,375
	(12,119)	(11,408)
應收關聯方款項－淨額	423,378	219,967
預付款項(附註b)		
待抵扣稅項	1,072,447	715,810
應收利息	355,941	369,560
	9,341	8,722
	23,950,884	18,539,629

合併財務報表附註

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

本集團(續)

(a) 由於期限較短，應收賬款及其他應收款的公允價值接近其賬面值。

(b) 於2014年及2013年12月31日，預付款項性質如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
購買：		
— 原材料及商品	1,012,049	650,937
— 預付費用及其他	60,398	64,873
	1,072,447	715,810

(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	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	25,595,076	19,973,202
港元	3,884	—
美元	44,062	20,607
其他貨幣	11,639	10,876
	25,654,661	20,004,685

(d) 於2014年12月31日，約有人民幣202,868,000元的應收賬款(2013年：約人民幣697,523,000元)和人民幣166,288,000元的應收票據(2013年：約人民幣18,563,000元)被本集團抵押以獲取約人民幣310,581,000元(2013年：人民幣701,615,000元)的借款(附註25)。

合併財務報表附註

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

本集團(續)

- (e) 本集團的藥店連鎖的零售收入一般以現金或借計或信用卡形式收取。對於醫藥分銷和製造業務，客戶被授予為期幾個月的信用期。於2014年及2013年12月31日對協力廠商的貿易類應收款項(應收賬款和應收票據)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
小於3個月	16,642,077	12,733,837
3-6個月	3,634,030	3,040,424
6-12個月	1,075,717	621,263
1-2年	155,209	97,289
2年以上	671,249	670,038
	22,178,282	17,162,851

於2014年12月31日，對協力廠商應收款項中有約人民幣1,902,175,000元(2013年：人民幣1,388,590,000元)已超過180天並減值，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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
6-12個月	1,075,717	621,263
1-2年	155,209	97,289
2年以上	671,249	670,038
	1,902,175	1,388,590
減：預期可收回金額	(1,111,087)	(684,888)
壞賬	791,088	703,702

合併財務報表附註

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

本集團(續)

(e) (續)

於二零一四年十二月三十一日，對協力廠商的應收賬款中約有人民幣20,276,107,000元(2013：人民幣15,774,261,000元)在180天內。這些應收賬款的壞賬約為人民幣120,378,000元(2013：人民幣47,735,000元)。

應收票據的賬齡通常在6個月內，通常在信用期內且於年內未計提壞賬準備。

(f) 對關聯方及協力廠商的應收賬款及其他應收款及其他長期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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	1,475,579	1,460,676
壞賬準備(附註32)	198,911	60,458
核銷不可收回應收款項及其他抵扣	(32,642)	(45,555)
其他	61,929	-
年末	1,703,777	1,475,579

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(損失)/利得—淨額。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價值。

合併財務報表附註

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收款項		
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	—	—
應收款項－淨額	—	—
其他應收款	544,377	576,970
減：壞賬準備	(444,949)	(436,983)
其他應收款－淨額	99,428	139,987
應收附屬公司及其他關聯方－淨額(註)	4,454,855	6,668,821
	4,554,283	6,808,808

註：

應收附屬公司及其他關聯方款項主要系其他應收款及應收股利，其中約人民幣2,977,048,000的應收款項為計息資產。

合併財務報表附註

19 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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行存款	11,600,507	12,970,916
現金	7,547	7,569
減：受限制現金(附註a)	11,608,054 (417,634)	12,978,485 (333,118)
現金及現金等價物	11,190,420	12,645,367
以如下貨幣列示：		
— 人民幣	11,405,459	12,729,494
— 港元	36,356	141,742
— 美元	143,500	71,369
— 歐元	5,719	10,063
— 其他貨幣	17,020	25,817
	11,608,054	12,978,485

(a) 於2014及2013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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行存款擔保如下：		
— 開具應付票據	401,321	306,419
— 其他	16,313	26,699
	417,634	333,118

(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。

合併財務報表附註

19 現金及現金等價物和受限制現金(續)

本集團(續)

(d) 銀行存款實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 一年(%)	二零一三年 一年(%)
實際利率	0.35%~4.70%	0.35%~2.60%

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行存款	2,495,428	2,273,740
減：受限制現金	-	-
現金及現金等價物	2,495,428	2,273,740
以如下貨幣列示：		
—人民幣	2,472,733	2,239,837
—港元	22,695	33,903
	2,495,428	2,273,740

合併財務報表附註

20 金融工具分類及金融資產的信貸質素

(a) 金融工具分類

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	506	340
可供出售金融資產(附註14)	187,433	149,748
貸款及應收賬款		
— 應收賬款及應收票據(附註18)	21,266,816	16,411,414
— 應收附屬公司及其他關聯方款項(附註44(c))	419,762	208,626
— 其他應收款(附註18)	832,302	822,878
— 銀行存款(附註19)	11,608,054	12,978,485
— 其他長期應收款	252,912	118,680
	34,567,785	30,690,171
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)	19,975,472	16,492,314
— 應付附屬公司款項(附註44(c))	492,363	413,138
— 預提費用及其他應付款	2,038,036	1,732,882
— 借款(附註25)	8,058,532	6,049,565
	30,564,403	24,687,899

合併財務報表附註

20 金融工具分類及金融資產的信貨質素(續)

(a) 金融工具分類(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產負債表之資產：		
可供出售金融資產(附註14)	32,528	25,556
貸款及應收賬款		
— 應收關聯方款項(附註18)	4,454,855	6,668,821
— 應收及其他應收款(附註18)	99,428	139,987
— 銀行存款(附註19)	2,495,428	2,273,740
	7,082,239	9,108,104
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)	4,363	9,538
— 應付關聯方款項(附註24)	3,115,798	2,411,390
— 預提費用及其他應付款(附註24)	39,591	59,125
— 借款(附註25)	360,000	400,000
	3,519,752	2,880,053

合併財務報表附註

20 金融工具分類及金融資產的信貨質素(續)

(b) 金融資產的信貨質素

在信用期內未減值的金融資產的信貨質素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。

(i) 應收款項

於2014年12月31日，本集團應收協力廠商款項賬齡在180天之內的餘額約為人民幣20,276,107,000元(2013年：人民幣15,774,261,000元)。這些期限在6個月以內的款項主要代表應收具有良好信譽和低違約率客戶的款項。應收款項發生超過180天或者減值的情況已披露在附註18。

於2014年12月31日，沒有發生持有的金融資產重新議定的情況。

(ii) 現金及現金等價物

於2014及2013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2013年12月31日及 2014年12月31日	1,923,016	765,894	1,923,016	765,894	2,688,910

合併財務報表附註

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 (附註a) 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	重估增值 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
2013年1月1日	14,396,727	802,127	(764)	28,227	(15,894)	21,699	15,232,122
中間控股公司注資(附註b)	35,134	-	-	-	-	-	35,134
提取法定儲備(附註a, 23)	-	53,369	-	-	-	-	53,369
可供出售金融資產							
— 總額	-	-	3,644	-	-	-	3,644
— 稅項	-	-	(911)	-	-	-	(911)
不導致失去控制權的子公司權益變動	(309,576)	-	-	-	-	-	(309,576)
外幣折算差額	-	-	-	-	(3,283)	-	(3,283)
其他	-	-	-	-	-	29,347	29,347
2013年12月31日	14,122,285	855,496	1,969	28,227	(19,177)	51,046	15,039,846
中間控股公司注資(附註b)	120,000	-	-	-	-	-	120,000
提取法定儲備(附註a, 23)	-	103,148	-	-	-	-	103,148
可供出售金融資產							
— 總額	-	-	31,050	-	-	-	31,050
— 稅項	-	-	(7,762)	-	-	-	(7,762)
不導致失去控制權的子公司權益變動	(133,555)	-	-	-	-	-	(133,555)
外幣折算差額	-	-	-	-	(1,764)	-	(1,764)
其他	(27,065)	-	-	-	-	-	(27,065)
2014年12月31日	14,081,665	958,644	25,257	28,227	(20,941)	51,046	15,123,898

合併財務報表附註

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 (附註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
2013年1月1日	16,328,357	420,912	3,437	–	16,752,706
提取法定儲備(附註a, 23)	–	53,369	–	–	53,369
仲介控股公司注資(附註b)	35,134	–	–	–	35,134
可供出售金融資產					
– 總額	–	–	660	–	660
– 稅項	–	–	(165)	–	(165)
其他	–	–	–	17,579	17,579
2013年12月31日	16,363,491	474,281	3,932	17,579	16,859,283
提取法定儲備(附註a, 23)	120,000	–	–	–	120,000
仲介控股公司注資(附註b)	–	103,148	–	–	103,148
可供出售金融資產					
– 總額	–	–	7,222	–	7,222
– 稅項	–	–	(1,805)	–	(1,805)
其他	(76,737)	–	–	–	(76,737)
2014年12月31日	16,406,754	577,429	9,349	17,579	17,011,111

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：

合併財務報表附註

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) 中間控股公司的投入主要繫上藥集團及上海上實根據其與本公司簽訂的若干協議而對本公司的投入。

23 留存收益

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
2013年1月1日	6,718,267	1,012,542
年度利潤	2,213,579	478,505
本公司股息(附註38)	(645,339)	(645,339)
提取法定儲備(附註22)	(53,369)	(53,369)
其他	(8,081)	-
2013年12月31日	8,225,057	792,339
年度利潤	2,591,131	977,600
本公司股息(附註38)	(699,117)	(699,117)
提取法定儲備(附註22)	(103,148)	(103,148)
其他	(4,598)	-
2014年12月31日	10,009,325	967,674

合併財務報表附註

24 應付賬款及其他流動負債

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付協力廠商賬款	16,689,558	13,769,690
應付票據	3,285,914	2,722,624
預收款項	515,457	306,569
應付不動產、工廠及設備採購款及土地使用權	161,937	229,502
應付員工福利及薪金款項	481,274	433,505
除所得稅以外的應交稅金	198,341	190,989
應付關聯方款項(附註44)	492,680	415,634
預提費用	724,017	562,159
押金	287,187	322,483
應付購買附屬公司款項	220,543	25,675
應付股息	77,670	83,252
其他	566,682	509,811
	23,701,260	19,571,893

(a) 於2014年及2013年12月31日，對協力廠商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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3個月以下	14,920,352	11,257,395
3 - 6個月	3,742,074	4,465,571
6 - 12個月	889,191	441,342
1-2年	241,246	161,167
2年以上	182,609	166,839
	19,975,472	16,492,314

合併財務報表附註

24 應付賬款及其他流動負債(續)

本集團(續)

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	23,263,049	19,257,613
美元	329,765	228,582
歐元	11,452	39,822
港元	79,445	42,950
其他貨幣	17,549	2,926
	23,701,260	19,571,893

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	4,363	9,538
應付附屬公司款項	3,115,798	2,411,390
預收款項	22,207	4,207
除所得稅以外的應交稅金	5,414	5,793
應付員工福利及薪金款項	13,037	15,091
其他	39,591	59,125
	3,200,410	2,505,144

註：

應付附屬公司款項主要系其他應付款且均不計息。

合併財務報表附註

25 借款

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動		
長期銀行借款		
— 有擔保(附註a)	2,160	2,890
— 有抵押(附註b)	79,372	91,829
— 無抵押	19,443	26,043
其他借款	4,433	4,433
	105,408	125,195
流動		
短期銀行借款		
— 有擔保(附註a)	61,000	52,700
— 有抵押(附註b)	676,031	1,079,805
— 無抵押	7,193,363	4,656,658
其他借款	2,000	108,798
	7,932,394	5,897,961
一年內到期的長期銀行借款		
— 有擔保(附註a)	730	730
— 有抵押(附註b)	15,000	25,679
— 無抵押	5,000	—
	7,953,124	5,924,370
借款總計	8,058,532	6,049,565

- (a) 於2014年12月31日，由本集團非控制性權益擔保的銀行借款額約為人民幣61,000,000元(2013年：人民幣52,700,000元)。

於2014年12月31日，由關聯方擔保的銀行借款額約為人民幣2,890,000元(2013年：人民幣3,620,000元)(附註44(d))。

合併財務報表附註

25 借款(續)

本集團(續)

(b) 抵押借款抵押物列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
抵押物為：		
— 不動產、工廠及設備及土地使用權(附註7, 9)	459,822	495,698
— 應收款項(附註18)	310,581	701,615
	770,403	1,197,313

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	7,953,070	5,968,300
美元	86,443	38,770
港元	19,019	42,495
	8,058,532	6,049,565

(d) 加權平均實際利率列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款		
— 人民幣	5.66%	5.56%
— 美元	1.88%	3.02%
— 港元	2.55%	3.34%

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。

合併財務報表附註

25 借款(續)

本集團(續)

(e) 本集團總借款按到期日分類列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1年以內	7,953,124	5,924,370
1 - 2年	9,221	21,320
2 - 5年	80,691	88,210
須5年之內悉數償還	8,043,036	6,033,900
超過5年	15,496	15,665
	8,058,532	6,049,565

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
6個月以內	6,543,855	1,737,318
6 - 12個月	1,514,677	4,312,247
	8,058,532	6,049,565

(g) 由於折現影響不重大，短期及流動借款的賬面值與其公允價值相近。

(h) 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。

合併財務報表附註

25 借款(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動		
短期借款		
— 無抵押	360,000	400,000

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析列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
— 12個月後轉回	4,762	6,386
— 12個月內轉回	259,829	193,420
	264,591	199,806
遞延所得稅負債		
— 12個月後轉回	349,514	271,016
— 12個月內轉回	30,649	17,796
	380,163	288,812
遞延所得稅負債—淨值	(115,572)	(89,006)

合併財務報表附註

26 遞延所得稅(續)

本集團(續)

遞延所得稅的總變動表如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1月1日	(89,006)	(90,605)
於合併利潤表確認(附註35)	36,467	32,422
收購附屬公司	(54,981)	(24,020)
確認為權益	(8,052)	(6,803)
遞延所得稅負債－淨值	(115,572)	(89,006)

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
2013年1月1日	111,030	12,396	28,921	39,397	191,744
收購附屬公司	237	–	–	550	787
於合併利潤表確認	(1,238)	(4,599)	8,789	4,323	7,275
2013年12月31日	110,029	7,797	37,710	44,270	199,806
收購附屬公司	21,105	–	–	–	21,105
於合併利潤表確認	39,997	(249)	5,944	(2,012)	43,680
2014年12月31日	171,131	7,548	43,654	42,258	264,591

合併財務報表附註

26 遞延所得稅(續)

本集團(續)

遞延所得稅負債

	無形資產 公允價值 人民幣千元	視同處置 人民幣千元	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
2013年1月1日	135,595	138,766	2,309	5,679	282,349
收購附屬公司	24,807	-	-	-	24,807
於合併利潤表確認	(17,064)	(3,485)	-	(4,598)	(25,147)
確認為權益	-	-	944	5,859	6,803
2013年12月31日	143,338	135,281	3,253	6,940	288,812
收購附屬公司	76,086	-	-	-	76,086
於合併利潤表確認	(18,814)	23,091	-	2,936	7,213
確認為權益	-	-	8,052	-	8,052
2014年12月31日	200,610	158,372	11,305	9,876	380,163

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅利潤實現的相關稅務利益而確認。

本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的虧損約人民幣537,676,000元(2013年：人民幣833,537,000元)確認遞延所得稅資產人民幣134,419,000元(2013年：人民幣208,384,000元)。於2015年、2016年、2017年、2018年及2019年分別到期的虧損約為人民幣22,000,000元，人民幣30,111,000元，人民幣64,855,000元，人民幣99,323,000元及人民幣321,387,000元。

合併財務報表附註

27 其他非流動負債

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
醫藥儲備基金(附註a)	82,098	67,442
項目研究及發展基金(附註b)	193,687	203,051
辦公室及工廠搬遷基金(附註c)	360,577	835,366
其他	46,456	52,704
	682,818	1,158,563

- (a) 於2014年度及2013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，按約定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2014年度及2013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及本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，管理層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。此類補償款用於抵消搬遷損失及處置辦公樓、廠房和設備的成本。待搬遷完成時，此類補償款抵銷搬遷實際發生的損失及用於搬遷補償後的結餘，將確認為其他收入。此類補償款作為政府補助入賬。於資產負債表日，管理層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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
項目研究及發展基金	57,465	66,983

合併財務報表附註

28 辭退福利

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
辭退福利	70,472	39,077

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淨變動列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	39,077	52,353
增加	55,024	-
利息費用	266	380
已支付福利	(23,895)	(13,656)
年末	70,472	39,077

29 其他收入

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補助(附註a)	198,416	208,265
可供出售金融資產的股息收入	7,416	4,824
	205,832	213,089

(a) 政府補助主要為本集團收到的各政府部門對本集團經營活動的各種類型的補貼。

合併財務報表附註

30 其他利得－淨值

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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－淨額	166	(2,120)
處置以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產利得	–	2,802
處置不動產、工廠及設備利得	22,561	1,358
處置可供出售金融資產收益	4,431	10,869
處置土地使用權收益	200,921	–
來自聯營企業母公司的補償(附註(a))	106,957	–
匯兌收益	(11,035)	7,508
搬遷成本(附註27(c))	7,267	(10,496)
聯營企業股權投資固定回報(附註b)	47,009	67,249
其他－淨值	(20,492)	(45,972)
	357,785	31,198

附註：

- (a) 於2014年，因聯營企業業務範圍變更，本集團收到來自於聯營企業母公司的補償約為人民幣106,957,000元。
- (b) 根據本集團與下屬某一聯營企業其他股東的約定，本集團已獲得其他股東的擔保，有權在該聯營企業獲得固定回報。以前年度及本期的擔保補償由該聯營企業的其他股東支付/應付。

31 處置附屬公司及聯營企業收益

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
視同處置聯營企業投資收益(附註)	106,304	–
處置附屬公司和聯營公司	49,709	50,546
	156,013	50,546

合併財務報表附註

31 處置附屬公司及聯營企業收益(續)

本集團(續)

附註：

於2014年6月30日，本集團以人民幣256,830,000元的對價收購北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司(信海豐園)50%的股權。於收購前，信海豐園為本集團之聯營企業，以權益法入賬。由於本集團取得信海豐園控制權，信海豐園將於收購日合併至本集團列報。因此，在入賬該等交易時，本集團(a)視同於收購日以人民幣206,981,000元公允價值處置其持有信海豐園50%的股權；(b)視同以人民幣463,811,000元的對價收購信海豐園100%的股權；及(c)在利潤表中確認為一項視同處置的收益，為人民幣106,304,000元。該等交易的影響分析如下：

	2014年12月31日 人民幣千元
以前持有信海豐園50%權益投資的公允價值	206,981
減：信海豐園於購買日作為聯營企業時淨資產的賬面值	(100,677)
處置信海豐園的收益	106,304

32 按性質劃分的費用

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料、商品及消耗品消耗	80,697,334	67,569,736
產成品及在產品庫存的變動	(1,362,289)	(990,509)
職工福利費(附註33)	3,885,662	3,336,994
差旅和會議費用	1,149,589	1,146,966
市場推廣及廣告成本	1,137,925	937,348
不動產、工廠及設備折舊(附註9)	536,866	482,778
運輸費用	369,441	301,362
房產稅、印花稅和其他稅金	301,743	253,465
經營性租賃	300,304	278,845
辦公費用	219,418	238,343
能源及水電費	200,787	197,805
應收賬款及其他應收款的壞賬準備(附註18)	198,911	60,458
維修費	181,509	147,732
無形資產攤銷(附註10)	105,108	77,845
存貨撇減至可變現淨值	60,172	39,573
土地使用權攤銷(附註7)	29,473	29,293
投資性房地產折舊(附註8)	13,971	13,705
核數師費用	19,704	19,657
其他	1,289,969	1,332,287
銷售成本、分銷成本及行政開支總計	89,335,597	75,473,683

合併財務報表附註

33 職工福利費

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、工資及獎金	2,790,814	2,425,484
養老金(附註a)	405,687	341,744
住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金(附註b)	439,920	347,201
其他	249,241	222,565
包括董事薪酬合計	3,885,662	3,336,994

- (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。

合併財務報表附註

33 職工福利費(續)

本集團(續)

(c) 董事、監事及高級管理人員薪酬

截止二零一四年十二月三十一日止年度，本公司每位董事、監事及高級管理人員(「CEO」)的薪酬列示如下：

董事姓名	薪金與工資 人民幣千元	獎金 人民幣千元	社會保險 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事：				
樓定波先生	-	-	-	-
左敏先生(總裁)	906	676	-	1,582
胡逢祥先生	-	-	-	-
周杰先生	-	-	-	-
姜鳴先生	-	-	-	-
陳乃蔚先生	230	-	-	230
尹錦滔先生	250	-	-	250
謝祖堉先生	230	-	-	230
李振福先生	200	-	-	200
監事：				
何川先生(a)	-	-	-	-
張震北先生(b)	-	-	-	-
忻鏗先生	-	-	-	-
陳欣女士	-	-	-	-
	1,816	676	-	2,492

(a) 於2014年12月16日上任。

(b) 於2014年12月16日不再擔任。

合併財務報表附註

33 職工福利費(續)

本集團(續)

(c) 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

截止二零一三年十二月三十一日止年度，本公司每位董事、監事及高級管理人員的薪酬列示如下：

董事姓名	薪金與工資 人民幣千元	獎金 人民幣千元	社會保險 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事：				
樓定波先生(a)	-	-	-	-
左敏先生(總裁)(a)	575	-	-	575
胡逢祥先生(a)	-	-	-	-
周杰先生	-	-	-	-
張家林先生(b)	-	-	-	-
陸申先生(b)	-	-	-	-
徐國雄先生(b)(前任總裁)	446	1,535	42	2,023
姜鳴先生	-	-	-	-
白慧良先生(b)	75	-	-	75
陳乃蔚先生	197	-	-	197
尹錦滔先生(a)	146	-	-	146
謝祖堃先生(a)	134	-	-	134
湯美娟女士(b)	75	-	-	75
李振福先生	179	-	-	179
監事：				
張震北先生	-	-	-	-
忻鏗先生(a)	-	-	-	-
陳欣女士	-	-	-	-
吳俊豪先生(b)	-	-	-	-
	1,827	1,535	42	3,404

(a) 於2013年6月5日上任。

(b) 於2013年6月5日離職。

附註：

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控股股東及最終控股公司所提供的服務所對應的薪酬，故在此不進行分配。

合併財務報表附註

33 職工福利費(續)

本集團(續)

(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，其中一位(2013年：一位)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	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金與工資	5,085	4,233
獎金	8,934	8,851
僱主對退休金計劃的供款	342	359
	14,361	13,443

薪酬區間：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人數	人數
薪酬區間(港元)		
2,000,001港元－2,500,000港元	2	–
2,500,001港元－3,000,000港元	1	2
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	1	–
4,500,001港元－5,000,000港元	–	1
5,500,001港元－6,000,000港元	–	–
6,000,001港元－7,000,000港元	1	–

(e) 在2014年度及2013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。

合併財務報表附註

34 財務收益及費用

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行存款利息收入	206,069	239,305
其他	967	2,801
財務收益	207,036	242,106
借款利息支出	(409,973)	(274,919)
貼現票據利息支出	(178,355)	(140,307)
其他支出	(18,306)	(46,102)
財務費用	(606,634)	(461,328)
減：合資格資產資本化利息(附註9(c))	3,402	1,479
財務費用總額	(603,232)	(459,849)
淨財務費用	(396,196)	(217,743)

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當期所得稅、中國企業所得稅	844,184	660,790
遞延所得稅(附註26)	(36,467)	(32,422)
	807,717	628,368

- (i) 根據本年預計獲得的應稅所得，按16.5%的稅率計提撥備香港利得稅(2013年：16.5%)。於2014年度，本集團香港附屬公司應稅所得金額不大。

合併財務報表附註

35 稅項(續)

本集團

(a) 所得稅費用(續)

- (ii) 根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例的規定，自2008年1月1日起，中國境內子公司企業所得稅稅率為25%。於2014年12月31日，上述所得稅稅率適用於集團內所有中國子公司，但經稅務機關批准而享受免稅或優惠稅率的特定子公司除外。

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：

上海新亞藥業有限公司、上海信誼萬象藥業股份有限公司、上海中華藥業有限公司、上海紫源製藥有限公司、上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司、廈門中藥廠有限公司、上海禾豐製藥有限公司、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、上海中西製藥有限公司、上海上藥第一生化藥業有限公司、上海信誼藥廠有限公司、常州製藥廠有限公司、東英(江蘇)藥業有限公司、上海金和生物技術有限公司和常州康麗製藥有限公司等被當地稅務機關認定為高新技術企業，並在截至2013年和2014年12月31日止年度享有15%的優惠企業所得稅稅率。

- (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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	3,799,734	3,225,640
按適用國內所得稅率計算的稅額	949,934	806,410
免稅收入	(129,095)	(174,896)
不可稅前抵扣的成本	123,459	43,042
若干附屬公司稅收優惠	(131,386)	(150,087)
使用未確認的遞延所得稅資產的稅收虧損	(85,542)	(27,347)
未確認遞延所得稅資產的稅收虧損	80,347	131,246
所得稅費用	807,717	628,368
實際稅率	21.3%	19.5%

合併財務報表附註

35 稅項(續)

本集團(續)

(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:(續)

與其他綜合收益部分有關的稅費(費用)/抵扣:

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年			二零一三年		
	稅前	稅項支出	稅後	稅前	稅項支出	稅後
	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
可供出售金融資產	32,208	(8,052)	24,156	3,778	(944)	2,834
外幣折算差異 —淨額	(2,892)	—	(2,892)	(7,061)	—	(7,061)
本期所得稅	29,316	(8,052)	21,264	(3,283)	(944)	(4,227)
遞延所得稅 (附註26)		—			—	
		(8,052)			(944)	
		(8,052)			(944)	

(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

本公司於2014年度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977,600,000元(2013年:人民幣478,505,000元)。

合併財務報表附註

37 每股盈利

於截至2013年及2014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	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有者應佔利潤(人民幣千元)	2,591,131	2,213,579
普通股股數(千股)	2,688,910	2,688,910
基本每股盈利(人民幣元)	0.96	0.82

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

於2014及2013年支付的股息分別約為人民幣699,117,000元(每股人民幣0.26元)及人民幣645,339,000元(每股人民幣0.24元)。2014年12月31日止的年度股息擬為每股人民幣0.29元，相當於股息總額為人民幣779,784,000元，已經公司董事提出並待由年度股東大會股東批准。本財務報表不反映此項應付股息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本公司擬宣告股息每股人民幣0.29元(2013: 0.26元)	779,784	699,117

2014年及2013年計提的股息總金額已按照香港公司法在合併利潤表中披露。

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	3,799,734	3,225,640
調整：		
— 享有聯營企業利潤的份額	(310,798)	(313,072)
— 享有合營企業利潤的份額	(102,205)	(86,344)
— 特定聯營企業股權投資固定回報	(47,009)	(67,249)
— 不動產、工廠及設備以及投資性房地產的折舊	550,837	496,483
— 土地使用權及無形資產攤銷	134,581	107,138
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(166)	(682)
— 處置(利得)/損失：		
— 不動產、工廠及設備	(22,561)	(1,358)
— 土地使用權及無形資產	(200,921)	—
— 附屬公司和聯營企業投資	(156,013)	(50,546)
— 可供出售金融資產	(4,431)	(10,869)
— 減值準備：		
— 應收賬款及其他應收款	198,911	60,458
— 存貨	60,172	39,573
— 不動產、工廠及設備	20,695	14,285
— 可供出售金融資產股息收入	(7,416)	(4,824)
— 財務費用—淨額	377,890	171,641
— 匯兌損益—淨額	(2,764)	14,619
— 搬遷利得	(7,267)	(716)
— 來自聯營企業母公司的補償	(106,957)	—
— 其他利得—其他，淨額	(6,137)	22,023
	4,168,175	3,616,200
營運資金變動		
— 存貨	(1,582,833)	(1,150,066)
— 應收賬款及其他應收款及其他流動資產	11,911,109	(3,412,314)
— 應付賬款及其他應付款及其他流動負債	(12,582,518)	2,475,818
— 受限制現金	(84,516)	(108,621)
經營活動產生的現金	1,829,417	1,421,017

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨值(附註9)	172,103	43,743
處置時利得(附註30)	22,561	1,358
	194,664	45,101
處置不動產、工廠及設備及投資性房地產的預付款	28,115	—
處置不動產、工廠及設備及投資性房地產應收款項	(13,395)	—
處置不動產、工廠及設備及投資性房地產應收款項的淨增加	(145,557)	(9,268)
以往年度處置不動產、工廠及設備及投資性房地產收到的款項	88,172	—
	151,999	35,833

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨值	15,872	—
處置時利得(附註30)	200,921	—
	216,793	—
以往年度處置土地使用權和無形資產收到的現金	(216,793)	—
	—	—

合併財務報表附註

39 合併現金流量表附註(續)

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨值(附註14)	2,779	3,387
處置時利得(附註30)	4,431	10,869
	7,210	14,256

(v) 在現金流量表中，處置附屬公司及聯營企業所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨值	20,327	151,158
處置時利得	156,013	50,546
減：視同處置收益	(106,304)	-
	70,036	201,704
以往年度處置聯營企業收到的現金	36,342	30,420
處置的附屬公司持有的現金及現金等價物	(22,521)	(2,638)
處置附屬公司應收款項	(20,491)	(99,600)
抵消其他流動負債	-	(10,233)
處置所得款項	63,366	119,653

合併財務報表附註

40 或有事項及擔保

- (a) 截至2014年12月31日，本集團之附屬公司廈門中藥廠有限公司收到漳州中級人民法院寄送的法律公文和材料，該等文檔和材料事關漳州片仔癀藥業股份有限公司對廈門中藥廠有限公司提起的訴訟。不存在任何因此項訴訟構成的重大負債。
- (b) 於2014年11月，本集團收到上海市第一中級人民法院送達的投資2234海外第七號基金公司起訴上藥集團及本公司債權撤銷權糾紛一案的訴訟材料。於2015年3月，上海市第一中級人民法院就本案做出了一審判決，駁回原告的全部訴訟請求。不存在任何因此項訴訟構成的重大負債。
- (c) 未償還貸款擔保

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
向關聯方提供的未償還貸款擔保	21,835	42,290

截至2014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21,835,000元（2013年：人民幣42,290,000元）的貸款擔保（附註44(d)）。

本公司董事會認為這些關聯方擁有足夠的融資清償債務，因此並無為未償還擔保餘額作出任何準備。

41 承諾

(a) 資本承諾

(i) 施工

於年終已簽訂合同但仍未產生的資本開支如下

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	433,803	106,869
土地使用權	-	28,939
	433,803	135,808

合併財務報表附註

41 承諾(續)

(a) 資本承諾(續)

(ii) 股權收購

根據本集團與Allied Vision Holdings Limited於2014年12月26日簽訂的協議，本集團承諾以229,500,000.00元的價格增資Allied Vision Holdings Limited擁有的星泉環球有限公司並取得星泉環球有限公司51%的股權，進而持有廣東桑尼克醫療科技有限公司51%的股權。於2014年12月31日，本集團尚未支付上述款項。

(b) 經營租賃承諾

(i) 本集團為承租人：

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1年以內	218,680	171,332
1年以上但不遲於2年	151,828	139,603
2年以上但不遲於5年	168,235	137,479
5年以上	133,790	121,070
	672,533	569,484

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1年以內	37,399	23,559
1年以上但不遲於2年	30,959	19,442
2年以上但不遲於5年	56,704	44,866
5年以上	51,695	61,316
	176,757	149,183

合併財務報表附註

41 承諾(續)

(c) 其他承諾

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」)達成一項協定(「協定」)，協定約定本公司須向復旦張江支付約人民幣180,000,000元用於其特定醫藥研發項目。截止2014年12月31日，本公司已支付復旦張江研發費用約人民幣120,136,000元。

42 與非控制性權益的交易

(a) 收購附屬公司額外股份的重大交易列示如下：

與Big Global Limited (Hong Kong)(「Big Global」)非控制性權益的交易

於2014年度，本集團向協力廠商以77,800,000元的對價收購Big Global Limited (Hong Kong) 10%的股權，並通過向Big Global Limited (Hong Kong)增資100,000,000元認購其1.25%的股權。Big Global Limited (Hong Kong)在收購及增資時點的非控制性權益的賬面值約為115,860,000元。本集團確認減少歸屬少數股東權益約115,860,000元，並減少歸屬於母公司權益約61,940,000元。本年度，對歸屬於本公司所有者的Big Global權益變動影響如下：

	二零一四年 人民幣千元
購入非控制性權益的賬面值	115,860
支付予非控制性權益的對價	(177,800)
超額支付的對價部份於股本溢價中確認	(61,940)

(b) 於2014年12月31日，與非控制權益的交易對歸屬於本公司所有者權益影響如下：

	二零一四年 人民幣千元
歸屬於本公司權益持有者之應佔權益變動來自：	
— 收購子公司額外權益	(133,555)
與非控制性權益進行交易對歸屬於本公司權益持有者應佔的權益的淨影響	(133,555)

合併財務報表附註

43 業務合併

非同一控制下的企業合併

- (i) 於2014年，本集團以總額約人民幣588,490,000元的現金對價收購了北京信海豐園生物醫藥科技有限公司(「信海豐園」)50%的股權，上藥科園信海陝西醫藥有限公司(「科園陝西」)85%的股權，上藥科園信海內蒙古醫藥有限公司(「科園內蒙古」)100%的股權。該等收購於2014年6月30日完成，且本集團於該日取得其醫藥業務的實際控制權，並納入合併財務報表。

本集團於收購前持有信海豐園50%的股權，且以權益法入賬。2014年6月，本集團通過收購信海豐園剩餘50%的股權取得其實質性控制。因此，信海豐園納入本集團合併財務報表。

本集團預計在收購後可加強其在該等市場的地位，並預期可透過經營規模縮減成本。因該等收購產生人民幣513,485,000元的商譽可歸屬於從本集團及上述實體中取得的經營協同效應和經濟規模。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

與收購相關的成本已計入2014年度合併利潤表內行政開支中。

於收購日，因業務合併支付的對價、已收購資產的公允價值、承擔的負債以及非控制性權益摘要如下：

對價	收購 人民幣千元
信海豐園於收購前持有50%權益的公允價值	206,981
購買信海豐園剩餘50%權益的對價，以及購買科園陝西和科園內蒙古權益的對價	588,490
對價總額	795,471

合併財務報表附註

43 業務合併(續)

非同一控制下的企業合併(續)

(i) (續)

可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額	
受限制現金	40,000
現金及現金等價物	65,440
不動產、工廠及設備	123,479
投資性房地產	18,583
土地使用權	2,179
無形資產	141,848
遞延所得稅資產	16,453
其他非流動資產	618
存貨	394,227
應收賬款及其他應收款	1,465,998
遞延所得稅負債	(59,356)
其他非流動負債	(389)
應付賬款及其他應付款	(981,071)
當期所得稅負債	(4,039)
借款	(893,050)
可辨認淨資產總額	330,920
非控制性權益	(48,934)
商譽	513,485
	795,471

截止2014年12月31日止年度，收購產生的現金流量：

	人民幣千元
總轉讓對價	588,490
減：被收購附屬公司的現金及現金等價物	(65,440)
收購附屬公司尚未支付款項	(39,357)
收購產生的現金流量	483,693

自收購日起，合併利潤表中包括由上述實體貢獻的收入及利潤分別約為人民幣2,206,878,000元及人民幣13,524,000元。若該等收購發生於2014年1月1日，本集團本年度的收入及利潤可分別在原有基礎上額外增加約人民幣2,126,940,000元及人民幣11,904,000元。

合併財務報表附註

43 業務合併(續)

非同一控制下的企業合併(續)

- (ii) 於2014年6月，本集團自獨立協力廠商處收購山東上藥醫藥有限公司75%的權益，且本集團自該日取得對醫藥業務的實際控制權，並納入合併財務報表予以呈報。

本集團預計在收購後可加強其在該等市場的地位，並預期可透過經營規模縮減成本。因該等收購產生人民幣282,530,000元的商譽可歸屬於從本集團及上述實體中取得的經營協同效應和經濟規模。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

因收購支付的對價約為人民幣407,290,000元，以及在購買日已收購資產的公允價值、承擔的負債以及非控制性權益摘要如下：

對價	山東上藥醫藥有限公司 人民幣千元
對價總額	407,290
可辨認資產和承擔負債的確認數額	
現金及現金等價物	17,521
不動產、工廠及設備	25,213
土地使用權	46,667
無形資產	47,210
遞延所得稅資產	4,587
其他非流動資產	11
存貨	181,492
應收賬款及其他應收款，以及其他流動資產	953,852
遞延所得稅負債	(12,851)
應付賬款及其他應付款，以及其他流動負債	(1,097,356)
可辨認淨資產總額	166,346
非控制性權益	(41,586)
商譽	282,530
	407,290

合併財務報表附註

43 業務合併(續)

非同一控制下的企業合併(續)

於2014年度因上述收購產生的現金流出摘要如下：

	人民幣千元
現金對價總額	407,290
減：收購附屬公司的現金及現金等價物	(17,521)
支付與收購附屬公司相關的對價	(170,100)
收購產生的現金流出	219,669

自收購日起，合併利潤表中包括由山東上藥醫藥有限公司貢獻的收入及利潤分別約為人民幣1,665,584,000元及人民幣18,353,000元。若該等收購發生於2014年1月1日，本集團本年度的收入及利潤可分別在原有基礎上額外增加約人民幣208,050,000及人民幣1,724,000元。

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。

合併財務報表附註

44 重大關聯方交易(續)

關聯方名稱	關聯性質
上海醫藥(集團)有限公司	控股股東
上海新先鋒藥業有限公司	受上藥集團控制
上海英達萊物業有限公司	受上藥集團控制
上海華久物資供銷有限公司	受上藥集團控制
永發印務有限公司	受上實集團控制
上海上實資產經營有限公司	受上實集團控制
上海實業東灘投資開發(集團)有限公司	受上實集團控制
上海和廣藥業有限公司	合營企業
江西南華醫藥有限公司	合營企業
上海信誼博萊科藥業有限公司	聯營企業
上海信誼百路達藥業有限公司	聯營企業
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	聯營企業
上海得一醫藥有限公司	聯營企業
上海綠苑藥房有限公司	聯營企業
上海羅氏製藥有限公司	聯營企業
上海羅達醫藥有限公司	聯營企業
上海貝斯歐藥業有限公司	聯營企業
上海雷允上北區藥業股份有限公司	聯營企業
中美上海施貴寶製藥有限公司	聯營企業
廣東天普生化醫藥股份有限公司	聯營企業
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	聯營企業
杭州胡慶餘堂藥材種植有限公司	聯營企業

合併財務報表附註

44 重大關聯方交易(續)

關聯方名稱	關聯性質
桓仁滿族自治縣格瑞恩包裝有限公司	聯營企業
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	聯營企業
上海千山遠東製藥機械有限公司	聯營企業
上海華仁醫藥有限公司	聯營企業
上海上實集團財務有限公司	聯營企業
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司(附註2)	前聯營企業
上海保華實業公司(附註1)	前聯營企業
北京信海康醫藥有限公司(附註2)	前聯營企業之附屬公司
河南省康信醫藥有限公司(附註2)	前聯營企業之附屬公司
劉彥君	本公司副總裁

附註1：

於2014年度，本集團處置了其持有上海保華實業公司的所有股份。

附註2：

於2014年，本集團收購了信海豐園剩餘股份，信海豐園為北京信海康醫藥有限公司及河南省康信醫藥有限公司的控股股東。因此，本集團獲得信海豐園及其附屬公司(包括「信海豐園集團」)的控制權，其後將信海豐園集團納入合併範圍。

合併財務報表附註

44 重大關聯方交易(續)

以下所示為本集團及其關聯方於本期內在日常業務過程中訂立的重大關聯方交易匯總(國有企業除外)及關聯方交易所產生的餘額。

(a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易

於2014及2013年度，本集團及其關聯方在日常業務過程中有以下重大關聯方交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售商品或提供勞務		
江西南華醫藥有限公司	519,534	489,117
上海羅達醫藥有限公司	74,132	63,256
上海和癩藥業有限公司	69,758	67,892
河南康信藥業有限公司	59,273	122,038
上海得一藥業有限公司	54,254	64,379
上海雷允上北區藥業股份有限公司	53,934	54,688
上海綠苑藥房有限公司	33,948	31,061
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	27,729	617
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	11,995	7,007
上海華仁醫藥有限公司	9,363	12,618
中美上海施貴寶製藥有限公司	8,533	4,157
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	3,572	2,715
北京信海康醫藥有限公司	5,809	8,079
上海羅氏製藥有限公司	1,472	2,350
上海新先鋒藥業有限公司	1,089	1,500
其他	3,838	7,817
	939,233	939,291

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
採購商品或接受勞務		
上海羅氏製藥有限公司	2,247,115	2,150,640
中美上海施貴寶製藥有限公司	712,971	692,553
上海和廣藥業有限公司	158,779	151,818
廣東天普生化醫藥股份有限公司	133,331	122,258
上海雷允上北區藥業股份有限公司	64,763	24,300
上海羅達醫藥有限公司	63,327	21,588
上海信誼博萊科藥業有限公司	42,915	35,574
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	24,217	43,253
上海得一藥業有限公司	21,093	9,541
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	17,575	13,726
上海華久物資供銷有限公司	5,684	4,639
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	4,606	—
桓仁滿族自治縣格瑞恩包裝有限公司	3,489	2,989
上海華仁醫藥有限公司	2,563	1,237
上海信誼百路達藥業有限公司	2,334	2,606
其他	4,497	6,540
	3,509,259	3,283,262

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
租賃收入		
上海信誼博萊科藥業有限公司	10,114	10,114
上海和廣藥業有限公司	2,874	1,186
	12,988	11,300

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
租賃費用		
上海醫藥(集團)有限公司	24,999	26,921
上海新先鋒藥業有限公司	16,452	25,912
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	2,181	4,247
上海英達萊物業有限公司	5,075	4,392
	48,707	61,472

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	29,893	26,653

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」)簽訂協定(「協定」)，按此協定，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2014年度，本公司已經支付復旦張江研發費用約人民幣29,893,000元。於2014年12月31日，本集團按照協議已累計支付復旦張江約120,135,500元。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	967	2,801
利息費用		
上海實業集團財務有限公司	5,992	-

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
關聯方存款淨額		
上海實業集團財務有限公司	220,024	-
從關聯方收到的貸款		
上海實業集團財務有限公司	400,000	-

根據本集團與上海醫藥集團簽署的協議，本集團從上海醫藥集團收購上海新亞藥業有限公司96.9%的股權及上海新先鋒華康藥業有限公司100%的股權(統稱為「Anti-biotic Businesses」)，若2011年度至2013年度歸屬於Anti-biotic Businesses所有者的利潤未能滿足既定目標，上海醫藥集團將以現金形式向本集團支付資金缺口，上限為人民幣120,000,000元。根據2011年度至2013年度Anti-biotic Businesses實際結果，上海醫藥集團於2014年度就該等承諾已向本集團支付人民幣120,000,000元。

於2014年度，本集團以人民幣45,372,000的對價從上海醫藥集團收購中國國際醫藥(控股)有限公司(「中國國際」)100%的股權。

於2014年，本集團與上海上實、Shanghai Real Property Management Co., Ltd.及上海實業東灘投資開發(集團)有限公司共同建立了上海實業集團財務有限公司(「上海實業財務」)，注資人民幣300,000,000元，佔上海實業財務30%的股權。

於2014年，本集團以人民幣8,506,000元的現金對價向永發印務有限公司(由上海實業集團控股)出售上海勝利醫療器械有限公司(「勝利醫療」)75%的股權。

於2014年，本集團以人民幣10,000,000元的固定對價及人民幣5,000,000元的浮動對價向劉彥君(本公司副總裁)及其配偶收購上海交聯藥物研發有限公司100%的股權。

合併財務報表附註

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)

上述關聯方交易均基於雙方共同協商。本公司董事會及本集團管理層認為該等交易系本集團日常經營活動。

(b) 關鍵管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金與工資	4,628	5,003
獎金	4,620	6,367
社會保險及其他	558	566
	9,806	11,936

(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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款	146,860	160,749
其他應收款	10,291	49,740
預付款項	3,616	11,341
應收股息	274,730	9,545
	435,497	231,375

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款		
江西南華醫藥有限公司	76,056	59,956
上海羅達醫藥有限公司	16,784	13,095
上海和癩藥業有限公司	15,150	20,435
上海雷允上北區藥業股份有限公司	11,396	11,865
上海得一醫藥有限公司	10,762	9,708
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	5,823	4,007
上海綠苑藥房有限公司	4,374	4,894
上海華仁醫藥有限公司	1,621	2,791
中美上海施貴寶製藥有限公司	1,076	1,499
河南康信藥業有限公司	-	21,907
北京信海康醫藥有限公司	-	5,762
其他	3,818	4,830
	146,860	160,749
減：壞賬準備	(5,997)	(5,591)
	140,863	155,158

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他應收款		
上海千山遠東製藥機械有限公司	1,638	4,949
上海華仁醫藥有限公司	1,500	1,500
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	-	35,740
其他	7,153	7,551
	10,291	49,740
減：壞賬準備	(6,122)	(5,817)
	4,169	43,923

合併財務報表附註

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)

其他應收款為非貿易業務產生的應收款項，主要系向關聯方借出款項或售出资產，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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
少於3個月	134,041	142,610
3 - 6個月	4,642	9,454
6 - 12個月	5,327	2,215
1 - 2年	1,132	33,419
2年以上	12,009	22,791
	157,151	210,489

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預付款項		
上海信誼博萊科藥業有限公司	3,302	10,010
其他	314	1,331
	3,616	11,341

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收股息		
上海羅氏製藥有限公司	269,700	—
上海雷允上北區藥業股份有限公司	3,689	2,370
上海羅達醫藥有限公司	1,256	1,256
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	—	5,684
其他	85	235
	274,730	9,545

合併財務報表附註

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)

應付關聯方款項：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款	460,413	383,533
其他應付款	23,255	21,526
預收款項	317	2,496
應付股息	8,079	8,079
上海實業集團財務有限公司	616	-
	492,680	415,634

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款		
上海羅氏製藥有限公司	295,143	263,648
中美上海施貴寶製藥有限公司	62,822	72,729
廣東天普生化醫藥股份有限公司	56,350	13,402
上海和廣藥業有限公司	13,431	5,424
上海雷允上北區藥業股份有限公司	12,535	10,291
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	6,854	1,714
上海得一醫藥有限公司	3,553	3,496
上海華久物資供銷有限公司	3,322	3,242
上海信誼博萊科藥業有限公司	2,929	1,812
上海羅達醫藥有限公司	1,831	425
上海信誼百路達藥業有限公司	480	760
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	-	3,097
其他	1,163	3,493
	460,413	383,533

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他應付款		
上海千山遠東製藥機械有限公司	10,225	2,289
上海信誼百路達藥業有限公司	9,096	9,066
上海醫藥(集團)有限公司	3,623	8,829
上海信誼博萊科藥業有限公司	287	536
其他	24	806
	23,255	21,526

其他應付款全部為非貿易業務產生的應付款，主要系應付關聯方租賃款，且會在這些關聯方要求時進行結算。

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
少於3個月	471,056	380,236
3 - 6個月	715	2,008
6 - 12個月	1,049	9,498
1 - 2年	56	2,989
2年以上	10,792	10,328
	483,668	405,059

合併財務報表附註

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預收賬款		
上海千山遠東製藥機械有限公司	259	215
上海保華實業公司	-	2,064
其他	58	217
	317	2,496

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付股息		
上海醫藥(集團)有限公司	8,000	8,000
上海雷允上北區藥業股份有限公司	79	79
	8,079	8,079

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付利息		
上海實業集團財務有限公司	616	-

合併財務報表附註

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)

銀行存款及應付／應收關聯方借款：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
借款		
上海實業集團財務有限公司	400,000	—
銀行存款		
上海實業集團財務有限公司	220,024	—

(d) 其他國有企業以外的重大關聯方擔保

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團提供的未償還貸款的擔保		
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	12,835	13,290
上海羅達醫藥有限公司	9,000	9,000
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	—	20,000
	21,835	42,290

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
由下列公司為本集團提供未償還貸款的擔保		
上海醫藥集團	2,890	3,620

合併財務報表附註

45 主要附屬公司、合營及聯營企業

於2014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 直接%	本公司所持 股權百分比 間接%	主要經營業務及 經營地
上海醫藥分銷控股有限公司	中國， 2010年4月26日	3,393,128	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	1,191,611	100	—	在中國境內生產及 買賣藥品
上海上藥第一生化藥業 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	589,470	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	20	55	在中國境內生產及 銷售醫藥產品
常州藥業股份有限公司	中國， 1993年11月1日	78,790	57.36	18.53	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	34.87	在中國境內生產及 研發醫藥產品
上海醫藥集團青島國風藥業 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3月10日	93,642	100	—	在中國境內生產及 銷售醫藥產品

合併財務報表附註

45 主要附屬公司、合營及聯營企業(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
廈門中藥廠有限公司	中國， 2002年9月11日	84,030	–	61	在中國境內生產及 買賣藥品
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 買賣醫療器械
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 藥品
上海新亞藥業有限公司	中國， 1993年8月11日	1,052,429	96.9	–	在中國境內生產及 買賣藥品
上海實業醫藥科技(集團) 有限公司	開曼群島， 1999年9月17日	港幣6,904,834,385	100	–	在中國境內從事 投資控股活動
寧波醫藥股份有限公司	中國， 1994年7月5日	250,000	–	63.61	在中國境內分銷 藥品
上海鈴謙滙中醫藥有限公司 (註)	中國， 1999年11月10日	84,460	–	50	在中國境內分銷 藥品

註：本公司董事和本公司管理層認為儘管本集團在附屬公司中所持有的權益不高於50%，但是鑒於這些附屬公司的執行董事大部分為本集團代表，本集團有權決定附屬公司的財務政策和經營政策。

合併財務報表附註

45 主要附屬公司、合營及聯營企業(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	60,000	—	60	在中國境內分銷 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	在中國境內生產和 買賣藥品
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
青島上藥國風醫藥有限 責任公司	中國， 2003年9月27日	76,667	—	100	在中國境內分銷 藥品
上藥科園信海醫藥有限公司	中國， 1993年6月14日	1,300,000	—	100	在中國境內分銷 藥品
北京科園信海醫藥經營 有限公司	中國， 1999年3月8日	333,070	—	100	在中國境內從事 醫藥產品貿易 活動
科園信海(北京)醫療用品 貿易有限公司	中國， 2009年1月4日	30,000	—	100	在中國境內從事 醫藥產品貿易 活動
廣州中山醫醫藥有限公司	中國， 1998年1月8日	76,880	—	51	在中國境內從事 醫藥產品貿易 活動
台州上藥醫藥有限公司	中國， 2010年12月31日	65,000	—	60	在中國境內從事 醫藥產品貿易 活動

合併財務報表附註

45 主要附屬公司、合營及聯營企業(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
北京上藥愛心偉業醫藥 有限公司	中國， 2010年11月29日	100,000	–	52.24	在中國境內從事 醫藥產品貿易 活動
常州康麗製藥有限公司	中國， 2000年1月3日	14,946	–	80	在中國境內生產和 買賣藥品
上藥山禾無錫醫藥股份 有限公司	中國， 2011年7月1日	62,720	–	80	在中國境內從事 醫藥產品貿易 活動
上海醫藥眾協藥業有限公司	中國， 2011年1月11日	82,000	–	78.44	在中國境內從事 醫藥產品貿易 活動
東英(江蘇)藥業有限公司	中國， 1975年1月1日	141,322	–	100	在中國境內生產和 買賣藥品
山東上藥醫藥有限公司	中國， 2014年4月18日	20,000	–	75	在中國境內分銷 藥品
北京信海豐園生物醫藥 科技發展有限公司	中國， 1998年11月9日	50,000	–	100	在中國境內分銷 藥品

合併財務報表附註

45 主要附屬公司、合營及聯營企業(續)

主要合營企業

於2014年12月31日，本公司直接及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 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
上海和廣藥業 有限公司	中國， 2001年4月30日	229,000	-	50	在中國境內生產和 買賣藥品
上海羅氏製藥 有限公司	中國， 1994年5月6日	美元134,697,142	-	30	在中國境內生產和 買賣藥品
廣東天普	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

46 報告期後事項

根據2015年2月26日本公司董事會決議，上海華宇(本集團持有100%股權)及上海金和生物技術有限公司(「金和」)(本集團持有51%股權)將分別以現金方式注入人民幣160,000,000元及人民幣110,000,000元，收購大理中穀紅豆杉生物有限公司(「大理中穀」)，該等收購須經由國資委批准。收購完成後，上海華宇及金和將分別持有大理中穀40%及27.5%的股權。

根據2015年3月9日本公司董事會決議，本集團將與本集團某一非控制性權益的自然人建立上海醫藥大健康雲商股份有限公司(「上藥健康雲商」)。上藥健康雲商的註冊資本為人民幣100,000,000元，本集團及該獨立附屬公司將分別持有其70%及30%的股權。

根據2015年3月28日本公司董事會決議，本公司董事會將派發2014年度末期股利(附註38)。

www.pharm-sh.com.cn



上海醫藥集團股份有限公司