

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



廣州白雲山醫葯集團股份有限公司

GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：0874)

2015年半年度報告摘要

一、重要提示

- 1.1 廣州白雲山醫葯集團股份有限公司(「本公司」)半年度報告摘要摘自本公司截至2015年6月30日止六個月(「本報告期」)的2015年半年度報告全文，投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀將刊載於上海證券交易所(「上交所」)網站(<http://www.sse.com.cn>)和香港聯合交易所有限公司(「港交所」)網站(<http://www.hkex.com.hk>)等中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)指定網站上的半年度報告全文。
- 1.2 本摘要分別以中、英文兩種語言編訂，兩種文體若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。
- 1.3 本公司及其附屬企業(「本集團」)與本公司本報告期之財務報告乃按中國企業會計準則編制，未經審計。
- 1.4 按港交所《證券上市規則》(「上市規則」)附錄十六第46段及第51段的規定，須載列於本公司2015年半年度報告摘要的所有資料已刊登於港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)。

1.5 基本情況簡介

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

董事會秘書

證券事務代表

姓名	陳靜	黃雪貞
聯繫地址	中華人民共和國(「中國」) 廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號	
電話	(8620) 6628 1218	(8620) 6628 1219
傳真	(8620) 6628 1229	
電子信箱	chenj@gybys.com.cn	huangxz@gybys.com.cn

二、主要財務數據和股東變化

2.1 主要財務數據

主要會計數據	本報告期 (未經審計)	上年同期 (未經審計)	本報告期比
			上年同期 增減 (%)
營業收入(人民幣千元)	10,472,156	10,020,290	4.51
歸屬於本公司股東的淨利潤 (人民幣千元)	775,023	673,659	15.05
歸屬於本公司股東的扣除非經常性 損益後的淨利潤(人民幣千元)	769,795	659,693	16.69
經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣千元)	1,273,322	1,167,005	9.11
每股經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣元)	0.99	0.90	9.13
利潤總額(人民幣千元)	962,981	855,972	12.50

主要會計數據	本報告期末 (未經審計)	上年度期末 (經審計)	本報告期末 比上年度 期末增減 (%)
歸屬於本公司股東的淨資產 (人民幣千元)	8,135,434	7,739,301	5.12
總資產(人民幣千元)	16,490,770	14,210,784	16.04
歸屬本公司股東的每股股東權益 (人民幣元)	6.30	5.99	5.14

主要財務指標	本報告期 (未經審計)	上年同期 (未經審計)	本報告期比 上年同期 增減 (%)
基本每股收益(人民幣元)	0.600	0.522	15.05
稀釋每股收益(人民幣元)	0.600	0.522	15.05
扣除非經常性損益後的基本每股 收益(人民幣元)	0.596	0.511	16.69
加權平均淨資產收益率(%)	9.54	9.73	減少0.19個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	9.47	9.53	減少0.06個 百分點

註：以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。

2.2 股份變動情況表及股本結構

適用 不適用

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量 (股)	比例 (%)	發行新股 (股)	送股 (股)	公積金轉股 (股)	其他 (股)	小計 (股)	數量 (股)	比例 (%)
一、有限售條件股份									
1、國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、國有法人持股	34,839,645	2.70	-	-	-	-	-	34,839,645	2.70
3、其他內資持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境內非國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外資持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股份									
1、人民幣普通股	1,036,601,005	80.27	-	-	-	(261,400)	(261,400)	1,036,339,605	80.27
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股	219,900,000	17.03	-	-	-	-	-	219,900,000	17.03
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	1,291,340,650	100.00	-	-	-	(261,400)	(261,400)	1,291,079,250	100.00

2.3 股份變動情況說明

適用 不適用

作為重大資產重組後續事項，廣州醫藥集團有限公司（「廣藥集團」）執行《淨收益補償協議》的約定，本公司於2015年4月24日以人民幣1元的價格定向回購廣藥集團持有的261,400股A股股份（「回購股份」），回購股份已於2015年4月27日轉入本公司設立的證券賬戶。同時，本公司已於2015年5月7日在中國證券登記結算有限公司上海公司（「登記公司」）註銷回購股份，並及時註銷回購專用證券賬戶和辦理工商變更登記手續等相關事宜。

2.4 限售股份變動情況

股東名稱	本報告期初 限售股數 (股)	本報告期 解除限售股數 (股)	本報告期 增加限售股數 (股)	本報告期末 限售股數 (股)	限售原因	解除限售日期
廣藥集團	34,839,645	0	0	34,839,645	註	2016年7月5日

註：根據《發行股份購買資產協議書》及其補充協議的約定，廣藥集團所持34,839,645股股份於2013年7月5日上市流通日起36個月內不上市交易或者轉讓。

2.5 本報告期末股東總數及前十名股東持股情況

本報告期末股東總數：59,859戶

前十名股東持股情況

股東名稱	本報告期內 增減數 (股)	本報告期 末持股數 (股)	約佔總股本 比例 (%)	所持有限售 條件股份數 (股)	質押或凍結 的股份數 (股)	股份性質
廣藥集團	(261,400)	583,966,636	45.23	34,839,645	無	內資股
香港中央結算(代理人)有限公司	64,000	219,611,479	17.01	無	未知	外資股
中國農業銀行股份有限公司 －富國中證國有企業改革指數 分級證券投資基金	17,330,011	17,330,011	1.34	無	未知	內資股
全國社保基金一一二組合	5,466,510	10,466,179	0.81	無	未知	內資股
新華人壽保險股份有限公司－分紅 －團體分紅－018L－FH001滬	4,343,952	6,380,585	0.49	無	未知	內資股
中國人民財產保險股份有限公司 －傳統－收益組合	3,499,990	6,299,902	0.49	無	未知	內資股
趙旭光	(468,380)	6,265,437	0.49	無	47,500	內資股

股東名稱	本報告期內 增減數 (股)	本報告期 末持股數 (股)	約佔總股本 比例 (%)	所持有限售 條件股份數 (股)	質押或凍結 的股份數 (股)	股份性質
科威特政府投資局－自有資金	2,120,817	5,665,819	0.44	無	未知	內資股
中國農業銀行股份有限公司 －國泰證醫藥衛生行業指數 分級證券投資基金	1,491,070	5,629,706	0.44	無	未知	內資股
中國建設銀行－銀華核心價值優選 股票型證券投資基金	5,174,660	5,174,660	0.40	無	未知	內資股

上述股東關聯關係或一致行動
關係的說明

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

2.6 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

三、董事會報告

3.1 管理層討論與分析

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

總體業務回顧

本報告期內，本集團根據「管理效益年」的發展思路，通過「振興大南藥、發展大健康、推進大商業、開拓大醫療」的「四輪齊驅」，加大營銷創新，積極改善產業結構，進一步深化一體化運作，強化規範管理與內控工作，積極應對宏觀經濟環境變化、醫改政策以及市場激烈競爭等所帶來的影響，從而使本集團業務保持平穩增長的勢頭。

本報告期內，本集團的營業收入為人民幣10,472,156千元，同比增長4.51%；利潤總額為人民幣962,981千元，同比增長12.50%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣775,023千元，同比增長15.05%。

本報告期內，本集團一是加快推動新藥研發、技術創新和創新成果轉化，積極推進大南藥業務的轉型升級。本報告期內，本集團的創新驅動戰略初顯成效。白雲山金戈(枸橼酸西地那非)自去年10月成功仿創上市以來，銷售態勢良好，2015年上半年的銷售收入超人民幣1億元，上市不足一年已成為白雲山製藥總廠第二大品種；廣州白雲山中一藥業有限公司(「中一藥業」)的安宮牛黃丸的銷售收入同比增長56%；廣州白雲山陳李濟藥廠有限公司(「陳李濟藥廠」)的「昆仙膠囊」獲歐洲發明專利授權，今年上半年銷售收入同比增長83%。

二是繼續大力發展大健康產業，圍繞「時尚、科技、文化」三個重點，不斷鞏固王老吉在涼茶行業的地位。(1)加強渠道管理，深入分析王老吉涼茶的銷售渠道運作，從傳統、餐飲、禮品三個銷量較大的渠道著手，同時拓展現代渠道和特通渠道，取得了良好的效果。2015年上半年，市場基礎工作、形象及產品銷量均有提升；(2)成立王老吉北方總部，建立王老吉「南北雙核」戰略布局；利用南沙優越的區位條件，將王老吉總部落戶南沙，加速品牌全球化；完成涼茶生產基地—王老吉大健康產業(雅安)生產基地的一期全面量產工作，實現產能提升；(3)做好法務維權工作，切實維護自身權益，保障未來發展；(4)積極布局「互聯網+」，發布2015年「超吉+」戰略，攜手騰訊、微信、京東、蘇寧易購等合作夥伴，打造一套基於移動互聯網的超級平臺。(5)做好文化、公益營銷。發揮王老吉作為涼茶始祖的深厚歷史底蘊優勢，建成王老吉涼茶博物館北京館，並發起成立「中華老字號百年品牌聯盟」，聯合50家中華老字號振興民族品牌；在全國率先建立王老吉校園足球俱樂部，成立王老吉校園足球發展基金，支持青少年足球事業的發展。

三是繼續加快推進大商業板塊的發展，線上線下業務齊頭並進。(1)線下銷售方面，本公司屬下合資公司—廣州醫藥有限公司(「醫藥公司」)於本報告期內與南方醫科大學南方醫院達成關於藥品供應鏈延伸服務項目戰略合作協議，與華南地區最大的中醫院—廣東省中醫院合作啟動了智慧藥房項目建設，與番禺區何賢紀念醫院簽訂了現代醫藥物流延伸服務合作協議；第一家健民現代社區藥店—坐落於廣州南部番禺區的光明店正式開業。(2)線上電商發展方面，本集團攜手九州通醫藥集團和賽柏藍公司，重點打造「微商」升級版「醫藥雲商」，還就首個雲商項目—打造「白雲山鐵瑪」創新商業模式進行合作。

四是大力開拓大醫療，大醫療板塊取得了突破。本報告期內，本公司屬下全資子公司—廣州白雲山醫療健康產業投資有限公司(「醫療健康產業公司」)將出資人民幣4,650萬元增資廣州白雲山醫院(有限公司)(「白雲山醫院」)，成為持有其51%股權的第一大股東；同時，積極推進西藏林芝白雲山藏式養生古堡項目。

五是積極推進本集團的科技研發資源整合，加大科研投入。(1)本報告期內，本集團申請國內發明專利32項、PCT國際專利2項，獲得授權發明專利12項、PCT國際專利1項。(2)本報告期內，本集團獲得多項科研獎項：由廣東藥學院、廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司(「白雲山和黃公司」)等四家單位聯合申報的「調肝啟樞化濁法防治糖脂代謝紊亂性疾病基礎與應用研究」項目獲國家科技進步獎二等獎；廣州白雲山醫藥集團股份有限公司白雲山製藥總廠(「白雲山製藥總廠」)的《頭孢克肟分散片及其製備方法》專利榮獲中國第十六屆專利獎優秀獎；廣州白雲山敬修堂藥業股份有限公司「名優中成藥清熱消炎寧系列產品技術創新研究及其應用」項目獲得了「2014年度中華全國工商聯合會科技進步獎」三等獎；廣州白雲山潘高壽藥業股份有限公司(「潘高壽藥業」)「一種含中藥提取物的潤喉糖」在國際發明展覽會上獲得發明創業獎銀獎；潘高壽藥業和廣州白雲山漢方現代藥業有限公司(「廣州漢方」)的「對川貝母新基源太白貝母列入《中國藥典》的研究與應用」獲得2015年廣東省科學技術二等獎；廣州白雲山星群(藥業)股份有限公司(「星群藥業」)「夏桑菊顆粒質量標準研究及其產業化應用」獲得2014年度湖南省中醫藥管理局科技進步一等獎和2014年度湖南省科學技術獎勵三等獎；中一藥業的「MES(製造執行系統)在中成藥生產過程管理控制中的研究與綜合應用」、陳李濟藥廠的「中藥胃腸分溶雙層丸(補脾益腸丸)工藝及質量控制技術提升與應用研究」和廣州白雲山天心製藥股份有限公司的「無菌微粉製造關鍵技術的研發及其在頭孢粉針劑中的應用」分別獲得2014年度廣州市科學技術獎二等獎、二等獎及三等獎；潘高壽藥業「一種主治子宮肌瘤的中成藥和製備、質量控制方法」榮獲廣州市專利獎二等獎。(3)本報告期內，在重大科研項目立項方面，廣州白雲山拜迪生物醫藥有限公司(「廣州拜迪」)「新型抗腫瘤疫苗的開發及應用」項目獲廣東省戰略性新興產業區域集聚發展試點專項立項，獲國家財政專項人民幣800萬元，省財政專項人民幣1990萬元；白雲山製藥總廠「廣藥「白雲山」大南藥國內臨床急需藥物大品種產業化」項目獲廣東省戰略性新興產業區域集聚發展試點專項立項，獲省財政專項人民幣520萬元；廣州王老吉藥業股份有限公司(「王老吉藥業」)廣東省涼茶(王老吉)工程技術研究中心建設項目獲得立項；廣州漢方「廣州白雲山漢方提取分離技術研究院」獲得2015年廣州市科技計劃企業研究院建設項目立項。

六是強化規範性管理，繼續深化資源整合工作，推進一體化運作。本集團着重提升集中採購在質量、價格、交貨期、服務、協調、規範與效益、風險可控等方面工作水平，進一步將集中採購向縱深推進；同時，積極推進營銷、科技等其他方面資源整合工作，以發揮協同效應。

本報告期，本集團製造業務的毛利率為44.67%，同比上升0.74個百分點。本集團貿易業務的毛利率為10.06%，同比上升2.79個百分點。

截至2015年6月30日止，本集團的醫藥零售網點共有32家，其中，主營中藥的廣州采芝林藥業連鎖店31家，盈邦大藥房1家。

3.2 主營業務分析

3.2.1 財務報表相關科目變動分析表

項目	本報告期 (人民幣千元)	上年同期 (人民幣千元)	變動比例 (%)
營業收入	10,472,156	10,020,290	4.51
其中：主營業務收入	10,401,305	9,942,920	4.61
營業成本	6,607,107	6,453,610	2.38
其中：主營業務成本	6,590,425	6,434,992	2.42
銷售費用	2,240,816	2,159,618	3.76
管理費用	675,134	616,146	9.57
財務費用 ^{註1}	(17,729)	(3,043)	(482.59)
經營活動產生的現金流量淨額	1,273,322	1,167,005	9.11
投資活動產生的現金流量淨額 ^{註2}	(291,748)	(170,481)	(71.13)
籌資活動產生的現金流量淨額 ^{註3}	36,115	(108,807)	133.19
研發投入	157,628	147,437	6.91

註：

- (1) 財務費用本期與上年同期同比下降的主要原因是本報告期內本公司屬下企業通過合理調配資金，努力提高資金運營效率而使利息收入大幅增加。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比下降的主要原因是本報告期內本公司支付購買廣州醫藥研究總院有限公司（「廣藥總院」）的款項所致。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比上升的主要原因是本報告期本集團償還銀行借款與支付股息較上年同期有所減少。

3.3 行業、產品及地區經營情況分析

3.3.1 本報告期內，本集團主要業務經營情況表

主要業務	主營業務收入		主營業務成本		毛利率	
	主營業務 收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	主營業務 成本 (人民幣千元)	同比增減 (%)	毛利率 (%)	同比增減 (百分點)
醫藥健康	10,401,305	4.61	6,590,425	2.42	36.64	增加1.36個百分點

毛利率 = (主營業務收入 - 主營業務成本) / 主營業務收入 × 100%

3.3.2 本報告期內，分產品情況表

分產品	主營業務收入		主營業務成本		毛利率	
	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	主營業務成本 (人民幣千元)	同比增減 (%)	毛利率 (%)	同比增減 (百分點)
製造業務	7,987,222	5.13	4,419,266	3.74	44.67	增加0.74個百分點
貿易業務	2,414,083	2.92	2,171,159	(0.18)	10.06	增加2.79個百分點

毛利率 = (主營業務收入 - 主營業務成本) / 主營業務收入 × 100%

3.3.3 2015年上半年，本集團業務的地區銷售情況如下：

地區	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)
華南	5,623,792	3.87
華東	1,773,005	(4.44)
華北	1,310,327	27.90
東北	177,930	20.75
西南	1,043,337	10.74
西北	309,264	4.34
出口	163,650	(37.73)
合計	<u>10,401,305</u>	<u>4.61</u>

3.4 投資狀況分析

3.4.1 對外股權投資總體分析

本報告期末，本集團對外股權投資額為人民幣2,002,818千元，比上年度末增加人民幣52,053千元，變化原因主要為本集團對合營公司按權益法確認的投資收益導致長期股權投資增加，未發生重大變動。

被投資單位	主要業務	佔被投資 單位權益比例 (%)
醫藥公司	西藥、醫療器械銷售	50.00
王老吉藥業	製造、加工、銷售：中成藥及藥食同源 飲料、糖果	48.05
廣州諾誠生物製品股份有限公司 (「諾誠公司」)	生產：凍幹人用狂犬病疫苗；貨物出 口、技術進出口	50.00
白雲山和黃公司	各類藥品、保健品、食品和中藥材的生 產、建工、研發和銷售	50.00
廣州百特僑光醫療用品有限公司	生產大容量注射劑，從事藥物的進口和 批發	50.00
杭州浙大漢方中藥信息工程有限公司	技術開發、技術服務	44.00
金鷹基金管理有限公司(「金鷹基金」)	基金管理	20.00
廣州金申醫藥科技有限公司	研究開發：天然保健品、中藥、食品	38.25
廣州白雲山維醫醫療投資管理有限公司	醫療投資管理	50.50

證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣千元)	本報告期末 持有數量 (股)	本報告期末 賬面值 (人民幣千元)	佔本報告期末 證券總投資 比例 (%)	本報告期損益 (人民幣千元)
1	滬市A股	600038	中直股份	1,806	57,810	3,582	50.69	1,407
2	滬市A股	600664	哈藥股份	3,705	289,310	3,483	49.31	972
	本報告期末持有的其他證券投資			—				
	本報告期已出售證券投資損益			—				
合計				<u>5,511</u>		<u>7,065</u>	<u>100.00</u>	<u>2,379</u>

持有其他上市公司股權情況

證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣千元)	佔該公司 股權比例 (%)	本報告期末 賬面值 (人民幣千元)	本報告期 損益 (人民幣千元)	本報告期 所有者 權益變動 (人民幣千元)	會計核算科目	股份 來源
601328	交通銀行	525	—	3,251	75	462	可供出售金融資產	購買
601818	光大銀行	10,725	約0.02	32,428	1,125	2,468	可供出售金融資產	購買

持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	初始投資金額 (人民幣千元)	持有數量 (股)	佔該公司 股權比例 (%)	本報告期末 賬面值 (人民幣千元)	本報告期 損益 (人民幣千元)	本報告期	會計核算科目	股份來源
						所有者 權益變動 (人民幣千元)		
金鷹基金	50,000	—	20.00	31,541	2,735	—	長期股權投資	購買
廣州銀行股份 有限公司	100	—	—	100	—	—	可供出售金融資產	購買

3.4.2 本報告期內，本集團無任何委托理財事項。

3.4.3 本報告期內，本公司委托貸款情況

借款方名稱	委托貸款金額 (人民幣千元)	貸款期限	貸款利率 (%)	借款用途	抵押物 或擔保人	是否逾期	是否 關聯交易	與本公司 關係
廣州采芝林藥業有限公司 (「采芝林藥業」)	40,000	一年	5.10	企業營運	—	否	否	全資子公司
采芝林藥業	120,000	一年	5.35	企業營運	—	否	否	全資子公司
采芝林藥業	30,000	一年	5.60	企業營運	—	否	否	全資子公司
采芝林藥業	118,000	一年	6.00	企業營運	—	否	否	全資子公司
廣州醫藥進出口有限公司 (「醫藥進出口」)	5,000	一年	5.10	企業營運	—	否	否	全資子公司
醫藥進出口	20,000	一年	5.60	企業營運	—	否	否	全資子公司
醫藥進出口	90,000	一年	6.00	企業營運	—	否	否	全資子公司
廣州拜迪	21,000	一年	5.35	企業營運	—	否	否	控股子公司

借款方名稱	委托貸款金額 (人民幣千元)	貸款期限	貸款利率 (%)	借款用途	抵押物 或擔保人	是否逾期	是否 關聯交易	與本公司 關係
廣州拜迪	29,000	一年	5.60	企業營運	—	否	否	控股子公司
廣州拜迪	10,000	一年	6.00	企業營運	—	否	否	控股子公司
廣州漢方	8,000	一年	5.60	企業營運	—	否	否	控股子公司
星群藥業	8,000	一年	5.10	企業營運	—	否	否	控股子公司
星群藥業	36,200	一年	5.35	企業營運	—	否	否	控股子公司
星群藥業	13,000	一年	5.60	企業營運	—	否	否	控股子公司
合計	<u>548,200</u>							

截至2015年6月30日止，本公司對屬下子公司提供委托貸款共人民幣548,200千元。

3.4.4A 股募集資金的使用情況

適用 不適用

3.4.5 非募集資金項目情況

適用 不適用

3.5 本報告期內，本公司主要子公司及參股公司的情況

企業名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊資本 (人民幣千元)	本公司直接		總資產 (人民幣千元)	淨資產 (人民幣千元)	淨利潤 (人民幣千元)
				持股比例 (%)				
子公司								
廣州王老吉大健康 產業有限公司 (「王老吉大健康」)	製造業務	生產及銷售預包裝食品、 乳製品等	100,000	100.00		4,279,719	757,731	265,937

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

本報告期內，本公司並無發生對淨利潤產生重大影響的其他經營業務活動。

3.6 財務狀況分析

3.6.1 資金流動性

於2015年6月30日，本集團的流動比率為1.40(2014年12月31日：1.47)，速動比率為1.10(2014年12月31日：1.04)。本報告期應收賬款周轉率為18.78次，比去年同期減慢11.90%；存貨年周轉率為5.21次，比去年同期減慢6.31%。

3.6.2 財政資源

於2015年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣4,046,969千元(2014年12月31日：人民幣3,029,136千元)，其中約99.34%及0.66%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2015年6月30日，本集團之銀行借款為人民幣670,273千元(2014年12月31日：人民幣560,530千元)，其中短期借款為人民幣624,965千元(2014年12月31日：人民幣560,530千元)，長期借款為人民幣45,308千元(2014年12月31日：人民幣0元)。

3.6.3 資本結構

截至2015年6月30日止，本集團的流動負債為人民幣7,895,950千元(2014年12月31日：人民幣6,061,527千元)，比期初上升30.26%；長期負債為人民幣245,390千元(2014年12月31日：人民幣190,278千元)，比期初上升28.96%；歸屬於本公司股東的股東權益為人民幣8,135,434千元(2014年12月31日：人民幣7,739,301千元)，比期初上升5.12%。

3.6.4 資本性開支

本集團預計2015年資本性開支約為人民幣13.93億元，其中2015年上半年已開支人民幣1.50億元(2014年上半年：人民幣2.49億元)，主要用於生產基地、廠房基建、購建機器設備、信息系統建設等。本集團將通過自有資金、銀行借款等多種融資方式籌集資金滿足資本性開支計劃所需資金。

3.6.5 外匯風險

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

3.6.6 或有負債

截至2015年6月30日止，本集團並無重大或有負債。

3.6.7 本集團資產抵押詳情

截至2015年6月30日止，本公司下屬全資子公司廣藥白雲山香港有限公司（「廣藥白雲山香港公司」）以固定資產房屋及建築物原值港幣8,893千元、淨值港幣6,509千元，及投資性房地產原值港幣6,843千元、淨值港幣4,051千元作為抵押，取得中國銀行（香港）有限公司綜合授信貸款港幣300千元，信用證和信托證總額度港幣100,000千元，已開具未到期信用證美元269千元、日元132,692千元。

3.6.8 銀行貸款、透支及其他借款

截至2015年6月30日止，本集團銀行借款為人民幣670,273千元（2014年12月31日：人民幣560,530千元），比期初增加人民幣109,743千元，以上借款包括短期借款人民幣624,965千元和長期借款人民幣45,308千元。

3.6.9 資產負債率

截至2015年6月30日止，本集團的資產負債率（負債總額／資產總額×100%）為49.37%（2014年12月31日：43.99%）。

3.6.10 重大投資

截至2015年6月30日止，本集團並無任何其他重大額外投資。

3.6.11 於本報告期末，本集團員工人數約為12,546人。員工薪酬政策與前一報告期相比沒有重大變動。2015年上半年，本集團員工工資總額約為人民幣6.32億元。

3.6.12 擔保情況

本集團對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保對象名稱	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額 (人民幣千元)	擔保類型	擔保期	是否履行完畢 (是或否)	是否為 關聯方擔保 (是或否)
諾誠公司	2013年11月24日	59,088	連帶責任擔保	1年	否	是
本報告期內擔保發生額合計(人民幣千元)						—
本報告期末擔保餘額合計(人民幣千元)						59,088

本公司對子公司的擔保情況

本報告期內對子公司擔保發生額合計(人民幣千元)						—
本報告期末對子公司擔保餘額合計(人民幣千元)						30,000

本集團擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(人民幣千元)	89,088
擔保總額佔本集團淨資產的比例(%)	1.07
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(人民幣千元)	—
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(人民幣千元)	30,000
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(人民幣千元)	—
上述三項擔保金額合計(人民幣千元)	30,000

3.7 利潤分配或資本公積金轉增情況

3.7.1 本公司於2015年6月26日召開的2014年年度股東大會審議批准了本公司2014年度利潤分配及派息方案，以2014年年末總股本1,291,340,650股計算，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.80元(含稅)；

3.7.2 本公司將向於2015年8月10日名列本公司股東名冊上的H股股東派發2014年度末期股息每股人民幣0.28元(含稅)，現金紅利將於2015年8月24日或之前派發；

3.7.3 本公司於2015年7月31日在中國國內《上海證券報》、《證券時報》、《中國證券報》、《證券日報》上刊登了2014年度分紅派息實施公告，A股股權登記日為2015年8月6日，除息日為2015年8月7日，現金紅利發放日為2015年8月7日。

3.8 本公司董事會建議不派發截至2015年6月30日止六個月之中期股息，亦不進行公積金轉增股本。

3.9 經營中出現的問題與困難及2015年下半年工作計劃

2015年，國內宏觀經濟的繼續下行、財政對醫療衛生的投入增長可能進一步放緩以及醫藥行業政策的進一步實施，將會影響醫藥行業的發展速度。然而，人口老齡化加速、取消藥品最高限價、互聯網售藥的擬放開等相關政策的落實將為醫藥行業的發展帶來了新機遇。

2015年下半年，本集團的工作主要包括：

- 1、 振興「大南藥」：加速下屬企業的資源整合進程；着力打造「明星品種」，大力發展兒童用藥；繼續加強名牌戰略的實施，全面提升企業與品牌的知名度、美譽度和忠誠度；積極開展對外併購，加快外延式增長。
- 2、 發展「大健康」：加快優化渠道和提升鋪市率，加大營銷推廣力度；完成直銷牌照的辦理，籌建直銷平臺；重視大健康產品的研發和科技創新，打造大健康產品集群。
- 3、 推進「大商業」：打造電子商務平臺、藥房托管優質服務平臺、第三方物流平臺，同時，積極開展擴張併購項目，實現外延式增長。
- 4、 開拓「大醫療」：搶抓先機快速切入醫療領域，佔據發展高地和獲取發展的優勢資源；依托現有土地及建築物優勢資源，規劃建設醫、藥、養、康相融合的綜合性廣藥白雲山健康產業谷。

- 5、 升級「大科技」：加快推進本集團的科技研發優勢資源整合，增強科技創新核心競爭力；加大科研投入，打造重點領域的「大項目」，集中優勢資源在抗腫瘤藥物、心腦血管用藥、婦科用藥等領域開展自主研發，在加強化學藥物一類新藥研發的同時，抓住國外產品專利到期的機遇，搶先進行化學仿製藥研發；發掘名優中成藥、「老字號」品種發展潛力；同時加快醫療器械及其他領域的合作；倡導實現科技資源優勢互補「大合作」。
- 6、 善用「大資本」：穩步推進本公司的非公開發行A股的相關工作，爭取於年內完成本公司的非公開發行項目並實施員工持股計劃；大力推進各業務板塊的併購工作。

3.10 本報告期內，本公司或其任何附屬公司購買、出售及贖回或註銷本公司之上市股份情況

作為重大資產重組後續事項，廣藥集團執行《淨收益補償協議》的約定，本公司於2015年4月24日以人民幣1元的價格定向回購廣藥集團持有的261,400股A股股份，回購股份已於2015年4月27日轉入本公司設立的證券賬戶。同時，本公司已於2015年5月7日在登記公司註銷回購股份，並及時註銷回購專用證券賬戶和辦理工商變更登記手續等相關事宜。

3.11 企業管治

於截至2015年6月30日止六個月的報告期內，本公司已全面遵守港交所上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告之守則條文，惟由於(i)本公司執行董事程寧女士與獨立非執行董事儲小平先生和姜文奇先生因公務未能出席2014年年度股東大會而偏離守則條文A.6.7條及，(ii)本公司獨立非執行董事黃龍德先生因公務未能出席2015年第一次臨時股東大會而偏離守則條文A.6.7條除外。

3.12 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已以港交所上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以及本公司制訂的《董事、監事及高級管理人員買賣公司股份的管理辦法》作為董事及監事證券交易的守則和規範；在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確定本公司董事及監事於本報告期內均有遵守上述守則和規範所規定有關進行證券交易的標準。

3.13 本公司第六屆董事會轄下審核委員會由四名獨立非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事已具備適當的專業資格。本公司審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則、會計準則及方法，並探討審計、內部監控及財務彙報事宜，包括審閱截至2015年6月30日止六個月未經審計的中期報告。

3.14 本報告期內及期後，本公司董事、監事及高級管理人員獲委任或離任情況

3.14.1 經2015年1月12日召開的本公司第六屆第八次董事會會議審議，同意聘任吳長海先生、王文楚先生、張春波先生為本公司副總經理，任期自2015年1月12日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

3.14.2 經2015年3月13日召開的本公司2015年第一次臨時股東大會會議審議，同意聘任姜文奇先生為本公司獨立非執行董事，任期自2015年3月17日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

經第六屆第九次董事會會議審議，同意委任姜文奇先生為董事會轄下審核委員會、提名與薪酬委員會及預算委員會委員，任期自2015年3月17日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

根據上市規則第13.51(B)條，在本公司刊發截至2014年12月31日止年度之年度報告後董事資料之變更載列如下：

董事姓名	變更之詳情
吳長海先生	於2015年1月12日獲聘任為本公司副總經理
王文楚先生	於2015年1月12日獲聘任為本公司副總經理
黃龍德先生	於2015年8月10日辭去怡益控股有限公司獨立非執行董事一職

3.15 其他重大事項

3.15.1 經本公司第五屆第二十三次董事會會議審議通過，本公司屬下全資子公司—王老吉大健康擬通過「造血」援建模式，在四川雅安建立王老吉生產基地，預計項目一期投資總額為人民幣2.98億元，建設兩條涼茶灌裝生產線。項目按計劃在2015年4月20日順利完成生產線調試，進入全面量產階段。目前，項目正在進行竣工結算，預計今年10月底前完成。

詳情請參閱本公司於2013年7月17日在《上海證券報》、《證券時報》、《中國證券報》、上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)及於2013年7月16日在港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上刊登的公告。

3.15.2 經本公司2014年第4次戰略發展與投資委員會同意，本公司全資子公司王老吉大健康與穆拉德生物科技集團有限公司合資經營廣州王老吉穆拉德生物科技有限公司，王老吉大健康以現金出資人民幣500萬元，雙方各佔50%股權。目前，上述交易事項正在進行中。

3.15.3 經本公司2014年第7次戰略發展與投資委員會同意，本公司根據中和資產評估有限公司出具截至2013年12月31日止的評估報告，以人民幣700萬元收購廣州醫藥海馬品牌整合傳播有限公司（「廣藥海馬」）100%股權。目前，上述交易事項已完成。

- 3.15.4 經本公司2015年第1次戰略發展與投資委員會同意，廣藥白雲山香港公司以協議轉讓方式收購廣永財務有限公司所持有廣州白雲山奇星藥業有限公司25%股權的議案。目前，上述交易事項已完成。
- 3.15.5 經本公司2015年第1次戰略發展與投資委員會同意，本公司向屬下全資子公司—醫療健康產業公司增資人民幣1,000萬元，增資完成後其註冊資本從人民幣1,000萬元增至人民幣2,000萬元。目前，上述交易事項已完成。
- 3.15.6 本公司2015年第2次戰略發展與投資委員會審議通過了本公司向王老吉大健康增資及新設廣州王老吉大健康企業發展有限公司(「南沙子公司」)事項的議案。根據該議案，王老吉大健康增資完成後其註冊資本從人民幣1,000萬元增至人民幣1億元，南沙子公司的註冊資本為人民幣1,000萬元，王老吉大健康持有該公司100%的股權。目前，上述交易事項已完成。
- 3.15.7 經本公司2015年第3次戰略發展與投資委員會同意，本公司屬下醫療健康產業公司以增資方式併購白雲山醫院。醫療健康產業公司以現金形式出資人民幣4,650萬元，佔增資完成後的白雲山醫院51%的股權。目前，上述交易事項正在進行中。
- 3.15.8 經本公司2015年第4次戰略發展與投資委員會同意，本公司參與摘牌收購廣藥集團持有廣藥總院的100%股權。本公司參與該公司股權的摘牌，並以人民幣160,197,900元的價格摘得該公司100%股權。2015年7月7日，本公司與廣藥集團簽署了《股權交易合同》，本公司成為本次股權競購的受讓方。目前，上述交易事項已完成。
- 3.15.9 經本公司2015年第4次戰略發展與投資委員會同意，本公司以現金形式向醫療健康產業公司增資人民幣2,500萬元。增資完成後，醫療健康產業公司的註冊資本從人民幣2,000萬元增至人民幣4,500萬元。目前，上述交易事項已完成。

3.15.10 按照「退二進三」的安排，本公司屬下 11 家企業擬進駐廣藥集團生物醫藥城白雲基地（「白雲基地」）。白雲基地佔地總規模約 2,460 畝（其中符合土規面積約 2,000 畝），白雲區政府將提供廣藥產業城內整體連片的可建設工業用地，分四期供地。首期總用地 474.41 畝（其中可建設用地 303.09 畝）。

本公司屬下廣州白雲山明興製藥有限公司（98.8 畝）、廣州白雲山醫藥集團股份有限公司白雲山何濟公制藥廠（36 畝）、白雲山和黃公司（99.7 畝）、醫藥公司（68.5 畝）共四家企業取得了首期 303 畝可建設用地的使用權，拍地價總額約為人民幣 22,129 萬元。目前，相關工作正在積極推進中。

3.15.11 本報告期內，本公司收購資產的情況如下表：

交易對方或最終控制方	被收購資產	購買日	資產收購價格 (人民幣元)	自收購日起至 報告期末為 上市公司貢獻 的淨利潤 (人民幣元)	自本年初至	是否為 關聯交易 (如是，說明 定價原則)	資產 收購定價原則	所涉及的資產產權 是否已全部過戶	所涉及的 債權債務是否 已全部轉移	該資產為 上市公司貢獻的 淨利潤佔利潤 總額的比例 (%)	關聯關係
					本期末為上市公司 貢獻的淨利潤 (適用於同一 控制下的 企業合併) (人民幣元)						
廣州醫藥集團有限公司工會 委員會，廣州醫藥集團有限公司 本部工會委員會	廣藥海馬	2015.1.	7,000,000.00	259,329.09	不適用	否	協議價	是	是	0.03	不適用
廣永財務有限公司	奇星藥業的 25% 股權	2015.4.	45,598,100.00	(7,881,365.00)	(11,035,370.20)	否	協議價	是	是	-	不適用

3.15.12 本報告期後，經本公司 2015 年第 5 次戰略發展與投資委員會同意，本公司作為戰略投資者參與認購重慶醫藥（集團）股份有限公司（「重慶醫股」）定向增發股份，以每股人民幣 15 元的價格認購重慶醫股定向增發的 1,000 萬股股份，認購價款共計人民幣 1.5 億元。本次增資完成後，廣藥白雲山將持有重慶醫股 2.18% 股權。目前，上述交易事項正在進行中。

3.15.13 本公司非公開發行股票的情況

本公司股票於2014年12月3日至2015年1月12日暫停買賣，藉以籌備非公開發行A股股票事宜。2015年1月12日，第六屆董事會第八次會議批准建議配售事項，據此，本公司將向合共5名認購方（即廣藥集團、廣州國資發展控股有限公司、廣州國壽城市發展產業投資企業（有限合夥）、上海雲峰新創投資管理有限公司擬籌建和管理的專項投資主體及匯添富基金管理股份有限公司（作為員工持股計劃的受托人）發行不超過419,463,087股新A股，每股價格人民幣23.84元，所得款項總額最多為人民幣100億元（「建議配售事項」）。

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

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

2015年7月9日，第六屆董事會第十三次會議批准修訂本公司非公開發行A股股票預案的相關事項。具體內容詳見於2015年7月10日在《上海證券報》、《證券時報》、《中國證券報》、《證券日報》、上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)及於2015年7月9日在港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上刊登的公告。

2015年7月10日，本公司向中國證監會提交本公司關於非公開發行A股股票申請文件反饋意見的回覆及相關資料。

四、財務報告

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

合併資產負債表

項目	附註	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
流動資產：			
貨幣資金		4,300,874,391.29	3,180,887,532.85
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		7,064,621.90	4,686,023.00
應收票據		1,810,123,731.28	1,465,748,952.32
應收賬款	4.1.3	1,495,785,370.52	1,005,958,251.13
預付款項		593,182,291.83	326,857,283.13
應收利息		—	—
應收股利		—	—
其他應收款		457,981,240.04	306,276,760.40
存貨		2,407,211,693.39	2,578,594,687.08
一年內到期的非流動資產		—	—
其他流動資產		16,967,775.09	20,039,514.77
流動資產合計		11,089,191,115.34	8,889,049,004.68
非流動資產：			
可供出售金融資產		137,436,404.73	133,964,228.25
持有至到期投資		—	—
長期應收款		—	—
長期股權投資		2,002,817,866.30	1,950,765,099.35
投資性房地產		230,625,963.60	235,751,593.75
固定資產		1,902,991,296.06	1,824,151,461.75
在建工程		407,718,019.65	441,809,706.14
工程物資		—	—
固定資產清理		—	—
無形資產		390,737,753.44	395,201,774.39
開發支出		4,405,323.53	4,252,391.49
商譽		2,282,952.18	—
長期待攤費用		6,189,441.27	6,119,153.03
遞延所得稅資產		316,373,574.16	329,719,136.32
其他非流動資產		—	—
非流動資產合計		5,401,578,594.92	5,321,734,544.47
資產總計		16,490,769,710.26	14,210,783,549.15

合併資產負債表(續)

	附註	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)
流動負債：			
短期借款		624,964,892.32	560,530,090.45
交易性金融負債		—	—
應付票據		221,704,913.72	356,573,197.95
應付帳款	4.1.4	3,349,994,976.31	2,075,534,476.45
預收款項		793,107,810.49	889,008,552.82
應付職工薪酬		383,963,306.98	411,335,807.76
應交稅費		188,269,526.64	176,413,871.14
應付利息		389,780.91	236,666.66
應付股利		399,426,035.61	46,931,687.19
其他應付款		1,934,129,183.34	1,544,962,787.77
一年內到期的非流動負債		—	—
其他流動負債		—	—
流動負債合計		7,895,950,426.32	6,061,527,138.19
非流動負債：			
長期借款		45,308,010.33	—
應付債券		—	—
長期應付款		22,217,657.40	22,361,807.40
專項應付款		19,058,160.00	19,058,160.00
預計負債		500,191.19	500,191.19
遞延收益		141,968,081.33	132,561,801.90
遞延所得稅負債		16,041,412.44	15,499,610.21
長期應付職工薪酬		296,284.78	296,382.47
非流動負債合計		245,389,797.47	190,277,953.17
負債合計		8,141,340,223.79	6,251,805,091.36
股東權益：			
股本		1,291,079,250.00	1,291,340,650.00
資本公積		2,466,278,525.06	2,486,283,953.95
減：庫存股份		—	—
其他綜合收益		14,830,245.11	11,878,304.70
盈餘公積		815,487,206.38	815,487,206.38
未分配利潤		3,547,758,530.95	3,134,310,417.34
歸屬於母公司股東權益合計		8,135,433,757.50	7,739,300,532.37
少數股東權益		213,995,728.97	219,677,925.42
股東權益合計		8,349,429,486.47	7,958,978,457.79
負債和股東權益總計		16,490,769,710.26	14,210,783,549.15

合併利潤表

項目	附註	截至2015年 6月30日 止6個月 (未經審計)	截至2014年 6月30日 止6個月 (未經審計)
一、營業收入	4.1.5	10,472,156,458.03	10,020,290,337.63
減：營業成本	4.1.5	6,607,107,255.42	6,453,609,857.96
營業稅金及附加		99,957,931.05	89,535,264.35
銷售費用		2,240,815,641.63	2,159,617,604.65
管理費用		675,133,764.91	616,146,099.74
財務費用		(17,729,332.87)	(3,043,187.21)
資產減值損失		12,110,561.98	6,106,650.01
加：公允價值變動收益		2,378,598.90	45,693.30
投資收益		100,411,767.69	141,647,947.34
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		100,028,397.14	142,114,609.80
二、營業利潤		957,551,002.50	840,011,688.77
加：營業外收入		56,627,579.61	21,111,186.57
其中：非流動資產處置利得		106,218.52	99,184.42
減：營業外支出		51,198,036.73	5,151,263.45
其中：非流動資產處置損失		533,803.68	796,820.20
三、利潤總額		962,980,545.38	855,971,611.89
減：所得稅費用	4.1.6	170,512,932.11	158,318,794.74
四、淨利潤		<u>792,467,613.27</u>	<u>697,652,817.15</u>
(一) 歸屬於母公司所有者的淨利潤		775,023,495.61	673,659,153.85
(二) 少數股東損益		17,444,117.66	23,993,663.30

項目	附註	截至2015年 6月30日 止6個月 (未經審計)	截至2014年 6月30日 止6個月 (未經審計)
五、其他綜合收益的稅後淨額		2,960,699.55	(251,810.98)
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益 的稅後淨額		2,951,940.41	(252,089.66)
(一) 以後不能重分類進損益的 其他綜合收益		—	—
1. 權益法下在被投資單位不能 重分類進損益的其他綜合 收益中享有的份額		—	—
(二) 以後將重分類進損益的其他 綜合收益		2,951,940.41	(252,089.66)
1. 權益法下在被投資單位以後將 重分類進損益的其他綜合 收益中享有的份額		(60,983.96)	—
2. 可供出售金融資產公允價值 變動損益		2,921,615.11	(604,134.23)
3. 外幣財務報表折算差額		91,309.26	352,044.57
歸屬於少數股東的其他綜合收益的 稅後淨額		8,759.14	278.68
六、綜合收益總額		795,428,312.82	697,401,006.17
(一) 歸屬於母公司股東的綜合收益總額		777,975,436.02	673,407,064.19
(二) 歸屬於少數股東的綜合收益總額		17,452,876.80	23,993,941.98
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益	4.1.7	0.600	0.522
(二) 稀釋每股收益	4.1.7	0.600	0.522

4.1.1 財務報表的編制基礎

(1) 編制基礎

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

(2) 持續經營

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

4.1.2 分部信息

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

董事會考慮本集團的業務性質，決定本集團以以下兩個報告分部進行披露：

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

分部間轉移價格參照向第三方銷售所採用的價格確定。

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

(1) 截至2015年6月30日止6個月及於2015年6月30日分部資訊列示如下：

	製造業	貿易業	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	8,035,410,147.32	2,386,160,345.17	50,585,965.54	-	10,472,156,458.03
分部間交易收入	115,337,137.50	3,844,113,753.90	378,003,024.96	(4,337,453,916.36)	-
利息收入	(29,006,158.98)	(8,097,789.25)	(3,253,828.06)	4,910,010.95	(35,447,765.34)
利息費用	10,780,151.87	31,293,860.48	13,272,541.40	(37,569,383.77)	17,777,169.98
對聯營和合營企業的投資收益	(21,103,079.35)	-	122,227,238.35	(1,095,761.86)	100,028,397.14
資產減值損失	9,550,832.61	9,411,027.34	1,073,301.43	(7,924,599.40)	12,110,561.98
折舊費和攤銷費	97,264,863.14	2,659,850.82	8,486,924.37	(72,052.50)	108,339,585.83
利潤總額	691,232,158.65	40,522,421.44	170,719,288.57	60,506,676.72	962,980,545.38
所得稅費用	117,833,970.44	9,909,358.34	34,533,561.22	8,236,042.11	170,512,932.11
淨利潤(含少數股東損益)	573,398,188.21	30,613,063.10	136,185,727.35	52,270,634.61	792,467,613.27
資產總額	10,829,893,426.83	4,789,328,859.29	8,118,033,597.52	(7,246,486,173.38)	16,490,769,710.26
負債總額	6,979,352,703.07	4,488,978,247.31	1,712,200,604.57	(5,039,191,331.16)	8,141,340,223.79
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	95,716,994.18	-	1,907,100,872.12	-	2,002,817,866.30
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	124,732,431.57	7,824,865.38	14,508,541.87	-	147,065,838.82

(2) 截至2014年6月30日止6個月及於2014年12月31日分部資訊列示如下：

	製造業	貿易業	未分配金額	分部間抵銷	合計
對外交易收入	7,647,729,182.89	2,353,053,105.96	19,508,048.78	–	10,020,290,337.63
分部間交易收入	148,038,521.85	3,039,867,038.15	60,060,666.55	(3,247,966,226.55)	–
利息收入	(22,843,329.04)	(528,905.54)	(711,056.74)	1,807,278.13	(22,276,013.19)
利息費用	17,676,152.19	20,465,331.44	12,035,321.00	(30,721,393.86)	19,455,410.77
對聯營和合營企業的投資收益	23,517,070.83	–	107,385,434.91	11,212,104.06	142,114,609.80
資產減值損失	4,505,477.60	9,887,528.88	(1,833.53)	(8,284,522.94)	6,106,650.01
折舊費和攤銷費	86,550,920.43	2,442,241.72	8,220,757.44	–	97,213,919.59
利潤總額	675,173,948.57	46,109,438.73	416,038,085.66	(281,349,861.07)	855,971,611.89
所得稅費用	96,722,298.96	10,672,515.83	58,076,517.34	(7,152,537.39)	158,318,794.74
淨利潤(含少數股東損益)	578,451,649.61	35,436,922.90	357,961,568.32	(274,197,323.68)	697,652,817.15
資產總額	9,497,318,906.89	3,988,402,163.66	7,343,152,291.65	(6,618,089,813.05)	14,210,783,549.15
負債總額	6,103,667,150.76	3,719,893,239.95	968,512,607.47	(4,540,267,906.82)	6,251,805,091.36
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	146,820,073.53	–	1,803,945,025.82	–	1,950,765,099.35
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	240,459,311.53	2,175,756.45	850,934.51	–	243,486,002.49

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

	截至2015年 6月30日止6個月	截至2014年 6月30日止6個月
對外交易收入		
中國	10,308,506,194.63	9,757,491,000.81
其他國家／地區	163,650,263.40	262,799,336.82
	<u>10,472,156,458.03</u>	<u>10,020,290,337.63</u>
非流動資產總額		
中國	5,029,880,799.69	4,939,775,252.86
其他國家／地區	19,644,989.00	20,033,099.69
	<u>5,049,525,788.69</u>	<u>4,959,808,352.55</u>

4.1.3 應收賬款

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

(a) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

	2015年6月30日	2014年12月31日
1年以內	1,443,021,755.19	944,813,755.81
1至2年	75,106,224.70	78,706,663.12
2至3年	6,101,310.19	6,868,859.64
3至4年	5,796,586.91	5,239,589.65
4至5年	1,589,938.37	788,470.95
5年以上	12,235,730.66	12,098,245.12
	<u>1,543,851,546.02</u>	<u>1,048,515,584.29</u>
減：應收賬款壞賬準備	48,066,175.50	42,557,333.16
	<u>1,495,785,370.52</u>	<u>1,005,958,251.13</u>

4.1.4 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	2015年6月30日	2014年12月31日
1年以內	3,233,085,696.89	2,014,544,777.60
1年以上	116,909,279.42	60,989,698.85
	<u>3,349,994,976.31</u>	<u>2,075,534,476.45</u>

4.1.5 營業收入及營業成本

	截至2015年6月30日止6個月		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	10,401,304,798.31	70,851,659.72	10,472,156,458.03
營業成本	6,590,425,076.47	16,682,178.95	6,607,107,255.42
營業毛利	3,810,879,721.84	54,169,480.77	3,865,049,202.61

	截至2014年6月30日止6個月		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	9,942,920,175.92	77,370,161.71	10,020,290,337.63
營業成本	6,434,992,331.39	18,617,526.57	6,453,609,857.96
營業毛利	3,507,927,844.53	58,752,635.14	3,566,680,479.67

4.1.6 所得稅費用

	截至2015年 6月30日止6個月	截至2014年 6月30日止6個月
當期所得稅費用	157,167,369.95	168,101,360.05
遞延所得稅費用	13,345,562.16	(9,782,565.31)
	<u>170,512,932.11</u>	<u>158,318,794.74</u>

本集團本期屬於香港地區的所得稅費用為123,666.24元。

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至 2015 年 6 月 30 日止 6 個月	截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月
利潤總額	962,980,545.38	855,971,611.89
按 25% 法定稅率計算的所得稅	240,745,136.35	213,992,902.97
合併範圍內公司適用不同稅率的影響	(57,363,443.76)	(24,041,541.07)
對以前期間所得稅的調整影響	(2,396,077.86)	25,358.88
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	(13,195,356.13)	(32,488,234.36)
不徵稅、減免稅收入	(1,139,473.46)	(907,393.56)
不得扣除的成本、費用和損失	703,083.90	606,625.29
本期未確認的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的影響	3,487,368.67	2,394,184.01
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(328,305.60)	(1,263,107.43)
所得稅費用	170,512,932.11	158,318,794.74

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

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

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

本集團內下列公司因取得《高新技術企業證書》，本期享受 15% 的優惠稅率。包括：本公司（證書編號為 GR201444000590）、中一藥業（證書編號為 GR201444000836）、漢方藥業（證書編號為 GR201444000631）、敬修堂藥業（證書編號為 GR201444001464）、廣州白雲山奇星藥業有限公司（「奇星藥業」）（證書編號為 GR201444001047）、陳李濟藥廠（證書編號為 GR201444001125）、天心製藥（證書編號為 GR201444000895）、明興製藥（證書編號為 GR201444001349）。

本集團內廣州白雲山光華製藥有限公司（「光華製藥」）於 2012 年取得《高新技術企業證書》（證書編號為 GR201244000497），認定有效期為 3 年。由於高新技術企業證書已於 2014 年到期，目前光華製藥正在重新認定過程中，目前暫使用 15% 的優惠稅率申報預繳企業所得稅。

4.1.7 每股收益

(a) 基本每股收益

(i) 加權平均基本每股收益

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

	截至2015年 6月30日止6個月	截至2014年 6月30日止6個月
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	775,023,495.61	673,659,153.85
本公司發行在外普通股的加權平均數	1,291,297,083	1,291,340,650
加權平均基本每股收益	<u>0.600</u>	<u>0.522</u>

(ii) 全面攤薄基本每股收益

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

	截至2015年 6月30日止6個月	截至2014年 6月30日止6個月
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	775,023,495.61	673,659,153.85
本公司期末發行在外普通股股數	1,291,079,250	1,291,340,650
全面攤薄基本每股收益	<u>0.600</u>	<u>0.522</u>

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於2015年1-6月，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2014年1-6月：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

4.1.8 股利

根據2015年6月26日召開的2014年年度股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.28元，按照本公司2014年末已發行股份1,291,340,650股計算，共計人民幣361,575千元。

4.1.9 淨流動資產

	2015年6月30日	2014年12月31日
流動資產	11,089,191,115.34	8,889,049,004.68
減：流動負債	7,895,950,426.32	6,061,527,138.19
淨流動資產	<u>3,193,240,689.02</u>	<u>2,827,521,866.49</u>

4.1.10 總資產減流動負債

	2015年6月30日	2014年12月31日
資產總計	16,490,769,710.26	14,210,783,549.15
減：流動負債	7,895,950,426.32	6,061,527,138.19
總資產減流動負債	<u>8,594,819,283.94</u>	<u>8,149,256,410.96</u>

4.2 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法未發生變化。

4.3 與最近一期年度報告相比，會計估計和核算方法未發生變化。

4.4 本報告期內，未發生重大會計差錯更正事項。

4.5 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的情況說明

4.5.1 本期發生的非同一控制下企業合併的情況

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例 (%)	股權取得方式	購買日	購買日的 確定依據	購買日至期末 被購買方的收入	購買日至期末 被購買方的 淨利潤
廣藥海馬	2015.1	7,000,000.00	100.00	購買	2015.1	公司控制權 轉移	345,564,894.09	259,329.09

4.5.2 其他原因的合併範圍變動

與上期相比本期因其他原因新增合併單位5家，減少合併單位1家。原因為：(1)本年1月，本公司下屬子公司醫療健康產業公司設立西藏林芝白雲山藏式養生古堡管理有限公司，註冊資本為人民幣1,000萬元，醫療健康產業公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為100%。(2)本年1月，本公司下屬子公司王老吉大健康設立廣州王老吉產業有限公司，註冊資本為人民幣100萬元，王老吉大健康認繳的出資額佔註冊資本的比例為100%。(3)本年2月，本公司下屬子公司王老吉大健康設立王老吉大健康產業(北京)銷售有限公司，註冊資本為人民幣500萬元，王老吉大健康認繳的出資額佔註冊資本的比例為100%。(4)本年3月，本公司設立廣州白雲山醫藥銷售有限公司，註冊資本為人民幣1,000萬元，本公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為100%。(5)本年4月，本公司下屬子公司王老吉大健康設立廣州王老吉大健康企業發展有限公司，註冊資本為人民幣1,000萬元，王老吉大健康認繳的出資額佔註冊資本的比例為100%。(6)本年2月，本公司下屬子公司潘高壽藥業、采芝林藥業持股的重慶廣藥中藥材開發有限公司進行清算，並於2015年5月註銷。

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

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
董事會

中國廣州，2015年8月14日

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