



上海医药  
SHANGHAI PHARMA

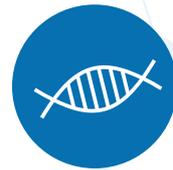
# 上海醫藥集團股份有限公司

(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)

2015  
年報

創新



誠信



合作

包容



責任





#### 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、 公司全體董事出席了於2016年3月18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(特殊普通合夥)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2015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3.30元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2015年年度股東大會審議。
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明  
本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬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
- 九、 重大風險提示  
報告期內，不存在對公司生產經營產生實質性影響的特別重大風險。公司已在本報告中詳細闡述公司在生產經營過程中可能面臨的各種風險及應對措施，敬請查閱第四節董事會報告中「可能面對的風險」。



SPH

# 目錄

重要提示		0
目錄		1
第一節	釋義	2
第二節	公司簡介和主要財務指標	5
第三節	公司業務概要	14
第四節	董事會報告	23
第五節	重要事項	71
第六節	普通股股份變動及股東情況	94
第七節	優先股相關情況	103
第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	104
第九節	公司治理	122
第十節	公司債券相關情況	135
第十一節	財務報告	139
第十二節	備查文件目錄	140



# 釋義

## 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	2015年1月1日至2015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，每股面值人民幣1.00元
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「港元」、「港幣」	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	中國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》
「證券及期貨條例」	指	經不時修訂的香港法例第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
「WHO」	指	世界衛生組織
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「CFDA」	指	國家食品藥品監督管理總局
「發改委」	指	國家發展和改革委員會
「上海市國資委」	指	上海市國有資產監督管理委員會
「上實集團」	指	上海實業(集團)有限公司
「上海上實」	指	上海上實(集團)有限公司
「上藥集團」	指	上海醫藥(集團)有限公司

## 釋義

「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
「海正藥業」	指	浙江海正藥業股份有限公司
「哈藥股份」	指	哈藥集團股份有限公司
「復星醫藥」	指	上海復星醫藥(集團)股份有限公司
「華北製藥」	指	華北製藥股份有限公司
「白雲山」	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
「恆瑞醫藥」	指	江蘇恆瑞醫藥股份有限公司
「華潤三九」	指	華潤三九醫藥股份有限公司
「麗珠集團」	指	麗珠醫藥集團股份有限公司
「人福醫藥」	指	人福醫藥集團股份公司
「上藥雲健康」	指	上海醫藥大健康雲商股份有限公司
「SPD」	指	醫院供應鏈服務系統
「5S」	指	藥品整理、整頓、清掃、清潔、素養五大管理項目
「DTP」	指	高值藥品直送
「MES」	指	製造執行系統
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範
「GSP」	指	藥品經營質量管理規範

# 公司簡介和主要財務指標

## 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.
公司的外文名稱縮寫	Shanghai Pharma
公司的法定代表人	樓定波先生
公司授權代表	樓定波先生、胡逢祥先生

## 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書、公司聯席秘書	證券事務代表
姓名	沈波	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

企業法人營業執照註冊號	31000000026221
稅務登記號碼	滬31011513358488x
組織機構代碼	13358488-X
公司註冊地址	中國(上海)自由貿易試驗區張江路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	<a href="http://www.sphchina.com">http://www.sphchina.com</a>
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、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	上海證券報、證券時報
登載A股公告(含年度報告)的指定網站的網址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登載H股公告(含年度報告)的指定網站的網址	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
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、其他相關資料

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

七、按中國企業會計準則編製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	2015年	2014年	本期比上年 同期增減(%)	2013年
營業收入	<b>105,516,587,303.26</b>	92,398,893,626.70	14.20	78,222,817,357.35
歸屬於上市公司股東的淨利潤	<b>2,876,989,142.22</b>	2,591,129,073.77	11.03	2,213,577,876.66
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	<b>2,530,373,020.75</b>	2,161,174,797.86	17.08	2,067,125,810.03
經營活動產生的現金流量淨額	<b>1,349,162,853.33</b>	1,335,674,135.37	1.01	973,449,693.95

	2015年末	2014年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2013年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	<b>29,930,309,583.79</b>	27,822,129,424.69	7.58	25,953,812,431.68
總資產	<b>74,344,210,482.59</b>	64,340,558,156.78	15.55	56,311,521,570.36
期末總股本	<b>2,688,910,538.00</b>	2,688,910,538.00	0	2,688,910,538.00

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2015年	2014年	本期比上年 同期增減(%)	2013年
基本每股收益(元/股)	<b>1.0699</b>	0.9636	11.03	0.8232
稀釋每股收益(元/股)	<b>1.0699</b>	0.9636	11.03	0.8232
扣除非經常性損益後的基本每股收 益(元/股)	<b>0.9410</b>	0.8037	17.08	0.7688
加權平均淨資產收益率(%)	<b>9.98</b>	9.67	增加0.31個百分點	8.75
扣除非經常性損益後的加權平均淨 資產收益率(%)	<b>8.77</b>	8.07	增加0.7個百分點	8.17

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

無

八、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				
	2011	2012	2013	2014	2015
收入	54,899,873	68,078,118	78,222,817	92,398,894	<b>105,516,587</b>
除所得稅前利潤	3,035,102	3,087,727	3,225,640	3,799,734	<b>4,171,854</b>
所得稅費用	(589,072)	(627,139)	(628,368)	(807,717)	<b>(807,486)</b>
年度利潤	2,446,030	2,460,588	2,597,272	2,992,017	<b>3,364,368</b>
歸屬於：					
本公司所有者	2,042,239	2,052,872	2,213,579	2,591,131	<b>2,876,989</b>
非控制性權益	403,791	407,716	383,693	400,886	<b>487,379</b>

### (二) 資產與負債

單位：千元 幣種：人民幣

	截至12月31日止年度				
	2011	2012	2013	2014	2015
總資產	47,667,824	51,069,038	56,311,522	64,340,559	<b>74,344,211</b>
總負債	21,686,359	23,368,164	27,310,542	33,241,407	<b>40,536,171</b>
總權益	25,981,465	27,700,874	29,000,980	31,099,152	<b>33,808,040</b>
歸屬於：					
本公司所有者	23,078,471	24,639,299	25,953,813	27,822,133	<b>29,930,314</b>
非控制性權益	2,902,994	3,061,575	3,047,167	3,277,019	<b>3,877,726</b>

註： 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。2015年度財務信息摘錄自公司按香港財務報告準則編製的2015年度財務報表。

## 九、境內外會計準則下會計數據差異

(一) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用  不適用

(二) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用  不適用

(三) 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。

十、按中國企業會計準則編製的2015年分季度主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
營業收入	25,125,001,197.57	25,825,075,217.61	28,090,262,686.33	26,476,248,201.75
歸屬於上市公司股東的淨利潤	733,274,465.80	800,746,157.30	644,802,072.38	698,166,446.74
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	708,141,994.21	747,406,422.80	598,777,029.24	476,047,574.50
經營活動產生的現金流量淨額	-142,084,298.04	624,567,239.92	187,714,638.79	678,965,272.66

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

適用     不適用

## 十一、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	2015年金額	2014年金額	2013年金額
非流動資產處置損益	<b>294,525,445.84</b>	273,191,524.20	62,773,676.93
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	<b>177,273,697.29</b>	159,516,888.70	145,389,308.56
債務重組損益			29,087,237.27
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	<b>14,225,933.01</b>	4,596,184.54	682,554.69
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	<b>3,840,000.00</b>	2,837,764.88	4,144,095.43
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	<b>8,159,758.28</b>	108,289,581.22	-40,960,037.18
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	<b>-38,980,403.50</b>	-23,180,850.99	-17,361,218.01
所得稅影響額	<b>-112,428,309.45</b>	-201,599,747.63	-39,532,693.31
合計	<b>346,616,121.47</b>	429,954,275.91	146,452,066.63

十二、按中國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	505,659.00	820,234.80	314,575.80	314,575.80
可供出售金融資產	105,118,878.95	222,181,503.55	117,062,624.60	
合計	105,624,537.95	223,001,738.35	117,377,200.40	314,575.80

# 公司業務概要

## 一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

### (一) 報告期內公司所屬行業的發展階段、週期性特點以及公司所處的行業地位

受益於醫療需求的不斷增長和政策驅動，醫藥行業經歷了十多年的持續快速增長。隨著中國經濟增速放緩和醫改進入深水區，醫藥行業整體增長穩定，增速放緩。

長期來看，醫藥行業週期性特徵並不突出，受人口老齡化加速、消費升級、醫改不斷推進、新興技術手段運用等因素影響，未來5-10年醫藥行業仍然將保持穩健增長。

過去幾年來，隨著公司業務不斷拓展、規模持續擴大，行業地位不斷提升。

- 在由福布斯(中文版)發佈的2015年全球企業2,000強中位列第1,058位；
- 在由《財富Fortune》(中文版)發佈的2015年中國500強中位列第61位、2015年最受讚賞的中國醫藥製造業公司排名中位列第3位；
- 在由中國企業聯合會、中國企業家協會發佈的2015中國企業500強中位列第153位、中國製造業500強中位列第65位；
- 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2015上海企業100強第18位、上海製造業50強第8位；
- 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2015年中國醫藥行業企業集團十強中榮列第3位，2015中國化學製藥行業工業企業綜合實力百強榮列第1位，2015中國化學製藥行業製劑出口型優秀企業品牌榮列第1位，2015中國化學製藥行業原料藥出口型優秀企業品牌榮列第6位；
- 在CFDA南方醫藥經濟研究所和醫藥經濟報頒佈的2014年度中國製藥工業百強中榮列第2位，最具品牌競爭力藥企20強第1位；
- 被電子商務交易技術國家工程實驗室、中國醫藥電子商務誠信聯盟、中國醫藥企業管理協會醫藥電商與現代物流工作委員評選為2015十大醫藥「互聯網+」創新企業；

- 被中國醫藥企業管理協會和E藥經理人評為2015中國最具投資價值醫藥上市公司10強、十大最具人氣醫藥上市公司。

## (二) 行業政策情況

### 1. 醫藥監管、醫藥改革及醫療機構改革政策法規

報告期內，國家出台了《關於全面推開縣級公立醫院綜合改革的實施意見》、《關於城市公立醫院綜合改革試點的指導意見》、《關於促進社會辦醫加快發展若干政策措施》、《關於推進分級診療制度建設的指導意見》、《關於控制公立醫院醫療費用不合理增長的若干意見》等醫療改革政策，對醫院體制、運行機制、醫保支付、人事薪酬、分級診療等提出了改革意見，文件都以破除以藥養醫和公立醫院逐利機制為目標，進一步放寬了社會辦醫，提出到2017年，要初步完善分級診療政策體系，基本形成醫療衛生機構分工協作機制；2015年8月，發佈了《關於印發抗菌藥物臨床應用指導原則(2015年版)的通知》和《關於進一步加強抗菌藥物臨床應用管理工作的通知》，要求合理使用抗生素；2015年12月《中醫藥法(草案)》，鼓勵和引導社會力量發展中醫藥。

上述醫改政策在建立高效的政府辦醫體制，完善分級診療服務體系，破除以藥養醫，理順醫療服務價格，降低藥品和高值醫用耗材費用，加強藥品配送和藥品採購全過程監管等方面均提出明確意見。在醫藥行業增速放緩的背景下，預期藥品終端消費市場結構將更趨多元，城市公立醫院藥品採購佔藥品總消費的比重將逐步降低。公司將積極拓展基層醫藥市場，優化產品結構，加快醫院藥房託管、醫院合作藥房、SPD等創新業務發展。同時把握中醫中藥發展機遇，堅持質量為先，強化中藥材質量可追溯體系建設，突出公司從中藥材源頭到中醫服務的產業鏈優勢。

### 2. 藥品研發、註冊、生產政策法規

報告期內，國家發佈了《國務院關於改革藥品醫療器械審評審批制度的意見》、《關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見(徵求意見稿)》，提高了新上市藥品審批標準、推進了仿製藥質量一致性評價工作；發佈了《關於徵求加快解決藥品註冊申請積壓問題的若干政策意見的公告》、《國家食品藥品監督管理總局關於開展藥物臨床實驗數據自查核查工作的公告》，解決了部分藥品的歷史註冊申請積壓問題；開展了藥品上市許可持有人制度試點，允許藥品研發機構和科研人員取得藥品批准文號，對藥品質量承擔相應責任。

上述政策調整對整個醫藥行業影響深遠，以往注重排名的搶仿將逐步轉變為注重質量的精仿。國家政策將引導資源向規範化管理的大型集團企業傾斜，公司作為覆蓋全產業鏈的國內行業龍頭企業，將迎來良好的發展機遇。公司將嚴格按照規定，落實藥品研發、註冊和生產計劃。

### 3. 藥品招標採購、藥品互聯網銷售政策法規

**藥品集採：**報告期內，國務院發佈了《關於完善公立醫院藥品集中採購工作的指導意見》，分類採購、分組競價、分層管理、量價掛鉤、價格談判等成為採購關鍵詞。

**藥品價格：**發改委發佈《關於印發推進藥品價格改革意見的通知》，對除麻醉藥品和第一類精神藥品之外的其他藥品取消政府定價，不再實行最高零售限價管理，按照分類管理原則，通過不同的方式由市場形成價格。

**互聯網+：**報告期內，國務院發佈了《國務院關於積極推進「互聯網+」行動的指導意見》，進一步鼓勵醫療產業互聯網化。

針對以上政策，公司將深入分析市場競爭情況，挖掘產品潛力；根據招標政策的變化，制定重點產品「一品一策」，提高產品中標率；推進營銷體系建設，加強終端掌控力，提高產品銷售量；結合「互聯網+」行動計劃，持續推進「互聯網+醫藥」的實踐。

4. 環保、藥品質量安全和產品責任政策法規

2015年，新《環境保護法》、《水污染防治行動計劃》、新《大氣污染防治法》等環保政策陸續實施，排污總量控制及排污權交易等配套辦法正在逐步完善，國家對環保整治力度進一步加大。對於藥企的環保監管將趨嚴，加速淘汰環保不達標企業，促進行業轉型升級。

針對以上政策，公司將積極落實環保政策，同時逐步調整產品結構，開展節能減排、污染防治等工作，促進產業結構升級。

2015年，國家食品藥品監督管理總局先後出台了《關於進一步加強中藥材專業市場質量監管的通知》、《關於開展銀杏葉藥品專項治理的通知》、《關於加強生化藥品質量監管的通知》、《關於藥品醫療器械飛行檢查辦法》、《2015年版中國藥典》等多項藥品監管法規，加大了藥品監管的力度。

公司根據國家監管要求，進一步完善質量管理制度的同時，以問題為導向，重點圍繞中藥飲片、中藥提取物、多組分生化藥提取、前處理、委託生產等環節，加強質量審計，排查問題，消除隱患，做好常態化管理，確保藥品質量安全。

5. 醫保費用控制與支付政策法規

**合理用藥：**報告期內國務院發佈《關於城市公立醫院綜合改革試點的指導意見》、國家衛生和計劃生育委員會發佈《關於印發控制公立醫院醫療費用不合理增長的若干意見的通知》，明確藥佔比考核目標，提倡合理用藥。

**城鄉居民大病保險全面實施：**報告期內國務院發佈《國務院辦公廳關於全面實施城鄉居民大病保險的意見》，提出到2015年底前大病醫保要覆蓋所有城鎮居民基本醫療保險、新型農村合作醫療參保人群，採取商業保險機構承辦大病保險，惠及更多患者。

**醫保審批全面放開：**報告期內人社部出台《關於完善基本醫療保險定點醫藥機構協議管理的指導意見》，取消了「基本醫療保險定點醫療機構資格審查」和「基本醫療保險定點零售藥店資格審查」，有效激發了行業競爭，有利於市場在資源配置中發揮主導作用。

針對上述政策，公司將密切關注終端市場的需求變化，積極調整市場策略，把握行業發展機會。

### 6. 藥品進出口政策法規

報告期內，上海檢驗檢疫局發佈了「免予核查輸出國家或地區動植物檢疫證書的正面清單」，發佈了《上海國檢局關於支持上海生物醫藥產業發展的若干意見》（以下簡稱「國檢十條」）。新出爐的正面清單大大加速了生物材料的通關，「國檢十條」在正面清單的基礎上，進一步放寬了對生物材料進出境的限制，破除了政策瓶頸。同時，上海檢驗檢疫局在自貿區審批負面清單的基礎上，全面推進行政並聯審批制度，實現了一次申請完成多項審批，顯著提高了審批效率。

以上政策的主基調是簡政放權，這些便利化措施將惠及上海上千家生物醫藥企業和科研機構。公司將依托上海自由貿易試驗區，重視國際醫療旅遊服務貿易區的頂層戰略規劃與科學合理設計，與具有國際競爭優勢的醫藥企業和金融機構展開合作，深耕高端醫療服務市場。

## （三）公司主要業務、經營模式及產品

公司是總部位於上海的國內首家滬港兩地上市的全國大型醫藥產業集團，主營業務覆蓋醫藥研發與製造、分銷與零售。公司採取「戰略管控為主，運營管控為輔」的集團管控模式對分支機構、子公司進行管理。

公司高度重視醫藥研發，堅持仿創並舉，致力於為重大疾病和慢性病提供安全有效的治療藥物，主要聚焦消化系統和免疫代謝、心腦血管、全身抗感染、神經精神以及抗腫瘤五大治療領域，並已進入治療性抗體研發領域。目前，公司已經建立了以中央研究院為技術核心的多層次研發體系，擁有發明專利267件。

藥品製造是公司核心業務之一，公司在全國8個省市建有製造基地，包括特色原料藥基地、現代中成藥基地以及精品化學製劑工廠。公司常年生產800多種藥品，20多種劑型，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》，過億產品24個。公司下屬藥品製造企業嚴格按照國家新版GMP規範要求生產，採取自營和招商代理的營銷模式，通過經銷商、代理商的銷售渠道實現對全國醫院終端和零售終端的覆蓋。

公司分銷業務規模位列全國前三，以中國經濟最發達的華東、華北、華南三大重點區域為中心輻射全國各地。公司分銷品種眾多，覆蓋各類醫療機構超過2萬家，為國內外多家藥企提供現代物流配送、信息化支持、終端分銷代理等供應鏈解決方案。公司下屬分銷企業嚴格按照國家GSP規範要求從事藥品分銷業務，通過自有物流、第三方物流等多種形式為藥品製造商的產品進行覆蓋全國的醫院終端、零售終端和第三終端的配送服務及其他增值服務，並獲取進銷價差。

公司零售業務分佈在全國16個省區市，零售藥房總數近1800家，旗下上海華氏大藥房是華東地區擁有藥房最多的醫藥零售公司之一。公司下屬零售企業嚴格按照國家新版GSP規範從事藥品零售業務，通過醫藥零售連鎖藥房、與醫療機構合辦藥房、DTP藥房三類藥房服務終端消費者，並獲取進銷價差。

#### (四) 主要業績驅動因素

**產品策略方面：**公司堅持聚焦戰略重點產品和優勢治療領域，制定戰略重點產品「一品一策」，深挖產品潛力，持續推進工業營銷體系優化，建立銷產協同機制，打造營銷、科研、生產聯動機制，保障產品戰略的落地和執行，同時把握機遇加強低價藥業務拓展，實現銷售增長。

**網絡佈局方面：**公司堅持全國化商業網絡佈局，加快重點地區佈局，新拓展了遼寧、河北、吉林、湖南等省份，分銷網絡覆蓋到了全國大多數省份和2萬多家醫療機構。得益於公司高效、敏捷、智慧的現代化供應鏈服務網絡，SPD業務、藥房託管、DTP業務保持快速擴張態勢，推進了服務創新和產品結構優化，使商業分銷業務高於行業平均增長水平。

## 公司業務概要

**工業製造方面：**持續推進生產製造板塊優化整合，加快產業佈局調整，推進重點產品成本管理，原輔包材及物料集中採購工作，精益六西格瑪覆蓋工業所有子公司，各企業全面推行5S現場管理、LTPM(精益全面流程管理)以及OEE(設備綜合效率)管理。

**創新業務方面：**公司積極開展創新業務，通過內部優化與外部擴張，引進京東、IDG資本等戰略和財務投資者，打造線上電商平台和線下三層網絡，開創線上/線下(O2O)融合的醫藥零售新模式。

## 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

單位：元 幣種：人民幣

主要資產	2015年12月31日 合併	2014年12月31日 合併	本期期末金額較上 期期末變動比例 (%)	重大變化說明(變 化超過30%)
長期股權投資	3,636,906,109.52	2,745,612,375.88	32.46	本報告期內聯營企業投資成本及投資收益增加
固定資產	4,951,502,320.90	4,360,757,587.08	13.55	/
在建工程	741,611,620.55	632,603,481.79	17.23	/
無形資產	1,984,203,293.51	1,861,577,368.33	6.59	/
商譽	4,815,618,280.42	4,473,418,643.01	7.65	/

其他主要資產變化情況詳見第四節二(三)資產、負債情況分析。

其中：境外資產690,423,370.22(單位：元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為0.93%。

### 三、報告期內核心競爭力分析

#### (一) 產業鏈優勢

公司業務覆蓋醫藥研發與製造、分銷與零售，通過聚合產業鏈核心資源，積極發展創新業務，深入推進產業協同與運營整合，以獨特的產業鏈組合優勢，力求為醫療機構、患者、供應商等提供更為便捷的一攬子解決方案。公司工商業繼續保持行業領先地位。

#### (二) 品牌優勢

公司以安全、信賴和兼具歷史沉澱及未來創新挑戰等為主要訴求，堅持主品牌牽引策略，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，市場認可度高。

#### (三) 研發優勢

公司以創新為長期堅持的方向，致力於為重大疾病和慢性病提供安全有效的治療藥物。建立了以中央研究院為技術核心的總院、分院研發體系，擁有1個國家級企業技術中心以及10個省市級企業技術中心，採用開放式研究模式，與中國科學院、中國藥科大學、瀋陽藥科大學、中國人民解放軍第二軍醫大學、日本田邊三菱製藥株式會社、上海復旦張江生物醫藥股份有限公司等機構建立緊密合作關係，多個創新藥物處於申報臨床或臨床研究階段。

#### (四) 製造優勢

公司擁有劑型門類齊全的生產線，全面開展精益管理，對藥品生產製造的各個環節精益優化，試點兩化融合項目，啟動生產基地MES系統建設，旗下上海上藥信誼藥廠有限公司通過國家兩化融合管理體系評定。公司注重技術創新和產業化能力儲備，保持領先的質量和成本優勢，多個原料藥通過了WHO、FDA、歐盟以及其他發達國家的質量認證。生產線全部通過新版GMP認證，產品全部符合2015新版藥典標準。

#### (五) 網絡優勢

公司擁有全國化的商業網絡佈局和高效、敏捷、智慧的現代化供應鏈服務網絡，在集成總包銷售服務、第三方物流服務、供應鏈延伸服務、藥庫信息化管理和臨床支持服務等創新業務模式方面處於國內領先水平。

### (六) 信息化優勢

公司以數字化上藥為目標，順應國家兩化深度融合要求，積極開展智能化升級。啟動了以主數據為代表的十大共享平台及智能工廠MES試點建設。在醫藥互聯網方面，公司下屬的上海醫藥大健康雲商股份有限公司推出了「益藥」品牌、APP產品及服務平台，注重以客戶為中心的用戶體驗，為患者提供更專業的藥事服務、更便捷的藥品購買和更全面的健康管理。

### (七) 財務優勢

公司財務結構穩健、資產負債率控制良好，充沛的營運資金有力支持了公司業務的可持續發展。

### (八) 團隊優勢

公司以「創新、誠信、合作、包容、責任」為核心價值觀，公司管理層及子公司經營團隊具有企業家精神，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。公司倡導學習型雁式團隊文化，打造了一套雛雁、菁雁、鴻雁、領雁的多層次人才培養體系，形成了一支結構合理、人崗匹配、素質優良、忠於事業、符合公司發展戰略的人才隊伍。

## 一、管理層討論與分析

報告期內，中國經濟、醫藥行業的增速放緩，行業內新業務新模式不斷湧現，行業准入門檻提高，產業併購風起雲湧，細分行業加速分化，醫藥行業進入一個挑戰與機遇並存的新時期。

### (一) 藥品研發

報告期內，在國務院《關於改革藥品醫療器械審評審批制度的意見》、《中醫藥發展戰略規劃綱要(2016-2030年)》等頂層文件指導下，相關配套政策文件密集出台，滿足臨床需求的創新藥物和改良型藥物研發、仿製藥質量和療效一致性評價、中醫藥創新發展成為醫藥研發的重點和熱點，配方顆粒預期蓬勃發展。國內藥品監管力度不斷加強，藥品審批速度加快，研發質量要求提高，使得研發成本進一步上升。目前國內藥品研發領先企業在研發投入方面都保持了高增長。一方面加大創新藥物研發的力度，另一方面積極開展仿製藥開發，注重高質量仿製藥的國際化認證和創新藥的國際同步開發，通過仿製藥製劑在歐美國家上市來提升產品質量和國內品牌影響力，而部分中小企業將由於研發投入難以為繼而陷入窘境，具有核心研發能力的製藥企業發展向好。

### (二) 工業製造

受中國經濟增長放緩、醫保控費、新一輪藥品招標採購、公立醫院降低藥佔比、新版GMP認證大限以及質量飛行檢查等政策影響，2015年國內醫藥工業收入同比增長下降至10%左右。行業競爭激烈，洗牌加速。化學製劑行業收入和利潤增速放緩，競爭進一步激烈，創新藥、差異化仿製藥將成為行業未來發展的方向。中藥行業受《中醫藥法(草案)》和多部頂層規劃出台，以及取消中藥材生產質量管理規範(GAP)認證等利好政策影響下預期發展潛力巨大。生物製藥行業具有較強的市場潛力，近年來一直保持了持續增長的趨勢，隨著行業環境的日益規範，競爭將不斷加劇，資本雄厚、技術先進的企業將在競爭中佔據有利地位。

### (三) 醫藥服務

報告期內，醫藥服務行業增長同步放緩，商業分銷企業併購有所趨緩，而醫藥零售行業掀起併購熱潮，行業加快改革和整合的步伐，業內多家大型零售企業均披露了醫藥零售併購案。在國家《國務院關於大力發展電子商務加快培育經濟新動力的意見》及《國務院關於積極推進「互聯網+」行動的指導意見》影響下，「互聯網+」風頭不減，醫藥B2B、B2C以及O2O領域的參與者增多，上下游配合度迅速提升。2015年，互聯網醫療、醫藥企業融資資本超人民幣150億元，業內主要醫藥公司均佈局醫藥電商，線下傳統醫藥企業+互聯網的模式比純醫藥電商企業顯現出更強的聚合資源能力。

有關本公司遵守對本公司有重大影響的有關法律及規定情況及本公司的環境政策及表現請見上文「第三節 公司業務概要」。

## 二、報告期內主要經營情況

2015年是公司實施2013-2015三年發展規劃的收官之年，順利達成了首個三年規劃的發展目標。報告期內，公司圍繞年初確定的20項重點工作，推進業務發展，提升管控能力，打造集團核心競爭力，較好地完成了三年規劃目標。

報告期內，公司實現營業收入1,055.17億元(幣種為人民幣，下同)，同比增長14.20%。實現歸屬於上市公司股東淨利潤28.77億元，同比增長11.03%。實現每股收益1.0699元，扣除非經常性損益每股收益0.9410元，同比增長17.08%。報告期內，公司實現經營活動產生的現金流量淨額13.49億元，同比增長1.01%。截至2015年12月31日，公司所有者權益為338.08億元，扣除少數股東權益後所有者權益為299.30億元，資產總額為743.44億元。

報告期內，公司主要業務簡介請見上文「第三節 公司業務概要」，其具體詳情如下：

## ■ 醫藥研發

### 1. 研發總體情況

適用     不適用

報告期內，本公司研發投入合計61,769.08萬元(不包括公司中試基地建設投入)，佔公司工業銷售收入的5.22%，其中，26.98%投向創新藥研發，23.46%投向首仿、搶仿藥研發，49.56%投向現有產品的二次開發。報告期內，公司申請發明專利110件，獲得發明專利授權51件，截至報告期末，公司擁有發明專利共計267件。報告期內，公司研發上市的新產品銷售收入為17.07億元，約佔公司工業銷售收入的14%。

報告期內，本公司持續優化研發體系，提高研發效率，加強研發立項和過程管理，啟動集團科研管理信息化系統建設，推進實施項目經理制度，提高研發人員積極性和整體項目研發效率；加強開放合作，優化研發模式；完成上海醫藥與中國人民解放軍第二軍醫大學轉化醫學聯盟、瀋陽藥科大學、四川大學等合計29個新產品合作項目的啟動立項及中期檢查等工作；繼續推進化學原料藥以及高端製劑的研發、中試和產業化開發為一體的上海醫藥集團(本溪)北方藥業有限公司基地建設，積極解決研發成果產業化過程中的資源配置「瓶頸」問題，第一期建設已於2015年10月土建施工結構封頂，預計2016年建成並投入運行。

研究階段和開發階段的劃分標準：

- 1 臨床前研究階段(包括申報臨床或生物等效性試驗備案之前的所有研究工作)；
- 2 申報臨床階段(包括提交臨床試驗申請直至獲得批准或獲准臨床備案)；
- 3 臨床階段(從臨床獲批開始，包括臨床I期II期和III期或生物等效試驗，直至完成臨床研究總結)；
- 4 申報生產階段(從報產準備開始，包括申報生產、現場核查等，直至獲得生產批件)。

一般情況下，以上階段處於臨床III期之前的屬於研究階段，臨床III期及之後屬於開發階段。

### 研究開發的會計政策：

研究開發項目支出根據其性質以及研發活動最終形成無形資產是否具有較大不確定性，被分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，同時滿足下列條件的，予以資本化：

- 1 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- 2 管理層具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 3 能夠證明該無形資產將如何產生經濟利益；
- 4 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- 5 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。以前期間已計入損益的開發支出不存在以後期間重新確認為資產。已資本化的開發階段的支出在資產負債表上列示為開發支出，自該項目達到預定用途之日起轉為無形資產。

### 公司主要研發方向：

公司研發工作以臨床需求為導向，生物製品與化學藥小分子及中藥協同發展；主要聚焦腫瘤、免疫及心血管領域的創新藥和心血管、消化系統、精神神經領域、抗腫瘤、抗風濕以及糖尿病領域的大品種精仿，同時積極開展仿製藥一致性評價、中藥的新藥研究和已上市大品種的二次開發。

2015年度，公司獲得生產批件6個，獲得臨床批件16個，申報生產批件8個，申報臨床批件14個。

## 2. 研發投入情況

### (1) 主要藥(產)品研發投入情況

✓ 適用    □ 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

藥(產)品	研發投入金額	研發投入費用化金額	研發投入資本化金額	研發投入佔營業收入比例(%)	研發投入佔營業成本比例(%)	本期金額較上年同期變動比例(%)	情況說明
參麥注射液	172.66	172.66	0.00	0.24	1.21	0.49	二次開發
硫酸羥氯喹片	150.30	150.30	0.00	0.36	1.91	-3.65	二次開發
丹參酮IIA磺酸鈉注射液	67.25	67.25	0.00	0.17	0.70	11.33	二次開發
雙歧桿菌三聯活菌	302.18	302.18	0.00	0.79	3.46	26.54	二次開發
注射用二丁酰環磷腺甘鈣	113.13	113.13	0.00	0.34	0.69	10.12	二次開發

註：營業收入、營業成本分別為該產品在本報告期內對應的營業收入及營業成本。

### (2) 研發投入情況表

單位：元

本期費用化研發投入	617,690,774
本期資本化研發投入	0.00
研發投入合計	617,690,774
研發投入總額佔工業營業收入比例(%)	5.22
公司研發人員的數量(人)	883
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	2.14
研發投入資本化的比重(%)	0.00

註：研發投入佔比指佔工業營業收入的比例。

### 情況說明

研發人員數量及佔比總體比較穩定。報告期內，公司進一步加大研發投入，研發投入佔比較去年有上升。其他說明詳見下文。

### (3) 同行業比較情況

適用     不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

同行業可比公司	研發投入金額	研發投入佔營業收入比例(%)	研發投入佔淨資產比例(%)
海正藥業	55,803	5.53	6.75
哈藥股份	25,135	1.52	2.87
復星醫藥	68,461	5.69	3.58
華北製藥	18,371	1.95	3.50
白雲山	27,929	1.49	3.51
同行業平均研發投入金額			39,139.80
公司報告期內研發投入金額			61,769.08
公司報告期內研發投入佔工業營業收入比例(%)			5.22
公司報告期內研發投入佔淨資產比例(%)			1.83

註： 1 上述5家可比公司數據來源於該公司2014年年報；

2 平均研發投入金額為5家可比公司2014年研發投入的算術平均數。

(4) 研發投入發生重大變化以及研發投入比重合理性的說明

適用  不適用

公司研發投入主要涵蓋化學藥、中藥和生物製品，包括創新藥、仿製藥和已上市品種的二次開發等。公司研發投入總額在行業內處於領先水平，能夠滿足公司未來發展需求。

3. 主要研發項目基本情況

適用  不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

序號	研發項目	藥(產)品 基本信息	研發(註冊) 所處階段	進展情況	累計研發 投入	已申報的 廠家數量	已批准的 國產仿製 廠家數量
1	多替泊芬	化學藥1類， 適應症：腫瘤	臨床II期	臨床II期	3,470.31	無	無
2	SPH3127	化學藥1類， 適應症： 高血壓	CDE審評	已申報臨 床CDE審 評中	8,108.26	無	無
3	SPH1188	化學藥1類， 適應症： 非小細胞肺癌	CDE審評	已申報臨 床CDE審 評中	1,932.78	無	無
4	TNFα受體Fc 融合蛋白	生物藥7類， 適應症： 類風關	臨床I期	臨床I期	5,016.37	無	無
5	重組抗CD20 人源化單克 隆抗體注射 液	生物藥2類， 適應症： CD20陽性的非 霍奇金淋巴瘤	臨床前研究	已申報臨 床CDE審 評中	7,495.83	無	無

註：「已申報廠家數量」和「已批准的國產仿製廠家數量」數據來源於中國醫藥工業信息中心的新藥CPM數據庫和PDB藥物綜合數據庫。

### 研發項目對公司的影響

✓ 適用    □ 不適用

公司研發保持了持續穩步增長的投入，保證現有研發產品線中既有新產品立項，也有新產品獲批上市，對公司保持穩步良性發展提供了持續的動力，也不斷提升了公司核心競爭力。

#### 4. 報告期內呈交監管部門審批、完成註冊或取得生產批文的藥(產)品情況

✓ 適用    □ 不適用

報告期內，公司共有22個藥品(含不同品規，下同)呈交監管部門審批，獲得6個藥品生產批文，這些批件的取得，進一步豐富了公司產品線，更好推動公司業務可持續發展。公司將根據市場變化，擇機安排推廣上市事宜。

##### (1) 呈交監管部門審批的22個藥(產)品情況：

序號	呈交國家藥品監管部門審批的藥(產)品	審批事項	適應症	註冊分類
1	膽維丁原料	申報生產	骨質疏鬆症、 腎原性骨病、 佝僂病和骨軟化症	化學藥6類
2	鹽酸美金剛原料	申報生產	阿爾茨海默型癡呆	化學藥6類
3	鹽酸美金剛片劑	申報生產	阿爾茨海默型癡呆	化學藥6類
4	注射用胸腺五肽	申報生產	惡性腫瘤病人因放療、 化療所致的 免疫功能低下	化學藥6類
5	注射用帕瑞昔布鈉	申報生產	用於手術後疼痛的短期治療	化學藥6類

序號	呈交國家藥品監管部門 審批的藥(產)品	審批事項	適應症	註冊分類
6	富馬酸喹硫平緩釋片 50mg	申報生產	精神分裂症	化學藥6類
7	富馬酸喹硫平緩釋片 150mg	申報生產	精神分裂症	化學藥6類
8	富馬酸喹硫平緩釋片 200mg	申報生產	精神分裂症	化學藥6類
9	丁酸氯維地平注射用乳劑 50ml : 25mg	申報臨床	口服治療無效的高血壓	化學藥3.1類
10	丁酸氯維地平注射用乳劑 100ml : 50mg	申報臨床	口服治療無效的高血壓	化學藥3.1類
11	利伐沙班原料	申報臨床	抗血栓	化學藥3.1類
12	羧基麥芽糖鐵原料	申報臨床	用於治療口服鐵劑療效 不滿意或不能耐受口服 鐵劑的缺鐵性貧血(IDA) 成年患者以及不能依靠 透析的慢性腎病患者。	化學藥3.1類
13	羧基麥芽糖鐵注射液 2ml : 100mg	申報臨床	用於治療口服鐵劑療效 不滿意或不能耐受口服 鐵劑的缺鐵性貧血(IDA) 成年患者以及不能依靠 透析的慢性腎病患者。	化學藥3.1類

序號	呈交國家藥品監管部門 審批的藥(產)品	審批事項	適應症	註冊分類
14	羧基麥芽糖鐵原料及注射液 10ml : 500mg	申報臨床	用於治療口服鐵劑療效 不滿意或不能耐受口服 鐵劑的缺鐵性貧血(IDA) 成年患者以及不能依靠 透析的慢性腎病患者。	化學藥3.1類
15	舒更葡糖鈉原料	申報臨床	用於拮抗手術期間所用 肌肉鬆弛藥的藥效	化學藥3.1類
16	舒更葡糖鈉注射液 2ml : 200mg	申報臨床	用於拮抗手術期間所用 肌肉鬆弛藥的藥效	化學藥3.1類
17	拉科酰胺原料	申報臨床	治療癲癇和神經性 疼痛的藥物	化學藥3.1類
18	拉科酰胺片劑	申報臨床	治療癲癇和神經性 疼痛的藥物	化學藥3.1類
19	SPH1188原料	申報臨床	非小細胞肺癌	化學藥1類
20	SPH1188片25mg	申報臨床	非小細胞肺癌	化學藥1類
21	SPH1188片100mg	申報臨床	非小細胞肺癌	化學藥1類
22	帕瑞昔布鈉原料	申報臨床	用於手術後疼痛的短期治療	化學藥3.1類

## (2) 取得生產批文的6個藥(產)品情況：

序號	取得生產批准文號的藥(產)品	批准文號	適應症	註冊分類
1	多巴絲肼膠囊	國藥準字H20143411	帕金森病綜合症	化學藥6類
2	硫酸沙丁胺醇氣霧劑	國藥準字H20153141	緩解哮喘或慢性阻塞性肺部疾患患者的支氣管痙攣，及急性預防運動誘發的哮喘，或其他過敏原誘發的支氣管痙攣	化學藥6類
3	氟比洛芬酯原料	國藥準字H20153041	用於手術後及各種癌症的鎮痛	化學藥6類
4	地氯雷他定原料	國藥準字H20153238	抗過敏	化學藥6類
5	冠心寧片	國藥準字Z20150028	活血化瘀，通脈養心之功效，用於冠心病心絞痛（心血瘀阻證）	中藥8類
6	硫酸氫氯吡格雷	國藥準字H20153216	抗血栓	化學藥6類

## 5. 報告期內研發項目取消或藥(產)品未獲得審批情況

適用     不適用

詳見《上海醫藥關於控股子公司常州製藥廠有限公司阿司匹林緩釋片註冊申請不被批准情況的公告》（公司公告臨2015-037號）、《上海醫藥關於控股子公司撤回賽米司酮片註冊申請的公告》（公司公告臨2015-039號）、及《上海醫藥關於控股子公司撤回藥品註冊申請的公告》（公司公告臨2015-040號）。

## 6. 新年度計劃開展的重要研發項目情況

✓ 適用    □ 不適用

序號	項目名稱	藥(產)品基本信息	研發(註冊)所處階段	2016年度工作
1	多替泊芬	化學藥1類， 適應症：腫瘤	臨床II期	臨床II期在研
2	SPH3127	化學藥1類， 適應症：高血壓	CDE審評	按CDE審評要求 補充資料
3	SPH1188	化學藥1類， 適應症： 非小細胞肺癌	CDE審評	按CDE審評要求 補充資料
4	TNFα受體Fc融合蛋白	生物藥7類， 適應症：類風關	臨床I期	完成臨床I期
5	重組抗CD20人源化 單克隆抗體注射液	生物藥2類， 適應症：CD20陽性 的非霍奇金淋巴瘤	臨床前研究	按CDE審評要求 補充資料

## 7. 藥(產)品研發、註冊過程中存在的主要風險

研發及註冊過程中的風險，主要在於科學研究本身的固有風險、同類產品競爭風險及國家政策法規變化的風險等。

公司計劃採取的應對方式：1)通過設立科技創新理事會作為專業諮詢審議機構，對包括項目立項、中期評估、結題終止等過程進行集中管控，來系統地規避和分散風險；2)通過實施研發項目經理制，提高全員參與度和積極性，提高對未來可能問題的預見和分析能力，從管理上降低項目風險，提高項目成功率。

## 8. 獲得的政府重大研發補助

2015年度合計獲得國家重大專項、上海市科委生物醫藥科技支撐計劃專項、上海市國資委2015年企業創新和技術能級提升專項等10項資助，合計3,500萬元，重大研發補助使用情況項目如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

重大項目名稱	補助金額	2015年收款	收到時間	已使用金額	剩餘金額
重組抗體組合物核心技术建設及產品開發	437.5	196.92	2015年12月	0	196.92
精神神經及風濕免疫類特色原料藥星火生產基地能級提升建設項目	1,600	800	2015年12月	800	0
獨家品種維A酸片等化藥及中藥保密品種的能級提升建設項目	1,000	500	2015年11月	85.35	414.65

稅收優惠情況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。

## 9. 研發獲獎情況

報告期內，上海醫藥入選2015年中國醫藥研發產品線最佳工業企業20強。由上海醫藥旗下上海市藥材有限公司與中國醫學科學院藥物研究所、中國中藥公司、山東宏濟堂製藥集團有限公司和北京聯馨藥業有限公司等單位共同合作完成的《人工麝香研製及其產業化》榮獲「2015國家科技進步一等獎」（詳見公司公告臨2016-004號、臨2016-005號）。公司下屬上海中西製藥有限公司的《抗抑鬱藥鹽酸度洛西汀合成新工藝和製劑製備新方法》項目榮獲2014年度上海市技術發明獎二等獎；公司下屬上海上藥新亞藥業有限公司的《鹽酸頭孢替安的技术質量創新及規模化生產》項目榮獲2014年度上海市科技進步獎三等獎。

### ■ 醫藥製造

#### 1. 醫藥製造總體情況

適用     不適用

醫藥製造行業基本情況詳見上文「管理層討論與分析」。

報告期內，公司醫藥工業銷售收入118.24億元，較上年同期增長6.49%；毛利率49.72%，較上年同期上升1.49個百分點；扣除兩項費用後的營業利潤率為12.44%，較上年同期上升0.42個百分點。

報告期內，公司生物醫藥板塊實現銷售收入4.09億元，同比增長7.91%；化學和生化藥品板塊實現銷售收入53.31億元，同比增長8.92%；中藥板塊(中成藥、中藥飲片)實現銷售收入44.06億元，同比增長5.26%；其他工業產品(原料藥、保健品、醫療器械等)實現銷售收入16.78億元，同比增長2.06%。報告期內，銷售收入超過1億元產品達到24個。

報告期內，公司繼續實施重點產品聚焦戰略，60個重點品種銷售收入67.90億元，同比增長12.52%，銷售佔工業比重57.43%，重點品種毛利率67.04%。

重點產品中有38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1億元的大品種均為重點品種，其中增速前五名的平均增速為55.49%，後五名平均增速為-3.46%，具體如下：

序號	產品名稱	治療領域	2015年銷售收入 (萬元，人民幣)
1	參麥注射液	心血管系統	72,372
2	硫酸羥氯喹片	抗腫瘤和免疫調節劑	41,663
3	丹參酮IIA磺酸鈉注射液	心血管系統	40,112
4	雙歧桿菌三聯活菌	消化道和新陳代謝	38,225
5	注射用二丁酰環磷腺苷鈣	心血管系統	33,043
6	尅痺片	骨骼肌肉系統	30,245
7	頭孢替安	全身性抗感染藥	30,244
8	注射用頭孢曲松鈉	全身性抗感染藥	22,866
9	瓜萎皮	心血管系統	22,699
10	糜蛋白酶	呼吸系統	18,977
11	瑞舒伐他汀原料藥	心血管系統	17,902
12	養心氏	心血管系統	16,701
13	乳癖消	泌尿生殖系統和性激素	15,462
14	沙利度胺	抗腫瘤和免疫調節劑	15,335
15	新癢片	骨骼肌肉系統	14,857
16	紅源達	血液和造血器官	14,800
17	銀杏酮酯	心血管系統	14,348
18	阿立哌唑	中樞神經系統	13,622
19	順苯磺阿曲庫銨	骨骼肌肉系統	13,614
20	清涼油	其他	12,614

序號	產品名稱	治療領域	2015年銷售收入 (萬元, 人民幣)
21	胃復春片	消化道和新陳代謝	12,554
22	度洛西汀	中樞神經系統	11,832
23	八寶丹	消化道和新陳代謝	11,017
24	注射用頭孢塞肅鈉	全身性抗感染藥	10,907

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。

截至報告期末，公司下屬41家藥品生產企業中40家已通過GMP（2010年版）認證。1家企業已於2016年取得了GMP（2010年版）證書（詳見公司公告臨2016-011號）。目前公司下屬41家藥品生產企業全部通過GMP認證，共取得91張GMP（2010年版）證書，其中涉及無菌生產共計26張證書，涉及非無菌生產共計65張證書。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，確保能夠持續穩定地生產出符合預定用途和註冊要求的藥品。

## 2. 主要藥(產)品基本情況

適用     不適用

(1) 按細分行業劃分的主要藥(產)品基本情況

適用     不適用

詳見下表

(2) 按治療領域劃分的主要藥(產)品基本情況

✓ 適用    □ 不適用

主要治療領域	藥(產)品名稱	細分行業	適應症/功能主治	是否屬於中藥保護品種	是否屬於處方藥	發明專利起止日期	所屬藥(產)品註冊分類	是否屬於報內推出新藥(產)品	報告期內的生產量	報告期內的銷售量
心血管系統	參麥注射液(20ml/萬支)	中成藥生產	用於治療氣陰兩虛型之休克、冠心病、病毒性心肌炎、慢性肺心病、粒細胞減少症。	否	是	2007.11.23-2027.11.23	中藥	否	3,582	3,412
抗腫瘤及免疫調節	硫酸羥氯喹片(0.1g/萬片)	化學藥品製劑製造	風濕關節炎，青少年慢性關節炎，盤狀紅斑狼瘡和系統性紅斑狼瘡，以及由陽光引發或加劇的皮膚病變。	否	是	2010.12.28-2030.12.28	西藥4類	否	24,412	24,912
心血管系統	丹參酮IIA磺酸鈉注射液(萬支)	化學藥品製劑製造	冠心病、心絞痛、心肌梗死的輔助治療	否	是	2010.09.30-2030.09.30	/	否	12,677	13,508
消化道和新陳代謝	雙歧桿菌三聯活菌(萬粒)	生物藥品製造	用於腸道菌群失調引起的腹瀉和腹脹，也可用於治療輕中度急性腹瀉及慢性腹瀉	否	雙跨	2000.09.28-2020.09.28	生物製品1類	否	69,236	55,707
心血管系統	注射用二丁酰環磷腺苷鈣(萬瓶)	化學藥品製劑製造	可用於心絞痛、急性心肌梗死的輔助治療，亦可用於心肌炎、心源性休克	否	是	2014.05.21-2034.05.21	/	否	3,973	4,000

註： 1 參麥注射液多規格，折算為最常用規格20ml；雙歧桿菌三聯活菌多規格，折算為萬粒；  
 2 丹參酮IIA磺酸鈉注射液申報生產時尚無《藥品註冊管理辦法》，故無註冊分類；  
 3 注射用二丁酰環磷腺苷鈣申報生產時尚無《藥品註冊管理辦法》，故無註冊分類。

3. 主要藥(產)品產銷量情況分析表

主要產品	單位	生產量	銷售量	庫存量	生產量 比上年 增減 (%)	銷售量 比上年 增減 (%)	庫存量 比上年 增減 (%)
參麥注射液	20ml/ 萬支	3,582	3,412	513	12.46	12.09	7.02
硫酸羥氯喹片	0.1g/ 萬片	24,412	24,912	1,640	10.92	21.49	-28.67
丹參酮II A磺酸鈉注射液	萬支	12,677	13,508	546	-15.41	-7.01	-61.26
雙歧桿菌三聯活菌	萬粒	69,236	55,707	16,044	40.79	7.77	464.92
注射用二丁酰環磷腺苷鈣	萬瓶	3,973	4,000	333	25.93	17.65	-17.52

產銷量情況說明

- 1 通過加強精益化生產管控，存貨周轉加速，丹參酮II A磺酸鈉注射液庫存量降低。
- 2 因生產線改造及春節備貨等原因，雙歧桿菌三聯活菌2015年年底庫存較高。

4. 主要藥(產)品納入、新進入和退出基藥目錄、醫保目錄的情況

✓ 適用    □ 不適用

主要藥(產)品	國家基本藥物目錄	醫保目錄	
		國家	省級
參麥注射液	納入	納入	納入
硫酸銇氯喹片	未納入	納入	納入
丹參酮IIA磺酸鈉注射液	未納入	納入	納入
雙歧桿菌三聯活菌	膠囊納入，散劑未納入	納入	納入
注射用二丁酰環磷腺苷鈣	未納入	未納入	未納入

註： 當前執行的《國家基本藥物目錄》為2012版，2015年未做過調整；當前執行的國家《基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄》為2010版，2015年未做過調整。

5. 主要藥(產)品在藥品集中招標採購中的中標情況

適用     不適用

主要藥(產)品名稱	中標價格區間(元)	醫療機構的合計實際採購量
參麥注射液	12.78-15.3 (10ml)	498.6萬支
	24.56-27.99 (20ml)	650.0萬支
	54.18-70.51 (50ml)	410.8萬支
	114-130.71 (100ml)	76.7萬支
硫酸羥氯喹片	24.72-31.53 (0.1g*14)	1,159.3萬盒
丹參酮IIA磺酸鈉注射液	15.66-16.32 (2ml:10mg)	6,372.1萬支
雙歧桿菌三聯活菌 (膠囊劑0.21g*24)	20.46-23.35	114.2萬盒
	30.24-35.02 (膠囊劑0.21g*36)	444.2萬盒
	15.70-16.93 (散劑1g*6)	86.7萬盒
	17.81-19.52 (散劑1g*7)	171.3萬盒
	22.90 (散劑1g*9)	8.3萬盒
注射用二丁酰環磷腺苷鈣	35.47-65.00 (20mg)	2,561.6萬支

註

- 1 醫療機構合計實際採購量數據來源於IMS；
- 2 披露信息為報告期內招標省份新執行的中標價格。

情況說明

適用     不適用

2015年部分藥品中標價格有不同程度的下降，而部分產品銷量有所提升，故總體影響可控。

## 6. 主要中藥(產)品涉及的重要藥材情況

公司主要中藥(產)品包括參麥注射液、尪痺片、瓜蒌皮注射液、養心氏、乳癖消，涉及的重要藥材相關情況如下表：

治療領域	主要中藥產品	重要藥材品種	供求情況	採購模式	價格波動的 影響情況
心血管系統	參麥注射液	紅 參(55-80 參·5年生)	貨源供應穩定	招標	價格略降，影響較小。
		麥冬(浙麥冬)	合作共建浙麥冬基地，貨源供應穩定	共建基地供應及外採招標	價格穩定，基本無影響。
骨骼肌肉系統	尪痺片	紅花、白芍、地黃、制附子、淫羊藿、威靈仙、皂刺、伸筋草等	貨源供應穩定	藥材產地集中採購；比質比價招標採購	淫羊藿、制附子、威靈仙、伸筋草、皂刺價格穩中有升；紅花、地黃、白芍價格穩中有降；其它藥材價格平穩。總體影響較小。
心血管系統	瓜蒌皮注射液	瓜蒌皮	貨源供應穩定	委託採購	價格穩定，基本無影響。

治療領域	主要中藥產品	重要藥材品種	供求情況	採購模式	價格波動的 影響情況
心血管系統	養心氏	當歸、地黃、 黨參、淫羊 藿、人參等	貨源供應穩定	藥材產地集中 採購；比質比 價招標採購	當歸、黨參、淫羊藿價 格穩中有升；地黃、人 參價格穩中有降；其它 藥材價格平穩。總體影 響較小。
泌尿生殖系統 和性激素	乳癖消	玄參、三七、 海藻、紅花、 丹皮、赤芍、 連翹等	貨源供應穩定	藥材產地集中 採購；比質比 價招標採購	價格基本平穩，紅花、 玄參、連翹穩中有降， 基本無影響。

## 7. 公司馳名或著名商標情況

適用     不適用

公司有20個商標屬馳名商標或著名商標，其中「信誼」、「雷氏」、「神象」、「龍虎」、「國風」、「鼎爐」既是馳名商標又是著名商標，「蒼松」為馳名商標，「華氏」、「培菲康」、「諾新康」、「力素」、「杏靈」、「滬光」、「亞」、「中西」、「玉兔」、「鷹」、「EAGLE」、「天壇」、「好護士」為著名商標。除此之外，公司還被授權使用中國馳名商標「青春寶」、「胡慶餘堂」。

對應商標	主要藥品名稱	註冊分類	適應症／功能主治	是否屬於中藥保護品種	是否屬於處方藥	銷量	營業收入	營業毛利
諾新康	丹參酮IIA磺酸鈉注射液	／	冠心病、心絞痛、心肌梗死的輔助治療	否	是	13,508萬支	40,112萬元	30,558萬元
信誼、培菲康	雙歧桿菌三聯活菌	生物製品1類	用於腸道菌群失調引起的腹瀉和腹脹，也可用於治療輕中度急性腹瀉及慢性腹瀉	否	雙跨	55,707萬粒	38,225萬元	29,483萬元
力素	注射用二丁酰環磷腺苷鈣	／	可用於心絞痛、急性心肌梗死的輔助治療，亦可用於心肌炎、心源性休克	否	是	4,000萬瓶	33,043萬元	16,702萬元

8. 按主要治療領域劃分的公司主營工業製造業務基本情況

適用     不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

治療領域	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減百分點	同行業同領域產品毛利率情況
心血管系統	284,337	162,500	42.85%	5.62	10.26	-2.40	77.30%
消化道和新陳代謝	143,483	73,541	48.75%	4.67	-7.23	6.58	36.97%
全身性抗感染	127,086	80,312	36.81%	23.09	17.57	2.97	32.12%
中樞神經系統	51,815	16,912	67.36%	21.84	19.56	0.62	84.14%
抗腫瘤和免疫調節劑	65,471	15,630	76.13%	5.85	-1.31	1.73	69.97%
骨骼肌肉系統	70,034	21,202	69.73%	6.35	6.99	-0.18	/
呼吸系統	65,526	34,810	46.88%	5.54	-11.14	9.97	/
其它	374,627	177,013	52.75%	1.66	-1.42	1.48	/
總計	1,182,379	581,920	50.78%	6.49	3.27	1.53	/

註： 毛利率=(營業收入-營業成本)／營業收入

情況說明

適用     不適用

- 1 心血管系統、消化道和新陳代謝、全身性抗感染、抗腫瘤和免疫調節劑的同行業同領域產品毛利率數據來源於哈藥股份2015年年度報告中「心腦血管」「消化系統」「抗感染」「抗腫瘤」產品的毛利率。
- 2 中樞神經系統的同行業同領域產品毛利率數據來源於人福醫藥2015年年度報告中「中樞神經用藥」產品的毛利率。
- 3 骨骼肌肉系統及呼吸系統的同行業同領域產品毛利率數據在已披露2015年年報的同行業可比公司中尚無法獲取。

## 9. 銷售模式分析

適用     不適用

報告期內，公司銷售網絡覆蓋全國31個省區及直轄市，客戶包括醫藥商業公司和藥店等。公司主要採取「自營+招商代理」的銷售模式，通過各經銷商或代理商的銷售渠道實現對全國醫院終端和零售終端的覆蓋。

公司處方藥產品定價原則以各省市的中標價來確定；OTC產品和保健品以市場競爭形成的價格體系來確定價格。

經營風險為在招投標過程中可能存在降價和落標等不確定性。

## 10. 銷售費用情況分析

(1) 工業銷售費用具體構成

適用     不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

具體項目名稱	本期發生額	本期發生額佔銷售費用總額比例(%)
職工薪酬及相關福利	60,495.90	20.82
市場推廣及廣告成本	96,339.91	33.16
差旅和會議費用	76,363.00	26.29
運輸費用	18,892.35	6.50
租賃費	1,816.87	0.63
辦公費用	7,525.07	2.59
無形資產攤銷	1,274.36	0.44
固定資產折舊	317.28	0.11
其他	27,492.80	9.46
合計	290,517.54	100.00

(2) 同行業比較情況

適用     不適用

單位：萬元    幣種：人民幣

同行業可比公司	銷售費用	銷售費用佔營業收入比例 (%)
白雲山	394,279.13	20.97
復星醫藥	230,042.37	19.13
恆瑞醫藥	284,424.30	38.17
華潤三九	241,268.29	33.16
麗珠集團	220,821.87	39.83
同行業平均銷售費用		274,167.19
公司報告期內工業銷售費用總額		290,517.54
公司報告期內工業銷售費用佔工業營業收入比例(%)		24.57

註：上述5家可比公司數據來源於該公司2014年年報。同行業平均銷售費用為5家可比公司2014年的算術平均數。

(3) 銷售費用發生重大變化以及銷售費用合理性的說明

適用     不適用

報告期內，公司工業銷售費用總額290,517.54萬元，佔工業營業收入的比例為24.57%，較上年同期未發生重大變化，銷售費用率較為合理。公司對銷售費用採用分類管理的辦法，事前科學制定預算、事中嚴格預算控制，事後分析差異原因，銷售費用的預算制定、使用、調整有專門的審核、審批流程；同時，對外強化渠道合作控制費用，對內開源節流並行；銷售費用得到有效的控制。

## ■ 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937.17億元，同比增長15.47%，毛利率6.02%，較上年同期下降0.04個百分點；兩項費用率3.44%，較上年同期下降0.12個百分點；扣除兩項費用後的營業利潤率2.58%，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，目前公司共託管醫院藥房84家。公司繼續擴大和豐富產品線，新引進10,119個品種，其中進口418個，國產9,701個。

報告期內，公司分銷各區域中，華東區域銷售佔比為65.44%，華北區域銷售佔比為28.25%，華南區域銷售佔比為5.41%。公司繼續保持合理的分銷業務結構，醫院純銷的佔比為61.42%，與上年基本持平。

截至報告期末，公司分銷業務所覆蓋的醫療機構為20,970家，其中醫院20,630家，醫院中三級醫院1,271家，佔全國三級醫院比例72.39%，疾病預防控制中心(CDC)340家。

### 2. 藥品零售

報告期內，公司藥品零售業務實現銷售收入47.95億元，同比增長13.68%；毛利率15.64%。扣除兩項費用後的營業利潤率1.50%。截至報告期末，本公司下屬品牌連鎖零售藥房1,769家，其中直營店1,167家。公司與醫療機構合辦藥房29家。

### 3. 醫藥電商

2015年3月，上海醫藥投資設立上藥雲健康。作為融通線上解決方案和線下零售資源的處方藥電商，上藥雲健康致力於為患者提供專業、安全、便捷的處方藥購買和全面的長期健康管理服務。2015年10月，上藥雲健康完成對DTP業務平台的整合，至年底共實現銷售收入約6.06億元。2015年度，DTP業務覆蓋24個城市，共計30家DTP定點藥房，全年業務平台實現銷售收入24.78億元。

戰略與資本層面，上藥雲健康先後與京東、萬達、丁香園等開展戰略合作，推動電商戰略佈局的落地和深化。引進了京東、IDG等戰略和財務投資者。

在經營層面，上藥雲健康全面推進B2C和B2B兩大業務板塊。B2C：相關的電商業務模式探索已經初步完成。面向患者，推出了「益藥•健康」，以APP／微信等為手段，方便患者以最便捷的電商渠道購買處方藥；目前通過APP／微信等電商渠道實現的訂單量已佔全部訂單的40%以上。面向醫院，推出了「益藥寶」項目，以「互聯網+」手段，幫助醫院實現醫藥分家，與醫院進行電子處方對接，實現患者的送藥到家服務；旗艦店建設方面，推出「益藥•藥房」，為患者提供全面的增值服務，包括金融服務、患者教育、慈善贈藥等。B2B：將與京東共同打造面向零售藥店、中小醫療機構的B2B批發平台，相關工作正在進行中。

## ■ 對外投資、營運改善和內部整合

### 1. 對外投資

報告期內，上海醫藥對外投資項目原則體現了互聯網+產業契合、完善產業鏈整合、商業戰略佈局帶動填平補齊、充分利用資本市場工具做好併購佈局、加強科研投入提升中試及產業化環節能力的思維方式。

#### (1) 實現互聯網+產業契合

公司本著互聯網+產業契合的設想，上海醫藥大健康雲商股份有限公司設立後引入了京東，並完成A輪融資，以此充分發揮和利用雙方資源優勢及互聯網平台，為加強與醫療機構的信息對接、擴大DTP藥房銷售、解決「最後一公里」配送打下了良好的基礎。

(2) 完善產業鏈整合

公司完成收購大理中谷紅豆杉生物有限公司、新設山東丹參產地公司、新設上藥桑尼克融資租賃(上海)有限公司，對公司從源頭抓中藥材質量可追溯體系、控制原料成本、提升內部產業鏈價值起到了積極作用，進一步拓展了醫療器械業務門類，打造了醫療器械業務的核心競爭力，改變了醫療器械板塊的業態，推動了以服務業促升級轉型。

(3) 商業戰略佈局帶動填平補齊

公司以收購吉林友邦醫藥有限公司、增資遼寧省醫藥對外貿易有限公司、新設江西南華上藥醫藥有限公司為代表，完成了在吉林、遼寧、江西的戰略佈局，對該等地區填補了業務空白並增強了業務控制力；通過重組杭州凱倫醫藥股份有限公司、江蘇宏康醫藥有限公司、江西上饒醫藥股份有限公司等一系列行為，對公司在浙、蘇等傳統商業優勢地區做了力量夯實；通過對山東上藥醫藥有限公司、蕪湖上藥控股有限公司、福建雷允上醫藥有限公司增資，增強了存量商業企業的競爭優勢。

(4) 充分利用資本市場工具做好併購佈局

公司參與新設上海健康醫療產業股權投資基金合夥企業，充分利用資本市場工具對公司併購目標的遠近結合、大小結合做好鋪墊工作；還利用公開市場與內部市場相結合的方法，接受了天大藥業有限公司定向增發和對杭州胡慶餘堂國藥號的增持，擴大了合作領域，促進了資金向優質資產的配置。

(5) 加強科研投入提升中試及產業化環節能力

公司在本溪高新區投資設立上海醫藥集團(本溪)北方藥業有限公司，依靠開發區區位優勢和當地醫學院校科研人才優勢，對公司落實化學藥戰略、建立化學藥研發和中試產業化基地形成了重要推動。

## 2. 優化現金池的建設，降低財務費用

報告期內，優化現金池的建設，公司內部融資規模進一步擴大至29億元，直接降低了報告期內財務費用1.2億元。香港業務平台中國國際醫藥(控股)有限公司的進口採購業務量6.69億元。

### 3. 實施集中採購

報告期內，公司繼續推進大宗藥材的集中採購。同時，公司在2014年的基礎上完成了安甌瓶、實驗室儀器的集中採購；完成了實驗室試劑的新一輪年度框架協議，平均降價幅度達10%。

### 4. 加強市場准入

報告期內，公司總部市場准入平台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、陝西等8個集團市場准入辦事處，以工業企業為基礎成立了4個市場准入大區，形成了「四區八辦」的市場准入網絡，創造了良好的市場准入環境，提升了藥品中標率，有效拉動了工業銷售增長。

### 5. 開展精益六西格瑪管理

報告期內，公司持續深入實施精益管理，在工、商業全面覆蓋的基礎上新啟動了銷售和研發板塊，精益六西格瑪管理已經在上海醫藥各業務板塊實現全面覆蓋，進一步加強了精益管理的廣度和深度，各項運營指標均有不同程度改善。報告期內，公司共培養逾200名帶級人員，近百個項目，直接獲益逾千萬元。

### 6. 推進內部業務整合

報告期內，公司營銷中心貫徹「規劃、服務、指導、督促」的工作方針，持續推進營銷體系優化工作，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，以低價藥為抓手完善市場准入功能，推進工商聯動等工作，全面提升了集團核心營銷能力，通過營銷、科研、生產的聯動機制，保障了產品戰略的落地和執行，重點產品工業銷售利潤貢獻提升。

## 7. 深化營銷體系建設

報告期內，公司繼續推進營銷一、二、三部平台建設。營銷一部建立了以風濕、精神神經、麻醉與心血管四大核心領域為主的銷售平台，並從醫院開發、學術推廣、市場准入等方面開展協同優化。營銷二部持續推進營銷平台建設，實施精細化招商戰略，改善代理商佈局，實現了資源整合。營銷三部完成了銷售實體公司上海上藥龍虎醫藥銷售有限公司的籌備和組建，並進入實質性運營，整合了營銷資源。

## 8. 促進產業能級提升

公司2015年固定資產投資預算金額為16.36億元，完成固定資產投資13.64億元。其中限上項目共33項投資預算金額為10.93億元，完成固定資產投資9.38億元，主要涉及化學藥、中藥、商業物流等項目，2015年固定資產投資用於GMP改造為11.81%、製造能級提升為73.86%、醫藥物流建設為14.33%。

(一) 主營業務分析

1. 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	105,516,587,303.26	92,398,893,626.70	14.20	本報告期銷售收入規模增長
營業成本	92,715,327,844.15	80,994,124,189.65	14.47	本報告期銷售規模增長
銷售費用	5,348,229,674.74	4,826,366,911.53	10.81	本報告期銷售規模增長
管理費用	3,234,123,882.17	2,954,783,465.34	9.45	本報告期經營規模擴大使管理成本增加
財務費用	564,888,310.76	436,299,869.59	29.47	本報告期內利息支出增加及利息收入減少
公允價值變動收益	314,575.80	165,673.20	89.88	本報告期內交易性金融資產公允價值上升
營業外收入	600,898,156.70	858,439,668.50	-30.00	本報告期內拆遷補償收入減少
營業外支出	115,653,874.77	328,252,018.10	-64.77	本報告期內拆遷相關支出減少
所得稅費用	807,486,192.68	807,716,945.78	-0.03	本報告期應納稅收入減少
經營活動產生的 現金流量淨額	1,349,162,853.33	1,335,674,135.37	1.01	本報告期貨款回籠量增長
投資活動產生的 現金流量淨額	-1,908,913,327.37	-1,844,573,224.17	-3.49	本報告期併購支出增加
籌資活動產生的 現金流量淨額	636,435,279.05	-948,811,062.99	/	本報告期取得借款增加
研發支出	617,690,774.00	512,324,300.00	20.57	本報告期研發投入增加

## 2. 收入和成本分析

## (1). 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年增減 (%)	營業成本比上年增減 (%)	毛利率比上年增減 (%)
工業	11,823,792,687.07	5,819,201,565.40	50.78	6.49	3.27	增加1.53個百分點
分銷	93,716,695,356.41	87,964,869,895.60	6.14	15.47	15.51	減少0.04個百分點
零售	4,795,209,938.34	4,028,463,655.22	15.99	13.68	14.99	減少0.96個百分點
其他	55,333,933.78	14,762,192.92	73.32	51.38	4.99	增加11.78個百分點
抵消	-5,323,770,641.37	-5,308,422,592.16				

主營業務分地區情況						
分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年增減 (%)	營業成本比上年增減 (%)	毛利率比上年增減 (%)
國內	104,302,861,357.59	91,946,875,232.27	11.85	14.16	14.44	減少0.22個百分點
國外	764,399,916.64	571,999,484.71	25.17	12.41	17.93	減少3.50個百分點

註：

- 1 主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明，分產品情況詳見上文「醫藥製造—按治療領域劃分的公司主營業務製造業務基本情況」。
- 2 上表中毛利率=(營業收入-營業成本)/營業收入\*100%。

## (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1.64%；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3.58%；

- 2 藥品製造最大的客戶所佔的製造業務銷售額百分比為3.05%；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10.74%；
- 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). 成本分析表

單位：萬元

分行業情況							
分行業	成本構成項目	本期金額	本期佔總成本比例 (%)	上年同期金額	上年同期佔總成本比例 (%)	本期金額較上年同期變動比例 (%)	情況說明
工業	原、輔料及包裝材料	424,361.38	72.92	409,259.45	72.63	3.69	
	動力費用	23,569.62	4.05	24,211.69	4.30	-2.65	
	折舊費用	25,526.04	4.39	20,454.79	3.63	24.79	
	人工費用	52,518.70	9.03	52,311.30	9.28	0.40	
	其他製造費用	55,944.42	9.61	57,270.92	10.16	-2.32	
	工業總成本	581,920.16	100	563,508.15	100	3.27	
商業及其他	成本	9,220,480.60	100	7,984,350.16	100	15.48	
抵銷總成本		-530,867.98		-448,445.89			
公司營業成本總計		9,271,532.78	100	8,099,412.42	100	14.47	

(4). 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1.80%；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6.66%；
- 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4.91%；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16.42%；
- 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。

3. 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，詳見本報告(一)主營業務分析—利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

(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。

4. 研發投入

詳見第四節董事會報告「報告期內主要經營情況」。

5. 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13.49億元，同比增長1.01%，公司實現了較好的經營活動現金流入；實現投資活動產生的現金流量淨額為-19.09億元；實現籌資活動產生的現金流量淨額為6.36億元。經營活動產生的現金流量淨額佔淨利潤40.1%，同比下降4.54個百分點，不存在重大差異。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用     不適用

(三) 資產、負債情況分析

1. 資產及負債狀況

單位：元

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	820,234.80	0.001	505,659.00	0.0008	62.21	本報告期交易性金融資產公允價值上升
預付款項	1,455,856,180.06	1.96	1,076,062,833.82	1.67	35.29	本報告期合併範圍增加及業務增長所致
應收股利	12,536,032.48	0.02	274,730,002.86	0.43	-95.44	本報告期內收回聯營企業股利
劃分為持有待售的資產	56,206,044.44	0.08	10,723,975.38	0.02	424.12	本報告期內1年內處置的持待售資產增加
其他流動資產	559,288,629.65	0.75	355,940,975.59	0.55	57.13	本報告期內待抵扣及預繳稅金增加

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	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
可供出售金融資產	278,483,625.23	0.37	187,433,250.57	0.29	48.58	本報告期內投資可供出售金融資產增加
長期應收款	332,929,115.41	0.45	252,911,978.93	0.39	31.64	本報告期支付業務保證金增加
長期股權投資	3,636,906,109.52	4.89	2,745,612,375.88	4.27	32.46	本報告期內聯營企業投資成本及投資收益增加
生產性生物資產	397,156,630.90	0.53	584,595.29	0.0009	67,837.02	本報告期內收購子公司增加
其他非流動資產	743,080,235.51	1.00	402,813,375.94	0.63	84.47	本報告期內預付工程款增加
短期借款	10,389,256,746.68	13.97	7,932,394,326.58	12.33	30.97	本報告期合併範圍增加及業務增長所致
一年內到期的非流動負債	290,071,796.07	0.39	20,730,000.00	0.03	1,299.29	本報告期一年內到期的拆遷補償款增加

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	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
專項應付款	300,000.00	0.0004	540,000.00	0.0008	-44.44	本報告期內使用特定用途撥款
預計負債	5,743,197.09	0.01	13,655,716.53	0.02	-57.94	本報告期內或有事項損失減少
遞延收益	367,866,511.57	0.49	554,263,213.86	0.86	-33.63	本報告期拆遷補償款轉出

2. 資本結構情況

於2015年12月31日，上海醫藥資產負債率(總負債／總資產)為54.52% (2014年12月31日：51.66%)，同比上升2.86個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤／利息支出)為7.80倍(2014年：7.50倍)。本公司資本比例(債務淨額除以總資本)為23.68%。

3. 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。

4. 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2015年12月31日，本公司貸款餘額為104.92億元，其中，美元貸款餘額折合人民幣0億元，港幣貸款餘額折合人民幣0億元。於2015年12月31日，本公司應收賬款及應收票據，淨額為253.48億元(2014年12月31日：214.08億元)，同比增加18.40%。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2015年12月31日，本公司應付賬款及應付票據餘額為244.37億元(2014年12月31日：204.36億元)，同比增加19.58%。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。

5. 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。

6. 物業(公允價值)

截至2015年12月31日，上海醫藥投資性物業的重估值為人民幣81,100萬元。

7. 或有負債的詳情

報告期內，本公司無需要披露的重大未決訴訟與仲裁。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責任公司	1,107.00	2015/7/17	2016/2/17
上海醫藥分銷控股有限公司	上海羅達醫藥有限公司	8,500.00	2015/8/31	2016/8/26
上海醫藥分銷控股有限公司	上海羅達醫藥有限公司	6,500.00	2015/12/22	2016/12/21
上藥凱倫(杭州)醫藥股份有限公司	杭州餘杭石油有限公司	10,000.00	2014/5/26	2016/5/8
上藥凱倫(杭州)醫藥股份有限公司	杭州餘杭石油有限公司	10,000.00	2014/11/25	2016/7/27

上述擔保對於本公司無重大財務影響。

### 8. 資產抵押的詳情

於2015年12月31日，賬面價值為人民幣172,174,631.62元(原價：人民幣257,770,926.58元)的房屋及建築物和機器設備以及541,111.16平方米土地使用權(原價為人民幣116,105,637.30元、賬面價值為人民幣94,657,216.00元)作為人民幣365,350,000.00元的短期借款、人民幣77,203,697.85元的長期借款和人民幣9,000,000.00元的一年內到期長期借款的抵押物。

於2015年12月31日，應收票據25,143,005.27元質押給銀行作為開具22,456,521.00元應付票據的擔保；應收賬款1,118,695,082.58元及定期存款20,400,000.00元質押給銀行作為取得888,390,000.00元短期借款的擔保。

## (四) 行業經營性信息分析

根據上海證券交易所《上市公司行業信息披露指引第七號—醫藥製造》的規定，相關年報披露內容敬請查閱第四節董事會報告中「管理層討論與分析」及「報告期內主要經營情況」。

## (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	186,145.76
投資額增減變動數	-73,999.58
上年同期投資額	260,145.34
投資額增減幅度(%)	-28.45

## (1) 重大的股權投資

單位：元 幣種：人民幣

被購買方	取得時點	購買成本	主要經營活動	取得的權益比例	取得方式	資金來源	合作方	購買日	購買日確定依據	購買日至年末被購買方的收入	購買日至年末被購買方的淨利潤	是否涉訴
星象環球有限公司	2015年1月1日	229,500,000.00	醫療器械生產與銷售和維修	51.00%	向第三方收購	自有資金	第三方	2015年1月1日	控制了被購買方的財務和經營政策，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。	127,493,823.04	24,355,885.90	否
上藥凱倫(杭州)醫藥股份有限公司	2015年3月31日	213,845,404.00	藥品銷售	72.90%	向第三方收購	自有資金	第三方	2015年3月31日	控制了被購買方的財務和經營政策，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。	1,034,100,109.50	6,942,554.27	否
上藥科園信海醫藥吉林有限公司	2015年3月31日	119,000,000.00	藥品銷售	70.00%	向第三方收購	自有資金	第三方	2015年3月31日		604,742,606.96	13,392,758.88	否

註：報告期內本公司收購上藥凱倫(杭州)醫藥股份有限公司54.90%的股權後，又以5,112萬元的價格購買其18%的股權，持股比例由原54.90%增加至72.90%。

(2) 重大的非股權投資  
無

## (3) 以公允價值計量的金融資產

單位：元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	期末賬面值	報告期損益	報告期所有者權益變動	公允價值變動金額	資金來源	報告期內有無購入或售出
600618	氯鹼化工	186,500.00	820,234.80	314,575.80		314,575.80	自有資金	無
600377	寧滬高速	1,000,000.00	8,750,000.00	380,000.00	1,450,000.00	1,450,000.00	自有資金	無
600329	中新藥業	91,473.00	1,937,376.96	13,720.80	541,514.24	541,514.24	抵債	無
000931	中關村	99,300.00	320,040.00		110,124.00	110,124.00	自有資金	無
600675	中華企業	390,000.00	6,131,555.74		732,008.58	732,008.58	自有資金	無
601328	交通銀行	4,720,101.05	3,693,121.04	154,835.82	-206,447.76	-206,447.76	自有資金	無
000048	康達爾	134,547.00	5,511,360.40		3,910,946.13	3,910,946.13	吸收合併轉入	無
000166	申萬宏源	1,250,000.00	18,849,600.00		10,296,000.00	10,296,000.00	公司轉制	無
06881(HK)	中國銀河	50,000,000.00	59,482,380.00	1,264,470.00	-17,277,590.00	-17,277,590.00	公司轉制	無
00455(HK)	天大藥業	87,851,852.85	117,506,069.41		29,654,216.56	29,654,216.56	自有資金	本報告期內新購入
合計		145,723,773.90	223,001,738.35	2,127,602.42	29,210,771.75	29,525,347.55	/	

(六) 重大資產和股權出售

報告期內本公司無重大資產和股權出售。

(七) 主要控股參股公司分析

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	3,120,782.10	734,574.60	6,343,153.24	102,392.97
上藥科園信海醫藥有限公司	藥品銷售	100%	130,000.00	1,549,695.60	351,913.74	2,420,679.73	27,131.41
上海上藥信誼藥廠有限公司	藥品生產 與銷售	100%	119,161.13	273,673.43	175,716.83	293,700.02	18,211.98
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	169,708.10	136,429.30	119,248.08	36,986.32
上海上藥新亞藥業有限公司	藥品生產 與銷售	96.90%	105,242.91	171,141.34	108,426.48	202,728.68	4,131.98
上海市藥材有限公司	藥品生產 與銷售	100%	58,947.00	406,859.85	131,715.36	447,341.23	21,236.85
正大青春寶藥業有限公司	藥品生產 與銷售	75%	12,850.00	133,468.07	113,355.03	120,257.51	13,577.08
上藥集團常州藥業股份有限公司	藥品生產 與銷售	75.89%	7,879.03	319,714.90	154,957.55	493,456.05	15,952.81
上海中西三維藥業有限公司	藥品生產 與銷售	100%	54,580.00	233,240.08	186,768.02	88,155.82	31,545.01
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	87,403.39	57,001.30	84,052.23	7,271.86
杭州胡慶餘堂藥業有限公司	藥品生產 與銷售	51.01%	5,316.00	68,551.96	28,220.98	35,206.68	1,653.70
廈門中藥廠有限公司	藥品生產 與銷售	61.00%	8,403.00	34,008.57	28,741.41	31,212.80	4,643.69
遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司	藥品生產 與銷售	55.00%	5,100.00	58,948.34	30,189.48	54,802.45	5,552.85
上海中華藥業有限公司	藥品生產 與銷售	100.00%	9,364.18	35,881.58	16,420.86	26,762.97	-350.11

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
上海醫藥物資供銷有限公司	化工原料 藥批發	100.00%	7,139.00	16,428.82	10,351.03	22,602.86	628.18
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	55,087.49	38,135.10	30,160.62	-1,452.05
上藥東英(江蘇)藥業有限公司	藥品生產 與銷售	90.25%	14,132.19	36,455.53	31,780.81	14,466.56	5,095.04
上海醫藥集團藥品銷售有限公 司	藥品銷售	100.00%	5,000.00	44,605.16	11,847.53	78,378.96	3,584.12

#### (八) 公司控制的結構化主體情況

無

### 三、公司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

在人口老齡化加速、消費升級、醫療改革、國家投入加大以及新技術手段運用等因素影響中國醫藥行業未來五年將增速整體趨緩，增長速度將進一步放緩，但終端市場結構將發生變化，城市等級醫院藥品銷售增長預期降低，基層醫療機構及零售藥店的藥品銷售將迎發展機遇。國家在藥品研發、生產質量、環保安全等方面新的政策導向，使得行業競爭進一步加劇，研發投入成本提升，創新與質量成為行業持續發展的主題，低端醫藥工業企業或面臨併購重組。

《中醫藥法(草案)》、《中醫藥發展戰略規劃綱要(2016-2030)》、《中醫藥健康服務發展規劃(2015-2020年)》、《中藥材保護和發展規劃(2015-2020年)》等國家頂層規劃出台，中藥行業將迎來巨大發展。傳統中藥企業多、散、亂，缺乏質量溯源管理，而能夠覆蓋中藥材種植、藥材與飲片、保健品、中成藥等細分領域行業，擁有技術和質量優勢的企業將能夠推動行業整合和產業升級，把握行業發展機遇。

醫改大背景下，未來醫藥分銷及零售行業競爭局面日趨激烈，盈利空間將進一步壓縮，使得小規模、低效率、同質化競爭的醫藥分銷與零售企業生存舉步維艱。但在醫藥電商利好政策、醫保體系改革等政策影響下，可以預見未來幾年醫藥分銷及零售行業的併購重組趨勢將繼續延續。

### (二) 公司發展戰略

公司發展願景：「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」。

新的發展時期，公司將積極融入國家戰略，順應行業發展趨勢，以「互聯網+」與健康產業為主線，以推進智能製造和智慧服務為主攻方向，聚合資源、創新驅動、內生外延同步推進，在化學與生物製藥、中藥、醫療器械、分銷服務、零售電商以及大健康方面實現戰略突破，保持上海醫藥可持續健康發展，實現企業與股東和員工共同成長。

在化學藥和生物藥方面，堅持聚焦戰略重點產品和優勢治療領域，堅持持續優化研發體系，開放合作，仿創結合，健全研發產品鏈，注重生物藥發展，加強現有產品的二次開發、仿製藥一致性評價、劑型創新和國際化等工作。堅持存量與併購雙輪發展，圍繞已形成的特色及優勢領域，堅持品質領先，強化心血管、精神神經、風濕免疫、消化道及抗腫瘤等領域的競爭力。

在中藥方面，把握國家支持中醫中藥行業發展歷史機遇，依托公司優質資源，打造上中下游協同發展的中藥全產業鏈新模式。注重核心中藥材的源頭掌控和質量可追溯管理，積極拓展中藥配方顆粒業務，並與醫療服務終端和零售門店深度融合，提升產業鏈整體競爭力。

醫藥商業方面，堅持完善全國商業網絡佈局，做深做強已覆蓋的華東、華北、華南優勢區域外，加速拓展戰略區域，特別是西南、東北等省份市場。完善省級平台建設，發力基層市場和B2B業務，加強工商聯動和業務模式創新，全面提升供應鏈精益運營水平。

在零售與電商方面，通過內部優化與外部擴張，打造線上電商平台和線下三層網絡，開創線上／線下融合的醫藥零售新模式。

同時注重挖掘大健康業務新增長點，堅持完善大型醫用器械設備的租賃+維修+配件供應的新生態模式，同時探索診斷試劑、血透器械、大型醫療檢測設備、生命支持設備等業務領域。

### (三) 經營計劃

2016年，是公司新三年戰略發展規劃的開局年，同時也是市場變化不確定的一年，我們必須要認清形勢，既看到政策變化特別是各地招標採購帶來的挑戰，又看到我們自身規模領先、產業鏈完善、品種豐富、質量穩定、商業服務能力領先的優勢。公司確定了2016年經營工作總方針，即「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；續航新三年，聚力發展再創新高。」全體員工將在董事會和經營管理層的領導下，堅持以創新的思維、創新的模式、創新的業務，抓住新的機遇，克服困難，確保經營預算的完成，實現銷售規模兩位數增長，盈利增長保持行業水平，並保持良好的運營質量，為新三年規劃開個好局。

為確保年度目標達成，公司繼續推進學習型雁式團隊建設，結合2016年公司面臨的機遇和挑戰，確立了公司年度20項重點工作，有序推進，保障公司戰略目標和經營計劃達成。

重點戰略規劃方面，著力推進中藥和零售、電商、醫療器械等規劃落地推進實施；醫藥研發與製造方面，通過優化研發投入機制，推進中試產業化基地和抗體產業化基地建設，全面啟動仿製藥一致性評價工作，注重持續提高新品貢獻率；工業營銷方面，加強營銷中心核心作用，拓展一品一策管理的覆蓋廣度和深度，推進低價藥和緊缺藥業務，提升工業產品銷售收入；生產製造方面，啟動生產製造運營信息中心建設工作，優化生產基地佈局與分工定位，建設精品工廠、車間，深入推進精益六西格瑪管理，積極進行集團製劑產品和生產線國際化註冊與認證工作；醫藥服務方面，繼續完善全國商業網絡佈局，提升供應鏈管理能力，推廣供應鏈延伸服務項目，提升零售門店網絡覆蓋，改善運營能力。

### (四) 可能面對的風險

- 1、 行業政策的風險，國家醫療改革工作不斷深入，醫保控費、藥品限抗加強、公立醫院改革、輔助用藥監控與限制、藥審新政、仿製藥一致性評價以及取消政府定價、取消中藥材生產質量管理規範(GAP)認證等多項行業政策和法規的相繼出台，為整個醫藥行業的未來發展帶來重大影響，使公司面臨行業政策變化的風險；
- 2、 部分藥品面臨新一輪各省市政策性降價、招標降價、失標和二次議價的風險，藥品價格可能會進一步下調，使得公司毛利空間受到積壓；
- 3、 大宗藥材價格波動會對公司中藥產品成本產生較大影響；
- 4、 公司海外採購藥品結算外幣的或有匯率風險；
- 5、 原料藥出口價格波動的風險；
- 6、 環保風險，隨著新環保法等新規出台，環保要求日益提高，對於污染物特別是原料藥生產的污染物排放管控力度加大，會增加公司生產安全、合規和環保治理的支出。

#### 應對措施：

面對上述風險，公司管理層將密切關注政策變化，加強政策的解讀與分析，提前佈局並適時調整戰略策略。特別是強化營銷管理和市場准入平台功能，建立銷售政策和招標管理體系，加強生產工藝改進、安全管理和環保防護水平，並深入推進精益管理和風險管控體系建設。針對可能產生的或有風險，提出積極預案，以降低對公司經營業務的整體影響。

### (五) 其他

#### (1). 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

2016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。

- (2). 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  
2016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，所需資金來源同上。

#### 四、公司因不適用準則規定或特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

適用     不適用

#### 五、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2015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「公司員工情況」及「薪酬政策」。

##### (四) 股本

本公司股本變動情況詳見下文「普通股股份變動及股東情況」。

##### (五) 董事名單及個人資料

本公司董事名單及董事個人資料載列於下文「第八節 董事、監事和高級管理人員情況」。

##### (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、監事及控股股東於交易，安排或合約的重大權益

報告期內，本公司董事和監事(包括其有關連的實體)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)對外簽訂的重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### (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。截至2015年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### (九) 董事及監事獲准許的彌償條文

公司已根據企業管治守則第A.1.8條為董事、監事及高級管理人員投保了責任險。隨此以外，於報告期內及在本報告獲批准時，本公司並無有效獲准許的彌償條文(定義見香港法例第622D章《公司(董事報告)規例》)。

### (十) 董事及監事於競爭業務的權益

截至2015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。

### (十一) 普通股利潤分配

本公司2015年度利潤分配預案詳見下文「重要事項一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」。

## 一、普通股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2015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1,245,886,000元。該金額為根據香港財務報告準則編製所得。另外，截至2015年12月31日止的儲備變動(含可供分派儲備)詳情載於按中國企業會計準則編製的財務報表附註十一、按香港財務報告準則編製的財務報表附註46。

根據上海醫藥第五屆董事會第二十一一次會議決議，本公司2015年度利潤分配預案為：擬以上海醫藥2015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3.30元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2015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。

## 重要事項

H股現金分紅預計發放時間為2016年8月30日前。關於非居民股東、滬港通股東扣稅的說明如下：

- 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件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。

## 重要事項

### (二) 公司近三年(含報告期)的普通股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)	分紅年度合併報表中 歸屬於上市公司 股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬 於上市公司股東的 淨利潤的比率(%)
2015年	0	3.30	0	887,340,477.54	2,876,989,142.22	30.84
2014年	0	2.90	0	779,784,056.02	2,591,129,073.77	30.09
2013年	0	2.60	0	699,116,739.88	2,213,577,876.66	31.58

### (三) 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

### (四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的，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

## 二、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2015年度期間一直遵守根據不競爭契約項下所作出的承諾。

為促進公司穩定、健康發展以及維護全體股東利益，公司控股股東及一致行動人、董事、監事及高級管理人員承諾自2015年7月11日起的6個月內，不減持公司股票(包括A股和H股)(詳見公司臨時公告2015-023)。截至日前，該承諾事項已履行完畢，承諾期限內，公司控股股東及一致行動人、董事、監事及高級管理人員未增持或減持公司A股和H股股票。

(一) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用

### 三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用     不適用

### 四、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

## 重要事項

### (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

### (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

## 五、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：元 幣種：人民幣

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	5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	5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

### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

適用  不適用

### 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

本公司近三年未更換過會計師事務所。

## 六、面臨暫停上市風險的情況

適用  不適用

## 七、破產重整相關事項

適用     不適用

## 八、重大訴訟、仲裁事項

適用     不適用

## 九、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

適用     不適用

## 十、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內公司及其控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 十一、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

適用     不適用

## 十二、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>分別於2015年3月26日、8月26日召開的五屆十四次、十八次董事會通過《上海醫藥集團股份有限公司2015年度日常關聯交易的議案》及《上海醫藥集團股份有限公司關於調整2015年度日常關聯交易／持續關連交易額度的議案》：2015年1-12月，本集團(註1)向上實集團及其附屬企業、上海上實及其附屬企業(不包括上藥集團及其附屬企業)接受勞務等將不超過人民幣50萬元。本集團與上藥集團及其附屬企業預計發生的日常關聯交易將不超過人民幣15,000萬元，其中：向上藥集團及其附屬企業銷售產品、提供勞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產品及生產設備、接受勞務等將不超過人民幣4,000萬元；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2)</p> <p>本集團與上實集團及其附屬企業、上海上實及其附屬企業(含上藥集團及其附屬企業)2015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2015-009號、 公司公告臨2015-031號</p>

事項概述	查詢索引
<p>於2015年5月29日召開的2014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續簽〈金融服務協議〉暨關連／關聯交易的議案》：自協議生效之日起至上海醫藥2015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2015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3)</p> <p>截至2015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2015-010號</p>
<p>於2015年8月26日召開的五屆十八次董事會通過《上海醫藥集團股份有限公司關於與江西南華醫藥有限公司簽訂〈日常關聯交易框架協議〉暨日常關聯交易／持續關連交易的議案》：於2015年8月26日至2015年12月31日期間，本集團向江西南華醫藥有限公司(「江西南華醫藥」)銷售產品、提供勞務等將不超過人民幣5.2億元。(註4)</p> <p>本集團與江西南華醫藥於2015年8月26日至2015年12月31日期間的日常關聯交易實際金額未超過上述董事會批准之金額。</p>	<p>公司公告臨2015-030號</p>

註1：在「(一)與日常經營相關的關聯交易」中，本集團指本公司及附屬企業。

註2：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」。2015年1-12月期間，該等日常關連交易中：(1)除與江西南華醫藥的持續關連交易外，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

## 重要事項

額對應的除盈利比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比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比率以外的相關百分比率超過0.1%但低於5%。

註3: 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2015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比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比率以外的相關百分比率低於0.1%。

註4: 該等與江西南華醫藥的關聯交易(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「與本公司附屬公司層面的關連方之間的關連交易」。2015年8月26日至2015年12月31日期間,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比率以外的相關百分比率超過1%但低於5%。

- 2、 已在臨時公告披露,但有後續實施的進展或變化的事項  
無
- 3、 臨時公告未披露的事項  
✓ 適用    □ 不適用

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
上海醫藥(集團)有限公司	母公司	其他流出	房產租賃	市場價格	2,490.52	2,490.52	53.32	現金	2,490.52	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	1,634.73	1,634.73	35.00	現金	1,634.73	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等	市場價格	545.72	545.72	11.68	現金	545.72	無
上海英達萊物業有限公司	母公司的全資子公司	其它流入	提供勞務等	市場價格	260.00	260.00	0.22	現金	260.00	無
上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司	其它流入	提供勞務等	市場價格	59.93	59.93	0.05	現金	59.93	無
上海上投招標有限公司	股東的子公司	其它流出	接受勞務	市場價格	0.23	0.23	0.0001	現金	0.23	無
上海產權拍賣有限公司	股東的子公司	其它流出	接受勞務	市場價格	23.22	23.22	0.01	現金	23.22	無
合計				/	/	5,014.35	/ /	/ /	/ /	
大額銷貨退回的詳細情況					無					
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」。2015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比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2015年度與其關連人士的持續性關連交易的確認

##### (1) 本集團(包括本公司及附屬企業)與上藥集團及其子公司間的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。本集團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章A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。2015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4,670.97萬元。

## 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		
2015年1-12月期間	上海上藥信誼藥廠有限公司-本部	上藥集團	母公司	房產	6.49	/		
	上海華氏大藥房配送中心有限公司		母公司		401.97	/		
	上海醫療器械批發部		母公司		46.00	/		
	上海中西三維藥業有限公司		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	/		
	上海中華藥業有限公司		母公司		228.72	/		
	上海華宇藥業有限公司		母公司		322.77	/		
	上海雷允上藥業有限公司		母公司		494.08	/		
	上海市藥材有限公司		母公司		11.70	/		
	上海醫藥集團股份有限公司		母公司		45.97	/		
	上海醫藥集團股份有限公司		母公司		541.03	/		
	上海醫療器械股份有限公司		母公司		252.10	/		
	上海海昌醫用塑膠廠		母公司		65.19	/		
	上海市醫藥物資供銷公司		母公司		7.62	/		
	上海醫藥集團股份有限公司		上海英達萊物業有限公司		母公司的全資子公司	房產	10.03	/
	上海醫藥集團股份有限公司						143.34	/
	上海醫藥集團股份有限公司						115.94	/
	上海醫藥集團股份有限公司	264.25		/				
	上海中華藥業有限公司	12.15		/				
	上海上藥新亞藥業有限公司	上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司	房產及設備	1,634.74	/		
合計		/	/	/	4,670.97	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。

本集團向上藥集團承租的房屋和生產設備乃日常經營所需的場所和設備。因此上述持續關連交易必要、持續，並且不影響公司的獨立性。

## (2) 本集團與財務公司間的《金融服務協議》項下之存款服務

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。2015年5月29日，經本公司2014年度股東大會審議通過，本公司與財務公司續簽《金融服務協議》。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	實際金額	每日上限
2015年1-12月期間	財務公司	控股股東子公司	存款服務	人民幣9.76億	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。

本公司通過與財務公司的業務合作，會增厚本公司的經濟效益，同時也為本公司的進一步發展提供金融支援。

- ① 通過與財務公司的業務合作，本公司能進一步拓寬公司融資管道；
- ② 財務公司在存貸款利率上為本公司提供優惠，有助於提高本公司存款收益和降低融資成本；
- ③ 財務公司為本公司提供融資等業務，手續更為高效，使本公司對融資期限的安排更為經濟；及
- ④ 通過與財務公司業務合作，本公司能進一步提高與外部銀行之間的議價能力。

## 重要事項

### (3) 本集團與江西南華醫藥間的《日常關聯交易框架協議》

江西南華(上藥)醫藥有限公司(「南華上藥」)是本公司間接持有的非全資子公司。而因江西南華醫藥持南華上藥49%股權，是其主要股東，因此江西南華醫藥為本公司的附屬公司層面的關連人士。於2015年8月26日，本公司與江西南華醫藥簽訂《日常關聯交易框架協議》，由本集團向江西南華醫藥及其子公司銷售產品、提供勞務等。《日常關聯交易框架協議》項下的交易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	實際金額	年度上限
2015年8月26日至2015年12月31日期間	江西南華醫藥	附屬公司的主要股東	銷售產品、提供勞務等	人民幣4.05億	人民幣5.2億

協議項下進行的產品和服務的交易，應以公平的市場價格進行。公平的市場價格指：

- ① 就現成產品或一般勞務，公開市場就相同產品或勞務的價格；及
- ② 就個別自營產品或勞務，經過向至少兩方獨立供應商詢價後，同類交易的市場價格。

南華上藥作為新設的藥品經營企業，缺乏足夠的客戶資源與銷售渠道，短期較難形成規模，若依託江西南華醫藥在江西省境內已有的2,000多家客戶，可以在取得一定供應商支持的前提下分享江西南華醫藥已經建立的成熟市場，迅速利用上下游資源及江西南華醫藥的品牌效應，使得擴大銷售規模立見成效。

(4) 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2015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2015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)(就涉及本集團提供貨品或服務的持續關連交易而言)按本集團的定價政策進行；(3)按照規管該等交易的相關協議進行；及(4)金額並無超出公司於2015年3月27日及2015年8月27日的持續關連交易公告中所已披露每項的年度上限。

(二) 資產或股權收購、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  
無
- 2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
無
- 3、 臨時公告未披露的事項  
 適用      不適用
- 4、 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況  
無

## 重要事項

### (三) 共同對外投資的重大關聯交易

#### 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
本公司預計出資人民幣2.5億元與上海瑞力投資基金管理有限公司(「上海瑞力」)管理的上海瑞力創新股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「瑞力創新基金」)共同發起設立上海健康醫療產業投資基金(合夥企業)(暫定名,以最終核准登記名稱為準);本公司預計出資人民幣1,250萬元與上海瑞力、健康醫療基金管理團隊公司及該基金其他戰略投資人共同出資新設上海瑞康資本管理有限公司(暫定名,以最終核准登記名稱為準),新設管理公司將作為健康醫療基金的管理人。(註1)	公司公告臨2015-032號
本公司於2016年1月8日正式簽署了《關於設立上海健康醫療產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)之有限合夥協議》,認繳出資人民幣2.5億元發起設立上海健康醫療產業股權投資基金合夥企業(有限合夥),該基金規模不少於人民幣14.344億元。	公司公告臨2016-003號

註1:本公司之控股股東上實集團及上海上實合共間接持有上海瑞力32.91%股權,而瑞力創新基金由上海瑞力負責管理運作,上海上實佔瑞力創新基金首期44.44%份額,故上海瑞力及瑞力創新基金均為上實集團及上海上實之聯繫人,並均為本公司的關連人士。

本集團參與設立此基金的主要目的是:

- ① 實現投資及研發工作創新;
- ② 順應資本市場發展趨勢,利用社會資金撬動大型投資項目;
- ③ 利用市場化機制提高投資效率;
- ④ 實現財務投資回報最大化。

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
無

3、 臨時公告未披露的事項  
 適用     不適用

#### (四) 關聯債權債務往來或擔保

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
無

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
無

3、 臨時公告未披露的事項  
 適用     不適用

## 重要事項

關聯方為公司擔保事項如下：

擔保方	擔保金額 (人民幣千元)	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已經履行完畢
上海上實集團財務有限公司	13,000.00	2015年11月10日	2017年1月9日	否
上海上實集團財務有限公司	12,000.00	2015年12月9日	2017年2月8日	否
上海上實集團財務有限公司	10,000.00	2015年10月9日	2016年6月8日	否
上海上實集團財務有限公司	9,000.00	2015年8月14日	2016年4月13日	否
上海上實集團財務有限公司	9,000.00	2015年9月8日	2016年5月7日	否
上海上實集團財務有限公司	6,000.00	2015年12月16日	2017年2月15日	否
上海上實集團財務有限公司	4,000.00	2015年12月15日	2017年2月8日	否
上海上實集團財務有限公司	2,800.00	2015年7月16日	2016年3月15日	否
上藥集團	2,160.00	2003年9月20日	2018年9月19日	否
合計	67,960.00			

### (五) 關於重大關連方

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連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。

## 十三、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		2014/4/16	2015/4/13	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		2015/4/14	2015/7/8	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	850.00		2015/8/31	2016/8/26	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	上海羅達醫藥有限公司	650.00		2015/12/22	2016/12/21	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	1,283.50		2014/9/5	2015/6/23	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	523.54		2015/3/26	2015/11/23	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	110.70		2015/7/17	2016/2/17	連帶責任擔保	否	否		否	否	聯營公司
上藥凱侖(杭州)醫藥股份有限公司	控股子公司	杭州餘杭石油有限公司	1,000.00		2014/5/26	2016/5/8	連帶責任擔保	否	否		否	否	其他
上藥凱侖(杭州)醫藥股份有限公司	控股子公司	杭州餘杭石油有限公司	1,000.00		2014/11/25	2016/7/27	連帶責任擔保	否	否		否	否	其他
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													3,034.24
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													3,068.70
公司及其子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											300,899.60		
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)											146,999.15		
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)											150,067.85		
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)											5.01		
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)											139,222.15		
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)											139,222.15		
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
擔保情況說明													

註：上藥凱侖(杭州)醫藥股份有限公司為本集團報告期內新併購企業，其對外擔保係併購前已發生。

## 重要事項

### (三) 委託他人進行現金資產管理的情況

1、委託理財情況

適用  不適用

2、委託貸款情況

適用  不適用

3、其他投資理財及衍生品投資情況

適用  不適用

其他投資理財及衍生品投資情況的說明

本年度公司進行國債回購交易，共取得收益人民幣9,120,301.02元。

### (四) 其他重大合同

無

## 十四、其他重大事項的說明

✓ 適用    □ 不適用

- 1、就漳州片仔癀藥業股份有限公司(簡稱「片仔癀」)向漳州市中級人民法院(簡稱「漳州中院」)起訴廈門中藥廠有限公司(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(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(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(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。2015年5月8日，福州中院就本案召開庭前會議。2015年8月3日福州中院再次就本案召開庭前會議。2015年8月31日，福州中院就本案召開第三次庭前會議。2015年12月22日和2016年1月5日，福州中院分兩次開庭審理了本案。

## 重要事項

- 2、 2014年6月18日，廈門中藥廠依據相關規定，就片仔癆於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(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「八寶丹片仔癆」(申請號：11683990)和「片仔癆八寶丹」(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。2015年10月30日，國家工商總局商標局作出《第11683990號「八寶丹片仔癆」商標不予註冊的決定》[(2015)商標異字第0000052574號]和《第11683929號「片仔癆八寶丹」商標不予註冊的決定》[(2015)商標異字第0000052569號]，駁回了片仔癆上述兩件商標的註冊申請。
- 3、 2015年8月17日，廈門中藥廠向福州中院提交了訴片仔癆、福州回春醫藥連鎖有限公司火車站醫藥商店(簡稱「回春醫藥火車站店」)、福州回春醫藥連鎖有限公司(簡稱「回春醫藥」)不正當競爭的起訴狀，請求判令片仔癆立即停止侵犯廈門中藥廠「八寶丹」系列產品品牌的虛假宣傳行為；賠償廈門中藥廠經濟損失和合理維權費用人民幣299.7萬元；在省級以上報刊及其官方網站上連續6個月公開發佈聲明，澄清事實，消除因其虛假宣傳給廈門中藥廠造成的不良影響；請求判令回春醫藥火車站店和回春醫藥連帶賠償廈門中藥廠經濟損失人民幣3,000元；請求判令三被告共同承擔本案的全部訴訟費用。福州中院於當日立案受理，案號為(2015)榕民初字第1518號。片仔癆向福州中院提出管轄權異議，認為福州中院無管轄權，請求將本案移送漳州市中級人民法院(簡稱「漳州中院」)管轄。2015年9月22日，福州中院作出(2015)榕民初字第1518號民事裁定，駁回片仔癆的管轄權異議，片仔癆不服上訴至福建省高級人民法院(簡稱「福建高院」)。2015年12月7日，福建高院作出(2015)閩民終字第2095號民事裁定，撤銷福州中院民事裁定，裁定本案中涉及片仔癆的訴訟移送至漳州中院審理，涉及回春醫藥、回春醫藥火車站店的訴訟仍由福州中院審理。

## 十五、積極履行社會責任的工作情況

### (一) 社會責任工作情況

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2015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，不斷完善防範環境風險的管理制度，持續開展月度環境風險源跟蹤檢查，積極採取措施控制和降低環境風險等級。每年開展環境污染預案的應急演練活動，正常使用污染治理設施，確保企業污染物穩定達標排放。按照政府部門要求完成燃煤鍋爐的清潔能源替代和清潔生產審核任務。建立和完善EHS管理體系，通過標準化，系統化的環境管理來實施環境績效的持續改進，爭取早日實現資源節約型、環境友好型企業集團的戰略目標。

## 十六、可轉換公司債券情況

適用      不適用

## 十七、募集資金使用情況

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。截止報告期末，H股募集資金已使用完畢，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對本公司H股募集資金使用情況出具了普華永道中天特審字(2016)第0980號《上海醫藥集團股份有限公司截至2015年12月31日止前次募集資金使用情況報告及鑒證報告》。

# 普通股股份變動及股東情況

## 一、普通股股本變動情況

### (一) 普通股股份變動情況表

#### 1、普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

截止報告期末，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。

#### 2、普通股股份變動情況說明

無

#### 3、普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

無

#### 4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

無

### (二) 限售股份變動情況

適用  不適用

截至報告期末，本公司總股本為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) 截至報告期內證券發行情況

詳見下文「第十節 公司債券相關情況」。

### (二) 公司普通股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

無

### (三) 現存的內部職工股情況

適用  不適用

### 三、股東和實際控制人情況

#### (一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	82,943
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	83,293

註1：截止報告期末股東總數82,943戶中，A股80,535戶；H股2,408戶；

註2：年度報告披露日前上一月末的股東總數83,293戶中，A股80,894戶；H股2,399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	311,600	748,139,720	27.82	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公司及 上海上實	0	238,586,198	8.87	0	未知		國有法人及 外資
中能集團	0	81,199,520	3.02	0	未知		國有法人
上海國盛及上海盛睿	-66,159,222	68,016,190	2.53	0	未知		國有法人
中國證券金融股份有限公司	/	67,226,524	2.50	0	未知		未知
中央匯金資產管理有限責任公司	/	24,891,300	0.93	0	未知		未知
全國社保基金六零四組合	/	23,052,474	0.86	0	未知		未知
中國人壽保險股份有限公司 - 傳統- 普通保險產品- 005L - CT001滬	/	15,009,898	0.56	0	未知		未知
中國工商銀行股份有限公司企業 年金計劃- 中國建設銀行	/	12,801,238	0.48	0	未知		未知

## 普通股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 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
HKSCC NOMINEES LIMITED	748,139,720	境外上市外資股	748,139,720
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
申能集團	81,199,520	人民幣普通股	81,199,520
上海國盛及上海盛睿	68,016,190	人民幣普通股	68,016,190
中國證券金融股份有限公司	67,226,524	人民幣普通股	67,226,524
中央匯金資產管理有限責任公司	24,891,300	人民幣普通股	24,891,300
全國社保基金六零四組合	23,052,474	人民幣普通股	23,052,474
中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險 產品－005L－CT001滬	15,009,898	人民幣普通股	15,009,898
中國工商銀行股份有限公司企業年金計劃 －中國建設銀行	12,801,238	人民幣普通股	12,801,238
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。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。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，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)。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)後，雙方於2013年3月15日、2014年3月27日、2015年3月27日分別簽訂了股權轉讓補充協議、股權轉讓補充協議(二)和股權轉讓補充協議(三)，約定將支付股權轉讓對價義務的履行期限各延長一年，即在2016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。

## 普通股股份變動及股東情況

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用  不適用

## 四、控股股東及實際控制人情況

### (一) 控股股東情況

#### 1、法人

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
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、新邊疆業務)、房地產、消費品，並積極拓展養老、環保、新能源等新業務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	(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) (6) 滬光國際上海發展投資有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼為00770)

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
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
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)

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
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。
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

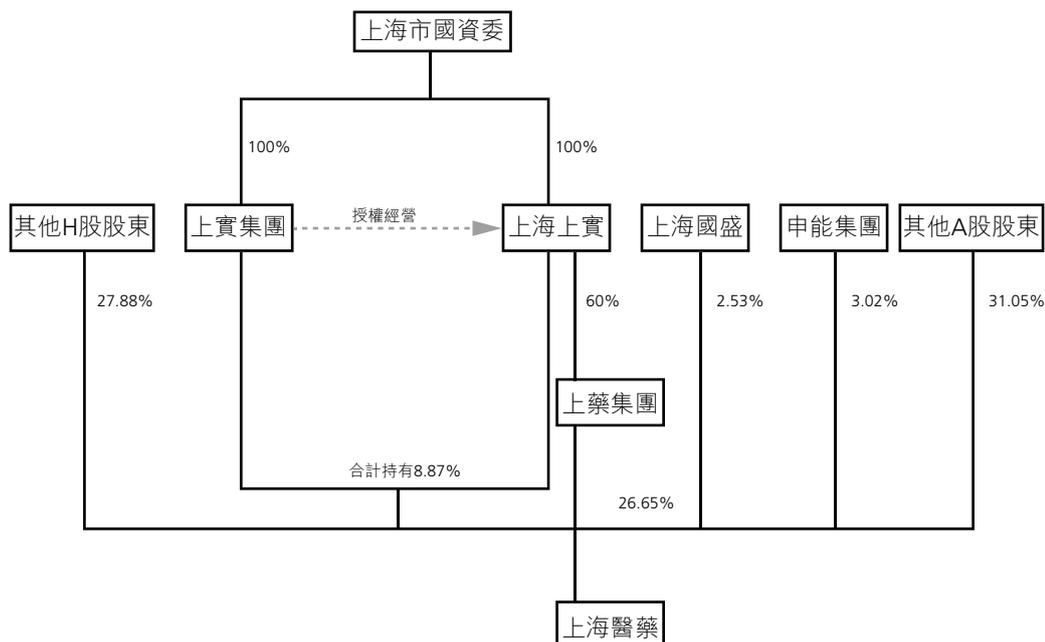
- 2、 自然人  
不適用
- 3、 公司不存在控股股東情況的特別說明  
不適用
- 4、 報告期內控股股東變更情況索引及日期  
不適用

## (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、 自然人  
不適用
- 3、 公司不存在實際控制人情況的特別說明  
不適用
- 4、 報告期內實際控制人變更情況索引及日期  
不適用

## 普通股股份變動及股東情況

### 5、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



### 6、實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司 不適用

### (三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

無

## 五、其他持股在百分之十以上的法人股東

適用  不適用

## 六、股份限制減持情況說明

適用  不適用

## 七、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2015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 <sup>註1(1)</sup>	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 <sup>註1(2)</sup>	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
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	85,144,941(L) 373,600(S) 74,144,860(P)	11.11(L) 0.04(S) 9.68(P)	3.17(L) 0.01(S) 2.76(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	46,450,997(L)	6.06(L)	1.73(L)
The Capital Group Companies, Inc.	H股	所控制法團權益	45,991,800(L)	6.00(L)	1.71(L)

(L)代表好倉，(S)代表淡倉，(P)代表可供借出的股份

## 普通股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。
- 註2：(1) 以上所披露數據主要基於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://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2015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。

## 八、優先購買權

公司章程沒有關於優先購買權的強制性規定。根據公司章程的規定，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。

## 九、股份的買賣及贖回

2015年1至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。

## 優先股相關情況

適用     不適用

# 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

✓適用    □不適用

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 從公司獲得 的稅前報酬 總額(萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
樓定波	董事長、執行董事	男	54	2013-06-05	2016-06-05	40,000 A股	40,000 A股	0	/	0.00	是
左敏	執行董事、總裁	男	55	2013-06-05	2016-06-05	20,009 A股	20,009 A股	0	/	201.17	否
胡逢祥	執行董事	男	60	2013-06-05	2016-06-05	20,000 A股	20,000 A股	0	/	0.00	是
周傑	非執行董事	男	49	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	0.00	是
姜鳴	非執行董事	男	59	2010-03-31	2016-06-05	0	0	0	/	0.00	否
陳乃蔚	獨立非執行董事	男	59	2010-03-31	2016-06-05	0	0	0	/	23.00	否
尹錦滔	獨立非執行董事	男	63	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	25.00	否
謝祖揮	獨立非執行董事	男	60	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	23.00	否
李振福	獨立非執行董事	男	53	2012-05-31	2016-06-05	0	0	0	/	20.00	否
何川	監事長	男	55	2014-12-16	2016-06-05	12,500 A股	12,500 A股	0	/	0.00	是
忻鏗	監事	男	49	2013-06-05	2016-06-05	0	0	0	/	0.00	否
陳欣	監事	女	53	2010-03-31	2016-06-05	10,000 A股	10,000 A股	0	/	0.00	是
劉彥君	副總裁	男	51	2013-06-05	2016-06-05	60,000 A股	60,000 A股	0	/	139.97	否
任健	副總裁	男	51	2010-03-31	2016-06-05	81,518 A股	81,518 A股	0	/	145.46	否
舒暢	副總裁	男	58	2012-10-08	2016-06-05	4,600 A股	4,600 A股	0	/	139.34	否
茅建醫	副總裁	男	48	2013-11-19	2016-06-05	0	0	0	/	142.87	否
沈波	財務總監、聯席公司秘書	男	43	2010-03-31	2016-06-05	71,700 A股	71,700 A股	0	/	145.25	否
韓敬	董事會秘書、聯席公司秘書	女	39	2010-09-08	2015-08-07	58,000 A股	58,000 A股	0	/	77.92	否
合計	/	/	/	/	/	378,327 A股	378,327 A股	0	/	1,082.98	/

註1：除上表披露之外，於2015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2：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。

註3：現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年未受證券監管機構處罰。

姓名	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8月起至今擔任上海實業(集團)有限公司董事，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	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、大輸液製劑室主任、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2013年6月起至今擔任上海醫藥(集團)有限公司執行董事，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、財務審查與審計委員會專職副主任，上海新先鋒藥業有限公司董事長，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，未在本公司任何附屬公司兼任董事職務。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。

姓名	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2010年8月、2013年7月、2014年11月起至今分別擔任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，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)獨立非執行董事、上海市律師協會副會長等職務。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	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、諮詢及管理領域擁有超過三十年的豐富經驗。自2014年11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，股票代碼06161)獨立非執行董事，自2013年10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，股票代碼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>

姓名	主要工作經歷
謝祖堃	<p>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。謝祖堃先生擁有近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。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，上海汽車工業(集團)總公司董事，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。</p>
李振福	<p>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。</p>

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	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。未在本公司任何附屬公司兼任董事。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，海通證券投資銀行部融資部副經理等職。

姓名	主要工作經歷
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2015年3月起擔任上海上實(集團)有限公司工會主席，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。
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董事長，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(香港聯合交易所有限公司上市，股票代碼01349)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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
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(香港聯合交易所上市有限公司，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。

姓名	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、董事會秘書、聯席公司秘書，並在本公司附屬公司兼任董事職務(見下文)。自2015年8月起至今擔任天大藥業有限公司(香港聯交所上市，股票代碼00455)非執行董事，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01349)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。

其它情況說明

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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

公司已收到陳乃蔚先生、尹錦滔先生、謝祖堉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) 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	上海實業(集團)有限公司	董事	2012年8月	-
樓定波	上海醫藥(集團)有限公司	董事長、執行董事	2012年7月	-
樓定波	上海醫藥(集團)有限公司	總裁	2012年10月	-
胡逢祥	上海醫藥(集團)有限公司	執行董事	2013年6月	-
胡逢祥	上海醫藥(集團)有限公司	副總裁	2010年7月	-
周杰	上海實業(集團)有限公司	執行董事	2008年5月	-
周杰	上海實業(集團)有限公司	總裁	2012年4月	-
周杰	上海上實(集團)有限公司	副董事長	2012年4月	-
周杰	上海上實(集團)有限公司	總裁	2012年4月	-
姜鳴	上海國盛(集團)有限公司	副總裁	2008年5月	-
姜鳴	上海盛睿投資有限公司	執行董事	2010年1月	2015年12月
何川	上海醫藥(集團)有限公司	監事長	2008年12月	-
忻鏗	申能(集團)有限公司	金融部主管	2009年8月	-
在股東單位 任職情況的 說明	無			

(二) 在其他單位任職情況

✓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	上海上藥信誼藥廠有限公司	董事長	2013年6月	-
左敏	上藥集團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	-
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	-
劉彥君	上海醫創中醫藥科研開發中心有限公司	董事長	2015年10月	-
任健	遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司	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	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	-

## 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	上海醫藥中西製藥有限公司	董事長	2015年1月	-
茅建醫	正大青春寶藥業有限公司	董事	2013年6月	-
茅建醫	上藥東英(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	上藥集團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	上藥東英(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	-
沈波	上海禾豐製藥有限公司	董事長	2015年11月	-
沈波	上海實業聯合集團藥業有限公司	執行董事	2015年10月	-
沈波	上海華瑞投資有限公司	執行董事	2015年10月	-
在其他單位任職情況的說明	無			

### (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

<p>董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序</p>	<p>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。</p>
<p>董事、監事、高級管理人員報酬確定依據</p>	<p>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。</p>
<p>董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況</p>	<p>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。</p>
<p>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</p>	<p>公司董事、監事和高級管理人員2015年報酬實際獲得的報酬合計人民幣1,082.98萬元。</p>

## 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
韓敏	董事會秘書、聯席公司秘書	離任	自行
沈波	董事會秘書、聯席公司秘書	聘任	工作需要

### 五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

適用 不適用

### 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	140
主要子公司在職員工的數量	41,033
在職員工的數量合計	41,173
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	72
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
生產人員	14,464
銷售人員	16,313
技術人員	4,388
財務人員	1,493
行政人員	2,948
其他人員(服務人員)	1,567
合計	41,173

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	54
碩士	867
大學本科	7,628
大學專科	11,808
中專(高中)	12,982
中專以下	7,834
合計	41,173

## (二) 薪酬政策

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。公司健全了員工收入正常增長機制和托底機制，讓員工共享企業發展成果。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，公司開展了中高級管理人員領導力發展項目、中青年管理人員培訓項目以及新任經理學習項目；結合營銷轉型，公司開展了大區經理、地區經理學習項目；圍繞精益六西格瑪項目的持續推進，公司組織210多位員工參加了倡導者及綠帶人員培訓，其中72人獲得綠帶資格；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17家子公司150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EHS意識、QC實驗室操作、中藥材鑒別、藥物分析技術、計劃用水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、法務審計、內部講師、技師、黨委書記、基層班組長等系統培訓。

### (四) 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。詳見按中國企業會計準則編製的財務報表附註(30)、香港財務報告準則編製的財務報表附註34。

### (五) 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、最高薪酬五名人士

截至2015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	5,154.55
獎金	9,627.90
僱主對退休金計劃的供款	268.95
合計	15,051.40

截至2015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

上述最高薪酬五名人士中有一名為上海醫藥董事。

在2015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。

# 公司治理

## 一、公司治理相關情況說明

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，本公司根據企業管治守則第C.3.3條，修訂了《董事會審計委員會實施細則》，將監管風險管理的職能交由董事會審計委員會。同時本公司還頒佈修訂了一系列內部規章制度如《主數據工作管理辦法》、《供應商廉潔合規管理辦法》、《總部預算管理制度》，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	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 2014年度股東大會	2015年5月29日	公司公告臨2015-019號	2015年5月30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	7	7	5	0	0	100%	否	1
左敬	否	7	7	5	0	0	100%	否	1
胡逢祥	否	7	7	5	0	0	100%	否	1
周杰	否	7	7	5	0	0	100%	否	1
姜鳴	否	7	7	5	0	0	100%	否	1
陳乃蔚	是	7	7	5	0	0	100%	否	1
尹錦滔	是	7	7	5	0	0	100%	否	1
謝祖擇	是	7	7	5	0	0	100%	否	1
李振福	是	7	7	5	0	0	100%	否	1

年內召開董事會會議次數	7
其中：現場會議次數	2
通訊方式召開會議次數	5
現場結合通訊方式召開會議次數	/

#### (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，存在異議事項的，應當披露具體情況

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。

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

公司與控股股東不存在同業競爭情況。

### 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、是否披露內部控制自我評價報告

適用    不適用

請詳見公司披露的《內部控制自我評價報告》。

報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

適用 不適用

## 九、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

## 十、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。同時，本公司於報告期內全面遵守了企業管治守則所載的原則和守則條文以及遵守了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

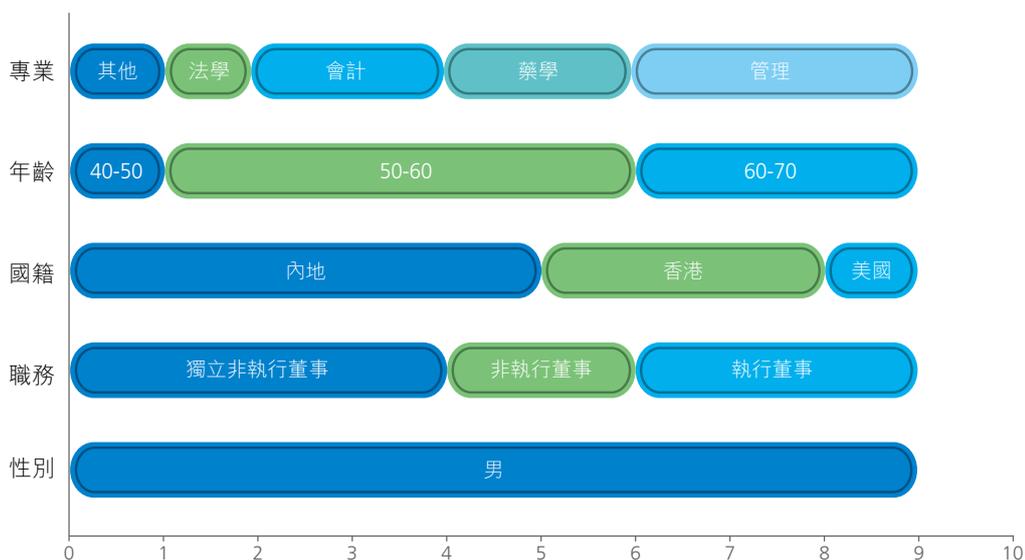
本公司董事會由九名董事組成，現任成員包括三名執行董事，即董事長樓定波先生、董事及總裁左敏先生和董事胡逢祥先生；兩名非執行董事，即周杰先生和姜鳴先生；以及四名獨立非執行董事，即陳乃蔚先生、尹錦滔先生、謝祖堉先生及李振福先生。董事履歷詳情載於本年報「董事、監事和高級管理人員」一節。

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。

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，董事會共舉行七次會議，主要討論了公司業績、公司董事會秘書聘任、制度的制定、2015年度擔保計劃、2015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2014年度績效考核報告和2015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、陳乃蔚先生和謝祖堃先生，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，主要負責公司與外部審計機構的關係，審閱公司的財務資料，及監管公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

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、2014年度公司內部控制的自我評估報告、審計部2015年度工作總結、2016年度內部審計工作計劃、2015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%
謝祖堃先生(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2015年度財務會計報表。在此基礎上，審計委員會認為，上海醫藥2015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2015年度的經營成果和2015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，審計委員會及獨立非執行董事已審閱公司之持續關連交易，本公司及附屬企業2015年度日常關聯交易／持續關連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、謝祖墀先生和李振福先生，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「三三三+一」滾動戰略規劃。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，監事會共舉行四次會議，主要監督審核了公司業績、財務決算預算、2014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	4/4	100%
忻鏗先生	4/4	100%
陳欣女士	4/4	100%

### (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(特殊普通合夥)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(特殊普通合夥)及境外審計機構羅兵咸永道會計師事務所的2015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)。2015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165.79萬元(包含稅金及代墊費用)，主要為諮詢服務。

### (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。

董事對編製的每個會計期間的財務報告負責，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2014年年度報告、2015年半年度報告和2015年第一及三季度報告的披露工作。

編製截至2015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或提交臨時提案的聯繫方式，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；公司全年共受邀參加多家券商近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。沈波先生及莫明慧女士為本公司現任聯席公司秘書，並於2015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。本公司董事會秘書沈波先生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2015年12月31日止年度，沈波先生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、左敏先生閱讀了有關經濟、醫藥、董事職責等之報章、刊物及更新資料，胡逢祥先生、陳乃蔚先生、尹錦滔先生、謝祖堃先生自行學習了有關聯交所對企業管治守則有關風險管理及內部監控的修訂內容，周杰先生參與了其他外界提供的滬港通概覽以及外國投資法草案及中國投資者在海外投資中需考慮的若干問題的培訓、董事會在企業風險管理中的角色的培訓，姜鳴先生和尹錦滔先生分別參與了中國證監會上海監管局提供的上海轄區2015年上市公司第一、二期董事監事培訓班，李振福先生自行學習了有關董事職責等之報章、刊物及更新資料。尹錦滔先生還參與了其他外界提供的培訓如《香港上市規則》法條更新、風險管理與內部控制講座、獨立非執行董事研討會、董事如何處理內幕消息及敏感資料等。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

2015年度公司未對公司章程進行修訂。

# 公司債券相關情況

✓適用    □不適用

## 一、公司債券基本情況

單位：萬元    幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
上海醫藥集團股份有限公司公開發行2016年公司債券(第一期)	16上藥01	136198	2016年1月26日	2019年1月26日	200,000	2.98%	每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付	上海證券交易所

公司債券其他情況的說明

無

## 二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	瑞信方正證券有限責任公司
	辦公地址	北京市西城區金融大街甲九號金融街中心南樓15層
	聯繫人	張海濱
	聯繫電話	010-6653 8729
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈21樓

其他說明：

無

## 三、公司債券募集資金使用情況

本期債券公開發行額度人民幣200,000萬元，扣除發行費用人民幣200萬元後，募集資金淨額人民幣199,800萬元，已按照《募集說明書》約定的募集資金用途使用完畢。

### 四、公司債券資信評級機構情況

根據中國證監會相關規定、評級行業慣例以及中誠信證券評估有限公司(以下簡稱「中誠信證評」)評級制度相關規定，自首次評級報告出具之日(以評級報告上註明日期為準)起，中誠信證評將在債券信用級別有效期內或者債券存續期內，持續關注公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及債券償債保障情況等因素，以對債券的信用風險進行持續跟蹤。跟蹤評級包括定期和不定期跟蹤評級。

在跟蹤評級期限內，中誠信證評將於公司年度報告公佈後兩個月內完成該年度的定期跟蹤評級。此外，自本次評級報告出具之日起，中誠信證評將密切關注與公司以及債券有關的信息，如發生可能影響債券信用級別的重大事件，中誠信證評將根據公司提供的相關資料，在認為必要時及時啟動不定期跟蹤評級，就該事項進行調研、分析並發佈不定期跟蹤評級結果。

如公司未能及時或拒絕提供相關信息，中誠信證評將根據有關情況進行分析，據此確認或調整主體、債券信用級別或公告信用級別暫時失效。中誠信證評的定期和不定期跟蹤評級結果等相關信息將通過監管機構規定的網站予以公告。

### 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

本期債券為無擔保債券。

公司將根據本期公司債券本息未來到期支付安排制定年度、月度資金運用計劃，合理調度分配資金，保證按期支付到期利息和本金。本次公司債券償債的資金來源主要為公司經營活動產生的現金流、銀行借款等。

### 六、公司債券持有人會議召開情況

在報告期內，未召開公司債券持有人會議。

## 七、公司債券受託管理人履職情況

「16上藥01」債券受託管理人為瑞信方正證券有限責任公司，報告期內，瑞信方正證券有限責任公司嚴格按照《公司債券發行與交易管理辦法》及《公司債券受託管理人執業行為準則》等法律法規的要求以及《債券受託管理協議》約定履行債券受託管理人職責。

## 八、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2015年	2014年	本期比上年同期 增減(%)	變動原因 (30%以上)
息稅折舊攤銷前利潤	5,530,952,844.19	5,031,295,792.23	9.93	
經營活動產生的現金 流量淨額	1,349,162,853.33	1,335,674,135.37	1.01	
投資活動產生的現金 流量淨額	-1,908,913,327.37	-1,844,573,224.17	-3.49	
籌資活動產生的現金 流量淨額	636,435,279.05	-948,811,062.99	/	
期末現金及現金等價物 餘額	11,277,854,942.41	11,190,420,441.63	0.78	
流動比率	1.41	1.52	-7.24	
速動比率	1.01	1.10	-8.18	
資產負債率	54.52%	51.66%	上升2.86個百分點	
EBITDA全部債務比	7.33	6.61	10.89	
利息保障倍數	7.80	7.50	4.00	
現金利息保障倍數	4.61	4.60	0.22	
EBITDA利息保障倍數	9.02	8.60	4.88	
貸款償還率	100%	100%	0	
利息償付率	100%	100%	0	

## 公司債券相關情況

### 九、報告期末公司資產情況

詳見本報告第四節-(三)資產、負債情況分析。

### 十、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

不適用

### 十一、公司報告期內的銀行授信情況、使用情況及償還銀行貸款情況

本公司在各大銀行等金融機構的資信情況良好，與國內主要商業銀行一直保持長期合作夥伴關係，間接債務融資能力較強，截至2015年12月31日，公司合併口徑獲得銀行給予的集團授信總額度合計為462億元，其中已使用授信額度146億元，公司可以在上述集團授信總額度內開展融資，以支持業務的發展。

本公司按時償還銀行貸款本息。

### 十二、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

不適用

### 十三、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

不適用

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  
2016年3月18日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致上海醫藥集團股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第143至272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二零一五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製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程式,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二零一五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，二零一六年三月十八日

# 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	<b>1,186,988</b>	1,095,630
投資性房地產	8	<b>262,065</b>	275,115
不動產、工廠及設備	9	<b>6,317,493</b>	5,197,819
無形資產	10	<b>5,684,769</b>	5,260,312
合營企業投資	12	<b>476,488</b>	374,742
聯營企業投資	13	<b>3,160,418</b>	2,370,871
遞延所得稅資產	26	<b>316,258</b>	264,591
可供出售金融資產	14	<b>278,484</b>	187,433
其他非流動預付款項	15	<b>743,080</b>	402,813
其他長期應收款	16	<b>332,929</b>	252,912
		<b>18,758,972</b>	15,682,238
<b>流動資產</b>			
存貨	17	<b>15,090,624</b>	13,088,153
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	18	<b>28,398,588</b>	23,950,884
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	<b>820</b>	506
受限制現金	19	<b>761,146</b>	417,634
現金及現金等價物	19	<b>11,277,855</b>	11,190,420
		<b>55,529,033</b>	48,647,597
持有待售資產	7, 8, 9	<b>56,206</b>	10,724
		<b>55,585,239</b>	48,658,321
<b>總資產</b>		<b>74,344,211</b>	64,340,559
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本	21	<b>2,688,910</b>	2,688,910
股本溢價	22	<b>14,075,517</b>	14,081,665
其他儲備	22	<b>1,204,902</b>	1,042,233
留存收益	23	<b>11,960,985</b>	10,009,325
		<b>29,930,314</b>	27,822,133
<b>非控制性權益</b>		<b>3,877,725</b>	3,277,019
<b>總權益</b>		<b>33,808,039</b>	31,099,152

# 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	25	<b>93,409</b>	105,408
遞延所得稅負債	26	<b>392,133</b>	380,163
辭退福利	29	<b>64,159</b>	70,472
其他非流動負債	27	<b>497,922</b>	682,818
其他長期應付款	28	<b>61,995</b>	-
		<b>1,109,618</b>	1,238,861
<b>流動負債</b>			
應付帳款及其他應付款及其他流動負債	24	<b>28,629,549</b>	23,701,260
當期所得稅負債		<b>398,018</b>	348,162
借款	25	<b>10,398,987</b>	7,953,124
		<b>39,426,554</b>	32,002,546
<b>總負債</b>		<b>40,536,172</b>	33,241,407
<b>總權益及負債</b>		<b>74,344,211</b>	64,340,559

第151至272頁的附註為財務報表的整體部份。

第143至272頁的財務報表已由董事會於2016年3月18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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	6	<b>105,516,587</b>	92,398,894
銷售成本	33	<b>(92,979,052)</b>	(81,223,392)
<b>毛利</b>		<b>12,537,535</b>	11,175,502
分銷成本	33	<b>(5,348,230)</b>	(4,826,367)
行政費用	33	<b>(3,558,145)</b>	(3,285,838)
<b>經營利潤</b>		<b>3,631,160</b>	3,063,297
其他收益	30	<b>204,945</b>	205,832
其他利得－淨額	31	<b>221,904</b>	357,785
出售附屬公司及聯營企業收益	32	<b>5,652</b>	156,013
財務收益	35	<b>138,613</b>	207,036
財務費用	35	<b>(647,220)</b>	(603,232)
享有合營企業利潤的份額	12	<b>122,112</b>	102,205
享有聯營企業利潤的份額	13	<b>494,688</b>	310,798
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>4,171,854</b>	3,799,734
所得稅費用	36	<b>(807,486)</b>	(807,717)
<b>年度利潤</b>		<b>3,364,368</b>	2,992,017
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		<b>2,876,989</b>	2,591,131
非控制性權益		<b>487,379</b>	400,886
		<b>3,364,368</b>	2,992,017
<b>年內每股收益歸屬於本公司所有者</b> (以每股人民幣計)			
－基本及稀釋	37	<b>1.07</b>	0.96

第151至272頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度利潤		<b>3,364,368</b>	2,992,017
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	<b>29,211</b>	32,208
— 稅額	26	<b>111</b>	(8,052)
享有聯營企業投資其他綜合收益的份額		<b>605</b>	—
外幣折算差額—淨額		<b>(12,670)</b>	(2,892)
本年度其他綜合收益，扣除稅項		<b>17,257</b>	21,264
本年度總綜合收益		<b>3,381,625</b>	3,013,281
歸屬於：			
— 本公司所有者		<b>2,899,616</b>	2,612,655
— 非控制性權益		<b>482,009</b>	400,626
本年度總綜合收益		<b>3,381,625</b>	3,013,281

第151至272頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併權益變動表

	附註	歸屬於本公司所有者					非控制性權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
		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		
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
<b>綜合收益</b>								
年度利潤		-	-	-	2,591,131	2,591,131	400,886	2,992,017
<b>其他綜合收益</b>								
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)
<b>其他綜合總收益</b>		-	-	21,524	-	21,524	(260)	21,264
<b>綜合總收益</b>		-	-	21,524	2,591,131	2,612,655	400,626	3,013,281
<b>與所有者的交易</b>								
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		-	-	-	-	-	143,100	143,100
不導致失去控制權的子公司權益變動		-	(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)
<b>與所有者的總交易</b>		-	(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

# 合併權益變動表

附註	歸屬於本公司所有者					非控制性權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
	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		
二零一五年一月一日結餘	2,688,910	14,081,665	1,042,233	10,009,325	27,822,133	3,277,019	31,099,152
<b>綜合收益</b>							
年度利潤	-	-	-	2,876,989	2,876,989	487,379	3,364,368
<b>其他綜合收益</b>							
可供出售金融資產							
— 總額	14	-	28,813	-	28,813	398	29,211
— 稅額	26	-	210	-	210	(99)	111
外幣折算差額—淨額	22	-	(7,001)	-	(7,001)	(5,669)	(12,670)
享有聯營企業投資其他綜合收益的份額	-	-	605	-	605	-	605
<b>其他綜合總收益</b>	-	-	22,627	-	22,627	(5,370)	17,257
<b>綜合總收益</b>	-	-	22,627	2,876,989	2,899,616	482,009	3,381,625
<b>與所有者的交易</b>							
非控制性權益注入資本	-	-	-	-	-	181,205	181,205
購買附屬公司	44	-	-	-	-	190,271	190,271
不導致失去控制權的子公司權益變動	43	(11,834)	-	-	(11,834)	(31,764)	(43,598)
股利	-	-	-	(779,784)	(779,784)	(217,184)	(996,968)
提取法定儲備	22, 23	-	140,042	(140,042)	-	-	-
處置附屬公司	-	-	-	-	-	(78)	(78)
其他	-	5,686	-	(5503)	183	(3,753)	(3,570)
<b>與所有者的總交易</b>	-	(6,148)	140,042	(925,329)	(791,435)	118,697	(672,738)
二零一五年十二月三十一日結餘	2,688,910	14,075,517	1,204,902	11,960,985	29,930,314	3,877,725	33,808,039

第151至272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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	39(i)	<b>2,060,673</b>	1,829,417
已付利息		<b>(598,402)</b>	(552,450)
已付所得稅		<b>(851,381)</b>	(698,625)
經營活動產生淨現金		<b>610,890</b>	578,342
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買附屬公司所支付的現金	43	<b>(630,857)</b>	(819,573)
投資聯營企業		<b>(89,741)</b>	(327,000)
贖回國庫券所得款		<b>1,809,120</b>	706,387
購買國庫券		<b>(1,800,000)</b>	(700,000)
購買不動產、工廠及設備和投資性房地產		<b>(1,581,919)</b>	(1,165,804)
處置不動產、工廠及設備和投資性房地產所得款	39(ii)	<b>367,642</b>	151,999
處置土地使用權和無形資產所得款	39(iii)	<b>20,582</b>	–
購買土地使用權及無形資產		<b>(138,544)</b>	(125,689)
已收利息		<b>139,871</b>	204,882
已收股利		<b>233,604</b>	263,540
處置可供出售金融資產所得款	39(iv)	<b>12,691</b>	7,210
處置附屬公司及聯營企業所得款	39(v)	<b>28,196</b>	63,366
來自於工廠遷移的所得款／(付款) – 淨額		<b>(5,362)</b>	(72,586)
來自於本公司之中間公司的補償		–	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		<b>72,068</b>	106,593
支付與企業合併相關的押金		<b>(67,284)</b>	(55,000)
定期存款受限制現金變動		<b>(150,000)</b>	–
其他投資活動所產生的現金		<b>10,891</b>	1,984

# 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
投資活動所使用的淨現金		<b>(1,769,042)</b>	(1,639,691)
<b>融資活動的現金流量</b>			
附屬公司非控制性權益持有者增資		<b>301,445</b>	17,200
借款所得款		<b>20,529,954</b>	14,785,569
償還借款		<b>(18,367,451)</b>	(13,978,766)
本集團支付股利		<b>(1,029,560)</b>	(1,023,696)
與非控制性權益的交易		<b>(246,323)</b>	(236,669)
融資活動所產生的其他現金		<b>46,772</b>	40,000
融資活動所產生／（使用的）淨現金		<b>1,234,837</b>	(396,362)
<b>現金及現金等價物淨增加／（減少）</b>		<b>76,685</b>	(1,457,711)
年初現金及現金等價物		<b>11,190,420</b>	12,645,367
現金及現金等價物匯兌收益		<b>10,750</b>	2,764
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>11,277,855</b>	11,190,420

第151至272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

### 1.1 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。

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。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。

# 合併財務報表附註

## 1 一般資料(續)

### 1.1 歷史與集團重組(續)

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2015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中國(上海)自由貿易試驗區張江路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2016年3月18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。

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二零一五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。

- 香港會計準則第19號(修改)「由職工或協力廠商向設定受益計劃供款」。此項修改區分了僅與當期服務相關的供款以及與以後期間服務相關的供款的情況。該項修改允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可以在該項服務提供期間確認的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與設定受益供款計劃相同的分配方法進行分攤。
- 2010-2012年度改進計劃(修改)，包括香港財務報告準則第8號「經營分部」、香港會計準則第16號「不動產、廠房及設備」、香港會計準則第38號「無形資產」和香港會計準則第24號「關聯方披露」。
- 2011-2013年年度改進計劃(修改)，包括香港財務報告準則第3號「企業合併」、香港財務報告準則第13號「公允價值計量」和香港會計準則第40號「投資性不動產」。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號「農業：生產性植物」將生產性植物(如葡萄、橡膠樹及油棕樹)的報告方式。由於生產性植物的耕種與固定資產的生產類似，生產性植物應與固定資產採用相同的入賬方式。相關修改含納於香港會計準則第16號(而非香港會計準則第41號)中，而生產性植物上生長的產品的相關規定則仍含納於香港會計準則第41號中。該等修改自2016年1月1日或之後開始期間的主體香港財務報告準則年度財務報告生效。

本集團已決定在本合併財務報表中提早採納香港會計準則第16號及香港會計準則第41號中生產性植物的報告方式。除上述修訂外，其餘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。

# 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) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部分「賬目和審計」於本會計年度開始實施，合併財務報表部分信息的列報和披露可能發生變化。

(c) 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二零一五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。

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。香港財務報告準則第15號於2018年1月1日或之後開始的年度期間起生效，並容許提早採納。

香港會計準則第27號(修改)「獨立財務報表之權益法」(修改)允許主體使用權益法在獨立財務報表中將對子公司、合營企業和聯營企業的投資入賬。香港會計準則第27號(修改)於2016年1月1日或之後開始的期間起生效。

# 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)

#### (c) 尚未採納的新準則和解釋(續)

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。

### 3.3 附屬公司，合營企業及聯營企業

#### (a) 合併帳目

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。

#### (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。

# 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) 合併帳目(續)

(ii) 非同一控制下的業務合併(續)

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公允價值重新計量；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。除非交易中有證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。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。

(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。

# 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)

#### (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。

該方法下，聯營投資初始以成本確認，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。

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)。

# 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)

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。

### 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(「RMB」)列報，本公司的功能貨幣和本集團的列報貨幣為人民幣。

# 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

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—淨額」中列報。

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

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

#### (c) 集團公司

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

- (i) 資產負債表內列示的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 利潤表內列示的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支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。

# 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

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。

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
- 藥用植物	40年
- 其他	2-20年

藥用植物指僅用於某些醫藥原料生產的紫衫樹。通常，紫衫樹需生長多年才能成為醫藥原料，且極少被作為農產品出售，偶爾作為廢料出售的除外。生產性植物上生長的产品為生物資產(附註3.10)。藥用植物按歷史成本減折舊及減值後的價值列示。

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3.11)。

處置的利得和損失按所得款項與賬面值的差額確定，並在利潤表內「其他(虧損)/利得一淨額」中確認。

# 合併財務報表附註

## 3 重大會計政策概要(續)

### 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。出售投資性不動產所產生之損益為出售所得款項淨額與出售日該等不動產賬面價值兩者間之差額。

### 3.8 土地使用權

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

### 3.9 無形資產

#### (a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司及聯營企業，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。

# 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)

(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) 客戶合同關係

在企業合併中購入的客戶合同關係按購買日的公允價值列賬。客戶合同關係有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。客戶合同關係在預計合同期內按直線法攤銷。

(e) 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。

(f) 研究與開發

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

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

# 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)

(f) 研究與開發(續)

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。

(g) 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。

(h) 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。

### 3.10 生物資產

本集團生物資產主要包括生產性植物及生產性植物上生長的产品。

本集團生產性植物主要包括紫衫樹。符合生產性植物定義的生物資產按不動產、廠房及設備入賬，詳見附註3.6。生產性植物上生長的产品在初始確認進行計量，並於各報告期末按公允價值減預計出售成本計量。生產性植物上生長的产品公允價值參照相關生物資產預計稅前淨現金流量折現值之估值進行估計。生產性植物上生長的产品產生的預計現金流量，採用成藥預計收益之預估市價減去產品生產成本、種植及收穫成本、其他成本(包括化肥、勞工成本及租金)確定。

生物資產的公允價值變動於合併利潤表中確認。

# 合併財務報表附註

## 3 重大會計政策概要(續)

### 3.11 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。

### 3.12 持有待售資產

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。

### 3.13 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3.17及3.18)。

#### (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)

### 3.13 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)

### 3.14 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。

### 3.15 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。

#### (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。

# 合併財務報表附註

## 3 重大會計政策概要(續)

### 3.15 金融資產減值(續)

#### (b) 可供出售金融資產(續)

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。

### 3.16 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。

### 3.17 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。

### 3.18 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

### 3.19 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)。

# 合併財務報表附註

## 3 重大會計政策概要(續)

### 3.20 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。

### 3.21 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。

### 3.22 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。

借款成本包括利息費用及與融資租賃相關的融資費用。

### 3.23 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)

### 3.23 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，則不作記帳。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在可預見未來撥回時，與共同控制主體及聯營企業應課稅暫時性差異相關的遞延所得稅負債才不予確認。

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)

### 3.24 職工福利

#### (a) 退休金義務

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

本集團對這些計劃的供款在發生時列作費用。

#### (b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

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

#### (c) 辭退福利

辭退福利於正常退休日期前，由本集團終止僱傭關係，或僱員自願接受裁退以換取此等福利時支付，本集團於明確承諾根據不可撤回的詳細正式計劃解僱現有僱員，或為鼓勵自願裁退而提供辭退福利時，會確認辭退福利。一項辭退福利僅在固定的一段時期內提供，僱員一經確認接受或放棄該辭退福利，則不得再進行更改。本集團在以下較早日期發生時確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當本集團確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付辭退福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。於資產負債表日後12個月以上始到期的福利，會貼現計算其現值。

### 3.25 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。

# 合併財務報表附註

## 3 重大會計政策概要(續)

### 3.26 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。

### 3.27 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。

#### (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帳。

#### (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。

# 合併財務報表附註

## 3 重大會計政策概要(續)

### 3.27 收入確認(續)

(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。

### 3.28 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。

本集團出租若干不動產、廠房及設備。本集團持有實質上全部所有權的風險和報酬的固定資產租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

每項租賃付款在負債和融資費用之間分攤。相應的租金債務在扣除融資費用後，計入其他長期應付款。融資成本的利息部份按租賃期在利潤表中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。根據融資租賃購買的固定資產按資產的可使用年期與租期兩者的較短者折舊。

### 3.29 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。

# 合併財務報表附註

## 3 重大會計政策概要(續)

### 3.30 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。

#### (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。

# 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(續)

在2015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27,593,000元(2014年度：增加／減少約人民幣14,343,000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2015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3,843,104,000元和6,649,292,000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2015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8,403,000元(2014年度：減少／增加人民幣2,765,000元)。其主要由於銀行借款利息支出增加／減少所致。

#### (c) 信用風險

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

# 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(續)

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)。

	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
<b>2015年12月31日</b>					
借款(附註25)	<b>10,398,987</b>	<b>18,233</b>	<b>63,754</b>	<b>11,422</b>	<b>10,492,396</b>
應付借款利息	<b>200,495</b>	<b>3,549</b>	<b>2,102</b>	<b>-</b>	<b>206,146</b>
應付賬款及其他應付 之金融負債	<b>26,990,792</b>	<b>5,468</b>	<b>20,470</b>	<b>267,374</b>	<b>27,284,104</b>
	<b>37,590,274</b>	<b>27,250</b>	<b>86,326</b>	<b>278,796</b>	<b>37,982,646</b>
<b>2014年12月31日</b>					
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

# 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)

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2015年12月31日及2014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。

### 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
總借款	<b>10,492,396</b>	8,058,532
總權益	<b>33,808,039</b>	31,099,152
總資本	<b>44,300,435</b>	39,157,684
資本負債比率(%)	<b>24%</b>	21%

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理(續)

### 4.3 公允價值估

(a) 按層次分類的以公允價值計量的金融工具

下表分析了截至2015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2014年及2015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
<b>2015年12月31日</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	820	-	-	820
可供出售金融資產	162,700	59,482	-	222,182
	163,520	59,482	-	223,002
<b>2014年12月31日</b>				
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

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理(續)

### 4.3 公允價值估(續)

(a) 按層次分類的以公允價值計量的金融工具(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。

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(續)

(b) 以攤銷成本計量的金融資產與負債的公允價值

於2014及2015年12月31日，其他長期應收款、長期應付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、長期應付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售出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，又或撇銷或撇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3.11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製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) 其他經營活動(其他)－諮詢服務、資產管理及投資控股等。

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2015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	10,135,394	90,196,372	4,756,429	428,392	-	105,516,587
分部間收入	1,688,398	3,520,323	38,781	172,146	(5,419,648)	-
<b>分部收入</b>	<b>11,823,792</b>	<b>93,716,695</b>	<b>4,795,210</b>	<b>600,538</b>	<b>(5,419,648)</b>	<b>105,516,587</b>
分部經營利潤	1,403,560	2,168,342	63,436	578	(4,756)	3,631,160
其他收益						204,945
其他利得—淨額						221,904
處置附屬公司及聯營企業收益						5,652
財務費用—淨額						(508,607)
享有合營企業利潤的份額	97,430	24,682	-	-	-	122,112
享有聯營企業利潤的份額	450,410	33,086	-	11,192	-	494,688
除所得稅前利潤						4,171,854
所得稅費用						(807,486)
<b>年度利潤</b>						<b>3,364,368</b>

# 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

	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	78,383,963	4,151,061	379,343	-	92,398,894
分部間收入	1,618,907	2,774,495	67,170	114,900	(4,575,472)	-
<b>分部收入</b>	<b>11,103,434</b>	<b>81,158,458</b>	<b>4,218,231</b>	<b>494,243</b>	<b>(4,575,472)</b>	<b>92,398,894</b>
分部經營利潤	1,173,864	1,886,699	62,282	(54,390)	(5,158)	3,063,297
其他收益						205,832
其他虧損-淨額						357,785
處置附屬公司及聯營企業收益						156,013
財務費用-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)
<b>年度利潤</b>						<b>2,992,017</b>

# 合併財務報表附註

## 6 分部資料(續)

截至2015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	358,053	161,522	23,677	32,377	-	575,629
無形資產及土地使用權攤銷	39,343	116,496	546	13,815	-	170,200
資本性支出	852,436	475,558	17,364	180,067	-	1,525,425

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

# 合併財務報表附註

## 6 分部資料(續)

於2015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	299,802	176,686	-	-	-	476,488
聯營企業投資	2,427,184	392,821	-	340,413	-	3,160,418
其他資產	16,679,509	50,119,812	1,182,900	25,643,954	316,258	93,942,433
合併抵銷						(23,235,128)
<b>總資產</b>						<b>74,344,211</b>
分部負債	5,037,616	37,677,181	775,622	5,883,346	790,151	50,163,916
合併抵銷						(9,627,745)
<b>總負債</b>						<b>40,536,171</b>

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	74,027,953	39,746,020
未分配		
當期所得稅負債	-	398,018
遞延所得稅資產／負債-淨額	316,258	392,133
<b>總計</b>	<b>74,344,211</b>	<b>40,536,171</b>

# 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	未分配 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)
<b>總資產</b>						<b>64,340,559</b>
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)
<b>總負債</b>						<b>33,241,407</b>

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
<b>總計</b>	<b>64,340,559</b>	<b>33,241,407</b>

# 合併財務報表附註

## 7 土地使用權

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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面淨值	1,095,630	944,990
增加	59,216	131,789
轉自不動產、工廠及設備(附註9)	30,047	26,367
收購附屬公司	47,711	60,978
轉至持有待售資產(d)	(9,920)	-
攤銷費用(附註33)	(29,587)	(29,473)
處置	(6,109)	(15,123)
處置附屬公司	-	(23,898)
年末賬面淨值	1,186,988	1,095,630

(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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	1,811	1,609
分銷成本	3,486	3,504
行政開支	24,290	24,360
	29,587	29,473

(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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
用於擔保的土地使用權	94,657	84,843

# 合併財務報表附註

## 7 土地使用權(續)

- (c) 於2015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7,128,000元(2014年：人民幣115,766,000元)。
- (d) 於2012年6月26日，本集團與第三方簽訂了一項不可撤銷協議，以將部分辦公場所及工廠進行搬遷(「搬遷」)。本集團估計於2016年完成搬遷工作。因此，在於2015年12月31日的合併資產負債表中，本集團持有的與搬遷相關的土地使用權重新分類並列示為「持有待售資產」。

## 8 投資性房地產

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年以內。

其變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本	<b>430,067</b>	430,160
累計折舊	<b>(168,002)</b>	(155,045)
賬面淨值	<b>262,065</b>	275,115
年初賬面淨值	<b>275,115</b>	277,004
增加	<b>205</b>	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)	<b>2,162</b>	-
轉至持有待售資產	-	(10,724)
折舊(附註33)	<b>(13,321)</b>	(13,971)
其他減少	<b>(2,096)</b>	-
年末賬面淨值	<b>262,065</b>	275,115

# 合併財務報表附註

## 8 投資性房地產(續)

(a) 2015年12月31日的投資性房地產的公允價值分別約為人民幣811,003,000元(2014年：人民幣736,443,000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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
租金收入	<b>61,464</b>	75,880

(c) 已計入合併利潤表(附註33)的投資性房地產折舊如下

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售成本	<b>13,321</b>	13,971

# 合併財務報表附註

## 9 不動產、工廠及設備

	樓宇	機器設備	車輛	家具、裝置 及設備	其他	在建工程	藥用植物	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2014年1月1日</b>								
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
<b>截至2014年12月31日止年度</b>								
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	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
<b>2014年12月31日</b>								
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)

	家具、裝置							總計
	樓宇	機器設備	車輛	及設備	其他	在建工程	藥用植物	
	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2015年12月31日止年度</b>								
年初賬面淨值	2,663,099	1,234,673	119,952	158,893	388,598	632,604	-	5,197,819
購買附屬公司(附註43)	106,112	17,512	2,172	4,014	4,783	684	390,356	525,633
增加	90,397	206,624	33,642	55,263	89,501	900,177	7,781	1,383,385
內部轉移	318,357	377,647	2,928	7,387	33,943	(740,262)	-	-
轉自投資性房地產(附註8)	2,096	-	-	-	-	-	-	2,096
轉至土地使用權(附註7)	-	-	-	-	-	(30,047)	-	(30,047)
轉至持有待售資產(附註7)	(30,319)	(15,957)	(10)	-	-	-	-	(46,286)
處置(附註39(iii))	(78,955)	(29,570)	(4,530)	(2,440)	(5,071)	-	-	(120,566)
折舊費用	(161,212)	(190,322)	(39,323)	(49,116)	(121,355)	-	(980)	(562,308)
減值準備(附註31)	(225)	(7,112)	-	(261)	(1)	-	-	(7,599)
轉至投資性房地產(附註8)	(2,162)	-	-	-	-	-	-	(2,162)
轉至無形資產(附註10)	-	-	-	-	-	(21,544)	-	(21,544)
外幣折算差異	(759)	(123)	-	(46)	-	-	-	(928)
年末賬面淨值	2,906,429	1,593,372	114,831	173,694	390,398	741,612	397,157	6,317,493
<b>2015年12月31日</b>								
成本	4,439,563	3,059,660	329,744	581,966	936,257	744,781	398,137	10,490,108
累計折舊	(1,507,281)	(1,404,423)	(214,286)	(406,223)	(544,532)	-	(980)	(4,077,725)
減值	(25,853)	(61,865)	(627)	(2,049)	(1,327)	(3,169)	-	(94,890)
賬面淨值	2,906,429	1,593,372	114,831	173,694	390,398	741,612	397,157	6,317,493

# 合併財務報表附註

## 9 不動產、工廠及設備(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售成本(附註33)	<b>283,218</b>	260,165
分銷成本(附註33)	<b>50,286</b>	38,820
行政開支(附註33)	<b>228,804</b>	237,881
	<b>562,308</b>	536,866

(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
用於擔保的不動產、工廠及設備	<b>172,175</b>	172,766

(c) 於2015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252,513,000元(2014年：人民幣240,085,000元)。

(d) 截止2015年12月31日年度中，集團的合資格資產無已資本化借款費用(2014年：人民幣3,402,000元)。

(e) 本集團租入的融資租賃樓宇的年末賬面值列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四 人民幣千元
成本-資本化融資租賃	<b>41,413</b>	-
累計折舊	<b>(2,463)</b>	-
減值	<b>38,950</b>	-

本集團在不可撤銷經營租賃協議下出租部分樓宇。租期為10年，所有權及資產仍歸本集團所有。

# 合併財務報表附註

## 10 無形資產

	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
<b>2014年1月1日</b>							
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
<b>截至2014年12月31日止年度</b>							
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	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	-	-	-	-	(248)	(501)	(749)
攤銷費用(附註33)	-	(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
<b>2014年12月31日</b>							
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
<b>截至2015年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	4,473,419	493,599	66,631	115,074	57,909	53,680	5,260,312
購買附屬公司(附註43)	363,609	92,700	21,500	-	35	15,053	492,897
轉自不動產、工廠及設備(附註9)	-	-	-	-	21,544	-	21,544
增加	-	-	7,992	682	55,083	15,492	79,249
處置	-	-	(794)	-	(56)	-	(850)
減值準備	(21,410)	-	(5,775)	-	-	-	(27,185)
攤銷費用(附註33)	-	(71,612)	(10,645)	(17,886)	(18,882)	(21,588)	(140,613)
其他減少	-	-	-	-	-	(585)	(585)
期末賬面淨值	4,815,618	514,687	78,909	97,870	115,633	62,052	5,684,769
<b>2015年12月31日</b>							
成本	4,929,002	789,153	135,865	255,833	186,485	121,565	6,417,903
累計攤銷	-	(274,466)	(51,181)	(81,870)	(70,852)	(41,745)	(520,114)
減值	(113,384)	-	(5,775)	(76,093)	-	(17,768)	(213,020)
賬面淨值	4,815,618	514,687	78,909	97,870	115,633	62,052	5,684,769

# 合併財務報表附註

## 10 無形資產(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售成本	9,673	6,191
分銷成本	91,483	69,113
行政開支	39,457	29,804
	<b>140,613</b>	105,108

## (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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
生產分部	774,493	586,435
分銷分部	4,138,152	3,962,601
其他分部	16,357	16,357
	<b>4,929,002</b>	4,565,393

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。本集團乃根據管理層所批准涵蓋5年期間(「期間」)的預算，按稅前現金流量預測計算使用價值。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。

2015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	2.2%	2.2%
毛利率	27% – 85%	6% – 7%
折現率	17% – 22%	14% – 17%

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

## 11 對附屬公司的投資

於2015及2014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48。

### (a) 重大的非控制性權益

於2015及2014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3,877,725,000元和3,277,019,000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。

2015年12月31日

摘要資產負債表	流動		合計	非流動		合計非流動		非控制性 權益
	資產	負債	流動淨資產	資產	負債	淨資產	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	人民幣千元	
上藥集團常州藥業股份有限公司 及其附屬公司	2,395,081	(1,602,220)	792,861	802,068	(45,354)	756,714	1,549,575	572,437
正大青春寶藥業有限公司	1,176,852	(201,130)	975,722	157,829	-	157,829	1,133,551	283,388
廣州中山醫藥業有限公司	2,539,332	(2,336,233)	203,099	148,065	(5,567)	142,498	345,597	208,047
	6,111,265	(4,139,583)	1,971,682	1,107,962	(50,921)	1,057,041	3,028,723	1,063,872

摘要利潤表	收入 人民幣千元	除所得稅前		總綜合收益 人民幣千元	總綜合收益 分配至		股利支付予 非控制性 權益 人民幣千元
		利潤	期內利潤		非控制性權益	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	
上藥集團常州藥業股份有限公司 及其附屬公司	4,934,560	195,428	159,528	161,022	64,591	23,898	
正大青春寶藥業有限公司	1,202,575	156,554	135,771	135,771	33,943	-	
廣州中山醫藥業有限公司	5,205,650	66,176	46,214	46,214	30,652	18,015	
	11,342,785	418,158	341,513	343,007	129,186	41,913	

# 合併財務報表附註

## 11 對附屬公司的投資(續)

### (a) 重大的非控制性權益(續)

2015年12月31日(續)

摘要現金流量表	經營活動	投資活動	融資活動	現金及現金	年初現金、	年終現金
	產生的淨現金	產生的淨現金	產生的淨現金	等價物淨增加	現金等價物	及現金等價物
	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
上藥集團常州藥業股份有限公司及其附屬公司	91,252	(111,656)	102,349	82,001	798,124	880,125
正大青春寶藥業有限公司	115,161	(11,266)	(113,297)	(9,101)	452,931	443,830
廣州中山醫醫藥有限公司	58,645	(15,739)	55,040	97,946	94,430	192,376
	265,058	(138,661)	44,092	170,846	1,345,485	1,516,331

2014年12月31日

摘要資產負債表	流動		合計	非流動		合計非流動	非控制性	
	資產	負債	流動淨資產	資產	負債	淨資產	淨資產	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	人民幣千元	人民幣千元
上藥集團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
廣州中山醫醫藥有限公司	2,354,591	(2,165,974)	188,617	137,629	(5,083)	132,546	321,163	191,116
	5,827,853	(4,042,469)	1,785,384	1,035,609	(59,702)	975,907	2,761,291	972,305

# 合併財務報表附註

## 11 對附屬公司的投資(續)

### (a) 重大的非控制性權益(續)

2014年12月31日(續)

摘要利潤表	收入	除所得稅前利潤	期內利潤	總綜合收益	總綜合收益分配 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
上藥集團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
廣州中山醫藥有限公司	4,880,386	70,911	52,050	52,050	30,473	18,640
	10,681,724	404,711	331,485	332,957	116,977	74,298

摘要現金流量表	經營活動 產生的淨現金	投資活動 產生的淨現金	融資活動 產生的淨現金	現金及現金等 價物淨增加	年初現金、 現金等價物	年終現金 及現金等價物
	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
上藥集團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
廣州中山醫藥有限公司	35,235	(75,645)	(42,448)	(82,858)	177,288	94,430
	234,822	(235,366)	39,213	38,660	1,306,825	1,345,485

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48。

# 合併財務報表附註

## 12 合營企業投資

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
享有未上市合營企業的淨資產的份額	<b>478,239</b>	376,391
減值準備	<b>(1,751)</b>	(1,649)
	<b>476,488</b>	374,742
1月1日	<b>374,742</b>	340,679
年度享有利潤的份額	<b>122,112</b>	102,205
宣告股息	<b>(20,366)</b>	(60,844)
其他	-	(7,298)
年末	<b>476,488</b>	374,742

本集團主要合營企業的詳情請參見附註48。

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：

### 上海和黃藥業有限公司

資產負債表摘要	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動</b>		
流動資產總額	<b>745,325</b>	469,911
流動負債總額	<b>(653,681)</b>	(324,807)
<b>非流動</b>		
非流動資產總額	<b>738,617</b>	434,136
非流動負債總額	<b>(212,328)</b>	(119,900)
<b>淨資產</b>	<b>617,933</b>	459,340

# 合併財務報表附註

## 12 合營企業投資(續)

上海和黃藥業有限公司(續)

綜合收益表摘要	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	<b>1,193,584</b>	1,003,684
除所得稅費用前利潤	<b>237,494</b>	196,735
所得稅費用	<b>(38,901)</b>	(32,009)
本年利潤	<b>198,593</b>	164,726
綜合總收益	<b>198,593</b>	164,726
本集團共同控制實體宣派的股利	<b>20,000</b>	60,000

財務資料摘要調節	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	<b>459,340</b>	414,614
本年利潤	<b>198,593</b>	164,726
股利	<b>(40,000)</b>	(120,000)
期末淨資產	<b>617,933</b>	459,340
聯營權益@50%	<b>308,967</b>	229,670
未實現收益	<b>(9,165)</b>	(7,298)
賬面值	<b>299,802</b>	222,372

# 合併財務報表附註

## 13 聯營企業投資

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
享有淨資產的份額－上市公司	168,074	149,499
享有淨資產的份額－非上市公司	3,068,507	2,297,137
減值準備	(76,163)	(75,765)
	<b>3,160,418</b>	2,370,871
上市股份市場價值(港幣)	1,752,589	1,365,927
1月1日	2,370,871	2,355,821
其他增加	508,777	327,000
年度享有利潤的份額	494,688	310,798
享有其他綜合收益的份額	605	–
宣告股息	(208,613)	(474,713)
視同處置附屬公司投資	–	(100,677)
處置	–	(6,053)
減值準備	(398)	–
其他	(5,512)	(41,305)
年末	<b>3,160,418</b>	2,370,871

本集團主要聯營企業的詳情請參見附註48。

# 合併財務報表附註

## 13 聯營企業投資(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動</b>		
流動資產總額	<b>9,804,637</b>	9,051,245
流動負債總額	<b>(7,990,746)</b>	(8,124,332)
<b>非流動</b>		
非流動資產總額	<b>2,323,398</b>	2,067,218
非流動負債總額	<b>(1,470,000)</b>	(1,470,000)
淨資產	<b>2,667,289</b>	1,524,131

摘要綜合收益表	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	<b>9,745,700</b>	9,383,810
除所得稅前利潤	<b>654,933</b>	708,879
所得稅開支	<b>(128,806)</b>	(175,038)
期內利潤	<b>526,127</b>	533,841
總綜合收益	<b>526,127</b>	533,841
來自聯營的股利	<b>80,076</b>	340,547

摘要財務資料的調節	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	<b>1,524,131</b>	2,125,446
注資	<b>883,951</b>	-
期內利潤	<b>526,127</b>	533,841
股利	<b>(266,920)</b>	(1,135,156)
期末淨資產	<b>2,667,289</b>	1,524,131
聯營權益@30%	<b>800,187</b>	457,239
未實現收益	<b>(32,833)</b>	(26,676)
賬面值	<b>767,354</b>	430,563

# 合併財務報表附註

## 13 聯營企業投資(續)

### (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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動</b>		
流動資產總額	<b>1,146,932</b>	1,052,676
流動負債總額	<b>(273,835)</b>	(362,372)
<b>非流動</b>		
非流動資產總額	<b>1,223,814</b>	1,256,130
非流動負債總額	<b>(44,482)</b>	(12,355)
非控制性權益	<b>3,507</b>	917
歸屬於本公司所有者淨資產	<b>2,055,936</b>	1,934,996

摘要綜合收益表	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	<b>1,384,669</b>	1,380,482
除所得稅前利潤	<b>257,665</b>	187,708
所得稅開支	<b>(47,652)</b>	(38,821)
期內利潤	<b>210,013</b>	148,887
總綜合收益	<b>211,495</b>	148,887
來自聯營的股利	<b>38,004</b>	45,013

摘要財務資料的調節	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	<b>1,934,996</b>	1,894,088
期內利潤	<b>212,603</b>	151,234
本年度其他綜合收益	<b>1,483</b>	-
股利	<b>(93,146)</b>	(110,326)
期末淨資產	<b>2,055,936</b>	1,934,996
聯營權益@40.8%	<b>838,822</b>	789,478
未實現收益	<b>(3,653)</b>	(3,357)
商譽	<b>63,033</b>	63,033
賬面值	<b>898,202</b>	849,154

# 合併財務報表附註

## 13 聯營企業投資(續)

### (c) 中美上海施貴寶製藥有限公司

摘要資產負債表	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動</b>		
流動資產總額	<b>1,461,352</b>	1,387,568
流動負債總額	<b>(1,034,161)</b>	(1,407,310)
<b>非流動</b>		
非流動資產總額	<b>566,650</b>	526,403
非流動負債總額	<b>(130,655)</b>	(3,873)
<b>歸屬於本公司所有者淨資產</b>	<b>863,186</b>	502,788

摘要綜合收益表	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	<b>4,344,398</b>	3,741,792
除所得稅前利潤	<b>746,305</b>	167,806
所得稅開支	<b>(203,401)</b>	(146,241)
期內利潤	<b>542,904</b>	21,565
總綜合收益	<b>542,904</b>	21,565
來自聯營的股利	<b>49,241</b>	2,126

摘要財務資料的調節	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	<b>502,788</b>	488,311
期內利潤	<b>542,904</b>	21,565
股利	<b>(164,138)</b>	(7,088)
其他	<b>(18,368)</b>	-
期末淨資產	<b>863,186</b>	502,788
聯營權益@30%	<b>258,956</b>	150,836
未實現收益	<b>(13,793)</b>	(10,415)
賬面值	<b>245,163</b>	140,421

# 合併財務報表附註

## 14 可供出售金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
上市公司股票投資(按公允價值)	162,700	19,805
非上市公司股權投資		
—按公允價值	59,482	85,314
—按成本	131,550	142,455
非上市公司股權投資減值準備	(75,248)	(60,141)
非上市公司股權投資淨值	115,784	167,628
	278,484	187,433

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1月1日	187,433	149,748
購買附屬公司	3,849	6
增加	88,052	8,250
計入權益的公允價值變動	29,211	32,208
處置	(7,900)	(2,779)
減值準備	(22,161)	—
年末	278,484	187,433

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。

## 15 其他非流動預付款項

於2015及2014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。

# 合併財務報表附註

## 16 其他長期應收款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他長期應收款 — 長期保證金(a)	<b>332,929</b>	252,912
長期應收款總額：		
不超過1年	—	—
超過1年但不超過5年	<b>340,459</b>	263,558
超過5年	<b>36,500</b>	36,500
	<b>376,959</b>	300,058
長期應收款的未實現未來融資收益	<b>(44,030)</b>	(47,146)
	<b>332,929</b>	252,912

### (a) 長期保證金

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動部分：		
長期保證金—應收款總額	<b>376,959</b>	300,058
未實現融資收益	<b>(44,030)</b>	(47,146)
長期保證金—淨額	<b>332,929</b>	252,912

長期保證金的淨投資可分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
不超過1年	—	—
超過1年但不超過5年	<b>306,351</b>	227,968
超過5年	<b>26,578</b>	24,944
	<b>332,929</b>	252,912

# 合併財務報表附註

## 16 其他長期應收款(續)

### (a) 長期保證金(續)

附註：

長期保證金為本集團向某些客戶支付的期限為一年至六年的保證金。本集團採用實際利率法將該等長期保證金入賬。

## 17 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	<b>892,016</b>	967,423
在產品	<b>359,437</b>	343,012
成品	<b>13,839,171</b>	11,777,718
年末	<b>15,090,624</b>	13,088,153

已確認為費用和計入銷售成本的存貨成本如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售成本、分銷成本與行政開支(附註33)	<b>91,012,409</b>	79,335,045

# 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

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
對協力廠商應收款項		
應收賬款	<b>24,880,827</b>	20,711,859
減：壞賬準備	<b>(832,281)</b>	(911,466)
應收賬款－淨額	<b>24,048,546</b>	19,800,393
應收票據	<b>1,132,570</b>	1,466,423
應收款項－淨額	<b>25,181,116</b>	21,266,816
對協力廠商其他應收款	<b>1,584,249</b>	1,603,153
減：壞賬準備	<b>(579,259)</b>	(780,192)
其他應收款－淨額	<b>1,004,990</b>	822,961
應收關聯方款項(附註44(c))	<b>203,026</b>	435,497
減：壞賬準備	<b>(11,208)</b>	(12,119)
應收關聯方款項－淨額	<b>191,818</b>	423,378
預付款項(附註b)	<b>1,453,915</b>	1,072,447
待抵扣稅項	<b>559,289</b>	355,941
應收利息	<b>7,460</b>	9,341
	<b>28,398,588</b>	23,950,884

(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。

# 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)

(b) 於2015年及2014年12月31日，預付款項性質如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
購買：		
— 原材料及商品	1,416,632	1,012,049
— 預付費用及其他	37,283	60,398
	<b>1,453,915</b>	1,072,447

(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	29,739,901	25,595,076
港元	119	3,884
美元	67,373	44,062
其他貨幣	13,943	11,639
	<b>29,821,336</b>	25,654,661

(d) 於2015年12月31日，約有人民幣1,118,695,000元的應收賬款(2014年：約人民幣202,868,000元)被本集團抵押以獲取約人民幣888,390,000元(2014年：人民幣310,581,000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)

- (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2015年及2014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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
小於3個月	19,662,118	16,642,077
3-6個月	4,249,739	3,634,030
6-12個月	1,303,456	1,075,717
1-2年	251,565	155,209
2年以上	546,519	671,249
	<b>26,013,397</b>	22,178,282

於2015年12月31日，對協力廠商應收款項中有約人民幣2,101,540,000元(2014年：人民幣1,902,175,000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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
6-12個月	1,303,456	1,075,717
1-2年	251,565	155,209
2年以上	546,519	671,249
	<b>2,101,540</b>	1,902,175
減：預期可收回金額	<b>(1,374,755)</b>	(1,111,087)
壞賬	<b>726,785</b>	791,088

於二零一五年十二月三十一日，對協力廠商的應收賬款中約有人民幣23,911,857,000元(2014：人民幣20,276,107,000元)在180天內。這些應收賬款的壞賬約為人民幣105,496,000元(2014：人民幣120,378,000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。

# 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)

(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初	<b>1,703,777</b>	1,475,579
壞賬準備(附註33)	<b>98,147</b>	198,911
核銷不可收回應收款項及其他抵扣	<b>(383,676)</b>	(32,642)
其他	<b>4,500</b>	61,929
年末	<b>1,422,748</b>	1,703,777

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)/利得一淨額。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

## 19 現金及現金等價物和受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行存款	<b>12,030,334</b>	11,600,507
現金	<b>8,667</b>	7,547
	<b>12,039,001</b>	11,608,054
減：受限制現金(附註a)	<b>(761,146)</b>	(417,634)
現金及現金等價物	<b>11,277,855</b>	11,190,420
以如下貨幣列示：		
–人民幣	<b>11,881,597</b>	11,405,459
–港元	<b>10,312</b>	36,356
–美元	<b>132,547</b>	143,500
–歐元	<b>1,973</b>	5,719
–其他貨幣	<b>12,572</b>	17,020
	<b>12,039,001</b>	11,608,054

(a) 於2015及2014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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行存款擔保如下：		
–開具應付票據	<b>519,551</b>	401,321
–借款	<b>20,400</b>	–
–其他	<b>71,195</b>	16,313
	<b>611,146</b>	417,634

於2015年12月31日，受限制現金包括人民幣150,000,000元銀行存款，於六個月內到期。

# 合併財務報表附註

## 19 現金及現金等價物和受限制現金(續)

- (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。
- (d) 銀行存款實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 一年(%)	二零一四年 一年(%)
實際利率	0.35%~4.00%	0.35%~4.70%

## 20 金融工具分類及金融資產的信貨質素

### (a) 金融工具分類

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	820	506
可供出售金融資產(附註14)	278,484	187,433
貸款及應收賬款		
— 應收賬款及應收票據(附註18)	25,181,116	21,266,816
— 應收關聯方款項(附註44(c))	189,877	419,762
— 其他應收款(附註18)	1,591,709	832,302
— 銀行存款(附註19)	12,039,001	11,608,054
— 其他長期應收款	332,929	252,912
	<b>39,613,936</b>	34,567,785
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)	23,950,977	19,975,472
— 應付關聯方款項(附註44(c))	510,566	492,363
— 預提費用及其他應付款	2,528,994	2,038,036
— 借款(附註25)	10,492,396	8,058,532
— 其他長期應付款	61,995	—
	<b>37,544,928</b>	30,564,403

# 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2015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23,911,857,000元(2014年：人民幣20,276,107,000元)。這些期限在180天之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2015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2015及2014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

	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2014年12月31日及2015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

	股本溢價	法定儲備 (附註a)	可供出售金融資產	重估增值	外幣折算差額	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2014年1月1日</b>	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)
<b>2014年12月31日</b>	14,081,665	958,644	25,257	28,227	(20,941)	51,046	15,123,898
享有聯營企業其他綜合收益的份額	-	-	-	-	605	-	605
提取法定儲備(附註a, 23)	-	140,042	-	-	-	-	140,042
可供出售金融資產							
—總額	-	-	28,813	-	-	-	28,813
—稅項	-	-	210	-	-	-	210
不導致失去控制權的子公司權益變動	(11,834)	-	-	-	-	-	(11,834)
外幣折算差額	-	-	-	-	(7,001)	-	(7,001)
其他	5,686	-	-	-	-	-	5,686
<b>2015年12月31日</b>	14,075,517	1,098,686	54,280	28,227	(27,337)	51,046	15,280,419

# 合併財務報表附註

## 22 股本溢價及其他儲備(續)

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：

- (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係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

	人民幣千元
2014年1月1日	8,225,057
年度利潤	2,591,131
本公司股息(附註38)	(699,117)
提取法定儲備(附註22)	(103,148)
其他	(4,598)
2014年12月31日	10,009,325
年度利潤	<b>2,876,989</b>
本公司股息(附註38)	<b>(779,784)</b>
提取法定儲備(附註22)	<b>(140,042)</b>
其他	<b>(5,503)</b>
<b>2015年12月31日</b>	<b>11,960,985</b>

# 合併財務報表附註

## 24 應付賬款及其他流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付協力廠商賬款	20,188,432	16,689,558
應付票據	3,762,545	3,285,914
預收款項	617,626	515,457
應付不動產、工廠及設備採購款及土地使用權	212,184	161,937
應付員工福利及薪金款項	531,442	481,274
除所得稅以外的應交稅金	213,966	198,341
應付關聯方款項(附註44)	510,971	492,680
預提費用	850,720	724,017
押金	385,036	287,187
應付購買附屬公司款項	289,270	220,543
工廠及辦公場所遷移產生的遞延收益(附註27(c))	275,573	–
應付股息	67,492	77,670
其他	724,292	566,682
	<b>28,629,549</b>	23,701,260

(a) 於2015年及2014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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3個月以下	20,093,811	14,920,352
3-6個月	2,067,680	3,742,074
6-12個月	1,273,384	889,191
1-2年	330,120	241,246
2年以上	185,982	182,609
	<b>23,950,977</b>	19,975,472

# 合併財務報表附註

## 24 應付賬款及其他流動負債(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	<b>27,854,728</b>	23,263,049
美元	<b>681,283</b>	329,765
歐元	–	11,452
港元	<b>80,927</b>	79,445
其他貨幣	<b>12,611</b>	17,549
	<b>28,629,549</b>	23,701,260

## 25 借款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
長期銀行借款		
– 有擔保(附註a)	<b>1,430</b>	2,160
– 有抵押(附註b)	<b>77,204</b>	79,372
– 無抵押	<b>11,542</b>	19,443
其他借款	<b>3,233</b>	4,433
	<b>93,409</b>	105,408
<b>流動</b>		
短期銀行借款		
– 有擔保(附註a)	<b>249,390</b>	61,000
– 有抵押(附註b)	<b>1,253,740</b>	676,031
– 無抵押	<b>8,885,127</b>	7,193,363
其他借款	<b>1,000</b>	2,000
	<b>10,389,257</b>	7,932,394
<b>一年內到期的長期銀行借款</b>		
– 有擔保(附註a)	<b>730</b>	730
– 有抵押(附註b)	<b>9,000</b>	15,000
– 無抵押	–	5,000
	<b>10,398,987</b>	7,953,124
<b>借款總計</b>	<b>10,492,396</b>	8,058,532

# 合併財務報表附註

## 25 借款(續)

- (a) 於2015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139,000,000元(2014年：人民幣61,000,000元)。

於2015年12月31日，本集團子公司及本集團的部分非控制性權益提供聯合擔保之銀行借款總額約為人民幣110,390,000元。

於2015年12月31日，由關聯方擔保的銀行借款額約為人民幣2,160,000元(2014年：人民幣2,890,000元)(附註44(d))。

- (b) 抵押借款抵押物列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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)	451,554	459,822
— 應收款項(附註18)	868,490	310,581
— 銀行存款(附註19)	19,900	—
	<b>1,339,944</b>	770,403

- (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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	10,492,396	7,953,070
美元	—	86,443
港元	—	19,019
	<b>10,492,396</b>	8,058,532

# 合併財務報表附註

## 25 借款(續)

(d) 加權平均實際利率列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款		
— 人民幣	4.52%	5.66%
— 美元	—	1.88%
— 港元	—	2.55%

人民幣計量的銀行借貸利率根據中國人民銀行公佈的基準利率定期重設。

(e) 本集團總借款按到期日分類列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1年以內	10,398,987	7,953,124
1-2年	18,233	9,221
2-5年	63,754	80,691
須5年之內悉數償還	10,480,974	8,043,036
超過5年	11,422	15,496
	<b>10,492,396</b>	8,058,532

(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
6個月以內	7,429,280	6,543,855
6-12個月	3,063,116	1,514,677
	<b>10,492,396</b>	8,058,532

# 合併財務報表附註

## 25 借款(續)

- (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。

## 26 遞延所得稅

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

對遞延所得稅資產和負債的分拆列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
— 12個月後轉回	18,399	4,762
— 12個月內轉回	297,859	259,829
	316,258	264,591
遞延所得稅負債		
— 12個月後轉回	357,374	349,514
— 12個月內轉回	34,759	30,649
	392,133	380,163
遞延所得稅負債－淨值	(75,875)	(115,572)

# 合併財務報表附註

## 26 遞延所得稅(續)

遞延所得稅的總變動表如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1月1日	(115,572)	(89,006)
於合併利潤表確認(附註36)	74,423	36,467
收購附屬公司	(34,837)	(54,981)
確認為權益	111	(8,052)
遞延所得稅負債－淨值	(75,875)	(115,572)

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
2014年1月1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
收購附屬公司	1,674	–	–	–	1,674
於合併利潤表確認	32,985	(1,145)	(3,372)	21,525	49,993
2015年12月31日	205,790	6,403	40,282	63,783	316,258

# 合併財務報表附註

## 26 遞延所得稅(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
<b>2014年1月1日</b>	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
<b>2014年12月31日</b>	200,610	158,372	11,305	9,876	380,163
收購附屬公司	<b>36,511</b>	–	–	–	<b>36,511</b>
於合併利潤表確認	<b>(26,840)</b>	<b>(3,485)</b>	–	<b>5,895</b>	<b>(24,430)</b>
確認為權益	–	–	<b>(111)</b>	–	<b>(111)</b>
<b>2015年12月31日</b>	<b>210,281</b>	<b>154,887</b>	<b>11,194</b>	<b>15,771</b>	<b>392,133</b>

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而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183,188,000元(2014：人民幣134,419,000元)確認遞延所得稅資產人民幣732,754,000元(2014：人民幣537,676,000元)可結轉以抵銷未來應課稅收益。於2016年、2017年、2018年、2019年及2020年分別到期的虧損約為人民幣24,736,000元，人民幣42,432,000元，人民幣86,394,000元，人民幣319,719,000元及人民幣259,472,000元。

# 合併財務報表附註

## 27 其他非流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
醫藥儲備基金(附註a)	91,270	82,098
項目研究及發展基金(附註b)	165,060	193,687
辦公室及工廠搬遷基金(附註c)	202,806	360,577
其他	38,786	46,456
	<b>497,922</b>	<b>682,818</b>

- (a) 於2015年度及2014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2015年度及2014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。

# 合併財務報表附註

## 28 其他長期應付款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
融資租賃應付款	36,064	—
土地使用權之長期應付款	30,700	—
	66,764	—
減：一年內到期之長期應付款	(4,769)	—
	61,995	—

## 29 辭退福利

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
辭退福利	64,159	70,472

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初	70,472	39,077
增加	29,376	55,024
利息費用	3,552	266
已支付福利	(39,241)	(23,895)
年末	64,159	70,472

# 合併財務報表附註

## 30 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補助(附註a)	195,319	198,416
可供出售金融資產的股息收入	9,626	7,416
	<b>204,945</b>	205,832

(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。

## 31 其他利得－淨值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	315	166
處置不動產、工廠及設備利得	267,514	22,561
處置可供出售金融資產收益	4,791	4,431
處置無形資產收益	19,575	–
處置土地使用權收益	(5,952)	200,921
不動產、工廠及設備減值準備	(7,599)	–
可供出售金融資產減值準備	(22,161)	–
無形資產減值準備	(27,185)	–
來自聯營企業母公司的補償(附註(a))	30,798	106,957
匯兌收益	(24,904)	(11,035)
搬遷成本(附註27(c))	18,228	7,267
聯營企業之保底收益(附註(b))	–	47,009
其他－淨值	(31,516)	(20,492)
	<b>221,904</b>	357,785

附註：

- (a) 於2015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30,798,000元(2014年：人民幣106,957,000元)。
- (b) 根據本集團與聯營企業之其他股東簽訂之協議，若該聯營企業之利潤份額低於一定金額，則其他股東擔保本集團從該聯營企業獲得一份固定收益。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。

# 合併財務報表附註

## 32 處置附屬公司及聯營企業收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	<b>5,652</b>	49,709
	<b>5,652</b>	156,013

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

# 合併財務報表附註

## 33 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料、商品及消耗品消耗	93,017,795	80,697,334
產成品及在產品庫存的變動	(2,005,386)	(1,362,289)
職工福利費(附註34)	4,205,484	3,885,662
差旅和會議費用	1,091,319	1,149,589
市場推廣及廣告成本	1,277,596	1,137,925
不動產、工廠及設備折舊(附註9)	562,308	536,866
運輸費用	402,172	369,441
房產稅、印花稅和其他稅金	345,219	301,743
經營性租賃	350,208	300,304
能源及水電費	223,795	200,787
辦公費用	197,001	219,418
存貨撇減至可變現淨值	195,120	60,172
維修費	188,335	181,509
無形資產攤銷(附註10)	140,613	105,108
應收賬款和其他應收款減值準備－淨額(附註18)	98,147	198,911
土地使用權攤銷(附註7)	29,587	29,473
核數師費用	20,125	19,704
投資性房地產折舊(附註8)	13,321	13,971
其他	1,532,668	1,289,969
銷售成本、分銷成本及行政開支總計	101,885,427	89,335,597

# 合併財務報表附註

## 34 職工福利費

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、工資及獎金	<b>3,006,526</b>	2,790,814
養老金(附註a)	<b>451,194</b>	405,687
住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金(附註b)	<b>479,189</b>	439,920
其他	<b>268,575</b>	249,241
包括董事薪酬合計	<b>4,205,484</b>	3,885,662

- (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

## 34 職工福利費(續)

### (c) 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(2014年：一位)董事在有關期間獲得的薪酬已經包括在附註47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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金與工資	5,155	5,085
獎金	9,628	8,934
僱主對退休金計劃的供款	269	342
	<b>15,052</b>	<b>14,361</b>

薪酬區間：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪酬區間(港元)		
2,000,001港元－2,500,000港元	2	2
2,500,001港元－3,000,000港元	1	1
3,000,001港元－3,500,000港元	—	—
3,500,001港元－4,000,000港元	—	—
4,000,001港元－4,500,000港元	1	1
4,500,001港元－5,000,000港元	—	—
5,500,001港元－6,000,000港元	—	—
6,000,001港元－7,000,000港元	1	1

(d) 在2015年度及2014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

## 35 財務收益及費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行存款利息收入	137,617	206,069
其他	996	967
財務收益	138,613	207,036
借款利息支出	(491,708)	(409,973)
貼現票據利息支出	(121,563)	(178,355)
其他支出	(33,949)	(18,306)
財務費用	(647,220)	(606,634)
減：合資格資產資本化利息(附註9(d))	-	3,402
財務費用總額	(647,220)	(603,232)
淨財務費用	(508,607)	(396,196)

## 36 稅項

### (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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅、中國企業所得稅	881,909	844,184
遞延所得稅(附註26)	(74,423)	(36,467)
	807,486	807,717

# 合併財務報表附註

## 36 稅項(續)

### (a) 所得稅費用(續)

- (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(2014年：16.5%)。於2015年度，本集團香港附屬公司應稅所得金額不大。
- (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2015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：

- 上海上藥新亞藥業有限公司、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、遼寧上藥好護士藥業(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、上海上藥信誼藥廠有限公司、常州製藥廠有限公司、上藥東英(江蘇)藥業有限公司、上海金和生物技術有限公司、上藥常州康麗製藥有限公司、上海中華藥業南通有限公司和上海杏靈科技藥業股份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2014年和2015年12月31日止年度享有15%的優惠企業所得稅稅率。

# 合併財務報表附註

## 36 稅項(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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<b>4,171,854</b>	3,799,734
按適用國內所得稅率計算的稅額	<b>1,042,964</b>	949,934
免稅收入	<b>(163,102)</b>	(129,095)
不可稅前抵扣的成本	<b>44,403</b>	123,459
若干附屬公司稅收優惠	<b>(166,109)</b>	(131,386)
使用未確認的遞延所得稅資產的稅收虧損	<b>(15,538)</b>	(85,542)
未確認遞延所得稅資產的稅收虧損	<b>64,868</b>	80,347
所得稅費用	<b>807,486</b>	807,717
實際稅率	<b>19.4%</b>	21.3%

與其他綜合收益部分有關的稅費抵扣：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年			二零一四年		
	稅前 人民幣千元	稅項支出 人民幣千元	稅後 人民幣千元	稅前 人民幣千元	稅項支出 人民幣千元	稅後 人民幣千元
可供出售金融資產 外幣折算差異	<b>29,211</b>	<b>111</b>	<b>29,322</b>	32,208	(8,052)	24,156
—淨額	<b>(12,670)</b>	—	<b>(12,670)</b>	(2,892)	—	(2,892)
其他	<b>605</b>	—	<b>605</b>	—	—	—
本期所得稅	<b>17,146</b>	<b>111</b>	<b>17,257</b>	29,316	(8,052)	21,264
遞延所得稅 (附註26)		—			—	
		<b>111</b>			(8,052)	
		<b>111</b>			(8,052)	

# 合併財務報表附註

## 36 稅項(續)

### (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。

## 37 每股盈利

於截至2014年及2015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	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有者應佔利潤(人民幣千元)	<b>2,876,989</b>	2,591,131
普通股股數(千股)	<b>2,688,910</b>	2,688,910
基本每股盈利(人民幣元)	<b>1.07</b>	0.96

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2015及2014年支付的股息分別約為人民幣779,784,000元(每股人民幣0.29元)及人民幣699,117,000元(每股人民幣0.26元)。2015年12月31日止的年度股息擬為每股人民幣0.33元，相當於股息總額為人民幣887,340,000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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司擬宣告股息每股人民幣0.33元(2014：人民幣0.29元)	<b>887,340</b>	779,784

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<b>4,171,854</b>	3,799,734
調整：		
— 享有聯營企業利潤的份額	<b>(494,688)</b>	(310,798)
— 享有合營企業利潤的份額	<b>(122,112)</b>	(102,205)
— 特定聯營企業股權投資固定回報	—	(47,009)
— 不動產、工廠及設備以及投資性房地產的折舊	<b>575,629</b>	550,837
— 土地使用權及無形資產攤銷	<b>170,200</b>	134,581
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	<b>(315)</b>	(166)
— 處置利得：		
— 不動產、工廠及設備	<b>(267,514)</b>	(22,561)
— 土地使用權及無形資產	<b>(13,623)</b>	(200,921)
— 附屬公司和聯營企業投資	<b>(5,652)</b>	(156,013)
— 可供出售金融資產	<b>(4,791)</b>	(4,431)
— 減值準備：		
— 應收賬款及其他應收款	<b>98,147</b>	198,911
— 存貨	<b>195,120</b>	60,172
— 不動產、工廠及設備	<b>7,599</b>	20,695
— 無形資產	<b>27,185</b>	—
— 可供出售金融資產	<b>22,161</b>	—
— 可供出售金融資產股息收入	<b>(9,626)</b>	(7,416)
— 財務費用—淨額	<b>425,865</b>	377,890
— 匯兌損益—淨額	<b>(10,750)</b>	(2,764)
— 搬遷利得	<b>(18,228)</b>	(7,267)
— 來自聯營企業母公司的補償	<b>(30,798)</b>	(106,957)
— 其他虧損／(利得)—其他，淨額	<b>48,941</b>	(6,137)
	<b>4,764,604</b>	4,168,175
營運資金變動		
— 存貨	<b>(1,943,668)</b>	(1,582,833)
— 應收賬款及其他應收款及其他流動資產	<b>(3,962,131)</b>	(3,881,219)
— 應付賬款及其他應付款及其他流動負債	<b>3,395,380</b>	3,209,810
— 受限制現金	<b>(193,512)</b>	(84,516)
經營活動產生的現金	<b>2,060,673</b>	1,829,417

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值(附註9)	120,566	172,103
處置時利得(附註31)	267,514	22,561
	388,080	194,664
處置不動產、工廠及設備及投資性房地產的預付款	145,815	28,115
處置不動產、工廠及設備及投資性房地產應收款項	(151,533)	(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	(28,115)	(145,557)
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	13,395	88,172
處置所得款項	367,642	151,999

(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值	6,959	15,872
處置時利得(附註31)	13,623	200,921
	20,582	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)
處置所得款項	20,582	-

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值(附註14)	7,900	2,779
處置時利得(附註31)	4,791	4,431
	<b>12,691</b>	7,210

(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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值	7,384	20,327
處置時利得	5,652	156,013
減：視同處置收益	-	(106,304)
	<b>13,036</b>	70,036
以往年度處置聯營企業收到的現金	20,491	36,342
處置的附屬公司持有的現金及現金等價物	(3,524)	(22,521)
處置附屬公司應收款項	-	(20,491)
抵消其他流動負債	(1,807)	-
	<b>28,196</b>	63,366

# 合併財務報表附註

## 40 或有事項及擔保

(a) 於2015年12月31日，本集團無重大未決索賠。

### (b) 未償還貸款擔保

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
提供給協力廠商的未償還貸款擔保	20,000	—
向關聯方提供的未償還貸款擔保	16,107	21,835
	<b>36,107</b>	21,835

於2015年度，本集團收購上蔡凱侖(杭州)醫藥股份有限公司(「杭州凱侖」) 54.9%之股權(「該收購」)(附註43(ii))。該收購發生前，杭州凱侖已與若干銀行簽訂多項協議，為第三方提供人民幣23,000,000之貸款擔保。於2015年12月31日，杭州凱侖向若干第三方提供人民幣20,000,000之未償還貸款擔保(「該擔保」)，並將於2016年到期。該擔保到期後，杭州凱侖將不得向第三方提供任何擔保。

截至2015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16,107,000元(2014年：人民幣21,835,000元)的貸款擔保(附註44(d))。

本公司董事會認為這些關聯方和協力廠商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。

# 合併財務報表附註

## 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	<b>493,652</b>	433,803

#### (ii) 股權收購

根據本集團與江蘇宏康醫藥股份有限公司(「宏康」)之股東於2015年12月15日簽訂的協議，本集團將以約人民幣57,120,000元之對價收購宏康51%之股權。於2015年12月31日，本集團就收購宏康之股權已支付現金對價人民幣39,984,000元。於2015年12月31日，上述交易並未完成。

根據本集團與江蘇上饒醫藥股份有限公司(「上饒」)之股東於2015年11月11日簽訂的協議，本集團將以約人民幣39,000,000元之對價收購上饒50%之股權。於2015年12月31日，本集團就收購上饒之股權已支付現金對價人民幣27,300,000元。於2015年12月31日，上述交易並未完成。

### (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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1年以內	<b>247,897</b>	218,680
1年以上但不遲於2年	<b>164,416</b>	151,828
2年以上但不遲於5年	<b>258,579</b>	168,235
5年以上	<b>75,413</b>	133,790
	<b>746,305</b>	672,533

# 合併財務報表附註

## 41 承諾(續)

### (b) 經營租賃承諾(續)

(ii) 本集團為出租人：

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

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1年以內	<b>31,404</b>	37,399
1年以上但不遲於2年	<b>28,579</b>	30,959
2年以上但不遲於5年	<b>56,361</b>	56,704
5年以上	<b>72,515</b>	51,695
	<b>188,859</b>	176,757

### (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2015年12月31日，本公司已支付復旦張江研發費用約人民幣135,748,000元。根據協定，截止2015年12月31日，本公司尚未支付的研發費用約人民幣44,252,000元。

# 合併財務報表附註

## 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：

#### (i) 與上海醫藥眾協藥業有限公司(「眾協」)非控制性權益的交易

於2015年度，本集團以約人民幣120,000,000元之購買對價收購眾協額外21.56%之股權(「該收購」)。該收購對眾協非控制性權益之賬面值約為人民幣52,546,000元。本集團確認減少非控制性權益約人民幣52,546,000元，並減少歸屬於本公司所有者權益約人民幣67,454,000元。眾協之所有者權益變動對歸屬於本公司所有者權益於本年度之影響列示如下：

	二零一五年 人民幣千元
購買非控制性權益之賬面值	52,546
購買非控制性權益之對價	(120,000)
超額支付的對價部份於權益中確認	(67,454)

#### (ii) 與上藥康麗(常州)有限公司(「康麗」)非控制性權益的交易

於2015年度，本集團以約人民幣75,203,000元之購買對價收購康麗額外20%之股權(「該收購」)。該收購對康麗非控制性權益之賬面值約為人民幣40,399,000元。本集團確認減少非控制性權益約人民幣40,399,000元，並減少歸屬於本公司所有者權益約人民幣34,804,000元。該收購完成後，本集團取得康麗全部股權。康麗之所有者權益變動對歸屬於本公司所有者權益於本年度之影響列示如下：

	二零一五年 人民幣千元
購買非控制性權益之賬面值	40,399
購買非控制性權益之對價	(75,203)
超額支付的對價部份於權益中確認	(34,804)

# 合併財務報表附註

## 42 與非控制性權益的交易(續)

### (a) 收購附屬公司額外股份的重大交易列示如下(續):

#### (iii) 對上海醫藥大健康雲商股份有限公司(「大健康」)追加股本

於2015年度，本集團、北京京東世紀貿易有限公司和北京和諧成長投資中心(有限合夥)向大健康追加股本人民幣1,112,125,000元，其中人民幣900,000,000元由本集團以一家全資子公司注入，人民幣212,125,000元由其他股東以現金注入(資本注入)。於資本注入完成時，本集團持有大海健康的股權從70.00%增加至80.02%。大健康之所有者權益變動對歸屬於本公司所有者權益於本年度之影響列示如下：

	二零一五年 人民幣千元
資本注入後享有大健康淨資產的份額	481,441
減：資本注入日該全資子公司的淨資產 資本注入前享有大健康淨資產的份額	(294,827) (66,289)
總計	(361,116)
變動影響於權益中確認	120,325

### (b) 於2015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：

	二零一五年 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：	
— 收購子公司之額外權益	(132,159)
— 向子公司注資	120,325
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	(11,834)

# 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2015年1月，本集團從第三方收購Star Fountain Global Ltd.（「Star Fountain」）51%之股權，本集團取得其醫藥業務的實際控制權，並納入合併財務報表。

本集團預計在收購後可加強其在該等市場的地位，並預期可透過規模經濟縮減成本。因該等收購產生人民幣188,058,000元之商譽可歸屬於從本集團、上述實體及其子公司中取得的經營協同效應和規模經濟。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229,500,000元，以及在購買日的對價、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	Star Fountain 人民幣千元
現金及現金等價物	179,500
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	50,000
對價總額	229,500
<b>可辨認資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及現金等價物	1,314
不動產、工廠及設備	61,730
無形資產－供銷網路	38,263
無形資產－商標及專利權	21,500
無形資產－其他	15,040
存貨	15,523
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	22,520
遞延所得稅負債	(21,771)
其他長期應付款	(39,679)
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	(33,126)
當期所得稅負債	(55)
可辨認淨資產總額	81,259
非控制性權益	(39,817)
商譽	188,058
	229,500

# 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)

於2015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	229,500
減：收購附屬公司的現金及現金等價物	(1,314)
支付與收購附屬公司相關的對價	(50,000)
收購產生的現金流出	178,186

自收購日起，由上述實體投入並納入合併利潤表的本年收入和利潤分別約為人民幣127,494,000元和人民幣24,356,000元。若該等收購發生在2015年1月1日，則不會對本集團之本年收入和利潤產生重大影響，因為該收購已於2016年1月完成。

# 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2015年3月，本集團從第三方收購上藥凱倫(杭州)醫藥股份有限公司(「杭州凱倫」) 54.9%之股權，本集團取得其醫藥業務的實際控制權，並納入合併財務報表。

本集團預計在收購後可加強其在該等市場的地位，並預期可透過規模經濟縮減成本。因該等收購產生人民幣77,913,000元之商譽可歸屬於從本集團、上述實體及其子公司中取得的經營協同效應和規模經濟。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162,725,000元，以及在購買日的對價、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	杭州凱倫 人民幣千元
現金及現金等價物	123,522
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	39,203
<b>對價總額</b>	<b>162,725</b>
<b>可辨認資產和承擔負債的確認數額</b>	
受限制現金	20,400
現金及現金等價物	87,514
不動產、工廠及設備	52,043
可供出售金融資產	3,849
土地使用權	16,293
無形資產-供銷網路	10,097
遞延所得稅資產	1,003
存貨	116,889
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	486,669
遞延所得稅負債	(2,082)
其他非流動負債	(742)
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	(401,317)
當期所得稅負債	(12,032)
借款	(224,100)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<b>154,484</b>
非控制性權益	(69,672)
商譽	77,913
	<b>162,725</b>

# 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2015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	162,725
減：收購附屬公司的現金及現金等價物	(87,514)
支付與收購附屬公司相關的對價	(39,203)
收購產生的現金流出	36,008

自收購日起，由上述實體投入並納入合併利潤表的本年收入和利潤分別約為人民幣1,034,100,000元和人民幣6,943,000元。若該等收購發生在2015年1月1日，則本集團之本年收入和利潤可分別增加約人民幣351,281,000元和人民幣771,000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)

(iii) 於2015年3月，本集團從第三方收購上藥科園信海醫藥吉林有限公司(「科園吉林」) 70.0%之股權，本集團取得其醫藥業務的實際控制權，並納入合併財務報表。

本集團預計在收購後可加強其在該等市場的地位，並預期可透過規模經濟縮減成本。因該等收購產生人民幣60,369,000元之商譽可歸屬於從本集團、上述實體及其子公司中取得的經營協同效應和規模經濟。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119,000,000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	科園吉林 人民幣千元
現金及現金等價物	96,300
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	22,700
對價總額	119,000
<b>可辨認資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及現金等價物	3,464
不動產、工廠及設備	134
無形資產－供銷網路	39,980
無形資產－電腦軟體	31
存貨	58,586
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	175,282
遞延所得稅負債	(9,995)
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	(183,720)
當期所得稅負債	(3)
可辨認淨資產總額	83,759
非控制性權益	(25,128)
商譽	60,369
	119,000

# 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2015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	119,000
減：收購附屬公司的現金及現金等價物	(3,464)
支付與收購附屬公司相關的對價	(22,700)
收購產生的現金流出	92,836

自收購日起，由上述實體投入並納入合併利潤表的本年收入和利潤分別約為人民幣604,743,000元和人民幣13,393,000元。若該等收購發生在2015年1月1日，則本集團之本年收入和利潤可分別增加約人民幣117,090,000元和人民幣3,762,000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
上海和黃藥業有限公司	合營企業
江西南華醫藥有限公司	合營企業
上海健爾藥房有限公司	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

# 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
杭州胡慶餘堂藥材種植有限公司	聯營企業
桓仁滿族自治縣格瑞恩包裝有限公司	聯營企業
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
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	聯營企業
遼寧省醫藥對外貿易有限公司	聯營企業
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	前聯營企業
北京信海康醫藥有限公司	前聯營企業之附屬公司
河南省康信醫藥有限公司	前聯營企業之附屬公司

# 合併財務報表附註

## 44 重大關聯方交易(續)

除了財務報表其他地方所披露外，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2015及2014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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售商品或提供勞務		
江西南華醫藥有限公司	817,802	519,534
上海羅達醫藥有限公司	84,817	74,132
上海和黃藥業有限公司	72,139	69,758
上海得一藥業有限公司	60,376	54,254
上海雷允上北區藥業股份有限公司	56,688	53,934
上海綠苑藥房有限公司	34,759	33,948
遼寧省醫藥對外貿易有限公司	24,367	–
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	11,760	11,995
上海華仁醫藥有限公司	7,738	9,363
上海羅氏製藥有限公司	6,143	1,472
上海信誼百路達藥業有限公司	5,444	1,589
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	2,931	1,552
中美上海施貴寶製藥有限公司	2,706	8,533
上海健爾藥房有限公司	2,093	613
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	1,082	3,572
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	–	27,729
河南康信藥業有限公司	–	59,273
北京信海康醫藥有限公司	–	5,809
其他	6,153	1,173
	<b>1,196,998</b>	<b>938,233</b>

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
採購商品或接受勞務		
上海羅氏製藥有限公司	2,237,660	2,247,115
中美上海施貴寶製藥有限公司	792,535	712,971
上海和黃藥業有限公司	161,238	158,779
廣東天普生化醫藥股份有限公司	108,683	133,331
上海羅達醫藥有限公司	56,177	63,327
上海雷允上北區藥業股份有限公司	44,433	64,763
上海信誼博萊科藥業有限公司	39,933	42,915
上海華仁醫藥有限公司	35,865	2,563
上海得一藥業有限公司	20,111	21,093
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	12,303	17,575
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	5,384	4,606
上海信誼百路達藥業有限公司	4,385	2,334
桓仁滿族自治縣格瑞恩包裝有限公司	2,814	3,489
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	-	24,217
上海華久物資供銷有限公司	-	5,684
其他	4,734	4,497
	<b>3,526,255</b>	<b>3,509,259</b>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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
上海和黃藥業有限公司	2,874	2,874
	<b>12,988</b>	<b>12,988</b>

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
租賃費用		
上海醫藥(集團)有限公司	<b>24,905</b>	24,999
上海新先鋒藥業有限公司	<b>16,347</b>	16,452
上海英達萊物業有限公司	<b>5,457</b>	5,075
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	-	2,181
	<b>46,709</b>	48,707

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	<b>15,612</b>	29,893

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2015年度，本公司已經支付復旦張江研發費用約人民幣15,612,000元。於2015年12月31日，本集團按照協議已累計支付復旦張江約135,748,000元。

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入		
上海上實集團財務有限公司	996	—
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	—	967
	<b>996</b>	967
利息費用		
上海上實集團財務有限公司	32,282	5,992
關聯方存款淨增加額		
上海上實集團財務有限公司	755,595	220,024
從關聯方收到的貸款		
上海上實集團財務有限公司	1,217,200	400,000
歸還給關聯方的借款		
上海上實集團財務有限公司	400,000	—
票據貼現		
上海上實集團財務有限公司	154,079	—

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
借款給關聯方		
上海華仁醫藥有限公司	5,000	—
從關聯方收到的還款		
上海華仁醫藥有限公司	5,000	—

### (b) 關鍵管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金與工資	5,064	4,628
獎金	5,224	4,620
社會保險及其他	542	558
	10,830	9,806

### (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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款	171,673	146,860
其他應收款	16,876	10,291
預付款項	1,941	3,616
應收股息	12,536	274,730
	203,026	435,497

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款		
江西南華醫藥有限公司	<b>89,526</b>	76,056
上海羅達醫藥有限公司	<b>19,313</b>	16,784
遼寧省醫藥對外貿易有限公司	<b>15,293</b>	–
上海和黃藥業有限公司	<b>8,373</b>	15,150
上海雷允上北區藥業股份有限公司	<b>9,932</b>	11,396
上海得一醫藥有限公司	<b>12,875</b>	10,762
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	<b>2,639</b>	5,823
上海綠苑藥房有限公司	<b>4,777</b>	4,374
上海華仁醫藥有限公司	<b>1,918</b>	1,621
中美上海施貴寶製藥有限公司	<b>674</b>	1,076
其他	<b>6,353</b>	3,818
	<b>171,673</b>	146,860
減：壞賬準備	<b>(5,248)</b>	(5,997)
	<b>166,425</b>	140,863

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他應收款		
上海羅氏製藥有限公司	6,509	—
上海千山遠東製藥機械有限公司	1,988	1,638
上海華仁醫藥有限公司	1,500	1,500
其他	6,879	7,153
	<b>16,876</b>	10,291
減：壞賬準備	<b>(5,960)</b>	(6,122)
	<b>10,916</b>	4,169

其他應收款為非貿易業務產生的應收款項，主要係向關聯方借出款項或售出生產，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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
少於3個月	153,510	134,041
3-6個月	20,750	4,642
6-12個月	2,150	5,327
1-2年	—	1,132
2年以上	12,139	12,009
	<b>188,549</b>	157,151

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預付款項		
上海雷允上北區藥業股份有限公司	1,651	–
上海信誼博萊科藥業有限公司	–	3,302
其他	290	314
	<b>1,941</b>	<b>3,616</b>

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收股息		
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	5,309	–
上海雷允上北區藥業股份有限公司	3,689	3,689
上海信誼百路達藥業有限公司	2,262	65
上海羅達醫藥有限公司	1,256	1,256
上海羅氏製藥有限公司	–	269,700
其他	20	20
	<b>12,536</b>	<b>274,730</b>

應付關聯方款項：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款	485,888	460,413
其他應付款	15,237	23,255
預收款項	406	317
應付股息	8,079	8,079
應付利息	1,361	616
	<b>510,971</b>	<b>492,680</b>

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款		
上海羅氏製藥有限公司	343,390	295,143
中美上海施貴寶製藥有限公司	55,625	62,822
廣東天普生化醫藥股份有限公司	43,864	56,350
上海和黃藥業有限公司	9,022	13,431
上海羅達醫藥有限公司	7,302	1,831
上海雷允上北區藥業股份有限公司	6,669	12,535
上海華仁醫藥有限公司	6,424	334
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	-	6,854
上海得一醫藥有限公司	5,123	3,553
上海信誼百路達藥業有限公司	3,455	480
上海信誼博萊科藥業有限公司	1,821	2,929
其他	3,193	4,151
	<b>485,888</b>	<b>460,413</b>

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他應付款		
上海千山遠東製藥機械有限公司	2,135	10,225
上海信誼百路達藥業有限公司	9,066	9,096
上海醫藥(集團)有限公司	2,043	3,623
杭州胡慶餘堂藥材種植有限公司	1,683	-
上海信誼博萊科藥業有限公司	287	287
其他	23	24
	<b>15,237</b>	<b>23,255</b>

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

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
少於3個月	<b>466,275</b>	471,056
3-6個月	<b>20,529</b>	715
6-12個月	<b>1,293</b>	1,049
1-2年	<b>2,773</b>	56
2年以上	<b>10,255</b>	10,792
	<b>501,125</b>	483,668

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預收賬款		
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	<b>287</b>	-
上海千山遠東製藥機械有限公司	-	259
其他	<b>119</b>	58
	<b>406</b>	317

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付股息		
上海醫藥(集團)有限公司	<b>8,000</b>	8,000
上海雷允上北區藥業股份有限公司	<b>79</b>	79
	<b>8,079</b>	8,079

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付利息		
上海上實集團財務有限公司	<b>1,361</b>	616

銀行存款及應收／應付關聯方借款：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
借款		
上海上實集團財務有限公司	<b>1,217,200</b>	400,000
銀行存款		
上海上實集團財務有限公司	<b>975,619</b>	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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	<b>1,107</b>	12,835
上海羅達醫藥有限公司	<b>15,000</b>	9,000
	<b>16,107</b>	21,835

# 合併財務報表附註

## 44 重大關聯方交易(續)

### (d) 其他國有企業以外的重大關聯方擔保(續)

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
由下列公司為本集團提供未償還貸款的擔保		
上海上實集團財務有限公司	65,800	—
上海醫藥集團	2,160	2,890
	<b>67,960</b>	2,890

## 45 報告期後事項

於2016年1月8日，本公司正式簽署有限合夥協議(《關於設立上海健康醫療產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)之有限合夥協議》(「有限合夥協議」))，並為設立上海健康醫療產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「健康醫療基金」或「該基金」)申購並投資人民幣250,000,000元。

根據證監會批准之證監許可[2015]第2895號文件，授權本公司向合格投資者簽發公司債券，總本金不得超過人民幣6,000,000,000元。於2016年1月28日，本公司已簽發首筆公司債券，總金額為人民幣2,000,000,000元，年利率為2.98%。

根據本公司2016年3月18日之董事會決議，本公司董事會擬派發2015年度股息(附註38)。

# 合併財務報表附註

## 46 公司資產負債表及公司儲備變動

### 公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		27,201	27,936
不動產、工廠及設備		91,917	143,976
無形資產		21,687	10,351
對附屬公司的投資		16,527,472	16,304,469
聯營企業投資		954,913	713,927
可供出售金融資產		24,574	32,528
		<b>17,647,764</b>	17,233,187
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款及其他流動資產		4,348,734	4,554,283
現金及現金等價物		4,278,043	2,495,428
		<b>8,626,777</b>	7,049,711
持有待售資產		-	10,724
		<b>8,626,777</b>	7,060,435
<b>總資產</b>		<b>26,274,541</b>	24,293,622
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本		2,688,910	2,688,910
股本溢價	附註(a)	16,406,754	16,406,754
其他儲備	附註(a)	755,054	604,357
留存收益	附註(a)	1,245,886	967,674
<b>總權益</b>		<b>21,096,604</b>	20,667,695

# 合併財務報表附註

## 46 公司資產負債表及公司儲備變動(續)

### 公司資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		<b>11,604</b>	8,052
其他非流動負債		<b>49,834</b>	57,465
		<b>61,438</b>	65,517
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款及其他流動負債		<b>3,773,849</b>	3,200,410
當期所得稅負債		<b>42,650</b>	–
借款		<b>1,300,000</b>	360,000
		<b>5,116,499</b>	3,560,410
<b>總負債</b>		<b>5,177,937</b>	3,625,927
<b>總權益及負債</b>		<b>26,274,541</b>	24,293,622

控股公司的資產負債表已由董事會於2016年3月18日批核，並代表董事會簽署。

樓定波  
董事

左敏  
董事

# 合併財務報表附註

## 46 公司資產負債表及公司儲備變動(續)

### (a) 公司儲備變動

	股本溢價 人民幣千元	其他儲備 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	留存收益 人民幣千元
<b>2014年1月1日</b>	16,363,491	474,281	3,932	17,579	792,339
<b>綜合收益</b>					
年度利潤	-	-	-	-	977,600
<b>其他綜合收益</b>					
仲介控股公司注資	120,000	-	-	-	-
提取法定儲備	-	103,148	-	-	(103,148)
可供出售金融資產					
—總額	-	-	7,222	-	-
—稅額	-	-	(1,805)	-	-
本公司股息	-	-	-	-	(699,117)
其他	(76,737)	-	-	-	-
<b>2014年12月31日</b>	16,406,754	577,429	9,349	17,579	967,674
<b>綜合收益</b>					
年度利潤					1,198,038
<b>其他綜合收益</b>					
提取法定儲備	-	140,042	-	-	(140,042)
可供出售金融資產					
—總額	-	-	14,207	-	-
—稅額	-	-	(3,552)	-	-
本公司股息	-	-	-	-	(779,784)
<b>2015年12月31日</b>	16,406,754	717,471	20,004	17,579	1,245,886

# 合併財務報表附註

## 47 董事的利益和權益

### (a) 董事、監事及高級管理人員薪酬

截止二零一五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
<b>董事：</b>				
樓定波先生	-	-	-	-
左敏先生(總裁)	900	1,112	-	2,012
胡逢祥先生	-	-	-	-
周傑先生	-	-	-	-
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
<b>監事：</b>				
何川先生	-	-	-	-
忻鏗先生	-	-	-	-
陳欣女士	-	-	-	-
	1,810	1,112	-	2,922

# 合併財務報表附註

## 47 董事的利益和權益(續)

### (a) 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

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
<b>董事：</b>				
樓定波先生	-	-	-	-
左敏先生(總裁)	906	676	-	1,582
胡逢祥先生	-	-	-	-
周傑先生	-	-	-	-
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
<b>監事：</b>				
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。

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

## 48 主要附屬公司、合營及聯營企業

於2015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
上海上藥信誼藥廠有限公司	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
上藥集團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

# 合併財務報表附註

## 48 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
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
遼寧上藥好護士藥業(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
上海上藥新亞藥業有限公司	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

# 合併財務報表附註

## 48 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
上海鈴謙滬中醫藥有限公司(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

## 48 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

# 合併財務報表附註

## 48 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
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
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
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
上藥康麗(常州)有限公司	中國， 2000年1月3日	14,946	100	-	在中國境內生產和 買賣藥品
上海醫藥眾協藥業有限公司	中國， 2011年1月11日	82,000	-	100	在中國境內從事醫藥 產品貿易活動
上藥東英(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

## 48 主要附屬公司、合營及聯營企業(續)

### 主要合營企業

於2015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
上海和黃藥業有限公司	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	-	30	在中國境內生產和 買賣藥品
廣東天普生化醫藥股份有限公司	中國， 1993年3月25日	100,000	39.28	1.52	在中國境內研發、 生產和買賣藥品
中美上海施貴寶製藥有限公司	中國， 2009年6月30日	美元18,440	30	-	在中國境內研發、 生產和買賣藥品

[www.sphchina.com](http://www.sphchina.com)



上海醫藥集團股份有限公司