

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



# 廣州白雲山醫葯集團股份有限公司

GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：00874)

## 2018年年度報告摘要

### 一、重要提示

- 1.1 本公司本年度報告摘要摘自本公司截至2018年12月31日止年度的2018年年度報告全文，投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀將刊載於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)和港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)等中國證監會指定網站上的年度報告全文。
- 1.2 本公司董事會、監事會及董事、監事及高級管理人員保證本摘要內容的真實、準確和完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別及連帶的法律責任。
- 1.3 本集團與本公司本報告期之財務報告乃按中國企業會計準則編製，經瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審計並出具了標準無保留意見審計報告書。
- 1.4 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

經瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審計確認：2018年年度本集團實現歸屬於本公司股東的合併淨利潤人民幣3,440,980,103.08元，以本公司2018年年度實現淨利潤人民幣2,139,729,642.17元為基數，提取10%法定盈餘公積金人民幣213,972,964.22元，加上上年結轉未分配利潤人民幣3,955,047,509.80元，扣減2017年年度現金紅利人民幣619,426,351.57元後，實際可分配利潤為人民幣5,261,377,836.18元。

根據本公司實際情況，擬以2018年末總股本1,625,790,949股為基數，每10股派發現金紅利人民幣4.24元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣689,335,362.38元，剩餘未分配轉入下次分配。本年度不進行資本公積金轉增股本。

本次利潤分配方案擬提交本公司2018年年度股東大會審議通過。

- 1.5** 本摘要分別以中、英文兩種語言編製，兩種文本若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。
- 1.6** 按港交所上市規則附錄十六第45段的規定，須載列於摘要的所有資料將刊登於港交所網站。

## 二、釋義

在本摘要中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司／本公司／廣藥白雲山	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
中國	指	中華人民共和國
本報告期／本年度／本年	指	自2018年1月1日起至2018年12月31日止
本集團	指	本公司及其附屬企業
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
監事會	指	本公司監事會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
港交所	指	香港聯合交易所有限公司
公司章程	指	本公司章程

港交所上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
廣藥集團	指	廣州醫藥集團有限公司
星群藥業	指	廣州白雲山星群(藥業)股份有限公司
中一藥業	指	廣州白雲山中一藥業有限公司
陳李濟藥廠	指	廣州白雲山陳李濟藥廠有限公司
奇星藥業	指	廣州白雲山奇星藥業有限公司
潘高壽藥業	指	廣州白雲山潘高壽藥業股份有限公司
敬修堂藥業	指	廣州白雲山敬修堂藥業股份有限公司
王老吉藥業	指	廣州王老吉藥業股份有限公司
廣州拜迪	指	廣州白雲山拜迪生物醫藥有限公司
王老吉大健康公司	指	廣州王老吉大健康產業有限公司
醫藥公司	指	廣州醫藥有限公司
采芝林藥業	指	廣州采芝林藥業有限公司
醫藥進出口公司	指	廣州醫藥進出口有限公司
廣藥白雲山香港公司	指	廣藥白雲山香港有限公司

白雲山製藥總廠	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司白雲山製藥總廠
何濟公藥廠	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司白雲山何濟公製藥廠
天心藥業	指	廣州白雲山天心製藥股份有限公司
明興藥業	指	廣州白雲山明興製藥有限公司
白雲山和黃公司	指	廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司
醫藥科技	指	廣州白雲山醫藥科技發展有限公司
星珠藥業	指	廣州白雲山星珠藥業有限公司
化學藥科技公司	指	廣州白雲山化學藥科技有限公司
廣藥總院	指	廣州醫藥研究總院有限公司
白雲山醫療健康產業公司	指	廣州白雲山醫療健康產業投資有限公司
醫療器械投資公司	指	廣州白雲山醫療器械投資有限公司
廣州白雲山醫院	指	廣州白雲山醫院有限公司
王老吉餐飲公司	指	廣州王老吉餐飲管理發展有限公司
益甘公司	指	廣州廣藥益甘生物製品股份有限公司

潤康月子公司	指	廣州白雲山潤康月子會所有限公司
一心堂公司	指	雲南鴻翔一心堂藥業(集團)股份有限公司
白雲山一心堂	指	廣州白雲山一心堂醫藥投資發展有限公司
GMP	指	英文 Good Manufacturing Practice 的縮寫，是一套適用於製藥行業的強制性標準，要求企業在藥品生產過程中按照 GMP 要求保證藥品質量符合國家標準
GPO	指	藥品集中採購組織
《醫保目錄》	指	《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄(2017年版)》是基本醫療保險、工傷保險和生育保險基金支付藥品費用的標準
廣州國發	指	廣州國資發展控股有限公司
廣州城發	指	廣州國壽城市發展產業投資企業(有限合夥)
雲鋒投資	指	上海雲鋒新創股權投資中心(有限合夥)
聯合美華	指	聯合美華有限公司 (Alliance BMP Limited)
中以基金	指	廣州中以生物產業投資基金(有限合夥)
重藥控股	指	重藥控股股份有限公司

### 三、公司基本情況

#### 3.1 公司簡介

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

聯繫人和聯繫方式	董事會秘書	證券事務代表
姓名	黃雪貞	黃瑞媚
聯繫地址	中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號	
電話	(8620)6628 1217	(8620)6628 1219
傳真	(8620)6628 1229	
電子信箱	huangxz@gybys.com.cn	huangrm@gybys.com.cn

#### 3.2 主要業務與產品情況

本公司自成立以來，一直專注於醫藥健康產業，經過多年的發展，規模與效益持續擴大。目前，本集團主要從事：(1)中西成藥、化學原料藥、天然藥物、生物醫藥、化學原料藥中間體的研究開發、製造與銷售；(2)西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務；(3)大健康產品的研發、生產與銷售；及(4)醫療服務、健康管理、養生養老等健康產業投資等。

### 3.2.1 大南藥板塊 (醫藥製造業務)

本公司屬下共有 25 家醫藥製造企業與機構 (包括 3 家分公司，19 家控股子公司和 3 家合營企業)，從事中西成藥、化學原料藥、化學原料藥中間體、生物醫藥和天然藥物等的研發與製造。

- (1) 本集團是南派中藥的集大成者。本公司擁有中一藥業、陳李濟藥廠、奇星藥業、敬修堂藥業、潘高壽藥業等 10 多家中華老字號藥企。本集團擁有國家中藥保護品種 3 個，主要中藥產品包括消渴丸、華佗再造丸、複方丹參片系列、板藍根顆粒系列、清開靈系列、安宮牛黃丸、滋腎育胎丸、舒筋健腰丸、小柴胡顆粒、夏桑菊顆粒、追風透骨丸等，在華南地區乃至全國都擁有明顯的中成藥品牌、品種優勢。
- (2) 本集團擁有從原料藥到製劑的抗生素完整產業鏈，產品群涵蓋抗菌消炎類常用品種及男科用藥。本集團以馳名商標「抗之霸」整合抗生素藥品品牌，以其打造國內口服抗菌消炎藥第一品牌的市場形象。本集團的化學藥產品包括頭孢硫脒、頭孢克肟、阿莫西林、枸橼酸西地那非 (「金戈」) 等。

### 3.2.2 大健康板塊

本集團的大健康板塊主要為飲料、食品、保健品等產品的生產、研發與銷售，主要從事的企業包括本公司屬下王老吉大健康公司及王老吉藥業等；主要產品包括王老吉涼茶、靈芝孢子油膠囊、潤喉糖、龜苓膏等。

### 3.2.3 大商業板塊 (醫藥流通業務)

本集團大商業板塊主要經營醫藥流通業務，包括醫藥產品、醫療器械、保健品等的批發、零售與進出口業務。批發業務方面，主要通過本公司屬下子公司醫藥公司、采芝林藥業及醫藥進出口公司開展；零售業務方面，主要通過「采芝林」藥業連鎖店、「健民」藥業連鎖店、廣州醫藥大藥房連鎖與盈邦大藥房等終端開展。其中，醫藥公司是華南地區醫藥流通龍頭企業。

### 3.2.4 大醫療板塊

本集團分別以白雲山醫療健康產業公司及醫療器械投資公司為主體，通過新建、合資、合作等多種方式，重點發展醫療服務、中醫養生、現代養老三大領域以及醫療器械產業。

目前，大醫療板塊處於布局與投資擴張階段，已投資建設或參與成立的項目包括廣州白雲山醫院、西藏林芝藏式養生古堡、潤康月子公司、廣州眾成醫療器械產業發展有限公司等。

### 3.3 行業發展現狀

近年來，受到經濟結構轉型及醫療衛生改革深化的影響，醫藥行業增速有所放緩。2018年全國規模以上醫藥製造業企業實現營業收入人民幣24,264.7億元，同比增長12.4%，其中主營業務收入人民幣23,986.3億元，同比增長12.6%；實現利潤總額人民幣3,094.2億元，同比增長9.5%（數據來源：國家統計局）。

### 3.4 公司所處的行業地位

本集團是全國最大的製藥企業集團之一。經過多年的精心打造和加速發展，本集團基本實現了生物醫藥健康產業的全產業鏈布局，形成了大南藥、大健康、大商業、大醫療四大業務板塊，以及電子商務、資本財務、醫療器械三大新業態。

## 四、主要財務數據

### 4.1 公司主要財務數據

主要會計數據	2018年	2017年	本年比上年		2016年	2015年	2014年	
			增減(%)				調整後	調整前
營業收入(人民幣千元)	42,233,838	20,954,225	101.55		20,035,681	19,124,658	18,818,232	18,799,881
歸屬於本公司股東的淨利潤 (人民幣千元)	3,440,980	2,061,652	66.90		1,508,033	1,300,351	1,194,141	1,192,472
歸屬於本公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤(人民幣千元)	2,131,485	1,935,560	10.12		1,071,111	1,128,765	1,092,530	1,112,771
經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣千元)	5,216,888	1,833,691	184.50		2,544,672	1,941,956	1,751,690	1,761,382
利潤總額(人民幣千元)	4,018,730	2,492,976	61.20		1,945,053	1,628,122	1,468,061	1,467,177
主要會計數據	2018年末	2017年末	本年比上年		2016年末	2015年末	2014年末	
			增減(%)				調整後	調整前
歸屬於本公司股東的淨資產 (人民幣千元)	21,684,909	18,871,521	14.91		17,345,080	8,450,814	7,705,137	7,739,301
總資產(人民幣千元)	51,482,184	28,314,713	81.82		25,897,170	15,870,577	14,266,903	14,210,784
總負債(人民幣千元)	28,338,451	9,051,560	213.08		8,243,380	7,186,644	6,344,908	6,251,805
歸屬於本公司股東的每股								
股東權益(人民幣元)	13.34	11.61	14.91		10.67	6.55	5.97	5.99
期末總股本(人民幣千元)	1,625,791	1,625,791	-		1,625,791	1,291,079	1,291,341	1,291,341

## 4.2 主要財務指標

主要財務指標	2018年	2017年	本年比上年	2016年	2015年	2014年	
			增減(%)			調整後	調整前
基本每股收益(人民幣元)	<b>2.116</b>	1.268	66.90	1.075	1.007	0.925	0.923
稀釋每股收益(人民幣元)	<b>2.116</b>	1.268	66.90	1.075	1.007	0.925	0.923
扣除非經常性損益後的基本每股 收益(人民幣元)	<b>1.311</b>	1.191	10.12	0.764	0.874	0.846	0.862
加權平均淨資產收益率(%)	<b>16.93</b>	11.34	增加5.59個 百分點	12.75	15.91	16.48	16.38
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	<b>10.48</b>	10.64	減少0.16個 百分點	9.06	13.81	15.08	15.29
歸屬於本公司股東權益收益率(%)	<b>15.87</b>	10.92	增加4.95個 百分點	8.69	15.39	15.50	15.41
歸屬於本公司股東權益佔總資產(%)	<b>42.12</b>	66.65	減少24.53個 百分點	66.98	53.25	54.01	54.46
資產負債率(%)	<b>55.05</b>	31.97	增加23.08個 百分點	31.83	45.28	44.47	43.99

注：以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。

### 4.3 2018年分季度的主要財務數據

	第一季度 (1-3月份) (人民幣千元)	第二季度 (4-6月份) (人民幣千元)	第三季度 (7-9月份) (人民幣千元)	第四季度 (10-12月份) (人民幣千元)
營業收入	6,909,195	7,930,819	15,035,811	12,358,013
歸屬於本公司股東的淨利潤	905,169	1,713,830	820,294	1,687
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	872,357	668,639	640,838	(50,349)
經營活動產生的現金流量淨額	802,226	400,551	2,152,939	1,861,172

註：與前三季度相比，第四季度的營業收入與利潤指標變動的主要原因是：(1)本公司屬下企業為實現高質量發展，整合銷售渠道，控制社會庫存，短期內對營業收入和利潤產生影響；(2)本公司屬下企業為做好GMP認證而開展生產車間的改造，致使部分產品的產銷量下降，從而對營業收入和利潤產生影響；(3)本公司屬下企業加快藥品一致性評價工作的開展與投入，致使研發費用增加，利潤減少；(4)本公司持有重藥控股股權的公允價值變動收益為人民幣-1.36億元，年末計提醫藥公司商譽減值準備人民幣1.18億元，從而對第四季度利潤產生影響。

## 五、股東情況

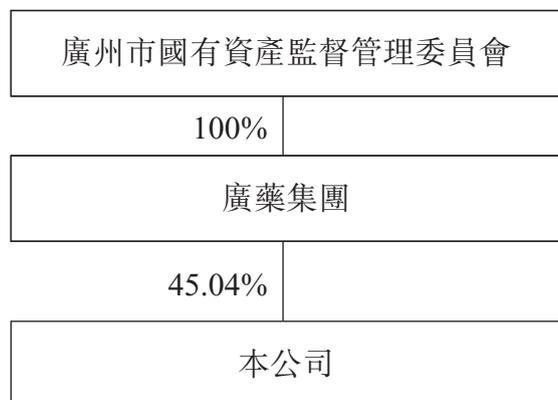
### 5.1 截至本報告期末的股東總數、前十名股東持股情況表

截至本報告期末普通股 股東總數(戶)	60,014	截至2019年2月28日止的普通股 股東總數(戶)	69,440			
前10名股東持股情況						
股東名稱	本報告期內 增減 (股)	本報告期末 持股數量 (股)	約佔總股本 比例 (%)	所持有有限售 條件股份數 (股)	質押或 凍結的 股份數 (股)	股東性質
廣藥集團	0	732,305,103	45.04	148,338,467	0	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司	61,940	219,739,409	13.52	0	0	境外法人
廣州國發	0	87,976,539	5.41	87,976,539	0	國有法人
廣州城發	0	73,313,783	4.51	73,313,783	0	其他
中國證券金融股份 有限公司	(325,574)	47,278,008	2.91	0	0	其他
雲鋒投資	0	21,222,410	1.31	21,222,410	21,222,410	其他
中央匯金資產管理 有限責任公司	0	15,260,700	0.94	0	0	其他
全國社保基金一零五 組合	10,326,823	10,326,823	0.64	0	0	其他
香港中央結算有限公司	6,394,621	10,172,609	0.63	0	0	其他
華夏基金－農業銀行 －華夏中證金融資產 管理計劃	3,563,400	8,795,136	0.54	0	0	其他

上述股東關聯關係或一致行動關係的說明

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

## 5.2 截至本報告期末，本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



5.3 本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之股份的情況。

5.4 本報告期內，本公司控股股東未發生變更。

## 5.5 公眾持股量

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

## 5.6 優先認股權

本公司章程及中國法律並無要求本公司須按照股份比例發行新股予現有股東之優先認購股權條款。

## 六、經營情況討論與分析

### 6.1 管理層討論與分析

本報告期內，本集團根據「創新增效年」的發展思路，積極適應經濟發展新常態，堅持穩中求進，牢牢把握高質量發展的要求，以創新驅動為核心，加快推進業務結構調整，保持經營業績的持續穩定發展。2018年，本集團實現營業收入人民幣42,233,838千元，同比增長101.55%；利潤總額為人民幣4,018,730千元，同比增長61.20%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣3,440,980千元，同比增長66.90%。

與2017年相比，本報告期本集團的經營業績取得較大增幅，主要原因是：(1)本報告期內，本集團進一步推進各業務板塊的發展，加大市場拓展力度，從而帶動了主營業務實現平穩較快發展。(2)本公司以現金方式收購醫藥公司30%股權的重大資產購買事項於2018年5月31日完成資產交割及工商變更登記。自此，醫藥公司成為本公司持股80%的控股子公司，並納入本公司的合併範圍。根據上述情況及企業會計準則的規定，自2018年6月起醫藥公司的營業收入納入本公司合併報表範圍，從而使本集團營業收入同比增長較大；同時，本公司對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額人民幣82,577萬元計入本年度利潤表的投資收益項目，從而使利潤同比大幅增加。(3)本報告期內，本公司完成收購王老吉藥業48.0465%股權事項，王老吉藥業成為本公司持股96.093%的控股子公司，並納入本公司合併範圍，由此確認的相關股權合併收益人民幣17,088萬元計入本年度利潤表的項目。(4)根據本公司對一心堂公司具有重大影響的判斷，本公司於2018年5月將持有一心堂公司股權從「其他非流動金融資產」轉入「長期股權投資」的權益法核算。該投資公允價值增加人民幣25,493萬元計入本年度利潤表的公允價值變動損益項目，從而增加本年度利潤總額。

本報告期內，本集團扎實推進如下工作：

一是繼續加大對潛力品種渠道建設和品牌推廣的力度，加大力度培育重點品種，提銷售拓市場，繼續大力打造「時尚中藥」，促傳統中藥板塊轉型發展，從而帶動大南藥板塊發展質量提升。此外，本集團繼續推進資源整合戰略，細化整合工作，發揮大商業板塊配送網絡和物流優勢，協調大南藥板塊與大商業板塊的協同合作，以實現兩大業務板塊的互促互進。本報告期內，本集團大南藥品種通過大商業板塊銷售實現良好增長。

二是以「品類多元」為核心，以時尚化營銷與規範化運作推動大健康板塊質量提升。(1)在渠道建設的基礎上，緊緊圍繞「吉文化」，深耕細作禮品市場。王老吉大健康公司在春節期間強化了「過吉祥年，喝紅罐王老吉」的宣傳，營造「吉文化」氛圍，大大強化了紅罐品牌效應。(2)以時尚化營銷帶動大健康板塊發展質量提升。本報告期內，王老吉大健康公司首次啟用明星代言，拉動年輕群體消費，同時加大了瓶裝即飲市場與終端網點的開發，促進銷售持續增長；同時，王老吉現泡涼茶店從直營逐步轉向加盟模式，已開門店累計26家。(3)實施「一核多元、品類多元」的品類戰略，繼續推進單品多元化。本報告期內，白雲山礦泉水新裝、王老吉大健康公司新品椰柔椰汁成功實現上市銷售，王老吉茉莉風味涼茶、爆冰涼茶等產品也處於開發過程中。

三是以「深耕+開拓」為主線，帶動大商業板塊質量提升。(1)本公司以現金方式收購醫藥公司30%股權的交易事項於本報告期內完成，醫藥公司已成為本公司持股80%的控股子公司，擴大了本集團大商業板塊的規模，為下一步與大南藥板塊資源整合奠定了基礎。(2)繼續堅持終端戰略，拓展各級醫院及醫療機構業務。本報告期內，醫藥公司在廣州GPO以第一名中標，並入圍全國供應鏈創新與應用試點企業名單，為穩固和擴大華南醫藥商業市場奠定基礎；采芝林藥業的中藥智能代煎服務中心繼續擴大在市內基層醫療機構的服務覆蓋。(3)繼續多方位、多元化開展零售服務，布局零售業務。本報告期內，醫藥公司設立廣州醫藥大藥房有限公司，開設處方藥店，布局醫院外處方藥零售市場；采芝林藥業發展特色連鎖終端服務，繼續發展「連鎖藥店+國醫館」經營模式；本公司與一心堂公司、廣東廣藥金申股權投資基金管理有限公司共同投資成立白雲山一心堂，充分發揮各合作方資源優勢，立足廣東市場，通過並購、新建等多種方式，加快推進在醫藥連鎖終端的布局。

四是加快大醫療板塊布局：(1)廣州白雲山醫院通過整合周邊物業擴大規模，同時提升醫院軟實力，提升醫療水平和品牌形象，促進了業務的增長。(2)探索發展，逐步開拓月子服務、養老服務等領域新的合作項目，本報告期內，白雲山醫療健康產業公司與南方醫院屬下廣州南方潤康服務有限公司成立合資公司潤康月子公司。(3)積極培育醫療器械新業態，以參股成立的廣州眾成醫療器械產業發展有限公司搭建醫療器械創新孵化園區運營平臺，不斷夯實醫療及醫械發展基礎。

五是實施創新驅動，優化提升科研及產品質量，推進大科技高質量發展：(1)質量管理工作常抓不懈，營造質量管理高壓態勢，通過開展針對質量管理的薄弱環節和安全隱患自查以及藥政法規培訓，提高企業法律、質量意識。(2)加強創新體系建設，研製優勢創新品種取得突破。本報告期內，白雲山製藥總廠取得化學1.1類新藥注射用頭孢嗪肟鈉的臨床試驗批件。此外，本集團及合營企業獲得生產批件2項，臨床批件6項；共申請專利125項，授權專利52項；13家企業通過知識產權貫標；12家企業通過高新技術企業再認定；獲得中國專利優秀獎3項、廣東科技獎一等獎1項、二等獎1項、三等獎1項。(3)按照循序漸進、先易後難的原則推動生產資源整合工作，繼2017年奇星藥業順利成為上市許可持有人的企業後，2018年3月，星群藥業順利獲得《藥品補充申請批件》，成為原珠江藥廠維生素AD滴劑等25個品種的持有人。這兩家試點企業持有人申報工作的圓滿完成，為之後生產資源整合後續工作的開展積累了豐富的經驗。(4)繼續推進科研創新重大項目落地，仿製藥一致性評價穩步推進。

六是強化內部管理，優化運營質量，提高管理效能。本報告期內，本集團嚴抓黨建、戰略、考核、規範、成本、風險、安全、環保等方面管理，加大力度推進信息化建設，加強資源整合和一體化管理，提升大管理發展質量。

## 6.2 本報告期內主要經營情況

### 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

項目	本報告期 (人民幣千元)	上年同期 (人民幣千元)	變動比例 (%)
營業收入	42,233,838	20,954,225	101.55
其中：主營業務收入	41,980,378	20,789,416	101.93
營業成本	32,164,392	13,063,229	146.22
其中：主營業務成本	32,106,055	13,023,398	146.53
銷售費用	5,056,821	4,285,949	17.99
管理費用	1,699,062	1,206,295	40.85
研發費用	585,498	373,288	56.85
財務費用	(6,655)	(210,571)	96.84
稅前利潤	4,018,730	2,492,976	61.20
歸屬於本公司股東的淨利潤	3,440,980	2,061,652	66.90
經營活動產生的現金流量淨額	5,216,888	1,833,691	184.50
投資活動產生的現金流量淨額	1,109,718	(2,440,644)	145.47
籌資活動產生的現金流量淨額	(2,751,337)	(484,274)	(468.14)

註：

1. 營業收入本期與上年同期同比上升的原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項日本期發生額同比增加人民幣203.22億元；(2)本公司屬下企業主營業務收入增長所致。
2. 營業成本本期與上年同期同比上升的原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目發生額增加人民幣190.42億元；(2)本公司屬下企業主營業務成本略有增長。
3. 管理費用本期與上年同期同比上升的原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目發生額增加人民幣2.57億元；(2)本公司屬下企業業務不斷拓展，相應費用增加所致。

4. 研發費用本期與上年同期同比上升的原因是本公司屬下企業藥品一致性評價支出及其他研究項目支出增加所致。
5. 財務費用本期與上年同期同比上升的原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目發生額增加人民幣2.23億元；(2)本公司屬下其他企業加大資金管理力度，提高資金運營效率，通過合理調配資金，優化存款結構，增加利息收入，降低財務費用。
6. 稅前利潤本期與上年同期同比上升的原因是：(1)本公司收購醫藥公司、王老吉藥業的股權所產生的收益為人民幣9.85億元；(2)本公司屬下企業的利潤增加；(3)本公司持有的一心堂公司、重藥控股股權公允價值變動淨收益增加人民幣1.19億元。
7. 經營活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比上升的原因是：(1)醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍所致；(2)本集團由于預收貨款及產品回款增加，致使日常經營性活動現金流增加。
8. 投資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比上升的原因是：(1)本集團到期的結構性存款及理財產品同比增加，且購買結構性存款及理財產品同比減少；(2)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，確認了支付對價與該企業現金及現金等價物的差額所致。
9. 籌資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比下降的原因是：因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，該公司的銀行借款併入所致。

## 6.2.1 收入和成本分析

### (1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

分行業	主營業務收入		主營業務成本		毛利率	
	主營		主營		毛利率	同比增減
	業務收入	同比增減	業務成本	同比增減		
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	(百分點)
大南藥	9,635,377	23.59	5,479,359	28.74	43.13	減少2.27個百分點
大健康	9,487,460	10.66	5,367,039	14.34	43.43	減少1.82個百分點
大商業	22,743,867	425.40	21,171,258	428.96	6.91	減少0.63個百分點
其他	113,674	24.96	88,399	25.31	22.23	減少0.22個百分點
合計	41,980,378	101.93	32,106,055	146.53	23.52	減少13.84個百分點

分產品	主營業務收入		主營業務成本		毛利率	
	主營		主營		毛利率	同比增減
	業務收入	同比增減	業務成本	同比增減		
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	(百分點)
中成藥	3,847,332	(1.69)	2,185,414	(4.80)	43.20	增加1.85個百分點
化學藥	5,788,045	49.08	3,293,945	68.00	43.09	減少6.41個百分點
大南藥合計	9,635,377	23.59	5,479,359	28.74	43.13	減少2.27個百分點

分地區	主營業務分地區情況					
	主營業務收入		主營業務成本		主營業務毛利率	
	主營業務收入	同比增減	主營業務成本	同比增減	毛利率	同比增減
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	(百分點)
華南	28,849,804	151.13	23,915,085	214.68	17.10	減少16.74個百分點
華東	4,555,824	25.09	2,450,090	17.59	46.22	增加3.43個百分點
華北	2,368,824	12.91	1,346,551	18.87	43.16	減少2.84個百分點
東北	1,043,076	169.40	896,881	310.73	14.02	減少29.58個百分點
西南	3,603,000	45.93	2,331,393	45.82	35.29	增加0.05個百分點
西北	1,515,841	131.69	1,123,178	230.20	25.90	減少22.11個百分點
出口	44,009	(13.85)	42,877	(14.06)	2.57	增加0.24個百分點

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

註：

1. 大商業的主營業務收入和主營業務成本同比增長較大，主要是因為醫藥公司本報告期納入本公司合併範圍所致。
2. 上表中，化學藥的主營業務收入同比增長較大的主要原因是：加大了產品的宣傳與營銷推廣力度；防治流感相關產品的市場需求量因年初流感因素的影響而增加較大；為應對成本上漲以及行業政策變化等因素所帶來的影響，對部分產品實施了提價。主營業務成本同比增長較大的主要原因是：本公司屬下企業為做好GMP認證而開展生產車間的改造，致使部分產品的產量下降，以及新環保政策實施及原材料價格上漲等因素致使營業成本上升，毛利率下降。

## (2) 產銷量情況分析表

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量比	銷售量比	庫存量比
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
頭孢克肅系列(千片)	320,069.82	321,948.13	24,435.81	(9.53)	(5.32)	(37.31)
注射用頭孢硫脲(千支)	35,787.76	32,958.28	1,148.17	(1.78)	(16.44)	(8.98)
枸橼酸西地那非片(千片)	49,030.82	47,739.87	8,529.95	13.78	20.45	16.42
消渴丸(千瓶)	43,747.73	35,672.59	11,312.73	6.47	(10.00)	125.29
小柴胡顆粒(萬小包)	33,870.71	32,219.90	6,815.63	7.83	1.00	30.90
頭孢丙烯系列(千片)	75,053.34	78,381.68	5,422.81	(17.53)	(7.51)	(50.11)
阿莫西林系列(千粒)	1,224,775.88	1,149,691.29	178,046.84	32.09	1.37	67.80
阿咖酚散系列(千盒)	24,006.00	21,682.00	6,584.00	1.40	(2.90)	49.30
華佗再造丸(千盒)	9,719.90	6,044.01	2,347.03	(29.52)	(26.17)	37.59
頭孢克肅(千公斤)	91.06	109.27	7.68	(20.96)	8.05	(71.39)

產銷量、期末庫存同比變動較大的情況說明：

- ① 頭孢克肅系列期末庫存同比減少37.31%，主要原因為：2018年第四季度為提升運營質量，消化社會庫存；同時，為做好GMP認證而開展生成車間的改造，產量、銷量下降，致使庫存量同比減少。
- ② 消渴丸期末庫存量同比增加125.29%，主要原因為：在2018年第四季度對銷售渠道進行整合調整，致使該產品銷售放緩、庫存增加。

- ③ 小柴胡顆粒期末庫存量同比增加30.90%，主要因為：因2019年春節提前，為應對2019年春節期間發貨而提前備好庫存，致使庫存量增加。
- ④ 頭孢丙烯系列期末庫存量同比減少50.11%，主要因為：2018年四季度為提升運營質量，消化社會庫存；同時，為做好GMP認證而開展生產車間改造，產量、銷量下降，致使庫存量同比減少。
- ⑤ 阿莫西林系列生產量和期末庫存同比分別增加32.09%和67.80%，主要原因：因未來應銷售需求的增加，擴大批量生產。
- ⑥ 阿咖酚散系列期末庫存量同比增加49.30%，主要因為：因社會庫存偏大，2018年第四季度控制發貨，造成廠內庫存同比增長較大。
- ⑦ 華佗再造丸生產量同比減少29.52%，主要因為：因應2018年銷售需求下降，降低了生產。銷售量同比減少26.17%，主要因為：受限方限量、各地GPO議價採購的推進、國家對整個中成藥市場的限制與管控等因素的影響，導致北京、上海等重點醫療市場以及零售終端市場銷量下滑。期末庫存同比增加37.59%，主要因為：市場需求減少，生產量下降，致使庫存量上升。
- ⑧ 頭孢克肅期末庫存同比減少71.39%，主要因為：2017年度的庫存過大，2018年採取了去庫存經營，致使庫存量同比減少。

(3) 成本分析表

分行業	構成項目	分行業情況				
		2018年		2017年		金額變動 比例 (%)
		金額 (人民幣千元)	佔業務 成本比例 (%)	金額 (人民幣千元)	佔業務 成本比例 (%)	
製造業務	原材料	8,162,354	75.25	6,580,674	73.52	24.04
	燃料	122,022	1.12	118,643	1.33	2.85
	人工費	317,398	2.93	294,089	3.29	7.93
	其他	2,244,624	20.70	1,957,002	21.86	14.70
醫藥流通業務	採購成本	21,171,258	100.00	4,002,443	100.00	428.96
其他	其他成本	88,399	100.00	70,547	100.00	25.31

(4) 主要銷售客戶及主要供應商的情況

於本年度，本集團向前五大客戶作出的銷售額合計人民幣2,578,963千元（2017年：人民幣2,402,240千元），佔本集團銷售總額的比例為6.14%（2017年：11.56%）；其中向最大客戶作出的銷售額為人民幣756,278千元（2017年：人民幣1,019,758千元），佔本集團銷售總額的比例為1.80%（2017年：4.91%）；前五大客戶銷售額中關聯方銷售額為人民幣534,800千元，佔本集團本年度銷售總額的比例為1.27%。

於本年度，本集團向前五大供應商作出的採購金額合計為人民幣3,025,139千元（2017年：人民幣1,912,706千元），佔本集團本年度採購總額的比例為7.27%（2017年：18.75%）；其中向最大供應商作出的採購金額為人民幣898,962千元（2017年：人民幣872,215千元），佔本集團本年度採購總額的比例為2.16%（2017年：8.55%）；前五大供應商採購額中關聯方採購額為人民幣898,962千元，佔本集團本年度總採購額的比例為2.16%。

有關本集團與客戶及供應商之間的關係已載列於本公司2018年年度社會責任報告(全文載於上交所及港交所網站)。據董事會所知,無任何董事或其緊密聯繫人士或擁有本公司已發行股本5%以上的股東於本集團前五大銷售客戶及供應商中擁有任何權益。

### 6.2.2 費用

本報告期內,本集團的銷售費用約為人民幣5,056,821千元(2017年:人民幣4,285,949千元),同比增長了17.99%,主要原因是:(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍,致使該報表項目發生額增加人民幣7.02億元;(2)本公司其他屬下企業銷售費用略有增加。

本報告期內,本集團的管理費用約為人民幣1,699,062千元(2017年:人民幣1,206,295千元),同比增長了40.85%,主要原因是:(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍,致使該報表項目發生額增加人民幣2.57億元;(2)本公司屬下企業業務不斷拓展,相應費用增加所致。

本報告期內,本集團的研發費用約為人民幣585,498千元(2017年:人民幣373,288千元),同比增長了56.85%,主要是本公司屬下企業藥品一致性評價支出及其他研究項目支出增加所致。

本報告期內,本集團的財務費用約為人民幣-6,655千元(2017年:人民幣-210,571千元),比上年增長了96.84%,主要是:(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍,致使該報表項目發生額增加人民幣2.23億元;(2)本公司屬下其他企業加大資金管理力度,提高資金運營效率,通過合理調配資金,優化存款結構,增加利息收入,降低財務費用。

本報告期內,本集團的所得稅費用約為人民幣485,014千元(2017年:人民幣374,221千元),比上年增長了29.61%,主要是本年度屬下企業利潤增長所致。

### 6.2.3 研發投入

本年費用化研發投入(人民幣千元)	585,498
本年資本化研發投入(人民幣千元)	—
研發投入合計(人民幣千元)	585,498
研發投入總額佔營業收入比例(%)	1.39
研發投入總額佔大南藥板塊主營業務收入比例(%)	6.08
研發投入總額佔淨資產比例(%)	2.53
公司研發人員的數量	709
公司研發人員的數量佔公司總人數比例(%)	3.07
研發投入資本化的比例(%)	—

情況說明

適用 不適用

## 6.2.4 現金流

項目	本報告期 (人民幣千元)	上年同期 (人民幣千元)	同比增減 (%)	變動原因
經營活動產生的 現金流量淨額	<b>5,216,888</b>	1,833,691	184.50	經營活動現金流同比增加的主要原因是：(1)醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍所致；(2)本報告期內，本集團由於預收貨款及產品回款增加，致使日常經營性活動現金流增加。
投資活動產生的 現金流量淨額	<b>1,109,718</b>	(2,440,644)	145.47	投資活動現金流同比增加的主要原因是：(1)本集團到期的結構性存款及理財產品同比增加，且購買結構性存款及理財產品同比減少；(2)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，確認了支付對價與該企業現金及現金等價物的差額所致。
籌資活動產生的 現金流量淨額	<b>(2,751,337)</b>	(484,274)	(468.14)	籌資活動現金流同比減少的主要原因是：因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，該公司的銀行借款併入所致。

## 6.3 財務狀況分析

### 6.3.1 資金流動性

於2018年12月31日，本集團的流動比率為1.60(2017年12月31日：2.60)，速動比率為1.25(2017年12月31日：2.15)。本年度應收賬款周轉率為7.95次(2017年12月31日：20.46次)，比上年減慢61.14%；存貨周轉率為4.91次(2017年12月31日：3.98次)，比上年加快23.28%。上述指標變動主要是醫藥公司於本年內納入本公司合併範圍所致。

### 6.3.2 財政資源

於2018年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣15,071,612千元(2017年12月31日：人民幣11,495,535千元)，其中約99.66%及0.34%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2018年12月31日，本集團之銀行借款為人民幣6,523,281千元(2017年12月31日：人民幣42,807千元)，其中短期借款為人民幣5,905,703千元(2017年12月31日：人民幣11,500千元)，一年內到期的非流動負債為人民幣204,024千元(2017年12月31日：人民幣31,307千元)，長期借款為人民幣413,554千元(2017年12月31日：人民幣0元)。上述指標變動主要是醫藥公司於本年內納入本公司合併範圍所致。

### 6.3.3 資本結構

於2018年12月31日，本集團的流動負債為人民幣26,948,764千元(2017年12月31日：人民幣8,268,854千元)，較2017年上升225.91%；長期負債為人民幣1,389,687千元(2017年12月31日：人民幣782,705千元)，較2017年上升77.55%；歸屬於本公司股東的股東權益為人民幣21,684,909千元(2017年12月31日：人民幣18,871,521千元)，較2017年上升14.91%。上述指標變動主要是醫藥公司於本年內納入本公司合併範圍所致。

### 6.3.4 資本性開支

本集團預計2019年資本性開支約為人民幣31.53億元(2018年：人民幣5.24億元)，主要用於生產基地建設、設備更新、信息系統建設等。本集團將通過自有資金、銀行借款等方式籌集資金滿足資本性開支計劃所需資金。

### 6.3.5 資產及負債狀況

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
貨幣資金	16,114,884	31.30	11,697,219	41.32	37.77	該科目餘額變動的主要原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加人民幣28.21億元；(2)本公司屬下企業收到貨款增加所致。
應收票據及應收 賬款	13,653,056	26.52	2,816,424	9.95	384.77	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使應收賬款及應收票據科目的餘額增加人民幣112.95億元。
預付款項	837,808	1.63	256,572	0.91	226.54	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，致使預付款項餘額增加人民幣6.11億元。

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
其他應收款	1,056,551	2.05	762,257	2.69	38.61	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使其他應收款科目增加人民幣8.28億元及應收股利科目餘額減少人民幣4.55億元。
存貨	9,231,739	17.93	3,700,223	13.07	149.49	該科目餘額變動的主要原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加人民幣42.76億元；(2)本公司屬下企業年末為了應對春節銷售高峰而備貨，庫存增加；(3)部分產品由於原材料採購成本上漲致使存貨成本增加。

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
其他權益工具投資	84,898	0.16	62,686	0.22	35.43	該科目餘額變動的主要原因是：(1)本公司執行新金融工具確認和計量準則，對金融資產重分類，從「可供出售金融資產」科目重分類到本科目所致；(2)本公司對中以基金增加投資所致。
其他非流動金融資產	226,938	0.44	975,857	3.45	(76.74)	該科目餘額變動的主要原因是：(1)本公司執行新金融工具確認和計量準則，對金融資產重分類，從「可供出售金融資產」科目重分類到本科目所致；(2)根據本公司對一心堂公司具有重大影響的判斷，本公司將持有的該公司股權從本科目轉入「長期股權投資」科目權益法核算。

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
固定資產	3,165,747	6.15	2,082,245	7.36	52.04	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加人民幣10.80億元。
在建工程	480,306	0.93	284,672	1.01	68.72	該科目餘額變動的主要原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加；(2)本公司屬下企業項目投資增加所致。
無形資產	1,013,353	1.97	728,009	2.57	39.20	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加。
開發支出	0	0.00	800	0.00	(100.00)	該科目餘額變動的主要原因是：本公司屬下企業對開發支出計提減值所致。

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
商譽	825,573	1.60	11,500	0.04	7,079.17	該科目餘額變動的主要原因是：本公司收購醫藥公司30%股權使得商譽增加人民幣9.32億元，年末計提該商譽的減值準備人民幣1.18億元，致使該科目餘額增加人民幣8.14億元。
長期待攤費用	94,315	0.18	49,067	0.17	92.22	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加。
遞延所得稅資產	569,145	1.11	389,629	1.38	46.07	該科目餘額變動的主要原因是：(1)因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加人民幣0.98億元；(2)本公司屬下企業因征遷補償及預計負債等項目產生的所得稅可抵扣暫時性差異增加所致。

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
其他非流動資產	2,580	0.01	0	0.00	/	該科目餘額變動的主要原因是：本公司屬下企業預付土地出讓金增加所致。
短期借款	5,905,703	11.47	11,500	0.04	51,253.94	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額大幅增加。
應付票據及應付 賬款	11,969,454	23.25	3,054,427	10.79	291.87	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使應付票據和應付賬款餘額增加人民幣84.02億元。
應交稅費	963,543	1.87	480,917	1.70	100.36	該科目餘額變動的主要原因是：(1)本公司因執行新收入準則，待轉銷項稅額增加；(2)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加；(3)本公司屬下企業應交未交的企業所得稅及增值稅增加。

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
其他應付款	3,466,357	6.73	2,445,094	8.64	41.77	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加人民幣11.64億元。
合同負債	3,686,647	7.16	1,614,438	5.70	128.35	該科目餘額變動的主要原因是：(1)本公司執行新收入準則，將「預收賬款」科目重分類至本科目；(2)本公司屬下全資子公司王老吉大健康公司因春節提前而預收貨款增加所致；(3)本公司其他屬下企業預收貨款增加。
一年內到期的非 流動負債	204,024	0.40	31,307	0.11	551.68	該科目餘額變動的主要原因是：(1)因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加；(2)本公司屬下企業歸還了一年內到期的長期借款致使該科目餘額減少。

項目	截至2018年 12月31日止 (人民幣千元)	佔總資產 比例 (%)	截至2017年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	佔總資產 比例 (%)	本年末金額 較上年末金 額變動比例 (%)	變動說明
長期借款	413,554	0.80	0	0.00	/	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加。
長期應付款	135,796	0.26	35,127	0.12	286.59	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加。
遞延所得稅負債	249,762	0.49	114,788	0.41	117.59	該科目餘額變動的主要原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加；(2)本公司屬下企業由於所得稅率調整引起企業所得稅時間性差異增加所致。
其他綜合收益	(477)	(0.00)	(6,819)	(0.02)	93.00	該科目餘額變動的主要原因是：本公司屬下企業外幣匯率折算變動所致。

項目	截至2018年	佔總資產	截至2017年	佔總資產	本年末金額	變動說明
	12月31日止 (人民幣千元)	比例 (%)	12月31日止 (人民幣千元) (重述後)	比例 (%)	較上年末金 額變動比例 (%)	
未分配利潤	8,825,776	17.14	6,218,195	21.96	41.93	該科目餘額變動的主要原因是：(1)因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，未分配利潤項目並表增加人民幣6.13億元；(2)本公司及屬下企業本年度實現的淨利潤增加。
少數股東權益	1,458,824	2.83	391,633	1.38	272.50	該科目餘額變動的主要原因是：因醫藥公司、王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍，致使該報表項目餘額增加。

### 6.3.6 外匯風險

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

### 6.3.7 主要現金來源與運用項目

截至2018年12月31日止，本集團之現金及現金等價物為人民幣15,071,612千元，比年初增加人民幣3,576,077千元；經營活動之現金流量淨額為人民幣5,216,888千元，同比增加人民幣3,383,197千元，主要原因是：(1)醫藥公司，王老吉藥業本年內納入本公司合併範圍所致；(2)本報告期內，本集團由於預收貨款及產品回款增加，致使日常經營性活動現金流增加。

### 6.3.8或有負債

截至2018年12月31日止，本集團並無重大的或有負債。

### 6.3.9本集團資產抵押詳情

截至2018年12月31日止，本公司下屬子公司廣藥白雲山香港公司以固定資產房屋及建築物原值港幣8,893千元、淨值港幣6,293千元，及投資性房地產原值港幣6,843千元、淨值港幣3,647千元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司透資額度港幣300千元，信用證和90天期信用額總額度港幣100,000千元，已開具未到期信用證歐元48千元及美元412千元。

### 6.3.10銀行貸款、透支及其他借款

截至2018年12月31日止，本集團借款為人民幣6,523,281千元(2017年12月31日：人民幣42,807千元)，較年初增加人民幣6,480,474千元，以上借款包括短期借款人民幣5,905,703千元和一年內到期的非流動負債為人民幣204,024千元和長期借款人民幣413,554千元。上述指標變動主要是醫藥公司於本年內納入本公司合併範圍所致。

### 6.3.11資產負債率

截至2018年12月31日止，本集團的資產負債率(負債總額/資產總額×100%)為55.05%(2017年12月31日：31.97%)。上述指標變動主要是醫藥公司於本年內納入本公司合併範圍所致。

### 6.3.12重大投資

截至2018年12月31日止，除2018年年度報告第三節「公司業務概要」第二項所披露外，本集團並無任何其他重大額外投資。

### 6.3.13截至本報告期末主要資產受限情況

適用 不適用

## 6.4 未來發展的討論與分析

### 6.4.1 行業競爭格局和發展趨勢

2018年是中國醫藥行業政策環境變革中的關鍵一年。政策驅動下，醫藥行業也處於深刻變革進程中。一方面，醫療體制改革持續推進，醫保控費、招標降價、二次議價、帶量採購等政策帶來的經營壓力仍在，行業增速有所放緩，增速主要在創新產品驅動、消費升級之上；另一方面，新版《醫保目錄》、一致性評價、創新藥加快審評審批等重要改革成果已經陸續進入收穫期，政策改革紅利為醫藥市場提供了新的增長空間。同時，中國人口老齡化的加快、城鎮化水平的提高以及醫保體系的健全等因素的驅動，總體有利於中國醫藥產業的發展。醫藥行業政策環境變革將繼續為2019年醫藥行業醞釀出新的機遇和挑戰，將使醫藥行業在存量市場的結構調整和創新驅動的行業增量發展中前行。

### 6.4.2 2019年的發展戰略與年度工作計劃

2019年，醫藥行業已經步入新的發展時代，通過研發創新和優質製造來降低風險、提升效益是行業發展主題。結合自身實際情況，本集團2019年將圍繞「風控增效年」的發展主題，做好如下工作：

- 1、以「大品種」為抓手，繼續推動大南藥板塊振興發展：推進「時尚中藥」，實現特色化發展；推進「仿創化藥」，實現專業化發展；推進「生物製藥」，實現規模化發展。
- 2、以「品類多元」為核心，推動大健康板塊突破發展：聚焦涼茶品類，細分涼茶市場，繼續鞏固和提升王老吉的行業地位的同時，培育新的品類市場，打造別具特色的大健康產品群，促進大健康板塊「一核多元」的發展格局；繼續加

強終端業務管理和執行效果；大力推廣「吉文化」，挖掘王老吉吉文化精髓；推動紅綠王老吉協同發展。

- 3、以「深耕+開拓」為主線，推進大商業板塊擴張發展：繼續拓展醫院社區醫療的業務，加深大南藥板塊與大商業板塊的資源整合；加快終端配送業務網絡下沉；加快零售業務的擴張布局，繼續推進廣州醫藥大藥房項目。
- 4、以「特色化、差異化」為導向，發展醫藥養結合的醫療服務產業，加快新業務新業態的拓展及推進醫療器械項目落地。
- 5、科技支撐，堅持仿創結合的研發道路：加快創新藥、仿製藥和大健康產品的開發；優化科技創新平臺；構建更有效的質量體系。
- 6、進一步加強基礎管理，防範重大風險；啟動專項審計、重大風險專項調研等工作，加大整改和監督力度，充分發揮審計及風控在防範風險、完善管理和提升經濟效益中的作用。
- 7、科學規劃，統籌布局：加快產業基地建設，加強產能優化布局，利用藥品上市許可持有人制度（試點）穩步推進產能整合工作，同時提升智能製造水平。
- 8、繼續加大資本運營的力度，積極推進四大板塊投資並購項目，拓展新的籌融資渠道，推動基金投融資業務的發展。

### 6.4.3 可能面對的挑戰與風險

2019年，面對醫療衛生大部制改革完成，醫改提速；國家組織藥品集中採購試點正式實施，藥品價格下降明顯；「兩票制」全面推開，傳統醫藥商業增長乏力；輔助用藥監管趨嚴，藥品檢查力度加大；醫保控費趨緊，《醫保目錄》向性價比高的創新藥傾斜等一系列新政策的實施及推進，為本集團傳統業務發展帶來了挑戰。

本集團將繼續密切關注新政策的實施及推進，做好戰略部署，有關應對措施詳見2018年年度報告第四節「經營情況討論與分析」之「(四)行業經營性信息分析」一節中行業政策變化及影響有關內容。

## 七、本集團收購及出售資產、企業合併及其他交易事項

序號	審批機構	事項	事項進展
1	第六屆董事會第八次會議、2016年第7次戰略發展與投資委員會	本公司按照「退二進三」的安排，屬下11家企業擬進駐廣藥集團生物醫藥城白雲基地，屬下明興藥業、何濟公藥廠、白雲山和黃公司、醫藥公司共四家企業取得了首期303畝可建設用地的使用權。	正在進行中
2	2015年第11次戰略發展與投資委員會	本公司對廣藥白雲山香港公司增資港幣17,750萬元或等值人民幣。	第一期增資(人民幣5,846.40萬元)於2015年12月23日完成，第二期增資(人民幣4,662.675萬元)於2018年3月8日完成。

序號	審批機構	事項	事項進展
3	2016年第2次戰略發展與投資委員會	本公司按持股比例向本公司控股子公司益甘公司增資人民幣2,040萬元，增資完成後，益甘公司註冊資本將增至人民幣5,500萬元。	已完成
4	2016年第5次戰略發展與投資委員會會議	本公司屬下化學藥科技公司與珠海市富山工業園管理委員會簽訂《珠海市富山園區管理委員會與廣州白雲山化學藥科技有限公司投資協議書》（「珠海項目」），前期投資金額為人民幣5,500萬元。	本公司已向化學藥科技公司增資人民幣1,247萬元並完成珠海項目的環評、規劃設計和基礎設計工作；此外，本公司已完成對化學藥科技公司增資人民幣10,000萬元的首期增資（人民幣4,200萬元），成立了化學製藥（珠海）公司。目前，珠海項目進入了施工設計階段。
	2017年第1次戰略發展與投資委員會會議	本公司向化學藥科技公司以現金形式增資人民幣1,247萬元，用於珠海項目設計和環評的相關工作。	
	2018年第1次戰略發展與投資委員會	本公司向化學藥科技公司增資人民幣10,000萬元，用於成立廣藥白雲山化學製藥（珠海）有限公司（「化學製藥（珠海）公司」）。	
	第七屆董事會第十一次會議	關於珠海項目的投資立項，總投資金額為人民幣73,187.91萬元。	
5	2017年第2次戰略發展與投資委員會	本公司（買受人）與廣藥集團（出賣人）就北京路282號後座新增合法物業的購買簽訂《北京路282號後座新增合法物業購買協議》，按評估基準日現狀條件下的市場價值為人民幣1,527.30萬元，扣除由廣藥集團交納的土地出讓金及相關稅費後實際支付金額為人民幣1,450.01萬元。	已完成

序號	審批機構	事項	事項進展
6	2017年第3次戰略發展與投資委員會	本公司按75%股比向星珠藥業增資人民幣3,000萬元。	已完成
7	2017年第5次戰略發展與投資委員會	本公司屬下醫療器械投資公司與上海協成投資管理有限公司和廣州奧諾達醫療器械技術股份有限公司成立合資公司搭建醫療器械創新孵化園區運營平臺，醫療器械投資公司擬以現金人民幣1,700萬元出資，佔股34%。	已完成首期出資人民幣340萬元。
8	2018年第1次戰略發展與投資委員會	本公司屬下醫藥公司以人民幣250萬元並購珠海安士藥業有限公司用於在中山地區建立子公司。	正在進行中
9	2018年第2次戰略發展與投資委員會	本公司屬下廣藥白雲山香港公司以人民幣2,049.6萬元(或等值印尼盧比)受讓33,785股印尼三諾公司股份以人民幣1,500萬(或等值印尼盧比)認購印尼三諾公司新發行股份，交易完成後，白雲山香港公司將持股印尼三諾公司58,510股，佔股51%。	正在進行中
10	2018年第3次戰略發展與投資委員會	本公司屬下采芝林藥業與廣州亨頓醫藥科技有限公司合資設立廣州采芝林國醫館有限公司，註冊資金為人民幣1,000萬元，采芝林藥業佔51%股權，投資人民幣510萬元。	正在籌備成立合資公司。

序號	審批機構	事項	事項進展
11	2018年第4次戰略發展與投資委員會	本公司向屬下白雲山醫療健康產業公司增資人民幣510萬元，用於白雲山醫療健康產業公司與廣州南方潤康服務有限公司合資共建潤康月子公司，其中，白雲山醫療健康產業公司出資人民幣510萬元，佔股51%。	已完成
12	2018年第4次戰略發展與投資委員會	本公司出資人民幣3,162萬元收購星珠藥業另一方股東廣州星洲藥業有限公司持有25%股權，完成後白雲山星珠藥業將成為本公司的全資子公司。	已完成
13	2018年第5次戰略發展與投資委員會	本公司向屬下采芝林藥業增資人民幣2,600萬元，用於采芝林藥業設立「采芝林梅州中藥產業化生產服務基地項目」及成立梅州廣藥采芝林藥業有限公司（「梅州采芝林公司」），項目總投資預算約為人民幣12,930萬元。	已完成增資並成立梅州采芝林公司。
14	2018年第5次戰略發展與投資委員會	本公司屬下王老吉大健康公司與廣州南沙開發區貿易促進局簽訂《關於王老吉大健康南沙系列項目投資合作協議書》（「合作協議」），在廣州南沙區投資建設王老吉大健康事業的運營總部、研發總部及王老吉廣州南沙灌裝產能基地，項目總投資約人民幣10億元。	已簽訂合作協議，投資事項正在推進中。
	第七屆董事會第十八次會議	本公司屬下王老吉大健康公司投資建設南沙基地（一期）項目，項目總投資人民幣75,000萬元。	

序號	審批機構	事項	事項進展
15	2018年第5次戰略發展與投資委員會	本公司屬下采芝林藥業全資成立隴西廣藥采芝林藥業有限公司，註冊資本為人民幣5,000萬元。其中，本公司向采芝林藥業增資人民幣2,838萬元作為首期出資。	已完成增資，目前該公司正在籌建中。
16	2018年第6次戰略發展與投資委員會	本公司屬下廣州拜迪與深圳京科實業有限公司共同出資成立廣州白雲山維一實業股份有限公司，註冊資金為人民幣1,000萬元，廣州拜迪出資人民幣510萬元，佔股51%。	已完成
17	2018年第6次戰略發展與投資委員會	本公司屬下王老吉大健康公司全資子公司王老吉大健康產業(雅安)有限公司(「王老吉雅安公司」)開展王老吉雅安公司二期建設項目，總投資約為人民幣4,700萬元。	正在進行中
18	2018年第6次戰略發展與投資委員會	本公司向屬下全資子公司廣藥總院增資人民幣3,000萬元，第一期增資人民幣1,800萬元，第二期增資人民幣1,200萬元。	已完成首期增資

序號	審批機構	事項	事項進展
19	2018年第7次戰略發展與投資委員會	<p>本公司許可合營公司白雲山和黃公司相關產品使用「王老吉」商標，並簽署《商標使用許可合同》及《商標托管協議之補充協議》。</p> <p>本公司許可屬下星群藥業相關產品使用「王老吉」商標，並簽署《商標使用許可合同》及《商標托管協議之補充協議》。</p> <p>本公司許可屬下王老吉餐飲公司使用「王老吉」商號，並簽署《商標使用許可合同》及《商標托管協議之補充協議》。</p>	正按合同履行
20	2018年第7次戰略發展與投資委員會	<p>本公司屬下王老吉大健康公司擬在甘肅蘭州建設王老吉大健康蘭州生產基地，蘭州項目總投資人民幣35,000萬元。</p> <p>本公司屬下王老吉大健康公司成立王老吉大健康產業(蘭州)有限公司(最終以工商核名為準)，註冊資本人民幣5,000萬元。</p>	正在進行中
21	2018年第7次戰略發展與投資委員會	<p>本公司及聯合美華按持股比例向屬下醫藥公司增加註冊資本人民幣5.27億元，用於建設廣藥生物醫藥城白雲基地物流(一期)項目，其中，本公司按80%的持股比例出資人民幣4.216億元，聯合美華按20%的持股比例出資人民幣1.054億元。</p>	已完成

序號	審批機構	事項	事項進展
22	2018年第7次戰略發展與投資委員會	本公司屬下醫藥公司以現金方式對廣州國盈醫藥有限公司等9家全資子公司增資人民幣45,000萬元及醫藥公司的兩家全資子公司分別對其下屬兩家全資企業現金增資合共人民幣4,734萬元。	已完成
23	2018年第7次戰略發展與投資委員會	本公司屬下醫藥公司全資設立廣州醫藥大藥房有限公司，註冊資本人民幣6,000萬元。	已完成
24	第七屆董事會第六次會議	本公司與廣州匯垠匯吉投資基金管理有限公司合作設立股權投資基金管理公司及醫藥健康產業基金。	正在進行中
25	第七屆董事會第六次會議	本公司與深圳市金申翊金融投資管理有限公司合作設立股權投資基金管理公司及醫藥健康產業基金。	股權投資管理公司已經成立，正在推進成立醫藥健康產業基金相關事宜。
26	第七屆董事會第八次會議	本公司成立白雲山一心堂，註冊資本為人民幣3億元，分期繳納出資。其中，本公司認繳出資人民幣9,000萬元，佔其註冊資本的30%。	已完成第二期注資至人民幣7,200萬元，剩餘人民幣1,800萬元。
27	第七屆董事會第十一次會議	本公司投資建設廣藥白雲山生物醫藥與健康研發銷售總部項目。	已完成規劃方案，正在推進設計和施工準備工作。
28	第七屆董事會第十三次會議	本公司向屬下醫藥公司按80%的持股比例增資人民幣8億元。	已完成

## 八、本集團員工情況

### 8.1 員工情況

母公司在職員工的數量	2,392
主要子公司在職員工的數量	20,739
在職員工的數量合計	23,131
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	13,393
本集團本年度的工資總額	人民幣 26.29 億元

專業構成類別	專業構成	專業構成人數
生產人員		4,396
銷售人員		12,444
技術人員		2,804
財務人員		409
行政人員		3,078
合計		23,131

	教育程度	數量(人)
研究生		469
大學本科		6,557
大學專科		6,988
中專及以下		9,117
合計		23,131

### 8.2 薪酬政策

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

### 8.3 培訓計劃

本集團重視員工對職業發展的成長訴求，制定《員工培訓管理制度》、《內部講師培訓管理辦法》，完善培訓組織架構。根據各類人才的特點，採用內外部培訓結合的方式，搭建全面培養體系，人員層次覆蓋從生產一線到企業高管各級員工，內容包括專業技能、安全教育、質量管理、領導力發展等各類課程，促進各級員工和企業共同成長。

## 九、其他事項

### 9.1 企業管治守則

本報告期內，本公司已全面遵守港交所上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告之守則條文，惟由於(i)本公司執行董事倪依東先生及獨立非執行董事儲小平先生因公務未能出席2018年第一次臨時股東大會而偏離守則條文A.6.7條；及(ii)本公司執行董事陳矛先生、劉菊妍女士、倪依東先生和吳長海先生及本公司獨立非執行董事黃顯榮先生和王衛紅女士因公務未能出席2017年年度股東大會而偏離守則條文A.6.7條除外。

為確保本公司能遵守企業管治守則之守則條文，董事會不斷監察及檢討本公司之企業管治常規。

### 9.2 審核委員會

本公司於1999年8月成立審核委員會，其主要職責包括：檢討及監察本集團的財務彙報質量和程序；檢討及審查本公司財務監控、內部監控、內部審計及風險管理系統及實施；本公司內部監控制度的健全性與有效性；審議獨立審計師的聘任及協調相關事宜並檢討其工作效率和工作質量等。

第七屆董事會轄下的審核委員會委員包括黃顯榮先生(委員會主任)、儲小平先生、姜文奇先生與王衛紅女士。上述四位人士均為獨立非執行董事，符合相關規定的要求，其任期自2017年6月23日獲委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

審核委員會在2018年年度完成的主要工作包括：

- (1) 於2018年共召開4次會議，委員會各位成員均出席了每次會議。會議審閱了本集團的2017年年度和2018年半年度的業績報告及財務報告，以及外部審計師發出的管理層建議和本公司管理層的回應。
- (2) 檢討本集團採納的會計政策及會計實務的有關事項。
- (3) 審閱本公司2017年年度內部控制評價報告及2018年審計風控工作計劃。
- (4) 就本公司年度續聘審計師事務所的事項向董事會提出建議。
- (5) 就本公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險及檢討風險管理及內部監控系統的有效性。

2018年年度審計與年報編製相關工作情況如下：

根據上交所於2018年12月28日發布的《關於做好上市公司2018年年度報告工作的通知》後，各審核委員會委員認真學習相關要求，並根據審核委員會年度報告工作規程的要求，積極配合本公司2018年年度審計與年報編製相關工作的開展，包括：

- (1) 與本公司審計師、本公司財務部就2018年年度的審計時間與工作安排進行了協商，確定了《2018年年度報告工作安排表》，對提交的審計計劃進行了審閱。
- (2) 審核委員會於2019年3月5日對本公司編製的財務會計報告(初稿)進行了審閱，並發表了書面審閱意見。
- (3) 在本公司審計師初步完成審計工作後，審核委員會再一次審閱了財務報告，並發表了書面審閱意見。審核委員會認為，本公司2018年年度財務報告真實、準確、公允地反映了公司的整體情況，並同意將其提交董事會審核。

- (4) 2019年3月15日，審核委員會召開2019年度第二次會議，審議通過了本公司2018年年度報告及摘要和本公司2018年年度財務報告等相關議案。同時，審核委員會對審計師的年度審計工作進行了總結評價，認為審計師在本公司2018年年度審計工作中本著嚴謹求實、獨立客觀的工作態度，能恪守職業道德，遵循審計準則，履行審計職責，按時提交審計報告，並向本公司管理層提出了較為中肯的管理建議，較好地完成了本公司委托的審計工作。

## 十、財務報告

### 10.1 按中國企業會計準則編制的財務報表

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

#### 合併資產負債表

項目	附註	2018年12月31日 (經審計)	2018年1月1日 (重述後)	2017年12月31日 (經審計)
<b>流動資產：</b>				
貨幣資金		<b>16,114,883,673.51</b>	11,697,218,882.84	11,697,218,882.84
交易性金融資產		-	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		-	-	4,875,057.73
應收票據及應收賬款	10.1.3	<b>13,653,056,156.35</b>	2,816,424,481.59	2,816,424,481.59
預付款項		<b>837,808,116.68</b>	256,571,758.01	256,571,758.01
其他應收款		<b>1,056,551,186.68</b>	762,257,361.98	762,257,361.98
存貨		<b>9,231,739,097.84</b>	3,700,222,896.01	3,700,222,896.01
一年內到期的非流動資產		-	-	-
其他流動資產		<b>2,137,248,054.33</b>	2,266,983,406.82	2,266,983,406.82
<b>流動資產合計</b>		<b><u>43,031,286,285.39</u></b>	<b><u>21,499,678,787.25</u></b>	<b><u>21,504,553,844.98</u></b>

項目	附註	2018年12月31日 (經審計)	2018年1月1日 (重述後)	2017年12月31日 (經審計)
<b>非流動資產：</b>				
債權投資		-	-	-
可供出售金融資產		-	-	1,038,859,674.96
其他債權投資		-	-	-
持有至到期投資		-	-	-
長期應收款		-	-	-
長期股權投資		<b>1,759,958,035.39</b>	2,008,481,257.05	2,008,481,257.05
其他權益工具投資		<b>84,897,870.89</b>	62,686,231.77	-
其他非流動金融資產		<b>226,938,456.16</b>	975,856,856.18	-
投資性房地產		<b>228,084,499.83</b>	217,675,779.38	217,675,779.38
固定資產		<b>3,165,746,536.73</b>	2,082,244,551.64	2,082,244,551.64
在建工程		<b>480,305,723.50</b>	284,672,127.45	284,672,127.45
生產性生物資產		-	-	-
油氣資產		-	-	-
無形資產		<b>1,013,353,424.62</b>	728,009,270.29	728,009,270.29
開發支出		-	800,000.00	800,000.00
商譽		<b>825,573,066.90</b>	11,499,562.74	11,499,562.74
長期待攤費用		<b>94,315,140.82</b>	49,066,645.52	49,066,645.52
遞延所得稅資產		<b>569,144,829.25</b>	389,629,486.02	388,850,739.31
其他非流動資產		<b>2,580,000.00</b>	-	-
<b>非流動資產合計</b>		<b><u>8,450,897,584.09</u></b>	<u>6,810,621,768.04</u>	<u>6,810,159,608.34</u>
<b>資產總計</b>		<b><u>51,482,183,869.48</u></b>	<u>28,310,300,555.29</u>	<u>28,314,713,453.32</u>

項目	附註	2018年12月31日 (經審計)	2018年1月1日 (重述後)	2017年12月31日 (經審計)
<b>流動負債：</b>				
短期借款		<b>5,905,703,286.10</b>	11,500,000.00	11,500,000.00
交易性金融負債		—	—	—
應付票據及應付賬款	10.1.4	<b>11,969,454,162.81</b>	3,054,427,081.10	3,054,427,081.10
預收款項		—	—	1,888,892,476.97
應付職工薪酬		<b>753,034,630.86</b>	631,170,810.62	631,170,810.62
應交稅費		<b>963,543,253.64</b>	480,916,539.41	206,462,076.94
其他應付款		<b>3,466,357,353.39</b>	2,445,094,461.69	2,445,094,461.69
合同負債		<b>3,686,647,223.24</b>	1,614,438,014.50	—
一年內到期的非流動負債		<b>204,024,196.93</b>	31,307,337.23	31,307,337.23
其他流動負債		—	—	—
<b>流動負債合計</b>		<b><u>26,948,764,106.97</u></b>	<u>8,268,854,244.55</u>	<u>8,268,854,244.55</u>
<b>非流動負債：</b>				
長期借款		<b>413,553,706.06</b>	—	—
應付債券		—	—	—
長期應付款		<b>135,795,848.74</b>	35,126,665.12	35,126,665.12
長期應付職工薪酬		<b>325,325.54</b>	326,532.02	326,532.02
預計負債		<b>49,601,312.48</b>	55,348,585.32	55,348,585.32
遞延收益		<b>490,423,604.73</b>	526,890,368.97	526,890,368.97
遞延所得稅負債		<b>249,762,210.96</b>	114,788,264.17	114,788,264.17
其他非流動負債		<b>50,225,000.00</b>	50,225,000.00	50,225,000.00
<b>非流動負債合計</b>		<b><u>1,389,687,008.51</u></b>	<u>782,705,415.60</u>	<u>782,705,415.60</u>
<b>負債合計</b>		<b><u>28,338,451,115.48</u></b>	<u>9,051,559,660.15</u>	<u>9,051,559,660.15</u>

項目	附註	2018年12月31日 (經審計)	2018年1月1日 (重述後)	2017年12月31日 (經審計)
<b>股東權益：</b>				
股本		<b>1,625,790,949.00</b>	1,625,790,949.00	1,625,790,949.00
資本公積		<b>9,865,084,049.39</b>	9,875,177,958.43	9,875,177,958.43
減：庫存股份		—	—	—
其他綜合收益		<b>(477,139.10)</b>	(6,818,831.78)	(70,206,938.27)
盈餘公積		<b>1,368,735,157.63</b>	1,154,762,193.41	1,154,762,193.41
未分配利潤		<b>8,825,776,191.86</b>	6,218,195,404.57	6,285,996,409.09
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>21,684,909,208.78</b>	18,867,107,673.63	18,871,520,571.66
少數股東權益		<b>1,458,823,545.22</b>	391,633,221.51	391,633,221.51
<b>股東權益合計</b>		<b>23,143,732,754.00</b>	19,258,740,895.14	19,263,153,793.17
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>51,482,183,869.48</b>	28,310,300,555.29	28,314,713,453.32

## 合併利潤表

項目	附註	截至2018年12月 31日止12個月 (經審計)	截至2017年12月 31日止12個月 (經審計)
一、營業收入	10.1.5	42,233,838,051.12	20,954,225,189.53
減：營業成本	10.1.5	32,164,391,714.16	13,063,229,348.28
税金及附加		262,959,874.17	204,088,804.03
銷售費用		5,056,820,914.13	4,285,949,353.46
管理費用		1,699,062,484.22	1,206,294,987.22
研發費用		585,497,705.00	373,287,521.71
財務費用		(6,654,528.43)	(210,571,299.44)
其中：利息費用		222,800,930.26	1,364,023.09
利息收入		262,003,043.18	218,821,732.64
資產減值損失		180,187,389.00	19,962,967.90
信用減值損失		39,326,839.23	—
加：其他收益		196,111,096.12	111,775,896.26
投資收益		1,271,314,318.61	338,362,629.19
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		317,196,606.84	281,264,687.40
公允價值變動收益		115,575,352.23	(1,151,066.21)
資產處置收益		707,312.22	—
二、營業利潤		3,835,953,738.82	2,460,970,965.61
加：營業外收入		197,572,883.49	76,504,148.53
減：營業外支出		14,796,366.69	44,498,977.44
三、利潤總額		4,018,730,255.62	2,492,976,136.70
減：所得稅費用	10.1.6	485,014,019.72	374,220,515.80
四、淨利潤		<u>3,533,716,235.90</u>	<u>2,118,755,620.90</u>

項目	附註	截至2018年12月 31日止12個月 (經審計)	截至2017年12月 31日止12個月 (經審計)
(一) 按經營持續性分類			
1、持續經營淨利潤		3,533,716,235.90	2,118,755,620.90
2、終止經營淨利潤		—	—
(二) 按所有權歸屬分類			
1、少數股東損益		92,736,132.82	57,103,691.89
2、歸屬於母公司股東的淨利潤		3,440,980,103.08	2,061,651,929.01
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>		<b>6,341,692.68</b>	<b>(79,988,438.72)</b>
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益 的稅後淨額		6,341,692.68	(79,995,005.24)
(一) 不能重分類進損益的其他綜合 收益		(2,452,981.75)	—
1. 重新計量設定受益計劃變動 額		—	—
2. 權益法下不能轉損益的其他 綜合收益		—	—
3. 其他權益工具投資公允價值 變動		(2,452,981.75)	—
4. 企業自身信用風險公允價值 變動		—	—
5. 其他		—	—

項目	附註	截至2018年12月 31日止12個月 (經審計)	截至2017年12月 31日止12個月 (經審計)
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		<b>8,794,674.43</b>	(79,995,005.24)
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		<b>(187,789.97)</b>	20,429.81
2. 其他債權投資公允價值變動		—	—
3. 可供出售金融資產公允價值變動損益		—	(75,775,613.41)
4. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		—	—
5. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		—	—
6. 其他債權投資信用減值準備		—	—
7. 現金流量套期儲備		—	—
8. 外幣財務報表折算差額		<b>8,982,464.40</b>	(4,239,821.64)
9. 其他		—	—
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		—	6,566.52
<b>六、綜合收益總額</b>		<b><u>3,540,057,928.58</u></b>	<u>2,038,767,182.18</u>
(一) 歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>3,447,321,795.76</b>	1,981,656,923.77
(二) 歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>92,736,132.82</b>	57,110,258.41
<b>七、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益	10.1.7	<b>2.116</b>	1.268
(二) 稀釋每股收益	10.1.7	<b>2.116</b>	1.268

### 10.1.1 財務報表的編製基礎

#### (1) 編製基礎

本集團財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則—基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的42項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司資訊披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2014年修訂)的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

#### (2) 持續經營

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

### 10.1.2 分部信息

隨著本集團戰略管理的部署與業務板塊的拓展，2015年本集團基本完成了「大南藥」「大商業」「大健康」「大醫療」四大板塊產業鏈佈局及內部組織架構搭建，依據監管法規、公司管理等方面的要求，將以四大板塊作為確定經營分部，但由於大醫療板塊目前業務規模未達到10%，暫列其他，具體分部情況如下：

- 大南藥分部：中西成藥、化學原料藥、天然藥物、生物醫藥、化學原料藥中間體的研究開發、製造與銷售；
- 大健康分部：大健康產品的研究開發、生產與銷售；
- 大商業分部：西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務。

分部間轉移價格參照向第三方銷售所採用的價格確定。

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

(1) 2018年1-12月及於2018年12月31日分部資訊列示如下：

	大南藥	大健康	大商業	其他	分部間抵銷	合計
對外交易收入	9,796,024,948.68	9,492,904,408.94	22,811,449,928.90	133,458,764.60	-	42,233,838,051.12
分部間交易收入	144,351,843.81	33,647,788.65	7,310,785,592.07	242,413,790.42	(7,731,199,014.95)	-
利息收入	(54,532,656.59)	(96,941,364.91)	(18,459,600.71)	(94,846,307.77)	2,776,886.80	(262,003,043.18)
利息費用	17,455,028.42	-	264,232,320.54	24,294,787.91	(83,181,206.61)	222,800,930.26
對聯營和合營企業的投資收益	85,838,488.29	755,108.60	2,166,026.75	240,749,192.94	(12,312,209.74)	317,196,606.84
資產減值損失	35,358,983.53	-	26,552,905.79	-	118,275,499.68	180,187,389.00
信用減值損失	2,958,625.66	(292,637.27)	31,274,555.15	8,423,529.03	(3,037,233.34)	39,326,839.23
折舊費和攤銷費	222,464,191.81	42,282,814.77	147,687,704.53	27,985,379.02	(144,105.00)	440,275,985.13
利潤總額	1,384,538,275.78	852,020,464.44	254,159,649.94	1,398,199,922.59	129,811,942.87	4,018,730,255.62
所得稅費用	25,185,162.42	166,647,851.61	60,763,086.40	205,667,620.32	26,750,298.97	485,014,019.72
淨利潤(含少數股東損益)	1,359,353,113.36	685,372,612.83	193,396,563.54	1,192,532,302.27	103,061,643.90	3,533,716,235.90
資產總額	11,583,817,470.30	9,419,956,280.11	24,868,693,118.24	20,624,199,398.47	(15,014,482,397.64)	51,482,183,869.48
負債總額	6,887,053,492.19	5,896,869,489.81	20,476,717,007.50	2,871,177,504.92	(7,793,366,378.94)	28,338,451,115.48
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	276,421,358.40	-	62,991,964.68	1,420,544,712.31	-	1,759,958,035.39
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	413,426,962.68	488,603,396.02	1,852,610,818.57	78,551,367.54	-	2,833,192,544.81

## (2) 2017年1-12月及於2017年12月31日分部資訊列示如下：

	大南藥	大健康	大商業	其他	分部間抵銷	合計
對外交易收入	7,920,991,000.47	8,574,140,675.28	4,347,030,285.90	112,063,227.88	-	20,954,225,189.53
分部間交易收入	206,420,129.57	14,639,317.32	6,646,327,048.34	157,223,363.39	(7,024,609,858.62)	-
利息收入	(28,847,134.42)	(64,754,810.30)	(1,660,878.11)	(123,558,909.81)	-	(218,821,732.64)
利息費用	18,087,138.51	-	48,411,253.25	5,293,854.77	(64,670,544.45)	7,121,702.08
對聯營和合營企業的投資收益	58,522,548.73	-	2,796,697.03	214,602,293.03	5,343,148.61	281,264,687.40
資產減值損失	2,019,902.11	(49,905.93)	7,811,480.94	6,788,238.77	3,393,252.01	19,962,967.90
信用減值損失	-	-	-	-	-	-
折舊費和攤銷費	207,493,926.36	18,262,232.17	7,226,184.84	21,856,504.17	(144,105.00)	254,694,742.54
利潤總額	1,141,613,236.46	754,765,230.42	66,824,009.16	500,858,946.13	28,914,714.53	2,492,976,136.70
所得稅費用	55,336,427.94	131,204,377.83	15,759,901.66	153,081,430.85	18,838,377.52	374,220,515.80
淨利潤(含少數股東損益)	1,086,276,808.52	623,560,852.59	51,064,107.50	347,777,515.28	10,076,337.01	2,118,755,620.90
資產總額	9,766,674,401.97	5,941,353,309.61	4,198,165,473.57	16,969,629,127.74	(8,561,108,859.57)	28,314,713,453.32
負債總額	5,472,206,232.20	3,727,005,385.06	3,864,261,178.27	1,061,262,999.58	(5,073,176,134.96)	9,051,559,660.15
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	190,702,755.14	-	58,238,389.70	1,759,540,112.21	-	2,008,481,257.05
長期股權投資以 外的其他非流動 資產增加額	337,184,429.82	52,757,149.44	27,021,750.62	90,631,857.68	-	507,595,187.56

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

對外交易收入	2018年1-12月	2017年1-12月
中國	<b>42,189,829,224.25</b>	20,903,138,688.93
其他國家／地區	<b>44,008,826.87</b>	51,086,500.60
	<b><u>42,233,838,051.12</u></b>	<b><u>20,954,225,189.53</u></b>
<b>非流動資產總額</b>	<b>2018年12月31日</b>	<b>2017年12月31日</b>
中國	<b>8,120,762,664.12</b>	5,515,922,789.70
其他國家／地區	<b>18,298,592.95</b>	18,483,577.02
	<b><u>8,139,061,257.07</u></b>	<b><u>5,534,406,366.72</u></b>

### 10.1.3 應收賬款

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

(a) 應收票據及應收賬款包括：

	2018年12月31日	2017年12月31日
應收賬款	<b>11,160,491,060.32</b>	1,195,094,608.99
應收票據	<b>2,780,597,684.01</b>	1,702,655,475.08
	<b><u>13,941,088,744.33</u></b>	<b><u>2,897,750,084.07</u></b>
減：壞賬準備	<b>288,032,587.98</b>	81,325,602.48
	<b><u>13,653,056,156.35</u></b>	<b><u>2,816,424,481.59</u></b>

(b) 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以內	10,608,071,266.73	1,025,013,019.97
1至2年	296,900,276.44	16,408,005.59
2至3年	21,494,905.55	14,051,869.29
3至4年	24,379,618.72	118,686,993.67
4至5年	149,135,708.99	6,469,782.39
5年以上	60,509,283.89	14,464,938.08
	<u>11,160,491,060.32</u>	<u>1,195,094,608.99</u>

#### 10.1.4 應付賬款

(a) 應付票據及應付賬款包括：

	2018年12月31日	2017年12月31日
應付賬款	9,313,277,657.72	2,802,200,696.28
應付票據	2,656,176,505.09	252,226,384.82
	<u>11,969,454,162.81</u>	<u>3,054,427,081.10</u>

(b) 應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以內	8,973,120,038.71	2,625,069,157.32
1年以上	340,157,569.01	177,131,538.96
	<u>9,313,277,657.72</u>	<u>2,802,200,696.28</u>

### 10.1.5 營業收入及營業成本

	截至 2018 年 12 月 31 日止 12 個月		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	41,980,377,512.59	253,460,538.53	42,233,838,051.12
營業成本	32,106,055,149.15	58,336,565.01	32,164,391,714.16
營業毛利	9,874,322,363.44	195,123,973.52	10,069,446,336.96

	截至 2017 年 12 月 31 日止 12 個月		
	主營業務	其他業務	小計
營業收入	20,789,416,101.26	164,809,088.27	20,954,225,189.53
營業成本	13,023,397,768.72	39,831,579.56	13,063,229,348.28
營業毛利	7,766,018,332.54	124,977,508.71	7,890,995,841.25

### 10.1.6 所得稅費用

	截至 2018 年 12 月 31 日止 12 個月	截至 2017 年 12 月 31 日止 12 個月
當期所得稅費用	699,010,875.25	294,299,835.26
遞延所得稅費用	(213,996,855.53)	79,920,680.54
	<u>485,014,019.72</u>	<u>374,220,515.80</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至2018年 12月31日止 12個月
利潤總額	<u>4,018,730,255.62</u>
按15%適用稅率計算的所得稅費用	<u>602,809,538.34</u>
合併範圍內公司適用不同稅率的影響	38,281,956.35
對以前期間所得稅的調整影響	(2,114,519.29)
不徵稅、減免稅收入	(218,163,324.75)
不得扣除的成本、費用和損失	95,336,456.38
研發支出加計扣除影響	(30,049,379.28)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(7,996,296.88)
本期未確認的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的影響	<u>6,909,588.85</u>
所得稅費用	<u><u>485,014,019.72</u></u>

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

本集團內下列公司因取得《高新技術企業證書》，本年度享受15%的優惠稅率。包括：本公司（證書編號為GR201744003162）、星群藥業（證書編號為GR201744011135）、中一藥業（證書編號為GR201744005343）、廣州白雲山漢方現代藥業有限公司（證書編號為GR201744008646）、敬修堂藥業（證書編號為GR201744000331）、潘高壽藥業（證書編號為GR201744002878）、陳李濟藥廠（證書編號為GR201744001501）、天心藥業（證書編號為GR201744009163）、廣州白雲山光華製業股份有限公司（證書編號為GR201544000485）、明興藥業（證書編號為GR201744002496）、廣西白雲山盈康藥業有限公司（證書編號為GR201545000083）、王老吉大健康公司（證書編號為GR201644006480）、王老吉藥業（證書編號為GR201744001303）。

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

本集團內王老吉大健康產業(雅安)有限公司依據《財政部海關總署國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，本年度享受15%的優惠稅率。

按照《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，除了上述列舉的公司外，本集團境內企業按25%法定稅率繳納企業所得稅。

### 10.1.7 每股收益

#### (a) 基本每股收益

##### (i) 加權平均基本每股收益

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

	截至2018年 12月31日 止12個月	截至2017年 12月31日止 12個月
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤	3,440,980,103.08	2,061,651,929.01
本公司年末發行在外普通股的 加權平均數	<u>1,625,790,949</u>	<u>1,625,790,949</u>
加權平均基本每股收益	<u><u>2.116</u></u>	<u><u>1.268</u></u>

(ii) 全面攤薄基本每股收益

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

	截至2018年 12月31日止 12個月	截至2017年 12月31日止 12個月
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨利潤	3,440,980,103.08	2,061,651,929.01
本公司年末發行在外普通股 股數	<u>1,625,790,949</u>	<u>1,625,790,949</u>
全面攤薄基本每股收益	<u>2.116</u>	<u>1.268</u>

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於2018年1-12月，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2017年1-12月：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

10.1.8 股利

根據2018年6月22日召開的2017年年度股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.381元(含稅)，按照本公司2017年末已發行股份1,625,790,949股計算，共計人民幣619,426千元。

## 10.2 與最近一年年度報告相比，會計政策發生變化的情況說明。

### 10.2.1 因執行新企業會計準則導致的會計政策變更

#### 10.2.1.1 執行新金融工具準則導致的會計政策變更

財政部於2017年3月31日分別發佈了《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量(2017年修訂)》(財會〔2017〕7號)、《企業會計準則第23號—金融資產轉移(2017年修訂)》(財會〔2017〕8號)、《企業會計準則第24號—套期會計(2017年修訂)》(財會〔2017〕9號)，於2017年5月2日發佈了《企業會計準則第37號—金融工具列報(2017年修訂)》(財會〔2017〕14號)(上述準則以下統稱「新金融工具準則」)，要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報告的企業自2018年1月1日起執行新金融工具準則。

經本公司第七屆董事會第十五次會議和第七屆監事會第十次會議決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行前述新金融工具準則。

在新金融工具準則下所有已確認金融資產其後續均按攤余成本或公允價值計量。在新金融工具準則施行日，以本公司該日既有事實和情況為基礎評估管理金融資產的業務模式、以金融資產初始確認時的事實和情況為基礎評估該金融資產上的合同現金流量特徵，將金融資產分為三類：按攤餘成本計量、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益。其中，對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失將從其他綜合收益轉入留存收益，不計入當期損益。

在新金融工具準則下，本公司以預期信用損失為基礎，對以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、租賃應收款、合同資產及財務擔保合同計提減值準備並確認信用減值損失。

本公司按照新金融工具準則相關規定，於新金融工具準則施行日，對金融資產和金融負債的分類和計量作出以下調整：

- (i) 將以前年度分類為可供出售金融資產的權益性投資分類為公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，但對於後者，其後續累計計入其他綜合收益的公允價值變動，即使處置時也不得重分類至損益。
- (ii) 將以前年度按攤余成本後續計量應收款項，以新準則施行日（2018年1月1日）的既有事實和情況為基礎對其進行業務模式評估、以其初始確認時的事實和情況為基礎對其進行合同現金流量特徵測試，根據評估測試結果，將按攤余成本計量的應收款項繼續以攤余成本計量。經評估與測試，採用新金融工具準則對本公司應收款項列報無重大影響。

本公司及其子公司因執行新金融工具準則對2018年1月1日合併資產負債表及公司資產負債表各項目的影響匯總如下：

項目	本公司及其子公司		會計政策變更後 2018年1月1日 賬面金額
	會計政策變更前 2017年12月31日 賬面金額	新金融工具 準則影響	
<b>資產：</b>			
交易性金融資產	4,875,057.73	(4,875,057.73)	-
可供出售金融資產	1,038,859,674.96	(1,038,859,674.96)	-
其他權益工具投資	-	62,686,231.77	<b>62,686,231.77</b>
其他非流動金融資產	-	975,856,856.18	<b>975,856,856.18</b>
遞延所得稅資產	388,850,739.31	778,746.71	<b>389,629,486.02</b>
<b>股東權益：</b>			
其他綜合收益	(70,206,938.27)	63,388,106.49	<b>(6,818,831.78)</b>
未分配利潤	6,285,996,409.09	(67,801,004.52)	<b>6,218,195,404.57</b>

## 本公司

項目	會計政策變更前 2017年12月31日 賬面金額	新金融工具 準則影響	會計政策變更後 2018年1月1日 賬面金額
	<b>資產：</b>		
交易性金融資產	4,875,057.73	(4,875,057.73)	-
可供出售金融資產	1,035,180,994.75	(1,035,180,994.75)	-
其他權益工具投資	-	62,686,231.77	<b>62,686,231.77</b>
其他非流動金融資產	-	972,178,175.97	<b>972,178,175.97</b>
遞延所得稅資產	108,368,848.19	778,746.71	<b>109,147,594.90</b>
<b>股東權益：</b>			
其他綜合收益	(64,737,939.47)	64,954,866.01	<b>216,926.54</b>
未分配利潤	4,024,415,273.84	(69,367,764.04)	<b>3,955,047,509.80</b>

### 10.2.1.2 執行新收入準則導致的會計政策變更

財政部於2017年7月5日發佈了《企業會計準則第14號—收入（2017年修訂）》（財會〔2017〕22號）（以下簡稱「新收入準則」）。要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報告的企業自2018年1月1日起執行新收入準則。

經本公司第七屆董事會第十五次會議和第七屆監事會第十次會議決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行新收入準則。

本公司按照準則的規範重新評估本公司主要合同收入的確認和計量、核算和列報等方面；經本集團對收入來源及客戶合約流程進行復核以評估新收入準則對財務報表的影響，本集團99%以上的收入為銷售貨品取得的收入，收入確認時點為將貨品控制權轉移至客戶時確認收入，採用新收入準則對本集團財務報表列報無重大影響。

本公司及其子公司因執行新收入準則對2018年1月1日合併資產負債表及公司資產負債表各項目的影響匯總如下：

<b>本公司及其子公司</b>			
項目	會計政策變更前	新金融工具 準則影響	會計政策變更後
	2017年12月31日 賬面金額		2018年1月1日 賬面金額
<b>負債：</b>			
預收款項	1,888,892,476.97	(1,888,892,476.97)	-
合同負債	-	1,614,438,014.50	<b>1,614,438,014.50</b>
應交稅費	206,462,076.94	274,454,462.47	<b>480,916,539.41</b>

<b>本公司</b>			
項目	會計政策變更前	新金融工具 準則影響	會計政策變更後
	2017年12月31日 賬面金額		2018年1月1日 賬面金額
<b>負債：</b>			
預收款項	116,889,039.40	(116,889,039.40)	-
合同負債	-	99,905,161.88	<b>99,905,161.88</b>
應交稅費	124,918,499.55	16,983,877.52	<b>141,902,377.07</b>

財務報表列報調整：

本公司及其子公司根據財會[2018]15號規定的財務報表格式編製2018年度財務報表，並採用追溯調整法變更了相關財務報表列報。

相關列報調整影響如下：

A、2017年12月31日受影響的合併資產負債表和公司資產負債表項目：

### 合併資產負債表

項目	調整前	調整數	調整後
應收票據	1,702,655,475.08	(1,702,655,475.08)	-
應收賬款	1,113,769,006.51	(1,113,769,006.51)	-
應收票據及應收賬款	-	2,816,424,481.59	2,816,424,481.59
應收股利	552,938,523.45	(552,938,523.45)	-
其他應收款	209,318,838.53	552,938,523.45	762,257,361.98
應付票據	252,226,384.82	(252,226,384.82)	-
應付賬款	2,802,200,696.28	(2,802,200,696.28)	-
應付票據及應付賬款	-	3,054,427,081.10	3,054,427,081.10
應付利息	253,966.40	(253,966.40)	-
應付股利	45,446,017.79	(45,446,017.79)	-
其他應付款	2,399,394,477.50	45,699,984.19	2,445,094,461.69
長期應付款	20,171,809.73	14,954,855.39	35,126,665.12
專項應付款	14,954,855.39	(14,954,855.39)	-
合計	9,113,330,051.48	-	9,113,330,051.48

### 公司資產負債表

項目	調整前	調整數	調整後
應收票據	679,046,805.63	(679,046,805.63)	-
應收賬款	265,693,684.36	(265,693,684.36)	-
應收票據及應收賬款	-	944,740,489.99	944,740,489.99
應收股利	656,897,700.00	(656,897,700.00)	-
其他應收款	1,527,015,254.36	656,897,700.00	2,183,912,954.36
應付票據	908,082.74	(908,082.74)	-
應付賬款	331,740,567.20	(331,740,567.20)	-
應付票據及應付賬款	-	332,648,649.94	332,648,649.94
應付股利	477,452.11	(477,452.11)	-
其他應付款	1,122,916,120.25	477,452.11	1,123,393,572.36
合計	4,584,695,666.65	-	4,584,695,666.65

B、2017年度受影響的合併利潤表和公司利潤表項目：

合併利潤表

項目	調整前	調整數	調整後
管理費用	1,579,582,508.93	(373,287,521.71)	1,206,294,987.22
研發費用	-	373,287,521.71	373,287,521.71
合計	1,579,582,508.93	-	1,579,582,508.93

公司利潤表

項目	調整前	調整數	調整後
管理費用	445,111,622.93	(130,836,506.00)	314,275,116.93
研發費用	-	130,836,506.00	130,836,506.00
合計	445,111,622.93	-	445,111,622.93

**10.3** 與最近一期年度報告相比，會計估計和核算方法未發生變化。

**10.4** 本報告期內，未發生重大會計差錯更正事項。

## 10.5 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的情況說明

### 10.5.1 非同一控制下企業合併

#### (a) 本年發生的非同一控制下企業合併

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例(%)	股權取得方式	購買日 購買日	購買日的 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
醫藥公司	2018年 5月31日	2,917,600,000.00	80.00	非同一控制下 企業合併	2018年 5月31日	股權轉讓協議已獲本公司董事會通過；支付了全部購買價款；辦理了財產權交接；控制了被購買方財務和經營政策，享有相應收益並承擔相應風險。	20,449,195,492.03	161,238,313.42
王老吉 藥業	2018年 9月11日	899,333,714.69	96.093	非同一控制下 企業合併	2018年 9月11日	股權糾紛已獲仲裁委員會裁決支持；支付了全部購買價款；控制了被購買方財務和經營政策，享有相應收益並承擔相應風險。	83,616,417.79	(157,921,052.93)

#### 分步實現企業合併且在本年取得控制權的情況

被購買方名稱	取得股權時點	取得成本	取得比例(%)	取得方式
醫藥公司	2018年5月31日	1,094,100,000.00	30.00	現金購買
王老吉藥業	2018年9月11日	368,919,146.25	48.0465	現金購買

(b) 合併成本及商譽

	醫藥公司	王老吉藥業
合併成本		
－現金	1,094,100,000.00	368,919,146.25
－非現金資產的公允價值	－	－
－發行或承擔的債務的公允價值	－	－
－發行的權益性證券的公允價值	－	－
－或有對價的公允價值	－	－
－購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	1,823,500,000.00	530,414,568.44
－其他	－	－
合併成本合計	2,917,600,000.00	899,333,714.69
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	1,985,250,996.16	1,025,315,653.65
商譽／合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值份額的金額	932,349,003.84	(125,981,938.96)

(i) 合併成本公允價值的確定

醫藥公司的合併對價中非現金資產的公允價值已經國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司按收益法估值方法確定的估值結果確定。

王老吉藥業合併對價中非現金資產的公允價值已經廣州衡鼎房地產土地與資產評估有限公司按收益法估值方法確定的估值結果確定。

(ii) 本次收購無或有對價及其變動。

(iii) 大額商譽形成的主要原因

被購買方從事醫藥流通行業多年，擁有以廣東為中心輻射全國的經營網路、擁有基本穩定的供應商，因此產生了大額商譽。

## (c) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

	醫藥公司		王老吉藥業	
	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值
<b>資產：</b>				
貨幣資金	2,091,914,169.84	2,091,914,169.84	874,677,926.78	874,677,926.78
交易性金融資產	745,378.34	745,378.34	-	-
應收票據及應收賬款	11,402,687,240.77	11,402,687,240.77	89,392,844.69	89,392,844.69
預付款項	480,420,214.12	480,420,214.12	2,382,992.21	2,382,992.21
其他應收款	804,794,691.48	805,250,142.03	17,529,013.92	17,529,013.92
存貨	3,415,844,222.20	3,415,844,222.20	219,050,758.92	200,010,664.32
其他流動資產	80,732,420.57	80,732,420.57	225,000,000.01	225,000,000.01
其他非流動金融資產	-	-	100,000.00	100,000.00
投資性房地產	6,502,500.00	124,276.05	-	-
固定資產	866,610,501.48	338,096,751.59	230,782,003.34	190,243,936.55
在建工程	54,151,645.64	54,151,645.64	1,482,558.91	1,482,558.91
無形資產	247,710,677.72	112,935,483.44	6,951,252.44	5,544,801.11
商譽	-	50,941,295.57	-	-
長期待攤費用	26,899,032.11	26,899,032.11	-	-
遞延所得稅資產	88,990,218.67	73,035,799.22	-	-
<b>負債：</b>				
短期借款	6,489,095,825.15	6,489,095,825.15	-	-
應付票據及應付賬款	7,778,249,741.47	7,778,249,741.47	244,123,126.84	244,123,126.84
合同負債	48,806,283.66	48,806,283.66	85,414,935.76	85,414,935.76
應付職工薪酬	46,533,213.84	46,533,213.84	99,460,305.09	99,460,305.09
應交稅費	82,276,190.24	82,276,190.24	13,005,596.36	13,005,596.36
其他應付款	1,368,894,001.96	1,368,894,001.96	547,799,656.17	547,799,656.17
一年內到期的非流動負債	70,079,623.29	70,079,623.29	-	-
長期借款	666,153,706.06	666,153,706.06	-	-
長期應付款	107,861,341.84	107,861,341.84	583,762.27	583,762.27
遞延收益	2,883,392.79	2,883,392.79	588,087.37	3,920,582.44
遞延所得稅負債	171,173,341.58	2,605,266.54	9,647,566.17	-
<b>淨資產</b>	<b>2,735,996,251.06</b>	<b>2,270,339,484.65</b>	<b>666,726,315.19</b>	<b>612,056,773.57</b>
減：少數股東權益	254,432,505.87	251,867,551.12	-	-
取得的淨資產	2,481,563,745.19	2,018,471,933.53	666,726,315.19	612,056,773.57

註：① 醫藥公司被合併淨資產公允價值已經中聯國際評估諮詢有限公司按成本法估值方法確定的估值結果確定。

② 王老吉藥業被合併淨資產公允價值已經廣州衡鼎房地產土地與資產評估有限公司按成本法估值方法確定的估值結果確定。

(d) 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失

被購買方名稱	購買日之前原持有股權在購買日的賬面價值	購買日之前原持有股權在購買日的公允價值	購買日之前原持有股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失	購買日之前原持有股權在購買日的公允價值的確定方法和主要假設	購買日之前與原持有股權相關的其他綜合收益轉入投資收益的金額
醫藥公司	997,725,159.89	1,823,500,000.00	825,774,840.12	收益法的基礎上對影響公允價值的事項進行調整	208,104.58
王老吉药业	485,512,361.92	530,414,568.44	44,902,206.52	收益法的基礎上對影響公允價值的事項進行調整	-

(e) 購買日或合併當年年末無法合理確定合併對價或被購買方可辨認淨資產、負債公允價值的相關說明：無

### 10.5.2 其他原因的合併範圍變動

10.5.2.1 與上年相比本年因其他原因新增合併單位7家。原因為：

- (1) 本年1月，本公司出資設立廣州白雲山化學制藥有限公司，註冊資本為人民幣100,000千元，本公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為100.00%。
- (2) 本年1月，本公司下屬子公司化學藥科技公司出資設立廣藥白雲山化學製藥(珠海)有限公司，註冊資本為人民幣49,600千元，化學藥科技公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為100.00%。
- (3) 本年1月，本公司下屬子公司天心藥業出資設立廣州白雲山天心制藥科技有限公司，註冊資本為人民幣800千元，天心藥業認繳的出資額佔註冊資本的比例為100.00%。

- (4) 本年1月，本公司下屬子公司廣藥白雲山香港公司出資設立廣藥白雲山澳門有限公司，註冊資本為澳門幣1,000千元，廣藥白雲山香港公司認繳的出資額佔註冊資本的比例為99.90%。
- (5) 本年1月，本公司下屬子公司明興藥業出資設立廣州興際實業有限公司，註冊資本為人民幣100千元，明興藥業認繳的出資額佔註冊資本的比例為100.00%。
- (6) 本年7月，本公司下屬子公司白雲山醫療健康產業公司出資設立廣州白雲山潤康月子會所有限公司，註冊資本為人民幣10,000千元，白雲山醫療健康產業認繳的出資額佔註冊資本的比例為51.00%。
- (7) 本年11月，本公司下屬子公司廣州拜迪出資設立廣州白雲山維一實業股份有限公司，註冊資本為人民幣10,000千元，廣州拜迪認繳的出資額佔註冊資本的比例為51.00%。

10.5.2.2 與上年相比本年因其他原因減少合併單位1家。原因為：

本年5月，廣東省廣州市中級人民法院根據本公司的申請，受理廣州廣藥白雲山大健康酒店有限公司破產清算申請，指定廣東啟源律師事務所為廣州廣藥白雲山大健康酒店有限公司管理人，本公司不能對廣州廣藥白雲山大健康酒店有限公司進行控制，不再納入合併範圍。

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

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司  
董事會

中國廣州，2019年3月15日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事李楚源先生、陳矛先生、劉菊妍女士、程寧女士、倪依東先生、黎洪先生與吳長海先生，及獨立非執行董事儲小平先生、姜文奇先生、黃顯榮先生與王衛紅女士。