



上海医药
SHANGHAI PHARMA

(H股股份代號：02607)

(A股股份代號：601607)

年報 2018

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 公司全體董事出席於2019年3月28日召開的第六屆董事會第二十一次會議，會議通過的決議包括批准本公司截止2018年12月31日止之完整年度業績。
- 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、 公司負責人周軍、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
擬以利潤分配實施公告指定的股權登記日本公司的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣4.10元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2018年年度股東大會審議。
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明
 適用 不適用
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」。

目錄

| | | |
|------|-------------------|-----|
| 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 | 12 |
| 第四節 | 董事會報告 | 18 |
| 第五節 | 重要事項 | 57 |
| 第六節 | 普通股股份變動及股東情況 | 77 |
| 第七節 | 優先股相關情況 | 88 |
| 第八節 | 董事、監事、高級管理人員和員工情況 | 89 |
| 第九節 | 公司治理 | 104 |
| 第十節 | 公司債券相關情況 | 114 |
| 第十一節 | 財務報告 | 119 |
| 第十二節 | 備查文件目錄 | 120 |



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；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」、「本章程」 | 指 | (經不時修訂的)上海醫藥的公司章程 |
| 「報告期」 | 指 | 2018年1月1日至2018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 |
| 「美元」 | 指 | 美利堅合眾國法定貨幣美元 |
| 「AUD」 | 指 | 澳大利亞法定貨幣澳元 |
| 「新西蘭幣」 | 指 | 新西蘭法定貨幣新西蘭幣 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，除另有所指外，在本報告內「中國」一詞不包括香港、澳門及台灣 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |

| | | |
|-----------|---|--|
| 「香港上市規則」 | 指 | (經不時修訂、補充或以其它方式更改的)《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、補充或以其它方式更改的)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 |
| 「FDA」 | 指 | 美國食品藥品監督管理局 |
| 「國家藥監局」 | 指 | 中華人民共和國國家藥品監督管理局 |
| 「國家醫保局」 | 指 | 中華人民共和國國家醫療保障局 |
| 「CDE」 | 指 | 中華人民共和國國家藥品監督管理局藥品審評中心 |
| 「中國證監會」 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 「上海市國資委」 | 指 | 上海市國有資產監督管理委員會 |
| 「國家衛健委」 | 指 | 中華人民共和國國家衛生健康委員會 |
| 「上實集團」 | 指 | 上海實業(集團)有限公司 |
| 「上海上實」 | 指 | 上海上實(集團)有限公司 |
| 「上藥集團」 | 指 | 上海醫藥(集團)有限公司 |
| 「上海國盛」 | 指 | 上海國盛(集團)有限公司 |
| 「上海盛睿」 | 指 | 上海盛睿投資有限公司 |

釋義

| | | |
|----------|---|------------------|
| 「申能集團」 | 指 | 申能(集團)有限公司 |
| 「人福醫藥」 | 指 | 人福醫藥集團股份公司 |
| 「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 |
| 「海正藥業」 | 指 | 浙江海正藥業股份有限公司 |
| 「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 |
| 「日本田邊三菱」 | 指 | 日本田邊三菱製藥株式會社 |
| 「廣東天普」 | 指 | 廣東天普生化醫藥股份有限公司 |
| 「上藥雲健康」 | 指 | 上海醫藥大健康雲商股份有限公司 |
| 「DTP」 | 指 | 高值藥品直送 |
| 「MES」 | 指 | 製造執行系統 |
| 「LIMS」 | 指 | 實驗室信息管理系統 |
| 「GMP」 | 指 | 藥品生產質量管理規範 |
| 「GSP」 | 指 | 藥品經營質量管理規範 |
| 「ICH」 | 指 | 國際人用藥品註冊技術協調會 |
| 「ANDA」 | 指 | 美國仿製藥申請 |
| 「BE」 | 指 | 生物等效性 |
| 「DMF」 | 指 | 藥物主控檔案 |

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 | 周軍先生 |
| 公司授權代表 | 左敏先生、劉大偉先生 |

二、聯繫人和聯繫方式

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

三、基本情況簡介

| | |
|-------------|---|
| 公司統一社會信用代碼 | 9131000013358488X7 |
| 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31樓 |
| 公司網址 | http://www.sphchina.com |
| 電子信箱 | pharm@sphchina.com |
| A股證券登記處 | 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 中國上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓 |
| H股證券登記處 | 香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室 |

公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地

| | |
|-----------------------|---|
| 公司選定的信息披露媒體名稱 | 上海證券報、證券時報、證券日報 |
| 登載A股公告(含年度報告)的指定網站的網址 | http://www.sse.com.cn |
| 登載H股公告(含年度報告)的指定網站的網址 | http://www.hkexnews.hk |
| 公司年度報告備置地 | 本公司董事會辦公室、上海證券交易所 |

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 | 上海醫藥 | 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 | 劉偉、王韜之 |
| 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 | 2018年 | 2017年 | 本期比上年 同期增減(%) | 2016年 |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 營業收入 | 159,084,396,948.33 | 130,847,181,884.59 | 21.58 | 120,764,660,339.93 |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤 | 3,881,062,861.27 | 3,520,645,566.99 | 10.24 | 3,196,394,644.62 |
| 歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 ^註 | 2,652,125,611.62 | 2,845,661,282.15 | -6.80 | 2,925,512,696.75 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 3,135,113,763.53 | 2,648,808,869.16 | 18.36 | 1,946,666,985.00 |

| | 2018年末 | 2017年末 | 本期末比上年 同期末增減(%) | 2016年末 |
|---------------|---------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 歸屬於上市公司股東的淨資產 | 39,013,570,426.62 | 34,030,840,901.51 | 14.64 | 31,622,553,105.97 |
| 總資產 | 126,879,334,502.88 | 94,344,475,177.12 | 34.49 | 82,742,718,053.46 |
| 期末總股本 | 2,842,089,322.00 | 2,688,910,538.00 | 5.70 | 2,688,910,538.00 |

註：報告期內歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤同比減少，主要系報告期內公司研發費用投入大幅增長及計提商譽減值準備所致，還原研發費用及商譽減值準備後的扣除非經常性損益的歸母淨利潤同比增長13.85%。

公司簡介和主要財務指標

(二) 主要財務指標

| 主要財務指標 | 2018年 | 2017年 | 本期比上年 同期增減(%) | 2016年 |
|-----------------------------|---------------|--------|------------------|--------|
| 基本每股收益(元/股) | 1.3717 | 1.3093 | 4.77 | 1.1887 |
| 稀釋每股收益(元/股) | 1.3717 | 1.3093 | 4.77 | 1.1887 |
| 扣除非經常性損益後的基本每股 收益(元/股) | 0.9374 | 1.0583 | -11.42 | 1.0880 |
| 加權平均淨資產收益率(%) | 10.34 | 10.73 | 減少0.39個百分點 | 10.39 |
| 扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%) | 7.06 | 8.67 | 減少1.61個百分點 | 9.51 |

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

適用 不適用

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 | | | | |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| 收入 | 92,398,894 | 105,516,587 | 120,764,660 | 130,847,179 | 159,084,397 |
| 除所得稅前利潤 | 3,799,734 | 4,171,854 | 4,638,996 | 5,204,808 | 5,343,378 |
| 所得稅費用 | (807,717) | (807,486) | (809,284) | (1,147,029) | (887,117) |
| 年度利潤 | 2,992,017 | 3,364,368 | 3,829,712 | 4,057,779 | 4,456,261 |
| 歸屬於： | | | | | |
| 本公司所有者 | 2,591,131 | 2,876,989 | 3,196,394 | 3,520,644 | 3,881,063 |
| 非控制性權益 | 400,886 | 487,379 | 633,318 | 537,135 | 575,198 |

(二) 資產與負債

單位：千元 幣種：人民幣

| | 截至12月31日止年度 | | | | |
|--------|-------------|------------|------------|------------|--------------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| 總資產 | 64,340,559 | 74,344,211 | 82,742,717 | 94,344,475 | 126,879,332 |
| 總負債 | 33,241,407 | 40,536,172 | 45,908,252 | 54,668,627 | 80,446,061 |
| 總權益 | 31,099,152 | 33,808,039 | 36,834,465 | 39,675,848 | 46,433,271 |
| 歸屬於： | | | | | |
| 本公司所有者 | 27,822,133 | 29,930,314 | 31,622,557 | 34,030,843 | 39,013,575 |
| 非控制性權益 | 3,277,019 | 3,877,725 | 5,211,908 | 5,645,005 | 7,419,696 |

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歸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：

適用 不適用

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。

公司簡介和主要財務指標

十、按中國企業會計準則編製的2018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 | 36,386,104,395.22 | 39,492,588,598.23 | 41,722,890,300.01 | 41,482,813,654.87 |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤 | 1,020,041,998.27 | 1,013,264,348.26 | 1,338,581,982.09 | 509,174,532.65 |
| 歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤 | 995,783,313.86 | 897,590,172.57 | 673,287,405.00 | 85,464,720.19 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 95,684,858.71 | 984,832,635.10 | 652,748,389.49 | 1,401,847,880.23 |

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 | 2018年 金額 | 2017年 金額 | 2016年 金額 |
|---|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 非流動資產處置損益 | 749,840,130.38 | 327,746,254.47 | 179,009,218.46 |
| 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 | 430,682,499.51 | 300,795,412.69 | 265,193,947.36 |
| 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 | 23,056,007.83 | 43,488,895.28 | 9,135,150.50 |
| 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回 | 95,709,545.97 | 367,724,223.97 | 51,845,256.13 |
| 除上述各項之外的其他營業外收入和支出 | -37,712,211.72 | -164,160,295.01 | -24,727,260.65 |
| 其他符合非經常性損益定義的損益項目 | 188,643,997.55 | 68,228,401.38 | / |
| 少數股東權益影響額 | -119,892,752.41 | -49,553,481.78 | -96,512,359.09 |
| 所得稅影響額 | -101,389,967.46 | -219,285,126.16 | -113,062,004.84 |
| 合計 | 1,228,937,249.65 | 674,984,284.84 | 270,881,947.87 |

十二、按中國會計準則編製的採用公允價值計量的項目

✓ 適用 □ 不適用

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 |
|-----------|------|------------------|------------------|----------------|
| 衍生金融資產 | / | 5,189,819.94 | 5,189,819.94 | 4,695,956.03 |
| 衍生金融負債 | / | 458,319.61 | 458,319.61 | 1,893,660.47 |
| 其他權益工具投資 | / | 162,312,493.32 | 162,312,493.32 | / |
| 其他非流動金融資產 | / | 119,649,126.36 | 119,649,126.36 | 9,304,128.48 |
| 應收銀行承兌匯票 | / | 1,532,865,502.29 | 1,532,865,502.29 | / |
| 合計 | / | 1,820,475,261.52 | 1,820,475,261.52 | 15,893,744.98 |

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

2018年醫藥行業結構性改革深化，市場增速放緩，國家機構改革全面展開，醫保控費、醫保和基藥目錄調整、一致性評價、藥審改革、藥品集中採購等重要改革持續深化，改革成果已陸續進入收獲期。

(二) 行業政策情況

2018年3月13日，國務院機構改革方案公佈，原國家食品藥品監督管理總局整合進入市場監督管理總局，組建國家藥監局(由市場總局管理)，單獨組建國家醫保局。

2018年3月20日，國家六部委(局、辦)聯合發佈《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》，明確2018年繼續控制醫療費用不合理增長，不搞「一刀切」。

2018年4月3日，國務院辦公廳發佈《關於改革完善仿制藥供應保障及使用政策的意見》，提出了加快推進仿制藥質量和療效一致性評價工作，細化落實鼓勵企業開展一致性評價的政策措施；藥品集中採購機構要按藥品通用名編製採購目錄。

2018年7月11日，國家藥監局發佈了《接受藥品境外臨床試驗數據的技術指導原則》，對接受境外臨床試驗數據的適用範圍、基本原則、完整性要求、數據提交的技術要求以及接受程度均給予明確。

2018年8月31日，國家藥監局印發《中藥飲片質量集中整治工作方案》，提出嚴厲查處中藥飲片違法違規行為；加快完善符合中藥飲片特點的技術管理體系。

2018年10月10日，國家醫保局印發《關於將17種藥品納入國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄乙類範圍的通知》。

2018年10月25日，國家衛健委、國家中醫藥管理局《關於印發國家基本藥物目錄(2018年版)的通知》，新目錄由原來的520種增加到685種，其中西藥417種、中成藥268種(含民族藥)，新增品種包括了腫瘤用藥12種、臨床急需兒童用藥22種等。

2018年11月16日，國家衛健委醫政醫管局關於做好17種國家醫保談判抗癌藥配備使用工作的通知。

2018年12月，國家醫保局啟動「4+7」城市帶量採購試點工作，在北上廣深等「4+7」城市對通過一致性評價的31種仿制藥進行帶量採購，藥價平均降幅達到52%，最高降幅達96%。

(三) 公司經營模式、主要業務以及公司所處的行業地位

上海醫藥是滬港兩地上市的大型醫藥產業集團，是控股股東上實集團旗下大健康產業板塊核心企業，主營業務覆蓋醫藥工業、分銷與零售，具備獨特的產業鏈綜合優勢，能夠最大程度地分享中國醫藥健康行業的持續增長機會，並能通過業務板塊間的資源共享產生協同效應。報告期內，公司持續深化集約化發展，凝聚發展合力，加速創新突破，擴張商業版圖，拓展國際業務，強化資本運作，實現經營業績穩步增長以及經營質量、盈利能力、創新動力、運營效率、行業地位提升，持續為股東創造價值。

醫藥工業：公司醫藥工業位列全國第一梯隊，產品主要聚焦消化系統和新陳代謝、心血管、全身性抗感染、精神神經以及抗腫瘤五大治療領域，常年生產近700個藥品品種，20多種劑型，通過自營和招商代理的營銷模式，通過經銷商、代理商的銷售渠道基本實現對全國多數醫院終端和零售終端的覆蓋。公司堅持推進治療領域與重點產品聚焦戰略，建設高效銷、產、研體系，提升外延併購和國際化發展能力，以實現並保持醫藥工業較快速度發展。公司以創新研發作為業務持續發展的驅動因素，致力於為重大疾病和慢性病提供安全有效的治療藥物，堅持研發投入，並在合作模式和發展機制方面持續探索，已是中國醫藥研發產品線最佳工業企業之一。

公司業務概要

醫藥分銷：公司分銷業務規模位列全國前三，堅持全國化商業網絡布局，報告期內，分銷網絡覆蓋全國31個省、直轄市及自治區，其中通過控股子公司直接覆蓋全國24個省、直轄市及自治區。公司通過提供現代物流配送、信息化服務、終端分銷代理等供應鏈解決方案，與國內外主要的藥品製造商建立了緊密的合作關係。公司分銷品種眾多，覆蓋各類醫療機構超過2萬家。公司下屬分銷企業嚴格按照國家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。

醫藥零售：公司零售業務銷售規模居全國藥品零售行業前列，分布在全國16個省區市的零售藥房總數超過2,000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，旗下上海醫藥雲健康致力於打造以電子處方流轉作為基礎的創新醫藥電商模式。公司下屬零售企業嚴格按照國家規範從事藥品零售業務，通過醫藥零售連鎖藥房、醫療機構院邊藥房、DTP藥房三類藥房服務終端消費者。

過去幾年來，隨著公司業務的不斷拓展、規模持續擴大，行業地位不斷提升。

- 在《福布斯》發佈的2018年全球企業2,000強中位列第896位；
- 在《財富Fortune》(中文版)發佈的2018財富中國500強中位列第64位；
- 在中國企業聯合會、中國企業家協會發佈的2018中國企業500強中位列第129位、中國製造業企業500強中位列第47位；
- 在上海市企業聯合會、上海市企業家協會、上海市經濟團體聯合會發佈的2018上海企業100強中位列第14位、上海製造業企業100強中位列第5位；
- 在中國化學制藥工業協會、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2018中國醫藥行業企業集團十強中位列第3位、中國化學制藥行業工業企業綜合實力百強中位列第2位、中國化學制藥行業上市公司優秀企業品牌中位列第5位；
- 在中國醫藥工業信息中心發佈的2017年度中國醫藥工業企業百強中位列第6位、在2018年中國醫藥研發產品線最佳工業企業20強中位列第5位。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

| 主要資產 | 2018年 12月31日 合併 | 2017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 | 4,366,604,777.77 | 4,694,168,133.68 | -6.98 | / |
| 固定資產 | 8,596,168,427.30 | 7,154,186,829.71 | 20.16 | / |
| 在建工程 | 1,598,395,428.10 | 1,537,445,008.35 | 3.96 | / |
| 無形資產 | 4,117,466,261.06 | 2,640,503,113.62 | 55.93 | 本報告期內收購子公司增加 |
| 商譽 | 11,345,286,075.81 | 6,606,706,225.89 | 71.72 | 本報告期內收購範圍增加 |

其中：境外資產2,609,341,553.76(單位：元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為2.06%。

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」。

三、報告期內核心競爭力分析

適用 不適用

1、產業鏈優勢

上海醫藥是國內工商業均處於領先地位的綜合產業集團，醫藥製造、分銷與零售的一體化發展，使得公司具有獨特的共享與互惠商業模式，能夠從醫藥行業價值鏈的主要環節獲得可持續的發展動力。公司能夠通過聚合資源，集中突破產業發展瓶頸，並持續為病患、醫療機構及合作夥伴提供優質的產品、服務與解決方案。公司醫藥工商業一體化發展的產業鏈優勢，能夠持續為股東與社會創造超額協同利潤與價值，降低個別領域的風險與不確定性。

公司業務概要

(1) 研發優勢

公司重視研發創新，堅持創仿並舉，致力於為重大疾病和慢性病提供安全有效的品牌治療藥物。通過上海醫藥中央研究院與分院、國家級企業技術中心以及10個省市級企業技術中心、海外研發中心建立起互動一體化的研發體系。公司堅持開放式研發模式，在化學創新藥、生物藥方面與中國科學院、中國藥科大學、沈陽藥科大學、中國人民解放軍第二軍醫大學、四川大學、日本田邊三菱、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，持續構建具有前瞻性的創新藥物研發產品鏈與具有臨床價值和技術特色的改良創新藥產品鏈，連續入圍中國醫藥研發產品線最佳工業企業20強，研發能力位居國內醫藥企業第一梯隊。

(2) 產品優勢

公司擁有深厚歷史積澱，經過多年發展，擁有豐富的產品資源，常年生產近700個藥品品種，產品主要覆蓋心血管系統、消化道和新陳代謝、全身性抗感染、中樞神經系統、抗腫瘤和免疫調節、骨骼肌肉系統和呼吸系統領域，並已形成重點產品和基普藥的產品組合梯隊。公司在國內外擁有劑型門類齊全的生產線，堅持開展全面的精益管理，通過建設生產信息化管理MES系統和質量信息化管理LIMS體系，對藥品生產製造的各個環節精益優化，注重技術創新、產業化和質量控制能力提升，保持領先的質量和成本優勢，確保能夠持續穩定地生產出符合預訂用途和註冊要求的藥品。公司推動產品國際化發展，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，瑞舒伐他汀鈣片在美國市場實現銷售，並有多個產品已啟動申報美國ANDA。

(3) 服務優勢

公司擁有網絡覆蓋全國24個省市、集約化和信息化程度較高的現代藥品流通體系，形成高效、敏捷、智慧的現代化供應鏈服務渠道，擁有廣闊的客戶網絡。同時，通過工商業一體化的共享與互惠模式，服務自有制藥業務推廣。公司堅持創新藥品流通方式，持續服務公立醫療機構改革，以領先的供應鏈管理、信息技術和物流技術，滿足公眾和醫療機構需求，不斷提升服務效率與體驗。公司在院內供應鏈延伸服務、第三方物流服務、藥品直送服務、進口藥品一站式服務、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。公司擁有國內領先的線上線下一體化的藥品零售業務，通過電子處方流轉平台、「追溯雲」服務平台以及線下覆蓋全國16個省區市的2,005家品牌零售連鎖藥房，持續為客戶提供高效、專業、安全的服務。

2、品牌優勢

公司攜歷史的優秀文化積澱，以安全、信賴、創新等為主要訴求，堅持主品牌牽引策略。旗下擁有一批歷史悠久、內涵豐富的著名產品品牌與「上海醫藥」主品牌有效協同。

3、融產結合優勢

公司財務結構穩健、資產負債率控制良好，通過A+H股上市平台、國內外投資平台和各類併購基金，形成較優的資本運作能力，以融產結合方式充分利用資本推動產業發展。

4、人才優勢

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，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。

董事會報告

一、經營情況討論與分析

2018年，醫療衛生體制迎來巨大變革，國家醫保局正式掛牌，藥品集中採購政策快速落地，藥品質量與控費雙管齊下，加速進口替代，控制醫保費用合理支出。在醫藥商業方面，兩票制全面推進，重構商業生態，資源逐漸向龍頭企業集中。2018年上藥人迎接挑戰、經受考驗、積極進取，順利完成三年規劃目標。報告期內，公司圍繞「集約化、創新化、國際化、融產結合」四大發展舉措，聚焦內涵提升，凝聚發展合力，推動重大戰略實施，工業產品結構進一步優化，創新產品管線持續豐富，商業全國化網絡加速佈局，國際化業務邁出堅實一步，順利完成了年度經營目標及各項重點工作。

報告期內，公司實現營業收入1,590.84億元(幣種為人民幣，下同)，同比增長21.58%，其中醫藥工業實現收入194.62億元，同比增長29.86%，繼續保持高速增長；醫藥商業實現收入1,396.22億元，同比增長20.51%。

公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤38.81億元，同比增長10.24%，其中醫藥工業主營業務貢獻利潤16.67億元，同比增長15.59%；醫藥商業主營業務貢獻利潤17.56億元，同比增長8.93%，各項主營業務均保持穩健增長；參股企業貢獻利潤6.48億元，同比增加17.38%；研發費用10.61億元，同比增長34.22%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為26.52億元，同比下降6.80%，主要系報告期內公司研發費用投入大幅增長及計提商譽減值準備所致，還原研發費用及商譽減值準備後的扣除非經常性損益的淨利潤同比增長13.85%。

公司盈利能力持續穩步提升。綜合毛利率較上年同期上升1.38個百分點，其中醫藥工業上升3.77個百分點，醫藥分銷上升0.73個百分點。

公司經營性現金流淨流入31.35億元，同比增長18.36%，其中醫藥工業實現經營性現金淨流入24.68億元，醫藥商業實現經營性現金淨流入9.83億元。

2018年公司業績驅動因素和經營工作亮點：

醫藥工業

報告期內，公司醫藥工業銷售收入194.62億元，較上年同期增長29.86%，毛利率57.63%，較上年同期上升3.77個百分點。

公司完成了工業三大中心建設，建立高效協調的銷、產、研管理平台，進一步深化集約化發展水平，公司醫藥工業銷售收入已連續七個季度保持高速增長，全年銷售收入過億產品達31個，較去年增加3個。公司圍繞核心治療領域，積極佈局相關產品線，通過持續建設一流營銷體系和強化營銷專業化管理，實現核心領域銷售規模強勁增長，60個重點產品銷售收入同比增長28.52%。

公司完成收購廣東天普26.34%股權，實現絕對控股，引進了一批國際化的生物醫藥人才，推動向生物醫藥創新領域戰略轉型。兩大核心產品注射用烏司他丁(天普洛安)及注射用尤瑞克林(凱力康)填補了公司產品線在尿蛋白領域的空白，公司已把全球第一、中國唯一上市的溶瘤病毒安柯瑞(重組人5型腺病毒)交由廣東天普啟動再上市計劃，拓展腫瘤細分市場。公司將通過併購及項目引進等方式不斷豐富產品線，持續為天普發展注入新動能，為將廣東天普打造為「在危重症領域成為值得尊敬和合作的生物醫藥領軍者」而努力。

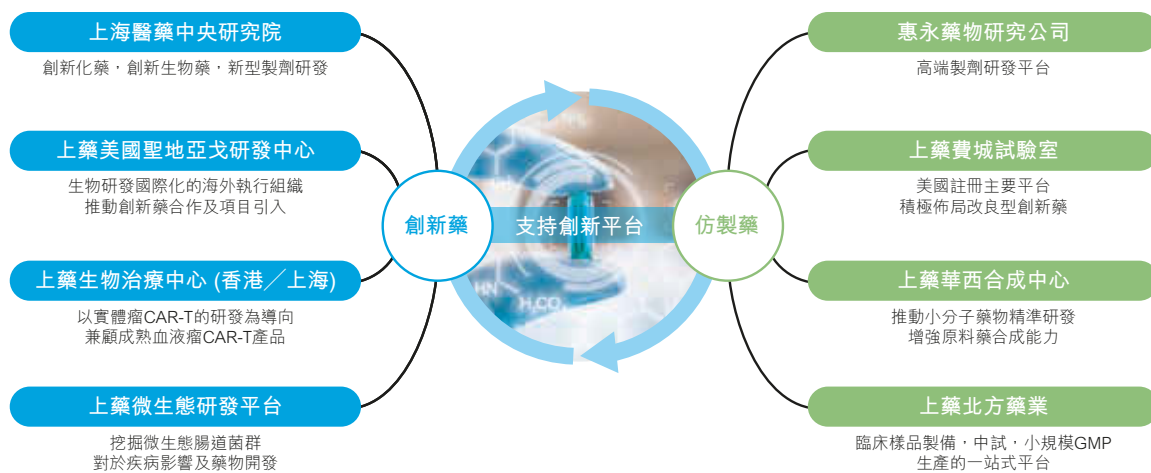
醫藥研發

在不斷優化營銷體系的同時，公司大力投入研發創新。報告期內，公司研發總投入13.89億元(含在建设工程、固定資產等資本化投入)。研發費用化投入合計10.61億元，同比增長34.22%，佔工業銷售收入5.45%。其中，18.70%投向創新藥研發，19.93%投向仿製藥研發，33.60%投向現有產品的二次開發，27.77%投向仿製藥質量和療效一致性評價。公司卡托普利片、鹽酸氟西汀膠囊、鹽酸二甲雙胍緩釋片及氫氯噻嗪片四個品種已通過一致性評價，鹽酸度洛西汀腸溶膠囊、左炔諾孕酮片及布洛芬緩釋膠囊等32個品規已完成BE試驗並申報至國家藥監局。一致性評價春風已至，監管與扶持政策並重，公司近年來持續在一致性評價中加大研發投入，力求通過一致性評價政策提升市場份額，重塑市場格局，為廣大患者提供優質優價的用藥選擇。

董事會報告

公司在創新藥研發方面不斷加快研發模式創新與優化，著力海外佈局，在全球多地落成新品研發與產業化平台，在國際化戰略中邁出堅實一步。2018年公司通過收購組建了美國上藥費城實驗室作為海外高端制劑研發平台，以中美雙報、滿足臨床需求為目標，開展公司在美國的藥物研發和申報註冊，加快公司產品能級提升；正式啟動美國聖地亞哥研發中心，開展生物藥對外合作與股權投資，助力公司與全球前沿生物醫藥技術接軌，提升公司在生物醫藥領域的整體創新能力；設立上藥生物治療中心，以實體瘤CAR-T的研發為導向，兼顧成熟血液瘤CAR-T產品，專注細胞治療全面開發；出資1,700萬美金參股美國Oncternal公司，拓展腫瘤產品佈局，在血液及實體腫瘤領域進行全面探索，並推動其產品生產上市；與國內領先的高端制劑團隊合資設立了上海惠永藥物研究有限公司，聚焦新型制劑、關鍵設備和給藥裝置及藥用輔料等方面的研發。

圖一 上海醫藥創新平台佈局



圖二 上海醫藥創新藥研發管線

| 治療領域 | 項目名稱 | 註冊類別 | 研發階段 | 項目特點 |
|------|------------|-----------|------|---|
| 抗腫瘤類 | SPH1188-11 | 化藥1類新藥 | 臨床I期 | 新一代肺癌靶向藥物。對EGFR敏感突變、耐藥突變、部分罕見突變及野生型均有效，肺組織和腦組織分佈濃度高。 |
| | 人源化CD20抗體 | 治療用生物製品2類 | | 具有自主知識產權的人源化抗體藥物，與國外同靶點已上市藥物相比，療效相當且擁有更高的安全性，用於治療血液腫瘤和某些自身免疫性罕見病，有望填補國內該罕見病無藥可醫的現狀，成為其一線標準治療藥物。 |
| | Her2復方抗體 | 治療用生物製品1類 | | 中國第一個復方抗體制劑，優於國外同靶點抗體藥物的單藥療效，與藥物聯用相比，又擁有無可比擬的實用性優勢，上市後，在與同靶點抗體藥物單用或聯用療法的市場競爭中均處於優勢地位。 |
| | T-DM1 | 治療用生物製品2類 | | 應用於抗腫瘤領域的抗體偶聯藥物，針對的是治療過程中產生抗體耐藥性的難治/復發型腫瘤患者，其作用機制決定了其不會產生繼發耐藥性問題，有望成為二線治療的標準藥物。 |

董事會報告

| 治療領域 | 項目名稱 | 註冊類別 | 研發階段 | 項目特點 |
|-------|----------|-----------|-------|---|
| | SPH3348 | 化藥1類新藥 | | 新型肺癌和胃癌靶向藥物。同類活性最優，治療窗寬，毒性低。 |
| | CD30-DM1 | 治療用生物製品1類 | | 具有自主知識產權的抗體偶聯藥物，應用於血液腫瘤領域，對其中的罕見病類別具有顯著療效，國內無相同產品上市。 |
| 消化代謝類 | SPH4480 | 化藥1類新藥 | 臨床受理 | 新型糖尿病藥物。減重、降糖、胰島素增敏，改善糖尿病三聯症，全球尚無此靶點的藥物上市。 |
| 免疫抑制劑 | 雷騰舒 | 化藥1類新藥 | 臨床II期 | 在類風關和AIDS患者免疫異常激活適應症方面，國內及國際的同類研究均處於臨床探索階段。 |
| 心腦血管類 | 注射用丹酚酸A | 中藥1類新藥 | 臨床I期 | 中藥1類新藥，臨床前藥理毒理研究呈現出廣泛而顯著的藥理作用且安全範圍、起效時間等都明顯優於同類產品。 |
| | SPH3127 | 化藥1類新藥 | 臨床II期 | 新型降壓藥。在藥效、生物利用度和安全窗等方面明顯優於同靶點產品，I期臨床試驗中，耐受性良好。有best in class潛力。 |

公司優化研發管理中心運行機制和內部協同，充分調動研發體系創新活力，在研管線產品也開花結果，報告期內SPH3127片正式進入臨床二期，並於日本田邊三菱簽署協議，取得該藥物包括美國在內主要醫藥市場國家的開發和銷售的權利。該藥物臨床前藥理毒理研究表明，作為腎素抑制劑其在藥效、生物利用度和

安全窗等方面明顯優於同類產品，有望分享廣闊的心血管藥品市場。公司積極推動制劑及原料藥國際認證與註冊，拓展海外市場，鹽酸多西環素片申報ANDA、普瑞巴林申報日本DMF，在韓國申報註冊鹽酸伐昔洛韋，環吡酮胺和環吡酮。

公司積極開展現有品種的二次開發，將老品種煥發新活力，通過研發與營銷的積極協同，推動存量市場發展。公司已發表諸多關於養心氏片文獻併入圍4項專家共識，持續開展了養心氏提高冠心病患者運動耐量研究等多項臨床研究，報告期內實現銷售收入1.65億；紅源達多糖鐵複合物在口服鐵劑領域市場份額躍居首位，成為第一品牌。2018年5月紅源達多糖鐵複合物膠囊多中心臨床試驗發佈會順利召開，本次臨床試驗數據不僅為紅源達在妊娠期婦女中合理臨床應用提供了很好實踐和指導，也為國內妊娠期缺鐵性貧血的預防和治療提供了真實可靠的循證醫學依據。研發管理中心通過上海市2017年度「科技創新行動計劃」生物醫藥領域產學研醫合作項目的實施，以芪骨膠囊、奧佑靜、注射用硫酸多粘菌素B和安柯瑞等已上市品種，加強與上海市各級醫院的臨床再評價及拓展適應症研究合作，目前上述產品已進入中山醫院、華山醫院、十院、楊浦區中心醫院、上海中西醫結合醫院等原空白醫院。

醫藥分銷

報告期內，公司醫藥分銷業務實現銷售收入1,394.45億元，同比增長20.06%；毛利率6.85%，較上年同期上升0.73個百分點。

2018年2月中醫藥商業史上最大規模的併購塵埃落定，公司完成對康德樂中國的收購，通過整合協同，顯著提升上海醫藥分銷業務整體的競爭格局與產業優勢，進一步鞏固在多個細分業務與創新領域的領先地位，加速整體戰略目標的實現。上藥康德樂全年實現經營性淨利潤1.81億，同比增長15%，淨利率從0.5%提升至近0.9%。

在融合康德樂後，上海醫藥成為全中國最大的進口總代理商和分銷商，無論在進口的品規數和銷售金額都位居全國第一。公司提供國內一流水平的倉庫管理，高質量控制標準的全方位物流管理和服務，給客戶提供完整的產品供應鏈解決方案。報告期內公司相繼與羅氏、默沙東、吉利德科學、葛蘭素史克、拜耳及百時美施貴寶等全球知名藥企簽署戰略合作協議，強化交流合作，引入重磅新藥，造福中國患者，為進口業務的深化發展提供潛能。在2018年CDE批准上市的新藥中，通過全國商業分銷公司進口代理的品種共

董事會報告

計20個，上海醫藥共獲得其中15個進口藥品全國總代理，囊括了兩大PD-1新藥歐狄沃(Opdivo)與可瑞達(Keytruda)及日本衛材公司的肝癌一線治療新藥樂衛瑪(甲磺酸侖伐替尼膠囊)等重磅產品。2018年公司進口藥品佔公司藥品分銷收入55.04%，已成公司分銷業務重要組成部分。

報告期內國家醫保局組織藥品集中採購試點方案，持續提升藥品質量和療效，藥品市場秩序得到有效規範。而商業流通領域則隨著藥品中標價的大幅下降，供應商的進一步集中而承受收入與毛利的雙重壓力。公司將擁抱藥品集採新政，積極參與中標產品招標工作。在已公佈的上海地區中標藥品分銷商遴選中，取得了63%的市場份額，鞏固了上海地區的領先優勢；在銷售環節，公司將加強中標藥品的保障供應，挖掘非中標產品的市場潛能，以創新服務協助供應商多渠道開拓市場，為患者帶來更優質的購藥體驗。

報告期內，公司積極把握兩票制正式實施帶來的行業機遇，引領行業整合升級，覆蓋全國網絡佈局，完成分銷業態調整。公司先後收購了遼寧省醫藥對外貿易有限公司、上藥控股貴州有限公司、上藥控股遵義有限公司、海南天瑞藥業有限公司，迅速在遼寧省、貴州省、海南省內打開局面。在重點佈局的省份繼續完善網絡，通過併購拓展商業版圖，併購了惠州市上藥同泰藥業有限公司、江蘇大眾醫藥物流有限公司、四川瑞德藥業有限公司等，完善重點省份的網絡佈局，提升公司的競爭力。

醫藥零售

報告期內，公司醫藥零售業務實現銷售收入72.02億元，同比增長27.70%；毛利率14.84%，同比下降1.52個百分點。

2018年上藥雲健康以「互聯網+處方藥新零售的領導者和創新者」為目標，以「益藥」為系列品牌，從處方的獲取和管理，處方的支付與合理性管控，處方的實現和藥品配送，患者增值服務等處方流通環節的多個方面，幫助政府機構落地醫藥分家政策，助力醫療改革。截至2018年底，全國範圍內實現電子處方流轉848.87萬張，呈現爆發式增長，累計對接醫療機構340家，服務患者數逾360萬。其中，上海社區延伸處方項目處方量實現翻番，市場佔有率近70%，覆蓋242家上海社區醫院中的160家。上藥雲健康堅持創新發展之路，在2018年全新推出「益藥•雲醫院+益藥•雲藥房」的創新互聯網+產品。2018年7月，雲健康與鎮江市政府達成戰略合作協議，雲健康在鎮江設立繼上海、廣州之後的第3家「益藥•雲藥房」，共同推動「電子處方+醫保統籌支付」創新業務的落地。2018年12月，雲健康與江蘇大學附屬醫院達成戰略合作協議，共同探索互聯網醫院發展模式，合作共建全國首家「益藥•雲醫院—網上江濱醫院」。

資本運作

公司依託上實集團境內外聯動和資本運作優勢，充分發揮A+H股上市平台融資能力，深化融產結合，加強資本運作，自2012年至今，已連續6年以現金分紅方式持續回報股東，年均分紅均超過歸屬於上市公司股東淨利潤的30%。2018年1月，公司完成了153,178,784股新增H股的配售，募集資金淨額約為31.16億港元，2018年11月發行人民幣30億元公司債券。

二、報告期內主要經營情況

詳見上文「經營情況討論與分析」。

(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 | 159,084,396,948.33 | 130,847,181,884.59 | 21.58 | 本報告期銷售收入規模增長 |
| 營業成本 | 136,521,468,592.50 | 114,122,683,234.72 | 19.63 | 本報告期銷售規模增長 |
| 銷售費用 | 11,058,098,694.96 | 7,411,261,758.67 | 49.21 | 本報告期銷售規模增長 |
| 管理費用 | 4,075,107,540.44 | 3,333,512,555.61 | 22.25 | 本報告期經營規模擴大使管理成本增加 |
| 研發費用 | 1,060,770,940.43 | 790,349,355.96 | 34.22 | 本報告期研發投入增加 |
| 財務費用 | 1,230,455,431.11 | 676,662,264.62 | 81.84 | 本報告期內利息支出增加 |
| 資產減值損失 | 995,517,496.85 | 81,194,791.69 | 1,126.09 | 本報告期內計提商譽減值損失增加 |

董事會報告

| 科目 | 本期數 | 上年同期數 | 變動比例(%) | 變動原因 |
|---------------|-------------------|-------------------|---------|--------------------------|
| 信用減值損失 | 84,638,827.30 | - | - | 本報告期內將金融資產減值損失重分類至信用減值損失 |
| 其他收益 | 376,738,968.06 | 180,470,007.04 | 108.75 | 本報告期內將取得政府補助增加 |
| 投資收益 | 1,263,087,315.24 | 892,506,198.12 | 41.52 | 本報告期內視同處置聯營企業投資收益增加 |
| 公允價值變動收益 | 15,893,744.98 | -4,904,383.68 | - | 本報告期內以公允價值計量的金融資產公允價值增加 |
| 資產處置收益 | 3,299,747.59 | 120,923,112.11 | -97.27 | 本報告期內資產處置損失增加 |
| 營業外收入 | 258,856,056.08 | 165,857,786.45 | 56.07 | 本報告期內將獲得的拆遷補償增加 |
| 營業外支出 | 123,810,501.94 | 189,205,957.50 | -34.56 | 本報告期內預計負債損失減少 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 3,135,113,763.53 | 2,648,808,869.16 | 18.36 | 本報告期貨款回籠量增長 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | -7,692,739,980.40 | -2,355,038,147.80 | -226.65 | 本報告期取得子公司支付的現金增加 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | 7,526,320,902.67 | 2,314,677,734.13 | 225.16 | 本報告期發行H股、公司債券及取得銀行借款增加 |

2、收入 and 成本分析

✓適用 □不適用

詳見下表。

(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 | 19,461,712,852.33 | 8,004,782,230.80 | 58.87 | 29.86 | 19.07 | 增加3.73個百分點 |
| 分銷 | 139,444,563,456.48 | 129,665,209,144.73 | 7.01 | 20.06 | 19.10 | 增加0.74個百分點 |
| 零售 | 7,202,071,565.42 | 6,111,368,784.43 | 15.14 | 27.70 | 30.07 | 減少1.54個百分點 |
| 其他 | 284,858,343.50 | 220,617,670.00 | 22.55 | 269.47 | 743.70 | 減少43.53個百分點 |
| 抵銷 | -7,847,057,352.95 | -7,768,310,440.11 | - | - | - | - |

| 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 |
| | | | (%) | (%) | (%) | (%) |
| 國內銷售 | 156,405,358,104.21 | 134,763,994,882.20 | 13.84 | 21.78 | 19.66 | 增加1.53個百分點 |
| 國外銷售 | 2,140,790,760.57 | 1,469,672,507.65 | 31.35 | 11.83 | 16.19 | 減少2.58個百分點 |

主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明

✓適用 □不適用

① 主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明，分產品情況詳見下文「按治療領域劃分的公司主營工業製造業務基本情況」；

② 上表中毛利率=(營業收入-營業成本)／營業收入*100%

(2) 產銷量情況分析表

✓適用 □不適用

| 主要產品 | 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 (%) |
|----------------------------|--------|--------|-------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| 丹參酮IIA磺酸鈉注射液(萬支， 2ml/支) | 10,833 | 10,500 | 556 | -6.69 | -8.70 | 145.00 |
| 注射用二丁酰環磷腺苷鈣(萬支， 20mg/支) | 2,181 | 2,000 | 256 | -17.73 | -23.08 | 205.00 |
| 硫酸羥氯喹片(萬片，0.1g/片) | 47,279 | 44,631 | 6,603 | 21.44 | 23.12 | 66.72 |
| 注射用鹽酸頭孢替安(萬瓶， 0.5g/瓶) | 3,845 | 3,573 | 1,227 | 18.92 | 5.90 | 27.24 |
| 參麥注射液(萬支，20ml/支) | 3,063 | 3,147 | 454 | -20.70 | -19.68 | 10.19 |

產銷量情況說明

- ① 參麥注射液庫多規格，折算為最常用規格20ml；注射用鹽酸頭孢替安多規格，折算為0.5g；
- ② 丹參酮IIA磺酸鈉注射液：2019年銷量預計增速較快，故相應增加備貨量；
- ③ 注射用二丁酰環磷腺苷鈣：2019年銷量預計增速較快，故相應增加備貨量；
- ④ 硫酸羥氯喹片：春節放假提前備貨。

(3) 成本分析表

單位：萬元

| 分行業 | 成本構成項目 | 本期金額 | 分行業情況 | | 本期金額較上年 同期變動比例) | 情況說明 | |
|--------|-----------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|-------|---|
| | | | 本期佔總 成本比例 (%) | 上年同期金額 | | | |
| 工業 | 原、輔料及包裝材料 | 580,229.48 | 72.48 | 481,772.19 | 71.66 | 20.44 | / |
| | 動力費用 | 29,429.39 | 3.68 | 25,235.59 | 3.75 | 16.62 | / |
| | 折舊費用 | 44,338.04 | 5.54 | 35,776.77 | 5.32 | 23.93 | / |
| | 人工費用 | 70,135.07 | 8.76 | 62,492.43 | 9.30 | 12.23 | / |
| | 其他製造費用 | 76,346.24 | 9.54 | 66,992.90 | 9.97 | 13.96 | / |
| | 工業總成本 | 800,478.22 | 100 | 672,269.88 | 100.00 | 19.07 | / |
| 商業及其他 | 成本 | 13,643,481.04 | / | 11,383,905.81 | / | 19.85 | / |
| 抵銷總成本 | | -791,812.40 | / | -643,907.37 | / | 22.97 | / |
| 公司營業成本 | | | | | | | |
| 總計 | | 13,652,146.86 | / | 11,412,268.32 | / | 19.63 | / |

成本分析其他情況說明

適用 不適用

(4) 主要銷售客戶及主要供應商情況

適用 不適用

前五名客戶銷售額629,175.71萬元，佔年度銷售總額3.95%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額206,176.12萬元，佔年度銷售總額1.30%。

前五名供應商採購額1,285,662.83萬元，佔年度採購總額9.42%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額0萬元，佔年度採購總額0%。

其他說明

並無任何董事、董事的緊密聯繫人、或任何股東(據董事會所知擁有5%以上的上市發行人已發行股份數目者)在上述披露的供應商或客戶中佔有權益。

3、費用

適用 不適用

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，詳見本節「(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」。

4、研發投入

研發投入情況表

適用 不適用

| | 單位：萬元 |
|--------------------|------------|
| 本期費用化研發投入 | 106,077.09 |
| 本期資本化研發投入 | 32,823.98 |
| 研發投入合計 | 138,901.07 |
| 研發投入總額佔營業收入比例(%) | 7.14 |
| 公司研發人員的數量 | 1,020人 |
| 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(%) | 23.63 |

註：上述研發投入佔比指佔工業營業收入的比例。

情況說明

適用 不適用

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。

5、現金流

適用 不適用

報告期內上海醫藥實現經營活動產生的現金流量淨額為31.35億元，同比增長18.36%，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-76.93億元；實現籌資活動產生的現金流量淨額為75.26億元。經營活動產生的現金流量淨額佔淨利潤70.35%，同比上升5.08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

適用 不適用

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 | / | / | 642,578.95 | 0.001 | / | 本報告期內按新金融工具準則重分類 |
| 衍生金融資產 | 5,189,819.94 | 0.004 | / | / | / | 本報告期內按新金融工具準則重分類 |
| 應收票據及應收賬款 | 43,972,036,067.82 | 34.66 | 32,485,357,133.37 | 34.43 | 35.36 | 本報告期內合併範圍發生變化所致 |
| 預付款項 | 2,049,452,397.15 | 1.62 | 1,391,087,485.59 | 1.47 | 47.33 | 本報告期內預付貨款增加 |
| 其他應收款 | 2,291,743,040.27 | 1.81 | 1,539,006,618.57 | 1.63 | 48.91 | 本報告期內應收補償款增加 |
| 存貨 | 25,024,010,338.41 | 19.72 | 17,269,955,876.07 | 18.31 | 44.90 | 本報告期內合併範圍發生變化所致 |
| 持有待售資產 | 6,304,430.07 | 0.005 | / | / | / | 本報告期內持有待售資產增加 |
| 一年內到期的非流動資產 | 211,804,183.86 | 0.17 | / | / | / | 本報告期內一年內到期的長期應收款增加 |

董事會報告

| 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 | / | / | 109,081,061.95 | 0.12 | / | 本報告期內按新金融工具準則重分類 |
| 長期應收款 | 315,975,386.01 | 0.25 | 581,478,958.13 | 0.62 | -45.66 | 本報告期內應收長期保證金減少 |
| 其他權益工具投資 | 162,312,493.32 | 0.13 | / | / | / | 本報告期內按新金融工具準則重分類 |
| 其他非流動金融資產 | 119,649,126.36 | 0.09 | / | / | / | 本報告期內按新金融工具準則重分類 |
| 開發支出 | 165,698,846.78 | 0.13 | 61,932,199.83 | 0.07 | 167.55 | 本報告期內資本化研發投入增加 |
| 長期待攤費用 | 403,250,813.38 | 0.32 | 285,821,200.78 | 0.30 | 41.08 | 本報告期內合併範圍發生變化所致 |
| 遞延所得稅資產 | 1,037,925,332.24 | 0.82 | 566,264,413.08 | 0.60 | 83.29 | 本報告期內預提費用增加 |
| 短期借款 | 19,340,296,750.06 | 15.24 | 13,745,925,305.56 | 14.57 | 40.70 | 本報告期內銀行借款增加 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | / | / | 2,433,604.67 | 0.003 | / | 本報告期內按新金融工具準則重分類 |
| 衍生金融負債 | 458,319.61 | 0.0004 | / | / | / | 本報告期內按新金融工具準則重分類 |
| 預收款項 | / | / | 1,032,469,501.56 | 1.09 | / | 本報告期內將預收款項重分類至合同負債 |
| 合同負債 | 1,357,136,698.16 | 1.07 | / | / | / | 本報告期內將預收款項重分類至合同負債 |
| 其他應付款 | 8,223,002,686.84 | 6.48 | 5,655,972,918.17 | 6.00 | 45.39 | 本報告期內預提費用增加 |
| 一年內到期的非流動負債 | 2,698,378,587.61 | 2.13 | 57,573,051.38 | 0.06 | 4,586.88 | 本報告期內一年內到期的應付債券增加 |
| 長期借款 | 6,622,991,700.16 | 5.22 | 959,542,046.17 | 1.02 | 590.22 | 本報告期內取得銀行借款增加 |
| 應付債券 | 2,997,305,559.91 | 2.36 | 1,999,256,567.89 | 2.12 | 49.92 | 本報告期內新發行債券 |
| 長期應付款 | 471,674,422.96 | 0.37 | 697,135,270.21 | 0.74 | -32.34 | 本報告期內應付股權投資款減少 |
| 遞延所得稅負債 | 866,912,020.83 | 0.68 | 620,149,536.71 | 0.66 | 39.79 | 本報告期內收購子公司增加 |

2、截至報告期末主要資產受限情況

適用 不適用

於2018年12月31日，公司賬面價值為204,704,681.57元(原價：253,502,605.80元)的房屋及建築物和機器設備以及11,950,143.03平方米土地使用權(原價為62,204,894.13元、賬面價值為53,689,449.06元)作為人民幣427,088,434.67元的短期借款、人民幣78,366,708.10元的長期借款和人民幣34,563,496.79元的一年內到期長期借款的抵押物。

於2018年12月31日，應收賬款1,367,456,773.00元質押給銀行作為取得1,027,445,226.08元短期借款的擔保，將應收賬款172,416,280.94元質押給銀行作為65,118,098.00元的長期借款和98,190,582.78元的一年內到期長期借款的擔保。於2018年12月31日，本集團受限貨幣資金餘額為2,089,114,276.64元，主要為向銀行申請開具銀行承兌匯票及信用證的保證金存款。

3、其他說明

適用 不適用

(四)行業經營性信息分析

適用 不適用

詳見「第三節公司業務概要」。

醫藥製造行業經營性信息分析

1、行業和主要藥(產)品基本情況

(1) 行業基本情況

適用 不適用

詳見「第三節公司業務概要」。

(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 | 是否屬於報告期內推出的新藥(產)品 |
|----------|--------------|--------------|---|------------|---------|-----------------------|-------------|-------------------|
| 心血管系統 | 丹參酮IIA磺酸鈉注射液 | 化學藥品 制劑製造 | 冠心病、心絞痛、心肌梗死的輔助治療 | 否 | 是 | 2010.9.30-2030.9.30 | / | 否 |
| 心血管系統 | 注射用二丁酰環磷腺苷鈣 | 化學藥品 制劑製造 | 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，手術後網膜下出血和銀屑病等 | 否 | 是 | 2014.12.24-2034.12.24 | 化學藥品 | 否 |
| 抗腫瘤及免疫調節 | 硫酸羥氯喹片 | 化學藥品 制劑製造 | 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 |
| 全身性抗感染 | 注射用鹽酸頭孢替安 | 化學藥品 制劑製造 | 主要用於對本品敏感的葡萄球菌屬、鏈球菌屬(腸球菌除外)、肺炎球菌、流感桿菌、大腸桿菌、克雷白桿菌屬、腸道菌屬、枸橼酸桿菌屬、奇異變形桿菌、普通變形桿菌、雷特格氏變形桿菌、摩根氏變形桿菌等所致感染 | 否 | 是 | 2014.8.28-2034.8.28 | 化學藥品 | 否 |
| 心血管系統 | 參麥注射液 | 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 |

註： 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 主要中藥(產)品涉及的重要藥材情況

| 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 | 招標採購 | 價格穩定, 無影響。 |
| | | 麥冬(浙麥冬) | 合作共建浙麥冬基地, 貨源供應穩定 | 基地招標 | 價格穩定, 無影響。 |
| 心血管系統 | 瓜蒌皮注射液 | 瓜蒌皮 | 貨源供應穩定 | 外部採購 | 價格穩定, 基本無影響。 |
| 骨骼肌肉系統 | 延痺片 | 紅花、白芍、地黃、制附子、淫羊藿、威靈仙、皂刺、伸筋草、骨碎補、獨活等 | 貨源供應穩定 | 藥材產地集中採購, 比質比價招標採購 | 獨活、威靈仙、骨碎補價格上漲, 紅花價格上漲, 制附子、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 | 銀杏酮脂 | 銀杏葉 | 貨源供應穩定 | 藥材中藥資源事業部 | 基本穩定。 |
| 心血管系統 | 丹參片 | 丹參 | 貨源供應穩定 | 藥材產地集中採購 | 價格穩定, 無影響。 |

(3) 報告期內納入、新進入和退出基藥目錄、醫保目錄的主要藥(產)品情況



✓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 |
| 丹參酮II A磺酸鈉注射液 | 未納入 | 納入 | 納入 |
| 注射用二丁酰環磷腺苷鈣 | 未納入 | 未納入 | 納入 |
| 硫酸羧氯喹片 | 未納入 | 納入 | 納入 |
| 注射用鹽酸頭孢替安 | 未納入 | 納入 | 納入 |
| 參麥注射液 | 納入 | 納入 | 納入 |

(4) 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」、「神像」、「龍虎」、「鼎爐」既是馳名商標又是著名商標，「國風」、「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」、「天壇」、「宏仁堂」、「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 | 營業收入(萬元) | 營業毛利(萬元) |
|--|---------------|----------|----------|
|  | 硫酸羧氯唑片 | 62,093 | 42,206 |
| 諾新康 | 丹參酮II A磺酸鈉注射液 | 128,000 | 85,926 |
|  | 注射用鹽酸頭孢替安 | 60,388 | 47,761 |

2、公司藥(產)品研發情況

(1) 研發總體情況

適用 不適用

詳見上文「2018年公司業績驅動因素和經營工作亮點」。

(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 |
|--------------|--------|-----------|-----------|----------------|----------------|------------------|-----------------------|
| 丹參酮IIA磺酸鈉注射液 | 145.00 | 145.00 | 0 | 0.30 | 0.54 | 20.59 | / |
| 注射用二丁酰環磷腺苷鈣 | 160.00 | 160.00 | 0 | 0.12 | 0.21 | 23.00 | / |
| 硫酸羧氫噻片 | 368.29 | 0 | 368.29 | 0.90 | 1.82 | 62.14 | 2018年一致性評價委外合同BE階段付款。 |
| 注射用鹽酸頭孢替安 | 374.00 | 336.00 | 38.00 | 0.26 | 0.74 | 61.43 | 2018年開展注射劑一致性評價。 |
| 參麥注射液 | 438.87 | 438.87 | 0 | 0.79 | 3.32 | 109.61 | 2018年委外合同到期支付合同款。 |

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 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(%) |
|----------------------|---------|----------------|---------------|
| 人福醫藥 | 60,252 | 3.90 | 4.46 |
| 哈藥股份 | 19,816 | 1.65 | 2.81 |
| 復星醫藥 | 152,929 | 8.25 | 6.04 |
| 華北製藥 | 17,414 | 2.26 | 3.28 |
| 白雲山 | 37,329 | 1.78 | 1.98 |
| 同行業平均研發投入金額 | | | 57,547.94 |
| 公司報告期內研發投入金額 | | | 138,901.07 |
| 公司報告期內研發投入佔營業收入比例(%) | | | 7.14 |
| 公司報告期內研發投入佔淨資產比例(%) | | | 6.28 |

董事會報告

註： i 上述5家可比公司數據來源於該公司2017年年報；同行業平均研發投入金額為5家可比公司2017年的算數平均數；

ii 上述研發投入佔比指佔工業營業收入及工業淨資產的比例。

③ 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，可以滿足公司未來發展需求。

(3) 主要研發項目基本情況及新年度開展的重要研發項目情況

適用 不適用

① 新藥研發項目

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 | 2019年度工作 |
|----|-----------------------|------------------------------|------------|--------------|-----------|----------|--------------|-------------------------|
| 1 | SPH3127 | 化學藥1類： 適應症：高血壓 | 臨床 | II期 | 10,648.50 | 0 | 0 | 繼續臨床II期研究 |
| 2 | SPH1188 | 化學藥1類： 適應症：非小細胞肺癌 | 臨床 | I期 | 3,587.52 | 0 | 0 | 繼續臨床I期研究 |
| 3 | 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 | I期 | 10,782.15 | 0 | 0 | 繼續臨床I期研究 |
| 4 | 雷騰舒 | 化學藥品1.1類： 適應症：類風關 | 臨床 | III/IV期臨床申請中 | 3,652.67 | 0 | 0 | 獲得III/IV期臨床批件，啟動II期臨床研究 |
| 5 | 注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體組合物 | 生物藥1類： 適應症：Her2陽性的乳腺癌 | 臨床 | I期 | 11,187.57 | 0 | 0 | 開展I期臨床研究 |
| 6 | 注射用丹酚酸A | 中藥類： 心血管系統用藥 | 臨床 | I期 | 7,003.90 | 0 | 0 | 開展臨床I期研究 |
| 7 | T-DMI | 生物藥2類： 適應症：乳腺癌 | 臨床 | I期 | 5,336.80 | 0 | 0 | 啟動臨床I期研究 |

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中國新藥研發監測數據庫系統(新藥CPM數據庫)和醫藥終端市場工業生產研發綜合性數據庫(PDB藥物綜合數據庫)。

② 主要藥品一致性評價項目

報告期內，公司已有32個一致性評價項目(含不同品規，下同)報至CDE審評，其中獲批4個，受理14個，申報14個，詳情如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

| 序號 | 一致性評價項目 | 藥(產)品基本信息 | 一致性評價所處階段 | 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 | 鹽酸二甲雙胍緩釋片 | 化學藥品： 適應症：降血糖藥 | 已獲批 | 已獲批 | 651.15 | 11 | 4 |
| 2 | 氫氯噻嗪片 | 化學藥品： 適應症：水腫性疾病、高血壓、 中樞性或腎性尿崩症 | 已獲批 | 已獲批 | 404.71 | 1 | 1 |
| 3 | 鹽酸氟西汀膠囊 | 化學藥品： 適應症：抗抑鬱藥 | 已獲批 | 已獲批 | 398.24 | 1 | 1 |
| 4 | 卡托普利片25mg | 化學藥品： 適應症：高血壓、心力衰竭 | 已獲批 | 已獲批 | 330.07 | 11 | 2 |
| 5 | 卡托普利片12.5mg | | CDE 審評中 | 已受理 | | 2 | 0 |
| 6 | 布洛芬緩釋膠囊 | 化學藥品： 適應症：解熱鎮痛 | CDE 審評中 | 已受理 | 526.14 | 2 | 0 |
| 7 | 鹽酸度洛西汀腸溶膠囊 | 化學藥品： 適應症：抗抑鬱藥 | CDE 審評中 | 已受理 | 666.02 | 1 | 0 |
| 8 | 溴吡斯的明片 | 化學藥品： 適應症：抗膽鹼酯酶藥 | CDE 審評中 | 已受理 | 64.75 | 1 | 0 |
| 9 | 馬來酸依那普利片5mg | 化學藥品： 適應症：原發性高血壓 | CDE 審評中 | 已受理 | 553.35 | 3 | 1 |
| 10 | 馬來酸依那普利片10mg | | | | | | |
| 11 | 富馬酸酮替芬片 | 化學藥品： 適應症：用於過敏性鼻炎， 過敏性支氣管哮喘 | CDE 審評中 | 已受理 | 427.24 | 2 | 0 |
| 12 | 復方利血平片 | 化學藥品： 適應症：早期和中期高血壓 | CDE 審評中 | 已受理 | 17.49 | 1 | 0 |
| 13 | 頭孢氨苄膠囊 | 化學藥品： 適應症：抗感染藥 | CDE 審評中 | 已受理 | 561.18 | 8 | 0 |
| 14 | 苯磺酸氨氯地平片 | 化學藥品： 適應症：高血壓 | CDE 審評中 | 已受理 | 377.73 | 37 | 6 |
| 15 | 阿立哌唑片5mg | 化學藥品： 適應症：抗精神分裂症藥 | CDE 審評中 | 已受理 | 1,517.07 (系列) | 1 | 0 |
| 16 | 鹽酸倍他司汀片 | 化學藥品： 適應症：治眩暈藥 | CDE 審評中 | 已受理 | 331.18 | 2 | 0 |
| 17 | 甲狀腺片 | 化學藥品： 適應症：內分泌系統藥物 | CDE 審評中 | 已受理 | 105.19 | 2 | 0 |
| 18 | 鹽酸二甲雙胍片250mg | 化學藥品： 適應症：降糖藥 | CDE 審評中 | 已受理 | 1,304.79 | 20 | 3 |
| 19 | 鹽酸二甲雙胍片500mg | | | 已申報 | | 5 | 1 |
| 20 | 辛伐他汀片10mg | 化學藥品： 適應症：心血管系統 | CDE 審評中 | 已申報 | 908.77 | 4 | 0 |
| 21 | 辛伐他汀片20mg | | | | | 5 | 0 |

| 序號 | 一致性評價項目 | 藥(產)品基本信息 | 一致性評價 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 |
|----|------------------|----------------------|---------------|------|------------|---------------------------------|----------------------|
| 22 | 硝苯地平緩釋片 | 化學藥品； 適應症：心血管藥 | CDE 審評中 | 已申報 | 404.93 | 2 | 0 |
| 23 | 磷酸伯氨喹片 | 化學藥品； 適應症：抗瘧疾藥 | CDE 審評中 | 已申報 | 0 | 1 | 0 |
| 24 | 阿莫西林膠囊 | 化學藥品； 適應症：抗感染 | CDE 審評中 | 已申報 | 461.34 | 29 | 4 |
| 25 | 鹽酸克林霉素膠囊 | 化學藥品； 適應症：抗感染 | CDE 審評中 | 已申報 | 591.66 | 9(150mg) 2(75mg) 1(300mg) | 2(150mg) 2(75mg) |
| 26 | 鹽酸氨溴索膠囊 | 化學藥品； 適應症：祛痰鎮咳藥 | CDE 審評中 | 已申報 | 630.79 | 1 | 0 |
| 27 | 鹽酸地爾硫卓片 | 化學藥品； 適應症：心血管系統 | CDE 審評中 | 已申報 | 993.98 | 1 | 0 |
| 28 | 右佐匹克隆 | 化學藥品； 適應症：鎮靜催眠藥 | CDE 審評中 | 已申報 | 432.62 | 1 | 0 |
| 29 | 甲硝唑片 | 化學藥品； 適應症：全身性抗感染藥 | CDE 審評中 | 已申報 | 218.54 | 9 | 1 |
| 30 | 磷酸氯喹片 | 化學藥品； 適應症：抗瘧疾藥 | CDE 審評中 | 已申報 | 0 | 1 | 0 |
| 31 | 左炔諾孕酮片 0.75mg | 化學藥品； 適應症：避孕藥 | CDE 審評中 | 已申報 | 2,160.04 | 1 | 0 |
| 32 | 左炔諾孕酮片1.5mg | | | | | 1 | 0 |

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。

研究階段和開發階段的劃分標準：

- i 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)；
- ii 申報臨床階段(包括提交臨床試驗申請直至獲得批准或獲準臨床備案)；
- iii 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)；
- iv 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。

相關研究開發的會計政策詳見按中國企業會計準則編製的財務報表附註(二)、按香港財務報告準則編製的財務報表附註3。

(4) 獲得的政府重大補助

2018年度合計獲得國家重點研發計劃「中醫藥現代化研究」重點專項、上海市科委生物醫藥科技支撐計劃專項和產學研醫合作專項等多項資助，合計2,295萬元。

相關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37。

董事會報告

(5) 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

① 呈交審批的情況

報告期內，公司共有13個藥品(含不同品規，下同)呈交監管部門審批，其中申報臨床批件8個，申報生產批件5個。

| 序號 | 呈交國家藥品監管部門 審批的藥(產)品 | 審批事項 | 批准文號 | 適應症 | 註冊分類 |
|----|--------------------------------|------|--------------|--|-----------|
| 1 | 注射用重組抗CD30人鼠嵌合單克隆抗體-MCC-DM1偶聯劑 | 申報臨床 | CXSL1800026國 | 擬用於間變性大細胞淋巴瘤(ALCL)、霍奇金淋巴瘤(HL)和皮膚T細胞淋巴瘤(CTCL) | 治療用生物製品1類 |
| 2 | SPH4480原料藥及其片劑 | | CXHL1700287滬 | 擬用於糖尿病 | 化學藥品1類 |
| 3 | | | CXHL1700288滬 | | |
| 4 | | | CXHL1700289滬 | | |
| 5 | 羥基雷公藤內酯醇片 | | CXHB1800076國 | 類風濕性關節炎 | 化學藥品1類 |
| 6 | | | CXHB1800077國 | | |
| 7 | 十四烷基硫酸鈉 | | CYHS1800482國 | 治療由血管堵塞引起的靜脈曲張以及淋巴系統血管畸形症 | 化學藥3類 |
| 8 | | | CYHS1800483國 | | |
| 9 | 注射用比伐蘆定 | 申報生產 | CYHS1800368國 | 抗凝血 | 化學藥品 |
| 10 | 瑞舒伐他汀鈣片 | | CYHS1800115國 | 用於經飲食控制和其它非藥物治療仍不能適當控制血脂異常的原發性高膽固醇血症 | 化學藥品 |
| 11 | | | CYHS1800116國 | | |
| 12 | 阿哌沙班片 | | CYHS1800282國 | 非瓣膜性房顫患者預防猝中和血栓 | 化學藥品 |
| 13 | 鹽酸胺碘酮注射液 | | CYHS1900070國 | 當不宜口服給藥時應用本品治療嚴重的心律失常 | 化學藥品 |

- ② 取得批文的藥(產)品情況
 報告期內，公司獲得新藥臨床批件6個，獲得2個藥品生產批文。

| 序號 | 獲得臨床批件的藥(產)品 | 獲批事項 | 批准文號 | 適應症 | 註冊分類 |
|----|--------------------------------|------|------------|--|-----------|
| 1 | 注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體-MCC-DM1偶聯劑 | 獲批臨床 | 2018L02103 | HER2陽性的局部晚期或轉移性乳腺癌 | 治療用生物製品2類 |
| 2 | 注射用重組抗CD30人鼠嵌合單克隆抗體-MCC-DM1偶聯劑 | | 2018L02789 | 擬用於間變性大細胞淋巴瘤(ALCL)、霍奇金淋巴瘤(HL)和皮膚T細胞淋巴瘤(CTCL) | 治療用生物製品1類 |
| 3 | SPH3348 | | 2018L02326 | 肺癌、肝癌、胃癌 | 化學藥品1類 |
| 4 | | | 2018L02327 | | |
| 5 | 煙基雷公藤內酯醇片 | | 2018L02065 | 擬用於治療艾滋病慢性異常免疫激活 | 化學藥品1類 |
| 6 | | | 2018L02066 | | |
| 7 | 冠心寧片 | 獲批生產 | 2018B02321 | 用於冠心病穩定型勞累性心絞痛Ⅰ、Ⅱ級中醫辨證屬心血瘀阻證，症見胸痛、唇舌紫暗 | 中藥 |
| 8 | 注射用硫酸粘菌素 | | 2018B02391 | 抗革蘭氏陰性桿菌抗生素 | 化學藥品 |

- ③ 國際認證藥(產)品信息
 報告期內，公司積極開展藥品的國際化認證，鹽酸多西環素片申報美國仿製藥ANDA；原料藥普瑞巴林申請日本DMF，原料藥鹽酸伐昔洛韋、環吡酮胺和環吡酮申請韓國註冊。

董事會報告

- (6) 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

- (7) 研發、註冊過程中存在的主要風險

適用 不適用

新藥研發是企業可持續發展的重要手段。由於新藥研發具有高科技、高風險、高附加值的特點，從前期研發、臨床試驗報批到投產的週期長、環節多，容易受到一些不確定性因素的影響，導致研發項目可能失敗。

應對措施：通過研發戰略和立項審批、研發預算管理和進度跟蹤等內部控制手段，對研發的決策和過程進行管控；積極跟進政策法規要求，與國家藥品審評機構保持溝通；開展對外合作，提升研發能力，與合作方共擔風險。

3、公司藥(產)品生產、銷售情況

- (1) 按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(%) | 同行業同領域 產品毛利率情況 |
|-----------|-----------|---------|--------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| 心血管系統 | 482,239 | 150,236 | 68.85 | 55.92 | 44.31 | 2.51 | 45.30% |
| 消化道和新陳代謝 | 195,630 | 80,222 | 58.99 | 9.07 | 10.42 | -0.50 | 39.09% |
| 全身性抗感染 | 202,770 | 86,500 | 57.34 | 45.35 | 25.10 | 6.90 | 33.62% |
| 中樞神經系統 | 84,782 | 23,429 | 72.37 | 23.31 | 8.78 | 3.69 | 44.19% |
| 抗腫瘤和免疫調節劑 | 109,283 | 21,733 | 80.11 | 17.99 | 1.88 | 3.14 | 58.50% |
| 骨骼肌肉系統 | 94,625 | 22,365 | 76.36 | 15.96 | 1.38 | 3.40 | / |
| 呼吸系統 | 114,396 | 42,959 | 62.45 | 48.36 | 14.04 | 11.30 | / |
| 其他 | 662,445 | 373,034 | 43.69 | 20.34 | 15.22 | 2.51 | / |
| 總計 | 1,946,171 | 800,478 | 58.87 | 29.86 | 19.07 | 3.73 | / |

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 心血管系統的同行業同領域產品毛利率數據來源於海正藥業2017年年度報告中「心血管藥」產品的毛利率；
- ② 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2017年年度報告中「消化系統」「抗感染」「抗腫瘤」產品的毛利率；
- ③ 中樞神經系統的同行業同領域產品毛利率數據來源於華北製藥2017年年度報告中「神經、血液系統用藥」產品的毛利率；
- ④ 骨骼肌肉系統、呼吸系統的同行業同領域產品毛利率數據在已披露年報的同行業可比公司中尚無法獲取。

(2) 公司主要銷售模式分析

適用 不適用

報告期內，公司工業銷售網絡覆蓋全國31個省區及直轄市，客戶包括各類醫療機構、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。

(3) 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 | 醫療機構的合計實際採購量 |
|---------------|---------------------------------|--------------|
| 丹參酮II A磺酸鈉注射液 | 15.60-18.26 (2ml : 10mg) | 6,853.6萬支 |
| 注射用二丁酰環磷腺苷鈣 | 35.48-54.80 (20mg) | 2,362.2萬支 |
| 硫酸羥氯喹片 | 1.67-2.13(片劑, 0.1g) | 28,970.4萬片 |
| 注射用鹽酸頭孢替安 | 14.56-16.07 (0.25g) | 262.6萬瓶 |
| | 24.96-29.00 (0.5g) | 1,180.1萬瓶 |
| | 42.07-46.42 (1g) | 642.5萬瓶 |
| | 71.30-78.94 (2g) | 3.9萬瓶 |
| 參麥注射液 | 12.78-15.65 (10ml) | 205.5萬支 |
| | 24.56-27.80 (20ml) | 654.2萬支 |
| | 54.18-67.32 (50ml) | 386.8萬支 |
| | 114.00-126.05 (100ml) | 103.0萬支 |

註： 醫療機構的合計實際採購量數據來源於IQVIA。

情況說明

適用 不適用

2018年部分藥品中標價格的最高價有不同程度的下降，但對總體銷售無明顯影響。

- (4) 銷售費用情況分析
 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 | 87,720.14 | 12.73 |
| 市場推廣及廣告成本 | 302,168.20 | 43.84 |
| 差旅和會議費用 | 149,012.12 | 21.62 |
| 運輸費用 | 21,054.49 | 3.05 |
| 租賃費 | 5,837.18 | 0.85 |
| 辦公費用 | 8,081.14 | 1.17 |
| 無形資產攤銷 | 1,745.83 | 0.25 |
| 固定資產折舊 | 160.59 | 0.02 |
| 其他 | 113,536.04 | 16.47 |
| 合計 | 689,315.73 | 100.00 |

- 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 | 428,594.94 | 20.45 |
| 復星醫藥 | 579,053.56 | 31.24 |
| 恆瑞醫藥 | 518,892.34 | 37.50 |
| 華潤三九 | 475,016.93 | 42.72 |
| 麗珠集團 | 326,516.97 | 38.27 |
| 同行業平均銷售費用 | | 465,614.95 |
| 公司報告期內銷售費用總額 | | 689,315.73 |
| 公司報告期內銷售費用佔營業收入比例(%) | | 35.42 |

註：① 上述5家可比公司數據來源於該公司2017年年報；同行業平均銷售費用為5家可比公司2017年的算數平均數；

② 上述「公司報告期內銷售費用總額」指的是「公司報告期內工業銷售費用總額」；「公司報告期內銷售費用佔營業收入比例」指的是「公司報告期內工業銷售費用佔工業營業收入比例」。

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689,315.73萬元，佔工業營業收入的比例為35.42%，較上年同期上升7.37個百分點，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。

(五) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

| | |
|------------|------------|
| 報告期內投資額 | 717,051.50 |
| 投資額增減變動數 | 417,101.34 |
| 上年同期投資額 | 299,950.16 |
| 投資額增減幅度(%) | 139.06 |

(1) 重大的股權投資

適用 不適用

| 被購買方 | 取得時點 | 購買成本 (億元) | 主要經營活動 | 持股比例 | 資金來源 | 合作方 | 購買日至年末 被購買方的 收入(億元) | 購買日至年末 被購買方的 淨利潤(億元) | 是否 涉訴 |
|-------------------------------|------------|--------------|---------|---------|------------|-----|---------------------------|----------------------------|----------|
| Cardinal Health (L) Co., Ltd. | 2018年2月2日 | 美元5.86 | 藥品銷售 | 100.00% | 外部融資 借款 | 第三方 | 202.46 | 1.81 | 否 |
| 江蘇大眾醫藥物流有限公司 | 2018年3月31日 | 3.00 | 藥品銷售 | 100.00% | 自有資金 | 第三方 | 6.97 | 0.10 | 否 |
| 上藥控股安徽有限公司 | 2018年1月31日 | 2.30 | 藥品銷售 | 51.00% | 自有資金 | 第三方 | 9.57 | 0.20 | 否 |
| 廣東天普生化醫藥股份有限公司 | 2018年8月21日 | 14.89 | 藥品生產與銷售 | 67.14% | 外部融資 借款 | 第三方 | 4.63 | 0.57 | 否 |
| 遼寧省醫藥對外貿易有限公司 | 2018年4月30日 | 2.48 | 藥品銷售 | 51.74% | 自有資金 | 第三方 | 27.83 | 0.61 | 否 |
| 浙江九旭藥業有限公司 | 2018年3月15日 | 2.72 | 藥品生產與銷售 | 51.00% | 自有資金 | 第三方 | 1.84 | 0.30 | 否 |

註： Cardinal Health (L) Co., Ltd.購買日至年末被購買方的淨利潤僅指經營性淨利潤；廣東天普生化醫藥股份有限公司及遼寧省醫藥對外貿易有限公司的購買成本僅指本年度新增股權投資。

(2) 重大的非股權投資

適用 不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

適用 不適用

單位：萬元 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 |
|-----------|----------------------|------------|-----------|-----------|----------------|--------------|------|---------------------|
| 000931 | 中關村 | 9.93 | 17.44 | 0.15 | / | 0.15 | 自有資金 | 無 |
| 600675 | 中華企業 | 39.00 | 439.21 | -48.80 | / | -48.80 | 自有資金 | 無 |
| 601328 | 交通銀行 | 472.01 | 332.04 | -22.45 | / | -24.09 | 自有資金 | 無 |
| 00455(HK) | 天大藥業 | 8,785.19 | 5,358.21 | 85.02 | -1,676.41 | -1,676.41 | 自有資金 | 無 |
| 01763(HK) | 中國同福 | 14,726.39 | 10,873.04 | / | -3,853.35 | -3,853.35 | 自有資金 | 購入 |
| / | 衍生金額資產 | / | 518.98 | 469.60 | / | 469.60 | / | 購入 |
| / | 其他非流動金融 資產(非上市公司) | 3,114.40 | 11,176.23 | 1,190.41 | / | 930.41 | / | / |
| 合計 | | 27,146.92 | 28,715.15 | 1,673.93 | -5,529.76 | -4,202.49 | / | / |

董事會報告

(六) 重大資產和股權出售

適用 不適用

(七) 主要控股參股公司分析

適用 不適用

單位：億元 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 |
|-------------------------|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|
| 上藥控股有限公司 | 藥品銷售 | 100% | 50 | 492.35 | 112.18 | 817.89 | 13.79 |
| 上藥科園信海醫藥有限公司 | 藥品銷售 | 100% | 13 | 222.09 | 48.77 | 333.49 | 4.19 |
| 上海上藥信誼藥廠有限公司 | 藥品生產與銷售 | 100% | 11.92 | 42.73 | 22.92 | 49.91 | 2.98 |
| 上海上藥第一生化藥業有限公司 | 藥品生產與銷售 | 100% | 2.25 | 25.05 | 16.00 | 18.60 | 2.17 |
| 上海上藥新亞藥業有限公司 | 藥品生產與銷售 | 96.90% | 10.52 | 18.68 | 11.89 | 23.37 | 1.08 |
| 上海市藥材有限公司 | 藥品生產與銷售 | 100% | 10.08 | 57.12 | 29.69 | 49.51 | 5.24 |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 藥品生產與銷售 | 75% | 1.29 | 17.46 | 14.58 | 11.33 | 0.75 |
| 上藥集團常州藥業股份有限公司 | 藥品生產與銷售 | 75.89% | 0.79 | 37.02 | 19.80 | 50.14 | 2.17 |
| 上海中西三維藥業有限公司 | 藥品生產與銷售 | 100% | 5.46 | 30.02 | 24.85 | 9.95 | 4.61 |
| 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% | 0.93 | 9.75 | 6.43 | 11.81 | 0.75 |
| 杭州胡慶餘堂藥業有限公司 | 藥品生產與銷售 | 51.01% | 1.35 | 6.35 | 4.85 | 4.50 | 0.25 |
| 廈門中藥廠有限公司 | 藥品生產與銷售 | 61.00% | 0.84 | 3.79 | 2.94 | 3.94 | 0.62 |
| 遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司 | 藥品生產與銷售 | 55.00% | 0.51 | 7.75 | 4.32 | 5.93 | 0.38 |
| 上海中華藥業有限公司 | 藥品生產與銷售 | 100.00% | 0.94 | 4.54 | 3.08 | 4.02 | 0.39 |
| 上海醫藥物資供銷有限公司 | 化工原料藥批發 | 100.00% | 1.01 | 2.52 | 1.20 | 1.99 | 0.03 |
| 上海醫療器械股份有限公司 | 醫療器械生產與銷售 | 100.00% | 1.27 | 6.28 | 2.89 | 2.34 | 0.32 |
| 上藥東英(江蘇)藥業有限公司 | 藥品生產與銷售 | 90.25% | 1.41 | 5.50 | 3.68 | 3.30 | 0.55 |
| 上海醫藥集團藥品銷售有限公司 | 藥品銷售 | 100.00% | 0.50 | 7.24 | 1.75 | 14.26 | 0.45 |
| Zeus Investment Limited | 保健品生產與銷售 | 59.61% | AUD3.19 | 17.79 | 5.02 | 8.85 | -1.68 |
| 廣東天普 | 藥品生產與銷售 | 67.14% | 1.00 | 15.73 | 11.71 | 4.63 | 0.82 |

(八) 公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

適用 不適用

展望2019年，在人口老齡化、人民生活水平不斷提高、民眾健康意識增強等因素下，國內醫藥行業發展依然向好。但是在多項醫藥行業改革政策效應疊加下，預期2019年醫藥市場增速進一步趨緩，結構調整深化，科技創新加速，中國醫藥行業發展模式處於重大變革期。

(二) 公司發展戰略

適用 不適用

在國內醫藥行業改革發展的背景下，公司將積極把握國家戰略機遇，順應產業變革，加快轉型發展，深化推進集約化發展、創新發展、國際化發展和融產結合發展，確保國內醫藥行業領先地位，全力打造具有國際競爭力的中國醫藥產業集團。

醫藥工業板塊：公司深入實施「集約化發展」戰略，建立持續完善營銷、製造、研發、投資高效緊密協作的管理體系，以產品「銷售一代、發展一代、佈局一代」的組合規劃體系建設為基礎，持續優化產品梯隊，打造先進製造體系，實現聚焦治療領域產品競爭力提升，實現工業規模化發展的良性循環。公司大力推進「創新發展與國際化發展」戰略，堅持仿製藥升級和創新藥發展同步推進，加大中藥特色產品的開發和OTC、保健品的品牌拓展，加快國際研發合作與平台佈局，優化創新體制機制，匯聚培育高端人才，逐步轉型為聚焦主要治療領域下的高端仿製藥及創新藥為主的品牌藥企。

醫藥商業板塊：保證行業地位，深耕商業網絡佈局，加快終端服務網絡下沉，強化特色業務拓展，從供應鏈服務提升到科技型健康服務，本質上以「科技+服務」為基礎的產業升級，逐步轉型為服務驅動和科技驅動的現代健康服務商。

(三) 經營計劃

適用 不適用

2019年，公司堅持「順應產業變革，加快轉型發展，力爭行業領先」的經營工作方針，全體員工將在董事會和經營管理層的領導下，注重提升公司集約化發展和國際化發展水平，以融產結合、創新驅動推動公司核心競爭力鞏固與提升，確保年度經營目標的完成，實現預期業績增長，保持良好的運營質量。

以「創新發展」為核心，公司將進一步加大研發投入，加快重大研發項目開發以及重點產品二次開發，利用新體制和新機制，打造生物醫藥新平台，強化國內、外創新平台的建設與佈局；引入高端研發技術人才、重點學科骨幹，通過完善中長期激勵等多元化分配方式，為持續創新發展提供有力保障。公司將繼續注重與全球知名藥企的合資、合作或者技術轉讓等方式嵌入全球創新鏈、價值鏈，按計劃推進上海、香港、美國的生物治療的實驗室建設與研發項目開展；同時，公司積極推進與國內高校、科研院所、醫院等共建開放式化藥與中藥研發平台，持續豐富產品管線與提升技術能級。在醫藥商業服務與模式創新方面，進一步加強藥品進口服務、醫療機構供應鏈與處方延伸外配服務、供應商增值服務等優勢業務的發展，積極利用雲計算、大數據等現代信息技術持續創新業務模式。

以「集約化發展」為根本，公司將在醫藥工業板塊深化銷、產、研三大中心的管理體系完善，強化一體化垂直管理專業能力建設，形成按治療領域跨組織的產品發展協作工作機制。在醫藥商業板塊，公司大力推進省級平台建設，深化區域網絡佈局，強調區域優勢提升，做好重點省份「一省一策」管理，有序推進倉儲物流提升改造項目，加強業務流程優化及資源共享。

以「國際化發展」為重點，公司將加速國際化發展步伐，積極參與國際競爭，以通過歐美認證到達國際先進水平的制劑出口為突破口，加強上海醫藥製劑產品在國際註冊與銷售的體系化能力。公司將有序開展創新藥物全球多臨床中心工作，以全球化的視野繼續加強海外研發合作，關注具有重大市場的外併購項目，尋求「一帶一路」沿線國家的醫藥投資與出口的機會。

以「先進製造」為保障，公司將緊密圍繞藥品質量控制，完善全生命週期的質量管理流程，完善技術轉化平台功能以推動生產技術進步和質量標準提升；按計劃推進生產基地的分類管理，加強產業基地建設與產能佈局優化，穩步推進產能整合調整工作，啟動新一輪精品工廠改造，軟件和硬件方面與國際先進水平接軌，持續加強精益管理和安全生產管理。

以「融產結合發展」為助力，公司將深化融產結合運作，拓展多種渠道融資和豐富投資手段，確保公司保持良好資本結構及提高投融資效率。

(四) 可能面對的風險

適用 不適用

- 1、 行業政策的風險，國家醫療改革工作不斷深入，醫保控費、新一輪招投標帶來的藥品降價、藥審新政、仿製藥一致性評價、兩票制以及營改增等一系列政策和法規相繼出台，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；

董事會報告

- 2、 部分藥品面臨新一輪各省市政策性降價、招標降價、失標、二次議價和帶量採購的風險，藥品價格可能會進一步下調，使得公司毛利空間受到擠壓；
- 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；
- 7、 商譽減值測試是以未來現金流預測為基礎，包含了管理層作出的有關假設和專業判斷，商譽存在一定的減值風險。

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、安全管理和環保保護水平，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

適用 不適用

四、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

適用 不適用

五、其他(依據香港上市規則要求披露)

本報告第五節、第六節及第八節的內容亦構成本董事會報告的一部分。

(一) 資本結構

於2018年12月31日，上海醫藥資產負債率(總負債／總資產)為63.40%，同比增長5.45個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤／利息支出)為5.44倍(2017年：6.94倍)。本公司資本比例(債務淨額除以總資本)為40.53%。

報告期內，上海醫藥資金流動性及財政資源良好。於2018年12月31日，本公司銀行借款餘額為266.54億元，本公司應付債券餘額49.97億元(含一年內到期)，其中，美元貸款餘額折合人民幣56.31億元，新西蘭幣貸款餘額折合人民幣2.66億元，按固定利率的貸款及應付債券的餘額約為人民幣261.97億元。於2018年12月31日，本公司應收賬款及應收票據，淨額為439.72億元，同比增長35.36%。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2018年12月31日，本公司應付賬款及應付票據餘額為351.48億元，同比增長28.77%。

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。為了持續或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

(二) 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(計價貨幣主要為美元、港元)依然存在外匯風險。

(三) 或有負債

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 |
|-----|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| 本集團 | 重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司 | 725.38 | 2018年 12月21日 | 2019年 3月21日 |
| 本集團 | 重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司 | 2,648.38 | 2018年 12月21日 | 2019年 6月21日 |

上述擔保對於本公司無重大財務影響。

(四) 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、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)對外簽訂的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大個人權益。

(五) 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2018年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

(六) 董事及監事獲準許的彌償條文

本公司根據企業管治守則第A.1.8條已就董事、監事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的法律訴訟，作適當的投保安排。截至報告期末，該保障條文持續有效。

(七) 董事及監事於競爭業務的權益

截至2018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。

(八) 管理合約

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全部或任何重大部分的業務。概無董事或監事與本公司訂立如本公司於一年內終止合約需支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

(九) 與僱員、顧客及供應商等利益相關者的關係

本集團認為不同的利益相關者(包括僱員、顧客及供應商等)為本集團取得成功的關鍵。本集團致力透過與彼等保持聯繫、合作以及培養穩固關係，以實現企業可持續發展。報告期內，本集團之前5大供應商共佔採購總額不足10%，而本集團之前五大客戶共佔營業總額不足5%。

(十) 環境政策及表現

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2018年度社會責任報告》。

(十一) 慈善及其他捐款

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2018年度社會責任報告》。

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

適用 不適用

- 1、 根據公司章程，公司實行連續、穩定的利潤分配政策。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。公司利潤分配中最近三年現金分紅累計分配的利潤應不少於最近三年實現的年均可分配利潤的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。根據上海醫藥第六屆董事會第二十一次會議決議，本公司2018年年度利潤分配預案為：擬以本次利潤分配方案實施公告指定的股權登記日的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣4.10元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2018年年度股東大會審議。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。H股現金分紅預計發放時間為2019年8月30日前。
- 2、 根據《中國公司法》，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。按前述基礎計算，截至2018年12月31日，本公司可供分派儲備金額為人民幣1,814,725,000元。該金額為根據香港財務報告準則編製所得。另外，截至2018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43。
- 3、 稅項減免(依據香港上市規則要求披露)
對於香港聯交所投資者投資上海證券交易所本公司A股股票(「滬股通」)，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例以及中國國家稅務總局頒佈的於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》(國稅函[2008]897號)，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

重要事項

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。

對於上海證券交易所投資者投資香港聯交所本公司H股股票（「港股通」），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，本公司應按照20%的稅率代扣個人所得稅；對內地證券投資基金，比照個人投資者徵稅；對內地企業投資者本公司不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

對於通過深港通投資本公司股票的所有投資者，根據《關於深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[2016]127號）》，股息所得稅參照滬股通和港股通的稅收政策進行繳納。

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、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 | | 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普通股股東的淨利潤 | 佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%) |
|-------|-------------|----------|------------|------------------|---------------------------|------------------------------|
| | | 數(元)(含稅) | 每10股轉增數(股) | | | |
| 2018年 | 0 | 4.10 | 0 | 1,165,256,622.02 | 3,881,062,861.27 | 30.02 |
| 2017年 | 0 | 3.80 | 0 | 1,079,993,942.36 | 3,520,645,566.99 | 30.68 |
| 2016年 | 0 | 3.60 | 0 | 968,007,793.68 | 3,196,394,644.62 | 30.28 |

(三) 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

適用 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方案預案的，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

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

適用 不適用

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):

- 1、 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；
- 2、 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；
- 3、 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
- 4、 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2018年度期間一直遵守根據不競爭契約項下所作出的承諾。

(二) 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

已達到 未達到 不適用

(三) 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

適用 不適用

重要事項

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、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

適用 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

適用 不適用

2018年4月27日，根據財政部2017年4月以來頒佈的新企業會計準則及要求，公司第六屆董事會第十五次會議審議並通過了《關於會計政策變更的議案》，決定自2018年1月1日起執行新會計政策。詳見公司公告臨2018-023號。

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

適用 不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

適用 不適用

(四) 其他說明

適用 不適用

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 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(含境外) ^註 | 2,450 |
| 境內會計師事務所審計年限 | 8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(含境內) ^註 | 2,450 |
| 境外會計師事務所審計年限 | 8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) | 160 |

註：報酬中含相關代墊費用及稅金。

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

適用 不適用

本公司近三年未更換過會計師事務所。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用 不適用

七、面臨暫停上市風險的情況

(一) 導致暫停上市的原因

適用 不適用

(二) 公司擬採取的應對措施

適用 不適用

重要事項

八、面臨終止上市的情況和原因

適用 不適用

九、破產重整相關事項

適用 不適用

十、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司有重大訴訟、仲裁事項 本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

十一、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

十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

適用 不適用

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。

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

適用 不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

適用 不適用

其他說明

適用 不適用

員工持股計劃情況

適用 不適用

其他激勵措施

適用 不適用

十四、重大關聯交易

(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

適用 不適用

| 事項概述 | 查詢索引 |
|--|--------------|
| 《2018年度日常關聯交易公告》 | 公告臨2018-013號 |
| 《關於與上實商業保理有限公司續簽<商業保理服務 框架協議>暨日常關聯/持續關連交易的公告》 | 公告臨2018-015號 |
| 《關於修訂房屋及生產設備租賃日常關聯交易/持 續關連交易協議的公告》 | 公告臨2017-020號 |
| 《關於簽訂房屋租賃框架協議暨日常關聯交易的公 告》 | 公告臨2017-037號 |
| 《關於與上海上實集團財務有限公司續簽<金融服務 協議>暨關聯/關連交易的公告》 | 公告臨2016-010號 |
| 《關於與江西南華醫藥有限公司續簽<日常關聯交易 框架協議>暨日常關聯/持續關連交易的議案》 | 公告臨2016-016號 |

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3、臨時公告未披露的事項

適用 不適用

重要事項

(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
 適用 不適用

| 事項概述 | 查詢索引 |
|---------------------------------|--------------|
| 《關於受讓控股股東全資子公司100%股權暨關聯交易的進展公告》 | 公告臨2018-039號 |

- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
 適用 不適用
- 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
 適用 不適用

(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
 適用 不適用

| 事項概述 | 查詢索引 |
|-----------------------------------|--------------|
| 《關於參與中國同輻股份有限公司在香港首次公開發行暨關聯交易的公告》 | 公告臨2018-032號 |

- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
 適用 不適用
- 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

- 1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項
 適用 不適用
- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項
 適用 不適用

3、臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(五) 其他(依據香港上市規則要求披露)

適用 不適用

1、依據香港上市規則應予披露的持續關連交易

- (1) 本集團與控股股東上實集團及其附屬企業、上海上實及其附屬企業(包括上藥集團及其附屬企業)之持續關連交易

公司於2017年10月30日召開的第六屆十一次董事會審議通過了《關於簽訂房屋租賃框架協議暨日常關聯交易/持續關連交易的議案》。同日，公司與上藥集團簽訂了《房屋租賃框架協議》：上藥集團及其附屬公司將向本公司及其附屬公司提供房屋、設備租賃及物業服務。協議有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日止三個年度。2018年、2019年及2020年，本協議項下的日常關聯交易的年度上限均為人民幣1億元。

2018年度，本集團與上藥集團及其附屬企業根據《房屋租賃框架協議》實際發生的持續關連交易金額未超過上述董事會批准之金額上限，實際發生金額對應的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故須遵守申報、年度審核和公告的要求，豁免遵守獨立股東之批准(定義見香港上市規則第14A章，下同)。詳情如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

| 交易日期 | 關連交易方 | 關連交易類型 | 關連交易內容 | 2018年度關連交易實際發生金額 | 2018年度關連交易上限 |
|--------------|------------|-----------------|-------------|------------------|--------------|
| 2018年1-12月期間 | 上藥集團及其附屬企業 | 向關連人士承租房屋及生產設備等 | 房屋及機器設備租賃服務 | 4,221.55 | 10,000.00 |

註：詳見公司公告臨2017-037號、臨2019-020號；上藥集團為本公司的控股股東，故上藥集團及其附屬公司為本公司的關連人士，該交易構成持續關連交易(定義見香港上市規則第14A章，下同)。

重要事項

(2) 本集團與上海上實集團財務有限公司(「財務公司」)簽訂《金融服務協議》

為進一步拓寬融資渠道、提高存款收益以及降低融資成本，公司於2016年6月28日召開的2015年年度股東大會審議通過了《關於與上海上實集團財務有限公司續簽〈金融服務協議〉暨日常關聯交易／持續關連交易的議案》，協議自生效日起至本公司2018年度股東大會召開之日止。在協議有效期內，本集團在財務公司的每日最高存款餘額不高於人民幣20億元，本集團在財務公司取得的綜合授信餘額不超過人民幣30億元。

2018年度，本集團與財務公司根據《金融服務協議》實際發生的持續關連交易金額未超過上述年度股東大會批准之金額上限，實際發生金額對應的最高適用百分比率超過5%，須遵守申報、年度審核、公告和獨立股東批准的要求；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；實際結算和關連公司提供金融服務按年度基準計算對應的最高適用相關百分比率低於0.1%。詳情如下：

單位：億元 幣種：人民幣

| 交易日期 | 關連交易方 | 關連交易類型 | 關連交易內容 | 2018年度 關連交易實 際發生金額 | 2018年度 關連交易 上限 |
|------------------|-------|---------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| 2018年1-12 月期間 | 財務公司 | 由關連公司 提供存款 服務 | 存款服務(日 最高額) | 19.92 | 20 |

註：詳見公司公告臨2016-010號、臨2016-043號、臨2019-021號；本公司現持有財務公司30%的股權並且本公司控股股東上海上實在財務公司的持股比例大於10%，故財務公司屬於本公司的共同持有實體，為本公司的關連人士，該交易構成持續關連交易。

(3) 本集團與上實商業保理有限公司(「保理公司」)續簽《商業保理服務框架協議》

為優化公司資產結構，提高資金運用效率，同時拓寬融資渠道，降低融資成本，公司於2018年3月23日召開的第六屆十四次董事會審議通過了《關於與上實商業保理有限公司續簽〈商業保理服務框架協議〉暨日常關聯／持續關連交易的議案》。由保理公司為本集團提供商業保理服務。協議期限自2017年年度股東大會通過之日起至2020年12月31日止，本集團在保理公司取得的應收賬款融資業務的綜合授信總額每年不超過人民幣11億元，其他商業保理服務交易金額每年不超過人民幣1億元。

2018年度，本集團與保理公司根據《商業保理服務框架協議》實際發生的持續關連交易金額未超過上述董事會批准之金額上限，實際發生金額對應的最高適用百分比率大於0.1%但低於5%，故僅須遵守申報、年度審核及公告要求，豁免遵守獨立股東批准要求。詳情如下：

單位：億元 幣種：人民幣

| 交易日期 | 關連交易方 | 關連交易類型 | 關連交易內容 | 2018年度關連交易實際發生金額 | 2018年度關連交易上限 |
|--------------|-------|-------------|----------------------------|------------------|--------------|
| 2018年1-12月期間 | 保理公司 | 由關連公司提供保理服務 | 本集團在關連公司取得的應收賬款融資業務的綜合授信總額 | 0.20 | 11 |
| | | | 其他商業保理服務 | / | 1 |

註：詳見公司公告臨2017-028號、臨2018-015號；本公司現持有保理公司27.5%的股權並且本公司控股股東上海上實通過上實融資租賃有限公司在保理公司的持股比例大於10%，故保理公司屬於本公司的共同持有實體，為本公司的關連人士，該交易構成持續關連交易。

重要事項

(4) 關於持續關連交易的確認

本公司董事(包括獨立非執行董事)已審核上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- ① 在日常業務中訂立；
- ② 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- ③ 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

本公司核數師已根據香港上市規則第14A.56條的規定就持續關連交易向董事會遞交《獨立核數師就持續關連交易的鑒證報告》，並確認上述持續關連交易：

- ① 不存在未獲公司董事會批准的情況；
- ② 對於那些涉及由本集團提供貨品或服務的交易，不存在未按本集團定價政策進行的情況；
- ③ 不存在在各重大方面未根據有關交易協議進行的情況；及
- ④ 不存在逾越上限的情況。

本公司已將核數師函件副本送呈香港聯交所。

2、依據香港上市規則應予披露的其他關連交易

- (1) 本集團附屬公司與受讓控股股東全資子公司上海新世紀藥業有限公司(「新世紀藥業」)及上海一德大藥房連鎖經營有限公司(「一德大藥房」)100%股權

為進一步拓展和完善藥品商業銷售領域終端網絡佈局，公司於2018年3月23日召開的第六屆董事會第十四次會議審議通過了《關於擬受讓控股股東全資子公司100%股權的關聯／連交易的議案》。根據該議案，本公司全資子公司上藥控股有限公司和上海華氏大藥房有限公司於2018年7月11日分別與上藥集團簽署《產權交易合同》，確定由上述兩家子公司分別受讓上藥集團持有的新世紀藥業及一德大藥房100%股權，本次關連交易的交易金額合計為人民幣2.81億元(詳見公司公告臨2018-019號、臨2018-021號、臨2018-039號)。

上藥集團為本公司的控股股東，屬於本公司的關連人士，故該交易構成本公司的關連交易。鑒於該交易的金額最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故僅須遵守申報及公告的規定，獲豁免遵守獨立股東批准的要求。

- (2) 本集團附屬公司與通程控股有限公司(「通程控股」)共同基石投資中國同輻股份有限公司(「中國同輻」)

為戰略性佈局行業壁壘較高的核醫療領域，公司於2018年6月13日召開的第六屆董事會第十六次會議審議通過了《關於參與中國同輻股份有限公司在香港首次公開發行暨關聯交易的議案》。根據該議案，本公司下屬全資子公司上海醫藥(香港)投資有限公司(「上藥香港」)與通程控股及其他交易方於2018年6月19日簽署《基石投資協議》，作為基石投資者共同參與中國同輻在香港首次公開發行，其中上藥香港投資額擬不超過人民幣1.6億元，通程控股投資額擬不超過人民幣約4.3億元(詳見公司公告臨2018-032號)。

通程控股為本公司控股股東上實集團之附屬公司，屬於本公司的關連人士，故該交易構成本公司的關連交易。鑒於該交易的金額最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故該交易僅須遵守申報及公告的規定，獲豁免遵守獨立股東批准的要求。

3、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45內披露。

十五、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

1、託管情況

適用 不適用

2、承包情況

適用 不適用

3、租賃情況

適用 不適用

重要事項

(二) 擔保情況

✓ 適用 □ 不適用

《上海醫藥集團股份有限公司關於2018年度對外擔保計劃的議案》已由公司第六屆董事會第十四次會議和2017年年度股東大會審議通過(詳見公司公告臨2018-014號和臨2018-036號)。

單位：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 | 擔保方與上市公司關係 | 被擔保方 | 擔保金額 | 擔保發生日期 (指議簽署日) | 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 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 1,051,561.91 | | 2017/10/24 | 2018/1/24 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 1,124,716.48 | | 2017/10/24 | 2018/4/24 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 2,073,145.13 | | 2017/12/21 | 2018/3/21 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 1,213,458.89 | | 2017/12/21 | 2018/6/21 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 2,098,921.09 | | 2018/3/23 | 2018/6/23 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 1,012,105.23 | | 2018/3/23 | 2018/9/23 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 250,153.12 | | 2018/5/25 | 2018/8/25 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 630,122.90 | | 2018/5/25 | 2018/11/25 | 連帶責任擔保 | 是 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 725,379.20 | | 2018/12/21 | 2019/3/21 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 上藥控股有限公司 | 全資子公司 | 重慶醫藥上海藥品銷售 有限責任公司 | 2,648,381.96 | | 2018/12/21 | 2019/6/21 | 連帶責任擔保 | 否 | 否 | 0 | 否 | 否 | 聯營公司 |
| 報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保) | | | | | | | | | | | | | |
| 7,365,063.50 | | | | | | | | | | | | | |
| 報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保) | | | | | | | | | | | | | |
| 3,373,761.16 | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | | | | | | |
| 11,664,364,732.75 | | | | | | | | | | | | | |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計(B) | | | | | | | | | | | | | |
| 8,871,990,128.62 | | | | | | | | | | | | | |
| 公司擔保總體情況(包括對子公司的擔保) | | | | | | | | | | | | | |
| 擔保總額(A+B) | | | | | | | | | | | | | |
| 8,875,363,899.78 | | | | | | | | | | | | | |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%) | | | | | | | | | | | | | |
| 22.75% | | | | | | | | | | | | | |
| 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) | | | | | | | | | | | | | |
| 7,589,184,918.85 | | | | | | | | | | | | | |
| 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) | | | | | | | | | | | | | |
| 7,589,184,918.85 | | | | | | | | | | | | | |
| 未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明 | | | | | | | | | | | | | |
| / | | | | | | | | | | | | | |
| 擔保情況說明 | | | | | | | | | | | | | |
| / | | | | | | | | | | | | | |

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況

1、委託理財情況

(1) 委託理財總體情況

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

| 類型 | 資金來源 | 發生額 | 未到期餘額 | 逾期未收回金額 |
|--------|------|----------------|-------|---------|
| 公募基金產品 | 自有資金 | 200,000,000.00 | 0.00 | 0.00 |

其他情況

適用 不適用

(2) 單項委託理財情況

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

| 受托人 | 委託理財類型 | 委託理財金額 | 委託理財起 始日期 | 委託理財終 止日期 | 資金來源 | 資金投向 | 報酬確定方式 | 年化收 益率 | 預期收益 (如有) | 實際收益或 損失 | 實際收回情 況 | 是否經過法 定程序 | 未來是否有委 託理財計劃 | 減值準備計 提金額(如 有) |
|-------|--------|----------------|--------------|--------------|------|----------------|--------|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|-----------------|----------------------|
| A基金公司 | 貨幣基金 | 200,000,000.00 | 2018-2-13 | 2018-7-24 | 自有資金 | 投資於流動性較好 產品 | 按協議付息 | 3.58% | | 2,087,648.31 | 已收回 | 是 | 否 | |

其他情況

適用 不適用

(3) 委託理財減值準備

適用 不適用

重要事項

2、委託貸款情況

- (1) 委託貸款總體情況
 適用 不適用

其他情況
 適用 不適用

- (2) 單項委託貸款情況
 適用 不適用

其他情況
 適用 不適用

- (3) 委託貸款減值準備
 適用 不適用

3、其他情況

- 適用 不適用

(四) 其他重大合同

- 適用 不適用

十六、其他重大事項的說明

- 適用 不適用

片仔癯訴訟事項進展

- 1、就漳州片仔癯藥業股份有限公司(簡稱「片仔癯」)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》和片仔癯提交的《起訴狀》，片仔癯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。2017年3月20日，廈門中藥廠收到了福州中院作出的(2014)榕民初字第1431號判決書，判決書支持了片仔癯的部分訴訟請求。2017年4月1日，廈門中藥廠於上訴期內向福建高院提起了上訴。福建高院於2017年7月31日正式受理了此案。福建高院分別於2017年10月30日、2017年12月19日、2018年1月8日及2018年2月5日對本案進行了二審開庭審理。

重要事項

- 2、2014年6月18日，廈門中藥廠依據相關規定，就片仔癯於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「八寶丹片仔癯」(申請號：11683990)和「片仔癯八寶丹」(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「八寶丹片仔癯」商標不予註冊的決定》[(2015)商標異字第0000052574號]和《第11683929號「片仔癯八寶丹」商標不予註冊的決定》[(2015)商標異字第0000052569號]，駁回了片仔癯上述兩件商標的註冊申請。2016年3月21日，廈門中藥廠收到國家工商總局商標評審委員會寄送的片仔癯針對上述不予註冊決定提出的覆審申請書。2016年4月18日，廈門中藥廠向國家工商總局商標評審委員會提交了針對片仔癯不予註冊決定覆審的答辯材料。2017年3月3日，國家工商總局商標局商標評審委員會作出《關於第11683990號「八寶丹片仔癯」商標不予註冊覆審決定書》[(2017)商評字第0000018006號]和《關於第11683929號「片仔癯八寶丹」商標不予註冊覆審決定書》[(2017)商評字第0000018011號]，決定對片仔癯上述兩件商標不予核准註冊。2017年4月18日，片仔癯向北京知識產權法院提起行政訴訟，要求撤銷不予註冊覆審決定書，廈門中藥廠作為本案第三人參加本案訴訟。北京知識產權法院於2017年10月25日進行了本案的第一次開庭審理，廈門中藥廠作為第三人參加了本次庭審。2018年2月28日，北京知識產權法院作出一審判決，駁回原告片仔癯的訴訟請求。2018年4月11日，廈門中藥廠收到北京市高級人民法院寄送的片仔癯就前述一審判決所遞交的上訴狀。2018年7月30日，北京市高級人民法院作出二審判決，駁回片仔癯上訴請求，維持原判。2019年3月15日，廈門中藥廠收到最高人民法院寄送的《應訴通知書》及片仔癯就上述兩件商標行政案件的《行政再審申請書》。
- 3、2015年8月17日，廈門中藥廠向福州中院提交了訴片仔癯、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，請求判令片仔癯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。片仔癀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，駁回片仔癀的管轄權異議，片仔癀不服上訴至福建高院。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，裁定本家中涉及片仔癀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。具體情況分別如下：

(1) 由福州中院審理的部分

2016年6月14日，涉及回春醫藥、回春醫藥火車站店的訴訟由福州中院開庭審理，2016年10月14日，福州中院作出(2015)榕民初字第1518號民事裁定，駁回廈門中藥廠起訴，之後廈門中藥廠於上訴期內提起上訴，2017年3月1日，福建高院作出(2017)閩民終37號民事裁定，撤銷福州中院(2015)榕民初字第1518號民事裁定，指令福州中院審理涉及回春醫藥、回春醫藥火車站店的訴訟。廈門中藥廠於2017年11月15日向福州中院提交了撤訴申請，並於2018年1月17日收到了福州中院的准予撤訴裁定。

(2) 由漳州中院審理的部分

2016年9月18日由漳州中院主持進行證據交換，並已於10月13日進行開庭審理，同日漳州中院出具民事裁定對本案相關的證據進行保全。後漳州中院於2017年5月23日一審判決駁回廈門中藥廠的訴訟請求，廈門中藥廠收到判決後在2017年6月20日於上訴期內向福建高院提起了上訴。福建高院於2017年9月20日正式受理了此案。福建高院於2017年10月30日進行了本案二審的第一次開庭審理。

十七、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

適用 不適用

重要事項

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2018年度社會責任報告》。

(二) 環境信息情況

- 1、屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明
 適用 不適用

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2018年度社會責任報告》。

- 2、重點排污單位之外的公司的環保情況說明
 適用 不適用

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2018年度社會責任報告》。

- 3、重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明
 適用 不適用

- 4、報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明
 適用 不適用

報告期內，公司根據中國證監會頒佈的有關環境保護的相關通知和規定，對新納入2017年重點排污單位的環保情況進行了詳細說明(詳見公司公告臨2018-028號)。

上述重點排污單位的最新情況詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2018年度社會責任報告》。

(三) 其他說明

- 適用 不適用

十八、可轉換公司債券情況

(一) 轉債發行情況

- 適用 不適用

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

單位：股

| | 本次變動前 | | 本次變動增減 (+,-) | | | | | 本次變動後 | |
|----------------------|---------------|-------|-----------------|----|-------|----|----|---------------|-------|
| | 數量 | 比例(%) | 發行新股 | 送股 | 公積金轉股 | 其他 | 小計 | 數量 | 比例(%) |
| 一、有限售條件股份 | 81,600 | | | | | | | 81,600 | |
| 1、國家持股 | | | | | | | | | |
| 2、國有法人持股 | | | | | | | | | |
| 3、其他內資持股 | 81,600 | | | | | | | 81,600 | |
| 其中：境內非國 有法人 持股 | 81,600 | | | | | | | 81,600 | |
| 境內自然人持股 | | | | | | | | | |
| 4、外資持股 | | | | | | | | | |
| 二、無限售條件流通 股份 | 2,688,828,938 | | +153,178,784 | | | | | 2,842,007,722 | |
| 1、人民幣普通股 | 1,922,935,018 | | | | | | | 1,922,935,018 | |
| 2、境內上市的外資股 | | | | | | | | | |
| 3、境外上市的外資股 | 765,893,920 | | +153,178,784 | | | | | 919,072,704 | |
| 4、其他 | | | | | | | | | |
| 三、普通股股份總數 | 2,688,910,538 | | +153,178,784 | | | | | 2,842,089,322 | |

2、普通股股份變動情況說明

適用 不適用

經中國證監會證監許可(2017)2424號文批覆，本公司於2018年1月根據2016年年度股東大會授予董事會的一般性授權成功向不少於6名且不多於10名的承配人(承配人及其最終實益擁有人

普通股股份變動及股東情況

均為獨立於本公司且與本公司無關連關係的境外第三方機構)配發及發行合計153,178,784股新H股，每股面值人民幣1元。本次配售完成後，公司已發行股份總數由2,688,910,538股增加至2,842,089,322股，其中：已發行H股總數由765,893,920股增加至919,072,704股，已發行A股的數目仍為1,923,016,618股。本次配售發行價格為每股20.43港元，配售當日公司H股收盤市價為21.9港元，募集資金31.29億港元，扣除境外支付的上市費用後，募集資金淨額為31.16億港元(每股H股所募集之淨額約為20.35港元)，用於工業製造和分銷業務拓展及補充運營資金，與先前披露的公告一致。

報告期末，公司募集資金使用情況如下：

單位：億元 幣種：港元

| 募投方向 | 募集資金淨額 | 截至報告期末募集資金使用情況 | 剩餘募集資金擬定用途及預期時間 |
|--------------------|--------|----------------|-----------------|
| 工業製造和分銷業務拓展及補充運營資金 | 31.16 | 31.16 | 募集資金全部使用完畢 |

- 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)
 適用 不適用
- 4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容
 適用 不適用

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

報告期內，本公司限售股份無變動。截止2018年12月31日，本公司總股本為2,842,089,322股，其中無限售條件流通股為2,842,007,722股(其中A股1,922,935,018股，H股919,072,704股)。截至本年度

報告公佈之日，本公司的公眾持股量符合《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

截至報告期內證券發行情況

適用 不適用

詳見上文「(一)普通股股份變動情況表」及下文「第十節公司債券相關情況」。

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明):

適用 不適用

除上文「(一)／2、普通股股份變動情況說明」外，報告期內公司債券發行情況詳見「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

適用 不適用

詳見上文「(一)普通股股份變動情況表」。

(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) | 70,989 |
| 年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶) | 73,795 |
| 截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶) | 0 |
| 年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數(戶) | 0 |

普通股股份變動及股東情況

註1：截止報告期末股東戶數70,989戶中：A股68,958戶·H股2,031戶

註2：年度報告披露日前上一月末的股東總數73,795戶中：A股71,775戶·H股2,020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

| 股東名稱(全稱) | 報告期內增減 | 期末持股數量 | 比例(%) | 前十名股東持股情況 | | 股東性質 |
|------------------------|-------------|-------------|-------|-------------|--------------------|-------------|
| | | | | 持有有限售條件股份數量 | 質押或凍結情況 股份狀態 數量 | |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 153,549,404 | 883,252,624 | 31.08 | 0 | 未知 | 外資 |
| 上藥集團 | 0 | 716,516,039 | 25.21 | 0 | 無 | 國有法人 |
| 上實集團及其全資附屬子公司 及上海上實 | 0 | 238,586,198 | 8.39 | 0 | 未知 | 國有法人及 外資 |
| 中國證券金融股份有限公司 | -45,306,593 | 85,333,703 | 3.00 | 0 | 無 | 未知 |
| 上海國盛及上海盛睿 | 0 | 43,100,900 | 1.52 | 0 | 未知 | 國有法人 |
| 香港中央結算有限公司 | 22,466,929 | 35,448,137 | 1.25 | 0 | 未知 | 外資 |
| 全國社保基金六零四組合 | 5,736,996 | 26,882,906 | 0.95 | 0 | 無 | 未知 |
| 中央匯金資產管理有限責任公司 | 0 | 24,891,300 | 0.88 | 0 | 無 | 未知 |
| 申能集團 | 0 | 23,199,520 | 0.82 | 0 | 無 | 國有法人 |
| 全國社保基金一零三組合 | / | 16,999,771 | 0.60 | 0 | 無 | 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 ^{註1} | 883,252,624 | 境外上市外資股 | 883,252,624 |
| 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 境外上市外資股 | 222,301,798 16,284,400 |
| 中國證券金融股份有限公司 | 85,333,703 | 人民幣普通股 | 85,333,703 |
| 上海國盛及上海盛睿 | 43,100,900 | 人民幣普通股 境外上市外資股 | 24,585,800 18,515,100 |
| 香港中央結算有限公司 ^{註2} | 35,448,137 | 人民幣普通股 | 35,448,137 |
| 全國社保基金六零四組合 | 26,882,906 | 人民幣普通股 | 26,882,906 |
| 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 |
| 申能集團 | 23,199,520 | 人民幣普通股 | 23,199,520 |
| 全國社保基金一零三組合 | 16,999,771 | 人民幣普通股 | 16,999,771 |
| 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 | / | | |

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股以及上海國盛及上海盛睿通過港股通持有的18,515,100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：香港中央結算有限公司為滬港通人民幣普通股的名義持有人。

普通股股份變動及股東情況

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用 不適用

單位：股

| 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 | | / | | | |

(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

法人

適用 不適用

| | |
|--------------------------|---|
| 名稱 | 上海實業(集團)有限公司 |
| 單位負責人或法定代表人 | 沈曉初 |
| 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(香港聯交所、新加坡交易所主板上市公司，股票代碼分別為00807、BHK) (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) 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) |

普通股股份變動及股東情況

| | |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 名稱 | 上海上實(集團)有限公司 |
| 單位負責人或法定代表人 | 沈曉初 |
| 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 | 周軍 |
| 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 |

(二) 實際控制人情況

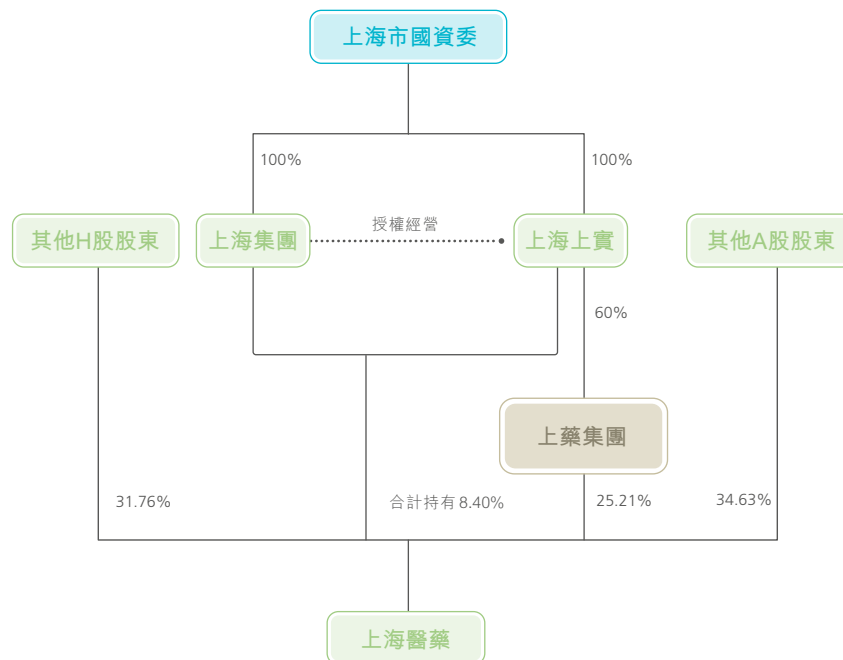
1、 法人

適用 不適用

本公司實際控制人為上海市國資委。

2、 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖

適用 不適用



普通股股份變動及股東情況

五、其他(依據證券及期貨條例與香港上市規則要求披露)

(一) 董事、監事、最高行政人員、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2018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。董事及最高行政人員的權益及淡倉請見下文「第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

| 股東名稱 | 股份類別 | 股份權益性質 | 股份數目 | 報告期末 | 本報告期末 佔本公司 全部股本的 百分比(%) |
|------------------------|-------|------------------------------------|----------------|---|----------------------------------|
| | | | | 所持H股/ A股分別佔全部 已發行H股/ A股的百分比(%) | |
| 上實集團系 ^{註1(1)} | A股/H股 | 所控制法團權益 | 955,102,237 | 48.82(A股)/ 1.77(H股) | 33.60 |
| 上海上實系 ^{註1(2)} | A股 | 實益擁有人/ 所控制法團權益 | 938,317,837 | 48.79 | 33.02 |
| 上藥集團 | A股 | 實益擁有人 | 716,516,039(L) | 37.26 | 25.21 |
| 全國社會保障基金理事會 | H股 | 實益擁有人 | 69,629,220(L) | 7.58 | 2.45 |
| JPMorgan Chase & Co. | H股 | 實益擁有人/投資經理/ 保管人/核准借出代理人 | 67,631,151(L) | 7.36 | 2.38 |
| | | | 850,016(S) | 0.09 | 0.03 |
| | | | 58,934,759(P) | 6.41 | 2.07 |
| BlackRock, Inc. | H股 | 所控制法團權益 | 56,075,713(L) | 6.10 | 1.97 |
| Citigroup Inc. | H股 | 持有股份的保證權益人/ 所控制法團權益/ 核准借出代理人 | 47,472,424(L) | 5.17 | 1.67 |
| | | | 128,300(S) | 0.01 | 0.00 |
| | | | 44,854,120(P) | 4.88 | 1.58 |

(L)代表好倉，(S)代表淡倉，(P)代表可供借出的股份

- 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，上海上實繫在本公司持有的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)所提供的信息作出。
- (2) 根據證券及期貨條例第336條，倘若干條件達成，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2018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。

(二) 優先購買權

章程或本公司註冊成立所在地之中國適用法律並無優先購買權之規定。

(三) 股份的買賣及贖回

2018年1-12月份，本公司(含本公司之附屬公司)未購買、出售或贖回上海醫藥的任何上市股份。

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 | 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 |
|-----|----------------------|----|----|------------|------------|---------------|---------------|--------------------|------------|--------------------------------------|--------------------------|
| 周軍 | 董事長、非執行董事 | 男 | 50 | 2016-10-20 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 0 | 是 |
| 左敏 | 執行董事、總裁 | 男 | 58 | 2013-06-05 | 2019-06-28 | 20,009A股 | 20,009A股 | 0 | / | 397.34 | 否 |
| 李永忠 | 執行董事、副總裁 | 男 | 49 | 2016-06-28 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 394.28 | 否 |
| 沈波 | 執行董事、副總裁、 財務總監 | 男 | 46 | 2016-06-28 | 2019-06-28 | 71,700A股 | 71,700A股 | 0 | / | 348.93 | 否 |
| 李安 | 非執行董事 | 女 | 58 | 2016-06-28 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 0 | 是 |
| 尹錦滔 | 獨立非執行董事 | 男 | 66 | 2013-06-05 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 25.00 | 否 |
| 謝祖堃 | 獨立非執行董事 | 男 | 63 | 2013-06-05 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 23.00 | 否 |
| 蔡江南 | 獨立非執行董事 | 男 | 62 | 2016-06-28 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 20.00 | 否 |
| 洪亮 | 獨立非執行董事 | 男 | 44 | 2016-06-28 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 23.00 | 否 |
| 徐有利 | 監事長 | 男 | 45 | 2016-06-28 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 0 | 是 |
| 陳欣 | 監事 | 女 | 56 | 2010-03-31 | 2019-06-28 | 10,000A股 | 10,000A股 | 0 | / | 0 | 是 |
| 忻鏗 | 監事 | 男 | 52 | 2013-06-05 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 0 | 是 |
| 劉彥君 | 副總裁 | 男 | 54 | 2013-06-05 | 2019-06-28 | 60,000A股 | 60,000A股 | 0 | / | 259.85 | 否 |
| 茅建醫 | 副總裁 | 男 | 51 | 2013-11-19 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 233.93 | 否 |
| 顧浩亮 | 副總裁 | 男 | 57 | 2016-08-25 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 292.36 | 否 |
| 劉大偉 | 副總裁、董事會秘書、 聯席公司秘書 | 男 | 39 | 2016-06-28 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 294.31 | 否 |
| 張耀華 | 副總裁 | 男 | 46 | 2017-06-15 | 2019-06-28 | 0 | 0 | 0 | / | 151.91 | 否 |
| 舒暢 | 已不再擔任副總裁 | 男 | 61 | 2012-10-08 | 2019-03-28 | 4,600A股 | 4,600A股 | 0 | / | 237.23 | 否 |
| 合計 | / | / | / | / | / | 166,309 A股 | 166,309 A股 | | / | 2,701.14 | / |

註：公司已收到尹錦滔先生、謝祖堃先生、蔡江南先生及洪亮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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----------|--|
| 周軍 | <p>南京大學文學學士，復旦大學國際金融專業經濟學碩士。經濟師。現為本公司董事長及非執行董事。周軍先生在證券、收購合併、金融投資、房地產、項目策劃及企業管理等方面有逾20年專業工作經驗，現為上海實業(集團)有限公司執行董事、總裁。現任香港聯交所上市公司上海實業控股有限公司(股票代碼00363)副董事長、執行董事兼行政總裁，香港聯交所和新加坡交易所上市公司上海實業環境控股有限公司(股票代碼分別為00807、BHK)執行主席，非執行董事，上實管理(上海)有限公司、上海申渝公路建設發展有限公司、上海星河數碼投資有限公司、上海滬寧高速公路(上海段)發展有限公司及上海路橋發展有限公司董事長。周軍先生亦為中國人民政治協商會議上海市委員會常務委員、上海市慈善基金會下屬上海盛太投資管理有限公司董事長及上海市青年企業家協會會長。</p> <p>周軍先生1996年4月加入上海實業(集團)有限公司，曾任香港聯交所上市公司上海實業城市開發集團有限公司(股票代碼00563)執行董事，浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(股票代碼00576)獨立非執行董事，上海實業(集團)有限公司副總裁、投資策劃部總經理，上實置業集團(上海)有限公司及上海聯合實業股份有限公司副總經理，上海實業控股有限公司副行政總裁，上海星河數碼投資有限公司董事總經理等職。</p> |
| 左敏 | <p>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及總裁，並在本公司附屬公司兼任董事職務。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，三九經貿公司及九星印刷包裝有限公司董事長、總經理，深圳南方製藥廠副廠長、銷售部長，廣州第一軍醫大學南方醫院大輸液制劑室主任、針劑室主任、藥劑師等職。</p> |

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|---|
| 李永忠 | <p>中歐國際工商學院EMBA碩士。藥師。現為本公司執行董事、副總裁並擔任本公司附屬公司上藥控股有限公司總經理、董事職務，及在本公司其他附屬公司兼任董事職務。曾任上海市醫藥股份有限公司新藥分公司副經理，醫藥分銷事業部總經理、副總經理，上海市醫藥股份有限公司副總經理、總經理助理，上海醫藥集團股份有限公司副總裁等職。</p> |
| 沈波 | <p>香港中文大學專業會計學碩士。中國註冊會計師。現為本公司執行董事、副總裁、財務總監，並在本公司附屬公司兼任董事職務。沈波先生現任香港聯交所上市公司天大藥業有限公司(股票代碼00455)及上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(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。</p> |
| 李安 | <p>上海科技大學工學學士。工程師。現為本公司非執行董事。李安女士現任上海國盛(集團)有限公司董事、副總裁，上海證券交易所上市公司華東建築集團股份有限公司(股票代碼600629)、上海隧道工程股份有限公司(股票代碼600820)及上海電氣集團股份有限公司(股票代碼601727)董事。曾任上海市國有資產監督管理委員會產權處處長、產權事務中心主任。</p> |

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>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。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，現任香港聯交所上市公司海通國際證券集團有限公司(股票代碼00665)、雅居樂雅生活服務股份有限公司(股票代碼03319)、泰加保險(控股)有限公司(股票代碼06161)、哈爾濱銀行股份有限公司(股票代碼06138)、嘉裡物流聯網有限公司(股票代碼00636)、KFM金德控股有限公司(股票代碼03816)、華能新能源股份有限公司(股票代碼00958)、大快活集團有限公司(股票代碼00052)、華潤置地有限公司(股票代碼01109)獨立非執行董事及上海證券交易所上市公司中國國際貿易中心股份有限公司(股票代碼600007)獨立董事。曾任美國上市公司邁瑞醫療國際有限公司(股票代碼MR)、銳迪科微電子有限公司(股票代碼RDA)獨立董事，香港聯交所上市公司漢華專業服務有限公司(股票代碼08193)、港大零售國際控股有限公司(股票代碼01255)及滬港兩地上市公司大連港股份有限公司(股票代碼分別為02880、601880)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> |
| 謝祖堉 | <p>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。謝祖堉先生擁有近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，現任香港聯交所上市公司香港中旅國際投資有限公司(股份代碼00308)獨立非執行董事，高風諮詢公司董事長。曾任博斯公司大中華區董事長，上海證券交易所上市公司寶山鋼鐵股份有限公司(股票代碼600019)獨立董事，上海汽車工業(集團)總公司董事，香港電訊公司大中華區業務總裁及企業規劃及拓展處執行副總裁，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> |

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|--|
| 蔡江南 | <p>華東師範大學經濟學學士，復旦大學經濟學碩士，美國布蘭戴斯大學社會政策博士。現為本公司獨立非執行董事。蔡江南先生在中國和美國的大學、諮詢公司和政府部門從事了二十多年的衛生經濟和衛生政策的教學、研究和諮詢工作，現任中歐國際工商學院衛生管理與政策中心主任、經濟學兼職教授，滬港兩地上市公司無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(股票代碼分別為02359、603259)、深圳證券交易所上市公司浙江迪安診斷技術股份有限公司(股票代碼300244)及香港聯交所上市公司和美醫療控股有限公司(股票代碼01509)獨立董事。曾任美國麻省衛生福利部衛生政策高級研究員，復旦大學經濟學院公共經濟系第一任系主任，華東理工大學經濟發展研究所所長等職。</p> |
| 洪亮 | <p>華東政法大學經濟法學士，美國芝加哥肯特法學院國際比較法碩士。現為本公司獨立非執行董事。洪亮先生在公司法、金融法、國資國企等相關法律領域擁有豐富的經驗，現任上海市光大律師事務所管理合夥人，深圳證券交易所上市公司上海匯納信息科技股份有限公司(股票代碼300609)獨立董事，上海虹房(集團)有限公司及上海長遠文化(集團)有限公司外部董事。洪亮先生亦為中國人民政治協商會議上海市委員會委員、全國青聯委員、上海市青聯常委、上海市律師協會理事、國資國企業務研究委員會主任、華東政法大學及上海政法學院兼職教授，並在上海國際經濟貿易仲裁委員會、連雲港仲裁委員會擔任仲裁員。曾工作於上海市人民政府、香港聯交所等。</p> |

董事、監事、高級管理人員和員工情況

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|--|
| 徐有利 | 上海財經大學經濟學學士，復旦大學工商管理碩士。高級會計師，註冊會計師，國際註冊內部審計師。現為本公司監事長。現任上海實業(集團)有限公司副總裁，上海證券交易所上市公司上海實業發展股份有限公司(股票代碼600748)董事。曾任中國華能集團公司華東分公司監察審計部經理。 |
| 陳欣 | 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。自2016年4月起擔任中共上海醫藥(集團)有限公司委員會副書記、中共上海醫藥集團股份有限公司委員會副書記，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。 |
| 忻鏗 | 上海交通大學工學學士、碩士。工程師。現為本公司監事。現任申能(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 |
|------------|--|
| 劉彥君 | 第二軍醫大學海軍醫學專業學士、外科專業碩士、博士，美國加州聖地亞哥Sidney Kimmel腫瘤中心訪問學者。現為本公司副總裁併擔任本公司附屬公司上海交聯藥物研發有限公司董事長，及在本公司其他附屬公司兼任董事職務。曾任香港聯交所上市公司上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(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，第二軍醫大學東方肝膽外科醫院主治醫師、講師。 |
| 茅建醫 | 上海第二醫科大學醫療系畢業，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。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，深圳證券交易所上市公司深圳市康達爾(集團)股份有限公司(股票代碼000048)董事等職。 |
| 顧浩亮 | 上海財經大學工業會計專業學士，法國雷恩商學院工商管理專業博士。高級會計師。現為本公司副總裁，本公司附屬公司上海上藥信誼藥廠有限公司總經理董事長，本公司附屬公司上海上藥新亞藥業有限公司董事長，本公司營銷中心主任，並在本公司其他附屬公司兼任董事職務。曾任上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部財務總監，上海上藥信誼藥廠有限公司總經理、上海信誼天一藥業有限公司總經理，上海鴻聯電器有限公司副總經理，上菱天安電冰箱有限公司副總經理，恆泰紡織品有限公司副總經理，上海航天局802研究所財務處處長等職。 |

董事、監事、高級管理人員和員工情況

| 姓名 | 主要工作經歷 |
|-----|--|
| 劉大偉 | 上海財經大學稅務專業經濟學學士，美國亞利桑那州立大學凱瑞商學院金融與財務管理專業工商管理碩士。會計師。現為本公司副總裁、董事會秘書及聯席公司秘書，並在本公司附屬公司上海醫藥香港投資有限公司擔任執行董事、總經理。曾任本公司戰略運營部總經理，投資發展部副總經理；上藥控股有限公司財務總監，投資總監，財務總部總經理；上海華氏資產經營公司總經理；上海市醫藥股份有限公司財務總部總經理，部長助理，財務管理主任；寧波醫藥股份財務總監，寧波四明大藥房財務總監等。 |
| 張耀華 | 復旦大學高分子化學專業本科畢業，上海國家會計學院－上海財經大學聯合培養會計專業(MPAcc)碩士。工程師、經濟師。現為本公司副總裁，並在本公司附屬公司兼任董事等職務。曾任本公司戰略與投資發展部總經理，上海中西三維藥業有限公司總經理，上藥東英(江蘇)藥業有限公司總經理等職。 |

其它情況說明

適用 不適用

(二) 董事、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 |
|----------------|--------------|----------------|------------|------------|
| 周軍 | 上海實業(集團)有限公司 | 執行董事 | 2012年5月 | 至今 |
| | 上海實業(集團)有限公司 | 總裁 | 2016年9月 | 至今 |
| | 上海上實(集團)有限公司 | 副董事長、總裁 | 2016年9月 | 至今 |
| | 上海醫藥(集團)有限公司 | 董事長、董事、總裁 | 2017年2月 | 至今 |
| 李安 | 上海國盛(集團)有限公司 | 副總裁 | 2014年9月 | 至今 |
| | 上海國盛(集團)有限公司 | 董事 | 2017年4月 | 至今 |
| | 上海盛睿投資有限公司 | 執行董事 | 2016年1月 | 至今 |
| 徐有利 | 上海實業(集團)有限公司 | 副總裁 | 2016年4月 | 至今 |
| 陳欣 | 上海醫藥(集團)有限公司 | 監事 | 2017年2月 | 至今 |
| 忻鏗 | 申能(集團)有限公司 | 金融部主管 | 2009年8月 | 至今 |
| 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 |
|------------|----------------|----------------|---------|---------|
| 周軍 | 上海醫藥(香港)投資有限公司 | 董事 | 2017年8月 | 至今 |
| 左敏 | 上海上藥信誼藥廠有限公司 | 董事長 | 2013年6月 | 2018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 | 2018年6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 |
|--------|-------------------------------|------------|----------|--------|
| 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 | 至今 |
| 左敏 | 上藥科園信海醫藥有限公司 | 董事 | 2013年6月 | 至今 |
| 左敏 | Zeus Investment Limited | 董事 | 2016年7月 | 至今 |
| 左敏 | 上藥控股有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| 左敏 | 正大青春寶藥業有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| 左敏 | 杭州胡慶餘堂藥業有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| 左敏 | 遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司 | 董事長 | 2017年5月 | 至今 |
| 左敏 | 上海醫藥(香港)投資有限公司 | 董事 | 2017年8月 | 至今 |
| 左敏 | Cardinal Health (L) Co., Ltd. | 董事 | 2018年1月 | 至今 |
| 左敏 | 上海上藥津村製藥科技有限公司 | 董事 | 2018年7月 | 至今 |
| 左敏 | SPH PHILILAB, INC | 董事 | 2018年10月 | 至今 |
| 李永忠 | 上藥控股有限公司 | 董事 | 2010年4月 | 至今 |
| | | 總經理 | 2012年10月 | 至今 |
| 李永忠 | 中國國際醫藥(控股)有限公司 | 董事 | 2014年8月 | 至今 |
| 李永忠 | Zeus Investment Limited | 董事 | 2016年7月 | 至今 |
| 李永忠 | 上海醫藥大健康雲商股份有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| 李永忠 | 上藥科園信海醫藥有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| | | 董事 | 2011年4月 | 至今 |
| 李永忠 | 上藥北方投資有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| | | 董事 | 2012年1月 | 至今 |
| 李永忠 | Cardinal Health (L) Co., Ltd. | 董事 | 2018年1月 | 至今 |
| 沈波 | 上藥控股有限公司 | 監事 | 2010年4月 | 至今 |
| 沈波 | 上藥科園信海醫藥有限公司 | 董事 | 2011年4月 | 至今 |
| 沈波 | 上藥北方投資有限公司 | 董事 | 2012年1月 | 至今 |
| 沈波 | 正大青春寶藥業有限公司 | 董事 | 2013年3月 | 至今 |
| 沈波 | 上藥東英(江蘇)藥業有限公司 | 董事 | 2013年7月 | 至今 |
| 沈波 | 中國國際醫藥(控股)有限公司 | 執行董事 | 2014年5月 | 至今 |
| 沈波 | Zeus Investment Limited | 董事 | 2016年7月 | 至今 |
| 沈波 | 上海醫藥大健康雲商股份有限公司 | 董事 | 2016年8月 | 至今 |
| 沈波 | 上藥集團常州藥業股份有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| | | 董事 | 2007年6月 | 至今 |

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 |
|------------|-------------------------------|----------------|----------|----------|
| 沈波 | 廈門中藥廠有限公司 | 董事長 | 2016年8月 | 至今 |
| 沈波 | 上海市藥材有限公司 | 董事長 | 2017年12月 | 至今 |
| 劉彥君 | 上海交聯藥物研發有限公司 | 董事長 | 2014年2月 | 至今 |
| 劉彥君 | 上藥集團美國公司 | 董事 | 2014年5月 | 至今 |
| 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 | 至今 |
| 劉彥君 | 上海三維生物技術有限公司 | 董事長 | 2017年12月 | 至今 |
| 劉彥君 | 廣東天普生化醫藥股份有限公司 | 董事 | 2018年7月 | 至今 |
| 劉彥君 | 上海惠永藥物研究有限公司 | 董事 | 2018年8月 | 至今 |
| 劉彥君 | SPH PHILILAB, INC | 董事 | 2018年10月 | 至今 |
| 茅建醫 | 正大青春寶藥業有限公司 | 董事 | 2013年6月 | 至今 |
| 顧浩亮 | 上海上藥新亞醫藥有限公司 | 董事長 | 2014年6月 | 至今 |
| 顧浩亮 | 杭州胡慶餘堂藥業有限公司 | 董事 | 2016年8月 | 至今 |
| 顧浩亮 | 上藥集團常州藥業股份有限公司 | 董事 | 2016年8月 | 至今 |
| 顧浩亮 | 上海醫藥集團藥品銷售有限公司 | 董事長 | 2016年9月 | 至今 |
| 顧浩亮 | 上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司 | 董事 | 2016年9月 | 至今 |
| 顧浩亮 | 上海上藥信誼藥廠有限公司 | 董事長 | 2018年1月 | 至今 |
| | | 董事 | 2010年11月 | 至今 |
| 劉大偉 | 上海醫藥大健康雲商股份有限公司 | 董事 | 2015年3月 | 至今 |
| 劉大偉 | 上海健康醫療產業股權投資基金 | 投資決策委員會委員 | 2015年10月 | 至今 |
| 劉大偉 | 上海聯一投資中心 | 投資委員會委員 | 2016年9月 | 至今 |
| 劉大偉 | 上海瑞健資本管理有限公司 | 董事 | 2016年9月 | 至今 |
| 劉大偉 | 上海醫藥(香港)投資有限公司 | 董事 | 2017年8月 | 至今 |
| 劉大偉 | SPH Bio Therapeutics Co., LTD | 董事 | 2018年6月 | 至今 |
| 張耀華 | 上海醫藥集團藥品銷售有限公司 | 董事 | 2016年9月 | 2018年11月 |
| 張耀華 | 上海中西三維藥業有限公司 | 董事長 | 2017年5月 | 至今 |
| 張耀華 | 上海上藥津村製藥科技有限公司 | 董事長 | 2017年12月 | 至今 |

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 |
|-------------|----------------|------------|----------|--------|
| 張耀華 | 上藥東英(江蘇)藥業有限公司 | 董事長 | 2018年10月 | 至今 |
| | | 董事 | 2013年7月 | 至今 |
| 其他單位任職情況的說明 | 無 | | | |

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

適用 不適用

| | |
|-----------------------------|---|
| 董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序 | 公司董事會下屬的薪酬與考核委員會考慮並向董事會建議支付予公司董事的薪酬及其他福利，公司董事、監事的薪酬根據股東大會的決議決定。所有公司董事的薪酬須經薪酬與考核委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。公司高級管理人員的薪酬按照公司有關高管人員薪酬制度執行，由薪酬與考核委員會負責落實。 |
| 董事、監事、高級管理人員報酬確定依據 | 公司制定了較為完善的考評機制，根據年度經營責任考核相關管理辦法，通過核心指標、營運指標、制約指標等指標體系來進行考核獎懲。 |
| 董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況 | 公司董事、監事及高級管理人員在本公司領取薪酬嚴格按照公司經營責任考核制度兌現，公司所披露的報酬與實際發放情況相符。 |
| 報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計 | 合計人民幣2,701.14萬元。 |

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

適用 不適用

| 姓名 | 擔任的職務 | 變動情形 | 變動原因 |
|----|-------|------|------|
| 舒暢 | 副總裁 | 離任 | 退休 |

五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

適用 不適用

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。

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 | 156 |
|------------------------|--------|
| 主要子公司在職員工的數量 | 47,434 |
| 在職員工的數量合計 | 47,590 |
| 母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數 | 74 |
| 專業構成 | |
| 專業構成類別 | 專業構成人數 |
| 生產人員 | 14,806 |
| 銷售人員 | 19,810 |
| 技術人員 | 5,290 |
| 財務人員 | 1,834 |
| 行政人員 | 4,236 |
| 其他人員(服務人員) | 1,614 |
| 合計 | 47,590 |

董事、監事、高級管理人員和員工情況

| 教育程度 | |
|--------|--------|
| 教育程度類別 | 數量(人) |
| 博士 | 73 |
| 碩士 | 1,229 |
| 大學本科 | 10,616 |
| 大學專科 | 13,289 |
| 中專(高中) | 11,471 |
| 中專以下 | 10,912 |
| 合計 | 47,590 |

(二) 薪酬政策

適用 不適用

公司堅持基於「崗位、能力、績效、市場」的付薪理念，健全了公司高級管理人員、子公司經營管理層的年度及任期經營業績考核體系，並配套完善了與業績掛鈎的激勵約束機制。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。公司開展薪酬市場調研，健全了與公司經營業績掛鈎的員工收入增長機制和托底機制，讓員工共享企業發展成果。

員工薪酬待遇一般包括工資、津貼和獎金，還可享有退休金、醫療、住房公積金、工傷保險等福利及公司其他福利。公司按照中國有關規定參加由省市政府組織的多項員工福利計劃，包括退休金、醫療、住房公積金、生育及失業保險等福利計劃，並推進建立企業年金製度，健全企業福利體系，增強企業凝聚力和競爭力。

(三) 培訓計劃

適用 不適用

圍繞公司戰略和年度重點工作，結合員工自身崗位及職業發展需要，公司為員工提供專業、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、環境保護等系統培訓；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、風險管理等專題培訓。為了綜合提升管理水平及領導能力，公司通過專家論壇、專題

講座、標桿參訪、內部分享等形式開展了中高級管理人員領導力發展項目。為了提升公司的核心軟實力，公司成立了企業大學—上海醫藥大學，並賦予「五大平台」功能，即人才培養與管理培訓平台、醫藥專業知識的培訓平台、戰略共識與變革推動平台、政策及企業戰略研究平台、管理模式提煉與創新平台，通過有效的資源整合，成為助力企業發展的人才「加速器」，並組織實施了「菁雁四期」（新任經理）學習項目和鴻雁計劃（後備幹部）培訓項目。公司結合研發項目經理制的實施舉辦了研發項目經理能力提升培訓項目；公司高度重視質量管理，圍繞「質量為先，合規經營」的主題，就藥品管理制度改革、藥品招標新政、藥害質量事件等熱點問題，舉辦了兩期藥品生產企業關鍵人員管理培訓；圍繞精益六西格瑪項目的持續推進，組織38位員工參加了立項輔導及黑帶培訓班，完成了321人參加集團第六期黑帶和綠帶考試；圍繞國際化發展的要求設計實施了商務英語培訓。公司組織全國198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」，強化新員工對企業文化的認同感和企業歸屬感。公司舉辦了ICHQ10解讀、連續合成和連續化反應在製藥企業的應用等專題培訓以適應新的發展及政策；還通過與培訓機構合作，組織開展了人力資源、財務審計、內部講師、高技能人才、基層班組長等系列培訓。

（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

適用 不適用

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。

公司治理

一、公司治理相關情況說明

適用 不適用

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。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。

- 1、關於股東與股東大會：公司平等對待所有股東，確保所有股東能充分行使各自的權利。公司嚴格按照法律、法規及公司內部規章制度的要求，召集、召開公司股東大會；
- 2、關於控股股東與上市公司：公司控股股東行為規範，沒有超越股東大會權限直接或間接干預公司的決策和經營活動。公司的董事會、監事會和內部管理機構均獨立運作；
- 3、關於董事與董事會：詳見下文「企業管治報告」；
- 4、關於監事與監事會：詳見下文「企業管治報告」；
- 5、關於相關利益者：公司充分尊重和維護銀行及其他債權人、職工、消費者等利益相關者的合法權益，共同推進公司持續、健康地發展；
- 6、關於信息披露與透明度：公司嚴格按照法律、法規和公司內部規章制度的規定，真實、準確、完整、及時地披露有關信息。為了使信息披露進一步規範化，公司制定了《信息披露事務管理制度》、《投資者關係管理制度》等信息披露管理制度並嚴格執行。公司指定董事會秘書負責信息披露及接待投資者來訪和諮詢工作；
- 7、內幕信息知情人登記管理：公司嚴格按照《內幕信息及知情人管理制度》等有關制度的規定，加強內幕信息的保密工作，完善內幕信息知情人登記管理。公司的董事、監事和高級管理人員及其他相關人員在定期報告、臨時公告編製過程中及重大事項籌劃期間，都能嚴格遵守保密義務。

公司治理與中國證監會相關規定的要求是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

適用 不適用

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2017年年度股東大會 | 2018年6月26日 | 公司公告臨2018-036號 | 2018年6月27日 |

股東大會情況說明

適用 不適用

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 | 本年應參加董事會次數 | 親自出席次數 | 參加董事會情況 | | | | 是否連續兩次未親自參加會議 | 參加股東大會的次數 |
|------|--------|------------|--------|-----------|--------|------|---|---------------|-----------|
| | | | | 以通訊方式參加次數 | 委託出席次數 | 缺席次數 | | | |
| 周軍 | 否 | 6 | 6 | 2 | 0 | 0 | 否 | 1 | |
| 左敏 | 否 | 6 | 6 | 2 | 0 | 0 | 否 | 1 | |
| 李永忠 | 否 | 6 | 6 | 2 | 0 | 0 | 否 | 1 | |
| 沈波 | 否 | 6 | 6 | 2 | 0 | 0 | 否 | 1 | |
| 李安 | 否 | 6 | 6 | 5 | 0 | 0 | 否 | 0 | |
| 尹錦滔 | 是 | 6 | 6 | 4 | 0 | 0 | 否 | 1 | |
| 謝祖堃 | 是 | 6 | 6 | 2 | 0 | 0 | 否 | 1 | |
| 蔡江南 | 是 | 6 | 6 | 4 | 0 | 0 | 否 | 1 | |
| 洪亮 | 是 | 6 | 6 | 2 | 0 | 0 | 否 | 1 | |

公司治理

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

適用 不適用

| | |
|----------------|---|
| 年內召開董事會會議次數 | 6 |
| 其中：現場會議次數 | 1 |
| 通訊方式召開會議次數 | 2 |
| 現場結合通訊方式召開會議次數 | 3 |

(二) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

適用 不適用

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

適用 不適用

五、監事會發現公司存在風險的說明

適用 不適用

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

適用 不適用

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

適用 不適用

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

適用 不適用

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

詳見公司披露的《內部控制評價報告》。

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

適用 不適用

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(依據香港上市規則要求披露)

適用 不適用

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，除本報告所披露者外，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。

1、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。

2、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，即左敏先生(兼任總裁)、李永忠先生(兼任副總裁)和沈波先生(兼任副總裁及財務總監)；兩名非執行董事，即周軍先生(董事長)和李安女士；以及四名獨立非執行董事，即尹錦滔先生、謝祖墀先生、蔡江南先生及洪亮先生。董事履歷詳情載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」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。

(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周軍先生，總裁為左敏先生。同時，公司明確區分了董事會與管理層職權。董事會負責公司之政策事宜、決算及預算、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突者)、財務數據、聘任或解聘高級管理人員及法律、行政法規、部門規章、公司章程或者股東大會授予的其他職權。管理層則負責日常運營與執行。

(3) 董事會會議

根據企業管治守則第A.1.1條及企業管治守則第A.2.7條，報告期內，董事會每年已至少召開四次定期會議，由董事長召集且按有關規定提前通知全體董事和監事；獨立非執行董事已至少有一次會議與董事長單獨會面。

報告期內，董事會共召開六次會議，主要討論了公司業績、財務決算預算、制度制定、利潤分配、收購兼併、關聯／連交易及履行企業管治職能等議案，各董事於報告期內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」。

3、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，現任成員包括洪亮先生、尹錦滔先生和蔡江南先生，三名成員均為獨立非執行董事，由洪亮先生擔任召集人／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。董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序及報酬情況載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

報告期內，薪酬與考核委員會共舉行一次會議，主要討論了高級管理人員績效考核報告和經營責任考核方案等。

(2) 審計委員會

本公司董事會下屬的審計委員會由三名獨立非執行董事組成，現任成員包括尹錦滔先生、謝祖堃先生和洪亮先生，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，審計委員會共舉行六次會議，主要討論了公司業績、公司內部控制自我評估報告、審計監察部年度工作總結及未來工作計劃、財務報告審計工作時間安排、關聯／連交易等。

根據企業管治守則第C.3.3條及香港上市規則14A.55條，報告期內，審計委員會已至少有一次會議與審計師會面並無管理層出席；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。

(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，現任成員包括左敏先生、謝祖堃先生(獨立非執行董事)和蔡江南先生(獨立非執行董事)，由左敏先生擔任召集人／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。

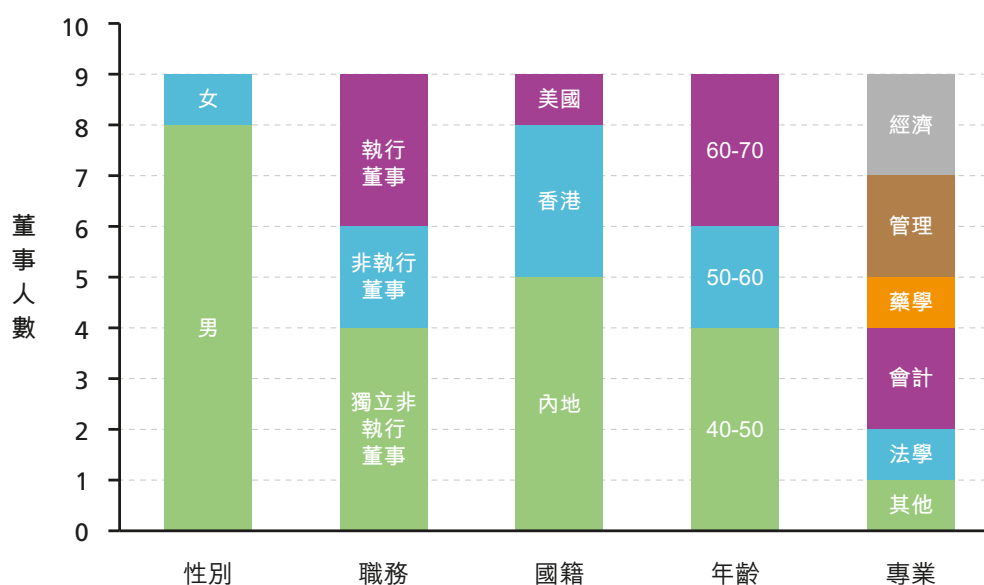
報告期內，戰略委員會共舉行一次會議，主要討論了公司關於2017年戰略執行回顧的議案。

(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，現任成員包括謝祖堃先生(獨立非執行董事)、周軍先生和洪亮先生(獨立非執行董事)，由謝祖堃先生擔任召集人／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，主要討論了公司檢討董事會的架構、人數、組成及成員多元化的議案。

根據香港上市規則第13.92條，本公司已於2014年3月採納董事會成員多元化政策。提名委員會在評估董事會候選人時，將考慮該政策所述的多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、最高學歷、專業領域及服務期限，以達到董事會成員架構的適當平衡。提名委員會認為，報告期內，董事會已在成員多元化政策上達到了預期目標，保持了成員架構的適當平衡。詳見下表：



報告期內，各委員均親自出席上述各委員會，無缺席情況。

4、核數師酬金

根據本公司業務發展的實際情況，經與公司境內審計機構普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)及境外審計機構羅兵咸永道會計師事務所協商確認，上海醫藥擬向其支付的2018年度審計費用合計為人民幣2,450萬元(含相關代墊費用及稅金)，內部控制審計費用擬定為人民幣160萬元(含相關代墊費用及稅金)。

2018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56萬元(包含稅金及代墊費用)，主要為諮詢服務。

5、問責及核數

董事確認彼等編製本集團截至2018年12月31日止年度之財務報表的責任。

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」。

6、風險管理及內部監控

董事會負責監督和審查公司風險管理及內部監控系統，並保證系統工作的有效性。報告期內，董事會已經完成了本集團內部監控體系的有效性的年度審核，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，並已充分考慮了會計、內部審核、財務匯報等方面的資源、員工資歷及經驗，並確保員工接受了足夠培訓並有充分預算。審核過程中，審計委員會（代表董事會）及審計監察部負責監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施和監察。考慮到風險管理及內部監控系統的局限性，該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。截至2018年12月31日止，公司認為該等系統運行有效且足夠。

為應對不斷變化的風險和遵循上市治理的合規要求，公司將風險管控列為戰略管控體系的重要組成部分之一。公司已經建立了風險識別、風險評估、風險應對和風險報告的工作程序，用於識別內外部風險，評估風險發生的可能性和造成的影響，確定風險應對策略並落實應對方案，並定期和系統的匯報風險和風險管理信息。

公司在制定風險應對措施過程中，採用了風險規避、風險接受、風險減輕和風險轉移四種風險應對策略。

針對企業內部控制，公司按照建立現代企業制度的要求，從企業風險出發，結合自身發展狀況，建立了公司法人治理結構，設立了符合公司業務規模和經營管理需要的組織機構，從控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督機制五個方面不斷提升和優化公司的內部控制管理體系。

本公司亦建立了較為完備的內幕消息處理及發佈程序，並切實做好內幕消息保密程序，詳見本節「一、公司治理相關情況說明」。

7、股東權利

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股東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3%以上股份的股東，可以在股東大會召開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。有關股東向本公司查詢或提交臨時提案的聯繫方式，見第二節「公司簡介和主要財務指標」。

8、投資者關係

公司對投資者關係管理十分重視，定期召開全球投資者電話會議以及開展全球機構投資者路演活動，積極參與和接待投資者調研，同時通過上證「E互動」、投資者熱線及電郵方式，對投資者的問題進行積極回應與解答。

9、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。劉大偉先生及達盟香港有限公司(外聘服務提供商)之梁雪穎女士為本公司現任聯席公司秘書，並於2018年度接受了不少於15個小時之相關培訓，符合香港上市規則第3.29條規定。梁雪穎女士與本公司內部之主要聯絡人為本公司副總裁、董事會秘書劉大偉先生。

10、董事持續專業發展

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。本公司已定期向各董事提供月報數據匯總等更新資料，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。

11、章程文件

於2018年6月26日召開的2017年年度股東大會審議通過《關於修訂〈公司章程〉以及〈董事會議事規則〉的議案》，修訂詳情見本公司落款日期為2018年6月26日的2017年年度股東大會之會議文件／通函。

公司債券相關情況

適用 不適用

一、公司債券基本情況

單位：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 2016年公司債券 (第一期) | 16上藥01 | 136198.SH | 2016年1月26日 | 2019年1月26日 | 200,000,000 | 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 |
| 上海醫藥集團股份有限公司 2018年公司債券 (第一期) | 18上藥01 | 155006.SH | 2018年11月7日 | 2021年11月7日 | 300,000,000 | 4.10 | 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 |

公司債券付息兌付情況

適用 不適用

「16上藥01」面向合格投資者發行，本期公司債券到期日為2019年1月26日，公司已完成債券本金及利息支付，共計人民幣205,960萬元。

「18上藥01」面向合格投資者發行，本期債券起息日為2018年11月7日，下一個付息日為2019年11月7日。

公司債券其他情況的說明

適用 不適用

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 | 趙留軍、王竹亭、張喬 |
| | 聯繫電話 | 010-6653 8666 |
| 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24層 |

其他說明：

適用 不適用

三、公司債券募集資金使用情況

適用 不適用

「16上藥01」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。

「18上藥01」債券公開發行額度人民幣300,000萬元，扣除發行費用人民幣300萬元後，募集資金淨額人民幣299,700萬元，已按照《募集說明書》約定的募集資金用途使用完畢。

公司債券相關情況

四、公司債券評級情況

適用 不適用

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，中誠信證評已於2018年5月23日完成該年度的定期跟蹤評級，主體信用等級為AAA，評級展望穩定，維持本期債券信用等級為AAA。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

適用 不適用

報告期內，公司債券無增信機制。

18上藥01償債計劃及其他相關情況未發生重大變化。

六、公司債券持有人會議召開情況

適用 不適用

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

適用 不適用

「16上藥01」、「18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，2018年6月27日出具了《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)受託管理事務報告(2017年度)》，並於2018年6月29日披露於上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn/>)。

八、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

| 主要指標 | 2018年 | 2017年 | 本期比上年 同期增減(%) | 說明 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 息稅折舊攤銷前利潤 | 7,850,019,207.00 | 7,014,917,321.37 | 11.90 | / |
| 流動比率 | 1.36 | 1.38 | -1.84 | / |
| 速動比率 | 0.98 | 1.01 | -3.68 | / |
| 資產負債率(%) | 63.40% | 57.95% | 上升5.45個 百分點 | / |
| EBITDA全部債務比 | 10.25 | 7.79 | 31.58 | 本報告期內 債務增加較大 |
| 利息保障倍數 | 5.44 | 6.94 | -21.70 | / |
| 現金利息保障倍數 | 4.53 | 5.46 | -16.88 | / |
| EBITDA利息保障倍數 | 6.52 | 8.01 | -18.63 | / |
| 貸款償還率(%) | 100% | 100% | / | / |
| 利息償付率(%) | 100% | 100% | / | / |

公司債券相關情況

九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

適用 不適用

十、公司報告期內的銀行授信情況

適用 不適用

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2018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人民幣793.65億元，其中已使用授信額度人民幣304.57億元。公司可以在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金。

十一、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

適用 不適用

報告期內，公司嚴格執行了公司債券募集說明書相關約定或承諾，合規使用募集資金，按時兌付公司債券利息，未有損害債券投資者利益的情況發生。

十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

適用 不適用

一、審計報告

適用 不適用

附後

二、財務報表

附後

備查文件目錄

| | |
|--------|--------------------------------------|
| 備查文件目錄 | 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 |
| 備查文件目錄 | 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 |
| 備查文件目錄 | 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 |

董事長：周軍

董事會批准報送日期：2019年3月28日

修訂信息

適用 不適用

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)

意見

我們已審計的內容

上海醫藥集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第130至280頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併收益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

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。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值評估
- 應收賬款的減值
- 存貨估值及準備
- 企業合併—股權收購價格分攤

| 關鍵審計事項 | 我們在審計中如何應對關鍵審計事項 |
|---|---|
| <p>(一)商譽減值評估</p> <p>參見合併財務報表附註6(重要會計估計和判斷)與附註11(無形資產)</p> <p>於2018年12月31日，上海醫藥合併財務報表中商譽的賬面價值為121.44億元，商譽減值準備為7.98億元。</p> <p>管理層確定資產組的使用價值時作出了重大判斷。使用價值計算中採用的關鍵假設包括：</p> | <p>我們將相關資產組本年度(2018年度)的實際結果與以前年度相應的預測資料進行了比較，以評價管理層對現金流量的預測是否可靠。</p> <p>我們通過參考行業慣例，評估了管理層進行現金流量預測時使用的估值方法的適當性。</p> <p>我們將現金流量預測所使用的資料與歷史資料、經審批的預算及上海醫藥的商業計畫進行了比較。</p> <p>同時，我們通過實施下列程序對管理層的關鍵假設進行了評估：</p> <ul style="list-style-type: none">• 將詳細預測期收入增長率與公司的歷史收入增長率以及行業歷史資料進行比較；• 將後續預測期增長率與我們根據經濟資料作出的獨立預期值進行比較； |

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

| 關鍵審計事項 | 我們在審計中如何應對關鍵審計事項 |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">• 詳細預測期複合增長率• 後續預測期增長率• 毛利率，及• 折現率 <p>由於商譽金額重大，且管理層需要作出重大判斷，我們將商譽的減值確定為關鍵審計事項。</p> | <ul style="list-style-type: none">• 將預測的毛利率與以往業績進行比較，並考慮市場趨勢；• 結合地域因素，如基準日的中國市場無風險利率及資產負債率，通過考慮並重新計算各資產組以及同行業可比公司的加權平均資本成本，評估了管理層採用的折現率。 <p>我們測試了使用價值的計算是否準確。</p> <p>基於所實施的審計程序，我們發現管理層在商譽減值測試中作出的判斷可以被我們獲取的證據所支持。</p> |

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

| 關鍵審計事項 | 我們在審計中如何應對關鍵審計事項 |
|--|---|
| <p>(二) 應收賬款的減值</p> <p>參見財務報表附註6(重要會計估計和判斷)與財務報表附註19(應收賬款、其他應收款及其他流動資產)。</p> <p>於2018年12月31日, 貴集團持有的應收賬款合計440.61億元, 壞賬準備為19.09億元。應收賬款在合併財務報表中按攤銷成本扣除減值準備計量。</p> <p>應收賬款的損失準備餘額反映了管理層採用預期信用損失模型, 在報表日對預期信用損失做出的最佳估計。</p> <p>管理層按照應收賬款整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備。當存在客觀證據表明應收賬款存在減值時, 管理層根據計算合同現金流量與預期可收回現金流量之間差額的現值的概率加權金額, 確認預期信用損失, 計提單項減值準備。對於不存在減值客觀證據的應收賬款, 管理層根據以前年度與之具有類似信用風險特徵的應收賬款組合的實際損失率及賬齡分析為基礎, 結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的資訊確定應計提的壞賬準備。</p> <p>由於應收賬款金額重大, 且管理層在確定應收賬款減值時作出了重大判斷, 我們將應收賬款的減值確定為關鍵審計事項。</p> | <p>我們評價並測試了管理層覆核、評估和確定應收賬款減值的內部控制, 包括有關識別減值客觀證據和計算減值準備的控制。</p> <p>我們採用抽樣的方法, 檢查了管理層編製的應收賬款賬齡分析表的準確性, 並測試了與維護賬齡分析表相關信息技術自動化控制。</p> <p>我們採用抽樣的方法, 選取計提了單項減值準備的應收賬款, 獨立測試了其可收回性。我們在評估應收賬款的可收回性時, 檢查了相關的支援性證據, 包括期後收款、客戶的信用歷史、經營業績和還款能力, 以及外部律師詢證函回函。</p> <p>我們通過考慮歷史上同類應收賬款組合的實際壞賬發生金額及情況, 結合客戶回款情況和市場條件等因素, 評估了管理層將應收賬款劃分為若干組合進行減值評估的方法和計算是否適當。</p> <p>我們評估了管理層在預期信用損失模型中採用的前瞻性資訊, 包括覆核管理層經濟指標的選取並評估管理層結合相關關鍵假設合理且可能的變化, 對前瞻性資訊執行敏感性測試的分析結果。</p> <p>基於所實施的審計程序, 我們發現管理層在評估應收賬款的可收回性時作出的判斷可以被我們獲取的證據所支持。</p> |

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

| 關鍵審計事項 | 我們在審計中如何應對關鍵審計事項 |
|---|---|
| <p>(三)存貨估值及準備</p> <p>參見財務報表附註6(重要會計估計和判斷)與財務報表附註18(存貨)。</p> <p>於2018年12月31日,上海醫藥合併財務報表中存貨賬面餘額為255.95億元,存貨跌價準備金額為5.71億元。</p> <p>存貨按成本與可變現淨值孰低計量。</p> <p>管理層根據存貨近效期情況,考慮有關的供應商退換貨條款以及近效期存貨銷售可能性的預測,確定存貨的跌價準備。</p> <p>由於存貨金額重大,且存貨跌價準備的計算複雜,我們將存貨的減值確定為關鍵審計事項。</p> | <p>我們評價並測試了管理層監控近效期存貨、效期報表分析以及預測近效期存貨銷售可能性的內部控制。</p> <p>我們抽樣測試了管理層編製的存貨賬齡分析的準確性,並測試了用以維護存貨賬齡分析的信息技術自動化控制。</p> <p>我們對已近效期但未計提跌價準備的存貨進行了抽樣測試,檢查了與供應商的退換貨協議。</p> <p>對於已計提跌價準備的近效期存貨,我們通過查閱其歷史銷售情況,評估了管理層對其銷售可能性的預測是否適當。</p> <p>我們測試了存貨跌價準備的計算是否準確。</p> <p>基於所實施的審計程序,我們發現管理層在計算存貨跌價準備時所使用的關鍵數據可以被我們獲取的證據所支持。</p> |

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

| 關鍵審計事項 | 我們在審計中如何應對關鍵審計事項 |
|---|---|
| <p>(四)企業合併—股權收購價格分攤</p> <p>參見財務報表附註48(企業合併)。</p> <p>於2018年度，上海醫藥完成了收購若干子公司的股權收購交易，並且對其執行了收購價格分攤的工作。該等評估後，上海醫藥的合併財務報表中分別確認了商譽54.16億元、供銷網路10.05億元、品牌及商標使用權1.02億元、專有技術及專利權3.22億元以及其他無形資產1.17億元。</p> <p>管理層聘請獨立評估師對上述股權收購於購買日形成的可辨認資產(包括無形資產)和負債的公允價值進行評估。在此過程中涉及對剩餘經濟適用年限、許可費率及折現率等參數的判斷及對上述所收購業務未來若干年的經營和財務情況的關鍵假設，包括未來若干年的銷售增長率和毛利率等的判斷。</p> <p>由於股權收購價格分攤的過程涉及對相關參數和關鍵假設的重大判斷，我們在審計中予以重點關注。</p> | <p>我們評估管理層聘請的獨立評估師的勝任能力、專業素質及獨立性。</p> <p>我們通過參考市場上的操作慣例，評估估值方法的恰當性。</p> <p>我們通過於管理層以及獨立評估師的討論，同時考慮收購子公司的商業模式及行業操作慣例，評估管理層對無形資產的識別情況。</p> <p>我們通過比較行業數據、歷史經營結果，同時考慮我們對業務及行業的瞭解，評估包括銷售增長率、毛利率、剩餘經濟適用年限及許可費率在內的關鍵假設。</p> <p>我們通過比較外部資料，包括可比公司的風險因素及市場風險溢價，評估折現率。</p> <p>我們測試了公允價值的計算是否準確。</p> <p>基於所執行的審計程序，我們認為管理層在股權收購價格分攤的評估中作出的判斷和估計可以被我們獲取的證據所支持。</p> |

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層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》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任(續)

在按照香港審計準則執行審計之過程中，我們運用職業判斷，保持職業懷疑。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表之總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任(續)

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林桂山。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十八日

合併資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|--------------------------|----|--------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | 8 | 1,494,579 | 1,284,041 |
| 投資性房地產 | 9 | 240,598 | 254,924 |
| 不動產、工廠及設備 | 10 | 11,007,626 | 9,386,260 |
| 無形資產 | 11 | 14,199,103 | 8,092,080 |
| 合營企業投資 | 13 | 725,361 | 662,551 |
| 聯營企業投資 | 14 | 3,641,244 | 4,031,617 |
| 遞延所得稅資產 | 30 | 1,037,925 | 566,264 |
| 可供出售金融資產 | 15 | — | 109,081 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 20 | 162,312 | — |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 23 | 119,649 | — |
| 其他非流動資產 | 16 | 657,079 | 733,923 |
| 其他長期應收款 | 17 | 315,975 | 581,479 |
| | | 33,601,451 | 25,702,220 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 18 | 25,024,010 | 17,269,956 |
| 應收賬款及其他應收款及其他流動資產 | 19 | 48,014,842 | 36,529,576 |
| 衍生金融工具 | 22 | 5,190 | 643 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 20 | 1,532,866 | — |
| 受限制現金 | 21 | 2,089,114 | 1,272,666 |
| 現金及現金等價物 | 21 | 16,605,555 | 13,569,414 |
| | | 93,271,577 | 68,642,255 |
| 持有待售資產 | 9 | 6,304 | — |
| | | 93,277,881 | 68,642,255 |
| 總資產 | | 126,879,332 | 94,344,475 |

合併資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|--------------------|----|--------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 權益及負債 | | | |
| 歸屬於本公司所有者權益 | | | |
| 股本 | 24 | 2,842,089 | 2,688,910 |
| 股本溢價 | 25 | 16,405,945 | 14,068,206 |
| 其他儲備 | 25 | 434,897 | 695,440 |
| 留存收益 | 26 | 19,330,644 | 16,578,287 |
| | | 39,013,575 | 34,030,843 |
| 非控制性權益 | | 7,419,696 | 5,645,005 |
| 總權益 | | 46,433,271 | 39,675,848 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 28 | 9,620,298 | 2,958,799 |
| 準備 | 29 | 93,361 | 75,908 |
| 遞延所得稅負債 | 30 | 866,912 | 620,150 |
| 辭退福利 | 33 | 51,947 | 51,866 |
| 其他非流動負債 | 31 | 632,105 | 632,958 |
| 其他長期應付款 | 32 | 471,674 | 697,135 |
| | | 11,736,297 | 5,036,816 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 | 27 | 44,587,915 | 35,115,294 |
| 合同負債 | 34 | 1,357,137 | — |
| 衍生金融工具 | 22 | 458 | 2,434 |
| 當期所得稅負債 | | 732,893 | 722,406 |
| 借款 | 28 | 22,031,361 | 13,791,677 |
| | | 68,709,764 | 49,631,811 |
| 總負債 | | 80,446,061 | 54,668,627 |
| 總權益及負債 | | 126,879,332 | 94,344,475 |

上述合併資產負債表應與附註一併閱讀。

第130至280頁的財務報表已由董事會於二零一九年三月二十八日批核，並簽署。

周軍
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 | |
|---------------------------------------|----|----------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 收入 | 7 | 159,084,397 | 130,847,179 |
| 銷售成本 | 38 | (137,390,362) | (114,607,852) |
| 毛利 | | 21,694,035 | 16,239,327 |
| 分銷成本 | 38 | (11,058,099) | (7,411,262) |
| 行政費用 | 38 | (5,234,338) | (4,162,115) |
| 金融資產減值(損失)/利得 | 38 | (84,639) | 64,311 |
| 其他收益 | 35 | 380,206 | 197,740 |
| 其他利得－淨額 | 36 | 38,051 | 239,194 |
| 商譽減值損失 | 11 | (632,373) | (52,694) |
| 出售子公司及聯營企業收益 | 37 | 600,608 | 206,823 |
| 經營利潤 | | 5,703,451 | 5,321,324 |
| 財務收益 | 40 | 197,402 | 161,393 |
| 財務費用 | 40 | (1,205,186) | (829,701) |
| 享有合營企業利潤的份額 | 13 | 231,605 | 212,439 |
| 享有聯營企業利潤的份額 | 14 | 416,106 | 339,353 |
| 除所得稅前利潤 | | 5,343,378 | 5,204,808 |
| 所得稅費用 | 41 | (887,117) | (1,147,029) |
| 年度利潤 | | 4,456,261 | 4,057,779 |
| 利潤歸屬於： | | | |
| 本公司所有者 | | 3,881,063 | 3,520,644 |
| 非控制性權益 | | 575,198 | 537,135 |
| | | 4,456,261 | 4,057,779 |
| 本年度歸屬於本公司所有者之每股收益 (以每股人民幣計) | | | |
| －基本及攤薄 | 42 | 1.37 | 1.31 |

上述合併利潤表應與附註一併閱讀。

合併綜合收益表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 年度利潤 | | 4,456,261 | 4,057,779 |
| 可能重分類進損益的其他綜合收益 | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 | | | |
| 金融資產價值變動 | | | |
| — 總額 | | (59,265) | — |
| — 稅額 | 30 | — | — |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權 | | | |
| 投資減值準備 | | | |
| — 總額 | 25 | 1,287 | — |
| — 稅額 | 25 | (322) | — |
| 可供出售金融資產價值變動 | | | |
| — 總額 | 15 | — | (80,784) |
| — 稅額 | 30 | — | 10,181 |
| 享有聯營企業投資其他綜合收益的份額 | | (2,942) | (426) |
| 外幣折算差額 | 25 | (413,906) | (21,506) |
| 本年度其他綜合收益，扣除稅項 | | (475,148) | (92,535) |
| 本年度總綜合收益 | | 3,981,113 | 3,965,244 |
| 歸屬於： | | | |
| — 本公司所有者 | | 3,453,897 | 3,434,169 |
| — 非控制性權益 | | 527,216 | 531,075 |
| 本年度總綜合收益 | | 3,981,113 | 3,965,244 |

上述合併綜合收益表應與附註一併閱讀。

合併權益變動表

| | 歸屬於本公司所有者 | | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|--------------|
| | 附註 | 股本 人民幣千元 | 股本溢價 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 留存收益 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 非控制性權益 人民幣千元 | 總權益 人民幣千元 |
| 二零一七年一月一日結餘 | | 2,688,910 | 14,123,228 | 671,997 | 14,138,422 | 31,622,557 | 5,211,908 | 36,834,465 |
| 綜合收益 | | | | | | | | |
| 年度利潤 | | - | - | - | 3,520,644 | 3,520,644 | 537,135 | 4,057,779 |
| 其他綜合收益 | | | | | | | | |
| 可供出售金融資產 | | | | | | | | |
| — 總額 | 15 | - | - | (78,817) | - | (78,817) | (1,967) | (80,784) |
| — 稅額 | 30 | - | - | 9,689 | - | 9,689 | 492 | 10,181 |
| 外幣折算差額—淨額 | 25 | - | - | (16,921) | - | (16,921) | (4,585) | (21,506) |
| 享有按權益法入賬的聯營企業 其他綜合收益份額 | | - | - | (426) | - | (426) | - | (426) |
| 其他綜合總收益 | | - | - | (86,475) | - | (86,475) | (6,060) | (92,535) |
| 綜合總收益 | | - | - | (86,475) | 3,520,644 | 3,434,169 | 531,075 | 3,965,244 |
| 與所有者的交易 | | | | | | | | |
| 非控制性權益注入資本 | | - | - | - | - | - | 34,079 | 34,079 |
| 收購子公司 | | - | - | - | - | - | 273,408 | 273,408 |
| 與非控制性權益的交易 | | - | (55,022) | - | - | (55,022) | (106,474) | (161,496) |
| 股息 | 26 | - | - | - | (968,008) | (968,008) | (302,348) | (1,270,356) |
| 提取法定儲備 | 25,26 | - | - | 105,788 | (105,788) | - | - | - |
| 其他 | | - | - | 4,130 | (6,983) | (2,853) | 3,357 | 504 |
| 與所有者的交易總額 | | - | (55,022) | 109,918 | (1,080,779) | (1,025,883) | (97,978) | (1,123,861) |
| 二零一七年十二月三十一日結餘 | | 2,688,910 | 14,068,206 | 695,440 | 16,578,287 | 34,030,843 | 5,645,005 | 39,675,848 |

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 | | |
| 二零一七年十二月三十一日結餘 | 2,688,910 | 14,068,206 | 695,440 | 16,578,287 | 34,030,843 | 5,645,005 | 39,675,848 |
| 會計政策變更 | - | - | 96 | 126,776 | 126,872 | 5,059 | 131,931 |
| 二零一八年一月一日結餘 | 2,688,910 | 14,068,206 | 695,536 | 16,705,063 | 34,157,715 | 5,650,064 | 39,807,779 |
| 綜合收益 | | | | | | | |
| 年度利潤 | - | - | - | 3,881,063 | 3,881,063 | 575,198 | 4,456,261 |
| 其他綜合收益 | | | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資公允價值變動 | | | | | | | |
| —總額 | - | - | (59,265) | - | (59,265) | - | (59,265) |
| —稅額 | - | - | - | - | - | - | - |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債權投資減值準備 | | | | | | | |
| —總額 | - | - | 1,287 | - | 1,287 | - | 1,287 |
| —稅額 | - | - | (322) | - | (322) | - | (322) |
| 外幣折算差額—淨額 | 25 | - | (365,924) | - | (365,924) | (47,982) | (413,906) |
| 享有按權益法入賬的聯營企業其他 綜合收益份額 | - | - | (2,942) | - | (2,942) | - | (2,942) |
| 其他綜合總收益 | - | - | (427,166) | - | (427,166) | (47,982) | (475,148) |
| 綜合總收益 | - | - | (427,166) | 3,881,063 | 3,453,897 | 527,216 | 3,981,113 |
| 與所有者的交易 | | | | | | | |
| 新H股的發行 | 24,25 | 153,179 | 2,376,125 | - | 2,529,304 | - | 2,529,304 |
| 非控制性權益注入資本 | - | - | - | - | - | 169,176 | 169,176 |
| 收購附屬公司 | 48 | - | - | - | - | 1,413,889 | 1,413,889 |
| 與非控制性權益的交易 | 47 | - | (44,388) | - | (44,388) | (21,998) | (66,386) |
| 提取法定儲備 | 25,26 | - | 166,527 | (166,527) | - | - | - |
| 股息 | 26 | - | - | (1,079,994) | (1,079,994) | (309,528) | (1,389,522) |
| 其他 | - | 6,002 | - | (8,961) | (2,959) | (9,123) | (12,082) |
| 與所有者的交易總額 | 153,179 | 2,337,739 | 166,527 | (1,255,482) | 1,401,963 | 1,242,416 | 2,644,379 |
| 二零一八年十二月三十一日結餘 | 2,842,089 | 16,405,945 | 434,897 | 19,330,644 | 39,013,575 | 7,419,696 | 46,433,271 |

上述合併權益變動表應與附註一併閱讀。

合併現金流量表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------------|---------|--------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 經營活動的現金流量 | | | |
| 經營產生的現金 | 44(i) | 4,304,698 | 3,391,701 |
| 已付利息 | | (1,337,199) | (846,295) |
| 已付所得稅 | | (1,371,420) | (904,099) |
| 經營活動產生淨現金 | | 1,596,079 | 1,641,307 |
| 投資活動的現金流量 | | | |
| 收購附屬公司所支付的現金 | 48 | (4,937,910) | (572,937) |
| 收購其他營業單位支付的現金 | | (364,125) | (581,199) |
| 購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | | (147,264) | — |
| 贖回國庫券所得款 | | 903,475 | 4,464,868 |
| 購買國庫券 | | (900,300) | (4,450,000) |
| 購買不動產、工廠及設備和投資性房地產 | | (1,784,244) | (1,874,145) |
| 購買土地使用權及無形資產 | | (158,800) | (133,127) |
| 處置不動產、工廠及設備和投資性房地產所得款 | 44(ii) | 40,556 | 108,730 |
| 處置土地使用權和無形資產所得款 | 44(iii) | 23,618 | 11,054 |
| 已收利息 | | 201,836 | 161,207 |
| 已收股息 | | 423,392 | 577,207 |
| 處置可供出售金融資產所得款 | 44(iv) | — | 76,749 |
| 處置附屬公司、聯營及合營企業所得款 | 44(v) | 104,557 | 240,488 |
| 處置按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款 | | 4,897 | 565 |
| 增加定期存款 | | (390,000) | — |
| 其他投資活動所產生的現金 | | (510,592) | (223,291) |
| 投資活動所使用的淨現金 | | (7,490,904) | (2,193,831) |

合併現金流量表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------|----|---------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 融資活動的現金流量 | | | |
| 非控制性權益注入資本 | | 95,447 | 21,769 |
| 發行新H股所得款 | | 2,529,303 | – |
| 借款所得款 | | 63,604,487 | 26,807,105 |
| 償還借款 | | (55,843,776) | (22,302,488) |
| 本集團支付股息 | | (1,400,088) | (1,245,328) |
| 購買非控制性權益 | | (114,235) | (116,616) |
| 融資活動所產生的其他現金 | | (7,618) | (3,469) |
| 融資活動所產生的淨現金 | | 8,863,520 | 3,160,973 |
| 現金及現金等價物淨增加 | | | |
| | | 2,968,695 | 2,608,449 |
| 年初現金及現金等價物 | | 13,569,414 | 10,979,744 |
| 現金及現金等價物匯兌收益／(損失) | | 67,446 | (18,779) |
| 年末現金及現金等價物 | | 16,605,555 | 13,569,414 |

上述合併現金流量表應與附註一併閱讀。

財務報表附註

1 公司基本情況

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》於中國境內註冊成立為股份有限公司。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子公司向本公司注資。作為對價，本公司增發40,000,000股面值為人民幣1元的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，本公司與上藥集團及上實集團及其下屬各子公司簽訂了一系列重組協定。上述重組交易於2010年完成，其後本公司更名為上海醫藥集團股份有限公司。

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2017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。本公司於2018年1月26日發行153,178,784股面值為人民幣1元，每股價格為20.43港元的境外上市股票(「H股」)。截至2018年12月31日，本公司H股總股本為919,072,704股，A股總股本為1,923,016,618股。

本公司的直接控股公司為上藥集團，其最終控股公司為上實集團。

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。

除非另有說明，本合併財務報表以人民幣列報。本合併財務報表已於2019年3月28日由董事會批准刊發。

財務報表附註

2 主要業務

本公司及其下屬子公司(「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；
- 向醫藥製造商及銷售商(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。

3 重要會計政策概要

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，此等政策於有關期間內貫徹應用。

3.1 編製基準

(i) 根據香港財務報告準則和香港公司條例

本公司的合併財務報表是根據所有適用的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就部分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其他綜合收益的金融負債及衍生金融工具的重估而作出修訂。

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。這亦需要管理層於應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度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，於附註6中披露。

(ii) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已就二零一八年一月一日開始的年度首次採納下列準則和修改：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，及
- 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」。
- 以股份為基礎的支付交易的分類和計量－香港財務報告準則第2號(修訂)

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.1 編製基準(續)

(ii) 本集團已採納的新訂和已修改的準則(續)

- 2014 - 2016週期的年度改進
- 轉撥入投資性房地產－香港會計準則第40號(修訂)
- 解釋公告第22號「外幣交易和預付／預收對價」

在採納香港財務報告準則第9號和第15號後，本集團須變更其會計政策並作出若干追溯調整。上列其他修改大部分並未對前期確認的數額造成任何影響且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

(iii) 以下新訂準則、新訂解釋及準則與解釋的修改已發佈，但尚未於二零一八年一月一日開始的財政年度生效，且本集團未提早採納

| | | 於以下日期或 之後開始之年度 期間生效 | 附註 |
|--|------------------------------------|---------------------------|-----|
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 | 二零一九年一月一日 | (a) |
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合同 | 二零二一年一月一日 | |
| 香港／國際財務報告準則解釋公告 第23號 | 所得稅處理之不確定性 | 二零一九年一月一日 | |
| 香港財務報告準則第9號(修訂) | 具有負補償之提前還款特性 | 二零一九年一月一日 | |
| 香港會計準則第28號(修訂) | 於聯營企業及合資企業之 長期權益 | 二零一九年一月一日 | |
| 香港財務報告準則第3號、第11號、 香港會計準則第12號、第23號 (修訂) | 二零一五年至二零一七年 週期香港財務報告準則 之年度改進 | 二零一九年一月一日 | |
| 香港會計準則第19號 | 計劃修訂、縮減或清償 | 二零一九年一月一日 | |
| 香港財務報告準則第10號、 香港會計準則第28號(修訂) | 投資者與其聯營或合營企業 之間的資產出售或注資 | 待定 | |

本集團對以上新訂準則及解釋所產生的影響評估載列如下：

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.1 編製基準(續)

(iii) 以下新訂準則、新訂解釋及準則與解釋的修改已發佈，但尚未於二零一八年一月一日開始的財政年度生效，且本集團未提早採納(續)

(a) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號已於二零一六年一月一日發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，該準則將導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

截至報告日期，本集團有不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣1,861,370,000元(附註46)。該等承諾中約人民幣167,364,000元與短期租賃有關，而人民幣2,596,000元與低價值租賃有關，均將按直線基準於收益或損失內確認為開支。

對於剩餘租賃承諾，本集團預計於二零一九年一月一日確認人民幣約1,553,073,000元資產的使用權，即人民幣1,553,073,000元的租賃負債。本集團預計新指引不會對合併利潤表產生重大影響。

因償還租賃負債歸將歸類為籌資活動所用的現金流量，經營現金流量將增加，而籌資現金流量將減少約人民幣355,959,000元。

該準則將於二零一九年一月一日開始強制實行。本集團有意採用簡化的過渡方法，且不會就首次採納前的年度重述比較數字。於過渡日，租賃的使用權資產將視同始終採用新準則進行計量。

並無其他尚未生效的準則預期會對本集團現時或未來之報告期，以及可預見未來之交易產生重大影響。

3.2 會計政策及披露的變動

(1) 對財務報告的影響

採納香港財務報告準則第9號普遍未重列比較信息。本集團採用簡易追溯方法應用香港財務報告準則第9號。新訂減值規則帶來的重新分類與調整不在二零一七年十二月三十一日的重述資產負債表中體現，但會於二零一八年一月一日的期初資產負債表中確認。

集團採用簡易追溯方法採納香港財務報告準則第15號，意味著採納該準則的累積效應(如有)將於二零一八年一月一日計入留存收益，並且不會重述比較資料。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.2 會計政策及披露的變動(續)

(1) 對財務報告的影響(續)

針對單個項目確認的調整金額，不包括未受會計政策變動影響的項目呈報如下。因此，無法通過提供的數字驗算已披露的總計與小計金額。調整金額按準則詳細解釋如下。

| 資產負債表(摘錄) | 2017年12月31日 原始列報 人民幣千元 | 香港財務報告 準則第9號 人民幣千元 | 香港財務報告 準則第15號 人民幣千元 | 2018年1月1日 重述 人民幣千元 |
|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 遞延所得稅資產 | 566,264 | 17,375 | — | 583,639 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 | — | 70,346 | — | 70,346 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 | — | 234,241 | — | 234,241 |
| 可供出售金融資產 | 109,081 | (109,081) | — | — |
| 其他長期應收款 | 581,479 | (2,907) | — | 578,572 |
| 無形資產 | 8,092,080 | — | (71,946) | 8,020,134 |
| 其他非流動資產 | 733,923 | — | 71,946 | 805,869 |
| 流動資產 | | | | |
| 應收賬款及其他應收款與其他 流動資產 | 36,529,576 | (1,085,055) | — | 35,444,521 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 | — | 1,018,462 | — | 1,018,462 |
| 總資產 | 94,344,475 | 143,381 | — | 94,487,856 |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延所得稅負債 | 620,150 | 11,450 | — | 631,600 |
| 流動負債 | | | | |
| 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 合同負債 | 35,115,294 | — | (1,032,470) | 34,082,824 |
| | — | — | 1,032,470 | 1,032,470 |
| 負債合計 | 54,668,627 | 11,450 | — | 54,680,077 |
| 淨資產 | 39,675,848 | 131,931 | — | 39,807,779 |
| 儲備 | 695,440 | 96 | — | 695,244 |
| 留存收益 | 16,578,287 | 126,776 | — | 16,705,063 |
| 非控制性權益 | 5,645,005 | 5,059 | — | 5,650,064 |
| 總權益 | 39,675,848 | 131,931 | — | 39,807,779 |

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.2 會計政策與披露的變動(續)

(2) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號中有關金融資產和金融負債的確認、分類和計量以及金融工具的終止確認、金融資產減值及套期會計等方面的條款。

二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」引起了會計政策的變更，同時財務報表中已確認的金額也因此進行了相應調整。根據香港財務報告準則第9號第(7.2.15)和(7.2.26)段中的過渡性規定，除套期會計的部分內容外，比較資料未重列。

會計政策變更對本集團於二零一八年一月一日的留存收益之影響總額如下：

| | 附註 | 人民幣千元 |
|---|------|------------|
| 二零一七年十二月三十一日重列留存收益 | | 16,578,287 |
| 將投資從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | (i) | 2,105 |
| 公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重新計量 | (i) | 195,506 |
| 應收賬款及其他應收款準備的增加 | (ii) | (66,593) |
| 其他長期應收款準備的增加 | (ii) | (2,907) |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資準備的增加 | (ii) | (1,909) |
| 遞延所得稅負債的增加 | (ii) | (11,450) |
| 遞延所得稅資產的增加 | (ii) | 17,375 |
| 對非控制性權益的影響 | | (5,059) |
| 法定儲備 | | (292) |
| 二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號後對留存收益的調整 | | 126,776 |
| 二零一八一月一日年初留存收益—香港財務報告準則第9號(香港財務報告準則第15號重述前) | | 16,705,063 |

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.2 會計政策與披露的變動(續)

(2) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(i) 分類與計量

於二零一八年一月一日(香港財務報告準則第9號的首次採納日)，本集團管理層針對集團持有的金融資產應採納何種經營模式進行了評估，並將集團持有的金融工具根據香港財務報告準則第9號的規定進行了恰當分類。重新分類造成的主要影響如下：

| 金融資產-2018年1月1日 | 附註 | 以公允價值計量且其變動接其他 | | |
|------------------------------|-----|-----------------------------|------------------|-----------------|
| | | 以公允價值計量且其變動計入損益 (2017年可供出售) | 綜合收益 (2017年可供出售) | 成本法 (2017年可供出售) |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 2017年12月31日期末結餘 | | | | |
| — 國際會計準則第39號 | | — | 78,960 | 30,121 |
| 將投資從可供出售重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益 | (a) | 38,735 | (8,614) | (30,121) |
| 從成本法轉換為公允價值法重新計量的權益投資 | (a) | 195,506 | — | — |
| 2018年1月1日期初結餘 | | | | |
| — 香港財務報告準則第9號 | | 234,241 | 70,346 | — |

| | 附註 | 對以公允價值計量且其變動計入其他 | | | |
|----------------------------------|-----|------------------|------------|----------|---------|
| | | 對可供出售金融資產儲備之影響 | 綜合收益的儲備之影響 | 對留存收益之影響 | 其他 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 期初結餘—國際會計準則第39號 | | (23,881) | — | — | — |
| 將投資從可供出售重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益 | (a) | (2,105) | — | 2,105 | — |
| 將投資從可供出售重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 | (b) | 17,505 | (17,505) | — | — |
| 從成本法轉換為公允價值法重新計量的權益投資 | (a) | — | — | 195,506 | — |
| 其他 | | 8,481 | — | — | (8,481) |
| 影響總額 | | 23,881 | (17,505) | 197,611 | (8,481) |
| 期初結餘—香港財務報告準則第9號 | | — | (17,505) | 197,611 | (8,481) |

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.2 會計政策與披露的更新(續)

(2) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(i) 分類與計量(續)

- (a) 從可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益部分權益投資已由可供出售金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(2018年1月1日：人民幣234,241,000元)。該部分投資的現金流量非「僅為對本金和利息的支付」，故其並不符合香港財務報告準則第9號中按攤餘成本分類的標準。

與之相關的公允價值利得人民幣2,105,000元已於2018年1月1日從可供出售金融資產儲備轉入留存收益，並於2018年1月1日留存收益中確認公允價值利得人民幣195,506,000元。於2018年度，與該部分投資相關的公允價值淨收益人民幣9,304,000元同遞延所得稅收益人民幣2,551,000元一併確認為損益。

- (b) 將投資從可供出售重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益由於該部分投資為本集團預計在中短期內不會出售的戰略性長期投資，故本集團選擇將原可供出售的股權投資列入其它綜合收益的公允價值變動中。因此，於2018年1月1日，公允價值為人民幣70,346,000元的資產由可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，而公允價值損失人民幣17,505,000元則由可供出售金融資產儲備重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的儲備。

(ii) 金融資產減值

本集團三種類型的金融資產受香港財務報告第9號中新的預期信用損失模型之影響：

- 出售存貨的應收賬款
- 以攤餘成本計量的其他應收款、長期應收款
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的債權投資

本集團需要根據香港財務報告準則第9號修改每一類資產的減值方法。本集團針對留存收益及權益的減值方法變動影響已在附註3.2(i)的表中披露。

現金及現金等價物也需符合香港財務報告準則第9號的減值要求，確認的減值損失並不重大。

應收賬款

本集團採納國際財務報告準則第9號的簡化方法來計量預期信用損失，即針對所有應收賬款計提存續期的預期損失準備。因此，於2018年1月1日，應收賬款減值準備將增加人民幣62,473,000元。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.2 會計政策與披露的更新(續)

(2) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(ii) 金融資產減值(續)

其他應收款、長期應收款和以公允價值計量其變動計入其他綜合收益的債權投資以攤餘成本計量的債權投資和以公允價值計量且其變動可計入其他綜合收益的債權投資一般具有較低的信用風險，因此集團按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。當債務工具違約風險較低，且發行人有能力在短期內履行合同現金流義務時，即認為此等債務工具信用風險較低。對於有客觀證據證明減值的其他金融資產，確認其存續期內的預期信用損失。

(3) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

本集團已於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，使得會計政策發生變動，財務報表中確認的數額發生調整。根據香港財務報告準則第15號的過渡性條款，本集團採用簡易追溯方法應用新訂準則，對於新訂準則的累積影響確認於留存收益中。總之，對首次採納日(二零一八年一月一日)資產負債表中確認的金額作了以下調整：

| | 根據國際會計準則 第18號計算的 賬面價值 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 | 重新分類 人民幣千元 | 根據香港財務 報告準則第15號 計算的賬面價值 二零一八年 一月一日 人民幣千元 |
|---------------|--|---------------|---|
| 應付賬款及其他應付款(i) | 35,115,294 | (1,032,470) | 34,082,824 |
| 合同負債(ii) | - | 1,032,470 | 1,032,470 |
| 無形資產(iii) | 8,092,080 | (71,946) | 8,020,134 |
| 其他非流動資產(ii) | 733,923 | 71,946 | 805,869 |

(i) 與客戶之間的合同有關的資產和負債的列報

本集團亦主動改變了資產負債表內某些項目的列報方式，以反映香港財務報告準則第15號的術語，商品銷售合同及提供勞務有關的已確認為合同資產，之前列報在應付賬款和其他應付款中。

(ii) 合同履約成本之會計處理

本集團將直接與獲取與客戶之間的合同相關的對價重新分類至其他非流動資產，二零一八年一月一日之重新分類金額為人民幣71,946,000元，以上對價原列報於無形資產。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

3.3 子公司、合營企業及聯營企業

(a) 合併賬目

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

(i) 同一控制下的業務合併

本集團對於在業務合併之前及業務合併之後收購由同一方或多方最終控制之主體或業務已採用香港會計指引第5號「受同一控制業務合併之合併會計法」所述合併會計法入賬，猶如此類被收購業務在初始進入合併公司或控制方之日已經完成。在共同控制合併之前，合併企業在控制方(一方或者多方)合併財務報表中以賬面值確認合併主體或業務的資產、負債及權益。這些賬面值在後文中被稱為控制方的現有賬面值。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法入賬。收購子公司的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按收購當日的公允價值進行初始計量。本集團以逐項收購業務為基礎，以非控制性權益應佔被收購方可識別資產的確認金額的份額確認非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公允價值重新計量；重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

3.3 子公司、合營企業及聯營企業(續)

(a) 合併賬目(續)

(ii) 非同一控制下的業務合併(續)

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，根據香港會計準則39的規定，在損益中確認。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子公司權益變動

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子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。

(b) 獨立財務報表

子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。子公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內子公司的總綜合收益，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，則必須對子公司投資作減值測試。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

3.3 子公司、合營企業及聯營企業(續)

(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。

於權益法下，該類投資於初始以成本確認，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。除附註1.1中所述因重組交易而收購的聯營及合營主體(會計處理見附註3.3(a)(i))，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。在購買聯營企業或合營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業或合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，只有按比例將之前於其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

除附註1.1中所述因重組交易而收購的聯營及合營主體(會計處理見附註3.3(a)(i))，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於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於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。

本集團於每個報告日釐定是否有客觀證據證明合營或聯營企業投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為合營或聯營企業可收回數額與其賬面值的差額，並於利潤表中確認於「享有合營企業／聯營企業利潤／(虧損)份額」旁。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

3.3 子公司、合營企業及聯營企業(續)

(c) 合營企業與聯營企業(續)

本集團與其合營及聯營企業之間的上流和下流交易的利潤和虧損，於集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者於合營及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。合營及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定為做出策略性決定、負責分配資源和評估經營分部的業績的董事會。

3.5 外幣折算

(a) 功能與列報貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目，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。

(b) 交易與餘額

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合於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於利潤表確認。

匯兌利得和損失於利潤表內的「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)的折算差額包括於其他綜合收益中。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

3.5 外幣折算(續)

(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，收支項目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。產生的匯兌差額於其他綜合收益中入賬。

3.6 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本或重估價減折舊列示。歷史成本包括購買該等項目的直接開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括於資產的賬面值中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。所有其他維修費用於產生的會計期間內於利潤表列支。

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於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 |

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

3.6 不動產、工廠及設備(續)

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时，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於每個報告期末進行覆核，並於必要時進行調整。

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，並於利潤表內「其他(虧損)/利得－淨額」中確認。

3.7 投資性房地產

投資性房地產，主要由樓宇組成，持有為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備同時並非由本集團佔用。投資性房地產按取得時的成本進行初始確認，以成本減去累計折舊及累計減值虧損的淨額列示。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於每個資產負債表日進行覆核，並於必要時進行調整。由上述修正引起的任何影響應於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。攤銷於該土地使用權的租賃期內按直線法計算。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.9 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，於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於主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在子集團層面進行監控。

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於之後期間撥回。

(b) 供銷網路

於業務合併中購入的供銷網路按購買日的公允價值列示，該成本採用直線法於預計可使用年限內進行攤銷。

(c) 商標及專利權

分開購入的商標及專利權按歷史成本列示。於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) 品牌

品牌具有無限的使用壽命，因其可產生淨現金流量的期間沒有可預見的固定期限。本集團每年對品牌進行減值評估。

(e) 客戶合同關係

在業務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。客戶合同關係於預計合同期內按直線法攤銷。

(f) 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，並於預計可使用年限5-10年間以直線法進行攤銷。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.9 無形資產(續)

(g) 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) 該無形資產於開發期內的開支能可靠計量。

不符合以上條件的其他研究開支於產生時確認為費用。

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於以後的會計期間不能再視為資產。

開發專案在購買或完成後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。

開發成本的攤銷於其預計使用年限內按照直線法計入利潤表。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.9 無形資產(續)

(h) 電腦軟體

獲得的電腦軟體使用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。電腦軟體的維護成本於發生時確認為費用。

(i) 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於其預計可使用年限內採用直線法進行攤銷。

3.10 生物資產

本集團的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、工廠及設備入賬，詳見附註3.6。生產性植物上生長的产品於初始確認進行計量，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之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、其他使產品成熟的成本(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。

3.11 非金融資產的減值

使用壽命不確定的資產(如商譽或無需攤銷的無形資產)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。非流動資產按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.13 投資及其他金融資產

(a) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 後續以公允價值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債權投資進行重分類。

(b) 確認和終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

(c) 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.13 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為以下三種計量類別：

- 以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在其他利得／(損失)中。減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取現金流量及出售的金融資產，如果該資產的現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面值的變動計入其他綜合收益。該等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從權益重分類至損益中，並計入其他利得／(損失)。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在其他利得／(損失)中列示，減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在其他利得／(損失)中列示。

權益工具

本集團以公允價值對所有權益投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益投資的公允價值利得和損失計入其他綜合收益，則當終止確認該項投資時，不會將公允價值利得和損失重分類至損益。對於股利，當本集團已確立收取股利的權利時，該等投資的股利才作為其他收益而計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於損益表的其他利得／(損失)(如適用)。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.13 投資及其他金融資產(續)

(d) 減值

自二零一八年一月一日起，對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

儘管現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟並無識別出減值損失。

對於應收賬款，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失，詳見附註19。

以攤餘成本計量及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資均視為具有較低風險的金融資產，因此確認的減值撥備為12個月的預期信用損失。如果其他工具違約風險較低並且發行人具備可在短期內履行合同現金流量義務的較強能力，則被認為具有較低信用風險。對於其餘金融資產在存在明顯減值跡象時，計量應收賬款整個存續期的預期信用損失。

(e) 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但選擇不重述比較數據。因此，本集團將繼續按照之前的會計政策對提供的比較數據進行會計處理。

(i) 分類

截至二零一七年十二月三十一日，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。管理層應與初始確認時確定金融資產的分類。

(1) 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。金融資產若於購入時主要用作於短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為對沖，否則亦分類為持有交易性。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。

(2) 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。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.13 投資及其他金融資產(續)

(e) 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策(續)

(i) 分類(續)

(3) 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於報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列於非流動資產內。

(ii) 確認與計量

常規購買及出售的金融資產於交易日確認－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，而交易成本則於利潤表支銷。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，於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於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，於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於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，於利潤表內確認為部分其他收益。

(iii) 減值

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因為於初始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損失。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.13 投資及其他金融資產(續)

(e) 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策(續)

(iii) 減值(續)

減值證據可包括下列跡象：多名或一組債務人面對重大財務困難，拖欠利息或本金，彼等可能破產或進行其他財務重組，且有可觀察數據顯示估計未來現金流量的減幅可計量，例如與違約相關的欠款或經濟狀況變動。

(1) 以攤餘成本列賬的資產

對於貸款及應收款，損失金額乃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。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益中確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失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，減值損失的數額減少，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)，則之前已確認的減值損失可在損益中轉回。

(2) 分類為可供出售的資產

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並於損益中記賬。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於損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損於合併利潤表轉回。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.13 投資及其他金融資產(續)

(e) 截至二零一七年十二月三十一日前採用的會計政策(續)

(iii) 減值(續)

(2) 分類為可供出售的資產(續)

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，減該金融資產之前於損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並於損益中記賬。於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。

若存在客觀證據證明可供出售金融資產出現減值，累計損失—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前於損益確認的任何減值損失計算—自權益中剔除並在損益中記賬。在損益中確認的權益工具減值損失於後繼期間並未通過損益轉回。

若在後繼期間，被分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值損失在損益確認後發生的事件有關，則將減值損失通過損益轉回。

如在較後期間，被分類為可供出售金融資產的債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損於損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損於合併利潤表轉回。

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，並於資產負債表內報告其淨額。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 衍生金融工具和套期活動

衍生工具初始以於衍生工具合同簽訂之日的公允價值確認，隨後以公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否被指定為套期工具；若指定為套期工具，則取決於被套期項目的性質。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

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釐定。產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(依據正常經營能力)。存貨成本中不包括借款成本。可變現淨值為於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 現金及現金等價物

於合併現金流量表中，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。

3.18 股本

股本被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本於權益中列示為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

3.19 應付款項

應付款項為於日常經營活動中自供應商購買商品或服務而應支付的債務。如應付款項的支付日期於一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付款項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

3.20 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款的後續計量按攤銷成本列示；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內於利潤表確認。

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。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.21 借款成本

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。

所有其他借款成本於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。

3.22 當期所得稅及遞延稅所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項於利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接於權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子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，並於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於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於交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而於交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用於資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並於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。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.22 當期所得稅及遞延稅所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

(ii) 外於差異

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於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於可預見未來撥回時，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於將來轉回，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。

3.23 職工福利

(a) 退休金義務

根據中國有關法律法規，本集團員工參與由相關省市級政府組織的多種退休福利計畫，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畫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。這些計畫的資產由一個獨立的、由政府管理的基金持有。

本集團對這些計畫的供款於發生時列作費用。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.23 職工福利(續)

(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政府監管的多種住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計畫。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。

3.24 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當就此計提準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的開支現值計量，該利率反映當時市場對金錢的時間價值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

3.25 政府補助

若可合理保證將會獲得有關補助，且本集團將會符合一切附帶條件，政府補貼則會按公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在利潤表中確認。

有關購置不動產、工廠及設備的政府補助，列作遞延政府補助計入非流動負債，並採用直線法按有關資產的預計可使用年限於利潤表確認。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.26 收入確認

收入在貨物或服務的控制權轉移時確認。

(a) 貨品銷售

本集團將產品按照合同規定運至約定交貨地點，在客戶驗收且雙方簽署貨物交接單確認收入。

本集團給予客戶的信用期根據客戶的信用風險特徵確定，與行業慣例一致，不存在重大融資成分。本集團已收貨或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務列示為合同負債。

任何不存在明確商品或服務的應付客戶或第三方之對價被視作收入的抵減項。

(b) 服務收入

本集團對外提供的勞務收入，根據已完成的勞務的進度在一段時間內確認收入，其中，已完成勞務的進度按照已發生的成本佔預計總成本的比例確定。於資產負債表日，本集團對已完成勞務的進度進行重新估計，以使其能夠履約情況的變化。

本集團按照已完成勞務的進度確認收入時，對於本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收賬款，其餘部分確認為合同資產，並對應收賬款和合同資產以預計信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

3.27 股利收益

股利源自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(二零一七年，股利源自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及可供出售金融資產)。當本集團已確立收取股利的權利時，股利才作為其他收益而計入損益。即使股利是從收購前利潤中支付的，這一規定仍然適用，除非股利明顯代表對部分投資成本的收回。在這種情況下，若股利與以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資相關，則本集團將其計入其他綜合收益。但是，本集團可能需要對該投資進行減值測試。

3.28 租賃(作為承租人)

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於利潤表攤銷。

本集團出租若干不動產、工廠及設備且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。

財務報表附註

3 重要會計政策概要(續)

3.28 租賃(作為承租人)(續)

每項租賃付款於負債和融資費用之間分攤。相應的租金債務於扣除融資費用後，計入其他長期應付款。融資成本的利息部份按租賃期於利潤表中扣除，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息於股息獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

3.30 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，以代表子公司或第三方就其所取得貸款及其他銀行融資提供擔保。

財務擔保於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於簽訂時應為零，且不確認未來溢價。初始確認後，本集團於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於利潤表內其他經營費用中列報。

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。

3.31 其他金融負債

當本集團不享有無條件避免以交付現金或其他金融資產的方式來履行合同義務的權利時，該義務將被確認為金融負債，並以贖回金額的現值進行確認。

財務報表附註

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畫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的其他貨幣(主要以美元、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，詳情已經分別於本節附註19、20、27和28中披露。

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。

於2018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152,036,000元(2017年度：增加／減少約人民幣31,231,000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、應收應付賬款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借款。

按浮動利率計息的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借款。於2018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5,453,842,000元和人民幣26,197,817,000元。

本集團目前並無利用任何利率掉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2018年12月31日，倘浮動利率借款利率上升／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8,615,000元(2017年度：減少／增加人民幣10,216,000元)。其主要由於借款利息支出增加／減少所致。

財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 信用風險

信用風險源於現金及現金等價物、以攤餘成本計量的債務工具合同現金流量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具合同現金流量、以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具合同現金流量、有利的衍生金融工具、銀行和其他金融機構存款以及未收應收款在內的批發和零售客戶信用風險。

本集團持有的如下三種金融資產在香港財務報告準則第9號新預期信用損失模型的適用範圍內：

- 出售存貨而產生的應收賬款
- 以攤餘成本計量的債權投資；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資

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、中國大型金融機構和中國上市或國有銀行來限定其信用風險。

對於客戶的應收賬款，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。

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵對應收賬款分組。預期虧損率基於二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前三年期間各自銷售的付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收賬款能力的因素的當前及前瞻性資料。

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)

據此，本集團確認了二零一八年一月一日應收賬款的損失撥備，具體如下：

| | 六個月以下 | 六至十二個月 | 一年以上 | 總計 |
|------------------------|------------|-----------|-------------|-------------|
| 截至二零一八年十二月三十一日止 | | | | |
| 預期信用損失率 | 0.87% | 7.76% | 85.72% | 4.31% |
| 賬面總額 | 38,264,333 | 4,665,780 | 1,419,864 | 44,349,977 |
| 損失撥備 | (331,532) | (362,232) | (1,217,043) | (1,910,807) |

| | 六個月以下 | 六至十二個月 | 一年以上 | 總計 |
|---------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| 截至二零一八年一月一日止 | | | | |
| 預期信用損失率 | 0.68% | 4.66% | 90.60% | 3.79% |
| 賬面總額 | 28,656,502 | 2,987,900 | 997,361 | 32,641,763 |
| 損失撥備 | (194,488) | (139,287) | (903,566) | (1,237,341) |

本集團將應收賬款於二零一七年十二月三十一日的期末損失撥備調整至二零一八年一月一日期初損失撥備及二零一八年十二月三十一日的期末損失撥備，具體如下：

| | 應收賬款 人民幣千元 |
|-------------------------------|---------------|
| 於二零一七年十二月三十一日(根據香港會計準則第39號計算) | 1,174,867 |
| 通過期初留存收益重述的金額 | 62,474 |
| 二零一八年一月一日期初損失撥備(根據HKFRS 9計算) | 1,237,341 |
| 年內於收益或損失確認之損失撥備增加 | 62,744 |
| 年內作為不可收回的應收賬款撇銷 | (20,369) |
| 其他 | 631,091 |
| 二零一八年十二月三十一日期末損失撥備 | 1,910,807 |

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)

本集團將其他應收賬款及長期應收款於二零一七年十二月三十一日的期末損失撥備調整至二零一八年一月一日期初損失撥備及二零一八年十二月三十一日的期末損失撥備，具體如下：

| | 其他應收賬款及 長期應收款 人民幣千元 |
|---|-----------------------------|
| 於二零一七年十二月三十一日(根據香港會計準則第39號計算) 通過期初留存收益重述的金額 | 589,833 7,026 |
| 二零一八年一月一日期初損失撥備(根據HKFRS 9計算) 年內於收益或損失確認之損失撥備增加 其他 | 596,859 20,608 52,077 |
| 二零一八年十二月三十一日期末損失撥備 | 669,544 |

本集團歸於以公允價值變動且其變動計入其他綜合收益的債權投資為銀行承兌匯票。本集團將歸於以公允價值變動且其變動計入其他綜合收益的債權投資於二零一七年十二月三十一日的期末損失撥備調整至二零一八年一月一日期初損失撥備及二零一八年十二月三十一日的期末損失撥備，具體如下：

| | 歸於以公允價值 變動且其變動計入 其他綜合收益 的債權投資 人民幣千元 |
|--|---|
| 於二零一七年十二月三十一日(根據香港會計準則第39號計算) 通過期初留存收益重述的金額 | — 2,545 |
| 二零一八年一月一日期初損失撥備(根據HKFRS 9計算) 年內於其他綜合收益確認之損失撥備增加 | 2,545 1,287 |
| 二零一八年十二月三十一日期末損失撥備 | 3,832 |

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

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。於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 |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 2018年12月31日 | | | | | |
| 借款(附註28) | 22,031,419 | 885,865 | 8,722,352 | 14,775 | 31,654,411 |
| 應付借款利息 | 721,025 | 339,198 | 261,407 | - | 1,321,630 |
| 其他長期應付款 | - | 7,451 | 18,500 | 1,889,557 | 1,915,508 |
| 應付賬款及其他應付款之 金融負債 | 43,378,551 | - | - | - | 43,378,551 |
| | 66,130,995 | 1,232,514 | 9,002,259 | 1,904,332 | 78,270,100 |
| 2017年12月31日 | | | | | |
| 借款(附註28) | 13,791,677 | 2,684,479 | 263,521 | 11,542 | 16,751,219 |
| 應付借款利息 | 324,441 | 92,451 | 9,685 | - | 426,577 |
| 其他長期應付款 | - | 7,123 | 1,754,807 | 251,763 | 2,013,693 |
| 應付賬款及其他應付款之 金融負債 | 32,959,750 | - | - | - | 32,959,750 |
| | 47,075,868 | 2,784,053 | 2,028,013 | 263,305 | 52,151,239 |

應付借款利息根據借款本金以及於本年末至到期日貸款協議的當前利率估計計算。

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)

提供給特定方的借款擔保事項使本集團承受流動性風險，且該等擔保可能需於資產負債表日後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。於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，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49(d)披露。

4.2 公允價值估計

(a) 按照以下公允價值層級進行的公允價值計量

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於2018年12月31日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

(i) 於第1層級內的金融工具

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。此等工具包括於第1層級。於第1層級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) 於第2層級內的金融工具

沒有於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層級。

(iii) 於第3層級內的金融工具

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層級。

財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.2 公允價值估計(續)

(a) 按照以下公允價值層級進行的公允價值計量(續)

下表呈列本集團於二零一七年及二零一八年十二月三十一日按公允價值計量的金融資產和金融負債。

| | 第1層級 人民幣千元 | 第2層級 人民幣千元 | 第3層級 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
| 二零一八年十二月三十一日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 衍生金融工具 | - | 5,190 | - | 5,190 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 | 7,887 | - | 111,762 | 119,649 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債權投資 | - | - | 1,532,866 | 1,532,866 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資 | 162,312 | - | - | 162,312 |
| | 170,199 | 5,190 | 1,644,628 | 1,820,017 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | - | 458 | - | 458 |
| 二零一七年十二月三十一日 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 衍生金融工具 | - | 643 | - | 643 |
| 可供出售金融資產 | 78,960 | - | - | 78,960 |
| | 78,960 | 643 | - | 79,603 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | - | 2,434 | - | 2,434 |

採用香港財務準則第9號而重分類之披露列載於附註3.2。

本集團投資性房地產的公允價值的披露列載於附註9。其公允價值屬於公允價值的第3層級。

財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.2 公允價值估計(續)

(b) 用以估值金融工具的特定估值技術

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。

(c) 依據重大非可觀察市場資料的輸入值的公允價值估計(第3層)

下表呈列本集團於二零一七年度及二零一八年度公允價值計量的金融資產和金融負債之變動。

| | 以公允價值計量且 其變動計入其他綜 合收益的債權投資 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 人民幣千元 |
|--------------|---|---------------------------------------|
| 二零一七年十二月三十一日 | — | — |
| 會計政策變更的影響 | 1,018,462 | 225,627 |
| 二零一八年一月一日 | 1,018,462 | 225,627 |
| 轉自第1層級 | | |
| 處置 | (14,319,219) | (130,154) |
| 增加 | 14,833,623 | 6,258 |
| 與其他收益確認之利得 | — | 10,031 |
| 二零一八年十二月三十一日 | 1,532,866 | 111,762 |

財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

(d) 估值輸入值及與公允價值之關聯

下表呈列採用於第3層級公允價值估計的重大非可觀察市場資料的輸入值之定量信息。

| | 二零一八年 十二月三十一日 之公允價值 人民幣千元 | 可觀察市場資料 的輸入值 | 範圍 | 與公允價值之關聯 |
|------------------------------|------------------------------------|------------------|-------------|----------|
| 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資 | 1,532,866 | 折現率 | 3.65%-5.87% | 負相關 |
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 | 111,762 | EV/EBIT and EV/S | 0.35-22.08 | 正相關 |

(e) 以攤銷成本計量的金融資產與負債的公允價值

於二零一七及二零一八年十二月三十一日，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值相差很小。

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)。

財務報表附註

5 資本管理

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及計息應付款項)。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 | |
|-----------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 借款 | 31,651,659 | 16,750,476 |
| 計息應付款項 | - | 653,420 |
| 總借款 | 31,651,659 | 17,403,896 |
| 總權益 | 46,433,271 | 39,675,848 |
| 總資本 | 78,084,930 | 57,079,744 |
| 資本負債比率(%) | 41% | 30% |

財務報表附註

6 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，包括於有關情況下對未來事件的合理預測。

本集團對未來進行估計和假設，所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出調整的估計和假設討論如下：

(a) 不動產、工廠及設備的可使用年限及殘值

管理層擬定其不動產，工廠及設備的估計可使用年限、殘值，以及相關的折舊費用。

根據本集團的業務模式和其資產管理政策，利用估計可使用年限來決定資產的預期壽命，由於某些因素，估計可使用年限可以顯著改變。如果可使用年限較先前估計的為短，管理層將會增加折舊費用，又或撤銷或撤減已棄用或已出售的技術落伍或非戰略性資產。

殘值的估計將根據所有相關因素(包括但不限於參照行業慣例和估計的殘值)釐定。

如果資產的可使用年限或殘值與原先的估計有所不同，折舊費用將改變。

(b) 供銷網路的可使用年限

本集團將估計其供銷網路的可使用年限，以及因而產生的相關攤銷費用。這些估計是基於性質及功能相近的供銷網路的實際使用年限之過往經驗來確定的。如果實際使用年限比先前估計的年限為短，管理層將會增加攤銷費用，又或撤銷或撤減已棄用或已出售的技術落伍或非戰略性資產。實際經濟年限可能與估計的不同。對攤銷年限的定期檢查可能導致可攤銷年限有所調整，以至調整未來期間的攤銷費用。

(c) 商譽的估計減值

本集團每年根據附註3.11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11)。

(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。

財務報表附註

6 重要會計估計及判斷(續)

(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。

7 分部資料

管理層已根據經董事會審議並用於制訂策略性決策的報告釐定經營分部。董事會是從業務類型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：

- (i) 製藥業務(生產分部)－藥品及保健品的研發、生產和銷售；
- (ii) 分銷及供應鏈解決方案(分銷分部)－向醫藥製造商及銷售商(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；
- (iii) 藥品零售(零售分部)－經營加盟零售藥店網路；及
- (iv) 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。

財務報表附註

7 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2018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 | 16,176,664 | 135,085,003 | 7,141,004 | 681,726 | - | 159,084,397 |
| 分部間收入 | 3,285,050 | 4,359,561 | 61,067 | 422,038 | (8,127,716) | - |
| 分部收入 | 19,461,714 | 139,444,564 | 7,202,071 | 1,103,764 | (8,127,716) | 159,084,397 |
| 分部經營利潤 | 1,622,075 | 3,871,074 | 35,413 | (106,472) | (20,492) | 5,401,598 |
| 金融資產減值損失 | | | | | | (84,639) |
| 其他收益 | | | | | | 380,206 |
| 其他利得—淨額 | | | | | | 38,051 |
| 商譽減值損失 | | | | | | (632,373) |
| 處置子公司及聯營企業收益 | | | | | | 600,608 |
| 財務費用—淨額 | | | | | | (1,007,784) |
| 享有合營企業利潤的份額 | 202,876 | 28,729 | - | - | - | 231,605 |
| 享有聯營企業利潤的份額 | 335,871 | 55,447 | - | 24,788 | - | 416,106 |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | 5,343,378 |
| 所得稅費用 | | | | | | (887,117) |
| 年度利潤 | | | | | | 4,456,261 |

財務報表附註

7 分部資料(續)

截至2017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 | 12,476,152 | 112,264,797 | 5,604,498 | 501,732 | - | 130,847,179 |
| 分部間收入 | 2,510,855 | 3,885,051 | 35,197 | 186,776 | (6,617,879) | - |
| 分部收入 | 14,987,007 | 116,149,848 | 5,639,695 | 688,508 | (6,617,879) | 130,847,179 |
| 分部經營利潤 | 1,532,583 | 3,046,340 | 78,249 | 27,985 | (19,207) | 4,665,950 |
| 金融資產減值損失 | | | | | | 64,311 |
| 其他收益 | | | | | | 197,740 |
| 其他利得－淨額 | | | | | | 239,194 |
| 商譽減值損失 | | | | | | (52,694) |
| 處置子公司及聯營企業收益 | | | | | | 206,823 |
| 財務費用－淨額 | | | | | | (668,308) |
| 享有合營企業利潤的份額 | 187,588 | 24,851 | - | - | - | 212,439 |
| 享有聯營企業利潤的份額 | 279,376 | 52,788 | (233) | 7,422 | - | 339,353 |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | 5,204,808 |
| 所得稅費用 | | | | | | (1,147,029) |
| 年度利潤 | | | | | | 4,057,779 |

財務報表附註

7 分部資料(續)

截至2018年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他分部項目如下：

| | 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 | 539,379 | 308,126 | 37,583 | 50,882 | - | 935,970 |
| 無形資產及土地使用權攤銷 | 88,120 | 237,178 | 1,181 | 39,756 | - | 366,235 |
| 資本性支出 | 1,111,339 | 707,584 | 37,851 | 192,520 | - | 2,049,294 |

截至2017年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他分部項目如下：

| | 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 | 450,691 | 213,749 | 27,097 | 29,762 | - | 721,299 |
| 無形資產及土地使用權攤銷 | 53,676 | 128,564 | 761 | 30,066 | - | 213,067 |
| 資本性支出 | 1,035,778 | 1,375,403 | 37,343 | 286,720 | - | 2,735,244 |

財務報表附註

7 分部資料(續)

於2018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 | 478,234 | 247,127 | - | - | - | 725,361 |
| 聯營企業投資 | 2,040,361 | 530,586 | - | 1,070,297 | - | 3,641,244 |
| 其他資產 | 27,902,399 | 91,071,041 | 2,199,123 | 33,679,583 | 1,037,925 | 155,890,071 |
| 合併抵銷 | | | | | | (33,377,344) |
| 總資產 | | | | | | 126,879,332 |
| 分部負債 | 8,312,417 | 67,992,351 | 1,593,014 | 16,508,799 | 1,599,805 | 96,006,386 |
| 合併抵銷 | | | | | | (15,560,325) |
| 總負債 | | | | | | 80,446,061 |

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 | 125,841,407 | 78,846,256 |
| 未分配： | | |
| 當期所得稅負債 | - | 732,893 |
| 遞延所得稅資產／負債－淨額 | 1,037,925 | 866,912 |
| 總計 | 126,879,332 | 80,446,061 |

有關會計政策變更的重述，請參見附註3.2。

財務報表附註

7 分部資料(續)

於2017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 | 441,722 | 220,829 | - | - | - | 662,551 |
| 聯營企業投資 | 2,616,575 | 615,750 | - | 799,292 | - | 4,031,617 |
| 其他資產 | 22,839,141 | 64,079,996 | 1,589,094 | 28,801,126 | 566,264 | 117,875,621 |
| 合併抵銷 | | | | | | (28,225,314) |
| 總資產 | | | | | | 94,344,475 |
| 分部負債 | 6,341,507 | 48,348,082 | 1,070,508 | 9,795,751 | 1,342,556 | 66,898,404 |
| 合併抵銷 | | | | | | (12,229,777) |
| 總負債 | | | | | | 54,668,627 |

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 | 93,778,211 | 53,326,071 |
| 未分配： | | |
| 當期所得稅負債 | - | 722,406 |
| 遞延所得稅資產／負債－淨額 | 566,264 | 620,150 |
| 總計 | 94,344,475 | 54,668,627 |

財務報表附註

8 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 | |
|-------------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 年初賬面淨值 | 1,284,041 | 1,401,636 |
| 增加 | 126,435 | 15,713 |
| 轉自不動產、工廠及設備(附註10) | 18,259 | 10,770 |
| 收購子公司 | 160,168 | 40,407 |
| 攤銷費用(附註38) | (40,886) | (38,059) |
| 處置 | (5,133) | (62,032) |
| 處置子公司 | (48,305) | (84,394) |
| 年末賬面淨值 | 1,494,579 | 1,284,041 |

(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 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銷售成本 | 5,832 | 5,229 |
| 分銷成本 | 4,906 | 4,800 |
| 行政開支 | 30,148 | 28,030 |
| | 40,886 | 38,059 |

財務報表附註

8 土地使用權(續)

(b) 截至資產負債表日，用於本集團借款擔保(附註28)的土地使用權賬面淨值如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 用於擔保的土地使用權 | 53,689 | 90,167 |

(c) 於2018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4,314,000元(2017年：人民幣4,873,000元)。

9 投資性房地產

本集團投資性房地產主要位於中國，預計可使用年限為50年。

投資性房地產變動分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 成本 | 441,065 | 455,181 |
| 累計折舊 | (200,467) | (199,682) |
| 減值 | - | (575) |
| 賬面淨值 | 240,598 | 254,924 |
| 年初賬面淨值 | 254,924 | 258,863 |
| 收購子公司 | 3,893 | - |
| 從自有不動產、工廠及設備轉入(附註10) | 1,057 | 11,059 |
| 轉出至持有待售資產 | (6,304) | - |
| 折舊(附註38) | (12,554) | (12,160) |
| 減值準備(附註38) | - | (575) |
| 轉出至自有不動產、工廠及設備(附註10) | (309) | (769) |
| 處置 | (201) | (1,357) |
| 外幣折算差異 | 92 | (137) |
| 年末賬面淨值 | 240,598 | 254,924 |

財務報表附註

9 投資性房地產(續)

(a) 2018年12月31日的投資性房地產的公允價值約為人民幣1,013,680,000元(2017年：人民幣929,710,000元)。上述估計是由董事根據鄰近有關物業的同類物業市場交易價而作出的。如果無法獲得市場交易價，則根據日後租金的可靠估計或位置或條件相同的類似房地產(倘適用)的市場租金採用已折現現金流量預測估計公允價值。

(b) 投資性房地產租賃的租金收入已計入合併利潤表，如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 租金收入 | 58,914 | 54,381 |

(c) 已計入合併利潤表(附註38)的投資性房地產折舊如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銷售成本 | 12,554 | 12,160 |

財務報表附註

10 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 |
| 2017年1月1日 | | | | | | | | |
| 成本 | 4,656,423 | 3,333,516 | 340,626 | 606,354 | 1,093,389 | 1,311,295 | 407,806 | 11,749,409 |
| 累計折舊 | (1,616,071) | (1,502,815) | (234,595) | (436,489) | (669,343) | - | (2,860) | (4,462,173) |
| 減值 | (28,068) | (52,032) | (626) | (1,628) | (1,024) | (3,169) | - | (86,547) |
| 賬面淨值 | 3,012,284 | 1,778,669 | 105,405 | 168,237 | 423,022 | 1,308,126 | 404,946 | 7,200,689 |
| 截至2017年12月31日止年度 | | | | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 3,012,284 | 1,778,669 | 105,405 | 168,237 | 423,022 | 1,308,126 | 404,946 | 7,200,689 |
| 收購子公司(附註48) | 881,993 | 129,342 | 45,398 | 53,205 | 190,690 | 1,332,595 | 7,228 | 2,640,451 |
| 增加 | 351,773 | 16,706 | 11,859 | 6,252 | 8,778 | - | - | 395,368 |
| 內部轉移 | 631,857 | 315,762 | 6,872 | 31,497 | 56,560 | (1,042,548) | - | - |
| 轉自投資性房地產(附註9) | 769 | - | - | - | - | - | - | 769 |
| 轉至土地使用權(附註8) | - | - | - | - | - | (10,770) | - | (10,770) |
| 處置(附註44(ii)) | (9,485) | (4,083) | (2,431) | (2,767) | (16,065) | - | - | (34,831) |
| 折舊費用 | (203,722) | (259,317) | (36,997) | (60,812) | (144,923) | - | (3,368) | (709,139) |
| 新增減值準備(附註38) | (15,268) | (6,863) | (2) | (95) | (1,066) | - | - | (23,294) |
| 轉至投資性房地產(附註9) | (11,059) | - | - | - | - | - | - | (11,059) |
| 轉至無形資產(附註11) | - | - | - | - | - | (49,957) | - | (49,957) |
| 外幣折算差異 | (3,610) | (4,039) | (2,203) | (255) | (604) | - | - | (10,711) |
| 處置子公司 | (1,249) | - | - | (7) | - | - | - | (1,256) |
| 年末賬面淨值 | 4,634,283 | 1,966,177 | 127,901 | 195,255 | 516,392 | 1,537,446 | 408,806 | 9,386,260 |
| 2017年12月31日 | | | | | | | | |
| 成本 | 6,467,008 | 3,714,049 | 378,250 | 651,000 | 1,282,874 | 1,540,615 | 415,034 | 14,448,830 |
| 累計折舊 | (1,789,389) | (1,697,364) | (249,721) | (454,025) | (764,393) | - | (6,228) | (4,961,120) |
| 減值 | (43,336) | (50,508) | (628) | (1,720) | (2,089) | (3,169) | - | (101,450) |
| 賬面淨值 | 4,634,283 | 1,966,177 | 127,901 | 195,255 | 516,392 | 1,537,446 | 408,806 | 9,386,260 |

財務報表附註

10 不動產、工廠及設備(續)

| | 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 |
| 截至2018年12月31日止年度 | | | | | | | | |
| 年初賬面淨值 | 4,634,283 | 1,966,177 | 127,901 | 195,255 | 516,392 | 1,537,446 | 408,806 | 9,386,260 |
| 增加 | 70,260 | 224,725 | 38,631 | 50,320 | 195,259 | 1,195,955 | 7,659 | 1,782,809 |
| 收購子公司(附註48) | 550,896 | 168,409 | 13,400 | 60,394 | 116,393 | - | - | 909,492 |
| 內部轉移 | 623,330 | 320,283 | 1,569 | 56,169 | 58,965 | (1,060,316) | - | - |
| 轉自投資性房地產(附註9) | 309 | - | - | - | - | - | - | 309 |
| 轉至土地使用權(附註8) | - | - | - | - | - | (18,259) | - | (18,259) |
| 處置(附註44(ii)) | (6,533) | (8,811) | (5,827) | (2,016) | (23,343) | - | (19) | (46,549) |
| 折舊費用 | (275,260) | (353,588) | (39,745) | (63,284) | (184,904) | - | (6,635) | (923,416) |
| 新增減值準備(附註38) | (231) | (3,595) | - | (17) | (200) | - | - | (4,043) |
| 轉至投資性房地產(附註9) | (1,057) | - | - | - | - | - | - | (1,057) |
| 轉至無形資產(附註11) | - | - | - | - | - | (56,430) | - | (56,430) |
| 外幣折算差異 | (8,242) | (8,534) | (1,073) | (203) | (3,249) | - | - | (21,301) |
| 處置子公司 | - | - | (78) | (44) | (67) | - | - | (189) |
| 年末賬面淨值 | 5,587,755 | 2,305,066 | 134,778 | 296,574 | 675,246 | 1,598,396 | 409,811 | 11,007,626 |
| 2018年12月31日 | | | | | | | | |
| 成本 | 7,691,312 | 4,331,358 | 396,654 | 770,086 | 1,618,989 | 1,598,396 | 422,673 | 16,829,468 |
| 累計折舊 | (2,059,990) | (1,978,684) | (261,248) | (472,011) | (942,095) | - | (12,862) | (5,726,890) |
| 減值 | (43,567) | (47,608) | (628) | (1,501) | (1,648) | - | - | (94,952) |
| 賬面淨值 | 5,587,755 | 2,305,066 | 134,778 | 296,574 | 675,246 | 1,598,396 | 409,811 | 11,007,626 |

財務報表附註

10 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 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銷售成本(附註38) | 405,510 | 345,783 |
| 分銷成本(附註38) | 153,943 | 82,984 |
| 行政開支(附註38) | 363,963 | 280,372 |
| | 923,416 | 709,139 |

(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28)：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 用於擔保的不動產、工廠及設備 | 204,705 | 316,363 |

(c) 於2018年12月31日，本集團仍於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381,723,000元(2017年：人民幣94,406,000元)。

(d) 截至2018年12月31日止年度，集團的合資格資產無已資本化借款費用(2017年：無)。

(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 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 成本—資本化融資租賃 | 36,600 | 41,413 |
| 累計折舊 | (4,831) | (7,829) |
| 賬面淨值 | 31,769 | 33,584 |

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，資產之所有權仍歸本集團所有。

財務報表附註

11 無形資產

| | 商譽 人民幣千元 | 供銷網路 人民幣千元 | 商標、品牌 及專利權 人民幣千元 | 生產專業 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 |
|-------------------------|-------------|---------------|------------------------|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| 2017年1月1日 | | | | | | | |
| 成本 | 5,961,371 | 869,776 | 622,074 | 357,590 | 219,172 | 160,627 | 8,190,610 |
| 累計攤銷 | - | (355,927) | (13,038) | (156,878) | (97,440) | (70,734) | (694,017) |
| 減值 | (113,384) | - | - | (81,868) | - | (17,768) | (213,020) |
| 賬面淨值 | 5,847,987 | 513,849 | 609,036 | 118,844 | 121,732 | 72,125 | 7,283,573 |
| 截至2017年12月31日止年度 | | | | | | | |
| 期初賬面淨值 | 5,847,987 | 513,849 | 609,036 | 118,844 | 121,732 | 72,125 | 7,283,573 |
| 增加 | - | - | - | - | 11,910 | 107,973 | 119,883 |
| 收購子公司(附註48) | 797,975 | 71,550 | - | - | 112 | 3,181 | 872,818 |
| 轉自不動產、工廠及設備(附註10) | - | - | - | - | 49,957 | - | 49,957 |
| 其他 | 13,438 | - | (20,165) | 709 | 73 | - | (5,945) |
| 處置 | - | - | - | - | (504) | - | (504) |
| 減值準備(附註38) | (52,694) | - | - | - | - | - | (52,694) |
| 攤銷費用(附註38) | - | (81,924) | (1,154) | (28,473) | (34,229) | (29,228) | (175,008) |
| 期末賬面淨值 | 6,606,706 | 503,475 | 587,717 | 91,080 | 149,051 | 154,051 | 8,092,080 |
| 2017年12月31日 | | | | | | | |
| 成本 | 6,772,784 | 941,326 | 601,909 | 358,299 | 277,068 | 271,781 | 9,223,167 |
| 累計攤銷 | - | (437,851) | (14,192) | (185,351) | (128,017) | (99,962) | (865,373) |
| 減值 | (166,078) | - | - | (81,868) | - | (17,768) | (265,714) |
| 賬面淨值 | 6,606,706 | 503,475 | 587,717 | 91,080 | 149,051 | 154,051 | 8,092,080 |

財務報表附註

11 無形資產(續)

| | 商譽 人民幣千元 | 供銷網路 人民幣千元 | 商標、品牌 及專利權 人民幣千元 | 生產專業 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 |
|-------------------------|-------------------|------------------|------------------------|---------------------|----------------|----------------|-------------------|
| 截至2018年12月31日止年度 | | | | | | | |
| 於2017年12月31日賬面淨值 | 6,606,706 | 503,475 | 587,717 | 91,080 | 149,051 | 154,051 | 8,092,080 |
| 會計政策變更 | - | - | - | - | - | (71,946) | (71,946) |
| 於2018年1月1日賬面淨值 | 6,606,706 | 503,475 | 587,717 | 91,080 | 149,051 | 82,105 | 8,020,134 |
| 增加 | - | - | - | 69,638 | 30,391 | 107,145 | 207,174 |
| 收購子公司(附註48) | 5,416,345 | 1,004,765 | 102,015 | 321,725 | 116,654 | - | 6,961,504 |
| 轉自不動產、工廠及設備(附註10) | - | - | - | - | 53,801 | 2,629 | 56,430 |
| 其他 | (45,261) | (3,743) | (31,808) | - | (122) | - | (80,934) |
| 處置 | - | - | - | - | (909) | (2,078) | (2,987) |
| 處置子公司 | (131) | - | - | - | (1) | - | (132) |
| 減值準備(附註38) | (632,373) | (2,854) | - | - | - | (1,510) | (636,737) |
| 攤銷費用(附註38) | - | (199,320) | (9,220) | (34,736) | (75,763) | (6,310) | (325,349) |
| 期末賬面淨值 | 11,345,286 | 1,302,323 | 648,704 | 447,707 | 273,102 | 181,981 | 14,199,103 |
| 2018年12月31日 | | | | | | | |
| 成本 | 12,143,737 | 1,942,348 | 672,116 | 749,662 | 475,905 | 228,883 | 16,212,651 |
| 累計攤銷 | - | (637,171) | (23,412) | (220,087) | (202,803) | (27,624) | (1,111,097) |
| 減值 | (798,451) | (2,854) | - | (81,868) | - | (19,278) | (902,451) |
| 賬面淨值 | 11,345,286 | 1,302,323 | 648,704 | 447,707 | 273,102 | 181,981 | 14,199,103 |

財務報表附註

11 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 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銷售成本 | 15,691 | 11,138 |
| 分銷成本 | 213,368 | 111,075 |
| 行政開支 | 96,290 | 52,795 |
| | 325,349 | 175,008 |

(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 | |
|------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 生產分部 | 3,513,061 | 1,848,803 |
| 分銷分部 | 8,308,038 | 4,829,532 |
| 其他分部 | 322,638 | 94,449 |
| | 12,143,737 | 6,772,784 |

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。預算期內及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。

財務報表附註

11 無形資產(續)

(b) 商譽減值測試(續)

2018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 |
|------------------|---------|---------|
| 預算期內之複合增長率 | 7%-18% | 7%-9% |
| 推算超過預算期的現金流量之增長率 | 2%-3% | 2%-3% |
| 毛利率 | 30%-88% | 6%-7% |
| 折現率 | 13%-21% | 13%-16% |

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。

12 子公司

於2018及2017年度，本公司主要業務是投資控股。本公司主要子公司的詳情請參見附註52。

財務報表附註

12 子公司(續)

(a) 重要的非控制性權益

於2018及2017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7,419,696,000元和5,645,005,000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。

截至2018年12月31日止年度

| 摘要資產負債表 | 流動 | | 總計流動淨 | 非流動 | | 總計非流動 | | 非控制性 |
|---------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 資產 | 負債 | 資產 | 資產 | 負債 | 淨資產 | 淨資產 | 權益的 |
| | 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 | 賬面值 |
| 上藥集團常州藥業股份有限公司及其子公司 | 2,699,274 | (1,598,287) | 1,100,987 | 1,002,974 | (123,871) | 879,103 | 1,980,090 | 764,054 |
| 廣東天普生化醫藥股份有限公司 | 1,308,313 | (338,392) | 969,921 | 593,163 | (63,361) | 529,802 | 1,499,723 | 487,430 |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 920,225 | (271,906) | 648,319 | 807,794 | (1,314) | 806,480 | 1,454,799 | 363,700 |
| | 4,927,812 | (2,208,585) | 2,719,227 | 2,403,931 | (188,546) | 2,215,385 | 4,934,612 | 1,615,184 |

| 摘要利潤表 | 收入 | 除所得稅 前利潤 | 年度利潤 | 總綜合收益 | 總綜合收益分配 至非控制性權益 | 股息支付予 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子公司 | 5,013,524 | 252,928 | 216,797 | 216,797 | 99,350 |
| 廣東天普生化醫藥股份有限公司 | 462,873 | 73,246 | 57,319 | 57,319 | 16,820 | - |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 1,133,113 | 80,036 | 71,445 | 71,445 | 17,861 | - |
| | 6,609,510 | 406,210 | 345,561 | 345,561 | 134,031 | 21,299 |

財務報表附註

12 子公司(續)

(a) 重要的非控制性權益(續)

截至2018年12月31日止年度(續)

| 摘要現金流量表 | 經營活動產生 的淨現金 人民幣千元 | 投資活動產生 的淨現金 人民幣千元 | 融資活動使用 的淨現金 人民幣千元 | 現金及現金 等價物淨增加 人民幣千元 | 年初現金及 現金等價物 人民幣千元 | 年末現金及 現金等價物 人民幣千元 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 上藥集團常州藥業股份有限公司 及其子公司 | 140,325 | 33,381 | (126,225) | 47,481 | 911,870 | 959,351 |
| 廣東天普生化醫藥股份有限公司 | 211,268 | (3,200) | - | 207,985 | 248,902 | 456,887 |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 11,335 | 17,368 | - | 29,001 | 271,795 | 300,796 |
| | 362,928 | 47,549 | (126,225) | 284,467 | 1,432,567 | 1,717,034 |

截至2017年12月31日止年度

| 摘要資產負債表 | 流動 | | 總計流動 | 非流動 | | 總計非流動 | | 非控制性 權益的 賬面值 |
|-------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------------|
| | 資產 人民幣千元 | 負債 人民幣千元 | 淨資產 人民幣千元 | 資產 人民幣千元 | 負債 人民幣千元 | 淨資產 人民幣千元 | 淨資產 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 上藥集團常州藥業股份有限公司 及其子公司 | 2,747,470 | (1,863,627) | 883,843 | 970,910 | (52,223) | 918,687 | 1,802,530 | 686,003 |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 1,118,263 | (245,564) | 872,699 | 510,656 | - | 510,656 | 1,383,355 | 345,839 |
| | 3,865,733 | (2,109,191) | 1,756,542 | 1,481,566 | (52,223) | 1,429,343 | 3,185,885 | 1,031,842 |

財務報表附註

12 子公司(續)

(a) 重要的非控制性權益(續)

截至2017年12月31日止年度(續)

| 摘要利潤表 | 收入 | 除所得稅 前利潤 | 年度利潤 | 總綜合收益 | 總綜合收益分配 至非控制性權益 | 股息支付予 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 及其子公司 | 5,762,012 | 242,005 | 196,198 | 196,198 | 90,959 | 12,000 |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 1,277,387 | 212,794 | 183,590 | 183,590 | 45,897 | - |
| | 7,039,399 | 454,799 | 379,788 | 379,788 | 136,856 | 12,000 |

| 摘要現金流量表 | 經營活動產生 的淨現金 | 投資活動使用 的淨現金 | 融資活動使用 的淨現金 | 現金及現金 等價物淨 增加/(減少) | 年初現金 及現金等價物 | 年末現金 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 及其子公司 | 85,824 | 55,939 | (125,562) | 16,201 | 895,669 | 911,870 |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 173,750 | (265,707) | - | (92,281) | 364,076 | 271,795 |
| | 259,574 | (209,768) | (125,562) | (76,080) | 1,259,745 | 1,183,665 |

以上資料為計算公司間抵銷前的數額。

本公司擁有權益的主要子公司詳情請參見附註52。

財務報表附註

13 合營企業投資

| | 於十二月三十一日 | |
|------------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 享有未上市合營企業的淨資產的份額 | 727,109 | 664,299 |
| 減值準備 | (1,748) | (1,748) |
| | 725,361 | 662,551 |
| 1月1日 | 662,551 | 720,549 |
| 增加 | 22,896 | 8,511 |
| 享有年度利潤的份額 | 231,605 | 212,439 |
| 宣告股息 | (184,064) | (278,948) |
| 處置 | (7,627) | - |
| 年末 | 725,361 | 662,551 |

本集團主要合營企業的詳情請參見附註52。

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

| 摘要資產負債表 | 於十二月三十一日 | |
|------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 流動 | | |
| 流動資產總額 | 875,428 | 869,688 |
| 流動負債總額 | (597,332) | (616,751) |
| 非流動 | | |
| 非流動資產總額 | 666,379 | 667,752 |
| 非流動負債總額 | (42,840) | (50,689) |
| 淨資產 | 901,635 | 870,000 |

財務報表附註

13 合營企業投資(續)

上海和黃藥業有限公司(續)

| 摘要綜合收益表 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 收入 | 1,867,619 | 1,694,508 |
| 除所得稅費用前利潤 | 452,573 | 449,313 |
| 所得稅費用 | (60,938) | (73,271) |
| 本年利潤 | 391,635 | 376,042 |
| 綜合總收益 | 391,635 | 376,042 |
| 本集團共同控制實體宣派的股息 | 180,000 | 276,593 |

| 摘要財務資料的調節 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 1月1日期初淨資產 | 870,000 | 1,047,142 |
| 本年利潤 | 391,635 | 376,042 |
| 股息 | (360,000) | (553,184) |
| 期末淨資產 | 901,635 | 870,000 |
| 合營權益@50% | 450,818 | 435,000 |
| 未實現收益 | (1,860) | (7,388) |
| 賬面值 | 448,958 | 427,612 |

除上述合營權益，本集團還在多個單個非重大合營企業中持有權益並按權益法入賬。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 單個非重大合營企業賬面值合計 | 276,403 | 234,939 |
| 本集團所佔份額之總額 | | |
| 持續經營活動的利潤 | 30,259 | 25,663 |
| 終止經營的除稅後利潤 | - | - |
| 其他綜合收益 | - | - |
| 總綜合收益 | 30,259 | 25,663 |

財務報表附註

14 聯營企業投資

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|--------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 享有淨資產的份額－上市公司 | 224,875 | 199,899 |
| 享有淨資產的份額－非上市公司 | 3,495,672 | 3,907,744 |
| 減值準備 | (79,303) | (76,026) |
| | 3,641,244 | 4,031,617 |
| 上市股份市場價值(港幣) | 821,657 | 975,061 |
| 1月1日 | 4,031,617 | 3,506,657 |
| 增加 | 607,647 | 572,688 |
| 享有年度利潤的份額 | 416,106 | 339,353 |
| 享有其他綜合收益的份額 | (3,125) | (426) |
| 宣告股息 | (192,048) | (375,854) |
| 轉至子公司 | (1,219,883) | – |
| 處置 | – | (12,063) |
| 減值準備 | (3,277) | – |
| 其他 | 4,207 | 1,262 |
| 年末 | 3,641,244 | 4,031,617 |

本集團主要聯營企業的詳情請參見附註52。

財務報表附註

14 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 | |
|------------|--------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 流動 | | |
| 流動資產總額 | 8,170,862 | 7,032,323 |
| 流動負債總額 | (6,234,679) | (5,497,967) |
| 非流動 | | |
| 非流動資產總額 | 2,621,069 | 2,744,649 |
| 非流動負債總額 | (1,077,635) | (1,232,733) |
| 淨資產 | 3,479,617 | 3,046,272 |

| 摘要綜合收益表 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 收入 | 11,678,344 | 10,450,173 |
| 除所得稅前利潤 | 719,014 | 484,964 |
| 所得稅開支 | (86,372) | (86,373) |
| 年度利潤 | 632,642 | 398,591 |
| 總綜合收益 | 632,642 | 398,591 |
| 來自聯營的股息 | 59,789 | 70,529 |

| 摘要財務資料的調節 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 1月1日期初淨資產 | 3,046,272 | 2,882,778 |
| 注資 | - | - |
| 年度利潤 | 632,642 | 398,591 |
| 股息 | (199,297) | (235,097) |
| 期末淨資產 | 3,479,617 | 3,046,272 |
| 聯營權益@30% | 1,043,885 | 913,882 |
| 未實現收益 | (18,941) | (38,696) |
| 賬面值 | 1,024,944 | 875,186 |

財務報表附註

14 聯營企業投資(續)

(b) 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 | |
|---------------------|--------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 流動 | | |
| 流動資產總額 | 1,868,451 | 4,308,167 |
| 流動負債總額 | (1,837,645) | (4,123,752) |
| 非流動 | | |
| 非流動資產總額 | 625,309 | 566,726 |
| 非流動負債總額 | - | - |
| 歸屬於本公司所有者淨資產 | 656,115 | 751,141 |

| 摘要綜合收益表 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 收入 | 6,848,086 | 5,127,197 |
| 除所得稅前利潤 | 258,396 | 390,339 |
| 所得稅開支 | (69,455) | (106,372) |
| 年度利潤 | 188,941 | 283,967 |
| 總綜合收益 | 188,941 | 283,967 |
| 來自聯營的股息 | 85,190 | 186,595 |

財務報表附註

14 聯營企業投資(續)

(b) 中美上海施貴寶製藥有限公司(續)

| 摘要財務資料的調節 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 1月1日期初淨資產 | 751,141 | 1,089,157 |
| 年度利潤 | 188,941 | 283,967 |
| 股息 | (283,967) | (621,983) |
| 期末淨資產 | 656,115 | 751,141 |
| 聯營權益@30% | 196,835 | 225,342 |
| 未實現收益 | (5,971) | (6,190) |
| 賬面值 | 190,864 | 219,152 |

除上述聯營權益，本集團還在多個單個非重大聯營企業中持有權益並按權益法入賬。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 單個非重大聯營企業賬面值合計 | 2,425,436 | 2,937,279 |
| 本集團體所佔份額之總額： | | |
| 持續經營的利潤 | 149,657 | 128,793 |
| 終止經營的除稅後利潤 | - | - |
| 其他綜合收益 | (3,125) | (426) |
| 總綜合收益 | 146,532 | 128,367 |

財務報表附註

15 可供出售金融資產

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 上市公司股權投資(按公允價值) | - | 78,960 |
| 非上市公司股權投資 | | |
| —按公允價值 | - | - |
| —按成本 | - | 90,369 |
| 非上市公司股權投資減值準備 | - | (60,248) |
| 非上市公司股權投資淨值 | - | 30,121 |
| | - | 109,081 |

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。

16 其他非流動預付資產

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 預付工程款 | 377,379 | 417,171 |
| 收購子公司之預付款 | - | 291,727 |
| 其他 | 279,700 | 25,025 |
| | 657,079 | 733,923 |

財務報表附註

17 其他長期應收款

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 非流動應收款 | | |
| — 期限超過一年的長期保證金(a) | 317,563 | 581,479 |
| 減：壞賬準備 | (1,588) | — |
| 期限超過一年的長期應收款－淨額 | 315,975 | 581,479 |

| | 於十二月三十一日 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 流動應收款 | | |
| — 一年內到期的長期保證金(a) | 212,868 | — |
| 減：壞賬準備 | (1,064) | — |
| 長期應收款－淨額 | 211,804 | — |

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 長期應收款總額： | | |
| 小於1年 | 219,872 | — |
| 超過1年但不超過5年 | 190,694 | 417,064 |
| 超過5年 | 250,000 | 237,331 |
| | 660,566 | 654,395 |
| 長期應收款的未實現未來融資收益 | (130,135) | (72,916) |
| 減：壞賬準備 | (2,652) | — |
| 淨投資 | 527,779 | 581,479 |

財務報表附註

17 其他長期應收款(續)

(a) 長期保證金

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 非流動部分： | | |
| 長期保證金－應收款總額 | 440,694 | 654,395 |
| 未實現融資收益 | (123,131) | (72,916) |
| | 317,563 | 581,479 |
| 減：壞賬準備 | (1,588) | — |
| 長期保證金－淨額 | 315,975 | 581,479 |
| | | |
| | 於十二月三十一日 | |
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 流動部分： | | |
| 一年內到期的長期保證金－應收款總額 | 219,872 | — |
| 未實現融資收益 | (7,004) | — |
| | 212,868 | — |
| 減：壞賬準備 | (1,064) | — |
| 長期保證金－淨額 | 211,084 | — |

財務報表附註

17 其他長期應收款(續)

(a) 長期保證金(續)

長期保證金的淨投資分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 小於1年 | 212,868 | – |
| 超過1年但不超過5年 | 169,404 | 378,617 |
| 超過5年 | 148,159 | 202,862 |
| | 530,431 | 581,479 |

18 存貨

| | 於十二月三十一日 | |
|-----|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 原材料 | 1,718,561 | 1,241,625 |
| 在產品 | 579,201 | 419,252 |
| 產成品 | 22,726,248 | 15,609,079 |
| | 25,024,010 | 17,269,956 |

已確認為費用和計入銷售成本的存貨成本如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------|--------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銷售成本、分銷成本與行政開支(附註38) | 133,758,322 | 111,726,075 |

財務報表附註

19 應收賬款、其他應收款及其他流動資產

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 第三方應收款項 | | |
| 應收賬款 | 43,496,519 | 31,857,698 |
| 減：壞賬準備 | (1,901,898) | (1,167,406) |
| 應收賬款－淨額 | 41,594,621 | 30,690,292 |
| 應收票據 | 288,965 | 1,107,997 |
| 減：壞賬準備 | (1,907) | — |
| 應收票據－淨額 | 287,058 | 1,107,997 |
| 應收款項－淨額 | 41,881,679 | 31,798,289 |
| 第三方其他應收款 | | |
| 其他應收款 | 2,867,884 | 1,981,712 |
| 減：壞賬準備 | (659,285) | (582,441) |
| 其他應收款－淨額 | 2,208,599 | 1,399,271 |
| 應收關聯方款項(附註49(c)) | | |
| 應收關聯方款項 | 679,872 | 840,034 |
| 減：壞賬準備 | (14,602) | (14,853) |
| 應收關聯方款項－淨額 | 665,270 | 825,181 |
| 預付款項(附註b) | 2,022,025 | 1,386,808 |
| 待抵扣稅項 | 1,022,673 | 1,114,125 |
| 應收利息 | 2,799 | 3,089 |
| 減：壞賬準備 | (7) | — |
| 應收利息－淨額 | 2,792 | 3,089 |
| 應收股利 | — | 2,813 |
| 其他長期應收款流動部分 | 212,868 | — |
| 減：壞賬準備 | (1,064) | — |
| 其他長期應收款流動部分－淨額 | 211,804 | — |
| | 48,014,842 | 36,529,576 |

財務報表附註

19 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

(a) 由於期限較短，應收賬款及其他應收款的公允價值接近其賬面值。

(b) 於2018年及2017年12月31日，預付款項與以下事項相關：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 購買： | | |
| — 原材料及商品 | 1,791,847 | 1,260,548 |
| — 預付費用及其他 | 230,178 | 126,260 |
| | 2,022,025 | 1,386,808 |

(c) 應收賬款、其他應收款及其他流動資產的賬面值分幣種計量列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 50,328,185 | 38,032,969 |
| 港元 | 74,175 | 938 |
| 美元 | 44,439 | 79,021 |
| 澳元 | 84,403 | 112,460 |
| 新西蘭元 | 42,137 | 42,208 |
| 其他貨幣 | 20,266 | 26,680 |
| | 50,593,605 | 38,294,276 |

財務報表附註

19 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

- (d) 於2018年12月31日，約有人民幣1,367,457,000元的應收賬款(2017年：約人民幣237,038,000元)被本集團抵押以獲取約人民幣1,027,445,000元(2017年：人民幣203,150,000元)的借款(附註28)。
- (e) 本集團的藥店連鎖的零售收入一般以現金、借記卡或信用卡形式收取。對於醫藥分銷和製造業務，客戶被授予為期30天至180天的信用期。於2018年及2017年12月31日對第三方的總應收款項(應收賬款和應收票據)的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 3個月以內 | 28,725,896 | 22,286,617 |
| 3-6個月 | 8,977,254 | 6,685,273 |
| 6-12個月 | 4,665,765 | 2,999,174 |
| 1-2年 | 626,016 | 382,603 |
| 2年以上 | 790,553 | 612,028 |
| | 43,785,484 | 32,965,695 |

- (f) 本集團應收票據的賬齡一般在6個月內，均在信用期內。於2018年12月31日，本集團應收票據按預期信用損失模型計算的減值損失為人民幣1,097,000元(2017年：無)。

財務報表附註

19 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

(g) 第三方和關聯方的應收賬款、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 | |
|--------------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 2017年12月31日 | | |
| —以香港會計準則第39號計量 | 1,764,700 | 1,781,067 |
| 累積影響數調整2018年年初留存收益 | 66,593 | — |
| 2018年1月1日損失準備 | | |
| —以香港會計準則第39號計量 | 1,831,293 | 1,781,067 |
| 減值準備 | 83,607 | (64,311) |
| 其他長期應收款轉入的減值準備 | 1,064 | — |
| 核銷不可收回應收款項及其他抵扣 | (20,369) | (9,462) |
| 其他 | 683,168 | 57,406 |
| 年末 | 2,578,763 | 1,764,700 |

計提應收賬款及其他應收款的減值準備計入行政開支。當無預期的可收回金額時，減值準備會被核銷。

2018年度，針對之前計提減值的應收客戶款項，本集團轉回人民幣約95,710,000元(2017年度：人民幣367,724,000元)。鑒於本集團與客戶簽訂的協議，本集團預期該款項可以收回。

(h) 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值。

(i) 應收賬款的公允價值

由於期限較短，應收賬款的公允價值接近其賬面值。

財務報表附註

20 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

(a) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分類

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括：

本集團在初始確認時已不可撤銷地選擇在此分類中予以確認的非交易性權益證券。這些金融資產屬於戰略性投資，並且本集團認為這一分類更恰當。

合同現金流量僅為本金和利息且本集團業務模式為持有以收取合同現金流量及出售的債權投資。

(b) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 上市證券 | 162,312 | - |

二零一七年度，這些投資被分類為可供出售投資，參見附註3.2。

處置這些權益投資時，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備內的所有相關餘額均被重分類至留存收益。

於上一年度，對於管理層打算中期或長期持有的權益投資，本集團將其指定為可供出售權益投資。

關於會計政策變動以及部分可供出售權益投資重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的權益投資的相關解釋，請參見附註3.2。其他會計政策參見附註3.13。

財務報表附註

20 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

(c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資包括下示

| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年* 人民幣千元 |
|--------|----------------|-----------------|
| 非流動資產 | | |
| 銀行承兌匯票 | 1,532,866 | - |

二零一七年度，這些投資被分類為應收賬款及其他應收款，參見附註3.2。

銀行承兌匯票應其期限較短被歸類於流動資產。

處置這些權益投資時，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備內的所有相關餘額均被重分類至當期利潤。

21 現金及現金等價物和受限制現金

| | 於十二月三十一日 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銀行存款 | 18,688,245 | 14,831,007 |
| 庫存現金 | 6,424 | 11,073 |
| | 18,694,669 | 14,842,080 |
| 減：受限制現金(a) | (2,089,114) | (1,272,666) |
| 現金及現金等價物 | 16,605,555 | 13,569,414 |
| 以如下貨幣列示： | | |
| — 人民幣 | 18,115,762 | 13,851,265 |
| — 港元 | 85,072 | 27,205 |
| — 美元 | 447,108 | 915,047 |
| — 歐元 | 2,874 | 5,944 |
| — 澳元 | 22,587 | 16,142 |
| — 新西蘭元 | 896 | 24,372 |
| — 其他貨幣 | 20,370 | 2,105 |
| | 18,694,669 | 14,842,080 |

財務報表附註

21 現金及現金等價物和受限制現金(續)

(a) 於2018及2017年12月31日，用於擔保或存在使用限制的集團存款用於以下用途：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 存在使用限制的存款 | | |
| — 定期存款(i) | 390,000 | — |
| 銀行存款擔保如下： | | |
| — 開具應付票據 | 1,683,312 | 1,253,339 |
| — 其他 | 15,802 | 19,327 |
| | 2,089,114 | 1,272,666 |

(i) 上述受限制銀行存款均為計息存款，並將在三個月以上到期。

(b) 將此等人民幣金額轉換為外幣金額及將外幣銀行餘額和現金匯往中國境外都需遵循中國政府公佈的外匯交易規章和準則。

(c) 銀行存款實際利率如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 一年(%) | 二零一七年 一年(%) |
| 實際利率 | 0.35%~2.73% | 0.35%~4.37% |

財務報表附註

22 金融工具分類

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 資產負債表之資產： | | |
| 衍生金融工具 | 5,190 | 643 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 119,649 | — |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 162,312 | — |
| 可供出售金融資產(附註15) | — | 109,081 |
| 貸款及應收賬款 | | |
| —應收賬款及應收票據(附註19) | 41,881,679 | 31,798,289 |
| —應收關聯方款項(附註49(c)) | 637,843 | 820,902 |
| —其他應收款(附註19) | 2,208,599 | 1,399,271 |
| —應收利息(附註19) | 2,792 | 3,089 |
| —現金及銀行結餘(附註21) | 18,694,669 | 14,842,080 |
| —其他長期應收款—流動 | 211,804 | — |
| —其他長期應收款—非流動 | 315,975 | 581,479 |
| | 64,240,512 | 49,554,834 |
| 資產負債表之負債： | | |
| 衍生金融工具 | 458 | 2,434 |
| 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27) | 34,835,990 | 26,937,887 |
| —應付關聯方款項(附註49(c)) | 561,486 | 1,077,761 |
| —預提費用及其他應付款 | 7,979,867 | 4,941,178 |
| —借款(附註28) | 31,651,659 | 16,750,476 |
| —其他長期應付款(附註32) | 471,674 | 697,135 |
| | 75,501,134 | 50,406,871 |

財務報表附註

23 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如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | |
| 上市普通股 | 7,887 | — |
| 非上市普通股 | 111,762 | — |
| | 119,649 | — |

關於會計政策變動以及部分可供出售權益投資重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的權益投資的相關解釋，請參見附註3.2。其他會計政策參見附註3.13。

(i) 在損益中確認的金額

於2018和2017年，確認的收益如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 計入當期損益的權益投資公允價值變動收益(附註36) | 9,304 | — |

24 股本

| | A股股數 (千股) | H股股數 (千股) | 每股面值 | 每股面值 | 每股面值 |
|--------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | | 人民幣1元之A股 人民幣千元 | 人民幣1元之H股 人民幣千元 | 人民幣1元總計 人民幣千元 |
| 已發行且實收的股本： | | | | | |
| 於2018年1月1日 | 1,923,016 | 765,894 | 1,923,016 | 765,894 | 2,688,910 |
| 發行新股 | — | 153,179 | — | 153,179 | 153,179 |
| 於2018年12月31日 | 1,923,016 | 919,073 | 1,923,016 | 919,073 | 2,842,089 |
| 於2017年1月1日 | 1,923,016 | 765,894 | 1,923,016 | 765,894 | 2,688,910 |
| 發行新股 | — | — | — | — | — |
| 於2017年12月31日 | 1,923,016 | 765,894 | 1,923,016 | 765,894 | 2,688,910 |

財務報表附註

25 股本溢價及其他儲備

| | 股本溢價 | 法定儲備 | 可供出售 | 以公允價值 | 重估增值 | 外幣 | 其他 | 總計 |
|--------------------|------------|-----------|----------|----------|--------|----------|-----------|------------|
| | | (附註b) | 金融資產 | 計量且其變 | | 折算差額 | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | (附註d) | 動計入其他 | | 人民幣千元 | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 綜合收益 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 2017年1月1日 | 14,123,228 | 1,215,837 | 45,247 | - | 28,608 | (32,910) | (584,785) | 14,795,225 |
| 享有聯營企業其他綜合收益的份額 | - | - | - | - | (426) | - | - | (426) |
| 提取法定儲備(附註(b),26) | - | 105,788 | - | - | - | - | - | 105,788 |
| 可供出售金融資產 | | | | | | | | |
| —總額 | - | - | 14,983 | - | - | - | - | 14,983 |
| —稅項 | - | - | (13,761) | - | - | - | - | (13,761) |
| 處置後重分類至利潤表之可供出售 | | | | | | | | |
| 資產之累計公允價值變動 | | | | | | | | |
| —總額 | - | - | (93,800) | - | - | - | - | (93,800) |
| —稅項 | - | - | 23,450 | - | - | - | - | 23,450 |
| 不導致失去控制權的子公司權益變動 | (55,022) | - | - | - | - | - | - | (55,022) |
| 外幣折算差額 | - | - | - | - | - | (16,921) | - | (16,921) |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | 4,130 | 4,130 |
| 2017年12月31日 | 14,068,206 | 1,321,625 | (23,881) | - | 28,182 | (49,831) | (580,655) | 14,763,646 |
| 採納香港財務報告準則第9號 | | | | | | | | |
| 導致的重分類 | - | 292 | 23,881 | (15,596) | - | - | (8,481) | 96 |
| 2018年1月1日 | 14,068,206 | 1,321,917 | - | (15,596) | 28,182 | (49,831) | (589,136) | 14,763,742 |

財務報表附註

25 股本溢價及其他儲備(續)

| | 股本溢價 | | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | | 外幣 | | 總計 |
|-------------------------------|------------|-----------|--------------------------|---------|-----------|-----------|------------|
| | 法定儲備 | 重估增值 | 折算差額 | 其他 | | | |
| | (附註a) | (附註b) | (附註c) | | | | |
| | 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 |
| 2018年1月1日 | 14,068,206 | 1,321,917 | (15,596) | 28,182 | (49,831) | (589,136) | 14,763,742 |
| 發行新股 | 2,376,125 | - | - | - | - | - | 2,376,125 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | | | | | | | |
| —總額 | - | - | (59,265) | - | - | - | (59,265) |
| —稅項 | - | - | - | - | - | - | - |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值準備 | | | | | | | |
| —總額 | - | - | 1,287 | - | - | - | 1,287 |
| —稅項 | - | - | (322) | - | - | - | (322) |
| 提取法定儲備 | - | 166,527 | - | - | - | - | 166,527 |
| 享有聯營企業其他綜合收益的份額 | - | - | - | (2,942) | - | - | (2,942) |
| 外幣折算差額 | - | - | - | - | (365,924) | - | (365,924) |
| 與非控制性權益的交易 | (44,388) | - | - | - | - | - | (44,388) |
| 其他 | 6,002 | - | - | - | - | - | 6,002 |
| 2018年12月31日 | 16,405,945 | 1,488,444 | (73,896) | 25,240 | (415,755) | (589,136) | 16,840,842 |

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(如有)的影響之外，有關期間所有者權益變動主要包括：

財務報表附註

25 股本溢價及其他儲備(續)

- (a) 於二零一八年一月二十六日，本公司成功按配售價每股H股20.43港元向承配人(彼等及其最終實益擁有人為獨立於本公司且與本公司無關連的第三方)配發及發行合計153,178,784股新H股。配售所得款項總額扣減新增股本以及所有相關成本及費用之剩餘款項約為人民幣2,376,125,000元，計入股本溢價。
- (b) 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%。
- (c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
如附註3.13所述，本集團已選擇將部分權益證券投資的公允價值變動計入其他綜合收益中。這些變動累計在權益中以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備內。相關權益證券終止確認時，本集團將該儲備金額轉入留存收益。如附註20中所示，本集團還持有部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資。這些投資的公允價值變動累計在權益內以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備中。該投資終止確認或發生減值時，累計的公允價值變動轉至損益。
- (d) 可供出售金融資產—截至二零一七年十二月三十一日
分類為可供出售金融資產之投資(如權益)所產生的公允價值變動和匯兌差額計入其他綜合收益並累計在權益中的一項單獨儲備中。相關資產予以出售或發生減值時，金額被重分類至損益，詳情參見會計政策附註3.13。

財務報表附註

26 留存收益

| | 人民幣千元 |
|--------------------|--------------------|
| 2017年1月1日 | 14,138,422 |
| 年度利潤 | 3,520,644 |
| 本公司股息(附註43) | (968,008) |
| 提取法定儲備(附註25) | (105,788) |
| 其他 | (6,983) |
| 2017年12月31日 | 16,578,287 |
| 會計政策變動—香港財務報告準則第9號 | 126,776 |
| 2018年1月1日 | 16,705,063 |
| 年度利潤 | 3,881,063 |
| 本公司股息(附註43) | (1,079,994) |
| 提取法定儲備(附註25) | (166,527) |
| 其他 | (8,961) |
| 2018年12月31日 | 19,330,644 |

27 應付賬款及其他應付款及其他流動負債

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應付第三方賬款 | 30,662,733 | 22,988,973 |
| 應付票據 | 4,173,257 | 3,948,914 |
| 預收款項 | — | 1,032,090 |
| 應付不動產、工廠及設備採購款及土地使用權 | 336,206 | 311,819 |
| 應付員工福利及薪金款項 | 900,338 | 700,846 |
| 除所得稅以外的應交稅金 | 309,297 | 418,990 |
| 應付關聯方款項(附註49(c)) | 562,986 | 1,078,140 |
| 預提費用 | 3,289,313 | 2,036,150 |
| 押金 | 1,989,351 | 1,004,471 |
| 應付收購子公司款項 | 974,195 | 281,291 |
| 應付股息 | 139,873 | 43,636 |
| 其他 | 1,250,366 | 1,269,974 |
| | 44,587,915 | 35,115,294 |

財務報表附註

27 應付賬款及其他應付款及其他流動負債(續)

(a) 於2018年及2017年12月31日，對第三方應付賬款和應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 3個月以下 | 25,450,302 | 20,515,509 |
| 3 - 6個月 | 4,299,834 | 2,986,086 |
| 6 -12個月 | 3,226,129 | 2,258,213 |
| 1-2年 | 1,261,949 | 733,867 |
| 2年以上 | 597,776 | 444,212 |
| | 34,835,990 | 26,937,887 |

(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 | |
|------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 43,177,340 | 33,921,988 |
| 美元 | 1,148,054 | 954,415 |
| 歐元 | 17,590 | 60,959 |
| 港元 | 101,736 | 40,714 |
| 澳元 | 74,267 | 96,817 |
| 新西蘭元 | 59,364 | 37,415 |
| 其他貨幣 | 9,564 | 2,986 |
| | 44,587,915 | 35,115,294 |

(c) 由於應收賬款與其他應收款均為短期，故其賬面價值應當等於其公允價值。

財務報表附註

28 借款

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 非流動 | | |
| 長期銀行借款 | | |
| — 有擔保(a) | — | — |
| — 有抵押(b) | 143,485 | 147,143 |
| — 無抵押 | 6,479,507 | 812,399 |
| 債券(c) | 2,997,306 | 1,999,257 |
| | 9,620,298 | 2,958,799 |
| 流動 | | |
| 短期銀行借款 | | |
| — 有擔保(a) | 465,584 | 288,251 |
| — 有抵押(b) | 1,454,534 | 740,850 |
| — 無抵押 | 17,236,097 | 12,701,138 |
| 其他借款 | 184,083 | 15,686 |
| | 19,340,298 | 13,745,925 |
| 一年內到期的長期銀行借款 | | |
| — 有擔保(a) | — | 700 |
| — 有抵押(b) | 132,754 | 45,052 |
| — 無抵押(b) | 558,367 | — |
| 一年內到期的應付債券 | 1,999,942 | — |
| | 22,031,361 | 13,791,677 |
| 借款總計 | 31,651,659 | 16,750,476 |

財務報表附註

28 借款(續)

- (a) 於2018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136,284,000元(2017年：人民幣48,451,000元)。

於2018年12月31日，本集團子公司及本集團的一非控制性權益提供聯合擔保之銀行借款總額約為人民幣329,300,000元(2017年：人民幣239,800,000元)。

於2018年12月31日，由關聯方擔保的銀行借款額約為人民幣0元(2017年：人民幣700,000.00元)(附註49(d))。

- (b) 抵押借款列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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8, 10) | 540,019 | 572,656 |
| — 其他長期應收款(附註17) | 163,309 | 157,239 |
| — 應收款項(附註19) | 1,027,445 | 203,150 |
| | 1,730,773 | 933,045 |

- (c) 債券

於2016年1月28日，本公司發行三年期債券，收到人民幣1,998,000,000元，已完成發行債券總額為人民幣2,000,000,000元，年利率為2.98%。

於2018年11月7日，本公司發行三年期債券，收到人民幣2,997,000,000元，已完成發行債券總額為人民幣3,000,000,000元，年利率為4.10%。

- (d) 本集團的銀行借款賬面值分幣種計量列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 25,754,378 | 16,470,739 |
| 美元 | 5,631,256 | — |
| 新西蘭元 | 266,025 | 279,737 |
| | 31,651,659 | 16,750,476 |

財務報表附註

28 借款(續)

(e) 加權平均實際利率列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銀行借款 | | |
| — 人民幣 | 4.06% | 3.94% |
| — 美元 | 3.61% | NA |
| — 新西蘭元 | 3.11% | 3.24% |

人民幣計量的借貸利率根據中國人民銀行公佈的基準利率定期重設。

(f) 本集團總借款按到期日分類列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 1年以內 | 22,031,361 | 13,791,677 |
| 1-2年 | 885,865 | 2,683,736 |
| 2-5年 | 8,719,658 | 263,521 |
| 須5年之內悉數償還 | 31,636,884 | 16,738,934 |
| 超過5年 | 14,775 | 11,542 |
| | 31,651,659 | 16,750,476 |

財務報表附註

28 借款(續)

(g) 本集團的借款因利率變動及合同重新定價而面臨的敞口列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 6個月以內 | 20,009,455 | 11,726,110 |
| 6-12個月 | 5,471,149 | 2,027,109 |
| 1-5年 | 6,156,280 | 2,997,257 |
| 超過5年 | 14,775 | – |
| | 31,651,659 | 16,750,476 |

(h) 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。

(i) 由於非流動借款的利率與市場利率相近，因此其賬面值與其公允價值相若。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期限及特徵的主要市場利率實施計算。

29 準備

| | 於十二月三十一日 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 法律索償 | 93,361 | 75,908 |

財務報表附註

30 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征管部門有關時，遞延所得稅資產和負債可抵銷。

對遞延所得稅資產和負債的分析列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 遞延所得稅資產 | | |
| — 12個月後轉回 | 307,862 | 245,520 |
| — 12個月內轉回 | 730,063 | 320,744 |
| | 1,037,925 | 566,264 |
| 遞延所得稅負債 | | |
| — 12個月後轉回 | 789,170 | 591,194 |
| — 12個月內轉回 | 77,742 | 28,956 |
| | 866,912 | 620,150 |
| 遞延所得稅資產／(負債)－淨值 | 171,013 | (53,886) |

遞延所得稅的總變動列示如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 年初賬面淨值 | (53,886) | (23,745) |
| 會計政策變更(附註3.2(1)) | 5,926 | — |
| 1月1日 | (47,960) | (23,745) |
| 於合併利潤表確認(附註41) | 402,449 | 125,154 |
| 處置子公司 | — | 17,325 |
| 收購子公司 | (183,512) | (165,476) |
| 確認為權益 | 36 | (7,144) |
| 遞延所得稅負債－淨值 | 171,013 | (53,886) |

財務報表附註

30 遞延所得稅(續)

於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 | 未變現收益 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 2017年1月1日 | 298,815 | 6,502 | 44,617 | 82,663 | 35,719 | 468,316 |
| 收購子公司 | 14,643 | - | - | - | - | 14,643 |
| 於合併利潤表確認 | (73,706) | (3,503) | 52,347 | 35,892 | 76,402 | 87,432 |
| 確認為權益 | - | - | - | - | (1,055) | (1,055) |
| 其他 | (2,912) | - | - | - | (160) | (3,072) |
| 2017年12月31日 | 236,840 | 2,999 | 96,964 | 118,555 | 110,906 | 566,264 |
| 會計政策變更 | 17,376 | - | - | - | - | 17,376 |
| 2018年1月1日 | 254,216 | 2,999 | 96,964 | 118,555 | 110,906 | 583,640 |
| 收購子公司 | 190,164 | - | 78,072 | 1,459 | 14,718 | 284,413 |
| 於合併利潤表確認 | 81,550 | (12) | 52,603 | 28,548 | 10,166 | 172,855 |
| 確認為權益 | - | - | - | - | 48 | 48 |
| 其他 | (82) | - | - | - | (2,949) | (3,031) |
| 2018年12月31日 | 525,848 | 2,987 | 227,639 | 148,562 | 132,889 | 1,037,925 |

財務報表附註

30 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債

| | 無形資產 | 視同處置 | 可供出售 | 其他 | 總計 |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 公允價值 | | 金融資產的 | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 公允價值收益 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | 人民幣千元 | | |
| 2017年1月1日 | 284,261 | 151,402 | 11,032 | 45,366 | 492,061 |
| 收購子公司 | 174,481 | - | - | - | 174,481 |
| 處置子公司 | - | - | (17,325) | - | (17,325) |
| 於合併利潤表確認 | (25,172) | (3,485) | - | (9,065) | (37,722) |
| 確認為權益 | - | - | 7,144 | - | 7,144 |
| 其他 | - | - | - | 1,511 | 1,511 |
| 2017年12月31日 | 433,570 | 147,917 | 851 | 37,812 | 620,150 |
| 會計政策變更 | - | - | 11,450 | - | 11,450 |
| 2018年1月1日 | 433,570 | 147,917 | 12,301 | 37,812 | 631,600 |
| 收購子公司 | 463,044 | - | - | - | 463,044 |
| 處置子公司 | - | - | - | - | - |
| 於合併利潤表確認 | (77,517) | (147,917) | 2,551 | (6,711) | (229,594) |
| 確認為權益 | - | - | - | 12 | 12 |
| 其他 | - | - | - | 1,850 | 1,850 |
| 2018年12月31日 | 819,097 | - | 14,852 | 32,963 | 866,912 |

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

本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅務虧損約人民幣527,419,000元(2017年：人民幣343,935,000元)確認遞延所得稅資產約人民幣2,109,678,000元(2017年：人民幣RMB1,375,742,000元)。於2019年、2020年、2021年、2022年及2023年分別到期的虧損約為人民幣80,398,000元、182,274,000元、376,988,000元、704,289,000元及765,729,000元。

財務報表附註

31 其他非流動負債

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 醫藥儲備基金(a) | 89,465 | 90,241 |
| 項目研究及發展基金(b) | 179,469 | 171,841 |
| 辦公室及工廠搬遷基金(c) | 323,864 | 323,981 |
| 其他 | 39,307 | 46,895 |
| | 632,105 | 632,958 |

- (a) 於2018年度及2017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療產品(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2018年度及2017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，此類餘額不需於一年內歸還。

- (b) 本集團的若干子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於一年內完成，故該餘額入賬為其他非流動負債。
- (c) 本集團的若干子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，將確認為其他利得一淨額。此類基金被視為就辦公室及工廠搬遷收到的預付款。於資產負債表日，管理層預計此類搬遷活動不會於一年內完成，故該餘額入賬為其他非流動負債。

財務報表附註

32 其他長期應付款

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 融資租賃應付款 | 24,629 | 28,605 |
| 土地使用權之長期應付款 | 27,102 | 28,585 |
| 收購子公司之長期應付款(a) | 426,695 | 645,604 |
| | 478,426 | 702,794 |
| 減：一年內到期之長期應付款 | (6,752) | (5,659) |
| | 471,674 | 697,135 |

- (a) 本集團承擔贖回子公司股份的義務，因為本集團和子公司的部分股東簽署了載有認沽期權的協議。本集團有義務按認沽期權指定的價格購買其子公司部分股東持有的全部或部分股份。贖回子公司股份的長期應付款按預估贖回價格的現值計算。

33 辭退福利

| | 於十二月三十一日 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 辭退福利 | 51,947 | 51,866 |

本集團鼓勵部分員工於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。

財務報表附註

33 辭退福利(續)

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 | |
|-------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 年初 | 51,866 | 61,204 |
| 增加 | 19,952 | 40,206 |
| 利息費用 | 2,014 | 3,377 |
| 已支付福利 | (21,885) | (52,921) |
| 年末 | 51,947 | 51,866 |

34 合同負債

與客戶有關的合同負債：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 預收客戶款項 | 1,357,137 | — |

35 其他收入

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 政府補助(a) | 376,739 | 180,470 |
| 股息收入(b) | 3,467 | 17,270 |
| | 380,206 | 197,740 |

(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。

(b) 股息收入來自於以公允價值計量且其變動計入當期收益及其他綜合收益的金融資產(2017 — 來自於以公允價值計量且其變動計入當期損益及可供出售金融資產)。

財務報表附註

36 其他利得－淨值

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 利得／(損失)－淨額 | 9,304 | — |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的利得／(損失) | 4,422 | (555) |
| 衍生金融工具利得 | 6,590 | (4,349) |
| 處置不動產、工廠及設備(損失)／利得 | (12,198) | 111,889 |
| 處置可供出售金融資產收益 | — | 35,295 |
| 處置無形資產利得 | 15,498 | 10,569 |
| 匯兌(損失)／利得 | (124,212) | 29,899 |
| 搬遷成本(附註31(c)) | 172,758 | 140,812 |
| 對聯營企業股權投資減值損失 | (3,277) | — |
| 其他－淨值 | (30,834) | (84,366) |
| | 38,051 | 239,194 |

37 處置子公司及聯營企業收益

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 視同處置廣東天普的收益(a) | 507,068 | — |
| 處置子公司 | 53,658 | 199,928 |
| 視同處置遼寧醫貿的收益(b) | 30,343 | — |
| 視同處置青島通達榮的收益 | 9,162 | — |
| 處置聯營公司 | 377 | 6,895 |
| | 600,608 | 206,823 |

財務報表附註

37 處置子公司及聯營企業收益(續)

- (a) 於二零一八年八月二十一日，本集團以約美元143,662,000（折合人民幣約981,917,000元）收購Takeda Chromo Beteiligungs AG 100%股權從而間接持有廣東天普生化醫藥股份有限公司（以下簡稱「廣東天普」）26.34%的股份（「本次交易」）。在本次交易前，廣東天普系本集團之聯營企業，且以權益法入賬。由於本集團取得廣東天普實質控制權，廣東天普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) 視同於收購日以美元202,298,000（折合人民幣約1,383,066,000元）公允價值處置其持有廣東天普40.08%的股權，(b) 視同以美元345,960,000（折合約人民幣2,364,983,000元）的對價收購廣東天普67.14%的股權，及 (c) 在利潤表中確認為一項視同處置的收益，為美元74,127,000元（折合約人民幣507,068,000元）。

處置廣東天普之稅前利得淨額分析如下：

| | 人民幣千元 |
|-------------------------|-----------|
| 原持有廣東天普40.80%的股權投資之公允價值 | 1,383,066 |
| 減： 收購日廣東天普的賬面淨資產 | (876,181) |
| 在綜合收益中確認的金額 | 183 |
| 處置廣東天普的收益 | 507,068 |

- (b) 於二零一八年五月一日，本集團以約人民幣217,629,000元收購遼寧省醫藥對外貿易有限公司（「遼寧醫貿」）17.84%的股權（「本次交易」）。在本次交易前，遼寧醫貿系本集團之聯營企業，且以權益法入賬。由於本集團取得遼寧醫貿實質控制權，遼寧醫貿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374,044,000元公允價值處置其持有遼寧醫貿33.90%的股權，(b) 視同以人民幣591,673,000元的對價收購遼寧醫貿51.74%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30,343,000元。

處置遼寧醫貿之稅前利得淨額分析如下：

| | 人民幣千元 |
|------------------------|-----------|
| 原持有遼寧醫貿33.9%的股權投資之公允價值 | 374,044 |
| 減： 遼寧醫貿淨資產賬面值 | (343,701) |
| 處置利得 | 30,343 |

財務報表附註

38 按性質劃分的費用

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 原材料、商品及消耗品消耗 | 136,136,044 | 111,938,838 |
| 產成品及在產品庫存的變動 | (2,377,722) | (212,763) |
| 職工福利費(附註39) | 6,555,615 | 5,440,361 |
| 市場推廣及廣告成本 | 4,426,087 | 1,953,030 |
| 差旅和會議費用 | 1,936,936 | 1,502,169 |
| 不動產、工廠及設備折舊(附註10) | 923,416 | 709,139 |
| 運輸費用 | 1,080,783 | 622,652 |
| 房產稅、印花稅和其他稅金 | 509,633 | 392,974 |
| 經營性租賃 | 727,550 | 497,572 |
| 不動產、工廠及設備減值準備(附註10) | 4,043 | 23,294 |
| 投資性房地產減值準備(附註9) | — | 575 |
| 無形資產減值準備(附註11) | 4,364 | — |
| 金融資產減值損失/(利得) | | |
| — 應收賬款 | 62,744 | (43,803) |
| — 其他應收賬款 | 20,863 | (20,508) |
| — 長期應收款 | (255) | — |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資 | 1,287 | — |
| 能源及水電費 | 362,145 | 299,691 |
| 維修費 | 320,879 | 331,856 |
| 辦公費用 | 197,336 | 214,837 |
| 無形資產攤銷(附註11) | 325,349 | 175,008 |
| 存貨撇減至可變現淨值 | 351,461 | 68,944 |
| 土地使用權攤銷(附註8) | 40,886 | 38,059 |
| 核數師的報酬 | | |
| — 核數師費用 | 24,349 | 20,874 |
| — 其他服務費用 | 560 | 8,260 |
| 投資性房地產折舊(附註9) | 12,554 | 12,160 |
| 其他 | 2,120,531 | 2,143,699 |
| 銷售成本、分銷成本及行政開支總計 | 153,767,438 | 126,116,918 |

財務報表附註

39 職工福利費

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 工資及薪酬 | 4,978,406 | 4,019,089 |
| 養老金(a) | 589,621 | 503,831 |
| 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金(b) | 617,115 | 542,439 |
| 其他 | 370,473 | 375,002 |
| 包括董事薪酬總計 | 6,555,615 | 5,440,361 |

- (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畫。員工每月需繳納工資的約8%（包括工資及薪酬、補貼和獎金等，有封頂數），同時集團繳納該基數的12%到20%（存在封頂數）。於員工退休後本集團沒有繼續支付退休後福利的義務，國家養老金計畫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於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畫。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12%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。

財務報表附註

39 職工福利費(續)

(c) 五位薪酬最高的人士

於本年度本集團薪酬最高的五位人士中，有三位(2017年：三位)董事，其於本年度獲得的薪酬已經包括於附註47中。於本年度應支付給五位薪酬最高的人士的薪酬列示如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 薪金與費用 | 4,510 | 4,998 |
| 獎金 | 13,337 | 8,774 |
| 僱主對退休金計畫的供款 | 397 | 390 |
| | 18,244 | 14,162 |

薪酬區間：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------|--------------|-------------|
| | 二零一八年 人數 | 二零一七年 人數 |
| 薪酬區間(港元) | | |
| 2,500,001港元－3,000,000港元 | – | 2 |
| 3,000,001港元－3,500,000港元 | 1 | – |
| 3,500,001港元－4,000,000港元 | 1 | 3 |
| 4,000,001港元－4,500,000港元 | 2 | – |
| 4,500,001港元－5,000,000港元 | 1 | – |

- (d) 於2018年度及2017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。

財務報表附註

40 財務收益及費用

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銀行存款利息收入 | 197,402 | 161,393 |
| 財務收益總額 | 197,402 | 161,393 |
| 利息支出 | (1,204,433) | (875,743) |
| 其他(支出)/收益 | (753) | 46,042 |
| 財務費用 | (1,205,186) | (829,701) |
| 淨財務費用 | (1,007,784) | (668,308) |

41 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 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 當期所得稅 | 1,289,888 | 1,272,183 |
| 遞延所得稅(附註30) | (402,771) | (125,154) |
| | 887,117 | 1,147,029 |

- (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(2017年：16.5%)。於2018年度，本集團香港子公司應稅所得金額不大。

根據本年預計獲得的應稅所得，按30%的稅率計提撥備澳大利亞利得稅(2017年：30%)。

根據本年預計獲得的應稅所得，按28%的稅率計提撥備新西蘭利得稅(2017年：28%)。

財務報表附註

41 稅項(續)

(a) 所得稅費用(續)

- (ii) 根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例的規定，自2008年1月1日起，中國境內子公司企業所得稅稅率為25%。於2018年度，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子公司包括：

浙江九旭藥業有限公司、廣東天普生化醫藥股份有限公司、南通常佑藥業科技有限公司、海思林科(北京)資訊技術有限公司等被認定為高新技術企業。根據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十八條的有關規定，2018年度上述公司適用的企業所得稅稅率為15%。

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、杭州胡慶餘堂藥業有限公司、遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司、上海紫源製藥有限公司、正大青春寶藥業有限公司、上海華宇藥業有限公司、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、上海上藥中西製藥有限公司、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、常州製藥廠有限公司、上藥康麗(常州)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、上海中華藥業南通有限公司、上海杏靈科技藥業股份有限公司、上海長城藥業有限公司、上海信誼天平藥業有限公司、上海信誼金朱藥業有限公司、上海信誼延安藥業有限公司、上海新亞藥業閔行有限公司和上海醫療器械股份有限公司等被當地稅務機關認定為高新技術企業，並於截至2017和2018年度享有15%的優惠企業所得稅稅率。

子公司上藥科園信海醫藥恩施有限公司、上藥康得樂(四川)醫藥有限公司、上藥康得樂(重慶)醫藥有限公司被認定為西部地區鼓勵類企業。根據國家稅務總局關於發佈《企業所得稅優惠政策事項辦理辦法》的公告(國家稅務總局公告2015年第76號)第49條的相關規定，2018年上述公司適用的企業所得稅稅率為15%。

財務報表附註

41 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企業法定所得稅率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 | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 除所得稅前利潤 | 5,343,378 | 5,204,808 |
| 按適用國內企業所得稅率計算的稅額 | 1,335,845 | 1,301,202 |
| 免稅收入 | (298,515) | (143,333) |
| 不可稅前抵扣的成本 | 78,687 | 96,828 |
| 若干子公司稅收優惠 | (220,106) | (220,662) |
| 視同處置北京信海豐園確認的遞延所得稅負債轉回 | (147,918) | - |
| 使用未確認的遞延所得稅資產的稅收虧損 | (52,308) | (46,478) |
| 未確認遞延所得稅資產的稅收虧損 | 191,432 | 159,472 |
| 所得稅費用 | 887,117 | 1,147,029 |
| 實際稅率 | 16.60% | 22.04% |

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 | | | | | |
|------------------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 二零一八年 | | 二零一七年 | | | |
| | 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 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 | (57,978) | (322) | (58,300) | - | - | - |
| 可供出售金融資產 | - | - | - | (80,784) | 10,181 | (70,603) |
| 外幣折算差異-淨額 | (413,906) | - | (413,906) | (21,506) | - | (21,506) |
| 其他 | (2,942) | - | (2,942) | (426) | - | (426) |
| 當期所得稅 | (474,826) | (322) | (475,148) | (102,716) | 10,181 | (92,535) |
| 遞延所得稅(附註30) | - | (322) | - | - | 10,181 | - |
| | | (322) | | | 10,181 | |

財務報表附註

41 稅項(續)

(b) 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%、11%、13%、16%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。

42 每股盈利

於截至2017年及2018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 | |
|---------------------|------------------|-----------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| 本公司權益持有者應佔利潤(人民幣千元) | 3,881,063 | 3,520,644 |
| 普通股股數(千股) | 2,829,324 | 2,688,910 |
| 基本每股盈利(人民幣元) | 1.37 | 1.31 |

由於本年度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。

43 股息

於2018及2017年支付的股息分別約為人民幣1,079,994,000元(每股人民幣0.38元)及人民幣968,008,000元(每股人民幣0.36元)。截至2018年12月31日止的年度股息擬為每股人民幣0.41元，相當於股息總額為人民幣1,165,257,000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 | |
|--|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 本公司擬宣告股息每股人民幣0.41元 (2017年：人民幣0.38元) | 1,165,257 | 1,079,994 |

財務報表附註

44 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 | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 除所得稅前利潤 | 5,343,378 | 5,204,808 |
| 調整： | | |
| — 享有聯營企業利潤的份額 | (416,106) | (339,353) |
| — 享有合營企業利潤的份額 | (231,605) | (212,439) |
| — 不動產、工廠及設備以及投資性房地產的折舊 | 935,970 | 721,299 |
| — 土地使用權及無形資產攤銷 | 366,235 | 213,067 |
| — 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | (9,304) | — |
| — 處置以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產利得／(損失) | (6,590) | 4,349 |
| — 處置利得： | | |
| — 不動產、工廠及設備 | 12,198 | (111,889) |
| — 土地使用權及無形資產 | (15,498) | (10,569) |
| — 子公司和聯營企業投資 | (600,608) | (206,823) |
| — 可供出售金融資產 | — | (35,295) |
| — 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 處置收益／(損失) | (4,422) | 555 |
| — 減值準備： | | |
| — 存貨 | 351,461 | 68,944 |
| — 對聯營企業的投資 | 3,277 | — |
| — 不動產、工廠及設備 | 4,043 | 23,294 |
| — 投資性房地產 | — | 575 |
| — 無形資產 | 4,364 | — |
| — 商譽減值損失 | 632,373 | 52,694 |
| — 金融資產減值損失／(收益) | 84,639 | (64,311) |
| — 股息收入 | (3,467) | (17,270) |
| — 財務費用—淨額 | 1,027,805 | 714,350 |
| — 匯兌損益—淨額 | 37,185 | 18,778 |
| — 其他(利得)／虧損—其他，淨額 | 30,834 | (86,346) |
| | 7,546,162 | 5,938,418 |
| 營運資金變動 | | |
| — 存貨 | (2,842,902) | (422,992) |
| — 應收賬款及其他應收款及其他流動資產 | (2,053,630) | (2,776,644) |
| — 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 | 1,784,597 | 656,185 |
| — 受限制現金 | (129,529) | (3,266) |
| 經營活動產生的現金 | 4,304,698 | 3,391,701 |

財務報表附註

44 合併現金流量表附註(續)

(ii) 於現金流量表中，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 | |
|--|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 賬面淨值(附註9和10) | 46,750 | 36,188 |
| 處置(損失)/利得(附註36) | (12,198) | 111,889 |
| | 34,552 | 148,077 |
| 於本年度處置不動產、工廠及設備及投資性房地產 相關但已於以前年度收到的現金 | - | (71,863) |
| 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 | - | 32,516 |
| 處置不動產、工廠及設備及投資性房地產預收款項 | 57,664 | - |
| 處置不動產、工廠及設備及投資性房地產應收款項 | (51,660) | - |
| 處置所得款項 | 40,556 | 108,730 |

(iii) 於現金流量表中，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 | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 賬面淨值(附註8和11) | 8,120 | 62,536 |
| 處置利得(附註36) | 15,498 | 10,569 |
| | 23,618 | 73,105 |
| 以往年度處置土地使用權和無形資產收到的現金 | - | (62,051) |
| 處置所得款項 | 23,618 | 11,054 |

財務報表附註

44 合併現金流量表附註(續)

(iv) 於現金流量表中，處置可供出售金融資產之所得款項包括：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 賬面淨值(附註15) | — | 65,971 |
| 處置利得 | — | 10,778 |
| | — | 76,749 |

(v) 於現金流量表中，處置子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 | |
|------------------------|--------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 賬面淨值(附註14) | 1,254,680 | 202,656 |
| 處置利得(附註37) | 600,608 | 206,823 |
| 減：聯營公司轉子公司 | (15,037) | — |
| 子公司轉聯營公司 | (1,757,294) | — |
| | 82,957 | 409,479 |
| 以前年度處置的子公司持有的現金及現金等價物 | 24,920 | — |
| 處置的子公司及聯營企業持有的現金及現金等價物 | (3,320) | (144,071) |
| 處置子公司應收款項 | — | (24,920) |
| 處置所得款項 | 104,557 | 240,488 |

財務報表附註

44 合併現金流量表附註(續)

(vi) 債務總額調節

債務淨總分析及債務總額於所列期間之變動列示如下。

| 債務總額 | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------|-------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 其他應付款－來自其他公司之借款 | – | 653,420 |
| 借款－應於一年內償付 | 22,031,361 | 13,791,677 |
| 借款－應於一年後償付 | 9,620,298 | 2,958,799 |
| 借款總額 | 31,651,659 | 17,403,896 |
| 二零一七年十二月三十一日債務總額 | | 17,403,896 |
| 現金流量 | | 7,760,711 |
| 其他非現金變動 | | 6,487,052 |
| 二零一八年十二月三十一日債務總額 | | 31,651,659 |

45 或有事項及擔保

(a) 於2018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 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 向關聯方提供的未償還貸款擔保 | 3,374 | 5,463 |

於2018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3,374,000元(2017年：人民幣5,463,000元)的貸款擔保(附註49(d))。

本公司董事認為這些關聯方和第三方擁有足夠的融資以清償債務，因此並無為未償還擔保餘額計提任何準備。

財務報表附註

46 承諾

(a) 資本承諾

(i) 工程

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 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 不動產、工廠及設備 | 392,755 | 520,097 |

(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 | |
|------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 1年以內 | 525,919 | 293,565 |
| 1年以上但不遲於2年 | 375,014 | 217,335 |
| 2年以上但不遲於5年 | 586,163 | 266,043 |
| 5年以上 | 374,274 | 172,652 |
| | 1,861,370 | 949,595 |

(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 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 1年以內 | 54,583 | 57,239 |
| 1年以上但不遲於2年 | 36,564 | 43,565 |
| 2年以上但不遲於5年 | 65,174 | 73,452 |
| 5年以上 | 53,701 | 72,861 |
| | 210,022 | 247,117 |

財務報表附註

46 承諾(續)

(c) 其他承諾

於2011年2月23日，本公司與上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(「復旦張江」)達成一項協定(「協定」)，協定約定本公司須向復旦張江支付約人民幣180,000,000元用於其特定醫藥研發項目。截止2018年12月31日，本公司已支付復旦張江研發費用約人民幣172,703,000元。

47 與非控制性權益的交易

(a) 為獲得子公司額外權益而與特定子公司少數股東進行的重大交易如下：

(i) 遼寧美亞製藥有限公司(「遼寧美亞」)增資

本期本集團以約人民幣50,368,000元的對價另外購買了遼寧美亞30%的股權(「收購」)。遼寧美亞的非控制性權益於收購日的賬面價值約為人民幣18,900,000元。本集團確認非控制性權益減少約人民幣18,900,000元，歸屬於公司股東的權益減少約人民幣31,468,000元。遼寧美亞公司權益變動對歸屬於公司股東的權益的影響概述如下：

| | 二零一八年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|
| 非控制性權益損失之賬面值 | 18,900 |
| 收取非控制性權益之對價 | (50,368) |
| 超額支付的對價部份於權益中確認 | (31,468) |

財務報表附註

48 業務合併

非同一控制下的重大企業合併

- (a) 於2018年，本集團向第三方收購Cardinal Health (L) Co., Ltd. (「Cardinal Malaysia」) 100%的股權、上藥控股安徽有限公司(「上藥控股安徽」)51%的股權以及江蘇大眾醫藥物流有限公司(「江蘇大眾」)100%的股權。自此，本集團獲得對Cardinal Malaysia、上藥控股安徽及江蘇大眾的控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

由於收購，預期本集團在這些市場中的佔有率會增加。收購產生的人民幣3,000,566,000元的商譽歸因於獲得的非合同客戶關係以及本集團與Cardinal Malaysia、上藥控股安徽及江蘇大眾業務之合併預計產生的規模經濟。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

下表摘要就收購Cardinal Malaysia、上藥控股安徽及江蘇大眾支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的約人民幣4,118,683,000元的公允價值：

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(a) (續)

| 對價 | Cardinal Malaysia, 上藥控股安徽 及江蘇大眾 人民幣千元 |
|---------------------------|--|
| 現金 | 3,837,061 |
| 其他應付款 | 281,622 |
| 總對價 | 4,118,683 |
| 已收購可辨認資產和承擔負債的確認數額 | |
| 土地使用權 | 12,730 |
| 不動產、工廠及設備 | 183,195 |
| 無形資產 | 794,473 |
| 長期股權投資 | 6,619 |
| 遞延所得稅資產 | 247,480 |
| 其他非流動資產 | 209 |
| 存貨 | 4,203,295 |
| 應收賬款及其他應收款及其他流動資產 | 7,848,844 |
| 現金及現金等價物 | 431,410 |
| 遞延所得稅負債 | (179,146) |
| 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 | (9,969,410) |
| 當期所得稅負債 | (45,804) |
| 借款 | (2,221,139) |
| 可辨認淨資產總額 | 1,312,756 |
| 非控制性權益 | (194,639) |
| 商譽 | 3,000,566 |
| | 4,118,683 |

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(a) (續)

於2018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 | 3,837,061 |
| 減：收購子公司的現金及現金等價物 | (431,410) |
| 收購產生的現金流出 | 3,405,651 |

自收購日起，上述實體投入並納入合併利潤表的本年收入和利潤數額分別約為人民幣21,899,391,000元和人民幣8,266,000元。若該等收購發生於2018年1月1日，則由上述實體投入並納入合併利潤表的本年收入和損失分別約為人民幣2,449,861,000元和人民幣116,762,000元。

(b) 於2018年8月，本集團向第三方收購廣東天普生醫藥股份有限公司(「廣東天普」) 26.34%的股權。加上原持有40.8%的股權，本集團獲得對廣東天普的控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

在本次收購之前，本集團持有廣東天普40.8%的股權，並以權益法來核算此項投資。於2018年8月，本集團通過再次收購26.34%的股份獲得對廣東天普的實際控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

由於收購，預期本集團在這些市場中的佔有率會增加。收購產生的人民幣1,399,889,000元的商譽歸因於獲得的專利權以及本集團與廣東天普業務之合併預計產生的規模經濟。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

下表摘要就收購廣東天普支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的約人民幣2,364,982,000元的公允價值：

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(b) (續)

| 對價 | 廣東天普 人民幣千元 |
|---------------------------|------------------|
| 現金 | 959,841 |
| 其他應付款 | 22,075 |
| 原持有廣東天普40.8%的股權投資之公允價值 | 1,383,066 |
| 總對價 | 2,364,982 |
| 已收購可辨認資產和承擔負債的確認數額 | |
| 土地使用權 | 46,708 |
| 不動產、工廠及設備 | 244,742 |
| 無形資產 | 282,911 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 3,108 |
| 其他非流動資產 | 105,111 |
| 遞延所得稅資產 | 29,783 |
| 存貨 | 214,859 |
| 應收賬款及其他應收款及其他流動資產 | 626,657 |
| 現金及現金等價物 | 248,902 |
| 遞延所得稅負債 | (117,737) |
| 準備 | (63,361) |
| 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 | (179,239) |
| 可辨認淨資產總額 | 1,442,444 |
| 非控制性權益 | (477,351) |
| 商譽 | 1,399,889 |
| | 2,364,982 |

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(b) (續)

於2018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 | 959,841 |
| 減：收購子公司的現金及現金等價物 | (248,902) |
| 收購產生的現金流出 | 710,939 |

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462,873,000元和人民幣57,319,000元。若該等收購發生於2018年1月1日，則由上述實體投入並納入合併利潤表的本年收入和損失分別約為人民幣703,917,000元和人民幣55,563,000元。

(c) 於2018年4月，本集團向第三方收購遼寧省醫藥對外貿易有限公司(「遼寧醫貿」) 17.84%的股權。加上原持有的33.9%的股權，本集團獲得對遼寧醫貿的控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

在此次收購之前，本集團持有遼寧醫貿33.90%的股份，並以權益法來核算此項股權投資。於2018年5月，本集團通過再次收購17.84%的股份獲得對遼寧醫貿的實際控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

由於收購，預期本集團在這些市場中的佔有率會增加。收購產生的人民幣236,242,000元的商譽歸因於獲得的非合同客戶關係以及本集團與廣東天普業務之合併預計產生的規模經濟。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

下表摘要就收購遼寧醫貿支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的約人民幣591,673,000元的公允價值：

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(c) (續)

| 對價 | 遼寧醫貿 人民幣千元 |
|---------------------------|---------------|
| 現金 | 217,629 |
| 原持有遼寧醫貿33.9%的股權投資之公允價值 | 374,044 |
| 總對價 | 591,673 |
| 已收購可辨認資產和承擔負債的確認數額 | |
| 不動產、工廠及設備 | 68,508 |
| 無形資產 | 291,639 |
| 遞延所得稅資產 | 4,887 |
| 存貨 | 298,830 |
| 應收賬款及其他應收款及其他流動資產 | 1,750,707 |
| 現金及現金等價物 | 246,452 |
| 遞延所得稅負債 | (73,459) |
| 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 | (1,067,116) |
| 當期所得稅負債 | (4,038) |
| 借款 | (829,455) |
| 可辨認淨資產總額 | 686,955 |
| 非控制性權益 | (331,524) |
| 商譽 | 236,242 |
| | 591,673 |

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(c) (續)

於2018年度因上述收購產生的現金流入摘要如下：

| | 人民幣千元 |
|------------------|-----------|
| 現金對價總額 | 217,629 |
| 減：收購子公司的現金及現金等價物 | (246,452) |
| 收購產生的現金流入 | (28,823) |

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2,783,030,000元和人民幣61,454,000元。若該等收購發生於2018年1月1日，則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1,285,593,000元和人民幣14,385,000元。

(d) 於2018年3月，本集團向第三方收購浙江九旭藥業有限公司(「浙江九旭」)51%的股權。自此，本集團獲得對浙江九旭的控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

由於收購，預期本集團在這些市場中的佔有率會增加。收購產生的人民幣149,247,000元的商譽歸因於獲得的商標和專利權以及本集團與浙江九旭業務之合併預計產生的規模經濟。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(d) (續)

下表摘要就收購浙江九旭支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的約人民幣272,165,000元的公允價值：

| 對價 | 浙江九旭 人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|
| 現金 | 196,350 |
| 其他應付款 | 75,815 |
| 總對價 | 272,165 |
| 已收購可辨認資產和承擔負債的確認數額 | |
| 土地使用權 | 29,403 |
| 不動產、工廠及設備 | 87,947 |
| 無形資產 | 74,047 |
| 遞延所得稅資產 | 135 |
| 存貨 | 47,043 |
| 應收賬款及其他應收款及其他流動資產 | 31,691 |
| 現金及現金等價物 | 14,012 |
| 遞延所得稅負債 | (22,938) |
| 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 | (19,875) |
| 當期所得稅負債 | (451) |
| 可辨認淨資產總額 | 241,014 |
| 非控制性權益 | (118,096) |
| 商譽 | 149,247 |
| | 272,165 |

財務報表附註

48 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

(d) (續)

於2018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 | 196,350 |
| 減：收購子公司的現金及現金等價物 | (14,012) |
| 收購產生的現金流出 | 182,338 |

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183,982,000元和人民幣30,494,000元。若該等收購發生於2018年1月1日，則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30,490,000元和人民幣690,000元。

49 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，均為於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子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子公司(除了集團)、其他政府關聯企業及其子公司、其他能夠受本集團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。

財務報表附註

49 重大關聯方交易(續)

| 關聯方名稱 | 關聯性質 |
|-------------------|------------|
| 上海實業(集團)有限公司 | 最終控制方 |
| 上海醫藥(集團)有限公司 | 控股股東 |
| 上海上實(集團)有限公司 | 中間控制方 |
| 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 |
| 上海英達萊置業有限公司 | 受上藥集團控制 |
| 上海海外聯合投資股份有限公司 | 受上實集團控制 |
| 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 |
| 上海博萊科信誼藥業有限公司 | 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 |
| 上藥康德樂羅達(上海)醫藥有限公司 | 曾經為本公司聯營企業 |
| 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 | 曾經為本公司聯營企業 |
| 杭州胡慶餘堂國藥號有限公司 | 聯營企業 |

財務報表附註

49 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 |
| 重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司 | 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 |
| 上海健爾醫藥有限公司 | 聯營企業 |
| 上海津村製藥有限公司 | 聯營企業 |
| 遼寧省醫藥對外貿易有限公司 | 曾經為本公司聯營企業 |
| 廣州銳訊醫藥有限公司 | 聯營企業 |
| 上海華宇西紅花種植專業合作社 | 聯營企業 |
| 上實商業保理有限公司 | 聯營企業 |

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年內於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。

財務報表附註

49 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

於2018及2017年度，本集團及其關聯方於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 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 銷售商品及提供勞務 | | |
| 江西南華醫藥有限公司 | 2,061,761 | 2,121,350 |
| 上海和黃藥業有限公司 | 79,842 | 90,338 |
| 遼寧省醫藥對外貿易有限公司 | 51,402 | 80,033 |
| 上海雷允上北區藥業股份有限公司 | 48,539 | 91,679 |
| 上海綠苑藥房有限公司 | 35,791 | 24,389 |
| 重慶醫藥上海藥品銷售有限公司 | 14,901 | 14,871 |
| 上海羅氏製藥有限公司 | 8,336 | 2,960 |
| 上海健爾醫藥有限公司 | 5,359 | 6,385 |
| 上藥康德樂羅達(上海)醫藥有限公司 | 1,005 | 61,425 |
| 其他 | 14,748 | 15,053 |
| | 2,321,684 | 2,508,483 |

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 採購商品及接受勞務 | | |
| 上海羅氏製藥有限公司 | 1,895,501 | 2,797,568 |
| 中美上海施貴寶製藥有限公司 | 541,158 | 557,569 |
| 廣州銳訊醫藥有限公司 | 322,214 | - |
| 上海博萊科信誼藥業有限公司 | 161,479 | 126,617 |
| 廣東天普生化醫藥股份有限公司 | 141,335 | 139,085 |
| 上海和黃藥業有限公司 | 75,699 | 69,756 |
| 上海信誼百路達藥業有限公司 | 43,087 | 5,414 |
| 上海復旦張江生物醫藥股份有限公司 | 27,418 | 13,037 |
| 上海雷允上北區藥業股份有限公司 | 22,451 | 25,667 |
| 杭州胡慶餘堂國藥號有限公司 | 17,437 | 13,905 |
| 上藥康德樂羅達(上海)醫藥有限公司 | - | 31,630 |
| 上海華仁醫藥有限公司 | - | 25,337 |
| 其他 | 9,992 | 1,911 |
| | 3,257,771 | 3,807,496 |

財務報表附註

49 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 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 租賃收入 | | |
| 上海博萊科信誼藥業有限公司 | 9,736 | 8,656 |
| 上海英達萊置業有限公司 | 4,256 | 4,152 |
| 上海和黃藥業有限公司 | 2,126 | 2,034 |
| 上藥集團 | 2,107 | 2,028 |
| | 18,225 | 16,870 |

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 租賃費用 | | |
| 上藥集團 | 21,284 | 20,507 |
| 上海新先鋒藥業有限公司 | 12,585 | 13,346 |
| 上海英達萊物業有限公司 | 8,346 | 7,283 |
| | 42,215 | 41,136 |

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 | 2,090 | 13,609 |

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2018年度，本公司已經支付復旦張江研發費用約人民幣2,090,000元。於2018年12月31日，本集團按照協議已累計支付復旦張江約人民幣172,703,000元。

財務報表附註

49 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 | |
|--------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 利息收入 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 2,919 | 3,811 |
| 利息費用 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 77,420 | 61,157 |
| 上實集團 | 8,922 | 2,409 |
| | 86,342 | 63,566 |
| 存款淨(減少)增加額 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | (113,044) | 8,424 |
| 從關聯方收到的貸款 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 2,224,500 | 1,706,749 |
| 上實集團 | - | 663,970 |
| | 2,224,500 | 2,370,719 |

財務報表附註

49 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 | |
|--------------|--------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 償還關聯方貸款 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | (2,353,500) | (1,798,749) |
| 上實集團 | (633,450) | - |
| | (2,986,950) | (1,798,749) |
| 銀行承兌匯票貼現 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 989,075 | 392,627 |
| 商業承兌匯票貼現 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 19,890 | - |
| 應收賬款保理 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 1,800,000 | 101,751 |
| 上實商業保理有限公司 | 20,024 | - |
| | 1,820,024 | 101,751 |

財務報表附註

49 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 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 貸款給關聯方 | | |
| 上海華仁醫藥有限公司 | 10,700 | 1,500 |
| 從關聯方收到的還款 | | |
| 上海華仁醫藥有限公司 | 4,700 | 1,500 |

(b) 關鍵管理人員薪酬

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 薪金 | 7,150 | 6,942 |
| 獎金 | 18,069 | 12,653 |
| 社會保險及其他 | 882 | 856 |
| | 26,101 | 20,451 |

(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 | |
|-------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應收賬款 | 564,493 | 694,530 |
| 其他應收款 | 46,312 | 46,477 |
| 應收股息 | 41,640 | 94,748 |
| 預付款項 | 27,427 | 4,279 |
| | 679,872 | 840,034 |

財務報表附註

49 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)

應收關聯方款項：

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應收賬款 | | |
| 江西南華醫藥有限公司 | 525,626 | 603,008 |
| 上海和黃藥業有限公司 | 22,056 | 21,727 |
| 重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司 | 4,240 | 8,788 |
| 上海綠苑藥房有限公司 | 3,625 | 2,989 |
| 上海雷允上北區藥業股份有限公司 | 2,705 | 27,530 |
| 上海羅氏製藥有限公司 | 1,071 | 520 |
| 中美上海施貴寶製藥有限公司 | 636 | 478 |
| 上海華仁醫藥有限公司 | 8 | 1,433 |
| 遼寧省醫藥對外貿易有限公司 | - | 18,838 |
| 上藥康德樂羅達(上海)醫藥有限公司 | - | 3,702 |
| 其他 | 4,526 | 5,517 |
| | 564,493 | 694,530 |
| 減：壞賬準備 | (7,002) | (7,461) |
| | 557,491 | 687,069 |

財務報表附註

49 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)

應收關聯方款項:(續)

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 其他應收款 | | |
| 上海海外聯合投資股份有限公司 | 13,297 | 13,297 |
| 上海華宇西紅花種植專業合作社 | 11,472 | - |
| 上海華仁醫藥有限公司 | 7,687 | 1,500 |
| 上海羅氏製藥有限公司 | 4,870 | 23,689 |
| 上海千山遠東製藥機械有限公司 | 1,461 | 1,461 |
| 其他 | 7,525 | 6,530 |
| | 46,312 | 46,477 |
| 減：壞賬準備 | (7,496) | (7,392) |
| | 38,816 | 39,085 |

其他應收款為非貿易業務產生的應收款項，主要系向關聯方提供貸款或售出资產，且會在本集團需要時進行結算。

應收關聯方的應收賬款及其他應收款的賬齡分析如下所示：

| | 於十二月三十一日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 少於3個月 | 570,677 | 703,852 |
| 3 - 6個月 | 8,965 | 12,564 |
| 6 - 12個月 | 7,295 | 13,317 |
| 1 - 2年 | 13,311 | 9 |
| 2年以上 | 10,557 | 11,265 |
| | 610,805 | 741,007 |

財務報表附註

49 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)

應收關聯方款項:(續)

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 預付款項 | | |
| 上海羅氏製藥有限公司 | 16,077 | 1,019 |
| 上海華宇西紅花種植專業合作社 | 9,880 | - |
| 江西南華醫藥有限公司 | - | 2,318 |
| 其他 | 1,470 | 942 |
| | 27,427 | 4,279 |

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應收股息 | | |
| 中美上海施貴寶製藥有限公司 | 40,190 | 93,298 |
| 上海雷允上北區藥業股份有限公司 | 1,450 | 1,450 |
| | 41,640 | 94,748 |
| 減：壞賬準備 | (104) | - |
| | 41,536 | 94,748 |

財務報表附註

49 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

應付關聯方款項：

| | 於十二月三十一日 | |
|-------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應付賬款 | 311,977 | 357,307 |
| 其他應付款 | 241,704 | 708,495 |
| 應付股息 | 8,079 | 8,079 |
| 預收款項 | - | 379 |
| 合同負債 | 1,500 | - |
| 應付利息 | 1,226 | 3,880 |
| | 564,486 | 1,078,140 |

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應付賬款 | | |
| 上海羅氏製藥有限公司 | 222,002 | 248,572 |
| 中美上海施貴寶製藥有限公司 | 37,663 | 36,255 |
| 上海博萊科信誼藥業有限公司 | 15,976 | 5,317 |
| 上海信誼百路達藥業有限公司 | 10,556 | 6,643 |
| 杭州胡慶餘堂藥材種植有限公司 | 7,817 | - |
| 上海雷允上北區藥業股份有限公司 | 5,392 | 8,035 |
| 廣州銳訊醫藥有限公司 | 4,826 | - |
| 上海復旦張江生物醫藥股份有限公司 | 4,227 | 2,614 |
| 上海津村製藥有限公司 | 1,867 | - |
| 上海和黃藥業有限公司 | 258 | 255 |
| 廣東天普生化醫藥股份有限公司 | - | 45,741 |
| 上藥康德樂羅達(上海)醫藥有限公司 | - | 1,186 |
| 其他 | 1,393 | 2,689 |
| | 311,977 | 357,307 |

財務報表附註

49 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

應付關聯方款項:(續)

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 其他應付款 | | |
| 上海上實 | 225,000 | 39,200 |
| 上海信誼百路達藥業有限公司 | 9,066 | 9,324 |
| 上藥集團 | 4,685 | 4,000 |
| 上海千山遠東製藥機械有限公司 | 2,135 | 2,135 |
| 上海博萊科信誼藥業有限公司 | 388 | 287 |
| 上實集團 | - | 653,420 |
| 其他 | 430 | 129 |
| | 241,704 | 708,495 |

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

應付關聯方的應付賬款及其他應付款的賬齡分析如下所示：

| | 於十二月三十一日 | |
|--------|----------------|------------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 少於3個月 | 485,132 | 1,004,777 |
| 3-6個月 | 9,694 | 701 |
| 6-12個月 | 2,853 | 42,222 |
| 1-2年 | 39,293 | 3,925 |
| 2年以上 | 16,709 | 14,177 |
| | 553,681 | 1,065,802 |

財務報表附註

49 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

應付關聯方款項:(續)

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 預收賬款 | | |
| 遼寧省醫藥對外貿易有限公司 | - | 241 |
| 吉林亞泰華氏醫藥有限公司 | - | 99 |
| 其他 | - | 39 |
| | - | 379 |

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 合同負債 | | |
| 江西南華醫藥有限公司 | 785 | — |
| 上海雷允上北區藥業股份有限公司 | 374 | — |
| 吉林亞泰華氏醫藥有限公司 | 302 | — |
| 遼寧省醫藥對外貿易有限公司 | - | — |
| 其他 | 39 | — |
| | 1,500 | — |

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應付股息 | | |
| 上藥集團 | 8,000 | 8,000 |
| 上海雷允上北區藥業股份有限公司 | 79 | 79 |
| | 8,079 | 8,079 |

財務報表附註

49 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

應付關聯方款項:(續)

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 應付利息 | | |
| 上實集團 | - | 2,384 |
| 上海上實集團財務有限公司 | 1,226 | 1,496 |
| | 1,226 | 3,880 |

銀行存款及應付關聯方借款:

| | 於十二月三十一日 | |
|--------------|------------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 當前借款 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 929,500 | 1,058,500 |
| 保證金 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 11,404 | - |
| 銀行存款 | | |
| 上海上實集團財務有限公司 | 1,878,890 | 1,991,934 |

財務報表附註

49 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

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 | 3,374 | 5,463 |

| | 於十二月三十一日 | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 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 | - | 12,000 |
| 上藥集團 | - | 700 |
| | - | 12,700 |

(e) 其他與關聯方的交易

| | 於十二月三十一日 | |
|-------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 處置子公司 | | |
| 上藥集團 | - | 218,100 |
| 購買子公司 | | |
| 上藥集團 | 280,793 | - |

財務報表附註

50 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 | |
|----------------------|-------|-------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | | 24,995 | 25,730 |
| 不動產、工廠及設備 | | 87,364 | 88,154 |
| 無形資產 | | 61,270 | 56,949 |
| 子公司投資 | | 19,397,787 | 17,873,094 |
| 聯營企業投資 | | 1,183,484 | 1,542,009 |
| 可供出售金融資產 | | — | 213 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | | 24,890 | — |
| | | 20,779,790 | 19,586,149 |
| 流動資產 | | | |
| 應收賬款及其他應收款及其他流動資產 | | 10,613,424 | 7,339,806 |
| 現金及現金等價物 | | 1,617,375 | 1,667,209 |
| | | 12,230,799 | 9,007,015 |
| 總資產 | | 33,010,589 | 28,593,164 |
| 權益及負債 | | | |
| 歸屬於本公司所有者之權益 | | | |
| 股本 | | 2,842,089 | 2,688,910 |
| 股本溢價 | 附註(a) | 18,782,879 | 16,406,754 |
| 其他儲備 | 附註(a) | 1,127,578 | 960,759 |
| 留存收益 | 附註(a) | 1,749,651 | 1,325,652 |
| 總權益 | | 24,502,197 | 21,382,075 |

財務報表附註

50 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 | |
|-------------------|----|-------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | | 2,997,306 | 1,999,257 |
| 遞延所得稅負債 | | 5,860 | 5,860 |
| 其他非流動負債 | | 34,245 | 43,551 |
| | | 3,037,411 | 2,048,668 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款及其他流動負債 | | 2,866,832 | 3,062,421 |
| 合同負債 | | 4,207 | — |
| 借款 | | 2,599,942 | 2,100,000 |
| | | 5,470,981 | 5,162,421 |
| 總負債 | | 8,508,392 | 7,211,089 |
| 總權益及負債 | | 33,010,589 | 28,593,164 |

財務報表附註

50 公司資產負債表及公司儲備變動(續)

(a) 股本溢價、其他儲備及留存收益

| | 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 |
|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------|---------------|--------------------|
| 2017年1月1日 | 16,406,754 | 834,622 | 17,177 | 17,579 | 1,250,722 |
| 綜合收益 | | | | | |
| 年度利潤 | - | - | - | - | 1,148,725 |
| 其他綜合收益 | | | | | |
| 提取法定儲備 | - | 105,787 | - | - | (105,787) |
| 可供出售金融資產 | - | - | - | - | - |
| — 總額 | - | - | (19,208) | - | - |
| — 稅額 | - | - | 4,802 | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 股息 | - | - | - | - | (968,008) |
| 2017年12月31日 | 16,406,754 | 940,409 | 2,771 | 17,579 | 1,325,652 |
| 會計政策變動 | - | 292 | (2,771) | 2,771 | 2,622 |
| 2018年1月1日 | 16,406,754 | 940,701 | — | 20,350 | 1,328,274 |
| H股發行新股 | 2,376,125 | - | — | - | - |
| 綜合收益 | | | | | |
| 年度利潤 | - | - | — | - | 1,667,898 |
| 其他綜合收益 | | | | | |
| 提取法定儲備 | - | 166,527 | — | - | (166,527) |
| 股息 | - | - | — | - | (1,079,994) |
| 2018年12月31日 | 18,782,879 | 1,107,228 | — | 20,350 | 1,749,651 |

財務報表附註

51 董事的利益和權益

(a) 董事、監事及高級管理人員薪酬

截止二零一八年十二月三十一日止年度，本公司每位董事、監事及行政總裁(「總裁」)的薪酬列示如下：

| 姓名 | 薪金 人民幣千元 | 獎金 人民幣千元 | 社會保險 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 董事： | | | | |
| 周軍先生 | - | - | - | - |
| 左敏先生(總裁) | 1,100 | 2,870 | 3 | 3,973 |
| 李永忠先生 | 950 | 2,885 | 108 | 3,943 |
| 沈波先生 | 800 | 2,579 | 110 | 3,489 |
| 李安女士 | - | - | - | - |
| 尹錦滔先生 | 250 | - | - | 250 |
| 謝祖堃先生 | 230 | - | - | 230 |
| 蔡江南先生 | 200 | - | - | 200 |
| 洪亮先生 | 230 | - | - | 230 |
| | 3,760 | 8,334 | 221 | 12,315 |

截止二零一七年十二月三十一日止年度，本公司每位董事、監事及行政總裁(「總裁」)的薪酬列示如下：

| 姓名 | 薪金 人民幣千元 | 獎金 人民幣千元 | 社會保險 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 董事： | | | | |
| 周軍先生 | - | - | - | - |
| 左敏先生(總裁) | 1,100 | 1,932 | 3 | 3,035 |
| 李永忠先生 | 950 | 1,983 | 98 | 3,031 |
| 沈波先生 | 800 | 1,529 | 110 | 2,439 |
| 李安女士 | - | - | - | - |
| 尹錦滔先生 | 250 | - | - | 250 |
| 謝祖堃先生 | 230 | - | - | 230 |
| 蔡江南先生 | 200 | - | - | 200 |
| 洪亮先生 | 230 | - | - | 230 |
| | 3,760 | 5,444 | 211 | 9,415 |

財務報表附註

52 主要子公司、合營及聯營企業

於2018年12月31日，本公司擁有直接及間接利益的子公司如下表所示：

主要子公司

| 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 |
|----------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 上藥控股有限公司 | 中國， 2010年4月26日 | 4,598,668 | 100 | – | 於中國境內分銷醫藥 產品 |
| 上藥科園信海醫藥有限公司 | 中國， 1993年6月14日 | 1,300,000 | – | 100 | 於中國境內分銷醫藥 產品 |
| 中國國際醫藥(控股)有限公司 | 香港， 2003年10月31日 | 22,508 | 100 | – | 於中國香港境內分銷 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 | – | 於中國境內生產及買 賣醫藥產品 |
| 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 | – | 於中國境內生產和買 賣藥品及醫療設備 |
| 上海中西三維藥業有限公司 | 中國， 1995年12月1日 | 545,800 | 65 | 35 | 於中國境內生產及研 發藥品 |
| 上海上藥新亞藥業有限公司 | 中國， 1993年8月11日 | 1,052,429 | 97 | – | 於中國境內生產及買 賣藥品 |
| 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 | 19 | 於中國境內生產和買 賣醫藥產品 |
| 上藥東英(江蘇)藥業有限公司 | 中國， 1975年1月1日 | 141,322 | – | 90 | 於中國境內生產和買 賣醫藥產品 |

財務報表附註

52 主要子公司、合營及聯營企業(續)

主要子公司(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 |
|------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| 上海市藥材有限公司 | 中國， 1992年4月28日 | 1,008,470 | 100 | - | 於中國境內生產和買 賣醫藥產品 |
| 上海中華藥業有限公司 | 中國， 2009年3月10日 | 93,642 | 100 | - | 於中國境內生產及銷 售藥品 |
| 上海醫藥集團青島國風藥業 股份有限公司 | 中國， 1994年6月30日 | 93,000 | 68 | - | 於中國境內生產及銷 售藥品 |
| 正大青春寶藥業有限公司 | 中國， 1992年11月6日 | 128,500 | 20 | 55 | 於中國境內生產及銷 售藥品 |
| 杭州胡慶餘堂藥業有限公司 | 中國， 1999年1月1日 | 53,160 | - | 51 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |
| 廈門中藥廠有限公司 | 中國， 2002年9月11日 | 84,030 | - | 61 | 於中國境內生產及買 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 | 135,000 | - | 55 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |
| 上海上藥津村製藥科技有限公司 | 中國， 2016年7月13日 | 600,000 | - | 51 | 於中國境內生產及買 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 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |

財務報表附註

52 主要子公司、合營及聯營企業(續)

主要子公司(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 |
|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Zeus Investment Limited | 香港， 2016年8月24日 | 澳元316,920 | – | 60 | 於澳大利亞境內從事 投資控股活動 |
| 上海三維生物技術有限公司 | 中國， 1995年12月29日 | 美元15,343 | – | 100 | 於中國境內生產及買 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 | 1 | 於中國境內生產及買 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 | 101,390 | 100 | – | 於中國境內分銷醫藥 產品 |
| 上海信誼天平藥業有限公司 | 中國， 1998年5月7日 | 154,700 | – | 100 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |
| 上海信誼金朱藥業有限公司 | 中國， 1993年12月1日 | 9,072 | – | 100 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |
| 上海信誼萬象藥業股份有限公司 | 中國， 1999年1月25日 | 100,000 | – | 100 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |
| 山東信誼製藥有限公司 | 中國， 2013年4月9日 | 65,170 | – | 55 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |
| 上海新亞藥業閔行有限公司 | 中國， 1989年7月6日 | 57,500 | – | 100 | 於中國境內生產及買 賣藥品 |

財務報表附註

52 主要子公司、合營及聯營企業(續)

主要子公司(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 |
|------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| 遼寧美亞製藥有限公司 | 中國， 1996年3月27日 | 130,000 | - | 100 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 上海上藥中西製藥有限公司 | 中國， 1989年10月18日 | 148,200 | - | 90 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 上海上藥華宇藥業有限公司 | 中國， 1998年12月17日 | 270,060 | - | 100 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 上海雷允上藥業有限公司 | 中國， 1998年11月13日 | 465,070 | - | 100 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 上海上藥神像健康藥業有限公司 | 中國， 2017年3月10日 | 150,000 | - | 100 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 上海上藥杏靈科技藥業股份有限公司 | 中國， 1998年9月21日 | 80,000 | - | 86 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 浙江九旭藥業有限公司 | 中國， 2003年3月27日 | 25,000 | - | 51 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 常州製藥廠有限公司 | 中國， 2001年12月14日 | 108,000 | - | 78 | 於中國境內生產及買賣藥品 |
| 赤峰艾克製藥科技股份有限公司 | 中國， 2001年7月27日 | 40,900 | - | 58 | 於中國境內生產及買賣藥品 |

財務報表附註

52 主要子公司、合營及聯營企業(續)

主要子公司(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(本溪)北方藥業有限公司 | 中國， 2014年11月22日 | 380,000 | 100 | - | 於中國境內研發、生產和分銷化學藥品 |
| 上海惠永藥物研究有限公司 | 中國， 2018年5月10日 | 100,000 | 70 | - | 於中國境內研發藥品 |
| 浙江上藥新欣醫藥有限公司 | 中國， 2005年1月12日 | 37,880 | - | 67 | 於中國境內分銷醫藥產品 |
| 上藥控股寧波醫藥股份有限公司 | 中國， 1994年7月5日 | 250,000 | - | 64 | 於中國境內分銷醫藥產品 |
| 上藥控股江蘇股份有限公司 | 中國， 1993年4月26日 | 62,720 | - | 80 | 於中國境內分銷醫藥產品 |
| 上藥控股廣東有限公司 | 中國， 1998年1月8日 | 76,880 | - | 83 | 於中國境內分銷醫藥產品 |
| 上藥控股山東有限公司 | 中國， 2014年4月18日 | 80,000 | - | 75 | 於中國境內分銷醫藥產品 |
| 福建省醫藥有限責任公司 | 中國， 1984年12月27日 | 109,716 | - | 49(註) | 於中國境內分銷醫藥產品 |

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

財務報表附註

52 主要子公司、合營及聯營企業(續)

主要子公司(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 |
|-----------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 上藥康得樂(上海)醫藥有限公司 | 中國， 2004年8月13日 | 98,634 | - | 100 | 於中國境內分銷 醫藥產品 |
| 上海華氏大藥房有限公司 | 中國， 1994年10月27日 | 250,000 | - | 100 | 於中國境內零售 醫藥產品 |
| 上海醫藥大健康雲商股份有限公司 | 中國， 2015年3月18日 | 1,333,375 | 5 | 93 | 於中國境內分銷 醫藥產品 |
| 上藥科園信海醫藥湖北有限公司 | 中國， 2010年11月16日 | 100,000 | - | 60 | 於中國境內分銷 醫藥產品 |
| 上藥科園信海陝西醫藥有限公司 | 中國， 1996年10月26日 | 100,000 | - | 85 | 於中國境內分銷 醫藥產品 |
| 河南省康信醫藥有限公司 | 中國， 1999年9月7日 | 100,000 | - | 70 | 於中國境內分銷 醫藥產品 |
| 遼寧省醫藥對外貿易有限公司 | 中國， 1994年6月18日 | 282,013 | 52 | - | 於中國境內分銷 醫藥產品 |
| 上海和黃藥業有限公司 | 中國， 2001年4月30日 | 229,000 | - | 50 | 於中國境內生產和 買賣醫藥產品 |
| 上海羅氏製藥有限公司 | 中國， 1994年5月6日 | 美元134,697 | - | 30 | 於中國境內生產和 買賣醫藥產品 |
| 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 | - | 於中國境內研發、 生產和分銷化學藥品 |

www.sphchina.com



上海醫藥集團股份有限公司