

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



廣州白雲山醫葯集團股份有限公司

GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：00874)

2019年半年度報告摘要

一、重要提示

- 1.1 本公司半年度報告摘要摘自本公司截至2019年6月30日止六個月的2019年半年度報告全文，投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀將刊載於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)等中國證監會指定網站和港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上的半年度報告全文。
- 1.2 本公司董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本半年度報告摘要內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.3 本公司董事出席了第七屆董事會第二十五次會議，其中，副董事長程寧女士以通訊方式參加會議，獨立非執行董事儲小平先生因公務未能親自出席會議，委托獨立非執行董事姜文奇先生代為出席並行使表決權。
- 1.4 本集團與本公司本報告期之財務報告乃按中國企業會計準則編製，未經審計。
- 1.5 按港交所上市規則附錄十六第46段和第51段的規定，須載列於本公司2019年半年度報告摘要的所有資料刊登於港交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)。
- 1.6 本摘要分別以中、英文兩種語言編訂，兩種文本若出現解釋上的歧義時，以中文本為準。

二、釋義

在本摘要中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司／本公司／廣藥白雲山	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
中國	指	中華人民共和國
本報告期	指	截至2019年6月30日止六個月
本集團	指	本公司及其附屬企業
董事會	指	本公司董事會
監事會	指	本公司監事會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
港交所	指	香港聯合交易所有限公司
港交所上市規則	指	港交所證券上市規則
標準守則	指	港交所上市規則下的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
廣藥集團	指	廣州醫藥集團有限公司
星群藥業	指	廣州白雲山星群(藥業)股份有限公司
中一藥業	指	廣州白雲山中一藥業有限公司
陳李濟藥廠	指	廣州白雲山陳李濟藥廠有限公司

潘高壽藥業	指	廣州白雲山潘高壽藥業有限公司
敬修堂藥業	指	廣州白雲山敬修堂藥業股份有限公司
王老吉藥業	指	廣州王老吉藥業股份有限公司
王老吉大健康公司	指	廣州王老吉大健康產業有限公司
廣州漢方	指	廣州白雲山漢方現代藥業有限公司
醫藥公司	指	廣州醫藥有限公司
采芝林藥業	指	廣州采芝林藥業有限公司
廣藥白雲山香港公司	指	廣藥白雲山香港有限公司
廣西盈康	指	廣西白雲山盈康藥業有限公司
何濟公藥廠	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司白雲山何濟公製藥廠
天心藥業	指	廣州白雲山天心製藥股份有限公司
光華藥業	指	廣州白雲山光華製藥股份有限公司
明興藥業	指	廣州白雲山明興製藥有限公司
白雲山和黃公司	指	廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司
醫療器械投資公司	指	廣州白雲山醫療器械投資有限公司
威靈藥業	指	白雲山威靈藥業有限公司
廣州白雲山醫院	指	廣州白雲山醫院有限公司

化學藥科技公司	指	廣州白雲山化學藥科技有限公司
廣藥總院	指	廣州醫藥研究總院有限公司
廣州國發	指	廣州國資發展控股有限公司
廣州城發	指	廣州國壽城市發展產業投資企業(有限合夥)
雲鋒投資	指	上海雲鋒新創股權投資中心(有限合夥)
一心堂公司	指	一心堂藥業集團股份有限公司
GPO	指	藥品集中採購組織

三、公司基本情況

3.1 公司簡介

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

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	黃雪貞	黃瑞媚
註冊及辦公地址	中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街 45 號	
電話	(8620) 6628 1218	(8620) 6628 1219
傳真	(8620) 6628 1229	
電子信箱	huangxz@gybys.com.cn	huangrm@gybys.com.cn
國際互聯網網址	http://www.gybys.com.cn	
香港主要營業地點：	香港金鐘道 89 號力寶中心第 2 座 20 樓 2005 室	

3.2 主要財務數據

主要會計數據	本報告期比		
	本報告期 (未經審計)	上年同期 (未經審計)	上年同期增減 (%)
營業收入(人民幣千元)	33,340,828	14,840,014	124.67
歸屬於本公司股東的淨利潤(人民幣千元)	2,547,561	2,619,000	(2.73)
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後 的淨利潤(人民幣千元)	2,205,158	1,540,996	43.10
經營活動產生的現金流量淨額(人民幣千元)	(925,743)	1,202,777	(176.97)
每股經營活動產生的現金流量淨額(人民幣元)	(0.57)	0.74	(176.97)
利潤總額(人民幣千元)	3,211,762	3,011,163	6.66

主要會計數據	本報告期末比		
	本報告期末 (未經審計)	上年度期末 (經審計)	上年度期末增減 (%)
歸屬於本公司股東的淨資產(人民幣千元)	23,541,159	21,684,909	8.56
總資產(人民幣千元)	53,353,846	51,482,184	3.64
歸屬於本公司股東的每股淨資產(人民幣元)	14.48	13.34	8.56

主要財務指標	本報告期比		
	本報告期 (未經審計)	上年同期 (未經審計)	上年同期增減 (%)
基本每股收益(人民幣元)	1.567	1.611	(2.73)
稀釋每股收益(人民幣元)	1.567	1.611	(2.73)
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (人民幣元)	1.356	0.948	43.10
加權平均淨資產收益率(%)	11.10	12.98	減少1.88個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	9.60	7.64	增加1.96個 百分點

註：以上財務報表數據和指標均以合併報表數計算。

公司主要會計數據和財務指標的說明

√ 適用 □ 不適用

本報告期，利潤總額同比變動的主要原因是：(1) 去年因醫藥公司納入合併範圍，本公司按購買日的公允價值確認購買日之前持有份額的長期股權投資增值人民幣8.26億元，及本公司確認了所持有的一心堂公司股權公允價值變動收益人民幣2.55億元，本期無上述事項；(2) 本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增長；(3) 本報告期，本公司下屬全資子公司王老吉大健康公司因實施控費維價措施及收到政府補助，利潤實現較大增長；(4) 本報告期，本公司下屬其他企業主營業務利潤增加。

本報告期，歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤同比增長43.10%，主要原因是：(1) 本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增長；(2) 本報告期，本公司下屬全資子公司王老吉大健康公司因實施控費維價措施，利潤實現較大增長；(3) 本報告期，本公司下屬其他企業主營業務利潤增加。

經營活動產生的現金流量淨額同比下降176.97%，主要原因是：2018年1-5月醫藥公司為本公司合營企業，2018年5月31日完成30%股權收購後，醫藥公司納入本公司合併範圍，本公司經營活動產生的現金流量淨額同比減少主要受該公司影響。該公司經營活動現金流量淨額減少的主要原因是：(1) 在廣州GPO中標後，加大了藥品儲備採購；(2) 調整業務結構，醫院銷售比重有所提高，醫院業務回款期較長致使應收賬款增加；(3) 票據貼現同比減少。

3.3 股份變動情況表

適用 不適用

3.4 限售股份變動情況

適用 不適用

3.5 本報告期末股東總數及前十名股東持股情況

本報告期末股東總數：

65,693戶

前十名股東持股情況

股東名稱	本報告期 內增減數 (股)	本報告期 末持股數 (股)	約占總 股本比例 (%)	所持有 限售條件 股份數 (股)	質押或 凍結的 股份數 (股)	股份 性質
廣藥集團	0	732,305,103	45.04	148,338,467	0	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司	26,000	219,765,409	13.52	0	0	境外法人
廣州國發	0	87,976,539	5.41	87,976,539	0	國有法人
廣州城發	0	73,313,783	4.51	73,313,783	0	其他
中國證券金融股份有限公司	0	47,278,008	2.91	0	0	其他
雲鋒投資	0	21,222,410	1.31	21,222,410	21,222,410	其他
中央匯金資產管理有限 責任公司	0	15,260,700	0.94	0	0	其他
香港中央結算有限公司	382,597	10,555,206	0.65	0	0	其他
華夏基金－農業銀行－ 華夏中證金融資產 管理計劃	0	8,795,136	0.54	0	0	其他
中歐基金－農業銀行－ 中歐中證金融資產 管理計劃	0	8,680,636	0.53	0	0	其他

上述股東關聯關係或
一致行動關係的說明

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

表決權恢復的優先股
股東及持股數量的說明

不適用

3.6 截止報告期末的優先股股東總數、前十名優先股股東情況表

適用 不適用

3.7 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

3.8 未到期及逾期未兌付公司債情況

適用 不適用

4. 經營情況討論與分析

4.1 管理層的討論與分析

本報告期內，本集團圍繞「風控增效年」的發展主題，堅持穩中求進工作總基調，提質增效，嚴控風險，經營業績保持穩定增長態勢。2019年上半年，本集團實現營業收入人民幣33,340,828千元，同比增長124.67%；利潤總額為人民幣3,211,762千元，同比增長6.66%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣2,547,561千元，同比減少2.73%；歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤為人民幣2,205,158千元，同比增長43.10%。

與2018年上半年相比，本報告期本集團的經營業績同比增長的主要原因是：(1)本報告期內，本集團各板塊業務進一步發展，主營業務實現平穩較快發展，其中，本公司下屬全資子公司王老吉大健康公司實施控費維價措施及收到政府補助，因而利潤實現較大增長；(2)本報告期內，醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍，從而令本集團主營業務收入及利潤同比增加。

本報告期內，本集團扎實推進如下工作：

一是繼續以「大品種」為抓手，加大對品牌與產品的宣傳和推廣力度，培育「時尚中藥」和「巨星品種」。同時，緊抓資源整合戰略時機，借助大商業板塊配送網絡和物流優勢，發揮大南藥板塊與大商業板塊產生的協同效應，推進兩大業務板塊的互促互進、深度融合。

二是繼續以「一核多元」為核心，挖掘「吉文化」精髓，逐步培育新品類，打造特色的大健康產品群。本報告期內，(1)深耕「吉文化」內涵，為提升品牌價值奠定基礎。王老吉大健康在春節期間圍繞“過吉祥年，喝紅罐王老吉”主題，鞏固了王老吉在禮品市場的地位。王老吉東京博物館啓動，提升了海外品牌的認知度。(2)鞏固優化品牌年輕化戰略，實施精細化、時尚化營銷。王老吉大健康一方面針對2019年夏季檔制定的「越熱越愛走出去」的傳播主題，啓用新代言人進行「怕上火，喝王老吉」教育，拓展消費場景；另一方面借助年輕化社交媒體平台，加深與年輕消費群體的互動，傳導品牌年輕化戰略。(3)多元化佈局新產品，培育新增長點。本報告期內，新品王老吉刺檸吉系列和茉莉涼茶正式上市銷售。

三是繼續以「深耕+開拓」為主線，拓展醫院社區醫療業務，加快終端配送渠道下沉及零售業務的佈局。本報告期內，(1)堅持終端戰略，拓展各級醫院及醫療機構業務。醫藥公司在廣州GPO中標後，進一步加快醫療機構業務的拓展，從而促進了相關業務的增長，醫院銷售比重同比有所提升；采芝林藥業緊抓中藥飲片產品開發，擴大醫院精品中藥飲片的市場份額。(2)多方位、多元化佈局零售業務，開展零售服務，通過併購、新建等多種方式，加快推進在醫藥連鎖終端的佈局。

四是繼續加快大醫療板塊佈局：(1)廣州白雲山醫院加強康復學科的發展，與廣東三九腦科醫院共建了緊密型醫聯體單位以及兒童診療康復中心，初步形成獨具特色的康復治療體系。(2)積極探索開拓月子服務、養老服務等更深層次領域的合作項目，同時，培育醫療器械新業態，不斷夯實醫療及醫械發展基礎。

五是繼續加大產品研發投入，強化產品質量管理，嚴守產品質量關。本報告期內，(1)研究總院「國家犬類實驗動物資源庫」成功入選國家科技資源共享服務平台名單。本集團獲得生產批件(含補充申請批件)5項，獲得授權的國內發明專利13項，實用新型專利4項，新增2個省級工程技術中心。此外，陳李濟藥廠被評為「廣東省創新型企業」，敬修堂藥業被評為「廣東省創新型企業」和「廣州市創新標杆企業(技術標杆)」。(2)推進科研創新重大項目落地，仿製藥一致性評價穩步推進，頭孢呋辛酯片獲得一致性評價批件。(3)狠抓產品質量管理工作，針對質量管理的薄弱環節和安全隱患，積極開展自查以及藥政法規培訓，著力提升產品質量安全意識。

六是繼續強化內部管理，提升運營質量；同時，嚴抓黨建、戰略、考核、規範、成本、風險、安全、環保等方面管理，提升管理效能。

4.2 主營業務分析

4.2.1 財務報表相關科目變動分析表

項目	本報告期 (人民幣千元)	上年同期 (人民幣千元)	變動比例 (%)
營業收入 ^{註(1)}	33,340,828	14,840,014	124.67
其中：主營業務收入	33,199,320	14,725,777	125.45
營業成本 ^{註(2)}	25,893,939	10,050,615	157.64
其中：主營業務成本	25,858,276	10,032,270	157.75
銷售費用 ^{註(3)}	3,181,215	2,175,615	46.22
管理費用 ^{註(4)}	986,091	708,304	39.22
研發費用	276,820	242,287	14.25
財務費用 ^{註(5)}	79,873	(68,121)	217.25
經營活動產生的現金流量淨額 ^{註(6)}	(925,743)	1,202,777	(176.97)
投資活動產生的現金流量淨額 ^{註(7)}	(257,080)	676,412	(138.01)
籌資活動產生的現金流量淨額 ^{註(8)}	1,253,450	398,688	214.39
其他收益 ^{註(9)}	356,510	116,850	205.10
投資收益 ^{註(10)}	117,960	1,056,228	(88.83)
公允價值變動收益 ^{註(11)}	10,826	251,277	(95.69)
資產減值損失 ^{註(12)}	(7,142)	(4,079)	(75.10)
信用減值損失 ^{註(13)}	(60,985)	(29,224)	(108.68)
所得稅費用 ^{註(14)}	533,951	351,799	51.78
少數股東損益 ^{註(15)}	130,250	40,364	222.69

註：

- (1) 營業收入本期與上年同期同比上升的主要原因是：2018年1-5月醫藥公司為本公司合營企業，2018年5月31日完成30%股權收購後，醫藥公司納入本公司合併範圍；去年同期王老吉藥業為本公司合營企業，2018年10月完成48.05%股權收購後，王老吉藥業納入本公司合併範圍（「註一」）。本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增加人民幣166.14億元。
- (2) 營業成本本期與上年同期同比上升的主要原因是：如註一所述，本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增加人民幣151.11億元。
- (3) 銷售費用本期與上年同期同比上升的主要原因是：①如註一所述，本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增加人民幣7.02億元；②本報告期內，本公司下屬全資子公司王老吉大健康公司加大促銷及廣告宣傳力度。
- (4) 管理費用本期與上年同期同比上升的主要原因是：如註一所述，本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增加人民幣2.31億元。
- (5) 財務費用本期與上年同期同比上升的主要原因是：如註一所述，本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增加人民幣1.66億元。
- (6) 經營活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比下降的主要原因是：2018年1-5月醫藥公司為本公司合營企業，2018年5月31日完成30%股權收購後，醫藥公司納入本公司合併範圍，本公司經營活動產生的現金流量淨額同比減少主要受該公司影響。該公司經營活動現金流量淨額減少的主要原因是：①在廣州GPO中標後，加大了藥品儲備採購；②調整業務結構，醫院銷售比重有所提高，醫院業務回款期較長致使應收賬款增加；③票據貼現同比減少。
- (7) 投資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比下降的主要原因是：①本公司于本報告期支付了購買「王老吉」系列商標對價人民幣14.72億元（含增值稅）；②醫藥公司去年納入本公司合併範圍時，確認了支付對價與該公司現金及現金等價物的差額，本報告期無此事項；③本集團結構性存款及理財產品到期收入大于購買支出。

- (8) 籌資活動產生的現金流量淨額本期與上年同期同比上升的主要原因是：2018年1-5月醫藥公司為本公司合營企業，2018年5月31日完成30%股權收購後，醫藥公司納入本公司合併範圍，本公司籌資活動產生的現金流量淨額同比增加主要因該公司的銀行貸款增加。
- (9) 其他收益本期與上年同期同比上升的主要原因是：本公司下屬企業本期收到政府補助增加。
- (10) 投資收益本期與上年同期同比下降主要原因是：去年同期因醫藥公司納入合併範圍，本公司按購買日的公允價值確認購買日之前持有份額的長期股權投資增值，本期無此發生額，使得本期投資收益同比減少。
- (11) 公允價值變動收益本期與上年同期同比下降主要原因是：去年同期確認了一心堂公司公允價值變動收益，本期無此發生額，使得本期公允價值變動收益減少。
- (12) 資產減值損失本期與上年同期同比下降主要原因是：①如註一所述，本報告期因醫藥公司納入合併範圍使得該報表項目本期發生額減少人民幣0.13億元；②本公司下屬其他企業計提的存貨跌價損失同比減少，使得該報表項目本期發生額增加。
- (13) 信用減值損失本期與上年同期同比下降主要原因是：如註一所述，本報告期因醫藥公司納入合併範圍使得該報表項目本期發生額減少人民幣0.32億元。
- (14) 所得稅費用本期與上年同期同比上升的主要原因是：①去年同期因醫藥公司納入合併範圍，本公司按購買日的公允價值確認購買日之前持有份額的長期股權投資增值及本公司所持有的一心堂公司公允價值變動收益均為非應稅項目；②如註一所述，本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增加人民幣0.67億元。
- (15) 少數股東損益本期與上年同期同比上升的主要原因是：①如註一所述，本報告期因醫藥公司、王老吉藥業納入本公司合併範圍使得該報表項目本期發生額增加人民幣0.38億元；②本公司新設控股企業少數股東權益增加。

4.2.2 本報告期內，本集團主營業務分行業、分產品情況

分業務	主營業務分行業情況					
	主營業務收入		主營業務成本		毛利率	
	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	主營業務成本 (人民幣千元)	同比增減 (%)	毛利率 (%)	同比增減 (百分點)
大南藥 ^{註(1)}	6,760,669	30.37	3,731,154	30.70	44.81	減少0.14個百分點
大健康	5,854,280	10.98	2,951,597	(10.53)	49.58	增加12.12個百分點
大商業 ^{註(2)}	20,526,806	386.98	19,129,060	398.11	6.81	減少2.08個百分點
其他	57,565	16.20	46,465	20.85	19.28	減少3.11個百分點
合計	33,199,320	125.45	25,858,276	157.75	22.11	減少9.76個百分點

分產品	主營業務分產品情況					
	主營業務收入		主營業務成本		毛利率	
	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)	主營業務成本 (人民幣千元)	同比增減 (%)	毛利率 (%)	同比增減 (百分點)
中成藥	2,960,665	37.41	1,649,604	38.42	44.28	減少0.41個百分點
化學藥	3,800,004	25.36	2,081,550	25.17	45.22	增加0.08個百分點
大南藥合計	6,760,669	30.37	3,731,154	30.70	44.81	減少0.14個百分點

註：

- (1) 本報告期內，本集團大南藥板塊主營業務收入同比增長的主要原因：①加大了產品的宣傳與營銷推廣力度，培育「時尚中藥」和「巨星品種」；②部分產品銷量增加或者部分產品實施提價；③王老吉藥業藥品部分納入合併範圍。
- (2) 本報告期內，本集團大商業板塊主營業務收入同比增長的主要原因是：醫藥公司納入本公司合併範圍。

4.2.3 本報告期內，本集團業務的地區銷售情況如下：

地區	主營業務收入 (人民幣千元)	同比增減 (%)
華南	24,236,557	194.81
華東	3,430,208	28.84
華北	1,529,709	26.89
東北	347,780	35.82
西南	2,508,066	39.53
西北	1,126,756	98.41
出口	20,244	31.17
合計	<u>33,199,320</u>	<u>125.45</u>

4.2.4 其他

公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

適用 不適用

4.3 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

本報告期確認其他收益(與企業日常活動相關的政府補助)為人民幣35,651.04萬元，主要是本公司下屬企業本期收到的工業發展扶持資金等政府補助。

4.4 財務狀況分析

4.4.1 資金流動性

於2019年6月30日，本集團的流動比率為1.61(2018年12月31日：1.60)，速動比率為1.29(2018年12月31日：1.25)。本報告期應收賬款周轉天數為56.58天，比去年同期減慢16.19%；存貨周轉天數為62.20天，比去年同期減慢35.80%。

4.4.2 財政資源

於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣15,142,206千元(2018年12月31日：人民幣15,071,612千元)，其中約99.67%及0.33%分別為人民幣及港幣等外幣。

於2019年6月30日，本集團之銀行借款為人民幣7,447,818千元(2018年12月31日：人民幣6,523,281千元)，其中短期借款為人民幣6,933,818千元(2018年12月31日：人民幣5,905,703千元)，一年內到期的非流動負債為人民幣500,500千元(2018年12月31日：人民幣204,024千元)，長期借款為人民幣13,500千元(2018年12月31日：人民幣413,554千元)。

4.4.3 資本結構

於2019年6月30日，本集團的流動負債為人民幣26,551,568千元(2018年12月31日：人民幣26,948,764千元)，比期初下降1.47%；長期負債為人民幣1,561,845千元(2018年12月31日：人民幣1,389,687千元)，比期初上升12.39%；歸屬於本公司股東的股東權益為人民幣23,541,159千元(2018年12月31日：人民幣21,684,909千元)，比期初上升8.56%。

4.4.4 資本性開支

本集團預計2019年資本性開支約為人民幣31.53億元，其中2019年上半年已開支人民幣18.35億元(2018年上半年：人民幣5.28億元)，主要用於購買商標、生產基地建設、設備更新、信息系統建設等。本集團將通過自有資金、銀行借款等方式籌集資金滿足資本性開支計劃所需資金。

4.4.5 資產及負債狀況

項目	截至	占總資產比例	截至	占總資產比例	本期期末	變動說明
	2019年 6月30日止 (人民幣千元)		2018年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)		金額較 上年度 期末金額 變動比例 (%)	
其他流動資產	382,467	0.72	2,137,248	4.10	(82.10)	該項目餘額變動的主要原因是：本公司期末結構性存款減少人民幣15.30億元。
在建工程	682,006	1.28	480,306	0.92	41.99	該項目餘額變動的主要原因是：本公司下屬企業在建項目投入增加。

項目	截至	占總資 產比例 (%)	截至	占總資產 比例 (%)	本期期末 金額較 上年度 期末金額 變動比例 (%)	變動說明
	2019年 6月30日止 (人民幣千元)		2018年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)			
生產性生物資產	3,678	0.01	0	0.00	/	該項目餘額變動的主要原因是：本公司下屬企業新購生產性生物資產。
無形資產	2,417,927	4.53	1,013,353	1.94	138.61	該項目餘額變動的主要原因是：本公司以對價人民幣13.89億元購買「王老吉」系列商標。
其他非流動資產	0	0.00	2,580	0.00	(100.00)	該項目餘額變動的主要原因是：本公司下屬企業去年預付的土地出讓金轉入無形資產核算。
合同負債	1,600,367	3.00	3,686,647	7.07	(56.59)	該項目餘額變動的主要原因是：去年年末本公司下屬全資子公司王老吉大健康公司因春節提前而增加的預收貨款在本報告期內發貨，致使本項目減少。

項目	截至	占總資 產比例 (%)	截至	占總資產 比例 (%)	本期期末 金額較 上年度 期末金額 變動比例 (%)	變動說明
	2019年 6月30日止 (人民幣千元)		2018年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)			
應交稅費	371,041	0.70	963,543	1.85	(61.49)	該項目餘額變動的主要原因是：本公司因執行新收入準則，將下屬企業預收款項中的待轉銷項稅金重分類至其他流動負債項目和其他非流動負債項目。
一年內到期的非 流動負債	712,352	1.34	343,316	0.66	107.49	該項目餘額變動的主要原因是：本公司下屬企業將一年內到期的長期借款重分類至本項目。
其他流動負債	179,668	0.34	0	0.00	/	該項目餘額變動的主要原因是：本公司因執行新收入準則，將下屬企業一年以內預收款項中的待轉銷項稅金重分類至本項目。
長期借款	13,500	0.03	413,554	0.79	(96.74)	該項目餘額變動的主要原因是：本公司下屬企業將一年內到期的長期借款重分類至一年內到期的非流動負債項目。

項目	截至	占總資 產比例 (%)	截至	占總資產 比例 (%)	本期期末 金額較 上年度 期末金額 變動比例 (%)	變動說明
	2019年 6月30日止 (人民幣千元)		2018年 12月31日止 (人民幣千元) (重述後)			
其他綜合收益	(2,453)	0.00	(477)	0.00	(414.10)	該項目餘額變動的主要原因是：(1)本公司金融資產期末公允價值減少；(2)本公司下屬企業外幣匯率折算差額減少。

4.4.6 外匯風險

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

4.4.7 或有負債

截至2019年6月30日止，本集團並無重大或有負債。

4.4.8 本集團資產抵押詳情

截至2019年6月30日止，本公司全資子公司廣藥白雲山香港公司以固定資產房屋及建築物原值港幣8,893千元、淨值港幣6,262千元，及投資性房地產原值港幣6,843千元、淨值港幣3,589千元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司透資額度港幣300千元，信用證和90天信用期總額度港幣100,000千元，已開具未到期信用證歐元48千元及美元326千元。

4.4.9 銀行貸款、透支及其他借款

截至2019年6月30日止，本集團銀行借款為人民幣7,447,818千元(2018年12月31日：人民幣6,523,281千元)，比期初增加人民幣924,537千元，以上借款包括短期借款人民幣6,933,818千元、一年內到期的非流動負債人民幣500,500千元、長期借款人民幣13,500千元。

4.4.10 資產負債率

截至2019年6月30日止，本集團的資產負債率(負債總額／資產總額×100%)為52.69%(2018年12月31日：55.05%)。

4.4.11 重大投資

截至2019年6月30日止，本集團並無任何其他重大額外投資。

4.5 投資狀況分析

對外股權投資總體分析

本報告期末，本集團對外股權投資額為人民幣1,805,481千元，比上年度末增加人民幣45,523千元，變化原因主要為：本集團對合營及聯營企業按權益法確認的投資收益，導致長期股權投資增加。

(1) 重大的股權投資

適用 不適用

(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

證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始投資金額 (人民幣千元)	本報告	本報告	占本報告	本報告	
					期末	期末	期末證券		
					持有數量	賬面值	總投資	期損益	
					(股)	(人民幣千元)	比例	(人民幣千元)	
							(%)		
1	滬市A股	600038	中直股份	1,806	57,810	2,371	1.54	212	
2	滬市A股	600664	哈藥股份	3,705	376,103	1,557	1.01	71	
3	深市A股	000950	重藥控股	150,145	25,992,330	124,191	80.86	9,747	
4	滬市A股	601328	交通銀行	525	394,567	2,415	1.58	130	
5	滬市A股	601818	光大銀行	10,725	6,050,000	23,051	15.01	1,640	
本報告期末持有的其他證券投資								-	
本報告期已出售證券投資損益								-	
合計					166,906	32,870,810	153,585	100.00	11,800

4.6 本報告期內，本公司主要子公司及參股公司的情況

企業名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊資本 (人民幣千元)	本公司	總資產 (人民幣千元)	淨資產 (人民幣千元)	淨利潤 (人民幣千元)
				直接 持股比例 (%)			
王老吉大健康公司	製造業務	生產及銷售預包裝食品、乳製品等	500,000	100.00	7,397,192	4,144,181	1,114,339
醫藥公司	醫藥商業業務	醫療用品及器材零售	2,227,000	80.00	23,307,767	4,633,156	168,814

除上表中王老吉大健康公司外，本報告期內，公司並無單個子公司的淨利潤或單個參股公司的投資收益對本集團淨利潤影響達到10%或以上。

4.7 利潤分配或資本公積金轉增預案

本公司董事會建議不派發截至2019年6月30日止六個月之中期股息，亦不進行公積金轉增股本。

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	否
每10股送紅股數(股)	/
每10股派息數(元)(含稅)	/
每10股轉增數(股)	/

4.8 經營中出現的問題與困難及2019年下半年工作計劃

今年上半年，國際經濟形勢不容樂觀，但我國經濟運營總體平穩且穩中有進。受醫藥行業政策環境驅動的影響，醫藥行業仍處於變革進程中。一方面，醫保控費、招標降價、二次議價、帶量採購等政策帶來的經營壓力仍在，行業增速有所放緩；另一方面，新版《醫保目錄》、仿製藥一致性評價、創新藥加快審評審批等重要改革成果已經陸續進入收穫期，政策改革紅利為醫藥市場提供了新的增長空間。同時，受中國人口老齡化的加快、城鎮化水平的提高以及醫保體系的健全等因素的驅動，醫藥行業的需求仍然旺盛，醫藥行業政策變革將繼續為醫藥行業帶來新的發展機遇。

2019年下半年，本集團將重點落實如下各項工作：

- 1、繼續以「大品種」為抓手，推進「巨星品種」培育項目；打造時尚中藥、仿創化藥、生物醫藥等特色產業；繼續加強與國內百強連鎖藥店的合作，提升產品銷量。

- 2、 繼續以「一核多元」為核心，實施王老吉單品多元化和品類多元化戰略，大力推廣「吉文化」，鞏固和提升王老吉的行業地位；加大刺檸吉、核桃露、椰汁等新品推廣力度；加強資源整合，積極推進紅綠王老吉協同發展。
- 3、 繼續以「深耕+開拓」為主線，推動終端服務網絡下沉，加快零售業務的擴張布局；推進資源整合，提升業務板塊應對外部市場變化的能力。
- 4、 繼續以科技為支撐，優化科技創新平臺，堅持仿創結合的研發道路，加快創新藥、大健康產品的開發和仿製藥一致性評價研究工作，加強質量管理，加大產品質量安全檢查力度。
- 5、 繼續以「特色化、差異化」為導向，發展醫藥養結合的醫療服務產業，加快推進現有項目落實；以「重點項目」為依托，加快新業態布局，積極推進投資並購項目。
- 6、 繼續加強內部管理，啟動專項審計、重大風險專項調研等工作，防範重大風險；嚴控費用，降本增效。

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

4.10 企業管治

於本報告期，本公司已全面遵守港交所上市規則附錄十四之企業管治守則及企業管治報告之守則（「企業管治守則」）條文，惟由於(i)本公司執行董事李楚源先生、陳矛先生、倪依東先生、吳長海先生和獨立非執行董事王衛紅女士未能親自出席2019年第一次臨時股東大會而偏離守則條文A.6.7條及；(ii)本公司執行董事劉菊妍女士、獨立非執行董事王衛紅女士未能親自出席2018年年度股東大會而偏離企業管治守則條文A.6.7條除外。

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

4.11 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司以標準守則以及本公司制訂的《董事、監事及高級管理人員買賣公司股份的管理辦法》作為董事及監事證券交易的守則和規範；在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確定本公司董事及監事於本報告期內均有遵守上述守則和規範所規定有關進行證券交易的標準。

4.12 本公司第七屆董事會轄下審核委員會由四名獨立非執行董事組成，其中一名獨立非執行董事已具備適當的專業資格。本公司審核委員會已經與管理層審閱本集團採納的會計原則、會計準則及方法，並探討審計、風險管理、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至2019年6月30日止六個月未經審計的中期報告。

4.13 本公司董事、監事及高級管理人員資料變更的詳情

4.13.1 公司董事會於2019年5月31日收到副董事長陳矛先生提交的書面辭呈及確認函。陳矛先生因個人原因申請辭去本公司副董事長、執行董事的職務，其辭任於同日生效。

4.13.2 公司於2019年6月3日召開第七屆董事會第二十三次會議，會議選舉程寧女士為本公司第七屆董事會副董事長，任期自獲委任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

4.13.3 於2019年6月28日召開的本公司2018年年度股東大會上，張春波先生獲選舉為本公司第七屆董事會執行董事，任期自獲聘任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

4.13.4 公司於2019年7月12日召開第七屆董事會第二十四次會議，同意聘任黃海文先生與鄭浩珊女士為本公司副總經理，任期自獲聘任之日起至新一屆董事會成員選舉產生之日止。

根據港交所上市規則第13.51(B)(1)條，在本公司刊發截至2018年12月31日止年度之年度報告後董事資料之變更載列如下：

董事姓名	變更之詳情
程寧	於2019年6月3日獲選舉為本公司第七屆董事會副董事長。
陳矛	於2019年5月31日辭任本公司副董事長及執行董事。
張春波	於2019年6月28日獲選舉為本公司第七屆董事會執行董事。
儲小平	於2019年3月15日辭任拉芳家化股份有限公司獨立非執行董事。

4.14 於本報告期末，本集團員工人數為24,947人。2019年上半年，本集團員工工資總額約為人民幣16.66億元。

五、財務報告

5.1 按中國企業會計準則編製的財務報表 (除特別注明外，金額單位為人民幣元)

合併資產負債表

項目	附註	2019年6月30日 (未經審計)	2019年1月1日 (重述後)	2018年12月31日 (經審計)
流動資產：				
貨幣資金		16,149,474,568.74	16,114,883,673.51	16,114,883,673.51
交易性金融資產		-	-	-
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		-	-	-
衍生金融資產		-	-	-
應收票據		1,418,119,952.33	1,328,195,500.54	2,780,597,684.01
應收賬款	5.1.3	13,339,877,618.66	10,872,458,472.34	10,872,458,472.34
應收款項融資		1,149,913,285.25	1,452,402,183.47	-
預付款項		686,098,867.31	837,808,116.68	837,808,116.68
其他應收款		1,110,668,698.71	1,056,551,186.68	1,056,551,186.68
其中：應收利息		666,666.68	1,367,876.63	1,367,876.63
應收股利		90,025,032.99	40,036,044.47	40,036,044.47
存貨		8,414,561,105.40	9,231,739,097.84	9,231,739,097.84
合同資產		-	-	-
持有待售資產		-	-	-
一年內到期的非流動資產		-	-	-
其他流動資產		382,466,651.14	2,137,248,054.33	2,137,248,054.33
流動資產合計		42,651,180,747.54	43,031,286,285.39	43,031,286,285.39

合併資產負債表(續)

項目	附註	2019年6月30日 (未經審計)	2019年1月1日 (重述後)	2018年12月31日 (經審計)
非流動資產：				
債權投資		-	-	-
可供出售金融資產		-	-	-
其他債權投資		-	-	-
持有至到期投資		-	-	-
長期應收款		-	-	-
長期股權投資		1,805,481,035.79	1,759,958,035.39	1,759,958,035.39
其他權益工具投資		83,481,132.33	84,897,870.89	84,897,870.89
其他非流動金融資產		237,764,331.16	226,938,456.16	226,938,456.16
投資性房地產		222,670,504.50	228,084,499.83	228,084,499.83
固定資產		2,880,142,826.86	2,950,581,381.29	3,165,746,536.73
在建工程		682,006,058.88	480,305,723.50	480,305,723.50
生產性生物資產		3,678,000.00	-	-
油氣資產		-	-	-
使用權資產		852,652,848.54	846,762,689.48	-
無形資產		2,417,927,055.13	1,013,353,424.62	1,013,353,424.62
開發支出		-	-	-
商譽		825,573,066.90	825,573,066.90	825,573,066.90
長期待攤費用		103,338,609.65	94,315,140.82	94,315,140.82
遞延所得稅資產		587,949,658.82	569,144,829.25	569,144,829.25
其他非流動資產		-	2,580,000.00	2,580,000.00
非流動資產合計		<u>10,702,665,128.56</u>	<u>9,082,495,118.13</u>	<u>8,450,897,584.09</u>
資產總計		<u>53,353,845,876.10</u>	<u>52,113,781,403.52</u>	<u>51,482,183,869.48</u>

合併資產負債表(續)

項目	附註	2019年6月30日 (未經審計)	2019年1月1日 (重述後)	2018年12月31日 (經審計)
流動負債：				
短期借款		6,933,817,782.13	5,905,703,286.10	5,905,703,286.10
交易性金融負債		—	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		—	—	—
衍生金融負債		—	—	—
應付票據		2,519,190,112.19	2,656,176,505.09	2,656,176,505.09
應付賬款	5.1.4	9,426,337,781.28	9,313,277,657.72	9,313,277,657.72
預收款項		—	—	—
應付職工薪酬		751,443,453.78	753,034,630.86	753,034,630.86
應交稅費		371,040,554.42	963,543,253.64	963,543,253.64
其他應付款		4,057,351,352.04	3,466,357,353.39	3,466,357,353.39
其中：應付利息		28,229,432.88	41,637,538.72	41,637,538.72
應付股利		752,951,857.75	65,917,238.98	65,917,238.98
合同負債		1,600,367,298.75	3,686,647,223.24	3,686,647,223.24
持有待售負債		—	—	—
一年內到期的非流動負債		712,351,930.67	343,315,704.52	204,024,196.93
其他流動負債		179,667,958.20	—	—
流動負債合計		<u>26,551,568,223.46</u>	<u>27,088,055,614.56</u>	<u>26,948,764,106.97</u>
非流動負債：				
長期借款		13,500,000.00	413,553,706.06	413,553,706.06
應付債券		—	—	—
其中：優先股		—	—	—
永續債		—	—	—
租賃負債		596,315,303.12	600,490,563.19	—
長期應付款		27,685,411.94	27,611,312.00	135,795,848.74
長期應付職工薪酬		323,529.64	325,325.54	325,325.54
預計負債		48,369,810.40	49,601,312.48	49,601,312.48
遞延收益		558,721,635.79	490,423,604.73	490,423,604.73
遞延所得稅負債		261,126,998.21	249,762,210.96	249,762,210.96
其他非流動負債		55,802,234.23	50,225,000.00	50,225,000.00
非流動負債合計		<u>1,561,844,923.33</u>	<u>1,881,993,034.96</u>	<u>1,389,687,008.51</u>
負債合計		<u>28,113,413,146.79</u>	<u>28,970,048,649.52</u>	<u>28,338,451,115.48</u>

合併資產負債表(續)

項目	附註	2019年6月30日 (未經審計)	2019年1月1日 (重述後)	2018年12月31日 (經審計)
股東權益：				
股本		1,625,790,949.00	1,625,790,949.00	1,625,790,949.00
其他權益工具		-	-	-
其中：優先股		-	-	-
永續債		-	-	-
資本公積		9,865,084,049.39	9,865,084,049.39	9,865,084,049.39
減：庫存股份		-	-	-
其他綜合收益		(2,452,975.17)	(477,139.10)	(477,139.10)
專項儲備		-	-	-
盈餘公積		1,368,735,157.63	1,368,735,157.63	1,368,735,157.63
一般風險準備		-	-	-
未分配利潤		10,684,002,175.99	8,825,776,191.86	8,825,776,191.86
歸屬於母公司股東權益合計		23,541,159,356.84	21,684,909,208.78	21,684,909,208.78
少數股東權益		1,699,273,372.47	1,458,823,545.22	1,458,823,545.22
股東權益合計		25,240,432,729.31	23,143,732,754.00	23,143,732,754.00
負債和股東權益總計		53,353,845,876.10	52,113,781,403.52	51,482,183,869.48

合併利潤表

項目	附註	截至2019年	截至2018年
		6月30日止6個月 (未經審計)	6月30日止6個月 (未經審計)
一、營業收入	5.1.5	33,340,827,754.37	14,840,013,680.03
減：營業成本	5.1.5	25,893,938,576.96	10,050,615,335.69
税金及附加		163,205,528.11	140,027,491.74
銷售費用		3,181,214,811.53	2,175,615,387.82
管理費用		986,091,286.20	708,303,863.19
研發費用		276,819,755.65	242,287,110.45
財務費用		79,873,426.15	(68,120,859.81)
其中：利息費用		195,416,581.75	28,496,077.13
利息收入		140,283,685.29	104,730,231.45
加：其他收益		356,510,384.29	116,850,169.63
投資收益		117,959,938.64	1,056,227,582.23
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		81,252,582.98	192,362,082.74
以攤余成本計量的金融資產終止 確認收益		-	-
淨敞口套期收益		-	-
公允價值變動收益		10,825,875.00	251,276,901.50
信用減值損失		(60,985,163.92)	(29,224,053.15)
資產減值損失		(7,142,028.16)	(4,078,787.97)
資產處置收益		(41,511.02)	-
二、營業利潤		3,176,811,864.60	2,982,337,163.19
加：營業外收入		38,597,028.40	33,876,268.66
減：營業外支出		3,646,935.75	5,050,751.50
三、利潤總額		3,211,761,957.25	3,011,162,680.35
減：所得稅費用	5.1.6	533,950,783.49	351,799,391.67
四、淨利潤		<u>2,677,811,173.76</u>	<u>2,659,363,288.68</u>
(一) 按經營持續性分類			
1、持續經營淨利潤		2,677,811,173.76	2,659,363,288.68
2、終止經營淨利潤		-	-
(二) 按所有權歸屬分類			
1、歸屬於母公司股東的淨利潤		2,547,561,346.51	2,618,999,726.26
2、少數股東損益		130,249,827.25	40,363,562.42

合併利潤表(續)

項目	附註	截至2019年 6月30日止6個月 (未經審計)	截至2018年 6月30日止6個月 (未經審計)
五、其他綜合收益的稅後淨額		(1,975,836.07)	3,171,069.18
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		(1,975,836.07)	3,171,069.18
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		(1,204,227.78)	(927,633.56)
1. 重新計量設定受益計劃變動額		-	-
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益		-	-
3. 其他權益工具投資公允價值變動		(1,204,227.78)	(927,633.56)
4. 企業自身信用風險公允價值變動		-	-
5. 其他		-	-
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		(771,608.29)	4,098,702.74
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		31,704.40	(227,055.34)
2. 其他債權投資公允價值變動		-	-
3. 可供出售金融資產公允價值變動損益		-	-
4. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		-	-
5. 持有至到期投資重分類為可供出售 金融資產損益		-	-
6. 其他債權投資信用減值準備		-	-
7. 現金流量套期儲備		-	-
8. 外幣財務報表折算差額		(803,312.69)	4,325,758.08
9. 其他		-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		-	-
六、綜合收益總額		2,675,835,337.69	2,662,534,357.86
(一) 歸屬於母公司股東的綜合收益總額		2,545,585,510.44	2,622,170,795.44
(二) 歸屬於少數股東的綜合收益總額		130,249,827.25	40,363,562.42
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益	5.1.7	1.567	1.611
(二) 稀釋每股收益	5.1.7	1.567	1.611

5.1.1 財務報表的編製基礎

(1) 編製基礎

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

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

(2) 持續經營

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

5.1.2 分部信息

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

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

分部間轉移價格參照向第三方銷售所採用的價格確定。

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

(1) 2019年1-6月及於2019年6月30日分部信息列示如下：

	大南藥	大健康	大商業	其他	分部間抵銷	合計
對外交易收入	6,835,993,139.17	5,858,769,064.10	20,585,983,072.27	60,082,478.83	-	33,340,827,754.37
分部間交易收入	120,949,889.51	46,568,320.87	3,309,307,055.88	194,061,855.04	(3,670,887,121.30)	-
利息收入	(30,020,651.25)	(65,711,511.68)	(11,999,938.98)	(33,331,300.36)	779,716.98	(140,283,685.29)
利息費用	13,505,366.49	1,144,468.72	232,363,378.93	18,083,623.24	(57,273,379.09)	207,823,458.29
對聯營和合營企業的投資收益	21,348,676.14	-	2,321,230.47	56,935,095.90	647,580.47	81,252,582.98
資產減值損失	(2,344,692.87)	-	(4,797,335.29)	-	-	(7,142,028.16)
信用減值損失	2,289,904.72	(108,941.70)	(60,208,585.46)	(14,413.50)	(2,943,127.98)	(60,985,163.92)
折舊費和攤銷費	127,941,408.95	19,991,480.71	182,950,934.77	17,137,019.02	(6,141,028.68)	341,879,814.77
利潤總額	1,250,387,678.34	1,425,456,934.16	242,596,385.82	167,342,023.50	125,978,935.43	3,211,761,957.25
資產總額	12,780,297,417.20	8,079,386,196.56	27,314,978,923.70	20,912,333,656.00	(15,733,150,317.36)	53,353,845,876.10
負債總額	7,333,210,245.74	3,654,048,403.93	22,217,317,020.01	3,499,800,811.69	(8,590,963,334.58)	28,113,413,146.79
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	297,820,840.12	-	63,504,961.15	1,444,155,234.52	-	1,805,481,035.79
長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	158,883,733.24	41,328,573.09	157,952,033.29	1,482,506,038.15	-	1,840,670,377.77

(2) 2018年1-6月及於2018年12月31日分部信息列示如下：

	大南藥	大健康	大商業	其他	分部間抵銷	合計
對外交易收入	5,272,401,349.70	5,277,589,213.31	4,229,646,595.56	60,376,521.46	-	14,840,013,680.03
分部間交易收入	176,823,919.84	12,518,551.64	3,119,907,083.31	104,649,895.95	(3,413,899,450.74)	-
利息收入	(22,419,540.20)	(52,823,420.36)	(4,772,926.50)	(24,714,344.39)	-	(104,730,231.45)
利息費用	9,539,945.85	2,158.14	51,191,229.65	3,345,300.75	(33,211,206.33)	30,867,428.06
對聯營和合營						
企業的投资收益	24,143,931.28	-	3,170,793.29	164,916,606.55	130,751.62	192,362,082.74
資產減值損失	(12,637,639.89)	-	8,558,851.92	-	-	(4,078,787.97)
信用減值損失	(2,664,937.46)	112,553.40	(26,015,446.29)	(1,534,838.42)	878,615.62	(29,224,053.15)
折舊費和攤銷費	102,743,830.70	9,241,550.26	17,883,823.19	11,760,020.03	(72,052.50)	141,557,171.68
利潤總額	886,916,277.57	687,360,730.18	64,986,707.63	513,225,532.78	858,673,432.19	3,011,162,680.35
資產總額	11,583,817,470.30	9,419,956,280.11	24,868,693,118.24	20,624,199,398.47	(15,014,482,397.64)	51,482,183,869.48
負債總額	6,887,053,492.19	5,896,869,489.81	20,476,717,007.50	2,871,177,504.92	(7,793,366,378.94)	28,338,451,115.48
對聯營企業和合營企業						
的長期股權投資	276,421,358.40	-	62,991,964.68	1,420,544,712.31	-	1,759,958,035.39
長期股權投資以外的其他						
非流動資產增加額	413,426,962.68	488,603,396.02	1,852,610,818.57	78,551,367.54	-	2,833,192,544.81

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

對外交易收入	2019年1-6月	2018年1-6月
中國	33,313,240,412.17	14,824,579,884.09
其他國家／地區	<u>27,587,342.20</u>	<u>15,433,795.94</u>
	<u>33,340,827,754.37</u>	<u>14,840,013,680.03</u>
非流動資產總額	2019年6月30日	2018年12月31日
中國	9,775,159,344.66	8,183,215,368.88
其他國家／地區	<u>18,310,661.60</u>	<u>18,298,592.95</u>
	<u>9,793,470,006.26</u>	<u>8,201,513,961.83</u>

5.1.3 應收賬款

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

應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內	12,922,257,903.74	10,608,071,266.73
1至2年	457,906,298.09	296,900,276.44
2至3年	99,051,361.70	21,494,905.55
3至4年	17,577,345.06	24,379,618.72
4至5年	10,130,438.80	149,135,708.99
5年以上	<u>177,568,796.67</u>	<u>60,509,283.89</u>
	<u>13,684,492,144.06</u>	<u>11,160,491,060.32</u>
減：應收賬款壞賬準備	<u>344,614,525.40</u>	<u>288,032,587.98</u>
	<u>13,339,877,618.66</u>	<u>10,872,458,472.34</u>

5.1.4 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內	9,035,624,693.89	8,973,120,088.71
1年以上	<u>390,713,087.39</u>	<u>340,157,569.01</u>
	<u>9,426,337,781.28</u>	<u>9,313,277,657.72</u>

5.1.5 營業收入及營業成本

	截至2019年6月30日止6個月		小計
	主營業務	其他業務	
營業收入	33,199,319,702.26	141,508,052.11	33,340,827,754.37
營業成本	25,858,276,064.59	35,662,512.37	25,893,938,576.96
營業毛利	7,341,043,637.67	105,845,539.74	7,446,889,177.41

	截至2018年6月30日止6個月		小計
	主營業務	其他業務	
營業收入	14,725,777,236.68	114,236,443.35	14,840,013,680.03
營業成本	10,032,269,562.05	18,345,773.64	10,050,615,335.69
營業毛利	4,693,507,674.63	95,890,669.71	4,789,398,344.34

5.1.6 所得稅費用

	截至2019年 6月30日止6個月	截至2018年 6月30日止6個月
當期所得稅費用	561,621,493.45	150,313,771.48
遞延所得稅費用	<u>(27,670,709.96)</u>	<u>201,485,620.19</u>
	<u>533,950,783.49</u>	<u>351,799,391.67</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

截至2019年
6月30日止6個月

利潤總額	<u>3,211,761,957.25</u>
按15%適用稅率計算的所得稅費用	<u>481,764,293.59</u>
子公司適用不同稅率的影響	26,804,710.44
調整以前期間所得稅的影響	1,153,819.41
非應稅收入的影響	(15,485,632.91)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	8,273,702.28
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(27,547,734.18)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異 或可抵扣虧損的影響	58,107,371.38
稅率調整導致年初遞延所得稅資產／負債餘額的變化	<u>880,253.48</u>
所得稅費用	533,950,783.49

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

本集團內下列公司因取得《高新技術企業證書》，本期享受15%的優惠稅率。包括：本公司（證書編號為GR201744003162）、星群藥業（證書編號為GR201744011135）、中一藥業（證書編號為GR201744005343）、陳李濟藥廠（證書編號為GR201744001501）、廣州漢方（證書編號為GR201744008646）、敬修堂藥業（證書編號為GR201744000331）、潘高壽藥業（證書編號為GR201744002878）、王老吉藥業（證書編號為GR201744001303）、天心藥業（證書編號為GR201744009163）、光華藥業（證書編號為GR201544000485）、明興藥業（證書編號為GR201744002496）、廣西盈康（證書編號為GR201545000083）、威靈藥業（證書編號為GR201844007959）、王老吉大健康公司（證書編號為GR201644006480）、廣藥總院（證書編號為GR201844005664）。

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

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

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

5.1.7 每股收益

(a) 基本每股收益

(i) 加權平均基本每股收益

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

	截至2019年 6月30日止6個月	截至2018年 6月30日止6個月
歸屬於母公司普通股 股東的合併淨利潤	2,547,561,346.51	2,618,999,726.26
本公司期末發行在外 普通股的加權平均數	<u>1,625,790,949</u>	<u>1,627,790,949</u>
加權平均基本每股收益	<u><u>1.567</u></u>	<u><u>1.611</u></u>

(ii) 全面攤薄基本每股收益

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

	截至2019年 6月30日止6個月	截至2018年 6月30日止6個月
歸屬於母公司普通股 股東的合併淨利潤	2,547,561,346.51	2,618,999,726.26
本公司期末發行在外 普通股股數	<u>1,625,790,949</u>	<u>1,627,790,949</u>
全面攤薄基本每股收益	<u>1.567</u>	<u>1.611</u>

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於2019年1-6月，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股(2018年1-6月：無)，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

5.1.8 股利

根據2019年6月28日召開的2018年年度股東大會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.424元(含稅)，按照本公司2018年末已發行股份1,625,790,949股計算，共計人民幣689,335千元。

5.2 與最近一年年度報告相比，會計政策發生變化的情況說明。

與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的公司應當說明情況原因

適用 不適用

5.2.1 因執行新企業會計準則導致的會計政策變更

5.2.1.1 執行新租賃準則導致的會計政策變更

財政部於2018年12月7日發佈了《企業會計準則第21號—租賃(2018年修訂)》(財會〔2018〕35號，以下簡稱「新租賃準則」)，並要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報表的企業自2019年1月1日起施行。

經本公司第七屆董事會第二十一一次會議於2019年4月26日決議通過，本公司按照財政部要求的時間於2019年1月1日(本部分以下簡稱「首次執行日」)起執行前述新租賃準則，並依據新租賃準則的規定對相關會計政策進行變更。

根據新租賃準則的規定，對於首次執行日前已存在的合同，本公司在首次執行日選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。對本公司作為承租人的租賃合同，公司選擇僅對2019年1月1日尚未完成的租賃合同的累計影響數進行調整。首次執行的累積影響金額調整首次執行當期期初(即2019年1月1日)的留存收益及財務報表其他相關項目金額，對可比期間信息不予調整。具體為：

- (1) 對首次執行日的融資租賃，本公司按照融資租入資產和應付融資租賃款的原賬面價值，分別計量使用權資產和租賃負債。

- (2) 對首次執行日的經營租賃，本公司根據剩餘租賃付款額按首次執行日的增量借款利率折現的現值計量租賃負債；原租賃準則下按照權責發生制計提的應付未付租金，納入剩餘租賃付款額中。

本公司根據每項租賃選擇按照下列兩者之一計量使用權資產：

- ① 假設自租賃期開始日即採用新租賃準則的賬面價值（採用首次執行日的增量借款利率作為折現率）；
- ② 與租賃負債相等的金額，並根據預付租金進行必要調整。

在首次執行日，本公司按照《企業會計準則第8號—資產減值》的規定，對使用權資產進行減值測試並進行相應會計處理。

執行新租賃準則對本集團的影響如下：

項目	合併資產負債表		
	會計政策變更前 2018年12月31日 賬面金額 (人民幣元)	新租賃準則影響 (人民幣元)	會計政策變更後 2019年1月1日 賬面金額 (人民幣元)
資產：			
固定資產	3,165,746,536.73	(215,165,155.44)	2,950,581,381.29
使用權資產	—	846,762,689.48	846,762,689.48
負債：			
一年內到期的非流動負債	204,024,196.93	139,291,507.59	343,315,704.52
租賃負債	—	600,490,563.19	600,490,563.19
長期應付款	135,795,848.74	(108,184,536.74)	27,611,312.00

本集團於首次執行日計入資產負債表的租賃負債所採用的增量借款利率的加權平均值為4.35%。

本集團2018年度財務報表中披露的2018年末重大經營租賃的尚未支付的最低租賃付款額按首次執行日增量借款利率4.35%折現的現值為人民幣0.00元，與首次執行日租賃負債的差額為人民幣846,762,689.48元。

項目	公司資產負債表		
	會計政策變更前		會計政策變更後
	2018年12月31日		2019年1月1日
	賬面金額	新租賃準則影響	賬面金額
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)
資產：			
使用權資產	-	7,786,057.78	7,786,057.78
負債：			
一年內到期的非流動負債	-	2,820,472.89	2,820,472.89
租賃負債	-	4,965,584.89	4,965,584.89

本公司於首次執行日計入資產負債表的租賃負債所採用的增量借款利率的加權平均值為4.35%。

本公司2018年度財務報表中披露的2018年末重大經營租賃的尚未支付的最低租賃付款額按首次執行日增量借款利率4.35%折現的現值為人民幣0.00元，與首次執行日租賃負債的差額為人民幣7,786,057.78元。

5.2.1.2 財務報表列報調整

本集團根據財會[2019]6號規定的財務報表格式編製2019年1-6月財務報表，並採用追溯調整法變更了相關財務報表列報。

相關列報調整影響如下：

項目	合併資產負債表		
	調整前 (人民幣元)	調整數 (人民幣元)	調整後 (人民幣元)
資產：			
應收票據	2,780,597,684.01	(1,452,402,183.47)	1,328,195,500.54
應收款項融資	-	1,452,402,183.47	1,452,402,183.47
項目	公司資產負債表		
	調整前 (人民幣元)	調整數 (人民幣元)	調整後 (人民幣元)
資產：			
應收票據	615,391,740.80	(167,667,277.86)	447,724,462.94
應收款項融資	-	167,667,277.86	167,667,277.86

5.3 本報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的，公司應當說明情況，更正金額、原因及其影響

適用 不適用

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
董事會

中國廣州，2019年8月22日

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