

广州白云山医药集团股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本公司本年度报告摘要摘自本公司截至 2017 年 12 月 31 日止年度的 2017 年年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读将刊载于上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 和港交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本摘要内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别及连带的法律责任。

1.3 本集团与本公司本报告期之财务报告乃按中国企业会计准则编制，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见审计报告。

1.4 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认：2017 年度本集团实现归属于本公司股东的合并净利润人民币 2,061,651,929.01 元，以本公司 2017 年度实现净利润人民币 1,027,277,744.36 元为基数，提取 10%法定盈余公积金人民币 102,727,774.44 元，加上上年结转未分配利润人民币 3,555,086,769.64 元，扣减 2016 年度现金红利人民币 455,221,465.72 元后，实际可分配利润为人民币 4,024,415,273.84 元。

根据本公司实际情况，拟以 2017 年末总股本 1,625,790,949 股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 3.81 元（含税），共计派发现金红利人民币 619,426,351.57 元，剩余未分配转入下次分配。本年度不进行资本公积金转增股本。

本次利润分配方案拟提交本公司 2017 年年度股东大会审议通过。

1.5 本摘要分别以中、英文两种语言编制，两种文体若出现解释上的歧义时，

以中文本为准。

1.6 按港交所上市规则附录十六第 45 段的规定,须载列于摘要的所有资料将刊登于港交所网站。

二、释义

在本摘要中,除非文义另有所指,下列词语具有如下含义:

公司/本公司/广药白云山	指	广州白云山医药集团股份有限公司
中国	指	中华人民共和国
本报告期/本年度/本年	指	截至 2017 年 12 月 31 日止年度
本集团	指	本公司及其附属企业
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
港交所	指	香港联合交易所有限公司
公司章程	指	本公司章程
港交所上市规则	指	香港联合交易所有限公司证券上市规则
广药集团	指	广州医药集团有限公司
中一药业	指	广州白云山中一药业有限公司
陈李济药厂	指	广州白云山陈李济药厂有限公司
奇星药业	指	广州白云山奇星药业有限公司
潘高寿药业	指	广州白云山潘高寿药业股份有限公司
敬修堂药业	指	广州白云山敬修堂药业股份有限公司
王老吉药业	指	广州王老吉药业股份有限公司
广州汉方	指	广州白云山汉方现代药业有限公司
王老吉大健康公司	指	广州王老吉大健康产业有限公司
医药公司	指	广州医药有限公司
采芝林药业	指	广州采芝林药业有限公司
医药进出口公司	指	广州医药进出口有限公司
广药白云山香港公司	指	广药白云山香港有限公司
白云山制药总厂	指	广州白云山医药集团股份有限公司白云山制药总厂
化学制药厂	指	广州白云山医药集团股份有限公司广州白云山

		化学制药厂
何济公药厂	指	广州白云山医药集团股份有限公司白云山何济公制药厂
天心药业	指	广州白云山天心制药股份有限公司
光华药业	指	广州白云山光华制药股份有限公司
明兴药业	指	广州白云山明兴制药有限公司
白云山和黄公司	指	广州白云山和记黄埔中药有限公司
广药总院	指	广州医药研究总院有限公司
白云山医药销售公司	指	广州白云山医药销售有限公司
白云山医疗健康产业公司	指	广州白云山医疗健康产业投资有限公司
王老吉投资公司	指	广州王老吉投资有限公司
医疗器械投资公司	指	广州白云山医疗器械投资有限公司
广州白云山医院	指	广州白云山医院有限公司
王老吉餐饮公司	指	广州王老吉餐饮管理发展有限公司
益甘公司	指	广州广药益甘生物制品股份有限公司
一心堂	指	云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司
GDP	指	英文 Gross Domestic Product 的缩写，即国内生产总值。它是指一个国家（国界范围内）所有常驻单位在一定时期内生产的所有最终产品和劳务的市场价值。GDP 是国民经济核算的核心指标，也是衡量一个国家或地区总体经济状况重要指标。
GMP	指	英文 Good Manufacturing Practice 的缩写，是一套适用于制药行业的强制性标准，要求企业在药品生产过程中按照 GMP 要求保证药品质量符合国家标准
医保目录	指	《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（简称《药品目录》）是基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付药品费用的标准
广州国发	指	广州国资发展控股有限公司
广州城发	指	广州国寿城市发展产业投资企业（有限合伙）
云锋投资	指	上海云锋新创股权投资中心（有限合伙）

三、公司基本情况

3.1 公司简介

股票简称	白云山	
股票代码	600332 (A 股)	
上市证券交易所	上海证券交易所	
股票简称	白云山	
股票代码	0874 (H 股)	
上市证券交易所	香港联合交易所有限公司	
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄雪贞	黄瑞媚
联系地址	中国广东省广州市荔湾区沙面北街 45 号	
电话	(8620) 6628 1218	(8620) 6628 1219
传真	(8620) 6628 1229	
电子信箱	huangxz@gybys.com.cn	huangrm@gybys.com.cn

3.2 主要业务与产品情况

本公司自成立以来，一直专注于医药健康产业，经过多年的发展，规模与效益持续扩大。目前，本集团主要从事：（1）中西成药、化学原料药、天然药物、生物医药、化学原料药中间体的研究开发、制造与销售；（2）西药、中药和医疗器械的批发、零售和进出口业务；（3）大健康产品的研发、生产与销售；及（4）医疗服务、健康管理、养生养老等健康产业投资等。

3.2.1 大南药板块（医药制造业务）

本公司属下共有 26 家医药制造企业与机构（包括 3 家分公司，19 家控股子公司和 4 家合营企业），从事中西成药、化学原料药、化学原料药中间体、生物医药和天然药物等的研发与制造。

1、本集团是南派中药的集大成者。本公司拥有中一药业、陈李济药厂、奇星药业、敬修堂药业、潘高寿药业等 12 家中华老字号药企(含控股子公司和合营企业)，其中 10 家为百年企业；本公司及合营企业拥有国家中药保护品种 3 个，中药独家生

产品种 54 个；主要中药产品包括消渴丸、华佗再造丸、复方丹参片系列、板蓝根颗粒系列、清开灵系列、安宫牛黄丸、滋肾育胎丸、追风透骨丸等，在华南地区乃至全国都拥有明显的中成药品牌、品种优势。

2、本集团拥有从原料药到制剂的抗生素完整产业链，产品群涵盖抗菌消炎类常用品种及男科用药。本集团以驰名商标“抗之霸”整合抗生素药品品牌，以其打造国内口服抗菌消炎药第一品牌的市场形象。本集团的化学药产品包括头孢硫脒、头孢克肟、阿莫西林、枸橼酸西地那非（“金戈”）等。

3.2.2 大健康板块

本集团及本公司属下合营企业的大健康板块主要为饮料、食品、保健品、药妆等产品的生产、研发与销售，主要从事的企业包括本公司全资子公司王老吉大健康公司及合营公司王老吉药业等；主要产品包括王老吉凉茶、灵芝孢子油胶囊、润喉糖、龟苓膏等。

3.2.3 大商业板块（医药流通业务）

本集团及本公司属下合营企业的大商业板块主要经营医药流通业务，包括医药产品、医疗器械、保健品等的批发、零售与进出口业务。批发业务方面，主要通过本公司合营企业医药公司及本公司控股子公司采芝林药业、医药进出口公司开展；零售业务方面，主要通过“采芝林”药业连锁店、“健民”药业连锁店与盈邦大药房等终端开展。其中，医药公司是华南地区医药流通龙头企业。

3.2.4 大医疗板块

本集团分别以白云山医疗健康产业公司、医疗器械投资公司为主体，通过新建、合资、合作等多种方式，重点发展医疗服务、中医养生、现代养老三大领域以及医疗器械产业。

目前，大医疗板块处于布局与投资扩张阶段。在医疗服务领域，广州白云山医院从社区医院发展成为以康复为主、以骨科和泌尿外科为辅、医养结合的综合二级医疗服务机构；在健康养生领域，投资建设的西藏林芝藏式养生古堡已经全面建成并探讨完善运营模式；在医疗器械产业领域，已参与成立合资公司广州众成医疗器械公司搭建医疗器械创新孵化园区运营平台，大力推进医疗器械产业布局和发展。

3.3 行业发展现状

近年来，随着药品招标和医保控费的力度不断加大，以及 GDP 增长放缓和医保全覆盖的基本完成，医药行业增速有所放缓。2017 年，全国规模以上医药制造业实现主营业务收入人民币 28,186 亿元，同比增长 12.50%，实现利润总额人民币 3,314 亿元，同比增长 17.80%。

3.4 公司所处的行业地位

本集团是全国最大的制药企业集团之一。经过多年的精心打造和加速发展，本集团基本实现了生物医药健康产业的全产业链布局，形成了大南药、大健康、大商业、大医疗四大业务板块，以及电子商务、资本财务、医疗器械三大新业态。

四、主要财务数据

4.1 公司主要财务数据

主要会计数据	2017 年	2016 年	本年比上年 增减 (%)	2015 年	2014 年		2013 年	
					调整后	调整前	调整后	调整前
营业收入 (人民币千元)	20,954,225	20,035,681	4.58	19,124,658	18,818,232	18,799,881	17,628,142	17,608,193
归属于本公司股东的净利润 (人民币千元)	2,061,652	1,508,033	36.71	1,300,351	1,194,141	1,192,472	979,376	980,045
归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (人民币千元)	1,935,560	1,071,111	80.71	1,128,765	1,092,530	1,112,771	873,052	891,802
经营活动产生的现金流量净额 (人民币千元)	1,833,691	2,544,672	(27.94)	1,941,956	1,751,690	1,761,382	1,341,176	1,339,140
利润总额 (人民币千元)	2,492,976	1,945,053	28.17	1,628,122	1,468,061	1,467,177	1,228,521	1,229,190
主要会计数据	2017 年末	2016 年末	本年比上年 增减 (%)	2015 年末	2014 年末		2013 年末	
					调整后	调整前	调整后	调整前
归属于本公司股东的净资产 (人民币千元)	18,871,521	17,345,080	8.80	8,450,814	7,705,137	7,739,301	6,795,505	6,831,768
总资产 (人民币千元)	28,314,713	25,897,170	9.34	15,870,577	14,266,903	14,210,784	12,321,777	12,249,123
总负债 (人民币千元)	9,051,560	8,243,380	9.80	7,186,644	6,344,908	6,251,805	5,335,803	5,226,886

归属于本公司股东的每股股东权益(人民币元)	11.61	10.67	8.80	6.55	5.97	5.99	5.26	5.29
期末总股本(人民币千元)	1,625,791	1,625,791	—	1,291,079	1,291,341	1,291,341	1,291,341	1,291,341

4.2 主要财务指标

主要财务指标	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年	2014年		2013年	
					调整后	调整前	调整后	调整前
基本每股收益(人民币元)	1.268	1.075	17.95	1.007	0.925	0.923	0.767	0.768
稀释每股收益(人民币元)	1.268	1.075	17.95	1.007	0.925	0.923	0.767	0.768
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元)	1.191	0.764	55.90	0.874	0.846	0.862	0.684	0.699
加权平均净资产收益率(%)	11.34	12.75	减少1.41 个百分点	15.91	16.48	16.38	15.70	15.71
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.64	9.06	增加1.59 个百分点	13.81	15.08	15.29	13.99	14.30
归属于本公司股东权益收益率(%)	10.92	8.69	增加2.23 个百分点	15.39	15.50	15.41	14.41	14.35
归属于本公司股东权益占总资产(%)	66.65	66.98	减少0.33 个百分点	53.25	54.01	54.46	55.15	55.77
资产负债率(%)	31.97	31.83	增加0.14 个百分点	45.28	44.47	43.99	43.30	42.67

注：1. 以上财务报表数据和指标均以合并报表数计算。

2. 资产负债率的计算公式为：负债总值/资产总值×100%。

3. 本公司 2016 年 8 月完成非公开发行人民币普通股（A 股）募集资金，新增股本 3.34 亿元，2016 年以加权平均股数为每股收益的计算基础，本报告期内本公司未发生股本变动事项。

4. 本公司 2016 年 8 月完成非公开发行人民币普通股（A 股）募集资金，新增归属于本公司普通股股东的净资产 78.63 亿元，2016 年以加权平均净资产为净资产收益率的计算基础，本公司 2017 年未发生发行新股或债转股事项。

4.3 2017 年分季度的主要财务指标

	第一季度 (1-3 月份) (人民币千元)	第二季度 (4-6 月份) (人民币千元)	第三季度 (7-9 月份) (人民币千元)	第四季度 (10-12 月份) (人民币千元)
营业收入	5,287,931	5,827,407	4,851,593	4,987,293
归属于本公司股东的净利润	484,662	673,478	327,511	576,001
归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润	461,835	665,274	317,867	490,584
经营活动产生的现金流量净额	225,970	639,028	946,425	22,268

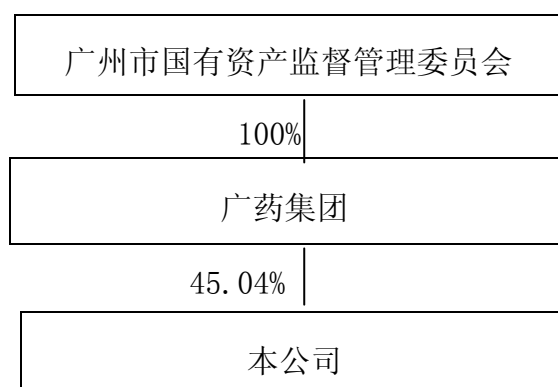
五、股东情况

5.1 截至本报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

截至本报告期末普通股股东总数 (户)	65,632					
截至 2018 年 2 月 28 日止的普通股股东总数 (户)	72,808					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	本报告期内 增减(股)	本报告期末持股 数量(股)	约占总股本 比例(%)	所持有限售条 件股份数(股)	质押或冻结 的股份数 (股)	股东性质
广药集团	0	732,305,103	45.04	148,338,467	0	内资股
香港中央结算(代理人)有限公司	6,000	219,677,469	13.51	0	0	外资股
广州国发	0	87,976,539	5.41	87,976,539	0	内资股
广州城发	0	73,313,783	4.51	73,313,783	0	内资股
中国证券金融股份有限公司	11,240,731	47,603,582	2.93	0	0	内资股
云锋投资	0	21,222,410	1.31	21,222,410	21,222,410	内资股
中央汇金资产管理有限责任公司	0	15,260,700	0.94	0	0	内资股
中国工商银行股份有限公司-南方消费活力灵活配置混合	-2,492,000	7,453,228	0.46	0	0	内资股

型发起式证券投资基金						
全国社保基金一一五组合	7,100,033	7,100,033	0.44	0	0	内资股
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	1,745,600	5,231,736	0.32	0	0	内资股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	<p>(1) 根据香港中央结算(代理人)有限公司提供的资料,其持有的外资股(H股)股份乃代多个客户持有。</p> <p>(2) 本公司未知悉上述股东之间是否存在关联关系,也并不知悉其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。</p>					

5.2 于本报告期末,本公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 本年度内,本公司或其任何附属公司概无购回、出售或赎回本公司之股份的情况

5.4 本报告期内,本公司控股股东未发生变更

5.5 公众持股量

就本公司董事所知悉的公开资料作为基准,本公司于刊发本摘要的最后实际可行日期的公众持股量是足够的。

5.6 优先认股权

本公司章程及中国法律并无要求本公司须按照股份比例发行新股予现有股东之优先认购股权条款。

六、经营情况讨论与分析

6.1 管理层讨论与分析

本报告期内，本集团根据“品质效益年”的发展思路，积极应对经济新常态以及医药行业政策带来的机遇与挑战，始终坚持以提高企业发展质量和效益为中心，积极推动大南药、大健康、大商业、大医疗四大板块的业务发展，着力做优产品质量、运营质量、服务质量和人才质量，大力打造产品品牌和企业品牌，努力提升品质效益，实现经营业绩的持续稳定增长。

2017年，本集团实现营业收入人民币20,954,225千元，同比增长4.58%；利润总额为人民币2,492,976千元，同比增长28.17%；归属于上市公司股东的净利润为人民币2,061,652千元，同比增长36.71%。

本报告期内，本集团扎实推进如下工作：

一是擦亮中国驰名商标及老字号品牌，加大品牌与产品的推广力度，提升大南药品质效益。（1）加大对潜力大品种渠道建设和品牌推广的力度，同时对增长乏力的重点品种进行跟踪，重新制定销售方案，提升产品销售力。本报告期内，白云山制药总厂的枸橼酸西地那非、头孢克圪系列、光华药业的小柴胡颗粒、中一药业的滋肾育胎丸与奇星药业的华佗再造丸等品种的销售收入实现较快速的增长，其中金戈的销售收入同比增长超40%。（2）籍《中医药法》实施、国家大力发展中医药之机，提出打造“时尚中药”理念，致力通过先进科技、时尚化营销，使传统中药板块转型发展，并带动一批中成药大品种的销售收入的增长。本报告期内，中一药业的滋肾育胎丸和陈李济药厂的舒筋健腰丸的销售收入同比增长约50%。（3）继续实施资源整合战略，进一步整合大南药资源。本报告期内，奇星药业成功取得上市许可持有人批件，有效地解决企业整体搬迁重复投资建设的问题，为下一步加强资源整合提供有利条件。此外，稳步推进了白云山制药总厂、光华药业与敬修堂药业的营销整合；加强与全国百强连锁的资源共享，发挥大商业板块配送网络和物流优势，协调大南药板块与大商业板块加强合作，实现两大板块互促互进。

二是做强王老吉品牌，提升大健康品质效益。按照“时尚、科技、文化”的“品”

字型战略，不断巩固和提升王老吉在凉茶行业的市场地位，带动本集团大健康产业的发展。（1）推进渠道建设精细化，通过深耕市场不断提升王老吉凉茶的渠道铺市率。（2）推进科技现代化，王老吉凭借“中草药 DNA 条形码物种鉴定体系”项目荣获国家科学技术进步二等奖，成为凉茶行业首家获此殊荣的品牌。此外，王老吉大健康公司获国家高新技术企业认定，王老吉凉茶植物饮料获广东省高新技术产品认定。（3）积极推进王老吉品牌国际化建设。本报告期内，王老吉凉茶成为《财富》全球论坛独家官方凉茶，进一步提升了品牌国际知名度和影响力。（4）推进单品多元化。本报告期内，王老吉大健康公司先后推出了针对年轻市场的黑凉茶和大寨核桃露两款新产品，并对 2016 年第四季度新推出的针对高端市场的无糖、低糖精装王老吉和经典产品 PET 进行了产品升级，以时尚化的新包装吸引消费者。此外，王老吉餐饮公司在珠江新城开设了 4 家王老吉现泡凉茶概念店，打开“新式茶饮”市场。（5）推进产能布局的差异化，采取自建基地、设立轻资产基地相结合的方式开展产能布局。本报告期内，首个落户少数民族自治州里的创新产业基地——王老吉云南楚雄轻资产创新产业基地于 2017 年 5 月投产，而王老吉凉茶梅州原液提取基地于 2017 年 12 月正式动工。

三是做优服务品牌，提升大商业品质效益。（1）做优现代医药物流延伸服务。本报告期内，本集团及合营企业积极推进现代医药物流延伸服务项目，因应行业政策打造自动化、智能化、信息化的服务体系，不断提升医院现代物流管理能力，同时积极开拓医院中药配送和中药房物流延伸服务。截至本报告期末，共开展了 47 个医院服务延伸项目，医院服务延伸项目销售较传统医院业务增长明显。（2）做优零售服务，积极探索创新零售模式。本公司合营企业医药公司转变零售经营思路，以顾客为中心，先后打造 10 家“产品+服务”的健民新概念店；本公司全资子公司采芝林药业创新零售模式，并结合中药智能代煎中心全面运营，推出微信下单执药、代煎送药上门、中药新概念配方颗粒等“互联网+”业务，为零售业务带来新增长。（3）做优批发业务，扎实推进终端网络下沉，结合服务延伸带来的边际效应，提升终端占有率和覆盖率。（4）做优医药电商服务。本报告期内，本集团与互联网平台达成战略合作，致力构建“互联网+医药”多元服务。此外，本集团及合营企业加大自有电商平台的业务发展，从而促进了电商销售的增长。

四是做专白云山医疗品牌，提升大医疗品质效益。（1）升级打造广州白云山医院，大力发展医疗服务产业。（2）产业孵化，积极开拓医疗器械产业，以项目引领，

不断夯实医疗及医械发展基础。本报告期内，本公司控股子公司医疗器械投资公司与上海协成投资管理有限公司、广州奥咨达医疗器械技术股份有限公司共同成立广州众成医疗器械产业发展公司，搭建广药白云山国际医疗器械创新园为运营平台，推进园区项目落地。

五是优化科研及产品质量，提升大科技品质效益。（1）以“质量”为核心，提升全面质量管理水平，强化质量管理，加强生产中每一个环节的质量控制。（2）以“整合”为主线，加强创新体系建设，加强科研工作的统筹考核，科研创新工作再上新台阶。（3）以“引才+激励”为抓手，促进自主创新。（4）以“合作”为抓手，推进科研创新重大项目落地，抓紧开展一致性评价工作，加快推动广药总院生物样本检测中心项目建设。本报告期内，本公司控股子公司拜迪公司与南方医院等单位共同开展新型抗肿瘤疫苗开发及应用项目，与药明生物签订战略合作框架协议，开展创新肿瘤免疫抗体、双特异性抗体类药物和创新 ADC 抗体药物等生物新药开发工作。此外，本集团积极开展仿制药一致性评价研究。

本报告期内，本集团及合营企业新增 2 个省级工程中心，4 个省级企业技术中心。此外，广州汉方参与的“新型注射脂质辅料的产业化及应用的共性关键技术研发和国际化注册”课题入选国家科技重大专项；白云山和黄公司获“2016 年全国示范院士专家工作；中一药业“广东省现代中药工程技术研究中心”获得省科技厅认定；化学制药厂“广东省创新制药工艺和过程控制工程技术研究中心”获省科技厅认定；光华药业、广州汉方、王老吉药业及明兴药业获得省级企业技术中心认定；陈李济药厂“中药胃肠分溶双层丸工艺质量控制技术提升与应用研究”荣获广东省科学技术奖三等奖；白云山和黄公司“非酒精性脂肪性肝病的糖脂代谢病理及其综合防控的基础研究与应用”荣获中国中西医结合学会科学技术奖一等奖；白云山和黄公司“板蓝根多糖在制备抗流感病毒的药物中的用途”、陈李济药厂“一种补血补铁药物制剂及其制备方法”获第十九届中国专利优秀奖；白云山和黄公司“一种检测柿叶中山奈素和槲皮素含量的方法”获广州市专利优秀奖；广州汉方的植物抗肿瘤药酒石酸长春瑞滨获得了由欧洲药品质量管理局（EDQM）签发的欧洲药典适用性认证。

六是优化运营质量，严抓战略、考核、规范、成本、安全、风险等方面管理，加大力度推进信息化建设，提升大管理品质效益。

6.2 本报告期内主要经营情况

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

项目	本报告期 (人民币千元)	上年同期 (人民币千元)	变动比例 (%)
营业收入	20,954,225	20,035,681	4.58
其中：主营业务收入	20,789,416	19,875,179	4.60
营业成本	13,063,229	13,412,063	(2.60)
其中：主营业务成本	13,023,398	13,372,298	(2.61)
销售费用	4,285,949	3,823,589	12.09
管理费用	1,579,583	1,439,734	9.71
财务费用	(210,571)	(96,520)	(118.16)
税前利润	2,492,976	1,945,053	28.17
归属于本公司股东的净利润	2,061,652	1,508,033	36.71
经营活动产生的现金流量净额	1,833,691	2,544,672	(27.94)
投资活动产生的现金流量净额	(2,440,644)	(489,158)	(398.95)
筹资活动产生的现金流量净额	(484,274)	6,724,722	(107.20)
研发投入	373,288	330,368	12.99

注：

1、财务费用本期与上年同期同比下降的主要原因是本年度本集团加大资金管理力度，减少银行借款，提高资金运营效率，通过合理调配资金，优化存款结构，增加利息收入，降低财务费用。

2、投资活动产生的现金流量净额本期与上年同期同比下降的主要原因是本集团购买

结构性存款及理财产品同比增加；本公司出资认购一心堂非公开发行 A 股股份。

3、筹资活动产生的现金流量净额本期与上年同期同比下降的主要原因是 2016 年度本公司收到非公开发行人民币普通股（A 股）募集资金及本报告期内本公司通过内部资金调剂方式以委托贷款置换银行借款。

4、归属于本公司股东的净利润本期与上年同期同比上升的主要原因是本年度本集团经营性利润、理财收益及对合营企业投资收益增加所致。

6.2.1 收入和成本分析

2017 年，本集团营业收入变化的主要因素是：本集团经营业绩的持续增长，主要由于本集团于本报告期内积极推动大南药、大健康、大商业、大医疗四大板块，以及电子商务、资本财务、医疗器械三大新业态的发展，大力打造品牌与提升品质效益，促进业务的增长。

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

主营业务分行业情况						
分行业	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	主营业务收入 (人民币千元)	同比增减 (%)	主营业务成本 (人民币千元)	同比增减 (%)	毛利率 (%)	同比增减 (百分点)
大南药	7,795,967	12.88	4,256,275	9.30	45.40	增加 1.78 个百分点
大健康	8,573,656	10.35	4,694,133	2.02	45.25	增加 4.47 个百分点
大商业	4,328,826	(15.92)	4,002,443	(17.29)	7.54	增加 1.54 个百分点
其他	90,967	78.26	70,547	85.62	22.45	减少 3.07 个百分点
合计	20,789,416	4.60	13,023,398	(2.61)	37.36	增加 4.64 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	主营业务收入 (人民币千元)	同比增减 (%)	主营业务成本 (人民币千元)	同比增减 (%)	毛利率 (%)	同比增减 (百分点)
中成药	3,913,564	21.61	2,295,620	30.15	41.34	减少 3.85 个百分点
化学药	3,882,403	5.26	1,960,655	(7.96)	49.50	增加 7.25 个百分点
大南药合计	7,795,967	12.88	4,256,275	9.30	45.40	增加 1.79 个百分点
主营业务分地区情况						

分地区	主营业务收入		主营业务成本		主营业务毛利率	
	主营业务收入 (人民币千元)	同比增减 (%)	主营业务成本 (人民币千元)	同比增减 (%)	毛利率 (%)	同比增减 (百分点)
华南	11,487,792	6.18	7,599,785	(0.60)	33.84	增加 4.51 个百分点
华东	3,642,067	2.20	2,083,507	(9.06)	42.79	增加 7.08 个百分点
华北	2,098,028	(7.28)	1,132,840	(13.55)	46.00	增加 3.91 个百分点
东北	387,188	15.49	218,362	5.61	43.60	增加 5.27 个百分点
西南	2,468,998	12.49	1,598,859	6.90	35.24	增加 3.38 个百分点
西北	654,256	3.86	340,151	(4.27)	48.01	增加 4.42 个百分点
出口	51,087	(26.08)	49,894	(26.02)	2.33	减少 0.09 个百分点

主营业务利润率 = (主营业务收入 - 主营业务成本) / 主营业务收入 × 100%

(2) 产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
枸橼酸西地那非片(千片)	43,093.95	39,635.01	7,326.76	49.97	52.25	86.14
消渴丸(千瓶)	41,090.72	39,604.47	5,021.31	1.41	(11.53)	25.87
头孢克肟系列(千片)	353,794.28	340,040.02	38,977.06	4.28	0.21	48.62
注射用头孢硫脒(千支)	36,436.89	39,441.09	1,261.46	(44.71)	(36.31)	(72.59)
小柴胡颗粒(万小包)	31,411.86	31,747.93	5,206.76	1.35	4.32	(6.86)
舒筋健腰丸(45克)(千瓶)	31,252.37	33,371.56	4,664.51	23.26	30.05	(32.18)
华佗再造丸(千盒)	8,882.28	8,186.32	1,705.83	63.03	63.09	56.77
阿莫西林系列(千粒)	927,208.79	1,134,112.93	106,105.99	(20.40)	(6.29)	(66.57)
夏桑菊颗粒 10g(千袋)	321,322.31	315,387.62	45,171.26	(8.00)	(4.17)	14.00
滋肾育胎丸(千瓶)	5,902.65	6,647.85	819.18	(51.20)	(37.77)	(48.21)

产销量、期末库存同比变动较大的情况说明：

① 枸橼酸西地那非片生产量同比增加 49.97%，主要原因为：开发新品上市，销售需求的增加，扩大批量生产；销售量同比增加 52.25%，主要原因为：大力开发新品上市，拓展市场，推进促销手段，拉动终端销量增长；期末库存量同比增加 86.14%，主要原因为：随着市场需求增加，致使库存同比增加。

② 头孢克肟系列期末库存同比增加 48.62%，主要原因为：2017 年 12 月新车间 GMP 认证，增加产量备检，致使库存同比大幅度增加。

③ 注射用头孢硫脒生产量、销售量和期末库存分别同比减少 44.71%、36.31%和 72.59%，主要原因为：受到 2017 版国家医保药品目录中有关药敏试验的要求及门诊限制输液等限抗令医药政策的影响，导致其生产量、销售量和库存减少。

④ 舒筋健腰丸销售量同比增加 30.05%，主要原因为：加强广告宣传的管理，做好终端药店

的推广宣传工作，致使销售量增长；期末库存同比下降 32.18%，主要原因为：随着销量的增长，库存减少。

⑤ 华陀再造丸生产量同比增加 63.03%，主要原因为：报告期内原材料供应稳定，同时新增了一条制丸生产线，所以实现产量提升，基本满足销售需求；销售量同比增加 63.09%，主要是因为连锁业务销量的提升；期末库存同比增加 56.77%，主要原因为：随着市场需求增加及产能的逐步恢复，有一定的安全库存，库存数同比增加。

⑥ 阿莫西林系列期末库存同比下降 66.57%，主要原因为：受限抗令等医药政策影响，且市场同类产品多，销售量下降。

⑦ 滋肾育胎丸生产量、销售量和期末库存分别同比减少 51.20%、37.77%和 48.21%，主要原因为：产品由 60g 规格逐渐置换成 30g 规格，规格置换后单价上涨，需要重新投标或挂网，医疗机构置换重新入药，导致销售量短期受影响下降，同时备货量相应减少。

(3) 成本分析表

分行业情况						
分行业	构成项目	2017 年		2016 年		金额变动比例 (%)
		金额 (人民币千元)	占业务成本 比例 (%)	金额 (人民币千元)	占业务成本 比例 (%)	
大南药	原材料	2,870,432	67.44	2,604,306	66.88	10.22
	燃料	110,663	2.60	107,864	2.77	2.60
	人工费	285,170	6.70	284,262	7.30	0.32
	其他	990,010	23.26	897,566	23.05	10.30
大健康	原材料	3,710,242	79.04	3,567,190	77.53	4.01
	燃料	7,980	0.17	7,822	0.17	2.02
	人工费	8,919	0.19	9,202	0.20	(3.08)
	其他	966,992	20.60	1,016,831	22.10	(4.90)
大商业	采购成本	4,002,443	100.00	4,839,249	100.00	(17.29)
其他	其他成本	70,547	100.00	38,006	100.00	85.62

(4) 主要销售客户及主要供应商的情况

于本年度，本集团向前五大客户作出的销售额合计人民币 2,402,240 千元（2016：人民币 2,592,605 千元），占本集团销售总额的比例为 11.56%（2016：13.04%）；其中向最大客户作出的销售额为人民币 1,019,758 千元（2016：人民币 1,217,867 千元），占本集团销售总额的比例为 4.91%（2016：6.13%）；前五大客户销售额中关联方销售额为人民币 1,791,169 千元，占本集团本年度销售总额 8.62%。

于本年度，本集团向前五大供应商作出的采购金额合计为人民币 1,912,706 千

元(2016:人民币 2,267,462 千元),占本集团本年度采购总额的比例为 18.75%(2016: 21.14%);其中向最大供应商作出的采购金额为人民币 872,215 千元(2016:人民币 772,868 千元),占本集团本年度采购总额的比例为 8.55%(2016:7.20%);前五大 供应商采购额中关联方采购额为人民币 1,158,392 千元,占本集团本年度总采购额 的 11.36%。

有关本集团与客户及供应商之间的关系已载列于本公司 2017 年度社会责任报 告(全文载于上交所及港交所网站)。

据董事会所知,无任何董事或其紧密联系人士或拥有本公司已发行股本 5%以上 的股东于本集团前五大销售客户及供应商中拥有任何权益。

6.2.2 费用

本报告期内,本集团的销售费用约为人民币 4,285,949 千元(2016:人民币 3,823,589 千元),同比增长了 12.09%,主要是本报告期内为了提高销售收入,本集 团积极开展营销工作,加大市场投入,从而导致销售服务费等相关费用支出增加所 致。

本报告期内,本集团的管理费用约为人民币 1,579,583 千元(2016:人民币 1,439,734 千元),同比增长了 9.71%,主要是本集团业务不断拓展,职工薪酬、研 究开发费等费用增加所致。

本报告期内,本集团的财务费用约为人民币-210,571 千元,比上年减少了 118.16%,主要是本集团加大资金管理力度,减少银行借款,提高资金运营效率,通 过合理调配资金,优化存款结构,增加利息收入,降低财务费用。

本报告期内,本集团的所得税费用约为人民币 374,221 千元,比上年减少了 3.15%,主要是本集团部分下属企业 2016 年企业所得税率变动导致递延所得税相应 变动增加了当年所得税费用,本报告期内此因素影响大幅下降。

6.2.3 研发支出

本年费用化研发支出(人民币千元)	373,288
本年资本化研发支出(人民币千元)	—

研发支出合计(人民币千元)	373,288
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.78
研发支出总额占大南药板块主营业务收入比例(%)	4.79
研发支出总额占净资产比例(%)	1.94
公司研发人员的数量	699
公司研发人员的数量占公司总人数比例(%)	3.18
研发投入资本化的比例(%)	—

6.2.4 现金流

项目	本报告期 (人民币千元)	上年同期 (人民币千元)	同比增减 (%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	1,833,691	2,544,672	(27.94)	本报告期内,本集团日常性的经营活动现金流增加及收取征迁补偿款、政府补助款同比减少所致。
投资活动产生的现金流量净额	(2,440,644)	(489,158)	(398.95)	本报告期内,本集团购买结构性存款及理财产品同比增加;本公司出资认购一心堂非公开发行A股股份。
筹资活动产生的现金流量净额	(484,274)	6,724,722	(107.20)	2016年度本公司收到非公开发行人民币普通股(A股)募集资金及本报告期内本公司通过内部资金调剂方式以委托贷款置换银行借款。

6.3 财务状况分析

6.3.1 资金流动性

于 2017 年 12 月 31 日，本集团的流动比率为 2.60 (2016 年 12 月 31 日：2.63)，速动比率为 2.15 (2016 年 12 月 31 日：2.25)。本年度应收账款周转率为 20.46 次，比上年加快 1.35；存货周转率为 3.98 次，比上年减慢 19.88%。

6.3.2 财政资源

于 2017 年 12 月 31 日，本集团的现金及现金等价物为人民币 11,495,535 千元 (2016 年：人民币 12,586,470 千元)，其中约 99.91%及 0.09%分别为人民币及港币等外币。

于 2017 年 12 月 31 日，本集团之银行借款为人民币 42,807 千元 (2016 年 12 月 31 日：人民币 58,718 千元)，其中短期借款为人民币 11,500 千元 (2016 年 12 月 31 日：人民币 25,216 千元)，一年内到期的非流动负债为人民币 31,307 千元 (2016 年 12 月 31 日：人民币 0 千元)，长期借款为人民币 0 千元 (2016 年 12 月 31 日：人民币 33,502 千元)

6.3.3 资本结构

于 2017 年 12 月 31 日，本集团的流动负债为人民币 8,268,854 千元 (2016 年 12 月 31 日：人民币 7,422,448 千元)，较 2016 年上升 11.40%；长期负债为人民币 782,705 千元 (2016 年 12 月 31 日：人民币 820,932 千元)，较 2016 年下降 4.66%；归属于本公司股东的股东权益为人民币 18,871,521 千元 (2016 年 12 月 31 日：人民币 17,345,080 千元)，较 2016 年上升 8.80%。

6.3.4 资本性开支

本集团预计 2018 年资本性开支约为人民币 10.99 亿元 (2017 年：人民币 3.18 亿元)，主要用于生产基地建设、设备更新、信息系统建设等。本集团将通过自有资金、银行借款等方式筹集资金满足资本性开支计划所需资金。

6.3.5 资产及负债状况

项目	截至 2017 年 12 月 31 日止 (人民币千元)	占总资 产比例 (%)	截至 2016 年 12 月 31 日止 (人民币千元)	占总资 产比例 (%)	本年末金额较 上年末金额变 动比例 (%)	变动说明
预付账款	256,572	0.91	414,074	1.60	(38.04)	本报告期内，本集团加强对预付账款的管理，减少了采用预付货款方式购买原材料等。
应收股利	552,939	1.95	52,939	0.20	944.49	截至 2017 年 12 月 31 日止，本公司尚未收到合营公司股利所致。
存货	3,700,223	13.07	2,781,496	10.74	33.03	截至 2017 年 12 月 31 日止，本公司属下控股子公司王老吉大健康公司为应对春节销售高峰而备货及其他属下制药企业为满足药品销售的需求，加大生产量，增加库存商品、原材料等储备所致。
其他流动资产	2,266,983	8.01	520,191	2.01	335.80	截至 2017 年 12 月 31 日止，本集团使用募集资金和自有资金购买结构性存款、保本型理财产品增加，及年末待退缴待抵扣税额重分类所致。
可供出售金融资产	1,038,860	3.67	327,889	1.27	216.83	本年度，本公司出资认购一心堂非公开发行 A 股股份及根据企业会计准则对持有的限售股公允价值估值所致。
开发支出	800	0.00	3,017	0.01	(73.48)	截至 2017 年 12 月 31 日止，本集团部分研发项目情况发生变化，予以冲回。
其他非流动资产	0	0.00	35,970	0.14	(100.00)	截至 2017 年 12 月 31 日止，本集团购买资产已完成

						产权转移手续。
短期借款	11,500	0.04	25,215	0.10	(54.39)	截至 2017 年 12 月 31 日止, 本集团已偿还银行借款及已贴现未到期的应收票据减少所致。
应交税费	206,462	0.73	384,192	1.48	(46.26)	截至 2017 年 12 月 31 日止, 本公司属下部分企业由于纳税调整等因素导致期末应交企业所得税有所减少。
一年内到期的非流动负债	31,307	0.11	0	0.00	100.00	截至 2017 年 12 月 31 日止, 本公司下属子公司一年内到期的长期借款, 在本科目列示。
长期借款	0	0.00	33,502	0.13	(100.00)	截至 2017 年 12 月 31 日止, 本公司下属子公司一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债科目列示所致。
递延所得税负债	114,788	0.41	76,581	0.30	49.89	截至 2017 年 12 月 31 日止, 本公司可供出售金融资产公允价值变动引起企业所得税时间性差异增加所致。
其他非流动负债	50,225	0.18	0	0.00	100.00	截至 2017 年 12 月 31 日止, 本公司下属子公司取得其投资的公司股权, 按协议、章程而确认的履约义务。
其他综合收益	(70,207)	(0.25)	9,788	0.04	(817.27)	截至 2017 年 12 月 31 日止, 本公司所持有的可供出售金融资产公允价值变动所致。
未分配利润	6,285,996	22.20	4,782,294	18.47	31.44	主要是本年归属于母公司的净利润增加所致。

6.3.6 外汇风险

本集团大部分收入、支出、资产及负债均为人民币或以人民币结算，所以并无重大的外汇风险。

6.3.7 主要现金来源与运用项目

截至 2017 年 12 月 31 日止，本集团之现金及现金等价物为人民币 11,495,535 千元，比年初减少人民币 1,090,935 千元；经营活动之现金流量净额为人民币 1,833,691 千元，同比减少人民币 710,981 千元，主要是本报告期内，本集团日常性的经营活动现金流增加及收取征迁补偿款、政府补助款同比减少所致。

6.3.8 或有负债

截至 2017 年 12 月 31 日止，本集团并无重大的或有负债。

6.3.9 本集团资产抵押详情

截至 2017 年 12 月 31 日止，本公司下属子公司广药白云山香港公司以固定资产房屋及建筑物原值港币 8,893 千元、净值港币 6,355 千元，及投资性房地产原值港币 6,843 千元、净值港币 3,762 千元作为抵押，取得中国银行（香港）有限公司透支额度港币 300 千元，信用证和 90 天期信用证总额度港币 100,000 千元，已开具未到期信用证欧元 162 千元、美元 650 千元、日元 15,325 千元。

6.3.10 银行贷款、透支及其他借款

截至 2017 年 12 月 31 日止，本集团借款为人民币 42,807 千元（2016 年 12 月 31 日：人民币 58,718 千元），较年初减少人民币 15,911 千元，以上借款包括短期借款人民币 11,500 千元和一年内到期的非流动负债为人民币 31,307 千元。

6.3.11 资产负债率

截至 2017 年 12 月 31 日止，本集团的资产负债率（负债总额/资产总额×100%）为 31.97%（2016 年 12 月 31 日：31.83%）。

6.3.12 重大投资

截至 2017 年 12 月 31 日止，除年度报告第三节“公司业务概要”第二项所披露外，本集团并无任何其他重大额外投资。

6.3.13 截至本报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

6.4 未来发展的讨论与分析

6.4.1 行业竞争格局和发展趋势

2001 年以来，我国医药工业总产值保持高速增长，中国已经成为全球最大的新兴医药市场。近两年，受到经济结构转型等多重因素的共同影响，行业增速有所放缓，但随着医疗体制改革的持续推进，社会保障体系和医疗卫生体系框架建设基本完成，政策改革红利为医药市场提供了新的增长空间。同时，我国人口老龄化的加快、城镇化水平的提高、疾病图谱变化、行业创新能力的提高以及医保体系的健全等因素的驱动，总体有利于我国医药产业的发展。

2018 年，在新医改政策周期下，医药行业步入增速放缓、平稳转型的新阶段。行业利润端预计仍能维持两位数的增长，盈利能力高于大多数行业；但行业整合加速，企业分化加大，中小企业生存压力陡增，龙头企业政策受益并成为行业整合者。制药行业进入去产能与供给侧改革新阶段，新形势下景气度较高的为创新药、优质仿制药、品牌中药等子领域。

6.4.2 2018 年的发展战略与年度工作计划

2018 年，是本集团实施“十三五”规划承上启下的关键一年，亦是本集团的“创新增效年”，本集团将扎实开展如下各项工作：

1、以“大品种”为抓手，推动大南药板块振兴发展：（1）加强对重点品种的大数据收集和分析，培育重点品种，集中优势资源打造“巨星品种”；（2）加强品牌建设和品牌管理，以固名牌、创名牌为核心，加大对中国驰名商标和中华老字号的品

牌投入和推广力度，进一步提升品牌和产品的知名度和美誉度；（3）大力打造“时尚中药”，以优质、时尚为导向，以创新为抓手，推动中药“四化”建设；（4）加快推进营销整合，推进营销模式的转变，打造大南药板块的营销优势。

2、以“品类多元”为核心，推动大健康板块突破发展：（1）实施差异化区域战略，实施多元化品类战略，形成“一核多元、品类多元”的大健康产品体系；（2）实施精准化宣传战略，继续加大相关领域的投入，促进王老吉产品的大众化；加快推进各地王老吉博物馆项目的落地和建设，进一步提升王老吉品牌的影响力；（3）实施国际化拓展战略，加大产品出口和海外市场布局；（4）实施现代化科技战略，加强王老吉等产品的功能研究、产品质量提升、新产品开发等科研工作。

3、以“深耕+开拓”为主线，推进大商业板块扩张发展：（1）加快开拓发展现代医药物流延伸服务，继续拓展各等级医院和医疗机构业务，打响智慧药房品牌；（2）加快终端配送业务网络下沉和零售业务扩展布局，巩固各级医院网络体系；（3）稳步推进本集团制造企业与贸易企业资源整合的力度。

4、继续推进广州白云山医院的升级改造，加强与专业、高端医疗机构合作；通过开展国际合作、并购、参股等多种方式逐步拓展该领域，开拓医疗器械新业态。

5、实施创新驱动，推动创新体系高质量发展：（1）推进科技创新，打造以创为主、仿创结合的研发模式。（2）推进技术创新，构建更有效的质量体系；（3）推进管理创新，构建信息化、规范化、科学化高效管理体系。积极推动产业创新孵化器及创新创业平台建设，加快落实众创项目，探索经营者参股、内部众筹等创新创业发展模式，加快内部创新、创业的体制机制建设。

6、加快并购步伐和新业务新业态的拓展，继续推进四大板块投资并购项目，打造特色化、差异化的医疗服务产业。

7、科学规划，统筹布局，进一步优化产能布局，加强本集团整体产能发展的统筹管理，加快推进各生产基地项目的建设，推进制造能力升级发展。

8、从严治企，降本增效，提升大管理品质效益：完善制度，规范管理；管控费用，完善集中采购，整合各类资源，加强费用管控，降本增效；进一步加强资源整合力度，分阶段有步骤有计划地继续推进一体化运作；加大力度推进信息化建设，提升效能。

6.4.3 可能面临的挑战与风险

2018年，面对医改提速，药品集中采购试点、医联体、两票制、取消药品加成、医疗费用增速控制、限制辅助用药、医保支付价格调整、医保目录向性价比高的创新药倾斜、二次议价愈演愈烈、药价检查进入常态化等系列新政策的实施及推进，为本集团传统业务发展带来了挑战。

七、本集团收购及出售资产、企业合并及其他交易事项

7.1 本报告期内，本集团收购及出售资产、企业合并及其他交易事项

7.1.1 按照“退二进三”的安排，本公司属下11家企业拟进驻广药集团生物医药城白云基地（“白云基地”）。白云基地占地总规模约2,460亩（其中符合土规面积约2,000亩），白云区政府将提供广药产业城内整体连片的可建设工业用地，分四期供地。首期总用地474.41亩（其中可建设用地303.09亩）。

本公司属下明兴药业（98.8亩）、何济公药厂（36亩）、白云山和黄公司（99.7亩）、医药公司（68.5亩）共四家企业取得了首期303亩可建设用地的使用权，拍地价总额约为人民币22,129万元。目前，何济公药厂项目已完成桩基础和地下水池开挖施工，明兴药业项目正在开展施工图审查工作，医药公司项目已经完成超前钻施工和场地测绘。其他相关工作正在积极推进中。

7.1.2 经本公司2015年第11次战略发展与投资委员会会议同意，本公司对广药白云山香港公司增资17,750万港元或等值人民币，可分期增资。第一期增资已于2015年12月23日完成，金额为人民币5,846.40万元。第二期增资事项正在进行中。

7.1.3 经本公司 2016 年第 2 次战略发展与投资委员会会议同意，本公司按持股比例向本公司控股子公司益甘公司增资人民币 2,040 万元。增资完成后，益甘公司注册资本将增至人民币 5,500 万元。目前，增资事项正在进行中，未全部完成。

7.1.4 经本公司 2016 年第 5 次战略发展与投资委员会会议审议，同意广州白云山化学药科技有限公司（“化学药科技公司”）与珠海市富山工业园管理委员会（“富山工业园”）签订《珠海市富山园区管理委员会与广州白云山化学药科技有限公司投资协议书》。根据投资协议书，该项目环评获批后，富山工业园向化学药科技公司出让 133,340 平方米（200 亩）三类工业用地用于项目建设，该项目前期投资金额为人民币 5,500 万元。

为解决该项目前期资金问题，经本公司 2017 年 1 月 24 日第一次战略发展与投资委员会会议审议，本公司同意向化学药科技公司以现金形式增资人民币 1,247 万元，用于该项目设计和环评的相关工作。

目前，该项目已开始项目规划设计、基础设计和环评等工作。

7.1.5 经本公司 2016 年第 7 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司全资子公司广药白云山香港公司在澳门成立公司，注册资本为 100 万澳门币。目前，上述公司已组建完成。

7.1.6 经本公司 2017 年第 2 次战略发展与投资委员会会议审议，同意向本公司全资子公司王老吉投资公司增加注册资本人民币 1,000 万元，用于投资设立王老吉大寨饮品有限公司。上述增资已完成，王老吉投资公司的注册资本已从人民币 1,000 万元增加至人民币 2,000 万元。

7.1.7 经本公司 2017 年第 2 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司下属企业（承租方）与广药集团（出租方）就相关土地、企业经营房产及职工住房等物业的使用签订新一期《广州市房屋租赁合同》，每年物业使用费不超过人民币 2,000 万元，租赁期限为三年，自 2017 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

7.1.8 经本公司 2017 年第 2 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司（出

租方)与合营企业医药公司(承租方)就相关土地、企业经营房产及职工住房等物业的使用签订新一期《广州市房屋租赁合同》，每年物业使用费为人民币 350 万元，租赁期限为三年，自 2017 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

7.1.9 经本公司 2017 年第 2 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司(买受人)与广药集团(出卖人)就北京路 282 号后座新增合法物业的购买签订《北京路 282 号后座新增合法物业购买协议》，按评估基准日现状条件下的市场价值为人民币 1,527.30 万元，扣除由广药集团交纳的土地出让金及相关税费后实际支付金额为人民币 1,450.01 万元。该事项正在进行中。

7.1.10 经本公司 2017 年第 3 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司按 75% 股比向星珠药业增资人民币 3,000 万元，其中第一期以现金出资人民币 2,271 万元，并已完成第一期增资。

7.1.11 经本公司 2017 年第 4 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司向属下广药总院增资人民币 1,000 万元，增资款将全部进入资本公积，用于购置可研一起设备。目前，上述增资已完成。

7.1.12 经本公司 2017 年第 4 次战略发展与投资委员会会议审议，同意白云山和黄公司以人民币 1,819 万元底价公开挂牌转让所持南阳白云山和黄冠宝药业有限公司 60% 股权。目前，上述股权转让已完成。

7.1.13 经本公司 2017 年第 5 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司全资子公司医疗器械投资公司与上海协成投资管理有限公司和广州奥咨达医疗器械技术股份有限公司成立合资公司搭建医疗器械创新孵化园区运营平台，医疗器械投资公司拟以现金人民币 1,700 万元出资，占股 34%，现已完成首次出资人民币 340 万元。目前，上述事项正在进行中。

7.1.14 经本公司 2017 年第 6 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司全资子公司王老吉大健康公司出资人民币 1,000 万元成立电商子公司，完成王老吉系产品的电商化整合运作。目前，上述公司已组建完成。

7.1.15 经本公司 2017 年第 6 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司子公司天心药业设立子公司广州白云山天心制药科技有限公司作为“创新药物管理企业孵化器建设”项目运营管理机构。目前，上述公司已组建完成。

7.1.16 经本公司 2017 年第 6 次战略发展与投资委员会会议审议，同意本公司向白云山医药销售公司增资人民币 3,000 万元。目前，上述增资已完成。

八、本集团员工情况

8.1 员工情况

母公司在职员工的数量	2,347
主要子公司在职员工的数量	19,608
在职员工的数量合计	21,955
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	11,341
本集团本年度的工资总额	人民币 21.74 亿元
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	4,831
销售人员	11,659
技术人员	2,607
财务人员	623
行政人员	2,235
合计	21,955
教育程度	
	数量（人）
研究生	433
大学本科	5,443
大学专科	6,571
中专及以下	9,508
合计	21,955

8.2 薪酬政策

本集团员工的薪酬包括工资、奖金及其他福利计划。本集团在遵循中国有关法律及法规的情况下，视乎员工的业绩、资历、职务等因素，对不同的员工执行不同

的薪酬标准。

8.3 培训计划

本集团视员工为企业的宝贵财富，本集团秉承“以人为本”的原则，尊重员工的合法权益，努力为员工提供广阔的职业发展平台，关心员工生活，不断增强员工的幸福感和归属感。

2017年，围绕“品质效益年”发展主题，本集团从提升人才质量、塑造个人品牌两个角度出发制定培训计划，加大对员工知识、技能及职业素养的培训，不断提高员工的综合素质与工作能力，为集团实现转型升级、完成战略目标提供强有力的人才支撑。

九、其他事项

9.1 企业管治守则

于本报告期，本公司已全面遵守港交所上市规则附录十四之企业管治守则及企业管治报告之守则条文，惟由于(i)本公司执行董事陈矛先生、刘菊妍女士、倪依东先生、吴长海先生和王文楚先生、本公司独立非执行董事黄龙德先生和储小平先生因公务未能出席2016年年度股东大会而偏离守则条文A.6.7条及，(ii)本公司执行董事李楚源先生和刘菊妍女士、本公司独立非执行董事储小平先生、姜文奇先生、黄显荣先生和王卫红女士因公务未能出席2017年第一次临时股东大会而偏离守则条文A.6.7条除外。

为确保本公司能遵守企业管治守则之守则条文，董事会不断监察及检讨本公司之企业管治常规。

9.2 审核委员会

本公司于1999年8月成立审核委员会，其主要职责包括：检讨及监察本集团的财务汇报质量和程序；检讨及审查本公司财务监控、内部监控、内部审计及风险管

理系统及实施；本公司内部监控制度的健全性与有效性；审议独立审计师的聘任及协调相关事宜并检讨其工作效率和工作质量等。

第六届董事会辖下的审核委员会委员包括黄龙德先生（委员会主任）、邱鸿钟先生、储小平先生与姜文奇先生。上述四位人士均为独立非执行董事，符合相关规定的要求，其任期自 2014 年 1 月 28 日起至新一届董事会成员选举产生之日止。

第六届董事会辖下的审核委员会委员的任期已于 2017 年 6 月 23 日届满，第七届董事会辖下的审核委员会委员于同日成立，其成员包括黄显荣先生（委员会主任）、储小平先生、姜文奇先生与王卫红女士。上述四位人士均为独立非执行董事，符合相关规定的要求，其任期自 2017 年 6 月 23 日获委任之日起至新一届董事会成员选举产生之日止。

审核委员会在 2017 年度完成的主要工作包括：

(1) 于 2017 年共召开三次会议，委员会各位成员均出席了每次会议。会议审阅了本集团的 2016 年度和 2017 年半年度的业绩报告及财务报告，以及外部审计师发出的管理层建议和本公司管理层的回应。

(2) 检讨本集团采纳的会计政策及会计实务的有关事项。

(3) 审阅本公司 2016 年度内部控制评价报告及 2017 年审计风控工作计划。

(4) 就本公司年度续聘审计师事务所的事项向董事会提出建议。

(5) 就本公司的重大事项提供意见或提醒管理层关注相关的风险。

2017 年年度审计与年报编制相关工作情况如下：

根据上交所于 2017 年 12 月 31 日发布的《关于做好上市公司 2017 年年度报告工作的通知》后，各审核委员会委员认真学习相关要求，并根据审核委员会年度报告工作规程的要求，积极配合本公司 2017 年度审计与年报编制相关工作的开展，包括：

(1) 与本公司审计师、本公司财务部就 2017 年度的审计时间与工作安排进行了协商，确定了《2017 年年度报告工作安排表》，对提交的审计计划进行了审阅。

(2) 审核委员会于 2018 年 3 月 13 日对本公司编制的财务会计报告（初稿）进行了审阅，并发表了书面审阅意见。

(3) 在本公司审计师初步完成审计工作后，审核委员会再一次审阅了财务报告，并发表了书面审阅意见。审核委员会认为，本公司 2017 年度财务报告真实、准确、公允地反映了公司的整体情况，并同意将其提交董事会审核。

(4) 2018 年 3 月 15 日，审核委员会召开 2018 年度第一次会议，审议通过了本公司 2017 年年度报告及摘要和本公司 2017 年度财务报告等相关议案。同时，审核委员会对审计师的年度审计工作进行了总结评价，认为审计师在本公司 2017 年年度审计工作中本着严谨求实、独立客观的工作态度，能恪守职业道德，遵循审计准则，履行审计职责，按时提交审计报告，并向本公司管理层提出了较为中肯的管理建议，较好地完成了本公司委托的审计工作。

十、涉及财务报告的相关事项

10.1 与最近一期年度报告相比，会计政策发生变化的情况说明。

执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》和执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》和财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通

知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

本集团执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
(1) 与本集团日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	经董事会批准	其他收益：111,775,896.26 元
(2) 部分与收益相关的政府补助，冲减了相关成本费用。比较数据不调整。	经董事会批准	管理费用：减少 1,143,335.35 元 营业外支出：减少 57,190,147.97 元
(3) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	经董事会批准	列示持续经营净利润本年金额 2,118,755,620.90 元，上年金额 1,558,673,995.17 元； 列示终止经营净利润本年金额 0.00 元，上年金额 0.00 元。

10.2 与最近一期年度报告相比，会计估计和核算方法未发生变化。

10.3 本报告期内，未发生重大会计差错更正事项。

10.4 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的情况说明

10.4.1 其他原因的合并范围变动

与上期相比本期因其他原因新增合并单位 6 家。原因为：

(1) 本年 1 月，本公司下属子公司陈李济药厂与广东橘香斋大健康产业股份有限公司、广州普生大正药业有限公司三方共同出资设立广州市陈李济大健康产业有限公司，注册资本为人民币 1,500 万元，陈李济药厂认缴的出资额占注册资本的比例为 44%。陈李济药厂对广州市陈李济大健康产业有限公司具有控制权，故将广州市陈李济大健康产业有限公司纳入其合并范围。

(2) 本年 1 月，本公司下属子公司王老吉大健康公司、王老吉投资公司与山西大寨饮品有限公司三方共同出资设立王老吉大寨饮品有限公司，注册资本为人民币 5,000 万元，王老吉大健康公司认缴的出资额占注册资本的比例为 40%，王老吉投资公司认缴的出资额占注册资本的比例为 20%。

(3) 本年 2 月，本公司下属子公司王老吉大寨饮品有限公司设立广州王老吉大

寨饮品有限公司，注册资本为人民币 3,500 万元，王老吉大寨饮品有限公司认缴的出资额占注册资本的比例为 100%。

(4) 本年 8 月，本公司下属子公司王老吉大健康公司设立广州王老吉大健康电子商务有限公司，注册资本为人民币 1,000 万元，王老吉大健康公司认缴的出资额占注册资本的比例为 100%。

(5) 本年 8 月，本公司下属子公司采芝林药业设立梅州广药采芝林药业有限公司，注册资本为人民币 1,000 万元，采芝林药业认缴的出资额占注册资本的比例为 100%。

(6) 本年 4 月，本公司设立医疗器械投资公司，注册资本为人民币 1,000 万元，本公司认缴的出资额占注册资本的比例为 100%

10.5 本报告期内，未发生董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明。

广州白云山医药集团股份有限公司董事会

2018 年 3 月 15 日