漳州片仔癀药业股份有限公司

【2010】年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要简自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 天健正信会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况
否

1.5 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况
否

1.6 公司负责人冯忠铭、主管会计工作负责人庄建珍及会计机构负责人（会计主管人员）黄亚龙声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	片仔癀
股票代码	600436
股票上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	福建省漳州市上街1号
邮政编码	363000
公司国际互联网网址	http://www.zzpzh.com
电子信箱	pzhchj@gmail.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林绍碧	陈海建
联系地址	福建省漳州市芗城区上街1号	福建省漳州市芗城区上街1号
电话	0596-2302666	0596-2301955
传真	0596-2300313	0596-2300313
电子信箱	lsl@zzpzh.com	pzhchj@gmail.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
营业收入	867,314,583.15	694,749,846.04	24.84	649,743,490.70
利润总额	232,317,908.07	153,193,793.41	51.65	168,331,371.74
归属于上市公司股东的净利润	194,131,768.51	129,663,236.98	49.72	140,869,750.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	169,825,095.39	128,373,244.09	32.29	105,673,273.12
经营活动产生的现金流量净额	205,410,719.33	129,519,043.02	58.59	12,573,378.29
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
总资产	1,446,829,315.96	1,284,539,847.23	12.63	1,070,538,280.91
所有者权益(或股东权益)	1,049,508,750.53	824,633,214.41	27.27	726,171,080.26

3.2 主要财务指标

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
基本每股收益(元/股)	1.39	0.93	49.46	1.01
稀释每股收益(元/股)	1.39	0.93	49.46	1.01
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.21	0.92	31.52	0.75
加权平均净资产收益率(%)	22.17	17.23	增加4.94个百分点	18.93
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	19.39	17.06	增加2.33个百分点	14.54
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.47	0.93	58.06	0.09
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	7.50	5.89	27.33	5.19

扣除非经常性损益项目
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额
非流动资产处置损益	-501,897.05
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,951,816.00
债务重组损益	-408,780.46
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,022,316.71
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	26,047,382.39
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	265,638.91
所得税影响额	-4,311,966.72
少数股东权益影响额(税后)	242,163.34
合计	24,306,673.12

采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	5,045,857.65	94,315.20	-4,951,542.45	49,307.55
可供出售金融资产	109,734,856.98	394,138,212.47	284,403,355.49	
合计	114,780,714.63	394,232,527.67	279,451,813.04	49,307.55

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表
√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	76,368,000	54.55						76,368,000	54.55
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	63,632,000	45.45						63,632,000	45.45
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	140,000,000	100.00						140,000,000	100.00

限售股份变动情况表
□适用 √不适用

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					14,373户
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
漳州片仔癀集团公司	国家	54.55	76,368,000	76,368,000	无
王富济	境内自然人	4.50	6,300,000		未知
漳州市国有资产投资经营有限公司	国家	3.83	5,365,000		无
全国社保基金一一零组合	其他	2.86	4,003,498		未知
中国工商银行-华安中小盘成长股票型证券投资基金	其他	2.33	3,268,450		未知
中国工商银行-国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金	其他	1.96	2,747,363		未知
全国社保基金六零四组合	其他	1.81	2,535,956		未知
中信实业银行-招商优质成长股票型证券投资基金	其他	1.71	2,395,173		未知
中国光大银行股份有限公司-国投瑞银创新动力股票型证券投资基金	其他	1.37	1,924,160		未知
交通银行-普惠证券投资基金	其他	1.29	1,810,298		未知
前十名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量		
王富济	6,300,000		人民币普通股	6,300,000	
漳州市国有资产投资经营有限公司	5,365,000		人民币普通股	5,365,000	
全国社保基金一一零组合	4,003,498		人民币普通股	4,003,498	
中国工商银行-华安中小盘成长股票型证券投资基金	3,268,450		人民币普通股	3,268,450	
中国工商银行-国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金	2,747,363		人民币普通股	2,747,363	
全国社保基金六零四组合	2,535,956		人民币普通股	2,535,956	
中信实业银行-招商优质成长股票型证券投资基金	2,395,173		人民币普通股	2,395,173	
中国光大银行股份有限公司-国投瑞银创新动力股票型证券投资基金	1,924,160		人民币普通股	1,924,160	
交通银行-普惠证券投资基金	1,810,298		人民币普通股	1,810,298	
片仔癀(漳州)医药有限公司	1,776,000		人民币普通股	1,776,000	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东与漳州市国有资产投资经营有限公司属漳州市国有资产监督管理委员会控制，控股股东与上述其他股东不存在关联关系或一致行动人关系。公司未知上述无限售条件的流通股股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。				

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况
√适用 □不适用

新控股股东名称	漳州市九龙江建设有限公司
新控股股东变更日期	2011年3月27日
新控股股东变更情况刊登日期	2011年3月28日

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 控股股东及实际控制人具体情况介绍

漳州片仔癀集团公司是漳州市政府授权管理企业国有资产的国有独资公司，依法负责对授权管理范围内的国有资产及其产权直接行使资产收益、重大决策、选择管理者等出资者权利。漳州片仔癀集团公司受漳州市国资委的管理和监督。

4.3.2.2 控股股东情况
○ 法人

单位：元 币种：人民币

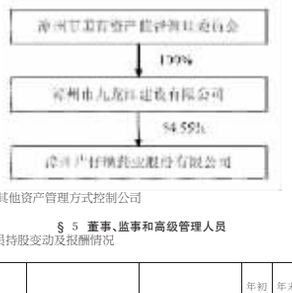
名称	漳州片仔癀集团公司
单位负责人或法定代表人	冯忠铭
成立日期	1991年7月19日
注册资本	69,050,000.00
主要经营业务或管理活动	对外投资及资产经营管理，销售金属材料、铝塑制品、日用化学品，包装材料及制品(涉及许可审批项目除外)。

4.3.2.3 实际控制人情况
○ 法人

单位：元 币种：人民币

名称	漳州市国资委
单位负责人或法定代表人	蔡良国
成立日期	2005年12月30日

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司
□适用 √不适用

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
冯忠铭	董事长	男	58	2009年4月24日	2012年4月23日				60	否
潘杰	董事、总经理	男	45	2009年4月24日	2012年4月23日				60	否
庄建珍	董事、财务总监	女	48	2009年4月24日	2012年4月23日				49.8	否
赖志军	董事	男	42	2009年4月24日	2012年4月23日				0.4	是
陈金城	董事、副总经理	男	44	2009年4月24日	2012年4月23日				50.4	否
杨国华	董事	男	45	2009年4月24日	2012年4月23日				0.4	是
卢永华	独立董事	男	56	2009年4月24日	2012年4月23日				4	否
罗鹏	独立董事	女	42	2009年4月24日	2012年4月23日				4	否
崔锦治	独立董事	女	47	2009年4月24日	2012年4月23日				4	否
谢贺根	监事会召集人	男	54	2009年4月24日	2012年4月23日				45.6	否
吴文祥	监事	男	50	2009年4月24日	2012年4月23日				0.4	是
戴俊伟	监事	男	47	2009年4月24日	2012年4月23日				15.8	否
陈纪鹏	副总经理	男	42	2009年4月24日	2012年4月23日				50.4	否
林绍碧	副总经理、董事会秘书	男	45	2009年4月24日	2012年4月23日				49.8	否
黄进明	副总经理	男	44	2009年4月24日	2012年4月23日				49.8	否
合计	/	/	/	/	/			/	444.8	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、总体经营情况回顾：

2010年，公司管理层在董事会的领导下，在全体股东的大力支持下，认真学习实践科学发展观，积极响应福建省委、省政府提出的“大干150天，打好五大战役”号召，按照公司年度经营计划，认真落实《省务院关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》，推进中药事业继承与科技创新，加大投入科技支撑计划项目、科技重大专项、国际科技合作与交流项目——片仔癀二次开发课题研究力度；结合国家医药体制改革，认真总结、深入分析市场变化，结合公司经营特点，充分利用品牌效应，重点发展高端产品，加大产品研发力度，提升自主创新能力，实施品牌带动战略，以经济效益为中心，以市场需求为导向，深入开展思想观念创新、管理机制创新、市场营销创新、产品与技术创新、企业文化创新。“片仔癀”社会认同度日益提升，为公司对主导产品价格调整奠定良好基础，福建省科技项目计划——金糖宁项目的产业化建设（一期）基本完成，化妆品、日化品等系列产品产业化进度逐步加快，人工养麝、活体取香事业社会效益、综合经济效益逐步显现，公司麝香资源供给再添渠道。公司报告期营业收入、净利润、研发成果、营销网络建设、技术改造进度等综合指标实现较好成效。

2010年12月31日的资产总额144,682.93万元（其中：母公司111,295.24万元），负债总额36,296.66万元（其中：母公司17,410.71万元），股东权益总额108,386.27万元（其中：母公司93,884.52万元）。归属于母公司所有者权益104,950.88万元，少数股东权益3,435.40万元。全年实现利润总额23,231.79万元（其中：母公司22,129.99万元），净利润19,469.98万元（其中：母公司18,682.76万元），归属于母公司所有者的净利润19,413.18万元，每股收益1.39元，加权平均净资产收益率为22.17%。经营活动产生的现金流量20,541.07 万元（其中：母公司19,073.82万元），每股经营活动产生的现金流量净额1.47元股（其中母公司1.36元股）。

2、公司经营计划完成情况：

公司2010年度经营目标完成情况：计划实现销售收入85,000万元，实际完成86,731.46万元，完成102.04%；成本费用计划66,000万元，实际支出67,156.48万元，由于产品结构变动比计划多支出1.75%；其中母公司计划实现销售收入34,000万元，实际实现41,261.04万元，完成121.36%，成本费用计划19,000万元，实际支出22,920.83万元，由于研发投入增加及营业收入增加相应配比营业成本增加、比计划多支出20.64%。

（二）公司主营业务及其经营状况

1、主营业务分行业、产品情况

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(百分点)
分行业						
制药行业	413,210,432.98	134,805,950.66	67.38	26.19	32.14	-1.48
医药流通	465,546,076.56	442,497,617.76	4.95	27.54	27.79	-0.18
化妆品、护肤品	56,004,161.85	23,218,600.94	58.54	50.34	40.31	2.96
减：内部交易抵消	-67,446,088.24	-67,446,419.28				
分产品						
片仔癀系列	358,960,783.20	87,537,401.80	75.61	31.43	21.96	1.53

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
境内地区	733,729,177.76	26.01
境外地区	133,585,405.39	18.77
合计	867,314,583.15	24.84

3、报告期公司资产、财务数据、现金流分析

①报告期公司资产构成同比发生重大变动的说明

单位：万元 币种：人民币

项目名称	2010年12月31日		2009年12月31日		所占比重增减(%)	2010年比2009年	
	金额	所占比重	金额	所占比重		增减额	增减幅度(%)
资产合计	144,682.93	100.00	128,453.98	100.00	-	16,228.95	12.63
货币资金	22,785.02	15.75	24,047.42	18.72	-2.97	-1,262.40	-5.25
交易性金融资产	9.43	0.01	504.59	0.39	-0.38	-495.16	-98.13
应收票据	1,017.13	0.70	373.55	0.29	0.41	643.58	172.29
应收账款	12,137.44	8.39	12,118.36	9.43	-1.04	19.08	0.16
预付款项	2,368.80	1.64	3,508.15	2.73	-1.09	-1,139.35	-32.48
其他应收款	285.90	0.20	1,348.02	1.05	-0.85	-1,062.12	-78.79
存货	33,589.43	23.22	33,306.32	25.93	-2.71	283.11	0.85
可供出售金融资产	39,413.82	27.24	10,973.49	8.54	18.70	28,440.33	259.17
长期股权投资	5,141.06	3.55	17,653.60	13.74	-10.19	-12,512.54	-70.88
投资性房地产	2,503.08	1.73	-	-	1.73	2,503.08	基数为零
固定资产	15,846.18	10.95	18,269.06	14.22	-3.27	-2,422.88	-13.26
在建工程	2,152.01	1.49	572.18	0.45	1.04	1,579.83	276.11
生产性生物资产	295.25	0.20	288.70	0.22	-0.02	6.55	2.27
无形资产	5,239.59	3.62	4,095.93	3.19	0.43	1,143.66	27.92
开发支出	1,085.30	0.75	706.12	0.55	0.20	379.18	53.70
递延所得税资产	731.81	0.51	627.02	0.49	0.02	104.79	16.71

截止2010年12月31日，公司总资产144,682.93万元，比年初128,453.98万元，增加16,228.95万元，资产类变动最大的项目是可供出售金融资产，简要分析如下：货币资金年末余额22,785.02万元，比年初24 047.42万元，减少1,262.40万元，变动原因详见现金流量变动分析。

交易性金融资产年末余额9.43万元，比年初504.59万元，减少495.16万元，子公司片仔癀化妆品将年初公允价值504.59万元的“兴业卓越一号集合资产管理”共500.09万股全部售出。

应收票据年末余额1,017.13万元，比年初373.55万元，增加643.58万元。其中：母公司持有803.16万元，比年初增加498.21万元；子公司片仔癀医药持有213.96万元，比年初增加156.25万元；子公司片仔癀化妆品年初持有的10.88万元票据到期或者背书转让。

应收账款年末余额12,137.44万元，比年初12,118.36万元，增加19.08万元。本公司加强应收账款信用管理，营业额增加，应收账款反而减少1,126.37万元。本公司子公司医药公司因营业额增加而增加应收账款1,204.73万元。年末应收美元外汇账款中部分已质押给银行，借入港币20,618,958.17元折合人民币17,545,290.08元。

预付账款年末余额2,368.80万元，比年初3,508.15万元，减少1,139.35万元，主要系子公司片仔癀化妆品2009年预付的土地出让金本年度转入无形资产1,473.50万元。

其他应收款年末余额285.90万元，比年初1,348.02万元，减少1,062.12万元，主要系阔发证券破产清算清偿本公司部分债务，母公司转销其他应收款账面价值1,005.17万元。

存货年末余额33,589.43万元，比年初33,306.32万元，增加283.11万元，主要原因系母公司原材料及在制品减少2,083.10万元；子公司片仔癀医药公司存货增加803.27万元；子公司陕西麝业存货增加1,563.65万元。

可供出售金融资产年末余额39,413.82万元，比年初10,973.49万元，增加28,440.33万元，增长259.17%。主要系母公司持有的兴业证券股票上市，从长期股权投资转入可供出售金融资产，因此减少长期股权投资13,000万元，增加可供出售金融资产21,036.18万元（核本13,000万元，公允价值变动8,036.18万元）；阔发证券破产清算清偿债务，母公司收到581,530股双鹤药业（当日市值13,160,023.90元）、313,834股辽宁成大（当日市值13,149,644.60元），增加可供出售金融资产2,602.05万元（成本2,630.97万元，公允价值变动-28.92万元）；子公司片仔癀医药持有母公司股票177.60万股，形成母子公司交叉持股，除初始投资成本合并抵消外，年末按市价确认公允价值增加5,947.82万元；子公司片仔癀化妆品处置交易性金融资产期间取得的投资收益增加20.25万元，持有交易性金融资产处置取得的投资收益增加4.91万元，持有可供出售金融资产期间取得的投资收益增加5.85万元。

固定资产年末余额15,846.18万元，比年初18,269.06万元，减少2,422.88万元，其中增加固定资产原值1,342.09万元，计提折旧1,360.43万元，将用于出租的房屋重分类到投资性房地产2,213.03万元等。

在建工程年末余额2,152.01万元，比年初572.18万元，增加1,579.83万元，主要系母公司金糖宁产业化项目配套改造工程投资647.93万元，医药仓储中心工程新增投资262.86万元；子公司片仔癀化妆品拆迁技改项目新增投资693.59万元；子公司陕西片仔癀麝业投建黄牛铺宠濑村原振兴养殖场完工转出减少72.41万元。

长期股权投资年末余额为5,141.06万元，比年初17,653.60万元，减少12,512.54万元，主要系母公司及子公司片仔癀化妆品有限公司持有的兴业证券股票上市，从长期股权投资转为可供出售金融资产，因此减少长期股权投资13,015.24万元，母公司持有福建同春药业股份有限公司权益调整增加502.7万元。

生产性生物资产年末余额为295.25万元，比年初288.70万元，增加6.55万元，该项资产主要由子公司四川片仔癀麝业繁殖新西兰种兔、活体取香、人工养麝、活体取香事业社会效益、综合经济效益逐步显现，公司麝香资源供给再添渠道。公司报告期营业收入、净利润、研发成果、营销网络建设、技术改造进度等综合指标实现较好成效。

2010年12月31日的资产总额144,682.93万元（其中：母公司111,295.24万元），负债总额36,296.66万元（其中：母公司17,410.71万元），股东权益总额108,386.27万元（其中：母公司93,884.52万元）。归属于母公司所有者权益104,950.88万元，少数股东权益3,435.40万元。全年实现利润总额23,231.79万元（其中：母公司22,129.99万元），净利润19,469.98万元（其中：母公司18,682.76万元），归属于母公司所有者的净利润19,413.18万元，每股收益1.39元，加权平均净资产收益率为22.17%。经营活动产生的现金流量20,541.07 万元（其中：母公司19,073.82万元），每股经营活动产生的现金流量净额1.47元股（其中母公司1.36元股）。

2、公司经营计划完成情况：

公司2010年度经营目标完成情况：计划实现销售收入85,000万元，实际完成86,731.46万元，完成102.04%；成本费用计划66,000万元，实际支出67,156.48万元，由于产品结构变动比计划多支出1.75%；其中母公司计划实现销售收入34,000万元，实际实现41,261.04万元，完成121.36%，成本费用计划19,000万元，实际支出22,920.83万元，由于研发投入增加及营业收入增加相应配比营业成本增加、比计划多支出20.64%。

（二）公司主营业务及其经营状况

1、主营业务分行业、产品情况

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(百分点)
分行业						
制药行业	413,210,432.98	134,805,950.66	67.38	26.19	32.14	-1.48
医药流通	465,546,076.56	442,497,617.76	4.95	27.54	27.79	-0.18
化妆品、护肤品	56,004,161.85	23,218,600.94	58.54	50.34	40.31	2.96
减：内部交易抵消	-67,446,088.24	-67,446,419.28				
分产品						
片仔癀系列	358,960,783.20	87,537,401.80	75.61	31.43	21.96	1.53

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
境内地区	733,729,177.76	26.01
境外地区	133,585,405.39	18.77
合计	867,314,583.15	24.84

3、报告期公司资产、财务数据、现金流分析

①报告期公司资产构成同比发生重大变动的说明

单位：万元 币种：人民币

项目名称	2010年12月31日		2009年12月31日		所占比重增减(%)	2010年比2009年	
	金额	所占比重	金额	所占比重		增减额	增减幅度(%)
资产合计	144,682.93	100.00	128,453.98	100.00	-	16,228.95	12.63
货币资金	22,785.02	15.75	24,047.42	18.72	-2.97	-1,262.40	-5.25
交易性金融资产	9.43	0.01	504.59	0.39	-0.38	-495.16	-98.13
应收票据	1,017.13	0.70	373.55	0.29	0.41	643.58	172.29
应收账款	12,137.44	8.39	12,118.36	9.43	-1.04	19.08	0.16
预付款项	2,368.80	1.64	3,508.15	2.73	-1.09	-1,139.35	-32.48
其他应收款	285.90	0.20	1,348.02	1.05	-0.85	-1,062.12	-78.79
存货	33,589.43	23.22	33,306.32	25.93	-2.71	283.11	0.85
可供出售金融资产	39,413.82	27.24	10,973.49	8.54	18.70	28,440.33	259.17
长期股权投资	5,141.06	3.55	17,653.60	13.74	-10.19	-12,512.54	-70.88
投资性房地产	2,503.08	1.73	-	-	1.73	2,503.08	基数为零
固定资产	15,846.18	10.95	18,269.06	14.22	-3.27	-2,422.88	-13.26
在建工程	2,152.01	1.49	572.18	0.45	1.04	1,579.83	276.11
生产性生物资产	295.25	0.20	288.70	0.22	-0.02	6.55	2.27
无形资产	5,239.59	3.62	4,095.93	3.19	0.43	1,143.66	27.92
开发支出	1,085.30	0.75	706.12	0.55	0.20	379.18	53.70
递延所得税资产	731.81	0.51	627.02	0.49	0.02	104.79	16.71

截止2010年12月31日，公司总资产144,682.93万元，比年初128,453.98万元，增加16,228.95万元，资产类变动最大的项目是可供出售金融资产，简要分析如下：货币资金年末余额22,785.02万元，比年初24 047.42万元，减少1,262.40万元，变动原因详见现金流量变动分析。

交易性金融资产年末余额9.43万元，比年初504.59万元，减少495.16万元，子公司片仔癀化妆品将年初公允价值504.59万元的“兴业卓越一号集合资产管理”共500.09万股全部售出。

应收票据年末余额1,017.13万元，比年初373.55万元，增加643.58万元。其中：母公司持有803.16万元，比年初增加498.21万元；子公司片仔癀医药持有213.96万元，比年初增加156.25万元；子公司片仔癀化妆品年初持有的10.88万元票据到期或者背书转让。

应收账款年末余额12,137.44万元，比年初12,118.36万元，增加19.08万元。本公司加强应收账款信用管理，营业额增加，应收账款反而减少1,126.37万元。本公司子公司医药公司因营业额增加而增加应收账款1,204.73万元。年末应收美元外汇账款中部分已质押给银行，借入港币20,618,958.17元折合人民币17,545,290.08元。

预付账款年末余额2,368.80万元，比年初3,508.15万元，减少1,139.35万元，主要系子公司片仔癀化妆品2009年预付的土地出让金本年度转入无形资产1,473.50万元。

其他应收款年末余额285.90万元，比年初1,348.02万元，减少1,062.12万元，主要系阔发证券破产清算清偿本公司部分债务，母公司转销其他应收款账面价值1,005.17万元。

存货年末余额33,589.43万元，比年初33,306.32万元，增加283.11万元，主要原因系母公司原材料及在制品减少2,083.10万元；子公司片仔癀医药公司存货增加803.27万元；子公司陕西麝业存货增加1,563.65万元。

可供出售金融资产年末余额39,413.82万元，比年初10,973.49万元，增加28,440.33万元，增长259.17%。主要系母公司持有的兴业证券股票上市，从长期股权投资转入可供出售金融资产，因此减少长期股权投资13,000万元，增加可供出售金融资产21,036.18万元（成本13,000万元，公允价值变动8,036.18万元）；阔发证券破产清算清偿债务，母公司收到581,530股双鹤药业（当日市值13,160,023.90元）、313,834股辽宁成大（当日市值13,149,644.60元），增加可供出售金融资产2,602.05万元（成本2,630.97万元，公允价值变动-28.92万元）；子公司片仔癀医药持有母公司股票177.60万股，形成母子公司交叉持股，除初始投资成本合并抵消外，年末按市价确认公允价值增加5,947.82万元；子公司片仔癀化妆品将有兴业银行140.4021万流通股，年末按市价确认公允价值减少1,339.67万元，持有兴业证券年末按市价确认公允价值增加193.95万元。

固定资产年末余额15,846.18万元，比年初18,269.06万元，减少2,422.88万元，其中增加固定资产原值1,342.09万元，计提折旧1,360.43万元，将用于出租的房屋重分类到投资性房地产2,213.03万元等。

在建工程年末余额2,152.01万元，比年初572.18万元，增加1,579.83万元，主要系母公司金糖宁产业化项目配套改造工程投资647.93万元，医药仓储中心工程新增投资262.86万元；子公司片仔癀化妆品拆迁技改项目新增投资693.59万元；子公司陕西片仔癀麝业投建黄牛铺宠濑村原振兴养殖场完工转出减少72.41万元。

长期股权投资年末余额为5,141.06万元，比年初17,653.60万元，减少12,512.54万元，主要系母公司及子公司片仔癀化妆品有限公司持有的兴业证券股票上市，从长期股权投资转为可供出售金融资产，因此减少长期股权投资13,015.24万元，母公司持有福建同春药业股份有限公司权益调整增加502.7万元。

生产性生物资产年末余额为295.25万元，比年初288.70万元，增加6.55万元，该项资产主要由子公司四川片仔癀麝业繁殖新西兰种兔、活体取香、人工养麝、活体取香事业社会效益、综合经济效益逐步显现，公司麝香资源供给再添渠道。公司报告期营业收入、净利润、研发成果、营销网络建设、技术改造进度等综合指标实现较好成效。

无形资产年末余额5,239.59万元，比年初余额4,095.93万元，增加1,143.66万元，主要原因是子公司片仔癀化妆品购买晚耳岭土地使用权1,473.495万元（土地面积30,936.39平方米，相关土地权证已经办妥）等增加无形资产1,673.15万元；用于租赁房屋附带的土地使用权重分类到投资性房地产290.05万元，本年摊销239.44万元等。

开发支出年末余额1,085.30万元，比年初706.12万元，增加379.18万元，主要为母公司增加对片仔癀二次开发支出。

递延所得税资产年末余额为731.81万元，比年初627.02万元，增加104.79万元。主要系收到国家拨付研发款项形成递延所得税资产增加79.17万元；子公司四川麝业、陕西麝业已抵扣亏损形成的递延所得税资产66.08万元，工资费用形成的递延所得税资产增加12.02万元，新增可供出售金融资产公允价值变动形成递延所得税资产55.45万元，应收款坏账准备减少使得递延所得税资产减少44.05万元，预提费用减少使得递延所得税资产减少63.87万元。

②报告期公司负债构成同比发生重大变动的说明

单位：万元 币种：人民币

项目名称	2010年12月31日		2009年12月31日		所占比重增减(%)	2010年比2009年	
	金额	所占比重	金额	所占比重		增减额	增减幅度(%)
负债合计	36,296.66	100	42,735.42	100	-	-6,438.76	-15.07
短期借款	8,754.53	24.12	21,260.94	49.75	-25.63	-12,506.41	-58.82
应付票据	1,032.52	2.84	1,596.24	3.74	-0.9	-563.72	-35.32
应付账款	8,700.11	23.97	6,241.78	14.61	9.36	2,458.33	39.39
预收款项	1,690.73	4.66	2,005.64	4.69	-0.03	-314.91	-15.7
应付职工薪酬	1,024.83	2.82	1,127.63	2.64	0.18	-102.8	-9.12
应交税费	1,877.68	5.17	645.78	1.51	3.66	1,231.90	190.76
应付利息	21.21	0.06	30.13	0.07	-0.01	-8.92	-29.61
其他应付款	1,808.65	4.98	2,277.88	5.33	-0.35	-469.23	-20.6
长期借款	3,000.00	8.27	2,000.00	4.68	3.59	1,000.00	50
递延所得税负债	5,063.49	13.95	2,805.25	6.56	7.39	2,258.24	80.5
其他非流动负债	2,378.40	6.55	1,798.75	4.21	2.34	579.65	32.23

报告期末负债总额36,296.66万元，比年初42,735.42万元，减少6,438.76万元，负债类变动最大的项目是短期借款，简要分析如下：

短期借款年末余额8,754.53万元，比年初21,260.94万元，减少12,506.41万元，主要原因系本年度母公司偿还银行贷款等减少14,106.41万元；子公司片仔癀医药本年度贷款增加1,600万元。

应付票据年末余额1,032.52万元，比年初余额1,596.24万元，减少563.72万元，主要原因系子公司片仔癀医药本年减少598.84万元。

应付账款年末余额为8,700.11万元，比年初6,241.78万元，增加2,458.33万元，其中子公司陕西麝业向农户收购麝香增加1,766.75万元，母公司增加498.53万元，子公司片仔癀医药增加262.35万元。

预收账款年末余额1