广州白云山医药集团股份有限公司

2013 年度报告摘要

一、重要提示

1.1 广州白云山医药集团股份有限公司（“本公司”）本年度报告摘要摘自本公司截至2013年12月31日止年度（“本报告期”或“本年度”）的2013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海证券交易所（“上交所”）网站（http://www.sse.com.cn）和香港联合交易所有限公司（“港交所”）网站（http://www.hkex.com.hk）等中国证券监督管理委员会（“中国证监会”）指定网站上的年度报告全文。

1.2 本摘要分别以中、英文两种语言编订，两种文体若出现解释上的歧义时，以中文本为准。

1.3 本公司及其附属企业（“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书。

1.4 2013年12月31日止十二个月的合并利润表、合并股东权益变动表及合并现金流量表已按照中国企业会计准则要求包括广州白云山制药股份有限公司（“白云山股份”）与广药白云山香港有限公司的营运业绩及现金流量相关数据。2013年1月1日之前的合并报表及注释也已根据中国企业会计准则要求进行追溯调整。

1.5 按港交所《证券上市规则》(“上市规则”)附录十六第45段的规定，须载列于本公司2013年年度报告摘要的所有资料将刊登于港交所网站。

1.6 公司基本情况

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	陈静	黄雪贞
联系地址	中华人民共和国(“中国”)广东省广州市荔湾区沙面北街45号	
电话	(8620)6628 1217	(8620)6628 1219
传真	(8620)6628 1229	
电子信箱	chenj@gybys.com.cn	huangxz@gybys.com.cn

二、会计数据和财务指标摘要

2.1 主要会计数据

主要会计数据	2013年	2012年		本年比上年增减(%)	2011年		2010年		2009年	
		调整后	调整前	调整后	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
营业收入(人民币千元)	17,608,193	12,062,642	8,229,059	45.97	8,869,704	5,439,612	7,523,493	4,486,067	6,511,671	3,881,938
归属于本公司股东的净利润(人民币千元)	980,045	729,040	395,278	34.43	542,763	287,531	469,216	267,112	301,634	210,989
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)	891,802	706,882	377,425	26.16	509,456	265,742	397,109	233,168	190,395	156,584
经营活动产生的现金流量净额(人民币千元)	1,339,140	999,230	506,530	34.02	83,079	(185,040)	402,565	73,218	734,786	439,393
利润总额(人民币千元)	1,229,190	881,063	457,839	39.51	656,121	334,993	575,572	321,341	344,613	231,331

主要会计数据	2013年末	2012年末		本年比上年增减(%)	2011年末		2010年末		2009年末	
		调整后	调整前	调整后	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
归属于本公司股东的股东权益(人民币千元)	6,831,768	5,566,352	4,096,589	22.73	4,943,960	3,781,652	4,471,669	3,539,369	4,050,086	3,304,186
总资产(人民币千元)	12,249,123	9,394,208	6,235,394	30.39	7,742,904	4,851,266	7,250,778	4,477,892	6,912,847	4,226,137
总负债(人民币千元)	5,226,886	3,638,244	2,011,073	43.67	2,626,151	956,094	2,622,278	836,351	2,712,959	824,561
归属于本公司股东的每股股东权益(人民币元)	5.29	4.41	5.05	19.87	3.92	4.66	3.55	4.36	3.21	4.07

2.2 主要财务指标

主要财务数据	2013年	2012年		本年比上年增减(%)	2011年		2010年		2009年	
		调整后	调整前	调整后	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
基本每股收益（人民币元）	0.768	0.578	0.487	32.84	0.430	0.355	0.372	0.329	0.239	0.260
稀释每股收益（人民币元）	0.768	0.578	0.487	32.84	0.430	0.355	0.372	0.329	0.239	0.260
扣除非经常性损益后的基本每股收益（人民币元）	0.699	0.560	0.465	24.67	0.404	0.328	0.315	0.288	0.151	0.193
加权平均净资产收益率(%)	15.71	13.89	10.05	增加1.82个百分点	11.50	7.84	11.01	7.81	7.76	6.56
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	14.30	13.47	9.60	增加0.83个百分点	10.80	7.25	9.32	6.82	4.90	4.87
归属于本公司股东权益收益率(%)	14.35	13.10	9.65	增加1.25个百分点	10.98	7.60	10.49	7.55	7.45	6.39
归属于本公司股东权益占总资产(%)	55.77	59.25	65.70	减少3.48个百分点	63.85	77.95	61.67	79.04	58.59	78.18
资产负债率(%)(注)	42.67	38.73	32.25	增加3.94个百分点	33.92	19.71	36.17	18.68	39.25	19.51

注：资产负债率的计算公式为：负债总值 ÷ 资产总值 × 100%

以上财务报表数据和指标均以合并报表数计算。

2.3 股份变动情况表及股本结构

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量(股)	比例(%)	发行新股(股)	送股	公积金转股(股)	其他(股)	小计(股)	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、国有法人持股	—	—	34,839,645	—	—	—	34,839,645	34,839,645	2.70
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	591,000,000	72.88	—	—	—	445,601,005	445,601,005	1,036,601,005	80.27
2、境内上市的外资股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外资股	219,900,000	27.12	—	—	—	—	—	219,900,000	17.03
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、股份总数	810,900,000	100.00	34,839,645	0	0	445,601,005	480,440,650	1,291,340,650	100.00

2.4 股份变动情况说明

本公司以新增A股股份换股方式吸收合并白云山股份，按每1股白云山股份可换取0.95股本公司的A股股份。本报告期内，本公司因换股吸收合并白云山股份共计新增445,601,005股A股股份，全部为无限售条件流通股份，本次新增A股股份上市流通日期为2013年5月23日。

本公司已依照《发行股份购买资产协议书》及其补充协议的约定，相应向广州医药集团有限公司（“广药集团”）发行人民币普通股股票34,839,645股，每股面值人民币1元。本公司非公开发行34,839,645股A股股份，全部为有限售条件流通股份，本次新增A股股份上市流通日期为2013年7月5日。

2.5 限售股份变动情况

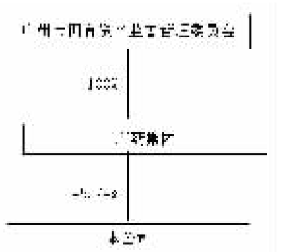
股东名称	本报告期初限售股数（股）	本报告期解除限售股数（股）	本报告期增加限售股数（股）	本报告期末限售股数（股）	限售原因	解除限售日期
广药集团	0	0	34,839,645	34,839,645	注	2016年7月5日

注：根据《发行股份购买资产协议书》及其补充协议的约定，广药集团所持34,839,645股A股股份于2013年7月5日上市流通日起未来36个月内不上市交易或者转让。

2.6 前十名股东持股情况

本报告期末股东总数	79,494户		本年度报告披露日前第五个交易日末股东总数		81,168户	
股东名称	股份性质	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)
广药集团	内资股	193,394,645	584,228,036	45.24	34,839,645	无
香港中央结算(代理人)有限公司	外资股	136,090	219,591,479	17.00	无	未知
赵旭光	内资股	6,560,000	6,560,000	0.51	无	5,747,500
中国建设银行股份有限公司－摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金	内资股	4,900,000	4,900,000	0.38	无	未知
西藏丹红投资咨询有限公司	内资股	4,662,328	4,662,328	0.36	无	未知
赵芝虹	内资股	4,493,732	4,493,732	0.35	无	未知
中国银行－易方达积极成长证券投资基金	内资股	3,600,192	4,400,000	0.34	无	未知
华夏银行股份有限公司－德盛精选股票证券投资基金	内资股	3,900,000	3,900,000	0.30	无	未知
深圳市崇德影视传媒有限公司	内资股	3,695,800	3,695,800	0.29	无	未知
中国工商银行－上证50交易型开放式指数证券投资基金	内资股	3,541,656	3,541,656	0.27	无	未知
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	(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。 (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。					

2.7 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



2.8 本年度内，本公司或其任何附属公司概无买卖或购回本公司之股份。

2.9 公众持股量

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

2.10 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现有股东的持有股份比例向其发行新股的优先认购股权条款及规定。

三、董事会报告

3.1 管理层讨论与分析

3.1.1 经营业务范围

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；及（3）大健康产品的研究开发、生产与销售。

3.1.2 经营状况分析

业务回顾

本报告期内，本公司重大资产重组方案成功实施完毕。2013年5月，本公司完成对白云山股份的换股吸收合并工作，本公司换股吸收合并白云山股份新增股份于2013年5月23日正式上市流通。2013年6月30日，本公司与广药集团就发行A股股份购买资产签署《资产交割协议书》，发行股份于2013年7月5日完成登记手续。至此，本公司的重大资产重组基本完成，开创了中国证券史上横跨沪、深、港三地交易所的首个重大资产重组案例。根据中国上市公司市值管理研究中心提供的数据，本公司是2013年度医药行业上市公司总市值增长率排名第一的上市公司。此外，本公司凭借其在价值创造和价值实现方面的良好表现以及颇具市场影响力的重大无先例重组，荣获“市值管理百佳”、“资本品牌价值百强”和“最具竞争优势上市公司”等多项称号。2013年7月，经国内工商行政管理部门核准同意，本公司正式更名为“广州白云山医药集团股份有限公司”。2013年8月，本公司正式完成了在香港更名的有关备案手续。2013年8月29日，本公司在香港和上海两地的证券简称正式变更为“白云山”。

制造业务

本报告期内，制造业务一是积极应对各省基药增补目录工作，努力维护产品价格及做好药品招标工作。本报告期内，独家中药品种口炎清颗粒、消渴丸、障眼明片、华佗再造丸、王老吉保济口服液等成功入选2012版国家基药目录。二是实施整合传播，加快市场营销创新。本报告期内，坚持了近10年之久的“家庭过期药品回收活动”扩展到全国185个城市，并定点提供上门回收服务，受到了好评及于本报告期后创下“全球规模最大的家庭 过期药品回收公益活动”吉尼斯世界纪录；广州白云山和记黄埔中药有限公司（“白云山和黄公司”）推出公益微电影《让爱回家》、王老吉推出奋斗励志微电影《倾世之恋》，将品牌的商业化与电影的艺术性进行有机结合，利用新媒介传播品牌实现了营销创新。三是大力开展品牌、文化和学术营销活动，提升品牌与产品知名度。本报告期内，本公司属下企业通过捐款赠药等各项公益活动回馈社会，展现企业的公民责任。广州白云山陈李济药厂有限公司（“陈李济药厂”）建立了集中医药销售和品牌展示于一体的“陈李济金牌形象店”，并作为广州市第三届广府文化节的唯一广州制药企业代表参展。广州白云山中一药业有限公司（“中一药业”）的消渴丸循证医学研究、消渴丸的现代研究与应用等科研项目取得重大突破，带动了学术营销工作；中一展厅正式落成，成为继陈李济博物馆、神农草堂之后的又一个医药文化平台。广州王老吉药业股份有限公司（“王老吉药业”）推出中国首部儿童安全用药报告《三公仔?爱子有方——儿童用药安全白皮书》，成功将公益活动与品牌传播完美融合。四是大力发展大健康产业，通过大健康平台，开拓国内大健康产品市场。今年6月，举办了“王老吉凉茶国际标准研究暨王老吉凉茶国家863计划最新科研成果发布会”，与瑞士SGS以及穆拉德转化医学中心签约，在全球率先启动凉茶国际标准研究，进一步加速凉茶饮料的国际化进程。加快凉茶生产基地建设的步伐，先后在四川雅安、梅州大埔及河南新乡投资建立生产基地，以应对产能的需求；针对消费者对凉茶类产品的多样化需求，推出了新品低糖凉茶、无糖凉茶和固体凉茶，并为直供连锁餐饮渠道设计了凉茶直饮机，突破了王老吉凉茶以往产品规格单一的局限。着实开展营销渠道的深耕细作，加快销售队伍与客户群的建设与管理，加大餐饮渠道开发力度，拉动餐饮消费，迅速提升红罐王老吉及红色瓶装王老吉凉茶在全国范围内的铺货率，使红罐王老吉实现了快速增长。广州王老吉大健康产业有限公司（“王老吉大健康”）产品在中国质量协会发布的“2013年度食品行业（茶饮料）消费者满意度调查分析报告”中满意度、品牌形象、感知质量、安全信心四项指标评比第一，评为消费者最满意的茶饮料品牌。建成了全国规模最大、藏品最丰富、科技含量最高的凉茶博物馆——王老吉博物馆，成立了我国首家凉茶学术机构——王老吉文化研究会，以“传世185年正宗凉茶王老吉”作为传播主题，强化王老吉品牌的文化，启动中华“吉”文化推广，设立王老吉中华“吉”文化研究院。五是推进“新奶牛项目”，实施大品种战略，加大力度提升高毛利、高附加值及高科技产品的市场份额，培育“奶牛品种”，提高综合毛利率。2013年，销售收入增长较大的产品有凉茶饮料、头孢克肟、消渴丸、华佗再造丸系列、注射用头孢硫脒等。其中销售收入超人民币亿元品种13个，销售收入人民币5000万元至人民币1亿元的品种 13个。六是加快属下企业新版GMP认证工作的开展。本年内，本集团新版GMP认证工作取得良好的成绩，其中广州白云山敬修堂药业股份有限公司（“敬修堂药业”）、广州白云山光华制药股份有限公司（“光华公司”）、广州百特侨光医疗用品有限公司（“百特侨光”）、广州白云山潘高寿药业股份有限公司（“潘高寿药业”）、中一药业、广州白云山星群（药业）股份有限公司（“星群药业”）、广州白云山明兴制药有限公司（“明兴药业”）、白云山和黄公司、广州诺城生物制药股份有限公司（“诺诚公司”）及陈李济药厂均全厂通过GMP认证，认证覆盖率超过90%。广州白云山奇星药业有限公司（“奇星药业”）顺利通过澳洲TGA的GMP再认证、香港美威行的现场审查。同时，借助新版GMP认证契机，加快资源整合，广州白云山制药股份有限公司广州白云山制药总厂（“白云山制药总厂”）并购一条注射用无菌粉针生产线及相关产品，其中包含头孢唑肟钠0.25g规格，该规格是儿童用药规格，同时也是全国独家规格。

本报告期内，制造业务的毛利率为39.36%，同比下降0.46个百分点。

本报告期内，本集团一方面采取有效措施促主营业务的稳定增长，另一方面，融合社会责任与文化建设，将社会责任意识融入经营管理之中，彰显公民责任，回馈社会。本报告期内，“1.828亿元王老吉爱心基金”在2012年资助万名贫困学子的基础上，再向全国1828人因病致贫家庭提供资助；联合广东省红十字会发起广东省首个抗击H7N9禽流感病毒的公益捐赠项目，并捐赠款物共价值人民币800万元；2013年4月20日四川雅安发生地震后，第一时间通过广东省红十字会捐助物资药品共价值人民币300万元，并组建“爱心献血后备队”与“120救援后备队”奔赴灾区抗震救灾。此外，王老吉大健康还投资约人民币3亿元在四川雅安地震灾区建王老吉生产基地，以提供就业岗位等造血方式长期支持灾后重建工作。本年度，本集团援藏工作取得阶段性成果，不仅成立了援藏合资公司，还启动了丹参、灵芝GAP基地建设。奇星药业联合广东省红十字会举办以“薪火燎原，传爱中国”为主题的2013中风孤岛救援中国行大型公益活动；中一药业联合广州市志愿者行动指导中心、青年报社及老百姓大药房广东公司举行了“健康春运 爱心行动”，为春运旅客赠送爱心药包及提供应急救治等服务；王老吉志愿者开展“关爱未来，吉力相助”活动走进粤北山区，捐赠“绿盒爱心礼包”和“七彩小屋”，用实际行动温暖关心留守儿童。

贸易业务

本报告期内，贸易业务一是不断深挖用药销售路径与网络，积极开拓新型业务，大力开展药房托管业务。广州医药有限公司（“医药公司”）与广东省第二人民医院、梅州大埔人民医院等多家医院签订了现代医药物流服务延伸合作协议，广州采芝林药业有限公司（“采芝林药业”）取得了广州市荔湾区、海珠区、白云区、黄埔区社区医院及部分二甲医院中药房的全托管。二是拓展融资渠道，加快仓储物流建设，加强终端配送。三是不断加强与厂家在基本药物目录、招投标等方面的合作，加强工商企业合作，促进资源整合。本报告期内，以白云山和黄公司、中一药业与奇星药业为核心的“中药板块营销一体化”正顺利推进；白云山制药总厂、光华药业、敬修堂药业三家企业通过共同召开工商信息交流会，加强了工商企业的沟通，促进了营销整合。四是借助重大资产重组成功实施的契机，加快资源整合力度，先后建立了中药材采购、大宗原辅料采购、进口设备采购等多个采购平台，进一步加强本集团的“一体化运作”。五是加快推进对外投资与并购、大宗中药材原料的GAP种植基地的建设等工作。本报告期内，医药公司在广西、广东省江门市新并购的公司已正式运营；截至本报告期末，采芝林药业已建立了7个产地资源公司和34个中药材GAP基地。六是继续大力发展电子商务。医药公司的“广药健民网”电子商务业务年内再创新高，实现快速增长，全球最大的华人眼镜连锁公司——宝岛眼镜成为医药公司电子商务战略合作伙伴；采芝林药业开设的“广药采芝林养生堂”经过半年的运营，中药饮片系列产品销售达人民币百万元。

本报告期，本集团贸易业务的毛利率为7.25%，同比下降0.57个百分点。

截至2013年12月31日止，本集团的医药零售网点共有36家，其中，主营中药的“采芝林”药业连锁店35家，盈邦大药房1家。

1、财务报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）（调整后）	变动比例(%)	变动原因说明
营业收入	17,608,193	12,062,642	45.97	本年度，本集团加强营销力度，尤其王老吉大健康销售大幅增加。
其中：主营业务收入	17,463,016	11,914,511	46.57	
营业成本	11,806,295	8,231,938	43.42	本年度随着销售的增长，营业成本相应增加。
其中：主营业务成本	11,768,412	8,191,130	43.67	
销售费用	3,485,311	1,971,898	76.75	本年度，为了积极开展营销工作，提高销售收入，本集团的广告宣传、营销人员及运输等相关费用支出增加。
管理费用	1,227,255	1,086,928	12.91	本年度，本集团销售收入增长，经营业绩的提高，职工薪酬、研究开发等费用增加所致。
财务费用	28,305	49,504	(42.82)	本年度，本集团加强内部资金管理，减少银行借款。
税前利润	1,229,190	881,063	39.51	本年度，本集团销售收入及毛利率的增长幅度大于费用增长幅度所致。
归属于本公司股东的净利润	980,045	729,040	34.43	本年度，本集团销售收入及毛利率的增长幅度大于费用增长幅度所致。
经营活动产生的现金流量净额	1,339,140	999,230	34.02	本年度，本集团销售收入增加，提供资金回笼，预收客户款项增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	(323,700)	(66,094)	(389.76)	本年度，本集团加强技改、GMP等工程投入所致。
筹资活动产生的现金流量净额	(211,689)	(446,427)	52.58	本年度，本集团支付股利、利息及本集团对外借款减少所致。
研发支出	282,195	224,357	25.78	本年度，本公司属下制造企业进一步加快技术创新，提升自主创新能力，研究开发费方面加大了投入所致。

2、收入

2013年，本集团营业收入变化的主要因素是：面对医药行业持续“两降一升”的严峻考验，本集团在医药板块保持增长的情况下，集中资源大力发展“大健康”产业，其销售收入实现快速增长。

3、成本

（1）成本分析表

主营业务	构成项目	2013年		2012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)（调整后）	占业务成本比例(%)	
制造业务	原材料	3,377,255	40.39	2,535,632	48.30	33.19
	燃料	98,667	1.18	98,170	1.87	0.51
	人工费	310,216	3.71	306,586	5.84	1.18
	其他	4,575,473	54.72	2,309,367	43.99	98.13
贸易业务	采购成本	3,406,801	100.00	2,941,375	100.00	15.82

（2）主要供应商及主要客户情况

于本年度，本集团向前五名供应商合计的采购金额为人民币1,637,806千元，占本年度采购总额的比例为18.86%；其中最大供应商的采购金额为人民币484,239千元，占本年度总采购额的5.58%。前五个客户销售额合计人民币1,469,063千元，占本公司销售总额的比例为8.41%；其中最大客户销售额为人民币438,299千元，占本集团本年度销售总额2.51%。

据董事所知，无任何董事或其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名供应商及客户中拥有任何权益。

4、费用

本报告期，本集团的销售费用约为人民币3,485,311千元，比上年增长了76.75%，主要是为了积极开展营销工作，提高销售收入，本集团于本年内的广告宣传、营销人员以及运输等相关费用支出增加。

本报告期，本集团的管理费用约为人民币1,227,255千元，比上年增长了12.91%，主要是本集团职工薪酬、研究开发等费用增加所致。

本报告期，本集团的财务费用约为人民币28,305千元，比上年减少了42.82%，主要是本集团本年度内加强内部资金管理，减少银行借款所致。

本报告期，本集团的所得税费用约为人民币222,243千元，比上年增长了94.33%，主要是本年度本公司属下企业利润增长所致。

5、研发支出

本年费用化研发支出(人民币千元)	282,191
本年资本化研发支出(人民币千元)	4
研发支出合计(人民币千元)	282,195
研发支出总额占净资产比例(%)	4.02
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.60

2013年，本集团大力推进科研创新，加强知识产权工作，并取得显著成绩，主要包括：

（1）批件

本报告期，本集团共获得药品临床批件2件：广州白云山天心制药股份有限公司（“天心药业”）的头孢呋辛酯片及酒石酸美托洛尔缓释片变更处方工艺的临床研究批件；获得药品生产批件2件、补充申请批件3件：分别是天心药业的盐酸法舒地尔注射液（化药6类）、硫酸阿米卡星注射液（变更处方工艺补充申请），光华药业碘化钾片（化药6类），以及白云山制药总厂注射用头孢硫脒（变更直接接触药品的包装材料补充申请，2个规格）；获得医疗器械生产批件3件：广州白云山拜迪生物医药有限公司（“广州拜迪”）冻干细胞培养基（独家）、羊水细胞培养液、耦合剂。

（2）科技奖励

本年内，中一药业获广东省企业联合会授予“2013年广东省自主创新示范企业”称号，荣获首届开发区萝岗区区长质量奖、广州市市长质量奖提名奖，其“消渴丸的现代研究与应用”获中华中医药学会科学技术奖一等奖，“中药丸剂（消渴丸）生产过程质量控制关键技术研究与应用”获2013年中国质量评价协会科技创新成果二等奖，消渴丸循证医学研究成果在国际生物医药领域权威核心期刊《PLoS one》上发表，研究结果表明，消渴丸与格列本脲相比，在糖尿病治疗上更安全、更有效，滋肾育胎丸成为妇科领域全国第一个开展循证医学研究的中成药。白云山和黄公司总经理李楚源先生获第十二届广东省丁颖科技奖，该公司“名优中成药脑心片质量标准提高及质控关键技术产业化项目”获广州市科技进步二等奖。白云山制药总厂“山”字商标被认定为广东省著名商标、“仙力素”商标被认定为广州市著名商标、荣获全国医药行业药品质量诚信建设示范企业、再次获得全国医药行业QC发表一等奖及最佳发表奖。陈李济药厂获认定为广州市第三批创新型（试点）企业及广州市第六批创新型企业。采芝林药业参与的科研项目《桑树资源功能物质研究与食药用开发》荣获广东省科学技术奖一等奖。潘高寿药业获认定为广州市养肺治肺制剂工程技术研究开发中心、广州市第六批创新型企业，明兴药业获认定为广州市抗肿瘤药物工程技术研究开发中心、广州市第四批市级企业技术中心，该公司“白血病治疗药物—门冬酰胺酶（欧文）的产业化研究与应用”项目获广州市科技进步二等奖。王老吉药业获认定为广东省凉茶（王老吉）工程技术研究开发中心、第七批广东省创新型试点企业及广州市医药行业知识产权优势企业。天心药业获认定为广东省无菌制剂（天心）工程技术研究开发中心、第六批广东省创新型企业、2013年广州市制造业转型升级示范企业。广州白云山汉方现代药业有限公司（“广州汉方”）获认定为2013年广东省战略性新兴产业培育企业、广州市第四批市级企业技术中心。敬修堂药业获认定为广州市第四批市级企业技术中心。光华药业获认定为2013年广州市制造业转型升级示范企业。星群药业“夏桑菊颗粒质量系统研究及标准提高”项目被市科信局认定为“达到国内先进水平”。广州拜迪承担的重点研发项目“治疗性双质粒HBV DNA疫苗”完成Ⅱb期临床研究并揭盲，该研发项目获国家卫生部、科技部“艾滋病及病毒性肝炎等重大传染病防治”国家科技重大专项款项支持。

（3）知识产权

本报告期，本集团下属共申请发明专利46项，获得国内发明专利授权17项。白云山和黄公司入选国家工信部组织的全国首批工业知识产权运用能力培育工程试点企业，“一种口炎清颗粒的质量控制方法及应用”发明专利获得第十五届中国专利优秀奖，中一药业成为首批国家级知识产权优势企业，“王老吉维权”案件成功获得第二届广州市保护知识产权市长奖三等奖，本公司下属13家企业被评为广州市医药行业知识产权优势企业。

6、现金流

项目	本报告期（人民币千元）	上年同期（人民币千元）（调整后）	同比增减(%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	1,339,140	999,230	34.02	本年度，本集团销售收入增加，提高资金回笼，预收客户款项增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	(323,700)	(66,094)	(389.76)	本年度，本集团加强技改、GMP等工程投入所致。
筹资活动产生的现金流量净额	(211,689)	(446,427)	52.58	本年度，本集团支付股利、利息及本集团对外借款减少所致。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.2.1 本报告内，本集团的总体及各主要业务的经营情况如下：

主要业务	主营业务收入		主营业务成本		主营业务利润率	
	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(%)	主营业务利润率(%)	同比增减(百分点)
总体业务	17,463,016	46.57	11,768,412	43.67	32.61	增加1.36个百分点
其中：制造业务	13,789,907	58.08	8,361,611	59.28	39.36	减少0.46个百分点
贸易业务	3,673,109	15.11	3,406,801	15.82	7.25	减少0.57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X100%

3.2.2 本报告期内，分产品情况表

分产品	主营业务收入		主营业务成本		主营业务利润率	
	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(%)	主营业务利润率(%)	同比增减(百分点)
中成药	3,895,394	0.59	2,276,184	3.68	41.57	减少1.74个百分点
化学药	3,429,196	11.69	2,175,040	10.64	36.57	增加0.60个百分点
其他产品	6,465,317	263.03	3,910,387	259.27	39.52	增加0.63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X100%

3.2.3 2013年，本集团业务的地区销售情况如下：

地区	主营业务收入(人民币千元)	同比增减(%)
华南	9,457,011	32.36
华东	3,159,358	70.62
华北	1,927,841	84.61
东北	336,460	13.67
西南	1,628,816	77.47
西北	512,190	63.17
出口	441,340	27.65
合计	17,463,016	46.57

3.3 投资状况分析

3.3.1 对外股权投资总体分析

本报告期末，本公司对外股权投资额为人民币1,977,044千元，较上年增加人民币255,943千元，变化原因主要为本集团对合营企业按权益法确认的投资收益导致长期股权投资增加，未发生重大变动。

被投资单位	主要业务	占被投资单位权益比例(%)
医药公司	西药、医疗器械销售	50.00
王老吉药业	制造、加工、销售：中成药及药食同源饮料、糖果	48.05
诺诚公司	生产：冻干人用狂犬病疫苗；货物出口、技术进出口	50.00
白云山和黄公司	各类药品、保健品、食品和中药材的生产、建工、研发和销售	50.00
百特侨光	生产大容量注射剂，从事药物的进口和批发	50.00
杭州浙大汉方中药信息工程有限公司	技术开发、技术服务	44.00
金鹰基金管理有限公司	基金管理	20.00
广州金申医药科技有限公司	研究开发：天然保健品、中药、食品	38.25
广州白云山维医医疗投资管理有限公司	医疗投资管理	50.50
上海九和堂国药有限公司	药品批发	9.53
北京故宫宫苑文化发展有限公司	中国传统文化艺术品开发	10.00
奇星马中药业有限公司	药品销售	40.00
印尼三有实业有限公司	药品销售	50.00
广州市药材公司北京路药材商场	医疗器械、化妆品、水生动物干制品销售	20.00
广东华南新药创制有限公司	新药的研究开发、技术服务、项目投资	11.12
广州中英剑桥科技创业园有限公司	孵化业务、咨询业务、中介业务	9.97
东北制药总厂	药品生产、销售	—
武汉医药股份公司	药品销售	2.80
企业活动中心证券	—	—
广州东宁制药有限公司	药品生产、销售	5.00
广州南新制药有限公司	药品生产、销售	13.00
广州裕发医用器械有限公司	医疗器械制造	10.00
广州百特医疗用品有限公司	药品生产、销售	12.50
广州银行股份有限公司(原名：广州市商业银行)	金融服务	—
深圳中联广深医药(集团)股份有限公司	药品、保健品的生产和销售	—

证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额（人民币千元）	本报告期末持有数量（股）	本报告期末账面值（人民币千元）	占本报告期末证券总投资比例(%)	本报告期损益（人民币千元）
1	沪市A股	600038	哈飞股份	1,806	57,810	1,589	47.26	510
2	沪市A股	600664	哈药股份	3,705	289,310	1,774	52.74	(14)
本报告期末持有的其他证券投资				—				
本报告期已出售证券投资损益				—				
合计				5,511		3,363	100.00	496

持有其他上市公司股权情况

证券代码	证券简称	初始投资金额(人民币千元)	占该公司股权比例(%)	本报告期末账面值(人民币千元)	本报告期损益(人民币千元)	本报告期所有者权益变动(人民币千元)	会计核算科目	股份来源
601328	交通银行	525	—	1,515	91	(409)	可供出售金融资产	购买
601818	光大银行	10,725	约0.02	16,093	351	(1,233)	可供出售金融资产	购买

持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	初始投资金额（人民币千元）	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	本报告期末账面值（人民币千元）	本报告期损益(人民币千元)	本报告期所有者权益变动（人民币千元）	会计核算科目	股份来源
金鹰基金管理有限公司	50,000	—	20.00	28,565	(7,732)	–	长期股权投资	购买
广州银行股份有限公司	100	—	—	100	18	—	长期股权投资	购买

3.3.2 本报告期内，本集团无任何委托理财事项。

3.3.3 本报告期内，本公司委托贷款情况

借款方名称	委托贷款金额（人民币千元）	贷款期限	贷款利率	是否逾期	是否关联交易	与本公司关系
广州医药进出口有限公司	45,000	一年	5.10%	否	否	全资子公司
采芝林药业	278,000	一年	5.10%	否	否	全资子公司
合计	323,000					

截止至2013年12月31日，本公司对属下子公司提供委托贷款共人民币323,000千元。

3.3.4 A股募集资金的使用情况

□ 适用 √ 不适用

3.3.5 非募集资金项目情况

□ 适用 √ 不适用

3.4 本公司主要子公司及参股公司的情况

企业名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本（人民币千元）	本公司直接持股比例(%)	总资产（人民币千元）	净资产（人民币千元）	净利润（人民币千元）
子公司							
王老吉大健康	制造业务	生产及销售预包装食品、乳制品等	10,000	100.00	2,122,702	243,589	227,397

除上表所述外，本报告期内，本公司并无单个参股公司的投资收益对本集团净利润影响达到10%以上。

本报告期内，本公司并无发生对净利润产生重大影响的其他经营业务活动。

3.5 财务状况分析

3.5.1资金流动性

于2013年12月31日，本集团的流动比率为1.45（2012年12月31日：1.54），速动比率为1.00（2012年12月31日：0.95）。本年度应收账款周转率为22.56次，比上年加快24.65%；存货周转率为5.42次，比上年加快20.95%。

3.5.2 财政资源

于2013年12月31日，本集团的现金及现金等价物为人民币1,918,952千元，其中约98.63%及1.37%分别为人民币及港币等外币。

于2013年12月31日，本集团之银行借款为人民币518,279千元（2012年12月31日：人民币681,218千元），其中短期借款为人民币509,652千元（2012年12月31日：人民币681,218千元），长期借款为人民币8,627千元（2012年12月31日：无）。

3.5.3 资本结构

于2013年12月31日止，本集团的流动负债为人民币5,050,078千元（2012年12月31日：人民币3,474,351千元），较2012年上升45.35%；长期负债为人民币176,808千元（2012年12月31日：人民币163,894千元），较2012年上升7.88%；归属于本公司股东的股东权益为人民币6,831,768千元（2012年12月31日：人民币5,566,352千元），较2012年上升22.73%。

3.5.4 资本性开支

本集团预计2014年资本性开支约为人民币11.73亿元（2013年：人民币6.95 亿元），主要用于生产基地、GMP技改、厂房基建、购建机器设备、信息系统升级等。本集团将通过自有资金、银行借款等多种融资方式筹集资金满足资本性开支计划所需资金。

3.5.5资产与负债

项目	截至2013年12月31日止(人民币千元)	占总资产比例(%)	截至2012年12月31日止(人民币千元)（调整后）	占总资产比例(%)	本年末金额较上年末金额变动比例(%)	变动原因
货币资金	1,935,682	15.80	1,135,435	12.09	70.48	本年度，本集团销售收入增加，提高资金回笼，预收客户款项增加所致。
应收票据	1,326,354	10.83	844,429	8.99	57.07	本年度，受国内货币市场流动性趋紧影响，本集团销售商品收到银行承兑汇票增加所致。
应收账款	973,185	7.94	734,069	7.81	32.57	本年度，本集团积极开展营销工作，拓展销售渠道，销售收入增长，应收账款也相应增长。
预付款项	613,882	5.01	446,668	4.75	37.44	本年度，本公司属下企业预付购买医药原料及包装物款项增加所致。
其他应收款	181,146	1.48	120,692	1.28	50.09	截止2013年12月31日，本集团业务借支往来有所增加所致。
其他流动资产	19,348	0.16	1,599	0.02	1,110.01	截止2013年12月31日，本集团未抵扣的增值税进项税额有所增加所致。
投资性房地产	246,309	2.01	136,194	1.45	80.85	本年度，本公司通过增资发行股份向广药集团购买了投资性房地产。
在建工程	335,423	2.74	140,078	1.49	139.45	本年度，本集团增加技改、GMP改造等工程项目的投入。
递延所得税资产	266,950	2.18	119,690	1.27	123.03	本年度，本集团预提费用及应付职工薪酬产生的暂时性差异有所增加所致。
应付票据	130,774	1.07	75,970	0.81	72.14	本年度，本公司属下贸易企业采用银行承兑汇票的结算方式融通短期资金，减少融资成本。
应付账款	1,470,361	12.00	1,080,598	11.50	36.07	本年度，本公司属下企业积极拓展优质供应商，获得较好的商业信用政策而致使应付账款增加。
预收款项	875,580	7.15	608,782	6.48	43.82	本年度，本公司属下公司预收经销商货款增加所致。
应付职工薪酬	334,428	2.73	192,467	2.05	73.76	截止2013年12月31日，本集团本期应付未支付的职工薪酬增长所致。
应交税费	403,384	3.29	154,532	1.64	161.04	截至2013年12月31日，本集团应交未交的增值税、企业所得税有所增加所致。
应付利息	675	0.01	1,069	0.01	(36.86)	截止2013年12月31日，本集团对外银行借款有所减少所致。
应付股利	113,513	0.93	25,444	0.27	346.13	本集团2013年底进行特别股利派发所致。
其他应付款	1,211,713	9.89	654,272	6.96	85.20	截止2013年12月31日，本集团预提已发生的广告宣传费及运输费等增加所致。
递延所得税负债	3,475	0.03	5,609	0.06	(38.05)	截止2013年12月31日，本集团未来应交的所得税差异减少所致。

3.5.6 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。

3.5.7 主要现金来源与运用项目

截至2013年12月31日止，本集团之现金及现金等价物为人民币1,918,952千元，比年初增加人民币804,606千元；经营活动之现金流量净额为人民币1,339,140千元，同比增加人民币339,910千元，主要是本年度本集团销售收入增加，提高资金回笼，预收客户款项增加所致。

3.5.8 或有负债

截至2013年12月31日止，本集团并无重大的或有负债。

3.5.9 本集团资产抵押详情

截至2013年12月31日止，本公司下属全资子公司广药白云山香港有限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6,616千元，及投资性房地产原值港币6,843千元、净值港币4,225千元，取得中国银行（香港）有限公司综合授信贷款港币300千元，信用证和信托证总额度港币100,000千元，已开具未到期信用证美元155千元。

3.5.10 重大投资

截至2013年12月31日止，本集团并无任何其他重大额外投资。

3.5.11 员工情况

于2013年末，本集团在册员工人数为11,284人。

其中：生产及后勤辅助人员	5,083人
销售人员	2,159人
工程、科研及技术人员	2,465人
财务及统计人员	357人
其他行政管理人员	1,220人

本集团持有硕士文凭以上的员工293人，本科文凭的员工3,321人，另外，退休职工9,562人。本集团本年度的工资总额约为人民币9.80亿元。

本集团员工的薪酬包括工资、奖金及其它福利计划。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。

本集团注重提升员工队伍的整体素质，制定各类人才培训计划，使企业的管理水平和市场竞争力得以不断提升。2013年本集团根据综合管理体系的实际情况，开展了相关培训，保证本集团各项体系按要求正常运作。

为适应本集团发展需要，贯彻落实专业技术人才知识更新工程，加强企业的管理工作，全面提升员工整体素质，本集团2014年培训工作计划如下：进一步完善神农学院EMBA总裁培训管理，并通过加强与高校院所的合作，培养具有解决实际问题的高层次复合型人才。继续做好集团内训师管理和考核，同时吸纳有志于内训工作的人员；举办上市公司本部人员全员培训，打造融洽、高效的团队；继续做好大学生入职和入党积极分子等各类人员的培训，在集团内部形成热爱学习、不断提高的良好氛围。

3.6 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

(下转B030版)