此乃要件　請即處理

閣下對本通函或應採取的行動如有任何疑問，應諮詢　閣下的證券經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下全部**廣州白雲山醫藥集團股份有限公司**的股份，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函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。

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
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：0874)

非常重大收購
有關建議收購廣州醫藥有限公司30%股權
及
向賣方授出出售廣州醫藥有限公司20%股權的售股權
及
臨時股東大會通告

本公司的財務顧問

時富融資有限公司

本封頁所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函的第5頁至第25頁。

本通函第EGM-1至EGM-6頁載有將於2018年3月29日上午十時正假座中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號本公司會議室召開臨時股東大會或其任何續會的通告。無論　閣下能否出席大會，務請按隨附的代表委任表格上印備的指示填妥並盡快交回，惟無論如何須於臨時股東大會或其任何續會指定舉行時間二十四小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，　閣下仍可親身出席臨時股東大會或其任何續會並於會上投票，且在此情況下，委任代表文件應視作已撤銷論。

2018年2月12日

目　　錄

頁次

釋義 1

董事會函件 6

附錄一　本集團的財務資料 I-1

附錄二　目標集團的會計師報告 II-1

附錄三　目標集團的管理層討論及分析 III-1

附錄四　經擴大集團的未經審核備考財務資料 IV-1

附錄五(A)　估值報告 ..... V(A)-1

附錄五(B)　目標集團估值的進一步資料 ..... V(B)-1

附錄六　畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
就目標集團估值發出的鑒證報告 VI-1

附錄七　時富融資有限公司就目標集團估值發出的函件 VII-1

附錄八　一般資料 VIII-1

臨時股東大會通告 EGM-1

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞語具有下列涵義：

「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市及以人民幣計值
「估值」	指	於估值日期，載列於估值報告之目標集團估值約為人民幣4,624,700,000元(相當於5,500,600,000港元)
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	中國及英國銀行開放營業之日子(星期六、星期日，銀行假日及公眾假期除外)
「本公司」或「買方」	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司，一家在中國成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市，而其A股於上海證券交易所上市
「完成」	指	根據股權轉讓合同之條款及條件完成建議收購
「完成日期」	指	完成日期
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予該詞的相同涵義
「代價」	指	建議收購之總代價人民幣1,094,100,000元(相當於約1,301,300,000港元)
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司之董事
「臨時股東大會」	指	本公司為尋求股東對(其中包括)股權轉讓合同、合營合同及其項下擬進行的相關交易的批准而將於2018年3月29日(星期四)假座中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號本公司會議室舉行的臨時股東大會

「經擴大集團」	指	完成後經建議收購擴大的本集團
「股權轉讓合同」	指	本公司、賣方及目標公司就建議收購及售股權A訂立的日期為2017年12月21日的有條件協議
「廣藥集團」	指	廣州醫藥集團有限公司，一家由廣州市人民政府中國國有資產監督管理委員會於中國成立及管理的國有獨資企業，於最後實際可行日期，為持有約45.04%已發行股份的本公司控股股東(定義見上市規則)
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「HIHPA」	指	醫院住院藥品項目
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元於香港聯交所上市並以港元計值的境外上市外資股
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連的第三方
「獨立估值師」	指	國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司，為發表估值報告而聘請的獨立合資格中國估值師
「合營合同」	指	本公司、賣方及目標公司就目標公司訂立的日期為2017年12月21日的合營合同
「最後實際可行日期」	指	2018年2月6日，即本通函付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則

「最後截止日期」	指	2018年12月31日或本公司及賣方可能書面同意的其他日期
「售股權A行使通知」	指	須由賣方就賣方行使售股權A向本公司發出之書面通知
「售股權A行使價」	指	售股權A行使價，有關細節載列於本通函董事會函件「售股權A」一節項下「售股權A行使價」一段
「售股權股權」	指	售股權A及售股權B各自的主題事項，即賣方目前持有目標公司註冊股本20%股權
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「建議收購」	指	本公司建議收購目標股權
「售股權A」	指	本公司向賣方授出的權利(但非義務)讓賣方可於售股權A行使期內可隨時向本公司按售股權A行使價出售賣方目前持有的全部售股權股權
「售股權B」	指	根據合營合同由本公司向賣方授出的權利(但非義務)讓賣方於目標公司控制權變更時可向本公司出售賣方目前持有的部分或全部售股權股權，有關詳情載列於本通函董事會函件「合營合同」一節「賣方於目標公司或本公司控制權變更時之權利」一段
「售股權」	指	售股權A及售股權B
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	A股及H股
「股東」	指	A股及／或H股的持有人

「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「目標公司」	指	廣州醫藥有限公司，一家於中國成立的有限公司，目前由本公司擁有50%權益及由賣方擁有50%權益
「目標股權」	指	賣方目前持有目標公司註冊資本中之30%股權
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「目標集團估值」	指	獨立估值師透過採納收益法下的折現現金流法作為估值方法對目標集團進行估值
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「估值日期」	指	2017年9月30日
「估值報告」	指	由獨立估值師就目標集團估值發表日期為2017年12月21日的報告
「賣方」	指	Alliance BMP Limited，為一家在英國註冊成立的有限公司，於最後實際可行日期擁有目標公司50%股權
「日圓」	指	日圓，日本的法定貨幣

就本通函而言，人民幣已基於本公司日期為2017年12月22日的公告所載人民幣1.00元兑1.1894港元的概約匯率就建議收購及售股權兑換為港元。有關換算不得詮釋為表示任何金額已經或原可或能夠按任何特定匯率兑換或根本不能兑換。

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
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：0874)

執行董事：
李楚源先生
陳矛先生
劉菊妍女士
程寧女士
倪依東先生
吳長海先生

獨立非執行董事：
儲小平先生
姜文奇先生
黃顯榮先生
王衛紅女士

註冊辦事處及主要營業地點：
中國
廣東省廣州市
荔灣區
沙面北街45號

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

敬啟者：

非常重大收購
有關建議收購廣州醫藥有限公司30%股權
及
向賣方授出出售廣州醫藥有限公司20%股權的售股權
及
臨時股東大會通告

引言

茲提述本公司日期為2017年12月22日之公告，據此，其宣佈(其中包括)董事會議決批准(其中包括)建議收購及授出售股權。根據相關董事會決議案，本公司、賣方與目標公司於2017年12月21日訂立股權轉讓合同，據此(a)賣方有條件地同意出售，而本公司有條件地同意收購目標股權，代價為現金人民幣1,094,100,000元(相當於約1,301,300,000港元)；及(b)本公司有條件地同意向賣方授出售股權A。各訂約方亦訂立了合營合同，以載列本公司及賣方於完成後作為目標公司股權擁有人的相關權利及義務及規管與目標公司業務及管理有關的事宜。根據合營合同，本公司向賣方授出售股權B。

根據上市規則，建議收購及授出售股權須合併計算，在這基礎上，根據上市規則第十四章，建議收購及授出各項售股權A及售股權B共同構成本公司一項非常重大收購。因此，建議收購及授出售股權須遵守上市規則第十四章項下公告、通函及股東批准規定。

本通函旨在向　閣下提供(其中包括)(i)有關建議收購及售股權的進一步詳情；(ii)有關本集團、目標集團及經擴大集團的進一步資料；(iii)估值報告；(iv)臨時股東大會通告；及(v)上市規則規定的其他資料。

建議收購

下文載列有關建議收購的股權轉讓合同主要條款的摘要：

日期： 2017年12月21日

訂約方： (i) Alliance BMP Limited(作為賣方)；

(ii) 本公司(作為買方)；及

(iii) 目標公司。

主體事項： 買賣目標股權，即賣方現時持有目標公司註冊資本中之30%股權。

代價： 代價將為以現金應付人民幣1,094,100,000元(相當於約1,301,300,000港元)。代價是經本公司與賣方公平磋商並參考估值(估值、目標集團估值及估值報告詳情載於下文「釐訂代價及目標集團估值的基礎」一段)及目標公司於2017年10月25日經目標公司董事會批准向本公司及賣方按相等股份數目分派合共人民幣910,000,000元的股份後釐訂。

支付代價： 代價之全部金額(經扣除適用的中國企業預扣所得稅後)將由本公司在不晚於完成日期的時間以美元支付。代價之美元等值金額將根據中國人民銀行於支付代價日期發報之人民幣兑美元之匯率中間價計算。

於最後實際可行日期，本公司並無向賣方支付代價任何部分。根據股權轉讓合同的條款，本公司須於完成時交付代價付款的證明文件。賣方接獲代價後應與本公司合作，其中包括向相關中國工商行政管理局(「**工商局**」)提交(其中包括)目標股權轉讓登記的申請(連同佐證文件，應包括支付及接獲代價證明)，以及取得相關工商局發出上述申請收據。因此，本公司計劃在確認賣方及買方達成(本公司及／或賣方豁免(視情況而定))下文「完成」一條所載所有先決條件後但緊接完成前結清代價，以讓本公司及賣方於完成時履行彼等之責任。

過渡期損益： 根據中國證監會之適用規例，基於將由獨立審計師進行審計之目標公司由估值日期至完成日期期間(「**過渡期**」)之賬目及將由上述審計師發行之目標公司之相關損益表(「**過渡期損益表**」)：

(i) 倘過渡期損益表錄得母公司擁有人應佔淨溢利(「**過渡期溢利**」)，則賣方及本公司將按完成後彼等各自於目標公司之股權比例(即賣方持有20%及本公司持有80%)享有過渡期溢利；及

(ii) 倘過渡期損益表錄得母公司擁有人應佔淨虧損，則賣方將按等同於有關淨虧損之30%之金額以現金形式賠償本公司。

儘管有上述的事項，本公司及賣方進一步同意，倘中國證監會之相關規例或政策於完成日期或之前發生任何變動，且於中國證監會截至完成日期之適用規例允許的範圍內，賣方及本公司將按完成前彼等各自於目標公司之股權比例享有過渡期溢利(即賣方持有50%及本公司持有50%)。股權轉讓合同的條款規定，本公司及賣方將按完成後彼等各自於目標公司之股權比例(即賣方持有20%及本公司持有80%)享有過渡期溢利，並非主要為遵守中國證監會之適用規例而就此採取50：50比例。然而，經考慮現行市場慣例及各訂約方進行公平磋商後，各訂約方進一步同意，於中國證監會截至完成日期之適用規例允許的範圍內，按上述50：50比例享有過渡期溢利。董事認為，50：50之安排反映於股權轉讓合同日期的現行市場慣例，且僅於中國證監會截至完成日期之適用規例允許的範圍內方會採用。因此，董事認為該項安排屬公平合理。

先決條件

完成須待下列各先決條件於最後截止日期或之前獲達成及／或豁免(全部或部份)後，方可作實：

(i) 股權轉讓合同、合營合同及(如任何)經修訂及重列合資公司章程獲正式簽立；

(ii) 目標公司董事會正式通過決議案批准賣方及買方分別買賣目標股權；

(iii) 有關建議收購之經營者集中申報獲中國商務部反壟斷局正式通過(倘適用)；

(iv) 中國商務部或其任何當地分部發佈相關證明或等同書面文件證明完成有關建議收購之對外投資備案；

(v) 本公司及賣方各自已編製並提供罷免及／或委任目標公司董事及／或高級管理層之必要文件；

(vi) 本公司已完成其上市之證券交易所及／或任何其他證券監管機構所規定之相關批文、備案及／或披露程序；

(vii) 本公司及賣方各自所作出之各保證於截至股權轉讓合同日期在各方面屬真實準確，及直至完成日期(包括該日)止每日維持真實準確；

(viii) 國家外匯管理局或中國有關當地部門發行與本公司支付代價之美元等值金額相關之外匯業務登記憑證；及

(ix) 建議收購未被中國、英國或任何其他相關司法權區任何政府部門、證券交易所或金融機構限制、制止、禁止、宣佈無效或以其他方式阻止(或尋求阻止)。

除(ii)、(iii)、(vi)及(ix)載列的先決條件不可由本公司或賣方豁免外，本公司或賣方各自可豁免另一方有義務達成的其他先決條件。

倘任何先決條件於最後截止日期未能獲達成或豁免(視情況而定)，但並非因本公司或賣方的原因所造成的，則本公司或賣方各自可透過向其他方發出書面通知終止股權轉讓合同。

於最後實際可行日期，先決條件(ii)已悉數獲達成。就先決條件(i)而言，於最後實際可行日期，股權轉讓合同及合營合同已獲正式簽立，惟經修訂及重列合資公司章程尚未簽立。

完成： 於達成(或由本公司及／或賣方豁免(視乎情況而定))各先決條件後之第二(2)個營業日，或本公司與賣方可以書面形式另行協定之有關較後日期，賣方及本公司將舉行會議確認各先決條件之達成(或豁免(視乎情況而定))。完成將於有關完成前會議日期後之第二(2)個營業日或賣方及買方可以書面形式另行協定之有關較後日期進行。

釐訂代價及目標集團估值的基礎

代價是經本公司與賣方公平磋商並參考(其中包括)估值後釐訂。估值於獨立合資格獨立估值師發表之估值報告中確認，獨立估值師利用收益法及市值法就目標集團進行獨立估值，並採納收益法作為與目標集團估值有關的估值報告估值方法。估值報告已履行有關國有資產監督管理部門備案流程。在編製目標集團估值以及編製估值時，獨立估值師採用了收益法當中的現金流折現法並依據若干假設，此構成了上市規則第14.61條項下的盈利預測，上市規則第14.62條的規定因而適用。目標集團估值的主要假設的詳情如下：

1. ***基本假設***

(a) 交易假設

交易假設是假設所有被評估資產處於交易過程中，評估師根據被評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。

(b) 公開市場假設

公開市場假設是假設充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的而非強制的或不受限制的條件下進行的。

(c) 持續經營假設

持續經營假設是被評估單位在評估目的經濟行為實現後，仍將按照原有的經營目的、經營方式、管理水平、財務結構，以及所處行業狀況及市場狀況下持續按公司章程中規定的經營期限經營下去，其收益可以預測。

(d) 持續使用假設

持續使用假設假設首先設定被評估資產正處於使用狀態，包括正在使用中的資產和備用的資產；其次根據有關數據和信息，推斷這些處於使用狀態的資產還將繼續使用下去。獨立估值師進一步假設，處於使用中的被評估資產在產權或資產業務發生變動後，將按其現行正在使用的用途及方式繼續使用下去。

2. *一般假設*

(a) 被評估單位所處行業的有關法律法規和政策在預期無重大變化。

(b) 社會經濟環境及經濟發展除社會公眾已知變化外，在預期無其他重大變化。

(c) 中國現行的銀行信貸利率、外匯匯率的變動能保持在合理範圍內。

(d) 中國目前的稅收制度除社會公眾已知的變化外，無其他重大變化。

(e) 無其他人力不可抗拒及不可預測因素的重大不利影響。

(f) 被評估單位公司會計政策與計量方法於估值日後無重大變化。

(g) 被評估單位自由現金流在每個預測期間內均勻產生。

(h) 被評估單位的經營模式沒有發生重大變化。

3. *特別假設*

(a) 對於被評估資產的法律描述或法律事項(包括其權屬或負擔性限制)，除在估值報告中已有揭示以外，假定評估過程中所評資產的權屬為良好和可在市場上進行交易；同時也不涉及任何留置權、地役權，沒有受侵犯或無其他負擔性限制的。

(b) 對於全部或部分估值報告所載估值結論所依據而由本公司及其他各方提供的信息資料，獨立估值師只是按照評估程序進行了獨立審查。但對這些信息資料的真實性、準確性不做任何保證。

(c) 對於估值報告中價值估算所依據的資產使用方所需由有關地方、國家政府機構、私人組織或團體簽發的一切執照、使用許可證、同意函或其他法律或行政性授權文件，假定已經或可以隨時獲得或更新。

(d) 對價值的估算是根據估值日期本地貨幣購買力作出。

(e) 假設目標公司對所有有關的資產所做的一切改良，是遵守所有相關法律條款和有關上級主管機構在其他法律、規劃或工程方面的規定。

(f) 估值報告中的估算是在假定所有重要的及潛在的可能影響價值分析的因素都已在我們與被評估單位之間充分揭示的前提下做出。

4. ***關於企業經營和預測假設***

(a) 假設評估對象所涉及資產在評估目的經濟行為實現後，仍按照預定之開發經營計劃、開發經營方式持續開發或經營。

(b) 假設國家現行的有關法律法規及行政政策、產業政策、金融政策、稅收政策等宏觀政策環境相對穩定。除非另有說明，假設被評估單位經營完全遵守所有有關的法律法規。

(c) 假設國際金融和全球經濟環境、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化。

(d) 假設有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化。

(e) 假設被評估單位的資產情況在持續經營期內的任一時點的表現形式是不同的。

(f) 評估只基於估值日期被評估單位現有的經營能力。不考慮未來可能由於管理層、經營策略和追加投資等情況導致的經營能力擴大，也不考慮後續可能會發生的生產經營變化帶來的影響；假設被評估單位將維持估值日期的投資總額、財務槓杆水平等基本保持不變。

(g) 假設被評估單位按估值日期現有的管理水平繼續經營，被評估單位管理層是負責和盡職工作的，且管理層相對穩定和有能力擔當其職務，不考慮將來經營者發生重大調整或管理水平發生重大變化對未來預期收益的影響。

(h) 假設被評估單位未來將採取的會計政策和編寫估值報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。

(i) 假設被評估單位完全遵守所在國家和地區開展合法經營必須遵守的相關法律法規。

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)(「畢馬威華振」)是目標公司審計師，由本公司委聘審閱獨立估值師編製目標集團估值所依據的目標集團折現日後現金流(「**目標集團折現日後現金流**」)的計算。畢馬威華振已就計算而言，對目標集團折現日後現金流於所有重大方面已根據估值所載之基準及假設妥為擬備作出報告。為符合上市規則第14.62條，由畢馬威華振發出的相關鑒證報告已載於本通函附錄六。

時富融資有限公司(「**時富融資**」)為本公司就建議收購的財務顧問，已審閱目標集團估值並與本公司及目標公司相關管理層商討據以編製目標集團估值的主要假設。時富融資亦已考慮畢馬威華振就計算目標集團折現日後現金流僅向董事及僅為彼等利益發出的上述鑒證報告。基於以上所述，時富融資已確認，信納目標集團估值是經董事審慎周詳查詢後作出的。為符合上市規則第14.62條，由時富融資發出的相關函件已載於本通函附錄七。

售股權A

以下載列關於售股權A的股權轉讓合同之主要條款的摘要：

主體事項： 本公司向賣方授出售股權A。售股權A指本公司有條件向賣方授出權利(但非義務)銷售全部售股權股權，即賣方目前持有目標公司註冊資本之20%股權。

售股權A行使期： 待建議收購完成後，賣方可於完成日期起計六個月至完成日期起計三十六個月期間(「**售股權A行使期**」)，透過發出售股權A行使通知行使全部售股權A。

售股權A行使價： 倘賣方決定行使售股權A，並向本公司發出售售股權A行使通知，則本公司與賣方須於售股權A行使通知之日起計五十個營業日內，釐訂相關售股權股權(「**相關售股權股權**」)的售股權A行使價，而該售股權A行使價是(i)基於獨立合資格中國估值師優先參考估值報告所採用估值方法而確認目標公司之當時估值；(ii)根據中國及香港政府及監管機關適用的法律、規則及法規，在國有資產管理相關要求(售股權A行使價不得低於按比例調整之代價)容許範圍內；及(iii)經考慮目標公司註冊資本的任何增加或目標公司董事會於合營合同簽署日期後但於賣方行使售股權A前批准向權益擁有人宣派盈利分派而釐訂。

相關售股權股權轉讓合同： 自售股權A行使價釐訂日期起計的10個營業日內，本公司與賣方須訂立相關售股權股權轉讓合同，有關條款及條件根據該等股權轉讓合同。

自本公司收到售股權A行使通知日期起計的三個月內，本公司及／或賣方須向中國有關政府及監管機關就按根據上述準則釐訂之售股權A行使價轉讓相關售股權股權取得所有必要批准。

合營合同

為載列本公司及賣方於完成後作為目標公司股權擁有人的相關權利及義務及規管與目標公司業務及管理有關的事宜，本公司、賣方及目標公司亦於股權轉讓合同日期訂立合營合同。合營合同於完成日期起生效。以下載列合營合同之主要條款的摘要：

合營期限： 自完成日期起計三十年。

賣方行使售股權A： 根據合營合同，倘賣方行使售股權A，但並未於自相關售股權A行使通知日期起計六個月內(可由賣方全權酌情決定延期)完成相關售股權股權之轉讓，則賣方有權選擇以書面通知本公司(i)撤銷售股權A行使通知(在此情況下，賣方於售股權A行使期內繼續享有售股權A)；(ii)撤銷售股權A行使通知及向任何第三方出售本公司持有之任何或全部售股權股權(在此情況下，本公司須放棄其有關賣方持有之售股權股權之優先權)；或(iii)將目標公司清盤。

賣方於目標公司或本公司控制權變更時之權利 倘本公司於目標公司直接或間接持有之股權減少至不多於50%(稱為「目標公司控制權變更」)，則賣方有權選擇將全部或部分售股權股權(即售股權B)出售而本公司須購買或促使將持有超過目標公司50%股權的第三方向賣方購買賣方選擇出售的售股權股權。

倘廣藥集團於本公司直接或間接持有之股權變為低於30%(稱為「本公司控制權變更」),則賣方有權選擇將全部或部分售股權股權出售,而在此情況下,本公司將促使將持有本公司30%或以上之股權的第三方向賣方購買賣方選擇出售的售股權股權。

相關售股權股權(即於目標公司控制權變更或本公司控制權變更時行使其權利後賣方將出售的售股權股權)的價格須根據經合資格獨立估值師評估之目標公司企業價值釐訂,並符合中國及香港政府及╱或監管機構之適用法律法規及規例。

目標公司之管理層: 目標公司之董事會由九名董事組成,其中七名董事由本公司委任,另外兩名董事由賣方委任。目標公司任何董事會會議之法定人數應為三分之二的董事(包括至少有一名董事由本公司委任及至少有一名董事由賣方委任)。本公司與賣方分別委任目標公司董事會主席及副主席。

有關目標集團的資料

目標公司為一家於中國成立的中外合資經營企業,於最後實際可行日期由本公司擁有50%權益,而賣方則擁有50%權益。目標集團主要從事藥物、生物產品、保健食品及醫療器材批發、零售和進出口。批發業務佔目標集團業務的主要部分。由批發業務產生的銷售佔目標集團截至2015年及2016年12月31日止兩個年度各年經審核綜合收益約98.0%。目

標集團將製造商的醫藥產品分銷至主要位於中國南部的其他批發商、零售商及終端用戶(包括但不限於醫院)。

以下載列目標集團分別於截至2015年及2016年12月31日止兩個財政年度以及截至2017年止9個月的收益、溢利及若干其他財務資料：

	截至12月31日止年度2015年	**截至12月31日止年度2016年**	**截至9月30日止九個月2017年**
	(人民幣千元)	*(人民幣千元)*	*(人民幣千元)*
	(經審核)	*(經審核)*	*(經審核)*
收益	29,393,175	33,004,805	27,270,919
除税前溢利	311,877	343,210	262,794
除税後及未計非控股權益前溢利	235,308	250,079	194,534
除税後及已計非控股權益後溢利	215,800	225,906	183,989

	於12月31日2015年	**於12月31日2016年**	**於9月30日2017年**
	(人民幣千元)	*(人民幣千元)*	*(人民幣千元)*
	(經審核)	*(經審核)*	*(經審核)*
資產總值	15,242,989	16,324,958	18,286,517
負債總額	12,703,810	13,536,566	15,303,539
資產淨值	2,539,179	2,788,392	2,982,978

於最後實際可行日期，目標公司註冊資本為人民幣700,000,000元，本公司佔50%，賣方佔50%，目標公司為本公司及賣方之合營企業。於本集團截至2017年12月31日止財政年度之財務報表，目標公司歸類為「長期股權投資－共同控制實體」。

於完成後，目標公司將由本公司及賣方分別擁有80%及20%權益，並將成為本公司之非全資附屬公司。因此，目標集團的財務業績將於完成後在本集團財務報表內綜合計算。

有關賣方之資料

Alliance BMP Limited(賣方)為一家於2007年1月在英國註冊成立的公司，由Walgreens Boots Alliance, Inc.(「**Walgreens**」)間接全資擁有。Walgreens為一家於2014年合併Alliance Boots plc.及Walgreen Co.完成後在美國特拉華州註冊成立的公司，於最後實際可行日期，Walgreens的股份在納斯達克股票市場上市(股份代號：WBA)。根據其網頁所載，Walgreens為美國及歐洲最大的零售藥品、保健及日常生活所需用品。它亦是以藥品為主的保健健康零售業的全球領先者，且擁有全球其中一家最大的藥品批發商及分銷網絡。此外，Walgreens為世界最大的處方藥及眾多其他保健健康產品採購商之一。於最後實際可行日期，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

有關本集團之資料

本集團主要從事：(i)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；(ii)西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務；(iii)健康產品的研究、生產與銷售；及(iv)醫療服務、健康管理、養生養老等健康產業投資等。

進行建議收購及授出售股權之理由及裨益

茲提述本公司日期為2007年1月30日及2007年2月14日的公告及通函(統稱為「**過往公告及通函**」)，內容分別有關當時向賣方出售、視作出售及重大攤薄本集團於目標公司的股權(統稱為「**過往出售事項**」)。目標公司於過往出售事項前曾為本公司的附屬公司。於2007年過往出售事項完成後，目標公司不再為本公司附屬公司，而成為本公司及賣方的中外合資企業。在過去十年，目標公司利用本公司在中國製藥和保健產品市場上的地位，豐富經驗和專業知識，以及Walgreens Boots Alliance, Inc.(為賣方的控股公司)的全球最佳實踐，在批發業務、改進操作流程及員工培訓方面有所提升。

為(其中包括)降低向最終用家出售醫藥產品的售價，中國政府當局近年來一直積極推動醫藥行業改革，作為中國醫療改革舉措的一部分。有關改革已導致市場競爭變得更加激烈。本公司及賣方認為，自完成後目標公司將成為本公司的附屬公司而本公司成為其單一最大權益擁有人，目標公司將得以受惠於本公司(其控股股東為國有企業廣藥集團)及本集團的資源(包括但不限於本集團於中國的醫藥及保健行業廣大業務網絡)以進一步發展業務，這將對目標公司有利。此外，預期本公司能夠更有效協同管理不同附屬公司(包括於完成後的目標公司)經營的各項業務，從而有利本集團整體業務表現。

目前，目標公司為本公司與賣方的合營企業。本集團與目標公司之間作為本公司合營企業的任何貨品買賣，按照中國證監會的規章制度和上海證券交易所上市規則均為關聯交易，因此該等交易須遵守披露、報告及(如適用)獨立股東批准的規定。於完成後，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，而本集團與目標公司之間的任何交易將不再被視為關聯交易，故此將毋須遵守上述披露、報告及(如適用)獨立股東批准的規定。董事認為，這不僅將有關行政工作及合規負擔減至最低，亦可提高本集團之整體運作效率。

本集團的收入及溢利主要來自製造業務。本集團製造的產品主要透過其批發業務分銷至其他醫藥產品分銷商。此外，本集團采芝林藥房連鎖店主要從事中藥批發及零售。董事認為目標集團的藥物、生物製品、保健食品及醫療器材的批發、零售及出口業務於完成後對本公司的附屬公司現有批發、零售及進出口業務起補充作用，正如預期(a)透過向醫藥產品分銷商及終端用戶(包括但不限於醫院)分銷，本集團批發業務的客戶群將擴大；及(b)因本集團的采芝林藥房連鎖將負責中藥零售，而目標集團的「健民」零售店將負責以西藥及醫療器械為主的醫藥產品零售，故於產品結構方面零售業務將得以鞏固。

誠如過往公告及通函所披露，為將目標公司發展成全國醫藥批發公司並充當本集團產品進入國際市場的平台，訂約方進行過往出售事項。自完成過往出售事項起，目標集團之業務一直增長。(i)誠如過往公告及通函所載，目標集團截至2005年12月31日止年度除税及少數股東權益後經審核綜合淨利潤約為人民幣47,740,000元(合併財務報表由本集團當時核數師審核)；及(ii)誠如上述「有關目標集團的資料」一段所載述，目標集團截至2016年12月31日止年度除税及非控股權益後經審核綜合淨利潤約為人民幣225,910,000元(歷史財務資料由畢馬威華振審核)。目標公司已向本公司確認，目標集團業務增長主要由於其於中國的業務及營運所致。一方面，中國醫藥市場的增長為目標集團業務增長提供了動力。另一方面，由於醫藥行業受嚴格管制，並因此目標集團取得進入或進行海外市場醫藥產品分銷之一切必要執照及證書涉及多項耗時且成本高昂的手續，國際醫藥市場發展的實際進度較本公司及賣方預期為慢。按該基準，本公司及賣方相信，目標集團重點發展其中國業務並經考慮預期所需回報及資源後，於將來認為合適的時候尋求國際市場的任何商機符合其利益。於最後實際可行日期，目標集團有意於完成後繼續該業務策略。

於完成後，(i)本公司將收購目標公司的控股股權並持有其80%股權；及(ii)賣方將持有目標公司的20%股權(「**剩餘股權**」)，將可繼續分享目標公司日後發展帶來的裨益。此外，為向賣方於完成後在目標公司的少數股東權益提供保障(此為建議收購的條款之一)，各訂約方同意，根據股權轉讓合同及合營合同本公司應向賣方授出售股權(包括售股權A及售股權B)。倘賣方日後行使售股權，本公司可以直接購買剩餘股權，減少了與第三方競購的可能性及避免定價方式的不確定性(有關售股權A行使價的詳情，載於上文「售股權A」一節「售股權A行使價」一段，而有關售股權B行使價的詳情，載於上文「合營合同」一節「賣方於目標公司或本公司控制權變更時之權利」一段)。

在考慮上述因素以及有關股權轉讓合同及合營合同之事實(其中包括建議收購及售股權(建議收購條款之一為授出售股權)乃經本公司及賣方公平磋商後訂立)後，董事認為建議收購及售股權A及售股權B各自之條款均屬公平合理，且符合本公司及其股東之整體利益。

建議收購對本集團盈利、資產及負債的影響及售股權

建議收購

完成後，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，目標集團的業績、資產及負債將會合併入本集團的財務報表。經擴大集團的未經審核備考財務資料(「**經擴大集團的未經審核備考財務資料**」)載於本通函附錄四並概述如下：

盈利

於截至2016年12月31日止年度，本集團錄得經審核純利約人民幣1,558,700,000元。根據經擴大集團的未經審核備考財務資料，假設完成已於2016年1月1日發生，經擴大集團於截至2016年12月31日止年度的未經審核備考綜合純利約為2,800,000,000元。

資產及負債

本集團於2017年9月30日的未經審核綜合資產總值及負債總額分別約為人民幣27,025,100,000元及人民幣8,285,800,000元。根據經擴大集團的未經審核備考財務資料，假設完成已於2017年9月30日發生，經擴大集團於2017年9月30日的未經審核備考綜合資產總值及負債總額分別約為人民幣43,218,400,000元及人民幣23,335,500,000元。

售股權

售股權的會計確認和具體計量情況

由於本公司授予賣方行使售股權的權利(但並非義務)，未來賣方是否行使售股權乃不確定事項，因此，於售股權獲行使時是否會導致經濟利益流出本公司具有不確定性。此外，即使賣方行使售股權，售股權行使價是基於目標公司的評估價值確定，在售股權行使前，行使價是不確定的。

根據企業會計準則的規定，「負債是指企業過去的交易或事項形成的、預期會導致經濟利益流出企業的現時義務。」符合上述負債定義的義務，「在同時滿足以下條件時，確認為負債：

(I) 與該義務有關的經濟利益很可能流出企業；

(II) 未來流出的經濟利益的金額能夠可靠地計量。」

因此，在本公司管理層沒有取得證據表明賣方很可能行使售股權的情況下，此售股權的安排不符合負債確認的條件，本公司未就該事項確認為負債，本公司將考慮在會計報表附註中披露該或有事項。

說明對本市公司未來經營業績可能產生的影響

未來如果賣方行使售股權，本公司將作為購買少數股東權益處理：因購買該20%股權支付的對價，與按照20%比例計算的應享有目標公司自合併日開始持續計算的淨資產之間的差額，調整資本公積－股本溢價，資本公積不足沖減的，調整留存收益。即購買20%股權的時點，不會對本公司的經營業績產生影響。同時，因售股權行使價基於具備資質的第三方中國獨立評估機構評估價值確定，不會損害本公司利益。

購買目標公司的20%股權後，僅因為購買目標公司的少數股東權益，本公司合併利潤表中營業收入及淨利潤均不會發生變化，但歸屬於母公司股東的淨利潤會增加，由於目標公司淨利潤佔本公司淨利潤比例較小，因此歸屬於本公司母公司股東的淨利潤增幅較小。

綜合上文所述，售股權的設置對本公司未來經營業績不會產生重大影響。

上市規則項下之含義

由於建議收購之一項相關百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過100%，根據上市規則第十四章，建議收購構成本公司的一項非常重大收購，因此，須遵守上市規則第十四章有關公告、通函及股東批准之規定。

由本公司授予賣方之售股權A及售股權B各自構成上市規則第14.72(1)條所界定之一項「售股權」。鑑於行使售股權A及售股權B並非由本公司酌情決定，於售股權A及售股權B各自授出時，將交易分類為猶如相關售股權已根據上市規則第14.74(1)條行使。

根據上市規則第14.22及14.23條，建議收購及授出售股權須合併計算，在這基礎上，根據上市規則第十四章，建議收購及授出售股權構成本公司一項非常重大收購並因此須遵守上市規則第十四章項下公告、通函及股東批准規定。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，由於概無股東於股權轉讓合同及合營合同項下擬進行的交易中擁有任何重大權益。因此，概無股東須於本公司臨時股東大會上就批准股權轉讓合同、合營合同及各項下擬進行的交易(包括建議收購及授出售股權)的決議案放棄投票。

暫停辦理H股股份過戶登記手續

本公司將於2018年2月27日(星期二)至2018年3月29日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東出席臨時股東大會的資格，於此期間，概不辦理H股過戶登記手續。為符合出席臨時股東大會之資格，所有過戶文件連同相關股票，須於2018年2月26日(星期一)下午四時正或之前遞交本公司H股股份過戶處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號鋪。

臨時股東大會

本通函第EGM-1至EGM-6頁載有將於2018年3月29日(星期四)上午十時正假座中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號本公司會議室召開臨時股東大會的通告。

本公司將於臨時股東大會上向股東提呈批准決議案，供其考慮及酌情批准股權轉讓合同、合營合同及各項下擬進行的交易(包括建議收購及授出售股權)。決議案將在臨時股東大會上以投票表決方式投票。本公司將於臨時股東大會結束後作出公佈，向　閣下公佈投票結果。

隨函附奉臨時股東大會所用的授權委托書。無論　閣下能否出席臨時股東大會，務請按授權委托書上印備的指示填妥並盡快交回，惟無論如何須於臨時股東大會或其任何續會指定舉行時間二十四小時前送達。填妥及交回授權委托書後，　閣下仍可依願出席臨時股東大會並於會上投票，且在此情況下，授權委托書應視作已撤銷論。

推薦意見

董事認為股權轉讓合同及合營合同的條款以及其項下擬進行的有關交易(包括建議收購及授出售股權)屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。因此，董事推薦股東投票贊成臨時股東大會通告所載的決議案。

其他資料

敬請　閣下亦垂注本通函附錄所載資料。

此致

列位股東　台照

承董事會命
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
謹啟

2018年2月12日

1. 本集團的合併財務資料

本集團截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度的經審核合併財務資料分別載於本公司截至2014年12月31日止年度的年報(第108至311頁)、截至2015年12月31日止年度的年報(第205至419頁)及截至2016年12月31日止年度的年報(第194至407頁)。

本集團截至2017年6月30日止六個月及截至2017年9月30日止九個月的未經審核財務資料分別載於本公司2017年中期報告(第76至263頁)及本公司2017年第三季度報告(第2至30頁)。

本公司的所有上述年報、中期報告及季度報告已經由以下網上鏈接於本公司網站(www.hmdatalink.com/C14070/)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登：

- 本公司截至2014年12月31日止年度的年報：

  http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0417/LTN20150417188_C.pdf

- 本公司截至2015年12月31日止年度的年報：

  http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2016/0415/LTN20160415298_C.pdf

- 本公司截至2016年12月31日止年度的年報：

  http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0330/LTN20170330666_C.pdf

- 本公司截至2017年6月30日止六個月的中期報告：

  http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0830/LTN20170830464_C.pdf

- 本公司截至2017年9月30日止的九個月季度報告：

  http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/1022/LTN20171022032_C.pdf

2. 債務聲明

於2017年12月31日(即就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團有尚未償還之借貸約人民幣9,090,400,000元。該等借貸包括(i)經擴大集團之銀行質押貸款約人民幣197,000,000元；(ii)經擴大集團之保證借款約人民幣54,000,000元；(iii)經擴大集團之商業承兑票據貼現貸款約人民幣11,500,000元；(iv)經擴大集團之銀行無擔保、無抵押貸款約人民幣6,149,600,000元；(v)經擴大集團之融資租賃款約人民幣142,700,000元；及(vi)經擴大集團應付銀行承兑匯票約人民幣2,535,600,000元。銀行貸款共計約人民幣197,000,000元以經擴大集團賬面價值為約人民幣249,400,000元的應收賬款作質押。

或有負債

於2017年12月31日營業時間結束時，經擴大集團並無或有負債。

免責聲明

除上文所述及除集團內公司間負債外，於2017年12月31日營業時間結束時，經擴大集團概無任何已發行及尚未償還，以及法定或以其他方式設定但未發行的債務證券、定期貸款、銀行透支及貸款、其他貸款或其他類似債務、承兑負債或承兑信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

3. 重大不利變動

於最後實際可行日期，本集團的財務或貿易狀況自2016年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核合併財務報表的編製日期)起直至最後實際可行日期並無重大不利變動。

4. 營運資金聲明

經審慎周詳查詢並計及經擴大集團於最後實際可行日期可動用的財政資源(包括內部產生的資金、可用的其他財務融資以及建議收購及賣方悉數行使售股權(倘行使)的影響)後，董事認為，在並無不可預見的情況下，經擴大集團有足夠營運資金以應付經擴大集團自本通函日期起計至少十二個月的需求。

5. 本集團的管理層討論與分析

下文載列有關本集團截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年9月30日止九個月的業績及其他資料的管理層討論與分析，主要分別摘錄自本公司截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度的年報、本公司截至2017年6月30日止六個月的中報及本公司截至2017年9月30日止九個月的季度報告。除文義另有所指外，本通函所用詞彙應與本公司上述年報及季度報告所界定者具有相同涵義。

(i) 截至2014年12月31日止年度的經重列經審核財務資料

由於本公司於2015年第三季度收購同一控制下廣藥總院100%股權，根據會計準則追溯調整以前年度財務報表，故本節「5.本集團的管理層討論與分析－(i)截至2014年12月31日止年度」所載有關截至2014年12月31日止年度及(就比較目的)截至2013年12月31日止年度的財務數據乃摘錄自本公司截至2015年12月31日止年度年報的經重列數據。

業務回顧及財務表現

截至2014年12月31日止年度，本集團積極着手對醫藥製造業務(現稱「**大南藥**」)、保健產品(包括飲品、食品、藥妝及其他保健產品)製造及銷售業務(現稱「**大健康**」)及醫藥貿易業務(現稱「**大商業**」)三大板塊進行戰略升級，同時大力推進管理創新，強化一體化運作，採取有效措施降低經營成本，積極應對醫改政策及市場激烈競爭等因素所帶來的影響，從而令本集團經營業績保持穩定的增長。

截至2014年12月31日止財政年度，本集團一是充分發揮品牌優勢，加大品牌宣傳力度，增強核心競爭力。二是大力發展「大健康」產業，加強和優化營銷隊伍和渠道建設，加大餐飲市場的開發力度，提高市場鋪貨率，梳理品牌定位，做好品牌資產維權工作，同時大力開展創意品牌營銷。三是繼續大力推進科研、創新項目的研發，培育「奶牛品種」和新的盈利增長點。四是大力推進現代醫療物流服務延伸服務、電子商務及醫療健康投資等工

作，做強大商業及醫療健康板塊。五是密切關注行業政策，積極應對各地基藥目錄增補工作，加快基藥市場的開發與配送，提升在基層醫療機構的用藥份額。同時，積極把握國家發改委低價藥物目錄清單出台帶來的發展機遇。六是加強資源整合力度，通過推進集中採購，強化一體化運作。同時，加快推進對外投資與併購、大宗中藥材原料的GAP種植基地的建設等工作。

2014年，雖然面對醫藥行業持續「兩降一升」的嚴峻考驗，但本集團在醫藥板塊保持增長的情況下，集中資源大力發展「大健康」產業，其銷售收入實現快速增長。截至2014年12月31日止年度，本集團的營業收入約為人民幣18,818,232,000元，同比增長約6.75%。大南藥分部(即中西成藥、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(即大健康產品的研究開發、生產與銷售)及大商業分部(即西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務)產生的營業收入分別約為人民幣6,941,673,000元、人民幣7,096,130,000元及人民幣4,733,833,000元，分別佔2014財政年度本集團營業收入總額的約36.89%、37.71%及25.16%。

截至2014年12月31日止年度，本集團的三大成本及費用為營業成本、銷售費用及管理費用。營業成本約為人民幣12,185,665,000元；銷售費用約為人民幣3,942,804,000元；及管理費用約為人民幣1,291,532,000元。

截至2014年12月31日止年度，本集團的稅前利潤約為人民幣1,468,061,000元，同比增長約19.50%；而歸屬於股東的淨利潤約為人民幣1,194,141,000元，同比增長約21.93%。

財務狀況分析

資金流動性

於2014年12月31日，本集團的流動比率為1.47，速動比率為1.04。本年度應收賬款周轉率約為21.2次及存貨周轉率約為5.0次。

財政資源

於2014年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣3,049,529,000元。於2014年12月31日，本集團的銀行借款為人民幣560,530,000元，全部為短期借款。於2014年12月31日並無長期借款。

資本結構

於2014年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣6,078,824,000元；長期負債約為人民幣266,085,000元及歸屬於本公司股東的股東權益約為人民幣7,705,137,000元（2013年12月31日：約人民幣6,795,505,000元），較2013年12月31日上升13.39%。

資本性開支

本集團預計2015年資本性開支約為人民幣1,393,000,000元（2014年：約人民幣441,000,000元），主要用於生產基地建設、廠房基建、購買機器設備、信息系統建設等。本集團將通過自有資金、銀行借款等多種融資方式滿足資本性開支所需資金。

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，所以並無重大的外匯風險。

主要現金來源及應用

於2014年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣3,049,529,000元，比2014年初增加約人民幣1,097,475,000元；經營活動的現金流入淨額約為人民幣1,751,690,000元，較2013年12月31日增加約人民幣410,514,000元，主要是因為銷售收入增加，加快了貨款資金回籠所致。

或有負債

於2014年12月31日，本集團並無重大的或有負債。

本集團資產抵押

於2014年12月31日，本公司屬下全資附屬公司廣藥白雲山香港公司以固定資產房屋及建築物原值8,893,000港元、淨值6,545,000港元，及投資性房地產原值6,843,000港元、淨值4,109,000港元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司綜合授信貸款300,000港元，信用證和信托證總額度100,000,000港元，已開具未到期信用證179,000美元、131,858,000日圓。

銀行貸款、透支及其他借款

於2014年12月31日，本集團銀行貸款為人民幣560,530,000元(2013年12月31日：人民幣518,279,000元)，比2014年初增加人民幣42,251,000元，以上銀行貸款包括短期貸款人民幣560,530,000元和長期貸款人民幣0元。

資產負債率

於2014年12月31日，本集團的資產負債率(負債總額／資產總額×100%)為44.47%(2013年12月31日：43.30%)。

員工及薪酬政策

於2014年12月31日，本公司及其主要附屬公司共聘用12,196名員工。本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其他福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2014年12月31日止年度，本集團概無進行任何重大附屬公司及聯營公司的收購或出售。

(ii) **截至2015年12月31日止年度的經審核財務資料**

業務回顧及財務表現

截至2015年12月31日止年度，本公司緊緊圍繞着「管理效益年」這一發展主線，着力對「大南藥、大健康、大商業、大醫療」四大業務板塊進行戰略升級，進一步加強市場營

銷、風險控制、生產質量、科技研發、資本運作等方面工作，積極應對宏觀經濟下行壓力增大、醫藥監管趨嚴、新一輪招標降價趨勢不變、醫保控費力度加大、市場競爭激烈等因素的影響，取得了規模和效益的進一步提升。

截至2015年12月31日止財政年度，本集團一是通過強化品牌建設和公益學術營銷，促進品牌、產品知名度和美譽度的雙提升。二是強化基藥招標工作，積極應對基藥招標及取消單獨定價等政策，採取「一省一策」的模式，抓住低價藥政策實施，提升中標價格。三是繼續發展大健康產業，圍繞「時尚、科技、文化」三個重點，不斷鞏固王老吉在涼茶行業的地位。四是繼續加快推進大商業板塊的發展，線上線下齊頭並進。五是積極開拓大醫療業務，白雲山醫院項目、藏式養生古堡項目、西門子合作項目等多項目聯動開動。六是大力推進科技創新，創新驅動成效初顯。

2015年，本集團着力對「大南藥、大健康、大商業」三大業務板塊進行戰略升級，加大銷售及營銷力度以促進業務增長。截至2015年12月31日止年度，本集團的營業收入約為人民幣19,124,658,000元，同比增長1.63%。大南藥、大健康及大商業分部產生的營業收入分別約為人民幣6,865,582,000元、人民幣7,768,546,000元及人民幣4,460,171,000元，分別佔2015財政年度本集團營業收入總額的約35.90%、40.62%及23.32%。

截至2015年12月31日止財政年度，本集團的三大成本及費用為營業成本、銷售費用及管理費用。營業成本約為人民幣12,200,500,000元，同比增長約0.12%。銷售費用約為人民幣4,167,681,000元，同比增長約5.70%，主要是由於本集團於本年內積極開展營銷工作，提高銷售收入，因此，本集團於2015年的銷售服務費等相關費用支出增加。管理費用約為人民幣1,374,806,000元，同比增長6.45%，主要是本集團銷售收入增長，經營業績的提高，職工薪酬、研究開發費等費用增加所致。

截至2015年12月31日止年度，本集團的利潤總額約為人民幣1,628,122,000元，同比增長10.90%；而歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣1,300,351,000元，同比增長8.89%。

財務狀況分析

資金流動性

於2015年12月31日，本集團的流動比率為1.44(2014年12月31日：1.47)，速動比率為1.06(2014年12月31日：1.04)。截至2015年12月31日止年度，應收賬款周轉率為20.41次，比2014年減慢3.61%；存貨周轉率為4.69次，比2014年減慢5.70%。

財政資源

於2015年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣3,837,604,000元(2014年：人民幣3,049,529,000元)，其中約99.32%及0.68%分別為人民幣及港元等外幣。於2015年12月31日，本集團的銀行借款為人民幣669,439,000元(2014年12月31日：人民幣560,530,000元)，其中短期借款為人民幣629,684,000元(2014年12月31日：人民幣560,530,000元)，長期借款為人民幣39,755,000元(2014年12月31日：零)。

資本結構

於2015年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣6,828,500,000元(2014年12月31日：約人民幣6,078,824,000元)，較2014年上升12.33%；長期負債約為人民幣358,144,000元(2014年12月31日：約人民幣266,085,000元)，較2014年12月31日上升34.60%；歸屬於本公司股東的股東權益約為人民幣8,450,814,000元(2014年12月31日：約人民幣7,705,137,000元)，較2014年12月31日上升9.68%。

資本性開支

本集團預計2016年資本性開支約為人民幣907,000,000元(2015年：約人民幣593,000,000元)，主要用於生產基地建設、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所需資金。

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，所以並無重大的外匯風險。

主要現金來源與運用項目

於2015年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣3,837,604,000元，比2015年初增加約人民幣788,075,000元；經營活動的現金流入淨額約為人民幣1,941,956,000

元，較2014年12月31日增加約人民幣190,266,000元，主要是本年度本集團積極拓展優質的供應商，獲得較好的商業信用政策，及收到政府扶持資金及補助款所致。

或有負債

於2015年12月31日，本集團並無重大的或有負債。

本集團資產抵押

於2015年12月31日，本公司下屬全資附屬公司廣藥白雲山香港公司以固定資產房屋及建築物原值8,893,000港元、淨值6,473,000港元，及投資性房地產原值6,843,000港元、淨值3,993,000港元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司綜合授信貸款300,000港元，信用證和信託證總額度100,000,000港元，已開具未到期信用證232,000美元。

銀行貸款、透支及其他借款

於2015年12月31日，本集團銀行貸款為人民幣669,439,000元(2014年12月31日：人民幣560,530,000元)，較2015年初增加人民幣108,909,000元，以上銀行貸款包括短期貸款人民幣629,684,000元和長期貸款人民幣39,755,000元。

資產負債率

於2015年12月31日，本集團的資產負債率(負債總額／資產總額×100%)為45.28%(2014年12月31日：44.47%)。

員工及薪酬政策

於2015年12月31日，本公司及其主要附屬公司共聘用14,896名員工。本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其他福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2015年12月31日止年度，本集團概無進行任何重大附屬公司及聯營公司的收購或出售。

(iii) **截至2016年12月31日止年度的經審核財務資料**

業務回顧及財務表現

截至2016年12月31日止年度，本集團根據「企業素質提升年」的發展思路，以「資本化、走出去」為戰略實現路徑，大力打造大南藥、大健康、大商業、大醫療等「四大板塊」，積極改善產業結構、增強產業素質、提高產業效率，實現平穩增長。截至2016年12月31日止年度，本集團：一是實施大南藥產業振興工程，實現重點品種高增長。二是進一步鞏固提升王老吉涼茶的品牌影響力和市場地位，積極推動大健康產品品類的多元化發展，建立大健康產品體系。三是緊跟醫藥商業變革發展趨勢，注重以創新的思路拓展銷售網絡，開拓新業務，實現大商業轉型發展。四是繼續開拓大健康及醫械產業，推進重大項目的落成。五是推動本集團科研及質量管理資源的整合，重建科研質管體系。

2016年，由於本集團着力對「大南藥、大健康、大商業」三大業務板塊進行戰略升級，加大銷售及營銷力度以促進業務增長，故本集團的經營業績持續增長。截至2016年12月31日止年度，本集團的營業收入約為人民幣20,035,681,000元，同比增長4.76%。大南藥、大健康及大商業分部產生的營業收入分別約為人民幣7,019,334,000元、人民幣7,769,473,000元及人民幣5,170,596,000元，分別佔2016財政年度本集團營業收入總額的約35.03%、38.78%及25.81%。

截至2016年12月31日止財政年度，本集團的三大成本及費用仍是營業成本、銷售費用及管理費用。營業成本約為人民幣13,412,063,000元，同比增長約9.93%。銷售費用約為人民幣3,823,589,000元，同比減少8.26%，主要是本集團改變了費用結算方式，致使宣傳費用大幅減少。管理費用約為人民幣1,439,734,000元，同比增長4.72%，主要是本集團業務不斷拓展，職工薪酬、研究開發費等費用增加所致。

截至2016年12月31日止年度，本集團的利潤總額約為人民幣1,945,053,000元，同比增長19.47%；而歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣1,508,033,000元，同比增長15.97%。

財務狀況分析

資金流動性

於2016年12月31日，本集團的流動比率為2.63（2015年12月31日：1.44），速動比率為2.25（2015年12月31日：1.06）。截至2016年12月31日止年度，應收賬款周轉率為20.18次，比2015年同期減慢1.08%；存貨周轉率為4.97次，比2015年同期加快6.05%。

財政資源

於2016年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣12,756,470,000元（2015年12月31日：約人民幣3,837,604,000元），其中約99.87%及0.13%分別為人民幣及港元等外幣。於2016年12月31日，本集團的銀行借款為人民幣58,718,000元（2015年12月31日：人民幣669,439,000元），其中短期借款為人民幣25,216,000元（2015年12月31日：人民幣629,684,000元），長期借款為人民幣33,502,000元（2015年12月31日：人民幣39,755,000元）。

資本結構

於2016年12月31日，本集團的流動負債約為人民幣7,422,448,000元（2015年12月31日：約人民幣6,828,500,000元），較2015年12月31日上升8.70%；長期負債約為人民幣820,932,000元（2015年12月31日：約人民幣358,144,000元），較2015年12月31日上升129.22%；歸屬於本公司股東的股東權益約為人民幣17,345,080,000元（2015年12月31日：約人民幣8,450,814,000元），較2015年12月31日上升105.25%。

資本性開支

本集團預計2017年資本性開支約為人民幣987,000,000元（2016年：約人民幣293,000,000元），主要用於生產基地建設及信息系統建設等。本集團將通過自有資金及銀行借款等方式籌集資金滿足資本性開支所需資金。

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，所以並無重大的外匯風險。

主要現金來源及應用

於2016年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣12,756,470,000元，比2016年初增加約人民幣8,918,866,000元；經營活動的現金流入淨額約為人民幣2,444,672,000元，較2015年增加約人民幣502,716,000元，主要是本年度本公司附屬公司收到徵遷補償款、政府補助款及利息收入同比增加，同時支付稅費減少所致。

或有負債

於2016年12月31日，本集團並無重大的或有負債。

本集團資產抵押

於2016年12月31日，本公司附屬公司廣藥白雲山香港公司以固定資產房屋及建築物原值8,893,000港元、淨值6,417,000港元，及投資性房地產原值6,843,000港元、淨值3,877,000港元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司透支額度300,000港元，信用證和90天信用期總額度100,000,000港元，已開具未到期信用證638,000美元。

銀行貸款、透支及其他借款

於2016年12月31日，本集團銀行貸款為人民幣58,718,000元(2015年12月31日：人民幣669,439,000元)，較2016年初減少人民幣610,721,000元，以上銀行貸款包括短期貸款人民幣25,216,000元和長期貸款人民幣33,502,000元。

資產負債率

於2016年12月31日，本集團的資產負債率(負債總額／資產總額×100%)為31.83%(2015年12月31日：45.28%)。

員工及薪酬政策

於2016年12月31日，本公司及其主要附屬公司共聘用22,353名員工。本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其他福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2016年12月31日止年度，本集團概無進行任何重大附屬公司及聯營公司收購或出售。

(iv) **截至2017年6月30日止六個月及截至2017年9月30日止九個月的未經審核財務資料**

業務回顧及財務表現

誠如本公司截至2017年6月30日止六個月的中期報告(「**2017年中報**」)所載，於2017年首六個月，本集團積極推動大南藥、大健康、大商業、大醫療四大板塊的業務發展，着力做優產品質量、運營質量、服務質量和人才質量，大力打造產品品牌和企業品牌，努力提升品質效益，實現經營業績的持續穩定發展。

截至2017年6月30日止六個月及截至2017年9月30日止九個月，本集團的營業收入分別為約人民幣11,115,338,000元(較2016年同期增長約2.38%)及約人民幣15,996,932,000元(較2016年同期增長2.72%)。誠如2017年中報所載，本集團積極推動四大板塊的戰略升級，加大推廣及銷售力度，努力提升品質效益。截至2017年6月30日止六個月，大南藥、大健康及大商業產生的營業收入分別約為人民幣4,043,966,000元、人民幣4,999,437,000元及人民幣2,024,843,000元，分別佔截至2017年6月30日止六個月本集團營業收入總額的約36.38%、44.98%及18.22%。

營業成本、銷售費用及管理費用仍是本集團三大成本及費用。截至2017年6月30日止六個月，(i)營業成本約為人民幣6,955,444,000元，較2016年同期增長約3.27%；(ii)銷售費用約為人民幣2,236,809,000元，較2016年同期減少約14.91%，主要是宣傳費用減少，抵銷增加的運雜費等其他費用；及(iii)管理費用約為人民幣709,790,000元，較2016年同期增長約2.26%。截至2017年9月30日止九個月，(a)營業成本約為人民幣10,059,300,000元，較2016年同期增長約2.19%；(b)銷售費用約為人民幣3,196,585,000元，較2016年同期減少約11.82%；及(c)管理費用約為人民幣1,138,491,000元，較2016年同期增長約5.47%。

截至2017年6月30日止六個月，本集團的利潤總額約為人民幣1,400,428,000元，較2016年同期增長約32.22%；而歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣1,158,140,000元，較2016年同期增長約39.23%。截至2017年9月30日止九個月，本集團的利潤總額約為人民幣1,799,729,000元，較2016年同期增長約34.36%；而歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣1,485,651,000元，較2016年同期增長約40.63%。

財務狀況分析

資金流動性

於2017年6月30日，本集團的流動比率為2.68(2016年12月31日：2.69)，速動比率為2.37(2016年12月31日：2.25)。應收賬款周轉率為21.19次，較2016年同期加快18.58%；存貨周轉率為5.27次，較2016年同期減慢5.20%。

財政資源

於2017年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣11,568,573,000元(2016年12月31日：約人民幣12,586,470,000元)，其中約99.94%及0.06%分別為人民幣及港元等外幣。於2017年6月30日，本集團的銀行借款為人民幣43,347,000元(2016年12月31日：人民幣58,718,000元)，其中短期借款為人民幣10,841,000元(2016年12月31日：人民幣25,216,000元)，即期非流動負債為人民幣32,506,000元(2016年12月31日：人民幣0元)，長期借款為人民幣0元(2016年12月31日：人民幣33,502,000元)。

資本結構

於2017年6月30日，本集團的流動負債約為人民幣7,507,954,000元(2016年12月31日：人民幣7,422,448,000元)，較2017年初上升1.15%；長期負債約為人民幣783,804,000元(2016年12月31日：人民幣820,932,000元)，較2017年初下降4.61%；歸屬於本公司股東的股東權益約為人民幣18,047,163,000元(2016年12月31日：人民幣17,345,080,000元)，比2017年初上升4.05%。

資本性開支

本集團預計2017年資本性開支約為人民幣987,000,000元，其中2017年上半年已開支約人民幣135,000,000元(2016年上半年：人民幣135,000,000元)，主要用於生產基地建設及信息系統建設等。本集團將通過自有資金及銀行借款等方式籌集資金滿足資本性開支所需資金。

外匯風險

截至2017年6月30日止六個月，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，所以並無重大的外匯風險。

或有負債

於2017年6月30日，本集團並無重大的或有負債。

本集團資產抵押

於2017年6月30日，本公司附屬公司廣藥白雲山香港公司以固定資產房屋及建築物原值8,893,000港元、淨值6,381,000港元，及投資性房地產原值6,843,000港元、淨值3,819,000港元作為抵押，取得中國銀行(香港)有限公司透支額度300,000港元，信用證和90天信用期總額度100,000,000港元，已開具未到期信用證384,000美元及92,262,000日圓。

銀行貸款、透支及其他借款

於2017年6月30日，本集團銀行貸款為人民幣43,347,000元(2016年12月31日：人民幣58,718,000元)，比2017年初減少人民幣15,371,000元，以上銀行貸款包括短期貸款人民幣10,841,000元、即期的非流動負債人民幣32,506,000元。

資產負債率

於2017年6月30日，本集團的資產負債率(負債總額／資產總額×100%)為31.05%(2016年12月31日：31.83%)。

員工及薪酬政策

於2017年6月30日，本公司及其主要附屬公司共聘用21,334名員工。本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其他福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2017年6月30日止半年度，本集團概無進行任何重大附屬公司及聯營公司的收購或出售。

6. 經擴大集團的財務及貿易前景

於過去五年，醫聯體、兩票制、取消藥品加成、醫療費用增速控制、限制輔助用藥、醫保支付價格調整及醫保目錄新版本等中國醫藥行業新政策及改革的實施，讓本集團傳統業務發展備受挑戰。為將挑戰轉變為機遇，本集團將通過實行以下措施繼續提升其業務運營：

i. 深耕品牌產品，做強優勢品種，提升大南藥品質效益；

ii. 繼續按照「時尚、科技、文化」的「品」字型戰略，推動王老吉大健康產業的「四化」建設；

iii. 加速轉型，做優現代醫藥物流延伸服務、終端配送服務、零售服務、醫藥電商服務和物流服務，提升大商業品質效益；

iv. 開拓探索養生養老市場和醫療器械產業的孵化發展，提升大醫療品質效益；

v. 以創為主，仿創結合，進一步推動科研資源整合和科研項目合作，提升質量管理水平，提升科技品質效益；

vi. 繼續推進四大板塊投資併購項目；及

vii. 加快推進各生產基地項目的建設。

建議收購乃本集團應對上述政策及改革實施所帶來挑戰及機遇的重要一步。根據兩票制，藥品配送流程將由製藥商開始，製藥商將其產品售予分銷商或其特定代理(第一票)。該分銷商或特定代理其後將產品直接售予醫療機構(第二票)。董事認為，作為中國藥品批發業務的市場領導者之一，目標集團將受益於兩票制的實施，原因是製藥企業將更傾向於委聘擁有強大背景及廣泛分銷網絡的市場領先批發商。此外，誠如本通函「董事會函件」內「進行建議收購及授出售股權的理由及裨益」分節所披露，目標集團的藥物、生物製品、保

健食品及醫療器材的批發、零售及出口業務於完成後將對本集團現有批發、零售及進出口業務起補充作用，並能夠讓目標公司分享本集團的資源(包括但不限於本集團的廣泛醫藥及保健產品分銷網絡)以進一步發展於中國的業務。

鑒於上文所述及經計及本通函附錄四所載經擴大集團的未經審核備考財務資料，董事樂觀地認為，建議收購將對本集團整體財務表現產生積極影響。

以下第II－1頁至第II－163頁所載為　貴公司申報會計師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)發出之報告全文，以供載入本通函。

KPMG

就歷史財務資料出具的會計師報告

致廣州白雲山醫藥集團股份有限公司董事會

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第II－4頁至II－163頁所載的廣州醫藥有限公司(「廣州醫藥」或「目標公司」)及其附屬公司(統稱「廣州醫藥集團」或「目標集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日的目標公司合併資產負債表和資產負債表，以及截至2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日止各年度及自2017年1月1日至2017年9月30日止期間(「有關期間」)的目標公司合併利潤表和利潤表、目標公司合併現金流量表和現金流量表、目標公司合併所有者權益變動表和所有者權益變動表以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第II－4頁至II－163頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，以供載入廣州白雲山醫藥集團股份有限公司(「貴公司」)就與廣州醫藥集團相關的非常重大收購而刊發日期為2018年2月12日的通函(「通函」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註二所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向　閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註二所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註二所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映廣州醫藥於2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日的合併財務狀況和財務狀況以及廣州醫藥於有關期間的合併經營成果和經營成果及合併現金流量和現金流量。

非完整財務期間相應財務資料之審閱

我們已審閱廣州醫藥非完整財務期間相應財務資料，該等財務資料包括截至2016年9月30日止九個月期間的目標公司合併利潤表和利潤表、目標公司合併現金流量表和現金流量表及目標公司合併所有者權益變動表和所有者權益變動表，以及其他解釋資料(統稱為「非完整財務期間相應財務資料」)。　貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註二所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的非完整財務期間相應財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對非完整財務期間相應財務資料發表結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員查詢，並應用分析和其他審閱程序。

由於審閱的範圍遠小於根據《國際審計準則》進行的審計範圍，故不能保證我們會注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審計意見。根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事項令我們相信，就本報告而言，非完整財務期間相應財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註二所載的擬備及呈列基準擬備。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》須呈報事項調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第II－4頁界定的相關財務報表作出調整。

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
執業會計師
中國北京
東長安街1號
東方廣場畢馬威大樓8樓
2018年2月12日

歷史財務資料

以下所載為歷史財務資料，為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料乃根據廣州醫藥於有關期間的合併財務報表和財務報表編製，並已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)在與目標公司簽訂的獨立條款下，根據中國註冊會計師協會頒佈的《中國註冊會計師審計準則》進行審核(「相關財務報表」)。

廣州醫藥有限公司
合併資產負債表
(金額單位：人民幣元)

項目	*附註*	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流動資產：					
貨幣資金	五、1	2,088,618,245.42	2,632,143,041.95	2,030,364,819.98	1,710,454,122.20
應收票據	五、2	761,447,991.88	1,055,856,848.48	765,019,970.44	647,810,240.58
應收賬款	五、3	10,030,166,621.84	6,244,617,092.42	6,383,522,677.61	5,253,720,092.14
預付款項	五、4	459,411,138.65	1,415,320,751.99	1,443,438,653.60	1,109,613,047.93
其他應收款	五、5	626,015,367.58	583,527,356.81	397,472,308.74	223,898,124.39
存貨	五、6	3,641,616,430.04	3,636,788,947.09	3,609,392,272.89	2,800,693,269.03
其他流動資產	五、7	135,270,394.95	291,809,829.74	206,818,949.46	151,638,459.03
流動資產合計		17,742,546,190.36	15,860,063,868.48	14,836,029,652.72	11,897,827,355.30
非流動資產：					
可供出售金融資產	五、8	783,761.61	714,424.09	1,898,562.78	1,359,827.22
投資性房地產	五、9	133,138.29	143,108.31	156,401.67	169,695.03
固定資產	五、10	267,163,421.93	236,670,764.34	196,347,566.29	149,440,287.84
在建工程	五、11	48,413,926.59	13,236,910.74	4,227,863.35	1,499,022.98
無形資產	五、12	86,383,055.01	85,221,442.54	85,259,119.96	86,938,051.97
商譽	五、13	50,941,295.57	50,941,295.57	50,941,295.57	49,144,876.48
長期待攤費用	五、14	26,523,418.26	32,574,760.30	36,151,701.89	39,042,055.67
遞延所得稅資產	五、15	63,628,549.89	45,391,302.76	31,976,447.34	25,405,829.02
非流動資產合計		543,970,567.15	464,894,008.65	406,958,958.85	352,999,646.21
資產總計		18,286,516,757.51	16,324,957,877.13	15,242,988,611.57	12,250,827,001.51
流動負債：					
短期借款	五、16	6,148,403,737.53	5,083,062,472.52	4,338,698,559.27	3,749,812,835.35
應付票據	五、17	1,700,630,368.81	2,446,848,191.03	2,948,520,948.97	2,261,747,387.16
應付賬款	五、18	5,797,748,224.71	4,078,728,027.46	4,222,867,859.93	3,531,604,730.91
預收款項	五、19	49,409,464.69	110,183,592.44	178,092,875.29	30,711,604.78
應付職工薪酬	五、20	33,531,326.51	37,613,133.31	42,494,646.36	40,967,154.17
應交稅費	五、21	73,425,169.48	57,117,478.98	44,236,223.31	45,069,265.17
應付利息	五、22	15,836,529.60	28,316,853.67	18,553,041.39	20,519,256.59
應付股利	五、23	–	–	2,500,000.00	–
其他應付款	五、24	499,500,126.11	796,480,677.05	458,722,863.75	236,251,108.73
一年內到期的非流動負債	五、25	263,226,913.34	23,004,853.09	9,656,764.71	1,644,376.68
其他流動負債	五、26	–	400,000,000.00	400,000,000.00	–
流動負債合計		14,581,711,860.78	13,061,355,279.55	12,664,343,782.98	9,918,327,719.54
非流動負債：					
長期借款	五、27	631,378,960.43	411,666,029.37	–	–
長期應付款	五、28	83,927,761.57	54,195,979.34	26,976,529.28	3,033,578.18
遞延所得稅負債	五、15	3,100,863.92	3,658,410.95	4,401,807.00	4,762,973.02
遞延收益	五、29	3,420,043.35	5,690,455.50	8,087,936.48	9,509,715.94
非流動負債合計		721,827,629.27	475,210,875.16	39,466,272.76	17,306,267.14
負債合計		15,303,539,490.05	13,536,566,154.71	12,703,810,055.74	9,935,633,986.68
所有者權益：					
實收資本	五、30	700,000,000.00	700,000,000.00	700,000,000.00	700,000,000.00
資本公積	五、31	377,072,540.51	377,072,540.51	377,067,247.08	376,846,052.41
其他綜合收益	五、32	444,996.61	392,993.47	639,042.14	646,044.82
盈餘公積	五、33	397,340,048.64	397,340,048.64	354,002,032.78	294,131,627.73
未分配利潤	五、34	1,262,179,442.07	1,078,189,979.77	895,622,444.97	739,692,891.96
歸屬於目標公司所有者權益合計		2,737,037,027.83	2,552,995,562.39	2,327,330,766.97	2,111,316,616.92
少數股東權益		245,940,239.63	235,396,160.03	211,847,788.86	203,876,397.91
所有者權益合計		2,982,977,267.46	2,788,391,722.42	2,539,178,555.83	2,315,193,014.83
負債和所有者權益總計		18,286,516,757.51	16,324,957,877.13	15,242,988,611.57	12,250,827,001.51

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司
資產負債表
(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流動資產：					
貨幣資金		1,381,146,358.25	1,803,243,367.79	1,497,600,904.24	1,239,025,000.04
應收票據		512,813,761.05	730,921,171.29	445,708,732.77	444,042,276.74
應收賬款	十五、1	6,218,030,006.64	3,928,424,286.08	4,160,145,232.47	3,201,315,168.98
預付款項		425,446,435.51	1,009,342,566.99	1,062,478,024.62	856,052,501.89
應收股利		198,000,000.00	–	3,750,000.00	–
其他應收款	十五、2	866,737,853.30	746,856,793.03	983,349,678.20	777,264,294.69
存貨		1,974,252,557.23	1,958,796,489.29	2,320,539,018.71	1,858,052,441.45
其他流動資產		74,661,644.23	184,478,939.97	163,510,167.94	101,842,083.47
流動資產合計		11,651,088,616.21	10,362,063,614.44	10,637,081,758.95	8,477,593,767.26
非流動資產：					
可供出售金融資產		783,761.61	714,424.09	797,381.48	841,955.60
長期股權投資	十五、3	990,715,671.92	990,715,671.92	638,481,217.60	608,367,776.35
投資性房地產		133,138.29	143,108.31	156,401.67	169,695.03
固定資產		213,285,174.66	183,687,192.89	138,395,038.87	89,451,155.55
在建工程		48,413,926.59	13,122,218.43	4,227,863.35	1,499,022.98
無形資產		72,374,228.98	69,655,948.45	66,606,952.71	66,699,934.85
長期待攤費用		18,095,866.06	24,485,947.87	29,240,591.92	31,243,774.41
遞延所得稅資產		23,829,826.57	17,241,977.19	13,417,587.07	12,338,065.12
其他非流動資產		–	–	–	12,620,000.00
非流動資產合計		1,367,631,594.68	1,299,766,489.15	891,323,034.67	823,231,379.89
資產總計		13,018,720,210.89	11,661,830,103.59	11,528,404,793.62	9,300,825,147.15
流動負債：					
短期借款		4,802,121,816.18	4,011,250,607.50	3,417,712,451.19	3,020,337,488.09
應付票據		952,024,837.69	1,460,938,304.17	2,222,546,679.38	1,733,782,043.29
應付賬款		3,420,019,272.18	2,330,088,920.83	2,740,120,959.13	2,283,310,964.77
預收款項		30,213,227.61	74,471,275.70	144,104,887.48	25,930,467.10
應付職工薪酬		11,148,552.83	11,164,284.31	22,963,599.58	25,802,063.26
應交稅費		31,370,019.07	17,709,912.44	13,625,823.41	18,670,534.36
應付利息		13,864,066.33	27,004,457.76	17,198,293.99	19,557,989.58
其他應付款		333,274,959.34	694,360,634.07	481,499,376.32	293,302,830.36
一年內到期的非流動負債		263,226,913.34	23,004,853.09	9,656,764.71	1,644,376.68
其他流動負債		–	400,000,000.00	400,000,000.00	–
流動負債合計		9,857,263,664.57	9,049,993,249.87	9,469,428,835.19	7,422,338,757.49
非流動負債：					
長期借款		631,378,960.43	411,666,029.37	–	–
長期應付款		83,270,667.55	54,195,979.34	26,976,529.28	3,033,578.18
遞延收益		3,171,666.49	4,601,666.50	7,141,666.54	8,799,999.94
非流動負債合計		717,821,294.47	470,463,675.21	34,118,195.82	11,833,578.12
負債合計		10,575,084,959.04	9,520,456,925.08	9,503,547,031.01	7,434,172,335.61
所有者權益：					
實收資本		700,000,000.00	700,000,000.00	700,000,000.00	700,000,000.00
資本公積		378,545,359.71	378,545,359.71	378,545,359.71	378,545,359.71
其他綜合收益		444,996.61	392,993.47	455,211.51	651,522.80
盈餘公積		397,340,048.64	397,340,048.64	354,002,032.78	294,131,627.73
未分配利潤		967,304,846.89	665,094,776.69	591,855,158.61	493,324,301.30
所有者權益合計		2,443,635,251.85	2,141,373,178.51	2,024,857,762.61	1,866,652,811.54
負債和所有者權益總計		13,018,720,210.89	11,661,830,103.59	11,528,404,793.62	9,300,825,147.15

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

合併利潤表

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	截至2016年12月31日止年度	截至2015年12月31日止年度	截至2014年12月31日止年度
			未經審計			
一、營業收入	五、35	27,270,918,912.82	25,808,941,665.19	33,004,805,415.66	29,393,175,229.65	26,238,572,797.78
二、減：營業成本	五、35	25,626,592,804.41	24,473,554,435.71	31,220,143,726.47	27,790,706,391.30	24,847,107,305.10
稅金及附加	五、36	34,882,005.29	25,863,187.01	36,053,809.24	26,445,310.24	23,148,130.69
銷售費用	五、37	832,057,448.61	601,155,992.99	836,637,455.68	690,439,531.80	574,686,451.87
管理費用	五、38	203,474,199.38	190,723,293.69	268,112,658.12	264,732,107.29	244,794,457.56
財務費用	五、39	243,507,531.15	208,619,770.03	279,307,046.35	282,215,100.65	255,671,844.82
資產減值損失	五、40	70,358,054.67	41,414,940.50	31,474,732.86	33,617,219.87	6,931,104.84
加：投資收益	五、41	33,616.32	34,254.82	654,629.79	44,589.49	40,307.94
其他收益	五、42	2,327,023.15	–	–	–	–
三、營業利潤		262,407,508.78	267,644,300.08	333,730,616.73	305,064,157.99	286,273,810.84
加：營業外收入	五、43	1,211,647.10	5,776,397.73	11,371,249.31	7,496,871.48	4,447,919.11
其中：非流動資產處置利得		15,986.68	921.76	13,706.04	253,025.62	36,665.64
減：營業外支出	五、44	825,392.50	1,473,423.07	1,892,041.86	683,794.69	1,200,614.94
其中：非流動資產處置損失		185,418.75	683,604.77	1,046,894.90	78,008.40	258,672.05
四、利潤總額		262,793,763.38	271,947,274.74	343,209,824.18	311,877,234.78	289,521,115.01
減：所得稅費用	五、45	68,260,221.48	75,073,347.07	93,131,053.60	76,569,299.92	82,357,972.27
五、淨利潤		194,533,541.90	196,873,927.67	250,078,770.58	235,307,934.86	207,163,142.74
歸屬於目標公司所有者的淨利潤		183,989,462.30	179,946,361.31	225,905,550.66	215,799,958.06	191,487,777.96
少數股東損益		10,544,079.60	16,927,566.36	24,173,219.92	19,507,976.80	15,675,364.78
六、其他綜合收益的稅後淨額		52,003.14	(400,517.76)	(865,603.99)	119,203.08	534,895.36
歸屬目標公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		52,003.14	(274,112.70)	(246,048.67)	(7,002.68)	467,536.54
以後將重分類進損益的其他綜合收益						
可供出售金融資產公允價值變動損益		52,003.14	(274,112.70)	(246,048.67)	(7,002.68)	467,536.54
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		–	(126,405.06)	(619,555.32)	126,205.76	67,358.82
七、綜合收益總額		194,585,545.04	196,473,409.91	249,213,166.59	235,427,137.94	207,698,038.10
歸屬於目標公司所有者的綜合收益總額		184,041,465.44	179,672,248.61	225,659,501.99	215,792,955.38	191,955,314.50
歸屬於少數股東的綜合收益總額		10,544,079.60	16,801,161.30	23,553,664.60	19,634,182.56	15,742,723.60

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

利潤表

(金額單位：人民幣元)

項目	附註	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	截至2016年12月31日止年度	截至2015年12月31日止年度	截至2014年12月31日止年度
			未經審計			
一、營業收入	十五、4	17,437,065,526.14	16,641,059,317.64	21,223,798,035.11	19,138,498,685.48	17,202,505,320.50
二、減：營業成本	十五、4	16,582,017,429.18	15,922,947,307.07	20,283,399,944.87	18,255,034,081.38	16,445,750,386.59
税金及附加		17,748,581.76	13,480,844.93	19,659,594.87	11,896,414.66	10,189,123.88
銷售費用		390,005,113.36	309,282,011.65	433,577,970.35	353,385,688.65	298,342,376.20
管理費用		116,621,885.28	102,107,291.04	139,194,222.19	141,440,521.39	129,057,861.03
財務費用		168,253,402.57	140,509,382.08	186,875,587.03	177,239,245.32	156,799,018.13
資產減值損失		24,235,463.35	23,641,824.42	16,395,841.57	25,424,601.68	252,992.23
加：投資收益	十五、5	198,033,616.32	33,430.59	5,764,288.46	23,456,856.89	15,349,539.81
其他收益		1,930,000.02	–	–	–	–
三、營業利潤		338,147,266.98	129,124,087.04	150,459,162.69	197,534,989.29	177,463,102.25
加：營業外收入		143,836.76	4,921,941.85	8,645,896.64	2,942,220.87	3,842,852.23
其中：非流動資產處置利得		14,705.07	–	512.82	1,836.76	10,806.18
減：營業外支出		288,294.47	142,105.50	188,134.28	119,902.64	771,018.94
其中：非流動資產處置損失		108,245.60	113,976.70	153,416.74	60,354.71	178,947.54
四、利潤總額		338,002,809.27	133,903,923.39	158,916,925.05	200,357,307.52	180,534,935.54
減：所得税費用		35,792,739.07	37,778,848.90	42,339,291.11	41,956,045.16	46,374,392.62
五、淨利潤		302,210,070.20	96,125,074.49	116,577,633.94	158,401,262.36	134,160,542.92
六、其他綜合收益的税後淨額		52,003.14	(84,505.10)	(62,218.04)	(196,311.29)	366,498.32
以後將重分類進損益的其他綜合收益						
可供出售金融資產公允價值變動損益		52,003.14	(84,505.10)	(62,218.04)	(196,311.29)	366,498.32
七、綜合收益總額		302,262,073.34	96,040,569.39	116,515,415.90	158,204,951.07	134,527,041.24

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司
合併現金流量表
(金額單位：人民幣元)

項目	附註	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	截至2016年12月31日止年度	截至2015年12月31日止年度	截至2014年12月31日止年度
			未經審計			
一、經營活動產生的現金流量：						
銷售商品、提供勞務收到的現金		27,798,496,070.97	27,239,827,324.40	38,338,386,054.76	34,188,279,781.43	30,000,688,432.92
收到其他與經營活動有關的現金	五、47(1)	14,688,774.49	14,899,381.59	27,534,881.09	22,964,540.19	27,943,026.44
經營活動現金流入小計		27,813,184,845.46	27,254,726,705.99	38,365,920,935.85	34,211,244,321.62	30,028,631,459.36
購買商品、接受勞務支付的現金		(28,292,229,009.87)	(27,376,391,009.89)	(36,574,336,798.74)	(32,877,824,819.05)	(28,866,181,660.87)
支付給職工以及為職工支付的現金		(456,861,599.31)	(401,138,561.89)	(545,761,323.38)	(483,621,852.99)	(410,081,234.62)
支付的各項稅費		(305,191,189.32)	(285,134,476.81)	(367,611,252.00)	(336,753,601.25)	(292,637,378.65)
支付其他與經營活動有關的現金	五、47(2)	(545,461,637.06)	(369,333,651.38)	(523,998,018.66)	(380,639,523.50)	(372,873,089.47)
經營活動現金流出小計		(29,599,743,435.56)	(28,431,997,699.97)	(38,011,707,392.78)	(34,078,839,796.79)	(29,941,773,363.61)
經營活動(使用)／產生的現金流量淨額	五、48(1)	(1,786,558,590.10)	(1,177,270,993.98)	354,213,543.07	132,404,524.83	86,858,095.75
二、投資活動產生的現金流量：						
收回投資收到的現金		–	–	30,000.00	–	–
取得投資收益收到的現金		33,616.32	34,254.82	654,629.79	3,704,882.60	6,401,889.26
取得子公司收到的現金淨額	五、48(2)	–	–	–	–	22,600,000.00
處置固定資產收回的現金淨額		56,211.26	240,821.96	541,406.87	289,015.20	448,033.85
投資活動現金流入小計		89,827.58	275,076.78	1,226,036.66	3,993,897.80	29,449,923.11
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		(47,125,721.99)	(38,550,576.53)	(47,620,123.22)	(59,842,149.19)	(48,628,356.62)
取得子公司支付的現金淨額	五、48(2)	–	–	–	(2,152,287.78)	–
支付其他與投資活動有關的現金		(1,056,011.70)	–	–	(2,126,749.04)	(15,770,000.00)
投資活動現金流出小計		(48,181,733.69)	(38,550,576.53)	(47,620,123.22)	(64,121,186.01)	(64,398,356.62)
投資活動使用的現金流量淨額		(48,091,906.11)	(38,275,499.75)	(46,394,086.56)	(60,127,288.21)	(34,948,433.51)
三、籌資活動產生的現金流量：						
取得借款收到的現金		5,878,135,885.30	4,204,125,842.56	4,961,960,136.82	2,968,247,608.08	4,189,607,607.47
發行債券收到的現金		–	400,000,000.00	400,000,000.00	400,000,000.00	–
收到其他與籌資活動有關的現金	五、47(3)	2,189,764,326.36	2,228,425,882.23	3,430,787,680.93	2,708,351,317.12	1,559,934,883.64
籌資活動現金流入小計		8,067,900,211.66	6,832,551,724.79	8,792,747,817.75	6,076,598,925.20	5,749,542,491.11
償還債務支付的現金		(3,896,917,424.67)	(3,068,719,743.97)	(4,363,861,168.35)	(2,792,651,318.28)	(3,133,914,338.39)
贖回債券支付的現金		(400,000,000.00)	–	(400,000,000.00)	–	(400,000,000.00)
分配利潤或償付利息支付的現金		(257,535,999.69)	(195,732,295.45)	(275,775,527.33)	(293,425,938.48)	(263,714,660.81)
其中：子公司支付給少數股東的利潤		–	–	(2,500,000.00)	(8,941,596.94)	(1,528,949.67)
支付其他與籌資活動有關的現金	五、47(4)	(1,999,640,342.36)	(2,093,026,119.41)	(3,352,349,888.18)	(3,050,343,432.68)	(1,887,121,447.02)
籌資活動現金流出小計		(6,554,093,766.72)	(5,357,478,158.83)	(8,391,986,583.86)	(6,136,420,689.44)	(5,684,750,446.22)
籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額		1,513,806,444.94	1,475,073,565.96	400,761,233.89	(59,821,764.24)	64,792,044.89
四、現金及現金等價物淨增加額(減少以「()」號填列)	五、48(1)	(320,844,051.27)	259,527,072.23	708,580,690.40	12,455,472.38	116,701,707.13
加：期初／年初現金及現金等價物餘額		1,802,487,128.09	1,093,906,437.69	1,093,906,437.69	1,081,450,965.31	964,749,258.18
五、期末／年末現金及現金等價物餘額	五、48(3)	1,481,643,076.82	1,353,433,509.92	1,802,487,128.09	1,093,906,437.69	1,081,450,965.31

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司
現金流量表
(金額單位：人民幣元)

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	截至2016年12月31日止年度	截至2015年12月31日止年度	截至2014年12月31日止年度
		未經審計			
一、經營活動產生的現金流量：					
銷售商品、提供勞務收到的現金	17,846,960,118.50	17,553,504,267.14	24,828,606,310.83	21,807,098,173.02	19,394,153,734.27
收到其他與經營活動有關的現金	11,045,842.74	10,924,330.74	19,911,479.94	15,258,451.95	23,664,613.29
經營活動現金流入小計	17,858,005,961.24	17,564,428,597.88	24,848,517,790.77	21,822,356,624.97	19,417,818,347.56
購買商品、接受勞務支付的現金	(18,579,722,636.81)	(18,105,115,176.28)	(23,926,011,612.80)	(21,072,158,330.22)	(18,676,838,069.19)
支付給職工以及為職工支付的現金	(249,493,397.02)	(222,002,114.05)	(301,496,225.28)	(262,944,855.43)	(222,897,220.98)
支付的各項稅費	(141,566,250.97)	(129,597,380.66)	(170,368,959.73)	(154,351,466.93)	(147,859,858.72)
支付其他與經營活動有關的現金	(233,256,365.28)	(268,906,221.03)	(323,468,524.12)	(196,668,183.35)	(190,994,726.33)
經營活動現金流出小計	(19,204,038,650.08)	(18,725,620,892.02)	(24,721,345,321.93)	(21,686,122,835.93)	(19,238,589,875.22)
經營活動(使用)／產生的現金流量淨額	(1,346,032,688.84)	(1,161,192,294.14)	127,172,468.84	136,233,789.04	179,228,472.34
二、投資活動產生的現金流量：					
收回投資收到的現金	158,000,000.00	551,740,000.00	566,740,000.00	588,520,000.00	542,400,000.00
取得投資收益收到的現金	19,730,133.45	12,196,515.23	30,273,780.78	61,867,989.28	64,111,517.51
處置固定資產收回的現金淨額	15,736.38	48,008.33	62,405.98	7,539.94	404,495.68
投資活動現金流入小計	177,745,869.83	563,984,523.56	597,076,186.76	650,395,529.22	606,916,013.19
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(32,401,125.68)	(31,526,884.10)	(38,985,162.97)	(52,222,790.44)	(36,598,018.21)
投資支付的現金	(187,500,000.00)	(536,340,000.00)	(545,340,000.00)	(572,400,000.00)	(610,520,000.00)
取得子公司支付的現金淨額	–	–	–	(3,265,101.13)	–
支付其他與投資活動有關的現金	(1,056,011.70)	–	–	(2,126,749.04)	(13,770,000.00)
投資活動現金流出小計	(220,957,137.38)	(567,866,884.10)	(584,325,162.97)	(630,014,640.61)	(660,888,018.21)
投資活動(使用)／產生的現金流量淨額	(43,211,267.55)	(3,882,360.54)	12,751,023.79	20,380,888.61	(53,972,005.02)
三、籌資活動產生的現金流量：					
取得借款收到的現金	4,361,888,529.93	2,924,830,050.43	3,504,343,580.50	2,023,478,707.01	2,901,723,311.09
發行債券收到的現金	–	400,000,000.00	400,000,000.00	400,000,000.00	–
收到其他與籌資活動有關的現金	1,435,147,909.00	1,838,043,021.42	2,520,926,730.78	2,333,530,654.30	1,066,203,850.88
籌資活動現金流入小計	5,797,036,438.93	5,162,873,071.85	6,425,270,311.28	4,757,009,361.31	3,967,927,161.97
償還債務支付的現金	(2,745,172,820.59)	(2,004,289,742.31)	(3,093,093,400.44)	(2,063,175,971.02)	(2,064,758,950.70)
贖回債券支付的現金	(400,000,000.00)	–	(400,000,000.00)	–	(400,000,000.00)
分配利潤或償付利息支付的現金	(216,354,907.22)	(155,649,500.86)	(217,166,533.46)	(223,051,142.02)	(206,370,268.64)
支付其他與籌資活動有關的現金	(1,343,477,068.39)	(1,655,239,068.99)	(2,239,591,907.40)	(2,638,965,162.65)	(1,350,364,321.66)
籌資活動現金流出小計	(4,705,004,796.20)	(3,815,178,312.16)	(5,949,851,841.30)	(4,925,192,275.69)	(4,021,493,541.00)
籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額	1,092,031,642.73	1,347,694,759.69	475,418,469.98	(168,182,914.38)	(53,566,379.03)
四、現金及現金等價物淨增加額(減少以「()」號填列)	(297,212,313.66)	182,620,105.01	615,341,962.61	(11,568,236.73)	71,690,088.29
加：期初／年初現金及現金等價物餘額	1,358,085,136.49	742,743,173.88	742,743,173.88	754,311,410.61	682,621,322.32
五、期末／年末現金及現金等價物餘額	1,060,872,822.83	925,363,278.89	1,358,085,136.49	742,743,173.88	754,311,410.61

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

合併所有者權益變動表

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

(金額單位：人民幣元)

	歸屬於目標公司所有者權益							
	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、本期期初餘額	700,000,000.00	377,072,540.51	392,993.47	397,340,048.64	1,078,189,979.77	2,552,995,562.39	235,396,160.03	2,788,391,722.42
二、本期增減變動金額								
(一)綜合收益總額	–	–	52,003.14	–	183,989,462.30	184,041,465.44	10,544,079.60	194,585,545.04
三、本期期末餘額	700,000,000.00	377,072,540.51	444,996.61	397,340,048.64	1,262,179,442.07	2,737,037,027.83	245,940,239.63	2,982,977,267.46

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

合併所有者權益變動表(續)

自2016年1月1日至2016年9月30日止期間(未經審計)

(金額單位：人民幣元)

	歸屬於目標公司所有者權益							
	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、本期期初餘額	700,000,000.00	377,067,247.08	639,042.14	354,002,032.78	895,622,444.97	2,327,330,766.97	211,847,788.86	2,539,178,555.83
二、本期增減變動金額(減少以「( )」號填列)								
(一)綜合收益總額	–	–	(274,112.70)	–	179,946,361.31	179,672,248.61	16,801,161.30	196,473,409.91
(二)所有者權益內部結轉								
1. 購買子公司的少數股東權益	–	5,293.43	–	–	–	5,293.43	(5,293.43)	–
三、本期期末餘額	700,000,000.00	377,072,540.51	364,929.44	354,002,032.78	1,075,568,806.28	2,507,008,309.01	228,643,656.73	2,735,651,965.74

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

合併所有者權益變動表(續)

2016年度

(金額單位：人民幣元)

	附註	歸屬於目標公司所有者權益							
		實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、本年年初餘額		700,000,000.00	377,067,247.08	639,042.14	354,002,032.78	895,622,444.97	2,327,330,766.97	211,847,788.86	2,539,178,555.83
二、本年增減變動金額									
(減少以「( )」號填列)									
(一)綜合收益總額		–	–	(246,048.67)	–	225,905,550.66	225,659,501.99	23,553,664.60	249,213,166.59
(二)所有者權益內部結轉									
1.購買子公司的少數股東權益	五、31	–	5,293.43	–	–	–	5,293.43	(5,293.43)	–
(三)利潤分配									
1.提取盈餘公積	五、33	–	–	–	43,338,015.86	(43,338,015.86)	–	–	–
三、本年年末餘額		700,000,000.00	377,072,540.51	392,993.47	397,340,048.64	1,078,189,979.77	2,552,995,562.39	235,396,160.03	2,788,391,722.42

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

合併所有者權益變動表(續)

2015年度

(金額單位：人民幣元)

	附註	歸屬於目標公司所有者權益							
		實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、本年年初餘額		700,000,000.00	376,846,052.41	646,044.82	294,131,627.73	739,692,891.96	2,111,316,616.92	203,876,397.91	2,315,193,014.83
二、本年增減變動金額									
(減少以「( )」號填列)									
(一)綜合收益總額		–	–	(7,002.68)	–	215,799,958.06	215,792,955.38	19,634,182.56	235,427,137.94
(二)所有者權益內部結轉									
1.購買子公司的少數股東權益	五、31	–	221,194.67	–	–	–	221,194.67	(221,194.67)	–
(三)利潤分配									
1.提取盈餘公積	五、33	–	–	–	59,870,405.05	(59,870,405.05)	–	–	–
2.對所有者的分配		–	–	–	–	–	–	(11,441,596.94)	(11,441,596.94)
三、本年年末餘額		700,000,000.00	377,067,247.08	639,042.14	354,002,032.78	895,622,444.97	2,327,330,766.97	211,847,788.86	2,539,178,555.83

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

合併所有者權益變動表(續)

2014年度

(金額單位：人民幣元)

		歸屬於目標公司所有者權益							
	附註	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、本年年初餘額		700,000,000.00	378,896,262.92	178,508.28	256,807,823.60	585,528,918.13	1,921,411,512.93	195,232,913.47	2,116,644,426.40
二、本年增減變動金額									
(減少以「( )」號填列)									
(一)綜合收益總額		–	–	467,536.54	–	191,487,777.96	191,955,314.50	15,742,723.60	207,698,038.10
(二)所有者投入和減少資本									
1.所有者投入資本		–	–	–	–	–	-	9,379,500.00	9,379,500.00
(三)所有者權益內部結轉									
1.購買子公司的少數股東權益	五、31	–	(2,050,210.51)	–	–	–	(2,050,210.51)	(14,949,789.49)	(17,000,000.00)
(四)利潤分配									
1.提取盈餘公積	五、33	–	–	–	37,323,804.13	(37,323,804.13)	–	–	–
2.對所有者的分配		–	–	–	–	–	–	(1,528,949.67)	(1,528,949.67)
三、本年年末餘額		700,000,000.00	376,846,052.41	646,044.82	294,131,627.73	739,692,891.96	2,111,316,616.92	203,876,397.91	2,315,193,014.83

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

所有者權益變動表

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

(金額單位：人民幣元)

	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、本期期初餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	392,993.47	397,340,048.64	665,094,776.69	2,141,373,178.51
二、本期增減變動金額						
(一)綜合收益總額	–	–	52,003.14	–	302,210,070.20	302,262,073.34
三、本期期末餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	444,996.61	397,340,048.64	967,304,846.89	2,443,635,251.85

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

所有者權益變動表(續)

自2016年1月1日至2016年9月30日止期間(未經審計)

(金額單位：人民幣元)

	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、本期期初餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	455,211.51	354,002,032.78	591,855,158.61	2,024,857,762.61
二、本期增減變動金額(減少以「( )」號填列)						
(一)綜合收益總額	–	–	(84,505.10)	–	96,125,074.49	96,040,569.39
三、本期期末餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	370,706.41	354,002,032.78	687,980,233.10	2,120,898,332.00

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

所有者權益變動表(續)

2016年度

(金額單位：人民幣元)

	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、本年年初餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	455,211.51	354,002,032.78	591,855,158.61	2,024,857,762.61
二、本年增減變動金額						
(減少以「( )」號填列)						
(一)綜合收益總額	–	–	(62,218.04)	–	116,577,633.94	116,515,415.90
(二)利潤分配						
1.提取盈餘公積	–	–	–	43,338,015.86	(43,338,015.86)	–
三、本年年末餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	392,993.47	397,340,048.64	665,094,776.69	2,141,373,178.51

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

所有者權益變動表(續)

2015年度

(金額單位：人民幣元)

	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、本年年初餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	651,522.80	294,131,627.73	493,324,301.30	1,866,652,811.54
二、本年增減變動金額						
(減少以「( )」號填列)						
(一)綜合收益總額	–	–	(196,311.29)	–	158,401,262.36	158,204,951.07
(二)利潤分配						
1.提取盈餘公積	–	–	–	59,870,405.05	(59,870,405.05)	–
三、本年年末餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	455,211.51	354,002,032.78	591,855,158.61	2,024,857,762.61

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

所有者權益變動表(續)

2014年度

(金額單位：人民幣元)

	實收資本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、本年年初餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	285,024.48	256,807,823.60	396,487,562.51	1,732,125,770.30
二、本年增減變動金額						
(減少以「( )」號填列)						
(一)綜合收益總額	–	–	366,498.32	–	134,160,542.92	134,527,041.24
(二)利潤分配						
1.提取盈餘公積	–	–	–	37,323,804.13	(37,323,804.13)	–
三、本年年末餘額	700,000,000.00	378,545,359.71	651,522.80	294,131,627.73	493,324,301.30	1,866,652,811.54

刊載於第II - 20頁至第II - 163頁的附註構成歷史財務資料的組成部分。

廣州醫藥有限公司

歷史財務資料附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

一、目標公司基本情況

廣州醫藥有限公司(以下簡稱「目標公司」)於1951年1月1日在廣州成立，於2001年12月21日改制為有限責任公司，於2007年12月28日由於股東變更成為中外合資有限責任公司，總部位於廣州。目標公司的中方股東為廣州白雲山醫藥集團股份有限公司(原名為廣州藥業股份有限公司，以下簡稱「白雲山」)，外方股東為Walgreen Boots Alliance, Inc.屬下聯合美華有限公司(ALLIANCE BMP LIMITED)(以下簡稱「聯合美華」)，各持有目標公司50%的股份。

目標公司及其子公司(以下簡稱「目標集團」)主要從事藥品、生物製品、保健食品、醫療器械等的批發、零售、進出口業務、普通貨運及倉儲。目標公司子公司的相關信息參見附註七。

各報告期內，目標集團新增子公司的情況參見附註六。

二、編製及呈列基準

歷史財務資料符合中華人民共和國財政部(以下簡稱「財政部」)頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了目標公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日的合併財務狀況和財務狀況、目標公司2014年度、2015年度、2016年度及自2017年1月1日至2017年9月30日止期間的合併經營成果和經營成果及合併現金流量和現金流量。所採用的主要會計政策進一步詳情載於附註三。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。

下文所載會計政策已貫徹應用至歷史財務資料所呈列的所有期間。

非完整財務期間相應財務資料已根據歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準予以編製。

目標公司的歷史財務資料以持續經營為基礎進行編製。

三、重要會計政策、會計估計

目標集團應收款項壞賬準備的確認和計量、發出存貨的計量、投資性房地產及固定資產的折舊、無形資產的攤銷以及收入的確認和計量的相關會計政策是根據目標集團相關業務經營特點制定的，具體政策參見相關附註。

1、 ***計量基準***

除下文會計政策所述以下資產及負債按公允價值列賬外，編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準：

— 分類為可供出售的金融工具(參見附註三、9)。

2、 ***會計期間***

會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

3、 ***營業週期***

目標公司將從購買用於經營的資產起至實現現金或現金等價物的期間作為正常營業週期。目標公司主要業務的營業週期通常小於12個月。

4、 ***記帳本位幣***

目標公司及子公司的記帳本位幣為人民幣，編製歷史財務資料採用的貨幣為人民幣。目標公司及子公司選定記帳本位幣的依據是主要業務收支的計價和結算幣種。

5、 ***同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法***

(1) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。合併方在企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的資本溢價；資本公積中的資本溢價不足沖減的，調整留存收益。為進行企業合併發生的直接相關費用，於發生時計入當期損益。合併日為合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

(2) *非同一控制下的企業合併*

參與合併的各方在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。目標集團作為購買方，為取得被購買方控制權而付出的資產(包括購買日之前所持有的被購買方的股權)、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券在購買日的公允價值之和，減去合併中取得的被購買方可辨認淨資產於購買日公允價值份額的差額，如為正數則確認為商譽(參見附註三、18)；如為負數則計入當期損益。目標集團為進行企業合併發生的各項直接費用計入當期損益。付出資產的公允價值與其賬面價值的差額，計入當期損益。目標集團在購買日按公允價值確認所取得的被購買方符合確認條件的各項可辨認資產、負債及或有負債。購買日是指購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，目標集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及的以後可重分類進損益的其他綜合收益及權益法核算下的其他所有者權益變動於購買日轉入當期投資收益。

6、 ***合併財務報表的編製方法***

(1) *總體原則*

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括目標公司及目標公司控制的子公司。控制，是指目標集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷目標集團是否擁有對被投資方的權力時，目標集團僅考慮與被投資方相關的實質性權利(包括目標集團自身所享有的及其他方所享有的實質性權利)。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

子公司少數股東應佔的權益、損益和綜合收益總額分別在合併資產負債表的所有者權益中和合併利潤表的淨利潤及綜合收益總額項目後單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與目標公司不一致時，合併時已按照目標公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。合併時所有集團內部交易及餘額，包括未實現內部交易損益均已抵銷。集團內部交易發生的未實現損失，有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

(2) *合併取得子公司*

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以被合併子公司的各項資產、負債在最終控制方財務報表中的賬面價值為基礎，視同被合併子公司在目標公司最終控制方對其開始實施控制時納入目標公司合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入目標公司合併範圍。

(3) *處置子公司*

目標集團喪失對原有子公司控制權時，由此產生的任何處置收益或損失，計入喪失控制權當期的投資收益。對於剩餘股權投資，目標集團按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，由此產生的任何收益或損失，也計入喪失控制權當期的投資收益。

通過多次交易分步處置對子公司長期股權投資直至喪失控制權的，按下述原則判斷是否為一攬子交易：

- 這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；

- 這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；

- 一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；

- 一項交易單獨考慮時是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。

如果各項交易不屬於一攬子交易的，則在喪失對子公司控制權以前的各項交易，按照不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的股權投資的會計政策進行處理(參見附註三、6(4))。

如果各項交易屬於一攬子交易的，則將各項交易作為一項處置原有子公司並喪失控制權的交易進行處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司自購買日開始持續計算的淨資產賬面價值的份額之間的差額，在歷史財務資料中計入其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

(4) *少數股東權益變動*

目標公司因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司的淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部分處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額，均調整合併資產負債表中的資本公積(資本溢價)，資本公積(資本溢價)不足沖減的，調整留存收益。

7、 ***現金及現金等價物的確定標準***

現金和現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及持有期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

8、 ***外幣業務***

目標集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率折合為人民幣。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日的即期匯率折算。匯兑差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算。

9、 ***金融工具***

目標集團的金融工具包括貨幣資金、除長期股權投資(參見附註三、12)以外的股權投資、應收款項、應付款項、借款、應付短期融資債券及實收資本等。

(1) *金融資產及金融負債的確認和計量*

金融資產和金融負債在目標集團成為相關金融工具合同條款的一方時，於資產負債表內確認。

目標集團在初始確認時按取得資產或承擔負債的目的，把金融資產和金融負債分為不同類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債、貸款及應收款項、持有至到期投資、可供出售金融資產和其他金融負債。目標集團於各報告期均不持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債及持有至到期投資。

在初始確認時，金融資產及金融負債均以公允價值計量。相關交易費用計入初始確認金額。初始確認後，金融資產和金融負債的後續計量如下：

— 應收款項

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

初始確認後，應收款項以實際利率法按攤余成本計量。

— 可供出售金融資產

目標集團將在初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產以及沒有歸類到其他類別的金融資產分類為可供出售金融資產。

對公允價值不能可靠計量的可供出售權益工具投資，初始確認後按成本計量；其他可供出售金融資產，初始確認後以公允價值計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產形成的匯兑差額計入當期損益外，其他利得或損失計入其他綜合收益，在可供出售金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。可供出售權益工具投資的現金股利，在被投資單位宣告發放股利時計入當期損益。按實際利率法計算的可供出售金融資產的利息，計入當期損益(參見附註三、23(3))。

— 其他金融負債

其他金融負債是指除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的金融負債。

其他金融負債包括財務擔保合同負債。財務擔保合同指目標集團作為保證人與債權人約定，當債務人不履行債務時，目標集團按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同負債以初始確認金額扣除累計攤銷額後的餘額與按照或有事項原則(參見附註三、22)確定的預計負債金額兩者之間較高者進行後續計量。

除上述以外的其他金融負債，初始確認後採用實際利率法按攤余成本計量。

(2) *金融資產及金融負債的列報*

金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，沒有相互抵銷。但是，同時滿足下列條件的，以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：

－ 目標集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；

－ 目標集團計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

(3) *金融資產和金融負債的終止確認*

滿足下列條件之一時，目標集團終止確認該金融資產：

－ 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；

－ 該金融資產已轉移，且目標集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；

－ 該金融資產已轉移，雖然目標集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，目標集團將下列兩項金額的差額計入當期損益：

－ 所轉移金融資產的賬面價值；

－ 因轉移而收到的對價，與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額之和。

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，目標集團終止確認該金融負債或其一部分。

(4) *金融資產的減值*

目標集團在資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。

金融資產發生減值的客觀證據，包括但不限於：

(a) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；

(b) 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；

(c) 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；

(d) 因發行方發生重大財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易；

(e) 權益工具發行方經營所處的技術、市場、經濟或法律環境等發生重大不利變化，使權益工具投資人可能無法收回投資成本；

(f) 權益工具投資的公允價值發生嚴重下跌(即公允價值下跌超過其持有成本50%)或非暫時性下跌(即公允價值下跌持續12個月)等。

有關應收款項減值的方法，參見附註三、10，可供出售金融資產的減值方法如下：

可供出售金融資產運用個別方式和組合方式評估減值損失。可供出售金融資產發生減值時，即使該金融資產沒有終止確認，目標集團將原直接計入所有者權益的因公允價值下降形成的累計損失從所有者權益轉出，計入當期損益。

可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回。但是，在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，不得轉回。

(5) *權益工具*

目標公司除接受投資者投入的實收資本外，無其他對外發行的權益工具。

10、***應收款項的壞賬準備***

應收款項按下述原則運用個別方式和組合方式評估減值損失。

運用個別方式評估時，當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，目標集團將該應收款項的賬面價值減記至該現值，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益。

當運用組合方式評估應收款項的減值損失時，減值損失金額是根據具有類似信用風險特徵的應收款項(包括以個別方式評估未發生減值的應收款項)的以往損失經驗，並根據反映當前經濟狀況的可觀察數據進行調整確定的。

在應收款項確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，目標集團將原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤余成本。

(a) *單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項*

單項金額重大的判斷依據或金額標準	單項金額大於或等於人民幣50,000,000.00元的應收賬款和大於或等於人民幣5,000,000.00元的其他應收款。
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的計提方法	當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，目標集團對該部分差額確認減值損失，計提應收款項壞賬準備。

(b) *單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收款項*

單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的理由	應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值與以賬齡為信用風險特徵的應收款項組合的未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的存在顯著差異。
壞賬準備的計提方法	當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，目標集團對該部分差額確認減值損失，計提應收款項壞賬準備。

(c) *按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收款項*

對於上述(a)和(b)中單項測試未發生減值的應收款項，目標集團也會將其包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中再進行減值測試。

按信用風險特徵確定組合的依據

組合1	除已單獨計提減值準備的應收賬款外，目標集團根據以前年度與之相同或相類似的、按賬齡段劃分的具有類似信用風險特徵的應收款項(包括應收賬款及其他應收款中的供應商返利)
組合2	其他應收款中的押金及保證金
組合3	其他應收款中的員工借支款等其他款項

按信用風險特徵組合計提壞賬準備的計提方法

組合1	賬齡分析法
組合2	不計提壞賬準備
組合3	不計提壞賬準備

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的：

賬齡	**應收賬款計提比例(%)**	**其他應收款計提比例(%)**
1年以內(含1年)	0.5%	0.5%
1 - 2年(含2年)	30%	30%
2 - 3年(含3年)	50%	50%
3年以上	100%	100%

11、***存貨***

(1) *存貨的分類和成本*

存貨包括庫存商品以及周轉材料。周轉材料指能夠多次使用、但不符合固定資產定義的低值易耗品、包裝物和其他材料。

存貨按成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。

(2) *發出存貨的計價方法*

發出存貨的實際成本採用加權平均法計量。

低值易耗品及包裝物等周轉材料採用一次攤銷法進行攤銷，計入相關資產的成本或者當期損益。

(3) *存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法*

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。為執行銷售合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算。當持有存貨的數量多於相關合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

按單個存貨項目計算的成本高於其可變現淨值的差額，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

(4) *存貨的盤存制度*

目標集團存貨盤存制度為永續盤存制。

12、***長期股權投資***

(1) *長期股權投資投資成本確定*

(a) 通過企業合併形成的長期股權投資

- 對於同一控制下的企業合併形成的對子公司的長期股權投資，目標公司按照合併日取得的被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付對價賬面價值之間的差額，調整資本公積中的資本溢價；資本公積中的資本溢價不足沖減

時，調整留存收益。通過非一攬子的多次交易分步實現的同一控制下企業合併形成的對子公司的長期股權投資，目標公司按上述原則確認的長期股權投資的初始投資成本與達到合併前的長期股權投資賬面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的賬面價值之和的差額，調整資本公積中的資本溢價，資本公積中的資本溢價不足沖減時，調整留存收益。

— 對於非同一控制下企業合併形成的對子公司的長期股權投資，目標公司按照購買日取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，作為該投資的初始投資成本。通過非一攬子的多次交易分步實現的非同一控制下企業合併形成的對子公司的長期股權投資，其初始投資成本為目標公司購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和。

(b) 其他方式取得的長期股權投資

對於通過企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資，在初始確認時，對於以支付現金取得的長期股權投資，目標集團按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；對於發行權益性證券取得的長期股權投資，目標集團按照發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

(2) *長期股權投資後續計量及損益確認方法*

對子公司的投資

在目標公司歷史財務資料中，目標公司採用成本法對子公司的長期股權投資進行後續計量，對被投資單位宣告分派的現金股利或利潤由目標公司享有的部分確認為當期投資收益，但取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤除外。

對於子公司的投資按照成本減去減值準備後在資產負債表內列示。

對子公司投資的減值測試方法及減值準備計提方法參見附註三、20。

在目標集團歷史財務資料中，對子公司按附註三、6進行處理。

13、***投資性房地產***

目標集團將持有的為賺取租金或資本增值，或兩者兼有的房地產劃分為投資性房地產。目標集團採用成本模式計量投資性房地產，即以成本減累計折舊、攤銷及減值準備後在資產負債表內列示。目標集團將投資性房地產的成本扣除預計淨殘值和累計減值準備後在使用壽命內按年限平均法計提折舊。減值測試方法及減值準備計提方法參見附註三、20。

各類投資性房地產的使用壽命、殘值率和年折舊率分別為：

項目	使用壽命（年）	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	30年	3%	3.23%

14、***固定資產***

(1) *固定資產確認條件*

固定資產指目標集團為經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

外購固定資產的初始成本包括購買價款、相關稅費以及使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的支出。自行建造固定資產按附註三、15確定初始成本。

對於構成固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為目標集團提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，目標集團分別將各組成部分確認為單項固定資產。

對於固定資產的後續支出，包括與更換固定資產某組成部分相關的支出，在與支出的相關的經濟利益很可能流入目標集團時資本化計入固定資產成本，同時將被替換部分的賬面價值扣除；與固定資產日常維護相關的支出在發生時計入當期損益。

固定資產以成本減累計折舊及減值準備後在資產負債表內列示。

(2) *固定資產的折舊方法*

目標集團將固定資產的成本扣除預計淨殘值和累計減值準備後在其使用壽命內按年限平均法計提折舊。

各類固定資產的使用壽命、殘值率和年折舊率分別為：

類別	使用壽命（年）	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	5 - 35年	0% - 5%	2.71% - 20.00%
機器設備	3 - 15年	1% - 5%	6.33% - 33.00%
辦公設備及其他設備	2 - 18年	1% - 5%	5.28% - 49.50%
運輸工具	5 - 10年	3% - 5%	9.50% - 19.40%

目標集團至少在每年年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核。

(3) *減值測試方法及減值準備計提方法參見附註三、20。*

(4) 融資租入固定資產的認定依據、計價方法和折舊方法參見附註三、27(3)。

(5) *固定資產處置*

固定資產滿足下述條件之一時，目標集團會予以終止確認。

－ 固定資產處於處置狀態；

－ 該固定資產預期通過使用或處置不能產生經濟利益。

報廢或處置固定資產項目所產生的損益為處置所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額，並於報廢或處置日在損益中確認。

15、***在建工程***

自行建造的固定資產的成本包括工程用物資、直接人工和使該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

自行建造的固定資產於達到預定可使用狀態時轉入固定資產，此前列於在建工程，且不計提折舊。

在建工程以成本減減值準備(參見附註三、20)在資產負債表內列示。

16、***借款費用***

借款費用均於發生當期確認為財務費用。

17、*無形資產*

無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值準備(參見附註三、20)後在資產負債表內列示。對於使用壽命有限的無形資產，目標集團將無形資產的成本扣除累計減值準備後按直線法在預計使用壽命期內攤銷。

各項無形資產的攤銷年限為：

項目	攤銷年限（年）
土地使用權	37 - 50年
計算機軟件	5年
藥品經營許可證	8 - 10年
銷售網絡及商標使用權	10年

目標集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。截至資產負債表日，目標集團沒有使用壽命不確定的無形資產。

18、*商譽*

因非同一控制下企業合併形成的商譽，其初始成本是合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。

目標集團對商譽不攤銷，以成本減累計減值準備(參見附註三、20)在資產負債表內列示。商譽在其相關資產組或資產組組合處置時予以轉出，計入當期損益。

19、*長期待攤費用*

長期待攤費用在受益期限內分期平均攤銷。各項費用的攤銷期限分別為：

項目	攤銷年限（年）
經營租入固定資產改良支出	5年
其他	5年或10年

20、*除存貨及金融資產外的其他資產減值*

目標集團在資產負債表日根據內部及外部信息以確定下列資產是否存在減值的跡象，包括：

- 固定資產
- 在建工程
- 無形資產
- 採用成本模式計量的投資性房地產
- 長期股權投資
- 商譽
- 長期待攤費用等

目標集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，估計資產的可收回金額。此外，無論是否存在減值跡象，目標集團至少每年對尚未達到可使用狀態的無形資產估計其可收回金額，於每年年度終了對商譽估計其可收回金額。目標集團依據相關資產組或者資產組組合能夠從企業合併的協同效應中的受益情況分攤商譽賬面價值，並在此基礎上進行商譽減值測試。

可收回金額是指資產(或資產組、資產組組合，下同)的公允價值(參見附註三、21)減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者。

資產組由創造現金流入的資產組成，是可以認定的最小資產組合，其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組。

資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的稅前折現率對其進行折現後的金額加以確定。

可收回金額的估計結果表明，資產的可收回金額低於其賬面價值的，資產的賬面價值會減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。與資產組或者資產組組合相關的減值損失，先抵減分攤至該資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值，但抵減後的各資產的賬面價值不得低於該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產預計未來現金流量的現值(如可確定的)和零三者之中最高者。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不會轉回。

21、*公允價值的計量*

除特別聲明外，目標集團按下述原則計量公允價值：

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

目標集團估計公允價值時，考慮市場參與者在計量日對相關資產或負債進行定價時考慮的特徵(包括資產狀況及所在位置、對資產出售或者使用的限制等)，並採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。

22、*預計負債*

如果與或有事項相關的義務是目標集團承擔的現時義務，且該義務的履行很可能會導致經濟利益流出目標集團，以及有關金額能夠可靠地計量，則目標集團會確認預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量。對於貨幣時間價值影響重大的，預計負債以預計未來現金流量折現後的金額確定。在確定最佳估計數時，目標集團綜合考慮了與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。所需支出存在一個連續範圍，且該範圍內各種結果發生的可能性相同的，最佳估計數按照該範圍內的中間值確定；在其他情況下，最佳估計數分別下列情況處理：

－ 或有事項涉及單個項目的，按照最可能發生金額確定。

－ 或有事項涉及多個項目的，按照各種可能結果及相關概率計算確定。

目標集團在資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

23、*收入*

收入是目標集團在日常活動中形成的、會導致所有者權益增加且與所有者投入資本無關的經濟利益的總流入。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入目標集團並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認。

(1) *銷售商品收入*

當同時滿足上述收入的一般確認條件以及下述條件時，目標集團確認銷售商品收入：

- 目標集團將商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給購貨方；

- 目標集團既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制。

目標集團按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定銷售商品收入金額。

(2) *提供勞務收入*

目標集團按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定提供勞務收入金額。

在資產負債表日，勞務交易的結果能夠可靠估計的，根據完工百分比法確認提供勞務收入，提供勞務交易的完工進度根據已經提供的勞務佔應提供勞務總量的比例確定。

勞務交易的結果不能可靠估計的，如果已經發生的勞務成本預計能夠得到補償的，則按照已經發生的勞務成本金額確認提供勞務收入，並按相同金額結轉勞務成本；如果已經發生的勞務成本預計不能夠得到補償的，則將已經發生的勞務成本計入當期損益，不確認提供勞務收入。

(3) *利息收入*

利息收入是按借出貨幣資金的時間和實際利率計算確定的。

(4) *經營租賃收入*

經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入。

24、***職工薪酬***

(1) *短期薪酬*

目標集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生或按規定的基準和比例計提的職工工資、獎金、醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(2) *離職後福利－設定提存計劃*

目標集團所參與的設定提存計劃是按照中國有關法規要求，目標集團職工參加的由政府機構設立管理的社會保障體系中的基本養老保險。基本養老保險的繳費金額按國家規定的基準和比例計算。目標集團在職工提供服務的會計期間，將應繳存的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(3) *辭退福利*

目標集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日，確認辭退福利產生的負債，同時計入當期損益：

- 目標集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；

- 目標集團有詳細、正式的涉及支付辭退福利的重組計劃；並且，該重組計劃已開始實施，或已向受其影響的各方通告了該計劃的主要內容，從而使各方形成了對目標集團將實施重組的合理預期時。

25、***政府補助***

政府補助是目標集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，但不包括政府以投資者身份向目標集團投入的資本。

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件，並能夠收到時，予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量。

目標集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助作為與資產相關的政府補助。目標集團取得的與資產相關之外的其他政府補助作為與收益相關的政府補助。與資產相關的政府補助，目標集團將其確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入其他收益或營業外收入。與收益相關的政府補助，如果用於補償目標集團以後期間的相關成本費用或損失的，目標集團將其確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益其他收益或營業外收入；否則直接計入當期損益其他收益或營業外收入。

26、*所得稅*

除因企業合併和直接計入所有者權益(包括其他綜合收益)的交易或者事項產生的所得稅外，目標集團將當期所得稅和遞延所得稅計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

資產負債表日，如果目標集團擁有以淨額結算的法定權利並且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行，那麼當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減。遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

如果不屬於企業合併交易且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，則該項交易中產生的暫時性差異不會產生遞延所得稅。商譽的初始確認導致的暫時性差異也不產生相關的遞延所得稅。

資產負債表日，目標集團根據遞延所得稅資產和負債的預期收回或結算方式，依據已頒佈的稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量該遞延所得稅資產和負債的賬面金額。

資產負債表日，目標集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

資產負債表日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：

— 納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；

— 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

27、***經營租賃、融資租賃***

租賃分為融資租賃和經營租賃。融資租賃是指無論所有權最終是否轉移但實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃。經營租賃是指除融資租賃以外的其他租賃。

(1) *經營租賃租入資產*

經營租賃租入資產的租金費用在租賃期內按直線法確認為相關資產成本或費用。

(2) *經營租賃租出資產*

經營租賃租出的除投資性房地產(參見附註三、13)以外的固定資產按附註三、14(2)所述的折舊政策計提折舊，按附註三、20所述的會計政策計提減值準備。經營租賃的租金收入在租賃期內按直線法確認為收入。經營租賃租出資產發生的初始直接費用，金額較大時予以資本化，在整個租賃期內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；金額較小時，直接計入當期損益。

(3) *融資租賃租入資產*

於租賃期開始日，目標集團融資租入資產按租賃開始日租賃資產公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入帳價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的

入帳價值，其差額確認為未確認融資費用。目標集團將因融資租賃發生的初始直接費用計入租入資產價值。融資租賃租入資產按附註三、14(2)所述的折舊政策計提折舊，按附註三、20所述的會計政策計提減值準備。

對能夠合理確定租賃期屆滿時取得租入資產所有權的，租入資產在使用壽命內計提折舊。否則，租賃資產在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

目標集團對未確認融資費用採用實際利率法在租賃期內各個期間進行分攤，並按照借款費用的原則處理(參見附註三、16)。

資產負債表日，目標集團將與融資租賃相關的長期應付款減去未確認融資費用的差額，分別以長期負債和一年內到期的長期負債列示。

28、*股利分配*

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的股利或利潤，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

29、*關聯方*

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成關聯方。

此外，目標公司同時根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》確定目標集團或目標公司的關聯方。

30、*分部報告*

目標集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部。如果兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時在各單項產品或勞務的性質、產品或勞務的客戶類型、銷售產品或提供勞務的方式、銷售產品及提供勞務受法律及行政法規的影響等方面具有相同或相似性的，可以合併為一個經營分部。目標集團以經營分部為基礎考慮重要性原則後確定報告分部。

目標集團為整體經營，設有統一的內部組織結構、管理評價體系和內部報告制度。目標集團於各報告期均無單獨管理的經營分部，因此目標集團只有一個經營分部。

31、***主要會計估計及判斷***

編製歷史財務資料時，管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

除投資性房地產、固定資產及無形資產的折舊及攤銷(參見附註三、13、14和17)和各類資產減值(參見附註五、3、5、6、9、10、11、12和13以及附註十五、1和2)涉及的會計估計外，其他主要的會計估計包括附註五、15 －遞延所得稅資產的確認以及附註九、金融工具公允價值估值。

目標集團在運用會計政策過程中做出的重要判斷包括附註七、1 (1) －披露對其他主體實施控制的重大判斷和假設。

32、***主要會計政策變更的說明***

(1) *變更的內容及原因*

財政部於2017年5月修訂的《企業會計準則第16號－－政府補助》(以下簡稱「準則16號(2017)」)自2017年6月12日起施行。

採用上述企業會計準則後的主要會計政策已在附註三中列示。

目標集團根據準則16號(2017)的規定，對2017年1月1日存在的政府補助進行了重新梳理，採用未來適用法變更了相關會計政策。對於目標集團2014年度、2015年度和2016年度政府補助的會計處理和披露，不予追溯調整。

採用該準則對目標集團的影響如下：

— 對於與收益相關的政府補助，在計入利潤表時，由原計入營業外收入改為對於與企業日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益；對於與企業日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

(2) *變更對歷史財務資料的影響*

採用變更後會計政策編製的截至2017年9月30日止9個月期間合併利潤表及利潤表各項目、2017年9月30日合併資產負債表及資產負債表各項目，與假定採用變更前會計政策編製的這些報表項目相比，受影響項目的增減情況如下：

— 本期會計政策變更對截至2017年9月30日止9個月期間合併利潤表及利潤表各項目的影響分析如下：

		採用變更後會計政策的影響金額	
	註	**目標集團**	**目標公司**
其他收益	附註五、42	2,327,023.15	1,930,000.02
營業外收入	附註五、43	(2,327,023.15)	(1,930,000.02)
利潤總額		—	—

— 本期會計政策變更對2017年9月30日合併資產負債表及資產負債表各項目無影響。

四、*稅項*

主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	免稅(註)，3%，6%，11%，13%，17%
營業稅	2016年5月1日前，按應稅營業收入計徵。根據財政部和國家稅務總局聯合發佈的財稅[2016] 36號文，自2016年5月1日起全國範圍內全部營業稅納稅人納入營業稅改徵增值稅試點範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅	5%
城市維護建設稅	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	7%
教育費附加	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	3%
地方教育費附加	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	2%
企業所得稅	按應納稅所得額計徵	16.5%或25%

註： 根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》(中華人民共和國國務院第538號令)第十五條規定，目標集團銷售的避孕藥品和用具免徵增值稅。

目標集團分佈在香港的下屬子公司報告期內利得稅稅率為16.5%。

除以上外，目標公司和目標公司之其他子公司適用25%的企業所得稅稅率。

五、目標集團歷史財務資料註釋

1、 *貨幣資金*

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
庫存現金	306,878.76	275,708.93	920,434.30	694,756.19
銀行存款	1,481,336,198.06	1,802,211,419.16	1,092,986,003.39	1,080,756,209.12
其他貨幣資金	606,975,168.60	829,655,913.86	936,458,382.29	629,003,156.89
合計	2,088,618,245.42	2,632,143,041.95	2,030,364,819.98	1,710,454,122.20
其中：存放在境外的貨幣資金總額	12,446,613.20	18,858,864.81	5,358,057.53	2,740,943.37

於2017年9月30日，目標集團其他貨幣資金為銀行承兑匯票保證金人民幣596,475,168.60元及銀行借款保證金人民幣10,500,000.00元。

於2016年12月31日，目標集團其他貨幣資金為銀行承兑匯票保證金人民幣818,520,081.39元及銀行借款保證金人民幣11,135,832.47元。

於2015年12月31日，目標集團其他貨幣資金為銀行承兑匯票保證金人民幣936,458,382.29元。

於2014年12月31日，目標集團其他貨幣資金為銀行承兑匯票保證金人民幣618,621,176.88元及進口税費保證金人民幣10,381,980.01元。

2、 *應收票據*

(1) *應收票據分類*

種類	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
銀行承兑匯票	219,384,705.43	296,049,344.12	160,377,997.72	201,946,624.24
商業承兑匯票	542,063,286.45	759,807,504.36	604,641,972.72	445,863,616.34
合計	761,447,991.88	1,055,856,848.48	765,019,970.44	647,810,240.58

上述應收票據均為一年內到期。

(2) *期末╱年末目標集團已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據*

	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	期末終止	期末未終止	年末終止	年末未終止	年末終止	年末未終止	年末終止	年末未終止
種類	**確認金額**	**確認金額**	**確認金額**	**確認金額**	**確認金額**	**確認金額**	**確認金額**	**確認金額**
銀行承兌匯票	1,256,666,769.84	96,986,951.23	1,802,026,173.21	101,006,479.32	1,509,259,900.88	83,976,329.12	1,515,756,402.59	–
商業承兌匯票	–	8,973,647.73	7,880.00	174,990,540.52	168,783,723.60	–	1,341,093.33	–
合計	1,256,666,769.84	105,960,598.96	1,802,034,053.21	275,997,019.84	1,678,043,624.48	83,976,329.12	1,517,097,495.92	–

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日 及2014年12月31日，目標集團未終止確認的已背書但在資產負債表日尚未到期的應收票據分別為人民幣96,986,951.23元、人民幣101,006,479.32元、人民幣83,976,329.12元及人民幣零元。

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團未終止確認的已貼現但在資產負債表日尚未到期的應收票據分別為人民幣8,973,647.73元、人民幣174,990,540.52元、人民幣零元及人民幣零元。

(3) *期末╱年末目標集團因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據*

種類	**2017年9月30日期末轉應收賬款金額**	**2016年12月31日年末轉應收賬款金額**	**2015年12月31日年末轉應收賬款金額**	**2014年12月31日年末轉應收賬款金額**
商業承兌匯票	–	–	121,573,496.10	–

於2015年12月31日，目標集團因出票人未履約而將其轉為應收賬款的商業承兌匯票合計為人民幣121,573,496.10元。其中人民幣103,524,096.10元已於2016年度收回，剩餘人民幣18,049,400.00元已於2016年度全額計提壞賬準備。

3、 ***應收賬款***

(1) *應收賬款按客戶類別分析如下*

客戶類別	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
關聯方	44,494,750.68	42,874,662.95	14,677,902.35	12,580,472.37
第三方	10,142,463,234.90	6,316,167,924.32	6,453,663,935.58	5,300,844,259.91
小計	10,186,957,985.58	6,359,042,587.27	6,468,341,837.93	5,313,424,732.28
減：壞賬準備	156,791,363.74	114,425,494.85	84,819,160.32	59,704,640.14
合計	10,030,166,621.84	6,244,617,092.42	6,383,522,677.61	5,253,720,092.14

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日 及2014年12月31日，目標集團用於銀行短期借款質押的應收賬款分別為人民幣1,303,207,418.18元、人民幣537,945,238.39元、人民幣355,711,363.98元和人民幣496,302,244.72元，詳見附註五、49。

(2) *應收賬款按賬齡分析如下*

賬齡	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以內(含1年)	9,974,338,954.51	6,204,781,655.57	6,353,973,484.16	5,250,339,252.78
1年至2年(含2年)	123,144,447.41	74,307,640.37	70,768,122.93	38,190,525.94
2年至3年(含3年)	39,674,059.06	38,948,333.33	34,411,854.31	23,535,724.77
3年以上	49,800,524.60	41,004,958.00	9,188,376.53	1,359,228.79
小計	10,186,957,985.58	6,359,042,587.27	6,468,341,837.93	5,313,424,732.28
減：壞賬準備	156,791,363.74	114,425,494.85	84,819,160.32	59,704,640.14
合計	10,030,166,621.84	6,244,617,092.42	6,383,522,677.61	5,253,720,092.14

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

於2015年12月31日，目標集團因出票人未履約而自商業承兑匯票轉出至應收賬款核算的金額合計為人民幣121,573,496.10元，詳見附註五、2(3)，其賬齡自應收賬款的初始確認日起開始計算。

(3) *應收賬款分類披露*

		2017年9月30日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	*註*	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		5,151,138.16	0.1%	5,151,138.16	3.3%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	10,181,806,847.42	99.9%	151,640,225.58	96.7%	10,030,166,621.84
合計		10,186,957,985.58	100.0%	156,791,363.74	100.0%	10,030,166,621.84

		2016年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	*註*	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		5,301,138.16	0.1%	5,301,138.16	4.6%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	6,353,741,449.11	99.9%	109,124,356.69	95.4%	6,244,617,092.42
合計		6,359,042,587.27	100.0%	114,425,494.85	100.0%	6,244,617,092.42

		2015年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	*註*	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		6,247,065.81	0.1%	6,247,065.81	7.4%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	6,462,094,772.12	99.9%	78,572,094.51	92.6%	6,383,522,677.61
合計		6,468,341,837.93	100.0%	84,819,160.32	100.0%	6,383,522,677.61

		2014年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	*註*	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		19,359,728.97	0.4%	19,359,728.97	32.4%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	5,294,065,003.31	99.6%	40,344,911.17	67.6%	5,253,720,092.14
合計		5,313,424,732.28	100.0%	59,704,640.14	100.0%	5,253,720,092.14

註*：按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款包括單項測試未發生減值的應收賬款。

(a) 組合中，期末／年末按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款

2017年9月30日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	9,974,338,954.51	50,210,922.44	0.5%
1年至2年(含2年)	123,144,447.41	36,942,887.17	30.0%
2年至3年(含3年)	39,674,059.06	19,837,029.53	50.0%
3年以上	44,649,386.44	44,649,386.44	100.0%
合計	10,181,806,847.42	151,640,225.58	1.5%

2016年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	6,204,781,655.57	31,654,602.07	0.5%
1年至2年(含2年)	74,307,640.37	22,292,292.11	30.0%
2年至3年(含3年)	38,948,333.33	19,474,690.67	50.0%
3年以上	35,703,819.84	35,702,771.84	100.0%
合計	6,353,741,449.11	109,124,356.69	1.7%

2015年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	6,353,973,484.16	37,159,093.51	0.5%
1年至2年(含2年)	70,768,122.93	21,230,436.88	30.0%
2年至3年(含3年)	34,341,201.82	17,170,600.91	50.0%
3年以上	3,011,963.21	3,011,963.21	100.0%
合計	6,462,094,772.12	78,572,094.51	1.2%

2014年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	5,250,339,252.78	25,428,159.60	0.5%
1年至2年(含2年)	38,132,358.45	11,440,441.14	30.0%
2年至3年(含3年)	4,234,163.29	2,117,081.64	50.0%
3年以上	1,359,228.79	1,359,228.79	100.0%
合計	5,294,065,003.31	40,344,911.17	0.8%

(4) *壞賬準備計提、轉回或核銷的情況*

	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
期初／年初餘額	114,425,494.85	84,819,160.32	59,704,640.14	55,729,488.11
本期／本年計提	42,625,896.89	34,491,536.70	42,117,954.78	12,745,128.35
本期／本年轉回	(344,275.89)	(5,641,114.34)	(15,573,204.16)	(8,759,292.32)
本期／本年核銷	(184,055.61)	(6,049.00)	(1,430,230.44)	(10,684.00)
已核銷應收賬款收回	268,303.50	761,961.17	–	–
期末／年末餘額	156,791,363.74	114,425,494.85	84,819,160.32	59,704,640.14

(5) *按欠款方歸集的期末╱年末餘額前五名的應收賬款情況*

於2017年9月30日，目標集團應收賬款餘額前五大客戶的應收賬款總額為人民幣996,867,457.69元，佔目標集團應收賬款總額的9.8%，相應計提的壞賬準備期末餘額合計人民幣5,012,132.85元。

於2016年12月31日，目標集團應收賬款年末餘額前五名的應收賬款總額為人民幣496,804,821.22元，佔目標集團應收賬款總額的7.8%，相應計提的壞賬準備年末餘額合計人民幣2,592,346.48元。

於2015年12月31日，目標集團應收賬款年末餘額前五名的應收賬款總額為人民幣442,245,633.83元，佔目標集團應收賬款總額的6.8%，相應計提的壞賬準備年末餘額合計人民幣3,346,240.76元。

於2014年12月31日，目標集團應收賬款年末餘額前五名的應收賬款總額為人民幣396,023,942.55元，佔目標集團應收賬款總額的7.5%，相應計提的壞賬準備年末餘額合計人民幣2,623,493.38元。

(6) *因金融資產轉移而終止確認的應收賬款情況*

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團因金融資產轉移而終止確認的應收賬款未結算餘額分別為人民幣228,558,329.94元、人民幣383,074,157.71元、人民幣424,627,264.21元及人民幣225,154,683.14元。

4、 ***預付款項***

(1) 預付款項分類列示如下

項目	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
預付貨款及租賃費等	459,411,138.65	1,415,320,751.99	1,443,438,653.60	1,109,613,047.93

(2) 預付款項按賬齡列示如下

賬齡	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內(含1年)	452,899,578.47	98.6%	1,410,649,996.12	99.7%	1,423,289,148.87	98.6%	1,106,784,263.52	99.7%
1至2年(含2年)	3,609,097.44	0.8%	2,367,165.33	0.2%	17,533,153.51	1.2%	2,302,800.00	0.2%
2至3年(含3年)	805,308.09	0.2%	3,049.32	0.0%	2,095,178.81	0.2%	525,984.41	0.1%
3年以上	2,097,154.65	0.4%	2,300,541.22	0.1%	521,172.41	0.0%	–	0.0%
合計	459,411,138.65	100.0%	1,415,320,751.99	100.0%	1,443,438,653.60	100.0%	1,109,613,047.93	100.0%

賬齡自預付款項確認日起開始計算。

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無賬齡超過1年的重要的預付款項。

(3) 按預付對象歸集的期末／年末餘額前五名的預付款項情況

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日 及2014年12月31日， 目標集團期末／年末餘額前五名的預付款項合計分別為人民幣218,120,791.74元、人民幣684,469,052.03元、人民幣566,415,887.93元及人民幣603,027,789.56元，分別佔預付款項期末／年末餘額合計數的47.5%、48.4%、39.2%及54.3%。

5、 ***其他應收款***

(1) 其他應收款按客戶類別分析如下

客戶類別	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
關聯方	290,178.58	1,930,425.44	115,000.00	23,127,172.58
第三方	630,200,729.18	585,079,940.76	400,542,491.79	202,821,960.85
小計	630,490,907.76	587,010,366.20	400,657,491.79	225,949,133.43
減：壞賬準備	4,475,540.18	3,483,009.39	3,185,183.05	2,051,009.04
合計	626,015,367.58	583,527,356.81	397,472,308.74	223,898,124.39

(2) *其他應收款按賬齡分析如下*

賬齡	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以內(含1年)	598,825,935.18	571,622,973.15	305,871,194.42	174,569,253.85
1年至2年(含2年)	17,327,866.45	6,883,887.15	79,880,508.57	47,250,295.87
2年至3年(含3年)	6,356,224.73	3,990,867.50	12,313,784.48	3,771,930.12
3年以上	7,980,881.40	4,512,638.40	2,592,004.32	357,653.59
小計	630,490,907.76	587,010,366.20	400,657,491.79	225,949,133.43
減：壞賬準備	4,475,540.18	3,483,009.39	3,185,183.05	2,051,009.04
合計	626,015,367.58	583,527,356.81	397,472,308.74	223,898,124.39

賬齡自其他應收款確認日起開始計算。

(3) *其他應收款分類披露*

		2017年9月30日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	*註*	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的其他應收款		1,434,210.92	0.2%	1,434,210.92	32.0%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	473,389,030.70	75.1%	3,041,329.26	68.0%	470,347,701.44
組合2		97,976,471.92	15.5%	–	0.0%	97,976,471.92
組合3		57,691,194.22	9.2%	–	0.0%	57,691,194.22
合計		630,490,907.76	100.0%	4,475,540.18	100.0%	626,015,367.58

		2016年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	註	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的其他應收款		884,377.13	0.2%	884,377.13	25.4%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	405,420,289.65	69.0%	2,598,632.26	74.6%	402,821,657.39
組合2		135,610,495.02	23.1%	–	0.0%	135,610,495.02
組合3		45,095,204.40	7.7%	–	0.0%	45,095,204.40
合計		587,010,366.20	100.0%	3,483,009.39	100.0%	583,527,356.81

		2015年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	註	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的其他應收款		918,613.52	0.2%	918,613.52	28.8%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	297,143,549.36	74.2%	2,266,569.53	71.2%	294,876,979.83
組合2		61,421,349.36	15.3%	–	0.0%	61,421,349.36
組合3		41,173,979.55	10.3%	–	0.0%	41,173,979.55
合計		400,657,491.79	100.0%	3,185,183.05	100.0%	397,472,308.74

		2014年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		
類別	註	金額	比例(%)	金額	比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的其他應收款		1,183,308.40	0.5%	1,183,308.40	57.7%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	134,960,175.58	59.7%	867,700.64	42.3%	134,092,474.94
組合2		46,708,269.24	20.7%	–	0.0%	46,708,269.24
組合3		43,097,380.21	19.1%	–	0.0%	43,097,380.21
合計		225,949,133.43	100.0%	2,051,009.04	100.0%	223,898,124.39

註*：按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款包括單項測試未發生減值的其他應收款。

(a) 組合中，期末／年末按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款

2017年9月30日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	472,553,710.00	2,362,768.55	0.5%
1至2年(含2年)	77,128.02	23,138.41	30.0%
2至3年(含3年)	205,540.77	102,770.39	50.0%
3年以上	552,651.91	552,651.91	100.0%
合計	473,389,030.70	3,041,329.26	0.6%

2016年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	404,158,768.34	1,988,490.40	0.5%
1至2年(含2年)	109,978.14	32,993.44	30.0%
2至3年(含3年)	1,148,789.51	574,394.76	50.0%
3年以上	2,753.66	2,753.66	100.0%
合計	405,420,289.65	2,598,632.26	0.6%

2015年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	294,579,099.49	1,364,467.40	0.5%
1至2年(含2年)	2,096,071.37	628,821.38	30.0%
2至3年(含3年)	390,195.50	195,097.75	50.0%
3年以上	78,183.00	78,183.00	100.0%
合計	297,143,549.36	2,266,569.53	0.8%

2014年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	134,491,797.08	672,458.99	0.5%
1至2年(含2年)	390,195.50	117,058.65	30.0%
2至3年(含3年)	–	–	0.0%
3年以上	78,183.00	78,183.00	100.0%
合計	134,960,175.58	867,700.64	0.6%

(4) *壞賬準備計提、轉回或核銷的情況*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
期初／年初餘額	3,483,009.39	3,185,183.05	2,051,009.04	1,580,653.97
本期／本年計提	1,011,938.15	431,370.30	1,697,035.71	514,531.62
本期／本年轉回	(2,071.20)	(133,543.96)	(502,861.70)	(44,176.55)
本期／本年核銷	(17,336.16)	–	(60,000.00)	–
期末／年末餘額	4,475,540.18	3,483,009.39	3,185,183.05	2,051,009.04

(5) *其他應收款按款項性質分類情況*

類別	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
供應商返利	473,389,030.70	405,420,289.65	297,143,549.36	134,960,175.58
押金及保證金	97,976,471.92	135,610,495.02	61,421,349.36	46,708,269.24
其他	59,125,405.14	45,979,581.53	42,092,593.07	44,280,688.61
小計	630,490,907.76	587,010,366.20	400,657,491.79	225,949,133.43
減：壞賬準備	4,475,540.18	3,483,009.39	3,185,183.05	2,051,009.04
合計	626,015,367.58	583,527,356.81	397,472,308.74	223,898,124.39

(6) *按欠款方歸集的期末／年末餘額前五名的其他應收款情況*

2017年9月30日

單位名稱	與目標集團關係	期末金額	賬齡	佔其他應收款年末餘額的比例(%)	壞賬準備期末餘額
單位1	非關聯方	40,000,000.00	一年以內	6.34%	–
單位2	非關聯方	29,519,124.75	一年以內	4.68%	14,782.12
單位3	非關聯方	21,540,286.83	一年以內	3.42%	107,701.43
單位4	非關聯方	15,236,222.29	一年以內	2.42%	40,102.14
單位5	非關聯方	14,640,024.63	一年以內	2.32%	73,200.12
合計		120,935,658.50		19.18%	235,785.81

2016年12月31日

單位名稱	與目標集團關係	年末金額	賬齡	佔其他應收款年末餘額的比例(%)	壞賬準備年末餘額
單位1	非關聯方	80,000,000.00	一年以內	13.63%	–
單位2	非關聯方	30,676,933.20	一年以內	5.23%	149,463.17
單位3	非關聯方	29,880,000.00	一年以內	5.09%	–
單位4	非關聯方	19,960,630.53	一年以內	3.40%	94,562.78
單位5	非關聯方	14,563,192.26	一年以內	2.48%	71,481.61
合計		175,080,755.99		29.83%	315,507.56

2015年12月31日

單位名稱	與目標集團關係	年末金額	賬齡	佔其他應收款年末餘額的比例(%)	壞賬準備年末餘額
單位1	非關聯方	40,000,000.00	一年以內	9.98%	–
單位2	非關聯方	30,632,878.62	一年以內	7.65%	153,164.39
單位3	非關聯方	24,326,826.41	一年以內	6.07%	121,455.21
單位4	非關聯方	18,236,755.11	一年以內	4.55%	91,183.77
單位5	非關聯方	16,509,157.81	兩年以內	4.12%	185,795.78
合計		129,705,617.95		32.37%	551,599.15

2014年12月31日

單位名稱	與目標集團關係	年末金額	賬齡	佔其他應收款年末餘額的比例(%)	壞賬準備年末餘額
單位1	非關聯方	36,190,016.88	一年以內	16.02%	180,950.08
單位2	非關聯方	24,144,306.50	一年以內	10.69%	–
單位3	關聯方	22,989,126.92	一年以內	10.17%	25,000.00
單位4	非關聯方	8,017,250.00	一年以內	3.55%	40,086.25
單位5	非關聯方	7,175,400.65	一年以內	3.18%	71,481.09
合計		98,516,100.95		43.61%	317,517.42

6、 ***存貨***

(1) *存貨分類*

	2017年9月30日		
存貨種類	**賬面餘額**	**減：跌價準備**	**賬面價值**
庫存商品	3,682,884,456.89	41,268,026.85	3,641,616,430.04

	2016年12月31日		
存貨種類	**賬面餘額**	**減：跌價準備**	**賬面價值**
庫存商品	3,653,148,381.81	16,359,434.72	3,636,788,947.09

	2015年12月31日		
存貨種類	**賬面餘額**	**減：跌價準備**	**賬面價值**
庫存商品	3,623,425,223.45	14,032,950.56	3,609,392,272.89

	2014年12月31日		
存貨種類	**賬面餘額**	**減：跌價準備**	**賬面價值**
庫存商品	2,808,847,924.35	8,154,655.32	2,800,693,269.03

(2) *存貨跌價準備*

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

存貨種類	期初餘額	本期增加金額 計提	本期減少金額 轉回或核銷	期末餘額
庫存商品	16,359,434.72	27,170,065.42	(2,261,473.29)	41,268,026.85

2016年

存貨種類	年初餘額	本年增加金額 計提	本年減少金額 轉回或核銷	年末餘額
庫存商品	14,032,950.56	6,386,299.24	(4,059,815.08)	16,359,434.72

2015年

存貨種類	年初餘額	本年增加金額 計提	本年減少金額 轉回或核銷	年末餘額
庫存商品	8,154,655.32	6,621,468.11	(743,172.87)	14,032,950.56

2014年

存貨種類	年初餘額	本年增加金額 計提	本年減少金額 轉回或核銷	年末餘額
庫存商品	5,679,741.58	2,626,179.93	(151,266.19)	8,154,655.32

7、 *其他流動資產*

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
留抵增值稅額	16,497,689.14	145,370,062.81	91,734,063.72	79,149,007.02
待認證進項稅額	118,772,705.81	146,439,766.93	115,084,885.74	72,489,452.01
合計	135,270,394.95	291,809,829.74	206,818,949.46	151,638,459.03

8、 *可供出售金融資產*

(1) *可供出售金融資產情況*

	2017年9月30日		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益工具			
－按公允價值計量的	783,761.61	－	783,761.61

	2016年12月31日		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益工具			
－按公允價值計量的	714,424.09	－	714,424.09

	2015年12月31日		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益工具			
－按公允價值計量的	1,898,562.78	－	1,898,562.78

	2014年12月31日		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益工具			
－按公允價值計量的	1,359,827.22	－	1,359,827.22

(2) *期末╱年末按公允價值計量的可供出售金融資產：*

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
權益工具的成本	190,432.80	190,432.80	220,432.80	220,432.80
公允價值	783,761.61	714,424.09	1,898,562.78	1,359,827.22
累計計入其他綜合收益的公允價值變動金額	593,328.81	523,991.29	1,678,129.98	1,139,394.42
已計提減值金額	–	–	–	–

目標集團按公允價值計量的可供出售金融資產均為在上海證券交易所和深圳證券交易所進行交易的公司股權投資，其公允價值按截至資產負債表日上海證券交易所、深圳證券交易所於各期末╱年末的收盤價。

9、 ***投資性房地產***

採用成本計量模式的投資性房地產變動情況

	房屋及建築物
原值	
2014年1月1日、2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日餘額	411,201.30
累計折舊	
2014年1月1日餘額	228,212.91
本年計提	13,293.36
2014年12月31日餘額	241,506.27
本年計提	13,293.36
2015年12月31日餘額	254,799.63
本年計提	13,293.36
2016年12月31日餘額	268,092.99
本期計提	9,970.02
2017年9月30日餘額	278,063.01
賬面價值	
2017年9月30日	133,138.29
2016年12月31日	143,108.31
2015年12月31日	156,401.67
2014年12月31日	169,695.03

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無投資性房地產作為目標集團的負債抵押物。

10、*固定資產*

(1) *固定資產情況*

項目	房屋及建築物	機器設備	辦公設備及其他設備	運輸工具	合計
原值					
2014年1月1日餘額	167,095,329.03	35,706,125.87	52,433,759.41	36,314,623.20	291,549,837.51
本年增加					
－購置	268,135.37	14,487,521.46	8,232,265.33	5,591,649.00	28,579,571.16
－在建工程轉入	1,198,956.48	3,980,006.46	4,381,545.69	972,387.60	10,532,896.23
本年減少					
－處置或報廢	－	(14,176.74)	(2,218,052.68)	(1,871,110.35)	(4,103,339.77)
2014年12月31日餘額	168,562,420.88	54,159,477.05	62,829,517.75	41,007,549.45	326,558,965.13
本年增加					
－購置	－	45,804,582.73	10,447,730.89	9,041,455.89	65,293,769.51
－在建工程轉入	2,301,910.28	982,369.22	1,870,277.46	－	5,154,556.96
－非同一控制下企業合併增加	26,735.29	15,381.14	4,590.15	70,928.41	117,634.99
本年處置或報廢	(120,500.00)	(24,830.00)	(1,514,051.69)	(480,000.00)	(2,139,381.69)
2015年12月31日餘額	170,770,566.45	100,936,980.14	73,638,064.56	49,639,933.75	394,985,544.90
本年增加					
－購置	301,022.95	26,237,112.28	9,793,930.89	1,559,284.74	37,891,350.86
－在建工程轉入	792,137.44	33,081,326.89	347,218.73	35,358.34	34,256,041.40
本年處置或報廢	－	(719,983.48)	(2,111,480.93)	(3,891,927.22)	(6,723,391.63)
2016年12月31日餘額	171,863,726.84	159,535,435.83	81,667,733.25	47,342,649.61	460,409,545.53
本期增加					
－購置	11,200.00	1,764,444.60	11,478,299.82	1,254,416.71	14,508,361.13
－在建工程轉入	801,706.14	38,848,244.18	2,419,525.69	－	42,069,476.01
本期處置或報廢	－	(26,376.45)	(2,212,489.70)	(493,403.01)	(2,732,269.16)
2017年9月30日餘額	172,676,632.98	200,121,748.16	93,353,069.06	48,103,663.31	514,255,113.51
累計折舊					
2014年1月1日餘額	80,684,497.36	24,837,482.12	33,278,841.22	14,877,440.20	153,678,260.90
本年計提	5,609,520.96	3,433,047.61	6,563,795.86	3,379,169.28	18,985,533.71
本年處置或報廢	－	(12,238.94)	(2,091,883.03)	(1,329,177.54)	(3,433,299.51)
2014年12月31日餘額	86,294,018.32	28,258,290.79	37,750,754.05	16,927,431.94	169,230,495.10
本年計提	5,810,553.12	6,370,489.04	7,705,847.29	3,657,795.58	23,544,685.03
本年處置或報廢	(93,764.71)	(23,751.86)	(1,442,267.14)	(465,600.00)	(2,025,383.71)
2015年12月31日餘額	92,010,806.73	34,605,027.97	44,014,334.20	20,119,627.52	190,749,796.42

項目	房屋及建築物	機器設備	辦公設備及其他設備	運輸工具	合計
本年計提	6,340,529.84	10,916,059.43	8,914,556.66	4,078,452.55	30,249,598.48
本年處置或報廢	–	(676,425.36)	(2,003,706.55)	(2,468,663.99)	(5,148,795.90)
2016年12月31日餘額	98,351,336.57	44,844,662.04	50,925,184.31	21,729,416.08	215,850,599.00
本期計提	4,298,373.34	10,758,482.76	7,842,997.03	2,959,683.09	25,859,536.22
本期處置或報廢	–	(18,736.44)	(2,086,385.18)	(401,504.21)	(2,506,625.83)
2017年9月30日餘額	102,649,709.91	55,584,408.36	56,681,796.16	24,287,594.96	239,203,509.39
減值準備					
2014年1月1日、2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日餘額	7,564,797.12	323,385.07	–	–	7,888,182.19
賬面價值					
2017年9月30日	62,462,125.95	144,213,954.73	36,671,272.90	23,816,068.35	267,163,421.93
2016年12月31日	65,947,593.15	114,367,388.72	30,742,548.94	25,613,233.53	236,670,764.34
2015年12月31日	71,194,962.60	66,008,567.10	29,623,730.36	29,520,306.23	196,347,566.29
2014年12月31日	74,703,605.44	25,577,801.19	25,078,763.70	24,080,117.51	149,440,287.84

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無固定資產作為目標集團的負債抵押物。

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日 及2014年12月31日， 目標集團尚在辦理產權證書的房屋建築物賬面價值分別為人民幣15,377,404.60元，人民幣15,927,554.26元、人民幣16,661,087.14元及人民幣17,394,620.02元。目標集團可合法佔用或使用該等房屋建築物。

(2) *通過融資租賃租入的固定資產情況*

	2017年9月30日		
項目	**賬面原值**	**累計折舊**	**賬面價值**
艾隆藥房自動化設備	9,572,649.57	3,170,375.53	6,402,274.04
南方項目智慧藥房設備	45,179,162.78	9,299,648.72	35,879,514.06
省中醫項目門診自動化藥房設備	23,652,977.18	3,745,133.56	19,907,843.62
何賢紀念醫院自動化藥房設備	11,080,872.90	1,315,890.59	9,764,982.31
江門五邑中醫院門診西藥房自動化設備	8,631,293.30	751,667.69	7,879,625.61
花都人民醫院智慧藥房快發設備	5,564,025.78	352,399.42	5,211,626.36
廣州中醫藥大學附一院南樓智能門診設備	5,126,715.97	243,520.71	4,883,195.26
市婦兒華夏店智能門診設備	5,741,548.86	90,907.86	5,650,641.00
江門五邑本院靜配中心PIVAS自動化改造設備	10,102,763.49	–	10,102,763.49
其他	27,763,143.83	1,934,373.52	25,828,770.31
合計	152,415,153.66	20,903,917.60	131,511,236.06

	2016年12月31日		
項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
艾隆藥房自動化設備	9,572,649.57	2,488,295.50	7,084,354.07
南方項目智慧藥房設備	45,179,162.78	6,080,497.85	39,098,664.93
省中醫項目門診自動化藥房設備	23,652,977.18	2,059,787.98	21,593,189.20
何賢紀念醫院自動化藥房設備	11,080,872.90	526,345.16	10,554,527.74
江門五邑中醫院門診西藥房自動化設備	8,631,293.30	136,662.14	8,494,631.16
其他	15,449,953.75	355,195.49	15,094,758.26
合計	113,566,909.48	11,646,784.12	101,920,125.36

	2015年12月31日		
項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
艾隆藥房自動化設備	9,572,649.57	1,591,491.36	7,981,158.21
南方項目智慧藥房設備	45,179,162.78	1,788,341.86	43,390,820.92
其他	4,520,512.76	485,167.24	4,035,345.52
合計	59,272,325.11	3,865,000.46	55,407,324.65

	2014年12月31日		
項目	賬面原值	累計折舊	賬面價值
艾隆藥房自動化設備	9,572,649.57	682,051.32	8,890,598.25
其他	4,511,111.10	71,425.94	4,439,685.16
合計	14,083,760.67	753,477.26	13,330,283.41

11、*在建工程*

(1) *在建工程情況*

項目	2017年9月30日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
白雲項目	2,862,128.67	—	2,862,128.67
清遠人醫軟件工程二期	545,393.18	—	545,393.18
清遠人醫軌道小車物流系統	27,195,779.72	—	27,195,779.72
南方醫院靜配中心PIVAS管理系統改造項目	271,844.66	—	271,844.66
順德區第二人民醫院信息系統	2,217,095.43	—	2,217,095.43
番禺何賢信息化建設項目	2,430,512.82	—	2,430,512.82
番禺何賢智能藥櫃設備	1,457,197.88	—	1,457,197.88
江門五邑中醫院合理用藥軟件	437,318.42	—	437,318.42
省二藥物臨床試驗管理信息系統	362,820.50	—	362,820.50
省二臨床藥物試驗基地綜合管理櫃	284,855.02	—	284,855.02
省二發框機設備	233,397.39	—	233,397.39
其他	10,115,582.90	—	10,115,582.90
合計	48,413,926.59	—	48,413,926.59

	2016年12月31日		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值
白雲項目	2,517,317.43	—	2,517,317.43
南方光華倉庫改造工程	587,012.06	—	587,012.06
清遠人醫軌道小車物流系統	2,818,809.03	—	2,818,809.03
清遠人醫軟件工程二期	2,308,624.90	—	2,308,624.90
省二移動護理系統配套	1,106,623.93	—	1,106,623.93
南方醫院靜配中心PIVAS管理系統改造項目	645,638.83	—	645,638.83
市婦兒珠江新城院外裝修	293,815.72	—	293,815.72
市婦兒藥庫管理系統開發	175,970.88	—	175,970.88
清遠人醫建築改造工程	19,954.07	—	19,954.07
順德區第二人民醫院信息系統	13,612.00	—	13,612.00
其他	2,749,531.89	—	2,749,531.89
合計	13,236,910.74	—	13,236,910.74

	2015年12月31日		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值
白雲項目	356,505.57	–	356,505.57
南方光華倉庫改造工程	190,004.87	–	190,004.87
省二移動護理信息系統軟件	189,170.94	–	189,170.94
省中醫智慧大健康社區服務平台	1,886,792.40	–	1,886,792.40
清遠人醫配送中心裝修工程	286,904.79	–	286,904.79
清遠人醫藥庫系統軟件一期	187,735.85	–	187,735.85
南方醫院省藥交平台接口	127,358.49	–	127,358.49
番禺何賢HIS系統藥庫系統	47,169.81	–	47,169.81
其他	956,220.63	–	956,220.63
合計	4,227,863.35	–	4,227,863.35

	2014年12月31日		
項目	賬面餘額	減值準備	賬面價值
白雲項目	165,463.33	–	165,463.33
省二移動護理信息系統軟件	189,170.94	–	189,170.94
其他	1,144,388.71	–	1,144,388.71
合計	1,499,022.98	–	1,499,022.98

(2) *重大在建工程項目本期／本年變動情況*

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加	本期轉入固定資產／其他減少	期末餘額	工程累計投入佔預算比例(%)	工程進度	資金來源
白雲項目	439,900,000.00	2,517,317.43	344,811.24	–	2,862,128.67	1.31%	在建	自有資金
南方光華倉庫改造工程	1,932,423.72	587,012.06	–	(587,012.06)	–	100.00%	完工	自有資金
清遠人醫軌道小車物流系統	32,388,136.96	2,818,809.03	24,376,970.69	–	27,195,779.72	83.97%	在建	自有資金
清遠人醫軟件工程二期	3,184,283.14	2,308,624.90	95,258.80	(1,858,490.52)	545,393.18	75.49%	在建	自有資金
省二移動護理系統配套	2,555,555.55	1,106,623.93	1,448,931.62	(2,555,555.55)	–	100.00%	完工	自有資金
南方醫院靜配中心PIVAS管理系統改造項目	1,338,080.02	645,638.83	692,441.19	(1,066,235.36)	271,844.66	100.00%	在建	自有資金
市婦兒珠江新城院外裝修	354,324.95	293,815.72	60,509.23	(354,324.95)	–	100.00%	完工	自有資金
市婦兒藥庫管理系統開發	175,970.88	175,970.88	–	(175,970.88)	–	100.00%	完工	自有資金
清遠人醫建築改造工程	19,954.07	19,954.07	–	(19,954.07)	–	100.00%	完工	自有資金
順德區第二人民醫院信息系統	3,903,275.32	13,612.00	2,203,483.43	–	2,217,095.43	56.80%	在建	自有資金
番禺何賢信息化建設項目	2,430,512.82	–	2,430,512.82	–	2,430,512.82	100.00%	在建	自有資金
番禺何賢智能藥櫃設備	3,782,736.41	–	1,457,197.88	–	1,457,197.88	38.52%	在建	自有資金
江門五邑中醫院合理用藥軟件	1,059,829.06	–	437,318.42	–	437,318.42	41.26%	在建	自有資金
省二藥物臨床試驗管理信息系統	725,641.03	–	362,820.50	–	362,820.50	50.00%	在建	自有資金
省二臨床藥物試驗基地綜合管理櫃	299,228.03	–	284,855.02	–	284,855.02	95.20%	在建	自有資金

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加	本期轉入固定資產／其他減少	期末餘額	工程累計投入佔預算比例(%)	工程進度	資金來源
省二發框機設備	567,058.46	–	233,397.39	–	233,397.39	41.16%	在建	自有資金
清遠人醫智能存取系統(瑞馳)自動化設備	5,976,412.36	–	5,976,412.36	(5,976,412.36)	–	100.00%	完工	自有資金
江門五邑本院靜配中心PIVAS自動化改造設備	10,102,763.49	–	10,102,763.49	(10,102,763.49)	–	100.00%	完工	自有資金
市婦兒華夏店智能門診設備	5,741,548.86	–	5,741,548.86	(5,741,548.86)	–	100.00%	完工	自有資金
市婦兒醫惠第三方藥品物流管理平台系統	4,871,794.86	–	4,871,794.86	(4,871,794.86)	–	100.00%	完工	自有資金
其他	30,633,618.08	2,749,531.89	21,900,279.44	(14,534,228.43)	10,115,582.90		在建	自有資金
合計	551,943,148.07	13,236,910.74	83,021,307.24	(47,844,291.39)	48,413,926.59			

2016年

項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加	本年轉入固定資產／其他減少	年末餘額	工程累計投入佔預算比例(%)	工程進度	資金來源
白雲項目	439,900,000.00	356,505.57	2,160,811.86	–	2,517,317.43	1.23%	在建	自有資金
南方光華倉庫改造工程	1,932,423.72	190,004.87	1,742,418.85	(1,345,411.66)	587,012.06	79.46%	在建	自有資金
省中醫智慧大健康社區服務平台	1,886,792.40	1,886,792.40	–	(1,886,792.40)	–	100.00%	完工	自有資金
清遠人醫配送中心裝修工程	1,291,853.56	286,904.79	1,004,948.77	(1,291,853.56)	–	100.00%	完工	自有資金
省二移動護理信息系統軟件	236,666.66	189,170.94	47,495.72	(236,666.66)	–	100.00%	完工	自有資金
清遠人醫藥庫系統軟件一期	405,668.45	187,735.85	217,932.60	(405,668.45)	–	100.00%	完工	自有資金
南方醫院省藥交平台接口	212,264.15	127,358.49	84,905.66	(212,264.15)	–	100.00%	完工	自有資金
番禺何賢HIS系統藥庫系統	47,169.81	47,169.81	–	(47,169.81)	–	100.00%	完工	自有資金
清遠人醫軌道小車物流系統	32,388,136.96	–	2,818,809.03	–	2,818,809.03	8.70%	在建	自有資金
清遠人醫軟件工程二期	3,184,283.14	–	2,308,624.90	–	2,308,624.90	72.50%	在建	自有資金
省二移動護理系統配套	2,555,555.55	–	1,134,649.57	(28,025.64)	1,106,623.93	44.40%	在建	自有資金
南方醫院靜配中心PIVAS管理系統改造項目	1,338,080.02	–	645,638.83	–	645,638.83	48.25%	在建	自有資金
市婦兒珠江新城院外裝修	354,324.95	–	293,815.72	–	293,815.72	82.92%	在建	自有資金
市婦兒藥庫管理系統開發	175,970.88	–	175,970.88	–	175,970.88	100.00%	在建	自有資金
清遠人醫建築改造工程	19,954.07	–	19,954.07	–	19,954.07	100.00%	在建	自有資金
順德區第二人民醫院信息系統	3,903,275.32	–	13,612.00	–	13,612.00	0.35%	在建	自有資金
清遠人醫門診藥房智能發藥系統	4,493,919.06	–	4,493,919.06	(4,493,919.06)	–	100.00%	完工	自有資金
何賢紀念醫院自動化藥房設備	11,080,872.90	–	11,080,872.90	(11,080,872.90)	–	100.00%	完工	自有資金
其他	26,354,081.22	956,220.63	22,737,097.94	(20,943,786.68)	2,749,531.89		在建	自有資金
合計	531,761,292.82	4,227,863.35	50,981,478.36	(41,972,430.97)	13,236,910.74			

2015年

項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加	本年轉入固定資產／其他減少	年末餘額	工程累計投入佔預算比例(%)	工程進度	資金來源
白雲項目	439,900,000.00	165,463.33	191,042.24	–	356,505.57	0.74%	在建	自有資金
南方光華倉庫改造工程	1,932,423.72	–	190,004.87	–	190,004.87	9.83%	在建	自有資金
省二移動護理信息系統軟件	236,666.66	189,170.94	–	–	189,170.94	79.93%	在建	自有資金
省中醫智慧大健康社區服務平台	1,886,792.40	–	1,886,792.40	–	1,886,792.40	100.00%	在建	自有資金
清遠人醫配送中心裝修工程	1,291,853.56	–	286,904.79	–	286,904.79	22.21%	在建	自有資金
清遠人醫藥庫系統軟件一期	405,668.45	–	187,735.85	–	187,735.85	46.28%	在建	自有資金
南方醫院省藥交平台接口	212,264.15	–	127,358.49	–	127,358.49	60.00%	在建	自有資金
番禺何賢HIS系統藥庫系統	47,169.81	–	47,169.81	–	47,169.81	100.00%	在建	自有資金
其他	16,529,379.57	1,144,388.71	14,428,770.23	(14,616,938.31)	956,220.63		在建	自有資金
合計	462,442,218.32	1,499,022.98	17,345,778.68	(14,616,938.31)	4,227,863.35			

2014年

項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加	本年轉入固定資產／其他減少	年末餘額	工程累計投入佔預算比例(%)	工程進度	資金來源
白雲項目	439,900,000.00	1,607,827.49	–	(1,442,364.16)	165,463.33	0.69%	在建	自有資金
省二移動護理信息系統軟件	236,666.66	–	189,170.94	–	189,170.94	79.93%	在建	自有資金
省二藥庫改造基建項目	904,206.11	–	904,206.11	(904,206.11)	–	100.00%	完工	自有資金
其他	10,634,227.41	1,303,512.74	8,027,201.93	(8,186,325.96)	1,144,388.71	87.74%	在建	自有資金
合計	451,675,100.18	2,911,340.23	9,120,578.98	(10,532,896.23)	1,499,022.98			自有資金

12、無形資產

項目	土地使用權	計算機軟件	銷售網絡及商標使用權	藥品經營許可證	合計
賬面原值					
2014年1月1日餘額	76,404,386.00	10,407,883.08	18,436,294.74	10,845,953.36	116,094,517.18
本年增加					
－購置	1,505,480.00	2,792,363.90	－	－	4,297,843.90
－非同一控制下企業合併增加	－	－	1,020,000.00	－	1,020,000.00
2014年12月31日餘額	77,909,866.00	13,200,246.98	19,456,294.74	10,845,953.36	121,412,361.08
本年增加					
－購置	－	1,549,308.05	－	－	1,549,308.05
－在建工程轉入	－	1,472,815.54	－	－	1,472,815.54
－非同一控制下企業合併增加	－	－	1,479,600.00	－	1,479,600.00
2015年12月31日餘額	77,909,866.00	16,222,370.57	20,935,894.74	10,845,953.36	125,914,084.67
－購置	－	4,776,997.77	－	－	4,776,997.77
－在建工程轉入	－	2,404,590.01	－	－	2,404,590.01
2016年12月31日餘額	77,909,866.00	23,403,958.35	20,935,894.74	10,845,953.36	133,095,672.45
－購置	－	2,845,179.19	－	－	2,845,179.19
－在建工程轉入	－	4,734,955.49	－	－	4,734,955.49
2017年9月30日餘額	77,909,866.00	30,984,093.03	20,935,894.74	10,845,953.36	140,675,807.13
累計攤銷					
2014年1月1日餘額	11,896,744.05	8,982,867.30	4,926,757.97	3,107,973.81	28,914,343.13
本年計提	1,753,238.34	711,103.47	1,855,629.48	1,239,994.69	5,559,965.98
2014年12月31日餘額	13,649,982.39	9,693,970.77	6,782,387.45	4,347,968.50	34,474,309.11
本年計提	1,753,190.25	1,383,201.18	1,924,269.47	1,119,994.70	6,180,655.60
2015年12月31日餘額	15,403,172.64	11,077,171.95	8,706,656.92	5,467,963.20	40,654,964.71
本年計提	1,753,331.43	2,492,349.60	1,973,589.47	999,994.70	7,219,265.20
2016年12月31日餘額	17,156,504.07	13,569,521.55	10,680,246.39	6,467,957.90	47,874,229.91
本期計提	1,314,952.08	2,873,382.00	1,480,192.09	749,996.04	6,418,522.21
2017年9月30日餘額	18,471,456.15	16,442,903.55	12,160,438.48	7,217,953.94	54,292,752.12
賬面價值					
2017年9月30日	59,438,409.85	14,541,189.48	8,775,456.26	3,627,999.42	86,383,055.01
2016年12月31日	60,753,361.93	9,834,436.80	10,255,648.35	4,377,995.46	85,221,442.54
2015年12月31日	62,506,693.36	5,145,198.62	12,229,237.82	5,377,990.16	85,259,119.96
2014年12月31日	64,259,883.61	3,506,276.21	12,673,907.29	6,497,984.86	86,938,051.97

目標集團無通過內部研發形成的無形資產。

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無無形資產作為目標集團的負債抵押物。

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日 及2014年12月31日， 目標集團尚在辦理產權證書的土地使用權的賬面價值分別為人民幣46,308,558.06元，人民幣47,071,871.92元、人民幣48,259,310.76元及人民幣49,107,361.03元。目標集團可合法佔用或使用該等土地使用權。

13、***商譽***

被投資單位名稱	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	1,230,292.01	1,230,292.01	1,230,292.01	1,230,292.01
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	5,763,549.50	5,763,549.50	5,763,549.50	5,763,549.50
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	7,816,423.48	7,816,423.48	7,816,423.48	7,816,423.48
陝西廣藥康健醫藥有限公司	11,270,921.43	11,270,921.43	11,270,921.43	11,270,921.43
廣東省梅縣醫藥有限公司	7,301,943.24	7,301,943.24	7,301,943.24	7,301,943.24
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	11,514,071.82	11,514,071.82	11,514,071.82	11,514,071.82
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	3,733,175.00	3,733,175.00	3,733,175.00	3,733,175.00
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	514,500.00	514,500.00	514,500.00	514,500.00
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	1,796,419.09	1,796,419.09	1,796,419.09	–
合計	50,941,295.57	50,941,295.57	50,941,295.57	49,144,876.48

上述資產組的可收回金額以預計未來現金流量現值的方法確定。目標集團根據管理層批准的最近未來5年財務預算和10.02% - 14.21%稅後折現率預計各資產組的未來現金流量現值。超過5年財務預算之後年份的現金流量均保持穩定。對可收回金額的預計結果並沒有導致確認減值損失。但預計各資產組未來現金流量現值所依據的關鍵假設可能會發生改變，管理層認為如果關鍵假設發生負面變動，則可能會導致目標公司的賬面價值超過其可收回金額。

對上述資產組預計未來現金流量現值的計算採用了銷售額和毛利率作為關鍵假設。管理層根據預算期間之前的歷史情況確定這些假設。

14、長期待攤費用

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目	期初餘額	本期增加額	本期攤銷額	期末餘額
經營租入固定資產改良支出	32,117,168.51	3,817,013.73	9,913,521.97	26,020,660.27
其他	457,591.79	182,405.45	137,239.25	502,757.99
合計	32,574,760.30	3,999,419.18	10,050,761.22	26,523,418.26

2016年

項目	年初餘額	本年增加額	本年攤銷額	年末餘額
經營租入固定資產改良支出	35,847,315.17	8,988,779.78	12,718,926.44	32,117,168.51
其他	304,386.72	269,306.05	116,100.98	457,591.79
合計	36,151,701.89	9,258,085.83	12,835,027.42	32,574,760.30

2015年

項目	年初餘額	本年增加額	本年攤銷額	年末餘額
經營租入固定資產改良支出	38,762,388.50	7,877,663.76	10,792,737.09	35,847,315.17
其他	279,667.17	98,392.30	73,672.75	304,386.72
合計	39,042,055.67	7,976,056.06	10,866,409.84	36,151,701.89

2014年

項目	年初餘額	本年增加額	本年攤銷額	年末餘額
經營租入固定資產改良支出	24,199,565.77	22,859,900.26	8,297,077.53	38,762,388.50
其他	397,670.67	74,349.29	192,352.79	279,667.17
合計	24,597,236.44	22,934,249.55	8,489,430.32	39,042,055.67

15、遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

(1) *遞延所得稅資產和遞延所得稅負債*

項目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣或應納稅暫時性差異（應納稅暫時性差異以「( )」號填列）	遞延所得稅資產／負債（負債以「( )」號填列）	可抵扣或應納稅暫時性差異（應納稅暫時性差異以「( )」號填列）	遞延所得稅資產／負債（負債以「( )」號填列）	可抵扣或應納稅暫時性差異（應納稅暫時性差異以「( )」號填列）	遞延所得稅資產／負債（負債以「( )」號填列）	可抵扣或應納稅暫時性差異（應納稅暫時性差異以「( )」號填列）	遞延所得稅資產／負債（負債以「( )」號填列）
遞延所得稅資產：								
壞賬準備	149,849,559.60	37,462,389.90	106,298,842.96	26,574,710.74	78,841,771.64	19,710,442.91	39,480,414.28	9,870,103.57
存貨跌價準備	41,268,026.85	10,317,006.75	14,220,943.80	3,555,235.95	14,027,014.44	3,506,753.61	8,154,655.36	2,038,663.84
固定資產減值準備	124,588.36	31,147.09	124,588.36	31,147.09	234,437.32	58,609.33	467,823.16	116,955.79
應付職工薪酬	14,957,165.32	3,739,291.33	18,514,650.56	4,628,662.64	17,743,685.80	4,435,921.45	39,242,327.92	9,810,581.98
其他應付款	23,433,841.56	5,858,460.39	28,803,899.24	7,200,974.81	8,086,543.40	2,021,635.85	7,564,911.44	1,891,227.86
存貨未實現利潤	13,410,663.24	3,352,665.81	11,033,229.04	2,758,307.26	7,233,642.92	1,808,410.73	5,482,173.32	1,370,543.33
可抵扣虧損	7,745,862.16	1,936,465.54	–	–	1,231,592.56	307,898.14	–	–
融資租賃固定資產	2,848,449.84	712,112.46	1,509,444.44	377,361.11	530,406.80	132,601.70	–	–
其他	1,469,371.28	367,342.82	1,583,603.92	395,900.98	1,654,824.48	413,706.12	1,231,010.60	307,752.65
小計	255,107,528.21	63,776,882.09	182,089,202.32	45,522,300.58	129,583,919.36	32,395,979.84	101,623,316.08	25,405,829.02
互抵金額	(593,328.81)	(148,332.20)	(523,991.29)	(130,997.82)	(1,678,129.98)	(419,532.50)	–	–
互抵後的金額	254,514,199.40	63,628,549.89	181,565,211.03	45,391,302.76	127,905,789.38	31,976,447.34	101,623,316.08	25,405,829.02
遞延所得稅負債：								
可供出售金融資產增值	(593,328.81)	(148,332.20)	(523,991.29)	(130,997.82)	(1,678,129.98)	(419,532.50)	–	–
企業合併形成的無形資產及固定資產增值	(12,403,455.68)	(3,100,863.92)	(14,633,643.80)	(3,658,410.95)	(17,607,228.00)	(4,401,807.00)	(19,051,892.08)	(4,762,973.02)
小計	(12,996,784.49)	(3,249,196.12)	(15,157,635.09)	(3,789,408.77)	(19,285,357.98)	(4,821,339.50)	(19,051,892.08)	(4,762,973.02)
互抵金額	593,328.81	148,332.20	523,991.29	130,997.82	1,678,129.98	419,532.50	–	–
互抵後的金額	(12,403,455.68)	(3,100,863.92)	(14,633,643.80)	(3,658,410.95)	(17,607,228.00)	(4,401,807.00)	(19,051,892.08)	(4,762,973.02)

(2) *未確認遞延所得稅資產明細*

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
可抵扣暫時性差異	6,178,844.16	8,486,818.72	9,432,746.37	22,962,753.35
可抵扣虧損	10,213,926.04	10,213,926.04	7,805,484.36	5,265,856.38
合計	16,392,770.20	18,700,744.76	17,238,230.73	28,228,609.73

(3) *未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的到期情況*

年份	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
2018年	2,958,016.24	2,958,016.24	2,958,016.24	2,958,016.24
2019年	2,307,840.14	2,307,840.14	2,307,840.14	2,307,840.14
2020年	2,539,627.98	2,539,627.98	2,539,627.98	–
2021年	2,408,441.68	2,408,441.68	–	–
合計	10,213,926.04	10,213,926.04	7,805,484.36	5,265,856.38

16、短期借款

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
信用借款	5,299,266,885.68	4,696,053,080.72	3,322,012,451.19	2,328,043,984.50
質押借款	780,163,204.12	152,018,851.28	185,786,108.08	317,361,536.85
–應收賬款質押借款	720,163,204.12	128,518,851.28	185,786,108.08	317,361,536.85
–銀行存款質押借款	60,000,000.00	23,500,000.00	–	–
保證借款	60,000,000.00	60,000,000.00	830,900,000.00	1,104,407,314.00
已貼現未到期承兑票據	8,973,647.73	174,990,540.52	–	–
合計	6,148,403,737.53	5,083,062,472.52	4,338,698,559.27	3,749,812,835.35

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無已逾期未償還的短期借款。

17、應付票據

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
銀行承兑匯票	1,616,081,920.46	2,072,051,315.86	2,378,051,128.97	1,981,815,247.66
商業承兑匯票	84,548,448.35	374,796,875.17	570,469,820.00	279,932,139.50
合計	1,700,630,368.81	2,446,848,191.03	2,948,520,948.97	2,261,747,387.16

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無已到期未支付的應付票據。

18、**應付賬款**

(1) ***應付賬款按供應商類別分析如下***：

項目	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
關聯方	56,401,330.17	20,127,585.10	16,962,204.15	12,399,873.95
第三方	5,741,346,894.54	4,058,600,442.36	4,205,905,655.78	3,519,204,856.96
合計	5,797,748,224.71	4,078,728,027.46	4,222,867,859.93	3,531,604,730.91

(2) ***應付賬款按賬齡分析如下***：

賬齡	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
1年以內(含1年)	5,641,514,011.25	3,945,334,512.15	4,152,622,739.60	3,484,556,793.40
1年以上	156,234,213.46	133,393,515.31	70,245,120.33	47,047,937.51
合計	5,797,748,224.71	4,078,728,027.46	4,222,867,859.93	3,531,604,730.91

賬齡自應付賬款確認日起開始計算。

19、**預收款項**

項目	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
預收款項	49,409,464.69	110,183,592.44	178,092,875.29	30,711,604.78

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無賬齡超過1年的重要的預收款項。

20、**應付職工薪酬**

(1) ***應付職工薪酬列示***

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

	期初餘額	**本期增加**	**本期減少**	**期末餘額**
短期薪酬	37,613,133.31	418,078,058.70	(422,159,865.50)	33,531,326.51
離職後福利－設定提存計劃	–	34,701,733.81	(34,701,733.81)	–
合計	37,613,133.31	452,779,792.51	(456,861,599.31)	33,531,326.51

2016年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
短期薪酬	42,494,646.36	499,996,918.09	(504,878,431.14)	37,613,133.31
離職後福利－設定提存計劃	–	40,882,892.24	(40,882,892.24)	–
合計	42,494,646.36	540,879,810.33	(545,761,323.38)	37,613,133.31

2015年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
短期薪酬	40,967,154.17	447,442,120.33	(445,914,628.14)	42,494,646.36
離職後福利－設定提存計劃	–	37,707,224.85	(37,707,224.85)	–
合計	40,967,154.17	485,149,345.18	(483,621,852.99)	42,494,646.36

2014年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
短期薪酬	35,822,593.01	377,375,055.38	(372,230,494.22)	40,967,154.17
離職後福利－設定提存計劃	8,305.64	37,842,434.76	(37,850,740.40)	–
合計	35,830,898.65	415,217,490.14	(410,081,234.62)	40,967,154.17

(2) *短期薪酬*

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目	期初餘額	本期發生	本期支付	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	36,308,527.26	351,771,201.63	(357,140,048.11)	30,939,680.78
職工福利費	47,817.89	18,525,887.30	(18,299,715.47)	273,989.72
社會保險費				
醫療保險費	–	14,329,306.42	(14,329,306.42)	–
工傷保險費	–	427,275.36	(427,275.36)	–
生育保險費	–	1,532,810.21	(1,532,810.21)	–
住房公積金	17,300.00	23,241,584.24	(23,239,864.24)	19,020.00
工會經費和職工教育經費	1,239,488.16	8,249,993.54	(7,190,845.69)	2,298,636.01
合計	37,613,133.31	418,078,058.70	(422,159,865.50)	33,531,326.51

2016年

項目	年初餘額	本年發生	本年支付	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	41,386,612.40	411,338,226.19	(416,416,311.33)	36,308,527.26
職工福利費	99,008.47	23,679,658.54	(23,730,849.12)	47,817.89
社會保險費				
醫療保險費	–	18,369,888.52	(18,369,888.52)	–
工傷保險費	–	680,053.27	(680,053.27)	–
生育保險費	–	1,840,390.91	(1,840,390.91)	–
住房公積金	–	33,910,908.49	(33,893,608.49)	17,300.00
工會經費和職工教育經費	1,009,025.49	10,177,792.17	(9,947,329.50)	1,239,488.16
合計	42,494,646.36	499,996,918.09	(504,878,431.14)	37,613,133.31

2015年

項目	年初餘額	本年發生	企業合併增加	本年支付	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	40,131,405.04	352,474,047.45	3,763,308.50	(354,982,148.59)	41,386,612.40
職工福利費	128,760.22	25,434,570.27	–	(25,464,322.02)	99,008.47
社會保險費					
醫療保險費	–	16,911,522.39	–	(16,911,522.39)	–
工傷保險費	–	977,168.96	–	(977,168.96)	–
生育保險費	–	1,682,718.79	–	(1,682,718.79)	–
住房公積金	–	36,374,046.15	–	(36,374,046.15)	–
工會經費和職工教育經費	706,988.91	9,824,737.82	–	(9,522,701.24)	1,009,025.49
合計	40,967,154.17	443,678,811.83	3,763,308.50	(445,914,628.14)	42,494,646.36

2014年

項目	年初餘額	本年發生	本年支付	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	35,037,964.35	301,859,146.08	(296,765,705.39)	40,131,405.04
職工福利費	95,607.46	22,025,256.59	(21,992,103.83)	128,760.22
社會保險費				
醫療保險費	1,612.52	12,794,092.78	(12,795,705.30)	–
工傷保險費	–	754,288.43	(754,288.43)	–
生育保險費	101.84	1,022,077.06	(1,022,178.90)	–
住房公積金	6,350.00	30,266,771.88	(30,273,121.88)	–
工會經費和職工教育經費	680,956.84	8,653,422.56	(8,627,390.49)	706,988.91
合計	35,822,593.01	377,375,055.38	(372,230,494.22)	40,967,154.17

(3) ***離職後福利－設定提存計劃***

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
基本養老保險	–	27,341,161.24	(27,341,161.24)	–
失業保險費	–	876,377.80	(876,377.80)	–
企業年金繳費	–	6,484,194.77	(6,484,194.77)	–
合計	–	34,701,733.81	(34,701,733.81)	–

2016年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
基本養老保險	–	32,141,758.16	(32,141,758.16)	–
失業保險費	–	1,072,791.90	(1,072,791.90)	–
企業年金繳費	–	7,668,342.18	(7,668,342.18)	–
合計	–	40,882,892.24	(40,882,892.24)	–

2015年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
基本養老保險	–	28,773,372.38	(28,773,372.38)	–
失業保險費	–	1,887,005.23	(1,887,005.23)	–
企業年金繳費	–	7,046,847.24	(7,046,847.24)	–
合計	–	37,707,224.85	(37,707,224.85)	–

2014年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
基本養老保險	7,391.20	27,903,399.52	(27,910,790.72)	–
失業保險費	914.44	1,537,584.66	(1,538,499.10)	–
企業年金繳費	–	8,401,450.58	(8,401,450.58)	–
合計	8,305.64	37,842,434.76	(37,850,740.40)	–

21、應交稅費

項目	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
增值稅	24,941,238.14	12,647,600.10	10,355,033.00	8,105,333.70
營業稅	–	–	222,116.04	709,282.79
企業所得稅	41,327,039.28	39,988,135.63	27,168,441.22	26,057,246.26
教育費附加	980,825.81	558,118.86	502,714.85	515,452.19
城市維護建設稅	1,736,910.99	891,031.44	885,026.77	721,645.44
個人所得稅	2,083,758.22	1,607,327.77	2,955,031.96	3,610,187.27
堤圍防護費	269,757.82	306,401.83	463,036.73	3,794,258.49
其他稅費	2,085,639.22	1,118,863.35	1,684,822.74	1,555,859.03
合計	73,425,169.48	57,117,478.98	44,236,223.31	45,069,265.17

22、**應付利息**

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款	14,989,736.54	26,352,425.99	18,553,041.39	20,519,256.59
長期借款	846,793.06	1,964,427.68	–	–
合計	15,836,529.60	28,316,853.67	18,553,041.39	20,519,256.59

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無已逾期未支付的利息。

23、**應付股利**

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
應付子公司少數股東股利	–	–	2,500,000.00	–

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無1年以上未支付的股利。

24、**其他應付款**

按款項性質列示其他應付款：

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
應付關聯方	4,476,456.31	3,572,724.16	919,316.54	3,154,111.60
應付少數股東借款及利息	25,000,000.00	59,648,956.05	32,260,387.22	10,787,200.00
應付保理款	221,441,670.06	567,877,525.95	284,385,018.70	105,036,511.73
應付押金及保證金	102,088,552.43	46,793,205.74	17,157,774.67	15,115,318.77
應付運雜費	30,549,600.00	33,998,696.03	29,437,644.94	16,827,174.00
其他	115,943,847.31	84,589,569.12	94,562,721.68	85,330,792.63
合計	499,500,126.11	796,480,677.05	458,722,863.75	236,251,108.73

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團無賬齡超過1年的重要其他應付款。

25、**一年內到期的非流動負債**

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一年內到期的長期借款	221,887,068.94	–	–	–
一年內到期的長期應付款	41,339,844.40	23,004,853.09	9,656,764.71	1,644,376.68
合計	263,226,913.34	23,004,853.09	9,656,764.71	1,644,376.68

26、其他流動負債

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期應付債券	–	400,000,000.00	400,000,000.00	–

短期應付債券的增減變動：

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	票面利率	本期償還	期末餘額
16廣州醫藥CP001	100.00	2016年3月17日	一年	400,000,000.00	400,000,000.00	–	3.0%	(400,000,000.00)	–

2016年

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	年初餘額	本年發行	票面利率	本年償還	年末餘額
16廣州醫藥CP001	100.00	2016年3月17日	一年	400,000,000.00	–	400,000,000.00	3.0%	–	400,000,000.00
15廣藥CP001	100.00	2015年12月14日	一年	400,000,000.00	400,000,000.00	–	3.7%	(400,000,000.00)	–

2015年

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	年初餘額	本年發行	票面利率	本年償還	年末餘額
15廣藥CP001	100.00	2015年12月14日	一年	400,000,000.00	–	400,000,000.00	3.7%	–	400,000,000.00

2014年

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	年初餘額	本年發行	票面利率	本年償還	年末餘額
13廣藥CP001	100.00	2013年6月9日	一年	400,000,000.00	400,000,000.00	–	5.1%	(400,000,000.00)	–

27、長期借款

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
信用借款			–	–
– 1年以內(含1年)	221,887,068.94	–	–	–
– 1年至2年(含2年)	138,378,960.43	265,666,029.37	–	–
– 2年至5年(含5年)	493,000,000.00	146,000,000.00	–	–
小計	853,266,029.37	411,666,029.37	–	–
減：一年內到期的長期借款	221,887,068.94	–	–	–
合計	631,378,960.43	411,666,029.37	–	–

28、長期應付款

項目	*註*	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
應付融資租賃款	(1)	125,267,605.97	77,200,832.43	36,633,293.99	4,677,954.86
減：一年內到期的應付融資租賃款		41,339,844.40	23,004,853.09	9,656,764.71	1,644,376.68
合計		83,927,761.57	54,195,979.34	26,976,529.28	3,033,578.18

(1) *長期應付款中的應付融資租賃款明細*

最低租賃付款額	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以內(含1年)	47,654,374.72	26,193,349.52	11,475,717.95	2,256,410.26
1至2年(含2年)	43,826,465.58	21,533,591.80	7,527,000.00	3,384,615.38
2至3年(含3年)	26,275,654.42	19,576,342.47	7,527,000.00	–
3至5年(含5年)	17,243,634.06	16,658,181.49	14,369,700.02	–
小計	135,000,128.78	83,961,465.28	40,899,417.97	5,641,025.64
減：未確認融資費用	9,732,522.81	6,760,632.85	4,266,123.98	963,070.78
合計	125,267,605.97	77,200,832.43	36,633,293.99	4,677,954.86

29、遞延收益

項目	*註*	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
政府補助	(1)	3,420,043.35	4,932,066.50	7,487,693.48	9,049,999.94
其他		–	758,389.00	600,243.00	459,716.00
合計		3,420,043.35	5,690,455.50	8,087,936.48	9,509,715.94

(1) *遞延收益中的政府補助明細*

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助(註)					
－與資產相關	4,611,666.60	500,000.00	(1,940,000.02)	3,171,666.58	與資產相關的政府補助
－與收益相關	320,399.90	－	(72,023.13)	248,376.77	與收益相關的政府補助用於補償企業以後期間的相關費用或損失
合計	4,932,066.50	500,000.00	(2,012,023.15)	3,420,043.35	

註：目標集團自2017年1月1日至2017年9月30日止期間確認為遞延收益的政府補助，參見附註五、42。

2016年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	形成原因
政府補助					
－與資產相關	7,271,666.60	－	(2,660,000.00)	4,611,666.60	與資產相關的政府補助
－與收益相關	216,026.88	310,400.00	(206,026.98)	320,399.90	與收益相關的政府補助用於補償企業以後期間的相關費用或損失
合計	7,487,693.48	310,400.00	(2,866,026.98)	4,932,066.50	

2015年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	形成原因
政府補助					
－與資產相關	9,049,999.94	900,000.00	(2,678,333.34)	7,271,666.60	與資產相關的政府補助
－與收益相關	－	463,110.11	(247,083.23)	216,026.88	與收益相關的政府補助用於補償企業以後期間的相關費用或損失
合計	9,049,999.94	1,363,110.11	(2,925,416.57)	7,487,693.48	

2014年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	形成原因
政府補助					
－與資產相關	370,000.00	12,000,000.00	(3,320,000.06)	9,049,999.94	與資產相關的政府補助

涉及政府補助的項目：

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

負債項目	期初餘額	本期新增補助金額	本期計入其他收益金額	期末餘額	形成原因
現代物流專項資金	2,999,999.98	－	1,500,000.03	1,499,999.95	與資產相關
電子交易平台發展資金	983,333.29	－	300,000.06	683,333.23	與資產相關
商業網點建設資金	10,000.00	－	10,000.00	－	與資產相關
信息化發展專項資金	325,000.00	500,000.00	99,999.96	725,000.04	與資產相關
冷鏈物流專項資金	293,333.33	－	29,999.97	263,333.36	與資產相關
電子商務運營資金	320,399.90	－	72,023.13	248,376.77	與收益相關
合計	4,932,066.50	500,000.00	2,012,023.15	3,420,043.35	

2016年

負債項目	年初餘額	本年新增補助金額	本年計入營業外收入金額	年末餘額	形成原因
現代物流專項資金	4,999,999.98	–	2,000,000.00	2,999,999.98	與資產相關
電子交易平台發展資金	1,383,333.29	–	400,000.00	983,333.29	與資產相關
商業網點建設資金	130,000.00	–	120,000.00	10,000.00	與資產相關
信息化發展專項資金	425,000.00	–	100,000.00	325,000.00	與資產相關
冷鏈物流專項資金	333,333.33	–	40,000.00	293,333.33	與資產相關
電子商務運營資金	216,026.88	310,400.00	206,026.98	320,399.90	與收益相關
合計	7,487,693.48	310,400.00	2,866,026.98	4,932,066.50	

2015年

負債項目	年初餘額	本年新增補助金額	本年計入營業外收入金額	年末餘額	形成原因
現代物流專項資金	6,999,999.98	–	2,000,000.00	4,999,999.98	與資產相關
電子交易平台發展資金	1,799,999.96	–	416,666.67	1,383,333.29	與資產相關
商業網點建設資金	250,000.00	–	120,000.00	130,000.00	與資產相關
信息化發展專項資金	–	500,000.00	75,000.00	425,000.00	與資產相關
冷鏈物流專項資金	–	400,000.00	66,666.67	333,333.33	與資產相關
電子商務運營資金	–	463,110.11	247,083.23	216,026.88	與收益相關
合計	9,049,999.94	1,363,110.11	2,925,416.57	7,487,693.48	

2014年

負債項目	年初餘額	本年新增補助金額	本年計入營業外收入金額	年末餘額	形成原因
現代物流專項資金	–	10,000,000.00	3,000,000.02	6,999,999.98	與資產相關
電子交易平台發展資金	–	2,000,000.00	200,000.04	1,799,999.96	與資產相關
商業網點建設資金	370,000.00	–	120,000.00	250,000.00	與資產相關
合計	370,000.00	12,000,000.00	3,320,000.06	9,049,999.94	

30、實收資本

	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
白雲山	350,000,000.00	50%	350,000,000.00	50%	350,000,000.00	50%	350,000,000.00	50%
聯合美華	350,000,000.00	50%	350,000,000.00	50%	350,000,000.00	50%	350,000,000.00	50%
合計	700,000,000.00	100%	700,000,000.00	100%	700,000,000.00	100%	700,000,000.00	100%

31、資本公積

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價	362,591,756.18	–	–	362,591,756.18
其他資本公積	14,480,784.33	–	–	14,480,784.33
合計	377,072,540.51	–	–	377,072,540.51

2016年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
資本溢價	362,586,462.75	5,293.43	–	362,591,756.18
其他資本公積	14,480,784.33	–	–	14,480,784.33
合計	377,067,247.08	5,293.43	–	377,072,540.51

2015年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
資本溢價	362,365,268.08	221,194.67	–	362,586,462.75
其他資本公積	14,480,784.33	–	–	14,480,784.33
合計	376,846,052.41	221,194.67	–	377,067,247.08

2014年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
資本溢價	364,415,478.59	1,215,471.33	(3,265,681.84)	362,365,268.08
其他資本公積	14,480,784.33	–	–	14,480,784.33
合計	378,896,262.92	1,215,471.33	(3,265,681.84)	376,846,052.41

根據股東合同及股東會決議，於2014年3月3日、2015年2月16日和2016年8月8日，目標公司以現金支付的方式向陝西廣藥康健醫藥有限公司(以下簡稱「廣藥康健」)進行增資，以分別取得廣藥康健2.77%、0.85%和0.82%的權益。因增資款高於按照新增持股比例計算應享有廣藥康健的淨資產份額，分別調增資本公積人民幣1,215,471.33元、人民幣221,194.67元和人民幣5,293.43元。

根據股權轉讓協議，於2014年3月20日，目標公司以分期支付現金的方式取得湖南廣藥恒生醫藥有限公司(以下簡稱「廣藥恒生」)40%的權益。因購買價格高於按照新增持股比例計算應享有廣藥恒生的淨資產份額，調減資本公積人民幣3,265,681.84元。

32、其他綜合收益

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

		本期發生額					
項目	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益期初餘額	本期所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：所得稅影響	稅後歸屬於目標公司	稅後歸屬於少數股東	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益期末餘額
以後將重分類進損益的其他綜合收益	392,993.47	69,337.52	–	17,334.38	52,003.14	–	444,996.61
其中：							
可供出售金融資產公允價值變動損益	392,993.47	69,337.52	–	17,334.38	52,003.14	–	444,996.61
合計	392,993.47	69,337.52	–	17,334.38	52,003.14	–	444,996.61

2016年

		本年發生額					
項目	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益年初餘額	本年所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益當年轉入損益	減：所得稅影響	稅後歸屬於目標公司	稅後歸屬於少數股東	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益年末餘額
以後將重分類進損益的其他綜合收益	639,042.14	(82,957.41)	1,071,181.30	(288,534.68)	(246,048.67)	(619,555.32)	392,993.47
其中：							
可供出售金融資產公允價值變動損益	639,042.14	(82,957.41)	1,071,181.30	(288,534.68)	(246,048.67)	(619,555.32)	392,993.47
合計	639,042.14	(82,957.41)	1,071,181.30	(288,534.68)	(246,048.67)	(619,555.32)	392,993.47

2015年

項目	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益年初餘額	本年發生額 本年所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益當年轉入損益	減：所得稅影響	稅後歸屬於目標公司	稅後歸屬於少數股東	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益年末餘額
以後將重分類進損益的其他綜合收益	646,044.82	538,735.58	–	419,532.50	(7,002.68)	126,205.76	639,042.14
其中：							
可供出售金融資產公允價值變動損益	646,044.82	538,735.58	–	419,532.50	(7,002.68)	126,205.76	639,042.14
合計	646,044.82	538,735.58	–	419,532.50	(7,002.68)	126,205.76	639,042.14

2014年

項目	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益年初餘額	本年發生額 本年所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益當年轉入損益	減：所得稅影響	稅後歸屬於目標公司	稅後歸屬於少數股東	歸屬於目標公司所有者的其他綜合收益年末餘額
以後將重分類進損益的其他綜合收益	178,508.28	534,895.36	–	–	467,536.54	67,358.82	646,044.82
其中：							
可供出售金融資產公允價值變動損益	178,508.28	534,895.36	–	–	467,536.54	67,358.82	646,044.82
合計	178,508.28	534,895.36	–	–	467,536.54	67,358.82	646,044.82

33、盈餘公積

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目	期初餘額	本期增加	期末餘額
儲備基金	153,610,436.28	–	153,610,436.28
企業發展基金	243,729,612.36	–	243,729,612.36
合計	397,340,048.64	–	397,340,048.64

2016年

項目	年初餘額	本年增加	年末餘額
儲備基金	141,952,672.89	11,657,763.39	153,610,436.28
企業發展基金	212,049,359.89	31,680,252.47	243,729,612.36
合計	354,002,032.78	43,338,015.86	397,340,048.64

2015年

項目	年初餘額	本年增加	年末餘額
儲備基金	126,112,546.65	15,840,126.24	141,952,672.89
企業發展基金	168,019,081.08	44,030,278.81	212,049,359.89
合計	294,131,627.73	59,870,405.05	354,002,032.78

2014年

項目	年初餘額	本年增加	年末餘額
儲備基金	112,696,492.36	13,416,054.29	126,112,546.65
企業發展基金	144,111,331.24	23,907,749.84	168,019,081.08
合計	256,807,823.60	37,323,804.13	294,131,627.73

根據目標公司章程，目標公司根據每年淨利潤的10%提取儲備基金。

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間，目標公司未作出任何有關提取企業發展基金的董事會決議。

於2016年，目標公司根據於2016年3月17日作出的董事會決議，按照2015年稅後利潤提取20%企業發展基金。

於2015年，目標公司根據於2015年3月24日作出的董事會決議，按照2014年稅後利潤提取20%企業發展基金。

於2014年，目標公司根據於2014年3月6日作出的董事會決議，按照2013年稅後利潤提取20%企業發展基金。

34、**未分配利潤**

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
期初／年初未分配利潤	1,078,189,979.77	895,622,444.97	739,692,891.96	585,528,918.13
加：本期／本年歸屬於目標公司所有者的淨利潤	183,989,462.30	225,905,550.66	215,799,958.06	191,487,777.96
減：提取儲備基金	—	11,657,763.39	15,840,126.24	13,416,054.29
減：提取企業發展基金	—	31,680,252.47	44,030,278.81	23,907,749.84
期末／年末未分配利潤	1,262,179,442.07	1,078,189,979.77	895,622,444.97	739,692,891.96

(1) ***向所有者分配現金利潤***

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間、自2016年1月1日至2016年9月30日止期間、2016年度、2015年度及2014年度目標公司未向所有者分配現金利潤。

(2) ***期末／年末未分配利潤的說明***

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團歸屬於母公司的未分配利潤中包含了目標公司的子公司提取的盈餘公積分別為人民幣158,026,815.14元、人民幣158,026,815.14元、人民幣124,259,653.54元及人民幣100,824,384.07元。

35、營業收入、營業成本

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間		自2016年1月1日至2016年9月30日止期間		2016年		2015年		2014年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
			未經審計	*未經審計*						
主營業務	27,210,988,229.40	25,624,513,153.38	25,773,150,100.37	24,473,045,836.33	32,958,561,474.72	31,219,005,132.27	29,360,136,259.56	27,789,919,994.16	26,212,640,320.43	24,846,265,004.84
其他業務	59,930,683.42	2,079,651.03	35,791,564.82	508,599.38	46,243,940.94	1,138,594.20	33,038,970.09	786,397.14	25,932,477.35	842,300.26
合計	27,270,918,912.82	25,626,592,804.41	25,808,941,665.19	24,473,554,435.71	33,004,805,415.66	31,220,143,726.47	29,393,175,229.65	27,790,706,391.30	26,238,572,797.78	24,847,107,305.10

營業收入明細：

	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
主營業務收入	27,210,988,229.40	25,773,150,100.37	32,958,561,474.72	29,360,136,259.56	26,212,640,320.43
－批發	26,680,813,684.88	25,343,419,736.44	32,344,715,753.89	28,904,687,318.24	25,836,407,887.39
－門店零售	352,838,381.90	303,787,605.02	414,452,743.55	325,609,665.92	278,020,151.69
－電商平台銷售	165,898,931.87	113,729,582.64	178,509,664.93	110,491,244.51	75,385,718.80
－倉儲物流服務	11,437,230.75	12,213,176.27	20,883,312.35	19,348,030.89	22,826,562.55
其他業務收入	59,930,683.42	35,791,564.82	46,243,940.94	33,038,970.09	25,932,477.35
－電商服務收入	27,273,907.57	18,720,448.37	20,756,236.16	24,921,599.71	20,415,499.13
－其他	32,656,775.85	17,071,116.45	25,487,704.78	8,117,370.38	5,516,978.22
合計	27,270,918,912.82	25,808,941,665.19	33,004,805,415.66	29,393,175,229.65	26,238,572,797.78

36、**稅金及附加**

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
營業稅	—	231,351.00	231,351.00	2,146,047.24	2,065,601.56
城市維護建設稅	13,869,882.01	12,023,463.46	15,913,445.75	13,745,032.59	11,913,970.49
教育費附加	9,890,705.95	8,581,383.16	11,356,113.02	9,823,435.44	8,519,951.29
印花稅	10,421,866.45	4,865,135.01	7,012,656.49	—	—
其他	699,550.88	161,854.38	1,540,242.98	730,794.97	648,607.35
合計	34,882,005.29	25,863,187.01	36,053,809.24	26,445,310.24	23,148,130.69

根據財政部2016年12月3日發佈的《增值稅會計處理規定》(財會[2016] 22號),全面試行營業稅改徵增值稅後,「營業稅金及附加」科目名稱調整為「稅金及附加」科目,該科目核算企業經營活動發生的消費稅、城市維護建設稅、資源稅、教育費附加及房產稅、土地使用稅、車船使用稅、印花稅等相關稅費,自2016年5月1日起進行調整。

37、**銷售費用**

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
職工費用	322,796,105.04	281,619,849.43	379,969,254.02	330,742,989.20	283,367,346.02
市場推廣費及差旅費	89,663,252.98	42,694,001.19	69,518,298.96	63,855,742.88	51,692,059.13
招待費	20,327,889.73	19,990,938.34	28,304,775.15	27,641,549.56	24,007,045.97
倉儲運輸費	177,155,334.29	154,827,053.45	215,637,967.71	180,062,046.84	177,398,045.14
折舊及攤銷	20,070,045.25	17,240,123.51	22,932,232.16	17,652,425.38	12,484,201.53
藥事服務費	146,813,270.15	52,682,213.28	63,959,597.89	36,597,133.31	—
其他	55,231,551.17	32,101,813.79	56,315,329.79	33,887,644.63	25,737,754.08
合計	832,057,448.61	601,155,992.99	836,637,455.68	690,439,531.80	574,686,451.87

38、**管理費用**

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
職工費用	129,983,687.47	116,712,397.11	160,910,556.31	150,643,047.48	131,850,144.12
折舊及攤銷	22,268,744.42	20,374,450.45	27,384,952.30	22,952,618.45	20,371,669.05
差旅費	4,244,555.09	3,734,493.87	4,812,165.04	4,409,752.09	4,756,150.65
招待費	5,432,134.24	4,770,951.25	7,192,749.98	6,287,391.87	7,208,226.60
租賃及辦公費	18,159,038.89	17,007,476.26	27,117,989.68	22,008,169.73	23,938,272.88
各項稅費	—	5,406,908.17	5,406,908.17	12,642,933.17	10,795,080.34
審計費	—	-	1,480,000.00	1,480,000.00	1,480,000.00
其他	23,386,039.27	22,716,616.58	33,807,336.64	44,308,194.50	44,394,913.92
合計	203,474,199.38	190,723,293.69	268,112,658.12	264,732,107.29	244,794,457.56

39、**財務費用**

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
貸款及應付款項的利息支出	245,055,675.62	211,336,026.56	283,039,339.61	282,783,652.81	254,859,958.07
存款的利息收入	(12,678,114.07)	(11,014,532.59)	(18,732,964.80)	(20,943,293.90)	(21,213,354.35)
淨匯兑虧損╱(收益)	555,149.86	(33,849.67)	(471,630.69)	104,442.41	(1,236,164.06)
其他財務費用	10,574,819.74	8,332,125.73	15,472,302.23	20,270,299.33	23,261,405.16
合計	243,507,531.15	208,619,770.03	279,307,046.35	282,215,100.65	255,671,844.82

40、**資產減值損失**

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
應收賬款	42,281,621.00	41,320,215.95	28,850,422.36	26,544,750.62	3,985,836.03
其他應收款	1,009,866.95	734,081.17	297,826.34	1,194,174.01	470,355.07
存貨	27,066,566.72	(639,356.62)	2,326,484.16	5,878,295.24	2,474,913.74
合計	70,358,054.67	41,414,940.50	31,474,732.86	33,617,219.87	6,931,104.84

41、**投資收益**

投資收益分項目情況

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	33,616.32	34,254.82	34,254.82	44,589.49	40,307.94
處置可供出售金融資產取得的投資收益	—	-	620,374.97	—	—
合計	33,616.32	34,254.82	654,629.79	44,589.49	40,307.94

42、**政府補助**

其他收益

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間
與資產相關的政府補助	1,940,000.02
與收益相關的政府補助	387,023.13
合計	2,327,023.15

(1) **與資產相關的政府補助**

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

補助項目	遞延收益期初餘額	本期新增補助金額	計入其他收益金額	遞延收益期末餘額
現代物流專項資金	2,999,999.98	–	1,500,000.03	1,499,999.95
電子交易平台發展資金	983,333.29	–	300,000.06	683,333.23
商業網點建設資金	10,000.00	–	10,000.00	–
信息化發展專項資金	325,000.00	500,000.00	99,999.96	725,000.04
冷鏈物流專項資金	293,333.33	–	29,999.97	263,333.36
合計	4,611,666.60	500,000.00	1,940,000.02	3,171,666.58

(2) **與收益相關的政府補助**

補助項目	遞延收益期初餘額	本期新增補助金額	計入其他收益金額	遞延收益期末餘額
電子商務運營資金	320,399.90	–	72,023.13	248,376.77

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間，目標集團取得的與收益相關政府補助為人民幣315,000元，上述政府補助是用於補償已發生的成本費用，且直接計入其他收益。

43、營業外收入

(1) *營業外收入分項目情況如下：*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	計入自2017年1月1日至2017年9月30日止期間非經常性損益的金額	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	計入自2016年1月1日至2016年9月30日止期間非經常性損益的金額	2016年	計入2016年非經常性損益的金額	2015年	計入2015年非經常性損益的金額	2014年	計入2014年非經常性損益的金額
			未經審計	*未經審計*						
非流動資產處置利得合計	15,986.68	15,986.68	921.76	921.76	13,706.04	13,706.04	253,025.62	253,025.62	36,665.64	36,665.64
其中：固定資產處置利得	15,986.68	15,986.68	921.76	921.76	13,706.04	13,706.04	253,025.62	253,025.62	36,665.64	36,665.64
政府補助	–	–	5,201,026.98	5,201,026.98	8,394,600.04	8,394,600.04	3,204,812.57	3,204,812.57	3,417,215.06	3,417,215.06
無法支付的款項	191,074.47	191,074.47	6,962.30	6,962.30	29,938.17	29,938.17	1,876,779.62	1,876,779.62	42,741.59	42,741.59
其他	1,004,585.95	1,004,585.95	567,486.69	567,486.69	2,933,005.06	2,933,005.06	2,162,253.67	2,162,253.67	951,296.82	951,296.82
合計	1,211,647.10	1,211,647.10	5,776,397.73	5,776,397.73	11,371,249.31	11,371,249.31	7,496,871.48	7,496,871.48	4,447,919.11	4,447,919.11

(2) *政府補助明細*

補助項目	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間 *未經審計*	2016年	2015年	2014年	與資產相關／與收益相關
現代物流專項資金	1,500,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	3,000,000.02	與資產相關
電子交易平台發展資金	300,000.00	400,000.00	416,666.67	200,000.04	與資產相關
商業網點建設資金	90,000.00	120,000.00	120,000.00	120,000.00	與資產相關
信息化發展專項資金	75,000.00	100,000.00	75,000.00	—	與資產相關
冷鏈物流專項資金	30,000.00	40,000.00	66,666.67	—	與資產相關
促進進口專項資金	3,000,000.00	3,000,000.00	—	—	與收益相關
其他	206,026.98	2,734,600.04	526,479.23	97,215.00	與收益相關
合計	5,201,026.98	8,394,600.04	3,204,812.57	3,417,215.06	

44、營業外支出

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	計入自2017年1月1日至2017年9月30日止期間非經常性損益的金額	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	計入自2016年1月1日至2016年9月30日止期間非經常性損益的金額	2016年	計入2016年非經常性損益的金額	2015年	計入2015年非經常性損益的金額	2014年	計入2014年非經常性損益的金額
			未經審計	*未經審計*						
非流動資產處置損失合計	185,418.75	185,418.75	683,604.77	683,604.77	1,046,894.90	1,046,894.90	78,008.40	78,008.40	258,672.05	258,672.05
其中：固定資產處置損失	185,418.75	185,418.75	683,604.77	683,604.77	1,046,894.90	1,046,894.90	78,008.40	78,008.40	258,672.05	258,672.05
捐贈支出	119,666.94	119,666.94	63,900.00	63,900.00	44,900.00	44,900.00	187,848.00	187,848.00	723,350.00	723,350.00
其他	520,306.81	520,306.81	725,918.30	725,918.30	800,246.96	800,246.96	417,938.29	417,938.29	218,592.89	218,592.89
合計	825,392.50	825,392.50	1,473,423.07	1,473,423.07	1,892,041.86	1,892,041.86	683,794.69	683,794.69	1,200,614.94	1,200,614.94

45、所得稅費用

(1) *所得稅費用明細如下：*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
按稅法及相關規定計算的當年所得稅	87,198,973.68	82,846,353.26	103,332,714.86	87,459,141.46	82,516,765.99
遞延所得稅的變動	(18,812,128.54)	(11,441,061.72)	(13,869,716.79)	(7,721,216.84)	(1,989,908.08)
匯算清繳差異調整	(126,623.66)	3,668,055.53	3,668,055.53	(3,168,624.70)	1,831,114.36
合計	68,260,221.48	75,073,347.07	93,131,053.60	76,569,299.92	82,357,972.27

(2) *遞延所得稅的變動分析如下：*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
暫時性差異的產生和轉回	(18,812,128.54)	(11,441,061.72)	(13,869,716.79)	(7,721,216.84)	(1,989,908.08)

(3) *所得稅費用與會計利潤的關係如下：*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
稅前利潤	262,793,763.38	271,947,274.74	343,209,824.18	311,877,234.78	289,521,115.01
按稅率25%計算的預期所得稅	65,698,440.85	67,986,818.69	85,802,456.05	77,969,308.70	72,380,278.75
子公司適用不同稅率的影響	(61,264.20)	(103,590.32)	(141,229.59)	(36,052.37)	4,206.67
調整以前年度所得稅的影響	(126,623.66)	3,668,055.53	3,668,055.53	(3,168,624.70)	1,831,114.36
非應稅收入的影響	(8,404.08)	(8,563.70)	(8,563.70)	(11,147.37)	(10,076.98)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	2,795,572.57	3,068,080.35	3,444,706.80	4,255,512.27	4,863,308.16
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	—	509,194.16	602,110.42	942,805.14	3,289,141.31
轉回以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的影響	(37,500.00)	(46,647.64)	(236,481.91)	(3,382,501.75)	—
所得稅費用	68,260,221.48	75,073,347.07	93,131,053.60	76,569,299.92	82,357,972.27

46、利潤表補充資料

對利潤表中的費用按性質分類

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
營業收入	27,270,918,912.82	25,808,941,665.19	33,004,805,415.66	29,393,175,229.65	26,238,572,797.78
減：庫存商品銷售成本	25,617,273,663.21	24,465,170,537.38	31,207,979,914.63	27,778,029,970.07	24,828,305,666.48
職工薪酬費用	452,779,792.51	398,332,246.54	540,879,810.33	481,386,036.68	415,217,490.14
折舊和攤銷費用	42,338,789.67	37,614,573.96	50,317,184.46	40,605,043.83	32,855,870.58
資產減值損失	70,358,054.67	41,414,940.50	31,474,732.86	33,617,219.87	6,931,104.84
倉儲運輸費	177,155,334.29	154,827,053.45	215,637,967.71	180,062,046.84	177,398,045.14
租賃及辦公費	18,159,038.89	17,007,476.26	27,117,989.68	22,008,169.73	23,938,272.88
財務費用	243,507,531.15	208,619,770.03	279,307,046.35	282,215,100.65	255,671,844.82
其他費用	386,939,199.65	218,310,766.99	318,360,152.91	270,187,483.99	211,980,692.06
營業利潤	262,407,508.78	267,644,300.08	333,730,616.73	305,064,157.99	286,273,810.84

47、現金流量表項目

(1) ***收到其他與經營活動有關的現金***

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
收到的銀行存款利息	12,678,114.07	11,014,532.59	18,732,964.80	20,943,293.90	14,851,773.03
收到的政府補助	815,000.00	3,310,400.00	6,045,000.04	1,426,479.23	12,097,215.00
其他	1,195,660.42	574,449.00	2,756,916.25	594,767.06	994,038.41
合計	14,688,774.49	14,899,381.59	27,534,881.09	22,964,540.19	27,943,026.44

(2) ***支付其他與經營活動有關的現金***

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
支付的銷售費用和管理費用	537,377,654.33	360,999,837.60	511,144,764.49	369,486,239.10	346,817,564.92
支付的銀行手續費	7,444,008.98	7,543,995.48	12,008,107.23	10,547,498.11	14,731,601.65
其他	639,973.75	789,818.30	845,146.94	605,786.29	11,323,922.90
合計	545,461,637.06	369,333,651.38	523,998,018.66	380,639,523.50	372,873,089.47

(3) ***收到其他與籌資活動有關的現金***

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
收回銀行承兌匯票保證金	2,185,628,493.89	2,228,425,882.23	3,430,787,680.93	2,708,351,317.12	1,559,934,883.64
收回銀行借款保證金	4,135,832.47	–	–	–	–
合計	2,189,764,326.36	2,228,425,882.23	3,430,787,680.93	2,708,351,317.12	1,559,934,883.64

(4) *支付其他與籌資活動有關的現金*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
支付銀行承兑匯票保證金	1,963,583,581.10	2,057,725,084.95	3,312,849,380.03	3,026,188,522.53	1,865,380,731.05
支付銀行借款保證金	3,500,000.00	11,135,832.47	11,135,832.47	–	–
支付融資租賃租金	32,556,761.26	24,165,201.99	28,364,675.68	14,025,138.93	9,405,805.81
支付境外借款保函費用	–	–	–	10,129,771.22	12,334,910.16
合計	1,999,640,342.36	2,093,026,119.41	3,352,349,888.18	3,050,343,432.68	1,887,121,447.02

48、現金流量表相關情況

(1) *現金流量表補充資料*

a. *將淨利潤調節為經營活動現金流量：*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
淨利潤	194,533,541.90	196,873,927.67	250,078,770.58	235,307,934.86	207,163,142.74
加：資產減值準備	70,358,054.67	41,414,940.50	31,474,732.86	33,617,219.87	6,931,104.84
固定資產和投資性房地產折舊	25,869,506.24	22,680,257.48	30,262,891.84	23,557,978.39	18,998,827.07
無形資產攤銷	6,418,522.21	5,339,969.35	7,219,265.20	6,180,655.60	5,559,965.98
長期待攤費用攤銷	10,050,761.22	9,594,347.13	12,835,027.42	10,866,409.84	8,489,430.32
處置固定資產的淨損失（淨收益以「( )」號填列）	169,432.07	682,683.01	1,033,188.86	(175,017.22)	222,006.41
財務費用	248,186,486.38	212,124,156.81	286,503,534.61	288,846,160.92	257,028,180.26
投資收益	(33,616.32)	(34,254.82)	(654,629.79)	(44,589.49)	(40,307.94)
遞延所得稅資產增加	(18,254,581.51)	(10,889,589.49)	(13,126,320.74)	(6,990,150.82)	(1,283,502.01)
遞延所得稅負債減少	(557,547.03)	(557,547.03)	(743,396.05)	(731,066.02)	(706,406.07)
存貨的增加	(31,894,049.67)	(24,066,041.33)	(29,723,158.36)	(811,143,163.97)	(526,008,540.75)
經營性應收項目的增加	(2,616,640,862.57)	(2,456,656,675.73)	(341,341,245.06)	(1,747,784,707.17)	(1,571,121,984.55)
經營性應付項目的增加	325,235,762.31	826,222,832.47	120,394,881.70	2,100,896,860.04	1,681,626,179.45
經營活動(使用)／產生的現金流量淨額	(1,786,558,590.10)	(1,177,270,993.98)	354,213,543.07	132,404,524.83	86,858,095.75

b． *不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
應付賬款融資保理	1,275,366,229.72	1,515,806,833.28	1,749,643,425.34	1,191,712,451.19	778,423,017.07
融資租入固定資產	38,848,244.18	43,076,870.66	54,294,584.37	45,188,564.44	14,083,760.67

目標集團於自2017年1月1日至2017年9月30日止期間、自2016年1月1日至2016年9月30日止期間、2016年度、2015年度及2014年度與銀行開展應付賬款融資業務，由目標

集團向銀行申請，在應付賬款到期日由銀行代為向供應商直接支付貨款，待約定的融資期限到期時，由目標集團向銀行償付相應款項。在銀行代為向供應商支付貨款時，目標集團終止對相關應付賬款的確認，同時形成對銀行的負債。由於該項負債不涉及現金流入和流出，被劃分為不涉及現金收支的重大籌資活動。在目標集團到期向銀行償還相應款項時，由於對應的現金流出實質是為了支付貨款，計入經營活動現金流出。

c． *現金及現金等價物淨變動情況：*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
現金及現金等價物的期末／年末餘額	1,481,643,076.82	1,353,433,509.92	1,802,487,128.09	1,093,906,437.69	1,081,450,965.31
減：現金及現金等價物的期初／年初餘額	1,802,487,128.09	1,093,906,437.69	1,093,906,437.69	1,081,450,965.31	964,749,258.18
現金及現金等價物淨增加額（減少以「( )」號填列）	(320,844,051.27)	259,527,072.23	708,580,690.40	12,455,472.38	116,701,707.13

(2) ***取得子公司及其他營業單位的有關信息***

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
取得子公司的價格	–	–	–	3,265,101.13	22,400,000.00
以前年度已支付的預付收購款	–	–	–	–	22,400,000.00
本期／本年取得子公司於本期／本年支付的現金	–	–	–	3,265,101.13	–
減：子公司持有的現金	–	–	–	1,112,813.35	22,600,000.00
取得子公司支付／(收到)的現金淨額	–	–	–	2,152,287.78	(22,600,000.00)

有關取得子公司的非現金資產和負債，參見附註六、1(3)。

(3) ***現金和現金等價物的構成***

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
現金	1,481,643,076.82	1,353,433,509.92	1,802,487,128.09	1,093,906,437.69	1,081,450,965.31
其中：庫存現金	306,878.76	403,089.65	275,708.93	920,434.30	694,756.19
可隨時用於支付的銀行存款	1,481,336,198.06	1,353,030,420.27	1,802,211,419.16	1,092,986,003.39	1,080,756,209.12
現金等價物	–	–	–	–	–
期末／年末現金及現金等價物餘額	1,481,643,076.82	1,353,433,509.92	1,802,487,128.09	1,093,906,437.69	1,081,450,965.31

49、所有權或使用權受到限制的資產

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	受限原因
貨幣資金	829,655,913.86	1,967,083,581.10	(2,189,764,326.36)	606,975,168.60	用於開具銀行承兑匯票／銀行借款而交納的保證金
應收賬款	537,945,238.39	1,549,262,494.29	(784,000,314.50)	1,303,207,418.18	用於銀行借款而質押
合計	1,367,601,152.25	3,516,346,075.39	(2,973,764,640.86)	1,910,182,586.78	

2016年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	受限原因
貨幣資金	936,458,382.29	3,323,985,212.50	(3,430,787,680.93)	829,655,913.86	用於開具銀行承兑匯票／銀行借款而交納的保證金
應收賬款	355,711,363.98	804,796,718.90	(622,562,844.49)	537,945,238.39	用於銀行借款而質押
合計	1,292,169,746.27	4,128,781,931.40	(4,053,350,525.42)	1,367,601,152.25	

2015年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	受限原因
貨幣資金	629,003,156.89	3,026,188,522.53	(2,718,733,297.13)	936,458,382.29	用於開具銀行承兑匯票／繳納進口税費而交納的保證金
應收賬款	496,302,244.72	633,049,085.89	(773,639,966.63)	355,711,363.98	用於銀行借款而質押
合計	1,125,305,401.61	3,659,237,608.42	(3,492,373,263.76)	1,292,169,746.27	

2014年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	受限原因
貨幣資金	313,175,329.47	2,097,720,555.92	(1,781,892,728.50)	629,003,156.89	用於開具銀行承兑匯票／繳納進口税費而交納的保證金
應收賬款	158,246,274.10	727,808,035.25	(389,752,064.63)	496,302,244.72	用於銀行借款而質押
合計	471,421,603.57	2,825,528,591.17	(2,171,644,793.13)	1,125,305,401.61	

六、合併範圍的變更

1、 非同一控制下企業合併

(1) *本期／本年發生的非同一控制下企業合併*

2015年

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據	自2015年4月30日(購買日)至2015年12月31日		
							收入	淨利潤	淨現金流入
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	2015年4月30日	3,265,101.13	100%	購買	2015年4月30日	公司控制權轉移	50,548,397.27	75,924.39	1,829,323.08

珠海廣藥康鳴醫藥有限公司(以下簡稱「廣藥康鳴」)是於1999年8月3日在中國廣東省珠海市成立的公司，總部位於廣東省珠海市，主要從事藥品批發業務。在被合併之前，廣藥康鳴的母公司為珠海市斗門醫藥總公司，最終控股方為珠海市斗門區國有資產管理委員會。

2014年

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據	自2014年1月1日(購買日)至2014年12月31日		
							收入	淨利潤	淨現金流入
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	2014年1月1日	22,400,000.00	70%	購買	2014年1月1日	公司控制權轉移	235,690,077.66	1,453,921.82	3,352,298.16

湖北廣藥吉達醫藥有限公司(以下簡稱「廣藥吉達」)是於2013年11月11日在中國湖北省武漢市成立的公司，總部位於湖北省武漢市，主要從事藥品批發業務。在被合併之前，廣藥吉達的母公司為湖北秦吉達藥業有限公司，最終控股方為自然人。

(2) *合併成本及商譽*

合併成本	珠海廣藥康鳴醫藥有限公司 公允價值	湖北廣藥吉達醫藥有限公司 公允價值
現金	3,265,101.13	22,400,000.00
合併成本合計	3,265,101.13	22,400,000.00
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	1,468,682.04	21,885,500.00
商譽	1,796,419.09	514,500.00

(3) *被購買方於購買日可辨認資產和負債的情況*

	珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	
	賬面價值	公允價值
資產：		
貨幣資金	1,112,813.35	1,112,813.35
應收票據	300,000.00	300,000.00
應收賬款	9,882,701.41	9,882,701.41
預付款項	201,289.41	201,289.41
其他應收款	85,507.55	85,507.55
存貨	3,434,135.13	3,434,135.13
固定資產	117,634.99	117,634.99
無形資產	—	1,479,600.00
長期待攤費用	80,359.49	80,359.49
負債：		
應付賬款	5,768,799.36	5,768,799.36
預收款項	752,124.35	752,124.35
應付工資	3,763,308.50	3,763,308.50
應交稅金	(402,475.53)	(402,475.53)
其他應交款	6,898.09	6,898.09
其他應付款	4,925,331.02	4,925,331.02
預提費用	41,473.50	41,473.50
遞延所得稅負債	—	369,900.00
取得的淨資產	358,982.04	1,468,682.04

	湖北廣藥吉達醫藥有限公司	
	賬面價值	公允價值
資產：		
貨幣資金	22,600,000.00	22,600,000.00
其他應收款	7,900,000.00	7,900,000.00
無形資產	—	1,020,000.00
負債：		
遞延所得稅負債	—	255,000.00
取得的淨資產	30,500,000.00	31,265,000.00

上述可辨認資產存在活躍市場的，根據活躍市場中的報價確定其公允價值；不存在活躍市場，但同類或類似資產存在活躍市場的，參照同類或類似資產的市場價格確定其公允價值；對同類或類似資產也不存在活躍市場的，則採用估值技術確定其公允價值。

上述可辨認負債按照應付金額或應付金額的現值作為其公允價值。

七、在其他主體中的權益

1、 在子公司中的權益

(1) ***企業集團的構成***

2017年9月30日

子公司全稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
廣州國盈醫藥有限公司(a)	廣州市	廣州市	醫藥零售及批發	人民幣465,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州健民醫藥連鎖有限公司	廣州市	廣州市	醫藥零售及批發	人民幣86,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州欣特醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	100.00%	–	設立
江門廣藥僑康醫藥有限公司	江門市	江門市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州器化醫療設備有限公司	廣州市	廣州市	醫療器械零售及批發	人民幣11,880,000.00元	100.00%	–	設立
廣州萬康骨科醫療器械有限公司(b)	廣州市	廣州市	醫療器械零售及批發	人民幣10,000,000.00元	–	100.00%	設立
廣州健民醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣8,000,000.00元	–	100.00%	設立

湖北廣藥安康醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣6,000,000.00元	51.00%	–	設立
佛山廣藥鳳康醫藥有限公司(b)	佛山市	佛山市	醫藥零售及批發	人民幣5,100,000.00元	100.00%	–	設立
廣州醫藥(香港)有限公司	中國香港	中國香港	醫藥批發	人民幣500,000.00元	100.00%	–	設立
健民國際有限公司	中國香港	中國香港	醫藥零售	港幣300,000.00元	–	100.00%	設立
陝西廣藥康健醫藥有限公司(c)	西安市	西安市	醫藥批發	人民幣87,500,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	海口市	海口市	醫藥零售及批發	人民幣56,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	長沙市	長沙市	醫藥批發	人民幣55,000,000.00元	100.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	南寧市	南寧市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	成都市	成都市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	51.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣30,500,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
福建廣藥潔達醫藥有限公司	福州市	福州市	醫藥批發	人民幣30,100,000.00元	52.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣東省梅縣醫藥有限公司	梅州市	梅州市	醫藥批發	人民幣14,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	佛山市	佛山市	醫藥零售及批發	人民幣13,500,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	珠海市	珠海市	醫藥零售及批發	人民幣550,000.00元	100.00%	–	非同一控制下企業合併取得
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	深圳市	深圳市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	資產收購

2016年12月31日

子公司全稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
廣州國盈醫藥有限公司(a)	廣州市	廣州市	醫藥零售及批發	人民幣465,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州健民醫藥連鎖有限公司	廣州市	廣州市	醫藥零售及批發	人民幣86,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州欣特醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	100.00%	–	設立
江門廣藥僑康醫藥有限公司	江門市	江門市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州器化醫療設備有限公司	廣州市	廣州市	醫療器械零售及批發	人民幣11,880,000.00元	100.00%	–	設立

廣州健民醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣8,000,000.00元	–	100.00%	設立
湖北廣藥安康醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣6,000,000.00元	51.00%	–	設立
廣州醫藥(香港)有限公司	中國香港	中國香港	醫藥批發	人民幣500,000.00元	100.00%	–	設立
健民國際有限公司	中國香港	中國香港	醫藥零售	港幣300,000.00元	–	100.00%	設立
陝西廣藥康健醫藥有限公司(c)	西安市	西安市	醫藥批發	人民幣87,500,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	海口市	海口市	醫藥零售及批發	人民幣56,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	長沙市	長沙市	醫藥批發	人民幣55,000,000.00元	100.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	南寧市	南寧市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	成都市	成都市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	51.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣30,500,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
福建廣藥潔達醫藥有限公司	福州市	福州市	醫藥批發	人民幣30,100,000.00元	52.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣東省梅縣醫藥有限公司	梅州市	梅州市	醫藥批發	人民幣14,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	佛山市	佛山市	醫藥零售及批發	人民幣13,500,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	珠海市	珠海市	醫藥零售及批發	人民幣550,000.00元	100.00%	–	非同一控制下企業合併取得
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	深圳市	深圳市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	資產收購

2015年12月31日

子公司全稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
廣州國盈醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣115,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州健民醫藥連鎖有限公司	廣州市	廣州市	醫藥零售及批發	人民幣86,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州欣特醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	100.00%	–	設立
江門廣藥僑康醫藥有限公司	江門市	江門市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州器化醫療設備有限公司	廣州市	廣州市	醫療器械批發	人民幣11,880,000.00元	100.00%	–	設立

廣州健民醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣8,000,000.00元	–	100.00%	設立
湖北廣藥安康醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣6,000,000.00元	51.00%	–	設立
廣州醫藥(香港)有限公司	中國香港	中國香港	醫藥批發	人民幣500,000.00元	100.00%	–	設立
健民國際有限公司	中國香港	中國香港	醫藥零售	港幣300,000.00元	–	100.00%	設立
陝西廣藥康健醫藥有限公司(c)	西安市	西安市	醫藥批發	人民幣69,830,000.00元	59.18%	–	非同一控制下企業合併取得
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	海口市	海口市	醫藥批發	人民幣56,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖南廣藥恒生醫藥有限公司(d)	長沙市	長沙市	醫藥批發	人民幣55,000,000.00元	100.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	南寧市	南寧市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	成都市	成都市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	51.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣30,500,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
福建廣藥潔達醫藥有限公司	福州市	福州市	醫藥批發	人民幣30,100,000.00元	52.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣東省梅縣醫藥有限公司	梅州市	梅州市	醫藥批發	人民幣14,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	佛山市	佛山市	醫藥批發	人民幣13,500,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	珠海市	珠海市	醫藥批發	人民幣550,000.00元	100.00%	–	非同一控制下企業合併取得
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	深圳市	深圳市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	資產收購

2014年12月31日

子公司全稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
廣州國盈醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣115,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州健民醫藥連鎖有限公司	廣州市	廣州市	醫藥零售及批發	人民幣86,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州欣特醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	100.00%	–	設立
江門廣藥僑康醫藥有限公司	江門市	江門市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	設立
廣州器化醫療設備有限公司	廣州市	廣州市	醫療器械批發	人民幣11,880,000.00元	100.00%	–	設立

廣州健民醫藥有限公司	廣州市	廣州市	醫藥批發	人民幣8,000,000.00元	–	100.00%	設立
湖北廣藥安康醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣6,000,000.00元	51.00%	–	設立
廣州醫藥(香港)有限公司	中國香港	中國香港	醫藥批發	人民幣500,000.00元	100.00%	–	設立
健民國際有限公司	中國香港	中國香港	醫藥零售	港幣300,000.00元	–	100.00%	設立
陝西廣藥康健醫藥有限公司	西安市	西安市	醫藥批發	人民幣57,210,000.00元	58.33%	–	非同一控制下企業合併取得
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	海口市	海口市	醫藥批發	人民幣56,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	長沙市	長沙市	醫藥批發	人民幣30,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	南寧市	南寧市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	成都市	成都市	醫藥批發	人民幣50,000,000.00元	51.00%	–	非同一控制下企業合併取得
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	武漢市	武漢市	醫藥批發	人民幣30,500,000.00元	70.00%	–	非同一控制下企業合併取得
福建廣藥潔達醫藥有限公司	福州市	福州市	醫藥批發	人民幣30,100,000.00元	52.00%	–	非同一控制下企業合併取得
廣東省梅縣醫藥有限公司	梅州市	梅州市	醫藥批發	人民幣14,000,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	佛山市	佛山市	醫藥批發	人民幣13,500,000.00元	60.00%	–	非同一控制下企業合併取得
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	深圳市	深圳市	醫藥批發	人民幣15,000,000.00元	100.00%	–	資產收購

(a) 於2016年4月22日，目標公司向廣州國盈醫藥有限公司增資人民幣350,000,000.00元，增資後廣州國盈醫藥有限公司的實收資本為人民幣465,000,000.00元。

(b) 2017年度，目標集團設立廣州萬康骨科醫療器械有限公司及佛山廣藥鳳康醫藥有限公司，截至2017年9月30日，該等公司尚未完成出資，未開展業務。

(c) 根據目標公司與廣藥康健的少數股東簽訂的股東合同以及若干股東會決議，目標公司於2011年11月3日取得廣藥康健55.56%權益，並自2014年至2016年根據增資計劃向廣藥康健增資以取得廣藥康健4.44%少數股東權益，從而實現累計取得廣藥康健60%權益。

於收購日2011年11月3日，目標公司預測廣藥康健自2011年至2014年的累計淨利潤可達到增資計算基數，因此除支付最低增資款人民幣5,000,000.00元外還需支付或有增資款人民幣37,500,000.00元以進一步取得廣藥康健4.44%的權益最終實現取得60%權益。由於目標公司取得廣藥康健55.56%權益的交易和進一步增資取得4.44%權益的交易是相關聯的，或有增資款人民幣37,500,000.00元按照55.56%權益和4.44%權益的比例進行分攤，其中人民幣34,722,200.00元作為取得廣藥康健55.56%權益的或有增資款，並於收購日計入合併成本中。

於2014年3月3日、2015年2月16日和2016年8月8日，目標公司分別向廣藥康健支付增資款人民幣12,210,000.00元、人民幣12,620,000.00元和人民幣17,670,000.00元，以累計取得廣藥康健58.33%的權益、59.18%的權益和60%的權益，增資後廣藥康健的實收資本分別為人民幣57,210,000.00元、人民幣69,830,000.00元和人民幣87,500,000.00元。

(d) 於2015年11月12日，目標公司向湖南廣藥恒生醫藥有限公司增資人民幣25,000,000.00元，增資後湖南廣藥恒生醫藥有限公司的實收資本為人民幣55,000,000.00元。

(2) ***重要的非全資子公司***

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

子公司名稱	少數股東的持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
陝西廣藥康健醫藥有限公司	40.00%	1,076,619.27	–	48,393,445.91
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	40.00%	2,727,776.52	–	42,801,127.38
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	49.00%	3,774,328.08	–	54,153,910.86

2016年

子公司名稱	少數股東的持股比例	本年歸屬於少數股東的損益	本年向少數股東宣告分派的股利	年末少數股東權益餘額
陝西廣藥康健醫藥有限公司	40.00%	1,412,726.42	–	47,316,826.64
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	40.00%	7,970,367.18	–	40,073,350.86
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	49.00%	7,069,106.40	–	50,379,582.78

2015年

子公司名稱	少數股東的持股比例	本年歸屬於少數股東的損益	本年向少數股東宣告分派的股利	年末少數股東權益餘額
陝西廣藥康健醫藥有限公司	40.82%	(1,201,894.47)	–	45,909,393.65
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	40.00%	4,879,749.69	8,941,596.95	32,102,983.68
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	49.00%	6,414,054.32	–	43,310,476.38

2014年

子公司名稱	少數股東的持股比例	本年歸屬於少數股東的損益	本年向少數股東宣告分派的股利	年末少數股東權益餘額
陝西廣藥康健醫藥有限公司	41.67%	4,345,713.72	–	47,332,482.78
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	40.00%	4,179,708.91	–	36,164,830.94
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	49.00%	5,502,387.76	–	36,896,422.06

(3) ***重要的非全資子公司的主要財務信息***

下表列示了上述子公司的主要財務信息，這些子公司的主要財務信息是集團內部交易抵銷前的金額，但是經過了合併日公允價值以及統一會計政策的調整：

	陝西廣藥康健醫藥有限公司				海南廣藥晨菲醫藥有限公司				成都廣藥新匯源醫藥有限公司			
主要財務信息	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
流動資產	578,199,236.10	599,009,195.25	502,097,331.27	536,680,110.38	1,006,241,021.15	938,020,411.93	579,628,748.45	385,903,713.36	356,941,628.66	344,137,079.49	388,404,185.06	322,327,101.45
非流動資產	11,471,246.34	12,286,042.94	10,863,567.71	10,868,074.48	13,465,257.21	6,763,840.56	5,936,027.16	5,833,099.90	6,038,791.27	5,872,996.83	5,739,787.41	5,672,022.90
資產合計	589,670,482.44	611,295,238.19	512,960,898.98	547,548,184.86	1,019,706,278.36	944,784,252.49	585,564,775.61	391,736,813.26	362,980,419.93	350,010,076.32	394,143,972.47	327,999,124.35
流動負債	467,675,626.74	491,803,927.76	399,043,092.27	419,638,728.38	912,242,927.41	844,040,687.85	504,614,255.58	300,498,801.74	251,490,221.00	246,831,185.45	305,327,167.61	252,207,564.52
非流動負債	1,011,240.91	1,199,243.82	1,449,914.37	14,320,584.92	460,532.49	560,187.50	693,060.83	825,934.17	972,013.53	363,415.81	428,077.56	492,739.30
負債合計	468,686,867.65	493,003,171.58	400,493,006.64	433,959,313.30	912,703,459.90	844,600,875.35	505,307,316.41	301,324,735.91	252,462,234.53	247,194,601.26	305,755,245.17	252,700,303.82
	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	**2016年**	**2015年**	**2014年**	**自2017年1月1日至2017年9月30日止期間**	**2016年**	**2015年**	**2014年**	**自2017年1月1日至2017年9月30日止期間**	**2016年**	**2015年**	**2014年**
營業收入	990,433,721.81	1,434,714,319.74	1,495,476,342.00	1,529,296,255.06	1,035,881,644.85	1,130,509,217.99	748,409,277.82	502,000,152.16	691,735,760.32	1,093,120,363.22	1,042,555,993.04	926,581,921.97
淨利潤	2,691,548.17	3,589,719.97	(2,969,319.34)	10,428,878.62	6,819,441.30	19,925,917.95	12,199,374.23	10,449,272.27	7,702,710.36	14,426,747.75	13,089,906.77	11,229,362.78
綜合收益總額	2,691,548.17	3,589,719.97	(2,969,319.34)	10,428,878.62	6,819,441.30	19,925,917.95	12,199,374.23	10,449,272.27	7,702,710.36	14,426,747.75	13,089,906.77	11,229,362.78
經營活動現金流量	(106,123,750.19)	121,498,376.78	(17,987,857.80)	(20,039,943.45)	(72,781,903.85)	89,555,430.16	(8,974,200.32)	(10,313,286.00)	(66,201,698.19)	5,407,765.33	6,241,483.14	8,194,713.89

八、**與金融工具相關的風險**

目標集團在日常活動中面臨各種金融工具的風險，主要包括：

- 信用風險
- 流動性風險
- 利率風險
- 匯率風險

下文主要論述上述風險敞口及其形成原因以及在本年發生的變化；風險管理目標、政策和程序以及計量風險的方法及其在本年發生的變化等。

目標集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，力求降低金融風險對目標集團財務業績的不利影響。基於該風險管理目標，目標集團已制定風險管理政策以辨別和分析目標集團所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控目標集團的風險水平。目標集團會定期審閱這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或目標集團經營活動的改變。

(1) ***信用風險***

信用風險，是指金融工具的一方不能履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。目標集團的信用風險主要來自貨幣資金和應收款項等。管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

目標集團除現金以外的貨幣資金主要存放於信用良好的金融機構，管理層認為其不存在重大的信用風險，預期不會因為對方違約而給目標集團造成損失。

對於應收款項，管理層已根據實際情況制定了信用政策，對客戶進行信用評估以確定賒銷額度與信用期限。信用評估主要根據客戶的財務狀況、外部評級及銀行信用記錄(如有可能)。有關的應收款項自出具賬單日起180天內到期。款項逾期6個月以上的債務人會被要求先清償所有未償還餘額，才可以獲得進一步的信用額度。在一般情況下，目標集團不會要求客戶提供抵押品。

為監控目標集團的信用風險，目標集團按照賬齡等要素將目標集團的客戶資料進行分析。

目標集團於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日無已逾期但經個別方式和組合方式評估後均未減值的應收款項。

此外，目標集團未逾期也未減值的應收款項主要是與近期並無違約記錄的眾多客戶有關。

目標集團信用風險主要是受每個客戶自身特性的影響，而不是客戶所在的行業或國家和地區。因此重大信用風險集中的情況主要源自目標集團存在對個別客戶的重大應收款項。於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標集團的前五大客戶的應收款項分別佔目標集團應收賬款和其他應收款總額的6.34%、2.09%、4.54%及3.42%。

目標集團所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。目標集團沒有提供任何其他可能令目標集團承受信用風險的擔保。

(2) ***流動性風險***

流動性風險，是指企業在履行以交付現金或其他金融資產的方式結算的義務時發生資金短缺的風險。目標公司及各子公司負責自身的現金管理工作，包括現金盈餘的短期投資和籌措貸款以應付預計現金需求(如果借款額超過某些預設授權上限，便需獲得目標公司董事會的批准)。目標集團的政策是定期監控短期和長期的流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

目標集團於資產負債表日的金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按資產負債表日的現行利率)計算的利息)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

項目	2017年9月30日未折現的合同現金流量					2017年9月30日
	1年內或實時償還	1年至2年	2年至5年	5年以上	合計	賬面價值
短期借款	6,259,770,604.78	–	–	–	6,259,770,604.78	6,148,403,737.53
應付賬款及其他應付款	6,298,265,997.37	–	–	–	6,298,265,997.37	6,297,248,350.82
應付票據	1,700,630,368.81	–	–	–	1,700,630,368.81	1,700,630,368.81
應付職工薪酬	33,531,326.51	–	–	–	33,531,326.51	33,531,326.51
應交稅費	73,425,169.48	–	–	–	73,425,169.48	73,425,169.48
應付利息	15,836,529.60	–	–	–	15,836,529.60	15,836,529.60
一年內到期的長期借款	229,189,717.58	–	–	–	229,189,717.58	221,887,068.94
一年內到期的長期應付款	47,654,374.75	–	–	–	47,654,374.75	41,339,844.40
長期應付款	–	43,169,371.56	43,519,288.48	–	86,688,660.04	83,927,761.57
長期借款	27,471,872.28	163,350,117.66	497,975,312.50	–	688,797,302.44	631,378,960.43
合計	14,685,775,961.16	206,519,489.22	541,494,600.98	–	15,433,790,051.36	15,247,609,118.09

項目	2016年12月31日未折現的合同現金流量					2016年12月31日
	1年內或實時償還	1年至2年	2年至5年	5年以上	合計	賬面價值
短期借款	5,150,570,216.01	–	–	–	5,150,570,216.01	5,083,062,472.52
應付賬款及其他應付款	4,877,241,381.39	–	–	–	4,877,241,381.39	4,875,208,704.51
應付票據	2,446,848,191.03	–	–	–	2,446,848,191.03	2,446,848,191.03
應付職工薪酬	37,613,133.31	–	–	–	37,613,133.31	37,613,133.31
應交稅費	57,117,478.98	–	–	–	57,117,478.98	57,117,478.98
應付利息	28,316,853.67	–	–	–	28,316,853.67	28,316,853.67
一年內到期的長期應付款	26,193,349.52	–	–	–	26,193,349.52	23,004,853.09
其他流動負債	402,666,666.67	–	–	–	402,666,666.67	400,000,000.00
長期應付款	–	21,533,591.80	36,234,523.97	–	57,768,115.77	54,195,979.34
長期借款	17,907,472.28	278,436,543.29	151,269,541.67	–	447,613,557.24	411,666,029.37
合計	13,044,474,742.86	299,970,135.09	187,504,065.64	–	13,531,948,943.59	13,417,033,695.82

項目	2015年12月31日未折現的合同現金流量					2015年12月31日
	1年內或實時償還	1年至2年	2年至5年	5年以上	合計	賬面價值
短期借款	4,404,310,572.58	–	–	–	4,404,310,572.58	4,338,698,559.27
應付賬款及其他應付款	4,681,590,723.68	–	–	–	4,681,590,723.68	4,681,590,723.68
應付票據	2,948,520,948.97	–	–	–	2,948,520,948.97	2,948,520,948.97
應付職工薪酬	42,494,646.36	–	–	–	42,494,646.36	42,494,646.36
應交稅費	44,236,223.31	–	–	–	44,236,223.31	44,236,223.31
應付利息	18,553,041.39	–	–	–	18,553,041.39	18,553,041.39
應付股利	2,500,000.00	–	–	–	2,500,000.00	2,500,000.00
一年內到期的長期應付款	9,656,764.71	–	–	–	9,656,764.71	9,656,764.71
其他流動負債	414,800,000.00	–	–	–	414,800,000.00	400,000,000.00
長期應付款	–	6,463,163.74	20,513,365.54	–	26,976,529.28	26,976,529.28
合計	12,566,662,921.00	6,463,163.74	20,513,365.54	–	12,593,639,450.28	12,513,227,436.97

項目	2014年12月31日未折現的合同現金流量					2014年12月31日
	1年內或實時償還	1年或2年	2年至5年	5年以上	合計	賬面價值
短期借款	3,817,147,418.41	–	–	–	3,817,147,418.41	3,749,812,835.35
應付賬款及其他應付款	3,767,855,839.64	–	–	–	3,767,855,839.64	3,767,855,839.64
應付票據	2,261,747,387.16	–	–	–	2,261,747,387.16	2,261,747,387.16
應付職工薪酬	40,967,154.17	–	–	–	40,967,154.17	40,967,154.17
應交稅費	45,069,265.17	–	–	–	45,069,265.17	45,069,265.17
應付利息	20,519,256.59	–	–	–	20,519,256.59	20,519,256.59
一年內到期的長期應付款	2,256,410.26	–	–	–	2,256,410.26	1,644,376.68
長期應付款	–	3,384,615.38	–	–	3,384,615.38	3,033,578.18
合計	9,955,562,731.40	3,384,615.38	–	–	9,958,947,346.78	9,890,649,692.94

(3) ***利率風險***

固定利率和浮動利率的帶息金融工具分別使目標集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。目標集團根據市場環境來決定固定利率與浮動利率工具的比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。

目標集團無固定利率的長期金融資產或長期金融負債，利率風險主要影響浮動利率銀行借款、銀行存款、其他應收款和其他應付款的現金流量。

(a) 目標集團於資產負債表日持有的計息金融工具如下：

項目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
固定利率金融工具								
金融資產								
－貨幣資金	1.75% - 3.00%	1,713,723.87	2.25% - 3.00%	1,331,005.27		－		－
金融負債								
－短期借款	4.35% - 6.50%	(5,318,527,951.63)	3.91% - 6.50%	(4,255,650,830.88)	3.80% - 6.96%	(4,154,078,559.27)	3.35% - 7.80%	(2,088,742,878.23)
－其他應付款	4.80% - 4.96%	(25,000,000.00)	4.79% - 4.96%	(58,750,000.00)	4.79% - 6.60%	(32,000,000.00)		－
－應付短期融資債券		－	3.00%	(400,000,000.00)	3.70%	(400,000,000.00)		－
合計		(5,341,814,227.76)		(4,713,069,825.61)		(4,586,078,559.27)		(2,088,742,878.23)
浮動利率金融工具								
金融資產								
－貨幣資金	0.30% - 1.95%	2,086,597,642.79	0.30% - 1.95%	2,630,536,327.75	0.30% - 2.25%	2,029,444,385.68	0.35% - 3.30%	1,709,759,366.01
金融負債								
－短期借款	3.92% - 6.09%	(829,875,785.90)	3.92% - 4.92%	(827,411,641.64)	4.35% - 6.15%	(184,620,000.00)	1.38% - 7.20%	(1,661,069,957.12)
－一年內到期的長期借款	4.35%	(221,887,068.94)		－		－		－
－長期借款	4.35% - 4.75%	(631,378,960.43)	4.35%	(411,666,029.37)		－		－
合計		403,455,827.52		1,391,458,656.74		1,844,824,385.68		48,689,408.89

(b) *敏感性分析*

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，在其他變量不變的情況下，假定利率上升100個基點將會導致目標集團所有者權益及淨利潤分別增加人民幣3,025,918.71元，人民幣10,435,939.93元、人民幣13,836,182.90元及人民幣365,170.57元。

對於資產負債表日持有的、使目標集團面臨公允價值利率風險的金融工具，上述敏感性分析中的淨利潤及所有者權益的影響是假設在資產負債表日利率發生變動，按照新利率對上述金融工具進行重新計量後的影響。對於資產負債表日持有的、使目標集團面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的淨利潤及所有者權益的影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。

(4) ***匯率風險***

對於不是以記帳本位幣計價的貨幣資金、預付款項和應付賬款、短期借款等外幣資產和負債，如果出現短期的失衡情況，目標集團會在必要時按市場匯率買賣外幣，以確保將淨風險敞口維持在可接受的水平。

(a) 目標集團於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日各外幣資產負債項目匯率風險敞口如下。出於列報考慮，風險敞口金額以人民幣列示，以資產負債表日即期匯率折算。

項目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		
	美元項目	*港幣項目*	*美元項目*	*港幣項目*	*美元項目*	*港幣項目*	*美元項目*	*歐元項目*	*港幣項目*
貨幣資金	10,132,671.84	1,274,444.83	17,249,318.40	587,301.45	4,303,413.27	734,277.01	134,365.71	–	384,030.67
短期借款	–	–	–	–	–	–	(630,073,430.00)	–	–
應付賬款	–	–	–	–	–	–	–	(6,803,026.24)	–
資產負債表敞口總額	10,132,671.84	1,274,444.83	17,249,318.40	587,301.45	4,303,413.27	734,277.01	(629,939,064.29)	(6,803,026.24)	384,030.67

(b) 目標集團適用的人民幣對外幣的匯率分析如下：

項目	平均匯率				報告日中間匯率			
	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年	2017年9月30日	12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
美元	6.7983	6.6423	6.2755	6.1426	6.6369	6.9370	6.4936	6.1190
港幣	0.8729	0.8558	0.8096	0.7921	0.8497	0.8945	0.8378	0.7889
歐元	7.5651	7.2010	6.9141	8.1666	7.8233	7.3068	7.0952	7.4556

(c) *敏感性分析*

假定除匯率以外的其他風險變量不變，目標集團於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，人民幣對美元和港幣的匯率變動使人民幣升值1%將導致所有者權益和淨利潤的增加／(減少)情況如下。此影響按資產負債表日即期匯率折算為人民幣列示。

項目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	所有者權益	淨利潤	所有者權益	淨利潤	所有者權益	淨利潤	所有者權益	淨利潤
美元	(84,324.67)	(84,324.67)	(143,775.53)	(143,775.53)	(32,275.60)	(32,275.60)	4,724,542.98	4,724,542.98
港幣	(10,641.62)	(10,641.62)	(4,903.97)	(4,903.97)	(5,507.08)	(5,507.08)	(2,880.23)	(2,880.23)
歐元	–	–	–	–	–	–	51,022.70	51,022.70

九、公允價值的披露

下表列示了目標集團在每個資產負債表日持續以公允價值計量的資產和負債於各報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次。公允價值計量結果所屬層次取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次的輸入值。三個層次輸入值的定義如下：

第一層次輸入值： 在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值： 除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次輸入值： 相關資產或負債的不可觀察輸入值。

1、 *以公允價值計量的資產和負債的期末／年末公允價值*

		2017年9月30日			
項目	*附註*	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
持續的公允價值計量					
可供出售金融資產					
權益工具投資	五、8	783,761.61	—	—	783,761.61
持續以公允價值計量的資產總額		783,761.61	—	—	783,761.61

		2016年12月31日			
項目	*附註*	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
持續的公允價值計量					
可供出售金融資產					
權益工具投資	五、8	714,424.09	—	—	714,424.09
持續以公允價值計量的資產總額		714,424.09	—	—	714,424.09

		2015年12月31日			
項目	*附註*	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
持續的公允價值計量					
可供出售金融資產					
權益工具投資	五、8	1,898,562.78	—	—	1,898,562.78
持續以公允價值計量的資產總額		1,898,562.78	—	—	1,898,562.78

		2015年12月31日			
項目	*附註*	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
持續的公允價值計量					
可供出售金融資產					
權益工具投資	五、8	1,359,827.22	—	—	1,359,827.22
持續以公允價值計量的資產總額		1,359,827.22	—	—	1,359,827.22

2014年、2015年、2016年及自2017年1月1日至2017年9月30日止期間，目標集團金融工具的第一層次與第二層次之間沒有發生重大轉換。

2、 *持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據*

可供出售金融資產中的權益工具投資是按資產負債表日的市場報價確定的。

3、 *不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況*

目標集團於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值之間無重大差異。

十、**關聯方及關聯交易**

1、 *對目標公司實施共同控制的公司情況*

股東名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	對目標公司的持股比例(%)	對目標公司的表決權比例(%)
白雲山	中國廣州	醫藥生產及銷售	人民幣1,625,790,949元	50%	50%
聯合美華	英國	醫藥製造研發	英鎊50,000.00元	50%	50%

2、 *目標集團的子公司情況*

目標集團子公司的情況參見附註七、1。

3、 *其他關聯方情況*

其他關聯方名稱	關聯方關係
廣州醫藥集團有限公司	目標集團的最終共同控制方
廣州白雲山星群(藥業)股份有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山中一藥業有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山陳李濟藥廠有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業

其他關聯方名稱	關聯方關係
廣州白雲山漢方現代藥業有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山敬修堂藥業股份有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山潘高壽藥業股份有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州採芝林藥業有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州醫藥進出口有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山拜迪生物醫藥有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山奇星藥業有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州敬修堂一七九零營銷有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州採芝林藥業連鎖店	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州市藥材公司中藥飲片廠	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州採芝林北商藥材有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山天心製藥股份有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山明興製藥有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山光華製藥股份有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山光華保健食品有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山醫藥科技發展有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業

其他關聯方名稱	關聯方關係
廣藥白雲山香港有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州王老吉大健康產業有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山醫藥銷售有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州王老吉產業有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
西藏林芝廣藥發展有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
靖宇縣廣藥東阿中藥材開發有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州廣藥益甘生物製品股份有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
白雲山威靈藥業有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
浙江廣康醫藥有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州王老吉大健康企業發展有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山星珠藥業有限公司（曾用名：廣州白雲山星洲藥業有限公司）	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州白雲山醫院有限公司	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州市花城製藥廠	目標集團最終共同控制方控制的企業
廣州諾誠生物製品股份有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
廣州王老吉藥業股份有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業

其他關聯方名稱	關聯方關係
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
文山白雲山和黃三七有限公司（曾用名：文山白雲山和黃七丹三七中藥有限公司）	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
廣州百特僑光醫療用品有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
南陽白雲山和黃冠寶藥業有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
廣州白雲山和黃醫藥有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
廣州王老吉食品有限責任公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
亳州白雲山製藥有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業
廣州白雲山和黃大健康產品有限公司	目標集團最終共同控制方共同控制的企業

4、 ***關聯交易情況***

(1) *採購商品／接受勞務(不含關鍵管理人員薪酬)*

關聯方	關聯交易內容	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
			未經審計			
廣州採芝林藥業有限公司	採購商品	276,102,884.05	98,815,165.75	342,686,273.47	85,281,432.01	16,555,540.12
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	採購商品	99,979,491.74	95,718,198.48	129,095,618.19	122,457,903.79	128,464,051.95
廣州醫藥進出口有限公司	採購商品	90,682,409.25	534,547,783.27	617,476,333.93	183,610,868.15	32,459,090.21
廣州王老吉藥業股份有限公司	採購商品	65,937,209.22	54,239,601.33	65,608,027.12	102,437,543.71	179,173,840.70

關聯方	關聯交易內容	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
			未經審計			
廣州白雲山醫藥銷售有限公司	採購商品	45,322,515.65	51,696,021.46	72,361,524.71	9,373,537.24	–
廣州白雲山中一藥業有限公司	採購商品	39,105,639.80	60,270,732.50	85,561,528.42	50,507,982.17	118,306,440.42
廣州百特僑光醫療用品有限公司	採購商品	33,077,014.45	40,275,756.22	52,844,133.43	38,048,559.44	26,970,040.91
廣州白雲山星群(藥業)股份有限公司	採購商品	15,042,415.92	13,772,693.26	17,180,141.62	14,060,751.02	17,565,298.40
廣州白雲山天心製藥股份有限公司	採購商品	12,055,575.05	28,762,885.44	44,459,096.15	35,213,293.09	44,563,378.78
廣州白雲山奇星藥業有限公司	採購商品	9,216,183.16	4,813,528.49	7,197,575.51	4,254,534.06	5,192,037.53
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	採購商品	8,181,409.94	1,794,387.53	4,169,963.25	–	2,313,433.08
廣州白雲山陳李濟藥廠有限公司	採購商品	3,180,124.86	3,332,849.25	4,950,960.50	3,689,909.47	11,017,734.21
廣州白雲山潘高壽藥業股份有限公司	採購商品	3,005,893.21	2,884,238.28	3,983,299.97	4,573,615.53	11,163,306.45
廣州白雲山明興製藥有限公司	採購商品	1,928,207.61	1,194,657.57	2,518,399.44	1,826,441.92	2,040,725.39
廣州採芝林北商藥材有限公司	採購商品	1,788,767.32	1,974,805.62	2,314,229.77	712,016.92	243,886.19
廣州白雲山醫藥科技發展有限公司	採購商品	1,547,274.97	118,846.65	569,055.18	36,502,193.88	34,403,661.19
廣州白雲山敬修堂藥業股份有限公司	採購商品	–	1,622,454.27	2,048,914.42	18,103,623.46	25,228,808.82
廣州白雲山光華製藥股份有限公司	採購商品	–	–	640,634.58	2,582,055.02	612,136.73
南陽白雲山和黃冠寶藥業有限公司	採購商品	–	30,081.91	556,953.70	2,359,873.16	1,201,412.31
廣州王老吉產業有限公司	採購商品	–	–	–	5,194,521.20	–
其他關聯方	採購商品	957,918.51	121,395.85	728,199.22	630,091.83	2,123,305.59

(2) *出售商品／提供勞務*

關聯方	關聯交易內容	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
			未經審計			
廣州採芝林藥業有限公司	銷售商品	165,834,367.95	173,190,504.98	290,005,439.65	130,045,509.47	89,535,261.22
廣州白雲山醫院有限公司	銷售商品	7,098,636.43	5,310,315.15	7,399,323.38	–	–
廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	銷售商品	4,657,698.93	–	–	8,720.51	1,861,691.22
廣州採芝林北商藥材有限公司	銷售商品	2,231,645.93	3,411,492.64	4,500,297.56	361,760.65	603,160.45
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	銷售商品	686,638.99	827,306.38	1,289,430.42	–	35,838.00
廣州醫藥進出口有限公司	銷售商品	358,077.70	408,640,725.90	405,392,083.17	130,827,451.32	30,894,266.00
南陽白雲山和黃冠寶藥業有限公司	銷售商品	162,918.41	1,378,487.23	1,471,545.34	1,990,685.51	380,307.68
其他關聯方	銷售商品	2,278,979.74	2,010,997.44	2,886,586.91	2,274,814.60	673,368.72

(3) *關聯租賃*

關聯方	租賃資產種類	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
			未經審計			
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	場地	1,298,688.11	2,114,827.83	2,733,628.54	1,283,719.80	2,214,238.56
廣州醫藥集團有限公司	場地	311,093.31	648,952.90	907,723.61	640,225.32	639,145.32

(4) *關鍵管理人員報酬*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
關鍵管理人員報酬	3,857,839.95	3,450,532.61	5,343,246.12	6,117,964.10	5,937,602.30

(5) *董事酬金*

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

	袍金	薪金、津貼及實物利益	獎金	退休福利計劃供款	合計
董事長					
John Kallend	–	–	–	–	–
執行董事					
李楚源	–	–	–	–	–
程寧	–	–	–	–	–
陳光焰	–	217,713.00	369,000.00	69,578.01	656,291.01
鄭堅雄	–	217,713.00	369,000.00	72,020.88	658,733.88
Marcello Manlio Mondini De Focatiis	–	–	–	–	–
Mattia D'Alessandro	–	–	–	–	–
Mark Luscombe(1月－8月)	–	–	–	–	–
Wolfgang Maehr(9月)	–	–	–	–	–

自2016年1月1日至2016年9月30日止期間(未經審計)

	袍金	薪金、津貼及實物利益	獎金	退休福利計劃供款	合計
董事長					
John Kallend	–	–	–	–	–
執行董事					
李楚源	–	–	–	–	–
於景輝	–	–	–	–	–
陳光焰	–	229,296.00	369,000.00	62,827.75	661,123.75
鄭堅雄	–	175,296.00	369,000.00	67,217.86	611,513.86
Wilfred Wong	–	–	–	–	–
Richard John Mills	–	–	–	–	–
鐘立	–	–	–	–	–

2016年

	袍金	薪金、津貼及實物利益	獎金	退休福利計劃供款	合計
董事長					
John Kallend	–	–	–	–	–
執行董事					
李楚源	–	–	–	–	–
於景輝(1月－9月)	–	–	–	–	–
陳光焰	–	362,940.00	560,000.00	83,814.85	1,006,754.85
鄭堅雄	–	296,940.00	466,000.00	89,668.33	852,608.33
Wilfred Wong(1月－9月)	–	–	–	–	–
Richard John Mills(1月－9月)	–	–	–	–	–
鐘立(1月－9月)	–	–	–	–	–
Marcello Manlio Mondini De Focatiis(9月－12月)	–	–	–	–	–
Mattia D'Alessandro(9月－12月)	–	–	–	–	–
Mark Luscombe(9月－12月)	–	–	–	–	–
程寧(9月－12月)	–	–	–	–	–

2015年

	袍金	薪金、津貼及實物利益	獎金	退休福利計劃供款	合計
董事長					
李炳容(1月－5月)	–	–	–	–	–
John Kallend(6月－12月)	–	–	–	–	–
執行董事					
李楚源	–	–	–	–	–
於景輝	–	–	–	–	–
陳偉平	–	–	–	–	–
蘇廣豐	–	311,970.00	360,000.00	75,614.88	747,584.88
John Kallend(1月－5月)	–	–	–	–	–
Wilfred Wong(6月－12月)	–	–	–	–	–
Richard John Mills	–	–	–	–	–
鐘立	–	–	–	–	–

2014年

	袍金	薪金、津貼及實物利益	獎金	退休福利計劃供款	合計
董事長					
李炳容	–	–	–	–	–
執行董事					
李楚源	–	–	–	–	–
於景輝	–	–	–	–	–
陳偉平	–	–	–	–	–
羅會怡(1月－5月)	–	97,802.50	113,333.33	44,432.40	255,568.23
蘇廣豐(6月－12月)	–	149,391.67	245,000.00	45,369.86	439,761.53
John Kallend	–	–	–	–	–
Richard John Mills	–	–	–	–	–
鐘立	–	–	–	–	–

(6) *最高薪酬人士*

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間、自2016年1月1日至2016年9月30日止期間、2016年、2015年及2014年，於目標集團的最高薪酬的五位人士中，其中2,1,2,1和1人分別為目標集團的董事，其薪酬已披露於附註十、4(5)，其餘3,4,3,4和4位人士的薪酬如下：

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
工資及其他薪酬	626,013.32	1,324,154.50	1,473,611.27	1,571,374.89	1,665,302.32
獎金	1,476,376.00	1,266,821.01	1,049,701.95	1,436,530.63	1,180,927.48
退休福利計劃供款	130,673.34	128,819.79	146,630.28	166,078.68	149,631.96
合計	2,233,062.66	2,719,795.30	2,669,943.50	3,173,984.20	2,995,861.76

薪酬範圍：

	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
	人士數目	*人士數目*	*人士數目*	*人士數目*	*人士數目*
		未經審計			
0元至人民幣1,000,000.00元	3	4	3	4	4

(7) *關聯擔保*

目標公司為子公司的短期借款提供擔保，於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標公司為子公司提供的短期借款擔保餘額分別為人民幣766,283,799.64元、人民幣716,898,013.74元、人民幣619,500,000.00元及人民幣477,500,000.00元。

5、 *關聯方應收應付款項*

(1) 應收關聯方款項

項目名稱	關聯方	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款									
	廣州採芝林藥業有限公司	39,732,692.60	198,663.46	19,543,553.23	97,717.77	13,356,626.63	66,783.13	12,130,877.29	60,654.39
	廣州白雲山醫院有限公司	3,678,684.32	18,393.42	1,531,090.41	7,655.45	–	–	–	–
	廣州醫藥進出口有限公司	140,400.00	702.00	20,377,545.56	101,887.73	–	–	31,200.00	156.00
	其他關聯方	942,973.76	4,714.87	1,422,473.75	7,112.37	1,321,275.72	6,606.39	418,395.08	2,091.99
預付賬款									
	廣州採芝林藥業有限公司	112,130,938.35	–	103,110,227.13	–	124,490.24	–	–	–
	廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	30,528,305.17	–	–	–	4,499,543.23	–	9,286,948.03	–
	廣州王老吉藥業股份有限公司	9,617,330.14	–	318,613.24	–	2,841,208.44	–	20,320,798.02	–
	廣州白雲山中一藥業有限公司	1,379,844.28	–	1,072,941.40	–	9,949,643.16	–	4,883,826.08	–
	廣州醫藥進出口有限公司	874,688.36	–	19,877,824.25	–	2,155.08	–	–	–
	廣州白雲山醫藥銷售有限公司	745,634.78	–	–	–	8,092,279.94	–	–	–
	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	733,580.76	–	1,753,722.95	–	–	–	–	–

項目名稱	關聯方	2017年9月30日 賬面餘額	2017年9月30日 壞賬準備	2016年12月31日 賬面餘額	2016年12月31日 壞賬準備	2015年12月31日 賬面餘額	2015年12月31日 壞賬準備	2014年12月31日 賬面餘額	2014年12月31日 壞賬準備
	廣州白雲山天心製藥股份有限公司	185,063.66	–	170,348.17	–	1,376,864.83	–	149,875.65	–
	廣州白雲山醫藥科技發展有限公司	13,687.68	–	–	–	2,204,863.75	–	2,606,874.38	–
	廣州百特僑光醫療用品有限公司	4,847.40	–	5,619,840.79	–	–	–	–	–
	浙江廣康醫藥有限公司	–	–	2,122,786.75	–	–	–	–	–
	其他關聯方	2,080,108.64	–	1,589,305.33	–	999,977.10	–	603,813.08	–
其他應收款									
	廣州百特僑光醫療用品有限公司	185,819.38	–	919,769.98	–	–	–	76,556.70	382.78
	廣州王老吉藥業股份有限公司	–	–	883,471.98	–	–	–	–	–
	廣州白雲山中一藥業有限公司	–	–	–	–	–	–	22,989,126.92	114,945.63
	其他關聯方	104,359.20	–	127,183.48	–	115,000.00	–	61,488.96	307.44
應收票據									
	廣州採芝林藥業有限公司	10,243,113.56	–	–	–	10,300.00	–	4,225,848.44	–
	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	169,151.80	–	–	–	–	–	–	–
	廣州白雲山光華製藥股份有限公司	98,648.00	–	–	–	–	–	–	–

(2) 應付關聯方款項

項目名稱	關聯方	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
應付賬款					
	廣州醫藥進出口有限公司	33,254,332.54	3,109,342.86	2,360,663.76	949,514.12
	廣州採芝林藥業有限公司	10,839,168.94	715,677.61	1,196,725.06	3,326,212.94
	廣州百特僑光醫療用品有限公司	3,737,089.43	3,320,238.15	9,908,875.64	4,449,872.06
	廣州白雲山中一藥業有限公司	2,987,210.03	17,253.05	–	9,353.03
	廣州白雲山醫藥銷售有限公司	694,396.28	2,458,156.84	–	–
	廣州白雲山潘高壽藥業股份有限公司	478,917.68	130,200.42	1,111,745.72	1,258.89
	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	120,974.36	3,429,045.82	–	296,425.46
	廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	74,963.07	3,258,683.65	491,244.46	533,598.28
	廣州王老吉藥業股份有限公司	–	1,557,647.97	–	–
	其他關聯方	4,214,277.84	2,131,338.73	1,892,949.51	2,833,639.17
預收款項					
	廣州醫藥進出口有限公司	28,473.10	–	270,257.00	20,257.00
	廣州白雲山天心製藥股份有限公司	4,104.00	224,928.00	–	–
	廣州百特僑光醫療用品有限公司	–	98,701.29	297,553.42	76,556.70
	其他關聯方	58,990.77	5,154.69	25,817.38	14,388.30
其他應付款					
	廣州醫藥集團有限公司	3,512,836.53	3,137,202.28	919,316.54	3,130,551.60
	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	940,059.78	–	–	–
	廣州醫藥進出口有限公司	23,560.00	–	–	23,560.00
	廣州白雲山拜迪生物醫藥有限公司	–	415,087.92	–	–
	廣州王老吉藥業股份有限公司	–	20,433.96	–	–

項目名稱	關聯方	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
應付票據					
	廣州採芝林藥業有限公司	181,132,129.60	140,336,992.26	–	604,940.00
	廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司	45,965,400.00	3,791,700.00	–	10,000,000.00
	廣州王老吉藥業股份有限公司	30,332,105.80	20,000,000.00	–	99,290,281.20
	廣州白雲山醫藥銷售有限公司	6,644,106.50	–	8,877,600.00	–
	廣州白雲山中一藥業有限公司	3,755,793.39	22,879,240.26	–	28,991,686.96
	廣州醫藥進出口有限公司	2,644,576.00	42,770,400.00	33,219,000.00	–
	廣州白雲山奇星藥業有限公司	1,454,476.78	–	–	–
	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	1,195,840.61	68,600,000.00	–	114,920.90
	廣州白雲山明興製藥有限公司	111,480.00	–	–	–
	浙江廣康醫藥有限公司	–	11,716,650.00	–	–
	廣州百特僑光醫療用品有限公司	–	5,055,600.00	–	–
	廣州白雲山天心製藥股份有限公司	–	–	21,102,381.90	11,750,997.30
	廣州白雲山醫藥科技發展有限公司	–	–	1,299,440.00	1,332,481.60
	廣州白雲山敬修堂藥業股份有限公司	–	–	65,452.50	74,145.00
	其他關聯方	–	–	–	121,709.71

十一、**資本管理**

目標集團資本管理的主要目標是保障目標集團的持續經營，能夠通過制定與風險水平相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

目標集團對資本的定義為所有者權益加上沒有固定還款期限的關聯方借款並扣除未確認的已提議分配的股利。目標集團的資本不包括與關聯方之間的業務往來餘額。

目標集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報。目標集團考慮的因素包括：目標集團未來的資金需求、資本效率、現實的及預期的盈利能力、預期的現金流、預期資本支出等。如果經濟狀況發生改變並影響目標集團，目標集團將會調整資本結構。

目標集團通過經調整的淨債務資本率來監管集團的資本結構。經調整的淨債務為總債務(包括短期借款、長期借款、應付短期融資債券及應付融資租賃款)，加上未確認的已提議分配的股利，扣除沒有固定還款期限的關聯方借款以及現金和現金等價物。

目標集團自2017年1月1日至2017年9月30日止期間、2016年、2015年、2014年的資本管理戰略一致，將經調整的淨債務資本率維持在管理層參考市場情況後認為合理的水平。為了維持或調整該比例，目標集團可能會調整支付給股東的利潤金額，增加新的借款或出售資產以減少負債。

經調整的淨債務資本率如下：

	目標集團				目標公司			
	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流動負債								
短期借款	6,148,403,737.53	5,083,062,472.52	4,338,698,559.27	3,749,812,835.35	4,802,121,816.18	4,011,250,607.50	3,417,712,451.19	3,020,337,488.09
應付短期融資債券	–	400,000,000.00	400,000,000.00	–	–	400,000,000.00	400,000,000.00	–
一年內到期的長期借款	221,887,068.94	–	–	–	221,887,068.94	–	–	–
一年內到期的應付融資租賃款	41,339,844.40	23,004,853.09	9,656,764.71	1,644,376.68	41,339,844.40	23,004,853.09	9,656,764.71	1,644,376.68
非流動負債								
長期借款	631,378,960.43	411,666,029.37	–	–	631,378,960.43	411,666,029.37	–	–
長期應付款－應付融資租賃款	83,927,761.57	54,195,979.34	26,976,529.28	3,033,578.18	83,270,667.55	54,195,979.34	26,976,529.28	3,033,578.18
總債務合計	7,126,937,372.87	5,971,929,334.32	4,775,331,853.26	3,754,490,790.21	5,779,998,357.50	4,900,117,469.30	3,854,345,745.18	3,025,015,442.95
減：貨幣資金	2,088,618,245.42	2,632,143,041.95	2,030,364,819.98	1,710,454,122.20	1,381,146,358.25	1,803,243,367.79	1,497,600,904.24	1,239,025,000.04
經調整的淨債務	5,038,319,127.45	3,339,786,292.37	2,744,967,033.28	2,044,036,668.01	4,398,851,999.25	3,096,874,101.51	2,356,744,840.94	1,785,990,442.91
所有者權益	2,982,977,267.46	2,788,391,722.42	2,539,178,555.83	2,315,193,014.83	2,443,635,251.85	2,141,373,178.51	2,024,857,762.61	1,866,652,811.54
減：提議分配的股利	910,000,000.00	–	–	–	–	–	–	–
經調整的資本	2,072,977,267.46	2,788,391,722.42	2,539,178,555.83	2,315,193,014.83	2,443,635,251.85	2,141,373,178.51	2,024,857,762.61	1,866,652,811.54
經調整的淨債務資本率	243%	120%	108%	88%	180%	145%	116%	96%

目標公司或目標公司的子公司均無需遵循的外部強制性資本要求。

十二、承諾事項

1、 ***重要承諾事項***

(1) 資本承擔

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
已授權尚未簽訂合同的工程	508,299,675.89	380,884,920.00	–	–
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的工程合同	113,579,583.33	36,314,394.68	31,015,834.47	35,940,010.89
合計	621,879,259.22	417,199,314.68	31,015,834.47	35,940,010.89

(2) 經營租賃承擔

根據不可撤銷的有關房屋、固定資產等經營租賃協議，目標集團於各期末／年末以後應支付的最低租賃付款額如下：

項目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以內(含1年)	61,957,964.44	46,953,394.67	41,046,548.88	31,503,447.76
1年以上2年以內(含2年)	44,664,153.74	30,506,791.18	37,110,267.34	27,506,776.00
2年以上3年以內(含3年)	33,161,772.55	23,338,468.55	29,859,732.52	24,410,233.71
3年以上	36,356,406.81	24,641,183.03	20,823,442.63	33,290,149.10
合計	176,140,297.54	125,439,837.43	128,839,991.37	116,710,606.57

十三、**資產負債表日後事項**

1、 ***資產負債表日後利潤分配情況說明***

項目	金額
經審議批准宣告發放的利潤	910,000,000.00

於資產負債表日後批准分配的股利

董事會於2017年10月25日批准目標公司向股東派發現金股利人民幣910,000,000.00元。於資產負債表日後批准派發的現金股利並未在資產負債表日確認為負債。

十四、其他重要事項

分部報告

目標集團為整體經營，設有統一的內部組織結構、管理評價體系和內部報告制度。目標集團於各報告期無單獨管理的經營分部，因此目標集團只有一個經營分部。

對外交易收入是按接受服務或購買產品的客戶的所在地進行劃分的，目標集團的對外交易收入均來自中國大陸境內。

於2014年度、2015年度、2016年度、自2016年1月1日至2016年9月30日止期間及自2017年1月1日至2017年9月30日止期間，目標集團來自各單一客戶的收入均低於目標集團總收入的10%。

十五、目標公司歷史財務資料主要項目註釋

1、 ***應收賬款***

(1) *應收賬款按客戶類別分析如下：*

客戶類別	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
子公司	1,416,610,219.83	1,146,915,678.03	854,446,732.44	491,830,566.90
其他關聯公司	18,248,349.19	21,146,993.80	12,153,904.80	8,962,617.45
第三方	4,861,121,631.19	2,822,074,066.87	3,335,252,989.76	2,724,341,373.59
小計	6,295,980,200.21	3,990,136,738.70	4,201,853,627.00	3,225,134,557.94
減：壞賬準備	77,950,193.57	61,712,452.62	41,708,394.53	23,819,388.96
合計	6,218,030,006.64	3,928,424,286.08	4,160,145,232.47	3,201,315,168.98

於2017年9月30日及2014年12月31日，目標公司用於銀行短期借款質押的應收賬款分別為人民幣671,497,372.38元及人民幣192,982,736.99元。

於2016年12月31日及2015年12月31日，目標公司均無用於銀行短期借款質押的應收賬款。

(2) *應收賬款按賬齡分析如下：*

賬齡	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以內(含1年)	6,043,322,865.29	3,833,497,442.31	4,142,584,239.22	3,199,267,604.05
1年至2年(含2年)	193,713,120.57	99,692,486.08	24,471,331.97	23,748,211.76
2年至3年(含3年)	19,058,948.17	22,656,074.90	33,228,274.41	826,056.44
3年以上	39,885,266.18	34,290,735.41	1,569,781.40	1,292,685.69
小計	6,295,980,200.21	3,990,136,738.70	4,201,853,627.00	3,225,134,557.94
減：壞賬準備	77,950,193.57	61,712,452.62	41,708,394.53	23,819,388.96
合計	6,218,030,006.64	3,928,424,286.08	4,160,145,232.47	3,201,315,168.98

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

於2015年12月31日，目標公司因出票人未履約而自商業承兑匯票轉出至應收賬款核算的金額合計為人民幣121,573,496.10元，其賬齡自應收賬款的初始確認日起開始計算。

(3) *應收賬款分類披露：*

		2017年9月30日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	*註*	*金額*	*比例(%)*	*金額*	*比例(%)*	
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	6,295,980,200.21	100.0%	77,950,193.57	100.0%	6,218,030,006.64
合計		6,295,980,200.21	100.0%	77,950,193.57	100.0%	6,218,030,006.64

		2016年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	*註*	*金額*	*比例(%)*	*金額*	*比例(%)*	
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	3,990,136,738.70	100.0%	61,712,452.62	100.0%	3,928,424,286.08
合計		3,990,136,738.70	100.0%	61,712,452.62	100.0%	3,928,424,286.08

		2015年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	*註*	*金額*	*比例(%)*	*金額*	*比例(%)*	
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		0.0%	–	0.0%	–	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		0.0%	–	0.0%	–	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	4,201,853,627.00	100.0%	41,708,394.53	100.0%	4,160,145,232.47
合計		4,201,853,627.00	100.0%	41,708,394.53	100.0%	4,160,145,232.47

		2014年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	*註*	*金額*	*比例(%)*	*金額*	*比例(%)*	
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的應收賬款		–	0.0%	–	0.0%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款*						
組合1	(a)	3,225,134,557.94	100.0%	23,819,388.96	100.0%	3,201,315,168.98
合計		3,225,134,557.94	100.0%	23,819,388.96	100.0%	3,201,315,168.98

註：* *按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款包括單獨測試未發生減值的應收賬款。*

(a) 組合中，期末／年末按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

2017年9月30日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
子公司	1,416,610,219.83	7,083,051.10	0.5%
其他關聯公司及第三方			
1年以內(含1年)	4,819,284,743.37	24,437,371.01	0.5%
1年至2年(含2年)	17,777,400.66	5,333,220.20	30.0%
2年至3年(含3年)	2,422,570.17	1,211,285.08	50.0%
3年以上	39,885,266.18	39,885,266.18	100.0%
合計	6,295,980,200.21	77,950,193.57	1.2%

2016年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
子公司	1,146,915,678.03	5,734,578.39	0.5%
其他關聯公司及第三方			
1年以內(含1年)	2,787,953,086.00	13,991,602.86	0.5%
1年至2年(含2年)	13,965,418.36	4,189,625.51	30.0%
2年至3年(含3年)	7,011,820.90	3,505,910.45	50.0%
3年以上	34,290,735.41	34,290,735.41	100.0%
合計	3,990,136,738.70	61,712,452.62	1.5%

2015年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
子公司	854,446,732.44	4,272,233.66	0.5%
其他關聯公司及第三方			
1年以內(含1年)	3,288,137,506.78	11,910,842.67	0.5%
1年至2年(含2年)	24,471,331.97	7,341,399.59	30.0%
2年至3年(含3年)	33,228,274.41	16,614,137.21	50.0%
3年以上	1,569,781.40	1,569,781.40	100.0%
合計	4,201,853,627.00	41,708,394.53	1.0%

2014年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
子公司	491,830,566.90	2,459,152.84	0.5%
其他關聯公司及第三方			
1年以內(含1年)	2,707,518,981.43	12,591,775.76	0.5%
1年至2年(含2年)	23,719,315.76	7,115,794.73	30.0%
2年至3年(含3年)	826,056.44	413,028.22	50.0%
3年以上	1,239,637.41	1,239,637.41	100.0%
合計	3,225,134,557.94	23,819,388.96	0.7%

目標公司對應收子公司的應收賬款按照餘額百分比法計提壞賬準備，計提比例為0.5%。

(4) ***壞賬準備計提、轉回或核銷的情況***

	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
期初／年初餘額	61,712,452.62	41,708,394.53	23,819,388.96	27,967,048.82
本期／本年計提	16,386,205.88	20,004,058.09	17,964,765.20	–
本期／本年轉回	–	–	–	(4,147,659.86)
本期／本年核銷	(148,464.93)	–	(75,759.63)	–
期末／年末餘額	77,950,193.57	61,712,452.62	41,708,394.53	23,819,388.96

(5) ***按欠款方歸集的期末／年末餘額前五名的應收賬款情況***

於2017年9月30日，目標公司應收賬款期末餘額前五大的應收賬款總額為人民幣1,224,311,371.55元，佔目標公司應收賬款總額的19.4%，相應計提的壞賬準備期末餘額合計人民幣6,021,014.38元。

於2016年12月31日，目標公司應收賬款年末餘額前五大的應收賬款總額為人民幣880,061,496.68元，佔目標公司應收賬款總額的22.1%，相應計提的壞賬準備年末餘額合計人民幣4,400,307.48元。

於2015年12月31日，目標公司應收賬款年末餘額前五大的應收賬款總額為人民幣612,979,237.62元，佔目標公司應收賬款總額的14.6%，相應計提的壞賬準備年末餘額合計人民幣3,064,896.19元。

於2014年12月31日，目標公司應收賬款年末餘額前五大的應收賬款總額為人民幣421,814,390.08元，佔目標公司應收賬款總額的13.1%，相應計提的壞賬準備年末餘額合計人民幣2,117,596.27元。

(6) ***因金融資產轉移而終止確認的應收賬款情況***

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日，目標公司因金融資產轉移而終止確認的應收賬款未結算餘額分別為人民幣228,558,329.94元、人民幣341,516,945.98元、人民幣399,999,998.81元及人民幣96,166,042.43元。

2、 *其他應收款*

(1) 其他應收款按客戶類別分析如下：

客戶類別	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
關聯方	409,166,072.31	242,302,178.25	643,587,903.44	631,047,666.78
第三方	460,063,472.46	506,960,531.57	341,944,115.43	146,845,376.56
小計	869,229,544.77	749,262,709.82	985,532,018.87	777,893,043.34
減：壞賬準備	2,491,691.47	2,405,916.79	2,182,340.67	628,748.65
合計	866,737,853.30	746,856,793.03	983,349,678.20	777,264,294.69

(2) 其他應收款按賬齡分析如下：

賬齡	**2017年9月30日**	**2016年12月31日**	**2015年12月31日**	**2014年12月31日**
1年以內(含1年)	814,793,783.11	723,306,820.87	896,355,231.65	744,085,937.88
1年至2年(含2年)	39,615,899.12	13,321,234.80	75,975,449.88	31,466,936.56
2年至3年(含3年)	6,621,619.65	5,423,522.91	11,025,909.02	2,304,385.90
3年以上	8,198,242.89	7,211,131.24	2,175,428.32	35,783.00
小計	869,229,544.77	749,262,709.82	985,532,018.87	777,893,043.34
減：壞賬準備	2,491,691.47	2,405,916.79	2,182,340.67	628,748.65
合計	866,737,853.30	746,856,793.03	983,349,678.20	777,264,294.69

賬齡自其他應收款確認日起開始計算。

(3) 其他應收款分類披露：

		2017年9月30日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	註	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單獨計						
提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計						
提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
按信用風險特徵組合計						
提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	415,009,393.98	47.8%	2,491,691.47	100.0%	412,517,702.51
組合2		21,068,520.21	2.4%	–	0.0%	21,068,520.21
合3		433,151,630.58	49.8%	–	0.0%	433,151,630.58
合計		869,229,544.77	100.0%	2,491,691.47	100.0%	866,737,853.30

		2016年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	註	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單獨計						
提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計						
提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
按信用風險特徵組合計						
提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	371,914,094.98	49.6%	2,405,916.79	100.0%	369,508,178.19
組合2		120,652,412.56	16.1%	–	0.0%	120,652,412.56
組合3		256,696,202.28	34.3%	–	0.0%	256,696,202.28
合計		749,262,709.82	100.0%	2,405,916.79	100.0%	746,856,793.03

		2015年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	註	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	279,210,835.56	28.3%	2,182,340.67	100.0%	277,028,494.89
組合2		48,126,161.72	4.9%	–	0.0%	48,126,161.72
組合3		658,195,021.59	66.8%	–	0.0%	658,195,021.59
合計		985,532,018.87	100.0%	2,182,340.67	100.0%	983,349,678.20

		2014年12月31日				
		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
類別	註	金額	比例(%)	金額	比例(%)	
單項金額重大並單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
單項金額不重大但單獨計提了壞賬準備的其他應收款		–	0.0%	–	0.0%	–
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款*						
組合1	(a)	119,308,706.07	15.3%	628,748.65	100.0%	118,679,957.42
組合2		32,719,028.63	4.2%	–	0.0%	32,719,028.63
組合3		625,865,308.64	80.5%	–	0.0%	625,865,308.64
合計		777,893,043.34	100.0%	628,748.65	100.0%	777,264,294.69

註： 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款包括單獨測試未發生減值的其他應收款。*

(a) 組合中，期末／年末按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

2017年9月30日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	414,174,073.28	1,813,130.76	0.5%
1至2年(含2年)	77,128.02	23,138.41	30.0%
2至3年(含3年)	205,540.77	102,770.39	50.0%
3年以上	552,651.91	552,651.91	100.0%
合計	415,009,393.98	2,491,691.47	0.6%

2016年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	370,529,197.05	1,758,774.93	0.5%
1至2年(含2年)	233,354.76	69,993.44	30.0%
2至3年(含3年)	1,148,789.51	574,394.76	50.0%
3年以上	2,753.66	2,753.66	100.0%
合計	371,914,094.98	2,405,916.79	0.6%

2015年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	276,569,828.99	1,256,233.68	0.5%
1至2年(含2年)	2,172,628.07	652,826.24	30.0%
2至3年(含3年)	390,195.50	195,097.75	50.0%
3年以上	78,183.00	78,183.00	100.0%
合計	279,210,835.56	2,182,340.67	0.8%

2014年12月31日

賬齡	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內(含1年)	118,840,327.57	433,507.00	0.4%
1至2年(含2年)	390,195.50	117,058.65	30.0%
2至3年(含3年)	–	–	0.0%
3年以上	78,183.00	78,183.00	100.0%
合計	119,308,706.07	628,748.65	0.5%

(4) 壞賬準備計提、轉回或核銷的情況

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
期初／年初餘額	2,405,916.79	2,182,340.67	628,748.65	361,598.26
本期／本年計提	93,110.84	223,576.12	1,553,592.02	267,150.39
本期／本年核銷	(7,336.16)	–	–	–
期末／年末餘額	2,491,691.47	2,405,916.79	2,182,340.67	628,748.65

(5) 其他應收款按款項性質分類情況

類別	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
應收子公司款項	408,970,893.73	240,486,752.81	643,587,903.44	607,981,494.20
供應商返利	415,009,393.98	371,914,094.98	279,210,835.56	119,308,706.07
押金及保證金	21,068,520.21	120,652,412.56	48,126,161.72	32,719,028.63
其他	24,180,736.85	16,209,449.47	14,607,118.15	17,883,814.44
小計	869,229,544.77	749,262,709.82	985,532,018.87	777,893,043.34
減：壞賬準備	2,491,691.47	2,405,916.79	2,182,340.67	628,748.65
合計	866,737,853.30	746,856,793.03	983,349,678.20	777,264,294.69

(6) 按欠款方歸集的期末／年末餘額前五名的其他應收款情況

2017年9月30日

單位名稱	與目標公司關係	期末金額	賬齡	佔其他應收款期末餘額的比例(%)	壞賬準備期末餘額
單位1	全資子公司	108,173,439.56	一年以內	12.44%	–
單位2	全資子公司	74,998,233.20	一年以內	8.63%	–
單位3	控股子公司	48,194,957.31	三年以內	5.54%	–
單位4	全資子公司	34,781,376.69	五年以內	4.00%	–
單位5	全資子公司	27,917,395.82	一年以內	3.21%	–
合計		294,065,402.58		33.82%	–

2016年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	年末金額	賬齡	佔其他應收款期末餘額的比例(%)	壞賬準備年末餘額
單位1	全資子公司	83,029,120.66	三年以內	11.08%	–
單位2	非關聯方	80,000,000.00	一年以內	10.68%	–
單位3	全資子公司	32,876,050.11	一年以內	4.39%	–
單位4	非關聯方	30,676,933.20	一年以內	4.09%	149,463.17
單位5	非關聯方	29,880,000.00	一年以內	3.99%	–
合計		256,462,103.97		34.23%	149,463.17

2015年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	年末金額	賬齡	佔其他應收款年末餘額的比例(%)	壞賬準備年末餘額
單位1	全資子公司	392,683,933.46	一年以內	39.84%	–
單位2	全資子公司	83,697,600.00	兩年以內	8.49%	–
單位3	控股子公司	54,664,217.51	三年以內	5.55%	–
單位4	非關聯方	40,000,000.00	一年以內	4.06%	–
單位5	非關聯方	30,632,878.62	一年以內	3.11%	153,164.39
合計		601,678,629.59		61.05%	153,164.39

2014年12月31日

單位名稱	與目標公司關係	年末金額	賬齡	佔其他應收款年末餘額的比例(%)	壞賬準備年末餘額
單位1	全資子公司	354,315,900.76	一年以內	45.55%	–
單位2	全資子公司	98,000,000.00	一年以內	12.60%	–
單位3	控股子公司	66,853,068.05	兩年以內	8.59%	–
單位4	非關聯方	36,190,016.88	一年以內	4.65%	180,950.08
單位5	全資子公司	28,664,878.22	三年以內	3.68%	–
合計		584,023,863.91		75.08%	180,950.08

3、 *長期股權投資*

(1) 長期股權投資分類如下：

項目	**2017年9月30日及2016年12月31日**		
	賬面餘額	**減值準備**	**賬面價值**
對子公司投資	993,775,671.92	3,060,000.00	990,715,671.92

項目	**2015年12月31日**		
	賬面餘額	**減值準備**	**賬面價值**
對子公司投資	641,541,217.60	3,060,000.00	638,481,217.60

項目	**2014年12月31日**		
	賬面餘額	**減值準備**	**賬面價值**
對子公司投資	611,427,776.35	3,060,000.00	608,367,776.35

(2) 對子公司投資

自2017年1月1日至2017年9月30日止期間

單位名稱	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	減值準備期末餘額
廣州健民醫藥連鎖有限公司	86,000,000.00	–	–	86,000,000.00	–
廣州國盈醫藥有限公司	465,000,000.00	–	–	465,000,000.00	–
廣州欣特醫藥有限公司	50,000,000.00	–	–	50,000,000.00	–
廣州器化醫療設備有限公司	20,408,795.74	–	–	20,408,795.74	–
湖北廣藥安康醫藥有限公司	3,060,000.00	–	–	3,060,000.00	3,060,000.00
福建廣藥潔達醫藥有限公司	16,641,775.05	–	–	16,641,775.05	–
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	19,500,000.00	–	–	19,500,000.00	–
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	16,200,000.00	–	–	16,200,000.00	–
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	68,000,000.00	–	–	68,000,000.00	–
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	43,800,000.00	–	–	43,800,000.00	–
陝西廣藥康健醫藥有限公司	67,500,000.00	–	–	67,500,000.00	–
廣東省梅縣醫藥有限公司	18,500,000.00	–	–	18,500,000.00	–
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	38,000,000.00	–	–	38,000,000.00	–
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	40,000,000.00	–	–	40,000,000.00	–
江門廣藥僑康醫藥有限公司	15,000,000.00	–	–	15,000,000.00	–
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	22,400,000.00	–	–	22,400,000.00	–
廣州醫藥(香港)有限公司	500,000.00	–	–	500,000.00	–
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	3,265,101.13	–	–	3,265,101.13	–
合計	993,775,671.92	–	–	993,775,671.92	3,060,000.00

2016年

單位名稱	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	減值準備 年末餘額
廣州健民醫藥連鎖有限公司	86,000,000.00	–	–	86,000,000.00	–
廣州國盈醫藥有限公司	115,000,000.00	350,000,000.00	–	465,000,000.00	–
廣州欣特醫藥有限公司	50,000,000.00	–	–	50,000,000.00	–
廣州器化醫療設備有限公司	20,408,795.74	–	–	20,408,795.74	–
湖北廣藥安康醫藥有限公司	3,060,000.00	–	–	3,060,000.00	3,060,000.00
福建廣藥潔達醫藥有限公司	16,641,775.05	–	–	16,641,775.05	–
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	19,500,000.00	–	–	19,500,000.00	–
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	16,200,000.00	–	–	16,200,000.00	–
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	68,000,000.00	–	–	68,000,000.00	–
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	43,800,000.00	–	–	43,800,000.00	–
陝西廣藥康健醫藥有限公司	65,265,545.68	2,234,454.32	–	67,500,000.00	–
廣東省梅縣醫藥有限公司	18,500,000.00	–	–	18,500,000.00	–
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	38,000,000.00	–	–	38,000,000.00	–
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	40,000,000.00	–	–	40,000,000.00	–
江門廣藥僑康醫藥有限公司	15,000,000.00	–	–	15,000,000.00	–
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	22,400,000.00	–	–	22,400,000.00	–
廣州醫藥(香港)有限公司	500,000.00	–	–	500,000.00	–
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	3,265,101.13	–	–	3,265,101.13	–
合計	641,541,217.60	352,234,454.32	–	993,775,671.92	3,060,000.00

2015年

單位名稱	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	減值準備 年末餘額
廣州健民醫藥連鎖有限公司	86,000,000.00	–	–	86,000,000.00	–
廣州國盈醫藥有限公司	115,000,000.00	–	–	115,000,000.00	–
廣州欣特醫藥有限公司	50,000,000.00	–	–	50,000,000.00	–
廣州器化醫療設備有限公司	20,408,795.74	–	–	20,408,795.74	–
湖北廣藥安康醫藥有限公司	3,060,000.00	–	–	3,060,000.00	3,060,000.00
福建廣藥潔達醫藥有限公司	16,641,775.05	–	–	16,641,775.05	–
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	19,500,000.00	–	–	19,500,000.00	–
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	16,200,000.00	–	–	16,200,000.00	–
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	43,000,000.00	25,000,000.00	–	68,000,000.00	–
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	43,800,000.00	–	–	43,800,000.00	–
陝西廣藥康健醫藥有限公司	63,417,205.56	1,848,340.12	–	65,265,545.68	–
廣東省梅縣醫藥有限公司	18,500,000.00	–	–	18,500,000.00	–
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	38,000,000.00	–	–	38,000,000.00	–
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	40,000,000.00	–	–	40,000,000.00	–
江門廣藥僑康醫藥有限公司	15,000,000.00	–	–	15,000,000.00	–
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	22,400,000.00	–	–	22,400,000.00	–
廣州醫藥(香港)有限公司	500,000.00	–	–	500,000.00	–
珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	–	3,265,101.13	–	3,265,101.13	–
合計	611,427,776.35	30,113,441.25	–	641,541,217.60	3,060,000.00

2014年

單位名稱	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	減值準備年末餘額
廣州健民醫藥連鎖有限公司	86,000,000.00	–	–	86,000,000.00	–
廣州國盈醫藥有限公司	115,000,000.00	–	–	115,000,000.00	–
廣州欣特醫藥有限公司	50,000,000.00	–	–	50,000,000.00	–
廣州器化醫療設備有限公司	20,408,795.74	–	–	20,408,795.74	–
湖北廣藥安康醫藥有限公司	3,060,000.00	–	–	3,060,000.00	3,060,000.00
福建廣藥潔達醫藥有限公司	16,641,775.05	–	–	16,641,775.05	–
佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	19,500,000.00	–	–	19,500,000.00	–
深圳廣藥聯康醫藥有限公司	16,200,000.00	–	–	16,200,000.00	–
湖南廣藥恒生醫藥有限公司	26,000,000.00	17,000,000.00	–	43,000,000.00	–
海南廣藥晨菲醫藥有限公司	43,800,000.00	–	–	43,800,000.00	–
陝西廣藥康健醫藥有限公司	59,722,200.00	3,695,005.56	–	63,417,205.56	–
廣東省梅縣醫藥有限公司	18,500,000.00	–	–	18,500,000.00	–
成都廣藥新匯源醫藥有限公司	38,000,000.00	–	–	38,000,000.00	–
廣西廣藥新時代醫藥有限公司	40,000,000.00	–	–	40,000,000.00	–
江門廣藥僑康醫藥有限公司	15,000,000.00	–	–	15,000,000.00	–
湖北廣藥吉達醫藥有限公司	–	22,400,000.00	–	22,400,000.00	–
廣州醫藥(香港)有限公司	–	500,000.00	–	500,000.00	–
合計	567,832,770.79	43,595,005.56	–	611,427,776.35	3,060,000.00

目標公司子公司的相關信息參見附註七。

於2017年9月30日、2016年12月31日、2015年12月31日 及2014年12月31日， 目標公司對湖北廣藥安康醫藥有限公司的長期股權投資計提全額減值準備人民幣3,060,000.00元。

4、 *營業收入和營業成本*

(1) 營業收入、營業成本

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間		自2016年1月1日至2016年9月30日止期間		2016年		2015年		2014年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
			未經審計	*未經審計*						
主營業務	17,415,917,012.30	16,576,547,408.72	16,630,885,336.92	15,918,942,970.52	21,209,951,006.91	20,276,746,825.77	19,125,211,388.55	18,247,996,939.53	17,194,946,660.99	16,438,755,518.61
其他業務	21,148,513.84	5,470,020.46	10,173,980.72	4,004,336.55	13,847,028.20	6,653,119.10	13,287,296.93	7,037,141.85	7,558,659.51	6,994,867.98
合計	17,437,065,526.14	16,582,017,429.18	16,641,059,317.64	15,922,947,307.07	21,223,798,035.11	20,283,399,944.87	19,138,498,685.48	18,255,034,081.38	17,202,505,320.50	16,445,750,386.59

(2) 營業收入明細：

	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
主營業務收入	17,415,917,012.30	16,630,885,336.92	21,209,951,006.91	19,125,211,388.55	17,194,946,660.99
－批發	17,229,800,627.80	16,506,234,749.35	21,038,554,613.02	18,995,951,716.50	17,092,327,394.35
－門店零售	35,764,055.66	28,198,234.78	37,827,393.40	33,219,388.93	29,828,247.19
－電商平台銷售	21,550,237.56	29,786,619.80	40,668,720.17	32,012,602.76	23,137,095.89
－倉儲物流服務	128,802,091.28	66,665,732.99	92,900,280.32	64,027,680.36	49,653,923.56
其他業務收入	21,148,513.84	10,173,980.72	13,847,028.20	13,287,296.93	7,558,659.51
－租金收入	2,411,397.66	876,433.77	1,168,438.91	1,038,728.72	351,181.28
－其他	18,737,116.18	9,297,546.95	12,678,589.29	12,248,568.21	7,207,478.23
合計	17,437,065,526.14	16,641,059,317.64	21,223,798,035.11	19,138,498,685.48	17,202,505,320.50

5、 *投資收益*

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
成本法核算的長期股權投資收益	198,000,000.00	－	5,730,857.87	23,423,426.30	15,317,347.39
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	33,616.32	33,430.59	33,430.59	33,430.59	32,192.42
合計	198,033,616.32	33,430.59	5,764,288.46	23,456,856.89	15,349,539.81

十六、**非經常性損益明細表**

項目	自2017年1月1日至2017年9月30日止期間	自2016年1月1日至2016年9月30日止期間	2016年	2015年	2014年
		未經審計			
非流動資產處置淨損益	(169,432.07)	(682,683.01)	(1,033,188.86)	175,017.22	(222,006.41)
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	2,327,023.15	5,201,026.98	8,394,600.04	3,204,812.57	3,417,215.06
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	33,616.32	34,254.82	654,629.79	44,589.49	40,307.94
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	555,686.67	(215,369.31)	2,117,796.27	3,433,247.00	52,095.52
小計	2,746,894.07	4,337,229.48	10,133,837.24	6,857,666.28	3,287,612.11
減：所得稅影響額	801,221.62	1,123,745.38	2,589,457.89	1,811,839.13	863,562.40
減：少數股東權益影響額(稅後)	7,588.59	(411,486.20)	114,465.24	146,327.66	83,338.56
合計	1,938,083.86	3,624,970.30	7,429,914.11	4,899,499.49	2,340,711.15

註： 上述各非經常性損益項目按稅前金額列示。

期後財務報表

目標集團概無就二零一七年九月三十日後之任何期間編製經審核財務報表。

目標集團的管理層討論及分析

以下載列有關目標集團的管理層討論及分析，乃基於摘錄自目標集團截至2014年、2015年及2016年12月31日止財政年度各年以及截至2017年9月30日止九個月的會計師報告的歷史財務資料，其內容載於本通函附錄二。

(i) 截至2014年12月31日止年度及截至2015年12月31日止年度的經審核財務資料

業務回顧及財務表現

目標集團主要從事藥物、生物產品、保健食品及醫療器材批發、零售和進出口。目標集團將製造商的醫藥產品分銷至主要位於中國南部的其他批發商、零售商及終端用戶(包括但不限於醫院)。目標集團截至2015年12月31日止年度在廣東、中國南部(廣東除外)、其他地區及網上零售的主要業務經營收入分別達到約人民幣23,808,548,000元、人民幣2,575,075,000元、人民幣2,866,022,000元及人民幣110,491,000元，佔目標公司主要業務經營收入約81.09%、8.77%、9.76%及0.38%。

截至2015年12月31日止年度，目標集團經營收入約為人民幣29,393,175,000元，較截至2014年12月31日止年度經營收入人民幣26,238,573,000元增加約12.02%。有關經營收入增加主要受目標集團批發業務同比增加11.88%帶動，而批發業務佔目標集團業務的主要部分，且由批發業務產生的銷售佔目標集團截至2014年及2015年12月31日止兩個年度各年綜合經營收入約98%。截至2014年及2015年12月31日止年度各年經營收入主要來自向醫院及向其他批發商銷售醫藥產品，截至2014年12月31日止年度分別各佔經營收入約43.5%及49.7%，而截至2015年12月31日止年度分別佔經營收入約39.6%及47.4%。就目標集團的批發業務而言，其於2015年引入了一個新分部，即「HIHPA醫院批發」或「藥房託管」，指批發醫藥產品並通過信息化手段將物流服務直接延伸到醫院的不同業務，如藥房和病區。HIHPA醫院批發銷售僅佔目標集團2015年總收益的小部分，但HIHPA醫院批發被認為是對傳統醫院批發(並無藥房託管服務)的補充，且在未來有進一步發展的巨大潛力。

截至2015年12月31日止年度，目標集團的除所得稅前溢利約為人民幣311,877,000元(截至2014年12月31日止年度：人民幣289,521,000元)，同比增加約7.72%；而目標公司擁有人應佔純利約為人民幣215,800,000元(截至2014年12月31日止年度：人民幣191,488,000元)，同比增加約12.70%。

財務狀況分析

資金流動性

2015年12月31日，目標集團的流動比率及速動比率分別約為1.17及0.89（2014年12月31日：分別為1.20及0.92）。截至2015年12月31日止年度，應收賬款周轉率約為5.83次，而存貨周轉率為8.64次。

財政資源

2015年12月31日，目標集團的銀行及手頭現金約為人民幣2,030,365,000元（2014年12月31日：人民幣1,710,454,000元），其中約99.8%及0.2%分別以人民幣及外幣計值（2014年12月31日：分別為99.97%及0.03%）。2015年12月31日，目標集團擁有短期貸款約人民幣4,338,699,000元（2014年12月31日：人民幣3,749,813,000元），但並無長期貸款（2014年12月31日：無）。

資本結構

2015年12月31日，目標集團的流動負債總額約為人民幣12,664,344,000元，較2014年12月31日的人民幣9,918,328,000元增加27.69%，而其非流動負債總額約為人民幣39,466,000元，較2014年12月31日的人民幣17,306,000元增加128.05%。2015年12月31日，目標公司擁有人應佔權益總額約為人民幣2,327,331,000元，較2014年12月31日的人民幣2,111,317,000元增加10.23%。

匯率波動風險

由於目標集團大部分收益、開支、資產及負債均以人民幣計值或結算，目標集團並無重大匯率波動風險。

主要現金來源與運用項目

2015年12月31日，目標集團的現金及現金等價物約為人民幣1,093,906,000元，較2015年初增加人民幣12,455,000元。截至2015年12月31日止年度，經營活動產生的現金流入淨額約為人民幣132,405,000元（截至2014年12月31日止年度：人民幣86,858,000元），較2014年增加約人民幣45,547,000元。該增加主要是由於截至2015年12月31日止年度的銷售增長所致。

或有負債

2015年12月31日，目標集團並無重大或有負債(2014年12月31日：無)。

目標集團資產抵押詳情

2015年12月31日，為數人民幣185,786,000元(2014年12月31日：人民幣317,362,000元)的短期貸款乃由目標集團應收賬款作抵押，而有擔保短期貸款為人民幣830,900,000元(2014年12月31日：人民幣1,104,407,000元)。

借款

2015年12月31日，目標集團短期貸款約為人民幣4,338,699,000元(2014年12月31日：人民幣3,749,813,000元)，較2015年初增加人民幣588,886,000元。該等短期貸款包括為數人民幣3,322,012,000元(2014年12月31日：人民幣2,328,044,000元)的無抵押貸款、為數人民幣185,786,000元(2014年12月31日：人民幣317,362,000元)的抵押貸款及為數人民幣830,900,000元(2014年12月31日：人民幣1,104,407,000元)的擔保貸款。

於2015年12月31日，目標集團並無長期貸款(2014年12月31日：零)。

資產負債率

2015年12月31日，目標集團的資產負債率(總負債／總資產×100%)為83.34%(2014年12月31日：81.10%)。

(ii) **截至2016年12月31日止年度的經審核財務資料**

業務回顧及財務表現

截至2016年12月31日止年度，目標集團仍然主要從事藥物、生物產品、保健食品及醫療器材批發、零售和進出口。目標集團分銷製造商的醫藥產品予主要在中國南部的其他批發商、零售商及最終用戶(包括但不限於醫院)。目標集團截至2016年12月31日止年度在廣東、中國南部(廣東除外)、其他地區及網上零售的主要業務經營收入分別達到約人民幣27,081,117,000元、人民幣3,046,264,000元、人民幣2,652,671,000元及人民幣178,510,000元，佔目標公司主要業務經營收入約82.17%、9.24%、8.05%及0.54%。

截至2016年12月31日止年度，目標集團經營收入約為人民幣33,004,805,000元，同比增加約12.29%，主要受目標集團批發業務同比增加11.90%帶動；除所得稅前溢利約為人民幣343,210,000元，同比增加約10.05%；而目標公司擁有人應佔純利約為人民幣225,906,000元，同比增加約4.68%。批發業務仍然為目標集團的主要業務，且由批發業務產生的銷售佔目標集團截至2016年12月31日止年度綜合經營收入約98%。

財務狀況分析

資金流動性

2016年12月31日，目標集團的流動比率及速動比率分別約為1.21及0.94。2016年，應收賬款周轉率約為6.01次，較2015年加快3.09%，而存貨周轉率為8.58次，較2015年同期減慢0.69%。

財政資源

2016年12月31日，目標集團的銀行及手頭現金約為人民幣2,632,143,000元，其中約99.3%及0.7%分別以人民幣及外幣計值。2016年12月31日，目標集團擁有短期貸款約人民幣5,083,062,000元及長期貸款約人民幣411,666,000元。

資本結構

2016年12月31日，目標集團的流動負債總額約為人民幣13,061,355,000元，較2015年12月31日的流動負債總額增加3.13%，而其非流動負債總額約為人民幣475,211,000元，較2015年12月31日增加約11倍。非流動負債總額增加主要是由於目標集團於2016年取得長期貸款以滿足目標集團的資本結構規定，而2015年底則並無長期貸款。2016年12月31日，目標公司擁有人應佔權益總額約為人民幣2,552,996,000元，較2015年12月31日增加9.70%。

匯率波動風險

由於目標集團大部分收益、開支、資產及負債均以人民幣計值或結算，目標集團並無重大匯率波動風險。

主要現金來源與運用項目

2016年12月31日，目標集團的現金及現金等價物約為人民幣1,802,487,000元，較2016年初增加約人民幣708,581,000元。經營活動產生的現金流入淨額約為人民幣354,214,000元，較2015年12月31日增加人民幣221,809,000元。

或有負債

2016年12月31日，目標集團並無重大或有負債。

目標集團資產抵押詳情

2016年12月31日，為數約人民幣128,519,000元及人民幣23,500,000元的短期貸款乃分別由目標集團應收賬款及銀行存款作抵押，而有擔保短期貸款為人民幣60,000,000元。

借款

2016年12月31日，目標集團短期貸款約為人民幣5,083,062,000元，較2016年初增加人民幣744,364,000元。該等短期貸款包括為數人民幣4,696,053,000元(2015年12月31日：人民幣3,322,012,000元)的無抵押貸款、為數人民幣152,019,000元(2015年12月31日：人民幣185,786,000元)的抵押貸款、為數人民幣60,000,000元(2015年12月31日：人民幣830,900,000元)的擔保貸款及為數人民幣174,991,000元(2015年12月31日：無)的未到期貼現票據。

2016年12月31日，目標集團長期貸款(全部由無抵押貸款組成)約為人民幣411,666,000元，較2016年初增加約人民幣411,666,000元。

資產負債率

2016年12月31日，目標集團的資產負債率(總負債／總資產×100%)為82.92%(2015年12月31日：83.34%)。

(iii) **截至2017年9月30日止九個月的經審核財務資料**

業務回顧及財務表現

截至2017年9月30日止九個月，目標集團仍然主要從事藥物、生物產品、保健食品及醫療器材批發、零售和進出口。目標集團分銷製造商的醫藥產品予主要在中國南部的其他批發商、零售商及最終用戶(包括但不限於醫院)。目標集團截至2017年9月30日止九個

月在廣東、中國南部(廣東除外)、其他地區及網上零售的主要業務收益分別達到約人民幣22,770,480,000元、人民幣2,526,781,000元、人民幣1,747,709,000元及人民幣166,019,000元，佔目標公司主要業務經營收入約83.68%、9.29%、6.42%及0.61%。

截至2017年9月30日止九個月，目標集團經營收入約為人民幣27,270,919,000元，較2016年同期增加約5.66%；由於中國醫藥行業實施多項新措施(如「兩票制」)，向其他批發商銷售所得經營收入較2016年同期減少約15.07%。為配合該等措施的實施，目標公司已加強業務運作，結果使向醫院銷售所得經營收入及整體批發業務均較2016年同期有所增長，分別增加約22.55%及5.28%。除所得稅前溢利約為人民幣262,794,000元，較2016年同期減少約3.37%；而目標公司擁有人應佔純利約為人民幣183,989,000元，較截至2016年9月30日止九個月增加約2.25%。

財務狀況分析

資金流動性

2017年9月30日，目標集團的流動比率及速動比率分別約為1.22及0.97；應收賬款周轉率約為3.85次；而存貨周轉率為6.99次。於2015年12月31日、2016年9月30日、2016年12月31日及2017年9月30日，目標集團的應收賬款結餘分別達到約人民幣6,383,523,000元、人民幣8,249,648,000元、人民幣6,244,617,000元及人民幣10,030,167,000元。於2017年9月30日，目標集團的應收賬款達到約人民幣10,030,167,000元，較2016年9月30日的增加約21.58%，主要由於目標集團對醫院的銷售額增加。

財政資源

2017年9月30日，目標集團的銀行及手頭現金約為人民幣2,088,618,000元，其中約99.5%及0.5%分別以人民幣及外幣計值。2017年9月30日，目標集團擁有短期貸款約人民幣6,148,404,000元及長期貸款約人民幣631,379,000元。

資本結構

2017年9月30日，目標集團的流動負債總額約為人民幣14,581,712,000元，而其非流動負債總額約為人民幣721,828,000元。2017年9月30日，目標公司擁有人應佔權益總額約為人民幣2,737,037,000元。

匯率波動風險

由於目標集團大部分收益、開支、資產及負債均以人民幣計值或結算，目標集團並無重大匯率波動風險。

主要現金來源與運用項目

2017年9月30日，目標集團的現金及現金等價物約為人民幣1,481,643,000元，較2016年12月31日減少人民幣320,844,000元。截至2016年及2017年9月30日止各九個月期間，經營活動產生的現金流出淨額分別約為人民幣1,177,271,000元及人民幣1,786,559,000元。根據目標集團提供的資料，其於截至2016年及2017年9月30日止各九個月期間均錄得經營活動產生的現金流出淨額，原因是(i)醫療機構客戶為中國醫藥分銷行業的主要終端用戶且醫療機構客戶通常獲授予較長的信用期；(ii)每個歷年第四季度的客戶收款率一般較高。

或有負債

2017年9月30日，目標集團並無重大或有負債。

目標集團資產抵押詳情

2017年9月30日，為數人民幣720,163,000元及人民幣60,000,000元的短期貸款乃分別由目標集團應收賬款及銀行存款作抵押，而有擔保短期貸款為人民幣60,000,000元。

借款

2017年9月30日，目標集團短期貸款約為人民幣6,148,404,000元，較2016年12月31日增加約人民幣1,065,341,000元。該等短期貸款包括為數人民幣5,299,267,000元(2016年12月31日：人民幣4,696,053,000元)的無抵押貸款、為數人民幣780,163,000元(2016年12月31日：人民幣152,019,000元)的抵押貸款、為數人民幣60,000,000元(2016年12月31日：人民幣60,000,000元)的擔保貸款及為數人民幣8,974,000元(2016年12月31日：人民幣174,991,000元)的未到期貼現票據。

2017年9月30日，目標集團長期貸款(全部由無抵押貸款組成)約為人民幣631,379,000元，較2016年初增加約人民幣219,713,000元。

資產負債率

2017年9月30日，目標集團的資產負債率(總負債／總資產×100%)為83.69%。

A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

1. 緒言

下文為經擴大集團的未經審核備考合併資產負債表，未經審核備考合併利潤表及未經審核備考合併現金流量表(統稱為「未經審核備考財務資料」)，乃董事根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第4.29段及下文載列的附註為基準而編製，以說明(1)本公司及其附屬公司(「本集團」)建議通過支付現金的方式向聯合美華有限公司(ALLIANCE BMP LIMITED)(以下簡稱「聯合美華」)收購其持有的廣州醫藥有限公司(以下簡稱「廣州醫藥」)30%股權(建議資產收購以下統稱「重大資產收購」)；及(2)假設行使本公司向聯合美華授出的一項售股權，聯合美華可選擇在行權期內向本公司出售其所持有的廣州醫藥剩餘20%股權(以下統稱「行使售股權」)對經擴大集團(廣州醫藥連同本集團統稱「經擴大集團」)財務狀況之影響。

就本未經審核備考合併資產負債表而言，乃根據(i)本集團於二零一七年九月三十日之未經審核合併資產負債表、(ii)廣州醫藥於二零一七年九月三十日之經審核合併資產負債表，及(iii)經有關重大資產收購之備考調整而編製，猶如重大資產收購及假設行使售股權(以下統稱「交易」)已於二零一七年九月三十日完成。

而就本未經審核備考合併利潤表而言，乃根據(i)本集團於二零一六年十二月三十一日止年度之經審核合併利潤表、(ii)廣州醫藥於二零一六年十二月三十一日止年度之經審核合併利潤表，及(iii)經有關重大資產收購及假設行使售股權之備考調整而編製，猶如交易已於二零一六年一月一日完成。

而就本未經審核備考合併現金流量表而言，乃根據(i)本集團於二零一六年十二月三十一日止年度之經審核合併現金流量表、(ii)廣州醫藥於二零一六年十二月三十一日止年度之經審核合併現金流量表及(iii)經有關重大資產收購及假設行使售股權之備考調整而編製，猶如交易已於二零一六年一月一日完成。

本未經審核備考財務資料僅供說明用途，乃由本公司董事基於其假設性質，其未必能反映倘收購於二零一七年九月三十日、二零一六年一月一日或任何未來日期(視乎適用情況而定)重大資產收購完成後經擴大集團的真實財務狀況、業績及現金流量。

本未經審核備考財務資料應與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度年報、截至二零一七年九月三十日止九個月三季度報告所載之本集團過往財務資料及本通函其他部分所載其他財務資料一併閱讀。

(i) 本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報告及截至二零一七年九月三十日止九個月之未經審核合併財務報告；

(ii) 廣州醫藥截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各年度及截至二零一七年九月三十日止九個月期間之會計師報告；

均根據中國財政部於2006年頒佈的《企業會計準則》編製。

2. 經擴大集團之未經審核備考合併資產負債表

（貨幣單位：人民幣元）

資產	備考調整								
			備考抵消(附註5)						
	本集團 本集團於 二零一七年 九月三十日之 未經審核合併 資產負債表(附註2) (1)	廣州醫藥 廣州醫藥於 二零一七年 九月三十日之 經審核合併 資產負債表 (2)	備考抵消本集團 和廣州醫藥之間的 往來、交易及交易 未實現利潤 (附註5a-1) (3)	備考沖回原在 本集團確認的 本集團和資產 之間的順流逆流 交易(附註5a-2) (4)	備考廣州醫藥分配 股利及本公司 收到股利(附註5a-3) (5)	備考本公司支付 收購價款及行使 售股權(附註5a-4) (6)	備考本公司按 購買日的公允價值 調整原賬面長期 股權投資(附註5a-5) (7)	備考廣州醫藥為 本公司的子公司 所應進行的權益 抵消(附註5a-6) (8)	經擴大後的集團 於二零一七年 九月三十日之 未經審核備考 合併資產負債表 (9) = (1)+(2)+(3)+ (4)+(5)+(6)+(7)+(8)
流動資產：									
貨幣資金	12,603,511,283.48	2,088,618,245.42	0.00	0.00	-455,000,000.00	-1,832,300,000.00	0.00	0.00	12,404,829,528.90
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,712,033.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,712,033.53
應收票據	1,548,434,433.40	761,447,991.88	-87,316,483.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,222,565,942.21
應收賬款	1,118,055,018.77	10,030,166,621.84	-109,144,776.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,039,076,863.90
預付賬款	273,600,752.90	459,411,138.65	-106,852,993.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	626,158,897.81
應收利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
應收股利	49,741,933.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	49,741,933.45
其他應收款	251,741,201.16	626,015,367.58	-102,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	877,653,968.74
存貨	2,686,155,636.86	3,641,616,430.04	39,784,739.96	25,957.81	0.00	0.00	0.00	0.00	6,367,582,764.67
一年內到期的非流動資產	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流動資產	1,927,682,572.37	135,270,394.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,062,952,967.32
流動資產合計	20,463,634,865.92	17,742,546,190.36	-263,632,113.56	25,957.81	-455,000,000.00	-1,832,300,000.00	0.00	0.00	35,655,274,900.53
非流動資產：									
可供出售金融資產	328,946,393.21	783,761.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	329,730,154.82
持有至到期投資	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
長期應收款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
長期股權投資	2,465,079,611.97	0.00	0.00	5,227,283.60	-455,000,000.00	1,823,500,000.00	909,981,397.19	-3,647,000,000.00	1,101,788,292.76

資產	備考調整								
			備考抵消(附註5)						
	本集團 本集團於 二零一七年 九月三十日之 未經審核合併 資產負債表(附註2) (1)	廣州醫藥 廣州醫藥於 二零一七年 九月三十日之 經審核合併 資產負債表 (2)	備考抵消本集團 和廣州醫藥之間的 往來、交易及交易 未實現利潤 (附註5a-1) (3)	備考沖回原在 本集團確認的 本集團和廣州醫藥 之間的順流逆流 交易(附註5a-2) (4)	備考廣州醫藥分配 股利及本公司 收到股利(附註5a-3) (5)	備考本公司支付 收購價款及行使 售股權(附註5a-4) (6)	備考本公司按 購買日的公允價值 調整原賬面長期 股權投資(附註5a-5) (7)	備考廣州醫藥為 本公司的子公司 所應進行的權益 抵消(附註5a-6) (8)	經擴大後的集團 於二零一七年 九月三十日之 未經審核備考 合併資產負債表 (9) = (1)+(2)+(3)+ (4)+(5)+(6)+(7)+(8)
投資性房地產	220,377,373.08	133,138.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	220,510,511.37
固定資產	2,032,330,142.12	267,163,421.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,299,493,564.05
在建工程	292,477,019.23	48,413,926.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	340,890,945.82
工程物資	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
固定資產清理	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
生產性生物資產	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
油氣資產	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
無形資產	721,637,296.93	86,383,055.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	808,020,351.94
開發支出	1,700,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,700,000.00
商譽	11,499,562.74	50,941,295.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,819,962,972.17	1,882,403,830.48
長期待攤費用	45,230,291.62	26,523,418.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	71,753,709.88
遞延所得稅資產	442,192,923.94	63,628,549.89	1,958,684.37	-898,686.62	0.00	0.00	0.00	0.00	506,881,471.58
其他非流動資產	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
非流動資產合計	6,561,470,614.84	543,970,567.15	1,958,684.37	4,328,596.98	-455,000,000.00	1,823,500,000.00	909,981,397.19	-1,827,037,027.83	7,563,172,832.70
資產總計	27,025,105,480.76	18,286,516,757.51	-261,673,429.19	4,354,554.79	-910,000,000.00	-8,800,000.00	909,981,397.19	-1,827,037,027.83	43,218,447,733.23

2. 經擴大集團之未經審核備考合併資產負債表(續)

(貨幣單位：人民幣元)

負債和股東權益	備考調整								
			備考抵消(附註5)						
	本集團 本集團於 二零一七年 九月三十日之 未經審核合併 資產負債表(附註2) (1)	廣州醫藥 廣州醫藥於 二零一七年 九月三十日之 經審核合併 資產負債表 (2)	備考抵消本集團 和廣州醫藥之間的 往來、交易及交易 未實現利潤 (附註5a-1) (3)	備考沖回原在 本集團確認的 本集團和廣州醫藥 之間的順流逆流 交易(附註5a-2) (4)	備考廣州醫藥分配 股利及本公司 收到股利(附註5a-3) (5)	備考本公司支付 收購價款及行使 售股權(附註5a-4) (6)	備考本公司按 購買日的公允價值 調整原賬面長期 股權投資(附註5a-5) (7)	備考廣州醫藥為 本公司的子公司 所應進行的權益 抵消(附註5a-6) (8)	經擴大後的集團 於二零一七年 九月三十日之 未經審核備考 合併資產負債表 (9) = (1)+(2)+(3)+ (4)+(5)+(6)+(7)+(8)
流動負債：									
短期借款	11,550,000.00	6,148,403,737.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,159,953,737.53
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
應付票據	394,694,743.14	1,700,630,368.81	-78,516,483.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,016,808,628.88
應付賬款	2,342,861,529.64	5,797,748,224.71	-100,813,654.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,039,796,099.48
預收賬款	957,163,033.30	49,409,464.69	-57,069,140.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	949,503,357.96
應付職工薪酬	470,055,493.38	33,531,326.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	503,586,819.89
應交稅費	214,836,990.41	73,425,169.48	-14,968,371.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	273,293,788.87
應付利息	256,555.65	15,836,529.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,093,085.25
應付股利	46,155,579.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	46,155,579.75
其他應付款	3,006,778,752.66	499,500,126.11	-2,625,122.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,503,653,756.59
一年內到期的非流動負債	31,822,315.98	263,226,913.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	295,049,229.32
其他流動負債	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流動負債合計	7,476,174,993.91	14,581,711,860.78	-253,992,771.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21,803,894,083.52
非流動負債：									
長期借款	0.00	631,378,960.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	631,378,960.43
應付債券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

負債和股東權益	備考調整								
			備考抵消(附註5)						
	本集團 本集團於 二零一七年 九月三十日之 未經審核合併 資產負債表(附註2) (1)	廣州醫藥 廣州醫藥於 二零一七年 九月三十日之 經審核合併 資產負債表 (2)	備考抵消本集團 和廣州醫藥之間的 往來、交易及交易 未實現利潤 (附註5a-1) (3)	備考沖回原在 本集團確認的 本集團和廣州醫藥 之間的順流逆流 交易(附註5a-2) (4)	備考醫藥公司分配 股利及本公司 收到股利(附註5a-3) (5)	備考本公司支付 收購價款及行使 售股權(附註5a-4) (6)	備考本公司按 購買日的公允價值 調整原賬面長期 股權投資(附註5a-5) (7)	備考廣州醫藥為 本公司的子公司 所應進行的權益 抵消(附註5a-6) (8)	經擴大後的集團 於二零一七年 九月三十日之 未經審核備考 合併資產負債表 (9) = (1)+(2)+(3)+ (4)+(5)+(6)+(7)+(8)
長期應付款	20,252,449.73	83,927,761.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	104,180,211.30
專項應付款	16,669,375.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,669,375.74
遞延收益	571,102,223.60	3,420,043.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	574,522,266.95
預計負債	56,286,792.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	56,286,792.36
遞延所得稅負債	94,766,176.07	3,100,863.92	148,332.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98,015,372.19
其他非流動負債	50,556,903.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,556,903.20
非流動負債合計	809,633,920.70	721,827,629.27	148,332.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,531,609,882.17
負債合計	8,285,808,914.61	15,303,539,490.05	-253,844,438.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23,335,503,965.69
股東權益：									
股本	1,625,790,949.00	700,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-700,000,000.00	1,625,790,949.00
資本公積	9,875,198,586.25	377,072,540.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-377,072,540.51	9,875,198,586.25
減：庫存股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他綜合收益	7,732,416.89	444,996.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-444,996.61	7,732,416.89
盈餘公積	1,052,034,418.97	397,340,048.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-397,340,048.64	1,052,034,418.97
未分配利潤	5,812,723,603.86	1,262,179,442.07	-7,681,809.52	4,354,554.79	-910,000,000.00	-8,800,000.00	909,981,397.19	-352,179,442.07	6,710,577,746.32
歸屬於母公司股東權益	18,373,479,974.97	2,737,037,027.83	-7,681,809.52	4,354,554.79	-910,000,000.00	-8,800,000.00	909,981,397.19	-1,827,037,027.83	19,271,334,117.43
少數股東權益	365,816,591.18	245,940,239.63	-147,180.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	611,609,650.11
股東權益合計	18,739,296,566.15	2,982,977,267.46	-7,828,990.22	4,354,554.79	-910,000,000.00	-8,800,000.00	909,981,397.19	-1,827,037,027.83	19,882,943,767.54
負債和股東權益合計	27,025,105,480.76	18,286,516,757.51	-261,673,429.19	4,354,554.79	-910,000,000.00	-8,800,000.00	909,981,397.19	-1,827,037,027.83	43,218,447,733.23

3. 經擴大集團之未經審核備考合併利潤表

貨幣單位：人民幣元

項目	本集團	廣州醫藥	備考調整					經擴大集團於二零一六年十二月三十一日之未經審核備考合併利潤表
			備考抵消(附註5)					
	本集團於二零一六年十二月三十一日之經審核合併利潤表（附註2）	廣州醫藥於二零一六年十二月三十一日之經審核合併利潤表（附註3）	備考抵消本集團和廣州醫藥之間的往來、交易及交易未實現利潤（附註5b-1）	備考沖回原在本集團確認的本集團和廣州醫藥之間的順流逆流交易(附註5b-2)	備考本公司按購買日的公允價值調整原賬面長期股權投資和投資收益(附註5b-3)	備考沖回本公司原將廣州醫藥作為合營企業按權益法核算確認的投資收益，同時醫藥公司為本公司的子公司所應進行的權益抵消（附註5b-4）	備考確認本次交易的其他費用（附註5b-5）	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)+(7)
一、營業收入	20,035,681,499.37	33,004,805,415.66	-1,932,933,810.19	11,423,796.16	0.00	0.00	0.00	51,118,976,901.00
減：營業成本	13,412,062,896.03	31,220,143,726.47	-1,922,484,539.17	8,805,129.21	0.00	0.00	0.00	42,718,527,212.54
稅金及附加	189,309,156.99	36,053,809.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	225,362,966.23
銷售費用	3,823,589,490.19	836,637,455.68	-1,878,716.24	0.00	0.00	0.00	0.00	4,658,348,229.63
管理費用	1,439,734,312.47	268,112,658.12	-3,361,573.48	0.00	0.00	0.00	8,800,000.00	1,713,285,397.11
財務費用	-96,520,258.97	279,307,046.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	182,786,787.38
資產減值損失	6,728,893.84	31,474,732.86	-402,330.30	0.00	0.00	0.00	0.00	37,801,296.40
加：公允價值變動收益(損失以「－」號填列)	-473,665.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-473,665.66
投資收益(損失以「－」號填列)	206,321,948.46	654,629.79	0.00	-14,176.32	1,114,829,436.78	-112,963,789.97	0.00	1,208,828,048.74
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	194,459,911.23	0.00	0.00	-14,176.32	1,114,829,436.78	-112,963,789.97	0.00	1,196,311,381.72
二、營業利潤(虧損以「－」號填列)	1,466,625,291.62	333,730,616.73	-4,806,651.00	2,604,490.63	1,114,829,436.78	-112,963,789.97	-8,800,000.00	2,791,219,394.79
加：營業外收入	554,792,542.30	11,371,249.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	566,163,791.61
其中：非流動資產處置利得	17,866,008.79	13,706.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17,879,714.83

項目	本集團	廣州醫藥	備考調整					經擴大集團於二零一六年十二月三十一日之未經審核備考合併利潤表
			備考抵消(附註5)			備考沖回本公司原將廣州醫藥作為合營企業按權益法核算確認的投資收益，同時醫藥公司為本公司的子公司所應進行的權益抵消	備考確認本次交易的其他費用	
	本集團於二零一六年十二月三十一日之經審核合併利潤表（附註2）	廣州醫藥於二零一六年十二月三十一日之經審核合併利潤表（附註3）	備考抵消本集團和廣州醫藥之間的往來、交易及交易未實現利潤（附註5b-1）	備考沖回原在本集團確認的本集團和廣州醫藥之間的順流逆流交易(附註5b-2)	備考本公司按購買日的公允價值調整原賬面長期股權投資和投資收益(附註5b-3)	（附註5b-4）	（附註5b-5）	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)+(7)
減：營業外支出	76,364,435.58	1,892,041.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	78,256,477.44
其中：非流動資產處置損失	2,622,479.73	1,046,894.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,669,374.63
三、利潤總額(虧損總額以「－」號填列)	1,945,053,398.34	343,209,824.18	-4,806,651.00	2,604,490.63	1,114,829,436.78	-112,963,789.97	-8,800,000.00	3,279,126,708.96
減：所得稅費用	386,379,403.17	93,131,053.60	-841,963.24	424,528.73	0.00	0.00	0.00	479,093,022.26
四、淨利潤(淨虧損以「－」號填列)	1,558,673,995.17	250,078,770.58	-3,964,687.76	2,179,961.90	1,114,829,436.78	-112,963,789.97	-8,800,000.00	2,800,033,686.70
歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,508,032,671.07	225,905,550.66	-3,871,766.17	2,179,961.90	1,114,829,436.78	-112,963,789.97	-8,800,000.00	2,725,312,064.27
少數股東損益	50,641,324.10	24,173,219.92	-92,921.59	0.00	0.00	0.00	0.00	74,721,622.43
五、其他綜合收益	10,516,712.10	-865,603.99	0.00	0.00	0.00	123,024.34	0.00	9,774,132.45
六、綜合收益總額	1,569,190,707.27	249,213,166.59	-3,964,687.76	2,179,961.90	1,114,829,436.78	-112,840,765.63	-8,800,000.00	2,809,807,819.15
歸屬於母公司所有者的綜合收益	1,518,553,416.23	225,659,501.99	-3,871,766.17	2,179,961.90	1,114,829,436.78	-112,791,555.90	-8,800,000.00	2,735,758,994.83
歸屬於少數股東的綜合收益	50,637,291.04	23,553,664.60	-92,921.59	0.00	0.00	-49,209.73	0.00	74,048,824.32

4. 經擴大集團之未經審核備考合併現金流量表

貨幣單位：人民幣元

項目	本集團 本集團 於二零一六年 十二月三十一日 之經審核合併 現金流量表 （附註2） (1)	廣州醫藥 廣州醫藥 於二零一六年 十二月三十一日 之經審核合併 現金流量表 （附註3） (2)	備考調整 備考抵消本集團 和廣州醫藥之間 的往來、交易 （附註5c-1） (3)	備考抵消（附註5） 備考廣州醫藥 分配股利及 本公司收到股利 和支付收購價款 （附註5c-2） (4)	備考確認本次 交易的其他費用 （附註5c-3） (5)	經擴大後的集團 於二零一六年 十二月三十一日 之未經審核備考 合併資產負債表 (6) = (1)+(2) +(3)+(4)+(5)
一、經營活動產生的現金流量：						
銷售商品、提供勞務收到的現金	17,268,366,583.98	38,338,386,054.76	-2,273,915,469.02			53,332,837,169.72
收到的稅費返還	8,491,189.51	0.00	0.00			8,491,189.51
收到其他與經營活動有關的現金	1,231,074,991.51	27,534,881.09	-2,634,175.95			1,255,975,696.65
經營活動現金流入小計	18,507,932,765.00	38,365,920,935.85	-2,276,549,644.97	0.00	0.00	54,597,304,055.88
購買商品、接受勞務支付的現金	8,705,625,607.36	36,574,336,798.74	-2,273,915,469.02			43,006,046,937.08
支付給職工以及為職工支付的現金	3,049,506,228.39	545,761,323.38	0.00			3,595,267,551.77
支付的各項稅費	1,659,063,123.63	367,611,252.00	0.00			2,026,674,375.63
支付其他與經營活動有關的現金	2,539,066,177.55	523,998,018.66	6,165,824.05		8,800,000.00	3,078,030,020.26
經營活動現金流出小計	15,953,261,136.93	38,011,707,392.78	-2,267,749,644.97	0.00	8,800,000.00	51,706,018,884.74
經營活動產生的現金流量淨額	2,554,671,628.07	354,213,543.07	-8,800,000.00	0.00	-8,800,000.00	2,891,285,171.14
二、投資活動產生的現金流量：						
收回投資收到的現金	408,409,818.38	30,000.00	0.00	0.00	0.00	408,439,818.38
出售子公司所收到的現金淨額	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
取得投資收益收到的現金	22,474,950.73	654,629.79	0.00	0.00	0.00	23,129,580.52
處置固定資產、無形資產和						
其他長期資產收回的現金淨額	18,059,677.86	541,406.87	0.00	0.00	0.00	18,601,084.73
收到其他與投資活動有關的現金	7,915,085.64	0.00	0.00	0.00	0.00	7,915,085.64
投資活動現金流入小計	456,859,532.61	1,226,036.66	0.00	0.00	0.00	458,085,569.27
購建固定資產、無形資產和						
其他長期資產支付的現金	228,026,926.70	47,620,123.22	0.00	0.00	0.00	275,647,049.92
投資支付的現金	726,000,000.00	0.00	0.00	1,823,500,000.00	0.00	2,549,500,000.00
取得子公司所支付的現金淨額	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

項目	備考調整					
	本集團 本集團 於二零一六年 十二月三十一日 之經審核合併 現金流量表 （附註2） (1)	廣州醫藥 廣州醫藥 於二零一六年 十二月三十一日 之經審核合併 現金流量表 （附註3） (2)	備考抵消（附註5） 備考抵消本集團 和廣州醫藥之間 的往來、交易 （附註5c-1） (3)	備考抵消（附註5） 備考廣州醫藥 分配股利及 本公司收到股利 和支付收購價款 （附註5c-2） (4)	備考抵消（附註5） 備考確認本次 交易的其他費用 （附註5c-3） (5)	經擴大後的集團 於二零一六年 十二月三十一日 之未經審核備考 合併資產負債表 (6) = (1)+(2) +(3)+(4)+(5)
支付其他與投資活動有關的現金	1,990,385.70	0.00	0.00	0.00	0.00	1,990,385.70
投資活動現金流出小計	956,017,312.40	47,620,123.22	0.00	1,823,500,000.00	0.00	2,827,137,435.62
投資活動產生的現金流量淨額	-499,157,779.79	-46,394,086.56	0.00	-1,823,500,000.00	0.00	-2,369,051,866.35
三、籌資活動產生的現金流量：						
吸收投資收到的現金	7,869,146,528.33	0.00	0.00	0.00	0.00	7,869,146,528.33
其中：子公司吸收少數股東權益性投資所收到的現金	5,700,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,700,000.00
借款所收到的現金	288,033,608.85	5,361,960,136.82	0.00	0.00	0.00	5,649,993,745.67
收到其他與籌資活動有關的現金	0.00	3,430,787,680.93	0.00	0.00	0.00	3,430,787,680.93
籌資活動現金流入小計	8,157,180,137.18	8,792,747,817.75	0.00	0.00	0.00	16,949,927,954.93
償還債務支付的現金	908,920,164.85	4,363,861,168.35	0.00	0.00	0.00	5,272,781,333.20
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	523,231,009.84	275,775,527.33	0.00	455,000,000.00	0.00	1,254,006,537.17
其中：支付少數股東股利所支付的現金	10,763,819.03	2,500,000.00	0.00	0.00	0.00	13,263,819.03
支付其他與籌資活動有關的現金	307,223.86	3,752,349,888.18	0.00	0.00	0.00	3,752,657,112.04
籌資活動現金流出小計	1,432,458,398.55	8,391,986,583.86	0.00	455,000,000.00	0.00	10,279,444,982.41
籌資活動產生的現金流量淨額	6,724,721,738.63	400,761,233.89	0.00	-455,000,000.00	0.00	6,670,482,972.52
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-1,369,354.38	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,369,354.38
五、現金及現金等價物淨增加額	8,778,866,232.53	708,580,690.40	0.00	-2,278,500,000.00	-8,800,000.00	7,191,346,922.93
加：期初現金及現金等價物餘額	3,807,603,553.98	1,093,906,437.69	0.00	0.00	0.00	4,901,509,991.67
六、期末現金及現金等價物餘額	12,586,469,786.51	1,802,487,128.09	0.00	-2,278,500,000.00	-8,800,000.00	12,092,856,914.60

5. **未經審核備考財務資料附註**

1、 *本次交易基本情況*

本公司本次擬支付現金購買的廣州醫藥30%的股權，參考國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司出具的國眾聯評報字(2017)第3-0085號《廣州白雲山醫藥集團股份有限公司擬實施股權收購涉及廣州醫藥有限公司股東全部權益市場價值資產評估報告》(已載入本通函附錄五(A))，以2017年9月30日為基準日，上述廣州醫藥100%股權的價值為人民幣455,700萬元，扣除估值日期後現金分紅人民幣91,000萬元後，廣州醫藥100%股權的基礎交易價格為人民幣364,700萬元，本次交易標的廣州醫藥30%股權的擬購買價為人民幣109,410萬元。

本公司向聯合美華授出的售股權的行權期為本次交易交割日後滿六個月之日起，至交割日後滿三十六個月之日止。該股權的交易價格約定如下：若交易對方行使該項售股權，應基於具備資質的第三方獨立評估機構評估價值確定，交易價格在關於國有資產管理的中國法律以及中國證監會、上海證券交易所及／或香港聯合交易所有限公司的相關法律法規、規範性文件、監管政策允許範圍內，不低於本次標的公司30%股權交易對價按比例調整後的價格。如果在簽署日後、聯合美華行使其售股權之前，廣州醫藥發生增資或者董事會作出向股東分紅的決議，則本公司、聯合美華還應該考慮該等增資或分紅所產生的影響而對交易價格作出同步等比例調整。就編製未經審核備考財務資料，董事假設該售股權參考本次重大資產收購的交易對價按比例調整後的價格人民幣729,400,000.00元獲行使。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第14.74(1)條，向聯合美華授出售股權，就呈列備考財務資料而言猶如售股權已獲行使。

本公司支付現金購買廣州醫藥30%的股權及行使售股權的交易完成後，本公司將持有廣州醫藥100%股權，屬於非同一控制下的企業合併。

本集團與廣州醫藥在備考期間存在關聯交易及往來，主要的關聯交易包括原材料購銷、產成品購銷以及相應的未實現利潤，租入租出物業、商標使用費等。

2、本集團於二零一七年九月三十日之未經審核合併資產負債表乃摘錄自本集團截至二零一七年九月三十日之未經審核三季度財務報表，並無予以任何調整。

3、本集團於二零一六年十二月三十一日止之年度經審核合併利潤表及經審核合併現金流量表乃摘錄自本集團截至二零一六年十二月三十一日之經審核年度財務報表，並無予以任何調整。

4、廣州醫藥於二零一七年九月三十日之經審核資產負債表乃摘錄自廣州醫藥之會計師報告(已載入本通函附錄二以供參考)，並無予以任何調整。

廣州醫藥於二零一六年十二月三十一日止之年度經審核利潤表及經審核現金流量表乃摘錄自廣州醫藥之會計師報告(已載入本通函附錄二以供參考)，並無予以任何調整。

5a. 對2017年9月30日的經擴大集團的未經審核備考合併資產負債表備考抵銷：

5a-1. 備考抵銷本集團和廣州醫藥之間的貨物購銷形成的往來和交易及交易未實現利潤。

5a-2. 備考沖回原在本集團確認的本集團和廣州醫藥之間的順流逆流交易。

5a-3. 備考廣州醫藥分配股利及本集團收到股利，根據本報告5.1所述，本次交易標的廣州醫藥30%股權的對價人民幣109,410萬元是在扣除估值日期將予派發的現金分紅人民幣91,000萬元後計算得出的，故備考假設廣州醫藥在二零一七年九月三十日進行現金分紅及本公司已按原持股比例收到50%的現金分紅。涉及減少貨幣資金人民幣455,000,000.00元，減少長期股權投資人民幣455,000,000.00元，減少未分配利潤人民幣910,000,000.00元。

5a-4. 備考假設本公司在二零一七年九月三十日向聯合美華支付資產收購的交易對價人民幣1,094,100,000.00元及支付行使售股權的交易價格人民幣729,400,000.00元，共取得廣州醫藥50%股份。涉及減少貨幣資金人民幣1,823,500,000.00元，增加長期股權投資人民幣1,823,500,000.00元。此外，假設本次交易的其他費用，包括向財務顧問、法律顧問、申

報會計師、評估師支付的費用，印刷開支等估計約為人民幣8,800,000.00元，在二零一七年九月三十日已支付，涉及減少貨幣資金人民幣8,800,000.00元，減少未分配利潤人民幣8,800,000.00元。

5a-5.備考假設本公司以二零一七年九月三十日為購買日，按公允價值調整對廣州醫藥的長期股權投資賬面值。本公司購買日之前持有的廣州醫藥50%股權的賬面值為人民幣913,518,602.81元(假設本公司已收到醫藥公司分配股利人民幣455,000,000.00元)，應當按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。按照廣州醫藥100%股權的價值為人民幣3,647,000,000元計算，本公司原持有的50%的股權的公允價值為人民幣1,823,500,000元，與賬面值的差額為人民幣909,981,397.19元，涉及增加長期股權投資和未分配利潤人民幣909,981,397.19元。由於上述交易產生的投資收益在單體報表並未實現，且根據所得稅準則的規定，與子公司、聯營企業、合營企業投資等相關的應納稅暫時性差異，同時滿足以下兩個條件的：一是投資企業能夠控制暫時性差異轉回的時間；二是該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，無須確認相應的遞延所得稅負債。本公司屬於上述無須確認遞延所得稅負債的情況。

5a-6.備考假設本公司以二零一七年九月三十日為購買日，本公司支付現金購買廣州醫藥30%的股權及聯合美華行使售股權的交易完成後(就呈列備考財務資料而言及根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第14.74(1)條，向聯合美華授出售股權將假設有關期權已獲行使)，本公司持有廣州醫藥100%股權。本公司的合併成本大於廣州醫藥於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。本公司擬在實際購買日才對廣州醫藥的可辨認淨資產公允價值進行評估確認，故本備考將廣州醫藥於購買日的賬面淨資產視為可辨認淨資產的公允價值來計算確定商譽。涉及減少長期股權投資和增加商譽人民幣1,819,962,972.17元。

合併成本及商譽計算過程如下：

	人民幣金額(元)
本公司長期股權投資原賬面值	913,518,602.81
加：在購買日按公允價值調整長期股權投資	909,981,397.19
加：取得30%股權的交易對價	1,094,100,000.00
加：行使售股權的交易對價	729,400,000.00
得：本公司合併成本	3,647,000,000.00
減：醫藥公司可辨認淨資產的公允價值	1,827,037,027.83
得：商譽	1,819,962,972.17

在編製未經審核備考財務資料時，董事已經根據《中國企業會計準則第8號－資產減值》的規定，對商譽是否存在減值進行了商譽減值測試。根據董事的測試結果，董事們認為不存在商譽減值損失，因為基於現金流折現法計算的資產組(包括商譽)產生的可收回金額將超過其賬面價值。未來本公司將採用一致的會計政策、假設原則和評估方法對經擴大集團的商譽進行減值測試。同時本公司已和審計師確認，審計師將依據中國註冊會計師協會制定的中國審計準則對本集團的年度合併財務報表(包括商譽減值損失)進行審計工作。

交易完成後，廣州醫藥作為本公司全資子公司，納入本集團合併範圍，需抵消本公司和廣州醫藥之間的長期股權投資和相關權益。涉及減少長期股權投資人民幣1,827,037,027.83元。同時抵消廣州醫藥的股本人民幣700,000,000.00元，資本公積人民幣377,072,540.51元，其他綜合收益人民幣444,996.61元，盈餘公積人民幣397,340,048.64元和未分配利潤人民幣352,179,442.07元。然而，廣州醫藥可辨認淨資產公允值於建議收購事項實際完成日期後的公允價值可能有變更，因此，包含在經擴大集團於建議收購完成後的綜合財務報表中的資產、負債及商譽的實際值，在若干程度上會與上述估計值不同。

5b. 對於截至2016年12月31日止年度的經擴大集團的未經審核備考合併利潤表備考調整：

5b-1. 備考抵銷本集團和廣州醫藥之間的貨物購銷形成的往來和交易及交易未實現利潤。

5b-2. 備考沖回原在本集團確認的本集團和廣州醫藥之間的順流逆流交易。

5b-3. 備考假設本公司以二零一六年一月一日為購買日，本公司購買日之前持有的廣州醫藥50%股權的賬面值為人民幣708,670,563.22元，應當按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量。

本公司購買日之前持有的廣州醫藥50%股權的賬面值計算過程如下：

	人民幣金額(元)
本集團於2016年1月1日對廣州醫藥長期股權投資賬面價值	1,159,509,073.90
減：本集團對廣州醫藥的順流交易	-4,161,489.32
減：本集團收到廣州醫藥分配股利	455,000,000.00
得：本公司於2016年1月1日持有的廣州醫藥50%股權的賬面值	708,670,563.22

按照廣州醫藥100%股權的價值為人民幣3,647,000,000.00元計算，本公司原持有的50%的股權的公允價值為人民幣1,823,500,000.00元，與賬面值的差額為人民幣1,114,829,436.78元，涉及增加投資收益人民幣1,114,829,436.78元。由於上述交易產生的投資收益在單體報表並未實現，且根據所得稅準則的規定，與子公司、聯營企業、合營企業投資等相關的應納稅暫時性差異，同時滿足以下兩個條件的：一是投資企業能夠控制暫時性差異轉回的時間；二是該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，無須確認相應的遞延所得稅負債。本公司屬於上述無須確認遞延所得稅負債的情況。

5b-4 備考假設本公司以二零一六年一月一日為購買日，沖回本公司原將廣州醫藥作為合營企業按權益法核算確認的投資收益和其他綜合收益，涉及減少投資收益人民幣112,963,789.97元和增加其他綜合收益人民幣123,024.34元。

5b-5. 備考假設本公司以二零一六年一月一日為購買日，在該日支付本次交易的其他費用，包括向財務顧問、法律顧問、申報會計師、評估師支付的費用，印刷開支等估計約為人民幣8,800,000.00元，涉及增加管理費用人民幣8,800,000.00元。

經擴大集團的未經審核備考合併現金流量表備考調整：

5c. 對於截至2016年12月31日止年度的經擴大集團的未經審核備考合併現金流量表備考抵銷：

5c-1. 備考抵銷本集團和廣州醫藥之間的貨物購銷。

5c-2. 備考假設本公司以二零一六年一月一日為購買日，廣州醫藥分配股利人民幣910,000,000.00元和本公司收到股利人民幣455,000,000.00元及向聯合美華支付收購價款和行使售股權的交易價款人民幣1,823,500,000.00元。涉及增加投資支付的現金人民幣1,823,500,000.00元，增加分配股利、利潤或償付利息支付的現金人民幣455,000,000.00元。

5c-3. 備考假設本公司以二零一六年一月一日為購買日，在該日支付本次交易的其他費用，包括向財務顧問、法律顧問、申報會計師、評估師支付的費用，印刷開支等估計約為人民幣8,800,000.00元，涉及減少貨幣資金人民幣8,800,000.00元。

本所函件編號：信會師報字[2018]第ZC12021號

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑑證報告

致廣州白雲山醫藥集團股份有限公司全體董事：

我們已就廣州白雲山醫藥集團股份有限公司(「貴公司」)董事所編製有關　貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料完成鑒證工作並作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括　貴公司於2018年2月12日發出的通函第IV-1至IV-16頁內所載有關於二零一七年九月三十日之說明性未經審核備考綜合資產負債表、截至二零一六年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及備考綜合現金流量表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於第IV-1頁至IV-2頁。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，以說明(1)　貴集團建議通過支付現金的方式向聯合美華有限公司(ALLIANCE BMP LIMITED)(以下簡稱「聯合美華」)收購其持有的廣州醫藥有限公司(以下簡稱「廣州醫藥」)30%股權；及(2)假設行使　貴公司向聯合美華授出的一項售股權，聯合美華可選擇在行權期內向　貴公司出售其所持有的廣州醫藥剩餘20%股權對　貴集團於二零一七年九月三十日的財務狀況及　貴集團截至二零一六年十二月三十一日止年度財務表現及現金流量的影響，猶如交易事項已分別於二零一七年九月三十日及二零一六年一月一日進行。作為此程序的一部分，董事從　貴集團截至二零一七年九月三十日的　貴集團財務報表中摘錄有關　貴集團財務狀況(上述財務報表並無公佈審計或審閱報告)及截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表中摘錄有關　貴公司財務表現和現金流量的資料(上述年度審計報告已公佈)。

董事對未經審核備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的會計指引第7號《編製備考財務資料以供載入投資通函》(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會所頒布的《專業會計師之操守守則》的獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制訂。

本所應用香港會計師公會所頒佈香港質素控制準則第1號「企業進行財務報表之審核及審閱之質素控制，及其他鑒證及相關服務工作」，並據此維持一個全面的質素控制系統，包括有關於遵守操守規定、專業標準以及適用法律與監管規定的政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任乃根據上市規則第4.29 (7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見並向　閣下匯報。對於就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而由我們所發出的任何報告，除於報告發出當日對該等報告的收件人所負的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們根據由香港會計師公會頒布的香港鑒證工作準則第3420號《就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的鑑證工作》進行有關工作。該準則規定申報會計師規劃並執行程序，以合理確定董事是否根據上市規則第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒布的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項工作而言，我們並不負責就編製未經審核備考財務資料所採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或提供建議，且於是項工作過程中，我們亦不會對編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料進行審計。

將未經審核備考財務資料載入通函，僅旨在說明重大事件或交易事項對　貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如有關事件已經發生或有關交易已於選定以作說明的較早日期發生。因此，我們並不保證於二零一七年九月三十日或二零一六年一月一日進行之交易事項的實際結果與所呈列者相同。

合理鑒證工作旨在匯報未經審核備考財務資料是否按照適用標準編撰，涉及執行程序評估董事於編製未經審核備考財務資料時所採用適用標準是否提供合理基準以呈列有關事件或交易事項直接造成的重大影響，以及獲得足夠合理憑證確認下列事項：

- 有關未經審核備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對　貴公司性質的理解、已就有關事件或交易事項編製未經審核備考財務資料以及其他相關工作情況。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

(a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；

(b) 有關基準與　貴集團的會計政策貫徹一致；及

(c) 就根據上市規則第4.29 (1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，有關調整屬適當。

立信會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：張寧

中國註冊會計師：張曦

中國上海
二零一八年二月十二日

以下為估值報告正文，乃供載入本通函而編製。估值報告以中文編製並翻譯為英文。如有歧義，概以中文為準。

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司擬實施股權收購涉及廣州醫藥有限公司股東全部權益市場價值資產評估報告

國眾聯評報字(2017)第3-0085號

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司：

國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司接受　貴公司的委託，根據國家有關法律法規、資產評估準則、技術規範、指導意見和相關文件，遵循獨立、客觀、公正的原則，通過制定相應的評估方案和工作計劃，實施了清查核實、市場調查與詢證和評定估算等必要的評估程序，基於特定的評估假設與限制條件下，分別採用市場法及收益法兩種評估方法，對廣州白雲山醫藥集團股份有限公司擬實施股權收購涉及廣州醫藥有限公司股東全部權益在2017年9月30日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下。

一、委託方、被評估單位概況及其他評估報告使用者

(一) 委託方

名稱：廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
法定代表人：李楚源
註冊資本：162579.0949萬元
類型：股份有限公司(上市、國有控股)
住所：廣州市荔灣區沙面北街45號
營業期限：1997年09月01日至長期
統一社會信用代碼：91440101633206 80X7

經營範圍：醫藥製造業(具體經營項目請登錄廣州市商事主體信息公示平台查詢。依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

（二） 被評估單位

1. 概況

名稱：廣州醫藥有限公司
法定代表人：John Kallend
註冊資本：70000萬人民幣
類型：有限責任公司(中外合資)
住所：廣州市荔灣區大同路97-103號
營業期限：1951年01月01日至2037年12月28日
統一社會信用代碼：9144010173296653XY

經營範圍：批發業(具體經營項目請登錄廣州市商事主體信息公示平台查詢。涉及國家規定實施准入特別管理措施的外商投資企業，經營範圍以審批機關核定的為准；不涉及國家規定實施准入特別管理措施的外商投資企業，經營範圍以商務主管部分備案的為准；依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。

2. 企業簡介及歷史沿革：

廣州醫藥有限公司(以下簡稱「公司」或「廣州醫藥」)是以醫藥供應鏈服務為主導的醫藥流通企業。公司成立於1951年1月1日，註冊資本70000萬人民幣，於2001年12月21日改制為有限責任公司，於2007年12月28日由於股東變更成為中外合資有限責任公司，總部位於廣州。公司的中方股東為廣州白雲山醫藥集團股份有限公司(原名為廣州藥業股份有限公司)，外方股東為Walgreens Boots Alliance沃博聯屬下聯合美華有限公司(ALLIANCE BMP LIMITED)，各持有廣州醫藥50%的股份。具體歷史沿革如下：

(1) 廣州醫藥前身(改制前)

A. 廣州市醫藥公司成立

廣州醫藥原為廣州醫藥集團有限公司屬下公司，成立於1951年，原名廣州市醫藥公司。

B. 廣州市醫藥公司所有權變更

1997年8月20日，國家國有資產管理局出具了國資企發[1997]227號《關於廣州藥業股份有限公司(籌)國有股權管理問題的批覆》，該批覆同意廣州醫藥集團有

限公司將其下屬的包括廣州醫藥等11家企業中享有的權益納入股份制改造範圍，並設立「廣州藥業股份有限公司」，納入股份制改造範圍的企業將1996年12月31日經國有資產管理局確認的淨資產按65.01%的比例折為股本，其餘計入資本公積的方案。即廣州市醫藥公司經資產重組後，全部股權劃歸廣州藥業股份有限公司持有，廣州市醫藥公司的企業性質變更為股份公司所屬全資子公司。

C. 廣州市醫藥公司註冊資本及實收資本的說明

2001年12月12日，廣州醫藥集團有限公司向廣州市財政局遞交了穗藥集函[2001]26號《關於請求對組建廣州醫藥有限公司有關資本投入情況予以確認的函》，該函載明，廣州市醫藥公司原註冊資本為835.4萬元，原實收資本為人民幣4,238.24萬元，原實收資本歷年形成的情況如下：(1)廣州市醫藥公司建立初期由公私合營時流動基金轉入資本金36.94萬元；(2)更新改造基金轉入資本金(1993年7月會計制度改革)392.31萬元；(3)流動資金餘額轉入(1993年7月會計制度改革)342.62萬元；(4)固定資金餘額轉入(1993年7月會計制度改革)227.08萬元；(5)1998年7月，根據廣藥穗藥股字[98]5號文《關於理順法人投資關係的通知》，廣州藥業股份有限公司將屬下廣州市醫藥公司振興分公司、廣州市醫藥公司健民連鎖店、廣州市醫藥公司醫療器械批發部、廣州市醫藥公司實驗玻璃儀器商店、廣州市醫藥公司化學試劑玻璃儀器批發部、廣州市醫藥公司新藥特藥批發部劃撥併入廣州市醫藥公司，並增加廣州市醫藥公司的實收資本人民幣1,439.38萬元。上述投資共形成實收資本人民幣4,238.24萬元。

2001年12月14日，廣州市財政局出具穗財企一[2001]1328號《關於組建廣州醫藥有限公司有關資本投入問題的復函》，該函確認廣州醫藥實收資本形成情況及組建廣州醫藥的出資價格問題。

根據國家國有資產管理局出具的國資企發[1997]227號《關於廣州藥業股份有限公司(籌)國有股權管理問題的批覆》，廣州市醫藥公司以1996年12月31日經評估確認的淨資產為人民幣13,314.99萬元，按65.01%折成股本，其實收資本由

4,238.24萬元增至人民幣8,656.08萬元。1998年11月至2000年6月，廣州藥業股份有限公司以發行H股募集資金2,110萬元增加投入廣州醫藥，其實收資本增至人民幣10,766.08萬元。2001年6月，廣州藥業股份有限公司以發行A股募集資金9,233.92萬元增加投入廣州醫藥，其實收資本增至人民幣20,000萬元。2001年9月27日，廣州羊城會計師事務所有限公司對上述折股及增資事項出具(2001)羊驗字第4383號《驗資報告》。該《驗資報告》載明，廣州市醫藥公司本次變更(折股及增資)前的註冊資本和投入資本分別為人民幣835.40萬元和4,238.24萬元，截至2001年6月26日，廣州市醫藥公司增加投入資本人民幣15,761.76萬元，變更後的投入資本為20,000萬元。

改制前，廣州市醫藥公司的股權結構如下：

股東名稱	出資額（萬元）	出資比例
廣州藥業股份有限公司	20,000	100%
合計	20,000	100%

(2) 2001年改制及增資

2001年11月9日，廣州藥業股份有限公司出具穗藥股字(2001)53號《關於廣州市醫藥公司改制方案的批覆》，該批覆同意廣州市醫藥公司改制為「廣州醫藥有限公司」，公司性質為有限責任公司，並同意廣州市醫藥公司的高級管理人員、中層管理人員及技術骨幹等33名自然人和廣州敬修堂(藥業)股份有限公司、廣州潘高壽藥業股份有限公司的增資。

2001年11月16日，廣州醫藥集團有限公司(廣州藥業股份有限公司控股股東)出具穗藥集字[2001]217號《關於廣州市醫藥公司改制的批覆》，該批覆同意廣州市醫藥公司改制成為有限責任公司。

2001年12月14日，廣州市財政局出具穗財企一[2001]1328號《關於組建廣州醫藥有限公司有關資本投入問題的復函》，該函確認廣州醫藥實收資本形成情況及組建廣州醫藥的出資價格問題，其載明，「廣州藥業股份有限公司吸收其子公司廣州敬修堂(藥

業)股份有限公司、廣州潘高壽藥業股份有限公司及馮贊勝等三十三名自然人(均為廣州醫藥的高中層管理人員)對廣州醫藥增資組建廣州醫藥有限公司，屬廣州藥業股份有限公司的投資行為，廣州醫藥各出資方的出資比例、增資價格由廣州藥業股份有限公司董事會審議通過，並按規定程序公開披露。」

2001年12月6日，廣州羊城會計師事務所有限公司出具(2001)羊驗字第4407號《驗資報告》。該《驗資報告》載明，廣州醫藥本次變更前的註冊資本和投入資本分別為人民幣835.40萬元和20,000.00萬元，截至2001年6月26日止，廣州醫藥增加投入資本人民幣2,200.00萬元，變更後的投入資本總額為人民幣22,200.00萬元。

本次變更，廣州醫藥各出資方召開了股東會，決議通過了修訂後的廣州醫藥公司章程，並向廣州市工商行政管理局履行了相關備案手續。

本次變更後，廣州醫藥股權結構如下：

序號	股東名稱	出資額（萬元）	出資比例
1	廣州藥業股份有限公司	20,000.00	90.090%
2	廣州敬修堂(藥業)股份有限公司	870.05	3.919%
3	廣州潘高壽藥業股份有限公司	870.05	3.919%
4	馮贊勝	70.00	0.315%
5	姚永方	49.00	0.221%
6	於景輝	49.00	0.221%
7	鐘心如	49.00	0.221%
8	劉允堅	49.00	0.221%
9	陳細妹	14.00	0.063%
10	盧淑儀	14.00	0.063%
11	吳兆林	14.00	0.063%
12	關曼萍	7.00	0.032%
13	梁祥	7.00	0.032%
14	楊瑞雲	7.00	0.032%

序號	股東名稱	出資額（萬元）	出資比例
15	陳光焰	7.00	0.032%
16	劉志文	7.00	0.032%
17	高秀娟	7.00	0.032%
18	黃志偉	7.00	0.032%
19	楊穎東	7.00	0.032%
20	譚麗卿	7.00	0.032%
21	王丹平	7.00	0.032%
22	古玉荷	7.00	0.032%
23	周小雯	7.00	0.032%
24	歐永強	7.00	0.032%
25	鄭堅雄	7.00	0.032%
26	王南鷹	4.90	0.022%
27	施漢茜	4.90	0.022%
28	陳國康	4.90	0.022%
29	陳志釗	4.90	0.022%
30	陳睿杰	4.90	0.022%
31	鄧健輝	4.90	0.022%
32	王綺華	4.90	0.022%
33	劉國偉	4.90	0.022%
34	羅志勇	4.90	0.022%
35	陳曉	4.90	0.022%
36	王洪	4.90	0.022%
	合計	**22,200.00**	**100.000%**

(3) 2007年公司類型變更、股權轉讓及增資

2007年1月26日，廣州敬修堂(藥業)股份有限公司、廣州潘高壽藥業股份有限公司及33名自然人分別簽署《聲明》，同意廣州敬修堂(藥業)股份有限公司將持有的廣州醫藥3.919%股權、廣州潘高壽藥業股份有限公司將持有的廣州醫藥3.919%股權和33名自然人股東將合計持有的廣州醫藥2.072%股權轉讓給聯合美華；並放棄優先認購權。

2007年1月27日，廣州敬修堂(藥業)股份有限公司、廣州潘高壽藥業股份有限公司及馮贊勝等33名自然人與聯合美華簽訂《廣州醫藥有限公司出資額轉讓合同》。根據該合同，聯合美華分別以人民幣2,371.00萬元、2,371.00萬元及1,253.56萬元的價格受讓廣州敬修堂(藥業)股份有限公司、廣州潘高壽藥業股份有限公司及馮贊勝等33名自然人持有的廣州醫藥的3.919%、3.919%與2.072%的股權。

2007年1月27日，廣州藥業股份有限公司與聯合美華簽訂了《廣州醫藥有限公司增資合同》。該合同約定，聯合美華完成股權受讓後，再增資至與廣州藥業股份有限公司持有廣州醫藥相同的股權。同日雙方簽署了《合營合同》和《廣州醫藥有限公司章程》。

2007年4月6日，廣州藥業股份有限公司召開了2007年第一次臨時股東大會，會議決議確認了2007年1月27日簽訂的上述協議及其項下的相關交易。

2007年7月30日，商務部下發了《商務部關於同意設立中外合資企業廣州醫藥有限公司的批覆》，該批覆同意廣州醫藥投資者廣州敬修堂(藥業)股份有限公司將持有廣州醫藥3.919%股權、廣州潘高壽藥業股份有限公司將持有廣州醫藥3.919%股權和梁祥等33名自然人股東將持有廣州醫藥2.072%股權以等值外匯5,995.55萬元人民幣的價格轉讓給聯合美華；同時聯合美華對廣州醫藥認繳增資48,508.90萬元人民幣等值外匯；同意股權轉讓及增資後，廣州醫藥變更為中外合資經營企業，廣州醫藥投資總額為120,000萬元人民幣，註冊資本為40,000萬元人民幣，廣州藥業股份有限公司和聯合美華各持有廣州醫藥50%的股權；同意廣州醫藥投資者於2007年1月27日簽署的《合同》、《章程》。隨後廣州醫藥取得了商務部頒發的編號為4401024670的《外商投資企業批准證書》。

2007年12月17日，廣州醫藥召開董事會決議，決議同意廣州敬修堂(藥業)股份有限公司將持有的廣州醫藥3.919%股權、廣州潘高壽藥業股份有限公司將持有的廣州醫藥3.919%股權和梁祥等33名自然人股東將合計持有的廣州醫藥2.072%股權以等值外匯5,995.55萬元人民幣的價格轉讓給聯合美華；同時聯合美華對廣州醫藥認繳增資48,508.90萬元人民幣等值外匯；決議同意本次股權轉讓及增資後，廣州醫藥變更為中外合資經營企業，註冊資本為40,000萬元人民幣，廣州藥業股份有限公司和聯合美華各持有廣州醫藥50%的股權。

2007年12月20日，廣州健明會計師事務所有限公司出具健驗[2007]067號《驗資報告》。該《驗資報告》載明，廣州醫藥本次變更前的註冊資本為人民幣22,200.00萬元，實收資本為人民幣2,220.00萬元，截至2007年12月18日止，廣州醫藥已收到聯

合美華的首次出資677萬英鎊，折合人民幣1,086.01萬元，其中新增註冊資本人民幣3,560萬元，資本公積人民幣6,526.01萬元，其以貨幣方式出資，本次變更後，廣州醫藥累計註冊資本人民幣40,000.00萬元，實收資本25,760.00萬元。

2008年1月17日，廣州健明會計師事務所有限公司出具健驗[2008]004號《驗資報告》。該《驗資報告》載明，截至2008年1月8日止，廣州醫藥已收到聯合美華的第二次出資2,680.95萬英鎊，折合人民幣38,422.89萬元），其中新增註冊資本人民幣14,240.00萬元，資本公積人民幣24,182.89萬元），其以貨幣方式出資，本次變更後，廣州醫藥累計註冊資本人民幣40,000.00萬元，實收資本40,000.00萬元。

2007年12月28日，廣州市工商行政管理局頒發了企合粵穗總字第010582號《企業法人營業執照》。公司類型變更為中外合資有限責任公司，註冊資本為人民幣40,000.00萬元。

本次變更後，廣州醫藥的股權結構如下：

股東名稱	出資額（萬元）	出資比例
廣州藥業股份有限公司	20,000.00	50%
聯合美華	20,000.00	50%
合計	**40,000.00**	**100%**

(4) 2011年增資

2011年3月10日，廣州醫藥召開了第一屆董事會第十三次會議111302號，董事會決議同意股東增資人民幣30,000萬元，兩方股東按照50%的股權比例，各增資15,000萬元。

2011年5月3日，廣州藥業股份有限公司及聯合美華簽署了《廣州醫藥有限公司章程修正案》。

2011年5月31日，廣州市對外貿易經濟合作局頒發了穗外經貿資批[2011]449號《關於中外合資企業廣州醫藥有限公司增資的批覆》，該批覆同意廣州醫藥投資總額和註冊資本均增加30,000萬元人民幣。新增註冊資本由廣州醫藥投資者認繳，其中

廣州藥業股份有限公司認繳50%，以人民幣現金出資，聯合美華認繳50%，以外匯現匯出資；同意雙方於2011年5月3日簽署的《廣州醫藥有限公司合營合同修正案》、《廣州醫藥有限公司章程修正案》。隨後廣州醫藥取得了廣州市人民政府頒發的編號為4401036140的《外商投資企業批准證書》。

2011年6月29日，廣州健明會計師事務所有限公司出具健驗[2011]020號《驗資報告》。該《驗資報告》載明，截至2011年6月27日止，廣州醫藥已收到廣州藥業股份有限公司繳納的新增註冊資本(實收資本)人民幣15,000萬元，已收到聯合美華的繳納的新增註冊資本(實收資本)1,454.79萬英鎊，折合人民幣15,000萬元整，本次各股東以貨幣出資合計人民幣30,000萬元，本次變更後，廣州醫藥累計註冊資本人民幣70,000萬元，累計實收資本70,000萬元。

2011年6月30日，廣州市工商行政管理局下發了《變更登記核准通知書》，核准了廣州醫藥的註冊資本由人民幣40,000萬元變更為70,000萬元的事項。

本次變更後，廣州醫藥的股權結構如下：

股東名稱	出資額（萬元）	出資比例
廣州藥業股份有限公司	35,000.00	50%
聯合美華	35,000.00	50%
合計	70,000.00	100%

(5) 2013年股東名稱變更

2013年5月，廣州藥業股份有限公司換股吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司，廣州藥業股份有限公司為吸並方和吸並完成後的存續方，更名為「廣州白雲山醫藥集團股份有限公司」。

2013年9月19日，廣州白雲山醫藥集團股份有限公司及聯合美華簽署了修訂後的《廣州醫藥有限公司章程修正案》。

2013年10月18日，廣州市工商行政管理局下發了《變更登記核准通知書》，核准了投資人名稱由廣州藥業股份有限公司變更為廣州白雲山醫藥集團股份有限公司的事項。

本次變更後，廣州醫藥的股權結構如下：

股東名稱	出資額（萬元）	出資比例
白雲山	35,000.00	50%
聯合美華	35,000.00	50%
合計	70,000.00	100%

3. 截止評估基準日，被評估單位股東出資及佔股比例如下：

投資方名稱	出資額（萬元）	持股比例
ALLIANCE BMP LIMITED	35,000	50%
廣州白雲山醫藥集團股份有限公司	35,000	50%
合計	70,000	100%

4. 近年資產、損益狀況

(1) 合併報表口徑

企業前3年和評估基準日的合併資產負債表狀況如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

項目	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	評估基準日
流動資產合計	1,189,782.74	1,483,602.97	1,586,006.39	1,774,254.62
可供出售金融資產	135.98	189.86	71.44	78.38
投資性房地產	16.97	15.64	14.31	13.31
固定資產	14,944.03	19,634.76	23,667.08	26,716.34
在建工程	149.90	422.79	1,323.69	4,841.39
固定資產清理	—	—	—	—
無形資產	8,693.81	8,525.91	8,522.14	8,638.31
商譽	4,914.49	5,094.13	5,094.13	5,094.13
長期待攤費用	3,904.21	3,615.17	3,257.48	2,652.34
遞延所得稅資產	2,540.58	3,197.64	4,539.13	6,362.85
非流動資產合計	35,299.96	40,695.90	46,489.40	54,397.06
資產合計	1,225,082.70	1,524,298.86	1,632,495.79	1,828,651.68
流動負債合計	991,832.77	1,266,434.38	1,306,135.53	1,458,171.19
非流動負債合計	1,730.63	3,946.63	47,521.09	72,182.76
負債合計	993,563.40	1,270,381.01	1,353,656.62	1,530,353.95
所有者權益合計	231,519.30	253,917.86	278,839.17	298,297.73

企業前3年和2017年1-9月的合併利潤表狀況如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
營業收入	2,623,857.28	2,939,317.52	3,300,480.54	2,727,091.89
減：營業成本	2,484,710.73	2,779,070.64	3,122,014.37	2,562,659.28
稅金及附加	2,314.81	2,644.53	3,605.38	3,488.20
銷售費用	57,468.65	69,043.95	83,663.75	83,205.74
管理費用	24,479.45	26,473.21	26,811.27	20,347.42
財務費用	25,567.18	28,221.51	27,930.70	24,350.75
資產減值損失	693.11	3,361.72	3,147.47	7,035.81
加：投資收益	4.03	4.46	65.46	3.36
其他收益	—	—	—	232.70
營業利潤	28,627.38	30,506.42	33,373.06	26,240.75
加：營業外收入	444.79	749.69	1,137.12	121.16
減：營業外支出	120.06	68.38	189.20	82.54
利潤總額	28,952.11	31,187.72	34,320.98	26,279.38
減：所得稅費用	8,235.80	7,656.93	9,313.11	6,826.02
淨利潤	20,716.31	23,530.79	25,007.88	19,453.35
減：※ 少數股東權益	1,567.54	1,950.80	2,417.32	1,054.41
歸屬於母公司所有者的淨利潤	19,148.78	21,580.00	22,590.56	18,398.95

企業前3年和評估基準日的合併現金流量狀況如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
一、經營活動產生的現金流量				
銷售商品、提供勞務收到的現金	3,000,068.84	3,418,827.98	3,833,838.61	2,779,849.61

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
收到的稅費返還	—	—	—	—
收到的其他與經營活動有關的現金	1,309.13	2,296.45	2,753.49	1,468.88
現金流入小計	3,001,377.97	3,421,124.43	3,836,592.09	2,781,318.48
購買商品、接受勞務支付的現金	2,886,618.17	3,287,782.48	3,657,433.68	2,829,222.90
支付給職工以及為職工支付的現金	41,008.12	48,362.19	54,576.13	45,686.16
支付的各項稅費	29,263.74	33,675.36	36,761.13	30,519.12
支付的其他與經營活動有關的現金	35,802.13	38,063.95	52,399.80	54,546.16
現金流出小計	2,992,692.16	3,407,883.98	3,801,170.74	2,959,974.34
經營活動產生的現金流量淨額	8,685.81	13,240.45	35,421.35	-178,655.86
二、投資活動產生的現金流量				
收回投資收到的資金	—	—	3.00	—
取得投資收益收到的現金	640.19	370.49	65.46	3.36
取得子公司收到的現金淨額	2,260.00	—	—	—
處置固定資產收回的現金淨額	44.80	28.90	54.14	5.62
現金流入小計	2,944.99	399.39	122.60	8.98
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	4,862.84	5,984.21	4,762.01	4,712.57
分期支付收購款支付的現金	200.00	—	—	—
取得子公司支付的現金淨額	—	215.23	—	—
支付其他與投資活動有關的現金	1,377.00	212.67	—	105.60
現金流出小計	6,439.84	6,412.12	4,762.01	4,818.17
投資活動產生的現金流量淨額	-3,494.84	-6,012.73	-4,639.41	-4,809.19

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
三、籌資活動產生的現金流量				
取得借款收到的現金	418,960.76	296,824.76	496,196.01	587,813.59
發行債券收到的現金	—	40,000.00	40,000.00	—
收到其他與籌資活動有關的現金	155,993.49	270,835.13	343,078.77	218,976.43
現金流入小計	574,954.25	607,659.89	879,274.78	806,790.02
償還債務所支付的現金	313,391.43	279,265.13	436,386.12	389,691.74
贖回債券支付的現金	40,000.00	—	40,000.00	40,000.00
分配股利、利潤和償還利息所支付的現金	26,371.47	29,342.59	27,577.55	25,753.60
支付其他與籌資活動有關的現金	188,712.14	305,034.34	335,234.99	199,964.03
現金流出小計	568,475.04	613,642.07	839,198.66	655,409.38
籌資活動產生的現金流量	6,479.20	-5,982.18	40,076.12	151,380.64
四、現金及現金等價物淨增加額	11,670.17	1,245.55	70,858.07	32,084.41
加：年／期初現金及現金等價物餘額	96,474.93	108,145.10	109,390.64	180,248.71
五、年／期末現金及現金等價物餘額	108,145.10	109,390.64	180,248.71	148,164.31

註： 表中2014年度數據已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所進行審計，並出具無保留意見審計報告。2015-2016年度以及截至2017年9月30日止九個月數據已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)進行審計，並出具了畢馬威華振審字第1703067號的審計報告。

(2) 公司報表口徑

企業前3年和評估基準日的資產負債表狀況如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

項目	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	評估基準日
流動資產合計	847,759.38	1,063,708.18	1,036,206.36	1,165,108.86
可供出售金融資產	84.20	79.74	71.44	78.38
長期股權投資	60,836.78	63,848.12	99,071.57	99,071.57.
投資性房地產	16.97	15.64	14.31	13.31
固定資產	8,945.12	13,839.50	18,368.72	21,328.52
在建工程	149.90	422.79	1,312.22	4,841.39
工程物資	—	—	—	—
固定資產清理	—	—	—	—
無形資產	6,669.99	6,660.70	6,965.59	7,237.42
長期待攤費用	3,124.38	2,924.06	2,448.59	1,809.59
遞延所得稅資產	1,233.81	1,341.76	1,724.20	2,382.98
其他非流動資產	1,262.00	—	—	—
非流動資產合計	82,323.14	89,132.30	129,976.65	136,763.16
資產合計	930,082.51	1,152,840.48	1,166,183.01	1,301,872.02
流動負債合計	742,233.88	946,942.88	904,999.32	985,726.37
非流動負債合計	1,183.36	3,411.82	47,046.37	71,782.13
負債合計	743,417.23	950,354.70	952,045.69	1,057,508.50
所有者權益合計	186,665.28	202,485.78	214,137.32	244,363.53

企業前3年和2017年1-9月的利潤表狀況如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
營業收入	1,720,250.53	1,913,849.87	2,122,379.80	1,743,706.55
減：營業成本	1,644,575.04	1,825,503.41	2,028,339.99	1,658,201.74
稅金及附加	1,018.91	1,189.64	1,965.96	1,774.86
銷售費用	29,834.24	35,338.57	43,357.80	39,000.51
管理費用	12,905.79	14,144.05	13,919.42	11,662.19
財務費用	15,679.90	17,723.92	18,687.56	16,825.34
資產減值損失	25.30	2,542.46	1,639.58	2,423.55
加：公允價值變動收益				
投資收益	1,534.95	2,345.69	576.43	19,803.36
營業利潤	17,746.31	19,753.50	15,045.92	33,814.73
加：營業外收入	384.29	294.22	864.59	14.38
減：營業外支出	77.10	11.99	18.81	28.83
利潤總額	18,053.49	20,035.73	15,891.69	33,800.28
減：所得稅費用	4,637.44	4,195.60	4,233.93	3,579.27
淨利潤	13,416.05	15,840.13	11,657.76	30,221.01

企業前3年和評估基準日的現金流量狀況如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
一、經營活動產生的現金流量				
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,939,415.37	2,180,709.82	2,482,860.63	1,784,696.01
收到的其他與經營活動有關的現金	1,263.20	1,525.85	1,991.15	1,104.58
現金流入小計	1,940,678.58	2,182,235.66	2,484,851.78	1,785,800.60

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
購買商品、接受勞務支付的現金	1,867,683.81	2,107,215.83	2,392,601.16	1,857,972.26
支付給職工以及為職工支付的現金	22,289.72	26,294.49	30,149.62	24,949.34
支付的各項稅費	14,785.99	15,435.15	17,036.90	14,156.63
支付的其他與經營活動有關的現金	17,996.22	19,666.82	32,346.85	23,325.64
現金流出小計	1,922,755.73	2,168,612.28	2,472,134.53	1,920,403.87
經營活動產生的現金流量淨額	17,922.85	13,623.38	12,717.25	-134,603.27
二、投資活動產生的現金流量				
取得投資收益收到的現金	6,411.15	6,186.80	3,027.38	1,973.01
處置固定資產、無形資產和其他長期資產所收到的現金淨額	40.45	0.75	6.24	1.57
收回投資收到的現金	54,240.00	58,852.00	56,674.00	15,800.00
現金流入小計	60,691.60	65,039.55	59,707.62	17,774.59
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	3,659.80	5,222.28	3,898.52	3,240.11
投資支付的現金	59,540.00	57,240.00	54,534.00	18,750.00
取得子公司支付的現金淨額	—	326.51	—	—
分期支付收購款支付的現金	200.00	—	—	—
購買少數股東權益支付的現金	1,377.00	212.67	—	105.60
設立子公司支付的現金	50.00	—	—	—
向子公司增資支付的現金	—	—	—	—
向子公司預付增資款支付的現金	1,262.00	—	—	—
現金流出小計	66,088.80	63,001.46	58,432.52	22,095.71
投資活動產生的現金流量淨額	-5,397.20	2,038.09	1,275.10	-4,321.13

項目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
三、籌資活動產生的現金流量				
取得借款所收到的現金	290,172.33	202,347.87	350,434.36	436,188.85
發行債券收到的現金	—	40,000.00	40,000.00	
收到其他與籌資活動有關的現金	106,620.39	233,353.07	252,092.67	143,514.79
現金流入小計	396,792.72	475,700.94	642,527.03	579,703.64
償還債務所支付的現金	206,475.90	206,317.60	309,309.34	274,517.28
贖回債券支付的現金	40,000.00	—	40,000.00	40,000.00
分配利潤或償付利息支付的現金	20,637.03	22,305.11	21,716.65	21,635.49
支付其他與籌資活動有關的現金	135,036.43	263,896.52	223,959.19	134,347.71
現金流出小計	402,149.35	492,519.23	594,985.18	470,500.48
籌資活動產生的現金流量	-5,356.64	-16,818.29	47,541.85	109,203.16
四、現金及現金等價物淨增加額	7,169.01	-1,156.82	61,534.20	-29,721.23
加：年／期期初現金及現金等價物餘額	68,262.13	75,431.14	74,274.32	135,808.51
五、年／期期末現金及現金等價物餘額	75,431.14	74,274.32	135,808.51	106,087.28

註： 表中2014年度數據已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所進行審計，並出具無保留意見審計報告。2015-2016年度以及截至2017年9月30日止九個月數據已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)進行審計，並出具了畢馬威華振審字第1703067號的審計報告。

5. 被評估單位長期投資概況：

(1) 廣州國盈醫藥有限公司

廣州國盈醫藥有限公司於1989年10月16日成立，註冊資本46,500萬元，由廣州醫藥有限公司出資組建，出資比例100%。

企業主要業務板塊為二、三類醫療器械批發；中成藥、中藥飲片批發；預包裝食品批發；西藥批發；醫療診斷、監護及治療設備批發；許可類醫療器械經營(即申請

《醫療器械經營企業許可證》方可經營的第二類醫療器械)；化妝品及衛生用品批發；日常器皿及日用雜貨批發；化工產品批發(危險化學品除外)；商品批發貿易(許可審批類商品除外)；非許可類醫療器械經營(即不需申請《醫療器械經營企業許可證》即可經營的醫療器械，包括第一類醫療器械和國家規定不需申請《醫療器械經營企業許可證》即可經營的第二類醫療器械)。

評估基準日總資產為305,246.56萬元，總負債為250,711.46萬元，淨資產54,535.10萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(2) 陝西廣藥康健醫藥有限公司

陝西廣藥康健醫藥有限公司於2011年8月18日正式成立，至評估基準日，陝西康健醫藥連鎖有限公司投資3,500萬元，佔實收資本40%，廣州醫藥有限公司投資5,250萬元，佔實收資本60%。

企業主要業務板塊為中藥材、中成藥、中藥飲片、化學藥製劑、化學原料藥、抗生素、生化藥品、生物製品(含疫苗)、抗生素原料藥。第二類精神藥品、醫療用毒性藥品、蛋白同化製劑、肽類激素；第二類醫療器械；三類：醫用電子儀器設備，醫用X射線設備，臨床檢驗分析儀器，體外循環及血液處理設備，醫用衛生材料及輔料，一次性使用無菌醫療器械(批發)；第一類醫療器械、化妝品、消毒用品、勞保用品、日用百貨、農副產品的銷售；中藥包裝；疫苗的批發；場地出租、商品信息諮詢；醫藥技術信息諮詢、倉儲(危險品除外)；會議及展覽服務、諮詢；普通貨物運輸。(上述範圍中國家法律、行政法規和國務院決定規定必須報經批准的，憑許可證在有效期內經營；未經批准不得從事經營活動)保健食品(批發)、批發預包裝食品、乳製品(含嬰幼兒配方乳粉)、體外診斷試劑(器械類和藥品類)。

評估基準日總資產為58,562.55萬元，總負債為46,708.55萬元，淨資產為11,854.00萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(3) 成都廣藥新匯源醫藥有限公司

成都廣藥新匯源有限公司於2012年8月6日正式成立，至評估基準日，成都匯新匯源投資有限公司投資2,450萬元，佔實收資本49%，廣州醫藥有限公司投資2,550萬元，佔實收資本51%。

企業主要業務板塊為批發生化藥品、中藥飲片、生物製品(不含預防性生物製品)、化學藥原料藥、抗生素原料藥、中成藥、化學藥製劑、抗生素製劑；銷售醫療器械I類、II類、III類；銷售消毒用品(不含危險品)、日化用品；醫療項目投資及產品研發；倉儲服務、普通貨運、貨物專用運輸(冷藏保鮮)、搬運裝卸、商務信息諮詢、會議服務、展覽展示服務、保健用品(不含食品)；批發預包裝食品、乳製品(含嬰幼兒配方乳粉)；銷售醫療設備、儀器儀錶設備。

評估基準日總資產為36,172.07萬元，總負債為25,214.73萬元，淨資產為10,957.34萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(4) 廣東省梅縣醫藥有限公司

廣東省梅縣醫藥有限公司是於2003年12月23日成立的有限責任公司，註冊資本1,400萬元，廣州醫藥有限公司出資840萬元，出資比例60%，劉振強出資佔註冊資本26.83%，劉卓出資佔註冊資本13.17%。

企業主要業務板塊為藥品經營；第一、第二、第三類醫療器械(具體項目憑《醫療器械經營企業許可證》經營)；食品銷售(保健食品)。

評估基準日總資產為23,759.75萬元，總負債為19,790.62萬元，淨資產3,969.13萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(5) 海南廣藥晨菲醫藥有限公司

海南廣藥晨菲醫藥有限公司是於2011年3月15日成立的有限責任公司，註冊資本5,600萬元，由廣州醫藥有限公司出資3,360萬元，出資比例60%，吳曉文出資比例

8.636%，蔡劍秋出資比例11.364%，海南晨菲投資控股有限公司出資1,120萬元，出資比例20%。

企業主要業務板塊為中成藥、化學原料藥及其製劑、抗生素原料藥及其製劑、生化藥品、生物製品、醫療器械(在《醫療器械經營企業許可證》許可的經營範圍內經營)、二類精神藥品製劑、蛋白同化製劑和肽類激素、醫療用毒性藥品的銷售；化工原料(化學危險品除外)、消毒劑、玻璃儀器、建材、日用百貨、辦公用品、家用電器、服裝紡織品、化妝品批發兼零售；商務信息諮詢、醫藥信息諮詢、市場營銷策劃；勞務服務、會務服務(旅行社業務除外)、場地出租、貨運代理、貨物倉儲(危險品除外)。(凡需行政許可的項目憑許可證經營)

評估基準日總資產為102,952.50萬元，總負債為91,256.81萬元，淨資產11,695.69萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(6) 福建廣藥潔達醫藥有限公司

福建廣藥潔達醫藥有限公司於1993年6月26日成立，註冊資本3,010萬元，廣州醫藥有限公司認繳出資額1,565.2萬元，北京達恩聖戈商貿有限公司認繳出資額1,324.4萬元，楊惠認繳出資額60.2萬元，莊遠貴認繳出資額60.2萬元。

企業主要業務板塊為中藥飲片、中成藥、化學原料藥、化學藥製劑、抗生素原料藥、抗生素製劑、生化藥品、生物製品、第二類精神藥品製劑的批發；經營三類手術器械、注射穿刺器械、醫用電子儀器設備、醫用高頻儀器設備、物理治療及康復設備、中醫器械、醫用射線防護用品、裝置、臨床檢驗分析儀器、體外循環及血液處理設備、手術室急救室診療室設備及器具，三類醫用縫合材料及黏合劑、醫用高分子材料及製品、二類普通診察器械、醫用X射線附屬設備及部件、醫用化驗和基礎設備器具、口腔科設備及器具、病房護理設備及器具、消毒和滅菌設備及器具；普通貨運、貨運專用運輸(集裝箱)；批發包裝食品；批發保健食品；一類醫療器械產品及消毒產

品的銷售、自有房產租賃；倉儲(不含危險品)；儀器儀錶、化妝品、化工產品(不含危險品)的批發。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

評估基準日總資產為7,061.87萬元，總負債為4,171.53萬元，淨資產2,890.34萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(7) 廣州健民醫藥連鎖有限公司

廣州健民醫藥連鎖有限公司是於1967年1月21日成立的有限責任公司(法人獨資)，註冊資本8,600萬元，由廣州醫藥有限公司出資組建，出資比例100%。

企業主要業務板塊有一般經營項目和許可經營項目。一般經營項目包括市場營銷策劃服務、貿易諮詢服務；商品信息諮詢服務；營養健康諮詢服務；場地租賃(不含倉儲)；廣告業；醫療用品及器材零售(不含藥品及醫療器械)；化妝品及衛生用品零售；非許可類醫療器械經營；日用雜品綜合零售；清掃、清洗日用品零售；海味乾貨零售；百貨零售(食品零售除外)；日用家電設備零售；貨物進出口(專營專控商品除外)；貿易代理；商品零售貿易(許可審批類商品除外)；信息技術諮詢服務。許可經營項目包括乳製品零售；藥品零售；酒類零售；預包裝食品零售；醫療診斷、監護及治療設備零售；非酒精飲料及茶葉零售；中藥飲片零售；許可類醫療器械經營；散裝食品零售。評估基準日總資產為13,406.07萬元，總負債為3,410.22萬元，淨資產9,995.85萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

廣州健民醫藥有限公司是於1980年8月11日成立的有限責任公司(法人獨資)，註冊資本800萬元，由廣州健民醫藥連鎖有限公司出資組建，出資比例100%，是廣州健民醫藥連鎖有限公司旗下全資子公司。評估基準日總資產為17,080.71萬元，總負債為15,963.31萬元，淨資產1,117.40萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(8) 廣州器化醫療設備有限公司

廣州器化醫療設備有限公司是於1978年4月28日成立的有限責任公司(外商投資企業法人獨資)，註冊資本1,188萬元，由廣州醫藥有限公司出資組建，出資比例100%。

企業主要業務板塊為非許可類醫療器械經營；醫療用品及器材零售(不含藥品及醫療器械)；廚房、衛生間用具及日用雜貨批發；廚房用具及日用雜品零售；陶瓷、玻璃器皿批發；陶瓷、玻璃器皿零售；勞動防護用品批發；勞動防護用品零售；化妝品及衛生用品批發；化妝品及衛生用品零售；倉儲代理服務；其他倉儲業(不含原油、成品油倉儲、燃氣倉儲、危險品倉儲)；家用電器批發；日用家電設備零售；機電設備安裝服務；儀器儀錶修理；醫療設備維修；商品信息諮詢服務；廣告業；場地租賃(不含倉儲)；機械設備租賃。醫療設備租賃服務；家具及家用電器出租服務；電子自動化工程安裝服務；電子設備工程安裝服務；智能化安裝工程服務；打包、裝卸、運輸全套服務代理；物流代理服務；交通運輸諮詢服務；會議及展覽服務；市場經營管理、攤位出租；信息技術諮詢服務；嬰兒用品批發；嬰兒用品零售；清潔用品批發；五金產品批發；五金零售；開關、插座、接線板、電線電纜、絕緣材料零售。紡織品、針織品及原料批發；紡織品及針織品零售；機械配件批發；機械配件零售；文具用品批發；文具用品零售；辦公設備耗材批發；電子產品批發；電子產品零售；電子元器件零售；電子設備批發；燈具零售；食品添加劑批發；食品添加劑零售；玻璃鋼製品批發；玻璃鋼製品零售；特種玻璃；橡膠製品批發；塑料製品批發；皮革及皮革製品批發；木制、塑料、皮革日用品零售；房屋租賃；日用電器修理；家用電子產品修理。許可類醫療器械經營；醫療診斷、監護及治療設備零售；化工產品批發(含危險化學品)；非藥品類易制毒化學品銷售；危險化學品儲存；道路貨物運輸。預包裝食品批發；預包裝食品零售。

評估基準日總資產為28,155.80萬元，總負債為24,390.52萬元，淨資產3,765.28萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

廣州萬康骨科醫療器械有限公司是廣州醫藥於2017年8月31日新成立的全資子公司，為廣州器化醫療設備有限公司的全資子公司，註冊資本1000萬元，廣州器化出資比例100%，主要經營業務為醫療用品及器材零售(不含藥品及醫療器械)；非許可類醫療器械經營；商品批發貿易(許可審批類商品除外)；商品零售貿易(許可審批類商品除外)；貨物進出口(專營專控商品除外)；技術進出口；生物技術推廣服務；生物技術諮

詢、交流服務；企業形象策劃服務；互聯網商品零售(許可審批類商品除外)；互聯網商品銷售(許可審批類商品除外)。截至2017年9月30日，廣州萬康骨科醫療器械有限公司尚未完成出資，未開展業務。

(9) 佛山市廣藥健擇醫藥有限公司

佛山市廣藥健擇醫藥有限公司是於1992年6月22日成立的有限責任公司，註冊資本1,350萬元，廣州醫藥有限公司出資810萬元，佔公司註冊資本60%，姚柏森出資472.5萬元，佔公司註冊資本35%，羅堅出資67.5萬元，佔公司註冊資本5%。

企業經營範圍為：批發中成藥、化學藥製劑、抗生素原料藥、抗生素製劑、生化藥品、生物製品(除疫苗)、第二類精神藥品(製劑)、蛋白同化製劑、肽類激素、中藥飲片、消毒類產品(不含禁止類產品及須許可經營的產品)。批發二、三類6801-6812手術器械，注射穿刺器械，醫用電子儀器設備，醫用光學器具、儀器及內窺鏡設備(軟性、硬性角膜接觸鏡及其護理用液類除外)，醫用超聲儀器及有關設備，醫用激光儀器設備，醫用高頻儀器設備，物理治療及康復設備，醫用X射線設備，臨床檢驗分析儀器，體外循環及血液處理設備，植入材料和人工器官，手術室、急救室、診療室設備及器具，口腔科材料，醫用衛生材料及敷料，醫用縫合材料及黏合劑，醫用高分子材料及製品，接入器材；二類普通診察器械，中醫器械，醫用X射線附屬設備及部件，醫用射線防護用品、裝置，醫用化驗和基礎設備器具，口腔科設備及器具，病房護理設備及器具，消毒和滅菌設備及器具，軟件，醫療用冷療、低溫、冷藏設備及器具，醫療器械體外診斷試劑(含冷鏈管理的產品)；三類體外診斷試劑(特殊管理診斷試劑除外)。批發：保健食品、化妝品。批發兼零售：預包裝食品、日用百貨。商品信息諮詢；醫藥技術信息諮詢；會議及展覽服務、諮詢。以下項目僅限分支機構經營：零售處方藥、非處方藥、中成藥、中藥飲片、生化藥品、生物製品(預防性生物製品除外)、化學藥製劑、抗生素製劑、保健食品、乳製品(含嬰幼兒配方乳製品)、消毒類產品、化妝品、醫療器械。

評估基準日總資產為25,394.59萬元，總負債為18,703.31萬元，淨資產6,691.28萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(10) 廣州欣特醫藥有限公司

廣州欣特醫藥有限公司是於1997年4月14日成立的有限責任公司(外商投資企業法人獨資),註冊資本5,000萬元,由廣州醫藥有限公司出資組建,出資比例100%。

企業經營範圍為:主營中成藥、化學藥製劑、抗生素原料藥、抗生素製劑、生化藥品、生物製品(除疫苗)、第二類精神藥品(製劑)、醫療用毒性藥品(西藥)、蛋白同化製劑、肽類激素。兼營:玻璃儀器、護膚品、化妝品、日用百貨、消毒劑。銷售包括II類:基礎外科手術器械,神經外科手術器械,胸腔心血管外科手術器械,腹部外科手術器械,泌尿肛腸外科手術器械,矯形外科(骨科)手術器械,普通診察器械,物理治療及康復設備,中醫器械,醫用X射線設備,醫用X射線附屬設備及部件,醫用化驗和基礎設備器具,口腔科設備及器具,病房護理設備及器具,消毒和滅菌設備及器具,醫用冷療、低溫、冷藏設備及器具,軟件;III類:介入器材;II類、III類,眼科手術器械,注射穿刺器械,醫用電子儀器設備,醫用光學器具、儀器及內窺鏡設備(隱形眼鏡及其護理用液類除外),醫用超聲儀器及有關設備,醫用激光儀器設備,醫用高頻儀器設備,臨床檢驗分析儀器,體外循環及血液處理設備,植入材料和人工器官,手術室、急救室、診療室設備及器具,口腔科材料,醫用衛生材料及敷料,醫用縫合材料及黏合劑,醫用高分子材料及製品;預包裝食品、乳製品(不含嬰幼兒配方乳粉)。

評估基準日總資產為65,562.48萬元,總負債為59,031.97萬元,淨資產6,530.51萬元,以上數據未做單體公司獨立審計。

(11) 深圳廣藥聯康醫藥有限公司

深圳廣藥聯康醫藥有限公司是於1994年5月23日成立的有限責任公司(法人獨資),註冊資本1,500萬元,由廣州醫藥有限公司出資組建,出資比例100%。

企業經營範圍為:中成藥、化學原料藥、化學藥製劑、抗生素原料藥、抗生素製劑、生化藥品、生物製品(除疫苗),第二類精神藥品(製劑)、蛋白同化製劑、肽類激素的批發;三類醫療器械批發;保健食品批發;預包裝食品(不含複熱)、乳製品(不含

嬰幼兒配方乳粉)批發。經濟信息諮詢(不含人才中介、證券、保險、基金、期貨、金融業務及其它限制項目);會務策劃、展覽展示策劃。一類、二類醫療器械經營;日用品、化妝品批發;國內貿易(法律、行政法規、國務院決定規定在登機前須經批准的項目除外)。

評估基準日總資產為39,205.65萬元,總負債為36,382.47萬元,淨資產2,823.18萬元,以上數據未做單體公司獨立審計。

(12) 湖南廣藥恒生醫藥有限公司

湖南廣藥恒生醫藥有限公司是於2010年11月15日成立的有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資),註冊資本5,500萬元,由廣州醫藥有限公司出資組建,出資比例100%。

企業經營範圍:從事中成藥、中藥飲片、化學原料藥及其製劑、抗生素製劑、生化藥品、生物製品、麻醉藥品、第一、第二類精神藥品、藥品類易制毒化學品製劑、蛋白同化製劑及肽類激素、體外診斷試劑的批發(有效期至2015年11月9日);在《醫療器械經營企業許可證》核定範圍內從事二類、三類醫療器械經營(有效期至2015年11月4日);保健食品批發(在行政許可登記品種範圍內經營);國家法律、法規允許的化妝用品、橡膠製品、保健用品(不含保健食品)、消毒產品的銷售;會議、展覽服務及其諮詢(會展需另外報批)。

評估基準日總資產為41,512.59萬元,總負債為34,895.81萬元,淨資產6,616.78萬元,以上數據未做單體公司獨立審計。

(13) 廣西廣藥新時代醫藥有限公司

廣西廣藥新時代醫藥有限公司是於2013年5月2日成立的有限責任公司(外商投資企業與內資合資),註冊資本5,000萬元,由廣州醫藥有限公司出資3,500萬元,出資比例70%,廣西新時代醫藥有限公司出資1,500萬元,出資比例30%。

公司的經營範圍為中藥材、中藥飲片、中成藥、化學原料藥及製劑、生化藥品、抗生素原料藥及製劑、生物藥品(除疫苗外)、蛋白同化製劑、肽類激素、二類精神藥

品的批發；Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ類醫療器械(涉及許可的按許可證核定的範圍開展經營)、普通貨運(按許可證核定範圍及有效期限開展經營)、化妝品、消毒用品、日用品、玻璃儀器的銷售；保健食品的批發。(法律禁止的項目除外，法律、法規限制的項目取得許可後方可開展經營)

評估基準日總資產為14,107.51萬元，總負債為6,731.28萬元，淨資產7,376.23萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(14) 湖北廣藥吉達醫藥有限公司

湖北廣藥吉達醫藥有限公司是於2013年11月11日成立的有限責任公司(法人獨資)，註冊資本3,050萬元，由廣州醫藥有限公司出資2135萬元，出資比例70%，湖北秦吉達藥業有限責任公司出資915萬元，出資比例30%。

企業經營範圍為中成藥、化學藥製劑、抗生素製劑、生化藥品、生物製品、第二類精神藥品製劑、蛋白同化製劑、肽類激素(含冷藏冷凍藥品)、醫療器械Ⅲ類、預包裝食品、乳製品(含嬰幼兒配方乳粉)、保健食品批發(經營期限與許可證一致)、醫療器械Ⅰ、Ⅱ類、消毒用品批發兼零售、商務信息諮詢；醫藥技術諮詢；會議會展服務、展覽展示服務；機械設備、五金產品及電子產品批發兼零售；機械與設備租賃。

評估基準日總資產為21,223.97萬元，總負債為17,297.80萬元，淨資產3,926.17萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(15) 江門廣藥僑康醫藥有限公司

江門廣藥僑康醫藥有限公司是於2013年10月10日成立的有限責任公司(法人獨資)，註冊資本1,500萬元，由廣州醫藥有限公司出資組建，出資比例100%。

企業經營範圍有批發：藥品、醫療器械(憑有效的《藥品經營許可證》和《醫療器械經營企業許可證》經營)。商務信息諮詢服務；會務策劃、展覽展示策劃。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

評估基準日總資產為38,644.74萬元，總負債為36,264.14萬元，淨資產2,380.60萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(16) 廣州醫藥(香港)有限公司

廣州醫藥(香港)有限公司是於2014年6月24日成立的有限責任公司，註冊資本50萬元，由廣州醫藥有限公司出資組建，出資比例100%。

評估基準日總資產為1,966.13萬元，總負債為1,835.92萬元，淨資產130.21萬元，以上數據未經審計。

健民國際有限公司是於2014年9月24日成立的有限責任公司，註冊資本30萬港幣，由廣州醫藥(香港)有限公司出資組建，出資比例100%。評估基準日總資產為2,824.14萬元，總負債為2,648.10萬元，淨資產176.04萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(17) 珠海廣藥康鳴醫藥有限公司

珠海廣藥康鳴醫藥有限公司(原名為：珠海市康鳴醫藥有限公司)是於1999年8月3日成立的有限責任公司(法人獨資)，註冊資本55萬元，由廣州醫藥有限公司出資組建，出資比例100%。

企業經營範圍為：中藥飲片、中成藥、化學原料藥、化學藥製劑、抗生素原料藥、抗生素製劑、生化藥品、生物製品(除疫苗)、第二類精神藥品(製劑)、蛋白同化製劑、肽類激素的批發(按《藥品經營許可證》執行)；保健食品批發(按《保健食品經營企業衛生許可證》執行)；一類、二類、三類醫療器械的批發(按《醫療器械經營企業許可證》執行)；預包裝食品(食用油、乾果、酒精飲料)、乳製品(含嬰幼兒配方乳粉)的批發(按《食品流通許可證》執行)。

評估基準日總資產為5,404.42萬元，總負債為5,376.29萬元，淨資產28.13萬元，以上數據未做單體公司獨立審計。

(18) 湖北廣藥安康醫藥有限公司

湖北廣藥安康醫藥有限公司於2004年3月2日成立的有限責任公司(自然人投資或控股),註冊資本600萬元,由廣州醫藥有限公司出資306萬元,出資比例51%,石磊出資123萬元,出資比例20.5%,範文軍出資123萬元,出資比例20.5%,牟宗新出資48萬元,出資比例8%。企業經營範圍有中成藥、化學藥製劑、抗生素、生化藥品、生物製品、二類精神藥品;銷售-保健食品(有效期與許可證件核定的期限一致);消毒衛生用品的銷售。評估基準日總資產為2,365.44萬元,總負債為850.53萬元,淨資產1,514.91萬元,以上數據未做單體公司獨立審計。

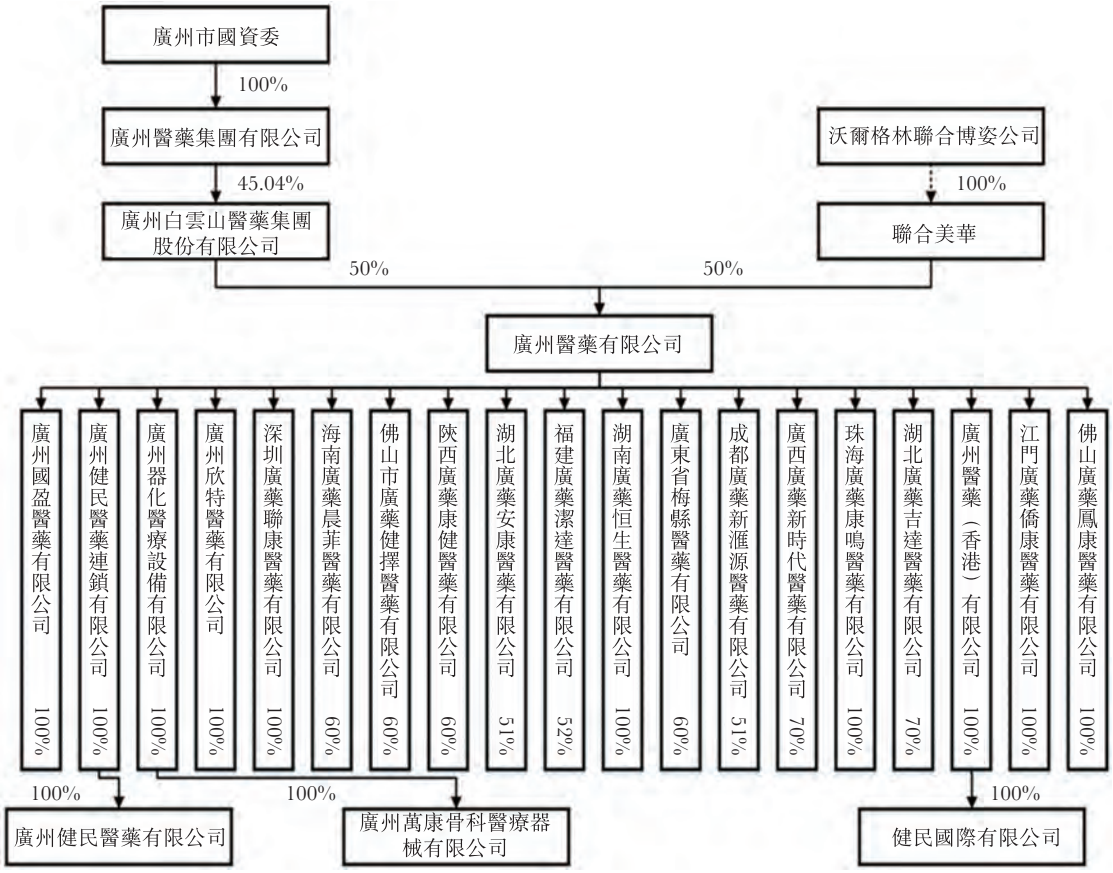
湖北廣藥安康醫藥有限公司於2013年7月經湖北省武漢市中級人民法院判決准許解散(《湖北省武漢市中級人民法院民事判決書》(2012)鄂武漢中民商初字第00266號),截止評估基準日,湖北廣藥安康醫藥有限公司處於清算狀態。

(19) 佛山廣藥鳳康醫藥有限公司

佛山鳳康是廣州醫藥於2017年8月9日新成立的全資子公司,註冊資本人民幣510萬元,由廣州醫藥有限公司出資設立,出資比例100%。企業經營範圍為醫藥及醫療器材、食品的批發零售(憑有效許可證經營),日用品、化妝品的批發零售,以及提供上述產品的進出口業務(不含《外商投資產業指導目錄》限制類、禁止類項目)。(依法須經批准的項目,經相關部門批准後方可開展經營活動)。截至2017年9月30日,佛山廣藥鳳康醫藥有限公司尚未完成出資,未開展業務。

6. 經營管理架構及研發狀況介紹

(1) 經營管理架構



[此乃白頁　特此留空]

(2) 研發狀況

廣州醫藥有限公司已形成行業領先的數字一體化營運信息化管理系統，2013年獲得中國合格評定國家認可委員會檢測實驗室認證(NO.CNAS L3731)，2015年成為國家首批通過兩化融合管理體系評定體系企業。擁有22項自主開發軟件著作權。

7. 主要產品品種，主要市場及經營分析。

(1) 主要產品品種

廣州醫藥有限公司經營國產、進口、合資廠家不同規格的各類中西成藥、化學藥品、醫藥原料、醫療器械、化學試劑、玻璃儀器及保健用品等近50000個品規，擁有強大的處方藥品種庫、非處方藥品種庫、基藥品種庫、服務性品種庫，為全國25800個客戶提供藥品配送服務，滿足不同類型客戶的全面需要，是廣州地區和廣州軍區藥品儲備承儲單位、廣東省急救藥品供應單位、廣州亞運會運動員專用藥械配送單位。2016年廣州醫藥實現銷售收入同比增長12.25%，實現利潤同比增長10.78%，穩居中國醫藥流通行業前五位、廣東省內第一位。

(2) 主要市場分析

集團化推進企業經營網絡合理佈局，經營網絡以廣東為核心，向縱深發展，並在全國華東、華南、西北、西南區域實施併購拓展，形成以廣東為中心輻射全國的經營網絡。目前公司擁有全資與合資子公司達21家，以廣東為主輻射全國，子公司已遍佈湖南、湖北、福建、四川、陝西、廣西、海南各省會城市。

(3) 經營分析

2011年，廣州醫藥有限公司電子商務領域向B2C擴展，「廣藥健民網」B2C業務正式上線，是省內為數不多的同時具備B2B和B2C合法資質的企業。廣州醫藥有限公司以強大的基礎管理為依託，充分發揮全面信息化管理優勢，打造全方位電子商務服務平台，開發創新了DTC(藥品直送客戶)等新型服務，加強與各大電商平台合作，拓展醫藥電商業務，分別在天貓開設旗艦店和大藥房，全面涉足B2C電商業務。2015年8

月，公司旗下「廣藥健民網」上線運行，成為全國首家網上脱卡支付的醫保定點藥店；2016年，公司「雙十一」全網電商銷售近5400萬元，同比增長80%。2016年電子商務整體銷售收入實現26609萬元，增長77.09%。同時，廣州醫藥有限公司擁有健民醫藥中華老字號的零售品牌。

(4) 主營業務對象及銷售模式

被評估企業主營業務為醫藥商業流通，主要是從上游廠家採購貨物，然後批發給下游經銷商，或直接出售給醫院、藥店等零售終端客戶的藥品流通過程，通過交易差價及提供增值服務獲取利潤。公司具體銷售模式介紹如下：

A. 批發

被評估企業的批發業務可分為4類，其中：

① 傳統醫院批發，本質為醫藥配送，是指醫藥流通企業直接將藥品銷售給醫院的業務模式，為被評估企業的傳統業務板塊。

② HIHPA醫院批發，是被評估單位的新型業務板塊，醫藥流通企業通過信息化手段將物流服務延伸到醫院的藥庫、藥房直至病區，使醫院的藥品管理實現信息流、物流、資金流的整合。又稱藥房託管，託管藥房的企業為醫院獨家配送藥物，每年向醫院交納託管費或提供藥品返利，而企業也能從進入醫院藥品中獲得利潤。

③ 商業調撥批發，是醫藥流通企業將醫藥產品銷售給另一個流通企業的模式。

④ 商業零售批發，是醫藥流通企業將醫藥產品銷售給如大參林的企業進行零售銷售。

B. 門店零售

藥品零售的商業模式是指直接面向終端消費者的商業模式。目前企業的長期股權投資中有廣州健民醫藥連鎖有限公司及其全資子公司廣州健民醫藥有限公司為零售模式。

C. 電子商務B2C

電子商務B2C業務模式是通過在天貓開設旗艦店和大藥房，並與各大電商平台合作，依靠電子商務服務平台，開發創新了DTC(藥品直送客戶)的新型服務。

D. 倉儲物流服務

主要是批發業務提供附帶的醫藥倉儲、醫藥銷售配送的服務。

E. 醫療器械

目前企業的長期股權投資中廣州器化醫療設備有限公司是為提供醫療器械批發服務。

8. 企業執行主要會計政策情況。

企業以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照《企業會計準則－基本準則》和其他各項具體會計準則、應用指南及準則解釋的規定進行確認和計量，在此基礎上，結合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)的規定編製財務報表。重要會計政策及會計估計詳見審計報告。

9. 委託方與被評估單位之間的關係

委託方是被評估單位的股東之一，截止至評估基準日，其持有被評估單位50%的股權。

(三) 委託方以外的其他評估報告使用者

根據業務約定書中約定其他評估報告使用者和國家法律、法規規定的評估報告使用者。

二、評估目的

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司擬以現金購買合營企業廣州醫藥有限公司股權，本次評估是為廣州白雲山醫藥集團股份有限公司擬實施股權收購的經濟行為提供價值參考依據。

本次經濟行為已由廣州白雲山醫藥集團股份有限公司在2017年11月14日發佈了《廣州白雲山醫藥集團股份有限公司重大資產重組停牌公告》，並籌劃收購事項。

三、評估對象和評估範圍

本次評估對象為廣州醫藥有限公司於評估基準日的股東全部權益。

具體評估範圍為廣州醫藥有限公司於評估基準日的資產負債表所列示的各項資產、負債，以及未在賬面列示的企業整體無形資產。其中廣州醫藥有限公司單體報表口徑資產總額賬面值1,301,872.02萬元，負債總額賬面值1,057,508.50萬元，所有者權益賬面值244,363.53萬元；合併報表口徑資產總額賬面值1,828,651.68萬元負債總額賬面值1,530,353.95萬元，歸屬於母公司所有者權益合計273,703.70萬元，所有者權益合計298,297.73萬元。以下為廣州醫藥有限公司單體報表口徑資產狀況。

資產評估申報匯總表

金額單位：人民幣萬元

項目	**賬面價值**
流動資產	1,165,108.86
非流動資產	136,763.16
其中：可供出售金融資產	78.38
長期股權投資	99,071.57
投資性房地產	13.31
固定資產	21,328.52
在建工程	4,841.39
工程物資	—
固定資產清理	—
無形資產	7,237.42
長期待攤費用	1,809.59
遞延所得稅資產	2,382.98
其他非流動資產	—
資產合計	1,301,872.02
流動負債	985,726.37
非流動負債	71,782.13
負債合計	1,057,508.50
淨資產(所有者權益)	244,363.53

其中價值較大資產的情況及特點：

1. 實物資產：

(1) 存貨

存貨(庫存商品)賬面值為197,425.26萬元，主要是待售藥品。

列入評估範圍的存貨均由被評估單位持有，基本情況如下：

類別	權屬狀況	經濟狀況	物理狀況
庫存商品	無爭議	周轉良好	存放於廣州醫藥有限公司倉庫，保管良好

(2) 投資性房地產

投資性房地產共1項，建築面積102.24平方米，建於1997年，建築結構為框架結構。賬面原值41.12萬元賬面淨值13.31萬元。該項投資性房地產越秀區東湖路永勝街15號，已辦理房地產權證。房屋建築物結構、基礎、維護保養一般，使用正常，主要為出租以收取租金。

(3) 房屋建築物

房屋建築物共62項，建築面積40,547.12平方米，賬面原值8,933.20萬元，賬面淨值2,714.87萬元。

房屋建築物主要包括荔灣區大同路十二甫新街4號1-7層綜合樓、黃金圍倉庫A, B, C棟等，分別位於廣州市荔灣區大同路和黃金圍廠區，大部分建於1995年，建築結構以框架結構為主，面積共約40,547.12平方米。房屋建築物已辦理房地產權證。房屋建築物結構、基礎、維護保養一般，使用正常，能滿足企業當前經營的生產場所需要。

企業的主要房屋建築物和土地使用權目前未辦理抵押貸款，未設定他項權利。

(4) 設備

機器設備147項，賬面原值19,512.32萬元，賬面淨值14,220.42萬元；機器設備主要安裝在獅山倉和黃金圍倉庫內。車輛272項，賬面原值2,943.43萬元，賬面淨值1,479.15萬元。辦公設備及電子設備6,951項，賬面原值7,172.47萬元，賬面淨值2,912.07萬元。

機器設備是醫藥流通經營設備，主要包括有物流中心物流輸送設備、全自動片劑擺藥機等，存放於獅山倉和黃金圍倉庫內使用。

企業實行三班作業制，實行設備動態保養及定期維護保養制度。設備管理正常，目前設備生產運行正常，機器設備運行環境一般，符合設備的性能要求。

機器設備總體技術性能水平與同類設備相比，處于上游水平，能滿足企業當前經營的生產需要。

(5) 在建工程

設備工程共21項，主要是醫院服務延伸項目，賬面值為4,841.39萬元。

在建工程開始於2017年，目前各項在建工程項目均正常進行，不存在建設資金不足無法繼續建設或中止跡象。

2. 無形資產

(1) 土地使用權

被評估單位目前使用的土地共7宗，均用作為日常辦公及經營用地，共31,523.58平方米。

土地位於荔灣區大同路十二甫新街和黃金圍，土地性質為國有土地，土地用途為辦公及倉庫用地。土地已部分辦理有償使用手續和國有土地使用權證，並已繳納全部土地出讓金。

土地使用權目前未辦理抵押貸款，未設定他項權利。

(2) 其他無形資產

根據被評估單位申報，其中，賬面上記載的其他無形資產包括智慧大健康社區服務平台系統軟件、移動護理信息系統軟件等，賬面值合計1,358.66萬元。

3. 長期股權投資

單位：元

序號	被投資單位名稱	投資日期	協議投資期限	持股比例(%)	投資成本	賬面價值
1	福建廣藥潔達醫藥有限公司	1993年6月	長期	52%	16,641,775.05	16,641,775.05
2	江門廣藥僑康醫藥有限公司	2013年10月	長期	100%	15,000,000.00	15,000,000.00
3	海南廣藥晨菲醫藥有限公司	2011年3月	長期	60%	43,800,000.00	43,800,000.00
4	廣東省梅縣醫藥有限公司	2003年12月	長期	60%	18,500,000.00	18,500,000.00
5	廣州醫藥(香港)有限公司	2014年6月	長期	100%	500,000.00	500,000.00
6	廣西廣藥新時代醫藥有限公司	2013年5月	長期	70%	40,000,000.00	40,000,000.00
7	廣州健民醫藥連鎖有限公司	1967年1月	長期	100%	86,000,000.00	86,000,000.00
8	陝西廣藥康健醫藥有限公司	2011年8月	長期	60%	67,500,000.00	67,500,000.00
9	湖北廣藥安康醫藥有限公司	2004年3月	長期	51%	3,060,000.00	0.00
10	深圳廣藥聯康醫藥有限公司	1994年5月	長期	100%	16,200,000.00	16,200,000.00
11	湖北廣藥吉達醫藥有限公司	2013年11月	長期	70%	22,400,000.00	22,400,000.00
12	廣州器化醫療設備有限公司	1978年4月	長期	100%	20,408,795.74	20,408,795.74
13	廣州欣特醫藥有限公司	1997年4月	長期	100%	50,000,000.00	50,000,000.00
14	佛山市廣藥健擇醫藥有限公司	1992年6月	長期	60%	19,500,000.00	19,500,000.00
15	廣州國盈醫藥有限公司	1989年10月	長期	100%	465,000,000.00	465,000,000.00
16	珠海廣藥康鳴醫藥有限公司	1999年8月	長期	100%	3,265,101.13	3,265,101.13
17	成都廣藥新匯源醫藥有限公司	2012年8月	長期	51%	38,000,000.00	38,000,000.00
18	湖南廣藥恒生醫藥有限公司	2010年11月	長期	100%	68,000,000.00	68,000,000.00
19	佛山廣藥鳳康醫藥有限公司	2017年8月	長期	100%	0.00	0.00
合計					993,775,671.92	990,715,671.92

截至2017年9月30日，佛山廣藥鳳康醫藥有限公司尚未完成出資，未開展業務。長期股權投資合計總賬面金額99,071.57萬元，佔賬面總資產7.61%。基準日被投資單位的資產負債表和利潤表如下：

(1) 福建廣藥潔達醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	18,761.58	15,377.56	7,819.04	7,061.87
負債合計	15,048.94	12,199.28	4,606.09	4,171.53
淨資產	3,712.64	3,178.28	3,212.95	2,890.34
營業收入	35,909.26	33,228.29	13,659.28	8,498.72
利潤總額	381.09	-684.79	60.08	-322.61
淨利潤	297.65	-534.36	34.67	-322.61

註：表中2014年、2015年、2016年的數據已經福建華成會計師事務所有限公司審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(2) 江門廣藥僑康醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	10,864.89	15,752.53	23,657.74	38,644.74
負債合計	9,296.88	13,976.67	21,314.39	36,264.14
淨資產	1,568.01	1,775.86	2,343.35	2,380.60
營業收入	23,406.79	29,895.75	37,877.25	43,394.90
利潤總額	205.32	304.36	792.40	53.59
淨利潤	174.45	225.29	590.01	37.25

註：表中2014年、2015年、2016年的數據已經廣東正中珠江會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(3) 海南廣藥晨菲醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	37,793.40	58,279.22	94,254.35	102,952.50
負債合計	28,999.97	50,461.39	84,404.07	91,256.81
淨資產	8,793.43	7,817.83	9,850.28	11,695.69
營業收入	50,200.01	74,869.44	113,050.92	103,588.16
利潤總額	1,479.61	1,736.52	2,781.49	2,523.42
淨利潤	1,084.79	1,259.80	2,032.45	1,845.41

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經海南厚積會計師事務所(普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(4) 廣東省梅縣醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	13,737.88	21,342.23	22,286.23	23,759.75
負債合計	10,694.34	18,298.67	18,608.20	19,790.62
淨資產	3,043.54	3,043.56	3,678.03	3,969.13
營業收入	24,688.17	29,751.42	34,356.40	26,372.82
利潤總額	817.90	845.04	858.77	406.12
淨利潤	607.32	625.02	634.47	291.10

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(5) 廣州醫藥(香港)有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	469.04	1,876.87	1,976.35	1,966.13
負債合計	420.00	1,825.84	1,837.24	1,835.92
淨資產	49.04	51.03	139.11	130.21
營業收入	—	1,059.75	1,201.39	229.12
利潤總額	-0.96	1.99	99.01	-8.90
淨利潤	-0.96	1.99	88.08	-8.90

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經捷耀會計師事務所有限公司審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(6) 廣西廣藥新時代醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	12,021.00	12,659.42	13,782.30	14,107.51
負債合計	6,191.84	6,422.49	6,810.94	6,731.28
淨資產	5,829.16	6,236.93	6,971.36	7,376.23
營業收入	34,162.15	31,044.86	36,671.69	14,740.54
利潤總額	715.13	551.49	986.25	543.00
淨利潤	533.25	407.78	734.43	404.87

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經廣西桂鑫誠會計師事務所有限公司審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(7) 廣州健民醫藥連鎖有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	19,587.58	25,896.69	26,593.18	13,406.07
負債合計	9,167.52	15,577.77	16,284.24	3,410.22
淨資產	10,420.06	10,318.92	10,308.94	9,995.85
營業收入	37,966.01	43,353.19	55,096.10	38,509.99
利潤總額	468.44	110.68	36.86	-56.90
淨利潤	349.33	73.52	26.78	-56.97

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經廣東正中珠江會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(8) 陝西廣藥康健醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	45,946.14	48,336.91	60,688.21	58,562.55
負債合計	35,088.19	37,543.13	49,218.74	46,708.55
淨資產	10,857.95	10,793.78	11,469.47	11,854.00
營業收入	152,929.35	149,761.41	143,471.43	99,043.37
利潤總額	1,543.85	-268.57	626.78	512.72
淨利潤	1,138.17	-249.00	452.24	384.54

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經希格瑪會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(9) 深圳廣藥聯康醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	18,957.38	28,879.19	26,029.36	39,205.65
負債合計	15,843.84	25,058.63	21,441.19	36,382.47
淨資產	3,113.54	3,820.56	4,588.17	2,823.18
營業收入	64,832.60	77,742.86	81,74992	75,227.45
利潤總額	846.95	1,083.26	1,179.04	904.09
淨利潤	601.19	767.14	844.32	635.01

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經廣東正中珠江會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(10) 湖北廣藥吉達醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	15,865.38	17,396.83	15,415.57	21,223.97
負債合計	12,667.24	13,901.96	11,683.13	17,297.80
淨資產	3,198.14	3,494.86	3,732.44	3,926.17
營業收入	23,569.01	29,214.31	29,078.32	17,280.94
利潤總額	216.80	415.35.	335.56	258.30
淨利潤	148.14	296.72	237.58	193.72

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經中審眾環會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(11) 廣州器化醫療設備有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	12,937.92	16,689.19	20,156.49	28,155.80
負債合計	8,358.08	11,642.17	14,617.47	24,390.52
淨資產	4,579.84	5,047,02	5,539.02	3,765.28
營業收入	24,770.98	29,589.45	38,594.72	38,767.39
利潤總額	590.17	686.82	732.35	706.94
淨利潤	437.31	510.91	543.09	526.26

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經廣東正中珠江會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(12) 廣州欣特醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	46,292.62	49,480.38	56,133.73	65,562.48
負債合計	38,783.07	41,498.36	47,573.27	59,031.97
淨資產	7,509.55	7,982.02	8,560.46	6,530.51
營業收入	100,843.63	110,916.41	123,331.11	98,884.47
利潤總額	688.88	725.99	871.42	893.41
淨利潤	493.28	521.80	630.61	670.06

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經廣東正中珠江會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(13) 佛山市廣藥健擇醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	18,990.55	22,209.42	26,382.02	25,394.59
負債合計	13,756.97	16,392.53	19,993.92	18,703.31
淨資產	5,233.58	5,816.89	6,388.10	6,691.28
營業收入	36,008.47	33,451.63	44,464.86	35,106.38
利潤總額	768.46	722.24	887.04	404.24
淨利潤	560.78	539.56	651.54	303.18

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經廣東正中珠江會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(14) 廣州國盈醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或2014/12/31	2015年度或2015/12/31	2016年度或2016/12/31	2017年1-9月或2017/9/30
資產合計	160,289.03	206,288.35	245,511.75	305,245.56
負債合計	140,330.80	183,494.19	182,995.38	250,711.46
淨資產	19,958.23	22,794.15	62,516.37	54,535.10
營業收入	383,385.95	462,934.50	552,865.47	497,606.86
利潤總額	3,609.02	4,210.15	6,801.47	5,954.98
淨利潤	2,649.16	3,100.84	5,032.30	4,418.73

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(15) 珠海廣藥康鳴醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或 2014/12/31	2015年度或 2015/12/31	2016年度或 2016/12/31	2017年 1-9月或 2017/9/30
資產合計	1,367.70	4,935.66	4,854.66	5,404.42
負債合計	1,177.91	4,843.15	4,669.65	5,376.29
淨資產	189.79	92.51	185.01	28.13
營業收入	5,509.36	6,593.33	9,063.67	7,014.17
利潤總額	20.88	141.37	96.36	-155.88
淨利潤	14.35	119.65	92.50	-156.88

註： 表中2014年、2015年的數據已經珠海市斗門丹誠有限責任會計師事務所審計，並出具無保留意見審計報告，2016年的數據已經廣東正中珠江會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(16) 成都廣藥新匯源醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或 2014/12/31	2015年度或 2015/12/31	2016年度或 2016/12/31	2017年 1-9月或 2017/9/30
資產合計	32,522.21	39,249.74	34,855.64	36,172.07
負債合計	25,133.58	30,532.72	24,683.12	25,214.73
淨資產	7,388.63	8,717.02	10,172.52	10,957.34
營業收入	92,658.19	104,399.28	109,312.04	69,173.58
利潤總額	1,555.74	1,822.24	1,984.58	1,070.99
淨利潤	1,148.91	1,328.39	1,455.50	784.82

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

(17) 湖南廣藥恒生醫藥有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	2014年度或 2014/12/31	2015年度或 2015/12/31	2016年度或 2016/12/31	2017年 1-9月或 2017/9/30
資產合計	22,006.77	21,549.36	31,033.97	41,512.59
負債合計	18,715.22	15,536.42	24,676.59	34,895.81
淨資產	3,291.54	6,012.94	6,357.38	6,616.78
營業收入	43,619.20	49,286.06	53,349.38	42,842.55
利潤總額	251.78	337.44	502.98	394.15
淨利潤	158.98	337,44	368.17	259.40

註： 表中2014年、2015年、2016年的數據已經湖南中皓會計師事務所有限責任公司審計，並出具無保留意見審計報告。2017年數據未做單體公司獨立審計。

以上各項資產均由廣州醫藥有限公司控制，各項資產均正常使用，沒有重大毀損和明顯不可收回情況。

委託評估對象和評估範圍與經濟行為涉及的對象和範圍一致。本次納入評估範圍的資產、負債賬面值已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)進行審計，並出具了畢馬威華振審字第1703067號的審計報告。

本項目所有評估工作均由國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司完成，評估過程中未涉及資產價值引用任何其他機構出具的報告結論。

四、價值類型及其定義

由於與本項目評估目的相關的各方均處於平等地位，其實施的經濟行為是正常、公平的市場交易行為，故本項目選取的價值類型為市場價值。

市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

本項目是廣州醫藥有限公司在持續經營假設前提下評估股東全部權益在評估基準日的市場價值。

五、評估基準日

本項目資產評估基準日為2017年9月30日。評估基準日是由委託方在綜合考慮實現經濟行為的需要、被評估單位的資產規模、工作量大小、預計所需時間、合規性要求，以及會計期末提供資料的便利和評估基準日前後利率和匯率的穩定、評估基準日與經濟行為實現日盡可能接近等因素後與評估機構協商確定。本次評估以評估基準日有效的價格標準為取價標準。

六、評估依據

本次資產評估工作中所遵循的法規依據、具體行為依據、產權依據和取價依據包括：

(一) 經濟行為依據

2017年11月14日《廣州白雲山醫藥集團股份有限公司重大資產重組停牌公告》。

(二) 主要法律法規依據

1. 《中華人民共和國公司法》(中華人民共和國主席令第42號)；

2. 《中華人民共和國資產評估法》(中華人民共和國主席令第46號)；

3. 《中華人民共和國證券法》(中華人民共和國主席令第43號)；

4. 《上市公司重大資產重組管理辦法》(中華人民共和國證監會令第109號)；

5. 《中華人民共和國企業國有資產法》(中華人民共和國主席令第五號，2008年10月28日第十一屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議通過)；

6. 《企業國有資產監督管理暫行條例》(中華人民共和國國務院令第378號)；

7. 《企業國有資產評估管理暫行辦法》(國務院國資產監督管理委員會令第12號)；

8. 《企業國有資產交易監督管理辦法》(國務院國資委、財政部令第32號);

9. 《關於加強企業國有資產評估管理工作有關問題的通知》(國資委產權[2006]274號);

10. 《關於企業國有資產評估報告審核工作有關事項的通知》(國資產權[2009]941號);

11. 《中華人民共和國會計法》(中華人民共和國主席令第24號);

12. 《中華人民共和國城市房地產管理法》(中華人民共和國主席令第29號);

13. 《中華人民共和國土地管理法》(中華人民共和國主席令第28號);

14. 《中華人民共和國土地管理法實施條例》(中華人民共和國國務院令第256號);

15. 《企業會計準則－基本準則》(財政部令第33號,2006年頒佈(新準則));

16. 《企業財務通則》(財政部令第41號)。

(三) 評估準則和規範依據

1. 《資產評估準則－基本準則》(財資[2017]43號)

2. 《資產評估職業道德準則》(中評協[2017]30號);

3. 《資產評估執業準則－－評估程序》(中評協[2017]31號);

4. 《資產評估執業準則－－評估報告》(中評協[2017]32號);

5. 《資產評估執業準則－－資產評估委託合同》(中評協[2017]33號);

6. 《資產評估執業準則－－資產評估檔案》(中評協[2017]34號);

7. 《資產評估執業準則－－企業價值》(中評協[2017]36號)；

8. 《資產評估執業準則－－無形資產》(中評協[2017]37號)；

9. 《資產評估執業準則－－不動產》(中評協[2017]38號)；

10. 《資產評估執業準則－－機器設備》(中評協[2017]39號)；

11. 《企業國有資產評估報告指南》(中評協[2017]42號)；

12. 《資產評估機構業務質量控制指南》(中評協[2017]46號)；

13. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協[2017]47號)；

14. 《資產評估對象法律權屬指導意見》(中評協[2017]48號)；

15. 《投資性房地產評估指導意見》(中評協[2017]53號)；

16. 《企業會計準則第1號－－存貨》；

17. 《企業會計準則第3號－－投資性房地產》；

18. 《資產評估專家指引第6號－－上市公司重大資產重組評估報告披露》(中評協[2015]67號文)；

19. 《企業會計制度》(財政部財會[2005]25號文)；

20. 《企業財務會計報告條例》(中華人民共和國國務院令第287號)；

21. 《企業財產損失財務處理暫行辦法》(財企[2003]233號)；

22. 《房地產估價規範》(中華人民共和國國家標準GB/T50291-2015)；

23. 《城鎮土地分等定級規程》(GB/T 18507-2014)；

24. 《城鎮土地估價規程》(中華人民共和國國家標準GB/T18508-2014);

25. 廣州市國資委關於印發《廣州市國資委監管企業資產評估管理辦法(試行)》的通知」(穗國資評估[2017]5號)。

(四) 權屬依據

1. 《國有資產產權登記證書》;

2. 《國有土地使用證》、《國有土地使用權出讓合同》和土地出讓金繳交憑證;

3. 《房地產權證》/《房屋所有權證》;

4. 《建設工程規劃許可證》、《建設用地規劃許可證》/《建設用地批准書》;

5. 《機動車行駛證》;

6. 固定資產購置發票、合同協議;

7. 企業經營相關業務合同、協議、發票;

8. 委託方、被評估單位提供的資產清查評估明細表。

(五) 取價依據

1. 廣東省人民政府令第46號《廣東省地價管理規定》;

2. 粵國土資發[2006]149號《廣東省徵地補償保護標準》;

3. 穗國房字[2010]55號《關於公佈廣州市國有土地使用權基準地價的通告》;

4. 國土資發[2006]307號《關於發佈實施<全國工業用地出讓最低價標準>的通知》;

5. 《基本建設財務管理規定》(財建[2002]394號);

6. 《工程勘察設計收費管理規定》(計價格[2002]10號);

7. 《關於工程勘察設計收費管理規定有關問題的補充通知》(計辦價格[2002]1153號);

8. 《建設工程監理與相關服務收費管理規定》(發改價格[2007]670號);

9. 《招標代理服務收費管理暫行辦法》(計價格[2002]1980號);

10. 《關於規範環境影響諮詢收費有關問題的通知》(計價格[2002]125號);

11. 《廣東省建築與裝飾工程計價表》;

12. 《廣東省安裝工程計價表》;

13. 《廣州市建築安裝工程造價指數、三材價格指數》;

14. 《廣州市市工程建設材料市場指導價》;

15. 《房屋完損等級評定標準》(原國家城鄉建設環境保護部頒佈);

16. 國家發改委、建設部2007年3月30日頒佈,2007年5月1日實施的《建設工程監理與相關服務收費管理規定》發改價格(2007)670號;

17. 最新《機電產品報價手冊》(機械工業信息研究院、機械工業出版社);

18. 《機電產品價格信息查詢系統》(機械工業信息研究院);

19. 國家統計局《中國經濟景氣月報》相關統計數據;

20. 國務院國有資產監督管理委員會統計評價局最新《企業績效評價標準》;

21. 機械工業出版社出版的《資產評估常用方法與參數手冊》；

22. 中國債券信息網(www.chinabond.com.cn)公佈的債券交易資料；

23. 中國人民銀行頒佈的金融機構存貸款利率；

24. 相關上市公司公開信息資料；

25. 上海萬得信息技術有限公司的統計資料(WIND資訊)；

26. 國家有關部門發佈的統計資料和技術標準資料；

27. 企業提供的資產負債表、損益表、資產評估明細表等有關申報資料及其他評估相關資料；

28. 企業提供的有關經營預測資料及財務會計報表、其他財務經營資料；

29. 近期機器設備和材料物資市場交易價格信息、互聯網和電話詢價結果；

30. 房地產所在地的房地產市場交易價格信息和徵地補償信息；

31. 房地產所在地建築安裝工程預算定額、建築安裝工程費用定額等工程造價信息；

32. 評估人員現場勘查、核實及市場調查資料。

(六) 參考資料及其他

1. 評估基準日資產清查申報明細表；

2. 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)提供的畢馬威華振審字第1703067號的審計報告；

3. 其他與評估有關的資料等。

七、評估方法

(一) 評估方法介紹

資產評估通常有三種方法，即資產基礎法、市場法和收益法。

1. 資產基礎法也稱成本法，是指在合理評估企業各項資產價值和負債的基礎上確定評估對象價值的評估思路。

2. 市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。

3. 收益法是指通過將被評估企業預期收益資本化或折現以確定評估對象價值的評估思路。收益法雖沒有直接利用現實市場上的參照物來說明評估對象的現行公平市場價值，但它是從決定資產現行市場價值的基本依據－資產的預期獲利能力的角度評價資產，符合對資產的基本定義。

(二) 評估方法選擇

1. 對於市場法的應用分析

由於在資本市場上存在較多與被評估單位處於同一或類似行業的上市公司，其經營和財務數據可以通過公開渠道獲取，可以建立相應的評價體系和回歸分析，並通過計算獲得適當的價值比率或經濟指標與被評估單位進行比較分析，故可以使用市場法評估。

2. 對於收益法的應用分析

評估人員從企業總體情況、本次評估目的、企業財務報表分析和收益法參數的可選取判斷四個方面，對本評估項目能否採用收益法作出適用性判斷。

(1) 總體情況判斷

① 被評估資產是經營性資產，產權明確並保持完好，企業具備持續經營條件。

② 被評估資產是能夠用貨幣衡量其未來收益的資產，表現為企業營業收入能夠以貨幣計量的方式流入，相匹配的成本費用能夠以貨幣計量的方式流出，其他經濟利益的流入流出也能夠以貨幣計量，因此企業整體資產的獲利能力所帶來的預期收益能夠用貨幣衡量。

③ 被評估資產承擔的風險能夠用貨幣衡量。企業的風險主要有行業風險、經營風險和財務風險，這些風險都能夠用貨幣衡量。

(2) 評估目的判斷

本次評估目的是為委託方擬現金支付收購股權提供價值參考，要對股東全部權益的市場公允價值予以客觀、真實的反映，不能局限於對各單項資產價值予以簡單加總，還要綜合體現企業經營規模、行業地位、成熟的管理模式所蘊含的整體價值，即把企業作為一個有機整體，以整體的獲利能力來體現股東全部權益的價值。

(3) 財務資料判斷

企業具有較為完整的財務會計核算資料，企業經營正常、管理完善，會計報表經過審計機構審計認定，企業獲利能力是可以合理預期的。

(4) 收益法參數的可選取判斷

目前國內資本市場已經有了長足的發展，醫藥流通行業類上市公司也比較多，相關貝塔係數、無風險報酬率、市場風險報酬等資料能夠較為方便的取得，採用收益法評估的外部條件較成熟，同時採用收益法評估也符合國際慣例。

綜合以上四方面因素的分析，評估人員認為本次評估項目在理論上和操作上可以採用收益法。

3. 對於資產基礎法的應用分析

被評估單位的各項資產、負債資料齊備，歷史經營財務數據健全，可以根據會計政策、被評估單位經營等情況，對被評估單位資產負債表表內及表外的各項資產、負債進行識別，同時可以在市場上取得類似資產的購建市場價格信息，對於具有收益性的資產可以通過合理的方法對其收益和風險進行匹配，即各項資產的價值可以根據其具體情況選用適當的具體評估方法得出，本次滿足採用資產基礎法進行評估的要求。

由於被評估單位從事醫藥流通行業，其業務經營運作主要依靠公司的銷售渠道、採購渠道、招標主體等，採用資產基礎法評估難以體現企業無形資產價值和反映企業整體價值。與資產基礎法相比，市場法和收益法更能完整反映企業整體價值。因此，本項目不採用資產基礎法進行評估。

(三) 對於所採用的評估方法的介紹

§ 對於收益法的介紹

收益法常用的具體方法包括股利折現法和現金流量折現法。股利折現法是將預期股利進行折現以確定評估對象價值的具體方法，通常適用於缺乏控制權的股東部分權益價值的評估。現金流量折現法通常包括企業自由現金流折現模型和股權自由現金流折現模型，並根據企業未來經營模式、資本結構、資產使用狀況以及未來收益的發展趨勢等，恰當選擇現金流折現模型。由於本次評估對象是被評估單位的股東全部權益價值，因此適用於現金流量折現法(DCF)。

1. 評估模型選擇

考慮被評估單位成立時間長短、資本結構和歷史經營情況，尤其是未來經營模式、收益穩定性和發展趨勢、資本結構預計變化，資產使用狀況等，我們採用企業自由現金流折現模型評估。

2. 評估基本思路

根據本次盡職調查情況以及被評估單位的資產構成和主營業務特點，本次評估是以被評估單位的合併報表口徑為基礎評估其權益資本價值，基本思路是：

(1) 對納入報表範圍的資產區分經營性資產、溢餘資產、非經營性資產和負債，並調整為與之對應的報表。溢餘資產、非經營性資產和負債包括基準日存在的非日常經營所需貨幣資金，企業非經營性活動產生的往來款等流動資產或負債，非經營性的對外投資，呆滯或閒置設備等非流動資產或負債；

(2) 對納入經營性資產相應報表範圍的資產和主營業務，按照基準日前後經營狀況的變化趨勢和業務類型等分別估算預期收益，並折現得到經營性資產的價值；

(3) 對不納入經營性資產報表範圍，在預期收益估算中未予考慮的溢餘資產、非經營性資產和負債，單獨評估其價值；

(4) 由上述各項資產和負債價值的加和，得出被評估單位的企業價值，經扣減付息債務、少數股東權益價值後，得出被評估單位的股東全部權益價值。

3. 評估計算公式

本次評估基本計算公式為：

$E = B - D - M$ (1)

式中： E：被評估單位的股東全部權益價值；

B：被評估單位的企業價值；

D：被評估單位付息債務價值；

M：被評估單位的少數股東權益價值。

其中：$B = P + C$ (2)

式中： P：被評估單位的經營性資產價值；

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中： R_i：評估對象在預測期內第i年的預期收益；預測期是指被評估單位從評估基準日至達到經營收益相對穩定的時間。

R_{n+1}：評估對象在預測期滿後第1年的預期收益；

r：折現率；

n：評估對象的未來經營期；

C：被評估單位基準日存在的溢餘和非經營性資產(負債)的價值；

$C = C_1 + C_2$ (4)

式中： C_1：基準日流動類溢餘或非經營性資產(負債)價值；

C_2：基準日非流動類溢餘或非經營性資產(負債)價值；

4. 應用收益法時的主要參數選取

(1) 預期收益指標和實現收益時點

根據被評估單位的具體情況，使用企業自由現金流量作為經營性資產的預期收益指標。

企業自由現金流量＝收入－成本費用－稅收＋折舊與攤銷＋利息費用×（1－企業所得稅率）－資本性支出－淨營運資金變動

其中，預期收益中包括被評估單位於評估基準日及以前年度已實現利潤中可分配但尚未分配的利潤，未扣除評估對象的所有者持有權益期間為管理該項權益而需支付的成本費用，以及取得該等預期收益時可能需在中華人民共和國境內外支付的稅項與相關費用。

預期收益在每個年度內均勻實現，分佈在整個期間內，實現時點設定在每年的期中。

(2) 預測期

為合理地預測被評估單位未來年度營業收入及收益的變化規律及其趨勢，應選擇可進行預測的盡可能長的預測期。根據被評估單位收入成本結構、財務狀況、資本結構、資本性支出、投資收益和風險水平等綜合分析的基礎上，結合宏觀政策、行業週期，管理層對未來業務發展規劃和市場發展前景預測，所在行業現狀和發展前景，以及其他影響企業進入穩定期的因素合理確定預測期。預測期取自評估基準日起的後3個月及5個完整收益年度。

(3) 預期收益的收益期

由於國家有關法律法規未對被評估單位所處行業的經營期限有所限制，被評估單位的章程、合資合同等文件也未對企業的經營期限做出規定，被評估單位所在行業是持續發展且沒有可預見的消亡期，同時，根據被評估單位的主營業務構成、經營現狀、擁有的資產特點和資源條件，及其對未來發展潛力和前景的判斷，被評估單位具有市場競爭能力和可持續經營能力，在正常情況下，被評估單位將一直持續經營，因此，本次評估設定預期收益的收益期為永續年期。

(4) 預期收益終止時的清算價值

由於被評估單位一直持續經營，其股東權益預期收益的持續時間為無窮，故設定被評估單位在永續經營期之後的清算價值為零。

(5) 折現率

由於評估模型採用企業自由現金流折現模型，按照預期收益額與折現率口徑統一的原則，折現率r選取加權平均資本成本模型(WACC)計算確定。則：

$$r=r_d\times w_d+r_e\times w_e \qquad (5)$$

W_d：評估對象的債務比率；

$$W_d=\frac{D}{(E+D)} \qquad (6)$$

W_e：評估對象的權益比率；

$$W_e=\frac{E}{(E+D)} \qquad (7)$$

r_d：評估對象的税後債務成本；

r_e：權益資本成本。本次評估按資本資產定價模型(CAPM)確定權益資本成本r_e；

$$r_e=r_f+\beta_e\times(r_m-r_f)+\varepsilon \qquad (8)$$

式中： r_f：無風險報酬率；

r_m：市場期望報酬率；

ε：評估對象的特性風險調整系數；

β_e：評估對象權益資本的預期市場風險系數；

$$\beta_e=\beta_u\times(1+(1-t)\times\frac{D}{E}) \qquad (9)$$

β_u：可比公司的無槓桿市場風險系數；

$$\beta_u=\frac{\beta_t}{1+(1-t)\frac{D_i}{E_i}} \qquad (10)$$

β_t：可比公司股票的預期市場平均風險系數

5. 溢餘資產價值確定

溢餘資產是指與被評估單位收益無直接關係的，超過被評估單位經營所需的多餘資產。經分析，被評估單位無明顯的溢餘資產。

6. 非經營性資產價值確定

非經營性資產是指與被評估單位收益無直接關係的，不產生效益並扣除非經營性負債後的資產。本次非經營性資產和負債是以被評估單位的合併報表口徑為基礎進行劃分。經分析，被評估單位的非經營性資產主要包括在收益預測中未計及收益的在建工程、基準日報廢或閒置的設備等資產。非經營性資產和負債主要採用成本法評估。

7. 付息債務價值確定

付息債務是指被評估單位需要支付利息的負債。本次付息債務是以被評估單位的合併報表口徑為基礎進行分析的，付息債務主要採用資產基礎法進行評估。

§ 對於市場法的介紹

市場法常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法。上市公司比較法是指獲取並分析可比上市公司的經營和財務數據，計算適當的價值比率，在與被評估企業比較分析的基礎上，確定評估對象的具體方法。交易案例比較法是指獲取並分析可比企業的買賣、收購及合併案例資料，計算適當的價值比率，在與被評估企業比較分析的基礎上，確定評估對象的具體方法。

被評估單位公司主要為醫藥批發行業，該行業評估基準日在上海、深圳交易所已上市的上市公司共13家，其中可以選取業務結構、經營模式、企業規模、資產配置和使用情況、企業所處經營階段、成長性、經營風險、財務風險等因素與被評估單位相類似的上市公司4家作為可比案例，故本次評估選取上市公司比較法作為評估方法。

1. 上市公司的選擇原則

根據準則要求，市場法評估應當選擇與被評估單位有可比性的上市公司或者交易案例。本次評估確定可比上市公司的選擇原則如下：

(1) 具有不少於24個月的一定時間的上市交易歷史。

(2) 公司生產的產品或提供的服務相同或相似，都受到相同經濟因素的影響。

(3) 公司的經營規模或能力相當，所面臨的經營風險相似。

(4) 公司的經營業績相似，盈利能力相當。

(5) 公司預期增長率，即未來成長性相同或相似。

選取可比上市公司後，利用公開披露的經營和財務數據，通過對可比公司與被評估單位兩者採用會計政策不同產生的差異和特殊事項的調整，調整為具有相互可比的基礎財務經營數據和報表。

2. 選擇並計算可比上市公司中的價值比率

根據被評估單位和可比上市公司的實際情況，確定合適的價值比率，並根據調整後具有相互可比的基礎財務經營數據和報表分別計算可比上市公司的價值比率。

3. 可比上市公司的價值比率在以下幾個方面與被評估單位對比修正、調整，就修正因素而對可比上市公司進行修正為市場上評估師的常見做法。

(1) 營運狀況包括盈利能力、營運能力、償債能力、成長能力等修正

(2) 預期增長率修正

(3) 其他因素修正

4. 比較結果計算

根據可比上市公司修正後的價值比率，按照平均權重進行平均得到平均價值比率，並結合被評估單位的基準日淨資產及基準日前一年利潤計算得出比較結果。且根

據被評估單位所處行業、自身經營狀況等情況分析選取使用市盈率(PE)計算得出的比較結果作為最終的市場法評估結果。

5. 溢餘資產和非經營性資產調整

在比較結果的基礎上，與被評估單位的溢餘資產和非經營性資產評估結果匯總得到市場法評估結果。

6. 市場法模型

在市場法的評估思路下，根據被評估單位所處行業特點，本次評估分別采用市淨率(PB)和市盈率(PE)價值比率對評估對象進行評估。基本公式為：

(1) 市淨率(P/B)評估公式為：

$$P = \sum_{(i=1)}^{n} (PB_i \times A_i \times B_i \times C_i \times D_i \times E_i) \times E + I + H$$

其中：P－被評估單位企業價值

PB_i－第i家可比標的公司的價值比率

A_i－第i家可比標的公司盈利能力修正系數

B_i－第i家可比標的公司經營能力修正系數

C_i－第i家可比標的公司成長能力修正系數

D_i－第i家可比標的公司風險管理能力修正系數

E_i－第i家可比標的公司創新能力修正系數

B－被評估單位的基準日賬面淨資產

I－溢餘性資產

H－非經營性資產和負債。

(2) 市盈率(P/E)評估公式為：

$$P = \sum_{(i=1)}^{n} (PE_i \times A_i \times B_i \times C_i \times Q_i) \times E + I + H$$

其中：P－被評估單位企業價值

PE_i－第i家可比標的公司的價值比率

A_i－第i家可比標的公司預期增長率修正系數

B_i－第i家可比標的公司營運狀況修正系數

C_i－第i家可比標的公司其他因素修正系數
E－被評估單位的基準日前一年淨利潤
I－溢餘性資產
H－非經營性資產和負債。

八、評估程序實施過程和情況

根據國家有關部門關於資產評估的規定和會計核算的一般原則，按照我公司與廣州白雲山醫藥集團股份有限公司簽定的資產評估業務約定書，我公司評估人員已實施了對被評估單位提供的法律性文件與會計記錄以及相關資料的驗證審核，對資產實地察看與核對，並取得了相關的產權證明文件，進行了必要的市場調查和交易價格的比較，以及我們認為有必要實施的其他資產評估程序。資產評估的詳細過程如下：

(一) 評估準備階段

1. 接受廣州白雲山醫藥集團股份有限公司的委託後，我公司即確定了有關的資產評估人員並與委託方及被評估單位相關工作人員就本項目的評估目的、評估基準日、評估範圍、委託評估主要資產的特點等影響資產評估計劃的問題進行了認真的討論。

2. 根據委估資產的具體特點，制定評估綜合計劃和程序計劃，確定重要的評估對象、評估程序及主要評估方法。

3. 根據委託評估資產特點將評估人員分為流動資產評估組、設備評估組、房地產評估組，各小組分別負責對被評估單位申報的資產進行清查和評估。

本階段的工作時間為2017年11月1日～11月8日。

(二) 資產清查階段

1. 資產評估申報明細表的填報

根據委託評估資產特點，有針對性地指導被評估單位進行資產清查和填報資產評估申報明細表。

2. 評估對象真實性和合法性的查證

根據被評估單位提供的資產評估申報明細表，評估人員到實物存放現場逐項進行清查和核實，以確定其客觀存在；查閱、收集委估資產的權屬證明文件，包括車輛行駛證、合同、發票等資料，以核實其法律權屬的合法性；

3. 賬面價值構成的調查

根據被評估單位的資產特點，查閱企業有關會計憑證和會計帳簿及決算資料，了解企業申報評估的資產價值構成情況。

4. 評估資，料的收集

向被評估單位提交與本次評估相關的資料清單，指導企業進行資料收集和準備。

5. 深入了解企業的生產、管理和經營情況，如：人力配備、物料資源供應情況、管理體制和管理方針、財務計劃和經營計劃等；對企業以前年度的財務資料進行分析，並對經營狀況及發展計劃進行分析。

本階段的工作時間為2017年11月9日～11月20日。

(三) 評定估算階段

1. 各專業組評估人員在被評估單位專業技術人員的配合下，分別到實物存放現場對各項實物資產進行勘察和清點，具體情況如下：

評估人員在企業有關人員的配合下，對實物資產進行現場勘查，並查閱其相關的運行記錄、大修記錄，填寫重點設備、房屋、土地現場鑒定作業表，與企業設備、房地產管理人員和工程技術人員進行交流，了解設備、房地產管理制度、維修制度以及利用狀況。在充分調查和了解的基礎上，結合所收集的資料進行綜合分析，確定實物資產的成新率。

2. 各專業組評估人員分別進行市場調查，廣泛收集與評估對象有關的市場交易價格信息，對所收集信息資料進行歸類整理和全面分析。

3. 在企業提供的未來收益預測基礎上，收集宏觀經濟數據、行業相關數據、結合企業自身產品生產能力，市場銷售狀況、企業管理水平及發展規劃分析預測的合理性。

4. 根據加權平均資本成本(WACC)確定資本化率，並分析資本化率的合理性。

5. 對未來年期的收益按選定資本化率進行折現，得出資產現值。

6. 根據評估工作情況，得出初步結果，聽取專家意見，確認無重評、漏評事項，分析意見，修改完善。

本階段的工作時間為2017年11月21日～11月30日。

(四) 評估匯總、提交報告階段

將各專業組對各個評估對象的評估結果匯總，組織有關人員對兩種方法進行合理分析，最終確定其中一種方法的結果作為本次評估結論。

按照我公司資產評估規範化要求，組織各專業組成員編製相關資產的評估技術說明。評估結果、資產評估報告、評估技術說明按我公司規定程序在項目負責人審核的基礎上進行三級覆核，即項目負責人將審核後的工作底稿、資產評估報告、評估技術說明和評估明細表提交項目部門負責人進行初步審核，根據初步審核意見進行修改後再提交質量監管部審核，再根據質量監管部反饋的意見進行進一步的修訂，修訂後提交總經理簽發。最後出具正式報告並提交委託方。

本階段的工作時間為2017年12月1日～12月21日。

九、評估假設

(一) 基本假設

1. 交易假設：交易假設是假設評估對象處於交易過程中，評估師根據評估對象的交易條件等模擬市場進行估價，評估結果是對評估對象最可能達成交易價格的估計。

2. 公開市場假設：公開市場假設是對資產擬進入的市場的條件，以及資產在這樣的市場條件下接受何種影響的一種假定說明或限定。公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和

賣者的地位是平等的，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的而非強制的或不受限制的條件下進行的。

3. 持續經營假設：持續經營假設是被評估單位在評估目的經濟行為實現後，仍將按照原有的經營目的、經營方式、管理水平、財務結構，以及所處行業狀況及市場狀況下持續按公司章程中規定的經營期限經營下去，其收益可以預測。

4. 持續使用假設：該假設首先設定被評估資產正處於使用狀態，包括正在使用中的資產和備用的資產；其次根據有關數據和信息，推斷這些處於使用狀態的資產還將繼續使用下去。持續使用假設既說明了被評估資產所面臨的市場條件或市場環境，同時又著重說明了資產的存續狀態。具體包括在用續用；轉用續用；移地續用。在用續用指的是處於使用中的被評估資產在產權發生變動或資產業務發生後，將按其現行正在使用的用途及方式繼續使用下去。轉用續用指的是被評估資產將在產權發生變動後或資產業務發生後，改變資產現時的使用用途，調換新的用途繼續使用下去。移地續用指的是被評估資產將在產權發生變動後或資產業務發生後，改變資產現在的空間位置，轉移到其他空間位置上繼續使用。本次評估假設為在用續用。

（二）一般假設：

1. 國家對被評估單位所處行業的有關法律法規和政策在預期無重大變化；

2. 社會經濟環境及經濟發展除社會公眾已知變化外，在預期無其他重大變化；

3. 國家現行銀行信貸利率、外匯匯率的變動能保持在合理範圍內；

4. 國家目前的稅收制度除社會公眾已知變化外，無其他重大變化；

5. 無其他人力不可抗拒及不可預測因素的重大不利影響；

6. 被評估單位公司會計政策與計量方法基準日後無重大變化；

7. 企業自由現金流在每個預測期間內均勻產生；

8. 公司的經營模式沒有發生重大變化。

(三) 特別假設

1. 對於本次評估報告中被評估資產的法律描述或法律事項(包括其權屬或負擔性限制)，除在工作報告中已有揭示以外，假定評估過程中所評資產的權屬為良好的和可在市場上進行交易的；同時也不涉及任何留置權、地役權，沒有受侵犯或無其他負擔性限制的。

2. 對於本評估報告中全部或部分價值評估結論所依據而由委託方及其他各方提供的信息資料，本公司只是按照評估程序進行了獨立審查。但對這些信息資料的真實性、準確性不做任何保證。

3. 對於本評估報告中價值估算所依據的資產使用方所需由有關地方、國家政府機構、私人組織或團體簽發的一切執照、使用許可證、同意函或其他法律或行政性授權文件，假定已經或可以隨時獲得或更新。

4. 我們對價值的估算是根據評估基準日本地貨幣購買力作出的。

5. 假設廣州醫藥有限公司對所有有關的資產所做的一切改良，是遵守所有相關法律條款和有關上級主管機構在其他法律、規劃或工程方面的規定的。

6. 本評估報告中的估算是在假定所有重要的及潛在的可能影響價值分析的因素都已在我們與被評估單位之間充分揭示的前提下做出的。

(四) 關於企業經營和預測假設

1. 假設評估對象所涉及資產在評估目的經濟行為實現後，仍按照預定之開發經營計劃、開發經營方式持續開發或經營。

2. 假設國家現行的有關法律法規及行政政策、產業政策、金融政策、稅收政策等宏觀政策環境相對穩定。除非另有說明，假設被評估單位經營完全遵守所有有關的法律法規。

3. 假設國際金融和全球經濟環境、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化。

4. 假設有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化。

5. 假設被評估單位的資產情況在持續經營期內的任一時點的表現形式是不同的。

6. 評估只基於基準日被評估單位現有的經營能力。不考慮未來可能由於管理層、經營策略和追加投資等情況導致的經營能力擴大，也不考慮後續可能會發生的生產經營變化帶來的影響；假設被評估單位將維持評估基準日的投資總額、財務槓桿水平等基本保持不變。

7. 假設被評估單位按評估基準日現有的管理水平繼續經營，被評估單位管理層是負責和盡職工作的，且管理層相對穩定和有能力擔當其職務，不考慮將來經營者發生重大調整或管理水平發生重大變化對未來預期收益的影響。

8. 假設被評估單位未來將採取的會計政策和編寫本報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。

9. 假設被評估單位完全遵守所在國家和地區開展合法經營必須遵守的相關法律法規。

十、評估結論

此次評估主要採用市場法及收益法。根據以上評估工作，得出如下評估結論：

(一) 收益法評估結論：

採用收益法對廣州醫藥有限公司的股東全部權益評估值為462,470.95萬元，評估值較賬面淨資產增值188,767.25萬元，增值率68.97%。

評估結論詳細情況見收益法評估結果匯總表。

收益法評估結果匯總表

評估基準日：2017年9月30日

被評估單位：廣州醫藥有限公司 金額單位：人民幣萬元

項目	2017年10-12月	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	穩定增長年度
一、營業總收入	836,330.00	3,841,685.79	4,138,852.61	4,451,239.69	4,773,780.40	4,989,719.03	4,989,719.03
二、營業總成本	783,790.90	3,600,265.28	3,870,665.07	4,157,917.28	4,454,725.68	4,653,641.46	4,653,641.46
税金及附加	1,442.58	6,436.28	7,012.56	7,556.15	8,112.55	8,491.91	8,491.91
銷售費用	26,470.46	119,290.84	131,090.66	143,834.46	157,189.85	169,897.19	169,897.19
管理費用	7,818.47	31,258.94	34,048.55	35,757.32	37,766.03	39,817.75	39,817.75
財務費用	7,270.00	33,402.17	35,989.31	38,708.98	41,517.08	43,396.64	43,396.64
加：投資收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、營業利潤	9,537.60	51,032.29	60,046.47	67,465.49	74,469.20	74,474.08	74,474.08
營業外收支淨額	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、利潤總額	9,537.60	51,032.29	60,046.47	67,465.49	74,469.20	74,474.08	74,474.08
減：所得税費用	2,384.40	12,758.07	15,011.62	16,866.37	18,617.30	18,618.52	18,618.52
五、淨利潤	7,153.20	38,274.21	45,034.85	50,599.12	55,851.90	55,855.56	55,855.56
加：折舊	1,160.64	6,922.55	9,202.55	11,282.55	12,662.55	14,042.55	14,042.55
加：攤銷	502.14	2,010.94	1,770.32	728.30	668.14	632.40	632.40
加：利息費用（扣除税務影響）	21,341.38	21,899.76	25,004.76	28,109.76	28,109.76	28,109.76	28,109.76
減：資本性支出	10,932.68	24,915.21	25,065.97	23,575.82	15,935.56	16,246.94	14,674.95
減：營運資金追加額	-324,018.66	23,892.19	26,606.34	10,703.63	9,430.16	552.09	0.00
淨現金流	343,243.34	20,300.06	29,340.16	56,440.28	71,926.63	81,841.24	83,965.32
折現率	8.48%	8.48%	8.49%	8.49%	8.49%	8.49%	8.49%
折現後現金流	339,810.91	19,082.06	25,525.94	45,152.22	53,225.71	55,652.04	672,562.21
折現後現金流合計	1,211,011.09						
溢餘資產	0.00						
加：非經營資產負債淨值	5,683.25						
減：有息負債	712,693.74						
企業全部股權價值	504,000.60						
減：少數股東權益	41,529.65						
歸屬於母公司的所有者權益評估值	462,470.95						

(二) 市場法評估結論：

採用市場法對廣州醫藥有限公司的股東全部權益評估值為468,265.08萬元，評估值較賬面淨資產增值194,561.37萬元，增值率71.08%。

(三) 對評估結果選取的說明：

收益法與資產基礎法評估結論差異額為5,794.13萬元，差異率為1.25%，差異的主要原因：

被評估單位從事醫藥流通行業，其業務經營運作主要依靠公司的銷售渠道、採購渠道、招標主體等：

(1) 銷售渠道。企業經營網絡以廣東為核心，向縱深發展，並在全國華東、華南、西北、西南區域實施併購拓展，形成以廣東為中心輻射全國的經營網絡。目前公司擁有全資與合資子公司達21家，以廣東為主輻射全國，子公司已遍佈湖南、湖北、福建、四川、陝西、廣西、海南各省會城市。

(2) 採購渠道。公司的採購藥品品種約有51200多個醫藥產品，合作的供應商基本穩定。

(3) 招標主體。隨著中國醫改的推進，政府對醫藥用品採購方式進行全面管理，採用招標方式進行改革。由於企業多年的良好信譽及服務，在招標採購實施後為企業帶來業務發展機會。

收益法評估是以資產的預期收益為價值標準，反映的是資產的經營能力的大小，這種獲利能力通常將受到宏觀經濟、政府控制、企業經營管理以及資產的有效使用等多種條件的影響。

市場法則是將評估對象置於一個完整、現實的市場環境中，通過與選取的參照案例資產的交易價格進行分析和調整，綜合各對比因素評價資產。

市場法是從企業經營情況及整體市場的表現來評定企業的價值，而收益法是立足於企業本身的獲利能力來預測企業的價值，兩者是相輔相成的。由於不同的評估方法得出的評

估結果較為接近，可以相互驗證，鑒於本次評估目的是股權收購，根據評估目的，評估報告採用收益法的評估結果作為評估結論。

綜上所述，本次評估採用收益法的評估結果。

廣州醫藥有限公司股東全部權益評估值為462,470.95萬元，人民幣大寫金額為：肆拾陸億貳仟肆佰柒拾萬玖仟伍佰元。

(四) 評估增減值原因分析：

1. 市場法增值原因分析

被評估單位處於經營穩定期，營運能力較好，各項財務指標較高，因此市場法評估增值。

2. 收益法增值原因分析

收益法評估是基於被評估單位現有經營管理模式及市場政策環境下對資產預期可能實現的收益進行預測，在現有市場政策情況下，被評估單位在相關服務行業經營多年，生產經營進入穩定期，盈利能力較好。

(五) 評估結論的有關說明

1. 本評估結論未考慮評估對象及涉及資產欠繳稅款和交易時可能需支付的各種交易稅費及手續費等支出對其價值的影響，也未對資產評估增值額作任何納稅調整準備。

2. 評估人員已知曉股東部分權益價值並不必然等於股東全部權益價值與股權比例的乘積。由於無法獲取行業及相關股權的交易情況資料，且受現行產權交易定價規定的限制，故本次評估中沒有考慮控股權和少數股權等因素產生的溢價和折價。

3. 評估人員已知曉資產的流動性對估價對象價值可能產生重大影響，故本次評估中已考慮資產的流動性對評估對象價值的影響。

4. 評估師和評估機構的法律責任是對本報告所述評估目的下的資產價值量做出專業判斷，不涉及到評估師和評估機構對該項評估目的所對應的經濟行為做出任何判

斷。評估工作在很大程度上依賴於委託方、被評估單位和其他關聯方提供關於評估對象的信息資料。因此，評估工作是以委託方及被評估單位提供的有關經濟行為文件、資產所有權文件、證件及會計憑證，以及技術參數、經營數據等評估相關文件、資料的真實合法為前提。相關資料的真實性及完整性會對評估結果產生影響，其真實性和完整性由委託方或被評估單位負責。

5. 使用本評估結論需特別注意本報告所述之「評估假設」、「特別事項說明」。

6. 在評估基準日以後的有效期內，如果資產數量及作價標準發生變化時，應按以下原則處理：

(1) 當資產數量發生變化時，應根據原評估方法對資產數額進行相應調整；

(2) 當資產價格標準發生變化、且對資產評估結果產生明顯影響時，委託方應及時聘請有資格的資產評估機構重新確定評估價值；

(3) 對評估基準日後，資產數量、價格標準的變化，委託方在資產實際作價時應給予充分考慮，進行相應調整。

十一、特別事項說明

以下事項並非本公司評估師執業水平和能力所能評定和估算，但該事項確實可能影響評估結論，本評估報告使用者對此應特別引起注意：

1. 評估對象所涉及的資產中有荔灣區大同路十二甫新街19-1號五層(粵房地證字第C4647203號)房地產，此房產另有7.4平方米未申請產權登記。本次評估未考慮上述資產權屬瑕疵對其評估價值的影響*附註*。

附註：由於上述資產權屬瑕疵對上述房產的持續營運不會構成影響，且更換相關產權證明文件的費用相對較少，所以評估價值未有考慮上述瑕疵的影響。

2. 廣州醫藥有限公司的長期股權投資湖北廣藥安康醫藥有限公司於2013年7月經湖北省武漢市中級人民法院判決准許解散(《湖北省武漢市中級人民法院民事判決書》(2012)鄂武漢中民商初字第00266號)，截止評估基準日，湖北廣藥安康醫藥有限公司處於清算狀態*附註*。

附註： 由於評估師無法確定上述清算的完成日期，故假設上述公司於進行估值的整段盈利預測期間仍處於清算狀態。估值已計入上述公司的財務影響，而有關財務影響對評估價值的影響甚微。

3. 對企業存在的可能影響資產評估值的瑕疵事項，在委託時未作特殊說明而評估人員已履行評估程序仍無法獲知的情況下，評估機構及評估人員不承擔相關責任。

4. 評估師和評估機構的法律責任是對本報告所述評估目的下的資產價值量做出專業判斷，不涉及到評估師和評估機構對該項評估目的所對應的經濟行為做出任何判斷。評估工作在很大程度上依賴於委託方、被評估單位和其他關聯方提供關於評估對象的信息資料。評估師並非專門從事鑒證資料真偽和完整性的人員，評估師已經按照《資產評估法》的要求對相關資料進行了必要的評估查驗工作。因此，對於委託方及被評估單位提供的非真實資料，評估師和評估機構不承擔與評估對象所涉及資產產權有關的任何法律責任。

以上存在的特別事項特提請報告使用者注意。

十二、評估報告使用限制說明

1. 評估報告只能用於評估報告載明的評估目的和用途；

2. 委託人或者其他資產評估報告使用未按照法律、行政法規定和資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告的，資產評估機構及其專業人員不承擔責任；

3. 評估報告只能由評估報告載明的評估報告使用者使用，除委託人、資產評估合同中約定的其他評估報告使用者和法律、行政規定的資產評估報告使用者之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人；

4. 評估報告使用者應當正確理解評估結論。評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證；

5. 評估報告未經核准或者備案，評估結論不得被使用；

6. 本報告書的評估結論僅供委託方為本次評估目的和送交國有資產監督管理部門審查使用，報告書的使用權歸委託方所有，未徵得出具評估報告的評估機構同意，評估報告的內容不得被摘抄、引用或披露於公開媒體，法律、法規規定以及相關當事方另有約定的除外；

7. 當政策調整對評估結論產生重大影響時，應當重新確定評估基準日進行評估；

8. 本評估報告自評估基準日2017年9月30日起一年內有效，超過一年，需重新進行資產評估。

十三、評估報告日

本報告專業意見形成日2017年12月21日。

國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司

法定代表人：黃西勤

資產評估師：陸子建

資產評估師：歐陽文晉

2017年12月21日

附註：陸子建先生擁有逾二十年的資產評估經驗並持有資產評估師證書。歐陽文晉先生擁有逾十年的資產評估經驗並持有資產評估師證書。

《廣州白雲山醫藥集團股份有限公司擬實施股權收購涉及廣州醫藥有限公司股東全部權益市場價值資產評估報告》是分別採用市場法及收益法兩種評估方法，對廣州白雲山醫藥集團股份有限公司擬實施股權收購涉及廣州醫藥有限公司股東全部權益在2017年9月30日的市場價值進行了評估。以下為收益法及市場法的摘要說明。

(一) **收益法評估摘要說明如下：**

收益法評估結果匯總表

評估基準日：2017年9月30日

被評估單位：廣州醫藥有限公司金額　　單位：人民幣萬元

項目	2017年10-12月	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	穩定增長年度
一、 營業總收入	836,330.00	3,841,685.79	4,138,852.61	4,451,239.69	4,773,780.40	4,989,719.03	4,989,719.03
二、 營業總成本	783,790.90	3,600,265.28	3,870,665.07	4,157,917.28	4,454,725.68	4,653,641.46	4,653,641.46
税金及附加	1,442.58	6,436.28	7,012.56	7,556.15	8,112.55	8,491.91	8,491.91
銷售費用	26,470.46	119,290.84	131,090.66	143,834.46	157,189.85	169,897.19	169,897.19
管理費用	7,818.47	31,258.94	34,048.55	35,757.32	37,766.03	39,817.75	39,817.75
財務費用	7,270.00	33,402.17	35,989.31	38,708.98	41,517.08	43,396.64	43,396.64
加：投資收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、 營業利潤	9,537.60	51,032.29	60,046.47	67,465.49	74,469.20	74,474.08	74,474.08
營業外收支淨額	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、 利潤總額	9,537.60	51,032.29	60,046.47	67,465.49	74,469.20	74,474.08	74,474.08
減：所得税費用	2,384.40	12,758.07	15,011.62	16,866.37	18,617.30	18,618.52	18,618.52
五、 淨利潤	7,153.20	38,274.21	45,034.85	50,599.12	55,851.90	55,855.56	55,855.56
加：折舊	1,160.64	6,922.55	9,202.55	11,282.55	12,662.55	14,042.55	14,042.55
加：攤銷	502.14	2,010.94	1,770.32	728.30	668.14	632.40	632.40
加：利息費用(扣除税務影響)	21,341.38	21,899.76	25,004.76	28,109.76	28,109.76	28,109.76	28,109.76
減：資本性支出	10,932.68	24,915.21	25,065.97	23,575.82	15,935.56	16,246.94	14,674.95
減：營運資金追加額	-324,018.66	23,892.19	26,606.34	10,703.63	9,430.16	552.09	0.00
淨現金流	343,243.34	20,300.06	29,340.16	56,440.28	71,926.63	81,841.24	83,965.32
折現率	8.48%	8.48%	8.49%	8.49%	8.49%	8.49%	8.49%
折現後現金流	339,810.91	19,082.06	25,525.94	45,152.22	53,225.71	55,652.04	672,562.21
折現後現金流合計	1,211,011.09						
溢餘資產	0.00						

項目	2017年10-12月	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	穩定增長年度
加：非經營資產負債淨值	5,683.25						
減：有息負債	712,693.74						
企業全部股權價值	504,000.60						
減：少數股東權益	41,529.65						
歸屬於母公司的所有者權益評估值	462,470.95						

1. ***收益法評估模型***

考慮被評估企業成立時間長短、歷史經營情況、未來經營模式、資本結構、資產使用狀況，所在行業現狀與發展前景，以及未來收益的發展趨勢等，尤其是經營和收益穩定狀況和預測未來收益的穩定性和增長性，我們採用現金流量折現法(DCF)評估，其中未來預期收益採用被評估企業預期企業自由現金流量折現的評估模型。

2. ***預期收益的確定***

根據本評估項目評估對象的具體情況，評估人員通過下式預測確定委估權益預期收益Ri：

預期收益Ri＝預期企業自由現金流量＝收入－成本費用－稅收＋折舊與攤銷＋利息費用×(1－企業所得稅率)－資本性支出－淨營運資金變動

根據對企業歷史經營業績的分析，評估人員對未來年度的Ri通過逐年預測企業的收入、成本、費用等項目進行詳細預測。

預測淨利潤時，評估人員不考慮各種不可預見的非經常性收支(如營業外收支、補貼等)，因企業對外投資另行評估，故預測淨利潤時也不考慮投資收益。評估人員採用以下經簡化的淨利潤計算公式對預期淨利潤進行預測：

預期淨利潤＝營業收入－營業成本－營業稅金及附加－營業費用－管理費用－財務費用－所得稅

3. *淨利潤預測*

(1) 主營業務收入

被評估企業的主營業務收入為醫藥流通收入，從其歷史數據可以看出，被評估企業主營藥品批發業務，2012年批發業務佔總主營業務收入的97.73%，2013年佔97.73%，2014年佔97.66%，2015年佔97.42%，2016年佔96.88%，2017年1-9月佔96.34%，呈現逐漸下降的趨勢。2012-2014年增長速度較快，主要是由於我國宏觀經濟持續高速發展，人口老齡化加劇、疾病譜發生變化、新醫改受到國家支持等因素的推動，使醫藥流通行業進入快速發展時期。前醫藥產業集中度提高與行業「多、小、散」產業格局並存。隨著我國多層次的醫療保障體系的建立和覆蓋城鄉的衛生保健制度的落實，以農村醫療機構和城市社區醫療中心為代表的第三終端獲得空前的發展，行業在通過一段時間的併購、重組過程之後，一定程度上提高了產業集中度，尤其是藥品流通企業，而2014年醫藥流通行業的銷售規模繼續增長，但是增長幅度有所降低。

另外，批發業務模式在2015、2016年進入穩定階段，增長減緩，因為藥品流通行業銷售總額已由高速增長轉向中高速增長。「兩票制」政策的深入，將進一步壓縮藥品流通環節，提升產業集中度，醫藥服務供應鏈集成管理模式將進一步優化。被評估單位作為信譽度高、規範性強、終端覆蓋銷售能力強的大型商業公司，在「兩票制」政策下將擁有較大的市場空間，使得被評估單位的批發業務仍然能基本保持2017年的收入增長水平。

目前企業的長期股權投資中有廣州健民醫藥連鎖有限公司及其全資子公司廣州健民醫藥有限公司為零售模式。門店零售業務歷史收入增長率波動較大，主要原因是被評估企業是逐年增加門店數量，鋪開零售網絡。根據企業管理層的經營決策及企業發展前景預測，未來門店數量會以每年增加10間的速度發展，未來收入會持續增長，但增長率將逐漸放緩。電子商務B2C業務模式是為2014年新發展的業務，主要是為迎合現在社會的電商市場，因發展時間段，目前正處於高速發展階段，預期未來增長速度會逐步減少。倉儲物流服務歷史收入增長率波動較大，根據企業管理層的經營決策，未來仍會以一個逐步放慢的

增長速度增長。醫療器械批發服務歷史年度平均增長率為23.55%，未來年度預期收入會繼續上升，但增長速度會隨著時間逐步放緩。綜上各業務板塊經營情況及考慮國家醫改及行業政策，被評估企業的主營業務收入預測期增長率約為7%-8%，並隨著經營時間逐步放緩。

(2) 主營業務成本

被評估企業的主營業務成本主要為採購成本，通過分析企業歷史主營業務成本情況，可得知被評估企業的主營業務成本均為變動成本，近幾年主營業務成本控制良好，主營業務成本佔主營業務收入的比例呈穩定趨勢，歷史年度綜合毛利率波動不大，總體呈上升趨勢。在企業規模和發展處於穩定的基礎上，在考慮未來醫藥流通行業及「兩票制」等國家醫藥政策對被評估單位的相對利好影響，以及被評估企業的新型業務HIHPA醫院批發(即藥房託管)被評估單位對於醫院提供的需求有一定的藥品轉換權，可適當更換藥品從而提升毛利率。因此預測期被評估企業總體毛利率仍保持其上升趨勢。

批發業務歷史年度毛利率波動不大，總體呈上升的趨勢，傳統醫院批發業務為被評估企業的傳統業務板塊，歷史毛利率情況相對穩定，但總體呈一個下降趨勢。主要原因是國家新政策發佈，控制藥佔比、取消藥品加成，故很多醫院開始為了控制藥佔比，會優先選擇普及度高、性價比高的藥品替代，因此被評估單位現在逐漸從高端藥品向中低端藥品過渡，採用薄利多銷的銷售政策進行運營。HIHPA醫院批發為被評估企業近年的新型業務板塊，以響應國家新政，目前正處於投入建設期，故歷史毛利率尚未穩定，預計該項業務會在2019年進入穩定經營階段。商業調撥批發及商業零售批發毛利率預測採用其歷史年度毛利率平均值。

門店零售因業務模式穩定，歷史年度毛利率波動較小，故取其歷史年度平均毛利率進行預測。電子商務B2C業務2014-2016年毛利率較穩定，2017年1-9月毛利率較歷史波動較大是由於於健民國際的受供應商的合作條款的改變，影響了產品的直接毛利降低，未來年度按照歷史平均毛利率進行測算。倉儲物流服務業務歷史毛利率稍有波動，2017年1-9月波動較大是由於有部分無成本的供應商服務費包含在內導致，其餘年度波動較小，故未來年度採用歷史平均毛利率進行預測。醫療器械業務歷史毛利率2012-2013年降幅較大，2013-2016年趨於穩定，而且2017年8月新成立的廣州萬康骨科醫療器械有限公司為廣州器化的全資子公司，對醫療器械業務的發展預期會起到積極的作用，故未來年度採用醫療

器械歷史平均毛利率進行預測。根據上述主營業務毛利率的預測，在預測期內毛利率約為6.5%，並隨著經營時間的發生緩慢上升，預測期內的主營業務成本是通過主營業務收入及毛利率的計算得出。

(4) 折現率的選取

為了估算折現率，首先我們根據參考公司利用資本資產定價模型(CAPM)確定權益資本成本。然後我們利用根據參考公司計算的目標資本結構以及企業評估基準日時的貸款利率作為債務成本來估算加權平均資本成本(WACC)，並對待估企業預測的現金流量進行折現。

考慮待估企業的主營業務為醫藥流通業務，因此本次我們在計算折現率時，採用醫藥流通行業的上市公司數據進行計算，以加權平均的方式計算其加權平均資本成本(WACC)。

1. ***權益資本成本***

資本資產定價模型(CAPM)計算權益資本成本按照下面的公式確定：

$$Rt = Rf + \beta \times Rpm + Rc$$

其中：Rt：權益資本成本
Rf：無風險收益率
β：行業風險調整係數
Rpm：市場風險溢價
Rc：企業特定風險報酬率

(1) *安全收益率Rf*

安全收益率又被稱為無風險收益率、安全利率，是指在當前市場狀態下投資者應獲得的最低的收益率。在我國，國債是一種比較安全的投資，因此國債率可視為投資方案中最穩妥，也是最低的收益率，即安全收益率。本次評估，評估人員參考「中國債券信息網」(www.chinabond.com.cn)發佈的評估基準日近期「中國固定利率國債收益率曲線」，選取與委估權益收益年限相近的國債收益率作為無風險報酬率。評估基準日近期，我國50年的國債利率4.3053 %，故取無風險報酬率為4.3053 %。

(2) *β係數的確定*

評估人員從萬得金融服務平台等專業財經資訊平台獲得樣本上市公司剔除財務槓桿的Beta係數(β_u)，然後將其換算為具有被評估企業目標財務槓桿係數的Beta係數(β)。

$\beta = \beta_u \times (1+(1-t)D/E)$

其中：t：被評估企業的所得税率
E：權益的市場價值
D：債務的市場價值

樣本上市公司*附註*的BETA值和β_u值如下表：

附註：評估師所選之樣本上市公司均為中國醫藥批發類上市公司，具備足夠公開信息以進行收益法估值(因此公開信息不足而無法進行收益法估值的上市公司並無包括在內)。

證券代碼	證券簡稱	BETA值	沒有財務槓桿的Beta係數 β_{ui}
601607.SH	上海醫藥	0.8718	0.0395
600998.SH	九州通	0.9418	0.0273
600713.SH	南京醫藥	1.3837	0.0475
000411.SZ	英特集團	1.1959	0.0447
603368.SH	柳州醫藥	0.9483	0.1648
002462.SZ	嘉事堂	1.0301	0.0592
000963.SZ	華東醫藥	0.6067	0.1459
002589.SZ	瑞康醫藥	1.2720	0.1275
000705.SZ	浙江震元	1.2863	0.2564
600056.SH	中國醫藥	0.8868	0.2450
002758.SZ	華通醫藥	1.7090	0.3106
6000329.SH	中新藥業	1.2191	0.3021

使用公式：

沒有財務槓桿的Beta係數 β_{ui} 平均值 ×(1+(1－企業所得税率))× 被評估企業目標債務權益比(D/E)

進行調整，計算得出預測年度的 β 係數如下：

2017年10-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
0.2981	0.2981	0.3420	0.3420	0.3420	0.3420

(3) 確定市場風險溢價Rpm

參照國際上慣用的估算市場平均市場報酬率的方法，我們在計算市場平均報酬率時，採用了算術平均值和幾何平均值兩種計算方法進行計算。

A. 數據的選取：

a. 確定衡量股市的指數：選取滬深300指數作為衡量股市波動變化的指數；

b. 計算年期的選擇：考慮到中國股市是1997年之後才逐漸走上正規，故將計算的時間區間選取為1998-12-31至2016-12-31；

c. 指數成分股的確定：由於滬深300指數的成分股每年是發生變化的，因此計算時取用每年年底時滬深300的成分股；

d. 數據的採集：選用各成分股每年年末的複權交易年收盤價作為計算數據，該價格中已經有效的將每年由於分紅、派息等產生的收益反映在價格中。

B. 算術平均值計算方法：

設每年收益率為Ri，則：

$$R_i = \frac{P_i - P_{i-1}}{P_i} \qquad (i = 1,2,3，\cdots，10)$$

式中：Ri為第i年收益率

Pi為第i年年末交易收盤價(複權)

設第1年到第n年的收益平均值為An，則：

$$A_n = \frac{\sum_{i=1}^{n} R_i}{N}$$

式中：A_n為第1年到第n年收益率的算術平均值，n = 1,2,3，…，10

C. 幾何平均值計算方法：

設第1年到第i年的幾何平均值為C_i，則：

$$C_i = \sqrt[(i-1)]{\frac{P_i}{P_1}} - 1 \qquad (i = 2,3，\cdots，n)$$

式中：P_i為第i年年末交易收盤價(後複權)

由於幾何平均值可以更好表述收益率的增長情況，因此採用幾何平均值計算得出的C_n作為市場平均報酬率。

經計算，市場平均報酬率取為10.14%。

因此，市場風險溢價Rpm = Rm-Rf = 10.14%-4.31% = 5.83%。

(4) 企業特定風險報酬率Rc

委估企業個別風險報酬率的確定是通過對委估企業進行SWOT分析法，對委估企業的主要內部優勢、劣勢和外部的機會和威脅逐一列舉並綜合分析後確定的。具體分析如下：

A. 優勢(Strengths)：被評估單位成立時間長，經營歷史長，信用度高。屬於區域龍頭，經營網絡以廣東為核心，向縱深發展，並在全國華東、華南、西北、西南區域實施併購拓展，形成以廣東為中心輻射全國的經營網絡，子公司已遍佈湖南、湖北、福建、四川、陝西、廣西、海南各省會城市。進入市場時間較早，經銷產品中、高端產品齊全，對供應商的吸引力較強。具有健全的物流配送體系以及完善的售後服務。被評估單位支持醫藥流通行業提升整個行業的發展，獲取較多的讚譽和支持並承擔社會責任。

B. 劣勢(Weakness)：被評估單位的物流配送方面未形成以客戶為中心的思想，對於按需配送這個要求還暫時無法完成。配送效率方面亦尚未跟得上公司的業務需求。目前公司的物流配送壓力較大，物流配送成本較高，偏遠地方的配送點覆蓋率低，目前是採用一個星期一次的集中配送方式運營。隨著業務的發展，物流配送頻率以及內部效率需要提高，ERP系統需要更新，以適應公司現實的發展。

C. 機會(Opportunities):自2014年醫改進入攻堅階段後,醫院藥房託管遍地開花,廣受青睞。2016年以來,多地政府發文推動,國內多家藥企紛紛佈局藥房託管業務。醫藥商業公司通過發揮在藥品物流和藥庫、藥房現代化管理方面的經驗和技術,幫助醫院提升藥房管理水平,信息化、智能化水平;降低庫存,降低成本,降低藥師的勞動強度,將藥師從繁重的體力勞動中解放出來,將更多的時間精力投入到為患者用藥諮詢服務中心;並且,通過智能化信息化,可以實現藥品全程可追溯,提高用藥安全性保障。被評估企業現在正在開拓發展的新業務板塊HIHPA醫院批發即是藥房託管業務,目前已有100餘個項目正在投資建設中。被評估企業具有完善的服務經驗,連鎖品牌及B2C運營資格,強大的信息化工業化專業體系及強大的科技能力和專利等競爭優勢,能快速爭奪藥房託管業務的市場份額。

D. 威脅(Threats):「兩票制」將促使當前藥品流通格局發生重大調整,對於做臨床產品分銷業務的商業來說,中間多餘的商業都將被壓縮掉,包括過票商業和二級及以下商業,只會剩下一級商業。商業環境的變化可以總結為一句話:強者愈強、弱者消亡。商業集中度將進一步提高,大型醫藥商業將變得更大,市場競爭越來越激烈,被評估企業的競爭對手中國醫藥集團總公司、華潤醫藥商業集團有限公司、上海醫藥集團股份有限公司及九州通醫藥集團股份有限公司等行業龍頭對政策改變的適應程度是對被評估企業未來經營決策造成一定的威脅的因素。

因此,結合上述分析,並考慮到被評估企業的主要涉及醫藥流通業務,受宏觀政策及國民政策的影響較大,委估企業個別風險報酬率取4%。

綜上所述,$Rt = Rf + \beta \times Rpm + Rc$

$= 4.3053\% + \beta \times 5.83\% + 4\%$

根據被評估單位目標預測年度不同的 β 係數進行計算，計算得出預測年度的Rt如下：

2017年10-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
10.05%	10.05%	10.30%	10.30%	10.30%	10.30%

2. *債務資本成本*

本次計算中被評估企業有有息負債，債務成本如下：

2017年10-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
4.26%	4.26%	4.23%	4.23%	4.23%	4.23%

3. *加權平均資本成本*

$$WACC = \frac{E}{D+E} \times K_e + \frac{D}{D+E} \times (1-t) \times K_d = \frac{\frac{E}{D}}{1+\frac{E}{D}} \times K_e + \frac{1}{1+\frac{E}{D}} \times (1-t) \times K_d$$

其中：E：權益的市場價值

D：債務的市場價值

K_e：權益資本的成本

K_d：債務資本的成本

t：被評估企業的所得税率。

加權平均資本成本是被評估企業的債務資本和權益資本提供者所要求的整體回報率。加權平均資本成本的計算取決於被評估企業的目標資本結構。因此，我們採用賬面淨資產計算出被評估企業實際權益結果及其於基準日實際賬掛債務之比作為市場債務權益比(D/E)。

我們根據上述的市場權益債務比(D/E)、權益資本成本、債務資本成本計算委估資產的各預測年度的加權平均資本成本(WACC)為：

2017年10-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
8.48%	8.48%	8.49%	8.49%	8.49%	8.49%

(11) 收益法評估結論

經採用收益法評估，廣州醫藥有限公司股東全部權益於二〇一七年九月三十日的評估值為462,470.95萬元。

(二) 市場法評估摘要說明如下：

採用市場法對廣州醫藥有限公司的股東全部權益評估值為468,265.08萬元。主要評估過程摘要如下：

由於所選可比公司的指標數據的公開性，使得上市公司比較法具有較好的操作性，其使用的基本條件是：需要有一個較為活躍的資本、證券市場；可比公司及其與估值目標可比較的指標、參數等資料可以充分獲取。國內醫藥流通公司監管嚴格，信息披露充分，目前A股有13家醫藥批發類上市公司，存在較多的可比上市公司，可以充分可靠地獲取可比公司的經營和財務數據，故本次評估可採用上市公司比較法。

採用上市公司比較法，一般是根據估值對象所處市場的情況，選取某些指標如市淨率(P/B)、市盈率(P/E)等與可比上市公司進行比較，通過對估值對象與可比上市公司各指標相關因素的比較，調整影響指標因素的差異，來得到估值對象的市淨率(P/B)、市盈率(P/E)，據此計算目標公司股權價值。

1. ***上市公司選擇原則***

本次評估選擇准可比公司是從總資產、淨資產、營業收入、淨利潤進行篩選，准可比公司需同時滿足以下條件：

(1) 資產差異率：－100%≤廣州醫藥基準日總資產≤100%；

(2) 歸屬母公司的淨資產差異率：－100%≤廣州醫藥基準日歸屬母公司的淨資產≤100%；

(3) 營業收入差異率：－100%≤廣州醫藥基準日營業收入≤100%；

(4) 歸屬母公司的淨利潤差異率：－80%≤廣州醫藥基準日歸屬母公司的淨利潤≤80%。

2. *可比上市公司的價值比率在以下幾個方面與被評估單位對比修正、調整，就修正因素而對可比上市公司進行修正為市場上評估師的常見做法。*

(1) 營運狀況包括盈利能力、營運能力、償債能力、成長能力等修正

(2) 預期增長率修正

(3) 其他因素修正(即業務創新能力修正)

3. *上市公司修正因素*

指標類別	相關指標
資產規模指標	基準日總資產
	基準日歸屬於母公司的淨資產
	基準日有形資產
	基準日全投入資本
盈利能力指標	近3年ROE/COE
	近3年平均銷售毛利率
	近3年平均淨資產收益率
	近3年平均總資產收益率
營運能力指標	近3年平均醫藥批發收入佔營業收入比例
	近3年平均應收款項周轉率
	近3年平均應付款項周轉率
	近3年平均營運資本周轉率
	行業地位、排名
風險控制能力指標	近3年利息保障倍數
	近3年資產負債率

成長能力指標	近3年收入複合增長率
	近3年歸屬母公司的淨利潤複合增長率
業務創新能力指標	藥房託管業務
	電子藥房業務

修正因素的調整機制以打分法進行；用於確定修正因素及修正幅度／調整量背後的信息來源為目標公司及各可比上市公司的年度審計報告及最近一期的三季報。

4. ***挑選市淨率(P/B)及市盈率(P/E)的依據***

本次評估的是醫藥批發行業公司，其收入體量可以體現銷售規模及市場份額的影響，但由於市銷率(P/S)無法反映銷售成本上的差異，具有一定的局限性，因此本次評估不適宜採用市銷率(P/S)；同時醫藥批發行業公司也屬於輕資產類公司，折舊攤銷等非付現成本比例較小，也不適宜採用企業倍數(EV/EBITDA)。相對而言，市盈率(P/E)與市淨率(P/B)指標易於獲得且容易計算，因此本次價值比率選用市盈率(P/E)與市淨率(P/B)。

5. *可比較上市公司的名單及對其市淨率(P/B)及市盈率(P/E)作出的分析詳情*

可比較上市公司的分別為600713.SH南京醫藥、603368.SH柳州醫藥、002462.SZ嘉事堂、600329.SH中新藥業

分析詳情如下：

(1) 修正因素的確定

指標類別	相關指標	廣州醫藥	南京醫藥	柳州醫藥	嘉事堂	中新藥業
基本情況介紹	指標內容	廣州醫藥擁有21家成員企業，是廣州地區藥品儲備承儲單位、廣東省急救藥品供應單位、廣州亞運會運動員專用藥械配送單位。公司在2016年全國醫藥批發企業主營業務收入排名第5。	南京醫藥現有26家參控股公司，市場覆蓋蘇皖閩等地及雲鄂川部分地區(在蘇皖閩三省市場佔有率居前三)，業務覆蓋近70個城市，服務46000多家客戶(包括17000家左右醫療機構客戶)。公司在2016年全國醫藥批發企業主營業務收入排名第6。	柳州醫藥是一家區域性醫藥流通企業，擁有11家子公司。目前，公司已與廣西區內100%的三級甲等綜合醫院以及90%以上二級甲等綜合醫院保持良好的合作關係，在廣西區內14個地級市均建立了比較健全的銷售網絡和售後服務體系，已基本實現了自治區內中、高端醫院的全覆蓋。公司在2016年全國醫藥批發企業主營業務收入排名第23。	嘉事堂是北京市直營藥店規模最大的企業，在北京地區取得較為明顯的行業地位和競爭優勢，為北京2家社區醫療藥品配送商之一，負責北京、海澱、石景山、門頭溝三區所屬總計235家社區醫療單位藥品配送業務，銷售網絡覆蓋北京地區醫療單位90%以上。公司在2016年全國醫藥批發企業主營業務收入排名第18。	天津中新藥業集團股份有限公司醫藥公司下設16家全資分、子公司及4家控股公司，9家全資醫保藥店，是集渠道分銷、純銷、零售為一體的醫藥商業企業，銷售網絡遍佈天津、輻射華北。公司在2016年全國醫藥批發企業主營業務收入排名第25。
資產規模指標	基準日總資產	1,823,564.54	1,613,487.94	725,377.14	863,591.95	595,620.03
	基準日歸屬於母公司的淨資產	268,973.41	268,221.96	635,557.58	213,847.77	365,896.94
	基準日有形資產	253,561.07	248,777.46	340,010.36	135,684.69	363,523.92
	基準日全投入資本	747,978.27	372,920.84	519,106.82	359,719.91	426,613.58

指標類別	相關指標	廣州醫藥	南京醫藥	柳州醫藥	嘉事堂	中新藥業
盈利能力指標	近3年ROE/COE	85.01%	42.02%	127.05%	90.94%	91.86%
	近3年平均銷售毛利率	5.56%	5.88%	9.06%	11.59%	32.26%
	近3年平均淨資產收益率	9.04%	6.04%	12.35%	11.20%	12.33%
	近3年平均總資產收益率	3.94%	3.68%	6.75%	7.86%	9.66%
營運能力指標	近3年平均醫藥批發收入佔營業收入比例	97.78%	96.66%	97.54%	96.44%	92.64%
	近3年平均應收款項周轉率	4.07	3.45	2.62	2.66	4.23
	近3年平均應付款項周轉率	4.32	4.97	2.91	4.29	8.28
	近3年平均營運資本周轉率	12.38	15.46	4.46	6.66	4.22
	行業地位、排名	5.00	6.00	23.00	18.00	25.00
風險控制能力指標	近3年利息保障倍數	2.13	2.25	33.47	8.04	7.59
	近3年資產負債率	0.83	0.79	0.58	0.62	0.38
成長能力指標	近3年收入複合增長率	11.92%	10.15%	22.56%	47.07%	-9.01%
	近3年歸屬母公司的淨利潤複合增長率	9.76%	57.59%	41.25%	37.41%	8.74%
業務創新能力指標	藥房託管業務	有	有	有	有	有
	電子藥房業務	有	有	無	有	無

(2) 對比因素設定說明

首先，對各項能力分析板塊各指標進行打分。打分原則為廣州醫藥為100，以廣州醫藥為中心等距劃分指標區間，每個指標區間對應一個分數，相鄰兩個指標區間相差4分；劣於目標公司指標的則分數小於100，優於目標公司指標的則分數大於100。按每個指標區間相差4分設置。打分情況如下：

指標類別	相關指標	廣州醫藥	南京醫藥	柳州醫藥	嘉事堂	中新藥業
資產規模指標	基準日總資產	100	100	96	96	96
	基準日歸屬於母公司的淨資產	100	100	108	100	104
	基準日有形資產	100	100	104	96	104
	基準日全投入資本	100	92	96	92	96
盈利能力指標	近3年ROE/COE	100	92	108	100	100
	近3年平均銷售毛利率	100	100	104	104	108
	近3年平均淨資產收益率	100	96	104	104	104
	近3年平均總資產收益率	100	100	108	108	108
營運能力指標	近3年平均醫藥批發收入佔營業收入比例	100	100	100	100	100
	近3年平均應收款項周轉率	100	104	108	108	100
	近3年平均應付款項周轉率	100	100	96	100	104
	近3年平均營運資本周轉率	100	104	96	96	96
	行業地位、排名	100	100	96	96	96
風險控制能力指標	近3年利息保障倍數	100	100	112	108	108
	近3年資產負債率	100	104	108	108	112
成長能力指標	近3年收入複合增長率	100	100	108	112	92
	近3年歸屬母公司的淨利潤複合增長率	100	112	112	112	100
業務創新能力指標	藥房託管業務	100	100	100	100	100
	電子藥房業務	100	100	96	96	92

由於市淨率P/B是以企業淨資產為基數衡量的價值比率，為避免重複修正，本次評估對於市淨率P/B選用盈利能力指標、營運能力指標、風險控制能力指標、成長能力指標、業務創新能力指標進行調整，具體採用廣州醫藥分值／可比公司分值得到可比公司各項指標的調整係數，賦予各項指標相應的權重，上述五個板塊中每個板塊的指標權重和均為100%，從而得到各板塊的調整係數，最後各板塊的調整係數相乘的值即是該公司的調整係數，即P/B的修正係數。

同理，由於市盈率P/E是以企業淨利潤為基數衡量的價值比率，為避免重複修正，本次評估對於市盈率P/E選用資產規模指標、營運能力指標、風險控制能力指標、成長能力指標、業務創新能力指標進行調整，具體採用廣州醫藥分值／可比公司分值得到可比公司各項指標的調整係數，賦予各項指標相應的權重，上述五個板塊中每個板塊的指標權重和均為100%，從而得到各板塊的調整係數，最後各板塊的調整係數相乘的值即是該公司的調整係數，即P/E的修正係數。

(3) 修正係數的確定

A. 市淨率P/B修正係數的確定

根據上述對調整因素的描述及調整係數確定的方法，各影響因素指標調整係數詳見下表：

指標類別	廣州醫藥	南京醫藥	柳州醫藥	嘉事堂	中新藥業
盈利能力指標	1.00	1.1364	0.8065	0.8621	0.8333
營運能力指標	1.00	0.9259	1.0417	1.0000	1.0417
風險控制能力指標	1.00	0.9615	0.8333	0.8621	0.8333
成長能力指標	1.00	0.8929	0.8333	0.8065	1.0870
業務創新能力指標	1.00	1.0000	1.0417	1.0000	1.0417
修正係數	1.00	0.9033	0.6077	0.5993	0.8190

B. 市盈率P/E修正係數的確定

指標類別	廣州醫藥	南京醫藥	柳州醫藥	嘉事堂	中新藥業
資產規模指標	1.00	1.0870	0.9615	1.1905	1.0000
營運能力指標	1.00	0.9259	1.0417	1.0000	1.0417
風險控制能力指標	1.00	0.9615	0.8333	0.8621	0.8333
成長能力指標	1.00	0.8929	0.8333	0.8065	1.0870
業務創新能力指標	1.00	1.0000	1.0417	1.0000	1.0417
修正係數	1.00	0.8640	0.7245	0.8276	0.9829

(4) 評估基準日可比上市公司價值比率的確定

A. 市淨率P/B的確定

根據可比上市醫藥批發公司評估基準日前20個交易日的交易均價和基準日每股淨資產確定可比公司P/B，用公式表示如下：

可比公司P/B = Σ（基準日前20個交易日成交金額／基準日前20個交易日交易量）／基準日每股淨資產

對四家可比公司基準日報表的投資性房地產、其他非經營性資產及負債進行剔除，對歸屬於母公司的淨資產進行調整，並根據總股本計算得出四家可比公司基準日剔除非經營性資產負債後歸屬於母公司的淨資產具體列表如下：

證券代碼	證券簡稱	基準日歸屬於母公司的淨資產（萬元）	基準日投資性房地產金額（萬元）	基準日其他非經營性資產（萬元）	基準日其他非經營性負債（萬元）	基準日剔除非經營性資產負債後歸屬於母公司的淨資產（萬元）	基準日總股數（萬股）	基準日剔除非經營性資產負債後歸屬於母公司的每股淨資產（元）
600713.SH	南京醫藥	270,911.83	5,293.60	22,974.37	20,284.50	262,928.36	89,742.56	2.93
603368.SH	柳州醫藥	337,999.21	24.39	802.74	6,010.91	343,182.99	18,505.25	18.55
002462.SZ	嘉事堂	214,393.70	765.83	–	219.90	213,847.77	25,052.63	8.54
600329.SH	中新藥業	437,750.75	2,545.16	67,888.88	11,375.65	378,692.37	76,887.31	4.93

數據來源：wind資訊系統

四家可比公司P/B具體列表如下：

證券代碼	證券簡稱	基準日前20交易日成交金額（萬元）	基準日前20交易日交易量（萬股）	基準日加權平均股價（元）	基準日剔除非經營性資產負債後歸屬於母公司的每股淨資產（元）	可比公司PB
600713.SH	南京醫藥	49,160.41	6,908.02	7.12	2.93	2.43
603368.SH	柳州醫藥	76,530.16	1,389.34	55.08	18.55	2.97
002462.SZ	嘉事堂	81,841.87	2,282.84	35.85	8.54	4.20
600329.SH	中新藥業	84,096.17	4,805.79	17.50	4.93	3.55

數據來源：wind資訊系統

B. 市盈率P/E的確定

根據可比上市醫藥批發公司評估基準日前20個交易日的交易均價和基準日每股淨資產確定可比公司P/E，用公式表示如下：

可比公司P/E = Σ（基準日前20個交易日成交金額／基準日前20個交易日交易量）／基準日每股淨利潤

對四家可比公司基準日報表的非經營性損益進行剔除，對歸屬於母公司的淨利潤進行調整，並根據總股本計算得出四家可比公司基準日剔除非經營性損益後歸屬於母公司的淨利潤具體列表如下：

證券代碼	證券簡稱	基準日歸屬於母公司的淨利潤（萬元）	基準日其他非經營性收益1（萬元）	基準日剔除非經營性收益後歸屬於母公司的淨利潤（萬元）	基準日總股數（萬股）	基準日剔除非經營性收益後歸屬於母公司的每股淨利潤（元）
600713.SH	南京醫藥	22,512.61	1,118.32	21,394.29	89,742.56	0.24
603368.SH	柳州醫藥	38,083.53	771.77	37,311.76	18,505.25	2.02
002462.SZ	嘉事堂	25,332.10	267.49	25,064.61	25,052.63	1.00
600329.SH	中新藥業	43,265.49	1,208.71	42,056.79	76,887.31	0.55

數據來源：wind資訊系統

四家可比公司P/E具體列表如下：

證券代碼	證券簡稱	基準日前20交易日成交金額（萬元）	基準日前20交易日交易量(萬股)	基準日加權平均股價（元）	基準日剔除非經營性收益後歸屬於母公司的每股淨利潤（元）	可比公司PE
600713.SH	南京醫藥	49,160.41	6,908.02	7.12	0.24	29.85
603368.SH	柳州醫藥	76,530.16	1,389.34	55.08	2.02	27.32
002462.SZ	嘉事堂	81,841.87	2,282.84	35.85	1.00	35.83
600329.SH	中新藥業	84,096.17	4,805.79	17.50	0.55	31.99

目標集團的估值得出過程：

A. 市淨率P/B的確定

經對可比公司P/B指標進行修正，本次對四家可比公司按照一定權重加權後計算得出目標公司的P/B。計算結果如下表：

證券代碼	證券簡稱	可比公司PB	修正係數	修正後PB	權重	被評估單位加權平均PB
600713.SH	南京醫藥	2.43	0.90	2.19	0.25	2.36
603368.SH	柳州醫藥	2.97	0.61	1.80	0.25	
002462.SZ	嘉事堂	4.20	0.60	2.52	0.25	
600329.SH	中新藥業	3.55	0.82	2.91	0.25	

B. 市盈率P/E的確定

經對可比公司P/E指標進行修正，本次對四家可比公司按照一定權重加權後計算得出目標公司的P/E。計算結果如下表：

證券代碼	證券簡稱	可比公司PE	修正係數	修正後PE	權重	被評估單位加權平均PE
600713.SH	南京醫藥	29.85	0.86	25.79	0.25	26.67
603368.SH	柳州醫藥	27.32	0.72	19.42	0.25	
002462.SZ	嘉事堂	35.83	0.83	29.66	0.25	
600329.SH	中新藥業	31.99	0.98	31.44	0.25	

(5) *流動性折扣*

因本次選用的可比公司均為上市公司，其股份具有很強的流動性，而評估對象為非上市公司，因此需考慮缺乏流動性折扣。市場流動性是指在某特定市場迅速地以低廉的交易成本買賣證券而不受阻的能力。借鑒國際上定量研究市場流動性折扣的方式，本次評估我們結合國內實際情況採用新股發行定價估算市場流動性折扣。評估人員通過取得2010年－2014年6月新上市公司新股發行價與其上市後首個交易日、5個交易日、10個交易日、20個交易日、3個月、6個月和1年交易價進行計算，其流動性折價計算如下：

項目	上市首日	上市後5日	上市後10日	上市後20日	上市後3個月	上市後6個月	上市後1年
流動性折扣率	31.88%	29.91%	30.54%	29.57%	23.24%	23.16%	20.71%

據上表得出流動性折扣率平均值為27%。

(6) 上市公司比較法評估結論

a） 採用市淨率P/B計算

廣州醫藥實收資本為70,000.00萬元，剔除投資性房地產、非經營性資產後的賬面總資產為1,823,558.85萬元，剔除非經營性負債後的總負債為1,529,997.11萬元，淨資產賬面值293,561.74萬元(合併口徑)，歸屬於母公司淨資產為268,967.72萬元。評估基準日每股賬面淨資產為3.84元／股。因此，廣州醫藥每股股權價值為：

廣州醫藥股權價值＝每股淨資產 × 目標公司的P/B×（1－流通性折扣)× 總股數+投資性房地產、非經營性資產和負債價值＝3.84×2.36×(1-27%)×70,000.00+5,670.77＝468,349.04萬元

b） 採用市盈率P/E計算

廣州醫藥實收資本為70,000.00萬元，剔除非經營性損益後的淨利潤為25,472.51萬元(合併口徑)，歸屬於母公司淨利潤為23,759.70萬元。評估基準日每股賬面淨利潤為0.34元／股。因此，廣州醫藥每股股權價值為：

廣州醫藥股權價值＝每股淨利潤 × 目標公司的P/E×（1－流通性折扣)× 總股數+投資性房地產、非經營性資產和負債價值＝0.34×26.67×(1-27%)×70,000.00+5,670.77＝468,265.08萬元

c） 對評估結果選取的說明

採用市淨率P/B與市盈率P/E計算的評估結論差異額為83.96萬元，差異率為0.02%。

由於廣州醫藥為醫藥批發公司，屬於盈利相對穩定、週期性較弱的成熟行業，投資者注重的往往是利潤和現金流的增長，因此本次評估最終選取市盈率P/E作為市場法評估的價值比率。因此，採用市場法－上市公司比較法評估，廣州醫藥的股東全部權益價值為468,265.08萬元，每股價值為6.69元。

採用收益法對廣州醫藥有限公司的股東全部權益評估值為462,470.95萬元，評估值較賬面淨資產增值188,767.25萬元，增值率68.97%。採用市場法對廣州醫藥有限公司的股東全部權益評估值為468,265.08萬元，評估值較賬面淨資產增值194,561.37萬元，增值率71.08%。收益法與資產基礎法評估結論差異額為5,794.13萬元，差異率為1.25%。市場法是從企業經營情況及整體市場的表現來評定企業的價值，而收益法是立足於企業本身的獲利能力來預測企業的價值，兩者是相輔相成的。由於不同的評估方法得出的評估結果較為接近，可以相互驗證，鑒於本次評估目的是股權收購，根據評估目的，評估報告採用收益法的評估結果作為評估結論。因此，**廣州醫藥有限公司股東全部權益評估值為462,470.95萬元，人民幣大寫金額為：肆拾陸億貳仟肆佰柒拾萬玖仟伍佰元。**

以下為自本公司獨立申報會計師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)收到之報告全文，以供載入本通函。

KPMG

獨立申報會計師就廣州醫藥有限公司估值有關折現日後現金流的計算發出的鑒證報告

致廣州白雲山醫藥集團股份有限公司董事會

本所(以下簡稱「**我們**」)提述國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司就評估廣州醫藥有限公司(「**目標公司**」)於2017年9月30日之公允價值而於2017年12月21日擬備的估值(「**估值**」)所依據的折現日後現金流。由於估值乃根據折現日後現金流擬備，被視為香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第14.61段下的盈利預測。

董事對折現日後現金流的責任

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司董事(「**董事**」)負責根據董事確定並載於估值中的基準及假設擬備折現日後現金流。該責任包括就擬備估值所用的折現日後現金流執行適當的程序，並應用適當的擬備基準；及根據情況作出合理估計。

我們的獨立性及質量控制

我們遵守國際會計師職業道德準則理事會(「**國際會計師職業道德準則理事會**」)頒佈的《職業會計師道德守則》中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。本所應用國際審計與鑒證準則理事會(「**國際審計與鑒證準則理事會**」)頒佈的《國際質量控制準則》第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑒證和相關服務業務實施的質量控制」，因此保持一個完整的質量控制制度，包括制定有關遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序守則。

申報會計師的責任

我們的責任是根據上市規則第14.62(2)條的要求，就估值中所用的折現日後現金流之計算作出報告。折現日後現金流並無涉及採納任何會計政策。

意見的基礎

我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際鑒證業務準則》第3000號(經修訂)「非審計或審閱歷史財務資料之鑒證工作」執行工作。此項準則要求我們規劃及執行有關程序，以就計算而言，董事是否已根據載於估值中董事所採納的基準及假設妥為擬備折現日後現金流獲取合理保證。我們按照董事所採納的基礎及假設對折現日後現金流的擬備及算術計算執行程序。我們的工作範圍遠較根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之《國際審計準則》進行的審計範圍為小。因此，我們不會發表任何審計意見。

意見

我們認為，就計算而言，折現日後現金流於所有重大方面已根據載於估值中董事所採納之基準及假設妥為擬備。

其他事項

在毋須作出保留意見的情況下，我們謹請　閣下注意，我們並非對折現日後現金流所依據之基準及假設的適當性及有效性作出報告，我們的工作亦不構成對目標公司作任何估值或對估值發表審計或審閱意見。

折現日後現金流取決於未來事件及多項無法如過往業績般進行確認及核實的假設，且並非全部假設於整個期間內一直有效。此外，因折現日後現金流取決於未來事件，實際結果很可能因為未來事件和情況未能按照預期發展而與折現日後現金流有差異，且該差異可能重大。我們執行的工作旨在根據上市規則第14.62(2)段僅向　閣下報告，而不作其他用途。我們不會向任何其他人士承擔我們的工作所涉及、產生或相關的任何責任。

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京

2017年12月22日

以下為時富融資有限公司就目標集團估值所發出之函件全文，以供載入本通函。

時富融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場低座21樓

敬啟者：

**關於：廣州白雲山醫藥集團股份有限公司(「貴公司」)
有關建議收購廣州醫藥有限公司30%股權及向賣方授出出售
廣州醫藥有限公司20%股權的售股權之非常重大收購**

茲提述獨立估值師編製之有關目標集團估值之目標集團折現日後現金流(「**目標集團折現日後現金流**」)，誠如　貴公司日期為2017年12月22日的公告(「**公告**」)所述。除另有界定外，本函件所用詞彙與公告所界定者具有相同涵義。

獨立估值師於編製目標集團估值時應用了收益法當中的折現現金流法並依據若干假設。因此，目標集團估值構成了上市規則第14.61條項下的盈利預測，上市規則第14.62條的規定因而適用。本函件由我們以　貴公司財務顧問之身份遵守上市規則第14.62(3)條項下的規定而刊發。我們並非就目標集團折現日後現金流的算術計算或目標集團估值作出報告。

我們已審閱作出目標集團估值所依據的目標集團折現日後現金流， 閣下作為董事須承擔全部責任，並與 貴公司及目標公司相關管理層以及獨立估值師就目標集團估值所依據的基準及假設進行討論。

我們亦已考慮畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)(「**畢馬威**」)僅向 閣下發出並以 閣下作為董事的利益之日期為2017年12月22日的鑒證報告(「**報告**」)，並注意到畢馬威已進行上市規則第14.62(2)條所規定之有關其負責報告目標集團估值所使用的目標集團折現日後現金流的計算的程序。我們亦注意到目標集團折現日後現金流並無涉及採納會計政策。報告載於公告附錄一。

作出目標集團估值所依據的目標集團折現日後現金流已根據一系列假設進行編製，其中包括對於未來事件的假設以及其他可能會或不會發生因素的假設，因此，目標集團折現日後現金流除用於目標集團估值外，可能不適用於其他用途。即使假設中提及的所有事件均確實發生，該事件的發生所導致結果可能與假設有重大出入，實際結果仍可能與目標集團折現日後現金流有所不同。

我們並無獨立核實獨立估值師釐定目標集團公允價值的計算方法。我們概無參與或涉目標集團公允價值的任何評價，且並無亦不會提供任何評價。我們的工作並不構成對目標集團公允價值的任何估值。因此，我們對目標集團公允價值不承擔任何責任，亦不發表任何明確或隱含意見。

根據前文所述，在並無不可預見情況，及並無對目標集團折現日後現金流及目標集團估值發表任何意見的前提下，我們信納作出目標集團估值所依據的目標集團折現日後現金流乃 閣下作為董事經審慎周詳諮詢後作出， 閣下作為董事須對此負全責。然而，我們不會對實際現金流與盈利最終將會與目標集團折現日後現金流之相關程度發表意見。

我們與目標集團折現日後現金流相關之工作僅為遵守上市規則第14.62(3)條而進行，而不作其他用途。本函件(不論是全部或部份)不得被任何一方使用、披露、參考或傳遞以用於任何其他用途，除獲得我們的事先書面批准。我們不會向任何其他人士承擔我們的工作所涉及、產生或相關的任何責任。

此致

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
中國
廣東省
廣州市荔灣區
沙面北街45號

董事會　*台照*

代表
時富融資有限公司
董事總經理
吳慧璇
謹啟

2017年12月22日

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則所提供的詳細資料，以提供有關本公司的資料，董事願就此共同及個別地承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，當中並無遺漏其他事項，導致本通函任何陳述或本通函有所誤導。

2. 董事、監事及最高行政人員於證券中的權益

於最後實際可行日期，本公司的董事、監事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文的規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事	身份	股份類別	股份數目（好倉）	已發行A股股份的概約百分比	已發行股份總數的概約百分比
李楚源	實益擁有人	A股	100,000	0.0071%	0.0062%
陳矛	實益擁有人	A股	50,000	0.0036%	0.0031%
劉菊妍	實益擁有人	A股	13,000	0.0009%	0.0008%
程寧	實益擁有人	A股	21,500	0.0015%	0.0013%
吳長海	實益擁有人	A股	13,000	0.0009%	0.0008%

監事	身份	股份類別	股份數目（好倉）	已發行A股股份的概約百分比	已發行股份總數的概約百分比
冼家雄	實益擁有人	A股	11,000	0.0008%	0.0007%
李錦雲	實益擁有人	A股	10,000	0.0007%	0.0006%
高燕珠	實益擁有人	A股	5,000	0.0004%	0.0003%

最高行政人員	身份	股份類別	股份數目（好倉）	已發行A股股份的概約百分比	已發行股份總數的概約百分比
黎洪(附註1)	實益擁有人	A股	10,000	0.0007%	0.0006%
張春波(附註2)	實益擁有人	A股	10,000	0.0007%	0.0006%

附註：

1. 黎洪為本公司的總經理。

2. 張春波為本公司的副總經理。

3. 上文所載董事、監事及最高行政人員所持股份乃根據本公司僱員股份所有權計劃持有。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司的董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7和第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文的規定被當作或視為擁有的權益或淡倉)；(b)根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

3. 主要股東

除下文所披露者外，於最後實際可行日期，就本公司董事或最高行政人員所知，概無人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於經擴大集團的股份及相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，及／或直接或間接擁有附帶權利在任何情況下均可在經擴大集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

主要股東	身份	股份類別	股份數目（好倉）	已發行A股／H股股份的概約百分比	已發行股份總數的概約百分比
廣藥集團	實益擁有人	A股	732,305,103	52.09%(A股)	45.04%

主要股東	身份	股份類別	股份數目（好倉）	已發行A股／H股股份的概約百分比	已發行股份總數的概約百分比
廣州國資發展控股有限公司	實益擁有人	A股	87,976,539	6.26%（A股）	5.41%
廣州國壽城市發展產業投資企業（有限合夥）	實益擁有人	A股	73,313,783	5.21%（A股）	4.51%
Platinum Investment Management Limited	投資經理	H股	11,410,000	5.19%（H股）	0.7%

以下載列同時為廣藥集團董事或僱員的董事資料：

董事	於廣藥集團的職位
李楚源先生	董事長兼董事
陳矛先生	副董事長、董事兼總經理
劉菊妍女士	副總經理兼總工程師
程寧女士	副總經理兼財務總監
倪依東先生	副總經理

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，概無人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利在任何情況下均可在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益或擁有有關股本的任何購股權。

4. 競爭業務

於最後實際可行日期，就董事所知，董事或監事或彼等各自緊密聯繫人概無於直接或間接與經擴大集團業務構成競爭或可能構成競爭的其他業務中擁有任何權益。

5. 資產權益

於最後實際可行日期，就董事所知，自2016年12月31日(即編製本公司最新刊發經審核財務報表的日期)起直至最後實際可行日期，本公司董事、監事或最高行政人員概無於經擴大集團任何成員公司已收購或出售或租賃，或經擴大集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

6. 合約或安排中的權益

於最後實際可行日期，本公司董事、監事或最高行政人員概無於任何對經擴大集團整體業務而言屬重大的任何存續合約或安排中擁有重大權益。

7. 重大訴訟

於最後實際可行日期，本公司或經擴大集團任何其他成員公司並無捲入任何重大訴訟、仲裁或申索，且就董事所知，經擴大集團任何成員公司亦無尚未了結或面臨的重大訴訟、仲裁或申索。

8. 重要合約

以下合約為經擴大集團於本通函日期前兩年訂立的重要或可能屬重要的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

(i) 股權轉讓合同；及

(ii) 合營合同。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何由經擴大集團的任何成員公司於緊接本通函日期前兩年訂立的重要或可能屬重要的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)。

9. 專家資格及同意

以下為名列本通函及／或於本通函中發出意見、函件或建議的專家的資格：

名稱	資格
國眾聯資產評估土地房地產估價有限公司	獨立專業估值師
畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）	獲中國相關部門批准為香港上市的中國成立公司擔任核數師或申報會計師的中國註冊會計師
立信會計師事務所（特殊普通合夥）（「**立信**」）	獲中國相關部門批准為香港上市的中國成立公司擔任核數師或申報會計師的中國註冊會計師
時富融資有限公司	根據香港法例第571章證券及期貨條例獲准從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，(a)上述專家概無於本公司或本集團任何成員公司中直接或間接擁有任何股權或任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論可否依法強制執行）及(b)自2016年12月31日（即編製本集團最新刊發經審核綜合財務報表的日期），亦無於本集團任何成員公司已收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

獨立估值師、畢馬威華振、立信及時富融資各自已就刊發本通函發出彼等各自的書面同意書，同意以現時的形式及內容載入彼等各自的報告及／或意見以及引述彼等各自的名稱，且迄今並無撤回其同意書。

10. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或經擴大集團任何成員公司訂有任何或擬訂立服務合約（不包括於一年內屆滿或可以於一年內由經擴大集團相關成員公司終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的合約）。

11. 雜項條文

(a) 本公司的註冊辦事處位於中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號。

(b) 本公司的秘書為李美儀女士。李女士為英國特許秘書及行政人員公會以及香港特許秘書公會會員，於企業秘書領域擁有逾15年經驗。

(c) 本公司的香港H股證券登記處為香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

12. 備查文件

下列文件自本通函日期起直至臨時股東特別大會日期(包括該日)期間的任何營業日(星期六、星期日及公眾假期除外)上午九時正至下午五時正的正常營業時間在本公司的香港主要營業地點(地址為香港金鐘道89號力寶中心第2座20樓2005室)可供查閱：

(a) 本公司章程；

(b) 本通函；

(c) 董事會函件，全文載於本通函「董事會函件」一節中；

(d) 畢馬威華振發出的目標集團的會計師報告，全文載於本通函附錄二；

(e) 立信發出的關於經擴大集團未經審核備考財務資料的報告，全文載於本通函附錄四；

(f) 獨立估值師發出的目標集團估值報告，全文載於本通函附錄五(A)；

(g) 畢馬威華振就目標集團估值發出的鑒證報告，全文載於本通函附錄六；

(h) 時富融資有限公司就目標集團估值發出的安慰函，全文載於本通函附錄七；

(i) 本公司截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年的年度報告；

(j) 本公司截至2017年6月30日止六個月的中期報告；

(k) 本公司截至2017年9月30日止九個月的第三季度報告；

(l) 本附錄「8.重要合約」一段所述各重要合約副本；

(m) 本附錄「9.專家資格及同意」一段所述書面同意。

廣州白雲山醫藥集团股份有限公司
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:0874)

召開2018年第一次臨時股東大會的通告

重要內容提示

- 2018年第一次臨時股東大會(「臨時股東大會」)現場會議召開時間:2018年3月29日(星期四)上午10:00
- 臨時股東大會股權登記日:2018年2月26日(星期一)
- 臨時股東大會召開地點:中華人民共和國(「中國」)廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號廣州白雲山醫藥集團股份有限公司(「公司」或「本公司」或「上市公司」)會議室
- 臨時股東大會方式:本次臨時股東大會採取的表決方式是現場投票與網絡投票(適用於A股市場)相結合的方式

一、 召開臨時股東大會基本情況

(一) 本公司第七屆董事會(「董事會」)第五次會議審議通過了關於召開臨時股東大會的議案。

(二) 臨時股東大會時間:2018年3月29日(星期四)上午10:00。

(三) 臨時股東大會現場會議召開地點:中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號本公司會議室。

(四) 會議召集人:董事會。

(五) 投票方式:本次臨時股東大會採用的表決方式是現場投票與網絡投票(適用A股市場)相結合的方式。

（六）網絡投票的系統、起止日期和投票時間(適用於A股市場)：

採用上海證券交易所網絡投票系統，通過交易系統投票平台的投票時間為臨時股東大會舉行當日(2018年3月29日)的交易時間段，即9:15-9:25、9:30-11:30及13:00-15:00；通過互聯網投票平台的投票時間為臨時股東大會舉行當日的9:15-15:00。

（七）融資融券、轉融通、約定購回業務帳戶和滬股通投資者的投票程序：

涉及融資融券、轉融通業務、約定購回業務相關帳戶以及滬股通投資者的投票，應按照《上海證券交易所上市公司股東大會網絡投票實施細則》等有關規定執行。

（八）涉及公開徵集股東投票權：不適用

二、 臨時股東大會審議事項

（一）以普通決議案的方式審議並通過以下議案：

1. 關於公司本次重大資產重組符合相關法律、法規規定的議案；

註： 本次重大資產重組指本公司、Alliance BMP Limited和廣州醫藥有限公司(「廣州醫藥」)簽署的日期同為2017年12月21日的股權轉讓合同及合營合同項下之交易，包括但不限於由本公司向Alliance BMP Limited收購廣州醫藥30%的股權及向Alliance BMP Limited授出出售廣州醫藥20%股權的售股權。

2. 關於本次重大資產重組不構成關聯交易的議案；

3. 關於本次重大資產重組符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條的議案；

4. 關於本次重大資產重組履行法定程序完備性、合規性及提交法律文件的有效性的議案；

5. 關於評估機構獨立性、評估假設前提合理性、評估方法與評估目的相關性及評估定價公允性之意見的議案；

6. 關於確認公司本次重大資產重組相關審計報告、資產評估報告的議案；及

7. 關於本次重大資產重組完成後上市公司不存在因本次交易而導致即期(本次重大資產重組完成的當期)每股收益被攤薄情況的議案。

(二) 以特別決議案的方式審議並通過以下議案：

8. 逐項審議《關於本次重大資產重組方案的議案》；

8.1 本次重大資產重組的整體方案

8.2 具體方案

8.2.1 評估基準日

8.2.2 交易方式及交易對象

8.2.3 擬購買資產價值

8.2.4 交易價款的支付

8.2.5 售股權

8.2.6 評估基準日至交易交割日標的資產的損益安排

8.2.7 人員

註： 本次交易完成後，廣州醫藥與其員工的勞動關係及相互之間的權利及義務不會因本次交易而發生改變。

8.3 盈利預測補償方案

註： 本次交易不涉及盈利預測補償。

8.4 決議的有效期

9. 關於簽訂重大資產重組相關協議的議案；

10. 關於《廣州白雲山醫藥集團股份有限公司重大資產購買報告書》及其摘要的議案；及

11. 關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次重大資產重組相關事宜的議案。

上述議案已分別獲得2017年12月21日舉行的本公司第七屆董事會第五次會議和第七屆監事會第五次會議審議通過。

三、 臨時股東大會出席對象及H股股東停止過戶期間

(一) 截至2018年2月26日(星期一)下午交易結束後登記在冊的本公司境內外股東(包括在2018年2月26日或之前已遞交經核實股東過戶申請文件的境外股東)均有權出席臨時股東大會。由2018年2月27日(星期二)起至2018年3月29日(星期四)止(包括首尾兩天)，本公司將暫停辦理H股股東過戶登記手續。為符合資格出席臨時股東大會，持有本公司H股股份之股東須將所有股份過戶文件連同有關股票於2018年2月26日(星期一)下午四時或之前送往本公司香港股份過戶處香港證券登記有限公司，其地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號鋪。

(二) 凡有權出席臨時股東大會並有表決權的股東均可委任一位或多位人士(不論該人士是否為股東)作為其代表，代其出席臨時股東大會及投票。委任超過一名代表的股東，其代表只能以投票方式行使表決權，代理委託書及經公證人證明的授權委託書及其他授權文件(如有)必須於臨時股東大會或其任何續會舉行24小時前送達本公司之辦公地址(適用於A股股東)，或送達本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司之辦公地址(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓(適用於H股股東))方為有效。

(三) 股東如擬親自或委派代表出席臨時股東大會，務請將回執按其上印備的指示填妥，並於2018年3月9日(星期五)前以專人送遞、郵遞或傳真方式將回執交回。

(四) 本公司董事、監事及高級管理人員。

(五) 本公司的律師。

四、 臨時股東大會登記辦法

(一) 登記方式

出席臨時股東大會的個人股東持本人身份證、股東帳戶卡；委託代理人持授權委託書、委託人及代理人身份證，委託人股東帳戶卡辦理登記手續。社會法人股東的與會代表持營業執照複印本、授權委託書、股東帳戶卡、出席人身份證辦理登記手續。

(二) 登記日期及時間及地點

登記時間：	2018年3月9日(星期五)上午9:30-11:30及下午2:00-4:30
登記地點：	中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號二樓本公司董事會秘書室

五、 其他事項

(一) 聯繫地址：	中國廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號二樓廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
郵政編碼：	510130
聯繫人：	黃瑞媚／譚艷麗
聯繫電話：	(8620) 6628 1217/6628 1220
傳真：	(8620) 6628 1229
公司郵箱：	sec@gybys.com.cn
(二) 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司地址：	中國上海市陸家嘴東路166號中國保險大廈3層
香港證券登記有限公司地址：	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

(三) 預計臨時股東大會為期一天，與會股東交通費、食宿等費用自理。

(四) 參加臨時股東大會的記者須在股東登記時間事先進行登記。

六、備查文件

（一）本公司第七屆董事會第五會議決議及公告。

（二）本公司第七屆監事會第五次會議決議及公告。

廣州白雲山醫藥集團股份有限公司

董事會

中國廣州，2018年2月9日

於本通告日，本公司董事會成員包括執行董事李楚源先生、陳矛先生、劉菊妍女士、程寧女士、倪依東先生與吳長海先生，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。