

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**上海醫藥集團股份有限公司**  
**Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.\***  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代碼：02607)

**2017年度業績公告**

上海醫藥集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然發佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2017年12月31日之年度業績。該年度業績乃根據香港財務報告準則編製，並經羅兵咸永道會計師事務所審核。董事會審計委員會已審閱此年度業績。

本公司2017年度報告的全部內容附於本公告後。正式年度報告將於適當時候派發給本公司股東並在香港聯合交易所有限公司的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.sphchina.com](http://www.sphchina.com))刊登。

承董事會命  
上海醫藥集團股份有限公司  
周軍  
董事長

中國上海，二零一八年三月二十四日

於本公告日期，本公司的執行董事為左敏先生、李永忠先生及沈波先生；非執行董事為周軍先生及李安女士；以及獨立非執行董事為尹錦滔先生、謝祖墀先生、蔡江南先生及洪亮先生。

\* 僅供識別



上海医药  
SHANGHAI PHARMA

(H股股份代號：02607)

(A股股份代號：601607)

A photograph of a laboratory setting with a blue tint. A person wearing blue gloves is using a pipette to transfer liquid into a petri dish. In the foreground, a multi-well plate is visible, containing several wells with pinkish-red liquid. The background is blurred, showing other laboratory equipment and a person in a white lab coat.

年報 2017

---

## 重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 公司全體董事出席董事會會議。
- 三、 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司根據中國企業會計準則編製的財務報告出具了標準無保留意見的審計報告，羅兵咸永道會計師事務所為本公司根據香港財務報告準則編製的財務報告出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、 公司負責人周軍、主管會計工作負責人左敏及會計機構負責人(會計主管人員)沈波聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案  
擬以利潤分配實施公告指定的股權登記日本公司的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.80元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2017年年度股東大會審議。
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明  
 適用     不適用  
本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
- 七、 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況？  
否
- 八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？  
否
- 九、 重大風險提示  
報告期內，不存在對公司生產經營產生實質性影響的特別重大風險。公司已在本報告中詳細闡述公司在生產經營過程中可能面臨的各種風險及應對措施，敬請查閱第四節董事會報告中「可能面對的風險」。



## 目錄

第一節	釋義	2
第二節	公司簡介和主要財務指標	5
第三節	公司業務概要	15
第四節	董事會報告	24
第五節	重要事項	67
第六節	普通股股份變動及股東情況	89
第七節	優先股相關情況	99
第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	100
第九節	公司治理	122
第十節	公司債券相關情況	135
第十一節	財務報告	139
第十二節	備查文件目錄	140

# 釋義

## 一、釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

### 常用詞語釋義

「本集團」、「集團」、「本公司」、「公司」或「上海醫藥」	指	上海醫藥集團股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代碼為601607；亦於香港聯交所主板上市，股份代碼為02607)或上海醫藥集團股份有限公司及其附屬公司(如適用)
「公司章程」、「章程」	指	(經不時修訂的)上海醫藥的公司章程
「報告期」	指	2017年1月1日至2017年12月31日的12個月
「同比」	指	與上年同期比較
「股份」	指	上海醫藥每股面值人民幣1.00元的股份，包括A股和H股
「A股」	指	在上海證券交易所上市、並以人民幣買賣的本公司內資股，每股面值人民幣1.00元
「H股」	指	在香港聯交所上市、並以港元買賣的本公司外資股，每股面值人民幣1.00元
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「港元」、「港幣」	指	香港法定貨幣港元
「澳元」	指	澳大利亞法定貨幣澳元
「新西蘭元」	指	新西蘭法定貨幣新西蘭元
「中國」	指	中華人民共和國，除另有所指外，在本報告內「中國」一詞不包括香港、澳門及台灣
「香港」	指	中國香港特別行政區

「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港上市規則」	指	(經不時修訂、補充或以其他方式更改的)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「標準守則」	指	(經不時修訂、補充或以其他方式更改的)香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「企業管治守則」	指	(經不時修訂、補充或以其他方式更改的)香港上市規則附錄十四《企業管治守則》
「證券及期貨條例」	指	(經不時修訂的)香港法例第571章《證券及期貨條例》
「控股股東」	指	除另有說明外，為香港上市規則所定義者，包括上實集團、上海上實和上藥集團
「WHO」	指	世界衛生組織
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「CFDA」	指	國家食品藥品監督管理總局
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「發改委」	指	國家發展和改革委員會
「上海市國資委」	指	上海市國有資產監督管理委員會
「人社部」	指	中華人民共和國人力資源和社會保障局
「衛計委」	指	中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會
「上實集團」	指	上海實業(集團)有限公司
「上海上實」	指	上海上實(集團)有限公司
「上藥集團」	指	上海醫藥(集團)有限公司

## 釋義

「上海國盛」	指	上海國盛(集團)有限公司
「上海盛睿」	指	上海盛睿投資有限公司
「申能集團」	指	申能(集團)有限公司
「人福醫藥」	指	人福醫藥集團股份公司
「哈藥股份」	指	哈藥集團股份有限公司
「復星醫藥」	指	上海復星醫藥(集團)股份有限公司
「華北製藥」	指	華北製藥股份有限公司
「白雲山」	指	廣州白雲山醫藥集團股份有限公司
「海正藥業」	指	浙江海正藥業股份有限公司
「恆瑞醫藥」	指	江蘇恆瑞醫藥股份有限公司
「華潤三九」	指	華潤三九醫藥股份有限公司
「麗珠集團」	指	麗珠醫藥集團股份有限公司
「上藥雲健康」	指	上海醫藥大健康雲商股份有限公司
「SPD」	指	醫院供應鏈服務系統
「DTP」	指	高值藥品直送
「MES」	指	製造執行系統
「LIMS」	指	實驗室信息管理系統
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範
「GSP」	指	藥品經營質量管理規範
「ICH」	指	國際人用藥品注冊技術協調會
「ANDA」	指	新藥報審簡表
「BE」	指	生物等效性
「CEP」	指	歐洲藥典適應性證書
「DMF」	指	藥物主控檔案

# 公司簡介和主要財務指標

## 一、公司信息

公司的中文名稱	上海醫藥集團股份有限公司
公司的中文簡稱	上海醫藥
公司的外文名稱	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd
公司的外文名稱縮寫	Shanghai Pharma
公司的法定代表人	周軍先生
公司授權代表	左敏先生、劉大偉先生

## 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書、聯席公司秘書	證券事務代表
姓名	劉大偉	季芸
聯繫地址	上海市太倉路200號上海醫藥大廈	上海市太倉路200號上海醫藥大廈
電話	+8621-63730908	+8621-63730908
傳真	+8621-63289333	+8621-63289333
電子信箱	pharm@sphchina.com	pharm@sphchina.com

## 公司簡介和主要財務指標

### 三、基本情況簡介

公司統一社會信用代碼	9131000013358488X7
公司註冊地址	中國(上海)自由貿易試驗區張江路92號
公司註冊地址的郵政編碼	201203
公司辦公地址	上海市太倉路200號上海醫藥大廈
公司辦公地址的郵政編碼	200020
香港主要營業地點	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓
公司網址	<a href="http://www.sphchina.com">http://www.sphchina.com</a>
電子信箱	pharm@sphchina.com
A股證券登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 中國上海浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓
H股證券登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓 1712-1716室

### 四、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	上海證券報、證券時報
登載A股公告(含年度報告)的指定網站的網址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登載H股公告(含年度報告)的指定網站的網址	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
公司年度報告備置地地點	本公司董事會辦公室、上海證券交易所

## 五、公司股票簡況

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	上海醫藥	601607	600849
H股	香港聯交所	上海醫藥	02607	不適用

## 六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海湖濱路202號普華永道中心11樓
	簽字會計師姓名	柯鎮洪、王韜之
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	羅兵咸永道會計師事務所
	辦公地址	香港中環太子大廈22樓
	簽字會計師姓名	不適用

## 公司簡介和主要財務指標

### 七、按中國企業會計準則編製的報告期末公司近三年主要會計數據和財務指標

#### (一) 主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	2017年	2016年	本期比上年 同期增減(%)	2015年
營業收入	<b>130,847,181,884.59</b>	120,764,660,339.93	8.35	105,516,587,303.26
歸屬於上市公司股東的淨利潤	<b>3,520,645,566.99</b>	3,196,394,644.62	10.14	2,876,989,142.22
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤	<b>2,845,661,282.15</b>	2,925,512,696.75	-2.73	2,530,373,020.75
經營活動產生的現金流量淨額	<b>2,648,808,869.16</b>	1,946,666,985.00	36.07	1,349,162,853.33

	2017年末	2016年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2015年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	<b>34,030,840,901.51</b>	31,622,553,105.97	7.62	29,930,309,583.79
總資產	<b>94,344,475,177.12</b>	82,742,718,053.46	14.02	74,344,210,482.59
期末總股本	<b>2,688,910,538.00</b>	2,688,910,538.00	/	2,688,910,538.00

註：公司扣除非經常性損益後的淨利潤下降2.73%主要是受參股企業貢獻利潤大幅下降的影響。歸母淨利潤中，公司工業主營業務貢獻利潤14.42億元，佔比40.95%，同比增長16.10%；商業主營業務貢獻利潤16.12億元，佔比45.78%，同比增長15.39%；參股企業貢獻利潤5.52億元，佔比15.67%，同比下降42.13%。

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2017年	2016年	本期比上年 同期增減(%)	2015年
基本每股收益(元/股)	<b>1.3093</b>	1.1887	10.14	1.0699
稀釋每股收益(元/股)	<b>1.3093</b>	1.1887	10.14	1.0699
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (元/股)	<b>1.0583</b>	1.0880	-2.73	0.9410
加權平均淨資產收益率(%)	<b>10.73</b>	10.39	增加0.34個百分點	9.98
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	<b>8.67</b>	9.51	減少0.84個百分點	8.77

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

適用     不適用

## 八、按香港財務報告準則編製的公司過去五個財政年度之業績、資產與負債的主要數據

### (一) 業績

單位：千元 幣種：人民幣

	截至12月31日止年度				
	2013	2014	2015	2016	2017
收入	78,222,817	92,398,894	105,516,587	120,764,660	<b>130,847,179</b>
除所得稅前利潤	3,225,640	3,799,734	4,171,854	4,638,996	<b>5,204,808</b>
所得稅費用	(628,368)	(807,717)	(807,486)	(809,284)	<b>(1,147,029)</b>
年度利潤	2,597,272	2,992,017	3,364,368	3,829,712	<b>4,057,779</b>
歸屬於：					
本公司所有者	2,213,579	2,591,131	2,876,989	3,196,394	<b>3,520,644</b>
非控制性權益	383,693	400,886	487,379	633,318	<b>537,135</b>

### (二) 資產與負債

單位：千元 幣種：人民幣

	截至12月31日止年度				
	2013	2014	2015	2016	2017
總資產	56,311,522	64,340,559	74,344,211	82,742,717	<b>94,344,475</b>
總負債	27,310,542	33,241,407	40,536,172	45,908,252	<b>54,668,627</b>
總權益	29,000,980	31,099,152	33,808,039	36,834,465	<b>39,675,848</b>
歸屬於：					
本公司所有者	25,953,813	27,822,133	29,930,314	31,622,557	<b>34,030,843</b>
非控制性權益	3,047,167	3,277,019	3,877,725	5,211,908	<b>5,645,005</b>

註：2013及2014年度財務信息摘錄自公司按香港財務報告準則編製的2014年度財務報表；2015、2016及2017年度財務信息摘錄自公司按香港財務報告準則編製的當年度財務報表。

## 九、境內外會計準則下會計數據差異

(一) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用     不適用

(二) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用     不適用

(三) 境內外會計準則差異的說明：

適用     不適用

同時按照香港財務報告準則與按照中國企業會計準則披露的財務報告中合併淨利潤和合併淨資產無重大差異。在本年度報告中，除特別說明外，所列示的財務數據及分析均摘自本公司經審計的按照中國企業會計準則編製的財務報告。

## 公司簡介和主要財務指標

### 十、按中國企業會計準則編製的2017年分季度主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
營業收入	33,129,488,088.64	32,649,384,889.96	33,252,584,941.33	31,815,723,964.66
歸屬於上市公司股東的淨利潤	999,386,794.18	925,735,569.80	763,479,244.39	832,043,958.62
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的 淨利潤	938,744,427.69	832,847,608.27	684,783,646.52	389,285,599.67
經營活動產生的現金流量淨額	376,240,280.79	883,271,846.97	586,089,004.34	803,207,737.06

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

適用     不適用

## 十一、按中國企業會計準則編製的非經常性損益項目和金額

✓ 適用    □ 不適用

單位：元    幣種：人民幣

非經常性損益項目	2017年金額	附註(如適用)	2016年金額	2015年金額
非流動資產處置損益	<b>327,746,254.47</b>		179,009,218.46	294,525,445.84
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	<b>300,795,412.69</b>		265,193,947.36	177,273,697.29
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	<b>43,488,895.28</b>		9,135,150.50	14,225,933.01
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	<b>367,724,223.97</b>		51,845,256.13	3,840,000.00
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	<b>-164,160,295.01</b>		-24,727,260.65	8,159,758.28
其他符合非經常性損益定義的損益項目	<b>68,228,401.38</b>			
少數股東權益影響額	<b>-49,553,481.78</b>		-96,512,359.09	-38,980,403.50
所得稅影響額	<b>-219,285,126.16</b>		-113,062,004.84	-112,428,309.45
合計	<b>674,984,284.84</b>		270,881,947.87	346,616,121.47

## 公司簡介和主要財務指標

### 十二、按中國會計準則編製的採用公允價值計量的項目

適用     不適用

單位：元    幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>4,060,270.54</b>	642,578.95	-3,417,691.59	-2,950,022.15
可供出售金融資產	<b>212,220,442.79</b>	78,960,424.26	-133,260,018.53	35,294,901.45
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	<b>869,871.15</b>	2,433,604.67	1,563,733.52	-1,576,390.20
合計	<b>217,150,584.48</b>	82,036,607.88	-135,113,976.60	30,768,489.10

## 一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

### (一) 報告期內公司所屬行業的發展階段、週期性特點

2017年，隨著中國宏觀經濟穩健增長，醫療健康產業供給側結構性改革深化推進，中國醫藥市場運行體現出新時代特色。過去一年，「三醫聯動」改革持續深化，多項重磅政策落地。特別是審評審批制度改革深化，加快鼓勵藥品及醫療器械創新；臨床試驗管理政策調整，CFDA加入ICH體系以及仿製藥質量與療效一致性評價配套政策出台，加快推動行業接軌國際、升級換代，「兩票制」全面落地，公立醫院改革深入推進，分級診療演進出新模式、新路徑，醫保控費升級、目錄更新、支付制度改革試點等，推動醫藥終端市場向更多元、更合理的方向發展。中國醫藥行業正逐漸形成新的競爭格局，引導產業向創新、高效、高質、合規方向轉型升級，醫藥企業發展機遇與挑戰並存。

### (二) 行業政策情況

#### 1、醫療衛生體制改革

報告期內，「三醫」聯動改革持續深化，分級診療、醫聯體建設和取消藥品加成等政策逐步落地，醫藥控費提速，進一步破除以藥養醫弊端。2017年9月，所有公立醫院全部取消藥品加成，並重塑補償機制，進一步減輕群眾醫療負擔。醫保及市場准入方面，醫保支付方式改革全面深化，2017年6月，國務院發佈《進一步深化基本醫療保險支付方式改革的指導意見》，全面推行以按病種付費為主的多元複合式醫保支付方式。時隔8年，國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄再次調整，增補大量藥品，特別是中成藥，兒童藥、民族藥被重點扶持，並對重大疾病、創新藥開展醫保談判。

## 公司業務概要

藥品零加成的推行造成部分公立醫院經費緊張，商業回款週期有所延長。醫保支出面臨結構性調整，費用管理將更有針對性和精細化，輔助用藥等不合理費用增長將進一步被遏制。

### 2、醫藥工業

#### (1) 藥品研發及註冊

2017年6月，CFDA正式加入ICH，標誌著國際社會對中國政府藥品審評審批改革和中國醫藥產業的認可，有利於中國醫藥企業在研發、監管等各個方面與國際接軌。2017年10月，CFDA印發《關於調整進口藥品註冊管理有關事項的決定》，旨在鼓勵新藥上市，滿足臨床需求，將有利於加快境外藥品在國內的上市。

2017年10月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發了《關於深化審評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見》(簡稱「兩辦36條」)。作為重要的綱領性文件，「兩辦36條」以「鼓勵創新」為主題，旨在激發醫藥產業創新發展活力，提高中國藥品醫療器械質量和國際競爭力，更好地滿足公眾需求。

2017年8月，CFDA印發《總局關於推進藥品上市許可持有人制度試點工作的有關事項的通知》，加快推進持有人制度試點工作，並就持有人法律責任、促進專業化規模化生產、允許持有人多點委託生產等進行了強調。

藥品審評審批政策持續改革以及藥品上市許可持有人制度的開展，對醫藥行業的發展具有重大里程碑意義，未來藥企的研發投入和國內新藥申報數量將明顯增加。

(2) 藥品生產

報告期內，CFDA陸續出台一系列關於仿製藥質量與療效一致性評價的重要細化規定與配套政策。明確了一致性評價品種的各種情形，對於參比制劑、BE試驗、申報材料、受理要求與現場核查要求，以及臨床試驗機構資格認定等細化了政策配套。

2017年6月，衛計委、CFDA、人社部等九部委出台《關於改革完善短缺藥品供應保障機制的實施意見》，建立健全短缺藥品供應保證體系和機制，完善短缺藥品監測預警和清單管理制度。發改委於2017年11月出台《短缺藥品和原料藥經營者價格行為指南》，進一步規範短缺藥品和原料藥市場價格行為，維護市場價格秩序。在此背景下，短缺藥生產企業迎來一波發展紅利，保障了市場供應。

2017年11月，原輔料制劑「關聯審評」正式啟動，原料藥、藥用輔料和藥包材註冊不再單獨受理，制劑審評將更加科學、準確，旨在提高原料藥整體水平，強化制劑企業對藥品質量的主體責任，原輔料行業集中度有望進一步提升。

3、醫藥分銷

2017年1月，國務院醫改辦會同衛計委等8部門聯合出台《關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見(試行)的通知》，要求綜合醫改試點省(區、市)和公立醫院改革試點城市的公立醫療機構要率先推行藥品採購「兩票制」，鼓勵其他地區執行「兩票制」，2018年在全國全面推開。

兩票制的執行落地，將加速行業重新洗牌，一批中小企業被淘汰，市場集中度進一步提高，市場終端與品種競爭激烈。

## 公司業務概要

政策應對措施：

報告期內，醫藥行業各領域一系列重要的政策發佈與落地，將全面促使醫藥行業的產業升級與結構調整，使醫藥行業發展更加健康。對此，公司密切關注行業及政策變化，加強政策的解讀與分析，並結合公司實際情況，提前佈局並適時調整戰略，通過不斷加強創新發展、集約化管理和併購重組，持續提升核心競爭力。

### (三) 公司經營模式、主要業務以及公司所處的行業地位

上海醫藥是滬港兩地上市的大型醫藥產業集團，是控股股東上實集團旗下大健康產業板塊核心企業，主營業務覆蓋醫藥工業、分銷與零售，具備獨特的產業鏈綜合優勢，能夠最大程度地分享中國醫藥健康行業的持續增長機會，並能通過業務板塊間的資源共享產生協同效應。報告期內，公司持續深化集約化發展，凝聚發展合力，加速創新突破，擴張商業版圖，拓展國際業務、強化資本運作，實現經營業績穩步增長以及經營質量、盈利能力、創新動力、運營效率、行業地位提升，持續為股東創造價值。

**醫藥工業：**公司醫藥工業位列全國第一梯隊，產品主要聚焦消化系統和免疫代謝、心血管、全身性抗感染、精神神經以及抗腫瘤五大治療領域，常年生產超800個藥品品種，20多種劑型，通過自營和招商代理的營銷模式，通過經銷商、代理商的銷售渠道基本實現對全國多數醫院終端和零售終端的覆蓋。公司堅持推進治療領域與重點產品聚焦戰略，建設高效銷、產、研體系，提升外延併購和國際化發展能力，以實現並保持醫藥工業較快速度發展。公司以創新研發作為業務持續發展的驅動因素，致力於為重大疾病和慢性病提供安全有效的治療藥物，堅持研發投入，並在合作模式和發展機制方面持續探索，已是中國醫藥研發產品線最佳工業企業之一。

**醫藥分銷：**公司分銷業務規模位列全國前三，堅持全國化商業網絡佈局，報告期內，分銷網絡覆蓋全國31個省、直轄市及自治區，其中通過控股子公司直接覆蓋全國24個省、直轄市及自治區。公司通過提供現代物流配送、信息化服務、終端分銷代理等供應鏈解決方案，與國內外主要的藥品製造商建立了緊密的合作關係。公司分銷品種眾多，覆蓋各類醫療機構超過2萬家。公司下屬分銷企業嚴格按照國家規範要求從事藥品分銷業務，通過自有物流、第三方物流等多種形式為藥品製造商的產品進行覆蓋全國的醫院終端、零售終端和第三終端的配送服務及其他增值服務，並獲取進銷價差。

**醫藥零售：**公司零售業務銷售規模居全國藥品零售行業前列，分佈在全國16個省區市的零售藥房總數超過1,892家，旗下上海華氏大藥房是華東地區擁有藥房最多的醫藥零售公司之一，旗下上海醫藥雲健康致力於打造以電子處方流轉作為基礎的創新醫藥電商模式。公司下屬零售企業嚴格按照國家規範從事藥品零售業務，通過醫藥零售連鎖藥房、醫療機構院邊藥房、DTP藥房三類藥房服務終端消費者。

過去幾年來，隨著公司業務不斷拓展、規模持續擴大，行業地位不斷提升。

- 在由福布斯(中文版)發佈的2017年全球企業2000強中位列第995位；
- 在由《財富Fortune》(中文版)發佈的2017年中國500強中位列第56位、2017年最受讚賞的中國醫藥製造業公司中位列第3位；
- 在由上海市企業聯合會、上海市企業家協會、上海市經濟團體聯合會發佈的2017上海企業100強中位列第15位、上海製造業企業100強位列第7位；
- 入選高盛投資組合策略研究部評選的全球「新漂亮50」最具增長潛力股；
- 在中國上市公司百強高峰論壇上被評為2017中國上市公司百強、獲得中國明星企業獎；

## 公司業務概要

- 在由中國化學製藥工業協會、中國醫藥商業協會、中國非處方藥物協會、中國醫藥企業發展促進會等發佈的2017中國醫藥行業企業集團十強中位列第3位、中國化學製藥行業工業企業綜合實力百強位列第2位；
- 在由中國醫藥工業信息中心主辦的2017年(第34屆)全國醫藥工業信息年會上，入圍工信部2016年度中國醫藥工業百強企業榜單，獲得「2017年中國醫藥研發產品線最佳工業企業」稱號。

## 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

適用    不適用

單位：元 幣種：人民幣

主要資產	2017年 12月31日合併	2016年 12月31日合併	本期期末金額 較上期期末 變動比例(%)	重大變化說明 (變化超過30%)
長期股權投資	<b>4,694,168,133.68</b>	4,227,206,159.43	11.05	/
固定資產	<b>7,154,186,829.71</b>	5,252,961,272.94	36.19	本報告期內 購置固定資產增加
在建工程	<b>1,537,445,008.35</b>	1,308,125,663.10	17.53	/
無形資產	<b>2,640,503,113.62</b>	2,750,893,639.94	-4.01	/
商譽	<b>6,606,706,225.89</b>	5,847,987,408.43	12.97	/

其中：境外資產3,642,145,290.31(單位：元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為3.86%。

其他主要資產變化情況詳見「第四節／二／(三)資產、負債情況分析」。

### 三、報告期內核心競爭力分析

適用    不適用

#### (一) 產業鏈優勢

上海醫藥是國內工商業均處於領先地位的綜合產業集團，醫藥製造、分銷與零售的一體化發展，使得公司具有獨特的共享與互惠商業模式，能夠從醫藥行業價值鏈的主要環節獲得可持續的發展動力。公司能夠通過聚合資源，集中突破產業發展瓶頸，並持續為病患、醫療機構及合作夥伴提供優質的產品、服務與解決方案。公司醫藥工商業一體化發展的產業鏈優勢，能夠持續為股東與社會創造超額協同利潤與價值，降低個別領域的風險與不確定性。

##### 1、研發優勢

公司重視研發創新，堅持創仿並舉，致力於為重大疾病和慢性病提供安全有效的品牌治療藥物。通過上海醫藥中央研究院與分院、國家級企業技術中心以及10個省市級企業技術中心、海外研發中心建立起互動一體化的研發體系。公司堅持開放式研發模式，在化學創新藥、生物藥方面與中國科學院、中國藥科大學、瀋陽藥科大學、中國人民解放軍第二軍醫大學、四川大學、日本田邊三菱製藥株式會社、上海復旦張江生物醫藥股份有限公司等機構建立緊密合作關係，持續構建具有前瞻性的創新藥物研發產品鏈與具有臨床價值和技術特色的改良創新藥產品鏈，連續入圍中國醫藥研發產品線最佳工業企業20強，研發能力位居國內醫藥企業第一梯隊。

## 公司業務概要

### 2、 產品優勢

公司擁有深厚歷史積澱，經過多年發展，擁有豐富的產品資源，常年生產超800個藥品品種，產品主要覆蓋心血管系統、消化道和新陳代謝、全身性抗感染、中樞神經系統、抗腫瘤和免疫調節劑、骨骼肌肉系統和呼吸系統領域，並已形成重點產品和基普藥的產品組合梯隊。公司在國內外擁有劑型門類齊全的生產線，堅持開展全面的精益管理，通過建設生產信息化管理MES系統和質量信息化管理LIMS體系，對藥品生產製造的各個環節精益優化，注重技術創新、產業化和質量控制能力提升，保持領先的質量和成本優勢，確保能夠持續穩定地生產出符合預訂用途和註冊要求的藥品。公司推動產品國際化發展，多個原料藥通過了WHO、FDA、歐盟以及其他發達國家的質量認證，瑞舒伐他汀鈣片在美國市場實現銷售，並有多個產品已啟動申報美國ANDA。

### 3、 服務優勢

公司擁有網絡覆蓋全國24個省市、集約化和信息化程度較高的現代藥品流通體系，形成高效、敏捷、智慧的現代化供應鏈服務渠道，擁有廣闊的客戶網絡。同時，通過工商業一體化的共享與互惠模式，服務自有製藥業務推廣。公司堅持創新藥品流通方式，持續服務公立醫療機構改革，以領先的供應鏈管理、信息技術和物流技術，滿足公眾和醫療機構需求，不斷提升服務效率與體驗。公司在院內供應鏈延伸服務、第三方物流服務、藥品直送服務、進口藥品一站式服務、藥庫信息化管理和臨床支持服務等創新業務模式方面處於國內領先水平。公司擁有國內領先的線上線下一體化的藥品零售業務，通過電子處方流轉平台、「追溯雲」服務平台以及線下覆蓋全國16個省區市的1892家品牌零售連鎖藥房，持續為客戶提供高效、專業、安全的服務。

## (二) 品牌優勢

公司攜歷史的優秀文化積澱，以安全、信賴、創新等為主要訴求，堅持主品牌牽引策略。旗下擁有一批歷史悠久、內涵豐富的著名產品品牌與「上海醫藥」主品牌有效協同。

### (三) 融產結合優勢

公司財務結構穩健、資產負債率控制良好，通過A+H股上市平台、國內外投資平台和各類併購基金，形成較優的資本運作能力，以融產結合方式充分利用資本推動產業發展。

### (四) 人才優勢

公司以「創新、誠信、合作、包容、責任」為核心價值觀，公司管理層及子公司經營團隊具有企業家精神，思維開放度高、學習能力強、專業素養好、創新意願足、合作精神佳。公司倡導學習型雁式團隊文化，形成了一支結構合理、人崗匹配、素質優良、忠於事業、符合公司發展戰略的人才隊伍。

# 董事會報告

## 一、經營情況討論與分析

2017年是行業諸多重要改革政策執行落地的一年，也是上海醫藥「三三三+一」發展規劃的重要推進年。報告期內，公司在董事會的領導下，聚焦內涵提升，凝聚發展合力，推動重大戰略實施，工業產品結構進一步優化，創新產品管線持續豐富，商業全國化網絡加速佈局，國際化業務有序開展，順利完成了年度經營目標及各項重點工作。

報告期內，公司實現營業收入1,308.47億元(幣種為人民幣，下同)，同比增長8.35%，其中醫藥工業實現收入149.87億元，同比增長20.71%，繼續保持高速增長；醫藥商業實現收入1,158.60億元，同比增長6.93%，受兩票制的影響，公司商業收入短期增速放緩，長期看，兩票制將促進行業整合，提高流通效率，為大型流通企業帶來持續增長。

公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤35.21億元，同比增長10.14%，其中醫藥工業主營業務貢獻利潤14.42億元，同比增長16.10%；醫藥商業主營業務貢獻利潤16.12億元，同比增長15.39%；參股企業貢獻利潤5.52億元，同比下降42.13%。

公司盈利能力持續穩步提升。綜合毛利率較上年同期上升0.97個百分點，其中醫藥工業同口徑上升3.3個百分點，醫藥分銷上升0.23個百分點。扣除兩項費用率後的營業利潤率較上年同期上升0.13個百分點，其中醫藥工業同口徑上升0.4個百分點，醫藥分銷上升0.14個百分點。

公司經營性現金流淨流入26.49億元，同比增長36.07%，其中醫藥工業實現經營性現金淨流入26.18億元，同比增長29.20%；醫藥商業實現經營性現金淨流入3.14億元，同比增長51.57%。

2017年公司業績驅動因素和經營工作亮點：

## 醫藥工業

報告期內，公司醫藥工業銷售收入149.87億元，較上年同期增長20.71%，毛利率53.86%，較上年同期同口徑上升3.3個百分點；扣除兩項費用後的營業利潤率為12.14%，較上年同期同口徑上升0.4個百分點。

報告期內，公司醫藥工業營業收入增長速度和毛利率提升幅度實現重大突破，得益於公司持續完善研發、製造、營銷三大中心建設，推進多項集約化發展舉措，系統提升組織能力，下屬工業企業小、散、弱的情況明顯扭轉，已逐步形成較為完整的資源集約、高效協調的研、產、銷管理平台。

公司高度重視營銷體系建設，堅持開展對標管理，打造專業化高素質營銷隊伍，推動營銷渠道精細化管理，持續創建一流營銷體系。通過實施領域聚焦和重點產品聚焦戰略，公司60個重點品種實現銷售收入79.79億元，同比增長14.42%，其中有37個品種高於或等於同類品種的增長（來自IQVIA的市場數據），全年銷售收入過億產品達28個，同比增加2個。重點品種銷售收入同口徑佔工業收入比重為56.92%，同比上升0.75個百分點，重點品種毛利率71.28%，同比增加了2.65個百分點。

## 董事會報告

- 營銷一部以學術營銷為導向，形成了一支能與原研產品隊伍比拚的專業終端營銷團隊，其負責的硫酸銜氮片，通過與競品在學術推廣的差異化分析，確立核心學術推廣點，突顯臨床核心價值，2017年實現銷售收入55,064萬元(來自IQVIA的市場數據，下同)，同比增長13.36%，市場佔有率80%，增長超過原研產品；鹽酸度洛西汀腸溶片和腸溶膠囊，在治療抑鬱症方面挖掘學術價值，提高成為專科用藥的認知度，2017年實現銷售收入17,086萬元，同比增長23.68%，增長超過原研產品。
- 營銷二部以構建精細化渠道網絡為導向，推動招商市場覆蓋率提升，其負責的甲氨蝶呤片，加強渠道庫存、銷售團隊管理，同時加強信息化建設，2017年銷售收入11,801萬元，同比增長16.91%；柳氮磺吡啶腸溶片，在精細化渠道管理的同時，帶動臨床應用，2017年的銷售收入10,068萬元，同比增長99.02%；沙丁胺醇吸入劑的終端銷量提升，2017年銷售收入11,992萬元，同比增長141.63%，市場佔有率50.18%。

在不斷優化營銷體系的同時，公司更加重視研發創新。報告期內，研發費用化投入合計79,035萬元，同比增長20.79%，佔工業銷售收入5.27%。其中，21.14%投向創新藥研發，22.59%投向仿製藥研發，35.43%投向現有產品的二次開發，20.84%投向仿製藥質量和療效一致性評價。公司創新藥研發主要聚焦抗腫瘤、全身性免疫及心血管領域。

公司繼續採取仿創結合的研發策略，仿製藥研發方面以一致性評價為核心，專項推進；創新藥研發加快研發模式創新與優化，對內積極推進合作，對外加快海外佈局。2017年公司結合大品種發展戰略，緊跟國際研發熱點，與瑞金醫院國家臨床中心等機構建立合作，上海醫藥微生物研究所暨市益生菌創新中心正式掛牌，推動微生態創新藥物研發與製造領域邁向新的高度。公司應對目前國家審評審批制度改革，啟動美國研發中心建設，推進創新合作、仿製藥及新型制劑中外雙報。公司優化研發管理中心運行機制和內部協同，充分調動研發體系創新活力，多項重磅研發新藥取得階段性成果，連續入圍中國醫藥研發產品線最佳工業企業20強。

- 公司共獲得注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體—MCC-DM1偶聯劑(擬用於Her2陽性晚期乳腺癌二線治療)、羥基雷公藤內酯醇片(擬用於治療艾滋病慢性異常免疫激活)、注射用重組抗Her2人源化單克隆抗體組合物(擬用於Her2陽性晚期乳腺癌一線治療和術前輔助治療)、丁酸氯維地平及丁酸氯維地平乳劑、培哚普利叔丁胺片臨床批件8個，SPH3127完成I期臨床，進入II期臨床；SPH3348原料加制劑臨床申請獲得受理；申報帕瑞昔布鈉和瑞舒伐他汀鈣片生產批件6個；獲得注射用胰蛋白酶生產批件4個，逐步構建起具有前瞻性的創新藥物研發產品鏈與具有臨床價值和技術特色的改良創新藥產品鏈，進一步豐富了公司產品線；
- 公司積極推動制劑及原料藥國際認證與註冊，拓展海外市場。瑞舒伐他汀鈣片在美國實現製劑銷售。醋酸艾司利卡西平片申報美國ANDA獲得受理並爭取首仿，普瑞巴林獲得歐洲CEP認證，來那度胺和索非布韋已提交美國DMF；

## 董事會報告

- 報告期內，公司成立一致性評價辦公室，聚優勢資源全力推進仿製藥質量與療效一致性評價工作，共計開展70個品種(97個批文)的一致性評價工作，其中21個品種(26個批文)是289目錄外品種。鹽酸氟西汀膠囊以及卡托普利片已完成評價並申報至國家食藥監總局，近1/3的產品進入臨床研究階段。公司與上海市多家三甲醫院合作建立臨床研究戰略聯盟，已落地22個臨床支持項目；
- 截止到2017年底，公司累計申請發明專利895件，獲得發明專利授權399件，獲得實用新型授權125件，合計有效發明專利365件。

報告期內，公司組建製造管理中心，下設「四部一平台」，實現對生產、質量、技術、工程裝備以及供應鏈的專業化管理，逐步改善內部生產佈局分散、產品聚焦度低、各生產基地能級參差不齊的現狀，提升生產製造能級，全力打造「質量為先、智能製造、結構優化、綠色發展」的先進製造體系。

公司全面推動中藥全產業鏈戰略佈局，已在遼寧、山東、上海、湖南、雲南、四川、寧夏等多個省市建成的種植基地，實現藥材種植的標準化、規範化、科學化、質量可追溯；積極佈局中藥配方顆粒領域，完成150個標準湯劑的標準研究及70個配方顆粒的標準研究；堅持「名醫+好藥」的服務模式，加快中醫門診佈局，開設第二家雷氏中醫館—雷氏漢光中醫門診部；公司與INOVA HEALTH SYSTEM合作，並攜手上海中醫藥大學，共同推動中醫藥國際化。

公司精益六西格瑪管理工作和持續改善繼續向縱深拓展，精益管理由點及面，範圍覆蓋到研發、生產、質量、銷售、倉儲、運輸、賬期、庫存、電商等各個方面，對公司戰略實施和運營管理提供系統性支撐；項目結項數量和質量創新高，整體合計完成116個精益六西格瑪項目，項目預期年化收益可實現3,510萬元；通過開展精益六西格瑪管理，6S和TPM體系建設進一步完善，精益人才梯隊逐步成熟。

### 醫藥分銷

報告期內，公司醫藥分銷業務實現銷售收入1,161.50億元，同比增長6.93%；毛利率6.12%，較上年同期上升0.23個百分點；扣除兩項費用率後的營業利潤率2.61%，比上年同期上升0.14個百分點。

報告期內，公司積極把握行業機遇，引領行業整合升級，完善全國網絡布局。公司以現金出資5.76億美元收購Cardinal Health (L) Co., Ltd. (簡稱「康德樂馬來西亞」) 100%的股權，進而通過康德樂馬來西亞間接擁有其於香港及中國境內設立的全部中國業務實體，出資2.97億元取得四川神宇醫藥有限公司(現已更名為「上藥控股四川有限公司」) 51%股權，出資5.79億元收購徐州醫藥股份有限公司99%股權。上述重點股權投資項目的實施，提高了公司醫藥分銷全國網絡覆蓋的廣度和深度，實現了對四川、重慶、貴州和天津的業務覆蓋突破，分銷網絡直接覆蓋省份從20個拓展到24個，鞏固了公司在進口藥品代理、醫療器械代理、第三方專業物流服務等細分領域的領先地位。

報告期內，公司積極順應國家兩票制政策，在完善網絡覆蓋的基礎上進一步優化業務結構，提升純銷業務比重。截至報告期末，公司醫院純銷佔比由去年末的60.79%提升為62.35%。

報告期內，公司提升物流標準化，進一步完善現代醫藥物流網絡，在上海、北京等全國物流中心基礎上，推進區域物流中心建設。為維護分銷業務的盈利水平，公司持續優化產品結構，推進精益六西格瑪管理加強費用控制，並進一步拓展醫院供應鏈創新服務，共託管醫院藥房226家，新增97家。

## 董事會報告

### 醫藥零售

報告期內，公司醫藥零售業務實現銷售收入56.40億元，同比增長9.44%；毛利率16.36%，同比上升0.84個百分點。扣除兩項費用後的營業利潤率1.58%，同比上升0.13個百分點。

截至報告期末，本公司下屬品牌連鎖零售藥房1,892家，其中直營店1,247家。公司與醫療機構院邊藥房54家，新增14家。同時公司積極參與上海社區綜改處方延伸項目，助力分級診療，目前已覆蓋上海市146家社區醫院及衛生服務中心。

公司以上藥雲健康為發展處方藥新零售「互聯網+」業務平台，報告期內與騰訊簽訂了戰略合作協議，初步形成從處方獲取與管理、實現與配送及處方增值服務的處方藥新零售價值鏈閉環。電子處方流轉端，報告期內實現對接各級醫療機構214家，處理超200萬張電子處方。處方配送端，康德樂中國的DTP門店的加入，進一步確立了公司國內最大新特藥DTP服務網絡地位，門店總數超70家。處方增值服務端，公司嘗試為個人提供創新醫療支付解決方案，攜手阿斯利康推出泰瑞沙®金融分期方案，以減輕患者家庭的短期現金支付壓力；與百時美施貴寶聯合，落地了國內首個「按療效付費」創新療效保險項目。

### 資本運營

公司著眼於企業長遠和可持續發展，合理控制公司的資本結構，統籌安排公司投、融資行為，有力支撐公司戰略發展需要，自2012年至今，已連續5年以現金分紅方式持續回報股東，年均分紅均超過歸屬於上市公司股東淨利潤的30%。2018年1月，公司完成了153,178,784股新增H股的配售，募集資金淨額約為31.17億港元，用於工業製造和分銷業務拓展及補充運營資金，以資本推動各業務板塊跨越式發展。

## 二、報告期內主要經營情況

詳見上文「經營情況討論與分析」。

### (一) 主營業務分析

#### 1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	變動原因
營業收入	130,847,181,884.59	120,764,660,339.93	8.35	本報告期銷售收入規模增長
營業成本	114,122,683,234.72	106,530,890,618.77	7.13	本報告期銷售規模增長
銷售費用	7,411,261,758.67	6,067,497,152.02	22.15	本報告期銷售規模增長
管理費用	4,123,861,911.57	3,567,949,663.95	15.58	本報告期經營規模擴大使管理成本增加
財務費用	676,662,264.62	586,736,493.95	15.33	本報告期內利息支出增加
資產減值損失	81,194,791.69	446,342,756.25	-81.81	本報告期內收回前期已計提壞賬的應收款項
公允價值變動損失	-4,904,383.68	-78,771.00	-6,126.13	本報告期內交易性金融負債公允價值上升
資產處置收益	120,923,112.11	179,009,218.46	-32.45	本報告期內固定資產處置利得減少
其他收益	180,470,007.04		/	本報告期內將獲得的政府補助重分類至其他收益
營業外收入	165,857,786.45	405,391,881.47	-59.09	本報告期內將獲得的政府補助重分類至其他收益
所得稅費用	1,147,028,682.61	809,283,863.24	41.73	本報告期內企業應繳稅款增加
經營活動產生的現金流量淨額	2,648,808,869.16	1,946,666,985.00	36.07	本報告期貸款回籠量增長
投資活動產生的現金流量淨額	-2,355,038,147.80	-2,889,540,523.88	18.50	本報告期取得子公司支付的現金減少
籌資活動產生的現金流量淨額	2,314,677,734.13	647,402,905.17	257.53	本報告期取得銀行借款增加
研發支出	836,062,600.00	670,550,000.00	24.68	本報告期研發投入增加

## 董事會報告

### 2. 收入和成本分析

適用 不適用

詳見下表

#### (1). 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減(%)	上年增減(%)	上年增減(%)
工業	14,987,008,613.27	6,722,698,804.19	55.14	20.71	14.91	增加2.27個百分點
分銷	116,149,848,431.89	108,867,632,432.39	6.27	6.93	6.66	增加0.24個百分點
零售	5,639,695,176.25	4,698,568,533.07	16.69	9.44	8.34	增加0.85個百分點
其他	77,100,030.46	26,148,890.67	66.08	31.65	52.48	減少4.63個百分點
抵銷	-6,507,518,274.79	-6,424,438,934.14				

主營業務分地區情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減(%)	上年增減(%)	上年增減(%)
國內銷售	128,431,871,740.00	112,625,756,354.78	12.31	7.42	6.47	增加0.78個百分點
國外銷售	1,914,262,237.08	1,264,853,371.40	33.92	162.74	132.55	增加8.58個百分點

#### 主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明

適用 不適用

註：

- ① 主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明，分產品情況詳見下文「按主要治療領域劃分的公司主營工業製造業務基本情況」。
- ② 上表中毛利率=(營業收入-營業成本)/營業收入\*100%

## (2). 產銷量情況分析表

✓適用    □不適用

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量比	銷售量比	庫存量比
				上年增減(%)	上年增減(%)	上年增減(%)
參麥注射液(萬支·20ml/支)	3,859	3,918	412	-1.08	4.53	-22.74
硫酸銜氯唑片(萬片·0.1g/片)	38,931	36,249	3,960	29.75	19.51	207.95
雙歧桿菌三聯活菌(萬粒)	73,447	70,832	13,217	52.44	39.42	0.32
丹參酮IIA磷酸鈉注射液 (萬支·2ml/支)	11,610	11,500	227	6.98	4.55	-29.72
注射用鹽酸頭孢替安 (萬瓶·0.5g/瓶)	3,233	3,374	964	-26.32	-7.86	-14.13

## 董事會報告

### 產銷量情況說明

- ① 參麥注射液多規格，折算為最常用規格20ml；雙歧桿菌三聯活菌多規格，折算為萬粒；注射用鹽酸頭孢替安多規格，折算為0.5g。
- ② 硫酸銨氯喹片：因車間改造等因素，2016年庫存量偏低，2018年銷量預計增速較快，故相應增加備貨量。
- ③ 雙歧桿菌三聯活菌：產品市場拓展策略獲得成功，使市場需求快速增加，因而提高生產量以適應需求水平。

### (3). 成本分析表

單位：萬元

分行業	成本構成項目	分行業情況					情況說明
		本期金額	本期佔總成本比例(%)	上年同期金額	上年同期佔總成本比例(%)	本期金額較上年同期變動比例(%)	
工業	原、輔料及包裝材料	481,772.19	71.66	415,824.52	71.08	15.86	/
	動力費用	25,235.59	3.75	23,774.49	4.06	6.15	/
	折舊費用	35,776.77	5.32	29,315.13	5.01	22.04	/
	人工費用	62,492.43	9.30	55,743.93	9.53	12.11	/
	其他製造費用	66,992.90	9.97	60,403.72	10.32	10.91	/
	工業總成本	672,269.88	100.00	585,061.79	100.00	14.91	/
商業及其他	成本	11,383,905.81	100.00	10,663,459.45	100.00	6.76	/
抵銷總成本		-643,907.37	/	-595,432.18	/	8.14	/
公司營業成本總計		11,412,268.32	100.00	10,653,089.06	100.00	7.13	/

成本分析其他情況說明

適用 不適用

(4). 主要銷售客戶及主要供應商情況

適用 不適用

前五名客戶銷售額615,285萬元，佔年度銷售總額4.70%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額212,135萬元，佔年度銷售總額1.62%。

前五名供應商採購額940,242萬元，佔年度採購總額8.24%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額279,757萬元，佔年度採購總額2.45%。

其他說明

並無任何董事、董事的緊密聯繫人、或任何股東(據董事會所知擁有5%以上的上市發行人已發行股份數目者)在上述披露的供應商或客戶中佔有權益。

3. 費用

適用 不適用

報告期內銷售費用、管理費用、財務費用、所得稅等財務數據同比變動30%以上的變化原因，詳見本報告「(一)主營業務分析—利潤表及現金流量表相關科目變動分析表」。

## 董事會報告

### 4. 研發投入

研發投入情況表

適用 不適用

	單位：萬元
本期費用化研發投入	79,034.93
本期資本化研發投入	4,571.33
研發投入合計	83,606.26
研發投入總額佔營業收入比例(%)	5.58
公司研發人員的數量	866
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	2.1
研發投入資本化的比重(%)	5.47

註：上述研發投入佔比指佔工業營業收入的比例。

情況說明

適用 不適用

研發人員數量及佔比總體比較穩定，研發投入佔比較去年有所上升。

### 5. 現金流

適用 不適用

報告期內上海醫藥實現經營活動產生的現金流量淨額為26.49億元，同比增長36.07%，公司實現了較好的經營活動現金流入；實現投資活動產生的現金流量淨額為-23.55億元；實現籌資活動產生的現金流量淨額為23.15億元。經營活動產生的現金流量淨額佔淨利潤65.28%，同比上升14.45個百分點，不存在重大差異。

### 6. 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

## (二) 資產、負債情況分析

✓適用    □不適用

## 1. 資產及負債狀況

單位：元

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末金額 較上期期末 變動比例(%)	情況說明
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	642,578.95	0.001	4,060,270.54	0.005	-84.17	本報告期內處置交易性金融資產
應收票據	1,107,996,606.64	1.17	1,586,533,454.66	1.92	-30.16	本報告期內銀行承兌匯票減少
應收股利	97,560,709.29	0.10	2,606,115.48	0.003	3,643.53	本報告期內應收聯營企業股利增加
其他應收款	1,438,356,688.81	1.52	949,121,530.40	1.15	51.55	本報告期內應收保證金及押金增加
可供出售金融資產	109,081,061.95	0.12	269,366,340.75	0.33	-59.50	本報告期內處置部分可供出售金融資產
長期應收款	581,478,958.13	0.62	425,362,273.51	0.51	36.70	本報告期內應收長期保證金增加
固定資產	7,154,186,829.71	7.58	5,252,961,272.94	6.35	36.19	本報告期內購置固定資產增加
開發支出	61,932,199.83	0.07	16,218,892.97	0.02	281.85	本報告期內資本化研發投入增加

## 董事會報告

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末金額 較上期期末 變動比例(%)	情況說明
短期借款	13,745,925,305.56	14.57	9,627,798,513.11	11.64	42.77	本報告期內銀行借款增加
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融負債	2,433,604.67	0.003	869,871.15	0.001	179.77	本報告期內交易性金融負 債公允價值上升
預收款項	1,032,469,501.56	1.09	737,864,087.00	0.89	39.93	本報告期內預收貨款增加
應交稅費	1,141,395,775.36	1.21	642,458,444.88	0.78	77.66	本報告期內應交企業所得 稅增加
應付利息	128,215,818.36	0.14	94,637,405.49	0.11	35.48	本報告期內應付借款利息 增加
其他應付款	5,476,041,745.63	5.80	3,303,531,891.80	3.99	65.76	本報告期內預提費用增加
一年內到期的非流動負債	57,573,051.38	0.06	18,930,860.37	0.02	204.12	本報告期內一年內到期的 長期借款增加
預計負債	83,082,805.23	0.09	6,635,831.30	0.01	1,152.03	本報告期內預計或有事項 支出增加

2. 截至報告期末主要資產受限情況

適用      不適用

於2017年12月31日，公司賬面價值為316,363,010.97元(原價：477,590,716.56元)的房屋及建築物 and 機器設備以及12,072,432.06平方米土地使用權(原價為110,295,425.86元、賬面價值為90,167,140.80元)作為人民幣537,700,000.00元的短期借款、人民幣31,980,464.94元的長期借款和人民幣2,975,699.00元的一年內到期長期借款的抵押物。

於2017年12月31日，應收賬款237,037,558.89元質押給銀行作為取得203,150,000.00元短期借款的擔保，將應收賬款165,515,400.00元質押給銀行作為115,162,551.00元的長期借款和42,076,234.00元的一年內到期長期借款的擔保。於2017年12月31日，本集團受限貨幣資金餘額為1,272,665,786.61元，主要為向銀行申請開具銀行承兌匯票及信用證的保證金存款。

## 董事會報告

### (三) 行業經營性信息分析

適用    不適用

詳見「第三節 公司業務概要」。

#### 醫藥製造行業經營性信息分析

##### 1. 主要藥(產)品基本情況

###### (1). 行業基本情況

適用    不適用

詳見「第三節 公司業務概要」。

(2). 主要藥(產)品基本情況

✓適用 □不適用

① 按細分行業劃分的主要藥(產)品基本情況

✓適用 □不適用

詳見下表。

② 按治療領域劃分的主要藥(產)品基本情況

✓適用 □不適用

主要治療領域	藥(產)品		適應症/功能主治	是否屬於	是否	發明專利起止日期	所屬藥(產)品 註冊分類	是否屬於報告
	名稱	細分行業		中藥保護品種	屬於處方藥			期內推出的 新藥(產)品
心血管系統	參麥注射液	中成藥生產	用於治療氣陰兩虛型之休克、冠心病、病毒性心肌炎、慢性肺心病、粒細胞減少症	否	是	2007.11.23-2027.11.23	中藥	否
抗腫瘤及免疫調節	硫酸羧氫唑片	化學藥品制劑製造	風濕關節炎、青少年慢性關節炎、盤狀紅斑狼瘡和系統性紅斑狼瘡，以及由陽光引發或加劇的皮膚病變	否	是	2010.12.28-2030.12.28	西藥4類	否
消化道和新陳代謝	雙歧桿菌 三聯活菌	生物藥品製造	用於腸道菌群失調引起的腹瀉和腹脹，也可用於治療輕中度急性腹瀉及慢性腹瀉	否	雙跨	2000.9.28-2020.9.28	生物製品1類	否
心血管系統	丹參酮IIA磺 酸鈉注射液	化學藥品制劑製造	冠心病、心絞痛、心肌梗死的輔助治療	否	是	2010.9.30-2030.9.30	-	否
全身性抗感染藥	注射用鹽酸 頭孢替安	化學藥品制劑製造	主要用於對本品敏感的葡萄球菌屬、鏈球菌屬(腸球菌除外)、肺炎球菌、流感桿菌、大腸桿菌、克雷白桿菌屬、腸道菌屬、枸橼酸桿菌屬、奇異變形桿菌、普通變形桿菌、雷特格氏變形桿菌、摩根氏變形桿菌等所致感染	否	是	2014.8.28-2034.8.28	化學藥品	否

註：丹參酮IIA磺酸鈉注射液申報生產時尚無《藥品註冊管理辦法》，故無註冊分類。

③ 主要中藥(產)品涉及的重要藥材情況

治療領域	主要中藥產品	重要藥材品種	供求情況	採購模式	價格波動的影響情況
心血管系統	參麥注射液	紅參(55-80參，5年生)	貨源供應穩定	招標採購	價格穩定，基本無影響。
		麥冬(浙麥冬)	合作共建浙麥冬基地，貨源供應穩定。	基地招標	價格穩定，基本無影響。
骨骼肌肉系統	尪痺片	紅花、白芍、地黃、制附子、淫羊藿、威靈仙、皂刺、伸筋草等	貨源供應穩定	藥材產地集中採購，比質比價招標採購。	淫羊藿、威靈仙價格上漲，紅花價格上漲；制附子、白芍價格穩中有降，其它藥材價格平穩，總體影響較小。
心血管系統	瓜蒌皮注射液	瓜蒌皮	貨源供應穩定	外部採購	價格穩定，基本無影響。
消化道和新陳代謝	胃復春片	香茶菜、枳殼、紅參	貨源供應穩定	香茶菜、枳殼按合同採購，紅參招標採購。	香茶菜價格基本持平，紅參、枳殼價格略有上漲，對公司今年採購略有影響。
消化道和新陳代謝	八寶丹	麝香、牛黃、羚羊角、人工麝香、體外培育牛黃	麝香、羚羊角庫存充足。牛黃目前市場供貨較為緊張。	市場採購	牛黃目前市場供貨較為緊張，價格上漲。其他均有庫存，暫無影響。

- (3). 報告期內納入、新進入和退出基藥目錄、醫保目錄的主要藥(產)品情況  
適用 不適用

主要藥(產)品	國家基本藥物目錄	醫保目錄	
		國家	省級
參麥注射液	納入	納入	納入
硫酸羥氯喹片	未納入	納入	納入
雙歧桿菌三聯活菌	膠囊納入，散劑未納入	納入	納入
丹參酮II A磺酸鈉注射液	未納入	納入	納入
注射用鹽酸頭孢替安	未納入	納入	納入

- (4). 公司馳名或著名商標情況  
適用 不適用

公司有20個商標屬馳名商標或著名商標，其中「信誼」、「雷氏」、「神象」、「龍虎」、「鼎爐」既是馳名商標又是著名商標，「國風」、「蒼松」為馳名商標，「華氏」、「培菲康」、「諾新康」、「力素」、「杏靈」、「滬光」、「亞」、「中西」、「玉兔」、「鷹」、「天壇」、「宏仁堂」、「好護士」為著名商標。除此之外，公司還被授權使用中國馳名商標「青春寶」、「胡慶餘堂」。

對應商標	主要藥品名稱	營業收入(萬元)	營業毛利(萬元)
	硫酸羥氯喹片	55,064	36,984
	雙歧桿菌三聯活菌	47,510	35,349
	丹參酮II A磺酸鈉注射液	41,180	29,463
	注射用鹽酸頭孢替安	41,770	29,593

## 董事會報告

### 2. 公司藥(產)品研發情況

#### (1). 研發總體情況

適用 不適用

詳見上文「2017年公司業績驅動因素和經營工作亮點」。

#### (2). 研發投入情況

##### ① 主要藥(產)品研發投入情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

藥(產)品	研發投入金額	研發投入 費用化金額	研發投入 資本化金額	研發投入佔營業 收入比例(%)	研發投入佔營業 成本比例(%)	本期金額較上年 同期變動比例(%)	情況說明
參麥注射液	209.37	209.37	0	0.26	1.43	5.42	二次開發
硫酸羥氯嗪片	227.15	95.83	131.32	0.41	1.26	3.18	二次開發
雙歧桿菌三聯活菌	466.70	466.70	0	0.98	3.84	29.90	二次開發
丹參酮II A磷酸鈉注射液	120.24	120.24	0	0.29	1.03	-24.70	二次開發
注射用鹽酸頭孢替安	231.68	231.68	0	0.55	1.90	8.47	二次開發

註：營業收入、營業成本分別為該產品在本報告期內對應的營業收入及營業成本。

② 同行業比較情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

同行業可比公司	研發投入金額	研發投入佔營業收入比例(%)	研發投入佔淨資產比例(%)
人福醫藥	50,215	4.07	5.00
哈藥股份	18,369	1.30	2.34
復星醫藥	110,612	7.56	4.98
華北製藥	15,991	1.98	3.01
白雲山	33,037	1.65	1.87
同行業平均研發投入金額			45,644.56
公司報告期內研發投入金額			83,606.26
公司報告期內研發投入佔營業收入比例(%)			5.58
公司報告期內研發投入佔淨資產比例(%)			4.28

註： i 上述5家可比公司數據來源於該公司2016年年報；同行業平均研發投入金額為5家可比公司2016年研發投入的算術平均數；

ii 上述研發投入佔比指佔工業營業收入及工業淨資產的比例。

③ 研發投入發生重大變化以及研發投入比重合理性的說明

適用 不適用

## 董事會報告

公司研發投入主要涵蓋化學藥、中藥和生物製品，包括創新藥、仿製藥和已上市品種的二次開發等。公司研發投入總額在行業內處於領先水平，可以滿足公司未來發展需求。

(3). 主要研發項目基本情況及新年度開展的重要研發項目情況

✓適用    □不適用

單位：萬元    幣種：人民幣

研發項目	藥(產)品基本信息	研發(註冊)		累計研發投入	已申報的    已批准的國產		
		所處階段	進展情況		廠家數量	仿製廠家數量	二零一八年度工作
多替泊芬	化學藥1類，適應症：腫瘤	臨床II期	臨床II期	5,657.65	0	0	繼續臨床II期研究
SPH3127	化學藥1類，適應症：高血壓	臨床I期	臨床I期	9,287.16	0	0	完成臨床I期研究； 啟動臨床II期研究
SPH1188	化學藥1類，適應症：非小細胞肺癌	臨床I期	臨床I期	3,190.60	0	0	全面開展臨床I期研究
TNFα受體Fc融合蛋白	生物藥7類，適應症：類風關	臨床I期	臨床I期	6,826.55	0	0	繼續臨床I期研究
重組抗CD20人源化單 克隆抗體注射液	生物藥2類，適應症：CD20陽性的 非霍奇金淋巴瘤	獲批臨床	臨床I期準備	10,108.38	0	0	啟動臨床I期研究
雷騰舒	化學藥品1.1類，適應症：類風關	臨床I期	完成I期臨床研究，啟 動II/III期臨床申報	3,449.46	0	0	申報臨床II/III期
注射用重組抗HER2人 源化單克隆抗體組合物	生物藥1類，適應症：Her2陽性的乳腺癌	獲批臨床	臨床I期準備	9,410.11	0	0	啟動I期臨床研究

註：「已申報廠家數量」和「已批准的國產仿製廠家數量」數據來源於中國醫藥工業信息中心的新藥CPM數據庫和PDB藥物綜合數據庫。

研發項目對公司的影響

適用      不適用

公司研發投入持續穩步增長，保證現有研發產品線中既有新產品立項，也有新產品獲批上市，對公司良性發展提供了持續的動力，也不斷提升了公司核心競爭力。

研究階段和開發階段的劃分標準：

- ① 臨床前研究階段(包括申報臨床或生物等效性試驗備案之前的所有研究工作)；
- ② 申報臨床階段(包括提交臨床試驗申請直至獲得批准或獲准臨床備案)；
- ③ 臨床階段(從臨床獲批開始，包括臨床Ⅰ期Ⅱ期和Ⅲ期或生物等效試驗，直至完成臨床研究總結)；
- ④ 申報生產階段(從報產準備開始，包括申報生產、現場核查等，直至獲得生產批件)。

一般情況下，以上階段處於臨床Ⅲ期之前的屬於研究階段，臨床Ⅲ期及之後屬於開發階段。

相關研究開發的會計政策詳見按中國企業會計準則編製的財務報表附註(二)、按香港財務報告準則編製的財務報表附註3。

## 董事會報告

### (4). 獲得的政府重大補助

2017年度合計獲得國家重點研發計劃重點專項、國家重大新藥專項、上海市發改委戰略新興產業專項、上海張江國家自主創新示範區專項發展資金、上海市科委生物醫藥科技支撐計劃專項和產學研醫合作專項等5項資助，合計17,612萬元，重大研發補助使用情況如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

序號	重大項目名稱	補助金額	2017年收款	收到時間	已使用金額	剩餘金額
1	口服固體制劑生產過程實時監測及控制關鍵技術、應用及相關監管法規研究	1,163	590	2017.9	530.2	59.8
2	上海醫藥化學仿製藥質量和療效一致性評價	6,250	0	/	/	/
3	骨質疏鬆藥芪骨膠囊上市後臨床再評價研究	200	160	2017.12	0	160
4	仿製藥質量與療效一致性評價平台建設	7,999	4,443.2	2017.12	3,569.2	874
5	新型抗感染藥物的研發及產業化	2,000	1,350	2017.9	2,000	0
合計		17,612	6,543.2	/	6,099.4	1,093.8

相關稅收優惠情況詳見按中國企業會計準則編製的財務報表附註(三)、按香港財務報告準則編製的財務報表附註37。

- (5). 報告期內呈交監管部門審批、完成註冊或取得生產批文的藥(產)品情況  
適用    不適用

① 呈交監管部門審批的14個藥品(含不同品規)情況

報告期內，公司共有14個藥品(含不同品規，下同)呈交監管部門審批，其中申報臨床批件6個，申報生產批件6個，一致性評價2個。

序號	呈交國家藥品監管部門審批的藥(產)品	審批事項	批准文號	適應症	註冊分類
1	SPH3348	申報臨床	CXHL1700225滙	肺癌、肝癌、胃癌	化學藥品1類
2			CXHL1700226滙		
3			CXHL1700227滙		
4	注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體—MCC-DM1偶聯劑		CXSL1700072滙	HER2陽性的局部晚期或轉移性乳腺癌	治療用生物製品2類
5	羧基雷公藤內酯醇片		CXHL1700108滙	艾滋病慢性異常免疫激活	化學藥品1類
6			CXHL1700109滙		
7	帕瑞昔布鈉	申報生產	CYHS1700708蘇	中度或重度術後急性疼痛的治療	化學藥品3類
8			CYHS1700709蘇		化學藥品4類
9	瑞舒伐他汀鈣片		CYHS1700103蘇	用於經飲食控制和其它非藥物治療仍不能適當控制血脂異常的原發性高膽固醇血症	化學藥品4類
10			CYHS1700104蘇		
11			CYHS1700105蘇		
12			CYHS1700106蘇		
13	鹽酸氯西汀膠囊	一致性評價	CYHB1850001國	抑鬱發作、強迫症、神經性貪食症，可作為心理治療的補充用於減少貪食和導瀉行為	化學藥品
14	卡托普利片		CYHB1750026國	治療高血壓和某些類型的充血性心力衰竭	化學藥品

② 取得臨床或生產批文的9個藥(產)品情況

報告期內，公司獲得臨床批件5個(新藥1個、仿製藥4個)，獲得4個藥品生產批文。

## 董事會報告

序號	獲得臨床批件的藥(產)品	批准文號	適應症	註冊分類
1	丁酸氯維地平	CXHL1401219川	抗高血壓	原化學藥品3.1類
2		CXHL1502456川		
3		CXHL1502457川		
4	注射用重組抗HER2人源 化單克隆抗體組合物	CXSL1600070	Her2陽性的乳腺癌	治療用生物製品
5	培哚普利叔丁胺片	CYHB1602361	抗高血壓	原化學藥品第6類

取得生產批准文號				
序號	的藥(產)品	批准文號	適應症	註冊分類
1	注射用胰蛋白酶	國藥准字H31022016	用於清除血凝塊、膿液、壞死組織及炎性滲出物，用於壞死性創傷、潰瘍、血腫、膿腫及炎症等的輔助治療	化學藥品 (同意恢復生產)
2		國藥准字H31022017		
3		國藥准字H31022018		
4		國藥准字H31022019		

### ③ 國際認證藥(產)品信息

報告期內，醋酸艾司利卡西平片申報美國首仿ANDA獲得受理，普瑞巴林獲得歐洲CEP認證，來那度胺和索非布韋已通過美國DMF認證。

- (6). 報告期內研發項目取消或藥(產)品未獲得審批情況  
適用     不適用

- (7). 研發、註冊過程中存在的主要風險  
研發及註冊過程中的風險，主要在於科學研究本身的固有風險、同類產品競爭風險及國家政策法規變化的風險等。

公司計劃採取的應對方式：①通過設立科技創新理事會作為專業諮詢審議機構，對包括項目立項、中期評估、結題終止等過程進行集中管控，系統地規避和分散風險；②通過實施研發項目經理制，提高全員參與度和積極性，提高對未來可能問題的預見和分析能力，從管理上降低項目風險，提高項目成功率。

### 3. 公司藥(產)品生產、銷售情況

- (1). 按治療領域劃分的公司主營工業製造業務基本情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

治療領域	營業收入	營業成本	營業收入比			同行業同	
			營業收入比	營業成本比	毛利率比	領域產品	
			毛利率(%)	上年增減(%)	上年增減(%)	上年增減(%)	毛利率情況
心血管系統	309,286	104,105	66.34	8.26	-4.95	4.68	20.46%
消化道和新陳代謝	179,363	72,652	59.49	24.20	5.13	7.35	39.09%
全身性抗感染	139,503	69,142	50.44	15.80	-9.02	13.52	33.62%
中樞神經系統	81,604	22,060	72.97	13.08	3.57	2.48	32.59%
抗腫瘤和免疫調節劑	77,105	37,670	51.14	9.20	0.56	4.19	58.50%
骨骼肌肉系統	92,623	21,331	76.97	15.08	49.28	-5.28	/
呼吸系統	68,753	21,538	68.67	18.31	15.44	0.78	/
其他	550,464	323,771	41.18	34.39	35.63	-0.54	/
總計	1,498,701	672,270	55.14	20.71	14.91	2.27	/

註： 毛利率=(營業收入-營業成本)/營業收入

情況說明

適用 不適用

- ① 心血管系統的同行業同領域產品毛利率數據來源於海正藥業2016年年度報告中「心血管藥」產品的毛利率；
- ② 消化道和新陳代謝、全身性抗感染、抗腫瘤和免疫調節劑的同行業同領域產品毛利率數據來源於哈藥股份2017年年度報告中「消化系統」「抗感染」「抗腫瘤」產品的毛利率；
- ③ 中樞神經系統的同行業同領域產品毛利率數據來源於華北製藥2016年年度報告中「神經、血液系統用藥」產品的毛利率；
- ④ 骨骼肌肉系統、呼吸系統的同行業同領域產品毛利率數據在已披露年報的同行業可比公司中尚無法獲取。

(2). 公司主要銷售模式分析

適用    不適用

報告期內，公司工業銷售網絡覆蓋全國31個省區及直轄市，客戶包括各類醫療機構、醫藥商業公司和藥店等。公司主要採取「自營+招商代理」的銷售模式，通過各經銷商或代理商的銷售渠道實現對全國醫院終端和零售終端的覆蓋。

公司處方藥產品定價原則以各省市的中標價來確定；OTC產品和保健品以市場競爭形成的價格體系來確定價格。

經營風險為在招投標過程中可能存在降價和落標等不確定性。

- (3). 在藥品集中招標採購中的中標情況  
適用    不適用

主要藥(產)品名稱	中標價格區間	醫療機構的合計實際採購量
參麥注射液	12.98-13.07 (5ml)	0.1萬支
	12.78-17.00 (10ml)	154.6萬支
	24.56-31.50 (20ml)	702.3萬支
	54.18-74.80 (50ml)	404.2萬支
	114-141.63 (100ml)	121.6萬支
硫酸羥氯喹片	1.67-2.34 (片劑, 0.1g)	25,051.6萬片
雙歧桿菌三聯活菌	0.84-1.05 (膠囊劑, 0.21g)	29,469.0萬粒
	2.54-3.25 (散劑, 1g)	2,756.9萬包
丹參酮II A磺酸鈉注射液	15.60-17.65 (2ml:10mg)	5,959.1萬支
注射用鹽酸頭孢替安	15.01-16.09 (0.25g)	356.7萬瓶
	25.50-29.00 (0.5g)	851.2萬瓶
	43.37-46.44 (1g)	587.7萬瓶
	73.50-78.96 (2g)	8.0萬瓶

註： 醫療機構合計實際採購量數據來源於IQVIA。

情況說明

適用    不適用

2017年部分藥品中標價格有不同程度的下降，而部分產品銷量有所提升，故總體影響可控。

## 董事會報告

- (4). 銷售費用情況分析  
① 工業銷售費用具體構成  
適用    不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

具體項目名稱	本期發生額	本期發生額佔銷售費用總額比例(%)
職工薪酬及相關福利	69,315.36	16.49
市場推廣及廣告成本	163,716.46	38.94
差旅和會議費用	108,975.83	25.92
運輸費用	18,054.86	4.29
租賃費	5,208.51	1.24
辦公費用	9,479.09	2.25
無形資產攤銷	1,278.02	0.30
固定資產折舊	151.91	0.04
其他	44,254.56	10.53
合計	420,434.60	100.00

② 同行業比較情況

✓適用    □不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

同行業可比公司	銷售費用	銷售費用佔營業收入比例(%)
白雲山	382,358.95	19.08
復星醫藥	370,405.64	25.32
恆瑞醫藥	435,162.07	39.23
華潤三九	327,953.01	36.51
麗珠集團	307,037.09	40.13
同行業平均銷售費用		364,583.35
公司報告期內銷售費用總額		420,434.60
公司報告期內銷售費用佔營業收入比例(%)		28.05

註： i 上述5家可比公司數據來源於該公司2016年年報；同行業平均銷售費用為5家可比公司2016年的算數平均數；

ii 上述「公司報告期內銷售費用總額」指的是「公司報告期內工業銷售費用總額」；「公司報告期內銷售費用佔營業收入比例」指的是「公司報告期內工業銷售費用佔工業營業收入比例」。

## 董事會報告

③ 銷售費用發生重大變化以及銷售費用合理性的說明

適用 不適用

報告期內，公司工業銷售費用總額420,434.60萬元，佔工業營業收入的比例為28.05%，較上年同期上升2.22個百分點，銷售費用率較為合理。公司對銷售費用採用分類管理的辦法，事前科學制定預算、事中嚴格預算控制，事後分析差異原因，銷售費用的預算制定、使用、調整有專門的審核、審批流程，同時，對外強化渠道合作控制費用，對內開源節流並行，銷售費用得到有效的控制。

4. 其他說明

適用 不適用

### (四) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

適用 不適用

	單位：萬元 幣種：人民幣
報告期內投資額	299,950.16
投資額增減變動數	-20,161.90
上年同期投資額	320,112.06
投資額增減幅度(%)	-6.30

(1) 重大的股權投資

適用 不適用

被購買方	取得時點	購買成本 (萬元)	主要 經營活動	取得的 權益比例	取得方式	資金來源	合作方	購買日	購買日確定依據	購買日至 年末被購 買方的收 入(萬元)	購買日至 年末被購 買方的淨 利潤(萬元)	是否 涉訴
上藥控股徐州 股份有限公司	2017年 2月1日	57,948.00	藥品銷售	99.55%	向第三方收購	自有資金	第三方	2017年 2月1日	控制了被購買方的財務 和經營政策，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。	180,970.26	3,691.96	否
上藥控股四川 有限公司	2017年 7月31日	29,706.00	藥品銷售	51.00%	向第三方收購	自有資金	第三方	2017年 7月31日		25,032.37	975.78	否

(2) 重大的非股權投資

適用 不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

適用 不適用

單位：元

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	期末賬面值	報告期損益	報告期所有 者權益變動	公允價值 變動金額	資金來源	報告期內有無 購入或售出
600618	氯鹼化工	186,500.00	0.00	-176,920.47	/	/	自有資金	售出
600377	寧滬高速	1,000,000.00	0.00	9,187,140.12	/	/	自有資金	售出
600329	中新藥業	91,473.00	0.00	995,654.40	/	/	抵債	售出
000931	中關村	99,300.00	172,872.00		-40,572.00	-40,572.00	自有資金	無
600675	中華企業	390,000.00	4,880,057.20		-149,550.14	-149,550.14	自有資金	無
601328	交通銀行	4,720,101.05	3,561,223.86	155,696.02	252,325.04	252,325.04	自有資金	無
000048	康達爾	134,547.00	0.00	3,850,381.73	/	/	吸收合併轉入	售出
000166	申萬宏源	1,250,000.00	0.00	12,962,915.17	/	/	公司轉制	售出
601881	中國銀河	50,000,000.00	0.00	69,300,000.00	/	/	公司轉制	處置子公司轉 出
00455(HK)	天大藥業	87,851,852.85	70,346,271.20	1,348,875.09	-31,752,418.34	-31,752,418.34	自有資金	無
	遠期外匯合同		642,578.95	-2,773,101.68		-2,773,101.68		購入
合計		145,723,773.90	79,603,003.21	94,850,640.38	-31,690,215.44	-34,463,317.12	/	

## 董事會報告

### (五) 重大資產和股權出售

適用 不適用

子公司名稱	處置價款(萬元)	處置比例	處置方式	喪失控制權時點	喪失控制權時點的判斷依據	處置價款與處置投資的對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額(萬元)		佔利潤總額的比例	實施情況
上海華氏資產經營有限公司	21,810.06	100%	出售	2017年12月27日	喪失對目標企業財務和經營政策的控制	5,741.92	1.10%	已完成	
赤峰艾建房地產開發有限公司	10,900.78	100%	出售	2017年12月4日		8,432.28	1.62%	已完成	

### (六) 主要控股參股公司分析

適用 不適用

單位：億元 幣種：人民幣

公司名稱	業務性質	公司持股比例	註冊資本	資產規模	所有者		
					權益	營業收入	淨利潤
上藥控股有限公司	藥品銷售	100%	50.00	417.57	98.63	815.55	13.25
上藥科園信海醫藥有限公司	藥品銷售	100%	13.00	193.69	44.28	292.70	6.79
上海上藥信誼藥廠有限公司	藥品生產與銷售	100%	11.92	38.16	20.47	35.74	2.67
上海上藥第一生化藥業有限公司	藥品生產與銷售	100%	2.25	23.37	16.49	13.13	2.98
上海上藥新亞藥業有限公司	藥品生產與銷售	96.90%	10.52	17.81	11.44	19.97	0.34
上海市藥材有限公司	藥品生產與銷售	100%	8.08	46.47	20.45	50.52	3.34
正大青春寶藥業有限公司	藥品生產與銷售	75%	1.29	16.29	13.83	12.77	1.84
上藥集團常州藥業股份有限公司	藥品生產與銷售	75.89%	0.79	37.18	18.03	57.62	1.96
上海中西三維藥業有限公司	藥品生產與銷售	100%	5.46	26.45	21.95	9.08	3.39

公司名稱	業務性質	公司 持股比例	註冊資本	資產規模	所有者 權益	營業收入	淨利潤
上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司	藥品生產與銷售	67.52%	0.93	9.87	5.88	10.74	0.53
杭州胡慶餘堂藥業有限公司	藥品生產與銷售	51.01%	1.35	6.38	4.72	4.25	0.23
廈門中藥廠有限公司	藥品生產與銷售	61.00%	0.84	3.76	2.74	3.64	0.32
遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司	藥品生產與銷售	55.00%	0.51	7.27	4.00	5.52	0.30
上海中華藥業有限公司	藥品生產與銷售	100.00%	0.94	3.92	2.77	2.83	0.86
上海醫藥物資供銷有限公司	化工原料藥批發	100.00%	1.01	2.30	1.72	1.80	0.33
上海醫療器械股份有限公司	醫療器械生產與銷售	100.00%	1.27	5.76	3.97	2.64	0.23
上藥東英(江蘇)藥業有限公司	藥品生產與銷售	90.25%	1.41	4.58	3.36	2.44	0.52
上海醫藥集團藥品銷售有限公司	藥品銷售	100.00%	0.50	6.28	1.56	7.23	0.39
Zeus Investment Limited	保健品生產與銷售	59.61%	AUD3.19	RMB21.19	16.12	9.74	0.07

### (七) 公司控制的結構化主體情況

適用      不適用

## 三、公司關於公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業格局和趨勢

適用      不適用

展望2018年，隨著供給側結構性改革推進，中國宏觀經濟發展將由高速增長階段轉向高質量發展階段，從總量擴張向結構優化轉變。在「健康中國2030」規劃部署落實、生命科學快速發展以及諸多行業政策改革的大勢下，2018年中國醫藥行業整體運行預計趨穩，同時競爭環境更趨國際化，市場結構與需求加速轉型升級，創新、合規、質量、安全、環保對運營效率提出更高要求，在技術與資本的推動下，產業將加快優勝劣汰，集中度進一步提升。

### (二) 公司發展戰略

適用    不適用

公司發展願景：「成為受人尊敬，具有行業美譽度的領先品牌藥製造商和健康領域服務商」。

新的發展時期，公司將積極把握國家戰略機遇，順應行業發展趨勢，把握發展機遇期，加快推進集約化發展、創新發展、國際化發展和融產結合發展，確保國內醫藥行業領先地位，力爭進入世界500強，全力打造具有國際競爭力的綜合性醫藥產業集團。

### (三) 經營計劃

適用    不適用

2018年是公司新三年戰略發展規劃的收官之年，公司堅持「順應產業變革，加快轉型發展，力爭行業領先」的經營工作方針，全體員工將在董事會和管理層的領導下，攻堅克難，全力以赴，確保經營目標的完成，實現營收兩位數增長，並繼續保持良好的運營質量。

醫藥工業方面，在化學藥和生物藥領域，堅持聚焦戰略重點產品和優勢治療領域，堅持持續優化研發體系，開放合作，仿創結合，健全研發創新產品鏈，建設生物醫藥創新轉化服務平台。把握仿製藥與注射劑一致性評價發展機遇，加強在製劑工程方面的技術配套，積極推動劑型創新，特別是加快高端仿製藥、改良型藥物的國際化發展。

進一步聚焦治療領域，加強國、內外的合作與併購拓展，持續打造一流營銷體系，建設先進製造系統，逐步打造在心血管、風濕免疫、精神神經、消化道及抗腫瘤等領域的特色競爭能力。在中藥領域，把握國家支持中醫中藥行業發展歷史機遇，依託公司優質資源，加快傳統中藥的創新與二次開發，挖掘並發展中藥經典名方，積極發展現代飲片和中藥現代物流，貫通形成中藥產業鏈協同全程質量可追溯體系。

醫藥商業方面，公司目前已建成領先的全國性藥品和醫療器械流通服務平台與創新平台，網絡直接覆蓋全國24個省、直轄市與自治區。未來，隨著國內醫療與醫保體系的改革深入推進落地，公司將通過創新流通方式，升級資源配置，並利用雲計算、大數據等現代信息技術優化業務模式，打造集約化、高端化、特色化的現代化健康服務商。

#### (四) 可能面對的風險

適用    不適用

- 1、 行業政策的風險：國家醫療改革工作不斷深入，仿製藥質量與療效一致性評價逐步落地、藥品審評審批制度持續改革、兩票制逐步全面執行落地、招標降價壓力延續、藥品零加成全面實施、醫保控費從嚴等一系列政策和法規相繼全面實施，為整個醫藥行業的發展帶來重大影響，使公司面臨行業競爭格局變化的風險；
- 2、 兩票制執行全面落地對商業的調撥業務帶來衝擊，招標降價和藥品零加成致使商業的回款週期不容樂觀；
- 3、 大宗藥材價格波動會對公司中藥產品成本產生較大影響；
- 4、 公司海外採購藥品結算外幣的或有匯率風險；
- 5、 原料藥出口價格波動的風險；
- 6、 環保風險：隨著新環保法等新規出台，環保要求日益提高，對於污染物特別是原料藥生產的污染物排放管控力度加大，會增加公司生產安全、合規和環保治理的支出；
- 7、 商譽減值測試是以未來現金流預測為基礎，包含了管理層作出的有關假設和專業判斷，商譽存在一定的減值風險。

## 董事會報告

應對措施：

面對上述風險，公司管理層將密切關注政策變化，加強政策的解讀與分析，提前佈局並適時調整戰術策略。特別是強化營銷管理和市場准入平台功能，建立銷售政策和招標管理體系，加強生產工藝改進、安全管理和環保防護水平，並深入推進精益管理和風險管控體系建設。針對可能產生的或有風險，提出積極預案，以降低對公司經營業務的整體影響。

### (五) 公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

適用 不適用

## 五、其他(依據香港上市規則要求披露)

### (一) 資本情況

#### 1. 資本結構與金融風險

於2017年12月31日，上海醫藥資產負債率(總負債/總資產)為57.95% (2016年12月31日：55.48%)，同比上升2.47個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤/利息支出)為6.94倍(2016年：8.19倍)。本公司資本比例(債務淨額除以總資本)為29.69%。

報告期內，上海醫藥資金流動性及財政資源良好。於2017年12月31日，本公司銀行借款餘額為147.51億元，本公司應付債券餘額19.99億元，其中，新西蘭幣貸款餘額折合人民幣2.80億元，按固定利率的貸款及應付債券的餘額約為人民幣125.96億元。於2017年12月31日，本公司應收賬款及應收票據，淨額為324.85億元(2016年12月31日：288.79億元)，同比增加12.49%。經營規模擴大及合併範圍增加是導致應收賬款增加的主要原因。於2017年12月31日，本公司應付賬款及應付票據餘額為272.95億元(2016年12月31日：259.85億元)，同比增加5.04%。本公司之資本結構與金融風險詳情載於按中國企業會計準則編製的財務報表附註十四、十六，香港財務報告準則編製的財務報表附註4、25。

## 2. 貸款及借款的資料

經營規模擴大及合併範圍增加是導致應付賬款增加的主要原因。本公司之借貸詳情載於按中國企業會計準則編製的財務報表附註四(24)、(34)、(35)香港財務報告準則編製的財務報表附註25。

## 3. 或有負債的詳情

報告期內，本公司無需要披露的重大未決訴訟與仲裁。本公司為其他單位提供的債務擔保、為關聯方提供的擔保所形成的或有負債及其財務影響如下：

擔保方	被擔保方	擔保金額		
		(人民幣，千元)	擔保起始日	擔保到期日
上藥控股有限公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	2,073.15	2017年12月21日	2018年3月21日
上藥控股有限公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	1,124.72	2017年10月24日	2018年4月24日
上藥控股有限公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	1,213.45	2017年12月21日	2018年6月21日
上藥控股有限公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	1,051.56	2017年10月24日	2018年1月24日

上述擔保對於本公司無重大財務影響。

## (二) 董事會及股東權益

1. 對董事會報告及賬目提供的分類資料作出評論  
本年度無重大變化。
2. 與僱員、顧客及供應商等利益相關者的關係  
本集團明白，不同的利益相關者(包括僱員、顧客及供應商等)為本集團取得成功的關鍵。本集團致力透過與彼等保持聯繫、合作以及培養穩固關係，以實現企業可持續發展。

## 董事會報告

本集團認為，吸引、招募及挽留優質員工至關重要。公司根據崗位特點，分類構建了具有差異化的管理人員、市場營銷人員、研發人員、技術質量管理人員和生產人員薪酬體系，有效調動全體員工工作積極性和創造性。公司圍繞公司戰略和年度重點工作，結合員工自身崗位及職業發展需要，為員工提供專業、高效、個性化的培訓課程及解決方案。同時，公司還積極通過公司內網、公司內部刊物等溝通渠道拉近與僱員之間的關係。

本集團與現有及潛在客戶維持良好關係。公司全年積極開展各類客戶培訓會及學術研討會議，提升客戶及醫生對產品的認知，普及安全合理用藥。公司對客戶提供售後服務，並進行客戶滿意度調研。

本集團與供應商積極進行行業溝通，開展業務培訓，建立業務交流平台，並進行合作評估。公司制定了《採購招標管理辦法》，全面規範集團採購招標工作，招標工作公開透明，同時有效降低了採購成本。

### 3. 慈善及其他捐款

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2017年度社會責任報告》。

### 4. 有關僱員的人數、薪金、薪金政策、花紅及認股期權計劃以及培訓計劃的詳情

詳見下文「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」有關「公司員工情況」及「薪酬政策」內容。

### 5. 股本

本公司股本變動情況詳見下文「第六節普通股股份變動及股東情況」。

### 6. 董事名單及個人資料

本公司董事名單及董事個人資料載列於下文「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

7. 管理服務合約

報告期內，除本公司管理人員的服務合同和本報告披露外，本公司概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合同，以管理或處理上海醫藥任何業務的整體部分或任何重大部分。

8. 董事、監事及控股股東於交易、安排或合約的重大權益

報告期內，本公司董事、監事(包括其有關連的實體)和控股股東(包括控股股東之附屬公司)未在本公司(包括本公司之附屬子公司)對外簽訂的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大個人權益。

9. 董事及監事認購股份的權利

公司未授予董事、監事或其配偶或十八歲以下子女認購本公司(包括本公司之附屬子公司)股份或債券的權利。截至2017年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

10. 董事及監事獲準許的彌償條文

公司已根據企業管治守則第A.1.8條為董事、監事及高級管理人員投保了責任險，此等條文在截至2017年12月31日止財務年度期間有效，並於本報告日期內亦維持有效。除此以外，於報告期內及在本報告獲批准時，本公司並無有效獲準許的彌償條文(定義見香港法例第622D章《公司(董事報告)規例》)。

11. 董事及監事於競爭業務的權益

截至2017年12月31日，本公司的董事、監事概無擁有與本集團的業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何競爭利益。

12. 普通股利潤分配

本公司2017年度利潤分配預案詳見下文「第五節重要事項／一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」。

### 13. 匯率波動風險及任何相關對沖

上海醫藥的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。但公司已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元、港元、澳元及新西蘭元)依然存在外匯風險。

### 14. 稅項減免

詳見按中國企業會計準則編製的財務報表附註(三)、按香港財務報告準則編製的財務報表附註37。

### 15. 公司主要業務、有關遵守對本公司有重大影響的有關法律及規定情況及本公司的環境政策及表現

公司主要業務、有關遵守對本公司有重大影響的有關法律及規定情況請見上文「第三節公司業務概要」。

本公司遵守適用於《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》等「排放物」相關法律法規的規定，下屬10家符合要求的原料藥生產企業按照環保部門要求全部獲得排污許可證。同時，對於2017年新修訂《中華人民共和國水污染防治法》、《建設項目環境保護管理條例》、《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》等，各藥品生產企業嚴格執行環保法規標準要求。此外，上海醫藥有12家藥品生產企業創建ISO14000環境管理體系，為規範生產運行，實現持續發展打下堅實基礎。

## 一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

適用     不適用

- 1、報告期內，本公司根據《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》、《上市公司現金分紅指引》等分紅相關規定，對《公司章程》「第二百四十五條、利潤分配政策」進行了修訂，明確規定了利潤分配的形式，利潤分配方案的制定、決策和調整程序，現金分紅的具體條件和比例以及發放股票股利的具體條件等。本次利潤分配政策的修訂已經公司於2017年10月30日召開的六屆十一次董事會審議通過，審議程序合法、有效且充分考慮到中小投資者的合法權益，所有董事(包括獨立非執行董事)都表示同意，尚需提交本公司2017年年度股東大會審議。
- 2、根據上海醫藥第六屆董事會第十四次會議決議，本公司2017年年度利潤分配預案為：本公司以本次利潤分配方案實施股權登記日的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.80元(含稅)。以上利潤分配預案尚需提交本公司2017年年度股東大會審議。利潤分配預案符合公司章程及審議程序的規定，充分保護中小投資者的合法權益，已由獨立非執行董事發表意見。H股現金分紅預計發放時間為2018年8月30日前。
- 3、根據《中國公司法》，本公司只可從可供分派年度盈利中分派股息。可供分派年度盈利是指：本公司的稅後利潤扣除(i)以往年度的累計虧損；及(ii)撥入法定盈餘公積金，以及(如有)任意盈餘公積金(按該等先後次序撥入各項基金)後的餘額。按前述基礎計算，截至2017年12月31日，本公司可供分派儲備金額為人民幣1,325,652,000元。該金額為根據香港財務報告準則編製所得。另外，截至2017年12月31日止的儲備變動(含可供分派儲備)詳情載於按中國企業會計準則編製的財務報表附註十一、按香港財務報告準則編製的財務報表附註46。

## 重要事項

### 4、 稅項事宜(依據香港上市規則要求披露)

根據2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例以及國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受托人、以及其他組織及團體名義登記的股份皆被視為由非居民企業股東持有，因此本公司將代扣代繳10%的企業所得稅。

根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)以及香港聯交所於2011年7月4日發佈的《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，在香港發行股票的境內非外商投資企業在向其股東派發股息時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅。本公司在向H股個人股東派發股息時，將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅，但稅務法規、相關稅收協議或通知另有規定的，將按相關規定及稅收徵管要求具體辦理。

## (二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2017年	0	3.80	0	1,079,993,942.36	3,520,645,566.99	30.68
2016年	0	3.60	0	968,007,793.68	3,196,394,644.62	30.28
2015年	0	3.30	0	887,340,477.54	2,876,989,142.22	30.84

## (三) 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

適用  不適用

## (四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

適用  不適用

## 重要事項

### 二、承諾事項履行情況

#### (一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

適用     不適用

根據2011年5月6日公司香港招股說明書，上藥集團與上實集團已向本公司作出不競爭契約，承諾(其中包括):

- 1、 倘若其收購、獲得或以其他方式擁有與本公司業務構成或潛在構成競爭的業務或資產，根據不競爭契約，其據此不可撤回地向本公司給予優先購買權，可於任何時間收購全部該等業務或資產；
- 2、 其及其附屬公司須避免任何可能與本公司競爭的業務或經營；
- 3、 其須避免投資於任何與本公司業務及經營競爭的其他公司或企業權益；及
- 4、 其須承擔所有因其違反其載列於不競爭契約的承諾而由本公司直接或間接產生的損失及開銷。

本公司已收到上藥集團與上實集團各自的聲明，確認其於2017年度期間一直遵守根據不競爭契約項下所作出的承諾。

#### (二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

已達到     未達到     不適用

### 三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用     不適用

#### 四、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

適用  不適用

#### 五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

##### (一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

適用  不適用

報告期內，中國財政部發佈了《關於印發修訂〈企業會計準則第16號—政府補助〉的通知》(財會[2017]15號)和《關於印發〈企業會計準則第42號—持有待售的非流動資產、處置組和終止經營〉的通知》(財會[2017]13號)。公司根據前述文件的要求對相應的會計政策進行了變更，並已經公司於2017年10月30日召開的第六屆十一次董事會審議通過。

本次會計政策變更僅對公司中國財務報表項目列示產生影響，對公司財務狀況、經營成果和現金流量無重大影響且不涉及對以前年度損益的追溯調整。變更後的會計政策能夠客觀、公允地反映公司的財務狀況和經營成果，不存在損害公司及股東特別是中、小股東利益的情形，符合本公司及其股東的整體利益(詳見公司公告臨2017-039號、臨2017-040號)。

##### (二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

適用  不適用

##### (三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

適用  不適用

##### (四) 其他說明

適用  不適用

## 重要事項

### 六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

現聘任	
境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	2,100
境內會計師事務所審計年限	7年
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
境外會計師事務所報酬	2,100
境外會計師事務所審計年限	7年

名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	130

註：報酬中含相關代墊費用及稅金。

#### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

適用  不適用

本公司近三年未更換過會計師事務所。

#### 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用  不適用

### 七、面臨暫停上市風險的情況

#### (一) 導致暫停上市的原因

適用  不適用

#### (二) 公司擬採取的應對措施

適用  不適用

### 八、面臨終止上市的情況和原因

適用  不適用

## 九、破產重整相關事項

適用  不適用

## 十、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司有重大訴訟、仲裁事項  本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

## 十一、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

適用  不適用

## 十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

適用  不適用

報告期內，公司及其控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

### (一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

適用  不適用

### (二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

適用  不適用

其他說明

適用  不適用

員工持股計劃情況

適用  不適用

其他激勵措施

適用  不適用

## 重要事項

### 十四、重大關聯交易

#### (一) 與日常經營相關的關聯交易

1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用     不適用

事項概述	查詢索引
《上海醫藥集團股份有限公司2017年度日常關聯交易公告》	詳見公司公告臨2017-008號
《上海醫藥集團股份有限公司關於與上海上實集團財務有限公司續簽<金融服務協議>暨關聯/關連交易的公告》	詳見公司公告臨2016-010號
《上海醫藥集團股份有限公司關於與江西南華醫藥有限公司續簽<日常關聯交易框架協議>暨日常關聯交易/持續關連交易的議案》	詳見公司公告臨2016-016號
《上海醫藥集團股份有限公司關於修訂房屋及生產設備租賃日常關聯交易/持續關連交易協議的公告》	詳見公司公告臨2017-020號
《上海醫藥集團股份有限公司關於簽訂房屋租賃框架協議暨日常關聯交易的公告》	詳見公司公告臨2017-037號

2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用     不適用

3、臨時公告未披露的事項

適用     不適用

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

- 1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
 適用     不適用

事項概述	查詢索引
《上海醫藥集團股份有限公司關於轉讓上海華氏資產經營有限公司100%股權的關聯交易的公告》	詳見公司公告臨2017-053號

- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
 適用     不適用
- 3、臨時公告未披露的事項  
 適用     不適用
- 4、涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況  
 適用     不適用

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

- 1、已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
 適用     不適用

事項概述	查詢索引
《上海醫藥集團股份有限公司關於增資入股上實商業保理有限公司並與其簽訂<商業保理服務框架協議>暨關聯/關連交易的公告》	詳見公司公告臨2017-028號

- 2、已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
 適用     不適用

## 重要事項

- 3、 臨時公告未披露的事項  
 適用  不適用

### (四) 關聯債權債務往來

- 1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
 適用  不適用

事項概述	查詢索引
《上海醫藥集團股份有限公司關於境外全資子公司關於境外全資子公司向控股股東貸款的關聯交易公告》	詳見公司公告臨2017-048號

- 2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項  
 適用  不適用

- 3、 臨時公告未披露的事項  
 適用  不適用

為適應業務發展需要，滿足公司擔保融資需求，關聯方為公司提供擔保。具體事項如下：

擔保方	擔保金額			擔保是否已經履行完畢
	(人民幣，千元)	擔保起始日	擔保到期日	
上海上實集團財務有限公司	12,000.00	2017年1月11日	2018年3月10日	否
上藥集團	700.00	2003年9月20日	2018年9月16日	否
合計	12,700.00	/	/	/

## (五) 其他(依據香港上市規則要求披露)

適用     不適用

### 1、 報告期內非豁免持續關連交易之詳情

- (1) 本集團與控股股東上實集團及其附屬企業、上海上實及其附屬企業(包括上藥集團及其附屬企業)之持續關連交易

公司於2017年3月21日召開的六屆五次董事會審議通過了《上海醫藥集團股份有限公司關於2017年度日常關聯交易／持續關連交易的議案》：2017年1-12月期間，本集團預計向上實集團及其附屬企業、上海上實及其附屬企業(包括上藥集團及其附屬企業)銷售產品、提供勞務等將不超過人民幣1,000萬元；向上實集團及其附屬企業、上海上實及其附屬企業(包括上藥集團及其附屬企業)採購產品、接受勞務等將不超過人民幣3,550萬元；向上藥集團及其附屬企業承租房屋及生產設備等將不超過人民幣10,000萬元。其中2017年度本集團與上藥集團及其附屬企業之間的與房屋及生產設備租賃相關的持續關連交易的實際發生金額對應的除盈利比率以外的相關百分比率(定義見香港上市規則第十四章，下同)超過0.1%但低於5%，故須遵守申報、年度審核和公告的要求(其他持續關連交易對應的除盈利比率以外的相關百分比率均低於0.1%)。2017年1-12月期間，本集團作為租入方租入房屋和生產設備租賃費金額為人民幣4,113.59萬元(詳見公司公告臨2018-013號)。

## 重要事項

單位：萬元 幣種：人民幣

交易日期	承租方	出租方	關連關係	交易事項	實際金額	年度上限		
2017年1-12月期間	上海上藥信誼藥廠有限公司	上藥集團	母公司	房產	6.18	/		
	上海華氏大藥房配送中心有限公司		母公司		382.65	/		
	上海醫療器械批發部		母公司		46.00	/		
	上海中西三維藥業有限公司		母公司		52.07	/		
	上海三維製藥公司石浦藥物化工廠		母公司		15.35	/		
	上海中華藥業有限公司		母公司		41.66	/		
	上海雷允上藥業有限公司		母公司		171.01	/		
	上海市藥材有限公司		母公司		334.47	/		
	上海醫藥集團股份有限公司		母公司		570.48	/		
	上海醫療器械股份有限公司		母公司		77.26	/		
	上海海昌醫用塑膠廠		母公司		30.45	/		
	上海上藥雷允上醫藥有限公司		母公司		323.07	/		
	上海醫藥集團股份有限公司		上海英達萊物業有限公司		母公司的全資子公司	房產	151.42	/
	上海醫藥集團股份有限公司						155.99	/
	上海醫藥集團股份有限公司	111.21		/				
	上海醫藥集團股份有限公司	115.94		/				
	上海中華藥業有限公司	193.77		/				
	上海上藥新亞藥業有限公司	上海新先鋒藥業有限公司	母公司的全資子公司	房產及設備	1,334.61	/		
	合計	/	/	/	4,113.59	10,000.00		

為確保租賃業務的穩定開展，同時滿足未來業務發展的不時之需求，公司於2017年10月30日召開的第六屆十一次董事會審議通過了《關於簽訂房屋租賃框架協議暨日常關聯交易／持續關連交易的議案》。同日，公司與控股股東上藥集團簽訂了《房屋租賃框架協議》：上藥集團及其附屬公司將向本公司及其附屬公司提供房屋、設備租賃及物業服務。協議有效期自2018年1月1日起至2020年12月31日止三個年度。2018年、2019年及2020年，本協議項下的日常關聯交易的年度上限均為人民幣1億元（詳見公司公告臨2017-037號）。

(2) 本集團與上海上實集團財務有限公司(「財務公司」)簽訂《金融服務協議》

為進一步拓寬融資渠道、提高存款收益以及降低融資成本，公司於2016年6月28日召開的2015年年度股東大會審議通過了《上海醫藥集團股份有限公司關於與上海上實集團財務有限公司續簽〈金融服務協議〉暨日常關聯交易／持續關連交易的議案》，協議自生效日起至本公司2018年度股東大會召開之日止。在協議有效期內，本集團在財務公司的每日最高存款餘額不高於人民幣20億元，本集團在財務公司取得的綜合授信餘額不超過人民幣30億元。截至2017年12月31日，本集團與財務公司日常關聯交易實際發生金額未超過上述年度股東大會批准之金額上限，其中2017年度本集團與財務公司發生的實際存款服務按年度基準計算對應的除盈利比率以外的相關百分比率超過5%，須遵守香港上市規則項下申報、年度審核、公告和獨立股東批准的要求；實際貸款服務乃按一般商業條款進行，且本集團並無就該等貸款服務向財務公司授予本集團的資產以作抵押；實際結算和其他金融服務按年度基準計算對應的除盈利比率以外的相關百分比率低於0.1%。

單位：億元 幣種：人民幣

交易日期	關連關係	關連交易類型	關連交易內容	截至2017年	關連交易
				12月31日關連交易實際發生金額	
2017年1-12月期間	控股股東子公司	在關連財務公司存款	存款服務(日最高額)	19.92	20

註：詳見公司公告臨2018-013號。

## 重要事項

- (3) 本集團與上實商業保理有限公司(「保理公司」)簽訂《商業保理服務框架協議》為優化公司資產結構，提高資金運用效率，同時拓寬融資渠道，降低融資成本，公司於2017年6月15日召開的第六屆七次董事會審議通過了《關於增資入股上實商業保理有限公司並與其簽訂〈商業保理服務框架協議〉暨關聯／關連交易的議案》。

2017年6月15日，本公司與上實融資租賃有限公司(「上實租賃」)、上海申通地鐵股份有限公司(「申通地鐵」)、保理公司簽訂《增資協議》，決定共同增資入股保理公司：上海醫藥以現金方式出資1.375億元人民幣，增資完成後持有保理公司27.5%的股權。同日，上海醫藥與保理公司簽訂《商業保理服務框架協議》，由保理公司為本集團提供商業保理服務。自保理協議生效之日起至本公司2017年年度股東大會召開之日，本集團在保理公司取得的應收賬款融資業務的綜合授信總額不超過人民幣11億元(2017年度和2018年度年度上限分別為人民幣7億元及人民幣4億元)，其他商業保理服務交易金額不超過人民幣1億元(2017年度和2018年度年度上限均為人民幣0.5億元)。詳情如下：

單位：億元 幣種：人民幣

關連交易方	關連關係	關連交易類型	關連交易內容	2017年度關連交易上限
財務公司	詳見註2	由關聯公司提供保理服務	本集團在保理公司取得的應收賬款融資業務的綜合授信總額	7
			其他商業保理服務	0.5

註1：詳見公司公告臨2017-028號。

註2：上述增資完成前，保理公司由上實租賃100%持有；上實租賃由上海星河數碼投資有限公司（「星河數碼」）持股40%；而上海醫藥的控股股東上實集團及上海上實合計持有星河數碼50%以上的股權。因此，根據香港上市規則第14A章及上交所上市規則第10.1.3條，上實租賃及保理公司屬於本公司的關連人士。上述增資完成後，本公司將持有保理公司27.5%的股權，並且上海醫藥的控股股東通過上實租賃在保理公司的持股比例大於10%，因此保理公司屬於香港上市規則第14A章所定義的共同持有實體。由於保理公司按照商業保理服務框架協議的條款及條件將提供的商業保理服務涉及財務資助，根據香港上市規則第14A.26條的規定，商業保理服務框架協議項下擬進行之交易將構成本公司的持續關連交易。

註3：由於保理公司於2017年下半年完成增資且其在與本集團開展業務之前須完成盡職調查及協議談判等程序，本集團暫未與保理公司發生任何應收賬款融資服務及其他商業保理服務。

#### (4) 關於持續關連交易的確認

本公司董事（包括獨立非執行董事）已審核上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- i. 在日常業務中訂立；
- ii. 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- iii. 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

## 重要事項

本公司核數師已根據香港上市規則第14A.56條的規定就持續關連交易向董事會遞交獨立核數師就持續關連交易的監證報告，並確認上述持續關連交易：

- i. 不存在未獲公司董事會批准的情況；
- ii. 對於那些涉及由本集團提供貨品或服務的交易，不存在未按本集團定價政策進行的情況；
- iii. 不存在在各重大方面未根據有關交易協議進行的情況；及
- iv. 不存在逾越上限的情況。

本公司已將核數師函件副本送呈香港聯交所。

### 2、其他非豁免關連交易

為進一步聚焦醫藥主業，公司於2017年12月18日召開的第六屆十三次董事會審議通過了《關於向控股股東轉讓下屬上海華氏資產經營有限公司100%股權暨關聯／連交易的議案》。根據該議案，本公司下屬全資子公司上藥控股有限公司和上海華氏大藥房有限公司，與公司控股股東上藥集團已於2017年12月31日前簽署《產權交易合同》，共同向上藥集團轉讓合計持有的上海華氏資產經營有限公司100%股權，轉讓對價約為人民幣21,810.06萬元（詳見公司公告臨2017-053號）。

### 3、關於重大關連方

除上文所披露者外，年內根據上市規則並未構成關連交易的重大關連方交易於按香港財務報告準則編製的年度財務報表附註45內披露。

## 十五、重大合同及其履行情況

### (一) 託管、承包、租賃事項

#### 1、託管情況

適用  不適用

#### 2、承包情況

適用  不適用

#### 3、租賃情況

適用  不適用

(二) 擔保情況

✓ 適用    □ 不適用

《上海醫藥集團股份有限公司關於2017年度對外擔保計劃的議案》及《上海醫藥集團股份有限公司關於新增2017年度對外擔保計劃的公告》已分別由公司第六屆董事會第五次會議、第六次會議和2016年年度股東大會審議通過(詳見公司公告臨2017-010號、臨2017-021號和臨2017-030號)。

單位：元 幣種：人民幣

公司及其子公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已 超履行完畢	擔保是否 逾期	擔保 逾期金額	是否存在 反擔保	是否為關聯 方擔保	關聯關係
上藥控股有限公司	全資子公司	上海羅達製藥有限公司	8,500,000.00		2016/8/29	2017/5/23	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	上海羅達製藥有限公司	6,500,000.00		2016/12/21	2017/12/21	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	987,091.47		2016/11/24	2017/5/24	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	840,383.02		2016/11/24	2017/2/24	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	4,659,531.12		2016/12/15	2017/3/15	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	941,646.39		2016/12/15	2017/6/15	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	207,537.68		2016/12/21	2017/9/21	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	1,318,640.09		2017/1/17	2017/7/17	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	634,521.28		2017/1/17	2017/4/17	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	493,083.92		2017/2/23	2017/8/23	連帶責任擔保	是	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	1,051,561.91		2017/10/24	2018/1/24	連帶責任擔保	否	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	1,124,716.48		2017/10/24	2018/4/24	連帶責任擔保	否	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	2,073,145.13		2017/12/21	2018/9/21	連帶責任擔保	否	否		否	否	聯營公司
上藥控股有限公司	全資子公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	1,213,458.89		2017/12/21	2018/6/21	連帶責任擔保	否	否		否	否	聯營公司
上藥控股鎮江有限公司	控股子公司	丹陽市普開人民醫院	30,000,000.00		2015/8/14	2017/12/5	連帶責任擔保	是	否		否	否	其他
上藥控股徐州股份有限公司	控股子公司	南京二賢數碼科技有限公司	15,000,000.00		2016/10/26	2017/7/9	連帶責任擔保	是	否		否	否	其他
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													
7,909,127.70													
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													
5,462,882.41													
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													
4,272,952,075.08													
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													
2,303,642,738.52													
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													
2,309,105,620.93													
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													
6.79													
其中:													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)													
1,249,423,748.06													
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													
1,249,423,748.06													
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
擔保情況說明													

## 重要事項

### (三) 委託他人進行現金資產管理的情況

#### 1、委託理財情況

##### (1). 委託理財總體情況

適用  不適用

單位：元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
銀行理財產品	自有資金	200,000,000.00	0.00	0.00
公募基金產品	自有資金	400,000,000.00	0.00	0.00

其他情況

適用  不適用

##### (2). 單項委託理財情況

適用  不適用

單位：元 幣種：人民幣

受托人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益(如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額(如有)
A銀行	保本浮動收益型	200,000,000.00	2017-4-10	2017-6-30	自有資金	低風險流動性較好產品	按協議約定付息	2.92%		1,311,956.94	已收回	是	否	
B基金公司	貨幣基金	400,000,000.00	2017-5-17	2017-9-20	自有資金	低風險流動性較好產品	按協議約定付息	3.10%		4,317,556.85	已收回	是	否	

其他情況

適用  不適用

##### (3). 委託理財減值準備

適用  不適用

#### 2、委託貸款情況

##### (1). 委託貸款總體情況

適用  不適用

其他情況

適用  不適用

- (2). 單項委託貸款情況  
 適用  不適用

其他情況  
 適用  不適用

- (3). 委託貸款減值準備  
 適用  不適用

3. 其他情況  
 適用  不適用

本年度公司進行國債回購交易，共取得收益人民幣995.28萬元。

#### (四) 其他重大合同

適用  不適用

### 十六、其他重大事項的說明

適用  不適用

#### 片仔癀訴訟事項進展

- 1、就漳州片仔癀藥業股份有限公司(簡稱「片仔癀」)向漳州市中級人民法院(簡稱「漳州中院」)起訴廈門中藥廠有限公司(簡稱「廈門中藥廠」)、廈門晚報傳媒發展有限公司和廈門日報社不正當競爭糾紛一案，廈門中藥廠於2014年3月13日向漳州中院提出管轄權異議申請，同年4月4日，廈門中藥廠收到(2014)漳民初字第35-3號《民事裁定書》，漳州中院一審裁定駁回廈門中藥廠對本案管轄權提出的異議。2014年4月13日，廈門中藥廠向福建省高級人民法院(簡稱「福建高院」)提出管轄權異議上訴申請，同年6月23日，福建高院以(2014)閩民終字第660號《民事裁定書》終審裁定撤銷漳州中院(2014)漳民初字第35-3號民事裁定，並將本案移送至廈門市中級人民法院(簡稱「廈門中院」)管轄。2014年8月18日，廈門中藥廠收到(2014)廈民初字第937號《福建省廈門市中級人民法院通知書》，通知稱，福建高院又將本案指定由福州市中級人民法院(簡稱「福州中院」)管轄。2014年10月22日，廈門中藥廠收到福州中院關於本案舉證期限延遲至2014年11月7日的通知書。2014年12月5日，廈門中藥廠收到福州中院送達的《合議庭組成人員通知書》和片仔癀提交的《起訴狀》，片仔癀對原先的起訴狀進行了部分調整。

## 重要事項

2014年12月19日，廈門中藥廠以原告訴請調整後超過級別管轄為由，向福州中院提出了管轄異議。2015年1月9日，廈門中藥廠收到(2014)榕民初字第1431-1號《民事裁定書》，福州中院一審裁定駁回廈門中藥廠管轄異議申請。2015年1月19日，廈門中藥廠再次向福建高院提出管轄異議上訴申請。2015年3月4日，福建高院以(2015)閩民終字第446號民事裁定書終審裁定駁回上訴，本案確定由福州中院管轄。2015年5月8日，福州中院就本案召開庭前會議。2015年8月3日福州中院再次就本案召開庭前會議。2015年8月31日，福州中院就本案召開第三次庭前會議。2015年12月22日和2016年1月5日，福州中院分兩次開庭審理了本案。2017年3月20日，廈門中藥廠收到了福州中院作出的(2014)榕民初字第1431號判決書，判決書支持了片仔癀的部分訴訟請求。2017年4月1日，廈門中藥廠於上訴期內向福建高院提起了上訴。福建高院於2017年7月31日正式受理了此案。福建高院分別於2017年10月30日、2017年12月19日、2018年1月8日對本案進行了二審開庭審理。

- 2、2014年6月18日，廈門中藥廠依據相關規定，就片仔癀於2012年11月1日向中華人民共和國國家工商行政管理總局商標局(簡稱「國家工商總局商標局」)申請在第5類「中藥成藥」等商品項目上註冊的「八寶丹片仔癀」(申請號：11683990)和「片仔癀八寶丹」(申請號：11683929)商標，向國家工商總局商標局提交了商標異議申請，請求國家工商總局商標局駁回該兩件被異議商標的註冊申請。2015年10月30日，國家工商總局商標局作出《第11683990號「八寶丹片仔癀」商標不予註冊的決定》[(2015)商標異字第0000052574號]和《第11683929號「片仔癀八寶丹」商標不予註冊的決定》[(2015)商標異字第0000052569號]，駁回了片仔癀上述兩件商標的註冊申請。2016年3月21日，廈門中藥廠收到國家工商總局商標評審委員會寄送的片仔癀針對上述不予註冊決定提出的覆審申請書。2016年4月18日，廈門中藥廠向國家工商總局商標評審委員會提交了針對片仔癀不予註冊決定覆審的答辯材料。2017年3

月3日，國家工商總局商標局商標評審委員會作出《關於第11683990號「八寶丹片仔癩」商標不予註冊覆審決定書》[(2017)商評字第0000018006號]和《關於第11683929號「片仔癩八寶丹」商標不予註冊覆審決定書》[(2017)商評字第0000018011號]，決定對片仔癩上述兩件商標不予核准註冊。2017年4月18日，片仔癩向北京知識產權法院提起行政訴訟，要求撤銷不予註冊覆審決定書，廈門中藥廠作為本案第三人參加本案訴訟。北京知識產權法院於2017年10月25日進行了本案的第一次開庭審理，廈門中藥廠作為第三人參加了本次庭審。

- 3、2015年8月17日，廈門中藥廠向福州中院提交了訴片仔癩、福州回春醫藥連鎖有限公司火車站醫藥商店(簡稱「回春醫藥火車站店」、福州回春醫藥連鎖有限公司(簡稱「回春醫藥」)不正當競爭的起訴狀，請求判令片仔癩立即停止侵犯廈門中藥廠「八寶丹」系列產品品牌的虛假宣傳行為；賠償廈門中藥廠經濟損失和合理維權費用人民幣299.7萬元；在省級以上報刊及其官方網站上連續6個月公開發佈聲明，澄清事實，消除因其虛假宣傳給廈門中藥廠造成的不良影響；請求判令回春醫藥火車站店和回春醫藥連鎖賠償廈門中藥廠經濟損失人民幣3,000元；請求判令三被告共同承擔本案的全部訴訟費用。福州中院於當日立案受理，案號為(2015)榕民初字第1518號。片仔癩向福州中院提出管轄權異議，認為福州中院無管轄權，請求將本案移送漳州中院管轄。2015年9月22日，福州中院作出(2015)榕民初字第1518號民事裁定，駁回片仔癩的管轄權異議，片仔癩不服上訴至福建高院。2015年12月7日，福建高院作出(2015)閩民終字第2095號民事裁定，撤銷福州中院民事裁定，裁定本家中涉及片仔癩的訴訟移送至漳州中院審理，涉及回春醫藥、回春醫藥火車站店的訴訟仍由福州中院審理。具體情況分別如下：

(1) 由福州中院審理的部分

2016年6月14日，涉及回春醫藥、回春醫藥火車站店的訴訟由福州中院開庭審理，2016年10月14日，福州中院作出(2015)榕民初字第1518號民事裁定，駁回廈門中藥廠起訴，之後廈門中藥廠於上訴期內提起上訴，2017年3月1日，福建高院作出(2017)閩民終37號民事裁定，撤銷福州中院(2015)榕民初字第1518號民事裁定，指令福州中院審理涉及回春醫藥、回春醫藥火車站店的訴訟。廈門中藥廠於2017年11月15日向福州中院提交了撤訴申請，並於2018年1月17日收到了福州中院的准予撤訴裁定。

## 重要事項

### (2) 由漳州中院審理的部分

2016年9月18日由漳州中院主持進行證據交換，並已於2016年10月13日進行開庭審理，同日漳州中院出具民事裁定對本案相關的證據進行保全。後漳州中院於2017年5月23日一審判決駁回廈門中藥廠的訴訟請求，廈門中藥廠收到判決後在2017年6月20日於上訴期內向福建高院提起了上訴。福建高院於2017年9月20日正式受理了此案。福建高院於2017年10月30日進行了本案二審的第一次開庭審理。

## 十七、積極履行社會責任的工作情況

### (一) 上市公司扶貧工作情況

適用     不適用

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2017年度社會責任報告》。

### (二) 社會責任工作情況

適用     不適用

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2017年度社會責任報告》。

### (三) 環境信息情況

1. 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

適用     不適用

2. 重點排污單位之外的公司

適用     不適用

詳見公司披露的《上海醫藥集團股份有限公司2017年度社會責任報告》。

## 十八、可轉換公司債券情況

### (一) 轉債發行情況

適用     不適用

# 普通股股份變動及股東情況

## 一、普通股股本變動情況

### (一) 普通股股份變動情況表

#### 1、普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。截止2017年12月31日，公司總股本為2,688,910,538股，其中A股總股本為1,923,016,618股，H股總股本為765,893,920股。

#### 2、普通股股份變動情況說明

適用  不適用

#### 3、普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

適用  不適用

#### 4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用  不適用

經中國證監會證監許可(2017)2424號文批覆，本公司於2018年1月根據2016年年度股東大會授予董事會的一般性授權成功向不少於六(6)名且不多於十(10)名的承配人(承配人及其最終實益擁有人均為獨立於本公司且與本公司無關連關係的境外第三方機構)配發及發行合計153,178,784股新H股，每股面值人民幣1元。本次配售完成後，公司已發行股份總數由2,688,910,538股增加至2,842,089,322股，其中：已發行H股總數由765,893,920股增加至919,072,704股，已發行A股的數目仍為1,923,016,618股。本次配售發行價格為每股20.43元港元，配售當日公司H股收盤市價為21.9港元，募集資金3,129.44百萬港元，扣除境外支付的上市費用後，募集淨額為3,116.79百萬港元，用於工業製造和分銷業務拓展及補充運營資金。截至本報告披露日募集資金尚未使用，全部資金存放於募股資金專戶中。

## 普通股股份變動及股東情況

### (二) 限售股份變動情況

適用  不適用

報告期內，本公司限售股份無變動。截止2017年12月31日，本公司總股本為2,688,910,538股，其中無限售條件流通股為2,688,828,938股（其中A股1,922,935,018股，H股765,893,920股）。截至本年度報告公佈之日，本公司的公眾持股量符合《中華人民共和國證券法》、香港上市規則等對公眾持股量的最低要求。

## 二、證券發行與上市情況

### (一) 截至報告期內證券發行情況

適用  不適用

詳見下文「第十節公司債券相關情況」。

### (二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

適用  不適用

### (三) 現存的內部職工股情況

適用  不適用

## 三、股東和實際控制人情況

### (一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	75,547
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	77,005
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

註1：截止報告期末股東戶數75,547戶中：A股73,368戶，H股2,179戶

註2：年度報告披露日前上一月末的股東總數77,005戶中：A股74,875戶，H股2,130戶

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	前十名股東持股情況		持有有限 售條件 股份數量	質押或凍結情況		股東性質
		期末 持股數量	比例(%)		股份狀態	數量	
HKSCC NOMINEES LIMITED	-18,449,200	729,703,220	27.14	0	未知		外資
上藥集團	0	716,516,039	26.65	0	無		國有法人
上實集團及其全資附屬子公司 及上海上實	0	238,586,198	8.87	0	未知		國有法人 及外資
中國證券金融股份有限公司	64,108,804	130,640,296	4.86	0	無		未知
上海國盛及上海盛睿	5,887,953	43,100,900	1.60	0	未知		國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	0	24,891,300	0.93	0	無		未知
申能集團	0	23,199,520	0.86	0	無		國有法人
全國社保基金六零四組合	-5,669,500	21,145,910	0.79	0	無		未知
太平人壽保險有限公司 一分紅一團險分紅	15,346,853	16,846,719	0.63	0	無		未知
全國社保基金一一六組合	/	13,574,631	0.50	0	無		未知

## 普通股股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
HKSCC NOMINEES LIMITED	729,703,220	境外上市外資股	729,703,220
上藥集團	716,516,039	人民幣普通股	716,516,039
上實集團及其全資附屬子公司及上海上實	238,586,198	人民幣普通股 境外上市外資股	222,301,798 16,284,400
中國證券金融股份有限公司	130,640,296	人民幣普通股	130,640,296
上海國盛及上海盛睿	43,100,900	人民幣普通股 境外上市外資股	24,585,800 18,515,100
中央匯金資產管理有限責任公司	24,891,300	人民幣普通股	24,891,300
申能集團	23,199,520	人民幣普通股	23,199,520
全國社保基金六零四組合	21,145,910	人民幣普通股	21,145,910
太平人壽保險有限公司一分紅一團險分紅	16,846,719	人民幣普通股	16,846,719
全國社保基金一一六組合	13,574,631	人民幣普通股	13,574,631
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上實集團為上海上實實際控制人，上海上實為上藥集團控股股東。上海國盛為上海市國資委的全資附屬公司，上海盛睿為上海國盛的全資附屬公司。本公司未知其他股東之間是否存在關聯關係或是否屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	/		

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用     不適用

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	海南中網投資管理有限公司	81,600	待定	0	尚未支付股權分置改革 中上藥集團墊付對價。
上述股東關聯關係或一致行動的說明 /					

註1：HKSCC NOMINEES LIMITED即香港中央結算(代理人)有限公司，其所持股份為代客戶持有，上表中其持股數剔除了上實集團及其全資附屬子公司持有的16,284,400股H股以及上海國盛及上海盛睿通過港股通持有的18,515,100股H股。因香港聯交所有關規則並不要求客戶申報所持有股份是否有質押及凍結情況，因此香港中央結算(代理人)有限公司無法統計或提供質押或凍結的股份數量。

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用     不適用

## 普通股股份變動及股東情況

### 四、控股股東及實際控制人情況

#### (一) 控股股東情況

1 法人

適用  不適用

名稱	上海實業(集團)有限公司
單位負責人或法定代表人	王偉
成立日期	1981年7月17日
主要經營業務	推進五大核心業務—金融投資、醫藥(全產業鏈)、基建(高速公路、水處理、固廢處理、新邊疆業務)、房地產、消費品，並積極拓展養老、環保、新能源等新業務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	(1) 上海實業控股有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼00363) (2) 上海實業城市開發集團有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼00563) (3) 上海實業環境控股有限公司(新加坡交易所主板上市公司，股票代碼5GB) (4) 上海實業發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600748) (5) 滬光國際上海發展投資有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼為00770)

名稱	上海上實(集團)有限公司
單位負責人或法定代表人	王偉
成立日期	1996年8月20日
主要經營業務	實業投資，國內貿易(除專項規定)，授權範圍內的國有資產經營與管理
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	上海實業發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600748)

名稱	上海醫藥(集團)有限公司
單位負責人或法定代表人	周軍
成立日期	1997年4月23日
主要經營業務	醫藥產品、醫療器械及相關產品的科研，醫藥裝備製造、銷售和工程安裝、維修，實業投資，經國家批准的進出口業務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	無

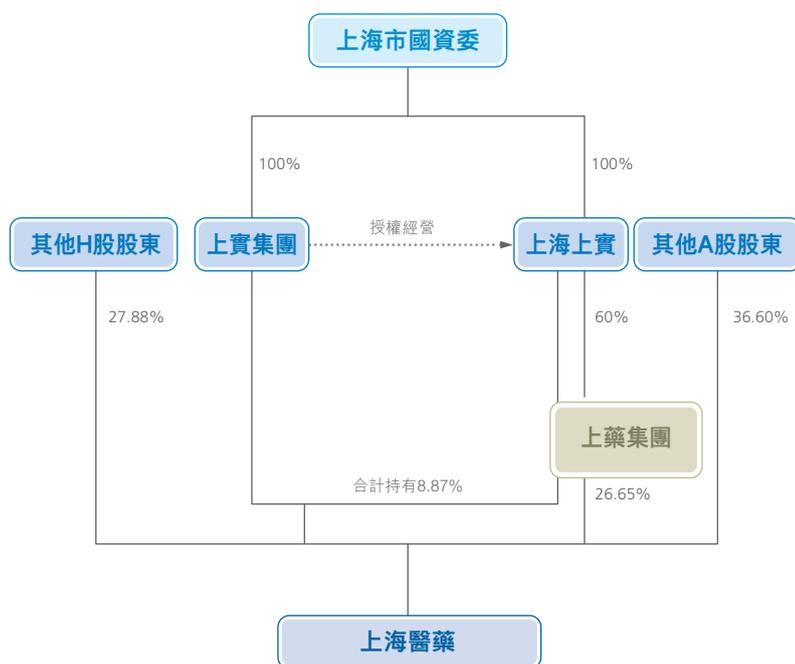
## (二) 實際控制人情況

- 1 法人  
 適用     不適用

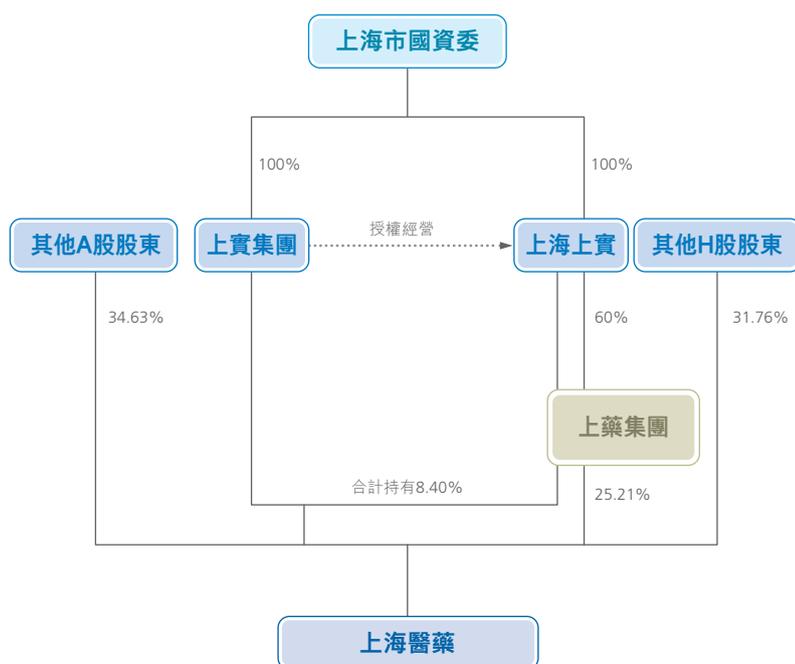
本公司實際控制人為上海市國資委。

- 2 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖  
 適用     不適用

## 普通股股份變動及股東情況



2018年1月，公司完成H股配售後（詳見公司公告臨2018-006號），公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖如下：



## 五、根據證券及期貨條例須予披露的權益

### (一) 董事權益

請見下文「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

### (二) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2017年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，以下股東在本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第XV部第2及第3部分須予披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司股東大會上佔全部已發行H股或A股5%或以上的投票權：

股東名稱	股份類別	股份權益性質	股份數目	報告期末	本報告期末 佔本公司 全部股本的 百分比(%)
				所持H股/ A股分別佔全部 已發行H股/ A股的百分比(%)	
上實集團系 <sup>註1(1)</sup>	A股/H股	所控制法團權益	955,102,237(L)	48.82(A股)/ 2.13(H股)	35.52
上海上實系 <sup>註1(2)</sup>	A股	實益擁有人/ 所控制法團權益	938,317,837(L)	48.79	34.90
上藥集團	A股	實益擁有人	716,516,039(L)	37.26	26.65
Credit Suisse (Hong Kong) Limited	H股	與另一人共同 持有的權益	99,632,100(L)	13.01	3.71
			99,632,100(S)	13.01	3.71
Credit Suisse AG	H股	所控制法團權益	99,632,100(L)	13.01	3.71
			99,632,100(S)	13.01	3.71
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人/投資經理/ 保管人/核准借出代理人	75,952,827(L)	9.92	2.82
			187,721(S)	0.02	0.01
			71,431,442(P)	9.33	2.66
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	66,633,400(L)	8.70	2.48
BlackRock, Inc.	H股	所控制法團權益	53,605,374(L)	7.00	1.99
			145,600(S)	0.02	0.01

(L)代表好倉，(S)代表淡倉，(P)代表可供借出的股份

## 普通股股份變動及股東情況

- 註1：(1) 上實集團為上海市國資委的全資附屬公司，上實集團系為上實集團及其全資附屬子公司。根據上海市國資委於1998年頒佈的《關於授權上海實業(集團)有限公司統一經營上海海外公司及其海外各大集團公司和上海上實(集團)有限公司國有資產的決定》(滬國資委授[1998]6號文)，上實集團獲授權成為上海上實的實際控制人，因此被視為通過上海上實在本公司中持有股份。報告期末，上實集團在本公司共持有955,102,237股股份(包括A股和H股)，其中，500,000股A股和16,284,400股H股為上實集團系直接持有，938,317,837股A股為上實集團通過上海上實系間接持有。
- (2) 上海上實為上海市國資委的全資附屬公司，上海上實系為上海上實及其全資附屬子公司。上海上實持有上藥集團60%的股權，因此被視為通過上藥集團在本公司中持有股份。報告期末，上海上實系在本公司持有的938,317,837股A股中，221,801,798股為上海上實系直接持有，716,516,039股由上海上實通過上藥集團間接持有。
- 註2：(1) 以上所披露數據主要基於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)所提供的信息作出。
- (2) 根據證券及期貨條例第336條，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。
- (3) 除上述披露外，於2017年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

## 六、優先購買權

公司章程沒有關於優先購買權的強制性規定。根據公司章程的規定，本公司增加註冊資本，可以採取向非特定投資人募集新股、向現有股東配售新股、向現有股東派送新股和法律、行政法規許可的其他方式。

## 七、股份的買賣及贖回

2017年1至12月份，本公司(含本公司之附屬公司)未購買、出售或贖回上海醫藥的任何上市股份。

## 優先股相關情況

適用     不適用

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 一、持股變動情況及報酬情況

### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

✓適用    □不適用

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減 變動原因	報告期內 從公司 獲得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在公 司關聯方 獲取報酬
周軍	董事長、 非執行董事	男	49	2016-10-20	2019-06-28	0	0	0	/	0.00	是
左敏	執行董事、 總裁	男	57	2013-06-05	2019-06-28	20,009 A股	20,009 A股	0	/	303.54	否
李永忠	執行董事、 副總裁	男	48	2016-06-28	2019-06-28	0	0	0	/	303.09	否
沈波	執行董事、 副總裁、 財務總監	男	45	2016-06-28	2019-06-28	71,700 A股	71,700 A股	0	/	243.82	否
李安	非執行董事	女	57	2016-06-28	2019-06-28	0	0	0	/	0.00	是
尹錦滔	獨立非執行董事	男	65	2013-06-05	2019-06-28	0	0	0	/	25.00	否
謝祖揮	獨立非執行董事	男	62	2013-06-05	2019-06-28	0	0	0	/	23.00	否
蔡江南	獨立非執行董事	男	61	2016-06-28	2019-06-28	0	0	0	/	23.00	否
洪亮	獨立非執行董事	男	43	2016-06-28	2019-06-28	0	0	0	/	20.00	否
徐有利	監事長	男	44	2016-06-28	2019-06-28	0	0	0	/	0.00	是
陳欣	監事	女	55	2010-03-31	2019-06-28	10,000 A股	10,000 A股	0	/	0.00	是

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減 變動原因	報告期內 從公司 獲得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在公 司關聯方 獲取報酬
忻鏗	監事	男	51	2013-06-05	2019-06-28	0	0	0	/	0.00	是
劉彥君	副總裁	男	53	2013-06-05	2019-06-28	60,000 A股	60,000 A股	0	/	212.37	否
舒暢	副總裁	男	60	2012-10-08	2019-06-28	4,600 A股	4,600 A股	0	/	202.69	否
茅建醫	副總裁	男	50	2013-11-19	2019-06-28	0	0	0	/	202.69	否
顧浩亮	副總裁	男	56	2016-08-25	2019-06-28	0	0	0	/	224.8	否
劉大偉	副總裁、 董事會秘書、 聯席公司秘書	男	38	2016-06-28	2019-06-28	0	0	0	/	177.69	否
張耀華	副總裁	男	45	2017-06-15	2019-06-28	0	0	0	/	35.06	否
任健	已不再擔任 公司副總裁	男	53	2016-06-28	2017-04-27	81,518 A股	81,518 A股	0	/	138.98	是
合計	/	/	/	/	/	247,827 A股	247,827 A股	0	/	2,135.73	/

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 註1：除上表披露之外，於2017年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部分)未擁有記錄於本公司按證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。
- 註2：報告期內，本公司董事、監事在本公司或其任何附屬公司就本公司業務訂立的重要合約中概無直接或間接擁有任何重大權益。
- 註3：現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年未受證券監管機構處罰。
- 註4：公司已收到尹錦滔先生、謝祖堃先生、蔡江南先生及洪亮先生四位獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，並仍然認為他們屬於獨立人士。

姓名	主要工作經歷
周軍	<p>1969年3月出生。南京大學文學士學位，復旦大學國際金融專業經濟學碩士學位。經濟師職稱。其在證券、收購合併、金融投資、房地產、項目策劃及企業管理等方面有逾20年專業工作經驗。現為本公司董事長及非執行董事，並在本公司附屬公司兼任董事職務。分別自2016年9月、2012年5月起擔任上海實業(集團)有限公司總裁、執行董事，自2016年8月、2009年4月起擔任上海實業控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00363)副董事長兼行政總裁、執行董事，自2014年6月起擔任上海市慈善基金會下屬上海盛大投資管理有限公司董事長，自2012年7月起擔任浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00576；倫敦港股編號ZHEH；美國預托證券編號ZHEXY)獨立非執行董事，自2012年5月起擔任上海實業環境控股有限公司(新加坡交易所上市公司，股票代碼BHK)執行主席，自2010年11月起擔任上實管理(上海)有限公司董事長，自2009年11月起擔任上海申渝公路建設發展有限公司董事長，自2009年7月起擔任上海星河數碼投資有限公司董事長，自2009年4月起擔任上海滬寧高速公路(上海段)發展有限公司董事長，自2009年4月起擔任上海路橋發展有限公司董事長，自2009年3月起擔任上實基建控股有限公司董事長。同時，周軍先生還是中國人民政治協商會議上海市委員會常務委員。曾任上海實業城市開發集團有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00563)執行董事、上實置業集團(上海)有限公司副總經理、上海實業控股有限公司副行政總裁、上海聯合實業股份有限公司副總經理、上海星河數碼投資有限公司董事總經理、上海實業(集團)有限公司投資策劃部總經理、副總裁等職。</p>

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
左敏	1961年5月出生。四川大學(原華西醫科大學)藥學專業本科畢業，復旦大學管理學院管理學碩士。高級經濟師。現為本公司執行董事及總裁，並在本公司附屬公司兼任董事職務。曾任永發印務有限公司副董事長、行政總裁，華潤醫藥集團副總裁，三九企業集團副總經理，三九經貿公司總經理、董事長，九星印刷包裝有限公司總經理、董事長，深圳南方製藥廠銷售部長、副廠長，廣州第一軍醫大學南方醫院藥劑師、大輸液制劑室主任、針劑室主任等職。
李永忠	1970年2月出生。中歐國際工商學院EMBA碩士。藥師。現為本公司執行董事、副總裁並擔任本公司附屬公司上藥控股有限公司總經理、董事職務，並在本公司其他附屬公司兼任董事職務。曾任上海市醫藥股份有限公司新藥分公司副經理，醫藥分銷事業部副總經理、總經理，上海市醫藥股份有限公司總經理助理、副總經理，上海醫藥集團股份有限公司副總裁等職。

姓名	主要工作經歷
沈波	<p>1973年3月出生。上海建材學院會計學學士，香港中文大學專業會計學碩士。已通過中國註冊會計師考試。現為本公司執行董事、副總裁、財務總監，並在本公司附屬公司兼任董事職務。自2015年8月起擔任天大藥業有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00455)非執行董事，自2012年6月起擔任上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市，股票代碼01349)非執行董事。曾任上海金陵股份有限公司財務部副經理、上海實業醫藥投資股份有限公司財務總監、上海醫藥(集團)有限公司財務部總經理等職。</p>
李安	<p>1961年7月出生。上海科技大學工學學士。工程師。現為本公司非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事職務。自2014年9月、2015年7月、2015年9月起分別擔任上海國盛(集團)有限公司副總裁、上海稜光實業股份有限公司(2015年10月更名為華東建築集團股份有限公司，上海證券交易所上市公司，股票代碼600629)董事、上海隧道工程股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600820)董事。曾任虹口區信息技術研究所副所長，虹口區計劃經濟委員會產業科副主任科員，虹口區經濟委員會基層工作科科長，上海市國有資產管理辦公室主任科員，市國有資產管理辦公室產權處副處長，市國有資產監督管理委員會產權處副處長、處長，產權中心主任等職。</p>

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
尹錦滔	<p>1953年1月出生。香港理工學院(現香港理工大學)會計系畢業，獲頒授高級文憑，香港執業會計師，香港會計師公會及英國公認會計師公會及香港董事學會之資深會員。現為本公司獨立非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。尹錦滔先生在審計、金融、諮詢及管理等领域擁有超過三十年的豐富經驗。自2017年8月起擔任雅居樂雅生活服务股份有限公司(於2018年2月9日在香港聯合交易所有限公司上市，股票代碼03319)的獨立非執行董事，自2016年11月起擔任中國國際貿易中心股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600007)獨立董事，自2014年11月起擔任泰加保險(控股)有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼06161)獨立非執行董事，自2013年10月起擔任哈爾濱銀行股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼06138)獨立非執行董事，自2013年11月起擔任嘉裡物流聯網有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00636)獨立非執行董事，自2012年9月起擔任KFM金德控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼03816)獨立非執行董事，自2010年8月起擔任華能新能源股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00958)獨立非執行董事，自2009年9月起擔任大快活集團有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00052)獨立非執行董事，自2009年3月起擔任華潤置地有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼01109)獨立非執行董事。曾任邁瑞醫療國際有限公司(美國紐約證券交易所上市公司，股票代碼MR)獨立董事、銳迪科微電子有限公司(美國納斯達克交易所上市公司，股票代碼RDA)獨立董事、漢華專業服務有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼08193)獨立非執行董事，港大零售國際控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼01255)獨立非執行董事，大連港股份有限公司(香港聯合交易所有限公司和上海證券交易所上市公司，股票代碼分別為02880、601880)獨立非執行董事，香港羅兵咸永道會計師事務所合夥人(1992年5月至2008年6月)等職。</p>

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
謝祖堉	1956年6月出生。美國麻省理工學院土木工程學士、碩士，美國加利福尼亞州大學伯克萊分校工商管理碩士、土木工程博士。現為本公司獨立非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。謝祖堉先生擁有近30年從事管理諮詢和公司高層管理的經驗，在定義和實施企業轉型、組織建設、業務戰略、海外擴張等各領域有著豐富的專業經驗。自2014年4月起擔任高風諮詢公司董事長。曾任博斯公司大中華區董事長，寶山鋼鐵股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600019)獨立董事，上海汽車工業(集團)總公司董事，香港電訊公司企業規劃及拓展處執行副總裁及大中華區業務總裁，香港特別行政區中央政策組兼職成員，波士頓諮詢公司大中華區總裁等職。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
蔡江南	<p>1957年6月出生。華東師範大學經濟學學士，復旦大學經濟學碩士，美國布蘭戴斯大學社會政策博士。現為本公司獨立非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。蔡江南先生在中國和美國的大學、諮詢公司和政府部門從事了二十多年的衛生經濟和衛生政策的教學、研究和諮詢工作，發表了大量有影響的研究成果。蔡江南先生曾獲1990年孫冶方經濟科學論文獎、2002年美國衛生研究學會最傑出文摘獎、2009年上海市社會科學界年會優秀論文獎、2013年《中國衛生》雜誌十大醫改新聞人物提名等。蔡江南先生還是華東理工大學商學院主要創始人之一。自2012年5月起擔任中歐國際工商學院衛生管理與政策中心主任、經濟學兼職教授。自2014年、2015年起擔任浙江迪安診斷技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼300244)以及和美醫療控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼01509)的獨立董事。曾任復旦大學經濟學院公共經濟系第一任系主任，華東理工大學經濟發展研究所所長等職。</p>

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
洪亮	1975年12月出生。華東政法大學經濟法學士，美國芝加哥肯特法學院國際比較法碩士。現為本公司獨立非執行董事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。洪亮先生在公司法、金融法、國資國企等相關法律領域擁有豐富的經驗。自1999年7月、2014年11月、2015年1月起分別擔任上海市光大律師事務所管理合夥人，上海匯納信息科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼300609)獨立非執行董事，上海虹房(集團)有限公司及上海長遠文化(集團)有限公司外部董事。同時，其還擔任全國青聯委員、上海市青聯常委、上海市律師協會理事、國資國企業務研究委員會主任、華東政法大學及上海政法學院兼職教授，並在上海國際經濟貿易仲裁委員會、連雲港仲裁委員會擔任仲裁員。曾工作於上海市人民政府、香港聯合交易所有限公司等。
徐有利	1974年4月出生。上海財經大學經濟學學士，復旦大學工商管理碩士。高級會計師，註冊會計師，國際註冊內部審計師。現為本公司監事長，並未在本公司附屬公司擔任董事職務。自2016年4月起擔任上海實業(集團)有限公司副總裁，自2012年11月起擔任上海實業發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼600748)董事，自2011年9月起擔任上海實業(集團)有限公司審計部總經理。曾任上海石洞口第二電廠財經部主任，中國華能集團公司華東分公司監察審計部副經理、經理，上海實業(集團)有限公司審計部副總經理、助理總裁等職。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
陳欣	1963年5月出生。中央黨校函授學院經濟管理本科學歷，中央黨校在職研究生班政治學研究生學歷。高級政工師。於2010年3月加盟本公司擔任本公司職工監事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。自2016年4月起擔任中共上海醫藥(集團)有限公司委員會副書記、中共上海醫藥集團股份有限公司委員會副書記，自2015年3月起擔任上海上實(集團)有限公司工會主席，自2001年8月起擔任上海市醫藥工會主席、上海市總工會常委、中國能源化學工會常委。曾任上海醫藥(集團)有限公司組織幹部部部長，上海市醫藥工會副主席等職。
忻鏗	1967年12月出生。上海交通大學工學學士及工學碩士。工程師。現為本公司監事，未在本公司任何附屬公司兼任董事。自2009年8月起擔任申能(集團)有限公司金融部主管。曾任申能股份有限公司證券部主管，文匯新民聯合報業集團國資部投資主管，文新投資有限公司副總經理，海通證券投資銀行部融資部副經理等職。
劉彥君	1965年2月出生。第二軍醫大學海軍醫學專業學士，第二軍醫大學外科學專業碩士，第二軍醫大學外科學專業博士。現為本公司副總裁並擔任本公司附屬公司上海交聯藥物研發有限公司董事長，並在本公司其他附屬公司兼任董事職務。曾任上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼01349)副總經理，第二軍醫大學腫瘤研究所分子生物學研究室主任、副研究員，美國加州聖地亞哥Sidney Kimmel腫瘤中心訪問學者，第二軍醫大學東方肝膽外科醫院主治醫師、講師等。

姓名	主要工作經歷
舒暢	<p>1958年9月出生。北京第二外國語學院法語專業文學士學位，美國紐約大學研究生院經濟學專業經濟學碩士。現為本公司副總裁，未在本公司任何附屬公司兼任董事職務。曾任瑞士CibaGeigy藥業公司董事長助理，美國摩根投資銀行經理，美國Landsat國際衛星公司亞太副總裁，深圳正國(君安)投資有限公司董事長，中國民生投資信用擔保有限公司副總裁，華晨五洲電子商務有限公司董事總經理，上海汽車股份有限公司董事、董事會戰略委員會專務、財務部總監、資產經營部總監，錦江國際(集團)有限公司董事、投資發展部總監、金融事業部副總經理，北京汽車投資有限公司副總裁，上海實業控股有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00363)助理行政總裁、上海實業城市開發集團有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股票代碼00563)副總裁等職。</p>
茅建醫	<p>1968年5月出生。上海第二醫科大學醫療系(大專)，上海東亞PCEC學院工商管理(碩士)，上海財經大學(美國華盛頓國際公開大學)經濟學(博士)。醫師。現為本公司副總裁，並在本公司附屬公司兼任董事職務。曾任上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部副總裁、上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部第一生化藥業有限公司總經理、上海中西藥業股份有限公司總經理、上海中西三維藥業有限公司總經理、深圳市康達爾(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼000048)董事等職。</p>

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
顧浩亮	1962年2月出生。上海財經大學工業會計專業學士，法國雷恩商學院工商管理專業博士。高級會計師。現為本公司副總裁、本公司附屬公司上海上藥信誼藥廠有限公司總經理、本公司附屬公司上海上藥新亞藥業有限公司董事長、本公司營銷中心主任，並在本公司其他附屬公司兼任董事職務。曾任上海醫藥(集團)有限公司處方藥事業部財務總監、上海信誼天一藥業有限公司總經理、上海鴻聯電器有限公司副總經理、上菱天安電冰箱有限公司副總經理、恆泰紡織品有限公司副總經理、上海航天局802研究所財務處處長等職。
劉大偉	1980年8月出生。上海財經大學稅務專業經濟學學士，美國亞利桑那州立大學凱瑞商學院金融與財務管理專業工商管理碩士。會計師。現為本公司副總裁、董事會秘書及聯席公司秘書，並在本公司附屬公司兼任董事職務。曾任本公司投資發展部副總經理，上藥控股有限公司財務總監、財務總部總經理，上海市醫藥股份有限公司財務總部總經理、部長助理、財務管理主任等職。
張耀華	張耀華先生，1973年7月出生。復旦大學高分子化學專業本科畢業，上海國家會計學院—上海財經大學聯合培養會計專業(MPAcc)碩士。經濟師。現為本公司副總裁，並在本公司附屬公司兼任董事等職務。曾任本公司戰略與投資發展部總經理、上海中西三維藥業有限公司總經理、上藥東英(江蘇)藥業有限公司總經理等職。

其它情況說明

適用 不適用

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

適用 不適用

任職人員 姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
周軍	上海實業(集團)有限公司	總裁	2016年9月	至今
周軍	上海實業(集團)有限公司	執行董事	2012年5月	至今
周軍	上海上實(集團)有限公司	副董事長、總裁	2016年9月	至今
周軍	上海醫藥(集團)有限公司	董事長、董事、總裁	2017年2月	至今
李安	上海國盛(集團)有限公司	副總裁	2014年9月	至今
李安	上海盛睿投資有限公司	執行董事	2016年1月	至今
徐有利	上海實業(集團)有限公司	副總裁	2016年4月	至今
陳欣	上海醫藥(集團)有限公司	監事	2017年2月	至今
忻鏗	申能(集團)有限公司	金融部主管	2009年8月	至今
任健	上海醫藥(集團)有限公司	董事	2017年2月	至今
任健	上海醫藥(集團)有限公司	副總裁	2017年4月	至今
在股東單位任職情況的說明 無				

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 在其他單位任職情況

✓適用    □不適用

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
周軍	上海醫藥(香港)投資有限公司	董事	2017年8月	至今
左敏	上藥控股有限公司	董事長	2016年8月	至今
左敏	上海上藥第一生化藥業有限公司	董事長	2013年6月	至今
左敏	上海上藥信誼藥廠有限公司	董事長	2013年6月	至今
左敏	上海醫藥集團青島國風 藥業股份有限公司	董事長	2013年6月	至今
左敏	上藥科園信海醫藥有限公司	董事	2013年6月	至今
左敏	正大青春寶藥業有限公司	董事長	2016年8月	至今
左敏	杭州胡慶餘堂藥業有限公司	董事長	2016年8月	至今
左敏	Zeus Investment Limited	董事	2016年7月	至今
左敏	遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司	董事長	2017年5月	至今
左敏	上海醫藥(香港)投資有限公司	董事	2017年8月	至今
李永忠	上藥控股有限公司	董事	2010年4月	至今
李永忠	上藥控股有限公司	總經理	2012年10月	至今
李永忠	上藥科園信海醫藥有限公司	董事	2011年4月	至今
李永忠	上藥科園信海醫藥有限公司	董事長	2016年8月	至今
李永忠	上藥北方投資有限公司	董事	2012年1月	至今
李永忠	上藥北方投資有限公司	董事長	2016年8月	至今
李永忠	中國國際醫藥(控股)有限公司	董事	2014年8月	至今
李永忠	上海醫藥大健康雲商股份有限公司	董事長	2016年8月	至今
李永忠	Zeus Investment Limited	董事	2016年7月	至今
沈波	上海市藥材有限公司	董事長	2017年12月	至今
沈波	上藥控股有限公司	監事	2010年4月	至今
沈波	上藥集團常州藥業股份有限公司	董事	2007年6月	至今
沈波	上藥集團常州藥業股份有限公司	董事長	2016年8月	至今
沈波	上藥科園信海醫藥有限公司	董事	2011年4月	至今
沈波	上藥北方投資有限公司	董事	2012年1月	至今
沈波	正大青春寶藥業有限公司	董事	2013年3月	至今
沈波	上藥東英(江蘇)藥業有限公司	董事	2013年7月	至今
沈波	中國國際醫藥(控股)有限公司	執行董事	2014年5月	至今

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
沈波	上海醫藥大健康雲商股份有限公司	董事	2016年8月	至今
沈波	上海禾豐製藥有限公司	董事長	2015年11月	至今
沈波	上海實業聯合集團藥業有限公司	執行董事	2015年10月	至今
沈波	上海華瑞投資有限公司	執行董事	2015年10月	至今
沈波	廈門中藥廠有限公司	董事長	2016年8月	至今
沈波	Zeus Investment Limited	董事	2016年7月	至今
劉彥君	上海交聯藥物研發有限公司	董事長	2014年2月	至今
劉彥君	上海醫藥集團(本溪)北方藥業有限公司	執行董事	2014年11月	至今
劉彥君	上海醫藥集團(本溪)北方藥業有限公司	總經理	2014年11月	2017年6月
劉彥君	上海醫創中醫藥科研開發中心有限公司	董事長	2015年10月	至今
劉彥君	上海健康醫療產業股權投資基金	諮詢委員會委員	2016年12月	至今
劉彥君	上海三維生物技術有限公司	董事長	2017年12月	至今
茅建醫	正大青春寶藥業有限公司	董事	2013年6月	至今
茅建醫	上海味之素氨基酸有限公司	董事長	2016年3月	至今
茅建醫	上海上藥依升醫療投資管理有限公司	董事長	2017年11月	至今
顧浩亮	上海上藥信誼藥廠有限公司	董事	2010年11月	至今
顧浩亮	上海上藥信誼藥廠有限公司	總經理	2008年12月	至今
顧浩亮	上海上藥新亞藥業有限公司	董事長	2014年6月	至今
顧浩亮	上藥集團常州藥業有限公司	董事	2016年8月	至今
顧浩亮	上海醫藥集團藥品銷售有限公司	董事長	2016年9月	至今
顧浩亮	杭州胡慶餘堂藥業有限公司	董事	2016年8月	至今
顧浩亮	上海醫藥集團青島國風 藥業股份有限公司	董事	2016年9月	至今
劉大偉	上海醫藥大健康雲商股份有限公司	董事	2015年3月	至今
劉大偉	上海瑞健資本管理有限公司	董事	2016年9月	至今
劉大偉	上海聯一投資中心	投資委員會委員	2016年9月	至今

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
劉大偉	上海健康醫療產業股權投資基金	投資決策 委員會委員	2015年10月	至今
劉大偉	廣州中山醫醫藥有限公司	董事	2013年6月	2017年2月
劉大偉	上海醫藥(香港)投資有限公司	董事	2017年8月	至今
張耀華	上海中西三維藥業有限公司	董事長	2017年5月	至今
張耀華	上藥康麗(常州)藥業有限公司	董事長	2015年3月	至今
張耀華	上藥集團(大理)紅豆杉生物有限公司	董事長	2017年5月	至今
張耀華	上海中西三維藥業有限公司	總經理	2016年9月	2017年7月
張耀華	上藥東英(江蘇)藥業有限公司	總經理	2013年7月	2017年11月
張耀華	上藥東英(江蘇)藥業有限公司	董事	2013年7月	至今
張耀華	上海醫藥集團藥品銷售有限公司	董事	2016年9月	至今
張耀華	上海上藥津村製藥科技有限公司	董事長	2017年12月	至今
任健	上海中西三維藥業有限公司	董事長	2016年8月	2017年5月
任健	遼寧好護士藥業(集團)有限公司	董事長	2011年2月	2017年5月
任健	上海三維有限公司	董事長	2016年9月	2017年5月
任健	上藥集團(大理)紅豆杉生物有限公司	董事長	2015年2月	2017年5月
在其他單位 任職情況的 說明	無			

### (三) 董事、監事的服務合約

除本公司根據香港上市規則第19A.54條及19A.55條與本公司董事及監事就遵守相關法律及法規、遵守公司章程及仲裁的規定等事宜訂立的合同外，各董事或監事均未與本公司訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

### 三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

適用    不適用

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司董事會下屬的薪酬與考核委員會考慮並向董事會建議支付予公司董事的薪酬及其他福利，公司董事、監事的薪酬根據股東大會的決議決定。所有公司董事的薪酬須經薪酬與考核委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。公司高級管理人員的薪酬按照公司有關高管人員薪酬制度執行，由薪酬與考核委員會負責落實。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司制定了較為完善的考評機制，根據年度經營責任考核相關管理辦法，通過核心指標、營運指標、制約指標等指標體系來進行考核獎懲。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	公司董事、監事及高級管理人員在本公司領取薪酬嚴格按照公司經營責任考核制度兌現，公司所披露的報酬與實際發放情況相符。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	公司董事、監事和高級管理人員2017年實際獲得的報酬合計人民幣2,135.73萬元。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

適用 不適用

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
任健	副總裁	離任	工作調動
張耀華	副總裁	聘任	工作需要

### 五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

適用 不適用

### 六、母公司和主要子公司的員工情況

#### (一) 員工情況

母公司在職員工的數量	152
主要子公司在職員工的數量	42,084
在職員工的數量合計	42,236
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	93
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
生產人員	14,040
銷售人員	17,150
技術人員	4,626
財務人員	1,541
行政人員	3,369
其他人員(服務人員)	1,510
合計	42,236

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	53
碩士	960
大學本科	8,558
大學專科	12,110
中專(高中)	10,985
中專以下	9,570
合計	42,236

## (二) 薪酬政策

適用    不適用

公司堅持基於「崗位、能力、績效、市場」的付薪理念，健全了公司高級管理人員、子公司經營管理層的年度及任期經營業績考核體系，並配套完善了與業績掛鈎的激勵約束機制。根據崗位特點，分類構建了具有差異化的管理人員、市場營銷人員、研發人員、技術質量管理人員和生產人員薪酬體系，不同薪酬體系之間實現合理的對接，有效調動全體員工工作積極性和創造性，持續提升公司業績，促進了公司戰略目標的實現。公司開展薪酬市場調研，健全了與公司經營業績掛鈎的員工收入增長機制和托底機制，讓員工共享企業發展成果。

員工薪酬待遇一般包括工資、津貼和獎金，還可享有退休金、醫療、住房公積金、工傷保險等福利及公司其他福利。公司按照中國有關規定參加由省市政府組織的多項員工福利計劃，包括退休金、醫療、住房公積金、生育及失業保險等福利計劃，並探索建立企業年金制度，健全企業福利體系，增強企業凝聚力和競爭力。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (三) 培訓計劃

適用    不適用

圍繞公司戰略和年度重點工作，結合員工自身崗位及職業發展需要，公司為員工提供專業、高效、個性化的培訓課程及解決方案。根據國家監管部門的要求，公司每年組織員工接受GMP、GSP、操作技能、職業安全、環境保護等系統培訓；根據上市公司合規性的要求，公司組織各級管理人員接受法律、內部控制、風險管理等專題培訓。為了綜合提升管理水平及領導能力，公司通過專題講座、標桿參訪、內部分享等形式開展了中高級管理人員領導力發展項目以及「菁雁」(新任經理)學習項目。公司結合合規文化的打造以及研發項目經理制的實施，公司開展了合同管理員能力提升；結合研發項目經理制的實施舉辦了研發項目經理混合式學習項目；圍繞精益六西格瑪項目的持續推進，公司組織100多位員工參加了立項輔導及綠帶培訓班，並完成了相應的考試；公司組織全國214名本科及以上學歷的新員工參加「雛雁高飛—新大學生入職培訓」，以強化新員工對企業文化的認同感和企業歸屬感。公司舉辦了戰略與文化宣講、醫藥政策解讀、難溶性藥物的制劑設計與工藝開發、藥品生產質量管理合規、實驗室安全、數據完整性法規等專題培訓以適應新的發展及政策，還通過與培訓機構合作，組織開展了人力資源、財務審計、內部講師、高技能人才、基層班組長等系統培訓。

### (四) 退休金計劃

上海醫藥按照中國有關規定參加由各省市政府組織的員工退休金福利計劃，並為每位員工按月繳納養老保險金。員工退休後，可按月領取由各省市政府發放的退休金。詳見按中國企業會計準則編製的財務報表附註30、香港財務報告準則編製的財務報表附註34。

### (五) 勞務外包情況

適用    不適用

為確保公司在研發、生產、營銷及管理的可控性，公司未發生較大規模的勞務外包情況。

(六) 最高薪酬五名人士

截至2017年12月31日止年度，五位薪酬最高的人士於有關期間的薪酬列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

薪金與工資	499.82
獎金	877.42
僱主對退休金計劃的供款	39.03
合計	1,416.27

截至2017年12月31日止年度，薪酬區間：

薪酬區間(港元)	人數
2,000,001港元－ 2,500,000港元	
2,500,001港元－ 3,000,000港元	2
3,000,001港元－ 3,500,000港元	
3,500,001港元－ 4,000,000港元	3
4,000,001港元－ 4,500,000港元	
4,500,001港元－ 5,000,000港元	
5,000,001港元－ 5,500,000港元	
5,500,001港元－ 6,000,000港元	
6,000,001港元－ 6,500,000港元	

上述最高薪酬五名人士中有3名為上海醫藥董事。

在2017年度，上海醫藥未向任何董事或上述薪酬最高的五位人士支付以加入本集團為條件的報酬也未支付離職補償。無任何董事放棄或同意放棄上述薪酬。

# 公司治理

## 一、公司治理相關情況說明

適用    不適用

本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司治理準則》、《上海證券交易所股票上市規則》、香港上市規則等相關法律、法規、規章以及《公司章程》的要求，建立並不斷完善公司法人治理結構。公司治理的實際狀況與《中華人民共和國公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異。

- 1、關於股東與股東大會：公司平等對待所有股東，確保所有股東能充分行使各自的權利；公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《上海證券交易所股票上市規則》等法律法規及《公司章程》、《股東大會議事規則》的要求，召集、召開公司股東大會；
- 2、關於控股股東與上市公司：公司控股股東行為規範，沒有超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動；公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面相互獨立，公司具有獨立完整的業務及自主經營能力。公司的董事會、監事會和內部管理機構均獨立運作；
- 3、關於董事與董事會：詳見下文「企業管治報告」；
- 4、關於監事與監事會：詳見下文「企業管治報告」；
- 5、關於相關利益者：公司能夠充分尊重和維護銀行及其他債權人、職工、消費者等利益相關者的合法權益，共同推進公司持續、健康地發展；
- 6、關於信息披露與透明度：公司能夠嚴格按照法律、法規和《公司章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露有關信息；為了使信息披露進一步規範化，公司還制定了《信息披露事務管理制度》、《關聯（連）交易管理制度》、《累積投票制實施細則》等信息披露相關制度。公司指定董事會秘書負責信息披露工作，負責接待投資者來訪和諮詢；
- 7、內幕信息知情人登記管理：公司嚴格按照《內幕信息知情人登記管理制度》等有關制度的規定，加強內幕信息的保密工作，完善內幕信息知情人登記管理。公司的董事、監事和高級管理人員及其他相關人員在定期報告、臨時公告編製過程中及重大事項籌劃期間，都能嚴格遵守保密義務。

公司治理與中國證監會相關規定的要求是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

適用 不適用

## 二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
上海醫藥集團股份有限公司2016年度股東大會	2017年6月23日	公司公告臨2017-030號	2017年6月24日

## 三、董事履行職責情況

### (一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況					是否連續兩次未親自參加會議	參加股東大會情況 出席股東大會的次數
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數		
周軍	否	9	9	6	0	0	否	1
左敏	否	9	9	6	0	0	否	1
李永忠	否	9	9	6	0	0	否	1
沈波	否	9	9	6	0	0	否	1
李安	否	9	9	7	0	0	否	0
尹錦滔	是	9	9	6	0	0	否	1
謝祖堉	是	9	9	6	0	0	否	1
蔡江南	是	9	9	6	0	0	否	1
洪亮	是	9	9	6	0	0	否	1

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

適用 不適用

年內召開董事會會議次數	9
其中：現場會議次數	2
通訊方式召開會議次數	6
現場結合通訊方式召開會議次數	1

## 公司治理

### (二) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

適用 不適用

### 四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

適用 不適用

### 五、監事會發現公司存在風險的說明

適用 不適用

### 六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

適用 不適用

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

適用 不適用

### 七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

適用 不適用

公司高級管理人員的薪酬按照公司有關高管人員薪酬制度執行，由薪酬與考核委員會負責落實。公司制定了較為完善的考評機制，根據年度經營責任考核相關管理辦法，通過核心指標、營運指標、制約指標等指標體系來進行考核獎懲。

### 八、是否披露內部控制自我評價報告

適用 不適用

請詳見公司披露的《內部控制自我評價報告》。

## 報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

適用 不適用

## 九、內部控制審計報告的相關情況說明

適用 不適用

請詳見公司披露的《內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

## 十、其他

適用 不適用

### (一) 企業管治報告

上海醫藥為一家A+H上市公司，須同時兼顧中國和香港兩地法律法規要求。本公司作為A股上市公司並無任何違反中國有關法律法規的行為。同時，除本報告所披露者外，本公司於報告期內全面遵守了企業管治守則所載的原則和守則條文以及遵守了香港上市規則等法律法規。

#### 1、董事、監事遵守標準守則情況

本公司董事會確認，本公司已採納了標準守則。經充分詢問，各董事、監事確認，報告期內，其全面遵守了標準守則。

#### 2、董事會

##### (1). 董事會的組成

本公司董事會由九名董事組成，現任成員包括三名執行董事，即左敏先生(兼任總裁)、李永忠先生(兼任副總裁)和沈波先生(兼任副總裁及財務總監)；兩名非執行董事，即周軍先生(董事長)和李安女士；以及四名獨立非執行董事，即尹錦滔先生、謝祖堃先生、蔡江南先生及洪亮先生。董事履歷詳情載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

就本公司所知，各董事會成員、董事長、總裁之間無任何財務、業務及親屬關係或重大相關的關係。

根據公司章程，董事(包括獨立非執行董事)任期為三年，董事任期屆滿，可連選連任，但獨立非執行董事連任不得超過六年。根據企業管治守則第A.5.6條，本公司已於2014年3月採納董事會成員多元化政策。在評估董事會候選人時，董事會提名委員會將考慮該政策所述的多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。

(2). 董事會的主要職責

本公司遵守了企業管治守則的規定，區分了董事長和行政總裁的角色。本公司現任董事長為周軍先生，總裁為左敏先生。同時，為區分董事會與管理層職權，董事會負責公司章程範圍內的重大經營決策，而管理層則負責日常運營與執行。根據公司章程，本公司董事會的具體職責包括：

- 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- 執行股東大會的決議；
- 決定公司的經營計劃和投資方案；
- 擬訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 擬訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 擬訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；

- 除法律、行政法規、部門規章，公司股票上市地證券監管機構的相關規定或本章程另有規定外，決定除由股東大會審議的公司及控股子公司的資產處置行為，決定公司與控股子公司之間、控股子公司相互之間的資產處置行為，決定控股子公司的合併或分立；
  - 決定公司內部管理機構的設置；
  - 聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書；根據總裁的提名，聘任或者解聘公司副總裁、財務負責人等其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
  - 制定公司的基本管理制度；
  - 擬訂本章程的修改方案；
  - 管理公司信息披露事項；
  - 向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
  - 聽取總裁的工作匯報並檢查總裁的工作；
  - 履行企業管治職能；
  - 法律、行政法規、部門規章、本章程或者股東大會授予的其他職權。
- (3). 董事會會議
- 根據企業管治守則第A.1.1條及董事會議事規則，董事會每年應至少召開四次定期會議，由董事長召集，按有關規定提前通知全體董事和監事。

## 公司治理

報告期內，董事會共有九次會議，主要討論了公司業績、財務決算預算、制度制定、利潤分配、收購兼併、關聯／連交易及履行企業管治職能等議案，各董事於報告期內出席會議情況詳見上文「董事參加董事會和股東大會的情況」，其中現場會議共召開三次。為提高決策效率，董事會亦安排透過董事間之電郵交流討論本公司事宜及透過傳閱書面決議案方式以取得董事會同意，董事會未來將會根據有關守則條文安排會議以符合上市規則的要求。

根據企業管治守則第A.2.7條，報告期內，獨立非執行董事已至少有一次會議與董事長單獨會面。

### 3、董事會轄下委員會

#### (1). 薪酬與考核委員會

本公司董事會下屬的薪酬與考核委員會由三名董事組成，現任成員包括洪亮先生、尹錦滔先生和蔡江南先生，三名成員均為獨立非執行董事，由洪亮先生擔任召集人／主席。薪酬與考核委員會是董事會下設的專門工作機構，主要負責制定公司董事、總裁及其他高級管理人員的考核標準並進行考核，負責制定、審查公司董事、總裁及其他高級管理人員的薪酬政策與方案。董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

報告期內，薪酬與考核委員會共舉行兩次會議，主要討論了高級管理人員績效考核報告和經營責任考核方案等。

#### (2). 審計委員會

本公司董事會下屬的審計委員會由三名獨立非執行董事組成，現任成員包括尹錦滔先生、謝祖堃先生和洪亮先生，由尹錦滔先生擔任召集人／主席。審計委員會是董事會下設的專門工作機構，主要負責公司與外部審計機構的關係，審閱公司的財務資料，及監管公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

報告期內，審計委員會共舉行八次會議，主要討論了公司業績、公司內部控制自我評估報告、審計監察部年度工作總結及未來工作計劃、財務報告審計工作時間安排、關聯／連交易等。

根據中國證監會[2008]48號公告、獨立董事工作制度等要求，審計委員會分別於年審註冊會計師進場實施審計前，以及年審註冊會計師出具初步意見後，兩次與年審註冊會計師及會計師事務所進行了溝通，審議確認審計工作時間計劃與安排，審閱公司年度財務會計報表。在此基礎上，審計委員會認為，上海醫藥2017年度財務報告符合國家頒佈的企業會計準則的規定，在所有重大方面全面、公允地反映了上海醫藥2017年度的經營成果和2017年12月31日的財務狀況，並決定提交董事會審議。

根據企業管治守則第C.3.3條，報告期內，審計委員會已至少有一次會議與審計師會面並無執行董事出席。

根據香港上市規則14A.55條，審計委員會及獨立非執行董事已審閱公司之持續關連交易。

### (3). 戰略委員會

本公司董事會下屬的戰略委員會由三名董事組成，現任成員包括左敏先生、謝祖堃先生（獨立非執行董事）和蔡江南先生（獨立非執行董事），由左敏先生擔任召集人／主席。戰略委員會是董事會下設的專門的戰略研究工作機構，受董事會委託主要負責對公司發展戰略及相關事務進行前瞻性研究、評估並提出建議。

報告期內，戰略委員會共舉行一次會議，主要討論了公司「三三三+一」滾動戰略規劃修訂及執行情況等。

## 公司治理

### (4). 提名委員會

本公司董事會下屬的提名委員會由三名董事組成，現任成員包括謝祖墀先生(獨立非執行董事)、周軍先生和洪亮先生(獨立非執行董事)，由謝祖墀先生擔任召集人／主席。提名委員會是董事會下設的專門工作機構，主要負責對公司董事的人選、選擇標準和程序進行研究，並向董事會提出建議。必要時，提名委員會也可負責對公司高級管理人員的人選、選擇標準和程序進行研究，並向董事會提出建議。

報告期內，提名委員會共舉行一次會議，主要討論了董事會成員多元化政策及董事會架構等。

### (5). 委員會成員出席情況

委員會 成員姓名	職務	實際出席次數／應出席次數			
		薪酬與 考核委員會	審計 委員會	戰略 委員會	提名 委員會
周軍	董事長、非執行董事	-	-	-	1/1
左敏	執行董事、總裁	-	-	1/1	-
尹錦滔	獨立非執行董事	2/2	8/8	-	-
謝祖墀	獨立非執行董事	-	8/8	1/1	1/1
蔡江南	獨立非執行董事	2/2	-	1/1	-
洪亮	獨立非執行董事	2/2	8/8	-	1/1

## 4、 監事會

本公司監事會由三名監事組成，現任成員包括監事長徐有利先生、職工監事陳欣女士和監事忻鏗先生。監事履歷詳情載於本年報「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。根據公司章程，監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：

- 應當對董事會編製的擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料進行審核並提出書面審核意見；
- 檢查公司財務；

- 對董事、總裁及其他高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、總裁及其他高級管理人員提出罷免的建議；
- 當董事、總裁及其他高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、總裁及其他高級管理人員予以糾正；
- 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《中華人民共和國公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- 向股東大會提出提案；
- 依照《中華人民共和國公司法》的規定，對董事、總裁及其他高級管理人員提起訴訟；
- 發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；
- 代表公司與董事交涉或者對董事起訴；
- 法律、行政法規、部門規章及本章程規定或股東大會授予的其他職權。

報告期內，監事會共舉行四次會議，主要監督審核了公司業績、財務決算預算、利潤分配預案、審計師聘任及費用、會計政策變更等事宜，三位監事出席了監事會的每次會議。

### 5、高級管理人員的薪酬

詳見上文「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

### 6、 審計師酬金

根據本公司業務發展的實際情況，經與公司境內審計機構普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及境外審計機構羅兵咸永道會計師事務所協商確認，上海醫藥擬向其支付的2017年度審計費用合計為人民幣2,100萬元(含相關代墊費用及稅金)，內部控制審計費用擬定為人民幣130萬元(含相關代墊費用及稅金)。

2017年度，本公司向本公司審計師的關聯或網絡成員支付的非審計服務費用約為人民幣826萬元(包含稅金及代墊費用)，主要為諮詢服務。

### 7、 董事對財務報告之責任

董事確認彼等編製本集團截至2017年12月31日止年度之財務報表的責任。

據董事所知，不存在可能導致本集團持續經營能力受到質疑的事項、條件或任何重大不明朗因素。

審計師就其對財務報表的申報責任所作聲明載於「獨立審計師報告」。

### 8、 風險管理及內部監控

董事會負責監督和審查公司風險管理及內部監控系統，並保證系統工作的有效性。報告期內，董事會已經完成了本集團內部監控體系的有效性的年度審核，該等審核涵蓋了所有重要的監控方面，包括財務監控，運作監控及合規監控以及風險管理功能，並已充分考慮了會計、內部審核、財務匯報等方面的資源員工資歷及經驗並確保員工接受了足夠培訓並有充分預算。審核過程中審計委員會(代表董事會)及審計監察部負責監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施和監察。考慮到風險管理及內部監控系統的局限性，該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。截至2017年12月31日止，公司認為該等系統運行有效且足夠。

為應對不斷變化的風險和遵循上市治理的合規要求，公司將風險管控列為戰略管控體系的重要組成部分之一。公司已經建立了風險識別、風險評估、風險應對和風險報告的工作程序，用於識別內外部風險，評估風險發生的可能性和造成的影響，確定風險應對策略並落實應對方案，並定期和系統的匯報風險和風險管理信息。

公司在制定風險應對措施過程中，採用了風險規避、風險接受、風險減輕和風險轉移四種風險應對策略。

針對企業內部控制，公司按照建立現代企業制度的要求，從企業風險出發，結合自身發展狀況，建立了公司法人治理結構，設立了符合公司業務規模和經營管理需要的組織機構，從控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督機制五個方面不斷提升和優化公司的內部控制管理體系。

本公司亦建立了較為完備的內幕消息處理及發佈程序，並切實做好內幕消息保密程序，詳見本節「一、公司治理相關情況說明」。

### 9、關於股東

本公司平等對待所有股東，確保股東能充分行使權利，保護其合法權益；能夠嚴格按照相關法律法規的要求召集、召開股東大會。公司章程和股東大會議事規則中詳細規定了召開臨時股東大會以及在股東大會上提出臨時議案的具體程序：單獨或者合併持有公司百分之十(10%)以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，結合具體情況決定是否召開臨時股東大會；單獨或者合併持有公司百分之三(3%)以上股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。有關股東向本公司查詢或提交臨時提案的聯繫方式，見上文「基本情況簡介」。

### 10、投資者關係

公司對投資者關係管理十分重視，定期召開全球投資者電話會議以及開展全球機構投資者路演活動，積極參與和接待投資者調研，同時通過上證「E互動」、投資者熱線及電郵方式，對投資者的問題進行積極回應與解答。

### 11、公司秘書

本公司公司秘書主要負責確保董事會成員之間有良好資訊交流，以及董事會政策和程序及所有適用規章獲得遵守。劉大偉先生及莫明慧女士為本公司現任聯席公司秘書，並於2017年度接受了不少於15個小時之相關培訓，符合香港上市規則第3.29條規定。莫明慧女士(達盟香港有限公司董事)為本公司其中一位聯席公司秘書。本公司董事會秘書劉大偉先生為其與本公司內部之主要聯絡人。

### 12、董事持續專業發展

報告期內，所有董事皆有參與持續進修以發展及更新其知識及技能。本公司已定期向各董事提供月報數據匯總等更新資料，令董事得以在掌握有關資料的情況下做出決定，並履行其作為本公司董事的職責及責任。

### 13、章程文件

於2017年10月30日召開的六屆十一次董事會已審議通過《關於修訂〈公司章程〉以及〈董事會議事規則〉的議案》，修訂詳情請見本公司公告臨2017-038號或落款日為2017年10月31日的H股公告，該議案尚需公司股東大會審議批准。

# 公司債券相關情況

適用     不適用

## 一、公司債券基本情況

單位：萬元    幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
上海醫藥集團股份有限公司 公司公開發行2016年 公司債券(第一期)	16上藥01	136198.SH	2016年1月26日	2019年1月26日	200,000	2.98%	每年付息一次，最後 一期利息隨本金的 兌付一起支付	上海證券交易所

### 公司債券付息兌付情況

適用     不適用

公司債券面向合格投資者發行，本期公司債券付息日為2018年1月26日，公司已完成債券利息支付，共計人民幣5,960萬元。

### 公司債券其他情況的說明

適用     不適用

## 二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	瑞信方正證券有限責任公司
	辦公地址	北京市西城區金融大街甲九號金融街中心南樓15層
	聯繫人	劉長江、張海濱
	聯繫電話	010-6653 8666
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈24樓

其他說明：

適用     不適用

## 公司債券相關情況

### 三、公司債券募集資金使用情況

適用 不適用

本期債券公開發行額度人民幣200,000萬元，扣除發行費用人民幣200萬元後，募集資金淨額人民幣199,800萬元，已按照《募集說明書》約定的募集資金用途使用完畢。

### 四、公司債券評級情況

適用 不適用

根據中國證監會相關規定、評級行業慣例以及中誠信證券評估有限公司(以下簡稱「中誠信證評」)評級制度相關規定，自首次評級報告出具之日(以評級報告上註明日期為準)起，中誠信證評將在債券信用級別有效期內或者債券存續期內，持續關注公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及債券償債保障情況等因素，以對債券的信用風險進行持續跟蹤。跟蹤評級包括定期和不定期跟蹤評級。

在跟蹤評級期限內，中誠信證評已於2017年4月24日完成該年度的定期跟蹤評級，主體信用等級為AAA，評級展望穩定，維持本期債券信用等級為AAA。此外，自本次評級報告出具之日起，中誠信證評將密切關注與公司以及債券有關的信息，如發生可能影響債券信用級別的重大事件，中誠信證評將根據公司提供的相關資料，在認為必要時及時啟動不定期跟蹤評級，就該事項進行調研、分析並發佈不定期跟蹤評級結果。

如公司未能及時或拒絕提供相關信息，中誠信證評將根據有關情況進行分析，據此確認或調整主體、債券信用級別或公告信用級別暫時失效。中誠信證評的定期和不定期跟蹤評級結果等相關信息將通過監管機構規定的網站予以公告。

### 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

適用 不適用

報告期內，公司債券無增信機制。16上藥01償債計劃及其他相關情況未發生重大變化。

## 六、公司債券持有人會議召開情況

適用 不適用

在報告期內，未召開公司債券持有人會議。

## 七、公司債券受託管理人履職情況

適用 不適用

「16上藥01」債券受託管理人為瑞信方正證券有限責任公司，報告期內，瑞信方正證券有限責任公司嚴格按照《公司債券發行與交易管理辦法》及《公司債券受託管理人執業行為準則》等法律法規的要求以及《債券受託管理協議》約定履行債券受託管理人職責，2017年6月29日出具了《上海醫藥集團股份有限公司公開發行2016年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2016年度)》，並於2017年6月30日披露於上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)。

## 八、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2017年	2016年	本期比上年 同期增減(%)	變動原因 (30%以上)
息稅折舊攤銷前利潤	7,014,917,321.37	6,108,096,246.12	14.85	
流動比率	1.38	1.47	-6.12	
速動比率	1.01	1.04	-2.88	
資產負債率(%)	57.95%	55.48%	上升2.47個百分點	
EBITDA全部債務比	7.79	7.52	3.59	
利息保障倍數	6.94	8.19	-15.26	
現金利息保障倍數	5.46	6.32	-13.61	
EBITDA利息保障倍數	8.01	9.47	-15.42	
貸款償還率(%)	100%	100%	/	
利息償付率(%)	100%	100%	/	

## 公司債券相關情況

### 九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

適用 不適用

### 十、公司報告期內的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

適用 不適用

本公司在各大銀行等金融機構的資信情況良好，與國內主要商業銀行一直保持長期合作夥伴關係，間接債務融資能力較強。截至2017年12月31日，公司合併口徑獲得銀行給予的集團授信總額度合計為509億元，其中已使用授信額度167億元。公司可以在集團授信總額度內開展融資，以支持業務的發展。本公司按時償還銀行貸款本金。

### 十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

適用 不適用

報告期內，公司嚴格執行了公司債券募集說明書相關約定或承諾，合規使用募集資金，按時兌付公司債券利息，未有損害債券投資者利益的情況發生。

### 十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

適用 不適用

## 一、審計報告

適用    不適用

附後

## 二、財務報表

附後

# 備查文件目錄

備查文件目錄	載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表
備查文件目錄	載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件
備查文件目錄	報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿

董事長：周軍

董事會批准報送日期：2018年3月23日

修訂信息

適用 不適用

[www.sphchina.com](http://www.sphchina.com)



上海醫藥集團股份有限公司

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表

二零一七年十二月三十一日

## 獨立核數師報告

致上海醫藥集團股份有限公司股東  
(于中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

上海醫藥集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第 8 至 129 頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一七年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併收益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

---

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

---

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值評估
- 應收賬款及其他應收款的減值
- 存貨估值及準備

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
<p>(一) 商譽減值評估</p> <p>參見合併財務報表附註 5 (重要會計估計和判斷)與附註 10(無形資產)</p> <p>於 2017 年 12 月 31 日，上海醫藥合併財務報表中商譽的賬面值為 6,772,784,335.77 元，商譽減值準備為 166,078,109.88 元。</p> <p>管理層確定資產組的使用價值時作出了重大判斷。使用價值計算中採用的關鍵假設包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 詳細預測期收入增長率及後續預測期收入增長率</li><li>• 毛利率，及</li><li>• 折現率</li></ul> <p>由於商譽金額重大，且管理層需要作出重大判斷，我們將商譽的減值確定為關鍵審計事項。</p>	<p>我們將相關資產組本年度(2017 年度)的實際結果與以前年度相應的預測資料進行了比較，以評價管理層對現金流量的預測是否可靠。</p> <p>我們通過參考行業慣例，評估了管理層進行現金流量預測時使用的估值方法的適當性。</p> <p>同時，我們通過實施下列程序對管理層的關鍵假設進行了評估：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 將詳細預測期收入增長率與公司的歷史收入增長率以及行業歷史資料進行比較；</li><li>• 將後續預測期增長率與我們根據經濟資料作出的獨立預期值進行比較；</li><li>• 將預測的毛利率與以往業績進行比較，並考慮市場趨勢；</li><li>• 結合地域因素，如基準日的中國市場無風險利率及資產負債率，通過考慮並重新計算各資產組以及同行業可比公司的加權平均資本成本，評估了管理層採用的折現率。</li></ul> <p>我們測試了使用價值的計算是否準確。</p> <p>基於所實施的審計程序，我們發現管理層在商譽減值測試中作出的判斷可以被我們獲取的證據所支持。</p>

**關鍵審計事項(續)**

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
<p>(二) 應收賬款及其他應收款的減值</p> <p>參見財務報表附註 5 (重要會計估計和判斷) 與財務報表附註 18(應收賬款、其他應收款及其他流動資產)(以下合稱“應收款項”)。</p> <p>於 2017 年 12 月 31 日，貴集團持有的應收賬款及其他應收款合計 35,688,413,596.61 元，計提的相應準備為 1,764,699,774.43 元。應收賬款及其他應收款在合併財務報表中按攤銷成本扣除減值準備計量。</p> <p>當存在客觀證據表明應收款項存在減值時，管理層根據預計未來現金流量現值低於賬面值的差額計提單項減值準備。對於不存在減值客觀證據的應收款項，管理層根據信用風險特徵將其分為若干組合進行評估。管理層根據以前年度與之具有類似信用風險特徵的應收款項組合的實際損失率為基礎，結合現時情況確定應計提的壞賬準備。</p> <p>由於應收款項金額重大，且管理層在確定應收款項減值時作出了重大判斷，我們將應收款項的減值確定為關鍵審計事項。</p>	<p>我們評價並測試了管理層覆核、評估和確定應收款項減值的內部控制，包括有關識別減值客觀證據和計算減值準備的控制。</p> <p>我們選取樣本檢查了管理層編制的應收款項賬齡分析表的準確性，並測試了與維護賬齡分析表相關信息技術自動化控制。</p> <p>我們選取金額重大或高風險的應收款項，獨立測試了其可收回性。我們在評估應收款項的可回收性時，檢查了相關的支援性證據，包括期後收款、客戶的信用歷史、經營業績和還款能力，以及外部律師詢證函回函。</p> <p>我們通過考慮歷史上同類應收款項組合的實際壞賬發生金額及情況，結合客戶回款情況和市場條件等因素，評估了管理層對應收款項的減值評估方法和計算是否適當。</p> <p>基於所實施的審計程序，我們發現管理層在評估應收款項的可收回性時作出的判斷可以被我們獲取的證據所支持。</p>

**關鍵審計事項(續)**

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
<p>(三) 存貨估值及準備 參見財務報表附註 5 (重要會計估計和判斷) 與財務報表附註 17(存貨)。</p> <p>於 2017 年 12 月 31 日，上海醫藥合併財務報表中存貨金額為 17,604,148,159.22 元，存貨跌價準備為 334,192,283.15 元。</p> <p>存貨按成本與可變現淨值孰低計量。</p> <p>管理層根據存貨近效期情況，考慮有關的供應商退換貨條款以及近效期存貨銷售可能性的預測，確定存貨的跌價準備。</p> <p>由於存貨金額重大，且存貨跌價準備的計算複雜，我們將存貨的減值確定為關鍵審計事項。</p>	<p>我們評價並測試了管理層監控近效期存貨、效期報表分析以及預測近效期存貨銷售可能性的內部控制。</p> <p>我們抽樣測試了管理層編制的存貨賬齡分析的準確性，並測試了用以維護存貨賬齡分析的信息技術自動化控制。</p> <p>我們對已近效期但未計提跌價準備的存貨進行了抽樣測試，檢查了與供應商的退換貨協議。</p> <p>對於已計提跌價準備的近效期存貨，我們通過查閱其歷史銷售情況，評估了管理層對其銷售可能性的預測是否適當。</p> <p>我們測試了存貨跌價準備的計算是否準確。</p> <p>基於所實施的審計程序，我們發現管理層在計算存貨跌價準備時所使用的關鍵數據可以被我們獲取的證據所支持。</p>

## **其他信息**

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## **董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為使合併財務報表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。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在按照香港審計準則執行審計之過程中，我們運用職業判斷，保持職業懷疑。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表之總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

### **核數師就審計合併財務報表須承擔的責任(續)**

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林桂山。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零一八年三月二十三日

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	7	1,284,041	1,401,636
投資性房地產	8	254,924	258,863
不動產、工廠及設備	9	9,386,260	7,200,689
無形資產	10	8,092,080	7,283,573
合營企業投資	12	662,551	720,549
聯營企業投資	13	4,031,617	3,506,657
遞延所得稅資產	27	566,264	468,316
可供出售金融資產	14	109,081	269,366
其他非流動預付款項	15	733,923	940,809
其他長期應收款	16	581,479	425,362
		<u>25,702,220</u>	<u>22,475,820</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	17	17,269,956	16,415,757
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	18	36,529,576	31,880,256
衍生金融工具		643	3,318
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	20	-	742
受限制現金	19	1,272,666	987,080
現金及現金等價物	19	13,569,414	10,979,744
		<u>68,642,255</u>	<u>60,266,897</u>
<b>總資產</b>		<u>94,344,475</u>	<u>82,742,717</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司所有者權益</b>			
股本	21	2,688,910	2,688,910
股本溢價	22	14,068,206	14,123,228
其他儲備	22	695,440	671,997
留存收益	23	16,578,287	14,138,422
		<u>34,030,843</u>	<u>31,622,557</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>5,645,005</u>	<u>5,211,908</u>
<b>總權益</b>		<u>39,675,848</u>	<u>36,834,465</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	25	2,958,799	2,836,284
準備	26	75,908	-
遞延所得稅負債	27	620,150	492,061
辭退福利	30	51,866	61,204
其他非流動負債	28	632,958	712,810
其他長期應付款	29	697,135	692,537
		<u>5,036,816</u>	<u>4,794,896</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	24	35,115,294	31,130,225
衍生金融工具	20	2,434	870
當期所得稅負債		722,406	341,499
借款	25	13,791,677	9,640,762
		<u>49,631,811</u>	<u>41,113,356</u>
<b>總負債</b>		<u>54,668,627</u>	<u>45,908,252</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>94,344,475</u>	<u>82,742,717</u>

上述合併資產負債表應與附註一併閱讀。

第 15 至 129 頁的財務報表已由董事會於二零一八年三月二十三日批核，並代表董事會簽署。

董事

董事

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併利潤表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	6	130,847,179	120,764,660
銷售成本	34	<u>(114,660,546)</u>	<u>(106,872,566)</u>
<b>毛利</b>		<u>16,186,633</u>	<u>13,892,094</u>
分銷成本	34	(7,411,262)	(6,067,497)
行政費用	34	(4,097,804)	(4,044,858)
其他收益	31	197,740	293,852
其他利得 - 淨額	32	239,194	137,427
出售子公司及聯營企業收益	33	<u>206,823</u>	<u>-</u>
<b>經營利潤</b>		<u>5,321,324</u>	<u>4,211,018</u>
財務收益	36	161,393	171,997
財務費用	36	(829,701)	(697,484)
享有合營企業利潤的份額	12	212,439	425,225
享有聯營企業利潤的份額	13	<u>339,353</u>	<u>528,240</u>
<b>除所得稅前利潤</b>		5,204,808	4,638,996
所得稅費用	37	<u>(1,147,029)</u>	<u>(809,284)</u>
<b>年度利潤</b>		<u>4,057,779</u>	<u>3,829,712</u>
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		3,520,644	3,196,394
非控制性權益		<u>537,135</u>	<u>633,318</u>
		<u>4,057,779</u>	<u>3,829,712</u>
<b>本年度歸屬於本公司所有者之每股收益</b> (以每股人民幣計)			
- 基本及攤薄	38	<u>1.31</u>	<u>1.19</u>

上述合併利潤表應與附註一併閱讀。

上海醫藥集團股份有限公司

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年度利潤		4,057,779	3,829,712
其他綜合收益：			
<u>可能重分類進損益的其他綜合收益</u>			
可供出售金融資產價值變動			
- 總額	14	(80,784)	(9,961)
- 稅額	27	10,181	715
享有聯營企業投資其他綜合收益的份額		(426)	381
外幣折算差額		(21,506)	(11,846)
本年度其他綜合收益，扣除稅項		<u>(92,535)</u>	<u>(20,711)</u>
本年度總綜合收益		<u>3,965,244</u>	<u>3,809,001</u>
歸屬於：			
- 本公司所有者		3,434,169	3,182,169
- 非控制性權益		<u>531,075</u>	<u>626,832</u>
本年度總綜合收益		<u>3,965,244</u>	<u>3,809,001</u>

上述合併綜合收益表應與附註一併閱讀。

上海醫藥集團股份有限公司

合併權益變動表

附註	歸屬於本公司所有者				總計	非控制性權益	總權益
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一六年一月一日結餘	2,688,910	14,075,517	1,204,902	11,960,985	29,930,314	3,877,725	33,808,039
<b>綜合收益</b>							
年度利潤	-	-	-	3,196,394	3,196,394	633,318	3,829,712
<b>其他綜合收益</b>							
可供出售金融資產	-	-	-	-	-	-	-
- 總額	14	-	(9,677)	-	(9,677)	(284)	(9,961)
- 稅額	27	-	644	-	644	71	715
外幣折算差額-淨額	22	-	(5,573)	-	(5,573)	(6,273)	(11,846)
享有按權益法入賬的聯營企業其他綜合收益份額	-	-	381	-	381	-	381
<b>其他綜合總收益</b>	-	-	(14,225)	-	(14,225)	(6,486)	(20,711)
<b>綜合總收益</b>	-	-	(14,225)	3,196,394	3,182,169	626,832	3,809,001
<b>與所有者的交易</b>							
非控制性權益注入資本	-	55,942	-	-	55,942	253,504	309,446
收購子公司	44	-	(635,831)	-	(635,831)	727,891	92,060
與非控制性權益的交易	43	(8,231)	-	-	(8,231)	(4,611)	(12,842)
股息	-	-	-	(887,340)	(887,340)	(258,530)	(1,145,870)
提取法定儲備	22, 23	-	117,151	(117,151)	-	-	-
其他	-	-	-	(14,466)	(14,466)	(10,903)	(25,369)
<b>與所有者的交易總額</b>	-	47,711	(518,680)	(1,018,957)	(1,489,926)	707,351	(782,575)
二零一六年十二月三十一日結餘	2,688,910	14,123,228	671,997	14,138,422	31,622,557	5,211,908	36,834,465

上海醫藥集團股份有限公司

合併權益變動表(續)

附註	歸屬於本公司所有者				總計	非控制性權益	總權益
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一七年一月一日結餘	2,688,910	14,123,228	671,997	14,138,422	31,622,557	5,211,908	36,834,465
綜合收益							
年度利潤	-	-	-	3,520,644	3,520,644	537,135	4,057,779
其他綜合收益							
可供出售金融資產	-	-	-	-	-	-	-
- 總額	14	-	(78,817)	-	(78,817)	(1,967)	(80,784)
- 稅額	27	-	9,689	-	9,689	492	10,181
外幣折算差額-淨額	22	-	(16,921)	-	(16,921)	(4,585)	(21,506)
享有按權益法入賬的聯營企業其他綜合收益份額	-	-	(426)	-	(426)	-	(426)
其他綜合總收益	-	-	(86,475)	-	(86,475)	(6,060)	(92,535)
綜合總收益	-	-	(86,475)	3,520,644	3,434,169	531,075	3,965,244
與所有者的交易							
非控制性權益注入資本	-	-	-	-	-	34,079	34,079
收購子公司	44	-	-	-	-	273,408	273,408
與非控制性權益的交易	43	(55,022)	-	-	(55,022)	(106,474)	(161,496)
股息	-	-	-	(968,008)	(968,008)	(302,348)	(1,270,356)
提取法定儲備	22, 23	-	105,788	(105,788)	-	-	-
其他	-	-	4,130	(6,983)	(2,853)	3,357	504
與所有者的交易總額	-	(55,022)	109,918	(1,080,779)	(1,025,883)	(97,978)	(1,123,861)
二零一七年十二月三十一日結餘	2,688,910	14,068,206	695,440	16,578,287	34,030,843	5,645,005	39,675,848

上述合併權益變動表應與附註一併閱讀。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	40(i)	3,391,701	2,782,448
已付利息		(846,295)	(556,189)
已付所得稅		(904,099)	(1,007,778)
經營活動產生淨現金		<u>1,641,307</u>	<u>1,218,481</u>
<b>投資活動的現金流量</b>			
收購子公司所支付的現金	44	(572,937)	(1,751,105)
收購其他營業單位支付的現金		(581,199)	-
贖回國庫券所得款		4,464,868	2,609,214
購買國庫券		(4,450,000)	(2,600,000)
購買不動產、工廠及設備和投資性房地產		(1,874,145)	(1,874,941)
處置不動產、工廠及設備和投資性房地產所得款	40(ii)	108,730	215,971
處置土地使用權及無形資產所得款	40(iii)	11,054	219
購買土地使用權及無形資產		(133,127)	(244,344)
已收利息		161,207	171,997
已收股息		577,207	490,172
處置可供出售金融資產所得款	40(iv)	76,749	-
處置子公司及聯營企業所得款	40(v)	240,488	12,396
工廠遷移的所得款/(付款)-淨額		-	37,817
處置按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款		565	-
支付與企業合併相關的押金		-	(8,640)
定期存款的受限制現金變動		-	150,000
其他投資活動所產生的現金		(223,291)	73,700
投資活動所使用的淨現金		<u>(2,193,831)</u>	<u>(2,717,544)</u>
<b>融資活動的現金流量</b>			
非控制性權益注入資本		21,769	905,627
借款所得款		26,807,105	19,984,775
償還借款		(22,302,488)	(18,309,491)
本集團支付股息		(1,245,328)	(1,156,239)
購買非控制性權益		(116,616)	(67,549)
融資活動所產生的其他現金		(3,469)	(153,531)
融資活動所產生的淨現金		<u>3,160,973</u>	<u>1,203,592</u>
<b>現金及現金等價物淨增加/(減少)</b>		<b>2,608,449</b>	<b>(295,471)</b>
年初現金及現金等價物		10,979,744	11,277,855
現金及現金等價物匯兌收益		(18,779)	(2,640)
<b>年末現金及現金等價物</b>		<u><u>13,569,414</u></u>	<u><u>10,979,744</u></u>

上述合併現金流量表應與附註一併閱讀。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 1 公司基本情況

#### 1.1 歷史與集團重組

上海醫藥集團股份有限公司(前身為上海四藥股份有限公司)於 1994 年 1 月 18 日依據《中國公司法》於中國境內註冊成立為股份有限公司。本公司於 1994 年 3 月 24 日在上海證券交易所掛牌上市。

於 1998 年，上海醫藥(集團)總公司(上海醫藥(集團)有限公司(「上藥集團」)的前身)作為本公司中間控股公司，以其部分資產及下屬全資子公司向本公司注資。作為對價，本公司增發 40,000,000 股面值為人民幣 1 元的 A 股新股，並將其全部資產負債在本次注資前進行處置。本次資產注資完成後，本公司更名為上海市醫藥股份有限公司，並從事藥品分銷業務。

於 2009 年，為梳理並重組上藥集團及上海實業(集團)有限公司(「上實集團」)(本公司的最終控股公司)所控制的製藥業務，本公司與上藥集團及上實集團及其下屬各子公司簽訂了一系列重組協定。上述重組交易於 2010 年完成，其後本公司更名為上海醫藥集團股份有限公司。

本公司於 2011 年 5 月 20 日發行 664,214,000 股，面值為人民幣 1 元，每股價格為 23 港元的境外上市股票(「H 股」)，並於 2011 年 6 月 17 日部份行使 H 股超額配售權(共配售 32,053,200 股 H 股)。因此於 2011 年度，本公司以上合計發行 696,267,200 股 H 股。根據相關規定及協定，國有股控制性股東將持有的共計 69,626,720 股 A 股按一比一的比例轉為 H 股並轉讓予全國社保基金。截至 2016 年及 2017 年 12 月 31 日，本公司 H 股總股本為 765,893,920 股，A 股總股本為 1,923,016,618 股。

本公司的直接控股公司為上藥集團，其最終控股公司為上實集團。

本公司註冊地址為中國上海市中國(上海)自由貿易試驗區張江路 92 號。

除非另有說明，本合併財務報表以人民幣列報。本合併財務報表已於 2018 年 3 月 23 日由董事會批准刊發。

### 2. 主要業務

本公司及其下屬子公司(「本集團」)主要從事以下活動：

- 藥品及保健品的研發、生產和銷售；
- 向醫藥製造商及銷售商(例如醫院、分銷商及零售藥店)提供分銷、倉儲、物流和其他增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務；以及
- 經營加盟零售藥店網路。

合併財務報表附注

**3. 重要會計政策概要**

編制本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策於有關期間內貫徹應用。

**3.1 編製基準**

本公司的合併財務資料是根據香港財務報告準則編制。合併財務資料按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產的重估，及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產作出修訂。

編制符合香港財務報告準則的財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層於應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇、或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，於附註 5 中披露。

**3.2 會計政策與披露的更新**

(a) 本集團已採納的新準則和準則修訂

以下新準則和準則修訂已於二零一七年一月一日開始的財務年度首次採用。

		於以下日期或之後開始之年 度期間生效
香港會計準則第 7 號(修改)	現金流量表	二零一七年一月一日
香港會計準則第 12 號(修改)	所得稅	二零一七年一月一日

預期上述經修訂的準則不會對本集團的經營成果和財務狀況或綜合收益產生重大影響。

合併財務報表附注

3 重要會計政策概要(續)

3.2 會計政策與披露的更新 (續)

(b) 已於二零一七年開始生效但與本集團無關的準則、修訂和現有準則解釋

香港財務報告準則第 12 號(修改)	對其他主體的權益披露	於以下日期或之後開始之年度期間生效 二零一七年一月一日
--------------------	------------	--------------------------------

(c) 以下新準則和準則的修改及解釋已發布，但於二零一七年一月一日開始的財政年度尚未生效，並且尚未提早採納

香港財務報告準則第 1 號(修改)	首次採納香港財務報告準則	於以下日期或之後開始之年度期間生效 二零一八年一月一日	
香港財務報告準則第 2 號(修改)	以股份為基礎的支付交易的分類和計量	二零一八年一月一日	
香港財務報告準則第 4 號(修改)	保險合同	二零一八年一月一日	
香港財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日	(i)
香港財務報告準則第 15 號	與客戶之間的合同產生的收入	二零一八年一月一日	(ii)
香港(國際財務報告解釋委員會) - 解釋公告第 22 號	外幣交易與預收(付)對價	二零一八年一月一日	
香港會計準則第 28 號(修改)	於聯營企業及合營企業的投資	二零一八年一月一日	
香港會計準則第 40 號(修改)	轉讓投資物業	二零一八年一月一日	
香港財務報告準則第 16 號	租賃	二零一九年一月一日	(iii)
香港(國際財務報告解釋委員會) - 解釋公告第 23 號	所得稅之不確定性之處理	二零一九年一月一日	
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號(修改)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	待定	

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.2 會計政策與披露的更新 (續)**

- (c) 以下新準則和準則的修改及解釋已發布，但於二零一七年一月一日開始的財政年度尚未生效，並且尚未提早採納(續)
- (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

*變更的性質*

香港財務報告準則第9號適用於金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並介紹套期會計的新規定和金融資產的新減值模型。

*影響*

本集團已對其金融資產和金融負債進行複核，預期二零一八年一月一日起採用的新準則將帶來如下影響：

本集團目前分類為可供出售的權益工具將滿足以公允價值計量且其變動計入損益的條件。評估後，本集團預計新指引不會對其金融資產的分類和計量產生重大影響。

本集團持有的其他金融資產為目前以公允價值計量且其變動計入損益的權益投資，並很可能根據香港財務報告準則第9號的規定繼續以同樣的基礎計量。

由於新規定僅影響被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的會計處理，而本集團並無任何該類金融負債，因此新規定對本集團的金融負債的會計處理並無影響。終止確認規定引自香港會計準則第39號「金融工具：確認和計量」，沒有任何變動。

新套期會計規則將套期會計更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多原則為本的方針，所以更多套期關係可能符合套期會計條件。本集團無任何套期工具。因此，本集團預期新套期會計規則不會對其造成影響。

新減值模型要求根據預期信用損失(而非香港會計準則第39號規定的僅根據已發生減值虧損)確認減值準備。其適用以攤余成本分類的金融資產、以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」中的合同資產、應收租賃款、貸款承諾及若干財務擔保合同。根據目前的評估，本集團預期應收賬款的損失準備不會發生重大變動。

新準則亦增加了披露規定和列報的改變。這些均會對本集團金融工具披露之性質及程度產生影響，尤其是在採用新準則的年度內。

*本集團的採用日期*

於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制實施。二零一八年一月一日起，本集團將按照準則在實際運用中追溯應用該等新規定。未對二零一七年度的比較財務報表進行重述。

合併財務報表附注

3 重要會計政策摘要(續)

3.2 會計政策和披露的變動(續)

- (c) 已頒佈但尚未於二零一七年一月一日開始之財政年度生效亦無獲本公司提早採納之新準則、解釋和對準則及解釋的修改(續)：

- (ii) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

*變更的性質*

香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第 15 號作為收入確認的新準則，以取代香港會計準則第 18 號(涵蓋貨品和服務合同)和香港會計準則第 11 號(涵蓋建造合同)。

新準則的原則為收入于貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。

此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

*影響*

應用香港財務報告準則第 15 號時，按以下步驟對收入進行確認：

- 識別與客戶訂立的合同；
- 識別合同中的履約義務；
- 確定交易價格；
- 將交易價格分配至合同中的履約義務；
- 在實體完成履約義務時確認收入；

管理層已評估應用新準則對本集團財務報表的影響，並確定下述處理將受到影響：

- 退貨權—香港財務報告準則第 15 號要求在資產負債表中單獨列示從客戶收回貨物的權利及支付退款的義務。由於歷史退貨率很低，應用新訂香港財務報告準則第 15 號的財務影響不重大。
- 合同资产和负债於資產負債表列示 - 香港財務報告準則第 15 號要求在資產負債表中單獨列示合同资产和负债。這將使目前列于資產負債表其他項目下的部分合同負債自二零一八年一月一日起進行重分類。

*本集團採用日期*

於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制實施。本集團有意以經修改追溯方式採納新準則，即採用該準則之累積影響將于截至二零一八年一月一日的留存收益中確認，並且不會重述。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策摘要(續)**

**3.2 會計政策和披露的變動(續)**

(c) 已頒佈但尚未於二零一七年一月一日開始之財政年度生效亦無獲本公司提早採納之新準則、解釋和對現有準則及解釋的修改(續)：

(iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」

*變更的性質*

香港財務報告準則第 16 號已於二零一六年一月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃均在資產負債表內確認。新準則規定對資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債進行確認。短期和低價值租賃除外。

對出租人的會計處理將不會有重大變動。

*影響*

該準則將主要影響本集團對經營租賃的會計處理。截至本報告日期，本集團持有不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣 949,595,000 元。本集團估計，其中約 5%-10%與短期和低價值租賃付款有關，該部分將按直線法在損益中確認為費用。

然而，對於租賃定義的改變以及對可變租賃付款額、續約或解約選擇權的不同會計處理等，本集團尚未評估是否需要進行其他調整。因此，目前仍無法評估採用新準則后須確認的擁有使用權資產和租賃負債的金額，以及其對本集團損益及現金流量分類的可能影響。

*本集團採用日期*

新準則於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期間起的第一個中期報告期間生效。在現階段，本集團無意在生效日期前採納該準則。本集團準備採用簡化過渡方法，並且不會對初次採用之前的年度比較數據進行重述。

本集團正在對來自新準則、解釋及對準則及解釋的修改的全面影響進行評估。初步評估表明，除上述香港財務報告準則第 9 號、第 15 號及第 16 號的評估結果外，其他內容不會對本集團合併財務報表造成重大影響。

合併財務報表附注

3 重要會計政策摘要(續)

3.3 子公司，合營企業及聯營企業

(a) 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(i) 同一控制下的業務合併

本集團對於在業務合併之前及業務合併之後收購由同一方或多方最終控制之主體或業務已採用香港會計指引第 5 號「受同一控制業務合併之合併會計法」所述合併會計法入賬，猶如此類被收購業務在初始進入合併公司或控制方之日已經完成。在共同控制合併之前，合併企業在控制方(一方或者多方)合併財務報表中以賬面值確認合併主體或業務的資產、負債及權益。這些賬面值在後文中被稱為控制方的現有賬面值。在共同控制合併時(控制方(一方或多方)權益繼續期間)並無就商譽或於被收購方的可辨別資產、負債及或有負債的淨公允價值高出成本的部分確認任何金額。

(ii) 非同一控制下的業務合併

本集團對非同一控制下的業務合併按收購法入賬。收購子公司的成本為所轉讓的資產、被收購方前所有者所產生的負債及所發行的股權公允價值。收購成本也包括因或有事項對價協議產生的資產或負債的公允價值。業務合併時所獲可識別資產及所承擔的負債及或有負債按收購當日的公允價值進行初始計量。本集團以逐項收購業務為基礎，以非控制性權益應佔被收購方可識別資產的確認金額的份額確認非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.3 子公司，合營企業及聯營企業(續)**

(a) 合併賬目(續)

(ii) 非同一控制下的業務合併(續)

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益按收購日期的公允價值重新計量；重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據香港會計準則 39 的規定，在損益中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在利潤表中確認(附註 3.9)。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。除非交易中有證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

(iii) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 - 即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應占所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(b) 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.3 子公司，合營企業及聯營企業(續)**

(c) 合營企業與聯營企業

合營企業是指本集團及其他企業擁有各自權益的企業，除了本集團與其他方以合同約定同一控制並且本集團及其他方均不能單方面控制其經濟活動外，合營企業與其他實體以同種方式運營。合營投資以權益法入賬。

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有 20%至 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。

於權益法下，該類投資於初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。除附註 1.1 中所述因重組交易而收購的聯營及合營主體(會計處理見附註 3.3(a)(i))，本集團於聯營企業的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。在購買聯營企業或合營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對聯營企業或合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前於其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

除附註 1.1 中所述因重組交易而收購的聯營及合營主體(會計處理見附註 3.3(a)(i))，本集團享有收購後合營及聯營企業損益的份額於利潤表內確認，其享有收購後其他綜合收益的變動的份額也於本集團的其他綜合收益中確認。收購後累計的變動於投資賬面值中調整。如本集團享有一家合營或聯營企業的虧損的份額等於或超過其於該合營或聯營企業的權益(包括任何其他無抵押應收賬款)，本集團不會進一步確認虧損，除非本集團對該合營或聯營企業已產生法律或推定義務，或代其作出付款。

本集團於每個報告日釐定是否有客觀證據證明合營或聯營企業投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為合營或聯營企業可收回數額與其賬面值的差額，並於利潤表中確認於「享有合營企業/聯營企業利潤/(虧損)份額」旁。

本集團與其合營及聯營企業之間的上流和下流交易的利潤和虧損，於集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者於合營及聯營企業權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。合營及聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.4 分部報告**

經營分部按照與向首席經營決策者提供的內部報告一致的方式報告。首席經營決策者被認定為做出策略性決定、負責分配資源和評估經營分部的業績的董事會。

**3.5 外幣折算**

(a) 功能與列報貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣(「RMB」)列報，本公司的功能貨幣和本集團的列報貨幣為人民幣。

(b) 交易與餘額

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合於權益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失於利潤表確認。

匯兌利得和損失於利潤表內的「其他(損失)/利得 - 淨額」中列報。

以外幣為單位及被分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額確認為利潤或虧損，賬面值的其他變動則於其他綜合收益中確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括於其他綜合收益中。

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有本集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 資產負債表內列示的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 利潤表內列示的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為其他綜合收益。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額於其他綜合收益中入賬。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.6 不動產、工廠及設備**

不動產、工廠及設備按歷史成本或重估價減折舊列示。歷史成本包括購買該等項目的直接開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括於資產的賬面值中或確認為一項單獨資產。已更換零件的賬面值需要終止確認。所有其他維修費用於產生的會計期間內於利潤表列支。

不動產、工廠及設備的折舊按成本或重估價分配至預計淨殘值後的金額於如下列示的預計使用年限間以直線法分攤：

— 樓宇	5-50 年
— 香港以外的樓宇	可使用年限
— 機器設備	4-20 年
— 車輛	4-14 年
— 傢俱、裝置及設備	3-14 年
— 藥用植物	40 年
— 其他	2-20 年

藥用植物指僅用於某些醫藥原料生產的紫衫樹。通常，紫衫樹需生長多年才能成為醫藥原料，且極少被作為農產品出售，偶爾作為廢料出售的除外。生產性植物上生長的产品為生物資產(附註 3.10)。藥用植物按歷史成本減折舊及減值后的價值列示。

在建工程指興建中或待安裝的樓宇、工廠及機器設備，按成本減減值準備入賬(如果存在)。成本包括樓宇、工廠及機器設備成本。相關資產落成並可作擬定用途之前，在建工程不計提折舊。當有關資產可投入使用時，成本即轉入不動產、工廠及設備並按上述政策計提折舊。

資產的預計淨殘值及使用年限應於每個報告期末進行覆核，並於必要時進行調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值應即刻按可收回金額相應減少(附註 3.11)。

處置的利得和損失按所得款項與賬面值的差額確定，並於利潤表內「其他(虧損)/利得— 淨額」中確認。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.7 投資性房地產**

投資性房地產，主要由樓宇組成，持有為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備同時並非由本集團佔用。投資性房地產按取得時的成本進行初始確認，以成本減去累計折舊及累計減值虧損的淨額列示。折舊採用直線法，將可折舊成本分攤至預計可使用年限計算。投資性房地產的預計淨殘值及可使用年限應於每個資產負債表日進行覆核，並於必要時進行調整。由上述修正引起的任何影響應於修正的當期計入利潤表。出售投資性不動產所產生之損益為出售所得款項淨額與出售日該等不動產賬面值兩者間之差額。

**3.8 土地使用權**

中國的土地均為國有或者集體所有，不存在個人土地所有權。本集團獲取某些土地的使用權。為該類使用權支付的對價被視為預付經營性租賃款，確認為土地使用權。土地使用權以成本減去累計攤銷及累計減值虧損(如果存在)的淨額列示。攤銷於該土地使用權的租賃期內按直線法計算。

**3.9 無形資產**

**(a) 商譽**

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，於業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指於主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在子集團層面進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減出售成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得於之後期間撥回。

**(b) 供銷網路**

於業務合併中購入的供銷網路按購買日的公允價值列示，該成本採用直線法於預計可使用年限內進行攤銷。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.9 無形資產(續)**

(c) 商標及專利權

分開購入的商標及專利權按歷史成本列示。於業務合併中購入的商標及專利權按購買日的公允價值列示。商標及許可證均有限定的可使用年限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標及許可證的成本分攤至其預計可使用年限。

(d) 品牌

品牌具有無限的使用壽命，因其可產生淨現金流量的期間沒有可預見的固定期限。本集團每年對品牌進行減值評估。

(e) 客戶合同關係

在業務合併中購入的客戶合同關係按購買日的公允價值列賬。客戶合同關係有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。客戶合同關係於預計合同期內按直線法攤銷。

(f) 生產專業知識

購入的生產專業知識按購入成本進行初始確認，並於預計可使用年限 5-10 年間以直線法進行攤銷。

(g) 研究與開發

開發活動(有關供出售全新或改良產品的設計及測試)產生的開支于達成下列條件時確認為無形資產：

- (i) 完成該無形資產以致其可供使用或出售在技術上是可行的；
- (ii) 管理層有意願完成該無形資產並使用或出售；
- (iii) 有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 可證實該無形資產如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- (v) 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該無形資產；及
- (vi) 該無形資產於開發期內的開支能可靠計量。

不符合以上條件的其他研究開支於產生時確認為費用。

研究與開發成本包括直接歸結於研發專案的成本以及以合理基礎被分配到相關部分的成本。先前已確認為費用的開發成本於以後的會計期間不能再視為資產。

開發專案在購買或完成后產生的後續開支視為費用。但當發生的後續支出能致使未來的經濟利益流入高於原評估標準，且該開支能夠被可靠地計量，該開發專案的後續開支則計入無形資產的成本。

開發成本的攤銷於其預計使用年限內按照直線法計入利潤表。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.9 無形資產(續)**

(h) 電腦軟體

獲得的電腦軟體使用許可按獲得及達到若干軟體用途所產生的成本為資本化基準，該成本按3-5年的使用年限進行攤銷。電腦軟體的維護成本於發生時確認為費用。

(i) 其他無形資產

其他購買取得的無形資產按取得時的成本進行初始確認並於其預計可使用年限內採用直線法進行攤銷。

**3.10 生物資產**

本集團的生物資產主要包括生產性植物及生產性植物上生長的产品。

本集團生產性植物主要包括紫衫樹。符合生產性植物定義的生物資產按不動產、工廠及設備入賬，詳見附註 3.6。生產性植物上生長的产品於初始確認進行計量，並於各報告期末按公允價值減預計出售成本計量。生產性植物上生長的产品之公允價值參照相關生物資產預計稅前淨現金流量折現值之估值進行估計。生產性植物上生長的产品產生的預計現金流量，採用成藥預計收益之預估市價減去產品生產成本、種植及收穫成本、其他使產品成熟的成本(包括化肥、勞工成本及租金)確定。

生物資產的公允價值變動於合併利潤表中確認。

**3.11 非金融資產的減值**

使用壽命不確定的資產(如商譽或無需攤銷的無形資產)無需攤銷，但須每年進行減值測試。各項資產，當有跡象顯示賬面值可能無法收回時應進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額進行確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間的較高者為準。評估是否減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單位)的最低層次組合。除商譽外，已計提減值的非金融資產應於每個報告日就減值可否轉回進行覆核。

**3.12 持有待售資產**

當非流動資產的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持有待售。非流動資產按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.13 金融資產**

(a) 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，貸款及應收賬款及可供出售金融資產。分類視乎購入該金融資產的目的。管理層應於初始確認時確定金融資產的分類。

(i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若於購入時主要用作於短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為對沖，否則亦分類為持有交易性。在此類別的資產，若其處置時間預計為 12 個月以內，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(ii) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此類項目屬於流動資產，但若由報告期末起計超過 12 個月才到期的，應分類為非流動資產。本集團的貸款及應收賬款由資產負債表「應收賬款及其他應收款及其他流動資產」與「現金及現金等價物」組成(附註 3.18 及 3.19)。

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意於報告期末後 12 個月內處置該投資，否則此等資產列於非流動資產內。

(b) 確認與計量

常規購買及出售的金融資產於交易日確認－ 交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於非以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則於利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬，除非其公允價值不能可靠計量。貸款及應收賬款其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間利潤表內的「其他利得－ 淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，於利潤表內確認為部分其他收益。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動於其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，於權益中確認的累計公允價值調整列入利潤表內作為「投資證券的利得和損失」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息於利潤表內確認為部分其他收益。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，於利潤表內確認為部分其他收益。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.14 抵銷金融工具**

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並於資產負債表內報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

**3.15 金融資產減值**

**(a) 以攤銷成本列示的資產**

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察資料顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收賬款，損失金額根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值隨之減少，而損失金額則於合併利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值虧損的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如於後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值於確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，之前已確認的減值虧損可於合併利潤表轉回。

**(b) 可供出售金融資產**

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，如存在此等證據，累計虧損 - 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算 - 自權益中剔除並於損益中記賬。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損於損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損於合併利潤表轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損 - 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前於損益確認的任何減值虧損計算 - 自權益中剔除並於損益中記賬。於合併利潤表中就權益工具確認的減值虧損，不得透過合併利潤表轉回。

**3.16 衍生金融工具和套期活動**

衍生工具初始以於衍生工具合同簽訂之日的公允價值確認，隨後以公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否被指定為套期工具；若指定為套期工具，則取決於被套期項目的性質。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.17 存貨**

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用先進先出法、個別計價法或加權平均法釐定。產成品及在產品的成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。存貨成本中不包括借款成本。可變現淨值為於日常經營活動中的估計銷售價減去適用的變動銷售費用。

**3.18 應收賬款及其他應收款**

應收款項為於日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期於一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

**3.19 現金及現金等價物**

於合併現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

**3.20 股本**

股本被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本於權益中列示為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

**3.21 應付款項**

應付款項為於日常經營活動中自供應商購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期於一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付款項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.22 借款**

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款的後續計量按攤銷成本列示；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內於利潤表確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至報告期末後最少 12 個月，否則借款分類為流動負債。

**3.23 借款成本**

直接歸屬於興建合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就若干借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期內的損益中確認。

借款成本包括利息費用及與融資租賃相關的融資費用。

**3.24 當期所得稅及遞延稅所得稅**

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項於利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接於權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

**(a) 當期所得稅**

當期所得稅支出根據本公司的子公司及聯營經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並於適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

**(b) 遞延所得稅**

**(i) 內在差異**

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債於合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自於交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而於交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用於資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並於有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.24 當期所得稅及遞延稅所得稅(續)**

(b) 遞延所得稅(續)

(ii) 外於差異

就子公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異於可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制合營及聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異於可預見未來撥回時，與共同控制主體及聯營企業應課稅暫時性差異相關的遞延所得稅負債才不予確認。

就子公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能於將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

**3.25 職工福利**

(a) 退休金義務

根據中國有關法律法規，本集團員工參與由相關省市級政府組織的多種退休福利計畫，本集團和其員工應根據員工工資(存在封頂數)的比例計算每月向社保中心繳納的金額。省市級政府承諾承擔所有現有及日後的根據上述計畫的應付員工退休福利的義務。除了月度繳納，本集團沒有為員工的退休及其他退休後福利支付的義務。這些計畫的資產由一個獨立的、由政府管理的基金持有。

本集團對這些計畫的供款於發生時列作費用。

(b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

本集團中國大陸的員工能參與政府監管的多種住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計畫。本集團每月根據員工工資(存在封頂數)的一定比例向基金繳納。本集團對這些基金的義務僅限於每期應繳納的金額。

(c) 辭退福利

辭退福利于正常退休日期前，由本集團終止僱傭關係，或雇員自願接受裁退以換取此等福利時支付。本集團於以下較早日期發生時確認辭退福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當本集團確認的重組成本屬於香港會計準則第 37 號的範圍並涉及支付辭退福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭退福利按預期接受要約的職工數目計算。於資產負債表日後 12 個月以上始到期的福利，會貼現計算其現值。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.26 準備**

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當就此計提準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的開支現值計量，該利率反映當時市場對金錢的時間價值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

**3.27 政府補助**

若可合理保證將會獲得有關補助，且本集團將會符合一切附帶條件，政府補貼則會按公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在利潤表中確認。

有關購置不動產、工廠及設備的政府補助，列作遞延政府補助計入非流動負債，並採用直線法按有關資產的預計可使用年限於利潤表確認。

**3.28 收入確認**

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品及提供服務的應收款項，扣除增值稅、退貨、折讓和折扣，以及抵銷本集團內部銷售後列示。

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關主體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

**(a) 貨品銷售 — 藥品批發**

本集團於同時滿足以下條件時確認貨品銷售收入：**(a)**企業已將貨品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，通常是於本集團主體已將貨品付運至客戶處，而客戶已接收貨品，且不存在任何可能影響客戶接收貨品的未履行義務時；**(b)**企業沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權、也沒有對已售出產品實施有效控制；**(c)**與交易相關的經濟利益很可能流入企業，並且**(d)**收入與成本的金額能夠可靠計量。本集團於銷售發生時點，根據累積的歷史經驗以估計發生銷售退回的金額。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.28 收入確認(續)**

(b) 貨品銷售 — 藥品零售

本集團經營連鎖零售店，銷售藥品和其他醫藥製品。貨品銷售於本集團主體將貨品售賣予顧客後確認。零售銷售一般以現金、借記卡或信用卡結賬。

(c) 租金收入

投資性房地產的租金收入於整個租賃期內以直線法進行分攤，並計入利潤表。

(d) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。若貸款和應收賬款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折現值，並繼續將折現計算並確認為利息收入。已減值貸款及應收賬款的利息收益利用原實際利率確認。

(e) 服務收入

本集團向若干顧客提供進出口代理服務、諮詢服務和其他服務。對於服務的銷售，收入於服務提供的會計期內確認，並參考若干交易的完成階段和按已提供實際服務占將予提供的總服務的百分比確認。

(f) 股息收入

股息收入於收取款項的權利確定時確認。

**3.29 租賃(作為承租人)**

如租賃所有權的重大部分風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法於利潤表攤銷。

本集團出租若干不動產、工廠及設備且持有實質上全部所有權的風險和報酬的固定資產租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

每項租賃付款於負債和融資費用之間分攤。相應的租金債務於扣除融資費用後，計入其他長期應付款。融資成本的利息部份按租賃期於利潤表中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。根據融資租賃購買的固定資產按資產的可使用年期與租期兩者的較短者折舊。

**3.30 股息分配**

向本公司股東分配的股息於股息獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

合併財務報表附注

**3 重要會計政策概要(續)**

**3.31 財務擔保合同**

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。該財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以代表子公司或第三方就其所取得貸款及其他銀行融資提供擔保。

財務擔保於財務報表中初始按提供擔保日期的公允價值確認。由於擔保人同意目標條款且溢價金額與擔保義務的價值相同，財務擔保的公允價值於簽訂時應為零，且不確認未來溢價。初始確認後，本集團於該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則第 18 號確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加於利潤表內其他經營費用中列報。

如與子公司或聯營的貸款有關的擔保是以無償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為本公司財務報表的投資成本部份。

**3.32 其他金融負債**

當本集團不享有無條件避免以交付現金或其他金融資產的方式來履行合同義務的權利時，該義務將被確認為金融負債，並以贖回金額的現值進行確認。

合併財務報表附注

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、公允價值及現金流量利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計畫針對金融市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團並未利用衍生金融工具來對沖若干承受的風險。

(a) 外匯風險

本集團主要經營活動在中國境內，大部分的交易以人民幣計價並結算。本集團持有以人民幣以外的其他貨幣(主要以美元、港元、澳元、新西蘭元)計值的銀行存款、應收賬款及其他應收款、應付賬款及其他應付款和借款，詳情已經分別於本節附註 18、19、24 和 25 中披露。

人民幣不可自由兌換成其他外幣，且人民幣外幣兌換受到中國政府外匯管理條例的約束。

管理層將密切監察外匯風險並且考慮於需要時對沖重大外匯風險。

於 2017 年 12 月 31 日，假若人民幣兌美元和港元升值/貶值 5%，而所有其他因素維持不變，則本年度除所得稅前利潤將分別減少/增加約人民幣 1,354,000 元(2016 年度：增加/減少約人民幣 10,256,000 元)，其主要由於折算以美元和港元列示的現金及現金等價物、應收應付賬款和借款餘額產生的匯兌利得/損失所致。

於 2017 年 12 月 31 日，假若人民幣兌澳元升值/貶值 5%，而所有其他因素維持不變，則本年度其他綜合收益將分別增加/減少約人民幣 30,691,000 元(2016 年度：增加/減少約人民幣 1,496,000 元)，其主要由於折算以澳元列示的現金及現金等價物、應收應付賬款和借款餘額產生的匯兌利得/損失所致。

於 2017 年 12 月 31 日，假若人民幣兌新西蘭元升值/貶值 5%，而所有其他因素維持不變，則本年度其他綜合收益將分別增加/減少約人民幣 12,480,000 元(2016 年度：增加/減少約人民幣 12,134,000 元)，其主要由於折算以新西蘭元列示的現金及現金等價物、應收應付賬款和借款餘額產生的匯兌利得/損失所致。

(b) 現金流量及公允價值利率風險

除受限制現金和現金及現金等價物外，本集團並無重大的計息資產，本集團的收入和經營現金流量大致上不受市場利率變動影響。本集團的利率風險主要來自於借款。

按浮動利率計息的借款導致本集團需承擔現金流量利率風險。按固定利率計息的借款則使本集團面對公允價值利率風險。一般情況下，本集團根據資本市場狀況和本集團內部要求增添以浮動利率或固定利率計息的借款。於 2017 年 12 月 31 日，本集團浮動利率與固定利率借款金額分別約為人民幣 4,154,067,000 元和人民幣 12,596,409,000 元。

本集團目前並無利用任何利率掉期合同或其他金融工具對沖其利率風險。管理層將繼續監控利率風險並且考慮於需要時對沖重大利率風險。

於 2017 年 12 月 31 日，倘浮動利率借款利率上升/下跌 10%，其他所有因素維持不變，則本年度除所得稅前利潤將分別減少/增加約人民幣 10,216,000 元(2016 年度：減少/增加人民幣 7,234,000 元)。其主要由於借款利息支出增加/減少所致。

合併財務報表附注

**4 財務風險管理(續)**

**4.1 財務風險因素(續)**

(c) 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及其他應收款(包括應收票據)以及財務擔保合同，不包括預付款項。本集團信用風險管理措施的目的是控制可回收性的潛在風險。

對於銀行和金融機構(包括受限制現金及現金等價物)的存款，本集團通過將選擇銀行和金融機構的範圍限制於有良好聲譽的國際銀行、中國大型金融機構和中國上市或國有銀行來限定其信用風險。

對於客戶，管理層會評估客戶的信用質素，並考慮其財務狀況、過往狀況和其他因素。個別風險限額由管理層制定及定期覆核，且信用限額的使用會被定期監察。本集團無應收款項的集中信用風險。

應收票據主要由有良好聲譽的銀行或國有銀行承兌，管理層認為其不會給本集團帶來重大信用風險。

管理層認為於資產負債表日的應收賬款和其他應收款減值準備足以涵蓋本集團的信用風險，亦不預期財務擔保合同將產生重大負債。本年計提的應收賬款和其他應收款減值準備已於附註 18 中予以披露。

(d) 流動性風險

審慎的流動資金風險管理即是保證有足夠現金，同時維持充足的承諾信貸融資和銀行票據折現額度，並在市場上擁有結算平倉的能力。本集團擬維持承諾信貸融資額度，以維持資金的充足性和靈活性。

下表顯示本集團分至相關的到期組別的非衍生金融負債，根據由資產負債表日至合同到期日的剩餘期間分析。於表內披露的金額為未經折現的合同現金流量(包括按相關借款至到期日預計的利息支出)。

合併財務報表附注

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(d) 流動性風險(續)

	1年以內 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>					
借款(附註 25)	13,791,677	2,684,479	263,521	11,542	16,751,219
應付借款利息	324,441	92,451	9,685	-	426,577
其他長期應付款	-	7,123	1,754,807	251,763	2,013,693
應付賬款及其他應付款 之金融負債	32,957,317	-	-	-	32,957,317
	<u>47,073,435</u>	<u>2,784,053</u>	<u>2,028,013</u>	<u>263,305</u>	<u>52,148,806</u>
<b>2016年12月31日</b>					
借款(附註 25)	9,640,762	210,646	2,615,624	11,422	12,478,454
應付借款利息	90,330	87,928	29,483	-	207,741
其他長期應付款	-	6,150	1,727,782	259,694	1,993,626
應付賬款及其他應付款 之金融負債	29,453,962	-	-	-	29,453,962
	<u>39,185,054</u>	<u>304,724</u>	<u>4,372,889</u>	<u>271,116</u>	<u>44,133,783</u>

應付借款利息根據借款本金以及於本年末至到期日貸款協議的當前利率估計計算。

提供給特定方的借款擔保事項使本集團承受流動性風險，且該等擔保可能需於資產負債表日後 1 年內被要求支付。管理層定期檢查該等擔保是否會產生損失。於 2017 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，並不預見該等貸款擔保合同將產生任何重大的負債。有關本集團的未清償貸款擔保的分析於附註 45(d)披露。

4.2 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障本集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照債務總額除以總資本計算。負債總額為總借款(包括合併資產負債表所列示的流動及非流動借款)。總資本為「權益」(如合併資產負債表所列)加債務總額。

合併財務報表附注

4 財務風險管理(續)

4.2 資本管理(續)

資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
借款	16,750,476	12,477,046
計息應付款項	653,420	-
總借款	17,403,896	12,477,046
總權益	39,675,848	36,834,465
總資本	57,079,744	49,311,511
資本負債比率(%)	30%	25%

4.3 公允價值估計

(a) 下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團于 2017 年 12 月 31 日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第 1 層)；
- 除了報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)(第 1 層)或間接(即源自價格)(第 2 層)；
- 資產和負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)(第 3 層)。

下表呈列本集團於 2016 年及 2017 年 12 月 31 日按公允價值計量的金融資產和金融負債。

	第 1 層級 人民幣千元	第 2 層級 人民幣千元	第 3 層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>				
<b>資產</b>				
衍生金融工具	-	643	-	643
可供出售金融資產	78,960	-	-	78,960
	<u>78,960</u>	<u>643</u>	<u>-</u>	<u>79,603</u>
<b>負債</b>				
衍生金融工具	-	2,434	-	2,434
	<u>-</u>	<u>2,434</u>	<u>-</u>	<u>2,434</u>

合併財務報表附注

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

(a) 按照以下公允價值層級進行的公允價值計量(續)

	第 1 層級 人民幣千元	第 2 層級 人民幣千元	第 3 層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2016年12月31日</b>				
<b>資產</b>				
衍生金融工具	-	3,318	-	3,318
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	742	-	-	742
可供出售金融資產	149,695	62,525	-	212,220
	<u>150,437</u>	<u>65,843</u>	<u>-</u>	<u>216,280</u>
<b>負債</b>				
衍生金融工具	-	870	-	870
	<u>-</u>	<u>870</u>	<u>-</u>	<u>870</u>

年內第 1 與第 2 層級之間並無轉撥。

(i) 於第 1 層級內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括於第 1 層級。於第 1 層級的工具主要包括分類為交易性證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所權益投資。

(ii) 於第 2 層級內的金融工具

沒有於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第 2 層級。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第 3 層級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公允價值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公允價值利用資產負債表日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

本集團於第 2 層級內的金融資產全部是公允價值以相關市場報價計量的可供出售權益工具。

本集團投資性房地產的公允價值的披露列載於附註 2 與附註 8。其公允價值屬於公允價值的第 3 層級。

合併財務報表附注

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

(b) 以攤銷成本計量的金融資產與負債的公允價值

於 2016 及 2017 年 12 月 31 日，其他長期應收款、長期應付款及非流動借款的公允價值與其賬面值相差很小。

本集團根據其他長期應收款、長期應付款及非流動借款的未來現金流量，使用類似金融工具的當前市場利率進行折現，以估計其公允價值。

下列金融資產與負債的公允價值與其賬面值相差很小：

- 應收賬款及其他應收款(不包括預付款項、預付當期所得稅或待抵扣增值稅)；
- 受限制現金；
- 現金及現金等價物；
- 流動借款；
- 應付賬款及其他應付款(不包括預收款項、除所得稅以外的應交稅金及應付員工福利及薪金款項)。

5 重要會計估計及判斷

會計估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括於有關情況下對未來事件的合理預測。

本集團對未來進行估計和假設，所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出調整的估計和假設討論如下：

(a) 不動產、工廠及設備的可使用年限及殘值

管理層擬定其不動產，工廠及設備的估計可使用年限、殘值，以及相關的折舊費用。

根據本集團的業務模式和其資產管理政策，利用估計可使用年限來決定資產的預期壽命，由於某些因素，估計可使用年限可以顯著改變。如果可使用年限較先前估計的為短，管理層將會增加折舊費用，又或撤銷或撤減已棄用或已出售的技術落伍或非戰略性資產。

殘值的估計將根據所有相關因素(包括但不限於參照行業慣例和估計的殘值)釐定。

如果資產的可使用年限或殘值與原先的估計有所不同，折舊費用將改變。

(b) 供銷網路的可使用年限

本集團將估計其供銷網路的可使用年限，以及因而產生的相關攤銷費用。這些估計是基於性質及功能相近的供銷網路的實際使用年限之過往經驗來確定的。如果實際使用年限比先前估計的年限為短，管理層將會增加攤銷費用，又或撤銷或撤減已棄用或已出售的技術落伍或非戰略性資產。實際經濟年限可能與估計的不同。對攤銷年限的定期檢查可能導致可攤銷年限有所調整，以至調整未來期間的攤銷費用。

合併財務報表附注

**5 重要會計估計及判斷(續)**

(c) 商譽的估計減值

本集團每年根據附註 3.11 的會計政策對商譽進行減值評估，各現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算確定，這些計算需要管理層的估計(附註 10)。

(d) 存貨的可變現淨值

存貨可變現淨值為一般業務中的估計售價扣除估計完工成本及出售開支。該等估計乃根據現時市況及生產與出售相近性質產品的過往經驗作出，並會因技術革新、客戶喜好及競爭對手面對市況轉變所採取行動不同而有重大差異。管理層於資產負債表日重新評估該等估計。

(e) 應收賬款減值

本集團管理層按應收賬款可收回程度的評估就應收賬款及其他應收款計提減值準備。該等評估乃根據客戶及其他債務人的信貸記錄及現時市況作出，並運用判斷及估計。管理層於資產負債表日重新評估準備。

(f) 所得稅

本集團需繳納中國和香港所得稅。若干交易及計算無法確定最終稅務決定。本集團基於其估計額外稅項會否到期而確認預期稅務審核事宜的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初步入賬金額，則該等差異將影響作出有關決定期間的當期及遞延所得稅資產及負債。

(g) 收購子公司之長期應付款估計

用於贖回子公司股份之長期應付款以贖回金額的現值進行確認，這會涉及會計判斷及估計。贖回金額由子公司未來業績決定。管理層於各資產負債表日對相關判斷及估計進行重估。

**6 分部資料**

管理層已根據經董事會審議並用於制訂策略性決策的報告釐定經營分部。董事會是從業務類型角度決定經營分部的。

該報告經營分部獲得的收入主要來自中國以下四個業務類型：

- (a) 製藥業務(生產分部)－藥品及保健品的研發、生產和銷售；
- (b) 分銷及供應鏈解決方案(分銷分部)－向醫藥製造商及銷售商(例如醫院、分銷商及零售藥店)提供分銷、倉儲和其他增值醫藥供應鏈解決方案及相關服務；
- (c) 藥品零售(零售分部)－經營加盟零售藥店網路；及
- (d) 其他經營活動(其他)－諮詢服務、資產管理及投資控股等。

合併財務報表附注

6 分部資料(續)

分部間收入按該等業務分部之間協議的價格及條款得出。

董事會以經營分部的收入和經營利潤來衡量經營分部表現。

未分配資產包括當期可收回所得稅和遞延所得稅資產。未分配負債包括當期及遞延所得稅負債。

資本性支出主要用於購買土地使用權、投資性房地產、不動產、工廠及設備、無形資產等。

向董事會提供本年度的有關可呈報分部的分部資料如下：

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	12,476,152	112,264,797	5,604,498	501,732	-	130,847,179
分部間收入	2,510,855	3,885,051	35,197	186,776	(6,617,879)	-
<b>分部收入</b>	<b>14,987,007</b>	<b>116,149,848</b>	<b>5,639,695</b>	<b>688,508</b>	<b>(6,617,879)</b>	<b>130,847,179</b>
分部經營利潤	1,700,957	3,044,755	77,066	(126,004)	(19,207)	4,677,567
其他收益						197,740
其他利得 - 淨額						239,194
處置子公司及聯營企業收益						206,823
財務費用-淨額						(668,308)
享有合營企業利潤的份額	187,588	24,851	-	-	-	212,439
享有聯營企業利潤的份額	279,376	52,788	(233)	7,422	-	339,353
除所得稅前利潤						5,204,808
所得稅費用						(1,147,029)
<b>年度利潤</b>						<b>4,057,779</b>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

6 分部資料(續)

截至2016年12月31日止年度

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部收入	10,333,731	104,864,549	5,112,972	453,408	-	120,764,660
分部間收入	2,081,847	3,753,201	40,271	177,173	(6,052,492)	-
<b>分部收入</b>	<b>12,415,578</b>	<b>108,617,750</b>	<b>5,153,243</b>	<b>630,581</b>	<b>(6,052,492)</b>	<b>120,764,660</b>
分部經營利潤	1,487,448	2,261,070	63,627	(81,521)	49,115	3,779,739
其他收益						293,852
其他利得 - 淨額						137,427
處置子公司及聯營企業收益						-
財務費用-淨額						(525,487)
享有合營企業利潤的份額	403,486	21,739	-	-	-	425,225
享有聯營企業利潤的份額	465,270	51,285	-	11,685	-	528,240
除所得稅前利潤						4,638,996
所得稅費用						(809,284)
<b>年度利潤</b>						<b>3,829,712</b>

截至2017年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他分部項目如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
不動產、工廠及設備及投資性房地產折舊	450,691	213,749	27,097	29,762	-	721,299
無形資產及土地使用權攤銷	53,676	128,564	761	30,066	-	213,067
資本性支出	1,035,778	1,375,403	37,343	286,720	-	2,735,244

截至2016年12月31日止年度合併財務報表中包含的其他分部項目如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
不動產、工廠及設備及投資性房地產折舊	388,883	174,980	23,245	29,617	-	616,725
無形資產及土地使用權攤銷	57,245	129,987	438	19,649	-	207,319
資本性支出	830,052	404,599	23,957	343,673	-	1,602,281

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 6 分部資料(續)

於 2017 年 12 月 31 日分部的資產及負債列示如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
合營企業投資	441,722	220,829	-	-	-	662,551
聯營企業投資	2,616,575	615,750	-	799,292	-	4,031,617
其他資產	22,839,141	64,079,996	1,589,094	28,801,126	566,264	117,875,621
合併抵銷						(28,225,314)
總資產						<u>94,344,475</u>
分部負債	6,341,507	48,348,082	1,070,508	9,795,751	1,342,556	66,898,404
合併抵銷						(12,229,777)
總負債						<u>54,668,627</u>

分部資產和負債與總資產和負債的對賬如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
合併抵銷後的分部資產/負債	93,778,211	53,326,071
未分配：		
當期所得稅負債	-	722,406
遞延所得稅資產/負債 - 淨額	566,264	620,150
總計	<u>94,344,475</u>	<u>54,668,627</u>

於 2016 年 12 月 31 日分部的資產及負債列示如下：

	生產分部 人民幣千元	分銷分部 人民幣千元	零售分部 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
合營企業投資	523,029	197,520	-	-	-	720,549
聯營企業投資	2,651,784	413,776	-	441,097	-	3,506,657
其他資產	21,863,321	55,334,511	1,286,833	25,934,455	468,316	104,887,436
合併抵銷						(26,371,925)
總資產						<u>82,742,717</u>
分部負債	6,592,026	42,256,469	831,407	8,459,790	833,560	58,973,252
合併抵銷						(13,065,000)
總負債						<u>45,908,252</u>

分部資產和負債與總資產和負債的對賬如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
合併抵銷後的分部資產/負債	82,274,401	45,074,692
未分配：		
當期所得稅負債	-	341,499
遞延所得稅資產/負債 - 淨額	468,316	492,061
總計	<u>82,742,717</u>	<u>45,908,252</u>

合併財務報表附注

7 土地使用權

中國大陸的土地屬國有或集體所有，並無個人土地所有權。本集團的土地使用權是指位於香港以外的租賃期限為10-50年的預付經營租賃款項。

本集團所有享有使用權的土地都位於中國境內，其變動分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初賬面淨值	1,401,636	1,186,988
增加	15,713	165,095
轉自不動產、工廠及設備(附註 9)	10,770	3,354
收購子公司	40,407	79,514
攤銷費用(附註 34)	(38,059)	(32,978)
處置	(62,032)	(337)
處置子公司	(84,394)	-
年末賬面淨值	<u>1,284,041</u>	<u>1,401,636</u>

(a) 合併利潤表中土地使用權攤銷費用如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	5,229	3,621
分銷成本	4,800	3,736
行政開支	28,030	25,621
	<u>38,059</u>	<u>32,978</u>

(b) 截至資產負債表日，用於本集團借款擔保(附註 25)的土地使用權賬面淨值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
用於擔保的土地使用權	<u>90,167</u>	<u>94,282</u>

(c) 於 2017 年 12 月 31 日，本集團仍在為其一些土地使用權申請土地使用權證，這些土地使用權的價值約為人民幣 4,873,000 元(2016 年：人民幣 3,620,000 元)。

合併財務報表附注

8 投資性房地產

本集團投資性房地產主要位於中國，預計可使用年限為50年。

投資性房地產變動分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本	455,181	443,666
累計折舊	(199,682)	(184,803)
減值	(575)	-
賬面淨值	<u>254,924</u>	<u>258,863</u>
年初賬面淨值	258,863	262,065
從自有不動產、工廠及設備轉入(附註 9)	11,059	9,174
折舊(附註 34)	(12,160)	(12,015)
減值準備(附註 34)	(575)	-
轉出至自有不動產、工廠及設備(附註 9)	(769)	(464)
處置	(1,357)	-
外幣折算差異	(137)	103
年末賬面淨值	<u>254,924</u>	<u>258,863</u>

(a) 2017年12月31日的投資性房地產的公允價值約為人民幣929,710,000元(2016年：人民幣826,642,000元)。上述估計是由董事根據鄰近有關物業的同類物業市場交易價而作出的。如果無法獲得市場交易價，則根據日後租金的可靠估計或位置或條件相同的類似房地產(倘適用的市場租金採用已折現現金流量預測估計公允價值)。

(b) 投資性房地產租賃的租金收入已計入合併利潤表，如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
租金收入	<u>54,381</u>	<u>49,188</u>

(c) 已計入合併利潤表(附註 34)的投資性房地產折舊如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	<u>12,160</u>	<u>12,015</u>

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 9 不動產、工廠及設備

	樓宇	機器設備	傢俱、裝置 車輛 及設備	其他	在建工程	藥用植物	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>2016年1月1日</b>								
成本	4,439,563	3,059,660	329,744	581,966	936,257	744,781	398,137	10,490,108
累計折舊	(1,507,281)	(1,404,423)	(214,286)	(406,223)	(544,532)	-	(980)	(4,077,725)
減值	(25,853)	(61,865)	(627)	(2,049)	(1,327)	(3,169)	-	(94,890)
賬面淨值	2,906,429	1,593,372	114,831	173,694	390,398	741,612	397,157	6,317,493
<b>截至2016年12月31日止年度</b>								
年初賬面淨值	2,906,429	1,593,372	114,831	173,694	390,398	741,612	397,157	6,317,493
收購子公司(附註 44)	73,468	95,926	1,888	980	11,362	36	-	183,660
增加	14,579	155,413	32,396	47,542	79,261	1,067,605	11,128	1,407,924
內部轉移	240,208	163,657	2,962	13,022	56,543	(476,392)	-	-
轉自投資性房地產(附註 8)	464	-	-	-	-	-	-	464
轉至土地使用權(附註 7)	-	-	-	-	-	(3,354)	-	(3,354)
處置(附註 40(ii))	(33,173)	(18,342)	(2,975)	(3,275)	(4,667)	-	(1,459)	(63,891)
折舊費用	(176,154)	(210,180)	(42,807)	(63,757)	(109,932)	-	(1,880)	(604,710)
新增減值準備(附註 34)	(4,127)	(690)	-	-	-	-	-	(4,817)
轉至投資性房地產(附註 8)	(9,174)	-	-	-	-	-	-	(9,174)
轉至無形資產(附註 10)	-	-	-	-	-	(21,381)	-	(21,381)
外幣折算差異	(236)	(487)	(890)	31	57	-	-	(1,525)
年末賬面淨值	3,012,284	1,778,669	105,405	168,237	423,022	1,308,126	404,946	7,200,689
<b>2016年12月31日</b>								
成本	4,656,423	3,333,516	340,626	606,354	1,093,389	1,311,295	407,806	11,749,409
累計折舊	(1,616,071)	(1,502,815)	(234,595)	(436,489)	(669,343)	-	(2,860)	(4,462,173)
減值	(28,068)	(52,032)	(626)	(1,628)	(1,024)	(3,169)	-	(86,547)
賬面淨值	3,012,284	1,778,669	105,405	168,237	423,022	1,308,126	404,946	7,200,689
<b>截至2017年12月31日止年度</b>								
年初賬面淨值	3,012,284	1,778,669	105,405	168,237	423,022	1,308,126	404,946	7,200,689
收購子公司(附註 44)	881,993	129,342	45,398	53,205	190,690	1,332,595	7,228	2,640,451
增加	351,773	16,706	11,859	6,252	8,778	-	-	395,368
內部轉移	631,857	315,762	6,872	31,497	56,560	(1,042,548)	-	-
轉自投資性房地產(附註 8)	769	-	-	-	-	-	-	769
轉至土地使用權(附註 7)	-	-	-	-	-	(10,770)	-	(10,770)
處置(附註 40(ii))	(9,485)	(4,083)	(2,431)	(2,767)	(16,065)	-	-	(34,831)
折舊費用	(203,722)	(259,317)	(36,997)	(60,812)	(144,923)	-	(3,368)	(709,139)
新增減值準備(附註 34)	(15,268)	(6,863)	(2)	(95)	(1,066)	-	-	(23,294)
轉至投資性房地產(附註 8)	(11,059)	-	-	-	-	-	-	(11,059)
轉至無形資產(附註 10)	-	-	-	-	-	(49,957)	-	(49,957)
外幣折算差異	(3,610)	(4,039)	(2,203)	(255)	(604)	-	-	(10,711)
處置子公司	(1,249)	-	-	(7)	-	-	-	(1,256)
年末賬面淨值	4,634,283	1,966,177	127,901	195,255	516,392	1,537,446	408,806	9,386,260
<b>2017年12月31日</b>								
成本	6,467,008	3,714,049	378,250	651,000	1,282,874	1,540,615	415,034	14,448,830
累計折舊	(1,789,389)	(1,697,364)	(249,721)	(454,025)	(764,393)	-	(6,228)	(4,961,120)
減值	(43,336)	(50,508)	(628)	(1,720)	(2,089)	(3,169)	-	(101,450)
賬面淨值	4,634,283	1,966,177	127,901	195,255	516,392	1,537,446	408,806	9,386,260

合併財務報表附注

9 不動產、工廠及設備(續)

(a) 已計入合併利潤表的折舊費用如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本(附註 34)	345,783	298,280
分銷成本(附註 34)	82,984	76,995
行政開支(附註 34)	280,372	229,435
	<u>709,139</u>	<u>604,710</u>

(b) 於資產負債表日，用於本集團借款擔保的不動產、工廠及設備賬面淨值如下(附註 25)：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
用於擔保的不動產、工廠及設備	<u>316,363</u>	<u>247,627</u>

(c) 於 2017 年 12 月 31 日，本集團仍於為其一些樓宇申請房屋所有權證，這些樓宇截至年末賬面值約為人民幣 94,406,000 元(2016 年：人民幣 86,127,000 元)。

(d) 截至 2017 年 12 月 31 日止年度，集團的合資格資產无已資本化借款費用 (2016 年：無)。

(e) 本集團租入的融资租赁樓宇的年末賬面值列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本 – 資本化融資租賃	41,413	41,413
累計折舊	(7,829)	(4,866)
賬面淨值	<u>33,584</u>	<u>36,547</u>

本集團在不可撤銷經營租賃協議下出租部分樓宇。租期為 10 年，資產之所有權仍歸本集團所有。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 10 無形資產

	商譽	供銷網路	商標、品牌 及專利權	生產 專業知識	電腦軟體	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2016年1月1日</b>							
成本	4,929,002	789,153	135,865	255,833	186,485	121,565	6,417,903
累計攤銷	-	(274,466)	(51,181)	(81,870)	(70,852)	(41,745)	(520,114)
減值	(113,384)	-	(5,775)	(76,093)	-	(17,768)	(213,020)
賬面淨值	4,815,618	514,687	78,909	97,870	115,633	62,052	5,684,769
<b>截至2016年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	4,815,618	514,687	78,909	97,870	115,633	62,052	5,684,769
收購子公司(附註 44)	1,032,369	80,623	589,244	-	5,097	448	1,707,781
轉自不動產、工廠及設備(附註 9)	-	-	2,204	-	19,177	-	21,381
增加	-	-	754	-	8,734	34,714	44,202
處置	-	-	-	-	(78)	(141)	(219)
攤銷費用(附註 34)	-	(81,461)	(9,580)	(31,909)	(26,831)	(24,560)	(174,341)
期末賬面淨值	5,847,987	513,849	661,531	65,961	121,732	72,513	7,283,573
<b>2016年12月31日</b>							
成本	5,961,371	869,776	728,067	255,833	219,172	156,391	8,190,610
累計攤銷	-	(355,927)	(60,761)	(113,779)	(97,440)	(66,110)	(694,017)
減值	(113,384)	-	(5,775)	(76,093)	-	(17,768)	(213,020)
賬面淨值	5,847,987	513,849	661,531	65,961	121,732	72,513	7,283,573
<b>截至2017年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	5,847,987	513,849	661,531	65,961	121,732	72,513	7,283,573
增加	-	-	-	-	11,910	107,973	119,883
收購子公司(附註 44)	797,975	71,550	-	-	112	3,181	872,818
轉自不動產、工廠及設備(附註 9)	-	-	-	-	49,957	-	49,957
其他	13,438	-	(20,165)	709	73	-	(5,945)
處置	-	-	-	-	(504)	-	(504)
減值準備(附註 34)	(52,694)	-	-	-	-	-	(52,694)
攤銷費用(附註 34)	-	(81,924)	(9,359)	(20,270)	(34,229)	(29,226)	(175,008)
期末賬面淨值	6,606,706	503,475	632,007	46,400	149,051	154,441	8,092,080
<b>2017年12月31日</b>							
成本	6,772,784	941,326	707,902	256,542	277,068	267,545	9,223,167
累計攤銷	-	(437,851)	(70,120)	(134,049)	(128,017)	(95,336)	(865,373)
減值	(166,078)	-	(5,775)	(76,093)	-	(17,768)	(265,714)
賬面淨值	6,606,706	503,475	632,007	46,400	149,051	154,441	8,092,080

合併財務報表附注

10 無形資產(續)

(a) 計入合併利潤表的攤銷費用如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本	11,138	10,779
分銷成本	111,075	101,091
行政開支	52,795	62,471
	<u>175,008</u>	<u>174,341</u>

(b) 商譽減值測試

商譽按以下業務分部分配至本集團的現金產出單位，如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
生產分部	1,828,102	1,638,425
分銷分部	4,908,812	4,287,076
其他分部	35,870	35,870
	<u>6,772,784</u>	<u>5,961,371</u>

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。本集團乃根據管理層所批准涵蓋5年期間(「期間」)的預算，按稅前現金流量預測計算使用價值。預算期內及超過預算期間的現金流量則按下文所述估計增長率推算。增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

2017年度計算使用價值所用的主要假設如下：

	生產分部	分銷分部
預算期內之複合增長率	13%-24%	4%-9%
推算超過預算期的現金流量之增長率	2.3%, 2.5%	2.5%
毛利率	38% - 83%	6% - 7%
折現率	14% - 20%	14% - 16%

管理層根據過往業績及對市場發展的預期來預測毛利率及增長率。所採用的折現率為稅前比率，且反映相關經營分部的若干風險。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 11 子公司

於 2017 及 2016 年度，本公司主要業務是投資控股。本公司主要子公司的詳情請參見附註 49。

#### (a) 重要的非控制性權益

於 2017 及 2016 年 12 月 31 日，合併資產負債表所列示的非控制性權益分別約為人民幣 5,645,005,000 元和 5,211,908,000 元。以下所載為對集團重大的非控制性權益的每家子公司的摘要財務資料。

#### 截至 2017 年 12 月 31 日止年度

摘要資產負債表	流動		總計 流動淨資產	非流動		總計 非流動淨資產	淨資產	非控制性 權益的賬面值
	資產	負債		資產	負債			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上藥集團常州藥業股份有限公司及其子公司	2,747,470	(1,863,627)	883,843	970,910	(52,223)	918,687	1,802,530	686,003
正大青春寶藥業有限公司 Zeus Investment Limited	1,118,263	(245,564)	872,699	510,656	-	510,656	1,383,355	345,839
及其子公司	437,604	(238,977)	198,627	1,680,933	(267,251)	1,413,682	1,612,309	651,147
	<u>4,303,337</u>	<u>(2,348,168)</u>	<u>1,955,169</u>	<u>3,162,499</u>	<u>(319,474)</u>	<u>2,843,025</u>	<u>4,798,194</u>	<u>1,682,989</u>
摘要利潤表	收入		除所得稅前 利潤	年度利潤	總綜合收益	總綜合收益分配至 非控制性權益		股息支付予 非控制性權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上藥集團常州藥業股份有限公司及其子公司	5,762,012		242,005	196,198	196,198	90,959	12,000	
正大青春寶藥業有限公司 Zeus Investment Limited	1,277,387		87,355	183,590	183,590	45,897	-	
及其子公司	973,630		(1,397)	7,369	12,920	5,218	-	
	<u>8,013,029</u>		<u>327,963</u>	<u>387,157</u>	<u>392,708</u>	<u>142,074</u>	<u>12,000</u>	
摘要現金流量表	經營活動 產生的 淨現金	投資活動 產生的淨現金	融資活動 產生/(使用) 的淨現金	現金及 現金等價物 淨增加/(減少)	年初現金及 現金等價物	年末現金 及現金等價物		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
上藥集團常州藥業股份有限公司及其子公司	85,824	55,939	(125,562)	16,201	895,669	911,870		
正大青春寶藥業有限公司 Zeus Investment Limited	173,750	(265,707)	-	(92,281)	364,076	271,795		
及其子公司	19,530	(41,199)	34,496	13,053	28,470	41,523		
	<u>279,104</u>	<u>(250,967)</u>	<u>(91,066)</u>	<u>(63,027)</u>	<u>1,288,215</u>	<u>1,225,188</u>		

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 11 子公司(續)

#### (a) 重大的非控制性權益(續)

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

摘要資產負債表	流動		總計 流動淨資產	非流動		總計 非流動淨資產	總計 淨資產	非控制性 權益的賬面值
	資產	負債		資產	負債			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上藥集團常州藥業股份有 限公司及其子公司	2,484,985	(1,784,767)	700,218	995,645	(47,463)	948,182	1,648,400	614,293
正大青春寶藥業有限公司	1,084,007	(151,657)	932,350	267,415	-	267,415	1,199,765	299,941
Zeus Investment Limited 及其子公司	457,701	(193,218)	264,483	1,603,754	(278,660)	1,325,094	1,589,577	635,831
	<u>4,026,693</u>	<u>(2,129,642)</u>	<u>1,897,051</u>	<u>2,866,814</u>	<u>(326,123)</u>	<u>2,540,691</u>	<u>4,437,742</u>	<u>1,550,065</u>
摘要利潤表	收入	除所得稅前 利潤	年度利潤	總綜合收益	總綜合收益分配至 非控制性權益	股息支付予 非控制性權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上藥集團常州藥業股份有 限公司及其子公司	5,276,514	184,009	151,847	151,440	62,758	19,818		
正大青春寶藥業有限公司	1,239,016	188,879	164,119	164,119	41,030	23,116		
Zeus Investment Limited 及其子公司	-	-	-	-	-	-		
	<u>6,515,530</u>	<u>372,888</u>	<u>315,966</u>	<u>315,559</u>	<u>103,788</u>	<u>42,934</u>		
摘要現金流量表	經營活動 產生的淨現金	投資活動 使用的淨現金	融資活動 產生/(使用)的淨 現金	現金及 現金等價物淨增加 /(減少)	年初現金及 現金等價物	年末現金 及現金等價物		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
上藥集團常州藥業股份有 限公司及其子公司	97,756	(144,332)	62,120	15,543	880,126	895,669		
正大青春寶藥業有限公司	135,963	(123,609)	(92,465)	(79,755)	443,830	364,075		
Zeus Investment Limited 及其子公司	-	-	-	-	-	-		
	<u>233,719</u>	<u>(267,941)</u>	<u>(30,345)</u>	<u>(64,212)</u>	<u>1,323,956</u>	<u>1,259,744</u>		

以上資料為計算公司間抵銷前的數額。

本公司擁有權益的主要子公司詳情請參見附註 49。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

12 合營企業投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
享有未上市合營企業的淨資產的份額	664,299	722,419
減值準備	(1,748)	(1,870)
	<u>662,551</u>	<u>720,549</u>
1月1日	720,549	476,488
增加	8,511	5,600
享有年度利潤的份額	212,439	425,225
宣告股息	(278,948)	(186,764)
年末	<u>662,551</u>	<u>720,549</u>

本集團主要合營企業的詳情請參見附註 49。

本集團按權益法入賬的重大合營企業之財務資料摘要如下：

上海和黃藥業有限公司

摘要資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動		
流動資產總額	869,688	999,090
流動負債總額	(616,751)	(605,521)
非流動		
非流動資產總額	667,752	701,807
非流動負債總額	(50,689)	(48,234)
淨資產	870,000	1,047,142

摘要綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	1,694,508	1,525,420
除所得稅費用前利潤	449,313	984,042
所得稅費用	(73,271)	(183,115)
本年利潤	376,042	800,927
綜合總收益	376,042	800,927
本集團共同控制實體宣派的股息	276,593	185,859

合併財務報表附注

12 合營企業投資(續)

摘要財務資料的調節

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	1,047,142	617,933
本年利潤	376,042	800,927
股息	(553,184)	(371,718)
期末淨資產	870,000	1,047,142
合營權益@50%	435,000	523,571
未實現收益	(7,388)	(6,143)
賬面值	427,612	517,428

除上述合營權益，本集團還在多個單個非重大合營企業中持有權益并按權益法入賬。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
單個非重大合營企業帳面值合計	234,939	203,121
本集團所佔份額之總額		
持續經營活動的利潤	25,663	21,739
終止經營的除稅後利潤	-	-
其他綜合收益	-	-
總綜合收益	25,663	21,739

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
享有淨資產的份額-上市公司	199,899	193,332
享有淨資產的份額-非上市公司	3,907,744	3,389,488
減值準備	(76,026)	(76,163)
	<u>4,031,617</u>	<u>3,506,657</u>
上市股份市場價值(港幣)	<u>975,061</u>	<u>1,349,746</u>
1月1日	3,506,657	3,160,418
增加	572,688	98,000
享有年度利潤的份額	339,353	528,240
享有其他綜合收益的份額	(426)	381
宣告股息	(375,854)	(280,382)
減值準備	(12,063)	-
其他	1,262	-
年末	<u>4,031,617</u>	<u>3,506,657</u>

本集團主要聯營企業的詳情請參見附註 49。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

以下所載為本集團採用權益法核算的重要聯營企業摘要財務資料：

(a) 上海羅氏製藥有限公司

摘要資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動		
流動資產總額	7,032,323	8,461,106
流動負債總額	(5,497,967)	(6,801,771)
非流動		
非流動資產總額	2,744,649	2,457,175
非流動負債總額	(1,232,733)	(1,233,732)
淨資產	3,046,272	2,882,778

摘要綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	10,450,173	11,044,303
除所得稅前利潤	484,964	641,823
所得稅開支	(86,373)	(163,271)
年度利潤	398,591	478,552
總綜合收益	398,591	478,552
來自聯營的股息	70,529	78,919

摘要財務資料的調節

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	2,882,778	2,667,289
注資	-	-
年度利潤	398,591	478,552
股息	(235,097)	(263,063)
期末淨資產	3,046,272	2,882,778
聯營權益@30%	913,882	864,833
未實現收益	(38,696)	(35,848)
賬面值	875,186	828,985

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

(b) 廣東天普生化醫藥股份有限公司

摘要資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動		
流動資產總額	1,085,639	1,360,562
流動負債總額	(281,028)	(359,019)
非流動		
非流動資產總額	1,294,281	1,175,159
非流動負債總額	(40,980)	(43,306)
非控制性權益	2,938	5,207
歸屬於本公司所有者的淨資產	2,060,850	2,138,603

摘要綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	1,126,403	1,453,136
除所得稅前利潤	58,959	252,310
所得稅開支	(15,415)	(49,469)
年度利潤	43,544	202,841
總綜合收益	42,667	203,828
來自聯營的股息	48,206	50,127

摘要財務資料的調節

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	2,138,603	2,055,936
歸屬於本公司所有者之年度利潤	41,275	204,540
本年度其他綜合收益	(877)	987
股息	(118,151)	(122,860)
期末淨資產	2,060,850	2,138,603
聯營權益@40.8%	840,827	872,550
未實現收益	(4,484)	(4,387)
商譽	63,033	63,033
賬面值	899,376	931,196

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

(c) 中美上海施貴寶製藥有限公司

摘要資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動		
流動資產總額	4,308,167	1,834,723
流動負債總額	(4,123,752)	(1,326,330)
非流動		
非流動資產總額	566,726	580,764
非流動負債總額	-	-
歸屬於本公司所有者淨資產	751,141	1,089,157

摘要綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5,127,197	4,723,718
除所得稅前利潤	390,339	836,464
所得稅開支	(106,372)	(214,480)
年度利潤	283,967	621,984
總綜合收益	283,967	621,984
來自聯營的股息	186,595	118,804

摘要財務資料的調節

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1月1日期初淨資產	1,089,157	863,186
年度利潤	283,967	621,984
股息	(621,983)	(396,013)
期末淨資產	751,141	1,089,157
聯營權益@30%	225,342	326,747
未實現收益	(6,190)	(14,830)
賬面值	219,152	311,917

合併財務報表附注

13 聯營企業投資(續)

除上述聯營權益，本集團還在多個單個非重大聯營企業中持有權益并按權益法入賬。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
單個非重大聯營企業帳面值合計	2,037,903	1,434,559
本集團所佔份額之總額：		
持續經營的利潤	112,050	119,413
終止經營的除稅後利潤	-	-
其他綜合收益	(69)	(21)
總綜合收益	<u>111,981</u>	<u>119,392</u>



上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

15 其他非流動預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付工程款	417,171	885,215
收購子公司之預付款	291,727	51,480
其他	25,025	4,114
	<u>733,923</u>	<u>940,809</u>

16 其他長期應收款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動應收款		
– 長期保證金(a)	<u>581,479</u>	<u>425,362</u>
長期應收款總額：		
小於 1 年	-	-
超過 1 年但不超過 5 年	417,064	424,868
超過 5 年	237,331	36,500
	<u>654,395</u>	<u>461,368</u>
長期應收款的未實現未來融資收益	(72,916)	(36,006)
	<u>581,479</u>	<u>425,362</u>

(a) 長期保證金

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動部分：		
長期保證金-應收款總額	654,395	461,368
未實現融資收益	(72,916)	(36,006)
長期保證金-淨額	<u>581,479</u>	<u>425,362</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

16 其他長期應收款(續)

(a) 長期保證金(續)

長期保證金的淨投資分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
超過 1 年但不超過 5 年	378,617	398,784
超過 5 年	202,862	26,578
	<u>581,479</u>	<u>425,362</u>

附註：

長期保證金為本集團向某些客戶支付的期限為一年至八年的保證金。本集團採用實際利率法將該等長期保證金入賬。

17 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	1,241,625	1,049,633
在產品	419,252	367,302
產成品	15,609,079	14,998,822
	<u>17,269,956</u>	<u>16,415,757</u>

已確認為費用和計入銷售成本的存貨成本如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本、分銷成本與行政開支(附註 34)	<u>111,726,075</u>	<u>104,442,582</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>第三方應收款項</b>		
應收賬款	31,857,698	27,944,795
減：壞賬準備	(1,167,406)	(1,171,721)
應收賬款-淨額	30,690,292	26,773,074
應收票據	1,107,997	1,586,533
應收款項-淨額	31,798,289	28,359,607
<b>第三方其他應收款</b>	1,981,712	1,530,675
減：壞賬準備	(582,441)	(595,244)
其他應收款-淨額	1,399,271	935,431
<b>應收關聯方款項(附註 45(c))</b>	840,034	552,656
減：壞賬準備	(14,853)	(14,102)
應收關聯方款項-淨額	825,181	538,554
<b>預付款項(附註 b)</b>	1,386,808	1,145,988
待抵扣稅項	1,114,125	898,150
應收利息	3,089	2,526
應收股利	2,813	-
	<u>36,529,576</u>	<u>31,880,256</u>

(a) 由於期限較短，應收賬款及其他應收款的公允價值接近其賬面值。

合併財務報表附注

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

(b) 於 2017 年及 2016 年 12 月 31 日，預付款項與以下事項相關：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
購買：		
- 原材料及商品	1,260,548	1,049,928
- 預付費用及其他	126,260	96,060
	<u>1,386,808</u>	<u>1,145,988</u>

(c) 應收賬款、其他應收款及其他流動資產的賬面值分幣種計量列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	38,032,969	33,378,774
港元	938	44,312
美元	79,021	78,826
澳元	112,460	85,289
新西蘭元	42,208	46,132
其他貨幣	26,680	27,990
	<u>38,294,276</u>	<u>33,661,323</u>

(d) 於 2017 年 12 月 31 日，約有人民幣 402,553,000 元的應收賬款(2016 年：約人民幣 215,033,000 元)被本集團抵押以獲取約人民幣 360,389,000 元(2016 年：人民幣 184,956,000 元)的借款(附註 25)。

(e) 本集團的藥店連鎖的零售收入一般以現金、借記卡或信用卡形式收取。對於醫藥分銷和製造業務，客戶被授予為期 30 天至 180 天的信用期。於 2017 年及 2016 年 12 月 31 日對第三方的總應收款項(應收賬款和應收票據)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3 個月以內	22,286,617	21,499,782
3-6 個月	6,685,273	4,930,427
6-12 個月	2,999,174	2,160,049
1-2 年	382,603	344,070
2 年以上	612,028	597,000
	<u>32,965,695</u>	<u>29,531,328</u>

合併財務報表附注

18 應收賬款、其他應收款及其他流動資產(續)

- (f) 於 2017 年 12 月 31 日，對第三方應收款項中有約人民幣 3,993,805,000 元(2016 年：人民幣 3,101,119,000 元)已超過 180 天並減值，經評估這些應收款項中有部分或者全部不能收回。這些應收款項的賬齡及預期能收回金額分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
6-12 個月	2,999,174	2,160,049
1-2 年	382,603	344,070
2 年以上	612,028	597,000
	<u>3,993,805</u>	<u>3,101,119</u>
減：預期可收回金額	(2,969,727)	(2,083,989)
減值	<u>1,024,078</u>	<u>1,017,130</u>

於二零一七年十二月三十一日，對第三方的應收賬款中約有人民幣 28,971,890,000 元 (2016: 人民幣 26,430,209,000 元)在 180 天內。這些應收賬款的減值約為人民幣 143,328,000 元 (2016: 人民幣 154,591,000 元)。

應收票據的賬齡通常在 6 個月內，通常在信用期內且於年內未計提減值準備。

- (g) 第三方和關聯方的應收賬款、其他應收款及其他長期應收款的減值準備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	1,781,067	1,422,748
減值準備(附註 34)	(64,312)	377,390
核銷不可收回應收款項及其他抵扣	(9,462)	(24,529)
其他	57,407	5,458
年末	<u>1,764,700</u>	<u>1,781,067</u>

計提應收賬款及其他應收款的減值準備計入行政開支，轉回一年內到期的長期應收款的壞賬準備計入其他(損失)/利得一淨額。當無預期的可收回金額時，減值準備會被核銷。

2017 年度，針對之前計提減值的應收客戶款項，本集團轉回人民幣約 367,724,000 元(2016 年度：人民幣 51,845,000 元)。鑒於本集團與客戶簽訂的協議，本集團預期該款項可以收回。

- (h) 於報告日，本集團承受的最大信用風險即為以上各類應收款項的賬面值。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

19 現金及現金等價物和受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款	14,831,007	11,959,145
庫存現金	11,073	7,679
	<u>14,842,080</u>	<u>11,966,824</u>
減：受限制現金(a)	(1,272,666)	(987,080)
現金及現金等價物	<u>13,569,414</u>	<u>10,979,744</u>
以如下貨幣列示：		
– 人民幣	13,851,265	11,732,228
– 港元	27,205	9,775
– 美元	915,047	187,082
– 歐元	5,944	4,281
– 澳元	16,142	13,418
– 新西蘭元	24,372	12,504
– 其他貨幣	2,105	7,536
	<u>14,842,080</u>	<u>11,966,824</u>

(a) 於 2017 及 2016 年 12 月 31 日，用於擔保的集團存款用於以下用途：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款擔保如下：		
– 開具應付票據	1,253,339	973,997
– 其他	19,327	13,083
	<u>1,272,666</u>	<u>987,080</u>

(b) 上述受限制銀行存款均為計息存款，並將在一年內到期。

(c) 將此等人民幣金額轉換為外幣金額及將外幣銀行餘額和現金匯往中國境外都需遵循中國政府公佈的外匯交易規章和準則。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

19 現金及現金等價物和受限制現金(續)

(d) 銀行存款實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 一年(%)	二零一六年 一年(%)
實際利率	0.35%~4.37%	0.35% - 5.61%

20 金融工具分類及金融資產的信貸質素

(a) 金融工具分類

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產負債表之資產：		
衍生金融工具	643	3,318
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	742
可供出售金融資產(附註 14)	109,081	269,366
貸款及應收賬款		
- 應收賬款及應收票據(附註 18)	31,798,289	28,359,607
- 應收關聯方款項(附註 45(c))	820,902	535,978
- 其他應收款(附註 18)	1,402,360	1,533,201
- 現金及銀行結餘(附註 19)	14,842,080	11,966,824
- 其他長期應收款	581,479	425,362
	<u>49,554,834</u>	<u>43,094,398</u>
資產負債表之負債：		
衍生金融工具	2,434	870
其他以攤銷成本計量的金融負債		
- 應付賬款及應付票據(附註 24)	26,937,887	25,422,992
- 應付關聯方款項(附註 45(c))	1,077,761	587,811
- 預提費用及其他應付款	4,941,178	3,443,659
- 借款(附註 25)	16,750,476	12,477,046
- 其他長期應付款(附註 29)	697,135	692,537
	<u>50,406,871</u>	<u>42,624,915</u>

合併財務報表附注

20 金融工具分類及金融資產的信貸質素(續)

(b) 金融資產的信貸質素

於信用期內未減值的金融資產的信貸質素可以通過金融資產的類別來評估，同時參考各相關方的違約率的歷史情況。

(i) 應收款項

於 2017 年 12 月 31 日，本集團應收第三方款項賬齡於 180 天之內的餘額約為人民幣 28,971,890,000 元(2016 年：人民幣 26,430,209,000 元)。此等期限於 6 個月以內的款項主要代表應收具有良好信譽和低違約率客戶的款項。應收款項發生超過 180 天或者減值的情況已披露於附註 18。

截至 2017 年 12 月 31 日止年度，沒有發生持有的金融資產重新議定的情況。

(ii) 現金及現金等價物

於 2017 及 2016 年 12 月 31 日，所有的銀行存款均存放於具有良好信譽的金融機構，諸如著名國際銀行、中國大型金融機構和中國上市或國有銀行。

管理層認為存放於金融機構的現金及銀行存款信用風險相對很低，是由於各相關金融機構的信用評級很高或者是沒有違約記錄的大型中國上市或國有銀行。

21 股本

	A 股股數 (千股)	H 股股數 (千股)	每股面值人民 幣 1 元之 A 股 人民幣千元	每股面值人民 幣 1 元之 H 股 人民幣千元	每股面值 人民幣 1 元總計 人民幣千元
已發行且實收的股本：					
於 2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日	1,923,016	765,894	1,923,016	765,894	2,688,910

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

22 股本溢價及其他儲備

	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 (附註 a) 人民幣千元	可供出售金 融資產 人民幣千元	重估增值 人民幣千元	外幣折算 差額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2016年1月1日</b>	14,075,517	1,098,686	54,280	28,227	(27,337)	51,046	15,280,419
享有聯營企業其他綜合收益的份額	-	-	-	381	-	-	381
提取法定儲備(附註(a),23)	-	117,151	-	-	-	-	117,151
可供出售金融資產							
- 總額	-	-	(9,677)	-	-	-	(9,677)
- 稅項	-	-	644	-	-	-	644
不導致失去控制權的子公司權益變動	47,711	-	-	-	-	-	47,711
外幣折算差額	-	-	-	-	(5,573)	-	(5,573)
其他	-	-	-	-	-	(635,831)	(635,831)
<b>2016年12月31日</b>	<b>14,123,228</b>	<b>1,215,837</b>	<b>45,247</b>	<b>28,608</b>	<b>(32,910)</b>	<b>(584,785)</b>	<b>14,795,225</b>
享有聯營企業其他綜合收益的份額	-	-	-	(426)	-	-	(426)
提取法定儲備(附註(a),23)	-	105,788	-	-	-	-	105,788
可供出售金融資產							
- 總額	-	-	14,983	-	-	-	14,983
- 稅項	-	-	(13,761)	-	-	-	(13,761)
處置后重分類至利潤表之可供出售資產之累計公允價值 變動							
- 總額	-	-	(93,800)	-	-	-	(93,800)
- 稅項	-	-	23,450	-	-	-	23,450
不導致失去控制權的子公司權益變動(附註 43)	(55,022)	-	-	-	-	-	(55,022)
外幣折算差額	-	-	-	-	(16,921)	-	(16,921)
其他	-	-	-	-	-	4,130	4,130
<b>2017年12月31日</b>	<b>14,068,206</b>	<b>1,321,625</b>	<b>(23,881)</b>	<b>28,182</b>	<b>(49,831)</b>	<b>(580,655)</b>	<b>14,763,646</b>

合併財務報表附注

**22 股本溢價及其他儲備(續)**

除了外幣折算差額，享有聯營企業其他綜合收益份額及以可供出售金融資產變動(如有)的影響之外，有關期間所有者權益變動主要包括：

- (a) 根據《中國公司法》及目前組成本集團的中國公司(「中國公司」)的公司章程，中國公司須將各自權益持有者於法定財務報表應占利潤的 10%撥作法定盈餘公積。當中國公司法定盈餘公積超過註冊資本 50%時，中國公司可停止劃撥。在中國公司向權益持有者分派利潤前，應提取若干法定儲備。法定盈餘公積可用作彌補中國公司往年的虧損(如有)或增加中國公司股本。法定盈餘儲備轉增股本後的餘額不得低於股本的 25%。

**23 留存收益**

	人民幣千元
2016年1月1日	11,960,985
年度利潤	3,196,394
本公司股息(附註 39)	(887,340)
提取法定儲備(附註 22)	(117,151)
其他	(14,466)
	<hr/>
2016年12月31日	14,138,422
	<hr/>
年度利潤	3,520,644
本公司股息(附註 39)	(968,008)
提取法定儲備(附註 22)	(105,788)
其他	(6,983)
	<hr/>
2017年12月31日	<u><u>16,578,287</u></u>

合併財務報表附注

24 應付賬款及其他應付款及其他流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付第三方賬款	22,988,973	21,745,034
應付票據	3,948,914	3,677,958
預收款項	1,032,090	737,803
應付不動產、工廠及設備採購款及土地使用權	311,819	241,971
應付員工福利及薪金款項	700,846	636,940
除所得稅以外的應交稅金	418,990	300,959
應付關聯方款項(附註 45(c))	1,078,140	587,872
預提費用	2,036,150	1,344,406
押金	1,004,471	594,847
應付收購子公司款項	281,291	395,499
應付股息	43,636	57,124
其他	1,269,974	809,812
	<u>35,115,294</u>	<u>31,130,225</u>

- (a) 於 2017 年及 2016 年 12 月 31 日，對第三方應付賬款和應付票據於資產負債表日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3 個月以下	20,515,509	20,487,016
3 - 6 個月	2,986,086	3,188,374
6 -12 個月	2,258,213	1,202,097
1-2 年	733,867	300,159
2 年以上	444,212	245,346
	<u>26,937,887</u>	<u>25,422,992</u>

合併財務報表附注

24 應付賬款及其他應付款及其他流動負債(續)

(b) 本集團的應付賬款及其他應付款分幣種計量列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	33,921,988	30,448,838
美元	954,415	378,065
歐元	60,959	9,992
港元	40,714	147,042
澳元	96,817	68,794
新西兰元	37,415	62,827
其他貨幣	2,986	14,667
	<u>35,115,294</u>	<u>31,130,225</u>

由於應收賬款與其他應收款均為短期，故其賬面價值應當等於其公允價值。

25 借款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
長期銀行借款		
- 有擔保(a)	-	700
- 有抵押(b)	147,143	6,505
- 無抵押	812,399	830,488
債券(c)	1,999,257	1,998,591
	<u>2,958,799</u>	<u>2,836,284</u>
<b>流動</b>		
短期銀行借款		
- 有擔保(a)	288,251	182,550
- 有抵押(b)	740,850	513,356
- 無抵押	12,701,138	8,914,583
其他借款	15,686	17,310
	<u>13,745,925</u>	<u>9,627,799</u>
一年內到期的長期銀行借款		
- 有擔保(a)	700	730
- 有抵押(b)	45,052	9,000
其他借款	-	3,233
	<u>13,791,677</u>	<u>9,640,762</u>
<b>借款總計</b>	<u>16,750,476</u>	<u>12,477,046</u>

合併財務報表附注

25 借款(續)

- (a) 於 2017 年 12 月 31 日，由本集團非控制性權益擔保的銀行借款額約為人民幣 48,451,000 元 (2016 年：人民幣 57,550,000 元)。

於 2017 年 12 月 31 日，本集團子公司及本集團的一非控制性權益提供聯合擔保之銀行借款總額約為人民幣 239,800,000 元(2016 年：人民幣 125,000,000 元)。

於 2017 年 12 月 31 日，由關聯方擔保的銀行借款額約為人民幣 700,000.00 元(2016 年：人民幣 1,430,000.00 元)(附註 45(d))。

- (b) 抵押借款列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
抵押物為：		
- 不動產、工廠及設備及土地使用權 (附註 7, 9)	572,656	343,905
- 應收款項(附註 18)	360,389	184,956
	<u>933,045</u>	<u>528,861</u>

- (c) 債券

於 2016 年 1 月 28 日，本公司發行三年期債券，收到人民幣 1,980,000,000 元，已完成發行債券總額為人民幣 2,000,000,000 元，年利率為 2.98%。

- (d) 本集團的銀行借款賬面值分幣種計量列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	16,470,739	12,273,100
新西蘭元	279,737	203,946
	<u>16,750,476</u>	<u>12,477,046</u>

- (e) 加權平均實際利率列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借款		
- 人民幣	3.94%	3.77%
- 新西蘭元	3.24%	2.92%
	<u>3.94%</u>	<u>3.77%</u>

人民幣計量的借貸利率根據中國人民銀行公佈的基準利率定期重設。

合併財務報表附注

**25 借款(續)**

(f) 本集團總借款按到期日分類列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1年以內	13,791,677	9,640,762
1 - 2年	2,683,736	210,646
2 - 5年	263,521	2,614,216
須5年之內悉數償還	16,738,934	12,465,624
超過5年	11,542	11,422
	<u>16,750,476</u>	<u>12,477,046</u>

(g) 本集團的借款因利率變動及合同重新定價而面臨的敞口列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
6個月以內	11,726,110	7,767,315
6 - 12個月	2,027,109	1,885,965
1 - 5年	2,997,257	2,823,766
	<u>16,750,476</u>	<u>12,477,046</u>

(h) 由於折現影響不重大，短期及流動借款的賬面值與其公允價值相近。

(i) 由於非流動借款的利率與市場利率相近，因此其賬面值與其公允價值相若。非流動借款的公允價值是基於現金流量折現法進行估計，使用了資產負債表日能夠代表集團金融工具期限及特徵的主要市場利率實施計算。

**26 準備**

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
法律索償	<u>75,908</u>	<u>-</u>

合併財務報表附注

26 遞延所得稅

當本集團擁有法定權利可將當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，且遞延所得稅與同一稅收征管部門有關時，遞延所得稅資產和負債可抵銷。

對遞延所得稅資產和負債的分析列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
- 12個月後轉回	245,520	172,687
- 12個月內轉回	320,744	295,629
	<u>566,264</u>	<u>468,316</u>
遞延所得稅負債		
- 12個月後轉回	591,194	462,468
- 12個月內轉回	28,956	29,593
	<u>620,150</u>	<u>492,061</u>
遞延所得稅負債－淨值	<u>(53,886)</u>	<u>(23,745)</u>

遞延所得稅的總變動列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1月1日	(23,745)	(75,875)
於合併利潤表確認(附註 37)	125,154	138,151
處置子公司	17,325	-
收購子公司	(165,476)	(86,736)
確認為權益	(7,144)	715
遞延所得稅負債－淨值	<u>(53,886)</u>	<u>(23,745)</u>

合併財務報表附注

27 遞延所得稅(續)

於不考慮同一稅收管轄權之下進行遞延所得稅資產和負債相互抵銷的情況下，有關期間遞延所得稅資產和負債變動列示如下：

遞延所得稅資產

	資產減值準備 人民幣千元	辭退福利 人民幣千元	預提費用 人民幣千元	未變現收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2016年1月1日</b>	205,790	6,403	40,282	40,849	22,934	316,258
收購子公司	11,596	-	-	-	-	11,596
於合併利潤表確認	81,429	99	4,335	41,814	12,785	140,462
<b>2016年12月31日</b>	298,815	6,502	44,617	82,663	35,719	468,316
收購子公司	14,643	-	-	-	-	14,643
於合併利潤表確認	(73,706)	(3,503)	52,347	35,892	76,402	87,432
確認為權益	-	-	-	-	(1,055)	(1,055)
其他	(2,912)	-	-	-	(160)	(3,072)
<b>2017年12月31日</b>	236,840	2,999	96,964	118,555	110,906	566,264

遞延所得稅負債

	無形資產 公允價值 人民幣千元	視同處置 人民幣千元	可供出售 金融資產的 公允價值收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2016年1月1日</b>	210,281	154,887	11,747	15,218	392,133
收購子公司	98,332	-	-	-	98,332
於合併利潤表確認	(24,352)	(3,485)	-	30,148	2,311
確認為權益	-	-	(715)	-	(715)
<b>2016年12月31日</b>	284,261	151,402	11,032	45,366	492,061
收購子公司	174,481	-	-	-	174,481
處置子公司	-	-	(17,325)	-	(17,325)
於合併利潤表確認	(25,172)	(3,485)	-	(9,065)	(37,722)
確認為權益	-	-	7,144	-	7,144
其他	-	-	-	1,511	1,511
<b>2017年12月31日</b>	433,570	147,917	851	37,812	620,150

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅利潤實現的相關稅務利益而確認。

本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅務虧損約人民幣 343,935,000 元(2016 年:人民幣 237,580,000 元) 確認遞延所得稅資產約人民幣 1,375,742,000 元(2016 年: 人民幣 RMB950,320,000 元)。於 2018 年、2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年分別到期的虧損約為人民幣 RMB62,512,000 元、162,196,000 元、209,037,000 元、304,106,000 元及 637,890,000 元。

合併財務報表附注

28 其他非流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
醫藥儲備基金(a)	90,241	80,641
項目研究及發展基金(b)	171,841	144,375
辦公室及工廠搬遷基金(c)	323,981	445,305
其他	46,895	42,489
	<u>632,958</u>	<u>712,810</u>

- (a) 於 2017 年度及 2016 年度，本集團從中國政府收到一定金額的醫藥儲備基金，用於購買於重大災情、疫情及其他突發情況發生時所需的醫療產品(包括藥品)。

本集團將於發生重大災情、疫情及其他突發情況時，按約定價格向若干客戶銷售藥品。該等交易將按成本價進行銷售且應收若干客戶的相關款項將於取得相關中國政府機構批准後以基金結餘抵銷。於 2017 年度及 2016 年度，用作抵銷應收款項的基金均屬於不重大。除上述用途外，醫藥儲備基金不得作其他用途。

此外，根據中國財政部相關規定，此類餘額不需於一年內歸還。

- (b) 本集團的若干子公司及本公司從當地政府收到某些特定項目研究經費的補償金。於相關研究項目完成時，相關資金抵銷開發研究的實際費用後的結餘，將確認為其他收入。於資產負債表日，管理層預計該類項目將不會於一年內完成，故該餘額入賬為其他非流動負債。
- (c) 本集團的若干子公司從當地政府或相關機構收到因當地政府要求其搬遷辦公樓或廠房等而發生損失的搬遷補償款。此類補償款用於抵消搬遷損失及處置辦公樓、廠房和設備的成本。待搬遷完成時，此類補償款抵銷搬遷實際發生的損失及用於搬遷補償後的結餘，將確認為其他利得-淨額。此類基金被視為就辦公室及工廠搬遷收到的預付款。於資產負債表日，管理層預計此類搬遷活動不會於一年內完成，故該餘額入賬為其他非流動負債。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

29 其他長期應付款

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資租賃應付款	28,605	32,267
土地使用權之長期應付款	28,585	29,907
收購子公司之長期應付款(a)	645,604	635,831
	<u>702,794</u>	<u>698,005</u>
減：一年內到期之長期應付款	(5,659)	(5,468)
	<u>697,135</u>	<u>692,537</u>

- (a) 本集團承擔贖回子公司股份的義務，因為本集團和子公司的部分股東簽署了載有認沽期權的協議。本集團有義務按認沽期權指定的價格購買其子公司部分股東持有的全部或部分股份。贖回子公司股份的長期應付款按預估贖回價格的現值計算。

30 辭退福利

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
辭退福利	<u>51,866</u>	<u>61,204</u>

本集團鼓勵部分員工於正常退休日期前自願離職(「提前退休員工」)。

本集團已根據應付給提前退休員工的金額的現值確認了負債。

於資產負債表日，上述與辭退福利相關的負債由管理層按未來現金流量折現法計算確認。

合併財務報表確認的辭退福利負債淨變動列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	61,204	64,159
增加	40,206	34,888
利息費用	3,377	2,325
已支付福利	(52,921)	(40,168)
年末	<u>51,866</u>	<u>61,204</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

31 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
政府補助(a)	180,470	277,614
可供出售金融資產的股息收入	17,270	16,238
	<u>197,740</u>	<u>293,852</u>

(a) 政府補助主要為本集團收到的各政府部門對本集團經營活動的各種類型的補貼。

32 其他利得 - 淨值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的利得-淨額	(4,349)	(79)
處置不動產、工廠及設備利得	111,889	179,346
按公允價值處置金融資產損失	(555)	-
處置可供出售金融資產收益	35,295	-
處置無形資產利得	10,569	(337)
匯兌損失	29,899	(25,868)
搬遷成本(附註 28(c))	140,812	4,961
其他-淨值	(84,366)	(20,596)
	<u>239,194</u>	<u>137,427</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

33 處置子公司及聯營企業收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
處置子公司	199,928	-
處置聯營公司	6,895	-
	<u>206,823</u>	<u>-</u>

- (a) 於 2017 年 12 月 20 日，本集團通過其全資子公司上藥控股有限公司及上海華氏大藥房有限公司間接持有上海華氏資產經營有限公司(“華氏資產”)100%的股權。華氏資產主要提供權益轉讓的經紀服務。2017 年 12 月，本集團以約人民幣 218,100,000 之對價向上藥集團出售其所持有的華氏資產之全部股權。

處置華氏資產之稅前利得淨額分析如下：

	人民幣千元
收到上藥集團款項	218,100
減：	
以前確認為綜合收益之華氏資產金額	69,300
華氏資產之賬面值	(229,980)
	<u>(160,680)</u>
處置利得	<u>57,420</u>

- (b) 於 2017 年 12 月 4 日，本集團通過非全資子公司赤峰艾克製藥科技股份有限公司間接持有赤峰艾建房地產開發有限公司(“赤峰房地產”)100%的股權。赤峰房地產主要經營房地產發開業務。2017 年 12 月，本公司約以人民幣 109,008,000 之對價向第三方出售赤峰房地產之所有股權。

處置赤峰房地產之稅前利得淨額分析如下：

	人民幣千元
收到所得款	109,008
減：	
赤峰房地產之賬面值	(24,685)
處置利得	<u>84,323</u>

合併財務報表附注

34 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料、商品及消耗品消耗	111,938,838	105,262,621
產成品及在產品庫存的變動	(212,763)	(820,039)
職工福利費(附註 35)	5,440,361	4,723,145
市場推廣及廣告成本	1,953,030	1,412,872
差旅和會議費用	1,502,169	1,231,164
不動產、工廠及設備折舊(附註 9)	709,139	604,710
運輸費用	622,652	524,736
房產稅、印花稅和其他稅金	392,974	459,618
經營性租賃	497,572	424,630
應收賬款和其他應收款減值準備 - 淨額(附註 18)	(64,312)	377,390
不動產、工廠及設備減值準備(附註 9)	23,294	4,817
投資性房地產減值準備(附註 8)	575	-
商譽減值準備(附註 10)	52,694	-
能源及水電費	299,691	247,770
維修費	331,856	251,754
辦公費用	214,837	199,315
無形資產攤銷(附註 10)	175,008	174,341
存貨撇減至可變現淨值	68,944	64,137
土地使用權攤銷(附註 7)	38,059	32,978
核數師的報酬		
- 核數師費用	20,874	20,874
- 其他服務費用	8,260	1,123
投資性房地產折舊(附註 8)	12,160	12,015
其他	2,143,700	1,774,950
銷售成本、分銷成本及行政開支總計	126,169,612	116,984,921

合併財務報表附注

35 職工福利費

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
工資及薪酬	4,019,089	3,454,167
養老金(a)	503,831	409,164
住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金(b)	542,439	497,050
其他	375,002	362,764
包括董事薪酬總計	<u>5,440,361</u>	<u>4,723,145</u>

- (a) 按中國政府的有關規定，本集團安排員工參加國家養老金計畫。員工每月需繳納工資的約8%(包括工資及薪酬、補貼和獎金等，有封頂數)，同時集團繳納該基數的12%到20%(存在封頂數)。於員工退休後本集團沒有繼續支付退休後福利的義務，國家養老金計畫將對退休後員工的福利負責。
- (b) 本集團的中國員工有權力參加各種於政府監督之下的社會保障體系，如住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金計畫。本集團以員工工資總額為基數，按月繳納約占該基數的0.3%至12%的社會保險(存在封頂數)。本集團對於上述社保的義務僅限於各期間應該繳納的金額。

合併財務報表附注

**35 職工福利費(續)**

(c) 五位薪酬最高的人士

於本年度本集團薪酬最高的五位人士中，有三位(2016年：一位)董事，其於本年度獲得的薪酬已經包括於附註 47 中。於本年度應支付給五位薪酬最高的人士的薪酬列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金與費用	4,998	4,720
獎金	8,774	9,485
僱主對退休金計畫的供款	390	294
	<u>14,162</u>	<u>14,499</u>

薪酬區間：

薪酬區間(港元)	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人數	二零一六年 人數
2,500,001 港元 – 3,000,000 港元	2	1
3,000,001 港元 – 3,500,000 港元	-	3
3,500,001 港元 – 4,000,000 港元	3	1
	<u>5</u>	<u>5</u>

(d) 於 2017 年度及 2016 年度，本集團未向任何董事或上述薪酬最高的五位人士支付以加入本集團為條件的報酬也未支付離職補償。無任何董事放棄或同意放棄上述薪酬。

合併財務報表附注

36 財務收益及費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款利息收入	161,393	171,997
財務收益總額	161,393	171,997
借款利息支出	(684,164)	(506,324)
貼現票據及應收款項之利息支出	(191,579)	(138,732)
其他收益/(支出)	46,042	(52,428)
財務費用	(829,701)	(697,484)
淨財務費用	(668,308)	(525,487)

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 37 稅項

#### (a) 所得稅費用

計入合併利潤表的所得稅費用列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當期所得稅	1,272,183	947,435
遞延所得稅(附註 27)	(125,154)	(138,151)
	<u>1,147,029</u>	<u>809,284</u>

- (i) 根據本年預計獲得的應稅所得，按 16.5% 的稅率計提撥備香港利得稅(2016 年: 16.5%)。於 2017 年度，本集團香港子公司應稅所得金額不大。

根據本年預計獲得的應稅所得，按 30% 的稅率計提撥備澳大利亞利得稅(2016 年:30%)。

根據本年預計獲得的應稅所得，按 28% 的稅率計提撥備新西蘭利得稅(2016 年: 28%)。

- (ii) 根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例的規定，自 2008 年 1 月 1 日起，中國境內子公司企業所得稅稅率為 25%。於 2017 年度，上述所得稅稅率適用於集團內所有中國子公司，但經稅務機關批准而享受免稅或優惠稅率的特定子公司除外。

企業所得稅優惠政策詳情及享有該等政策的主要子公司包括：

上海上藥新亞藥業有限公司、上海信誼萬象藥業股份有限公司、上海中華藥業有限公司、杭州胡慶餘堂藥業有限公司、遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司、上海紫源製藥有限公司、正大青春寶藥業有限公司、上海華宇藥業有限公司、上海上藥第一生化藥業有限公司、上海上藥信誼藥廠有限公司、上海上藥中西製藥有限公司、上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司、廈門中藥廠有限公司、上海禾豐製藥有限公司、常州製藥廠有限公司、上藥康麗(常州)有限公司、上藥東英(江蘇)藥業有限公司、上海金和生物技術有限公司、上海中華藥業南通有限公司、上海杏靈科技藥業股份有限公司、上海長城藥業有限公司、上海信誼天平藥業有限公司、上海信誼金朱藥業有限公司、上海信誼延安藥業有限公司、上海新亞藥業閔行有限公司和上海醫療器械股份有限公司等被當地稅務機關認定為高新技術企業，並於截至 2016 和 2017 年度享有 15% 的優惠企業所得稅稅率。

合併財務報表附注

37 稅項(續)

(a) 所得稅費用(續)

(iii) 本集團除所得稅前利潤與採用適用於各年度的企業法定所得稅率 25%而計算的理論稅額的差異分析列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前利潤	5,204,808	4,638,996
按適用國內企業所得稅率計算的稅額	1,301,202	1,159,749
免稅收入	(143,333)	(245,259)
不可稅前抵扣的成本	96,828	54,845
若干子公司稅收優惠	(220,662)	(218,640)
使用未確認的遞延所得稅資產的稅收虧損	(46,478)	(19,933)
未確認遞延所得稅資產的稅收虧損	159,472	78,522
所得稅費用	1,147,029	809,284
實際稅率	22.0%	17.4%

與其他綜合收益部分有關的稅費抵扣：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年			二零一六年		
	稅前 人民幣千元	稅項支出 人民幣千元	稅後 人民幣千元	稅前 人民幣千元	稅項支出 人民幣千元	稅後 人民幣千元
可供出售金融資產	(80,784)	10,181	(70,603)	(9,961)	715	(9,246)
外幣折算差異-淨額	(21,506)	-	(21,506)	(11,846)	-	(11,846)
其他	(426)	-	(426)	381	-	381
	(102,716)	10,181	(92,535)	(21,426)	715	(20,711)
當期所得稅		-			-	
遞延所得稅 (附註 27)		10,181			715	
		10,181			715	

合併財務報表附注

37 稅項(續)

(b) 增值稅及相關稅項

本集團的部分收入(包括銷售收入)一般須根據不同情況按售價 6%、13%或 17%繳納銷項增值稅。採購須付的進項增值稅可用於抵銷銷項增值稅。本集團亦須分別按應付增值稅淨額 1%至 7%及 1%至 5%分別繳納城市維護建設稅及教育附加費。

38 每股盈利

於截至 2016 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有者應占利潤(人民幣千元)	3,520,644	3,196,394
普通股股數(千股)	2,688,910	2,688,910
基本每股盈利(人民幣元)	1.31	1.19

由於本年度並無潛在攤薄影響的股份，故攤薄每股盈利與基本每股盈利一致。

39 股息

於 2017 及 2016 年支付的股息分別約為人民幣 968,008,000 元(每股人民幣 0.36 元)及人民幣 887,340,000 元(每股人民幣 0.33 元)。截至 2017 年 12 月 31 日止的年度股息擬為每股人民幣 0.40 元，相當於股息總額為人民幣 1,079,994,000 元，已經公司董事提出並待由年度股東大會股東批准。本財務報表不反映此項應付股息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司擬宣告股息每股人民幣 0.40 元(2016 年: 人民幣 0.36 元)	1,079,994	968,008

合併財務報表附注

40 合併現金流量表附註

(i) 經營活動產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前利潤	5,204,808	4,638,996
調整：		
- 享有聯營企業利潤的份額	(339,353)	(528,240)
- 享有合營企業利潤的份額	(212,439)	(425,225)
- 不動產、工廠及設備以及投資性房地產的折舊	721,299	616,725
- 土地使用權及無形資產攤銷	213,067	207,319
- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	4,349	79
- 處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 利得	555	-
- 處置利得：		
- 不動產、工廠及設備	(111,889)	(179,346)
- 土地使用權及無形資產	(10,569)	337
- 子公司和聯營企業投資	(206,823)	-
- 可供出售金融資產	(35,295)	-
- 減值準備：		
- 應收賬款及其他應收款	(64,312)	377,390
- 存貨	68,944	64,137
- 不動產、工廠及設備	23,294	4,817
- 商譽	52,694	-
- 投資性房地產	575	-
- 可供出售金融資產股息收入	(17,270)	(16,238)
- 財務費用 — 淨額	714,350	473,059
- 匯兌損益 — 淨額	18,779	2,640
- 搬遷利得	-	(4,961)
- 其他(利得)/虧損 — 其他, 淨額	(86,346)	38,863
	<u>5,938,418</u>	<u>5,270,352</u>
營運資金變動		
- 存貨	(422,992)	(942,672)
- 應收賬款及其他應收款及其他流動資產	(2,776,644)	(3,093,521)
- 應付賬款及其他應付款及其他流動負債	656,185	1,852,738
- 受限制現金	(3,266)	(304,449)
	<u>3,391,701</u>	<u>2,782,448</u>
經營活動產生的現金		

合併財務報表附注

40 合併現金流量表附註(續)

(ii) 於現金流量表中，處置不動產、工廠及設備以及投資性房地產的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
賬面淨值(附註 8 和 9)	36,188	63,423
處置利得(附註 32)	111,889	179,346
	<u>148,077</u>	<u>242,769</u>
處置不動產、工廠及設備及投資性房地產應收款項 與本年度處置不動產、工廠及設備及投資性房地產相 關但已於以前年度收到的現金	-	(32,516)
以往年度處置不動產、工廠及設備及投資性房地產收 到的款項	(71,863)	(145,815)
	<u>32,516</u>	<u>151,533</u>
處置所得款項	<u>108,730</u>	<u>215,971</u>

(iii) 於現金流量表中，處置土地使用權和無形資產所得款項(不含商譽)包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
賬面淨值(附註 7 和 10)	62,536	556
處置利得(附註 32)	10,569	(337)
	<u>73,105</u>	<u>219</u>
以往年度處置土地使用權和無形資產收到的現金	(62,051)	-
處置所得款項	<u>11,054</u>	<u>219</u>

(iv) 於現金流量表中，處置可供出售金融資產之所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
賬面淨值(附註 14)	65,971	-
處置利得	10,778	-
	<u>76,749</u>	<u>-</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

40 合併現金流量表附註(續)

(v) 於現金流量表中，處置子公司及聯營企業所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
賬面淨值(附註 13)	202,656	-
處置利得(附註 33)	206,823	-
	<u>409,479</u>	<u>-</u>
處置的子公司及聯營企業持有的現金及現金等價物	(144,071)	12,396
處置子公司應收款項	(24,920)	-
	<u>240,488</u>	<u>12,396</u>

(vi) 債務總額調節

債務淨總分析及債務總額於所列期間之變動列示如下。

債務總額	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
其他應付款 - 來自其他公司之借款	653,420	-
借款 - 應于一年內償付	13,791,677	9,640,762
借款 - 應于一年后償付	2,958,799	2,836,284
	<u>17,403,896</u>	<u>12,477,046</u>
		計息應付款項
二零一六年十二月三十一日債務總額	12,477,046	-
現金流量	3,840,647	663,970
外幣匯兌調節		(10,550)
其他非現金變動	432,783	-
	<u>16,750,476</u>	<u>653,420</u>
二零一七年十二月三十一日債務總額		

合併財務報表附注

41 或有事項及擔保

- (a) 於 2017 年 12 月 31 日，本集團無重大未決索賠。  
 (b) 未償還貸款擔保

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
提供給第三方的未償還貸款擔保	-	30,000
向關聯方提供的未償還貸款擔保	5,463	22,636
	<u>5,463</u>	<u>52,636</u>

於 2017 年 12 月 31 日，未償還的貸款擔保為本集團向其特定的關聯方提供的約人民幣 5,463,000 元(2016 年：人民幣 23,126,000 元)的貸款擔保 (附註 45(d))。

本公司董事認為這些關聯方和第三方擁有足夠的融資以清償債務，因此並無為未償還擔保餘額計提任何準備。

42 承諾

- (a) 資本承諾  
 (i) 施工

于年終已簽訂合同但仍未產生的資本開支如下

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	<u>520,097</u>	<u>484,513</u>

- (ii) 購買權益

根據本集團與 Cardinal Health, Inc.(“康德樂”)之全資子公司 Cardinal Health Cayman Islands Ltd. (“康德樂開曼”)簽訂的協議，2017 年 11 月 15 日，本集團以約 557,000,000 美元之對價收購 Cardinal Health(L)Co., Ltd.(以下簡稱“康德樂馬來西亞”)100%的股權。於 2017 年 12 月 31 日，本集團還未就收購康德樂馬來西亞支付現金對價，上述交易尚未完成。

合併財務報表附注

42 承諾(續)

(b) 經營租賃承諾

(i) 本集團為承租人：

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1年以內	293,565	265,382
1年以上但不遲於2年	217,335	183,501
2年以上但不遲於5年	266,043	284,359
5年以上	172,652	156,537
	<u>949,595</u>	<u>889,779</u>

(ii) 本集團為出租人：

本集團根據不可撤銷經營租賃合同出租若干辦公大樓、廠房及設備。該等租賃合同的未來最低收取款項總額為如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1年以內	57,239	60,103
1年以上但不遲於2年	43,565	36,892
2年以上但不遲於5年	73,452	53,585
5年以上	72,861	51,057
	<u>247,117</u>	<u>201,637</u>

(b) 其他承諾

於 2011 年 2 月 23 日，本公司與上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(「復旦張江」)達成一項協定(“協定”)，協定約定本公司須向復旦張江支付約人民幣 180,000,000 元用於其特定醫藥研發項目。截止 2017 年 12 月 31 日，本公司已支付復旦張江研發費用約人民幣 170,613,000 元。根據協定，截止 2017 年 12 月 31 日，本集團已簽訂合同但尚未支付的研發費用約人民幣 9,387,000 元。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 43 與非控制性權益的交易

(a) 為獲得子公司額外權益而與特定子公司少數股東進行的重大交易如下：

(i) 上藥控股廣東有限公司(「上藥控股廣東」)增資

本期本集團以約人民幣 149,358,000 元的對價另外購買了上藥控股廣東 31.59%的股權(「收購」)。上藥控股廣東的非控制性權益於收購日的帳面價值約為人民幣 101,494,000 元。本集團確認非控制性權益減少約人民幣 101,494,000 元，歸屬於上藥控股廣東股東的權益減少約人民幣 47,864,000 元。上藥控股廣東公司權益變動對歸屬於上藥控股廣東股東的權益的影響概述如下：

	二零一七年
	人民幣千元
非控制性權益損失之賬面值	149,358
收取非控制性權益之對價	(101,494)
	<hr/>
超額支付的對價部份於權益中確認	47,864
	<hr/> <hr/>

(ii) 其餘與特定子公司少數股東進行的交易

	二零一七年
	人民幣千元
累計非控制性權益損失之賬面值	12,138
累計收取非控制性權益之對價	(4,980)
	<hr/>
超額支付的對價部份於權益中確認	7,158
	<hr/> <hr/>

合併財務報表附注

44 業務合併

非同一控制下的重大企業合併

- (i) 於 2017 年 2 月，本集團向第三方收購上藥控股徐州股份有限公司（「徐州醫藥」）99.546% 的股權。自此，本集團獲得對徐州醫藥的控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

由於收購，預期本集團在這些市場中的佔有率會增加。收購產生的人民幣 337,434,000 元的商譽歸因於獲得的非合同客戶關係以及本集團與徐州醫藥業務之合併預計產生的規模經濟。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

下表摘要就收購徐州醫藥支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的約人民幣 579,480,000 元的公允價值：

對價	徐州醫藥
	人民幣千元
現金	579,480
<b>已收購可辨認資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及現金等價物	83,605
受限制資金	103,100
不動產、工廠及設備	341,166
土地使用權	42,621
無形資產	22,004
存貨	146,178
遞延所得稅資產	6,313
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	1,129,943
可供出售金融資產	200
長期股權投資	22,463
其他非流動資產	10,573
遞延所得稅負債	(51,070)
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	(1,325,476)
當期所得稅負債	(9,327)
借款	(245,000)
其他非流動負債	(34,144)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<b>243,149</b>
非控制性權益	(1,103)
商譽	337,434
	<b>579,480</b>

於 2017 年度因上述收購產生的現金流出摘要如下：

	人民幣千元
現金對價總額	579,480
減：收購子公司的現金及現金等價物	(83,605)
收購產生的現金流出	<b>495,875</b>

合併財務報表附注

44 業務合併(續)

非同一控制下的重大企業合併(續)

自收購日起，上述實體投入并納入合併利潤表的本年收入和利潤數額分別約為人民幣 1,809,703,000 元和 36,920,000 元。若該等收購發生於 2017 年 1 月 1 日，則由上述實體投入并納入合併利潤表的本年收入和損失分別約為人民幣 211,376,000 元和人民幣 6,781,000 元。

- (i) 於 2017 年 7 月，本集團向第三方收購上藥控股四川有限公司（「上藥四川」）51% 的股權。自此，本集團獲得對徐州醫藥的控制權，並將其納入本集團合併報表範圍。

由於收購，預期本集團在這些市場中的佔有率會增加。收購產生的人民幣 97,087,000 元的商譽歸因於獲得的非合同客戶關係以及本集團與徐州醫藥業務之合併預計產生的規模經濟。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

下表摘要就收購徐州醫藥支付的對價，以及在購買日期購入的資產和承擔負債與非控制性權益的約人民幣 297,060,000 元的公允價值：

對價	上藥四川
	人民幣千元
現金	<u>297,060</u>
<b>已收購可辨認資產和承擔負債的確認數額</b>	
現金及現金等價物	307,119
受限制資金	861
不動產、工廠及設備	11,585
無形資產	26,960
存貨	44,116
遞延所得稅資產	661
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	152,489
遞延所得稅負債	(7,618)
應付賬款及其他應付款及其他流動負債	(129,763)
當期所得稅負債	(6,821)
借款	(7,486)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<u><u>392,103</u></u>
非控制性權益	(192,130)
商譽	97,087
	<u><u>297,060</u></u>

於 2017 年度因上述收購產生的現金流出摘要如下：

	人民幣千元
現金對價總額	297,060
減：收購子公司的現金及現金等價物	<u>(307,119)</u>
收購產生的現金流出	<u><u>(10,059)</u></u>

自收購日起，由上述實體投入并納入合併利潤表的本年收入和利潤分別約為人民幣 250,324,000 元和人民幣 9,758,000 元。若該等收購發生於 2017 年 1 月 1 日，則本集團之本年收入和利潤可分別增加約人民幣 344,812,000 元和人民幣 7,827,000 元。

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易

如果一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務和經營決策產生重大影響，則視為關聯方。同一控制下的企業也被視為關聯方。

本公司受上藥集團以及上實集團控制，即控股股東和最終控制方，均為於中國設立的國有企業。中國政府間接控制上實集團。根據香港會計師公會發佈的香港會計準則第 24 號(經修訂)「關聯方披露」的規定，政府關聯企業以及受中國政府直接或間接控制、聯合控制或重大影響的子公司被視為本集團關聯方。基於上述標準，關聯方包括上實集團及其子公司(除了集團)、其他政府關聯企業及其子公司、其他能夠受本集團重大影響的實體和公司以及公司關鍵管理人員和他們家族成員。本集團與中國政府、其他受中國政府控制、聯合控制或重大影響的實體間的重大交易主要包含採購或銷售資產、貨物以及勞務，銀行存款及借款以及與之相關的應收賬款及其他應收款、應付賬款及其他應付款、借款、已抵押銀行存款和現金及現金等價物。本公司董事認為本報告已經充分披露了對報表閱讀者有意義的關聯方交易。

<u>關聯方名稱</u>	<u>關聯性質</u>
上海實業(集團)有限公司	最終控制方
上海醫藥(集團)有限公司	控股股東
上海上實(集團)有限公司	中間控制方
上海新先鋒藥業有限公司	受上藥集團控制
上海英達萊物業有限公司	受上藥集團控制
上海海外聯合投資股份有限公司	受上實集團控制
上海和黃藥業有限公司	合營企業
江西南華醫藥有限公司	合營企業
上海博萊科信誼藥業有限公司	聯營企業
上海信誼百路達藥業有限公司	聯營企業
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	聯營企業
上海綠苑藥房有限公司	聯營企業
上海羅氏製藥有限公司	聯營企業

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 45 重大關聯方交易(續)

<u>關聯方名稱</u>	<u>關聯性質</u>
上海羅達醫藥有限公司	聯營企業
上海雷允上北區藥業股份有限公司	聯營企業
中美上海施貴寶製藥有限公司	聯營企業
廣東天普生化醫藥股份有限公司	聯營企業
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	聯營企業
杭州胡慶餘堂藥材種植有限公司	聯營企業
重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	聯營企業
上海千山遠東製藥機械有限公司	聯營企業
上海華仁醫藥有限公司	聯營企業
上海上實集團財務有限公司	聯營企業
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	聯營企業
遼寧省醫藥對外貿易有限公司	聯營企業
上海得一醫藥有限公司	曾經為本公司聯營企業

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 45 重大關聯方交易(續)

除了財務報表其他地方所披露外，以下所示為本集團及其關聯方於本年內於日常業務過程中訂立的重大關聯方交易匯總(國有企業除外)及關聯方交易所產生的餘額。

#### (a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易

於 2017 及 2016 年度，本集團及其關聯方於日常業務過程中有以下重大關聯方交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售商品及提供勞務		
江西南華醫藥有限公司	2,121,350	1,931,766
上海雷允上北區藥業股份有限公司	91,679	61,188
上海和黃藥業有限公司	90,338	80,757
遼寧省醫藥對外貿易有限公司	80,033	92,804
上海羅達醫藥有限公司	61,425	136,930
上海綠苑藥房有限公司	24,389	36,221
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	14,871	13,981
上海華仁醫藥有限公司	6,398	6,863
上海得一藥業有限公司	-	61,981
其他	22,153	14,261
	<u>2,512,636</u>	<u>2,436,752</u>
採購商品及接受勞務		
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
上海羅氏製藥有限公司	2,797,568	2,689,391
中美上海施貴寶製藥有限公司	557,569	877,485
廣東天普生化醫藥股份有限公司	139,085	122,023
上海博萊科信誼藥業有限公司	126,617	64,668
上海和黃藥業有限公司	69,756	150,002
上海羅達醫藥有限公司	31,630	50,514
上海雷允上北區藥業股份有限公司	25,667	32,268
上海華仁醫藥有限公司	25,337	31,512
杭州胡慶餘堂國藥號有限公司	13,905	11,282
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	13,037	11,945
上海得一藥業有限公司	-	28,597
其他	7,325	3,716
	<u>3,807,496</u>	<u>4,073,403</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
租賃收入		
上海博萊科信誼藥業有限公司	8,656	10,424
上海和黃藥業有限公司	2,034	2,034
上藥集團	2,028	-
	<u>12,718</u>	<u>12,458</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
租賃費用		
上藥集團	20,507	23,358
上海新先鋒藥業有限公司	13,346	15,694
上海英達萊物業有限公司	7,283	5,416
	<u>41,136</u>	<u>44,468</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
研發費用		
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	<u>13,609</u>	<u>21,256</u>

於 2011 年 2 月 23 日，本公司與上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(「復旦張江」)簽訂協定(“協定”)，按此協定，本公司將支付復旦張江約人民幣 180,000,000 元用於特定藥品項目研究開發。於 2017 年度，本公司已經支付復旦張江研發費用約人民幣 13,609,000 元。於 2017 年 12 月 31 日，本集團按照協議已累計支付復旦張江約 170,613,000 元。



# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 45 重大關聯方交易(續)

#### (a) 與其他國有企業以外的關聯方產生的重大交易 (續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貸款給關聯方		
上海華仁醫藥有限公司	1,500	1,500
從關聯方收到的還款		
上海華仁醫藥有限公司	1,500	1,500

#### (b) 關鍵管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金	6,942	5,351
獎金	12,653	7,918
社會保險及其他	856	654
	20,451	13,923

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額

應收關聯方款項：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款	694,530	526,276
其他應收款	46,477	21,198
預付款項	4,279	2,576
應收股息	94,748	2,606
	<u>840,034</u>	<u>552,656</u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款		
江西南華醫藥有限公司	603,008	407,746
上海雷允上北區藥業股份有限公司	27,530	16,493
上海和黃藥業有限公司	21,727	12,029
遼寧省醫藥對外貿易有限公司	18,838	33,948
重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	8,788	5,462
上海羅達醫藥有限公司	3,702	24,923
上海綠苑藥房有限公司	2,989	5,150
上海華仁醫藥有限公司	1,433	1,371
上海得一醫藥有限公司	-	12,421
其他	6,515	6,733
	<u>694,530</u>	<u>526,276</u>
減：壞賬準備	(7,461)	(6,595)
	<u>687,069</u>	<u>519,681</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
其他應收款		
上海羅氏製藥有限公司	23,689	11,262
上海海外聯合投資股份有限公司	13,297	-
上海華仁醫藥有限公司	1,500	1,500
上海千山遠東製藥機械有限公司	1,461	1,988
其他	6,530	6,448
	<u>46,477</u>	<u>21,198</u>
減：壞賬準備	(7,391)	(7,507)
	<u>39,086</u>	<u>13,691</u>

其他應收款為非貿易業務產生的應收款項，主要系向關聯方提供貸款或售出資產，且會在本集團需要時進行結算。

應收關聯方的應收賬款及其他應收款的賬齡分析如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
少於 3 個月	703,852	523,165
3 - 6 個月	12,564	11,864
6 - 12 個月	13,317	873
1 - 2 年	9	301
2 年以上	11,265	11,271
	<u>741,007</u>	<u>547,474</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付款項		
江西南華醫藥有限公司	2,318	-
上海雷允上北區藥業股份有限公司	-	2,436
其他	1,961	140
	<u>4,279</u>	<u>2,576</u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收股息		
中美上海施貴寶製藥有限公司	93,298	-
上海雷允上北區藥業股份有限公司	1,450	1,350
上海羅達醫藥有限公司	-	1,256
	<u>94,748</u>	<u>2,606</u>

應付關聯方款項：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付賬款	357,307	562,130
其他應付款	708,495	16,469
預收款項	379	61
應付股息	8,079	8,079
應付利息	3,880	1,133
	<u>1,078,140</u>	<u>587,872</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付賬款		
上海羅氏製藥有限公司	248,572	365,420
廣東天普生化醫藥股份有限公司	45,741	67,094
中美上海施貴寶製藥有限公司	36,255	54,956
上海雷允上北區藥業股份有限公司	8,035	6,582
上海信誼百路達藥業有限公司	6,643	2,269
上海博萊科信誼藥業有限公司	5,317	11,661
上海復旦張江生物醫藥股份有限公司	2,614	2,203
上海羅達醫藥有限公司	1,186	10,913
上海華仁醫藥有限公司	895	9,605
上海和黃藥業有限公司	255	23,824
上海得一醫藥有限公司	-	4,888
其他	1,794	2,715
	<u>357,307</u>	<u>562,130</u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
其他應付款		
上實集團	653,420	-
上海上實	39,200	-
上海信誼百路達藥業有限公司	9,324	9,066
上藥集團	4,000	3,928
上海千山遠東製藥機械有限公司	2,135	2,135
上海博萊科信誼藥業有限公司	287	291
杭州胡慶餘堂藥材種植有限公司	-	1,000
其他	129	49
	<u>708,495</u>	<u>16,469</u>

其他應付款全部為非貿易業務產生的應付款項，主要系應付關聯方租賃款，且會於這些關聯方要求時進行結算。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

應付關聯方的應付賬款及其他應付款的賬齡分析如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
少於 3 個月	1,004,777	523,865
3 - 6 個月	701	37,909
6 - 12 個月	42,222	1,150
1 - 2 年	3,925	2,800
2 年以上	14,177	12,875
	<u>1,065,802</u>	<u>578,599</u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預收賬款		
遼寧省醫藥對外貿易有限公司	241	-
吉林亞泰華氏醫藥有限公司	99	22
其他	39	39
	<u>379</u>	<u>61</u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付股息		
上海醫藥(集團)有限公司	8,000	8,000
上海雷允上北區藥業股份有限公司	79	79
	<u>8,079</u>	<u>8,079</u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付利息		
上實集團	2,384	-
上海上實集團財務有限公司	1,496	1,133
	<u>3,880</u>	<u>1,133</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

45 重大關聯方交易(續)

(c) 其他國有企業以外的重大關聯方餘額(續)

銀行存款及應收/應付關聯方借款：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當前借款		
上海上實集團財務有限公司	1,058,500	1,150,500
銀行存款		
上海上實集團財務有限公司	1,991,934	1,983,510

(d) 其他國有企業以外的重大關聯方擔保

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本集團提供的未償還貸款的擔保		
重慶醫藥上海藥品銷售有限公司	5,463	8,126
上海羅達醫藥有限公司	-	15,000
	5,463	23,126

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
由下列公司為本集團提供未償還貸款的擔保		
上海上實集團財務有限公司	12,000	75,000
上海醫藥集團有限公司	700	1,430
	12,700	76,430

(e) 其他與關聯方的交易

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
處置子公司(附註 33)		
上海醫藥(集團)有限公司	218,100	-

合併財務報表附注

**46 報告期後事項**

**(a) 業務合併**

2018年2月2日，本集團以約557,000,000美元之對價收購康德樂全資子公司康德樂馬來西亞的100%股權，間接擁有專門從事醫藥產品分銷的多個實體。該交易之財務影響尚未於2017年12月31日確認。被收購公司之經營成果、資產和負債將於2018年2月2日起納入合併範圍。

截至本財務報表之批准刊發日，本集團尚未完成康德樂馬來西亞收購相關的會計處理。鑒於獨立估值工作尚未結束，本財務報告未披露康德樂馬來西亞公司之資產及負債的公允價值，也無法提供收購支出及被收購實體的或有負債等詳細信息。

**(b) 配售新股**

2018年1月，本公司成功按配售價每股20.43港元向不少於6名且不多於10名的承配人配發及發行新H股合計153,178,784股。承配人及最終受益所有人為獨立於本公司的非關聯第三方。配售所得款總額約312,944萬港元，扣減所有相關成本及費用，包括佣金及律師費用后，配售所得款淨額約311,679萬港元。配售完成後，本公司已發行股票總數由2,688,910,538股增加至2,842,089,322股。

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

47 公司資產負債表及公司儲備變動

公司資產負債表

附註	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
土地使用權	25,730	26,465
不動產、工廠及設備	88,154	98,012
無形資產	56,949	29,495
子公司投資	17,873,094	16,847,094
聯營企業投資	1,542,009	1,049,912
可供出售金融資產	213	20,805
	<u>19,586,149</u>	<u>18,071,783</u>
<b>流動資產</b>		
應收賬款及其他應收款及其他流動資產	7,339,806	7,163,166
現金及現金等價物	1,667,209	2,559,202
	<u>9,007,015</u>	<u>9,722,368</u>
<b>總資產</b>	<u>28,593,164</u>	<u>27,794,151</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

47 公司資產負債表及公司儲備變動(續)

公司資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司所有者之權益</b>			
股本		2,688,910	2,688,910
股本溢價	附註(a)	16,406,754	16,406,754
其他儲備	附註(a)	960,759	869,378
留存收益	附註(a)	1,325,652	1,250,722
<b>總權益</b>		<b>21,382,075</b>	<b>21,215,764</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		1,999,257	1,998,592
遞延所得稅負債		5,860	10,661
其他非流動負債		43,551	30,481
		<b>2,048,668</b>	<b>2,039,734</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款及其他流動負債		3,062,421	2,938,653
借款		2,100,000	1,600,000
		<b>5,162,421</b>	<b>4,538,653</b>
<b>總負債</b>		<b>7,211,089</b>	<b>6,578,387</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>28,593,164</b>	<b>27,794,151</b>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

47 公司資產負債表及公司儲備變動(續)

(a) 股本溢價、其他儲備及留存收益

	股本溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	可供出售金融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	留存收益 人民幣千元
2016年1月1日	16,406,754	717,471	20,004	17,579	1,245,886
綜合收益					
年度利潤	-	-	-	-	1,009,327
其他綜合收益					
提取法定儲備	-	117,151	-	-	(117,151)
可供出售金融資產					
- 總額	-	-	(3,769)	-	-
- 稅額	-	-	942	-	-
股息	-	-	-	-	(887,340)
2016年12月31日	<u>16,406,754</u>	<u>834,622</u>	<u>17,177</u>	<u>17,579</u>	<u>1,250,722</u>
綜合收益					
年度利潤	-	-	-	-	1,148,725
其他綜合收益					
提取法定儲備	-	105,787	-	-	(105,787)
可供出售金融資產					
- 總額	-	-	(19,208)	-	-
- 稅額	-	-	4,802	-	-
其他	-	-	-	-	-
股息	-	-	-	-	(968,008)
2017年12月31日	<u>16,406,754</u>	<u>940,409</u>	<u>2,771</u>	<u>17,579</u>	<u>1,325,652</u>

合併財務報表附注

48 董事的利益和權益

(a) 董事、監事及高級管理人員薪酬

截止二零一七年十二月三十一日止年度，本公司每位董事、監事及行政總裁(“總裁”)的薪酬列示如下：

姓名	薪金 人民幣千元	獎金 人民幣千元	社會保險 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事：				
周軍先生	-	-	-	-
左敏先生(總裁)	1,100	1,932	3	3,035
李永忠先生	950	1,983	98	3,031
沈波先生	800	1,529	110	2,439
李安女士	-	-	-	-
尹錦滔先生	250	-	-	250
謝祖擇先生	230	-	-	230
蔡江南先生	200	-	-	200
洪亮先生	230	-	-	230
監事：				
徐有利先生	-	-	-	-
陳欣女士	-	-	-	-
忻鏗先生	-	-	-	-
	<u>3,760</u>	<u>5,444</u>	<u>211</u>	<u>9,415</u>

上海醫藥集團股份有限公司

合併財務報表附注

48 董事的利益和權益(續)

(a) 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

截止二零一六年十二月三十一日止年度，本公司每位董事、監事及行政總裁(“總裁”)的薪酬列示如下：

姓名	薪金 人民幣千元	獎金 人民幣千元	社會保險 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事：				
周軍先生(a)	-	-	-	-
左敏先生(總裁)	1,000	1,916	-	2,916
李永忠先生(b)	475	-	53	528
沈波先生(b)	700	1,373	103	2,176
李安女士(b)	-	-	-	-
尹錦滔先生	250	-	-	250
謝祖堉先生	230	-	-	230
蔡江南先生(b)	100	-	-	100
洪亮先生(b)	115	-	-	115
樓定波先生(c)	-	-	-	-
周傑先生(d)	-	-	-	-
胡逢祥先生(e)	-	-	-	-
姜鳴先生(e)	-	-	-	-
陳乃蔚先生(e)	115	-	-	115
李振福先生(e)	100	-	-	100
監事：				
徐有利先生(b)	-	-	-	-
陳欣女士	-	-	-	-
忻鏗先生	-	-	-	-
何川先生(e)	-	-	-	-
	<u>3,085</u>	<u>3,289</u>	<u>156</u>	<u>6,530</u>

(a) 任命於 2016 年 10 月 20 日

(b) 任命於 2016 年 6 月 28 日

(c) 卸任於 2016 年 5 月 5 日

(d) 卸任於 2016 年 8 月 25 日

(e) 卸任於 2016 年 6 月 28 日

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 49 主要子公司、合營及聯營企業

於 2017 年 12 月 31 日，本公司擁有直接及間接利益的子公司如下表所示：

#### 主要子公司

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要經營業務及經營地
			直接 %	間接 %	
		人民幣千元			
上藥控股有限公司	中國, 2010 年 4 月 26 日	4,093,128	100	-	於中國境內分銷醫藥產品
上海上藥信誼藥廠有限公司	中國, 1993 年 10 月 23 日	1,191,611	100	-	於中國境內生產及買賣醫藥產品
上海上藥第一生化藥業有限公司	中國, 1994 年 7 月 30 日	225,000	100	-	於中國境內生產和買賣藥品及醫療設備
上海市藥材有限公司	中國, 1992 年 4 月 28 日	808,470	100	-	於中國境內生產和分銷中藥以及不動產租賃業務
正大青春寶藥業有限公司	中國, 1992 年 11 月 6 日	128,500	20	55	於中國境內生產及銷售藥品
上藥集團常州藥業股份有限公司	中國, 1993 年 11 月 1 日	78,790	57.36	18.53	於中國境內分銷藥品
上海中西三維藥業有限公司	中國, 1995 年 11 月 3 日	545,800	65.13	34.87	於中國境內生產及研發藥品
上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司	中國, 1994 年 6 月 30 日	93,000	67.52	-	於中國境內生產及銷售中藥
上海中華藥業有限公司	中國, 2009 年 3 月 10 日	93,642	100	-	於中國境內生產及銷售藥品

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 49 主要子公司、合營及聯營企業(續)

#### 主要子公司(續)

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司所持 股權百分比	本公司所持 股權百分比	主要經營業務及經營地
		人民幣千元	直接 %	間接%	
廈門中藥廠有限公司	中國, 2002年9月11日	84,030	-	61	於中國境內生產及買賣藥品
杭州胡慶餘堂藥業有限公司	中國, 1999年1月1日	53,160	-	51.01	於中國境內生產及買賣藥品
遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司	中國, 1999年12月12日	135,000	-	55	於中國境內生產及買賣藥品
上海醫療器械股份有限公司	中國, 1998年9月10日	127,000	99.21	0.79	於中國境內生產及買賣醫療器械
上海醫藥物資供銷有限公司	中國, 1982年5月12日	101,390	100	-	於中國境內分銷醫藥產品
上海上藥新亞藥業有限公司	中國, 1993年8月11日	1,052,429	96.90	-	於中國境內生產及買賣藥品
上海實業醫藥科技(集團)有限公司	開曼群島, 1999年9月17日	港幣 6,904,834,385	100	-	於中國境內從事投資控股活動
寧波醫藥股份有限公司	中國, 1994年7月5日	250,000	-	63.61	於中國境內分銷醫藥產品
上藥鈴謙滬(上海)醫藥有限公司(注)	中國, 1999年11月10日	84,460	-	50	於中國境內分銷醫藥產品

註：本公司董事和本公司管理層認為儘管本集團於子公司中所持有的權益不高於 50%，但是鑒於這些子公司的執行董事大部分為本集團代表，本集團有權決定子公司的財務政策和經營政策。

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 49 主要子公司、合營及聯營企業(續)

#### 主要子公司(續)

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本 人民幣千元	本公司所持 股權百分比 直接 %	本公司所持 股權百分比 間接%	主要經營業務及經營地
上海外高橋醫藥分銷中心有限公司	中國, 2001年8月9日	50,000	-	65	於中國境內分銷醫藥產品
上藥思富(上海)醫藥有限公司	中國, 1994年5月27日	60,000	-	60	於中國境內分銷醫藥產品
上海雷允上藥業有限公司	中國, 1998年5月21日	335,070	-	100	於中國境內生產和買賣藥品
常州製藥廠有限公司	中國, 2001年12月14日	108,000	-	59.03	於中國境內生產藥品
上藥控股青島有限公司	中國, 2003年9月27日	76,667	-	67.39	於中國境內分銷醫藥產品
上藥科園信海醫藥有限公司	中國, 1993年6月14日	1,300,000	-	100	於中國境內分銷醫藥產品
北京科園信海醫藥經營有限公司	中國, 1999年3月8日	333,070	-	100	於中國境內從事醫藥產品貿易活動
科園信海(北京)醫療用品貿易有限公司	中國, 2009年1月4日	30,000	-	100	於中國境內從事醫藥產品貿易活動
上藥控股廣東有限公司	中國, 1998年1月8日	76,880	-	82.59	於中國境內從事醫藥產品貿易活動
台州上藥醫藥有限公司	中國, 2010年12月31日	65,000	-	60	於中國境內從事醫藥產品貿易活動

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 49 主要子公司、合營及聯營企業(續)

#### 主要子公司(續)

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本 人民幣千元	本公司所持 股權百分比		主要經營業務及經營地
			直接 %	間接 %	
北京上藥愛心偉業醫藥有限公司	中國, 2010年11月29日	100,000	-	52.24	於中國境內從事醫藥產品貿易活動
上藥控股江蘇有限公司	中國, 2011年7月1日	62,720	-	80	於中國境內從事醫藥產品貿易活動
上藥康麗(常州)有限公司	中國, 2000年1月3日	14,946	100	-	於中國境內生產和買賣醫藥產品
上海醫藥眾協藥業有限公司	中國, 2011年1月11日	82,000	-	72.75	於中國境內從事醫藥產品貿易活動
上藥東英(江蘇)藥業有限公司	中國, 1975年1月1日	141,322	-	90.25	於中國境內生產和買賣醫藥產品
北京信海豐園生物醫藥科技發展有限公司	中國, 1998年11月9日	50,000	-	100	於中國境內分銷醫藥產品
Zeus Investment Limited	香港, 2016年8月24日	澳元 316,920	-	59.61	於澳大利亞境內從事投資控股活動
上海醫藥集團(本溪)北方藥業有限公司	中國, 2014年11月22日	333,500	100	-	於中國境內研發、生產和分銷化學藥品

# 上海醫藥集團股份有限公司

## 合併財務報表附注

### 49 主要子公司、合營及聯營企業(續)

#### 主要合營及聯營企業

於 2017 年 12 月 31 日，本公司直接及間接持有如下主要合營及聯營企業：

公司名稱	註冊成立 所在國家及日期	已發行及繳足 股本 / 註冊資本	本公司所持 股權百分比		主要經營業務及經營地
			直接 %	間接%	
		人民幣千元			
上海和黃藥業有限公司	中國, 2001 年 4 月 30 日	229,000	-	50	於中國境內生產和買賣醫藥產品
上海羅氏製藥有限公司	中國, 1994 年 5 月 6 日	美元 134,697	-	30	於中國境內生產和買賣醫藥產品
廣東天普生化醫藥股份有限公司	中國, 1993 年 3 月 25 日	100,000	39.28	1.52	於中國境內研發、生產和分銷化學藥品
中美上海施貴寶製藥有限公司	中國, 2009 年 6 月 30 日	美元 18,440	30	-	於中國境內研發、生產和分銷化學藥品