

广州药业股份有限公司

2012 年度

盈利预测审核报告及合并盈利预测表

目 录	页码
一、 盈利预测审核报告	1-2
二、 合并盈利预测表	1
三、 合并盈利预测报告	1-42
四、 附件	
1、 审计机构营业执照及执业许可证复印件	
2、 审计机构证券、期货相关业务许可证复印件	

本所函件编号：信会师报字[2012]第 410250 号
穗注协报备号码：020201206006774

盈利预测审核报告

广州药业股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的广州药业股份有限公司（以下简称“广州药业”）编制的 2012 年度合并盈利预测报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。广州药业管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在“广州药业股份有限公司 2012 年度合并盈利预测报告的编制基础及主要假设”中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照“广州药业股份有限公司 2012 年度合并盈利预测报告的编制基础及主要假设”中所述编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本审核报告仅作为广州药业向中国证券监督管理委员会及香港联合交易所有限公司申请广州药业换股吸收合并白云山并购买广药集团资产的重大资产重组事项之目的而向其报送申请文件使用，不得用作任何其它目的。

(此页无正文)

立信会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国·上海

中国注册会计师：
吴常华

中国注册会计师：
潘文中

2012年6月15日

合并预测利润表

编制单位：广州药业股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	附注	2011年度审定数	2012年预测数
一、 主营业务收入	(五) 1、	872,817	1,001,303
减： 主营业务成本	(五) 2、	615,042	698,480
减： 主营业务税金及附加	(五) 3、	8,036	9,484
二、 主营业务利润		249,739	293,339
加： 其他业务收入	(五) 4、	14,196	14,035
减： 其他业务支出	(五) 4、	3,734	3,645
减： 营业费用	(五) 5、	121,806	134,058
减： 管理费用	(五) 6、	91,297	106,748
减： 财务费用	(五) 7、	5,347	6,733
减： 资产减值损失	(五) 8、	-14	756
加： 公允价值变动收益		-354	0
加： 投资收益	(五) 9、	21,286	25,200
三、 营业利润		62,697	80,634
加： 营业外收入	(五) 10、	5,789	3,242
减： 营业外支出	(五) 11、	1,759	1,547
四、 利润总额		66,727	82,329
减： 所得税费用	(五) 12、	8,457	11,690
五、 净利润		58,270	70,639
(一) 归属于母公司所有者的净利润		55,103	67,043
(二) 少数股东损益		3,167	3,596

广州药业股份有限公司

2012 年度合并盈利预测报告

有关声明：广州药业股份有限公司（以下简称“广州药业”或“本公司”）2012 年度合并盈利预测报告是在最佳估计假设的基础上编制的，不存在故意采用不合理的假设，误导性陈述及重大遗漏。

本盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但因盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时不应过分依赖该项资料。

一、本公司的基本情况

（一）广州药业基本情况

1、公司设立及历次股本变动情况

（1）公司设立

广州药业是经国家经济体制改革委员会以体改生[1997]139号文批准，由广州医药集团有限公司（以下简称“广药集团”）独家发起，将其属下的8家中药制造企业及3家医药贸易企业重组后，以其与生产经营性资产有关的国有资产权益投入，以发起方式设立的股份有限公司。公司于1997年9月1日领取企业法人营业执照，注册号为4401011101830。设立时公司股本总额为51,300万元，广药集团持股100%。

（2）首次公开发行股票并在H股上市

经国家经济体制改革委员会以体改生[1997]145号文和国务院证券委员会以证委发[1997]56号文批准，公司于1997年10月上市发行了21,990万股香港上市外资股（H股）股票。发行完成后，公司总股本增至73,290万股，广药集团持股51,300万股，占总股本的比例为70.00%。

（3）增发A股并在上交所上市

2001年1月10日，经中国证券监督管理委员会批准，公司发行了7,800万股人民币普通股（A股）股票，并于同年2月6日在上海证券交易所正式挂牌交易，股票简称“广州药业”，股票代码600332。发行完成后，公司总股本增至81,090万股，广药集团持股51,300万股，占公司总股本的63.26%。

截至2011年12月31日，广州药业的总股本为81,090万股，股本结构如下表所示：

股份类别	股票数量 (股)	占总股本比例
一、广药集团及其关联方		
广药集团 (A股)	390,833,391	48.20%
二、社会公众股		
A股	200,166,609	24.68%
H股	219,900,000	27.12%
总股本	810,900,000	100.00%

2、经营范围

本公司及子公司主要从事中成药的开发、生产，生物制品、保健药品、保健饮料的生产，以及从事中药、西药及医疗器械的批发、零售和进出口业务，并从事资产经营、投资、开发、资金融通等业务。

(二) 广州白云山制药股份有限公司(以下简称“白云山”)

1、公司设立及历次股本变动情况

(1) 公司设立

白云山是 1992 年经广州市经济体制改革委员会穗改股字[1992]11 号文批准，在原广州白云山企业集团有限公司下属的广州白云山制药总厂等五家制药厂的基础上募集设立的股份有限公司，并按国家体改委改生[1992]31 号文件确立的规范化的股份制企业。设立时，白云山总股本为 10,800 万元。

(2) 首次公开发行并上市

1993 年，经中国证监会证监发审字(1993)31 号文及深圳证券交易所深证所字第 265 号文批准，白云山向社会公众发行 3,600 万股 A 股股票并在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码为 000522。本次公开发行完成后，白云山总股本增至 14,400 万股，其中国家股 9,000 万股，社会公众股 3,600 万股，内部职工股 1,800 万股。

(3) 分红派息及配股

1994 年 5 月，白云山实施 1993 年度分红派息方案，每 10 股送 10 股派 2 元，总股本增至 28,800 万股。

1995 年 4 月，白云山实施配股方案，每 10 股配 1.5 股，配股价为 3 元/股，共获配股 2,137.55 万股，总股本增至 30,937.55 万股。

1995 年 7 月，公司实施 1994 年度分红方案，每 10 股送 1 股，总股本增至 34,031.305 万股。

1997 年 7 月，公司实施 1996 年度分红方案，每 10 股送 1 股，总股本增至 37,434.4355 万股。

(4) 托管与重组

2000 年 11 月，经广州市政府批准，白云山的原控股股东白云山集团由广药集团先托管后重组。2001 年 7 月 2 日，经中华人民共和国财政部财企（2001）433 号文批准，广州市国有资产管理局将其持有白云山的全部国家股 10,890 万股划拨给广药集团，广药集团成为白云山的第一大股东。

2004 年 5 月，经北京市第一中级人民法院裁定，白云山集团以其持有的本公司国有法人股 9,900 万股中的 5,700 万股抵偿对广药集团的欠款。至此，广药集团持有公司的股份增至 16,590 万股，占白云山总股本的 44.32%。

(5) 股权分置改革

根据 2005 年第一次临时股东大会决议和修改后的公司章程，白云山以原有流通股股本 156,544,355 股为基数，按每 10 股转增 6.05 股的比例，以资本公积向股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股份 94,709,334 股。2006 年 4 月，股权分置改革实施完成后，白云山总股本增至 469,053,689 股，广药集团持股 16,590 万股，占白云山总股本的 35.37%。

截至2011年12月31日，白云山的总股本为469,053,689股，股本结构如下表所示：

股份类别	股票数量（股）	占总股本比例
一、广药集团及其关联方		
广药集团	166,900,000	35.58%
二、社会公众股	302,153,689	64.42%
总股本	469,053,689	100.00%

2、经营范围

白云山及其子公司主要从事研制、生产、销售中西成药、化学原料药、外用药、儿童用药、保健药。经营商业及物资供销业。经营各类商品及技术的进出口业务（国家限定及禁止除外）。经营进料加工和“三来一补”业务。生产二类临床检验分析仪器及诊断试剂等。

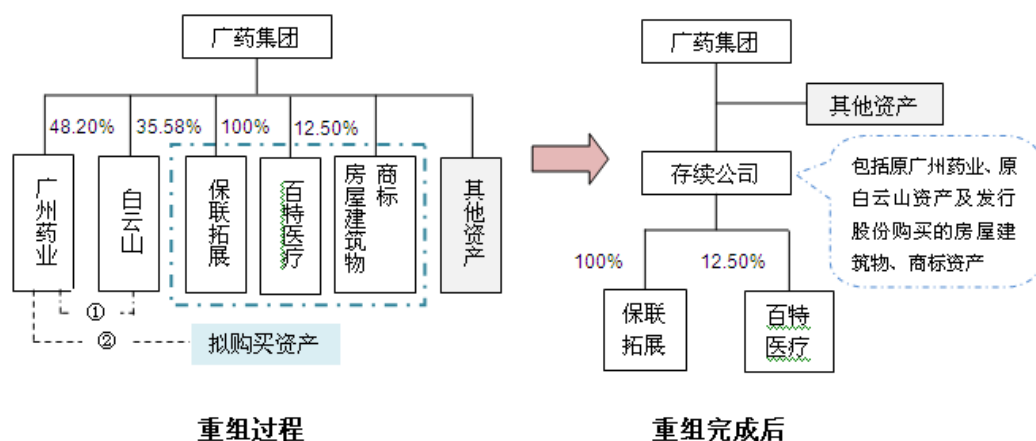
(三) 广药集团基本情况

广药集团是广州市政府授权经营的大型全资国有企业集团，经营范围包括：国有资产的经营、投资。生产、销售：医药中间体、中西成药、中药材、生物技术产品、医疗器械、制药器械、药用包装材料、保健食品及饮料、卫生材料及医药整体相关的商品。与医药产业相关的进出口业务，及房地产开发。

二、拟实施的重大资产重组方案

(一) 重大资产重组方案概述

广州药业本次重大资产重组行为包括：(1) 广州药业以新增 A 股股份换股方式吸收合并白云山，交易完成后，白云山将注销法人资格，其全部资产、负债、权益、业务和人员将并入广州药业；(2) 广州药业向广药集团发行 A 股股份作为支付对价，收购广药集团拥有或有权处置的房屋建筑物、商标、保联拓展有限公司 100% 股权、广州百特医疗用品有限公司 12.50% 股权（以上资产统称“拟购买资产”），上述拟购买资产的范围已在召开审议重大资产重组方案第二次董事会会议时最终确定。通过上述交易，广药集团将以广州药业为平台，实现其主营业务的整体上市。本次重组完成后，广州药业作为广药集团下属唯一的医药主业上市公司，将变更公司名称，重组过程如下图所示：



(二) 拟购买资产基本情况

1、保联拓展有限公司（以下简称“保联拓展”）基本情况

中文名称：保联拓展有限公司

英文名称：POLIAN DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

注册日期：1988 年 1 月 15 日

注册地址：香港金钟道 89 号力宝中心第二座二十楼二〇〇五室

注册资本：500 万港元

经营范围：广药集团公司出资的国有资产的经营、投资。主要经营目的是扩大集团医药产品进出口、拓展国际市场；经营与医药产品、医药制药及包装机械产品、化工产品等有关进出口业务；为广州医药引进外资、引进先进技术，开展补偿贸易、来料加工，提供医药技术经济信息，促进广州医药事业的发展。

保联拓展是经广州市人民政府对外经济贸易委员（穗外经贸【1988】125号）和广州市清理整顿驻港澳机构领导小组（穗外经贸际清（1990）07号）文批准，由广药集团独资设立并

经营的香港公司。保联拓展于1988年年1月15日在香港依据公司条例注册为有限公司，注册资本为100万港元。1998年10月，保联拓展注册资本增至500万港元。

自设立至今，广药集团持有保联拓展100%股权。

2、广州百特医疗用品有限公司12.50%股权（以下简称“百特医疗”）基本情况

中文名称：广州百特医疗用品有限公司

英文名称：BAXTER HEALTHCARE (GUANG ZHOU) COMPANY., LTD.

注册日期：1993年8月13日

注册地址：广州经济技术开发区东基工业区蕉园路

注册资本：1,100万美元

经营范围：生产及销售各种透析治疗用的洗肾液及配套用消毒液和相关配件，生产及销售药用输液及其它与药用输液的配制、给药、储藏及递送直接相关的药用产品。

百特医疗成立于1993年8月13日，注册资本1,000万美元，由美国百特世界贸易公司、广州医药建设开发公司与广州经济技术开发区工业发展总公司按照75%、12.5%和12.5%的比例共同出资设立，主要生产用于持续可活动性的腹膜透析治疗用的洗肾液。

1999年，广州市医药建设开发公司将其所持百特医疗全部股份125万美元以等值的价格转让给广药集团；百特世界贸易公司将其所持百特医疗全部股份750万美元以等值的价格转让给关联公司百特（中国）投资有限公司。

2002年5月20日，广药集团、广州经济技术开发区工业发展总公司与百特（中国）投资有限公司签订《〈广州百特医疗用品有限公司合营合同〉补充合同》，广州经济技术开发区工业发展总公司将其所持百特医疗12.5%的股权转让给百特（中国）投资有限公司，百特医疗的合营各方变更为广药集团与百特（中国）投资有限公司，合营公司注册资本变更为1,100万美元，其中广药集团持有12.5%的股权，即137.5万美元；百特（中国）投资有限公司持有87.5%的股权，即962.5万美元。

截至本报告公告之日，百特医疗的实收资本为1,100万美元，广药集团持有12.5%的股权。

3、房屋建筑物

广州药业本次拟发行股份购买的房屋建筑物基本信息如下表所示：

编号	地址/地号	土地使用权证/房地产权证号	土地面积(m ²)	实际用途	是否构成重组各方之间的关联交易
1	荔湾区沙面北街45号-1	粤房地证字第C1491222号	1,022.97	广药集团与广州药业共用的办公楼	是
2	白云区石井街潭村北约牌坊路86号1-3层	粤房地权证穗字第1050036340号	3,432.18	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
3	越秀区北京路282号后座	粤房地证字第C6190029号	215.51	租赁给采芝林作为销售门店	是

编号	地址/地号	土地使用权证/房地产权证号	土地面积(m ²)	实际用途	是否构成重组各方之间的关联交易
4	荔湾区沙面北街45号	粤房地证字第C1491223号	2,775.59	广药集团与广州药业共用的办公楼	是
5	荔湾区沙面北街45号-2	粤房地证字第C1491224号	1,874.08	广药集团与广州药业共用的办公楼	是
6	白云区增槎路28号4栋首层	粤房地证字第C6143847号	694.29	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
7	白云区增槎路28号4栋二楼	粤房地证字第C6143846号	272.89	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
8	白云区增槎路28号4栋3-5层仓库	粤房地证字第C6143845号	648.28	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
9	白云区增槎路30号自编2栋	粤房地证字第C6143849号	4,044.32	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
10	白云区增槎路30号自编3栋1~2层	粤房地证字第C6143848号	5,041.21	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
11	白云区石井潭村北约牌坊路88号1-2层	粤房地权证穗字第1050036348号	2,778.24	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
12	白云区江村公路平沙蛤蚧函1号广州市医药公司仓库	粤房地证字第C5932126号	3,524.68	医药公司自用仓库	出租给公司的合营企业医药公司
13	荔湾区大同路十二甫新街4号八至九层	粤房地证字第C5942848号	684.44	医药公司自用办公	出租给公司的合营企业医药公司
14	荔湾区大同路十二甫新街6号后座三层	粤房地证字第C5942849号	414.96	医药公司自用办公	出租给公司的合营企业医药公司
15	荔湾区大同路十二甫新街6号后座二层东楼	粤房地证字第C5932123号	310.37	医药公司自用办公	出租给公司的合营企业医药公司
16	荔湾区大同路十二甫新街19-1号首层	粤房地证字第C5932124号	82.37	医药公司自用办公	出租给公司的合营企业医药公司
17	荔湾区大同路十二甫新街19-1号二层	粤房地证字第C5932125号	104.07	医药公司自用办公	出租给公司的合营企业医药公司
18	荔湾区和平西路118号1-2层	穗房证字第0059002号 穗地证字第0093202号	4,224.48	医药公司自用仓库,拟改为办公	出租给公司的合营企业医药公司
19	芳村区塞坝路12号自编2号	粤房地权证穗字第0140082868号	2,464.36	采芝林厂区办公楼	是
20	荔湾区花地大道红棉苑丹辉阁首层2号铺	粤房地证字第C6465931号	293.21	采芝林销售门店	是
21	海珠区宝岗大道路246号首层5号	粤房地权证穗字第0150088038号	99.34	采芝林销售门店	是

4、商标

本次重大资产重组中,广药集团共拥有注册商标421项,其中境内注册商标364项,境外注册商标57项,除“王老吉”系列29项商标及广药集团许可王老吉药业在一定条件下独家使用的其他4项商标(共计33项)外,其余388项商标纳入拟购买资产范围。

广药集团本次拟注入上市公司的境内商标中,277项为联合性商标或防御性商标,仅代表集团形象、发挥防御作用、历史演进或衍生注册产生,未对产品收益产生直接影响或产生直接的商标使用收益,其相对价值较小,预评估价值仅为注册成本,作价为零,不在此详细列示。广药集团已授权广州药业使用的商标中,54项具有较高的知名度,评估值较高,包括“陈

李济”、“潘高寿”、“星群”、“中一”、“奇星”、“敬修堂”六大系列，具体信息如下表所示：

编号	注册人	商标注册证号	商标名称	核定使用商品	注册有效期截止日
星群系列商标					
1	广药集团	155258		西药	2013年2月28日
2	广药集团	150105		瑞花油	2013年2月28日
3	广药集团	150106		牡荆丸	2013年2月28日
4	广药集团	848199	元神	当归南枣茶冲剂	2016年6月20日
5	广药集团	256482		滋补饮料	2016年7月19日
6	广药集团	850196	怡生	人用药	2016年6月27日
7	广药集团	835119		冰糖燕窝	2016年4月27日
中一系列商标					
8	广药集团	781270	中一	矿泉水、菊花茶、无酒精饮料、无酒精果汁饮料	2015年10月6日
9	广药集团	661178		龟苓膏	2013年10月13日
10	广药集团	713652		无酒精饮料、汽水、矿泉水、固体饮料	2014年11月6日
11	广药集团	588610		人用药	2022年3月29日
12	广药集团	708835	紫地	人用药	2014年10月6日
13	广药集团	170359		中药	2013年2月28日
14	广药集团	139307		中成药	2013年2月28日

编号	注册人	商标注册证号	商标名称	核定使用商品	注册有效期截止日
15	广药集团	171212		中药	2013年2月28日
16	广药集团	339914		中西成药	2019年2月19日
陈李济系列商标					
17	广药集团	651324		中药成药	2013年7月27日
18	广药集团	284093		中药成药	2017年4月19日
19	广药集团	822299		医用营养饮料、医用营养食物、医用营养食品、药制糖果、婴儿食品、卫生巾、止血药管、窈窕、治头痛药笔	2016年3月13日
20	广药集团	605208		中成药	2012年8月9日
21	广药集团	147894		中药	2013年2月28日
22	广药集团	815038		豆制品、咖啡、糖等食品、调味品	2016年2月13日
23	广药集团	807121		肉、加工过的肉、鱼、罐头、腌制食品、牛奶制品等食品	2016年1月13日
奇星系列商标					
24	广药集团	145345		中药	2013年2月28日
25	广药集团	248428		中成药	2016年4月14日
26	广药集团	798245		人用中成药	2015年12月13日
27	广药集团	812250		人用药	2016年2月6日
28	广药集团	653407		人用药	2013年8月13日
29	广药集团	653423		人用药	2013年8月13日
30	广药集团	652155		中药成药（人用药）	2013年8月6日

编号	注册人	商标注册证号	商标名称	核定使用商品	注册有效期截止日
31	广药集团	653424		人用药	2013年8月13日
32	广药集团	653425		人用药	2013年8月13日
33	广药集团	626102		中药成药	2013年1月19日
34	广药集团	723369		人用药	2015年1月6日
35	广药集团	990820		药用营养食品、药用营养饮料、药用饮料、医用营养物品、医制糖果、原料药（人用）、人用药、草药茶	2017年4月27日
敬修堂系列商标					
36	广药集团	135276		兽药等、中成药	2013年2月28日
37	广药集团	268996		西药	2016年11月19日
潘高寿系列商标					
38	广药集团	171203		中成药	2013年2月28日
39	广药集团	246145		中药、成药	2016年3月14日
40	广药集团	786868		糖果、糖浆、糖蜜、薄荷糖、食用香料、植物提取增甜剂、茶	2015年10月27日
41	广药集团	717049		人用药	2014年11月27日
42	广药集团	786867		糖果、糖浆、糖蜜、薄荷糖、食用香料、植物提取增甜剂、茶	2015年10月27日
43	广药集团	689167		人用药	2014年5月13日
44	广药集团	782783		饮料机、制饮料香精、果汁饮料、果汁、柠檬糖浆、餐用矿泉水、制饮料用糖浆、葡萄汁、柠檬水	2015年10月13日
45	广药集团	782784		饮料制剂、制饮料香精、果汁饮料、果汁、柠檬糖浆、餐用矿泉水、制饮料用糖浆、葡萄汁、柠檬水	2015年10月13日

编号	注册人	商标注册证号	商标名称	核定使用商品	注册有效期截止日
46	广药集团	786918		糖果、糖浆、蜂蜜、薄荷糖、食用香料、植物提取增甜剂、茶	2015年10月27日
47	广药集团	786928		糖果、糖浆、蜂蜜、薄荷糖、食用香料、植物提取增甜剂、茶	2015年10月27日
48	广药集团	795079		果酱、食用果子冻、冰冻水果、果子冻、牛奶、牛奶饮料、食用水生植物提取物、蔬菜汤剂、人食用蛋白质	2015年11月27日
49	广药集团	801146		果酱、食用果子冻、冰冻水果、果子冻、牛奶、牛奶饮料、食用水生植物提取物、蔬菜汤剂、人食用蛋白质	2015年12月20日
50	广药集团	689166		人用药	2014年5月13日
51	广药集团	781193		果酱、食用果子冻、冰冻水果、果子冻、牛奶、牛奶饮料、食用水生植物提取物、蔬菜汤剂、人食用蛋白质	2015年10月6日
52	广药集团	782782		饮料制剂、制饮料香精、果汁饮料、果汁、柠檬糖浆、餐用矿泉水、制饮料用糖浆、葡萄汁、柠檬水	2015年10月13日
53	广药集团	782781		饮料制剂、制饮料香精、果汁饮料、果汁、柠檬糖浆、餐用矿泉水、制饮料用糖浆、葡萄汁、柠檬水	2015年10月13日
54	广药集团	780863		果酱、食用果子冻、冰冻水果、果子冻、牛奶、牛奶饮料、食用水生植物提取物、蔬菜汤剂、人食用蛋白质	2015年10月6日

三、盈利预测编制基础及主要假设

按照中国证监会颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 53 号）规定、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》的要求，本公司为如附注二所述的重组方案编制 2012 年度合并盈利预测。

本盈利预测报告是以本公司经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2011 年度备考财务报表（包括本公司、白云山及拟购买资产）的经营业绩，结合本公司、白云山及拟购买资产 2012 年的生产经营计划、销售计划及该期间内医药市场发展形势等相关资料，基于谨慎

性原则及排除其他非公司可控制因素的影响下编制而成。

编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规及财政部 2006 年颁布的企业会计准则的规定，在各重要方面均与本公司实际所采用的会计政策及会计估计一致。

1、 编制盈利预测的主要假设

1.1 在中国、香港或任何本公司目前经营的、或对我们业务有重大关系的其他国家或地区的现行政治，法律，财政，市场或经济环境、政策并无重大变化。

1.2 在中国、香港或任何本公司目前经营的、或本公司存在安排或相关协议的其他国家或地区现行的法律，法规或者规章制度不会发生可能对本公司业务或经营产生重大不利影响的变化。

1.3 本公司和本公司经营所在行业的前景、以及本公司和本公司销售其产品和服务的市场条件不会发生重大变化。

1.4 本公司和本公司生产进度、运营计划和产能扩张计划不会发生重大延迟。

1.5 中国与医药行业相关的原材料和劳动成本不会出现任何重大变化。

1.6 不会发生管理层无法控制的、导致原材料供应出现短缺以致将对本公司产生不利影响的运营阻碍。

1.7 目前本公司经营所在环境中的通胀率、利率或外汇汇率不会发生重大改变。

1.8 在中国、香港或任何本公司或本公司目前经营的其他国家或地区，适用于本公司和本公司的税务体系和相关课税基础或税率、税收优惠不会发生重大改变。

1.9 本公司和本公司经营不受任何不可抗力、或无法预见的因素、或任何不受董事控制的不可预见的原因而受到重大影响或阻碍。

1.10 本公司在正常情况下提供的各产品类别的加权平均销售价格考虑销售折扣和返点后，与 2011 年的价格并无重大偏差。

1.11 假设本公司于 2012 年 12 月 31 日合并抵销前存货余额中包括的未实现内部交易利润与关联交易利润与 2011 年 12 月 31 日一致。

1.12 假设本公司于 2011 年 12 月 31 日前已完成拟进行的重大资产重组交易，以此计算本合并盈利预测报告中该时点后归属于母公司的净利润。

1.13 除了本次拟进行的重大资产重组交易外，本公司于 2012 年 12 月 31 日止年度，现有的架构以及在主要子公司、合营企业和联营企业中的权益不会发生重大变化。

1.14 假设 2011 年到期的高新技术企业认定可通过复审，2012 年按 15% 计缴企业所得税。详见本报告（二）2、税收优惠及批文的说明。

1.15 假设本公司及本公司之管理层并无因违法行为而对本公司造成重大不利影响。

2、 合并盈利预测表中 2011 年的审计数为根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2011 年审计报告得出，详见信会师报字[2012]第 410257 号。

四、盈利预测说明

(一) 公司主要会计政策、会计估计、合并会计报表的编制方法

1、 会计期间

公司会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

2、 记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

3、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并

合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

4、 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与公司同受最终控制方控制之日起纳入公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

5、 现金及现金等价物的确定标准

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、 外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。外币买卖兑换差额计入财务费用。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币。为购建符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

(2) 外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中以单独项目列示。境外经营的现金流量项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

7、 金融工具

(1) 金融资产

1) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

② 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

③ 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

④ 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力

持有至到期的非衍生金融资产。取得时期限超过 12 个月但自资产负债表日起 12 个月(含 12 个月)内到期的持有至到期投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在 12 个月之内(含 12 个月)的持有至到期投资，列示为其他流动资产。

2) 确认和计量

金融资产于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

3) 金融资产减值准备

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

4) 金融资产转移的确认依据和计量方法及金融资产的终止确认

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产；如既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制，则终止确认该金融资产。

除上述金融资产转移时终止确认金融资产的两种情况外，若收取金融资产现金流量的合

同权利终止，则终止确认该金融资产。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。公司的金融负债主要为其他金融负债，包括应付款项、借款及应付债券等。

应付款项包括应付账款、其他应付款等，以公允价值进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

借款及应付债券按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

其他金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

(3) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用可观察到的市场参数，减少使用与公司特定相关的参数。

8、 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款金额在 100 万元以上(含 100 万元) 或占应收账款总额 10%以上、其他应收款金额在 10 万元以上(含 10 万元) 或占其他应收款总额 10%以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收账款、其他应收款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项:

确定组合的依据:

组合名称	确定依据
组合 1	除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外, 公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础, 结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
组合 2	期末对于不适用按类似信用风险特征组合的应收票据、其他应收款和长期应收款等均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的, 则不计提坏账准备。
组合 3	关联方的其他应收款
组合 4	押金、保证金、员工借支款

按组合计提坏账准备的计提方法:

组合名称	计提方法
组合 1	账龄分析法
组合 2	个别计提法
组合 3	不计提
组合 4	不计提

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	计提比例
1 年以内	1%
1 至 2 年	10%
2 至 3 年	30%
3 至 4 年	50%
4 至 5 年	80%
5 年以上	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同, 已有客观证据表明其发生了减值的应收款项, 按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况, 公司单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 并据此计提相应的坏账准备。

9、 存货核算方法

(1) 存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、在产品、半成品、产成品、低值易耗品、包装物、委托加工物资、委托代销商品、库存商品等。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货的计价方法，库存商品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按合理的方法分配的制造费用。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(4) 存货的盘存制度

公司采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法。

10、 长期股权投资的核算

(1) 投资成本的确定

长期股权投资包括：公司对子公司的长期股权投资；公司对合营企业和联营企业的长期股权投资；以及公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

子公司是指公司能够对其实施控制的被投资单位；合营企业是指公司能够与其他方对其实施共同控制的被投资单位；联营企业是指公司能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

(2) 后续计量及损益确认

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，公司按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在公司持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。公司与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素也同时予以考虑。

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所享有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资发生减值时，按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失。减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

11、 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将用于出租的建筑物。投资性房地产以成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，于发生时计入当期损益。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产-出租用建筑物采用与公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产

或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

对投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值和折旧(摊销)方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

投资性房地产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

12、 固定资产的计价和折旧方法

(1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备、固定资产装修。固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-70 年	0-10%	1.29%~10%
机器设备	4-18 年	0-10%	5%~25%
运输设备	5-10 年	0-10%	9%~20%

固定资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
电子设备	5-10年	0-10%	9%~20%
办公设备	4-8年	0-10%	11.25%~25%
固定资产装修	5年	0%	20%

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

固定资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租入固定资产以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中的较低者作为租入资产的入账价值。租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用。

融资租入的固定资产采用自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将取得租入资产所有权的，租入固定资产在其预计使用寿命内计提折旧；否则，租入固定资产在租赁期与该资产预计使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(5) 其他说明

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

13、 在建工程的核算方法

在建工程以立项项目分类核算。

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。

在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。所建造在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提折旧，待办理竣工决算后再按实际成本调整原来的暂估价值。

在建工程于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减

值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

14、 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

15、 无形资产核算方法

(1) 无形资产的确认条件及计价方法

无形资产，是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、工业产权及专有技术，非专利技术。无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：(i) 与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；(ii) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

公司拥有白云山商标、大神产品商标，以及星群、中一、陈李济、奇星、敬修堂、潘高寿等商标，公司认为在可预见的将来该商标会使用并带给公司预期的经济利益流入，故认定其使用寿命为不确定。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

(4) 研究与开发

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分为研究阶段支出和开发阶段支出。

划分公司内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：

研究阶段支出是指药品（含新药和原有药品剂型改变）研发进入三期临床试验阶段前的所有开支。进入三期临床试验以有关管理部门的批准文件为准。

开发阶段支出是指药品（含新药和原有药品剂型改变）研发进入三期临床试验阶段后的可直接归属的开支。进入三期临床试验以有关管理部门的批准文件为准。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(5) 无形资产减值

无形资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

16、 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

17、 预计负债

因产品质量保证、亏损合同等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预

计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

18、 收入确认原则

收入的金额按公司在通常活动过程中销售货品及服务的已收或应收对价的公允价值确认。收入在扣除增值税、退货和折扣，以及抵消集团内部销售后列账。

(1) 收入确认的原则和计量方法

当收入的数额能够可靠计量、未来经济利益有可能流入有关主体，而公司每项活动均符合具体条件时(如下文所述)，公司便会将收入确认。公司会根据其往绩并考虑客户类别、交易种类和每项安排的特点作出估计。

(2) 货品销售

货品销售在公司主体已将货品交付予顾客且顾客已接收产品，并且不再对该产品实施通常与所有权相关的继续管理和有效控制，与交易相关的经济利益能够流入公司，相关的收入和成本能够可靠计量时确认。

(3) 劳务收入

劳务收入采用完工百分比法予以确认。

(4) 劳务收入

让渡资产使用权收入包括：

- 利息收入：采用实际利率法按时间比例基础确认；
- 商标使用费收入：在收取款项的权利确定时确认；
- 经营租赁收入：采用直线法在租赁期内确认。

(5) 股利收入

在收取款项的权利确定时确认。

19、 政府补助

政府补助为公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

20、 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损,确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异,不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异,不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异,确认递延所得税负债,除非公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示:

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对公司内同一纳税主体征收的所得税相关;
- 公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

21、 经营租赁、融资租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

1. 经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2. 融资租赁

以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值,租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用,在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

22、 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响,以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的,构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业,不构成公司的关联方。

公司的关联方包括但不限于:

- (1) 公司的母公司;

- (2) 公司的子公司；
- (3) 与公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对公司施加重大影响的投资方；
- (6) 公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

23、 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：

- 1、 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、 公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3、 公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在以下方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部：

- (1) 各单项产品或劳务的性质；
- (2) 生产过程的性质；
- (3) 产品或劳务的客户类型；
- (4) 销售产品或提供劳务的方式；
- (5) 生产产品及提供劳务受法律、行政法规的影响。

24、 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务的相关支出。

公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施、且公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期费用。

除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

25、 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

26、 当期所得税和递延所得税

公司除下子公司保联拓展有限公司在香港缴纳所得税外，其他主体均在中国缴纳所得税。在计算所得税费用时，需要作出重大判断。有许多交易和计算所涉及的最终税务影响都是不确定的。公司根据对是否需要缴付额外税款的估计，就预期税务审计项目确认负债。如这些事件的最终税务影响与最初记录的金额不同，其差额将影响作出此等计算期间的所得税费用和递延所得税资产和负债。

当管理层认为很有可能存在未来应纳税所得额，以转回可抵扣暂时性差异以及税务亏损时，确认递延所得税资产。如预期与原有估计有出入，该差额将在估计变更的当期影响递延所得税资产及所得税费用的确认。

27、 主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

(2) 会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

(3) 前期会计差错的更正

本报告期无前期重大会计差错更正。

(二) 税项

1、 公司主要税费及税率

应税项目	税种	税率
产品销售收入	增值税	13%、17%
材料转让收入	增值税	17%
劳务收入	营业税	5%
租金收入	营业税	5%
自用房产余值	房产税	1.2%
租金收入	房产税	12%
资金占用费收入	营业税	5%
酒类产品销售收入	消费税	10%
流转税额	城市维护建设税	7%
流转税额	教育费附加	3%
流转税额	地方教育费附加	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%, 16.5%, 25%

2、 税收优惠及批文

公司属下广州白云山中一药业有限公司、广州白云山敬修堂药业股份有限公司、广州奇星药业有限公司、广州白云山星群(药业)股份有限公司、广州白云山陈李济药厂有限公司、广州白云山潘高寿药业股份有限公司和广州汉方现代中药研究开发有限公司七家控股子公司获得了由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，公司属下广西盈康药业有限责任公司获得了由广西壮族自治区科学技术厅、广西壮族自治区财政厅、广西壮族自治区国家税务局、广西壮族自治区地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。

广州白云山中一药业有限公司等六家公司证书编号分别为：GR200844000618、GR200844000446、GR200844000475、GR200844000599、GR200844000937、GR200844001238，发证时间为 2008 年 12 月，认定有效期为 3 年（2008 至 2010 年）。上述六间企业在 2011 年通过了高新技术企业认定的复审，并于 2011 年 8 月 23 日取得新的《高新技术企业证书》，编号分别为 GF201144000520、GF201144000114、GF201144000043、GF201144000298、GF201144000144、GF201144000400。广州汉方现代中药研究开发有限公司证书编号为 GR201044000004，发证时间为 2010 年 9 月 26 日，认定有效期为 3 年。广西盈康药业有限责任公司证书编号为 GR200945000085，发证时间为 2009 年 11 月，认定有效期为 3 年。

根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，认定合格的高新技术企业可享受企业所得税优惠政策，减按 15%税率缴纳企业所得税。

公司下属子公司广州白云山天心制药股份有限公司、广州白云山明兴制药有限公司在 2008 年获得高新技术企业认定，证书号分别为 GR200844000382、GR200844000381，有效期为三年，2008 至 2010 年度的企业所得税按 15%的税率计缴。广州白云山天心制药股份有限公司和广州白云山明兴制药有限公司在 2011 年通过高新技术企业认定的复审，证书号为 GF201144000016、GF201144000599，有效期延长三年，2011 至 2013 年的企业所得税按 15%的税率计缴。

公司下属子公司广州白云山制药股份有限公司和广州白云山光华制药股份有限公司在 2009 年获得高新技术企业认定，证书号分别为 GR200944000225、GR200944000224，有效期为三年，2009 至 2011 年度的企业所得税按 15%的税率计缴。

除上述优惠政策以外，公司内其他在中国境内的企业均按照《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定缴纳企业所得税，税率为 25%，公司下属保联拓展根据香港税法的企业所得税率为 16.5%。

(三) 合并范围

本节下列表式数据中的金额单位，除非特别注明外均为人民币万元。

1. 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例 (%)		表决权比例 (%)		是否合并报表
						2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	
广州白云山星群(药业)股份有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	7,717	生产中成药	88.99	88.99	88.99	88.99	是
广州白云山中一药业有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	21,741	生产中成药	100	100	100	100	是
广州白云山陈李济药厂有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	11,285	生产中成药	100	100	100	100	是
广州汉方现代中药研究开发有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	16,876	医药、保健品研究开发	97.04	97.04	99.26	99.26	是
广州奇星药厂有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	8,242	生产中成药	100	100	100	100	是
广州白云山敬修堂药业股份有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	8,623	生产中成药	88.40	88.40	88.40	88.40	是
广州白云山潘高寿药业股份有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	6,544	生产中成药	87.77	87.77	87.77	87.77	是
广州采芝林药业有限公司	广州药业子公司	广州	医药贸易业	3,222	销售中成药及中药材	100	100	100	100	是
广州医药进出口有限公司	广州药业子公司	广州	医药贸易业	2,400	药品进出口	100	100	100	100	是
广州拜迪生物医药有限公司	广州药业子公司	广州	制药业	13,160	药品研究开发	98.48	98.48	98.48	98.48	是
广州奇星药业有限公司	广州药业孙公司	广州	制药业	10,000	生产中成药	75	75	75	75	是
广州敬修堂一七九零营销有限公司	广州药业孙公司	广州	医药贸易业	50	销售化妆品	45.08	45.08	51	51	是
广州潘高寿天然保健品有限公司	广州药业孙公司	广州	制药业	1,400	食品及保健品生产及加工	78.99	78.99	90	90	是
广州采芝林药业连锁店	广州药业孙公司	广州	医药贸易业	294	销售中成药及中药材	100	100	100	100	是
广州市药材公司中药饮片厂	广州药业孙公司	广州	制药业	80	加工中药材	100	100	100	100	是
广州采芝林北商药材有限公司	广州药业孙公司	广州	医药贸易业	500	销售中成药及中药材	100	100	100	100	是

广州澳马医疗器械有限公司	广州药业孙公司	广州	医药贸易业	668	销售医疗器械	100	100	100	100	是
西藏林芝广药发展有限公司	广州药业孙公司	林芝	医药贸易业	200	土特产种植、栽培与收购	54.74	54.74	55	55	是
广州潘高寿食品饮料有限公司	广州药业孙公司	广州	制药业	100	食品及保健品生产及加工	87.77	87.77	100	100	是

2. 通过同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例 (%)		表决权比例 (%)		是否合并报表
						2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	
广州白云山制药股份有限公司	子公司	广州	制药业	46,905	研制生产和销售中西成药等药物。	100	100	100	100	是
广州白云山天心制药股份有限公司	白云山子公司	广州	制药业	4,569	制造加工销售化学药制剂、中成药、原料药、保健食品等	82.49	82.49	82.49	82.49	是
广州白云山光华制药股份有限公司	白云山子公司	广州	制药业	5,529	制造化学药原料、制剂、中成药、兽用药、化妆品等	84.48	84.48	84.48	84.48	是
广州白云山明兴制药有限公司	白云山子公司	广州	制药业	2,649	制造加工化学原料药、化学制剂药、中成药，保健食品等	100	100	100	100	是
白云山威灵药业有限公司	白云山子公司	揭西	制药业	1,179	片剂、硬胶囊剂、颗粒剂生产及销售	100	100	100	100	是
广州白云山医药科技发展有限公司	白云山子公司	广州	医药贸易业	200	批发中成药、化学原料药、化学制剂抗生素	51	51	51	51	是
亳州白云山制药有限公司	白云山子公司	亳州	制药业	50	片剂、颗粒剂制造、销售	80	80	80	80	是
广州白云山大药房	白云山子公司	广州	零售业	100	零售中药材、常用中西成药、烟酒、销售副食品及其他食品，百货	100	100	100	100	是

广州广药白云山大健康酒店有限公司	白云山子公司	广州	酒店业	50	零售贸易, 旅馆业, 中餐制售	100	100	100	100	是
保联拓展有限公司	子公司	香港	医药贸易业	500 万港元	医药进出口贸易	100	100	100	100	是

3. 通过非同一控制下取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例 (%)		表决权比例 (%)		是否合并报表
						2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	
广西盈康药业有限责任公司	广州药业子公司	广州	制药业	3,188	批发中成药、化学原料药、化学制剂抗生素	51	51	51	51	是

(四) 盈利预测的编制方法

本盈利预测以本公司经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计的 2011 年度备考财务报表(包括本公司、白云山及拟购买资产)的经营业绩,结合本公司、白云山及拟购买资产 2012 年的生产经营计划、销售计划及该期间内医药市场发展形势等相关资料,按照本公司一贯采用的主要会计政策和会计估计,遵循谨慎性原则,编制了 2012 年度合并盈利预测报告。

(五) 主要预测项目编制说明(以下单位为人民币万元)

1、主营业务收入预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
主营业务收入	872,817	1,001,303

本公司的营业收入是根据预计的销售量、销售价格进行预测的。其中:销售量是依据以前年度实际销售量的历史资料,结合预测期间生产经营计划和已实现销售量,同时考虑预测期间销售量的变动趋势而进行预测;销售价格是依据以前年度实际销售价格,结合市场价格水平、供求关系的变动趋势及集团的定价策略进行预测。

(1) 宏观分析

- 根据中国工业和信息化部公布了医药工业“十二五”发展规划,“十二五”时期,中国医药工业面临的国际国内环境总体有利,是调整结构转型升级的关键时期,但影响发展的不确定因素增多,机遇和挑战并存。
- 国际方面,全球医药市场继续保持增长,有助于稳步提高医药出口和加快国际化进程,通用名药和生物技术药物迅猛发展,为我国医药工业缩小与世界先进水平的差距提供了机遇。另一方面,跨国医药企业规模不断扩大,实力越来越强,在主导专利药市场的同时,大举进入通用名药物领域,市场竞争更趋激烈,我国医药工业将面临严峻挑战。
- 国内方面,市场需求快速增长,国家对医药工业的扶持力度加大,质量标准体系和管理规范不断健全,社会资本比较充裕,都有利于医药工业平稳较快发展。另一方面,由于环境和资源约束加强,企业生产成本不断上升,药品价格趋于下降,新产品开发难度加大,医药工业发展仍存在不少困难和制约因素。

“十二五”主要发展目标:工业总产值年均增长 20%,工业增加值年均增长 16%。

(2) 2012 年营业收入预测说明

本公司的营业收入主要来自于药品生产以及相关贸易。预测 2012 年营业收入由 2011 年度的 872,817 万元,增加到 1,001,303 万元,增幅为 14.72%。主要原因如下:

1) 受前期大力广告宣传投入的影响,广州药业产品知名度不断提高,预计医药制造业保持较快的增长,其中“注射用头孢硫脒”,“世福素”系列、“夏桑菊”系列、“清开灵”系列、“一力咳特灵”及“小柴胡颗粒”系列预计有较大的增长;

2) 进一步拓宽销售渠道, 扩大药品销售的代理权, 加大省外销售区域, 预计医药贸易业保持平稳增长;

3) 继续扩大其他贸易的销售品种, 预计其他贸易销售收入有较大的增长;

2、主营业务成本预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
主营业务成本	615,042	698,480

本公司 2012 年度的营业成本预测由 2011 年度的 615,042 万元, 增加到 698,480 万元, 增幅为 13.57%。主要原因是预计主营业务收入增加, 主营业务成本也相应增加, 同时预计 2012 年物价回落, 药材采购成本下降。

本公司营业成本的预测是依据预测单位产品生产成本和预测销售量测算得出。

单位产品生产成本的预测是根据以前年度实际成本水平并结合以前年度的毛利率水平, 考虑到预测期间直接材料、直接人工、燃料动力及制造费用的变化趋势, 进行分析后加以确定的。其中: 直接材料主要依据产品单耗历史成本资料及材料市场价格变动进行预测; 直接人工主要依据生产人员编制计划和工资增长计划进行预测; 制造费用中生产管理人员工资及福利费根据生产管理人员编制和工资增长计划进行预测, 折旧费根据上年末固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值以及采用的折旧政策等进行预测, 其他费用依据历史资料及变动趋势进行预测。

3、营业税金及附加预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
营业税金及附加	8,036	9,484

本公司营业税金及附加主要包括消费税、营业税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、房产税等。2012年预测数比2011年增加1,448万元, 增加比例为18.02%, 主要原因预计营业收入增加, 预计的营业税金及附加也随之增加。

4、其他业务收入与其他业务成本预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
其他业务收入	14,196	14,035
其他业务支出	3,734	3,645
其他业务利润	10,462	10,390

本公司其他业务收入主要包括资产出租收入、材料销售收入、商标使用费收入等。2012年预测数比2011年减少161万元，预计变化幅度不大。

本公司其他业务成本主要包括出租资产折旧费、材料销售成本等。2012年预测数比2011年减少89万元，预计变化幅度不大。

5、营业费用预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
营业费用	121,806	134,058
主要明细如下:		
职工薪酬支出	57,614	65,341
广告宣传费用	32,731	33,327
运杂费	8,793	9,751
销售服务费	8,008	7,977

本公司的营业费用主要包括职工薪酬支出、广告宣传费、运杂费、销售服务费。营业费用的预测是根据最近年度的费用水平及预测期间的变动趋势进行的。其中：

- 1) 职工薪酬是根据人员编制和工资、福利、社会保险费、住房公积金的增长计划进行预测；
- 2) 广告宣传费用是依据广告宣传投放计划进行预测；
- 3) 运杂费是依据销售数量以及销售区域远近进行预测；
- 4) 销售服务费是根据销售数量进行预测，主要包括销售渠道费、质量保证费等。

预测 2012 年的营业费用由 2011 年的 121,806 万元增加到 134,058 万元，增幅为 10.06%，主要原因是：

- 1) 社会平均工资上升，预计职工薪酬支出上升；
- 2) 销售量增加，运杂费相应增加；
- 3) 2011 年广告宣传费及销售服务费投入较大，预计 2012 年保持上年的投入额。

6、管理费用预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
管理费用	91,297	106,748
主要明细如下:		
职工薪酬支出	40,139	46,658
研究开发费	20,899	25,318
折旧与摊销费	6,579	7,014
交易税费	3,656	3,886

本公司的管理费用主要包括职工薪酬支出、研究开发费、折旧与摊销费、交易税费。管理费用的预测是根据最近年度的费用水平及预测期间的变动趋势进行的。其中：

- 1) 职工薪酬支出是根据人员编制和工资、福利、社会保险费、住房公积金增长计划进行预测；
- 2) 研究开发费是根据研发计划等进行预测；
- 3) 折旧与摊销费主要是指固定资产折旧和无形资产摊销。无形资产摊销根据无形资产的原值和预测期间增减无形资产的价值以及采用的摊销标准进行预测；固定资产折旧根据上年末固定资产的账面原值和预测期间增减固定资产价值以及采用的折旧政策等进行预测；
- 4) 交易税费是根据土地使用情况、房屋使用情况、合同签订情况等预测。

预测 2012 年的管理费用由 2011 年的 91,297 万元增加到 106,748 万元，增幅为 16.92%，主要原因是：

- 1) 社会平均工资上升，预计职工薪酬支出上升；
- 2) 加大对新药的投入，预计研究开发费上升；
- 3) 固定资产增加，折旧费上升；
- 4) 交易额上升，预计交易税费相应上升。

7、财务费用预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
财务费用	5,347	6,733
主要明细如下：		
利息支出	5,763	6,683
利息收入	-941	-529
汇兑损益	40	-45

本公司的财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益。其中：

- 1) 利息支出是根据公司预测期间的银行借款等有息负债金额、利率和期限进行测算；
- 2) 利息收入是根据预测期间平均银行存款余额及银行活期存款利率测算；
- 3) 汇兑损益是参考 2011 年实际发生情况结合预测期业务数量进行预测。

预测 2012 年的财务费用由 2011 年的 5,347 万元增加到 6,733 万元，增幅为 25.94%。主要原因是：本公司扩大医药贸易业务及加大研究开发的投入，资金需求有较大的增加，预计利息支出相应增加，利息收入相应减少。

8、资产减值损失预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
坏账损失	-394	485
存货跌价损失	337	271
无形资产减值损失	18	0
在建工程减值损失	25	0
合 计	-14	756

资产减值损失根据本公司的会计政策进行预测，其中：

- 1) 坏账损失，根据预计的年末应收款项规模，结合本公司的坏账准备计提政策进行测算；
- 2) 存货跌价损失，根据年末存货的账面价值与可收回金额孰低预计减值损失。

预测 2012 年的资产减值损失由 2011 年的-14 万元增加到 756 万元。主要原因是：

- 1) 2011 年收回坏账冲减坏账损失，2012 年无此项目预计；
- 2) 2011 年中药材价格回落，预计存货跌价损失转回。

9、投资收益预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
合营企业、联营企业投资 收益	20,614	24,497
其中：王老吉、医药公司 诺诚投资收益	15,335	19,090
成本法核算的长期股权投 资收益	626	625
其他投资收益	46	78
合 计	21,286	25,200

本公司的主要投资收益主要来源于合营企业王老吉、医药公司、诺诚公司、和记黄埔。预计 2012 年总体投资收益由 2011 年的 21,286 万元增加至 25,200 万元。其中，来源于合营企业王老吉、医药公司、诺诚的投资收益由 2011 年的 15,335 万元增加至 2012 年 19,090 万元，主要原因是：

- 1) 诺诚公司狂犬病疫苗预计销售量大幅上升且保持较高的毛利率，本公司按股权比例确认投资收益；
- 2) 医药公司预计净利保持较快增长，本公司按股权比例确认投资收益。

10、营业外收入预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
营业外收入	5,789	3,242

本公司营业外收入主要为政府补贴收入。该政府补助是政府对自主创新及新药物研究的补贴，用于弥补由此产生的各项费用支出。

11、营业外支出预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
营业外支出	1,759	1,547

本公司 2012 年度营业外支出主要是捐赠支出与固定资产处置损失。

12、所得税费用预测

项 目	2011 年度 已审实际数	2012 年度 预测数
所得税费用	8,457	11,690

预测 2012 年的所得税费用由 2011 年的 8,457 万元增加到 11,690 万元，增幅为 38.23%。主要原因是：本公司盈利增加，相应需缴纳的企业所得税增加。

(六) 影响盈利预测结果实现的主要问题及准备采取的措施

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

1、政策风险

药品是关系人民生命健康和安全的特殊消费品。药品品种繁多，行业科技含量较高，其生产、流通、消费受国家严格监管，因此医药行业被视为对国家经济发展具有重要影响的主要行业之一，受国家政策变动的的影响较大。2009年4月7日，国务院出台《医药卫生体制改制近期重点实施方案（2009-2011年）》，确定了未来几年我国医疗保障体制的改革方向和实施步骤，对医药行业的发展具有意义深远的影响。2009年8月18日，我国正式发布《关于建立国家基本药物制度的实施意见》

及《国家基本药物目录》，正式启动国家基本药物制度建设工作，对未来医药市场的持续快速发展创造了良好的政策环境。

因此，未来国家宏观经济形势的变化，医药行业产业政策以及国家、地方性法规的变化，将直接影响医药行业的景气程度，可能对本公司未来经营业绩产生影响。

2、内部整合风险

本次重大资产重组完成后，公司将拥有较为完整的研发、生产体系和营销体系，并因内部整合产生的协同效应而使公司盈利能力及核心竞争力得以增强。但是，本次重大资产重组完成后，公司业务范围和产业种类将大幅增加，且各业务板块分布于不同的地理区域，内部组织架构复杂性大大提高，后续整合的难度较大，对采购、生产、销售、研发、管理等方面的整合到位可能需要一定时间，因此短期内可能存在公司盈利水平难以达到考虑协同效应后的预期的风险。

3、公司治理与内部控制风险

(1) 内部控制风险

本次交易完成后，存续公司内部控制制度的建立和完善需要一定的时间，在新的内部控制制度建立并正常运作之前，存续公司将可能存在因内部控制制度的不完善而遭受损失的风险。

(2) 参股企业风险

本次交易完成后，本公司下属企业中部分为参股企业，本公司对该等企业不具有控制力。若公司与该等企业控股股东发生争议或分歧，可能会影响该等参股企业的经营情况；并且，该等参股企业的盈利分配情况也将影响公司的现金流，从而对本公司的经营产生影响。

4、经营风险

(1) 市场竞争风险

本次重组完成后，本公司将成为我国覆盖医药行业全产业链的综合性医药企业，公司在医药工业和医药商业的竞争优势明显。但公司所处的医药行业属于完全市场竞争行业，药品种类和药品品种繁多，科研开发费用高、周期长，市场竞争较为充分；且目前医药行业存在药品生产低水平重复建设，产品技术含量不高，经营者素质参差不齐，药品流通渠道复杂等情况。如果一些企业为维持生存采取大幅度让利、降价等措施，将对本公司的经营业绩产生不良影响。同时，如果未来公司不能持续优化产品结构、扩大分销网络、提高技术水平、增强综合竞争能力，将有可能在激烈的市场竞争中处于不利地位。

(2) 产品价格受限制的风险

药品价格受国家监管，国家经常性地对药品价格政策和药品价格管理做出新规定，使药品定价受到约束。本公司生产和经销的药品价格大部分属于国家价格管理范围内，价格政策的相应调整将对本公司的经营、盈利产生影响。国家发改委自1998年以来对药品价格进行了多次调整，涉及中、西药为主的多种常用药，在相当长一段时间内，我国药品降价的趋势预计仍将持续，行业的整体利润率可能会继续下降，本公司医药工业业务的盈利能力也将可能下降。

(3) 原材料价格波动的风险

本公司主要产品原材料包括各类化学原料药和中药药材，每年采购化学原料药和中药药材千余种。化学原料药采购单价主要受国内出厂价影响，中药药材采购单价则受国内农产品价格影响。原材料价格的波动，增加了本公司对生产成本的控制和管理难度，加大了经营风险。

(4) 药品生命周期的风险

药品的研制开发周期较长，产品生命周期受其药理价值、副作用、人体产生抗药性的时间以及同类新药品开发上市周期等诸多因素的影响呈现缩短趋势。同时，新药上市后一旦超过保护期限，将面临大量仿制药的冲击。因此，本公司现有生产的各类药品受产品生命周期的影响。

(5) 新品种研发的风险

国家对新药研发有严格的规定，新药开发一般分为四个阶段，即临床前研究、临床批文申报、临床研究和新药证书及生产批文的申报。每个阶段都必须执行严格的法律法规规定。其中，新药的临床前研究包括制备工艺、理化性质、纯度、检验方法、处方筛选、剂型、稳定性、质量标准、药理、毒理、药代动力学等研究。新药一般在完成III期临床试验后经国家药品监督管理局批准，发给新药证书。但只有持有《药品生产企业许可证》并符合GMP相关要求的企业或车间才可同时发给批准文号，取得批准文号的单位方可生产新药。因此，新药开发具有周期长，难度大，风险高的特点。如新药开发不成功，将对本公司后续新产品的生产带来影响。

5、对合营公司依赖的风险

本公司的利润四分之一来源于对王老吉、医药公司、诺诚公司的投资收益。2012年，王老吉、医药公司和诺诚公司按权益法计算的投资收益占本公司的利润总额比例为23%。因此，若王老吉、医药公司和诺诚公司任何一家公司业务经营遇到严重问题或未能达到预期目标，将对本公司的财务状况及经营业绩产生不利影响。

6、其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

针对上述问题，本公司将相应采取如下措施：

(1)、把握国家宏观政策动向，深入研究行业发展趋势，及时获取市场信息、充分掌握消费者需求，建立快速反应机制，提高市场分析和应对能力，切实做到以客户需求为中心，加快新产品开发和上市，进一步优化公司产品结构，提升公司市场竞争能力。

(2)、项目投资坚持量力而行、量入为出的原则，统筹规划，突出重点，讲求质量，追求效益，合理投资；充分做好调研、可行性论证等工作，提高科学决策的能力。

(3)、积极引进和培养先进的技术、管理人才，加大对研发的投入，持续提高公司自主研发和技术创新的能力。

(4)、积极开拓市场，提升营销服务能力和水平，优化销售网络，创新营销模式，加强品牌推广力度，努力提升公司和品牌形象，提高公司产品的市场占有率。

(5)、提高公司治理水平，加强内部管理，提高公司整体运营效率，增强规避风险的能力。

(七) 其他重大事项说明

本合并盈利预测报告仅用于广州药业换股吸收合并白云山并购买广药集团资产的重大资产重组事项，并按中国证券监督管理委员会有关上市公司重大重组管理办法的规定编制，仅供广州药业向中国证券监督管理委员会申报核准上述事宜使用及香港联合交易所网站作出披露。

广州药业股份有限公司
二〇一二年六月十五日