本集团董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误 导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任 本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容,应

3日71990以开设1次日至义。 1.2 本集团独立董事陈乃蔚先生因故未出席董事会会议,委托独立董事白慧良先生代为表决。 1.3 普华永道中天会计师事务所有限公司,罗兵威永道会计师事务所为本集团根据中国企业会计准则和香港财务报告准则编制的财务报告分别出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 本集团董事长吕明方先生、总裁徐国雄先生及财务总监沈波先生声明:保证年度报告中财务报告

2.1 基本情况简介	
股票简称	上海医药
股票代码	601607
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	SH PHARMA
股票代码	02607
上市交易所	香港联合交易所有限公司
2.2 联系人和联系方式	·
	董事会秘书
姓名	結約

	董事会秘书
姓名	韩緻
联系地址	上海市太仓路200号上海医药大厦
电话	021-63730908
传真	021-63289333
电子信箱	pharm@pharm-sh.com.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

Land A S Lake.		2010	0年	本年比上		
主要会计数	2011年	200 Met 100	2123mld-3/6	年增减	2009年	
据		调整后	调整前	(%)		
营业总收入	54,899,872,504.11	38,721,655,199.70	37,411,066,143.70	41.78	31,260,880,691.1	
营业利润	2,873,728,361.29	2,181,679,173.30	2,076,567,304.30	31.72	2,072,083,282.1	
利润总额	3,035,102,055.06	2,283,252,222.05	2,172,536,599.05	32.93	2,130,044,701.	
日属于上市						
公司股东的	2,042,238,482.84	1,456,194,794.72	1,368,252,869.36	40.24	1,296,789,536.	
争利润						
日属于上市						
公司股东的						
口除非经常	1,424,034,687.07	1,096,766,336.00	1,096,766,336.00	29.84	221,599,553.	
牛捌益的净						
利润						
至营活动产						
主的现金流	1,772,438,011.82	2,210,790,425.47	1,686,087,803.47	-19.83	1,910,792,750.	
最净额						
		2010	年末	本年末比		
	2011年末	\mathematical	Arrested - A.F.	上年末增	2009年末	
		调整后	调整前	减 %)		
资产总额	47,667,822,923.30	30,163,471,580.16	28,169,020,175.36	58.03	21,874,563,387	
负债总额	21,686,357,160.46	17,335,243,145.90	16,284,756,691.10	25.10	11,439,421,997.	
3属于上市						
公司股东的	23,078,472,247.95	10,009,718,814.04	9,134,559,252.97	130.56	8,282,006,605.	
听有者权益						
总股本	2,688,910,538,00	1,992,643,338.00	1,992,643,338.00	34.94	569,172,884	

	// I I I I I // III.								
	总股本	2,688	,910,538.00	1,992,643,3	38.00 1,992,	643,338.00	34.94	569,172,884.00	
	注:2011年5月,本集团发行H股增加公司股本6.96亿股,募集资金净额154.9亿港币,由此对公司各项财								
3	务指标产生』 3.2 主要	E大影啊。 训好各指标							
	J.2 1.9	. 77 7 7 1 1 1 7 1					单位	江:元 币种:人民市	Б
	主要财务	 各指标	2011年	20	10年	本年比.	上年增减(%)	2009年	
				调整后	调整前				
	其木每股收割	5 (元船)	0.8437	0.7308	0.6867		15.45	0.6508	

主要财务指标	2011年	20	10年	本年比上年增减 %)	2009年
		调整后	调整前		
基本每股收益 元/股)	0.8437	0.7308	0.6867	15.45	0.6508
稀释每股收益 元/股)	0.8437	0.7308	0.6867	15.45	0.6508
扣除非经常性损益后					
的基本每股收益 (元/	0.5883	0.6068	0.6068	-3.05	0.3893
股)					
加权平均净资产收益	11.00	15.22	15.75	减少3.50个百分点	16.00
率 %)	11.82	15.32	15.75	佩少3.50千日万点	16.90
扣除非经常性损益后					
的加权平均净资产收	8.04	13.72	13.72	减少5.68个百分点	12.60
益率 %)					
每股经营活动产生的			0.04	10.51	0.06
现金流量净额 忨/股)	0.66	1.11	0.85	-40.54	0.96
	****	2010年末 調整	2010年末	+/x+11.1 /x+186+ 4.1	*******
	2011年末	后)	(凋整前)	本年末比上年末増減 (%)	2009年末
归属于上市公司股东	0.50	5.00	4.50	70.02	416
的每股净资产 玩/般)	8.58	5.02	4.58	70.92	4.16
资产负债率(%)	45.49	57.47	57.81	减少11.98个百分点	52.30%
				业有限公司96.9%股权及	

医药有限公司100%股权,故本次年度财务报告中对2010年报表数据进行了追溯调整;2009年数据取自2010年前银公司100%股权,故本次年度财务报告中对2010年报表数据进行了追溯调整;2009年数据取自2010年前计报告的期初数和上年数,未进行追溯调整。
3.3 非经常性损益项目

§4 股东持股情况和控制框图

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	单位:元 币种:人民 2009年金额	
11 122 13 122 123 123		2010 22101	2007 1 22701	
非流动资产处置损益	454,032.49	37,255,613.66	3,558,218.13	
计人当期损益的政府补助,但与公司正常经营业				
务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准	96,781,630.41	90,915,969.03	981,023.00	
定额或定量持续享受的政府补助除外				
债务重组损益	3,816,450.74	-911,648.81	39,350.90	
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等		-5,420,577.00	-24,123,723.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并	50 967 029 00	266 014 027 21	1,401,708,121,91	
日的当期净损益	50,867,928.00	266,814,837.21	1,401,708,121	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业				
务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产				
生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资	118,813,494.58	19,424,843.78	14,270,295.96	
产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的				
投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	32,879,590.75	37,668,495.70	3,720,052.43	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	46,359,797.45	33,382,693.97	2,458,957.84	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	519,117,011.95		-62,813,752.14	
所得税影响额	-218,008,811.24	-59,306,936.70	16,340,678.80	
少数股东权益影响额	-32,877,329.36	-60,394,832.12	-280,949,240.95	
合计	618,203,795.77	359,428,458.72	1,075,189,982.88	

	4.1 10110410271	30 10417 CLK TO 2011 LYX 2011 LYX 110 C	/64X		
					单位
	2011年末股东总数	116,122户 (A股);	本年度报告公布日前一个	117,435户 (A股);	
		3,624户(H股)	月末股东总数	3,567户(H股)	
	前十名股东持股情况		•		

2011年末股东总数	110,122/ 1	DUA 79		- Pre-	I KIKI A IP II	130 1	117,433) VEUX /9		
2011十小区水态级	3,624户(H股)			月末	月末股东总数 3,567户			(H股)		
前十名股东持股情况	•									
股东名称	股东性质	持股比	持股总数		报告期内增减	持有有	限售条	质押或冻结	股份种	
双 尔石桥	权水性坝	例 %)	付取忘款		1以百州1八垣城	件股份	数量	的股份数量	类	
HKSCC NOMINEES	外资股	28.42	764,231,0	20	764,231,020		0	未知	H股	
LIMITED	プト反抗	28.42	704,231,0	120	704,231,020		U	水和	口班又	
上海医药 集团 洧限	国有法人股	27.89	749,923,5	:20	-45,288,958	602	006,251	13,648,772	AΡ	
公司	四有伝入収	21.69	149,923,3	139	-43,288,938	093,	000,231	13,048,772	AllX	
上海上实 集团 洧限	国有法人股	6.81	183,099,7	260	14,071,555	150	401,708	无	AΗ	
公司	四市区人区	0.81	165,099,7	OU	14,0/1,000	139,	401,/08	儿	Anx	
上海盛睿投资有限公	国有法人股	6.04	162,399,0	140	-9,807,510		0	无	AΗ	
司	四有伝入収	6.04	162,399,0	140	-9,807,510		0	儿	Anx	
申能 集团 有限公司	国有法人股	3.02	81,199,5	520	-4,903,755		0	无	A股	
中国人寿保险股份有										
限公司=分红=个人分	其他	1.15	30,848,0	087	15,094,681		0	未知	A股	
红-005L-FH002沪										
交通银行-博时新兴										
成长股票型证券投资	其他	1.00	26,999,5	68			0	未知	AΗQ	
基金										
新华人寿保险股份有										
限公司=分红=个人分	其他	0.36	9,605,7	64			0	未知	A股	
红-018L-FH002沪										

上海医药集团股份有限公司

证券代码:601607 证券简称:上海医药

中国农业银行-景顺									
长城资源垄断股票型 其	他	0.34	9,200,9	30			0	未知	AR
证券投资基金									
太平人寿保险有限公共	l la	0.00	0.515.0					未知	AR
司-分红-团险分红	TE .	0.32	8,717,3	25			0	水和	AttX
前十名无限售条件股东持	股情况								
无限售	条件股东名称			持有无限	見售条	件股份		股份种类	
HKSCC NOMINEES LIMITI	ED				7	64,231,020		H股	
上海盛睿投资有限公司					162,399,040 A股				
申能 集团 有限公司				81,199,520 A股					
上海医药 集团 消限公司					56,917,288 A股				
中国人寿保险股份有限公	司-分红-个人	分红-0	05L-FH002	30.848.087 A股					
沪						20,010,007		1100	
交通银行-博时新兴成长服	と 票型证券投资	基金		26,999,568			A股		
上海上实 集团 有限公司				23,698,052 AB			A股		
新华人寿保险股份有限公	司-分红-个人	分红-0	18L-FH002	9,605,764 A股					
沪						7,003,704		Aux	
中国农业银行-景顺长城资源垄断股票型证券投资基金				9,200,930 A股		A股			
太平人寿保险有限公司-分红-团险分红						8,717,325		A股	
上述股东关联关系或一	上海上实 集团	1)有限	公司为上海图	医药 集团 洧	限公司]控股股东。本	k公i	司未知其他股东	之间是
致行动的说明				公司股东持限	李动	信自抽露管理	里力が	生)細定的一致	行动人。



	注:		
	"上海市国资委"	指	上海市国有资产监督管理委员会
Ī	"上实集团"	指	上海实业 集团 有限公司
Ī	"上海上实"	指	上海上实 集团 洧限公司
Ī	"上药集团"	指	上海医药 集团 洧限公司
Ī	"上海盛睿"	指	上海盛睿投资有限公司
	由能集团"	抬	由能 (集团) 有限公司

§5 董事会报告

2011年是"十二五"开局之年,也是医药行业挑战与机遇并存的一年。医药市场竞争日趋严峻,竞争格局 的不断变化、原料成本及人工成本的持续上涨、货币政策收紧导致融资成本上升及新版GMF标准的实施、国家发改委第27.28轮药品降价、各地基本药物招标及其带来的新一轮降价、医疗单位医保、双控"的全面施 行、抗菌药物分级分类管理政策出台等给行业发展造成了一定的压力。但随着新医改的进一步深入推进,国 家及各级政府部门对医药产业的高度重视与支持、中国人口老龄化、人民健康消费需求提高及医保覆盖率扩大、医保支付水平提高等因素亦将为医药企业未来的发展带来新机遇,医药行业的结构调整和产业升级中带来的优胜劣汰,给具有品牌优势、规模优势和创新能力的优质企业提供了发展契机。

2011年是上海医药A-H元年,也是上海医药实施 两个转变"即从传统国企的上药转变为市场化的上药,从上海的上药转变为全国的上药 的战略启动年。报告期内,面对不确定、不明朗的外部经济和医药行业环境。本集团抓住"三条主线" 抓经营,实现产业持续发展;抓融资,实现H股成功发行;抓转型,实现整合价 值提升;注动应对并进行变革与调整。坚持专业专注、集中集聚、推进产业结构调整、转变经济增长方式、促进整合来实现价值提升,同时通过成功完成境外上市、打造了境内外的资本与发展双平台、赢得了发展资 金,巩固了行业地位。本集团在报告期内实现了地域、业务新的拓展,初步实现了向全国性公司的转型,并保

报告期内本集团财务报告的合并范围有所调整,主要为抗生素业务及中信医药(现名'上药科园")等收 购事项完成并纳人本集团的并表范围;同时广东天普不再纳人合并报表范围、报告期内、本集团实现营业收入549.00亿元,同比增长41.78%;实现归属于上市公司股东净利润20.42亿元,同比增长40.24%;扣除因广东 天普不再纳人合并报表范围产生的一次性投资收益及募集资金汇兑净损益后的归属于上市公司股东净利 润18.08亿元,比上年增长24.18%;扣除两项费用后的营业利润率为4.43%,较上年同口径的营业利润率 4.90%下降0.47个百分点。主要是分销业务规模进一步扩大所致;实现每股收益0.583元。实现11%丰经常恰 机益每股收益0.583元。报告期内,本集团进一步加强经营性现金流管理,实现经营活动产生的现金流量活 额17.72亿元。截止至2011年12月31日,本集团所有者权益为259.81亿元,扣除少数股东权益后所有者权益为

- 报告期内,本集团获得了多项荣誉,在行业内和资本市场的地位显著提升;
- ●作为新增样本股进入了上证公司治理指数; ●入选 中国上市公司内部控制指数"前10强,位列第9位;
- ●H股被纳入摩根斯坦利中国指数 MSCI):
- HUK 被码入库除期 坦州中国自叙 MSU ; 2011年9月5日起正式进入 香港恒生指数成分股"及 恒生AH指数系列"; 入选 中国央视财经55指数之十佳责任公司";
- ●在上海证券交易所主办的 第十届中国公司治理论坛"上,获得2011年度公司治理专项奖中的 典型
- 并购重组案例奖"; ●在中国医药上市公司综合竞争力榜单中荣获 2010年沪深主板医药上市企业综合竞争力 (統通业)"
- ●在2011年化学制药行业品牌峰会发布的榜单中荣列 2011中国医药行业企业集团综合实力十强"第

 - 选《财富》中文版》公布的2011年中国500强且首次进入百强名单;
 - ●人选《财富》中文版)2011年最具创新力的25家公司"及2011年最受赞赏的中国公司"; ●在由《证券时报》主持的2010年度中国上市公司价值评选中获评为 中国主板上市公司价值百强";
 - 人选 2011中国企业500强"第213位、中国制造企业500强"第106位; 入选 2011上海企业100强"第23位、"上海制造业企业50强"第12位; 位列CVAvards 2011年度中国医药行业战略投资者排行榜榜首。

 - ■研发及制药业务
- 本集团通过位于8个省市的生产基地生产约829个品种药品,并重点发展58个重点品种(占制药业务约

业产品 原料药、中药饮片、保健品及医疗器械等)实现销售收入21.83亿元,同比增长23.48%。报告期内,本 显历 即 领年纪、下20人下1次但而及637 a7%47 天空、时音时入21.53亿元,同记者12.3-30% 63亿百别介, 集团的医药制造业务毛利率为44.9%,较上年同期同口径下降1.8个百分点,本集团进一步加强了对运营成 本的控制,有效抵御原材料等成本上升及药品降价为毛利率的影响,使两项费用率 销售费用率和管理费用 率 较上年同期同口径下降1.7个百分点,扣除两项费用后的营业利润率为13.0%,较上年同期同口径基本持 平。本集团研发投入40.411万元约1古本集团制资业务销售收入的4.45%。 本集团承担的10个国家 重大新药创制"科技重大专项"十一五"计划第一、二批项目已完成技术验收,获得的国家新药创制专项产学研联盟基金、上药专项等市级科研基金到帐超过5500万元。报告期内,本集团

%於10日海水約28時代大學。 新增別解消狀胶囊等药品临床批文2个,若甘胶囊,注射用胸腺法新等品生产批文5个,西尼地平片、双氯 芬酸钠凝胶、糖尿病那格列奈片、盐酸文拉法辛胶囊等12个品种实现产业化上市,在研项目217项。

2011年2月,本集团与上海复旦张江生物股份有限公司 (8231.HK) 溶订前药形发的战略合作协议,将出资1.8亿元共同进行四个拥有自主知识产权药物品种的研究开发和产业化全面合作,其中 重组高亲和力TNFα受体融合蛋白"已完成临床前研究,于8月底正式注册申报临床批文,其它三个项目中;多替泊芬、硫酸 长春新碱脂质体 (VCR) 还进行期临床,重组人淋巴毒素。衍生物 (T)正进行II期临床。本集团还启动了以中央研究院为主体、突出后续抗体药物产业化能力的自主研发平台建设。 报告期内,本集团继续实施重点产品聚焦战略,积极调整品种结构,结合每个产品的内部指标。如销售

规模,毛利率,营销能力,中标情况,价格等)和外部指标(如市场规模,未来增长潜力,市场份额和排名等)择 优挑选出并重点发展58个重点产品,该等产品较上年同期增长10.25%,销售收入占本集团制药业务销售收 同时,品种的调整结构也给整个制药业务的增速带来挑战,针对受药品招标降价、抗菌药物限用等不利

因素影响较大的一些非重点普致,基为品种、本集团在力争做好原有主渠道销售市场的同时,积极探索非招标市场、多渠道药品营销,保证整体制药业务有质量的增长。

报告期内,本集团未会税销事收入IC 6 以上产品共有17个,该等产品分治疗领域、按销售收入计:
●心血管系统:6个,其中参麦注射液超过4亿元,丹参酮IIA超过2亿元;
●治疗消化道和新陈代谢:2个,其中培菲康超过2亿元;

●企用1個日配用和制度1、例:27:共中增計算超过2亿元; ●全身性抗感染药:2个、注射用头孢曲松钠、注射用头孢噻肟钠超过2亿元; ●其他治疗领域:7个、其中神敏保健品系列产品 中药保健品 超过3亿元。清凉系列产品超过2亿元。 上述产品中,较上年同期增速较快的有:瑞舒伐他汀 治疗心血管系统原料药 增长50%以上;注射用头 孢噻肟钠增长30%以上;培菲康,丹参桐ⅢA增长20%以上。此外,销售收入1亿至5千万 含)的产品18个;销售 以上:五三年、检证日10.26。 报告期内,本集团完成对上药集团所持上海新亚药业有限公司合计96.9%股权及上海新先锋华康医药

本集团制订了统领全集团的质量管理的《质量手册》,以引领集团质量管理的先进理念、价值取向和责

配利润3.513.526.157.93元人民币,扣除公司分配2010年度现金红利278.970.067.32元人民币,提取2011年 度法定盈余公积51.558.245.53元人民币,子公司提取2011年度职工奖福基金及其他因素调藏未分配利润28.975.670.34元人民币后,截止2011年12月31日未分配利润余额为5.196.260.657.58元人民币

该议案尚须提交股东大会审议。 表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票

9、《上海医药集团股份有限公司关于支付2011年度审计师费用的议案》

10、《上海医药集团股份有限公司关于聘请会计师事务所的议案》

11、《上海医药集团股份有限公司关于2012年度对外担保计划的议案》

该议室尚需提交股东大会审议。

12、《上海医药集团股份有限公司关于2012年度银行授信额度的议案》 为适应本公司业务发展和信贷需要,终与有关方协商。在规范运作和风险可控的前提下,上海医药的银行贷款实行总量控制,计划2012年度申请50亿元人民币授信使用额度,上述使用期限不超过一年。 授权董事会执行委员会在上述额度内办理银行所需的相关具体事项,决议自董事会审议通过之日起一

13、《上海医药集团股份有限公司关于提请股东大会给予董事会配发、发行、处理股份的一般性授权议

经审计,公司2011年度实现归属于上市公司股东的净利润为2,042,238,482.84元人民币,加年初未分

任担当。质量手册结合已有产业链和分销零售体系的特点,在全面贯彻国内GMP和GSP、医疗器械GMP等法 规和标准的基础上,引入国内外比较成熟的质量管理体系标准拓展和丰富质量管理体系要求,以保持本集 观州州华昭的盛顿上,引入国内7代上水取然的坝區自建体系标的相比根村于畠坝區自建体系安水,以床对今来 团质量管理体系的对转完整性,适宜性和简整性,乘龙、荣爱全命健康,提升生命品质。全心建设生命健康事 业"的社会责任,贯彻 以人为本,创造健康;以质取胜,追求卓越"的质量方针,确保产品的质量安全。报告期

2011 年度报告摘要

内国家药品质量抽险涉及本集团20个单位、50个品种,共1072批次全部合格。 报告期内,本集团顺利完成H股上市环保核查工作,并着力从组织、制度、流程等方面把上市环境管理的 要求常态化、系统化;本集团开展以企业电力平衡为主的能源管理工作,通过夏季避峰让电节能降耗,也基 本满足了企业夏季用电需求;本集团还通过组织各类培训积极推进新版GMP实施

本集团向医药制造商及经销商。包括医院、分销商及零售药店等,提供分销、仓储、物流和其它增值医药 供应链解决方案及相关照多。报告期内、本集团医药分销业务实现销售收入465.30亿元,同比增长57.08%。 毛利率6.89%。同比下降0.3个百分点;扣除两项费用后的营业利润率2.90%,比上年同期增长0.54个百分点;直接供应医院的纯销让重为61.43%;进口、合资药品销售比重为52.10%。

报告期内,本集团共出资约5-27亿元进行战略收购和内部整合,因并购业务产生的营业收入105亿元,实现争利润1.8亿元,直点覆盖华东地区、华比地区和华南地区、基本形成了全国性的分销网络。本集团通过30多个物流中心为客户提供强大的终端网络和增值服务:

①华东地区、销售收入占分销业务销售收入比重为5.0%。本集团通过控股收购无锡山禾集团医药物流股份有限公司,浙江新欣医药有限公司,杭州全德堂药房有限公司进一步巩固在该区域的领先优势。 ②华北地区、销售收入占分销业务销售收入比重为16.4%。本集团完成对中信医药实业有限公司的全资 收购并正式更名为 生药科固信海医药有限公司"(生药科园"),上药科园2011年全年实现销售收入85.47 亿元,同比增长39.84%,归属于母公司净利润1.86亿元,同比增长32.39% 体集团自2011年二季度开始将上

药科园合并报表)。本集团投资8000万美元设立的上药北方投资有限公司已正式获批成立,将对上药科园、爱心伟业医药有限公司等北方业务资源进行内部整合,深化北方地区业务发展。 ③华南地区:销售收入占分销业务销售收入比重为5.3%。本集团通过控股收购广东中南药业有限公司、 佛山市大翔医药有限公司、珠海康拓医药有限公司及汕头市万德医药有限公司进一步拓展以广州为中心的

本集团积极推动业务模式创新以差异化战略定位取得战略优势,提升分销业务的盈利能力和终端控制

① 疫苗方面:探索与疫苗厂家市场协作推广模式,成为国内唯一一家与所有合资进口疫苗企业全面合作的商业企业;扩大面对CDC的直接网络覆盖,新增CDC直接覆盖客户50家,总数达到150家;疫苗产品的分 销业务在全国商业企业位居领先地位; 新班·罗珀王马周南亚正亚山后初元也出; ② 高端柱材方面:利用已经形成的网络,从经销产品、提供服务,向供应链上游延伸,同时从原先聚焦于心脏、骨科、神经产品线、向全产品线延伸来丰富产品线、使得耗材分销业多取得高速增长;

③ DTP 信值药品直送):开展以价值较高的自费药品为主的零售处方药及非处方药的多点配送,直接

面对终端清费者包括患者本人,患者的朋友和亲属、医疗服务人员和公众)。 ● SPD 医院物流管理技术):通过医院院内供应链协作,为医院运营管理及供应链管控的IT解决方案

报告期内,本集团药品零售业务实现销售收入22.77亿元,同比增长31.95%;毛利率22.44%,同比下降 1.06个百分点:扣除两项费用后的营业和铜率1.08%,同比下降0.36个百分点。 截至报告期末,本集团下属品牌连锁零售药房约1700家,其中直营店1253家。报告期内,面对严峻的市场环境,本集团根据市场需要,按季节和商品实际情况调整充实重点商品目录,实现了提升盈利水平和盈利

报告期内,本集团两项费用率为9.88%,较上年同期同口径比较降低2.30个百分点。为进一步理顺产权 关系,收缩管理链条,减少管理成本,提升决策效率,本集团重点推进压缩管理层级工作,处置各类非主营业

报告期内,本集团继续推进建设四个统一的业务管理平台 即政府公共事务联动平台、集中采购平台 集中营销平台和集中分销平台),其中;依托本集团及各核心企业具有的属地公共事务优势,建立了以招标为核心的重点公共事务协作网络;13个大宗药材品种集中采购总量超过6000万元;通过加强工商联动,本集团自产药品通过自身分销渠道配送额约16.4亿元。本集团还深入推进资金集中管理平台建设,实现了闲置 资金的内部有效流转,优化了公司存贷比结构,降低了运营成本,目前全资企业已全部上线,并将逐步扩大

到其他控股企业。 5.1.2公司主营业务及其经营状况

5.1.2.1 主营业务分行业、分产品情况 单位:元 币种:人民币

分行业	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入比上	营业成本比上	营业利润率比上
万11业	音业収入	旨业以本	率	年増减	年増减	年增减
工业	9,088,233,510.87	4,920,151,130.18	45.86%	0.92%	8.67%	-3.86个百分点
分销	46,529,811,776.40	43,261,847,619.54	7.02%	57.08%	57.57%	-0.29个百分点
零售	2,276,813,336.85	1,755,725,238.59	22.89%	31.95%	33.74%	-1.03个百分点
其他	20,609,753.89	14,110,078.92	31.54%	-70.08%	-13.65%	-44.74个百分点
抵消	-3,361,081,613.33	-3,224,075,559.67				

5.1.2.2 土呂亚ガガ地区	IHOL	单位:元 币种:人民币
地区	营业收入	营业收入比上年增减
國内	53,728,693,252.41	42.38%
3外	825,693,512.27	3.74%

5.1.2.3 采购和销售客户情况

① 最大的供应商所占的购货额百分比为2.26%; ② 公司向前5名供应商合计的采购金额占年度采购总额的比例为6.33%; ③ 最大的客户所占的营业额或销售额百分比为0.71%;

4) 前5名客户销售额合计占公司销售总额的比例为3.48% 有关任何董事、董事的联系人、或任何股东在上述①—④项披露的供应商或客户中所占的权益或无 5.1.2.4 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因

报告期内,因广东天普不再纳人本集团合并报表范围产生的一次性投资收益3.34亿元,占本年度归属 市公司股东的净利润16.34%,报告期内,本集团主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期未

变动比例 变动原因

5.1.2.5 报告期主要财务数据同比发生重大变化的说明

表坝目					
货币资金	14,850,053,673.66	6,511,434,447.73	128.06%	报告期内公司境外发行股票,募集资金增加	
应收票据	971,206,337.81	579,119,785.01	67.70%	报告期内收购子公司,并入应收票据增加	
应收账款	10,606,364,608.21	6,999,048,491.64	51.54%	报告期内收购子公司,并人应收账款增加	
预付款项	481,781,725.51	1,586,847,945.06	-69.64%	报告期内转出上年预付的股权款	
应收利息	30,646,890.65	2,492,820.28	1129.41%	报告期内预提未到期的应收利息增加	
应收股利	15,990,542.89	6,913,103.42	131.31%	报告期内应收联营企业股利增加	
其他应收款	595,158,005.45	1,040,304,499.96	-42.79%	报告期内收回往来单位欠款	
存货	8,297,482,726.00	5,233,321,673.56	58.55%	报告期内收购子公司,并入存货增加	
其他流动资产	144,481,908.13	71,927,069.80	100.87%	报告期内增值税未抵扣的进项税额增加	
可供出售金融 资产	18,470,202.06	116,368,024.72	-84.13%	报告期内出售可供出售金融资产	
长期股权投资	2,618,839,435.97	1,703,071,414.21	53.77%	报告期内原子公司变更为联营企业	
				报告期内收购子公司无形资产公允价值	
无形资产	1,276,234,104.08	896,574,718.84	42.35%	上升	
商誉	2,988,894,594.17	422,781,218.07	606 96%	报告期内收购子公司商誉增加	
其他非流动资	2,700,071,071.17	122,701,210.07	000.50%	IKTWILLYKY I Z JIH E 1994	
<u></u>	76,924,942.82	45,215,471.33	70.13%	报告期内预付工程款支出增加	
应付账款	10,563,558,378.10	7,005,820,467.78	50.78%	报告期内收购子公司,并人应付账款增加	
应付利息	18,004,355.70	9,690,795.33	85.79%	报告期内预提未到期的应付利息增加	
应付股利	72,935,928.93	130,943,042.00	-44.30%	报告期内支付股东股利	
专项应付款	160,382,718.27	76,987,163.43	108.32%	报告期内收取政府补助增加	
预计负债	71,342,961.55	31,681,497.09	125.19%	报告期内对应付职工薪酬重分类所致	
递延所得税负 债	266,287,608.24	43,553,673.66	511.40%	报告期内公允价值高于账面成本金额,计 提递延所得税负债增加	
其他非流动负 债	280,122,157.89	151,334,633.04	85.10%	报告期内收取拆迁补偿款增加	
股本	2,688,910,538.00	1,992,643,338.00	34.94%	报告期内公司境外发行股票,股本增加	
资本公积	14,490,121,084.23	3,846,390,026.66	276.72%	报告期内公司境外发行股票,股本溢价增加	
未分配利润	5,196,260,657.58	3,513,526,157.93	47.89%	报告期内公司利润增加	
合并利润表项 目	2011年度	2010年度			
营业收入	54,899,872,504.11	38,721,655,199.70	41.78%	报告期内业务增长及收购子公司,致营业 收入增加	
营业成本	46,882,191,570.13	31,600,325,052.29	48.36%	报告期内业务增长及收购子公司,致营业 成本增加	
营业税金及附 加	161,210,725.56	105,951,285.99	52.16%	报告期内业务增长,致营业成本增加	
财务费用-净 额	472,927,482.07	237,200,935.79	99.38%	报告期内资金成本上升及汇兑损失金额 增加	

				报告期内原子公司变更为联营企业及出
投资收益	933,914,629.23	430,753,288.82	116.81%	售可供出售金融资产,致一次性投资收益
				增加
营业外支出	59,987,910.86	123,497,947.67	-51.43%	报告期内处置非流动资产损失减少
所得税费用	589,072,373.53	415,887,042.40	41.64%	报告期内利润增加
合并现金流量	2011年度	2010年度		
表项目	2011年度	2010年度		
经营活动产生				
的现金流量净	1,772,438,011.82	2,210,790,425.47	-19.83%	受宏观经济影响,报告期内现金回款减少
额				
投资活动产生				
的现金流量净	-3,790,423,474.66	-2,988,299,754.79		报告期内收购子公司支付对价
额				
筹资活动产生				报告期内公司境外发行股票,募集资金增
的现金流量净	10,643,056,917.87	2,089,336,569.88	409.40%	
额				加
	照檢肌 金肌人川奴夫	to Laboure		

5.1.2.6 主要控股、参股企业经营情况

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	公司持股 比例	注册资本	资产规模	归属于母公司 的所有者权益	营业收入	营业利润
上海医药分 销控股有限 公司	药品销售	100%	283,686.80	1,670,989.21	334,858.87	3,459,047.99	94,088.33
上药科园信 海医药有限 公司	药品销售	100%	50,000.00	518,967.28	116,051.42	854,676.71	25,573.60
上海信谊药 厂有限公司	药 品 生 产、销售	100%	82,100.00	190,360.63	102,940.23	233,132.39	8,280.00
上海第一生 化药业有限 公司	药 品 生 产、销售	100%	22,500.00	83,898.71	57,705.40	71,861.46	21,777.17
上海新亚药 业有限公司	药 品 生 产、销售	96.90%	36,997.00	163,869.47	75,392.05	86,857.58	12,855.11
上海市药材 有限公司	药 品 生 产、销售	100%	46,369.00	281,310.67	77,061.74	346,822.30	7,604.01
正大青春宝 药业有限公 司	药 品 生 产、销售	55%	12,850.00	127,087.48	91,024.91	99,003.09	22,337.15
常州药业股 份有限公司	药 品 生 产、销售	62.69%	7,879.03	177,061.58	90,461.76	320,600.01	19,947.31
上海中西三 维药业有限 公司	药 品 生 产、销售	100%	54,580.00	167,021.93	97,392.36	108,553.20	17,056.63
青岛国风药 业股份有限 公司	药 品 生 产、销售	67.48%	9,300.00	80,669.67	48,067.46	61,239.22	7,422.86
上海中华药 业有限公司	药 品 生 产、销售	100%	6,364.18	20,654.61	12,229.69	24,984.16	3,384.07
厦门中药厂 有限公司	药 品 生 产、销售	61%	8,403.00	28,397.65	21,653.30	24,070.70	3,675.17
杭州胡庆余 堂药业有限 公司	药 品 生 产、销售	51.01%	5,316.00	35,215.29	26,138.60	31,063.90	1,618.73
中美上海施 贵宝制药有 限公司	药 品 生 产、销售	30%	USD1,844	148,167.00	64,451.00	251,665.50	25,742.00
上海罗氏制 药有限公司	药 品 生 产、销售	30%	USD6, 235.71	460,365.90	161,282.40	526,356.40	44,811.60

注:上海罗氏制药有限公司为本集团全资附属企业上海中西三维药业有限公司的参股企业,持股比例

为30%。 5.1.3 公司是否披露过盈利预测或经营计划:是

5.1.3 公司是台按路过盈料则则则经宫可以;是 本集团由股招限 书附美五中按廊 基于若干假设,预计本集团2011年归属于本公司股权持有者的合并税 后盈利不低于人民币21亿元。由于2011年人民币对港币的汇率被动导致港币贬值,而本集团的H股全球发售 募集资金为港币且存于银行专户中,因此 佐扣除用于H股招股书及本报告所按廊用途的部分金额后 2011 年存留了银行专户中的即聚募集资金产生了一定的账面损失。该等损失被由股募集资金在产银行专户中获 得的利息收入部分抵销。因此,本集团2011年度实际实现归属于上市公司股东的净利润略低于H股招股书中 按廊的盈利预测,为20.42亿元。完成2011年度在H股发行中的盈利预测的比例为97.2%。若不考虑H股上市募 维容全产的参加上出来。其实完贴比例为100%。 集资金汇兑净损失因素,实际完成比例为102%。

5.1.4 对公司未来发展的展望 5.1.4.1 2012年本集团面临的主要机遇和挑战

医药行业为国家战略性新兴产业,又涉及重大民生,总体稳定增长可以预期。国家宏观经济政策将更加 强调以内需拉动增长,有利于促进医药产业的持续发展;国家产业政策和相关产业规划把生物医药产业列 人新兴战略性产业,鼓励行业集中,有利于大型医药企业在行业整合中发挥主导作用。而挖通胀保增长压力 增大导致企业资金压力,成本压力进一步增大:总体市场容量扩大和药品持续降价、基药招标降价的巨大压力使市场对行业增长的预期产生了一定的不确定性。 本集团总体将继续保持较好增长,但在结构调整中,特别是现有制造业务总体增长仍可能低于行业平

均增长;成为4+H股上市公司后,本集团现行的管控模式与公司发展及市场要求还不相适应;大规模并购后的后续管理和整合推行力度不够,整合价值尚未得到应有的体现。本集团将持续推进变革,加大内部改革和 整合力度,加大战略性项目并购,实现结构调整中有质量的增长,实现收入、盈利、现金流的合理增长平衡,

2012年度,努力实现本集团营业收入及股东应占经营性净利润保持两位数增长,并实现稳健的经营性

5.1.4.3 新午度的业务友展订项和风险处对措施 2012年,本集团拟开展以下重点工作以应对各种可能的挑战: (1) 打造制造业竞争能力:围绕产业能级 提升,布局调整和GMP改造,加大工业投资力度,加快工业并购项目落实,扩大产品网络覆盖和品牌建设,加 快公司内部产品资源整合,加速重点产品增长; (2) 保持分销业竞争优势,加快现有分销资源整合,寻找并抓 住新的分销并购机会,加快发展DTP,疫苗、高端耗材等附加值较高的新业务,抓紧落实在全国的医药物流 布局规划和信息化建设步伐。重拾零售业态的战略地位和发展整合举措。6 册发转型力求新突破;首仿抢仿力争获得新进展,国际注册持续推进,二次开发服务企业增长,全面开放研究院技术平台,采取开放式研发模式,加快中试基地建设;6 润整和优化管控模式;进一步明确公司新的管控模式,全面推进业务整合, 《读礼·师庆下的经验证》,"如是不同几日正传代》,如"可明公司前的目在读礼,主面证此生无意识, 优化管控。特殊改进营运管理。强化案接合和其他重点投资项目的事前审核,事中检查和事后评价,严格控制和切实降低两项费用率,确保不发生药品生产质量、安全、环保重大事故。

§6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更 6.2 本报告期无前期会计差错更正 6.3 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

1	本牛皮紛纲人台开氾围的重要王体		
		2011年12月31日归属于公司	2011年度
		净资产	归属于公司净利润
	上海新亚药业有限公司()	753,920,464.00	103,239,290.00
	上海新先锋华康医药有限公司 ()	251,279,174.00	3,017,313.00
	China Health System Ltd. (i)	1,180,540,789.71	142,557,756.05
	上药山禾无锡医药股份有限公司 (ii)	99,648,004.72	5,271,539.09
	上海医药众协药业有限公司 (v)	221,355,795.66	20,355,795.66
+			

下合称 抗生素业务")均为本年度同一控制下企业合并取得的子公司。2011年9月30日,上海新先锋药业有

	青岛国风东瑞制药有限责任公司	(18,412,220.96)	-		
	广东天普生化医药股份有限公司	491,485,174.00			
		处置日净资产	年初至处置日净利润		
6)	本年度不再纳入合并范围的重要主体				
	的净利润。				
(_v)	业务的控制权,并将其纳人本集团合并报表范围。其本年净利润为该公司自购买日至2011年12月31日止期间				
	医药业务"),并以该等业务对上药众协进行注资。该事项于2011年5月31日完成,自此,本集团获得对众协医药				
	本年度本集团新设成立上海医药众协药业有限公司	引(以下简称"上药众协"), 并	中向第三方收购医药业务() 於协		
	为该公司自购买日至2011年12月31日止期间的净利润。				
(iii)	2011年7月1日完成,自此,本集团获得对山禾无锡的控制权,并将其纳人本集团合并报表范围。其本年净利润				
	本年度本集团向第三方收购上药山禾无锡医药股份有限公司(以下简称"山禾无锡"》80%的股权。该项收购于				
	司自购买日至2011年12月31日止期间的净利润。				
ųı)	2011年4月1日完成,自此,本集团获得对CHS的控制权,并将其纳人本集团合并报表范围。其本年净利润为该公				
(i)	的医药分销企业上药科园信海医药有限公司 前身为中信医药实业有限公司)及若干其他子公司。该项收购于				
	本年度本集团向第三方收购China Health System Ltd	l. (以下简称 CHS")100%的	股权,CHS主要资产为全资拥有		
	制权,并将其纳人本集团合并报表范围。				
	的华康医药100%股权以人民币355,760,080.73元	的价格转让予本公司。自此	,本公司获得对抗生素业务的控		
()	公司及上药集团将所持有的新亚药业96.9%的股权	以1,132,024,481.77元转让	予本公司,上药集团将其所持有		
	TOWN DELENARY PROPERTY IN THE INTERNAL	- II / I 4 A I Q H J J Z A 10 20 11 I	3/130 H + TTM-0/1/DM-23TF IS IN		

公司与广东天普其他股东达成的相关协议到期,本公司不再享有对广东天普的实质控制权。因此,2011年 11日,广东天普不再纳入本集团合并范围,而作为联营企业以权益法进行核算。 其不再纳人合并范围

董事长:吕明方 上海医药集团股份有限公司

证券代码:601607 证券简称:上海医药 编号:临2012-002 上海医药集团股份有限公司 第四届董事会第二十次会议决议公告

イニュンス・エールストーム と 14 インコン は、 14 インス・エールス 1

"本次会议")于2012年3月29日在上海市太仓路200号上海医药大厦召开。本次会议应到董事九名,实到董事 1名 陈乃蔚独立董事因公出差,委托白慧良独立董事出席并代为行使表决权;曾益新独立董事、汤美娟 立董事以电话方式出席本次会议),符合《中华人民共和国公司法》和本公司章程关于董事会召开法定人数 为规定。本公司监事和其他高级管理人员列席本次会议。本次会议由吕明万董事长主持。本次会议审议了以 Fi义案,其中第一项至第十二项、第十四至第十七项议案以及第二十项议案获全票通过,第十三项议案获 票通过、1票反对,第十八议案获6票通过、1票反对、1票弃权(1人回避表决),第十九项议案获7票通过、1票反 付、1票弃权。具体加下

1、《上海医药集团股份有限公司2011年度总裁工作报告》

表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票

表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票 2、《上海医药集团股份有限公司2011年度董事会工作报告》 该议案尚需提交股东大会审议。

3、《上海医药集团股份有限公司2011年度财务决算报告》 该议案尚需提交股东大会审议。 表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票 4、《上海医药集团股份有限公司2011年年度报告及摘要》 表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票 5、《上海医药集团股份有限公司2011年度企业管治报告》

8、《上海医药集团股份有限公司2011年度利润分配预案》

表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票 6、《上海医药集团股份有限公司2011年度社会责任报告》 表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票 、《上海医药集团股份有限公司关于2011年度公司内部控制情况的议案》 表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票

2011年度利润分配预案为:拟以2011年12月31日股本总数2,688,910,538股为基数,向全体股东实施每

10股派发现金红利16.0万元人民币 含积)派发现金红和16.30元人805.710元以256.760.75元人民币,占当年税6万元和160元人民币。10股派发现金红利16.0万元人民币。各利、派发现金红利6.0万元人民币。40元年初160元利润的21.07%。实施分配后,公司结存未分配利润为4.766.034.971.50元人民币。本报告期不进行资本公积金转增

5、1. (兩公金分末山及以下用於公司以下公司以下公司以下的以下的以下的 公司以及付置华永道中天会计师事务所有限公司和罗兵咸永道会计师事务所2011年度审计费用 母公司)人民币160万元,内部控制审计费用人民币60万元。 该议案尚需提交股东大会审议。

该议案尚需提交股东大会审议

(1)本公司对外担保额度元: 2)本公司的挖股子公司对外担保额度为467.635万元。 6)授权公司管理层在上述担保额度内按公司担保管理制度相关规定负责落实担保的具体实施工作。

确认提请股东大会无条件一般性授权公司董事会于有关期间内决定公司单独或同时配发、发行及或处 理A股及或H股,发行A股及或H股总面值不得超过本议案获通过之日公司已发行的A股及或H股各自总面 值的20%。上述有关期间指本议案获通过之日起至下列最早日期止的期间:1、本议案通过后公司下届年度

股东大会结束时;2、本议案经股东大会通过后12个月届满当日;3、公司股东于任何股东大会上通过决议撤 領或修订根据本决议赋予董事会授权的日期。 根据中国相关法律法规,即使获得一般性授权,如果发行A股新股仍需获得股东大会批准。

该议案尚需提交股东大会审议 14、《上海医药集团股份有限公司关于修订<公司章程>的议案》

该议案尚需提交股东大会审议。

运以条件时前建立成小人公平以次 表决结果。赞成政票,反对0票,养权0票 15、《上海医药集团股份有限公司关于修订<董事会审计委员会实施细则。的议案》 表决结果: 赞成9票, 反对0票, 弃权0票

在次元年:以此为宗,及小功平、广水心平 行。《上海庆为集团股份市保险、司关于修订〈董事会薪酬与考核委员会细则〉的议案》 表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票 17、《上海医药集团股份有限公司关于曾益新先生辞去公司独立董事职务的议案》

18、《上海医药集团股份有限公司关于吕明方先生不再担任公司董事、执行董事及董事长职务的议案》 表决结果:赞成6票,反对1票,弃权1票(该议案吕明方董事回避表决) 19、《上海医药集团股份有限公司关于提名周杰先生为公司董事候选人的议案》

周杰先生,1967年12月出生。上海交通大学工程学硕士。于2010年3月获委任为本公司监事长,并在本公 司附属企业正大青春宝药业有限公司兼任董事职务。自2009年1月起至今担任中芯国际集成电路制造有限公司 香港联交所及纽约证券交易所上市公司,股票代码分别为0981、SMI 的非执行董事,分别自2008年5月及2007年11月起至今担任上实集团执行董事及常务副总裁,自2007年11月起至今重新获委任担任上实控股

香港联交所上市公司,股票代码0363)执行董事兼常务副行政总裁。曾任上海上实资产经营有限公司董事 长兼总经理等职。 该议案尚需提交股东大会审议 表决结果:赞成7票,反对1票,弃权1票 20. (北海医药集团股份有限公司关于召开公司2011年度股东大会年会的议案): 公司2011年度股东大会时间与地点将根据实际情况另行确定。

表决结果:赞成9票,反对0票,弃权0票

上海医药集团股份有限公司

二零一二年三月三十日

证券代码:601607 证券简称:上海医药 编号:临2012-003 上海医药集团股份有限公司 第四届监事会第十次会议决议公告

第四届监事会第十次会议决议公告
本公司及董李全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对共内容的身实、准确和党整系地个别及违等责任。上海医药集团股份有限公司(以下简称 本公司" 第四届监事会第十次会议《以下简称 本次会议")于2012年3月9日往上海市太台路200号上海医药大厦召开本次会议应到监事三名、突到监事三名,持合中人民共和国公司法 斯水公司章程关于监事会召开法定人数的规定。本次会议应则监事三名,符合特人民共和国公司法 斯公司章程关于监事会召开法定人数的规定。本次会议由周杰董事长主持、本次会议市议了以下议案、其中第一项至第五项议案以及第七项议案获全票通过,第六项议案获2票通过。0票反对。0票存仅(人回避表决,具体加下。1、仁海医药集团股份有限公司2011年度监事会工作报告)该报告尚需提交股东大会审议。表决结果,赞成证票,反对同票,存权同票。3、仁海医药集团股份有限公司2011年度财务决算报告,表决结果,赞成证票,反对同票,弃权可需。4、仁海医药集团股份有限公司2011年度制备及需要。4、仁海医药集团股份有限公司2011年度制度分配预案》表决结果,赞成证票,反对同票,弃权可需。5、仁海医药集团股份有限公司2011年度申计师费用的议案》表决结果、赞成证票,反对同票,弃权可需。5、仁海医药集团股份有限公司公于发行2011年度申计师费用的议案》表决结果、赞成证等,反对同票,弃权可需。6、仁海医药集团股份有限公司关于概念来继上发生为公司监事、监事长职务的议案》表决结果、赞成之票,反对同票,弃权可需。该以案尚本监事回避表决)7、仁海医药集团股份有限公司关于概念来继上生为公司监事供选人的议案》表决结束,预定证明,在第24年6月出生,长年在第24年6月出生,毕业于上海太荣整大生为公司监事供选人的议案》监事候选人简历:

监事院选人简历: 张震北先生,1954年6月出生,毕业于上海大学政治学专业,后再获新加坡华夏学院工商管理硕士学位, 国际商务师职称。自2004年8月起至今任上海实业、集团 有限公司人力资源职总经理,自2007年11月起至今 任上海实业、集团 有限公司助理总裁,自2007年11月起至今任上海实业按股有限公司副行政总裁,自2010 年1月起至今任上海上实、集团)有限公司副总裁。曾任上海市对外经济贸易委员会人事教育处副处长,上海 海外公司人事处处长,上海国际 欧洲 集团公司副总裁,上海海外公司副总裁。 表决结果,赞成3票,反对0票,弃权0票

上海医药集团股份有限公司 二零一二年三月三十日