

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的上海醫藥集團股份有限公司的股份全部售出或轉讓，應立即將本通函及隨附的代表委任表格及回條交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本通函全部或任何部分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)

2019年度報告  
2019年度董事會工作報告  
2019年度監事會工作報告  
2019年度財務決算報告及2020年度財務預算報告  
2019年度利潤分配預案  
續聘境內會計師及終止續聘境外核數師  
2020年度對外擔保計劃  
發行債務融資產品  
公司符合發行公司債券條件  
公開發行公司債券  
擬申請統一註冊多品種債務融資工具(DFI)  
公司一般性授權  
修訂《公司章程》  
及  
股東週年大會通知  
2020年第一次H股類別股東會議通知

---

有關本公司股東週年大會及2020年第一次H股類別股東會議的相關會議通知、適用代表委任表格及回條隨本通函附奉。

就H股持有人而言，無論閣下能否出席股東週年大會及／或H股類別股東會議，務請細閱股東週年大會及H股類別股東會議通知。倘閣下擬委派代表出席股東週年大會及／或H股類別股東會議，請按照隨附代表委任表格上印列的指示填妥及交回代表委任表格。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親自出席股東週年大會及／或H股類別會議(或其任何續會)，並於會上投票。

就H股持有人而言，倘閣下擬親自或委派代表出席股東週年大會及／或H股類別會議，請填妥及交回出席會議回條。

2020年5月8日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	3
附錄一 2019年度監事會工作報告 .....	18
附錄二 關於2020年度對外擔保計劃的議案 .....	22
附錄三 關於公開發行公司債券的議案 .....	33
股東週年大會通知 .....	64
2020年第一次H股類別股東會議通知 .....	67

---

## 釋 義

---

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

A股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市並以人民幣買賣
A股類別股東會議	指	本公司將於2020年6月23日於股東週年大會或其任何續會後在中國上海市徐匯區楓林路450號楓林國際大廈二期六樓裙樓601會議室舉行的A股類別股東會議，以審議及(如認為適當時)批准(其中包括)採納修改公司章程
股東週年大會、年度股東大會	指	本公司將於2020年6月23日13:00於中國上海市徐匯區楓林路450號楓林國際大廈二期六樓裙樓601會議室舉行的股東週年大會
公司章程	指	本公司經不時修訂的章程
董事會	指	本公司董事會
監事會	指	本公司監事會
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
中國財政部	指	中華人民共和國財政部
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
類別股東會議	指	A股類別股東會議和H股類別股東會議
本集團、集團或本公司、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A股於上海證券交易所上市，股份代碼為601607；其H股於香港聯交所主板上市，股份代碼為02607)

---

## 釋 義

---

香港	指	中華人民共和國香港特別行政區
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
H股	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的海外上市外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣
H股類別股東會議	指	本公司將於2020年6月23日於股東週年大會及A股類別股東會議或其任何續會後在中國上海市徐匯區楓林路450號楓林國際大廈二期六樓裙樓601會議室舉行的H股類別股東會議，以審議及(如認為適當時)批准(其中包括)採納修改公司章程
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
中國	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
報告期	指	自2019年1月1日至2019年12月31日的12個月
人民幣	指	中國法定貨幣。除另有說明外，本通函中涉及的財務數據幣種均為人民幣
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
上交所	指	上海證券交易所
上藥集團	指	上海醫藥(集團)有限公司
股份	指	A股及H股
元	指	中國法定貨幣人民幣元

---

董事會函件

---



**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)

執行董事：  
左敏先生  
李永忠先生  
沈波先生

註冊地址：  
中國(上海)  
自由貿易試驗區  
張江路92號

非執行董事：  
周軍先生  
葛大維先生  
李安女士

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31樓

獨立非執行董事：  
蔡江南先生  
洪亮先生  
顧朝陽先生  
霍文遜先生

致股東

敬啟者

2019年度報告  
2019年度董事會工作報告  
2019年度監事會工作報告  
2019年度財務決算報告及2020年度財務預算報告  
2019年度利潤分配預案  
續聘境內會計師及終止續聘境外核數師  
2020年度對外擔保計劃  
發行債務融資產品  
公司符合發行公司債券條件  
公開發行公司債券  
擬申請統一註冊多品種債務融資工具(DFI)  
公司一般性授權  
修訂《公司章程》  
及  
股東週年大會通知  
2020年第一次H股類別股東會議通知

\* 僅供識別

---

## 董事會函件

---

### 1. 緒言

本通函旨在為閣下提供股東週年大會及H股類別股東會議通知，並為閣下提供就股東週年大會及H股類別股東會議上所提呈的議案投票贊成或反對作出知情決定而合理所需的所有資料。

將於股東週年大會上提呈供股東以普通決議案方式批准的議案包括：(1)2019年度報告；(2)2019年度董事會工作報告；(3)2019年度監事會工作報告；(4)2019年度財務決算報告及2020年度財務預算報告；(5)2019年度利潤分配預案；(6)關於續聘境內會計師及終止續聘境外核數師的議案及(7)關於2020年度對外擔保計劃的議案。

將於股東週年大會上提呈供股東以特別決議案方式批准的議案包括：(8)關於發行債務融資產品的議案；(9)關於公司符合發行公司債券條件的議案；(10)關於公開發行公司債券的議案；(11)關於擬申請統一註冊多品種債務融資工具(DFI)的議案；(12)關於公司一般性授權的議案；及(13)關於修訂《公司章程》的議案。

將於類別股東會議上提呈供股東以特別決議案方式批准的議案包括：(1)關於修訂《公司章程》的議案。

### 2. 2019年度報告

本公司2019年年報已寄發，並於2020年4月22日刊載於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sphchina.com)。

### 3. 2019年度董事會工作報告

2019年董事會報告全文載於本公司年報。

### 4. 2019年度監事會工作報告

請參見本通函附錄一。

### 5. 2019年度財務決算報告及2020年度財務預算報告

2019年度財務決算報告及2020年度財務預算報告載於本公司2019年年報。

### 6. 2019年度利潤分配預案

經審計，公司2019年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為4,080,993,663.50元，加上年初合併未分配利潤(經調整)19,245,253,845.74元，扣除公司分配2018年度現金紅利1,165,256,622.02元，提取2019年度法定盈餘公積179,252,147.23元，子公司提取2019年度職工獎福基金10,830,619.65元後，截至2019年12月31日公司合併未分配利潤餘額為21,970,908,120.34元。

2019年度利潤分配預案為：擬以本次利潤分配方案實施股權登記日的總股本為基數，向全體股東實施每10股派發現金紅利4.40元(含稅)，派發現金紅利總額為1,250,519,301.68元，佔當年合併歸屬於上市公司股東的淨利潤的30.64%。實施分配後，公司結存合併未分配利潤為20,720,388,818.66元。本報告期不進行資本公積金轉增股本。

### 7. 關於續聘境內會計師及終止續聘境外核數師的議案

自上海醫藥H股在香港聯交所發行上市起，公司一直根據中國企業會計準則及香港財務報告準則分別編製財務報表並披露相應財務資料，並聘請羅兵咸永道會計師事務所為公司境外核數師。

根據香港聯交所於2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，在香港上市的內地註冊成立發行人獲准許採用中國企業會計準則編製其財務報表，而經中國財政部及中國證監會認可的內地會計師事務所獲准許採用內地審計準則為在香港上市的內地註冊發行人提供審計服務。

為提升效率、節約披露成本及審計費用，董事會決定自2020年起統一根據中國企業會計準則編製財務報表並披露相應財務報告，因此建議不再續聘境外核數師。

羅兵咸永道會計師事務所確認並無任何有關終止續聘境外核數師的事宜須提請股東注意。本公司與羅兵咸永道會計師事務所就終止續聘境外核數師之事宜並無意見不合。

---

## 董事會函件

---

同時，鑒於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)作為境內審計師已獲中國財政部及中國證監會的認可並有資格向在香港上市的內地註冊發行人提供使用內地審計準則的審計服務，董事會建議續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2020年度審計機構並由其承擔境外核數師按照香港上市規則所要求的其他職責，同時提請股東大會授權董事會決定其酬金。

### 8. 關於2020年度對外擔保計劃的議案

請參見本通函附錄二。

### 9. 關於發行債務融資產品的議案

為進一步拓寬公司融資渠道，優化公司債務結構，合理控制財務成本，同時使公司能夠靈活選擇融資工具，及時滿足資金需求，根據相關規定，公司擬發行不超過等值於人民幣100億元的各類短期債務融資產品和不超過等值於人民幣60億元的中長期債務融資產品(不包含已經註冊尚未發行的債務融資產品額度)，融資產品類別包括但不限於短期融資券、超短期融資券、短期公司債券、中期票據、公司債券、永續債、類永續債、資產支持證券和其他短期及中長期債務融資產品。

#### (1) 發行方案

##### ① 發行規模

公司擬申請發行不超過等值於人民幣100億元的各類短期債務融資產品和不超過等值於人民幣60億元的中長期債務融資產品(不包含已經註冊尚未發行的債務融資產品額度)，融資產品包括但不限於短期融資券、超短期融資券、短期公司債券、中期票據、公司債券、永續債、類永續債、資產支持證券和其他短期及中長期債務融資產品。

##### ② 發行時間

公司將根據實際資金需求情況，在相關產品監管審批或註冊有效期內一次性或分期發行。

##### ③ 募集資金用途

公司發行債務融資產品募集的資金將用於補充公司營運資金，償還債務等。



---

## 董事會函件

---

### ④ 發行期限

公司擬註冊發行的各類短期債務融資產品的融資期限不超過1年(含1年)，擬註冊發行的各類中長期債務融資產品的融資期限不超過5年(含5年)，具體發行期限將根據公司的資金需求以及市場情況確定。

### ⑤ 決議有效期

本決議的有效期為經公司股東大會審議通過之日起12個月。於前述有效期內，公司已向相關監管部門提交發行申請的債務融資產品額度部分，本決議有效期自動延長至前述已提交發行申請的債務融資產品額度全部發行完畢之日。於前述有效期內，公司未向相關監管部門提交發行申請的債務融資產品額度部分自前述有效期屆滿時自動失效。於前述有效期內，公司股東大會可就發行債務融資產品另行召開股東大會，決定是否終止或延長本決議的有效期。

## (2) 發行相關的授權事項

為更好的把握債務融資產品的發行時機，提高融資效率，特提請股東大會授權本公司董事會並由董事會轉授權董事會執行委員會全權辦理債務融資產品發行相關具體事宜，包括但不限於：

- ① 依據國家法律法規、監管部門的有關規定和政策及公司股東大會、董事會決議，制定和實施發行的具體方案、決定債務融資產品發行上市的具體事宜，包括但不限於根據公司需要及市場情況與主承銷商協商確定或調整發行的品種、各品種金額、是否分期發行及在註冊通知書或監管批文有效期內決定各期限發行金額的安排、發行時機、還本付息的期限和方式、發行方式、是否設置回售條款或贖回條款、確定並聘請中介機構、承銷方式、定價方式、票面利率或確定方式、募集資金使用的具體細節、償債保證措施、擔保等增信事項、債務融資產品上市與發行等。

---

## 董事會函件

---

- ② 根據監管機構意見和／或市場條件的變化，對發行方案及發行相關文件進行必要的修改和調整。
- ③ 代表公司進行債務融資產品發行、上市相關的談判，簽署與債務融資產品發行及上市相關的合同、協議等法律文件，進行適當的信息披露。
- ④ 採取所有必要的行動，決定／辦理其他與發行、上市相關的具體事宜。
- ⑤ 上述授權事項自股東大會審議通過之日起12個月內有效。於前述有效期內，公司已向相關監管部門提交發行申請的債務融資產品額度部分，本決議有效期自動延長至前述已提交發行申請的債務融資產品額度全部發行完畢之日。於前述有效期內，公司未向相關監管部門提交發行申請的債務融資產品額度部分自前述有效期屆滿時自動失效。於前述有效期內，公司股東大會可就發行債務融資產品另行召開股東大會，決定是否終止或延長本決議的有效期。

### (3) 發行相關的審批程序

本次公司發行債務融資產品的發行方案及授權事項需提交公司股東大會審議批准，並報相關主管部門獲準發行後方可實施。公司將按照有關法律、法規的規定及時披露相關發行情況。

本議案須獲得股東大會以特別決議通過，方可生效。

## 10. 關於公司符合發行公司債券條件的議案

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》(2019年修訂)、《公司債券發行與交易管理辦法》等法律法規及規範性文件的有關規定，逐項對照公司自身實際情況，本公司符合相關法律、法規和規範性文件規定的發行公司債券的條件與要求，具備公開發行公司債券的資格。

---

## 董事會函件

---

本議案須獲得股東大會以特別決議通過，方可生效。

### 11. 關於公開發行公司債券的議案

請參見本通函附錄三。

### 12. 關於擬申請統一註冊多品種債務融資工具(DFI)的議案

為進一步拓寬上海醫藥融資渠道，優化公司債務結構，合理控制財務成本，同時使公司能夠靈活選擇融資工具，及時滿足資金需求，根據相關規定，公司擬在達到中國銀行間市場交易商協會對「成熟層企業」的相關要求後，向中國銀行間市場交易商協會申請統一註冊多品種債務融資工具(DFI)，品種包括超短期融資券、短期融資券、中期票據、永續票據、資產支持票據、綠色債務融資工具、定向債務融資工具等，公司將在註冊有效期內自主發行。

#### (1) DFI註冊條件

根據中國銀行間市場交易商協會《非金融企業債務融資工具公開發行註冊工作規程》的規定，成熟層企業可就公開發行超短期融資券、短期融資券、中期票據、永續票據、資產支持票據、綠色債務融資工具、定向債務融資工具等產品編製同一註冊文件，進行統一註冊。成熟層企業需同時符合以下條件。

- ① 生產經營符合國家宏觀調控政策和產業政策，市場認可度高，行業地位顯著，公司治理完善。
- ② 經營財務狀況穩健，企業規模、資本結構、盈利能力滿足相應要求。
- ③ 公開發行信息披露成熟。最近36個月內，累計公開發行債務融資工具等公司信用類債券不少於3期，公開發行規模不少於100億元。

---

## 董事會函件

---

- ④ 最近36個月內，企業無債務融資工具等公司信用類債券或其他重大債務違約或者延遲支付本息的事實；控股股東、控股子公司無債務融資工具等公司信用類債券違約或者延遲支付本息的事實。
- ⑤ 最近36個月內，企業無重大違法違規行為，不存在國家法律或政策規定的限制直接債務融資的情形，未受到交易商協會警告及以上自律處分；實際控制人不存在因涉嫌違法違規被有權機關調查或者受到重大行政、刑事處罰的情形。

### (2) 註冊與發行方案

#### ① 品種與額度

公司擬申請註冊多品種債務融資工具資質，註冊發行債務融資產品，品種包括超短期融資券、短期融資券、中期票據、永續票據、資產支持票據、綠色債務融資工具、定向債務融資工具等。

#### ② 發行時間與用途

公司將根據實際資金需求情況，在相關產品監管審批或註冊有效期內一次性或分期發行。公司發行債務融資產品募集的資金將用於補充公司營運資金，償還債務等。

#### ③ 發行期限

具體發行期限將根據公司的資金需求以及市場情況確定。

#### ④ 決議有效期

本決議的有效期為經公司股東大會審議通過之日起12個月（如在前述有效期內，公司已向相關監管部門提交發行申請的非金融企業債務融資工具額度部分，本決議有效期自動延長至前述已提交發行申請的非金融企業債務融資工具額度全部發行完畢之日），或者至公司股東大會就此作出新的決議之日止，以孰早為準。

---

## 董事會函件

---

### (3) 發行相關的授權事項

為更好的把握債務融資產品的發行時機，提高融資效率，特提請股東大會授權董事會執行委員會全權辦理債務融資產品發行相關具體事宜，包括但不限於：

- ① 依據國家法律法規、監管部門的有關規定和政策及公司股東大會、董事會決議，制定和實施發行的具體方案、決定債務融資產品發行上市的具體事宜，包括但不限於根據公司需要及市場情況與主承銷商協商確定或調整發行的品種、各品種金額、是否分期發行及在註冊通知書或監管批文有效期內決定各期限發行金額的安排、發行時機、還本付息的期限和方式、發行方式、是否設置回售條款或贖回條款、確定、新增或調整主承銷團、聘請其他中介機構、承銷方式、定價方式、票面利率或確定方式、募集資金使用的具體細節、償債保證措施、擔保等增信事項、債務融資產品上市與發行等。
- ② 根據監管機構意見和／或市場條件的變化，對發行方案及發行相關文件進行必要的修改和調整。
- ③ 代表公司進行債務融資產品發行、上市相關的談判，簽署與債務融資產品發行及上市相關合同、協議等法律文件，進行適當的信息披露。
- ④ 採取所有必要的行動，決定／辦理其他與發行、上市相關的具體事宜。
- ⑤ 上述授權事項的有效期限為自股東大會審議通過之日起12個月（如在前述有效期內，公司已向相關監管部門提交發行申請的非金融企業債務融資工具額度部分，本決議授權有效期自動延長至前述已提交發行申請的非金融企業債務融資工具額度全部發行完畢之日），或者至公司股東大會就此作出新的授權決議之日止，以孰早為準。

---

## 董事會函件

---

### (4) 發行相關的審批程序

公司發行債務融資產品的發行方案及授權事項需經公司股東大會以特別決議通過審議批准，並報相關主管部門獲準發行後方可實施。公司將按照有關法律、法規的規定及時披露相關發行情況。

### 13. 關於公司一般性授權的議案

為便於公司未來進一步實施融資計劃，特此提股東大會審核並批准以下事項：

在符合以下①②③項所列條件的前提下，根據香港上市規則及本公司章程的規定，提請股東大會給予董事會一項無條件一般性授權，使董事會有權單獨或同時配發、發行及／或處理A股及／或H股，並就該等事項訂立協議、發出股份發售建議、或授予購股權或轉股權(包括可轉換公司債券等)：

- ① 該授權的有效期不得超過批准該項授權的股東大會決議通過之日起至下列最早日期止的期間：
  - a. 該股東大會決議通過後本公司下屆股東週年大會結束時；或
  - b. 該股東大會決議通過後12個月屆滿之日；或
  - c. 本公司股東於任何股東大會上通過決議撤銷或修訂賦予董事會的該項授權之日，

如授權有效期內，董事會訂立協議、發出股份發售建議、或授予購股權或轉股權，而該等協議、股份發售建議、購股權或轉股權可能需要在上述授權有效期結束時或之後進行或行使，則授權有效期將相應延長；

- ② 董事會擬配發、發行及／或處理、或有條件或無條件地同意配發、發行及／或處理(不論依據購買權或其他方式)的A股及／或H股總面值不得超過批准上述授權的股東大會決議通過之日本公司已發行的A股及／或H股各自總面值的20%(不包括根據供股或任何購買權計劃或類似安排而另行發行的股份)；

## 董事會函件

- ③ 董事會僅在符合《中華人民共和國公司法》、香港上市規則或任何其他政府或監管機構的所有適用法律、法規及規定，並在獲得中國證券監督管理委員會及／或其他有關的中國政府機關批准的情況下方可行使上述授權，並且，根據中國相關法律法規，即使獲得一般性授權，如果公司發行A股新股仍需獲得股東大會批准。

提請股東大會授權董事會在根據本項一般性授權發行股份的情況下，增加本公司的註冊資本，以反映本公司根據該項一般性授權而發行的股份數目，並對本公司的章程作出其認為適當及必要的修訂，以反映本公司註冊資本的增加，以及採取任何其他所需的行動和辦理任何所需手續。

本議案須獲得股東大會以特別決議通過，方可生效。

### 14. 關於修訂《公司章程》的議案

根據《中華人民共和國證券法》、《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批復》(國函[2019]97號)、香港聯合交易所有限公司於2010年刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》、中國證券監督管理委員會頒佈的《上市公司章程指引》(2019年修訂)、《上海證券交易所股票上市規則》等相關規定以及本公司實際情況，董事會建議對本公司的公司章程(「**公司章程**」)及股東大會議事規則(「**股東大會議事規則**」)作如下修訂：

《公司章程》	
原文	現修訂為
<b>第七十五條</b> 公司召開股東大會，應當於會議45日前(不包括會議召開當天)發出書面通知，將會議擬	<b>第七十五條</b> 公司召開 <b>年度</b> 股東大會，應當於會議 <b>45日前(不包括會議召開當天)</b> 召開二十(20)日前發

## 董事會函件

《公司章程》	
原文	現修訂為
<p>審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。</p> <p>擬出席股東大會的股東，應當於會議召開十(10)日前(不包括發出通知及會議當日)，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。</p>	<p>出書面通知；<b>臨時股東大會應於會議召開十五(15)日前發出會議通知。通知應</b>將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。</p> <p>擬出席股東大會的股東，應當於會議召開十(10)日前<b>(不包括發出通知及會議當日)</b>，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。</p>
<p><b>第一百三十一條</b> 公司召開類別股東會議，應當於會議召開45日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。擬出席會議的股東，應當於會議召開十(10)日前，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>擬出席會議的股東所代表的在該會議上有表決權的股份數，達到在該會議上有表決權的該類別股份總數二分之一(1/2)以上的，公司可以召開類別股東會議；達不到的，公司應當在五(5)日內將會議擬審議的事項、開會日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開類別股東會議。</p>	<p><b>第一百三十一條</b> 公司召開類別股東會議，<b>應當於會議召開45日前發出書面通知。發出書面通知的期限應當與召開該次類別股東會議一併擬召開的非類別股東大會的書面通知期限相同。通知應</b>將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。擬出席會議的股東，應當於會議召開十(10)日前，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>擬出席會議的股東所代表的在該會議上有表決權的股份數，達到在該會議上有表決權的該類別股份總數二分之一(1/2)以上的，公司可以召開類別股東會議；達不到的，公司應當在五(5)日內將會議擬審議的事項、開會日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開類別股東會議。</p> <p><b>公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。</b></p>



## 董事會函件

《公司章程》	
原文	現修訂為
<p><b>第二百三十四條</b> 公司的財務報表除應當按中國會計準則及法規編制外，還應當按國際或者境外上市地會計準則編制。如按兩種會計準則編制的財務報表有重要出入，應當在財務報表附註中加以註明。公司在分配有關會計年度的稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤數較少者為準。</p>	<p><b>第二百三十四條</b> 公司的財務報表除應當按中國會計準則及法規編制外，<del>還應當按國際或者境外上市地會計準則編制。</del><u>加按兩種會計準則編制的財務報表有重要出入，應當在財務報表附註中加以註明。</u><del>公司在分配有關會計年度的稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤數較少者為準。</del><u>；公司公佈或者披露的財務資料亦應當按中國會計準則及法規編制。</u></p>
<p><b>第二百三十五條</b> 公司公佈或者披露的中期業績或者財務資料應當按中國會計準則及法規編制，同時按國際或者境外上市地會計準則編制。</p>	<p><b>第二百三十五條</b> <del>公司公佈或者披露的中期業績或者財務資料應當按中國會計準則及法規編制，同時按國際或者境外上市地會計準則編制。</del></p>

《股東大會議事規則》	
原文	現修訂為
<p><b>第十八條</b> 公司召開股東大會或臨時股東大會，應當於會議召開45日前(不包括發出通知及會議當日)發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。</p>	<p><b>第十八條</b> 公司召開<u>年度</u>股東大會或臨時股東大會，應當於會議召開<u>45二十(20)</u>日前(<del>不包括發出通知及會議當日</del>)發出書面通知；<u>臨時股東大會應於會議召開十五(15)日前發出會議通知。</u><del>通知應將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。</del></p>

## 董事會函件

《股東大會議事規則》	
原文	現修訂為
<p>擬出席股東大會的股東，應當於會議召開十(10)日前(不包括發出通知及會議當日)，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。</p>	<p>擬出席股東大會的股東，應當於會議召開十(10)日前<del>(不包括發出通知及會議當日)</del>，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。</p>
<p><b>第七十四條</b> 公司召開類別股東會議，應當於會議召開二十(20)日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。擬出席會議的股東，應當於會議召開十(10)日前，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>擬出席會議的股東所代表的在該會議上有表決權的股份數，達到在該會議上有表決權的該類別股份總數二分之一(1/2)以上的，公司可以召開類別股東會議；達不到的，公司應當在五(5)日內將會議擬審議的事項、開會日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開類別股東會議。</p>	<p><b>第七十四條</b> 公司召開類別股東會議，<u>應當於會議召開二十(20)日前發出書面通知</u><del>，發出書面通知的期限應當與召開該次類別股東會議一併擬召開的非類別股東大會的書面通知期限相同</del>。<u>通知應</u>將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所有該類別股份的在冊股東。擬出席會議的股東，應當於會議召開十(10)日前，將出席會議的書面回復送達公司。</p> <p>擬出席會議的股東所代表的在該會議上有表決權的股份數，達到在該會議上有表決權的該類別股份總數二分之一(1/2)以上的，公司可以召開類別股東會議；達不到的，公司應當在五(5)日內將會議擬審議的事項、開會日期和地點以公告形式再次通知股東，經公告通知，公司可以召開類別股東會議。</p> <p><u>公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。</u></p>

本議案須獲得股東週年大會及類別股東會議以特別決議通過，方可生效。

---

## 董事會函件

---

### 15. 委任代表

股東週年大會及H股類別會議的代表委任表格及回條已隨本函附奉。

倘閣下擬委派代表出席股東週年大會及／或H股類別股東會議，閣下須按照代表委任表格上印列的指示填妥及交回有關代表委任表格。就H股持有人而言，有關代表委任表格應盡快交回本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓），且無論如何不得遲於股東週年大會及／或H股類別股東會議（或其任何續會）的指定召開時間前24小時親自或以郵遞方式交回。填妥及交回有關代表委任表格後，閣下仍可親自出席股東週年大會（或其任何續會）並於會上投票。

### 16. 以投票方式表決

根據香港上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上所作任何表決須以投票方式進行。因此，股東週年大會及類別股東會議主席將根據公司章程第104條的規定，要求就股東週年大會及類別股東會議上提呈的所有議案以投票方式表決。

### 17. 董事會建議

董事會（包括獨立非執行董事）認為將於股東週年大會及類別股東會議上提呈的所有議案符合本公司及其股東的整體利益。因此，董事會建議閣下投票贊成將於股東週年大會及類別股東會議上提呈的所有議案。

### 18. 責任聲明

本通函遵照香港上市規則載有有關本公司的資料，董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。各董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事實，足以令本通函或其載任何陳述產生誤導。

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，2020年5月8日

## 一、2019年度公司經營概況

2019年，醫療衛生體制迎來巨大變革，藥品集中採購政策快速落地，藥品提質與控費雙管齊下，加速進口替代。報告期內，公司聚焦內涵提升，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，商業全國網絡加速佈局，國際化業務紮實推進，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1,865.66億元(幣種為人民幣，下同)，同比增長17.27%，其中醫藥工業實現收入234.90億元，同比增長20.70%，增速連續11個季度超過20%；醫藥商業實現收入1,630.76億元，同比增長16.80%。

公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤40.81億元，同比增長5.15%，歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為34.61億元，同比上升30.49%，其中醫藥工業主營業務貢獻利潤20.75億元，同比增長24.50%；醫藥商業主營業務貢獻利潤22.25億元，同比增長26.75%，各項主營業務均保持快速增長。參股企業貢獻利潤7.65億元，同比增加18.14%。研發投入達到15.09億元，其中研發費用13.50億元，同比增長27.22%。

公司經營性現金流淨流入60.22億元，同比增長92.09%，其中醫藥工業實現經營性現金淨流入34.56億元，醫藥商業實現經營性現金淨流入30.65億元。

<sup>1</sup> 本監事會報告披露口徑基於中國企業會計準則編製的財務報表數據。

## 二、2019年度監事會主要工作情況

報告期內，監事會全體成員積極認真履行監事職責，對集團經營情況、財務情況及董事、高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並對部分企業進行了巡察和調研，推進了下屬企業法人治理結構的建設，維護了集團和全體股東的利益。

(一) 報告期內，監事會共召開十一次會議，審議通過了二十項議案。具體情況如下：

- 1、 第六屆監事會第十二次會議審議通過：《關於計提商譽減值準備的議案》；
- 2、 第六屆監事會第十三次會議審議通過：《2018年度監事會工作報告》、《2018年度財務決算報告及2019年度財務預算報告》、《2018年度報告及摘要》、《2018年度利潤分配預案》、《關於支付2018年度審計費用及續聘會計師事務所的議案》；
- 3、 第六屆監事會第十四次會議審議通過：《關於2019年股票期權激勵計劃(草案)及摘要的議案》、《關於2019年股票期權激勵計劃實施考核管理辦法的議案》、《關於2019年股票期權激勵計劃授予對象名單的議案》；
- 4、 第六屆監事會第十五次會議審議通過：《2019年第一季度報告》、《關於會計政策變更的議案》；
- 5、 第六屆監事會第十六次會議審議通過：《關於修訂2019年股票期權激勵計劃(草案)、摘要及其授權事宜的議案》；
- 6、 第六屆監事會第十七次會議審議通過：《關於選舉第七屆監事會監事的議案》；
- 7、 第七屆監事會第一次會議審議通過：《關於推選第七屆監事會監事長的議案》；
- 8、 第七屆監事會第二次會議審議通過：《2019年半年度報告及摘要》；

- 9、 第七屆監事會第三次會議審議通過重新提交上會的：《關於2019年股票期權激勵計劃(草案)及摘要的議案》、《關於2019年股票期權激勵計劃實施考核管理辦法的議案》、《關於2019年股票期權激勵計劃授予對象名單的議案》；
- 10、 第七屆監事會第四次會議審議通過：《2019年第三季度報告》；
- 11、 第七屆監事會第五次會議審議通過：《關於2019年股票期權激勵計劃首次授予相關事項的議案》。

(二) 監事會的獨立意見：

- 1、 監事會對公司依法運作的獨立意見：監事會根據《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及有關法律法規，對股東大會、董事會的召開程序、決議事項、董事會執行股東大會決議情況等進行了監督。監事會認為股東大會決議得到了有效貫徹；公司治理結構得到了進一步完善，現代企業制度建設得到了進一步加強；董事會運作規範，決策嚴謹，董事、高級管理人員勤勉盡責，務實進取，在完善公司治理，提升決策功效，維護股東權益上發揮了重要作用。
- 2、 監事會對公司財務情況的獨立意見：報告期內，本集團2019年度財務報告全面真實反映了本集團的財務狀況和經營成果。普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所出具的標準無保留意見的審計報告和對有關重要事項作出的分析評價是客觀公正的。
- 3、 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見：報告期內，本集團收購、出售資產程序規範，沒有發現內幕交易。
- 4、 監事會對公司關聯／關連交易情況的獨立意見：報告期內，本集團關聯／關連交易符合「公平、公正、公開」原則，價格按市場價格確定，程序合規，信息披露充分，沒有損害公司和中小股東利益的情況。

- 5、 監事會對會計師事務所非標意見的獨立意見：普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）、羅兵咸永道會計師事務所出具了標準無保留意見的審計報告。
  
- 6、 監事會對內部控制評價報告的審閱情況及意見：監事會已審閱了《上海醫藥集團股份有限公司2019年度公司內部控制評價報告》，對該報告無異議。

### **三、 2020年工作計劃**

2020年，監事會將嚴格按照《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》等相關法律、法規和規章要求，勤勉盡責，繼續嚴格履行監督職責，繼續對公司經營情況、財務情況及公司董事、高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司和全體股東的利益。

為適應業務發展需要，降低融資成本，根據相關法規的要求，經與有關各方協商，在規範運作和風險可控的前提下，上海醫藥2020年度對外擔保計劃安排如下：

### 一、擔保情況概述

為適應本公司業務發展需要，滿足本公司及下屬子公司擔保融資需求，經本公司第七屆董事會第十次會議審議通過，同意2020年度本公司及下屬子公司提供不超過等值於人民幣3,111,687.70萬元(包括人民幣2,462,343.10萬元、美金85,000萬元、新西蘭元12,000萬元，外幣按2019年12月31日中國人民銀行公佈的中間價折算)的對外擔保，其中：(一)上海醫藥本部2020年度對外擔保計劃額度為人民幣157,000萬元、美金85,000萬元、新西蘭元8,000萬元；(二)上海醫藥的控股子公司2020年度對外擔保計劃額度為人民幣905,343.10萬元，新西蘭元4,000萬元；(三)上海醫藥本部及控股子公司對2020年預計新增合併範圍企業業務提供的擔保計劃額度為人民幣300,000萬元；(四)上海醫藥本部及控股子公司2020年度對國際化業務拓展新增的擔保融資業務計劃，額度為等值於人民幣1,000,000萬元；及(五)上海醫藥本部及控股子公司對2020年預計票據池擔保計劃額度為人民幣100,000萬元。具體情況如下：

#### (一) 上海醫藥本部2020年度對外擔保計劃額度為人民幣157,000萬元、美金85,000萬元、新西蘭元8,000萬元。

上述擔保涉及被擔保單位8家，明細為：

單位：萬元

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
1	上海醫藥集團股份有限公司	上海實業醫藥科技(集團)有限公司	是	50,000	連帶責任擔保	按股比擔保
2	上海醫藥集團股份有限公司	中國國際醫藥(控股)有限公司	是	美元3,000	連帶責任擔保	按股比擔保
3	上海醫藥集團股份有限公司	上海醫藥(香港)投資有限公司	是	美元48,000	連帶責任擔保	按股比擔保



序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
4	上海醫藥集團股份有限公司	康德樂股份(香港)有限公司	是	美元34,000	連帶責任擔保	按股比擔保
5	上海醫藥集團股份有限公司	Vitaco Health Limited	是	新西蘭元8,000	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東信用擔保
6	上海醫藥集團股份有限公司	北京科園信海醫藥經營有限公司	是	50,000	連帶責任擔保	按股比擔保
7	上海醫藥集團股份有限公司或上藥科園信海醫藥有限公司	香港安納聯合製藥有限公司	是	12,000	連帶責任擔保	按股比擔保或同屬於上海醫藥全資子公司
8	上海醫藥集團股份有限公司	上海醫藥集團(本溪)北方藥業有限公司	是	45,000	連帶責任擔保	按股比擔保

**(二) 上海醫藥的控股子公司2020年度對外擔保計劃額度為人民幣905,343.10萬元，新西蘭元4,000萬元。**

上述擔保涉及被擔保單位118家，明細為：

單位：萬元

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
1	上藥控股有限公司	上藥科澤(上海)醫藥有限公司	是	8,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
2	上藥控股有限公司	江西南華(上藥)醫藥有限公司	是	10,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
3	上藥控股有限公司	上藥控股江西上饒醫藥股份有限公司	是	10,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
4	上藥控股有限公司	上藥控股山東有限公司	是	11,816.10	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
5	上藥控股有限公司	上藥控股青島有限公司	是	13,040.60	連帶責任擔保	按股比擔保
	上藥鈴謙滬中(上海)醫藥有限公司		是	24,459.40	連帶責任擔保	按股比擔保
6	上藥控股有限公司	山東上藥商聯藥業有限公司	是	12,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
7	上藥控股有限公司	上藥控股南通有限公司	是	20,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
8	上藥控股有限公司	上藥控股鎮江有限公司	是	15,000.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
9	上藥控股有限公司	浙江上藥新欣醫藥有限公司	是	13,000.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
10	上藥控股有限公司	上藥控股寧波醫藥股份有限公司	是	2,210.00	連帶責任擔保	按股比擔保
11	上藥控股有限公司	上藥控股溫州有限公司	是	31,000.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
12	上藥控股有限公司	上藥控股雲南有限公司	是	30,200.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
13	上藥控股有限公司	福建省醫藥有限責任公司	是	17,150.00	連帶責任擔保	按股比擔保
14	上藥控股有限公司	上藥控股安慶有限公司	是	24,500.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
15	上藥控股有限公司	上藥控股安徽生物製品有限公司	是	8,000.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
16	上藥控股有限公司	上藥控股安徽有限公司	是	21,000.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
17	上藥控股有限公司	上藥控股四川有限公司	是	63,000.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
18	上藥控股有限公司	上藥控股四川生物製品有限公司	是	22,000.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
19	上藥控股有限公司	上海新世紀藥業有限公司	是	500.00	連帶責任擔保	按股比擔保
20	上藥控股有限公司	上藥控股貴州有限公司	是	13,800.00	連帶責任擔保	按股比擔保

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
21	上藥控股有限公司	上藥控股遵義有限公司	是	10,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
22	上藥控股有限公司	上藥凱倫(杭州)醫藥股份有限公司	是	15,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
23	上藥控股有限公司	重慶醫藥上海藥品銷售有限責任公司	否	2,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
24	上藥控股有限公司	上藥康德樂(北京)醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	同屬於上海醫藥全資子公司
25	上藥控股有限公司	上藥康德樂(浙江)醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	同屬於上海醫藥全資子公司
26	上藥控股有限公司	上藥康德樂合丹(深圳)醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	同屬於上海醫藥全資子公司
27	上藥控股有限公司	上藥康德樂(湖北)醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	同屬於上海醫藥全資子公司
28	上藥控股有限公司	康德樂(天津)醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	同屬於上海醫藥全資子公司
29	上藥控股有限公司	上藥康德樂(重慶)醫藥有限公司	是	5,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
30	上藥控股有限公司	上藥康德樂(四川)醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
31	上藥控股有限公司	廣州百濟新特藥業連鎖有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
32	上藥控股有限公司	北京市百濟新特藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	按股比擔保
33	上藥控股有限公司	北京永裕大藥房有限公司	是	250.00	連帶責任擔保	按股比擔保
34	上藥控股有限公司	瀋陽康德樂大藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
35	上藥控股有限公司	西安百濟新特藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
36	上藥控股有限公司	天津康德樂大藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
37	上藥控股有限公司	上海百微藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
38	上藥控股有限公司	上海康德樂百微藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
39	上藥控股有限公司	杭州百濟新特藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
40	上藥控股有限公司	濟南百濟藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
41	上藥控股有限公司	南京百濟新特藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
42	上藥控股有限公司	無錫永裕大藥房有限公司	是	20.00	連帶責任擔保	按股比擔保
43	上藥控股有限公司	福州百濟藥業有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	按股比擔保
44	上藥控股有限公司	成都百濟新特藥房有限公司	是	150.00	連帶責任擔保	按股比擔保
45	上藥控股有限公司	成都康德樂大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	按股比擔保
46	上藥控股有限公司	重慶康德樂大藥房有限責任公司	是	100.00	連帶責任擔保	按股比擔保
47	上藥控股有限公司	昆明百濟新特藥業有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	按股比擔保
48	上藥控股有限公司	武漢百濟新特藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	按股比擔保
49	上海醫藥大健康雲商股份有限公司	上海醫藥眾協藥業有限公司	是	10,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
50	上藥控股青島有限公司	上藥控股(煙台)有限公司	是	2,275.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
51	上藥控股安慶有限公司	安慶華氏醫療器械有限公司	是	200.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
52	上藥控股安慶有限公司	安慶華氏中藥飲片有限公司	是	200.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
53	上藥控股安慶有限公司	蕪湖上藥醫藥有限公司	是	500.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
54	上藥控股安徽有限公司	上藥控股池州有限公司	是	2,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
55	上藥控股江蘇股份有限公司	上藥控股鹽城有限公司	是	20,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
56	上藥控股江蘇股份有限公司	上藥控股宜興有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
57	上藥控股江蘇股份有限公司	徐州淮海藥業有限公司	是	7,800.00	連帶責任擔保	按股比擔保
	上藥控股徐州股份有限公司		是	7,200.00	連帶責任擔保	按股比擔保
58	上藥控股四川有限公司	上藥控股瀘州有限公司	是	10,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
59	上藥凱倫(杭州)醫藥股份有限公司或上海上藥華宇藥業有限公司或上藥康德樂(浙江)醫藥有限公司	杭州康倫中藥飲片有限公司	是	10,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
60	上海華氏大藥房有限公司	上海華氏大藥房南通連鎖有限公司	是	1,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
61	上藥控股山東有限公司	上藥控股(臨沂)有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
62	上藥控股貴州有限公司	上藥控股黔東南有限公司	是	8,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
63	上藥控股貴州有限公司	上藥控股畢節有限公司	是	3,600.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
64	上藥控股貴州有限公司	上藥控股安順有限公司	是	2,500.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
65	上藥控股貴州有限公司	上藥控股六盤水有限公司	是	1,200.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
66	上藥控股貴州有限公司	上藥控股黔南有限公司	是	1,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
67	上海醫藥眾協藥業有限公司	上海眾協藥店有限公司	是	600.00	連帶責任擔保	按股比擔保
68	上海醫藥眾協藥業有限公司	徐州上藥眾協大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	按股比擔保
69	上海醫藥眾協藥業有限公司	北京眾協陽光大藥房有限公司	是	150.00	連帶責任擔保	按股比擔保
70	上海醫藥眾協藥業有限公司	杭州全德堂藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
71	上海醫藥眾協藥業有限公司	大連上藥眾協大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
72	上海醫藥眾協藥業有限公司	南京上藥眾協大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
73	上海醫藥眾協藥業有限公司	青島上藥眾協大藥房有限公司	是	200.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
74	上海醫藥眾協藥業有限公司	濟南上藥眾協大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
75	上海醫藥眾協藥業有限公司	哈爾濱市眾協大藥房有限公司	是	10.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
76	上海醫藥眾協藥業有限公司	湖南上藥益藥藥房有限公司	是	102.00	連帶責任擔保	按股比擔保
	上藥控股(湖南)有限公司		是	98.00	連帶責任擔保	按股比擔保
77	上海醫藥眾協藥業有限公司	常州上藥眾協大藥房有限公司	是	52.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
78	上海醫藥眾協藥業有限公司	合肥市上藥眾協大藥房有限公司	是	30.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
79	上海醫藥眾協藥業有限公司	南昌市上普大藥房有限責任公司	是	200.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
80	上海醫藥眾協藥業有限公司	廣州上醫眾協藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
81	上海醫藥眾協藥業有限公司	無錫上藥眾協大藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
82	上海醫藥眾協藥業有限公司	南通上藥眾協大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
83	上海醫藥眾協藥業有限公司	鎮江上藥眾協大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
84	上海醫藥眾協藥業有限公司	蚌埠上藥眾協大藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
85	上海醫藥眾協藥業有限公司	瀋陽上藥眾協大藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
86	上海醫藥眾協藥業有限公司	延邊上藥眾協大藥房有限公司	是	50.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
87	上海醫藥眾協藥業有限公司	石家莊上藥眾協大藥房有限公司	是	100.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押
88	上藥醫療器械(上海)有限公司	上藥醫療供應鏈管理(上海)有限公司	是	3,880.00	連帶責任擔保	有反擔保；其他股東股權質押

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
89	上藥康德樂股份(香港)有限公司	上藥康德樂(大連)醫藥有限公司	是	5,900.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
90	上藥康德樂股份(香港)有限公司	寰通商務科技股份(香港)有限公司	是	5,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
91	北京科園信海醫藥經營有限公司	北京信海康醫藥有限責任公司	是	1,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
92	北京科園信海醫藥經營有限公司	科園信海(北京)醫療用品貿易有限公司	是	200,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
93	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海黑龍江醫藥有限公司	是	20,000.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
94	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海醫藥吉林有限公司	是	15,000.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
95	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海醫藥河北有限公司	是	200.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
96	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海內蒙古醫藥有限公司	是	4,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
97	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥醫療器械(北京)有限公司	是	5,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
98	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海醫藥湖北有限公司	是	8,500.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
99	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥北方商業保理有限公司	是	5,000.00	連帶責任擔保	同屬於上海醫藥全資子公司
100	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海呼和浩特醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
101	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海醫藥海南有限公司	是	5,000.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
102	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥科園信海通遼醫藥有限公司	是	6,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
103	上藥科園信海醫藥有限公司	上藥健康科學有限公司	是	5,000.00	連帶責任擔保	同屬於上海醫藥全資子公司
104	上藥科園信海黑龍江醫藥有限公司	上藥科園信海齊齊哈爾醫藥有限公司	是	2,300.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
105	上藥科園信海醫藥吉林有限公司	上藥科園信海醫藥吉林市有限公司	是	1,000.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押
106	上藥科園信海醫藥吉林有限公司	上藥科園信海吉林醫通醫藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	有反擔保, 其他股東股權質押

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
107	上藥科園信海醫藥湖北有限公司	上藥科園信海醫藥黃岡有限公司	是	2,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
108	上藥科園信海醫藥湖北有限公司	上藥科園信海醫藥(黃石)有限公司	是	1,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
109	上藥科園信海醫藥湖北有限公司	上藥科園信海醫藥(恩施)有限公司	是	2,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
110	上海上藥新亞藥業有限公司	遼寧美亞製藥有限公司	是	20,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
111	上海市藥材有限公司	上藥(寧夏)中藥資源有限公司	是	1,500.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
112	上海市藥材有限公司	上藥(遼寧)中藥資源有限公司	是	2,500.00	連帶責任擔保	有反擔保，以房產作為抵押
113	上海市藥材有限公司	上海雷允上藥業有限公司	是	18,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
114	上海市藥材有限公司	上海上藥華宇藥業有限公司	是	21,000.00	連帶責任擔保	按股比擔保
115	上海市藥材有限公司	四川上藥申都中藥有限公司	是	3,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
116	上海市藥材有限公司	重慶上藥慧遠藥業有限公司	是	13,500.00	連帶責任擔保	有反擔保，其他股東股權質押
117	上海上藥華宇藥業有限公司	上海德華國藥製品有限公司	是	1,000.00	連帶責任擔保	有反擔保，以存貨作為抵押
118	Vitaco Group Companies	Vitaco Health Limited	是	新西蘭元 4,000	連帶責任擔保	同屬於Zeus Investment Limited 控股的子公司

上述(一)、(二)項，2020年度，上海醫藥及控股子公司對外擔保額度約合人民幣1,711,687.70萬元(包括人民幣1,062,343.10萬元、美金85,000萬元、新西蘭12,000萬元，外幣按2019年12月31日中國人民銀行公佈的中間價折算)，其中公司合併報表範圍內企業之間擔保總額為1,709,687.70萬元，佔擔保總額的99.88%；公司下屬控股公司對公司合併報表範圍外企業(包括聯營企業等)擔保總額為2,000萬元，佔擔保總額的0.12%。



**(三) 上海醫藥本部及控股子公司對2020年預計新增合併範圍企業業務提供的擔保計劃額度為人民幣300,000萬元。**

鑒於2020年上海醫藥及控股子公司可能會發生新設及新併購項目，以其可能發生的業務量為參考，為了保證其業務發展，上海醫藥及控股子公司擬對2020年新設及新併購業務提供的擔保計劃額度不超過人民幣300,000萬元。

**(四) 上海醫藥本部及控股子公司2020年度預計對全資子公司國際化業務拓展新增的擔保融資業務計劃，額度為等值於人民幣1,000,000萬元。年度內，公司根據國際化業務拓展的實際需要，可能設立新的全資子公司對其提供擔保，或對新設全資子公司與下述全資子公司之間在不超過總額的前提下調劑使用擔保計劃額，具體明細為：**

單位：萬元

序號	擔保方名稱	被擔保方名稱	被擔保方是否為公司合併報表範圍內企業	計劃擔保額度	擔保方式	是否按股比擔保或有反擔保
1	上海醫藥集團股份有限公司	上海實業醫藥科技(集團)有限公司	是	100,000	連帶責任擔保	按股比擔保
2	上海醫藥集團股份有限公司	上海醫藥(香港)投資有限公司	是	600,000	連帶責任擔保	按股比擔保
3	上海醫藥集團股份有限公司	SPH BIOTHERAPEUTICS (HK) LTD	是	100,000	連帶責任擔保	按股比擔保
4	上海醫藥集團股份有限公司	SHANGHAI PHARMACEUTICAL (USA) INC.	是	200,000	連帶責任擔保	按股比擔保

**(五) 上海醫藥本部及控股子公司對2020年預計票據池擔保計劃額度為人民幣100,000萬元。**

鑒於2020年上海醫藥本部及控股子公司預計開展集團票據池業務，以其可能發生的業務量為參考，上海醫藥本部及控股子公司擬對2020年票據池業務提供的擔保計劃額度不超過人民幣100,000萬元，該額度由上海醫藥本部及控股子公司共享。

上述(一)至(五)項擔保計劃的擔保內容包括綜合授信額度、貸款、保函、承兌匯票、貿易融資、應付款等，擔保期限根據被擔保方融資需求及屆時簽訂的擔保合同為準。

## **二、被擔保人基本情況概述**

本次擔保計劃中已明確涉及的被擔保單位共計127家，其中1家為聯營企業，其餘為合併報表範圍內企業。

## **三、累計對外擔保數量及逾期擔保數量**

截至2020年3月28日董事會公告披露日，本公司及其子公司對外擔保總額為人民幣3,121,229.96萬元，佔2019年12月31日公司經審計歸屬於上市公司股東淨資產的74.92%；本公司對子公司提供的擔保總額為人民幣766,215.36萬元，佔2019年12月31日公司經審計歸屬於上市公司股東淨資產的18.39%。

截至2020年3月28日董事會公告披露日，本公司及其子公司實際對外擔保餘額為人民幣1,004,170.30萬元，佔2019年12月31日公司經審計歸屬於上市公司股東淨資產的24.10%。

截至2020年3月28日董事會公告披露日，本公司及控股子公司無逾期擔保事項。

提請股東大會審議上述議案，決議自本次年度股東大會通過之日起至下次年度股東大會日止有效。

同時為了便於操作，提請股東大會授權本公司董事會並由董事會轉授權公司管理層在上述擔保額度內按公司擔保管理制度相關規定負責落實擔保的具體實施工作。

為順應公司戰略規劃以及經營業務發展需要，拓寬公司融資渠道，優化現有融資結構，合理控制公司整體融資成本，以更好的發揮財務槓桿效應，公司擬發行公司債券。

## **一、本次發行概況**

### **1、 債券發行的票面金額和發行規模**

本次擬發行公司債券面值100元，發行公司債券票面總額不超過人民幣80億元(含80億元)，具體發行規模提請股東大會授權董事會執行委員會根據國家法律、法規及證券監督管理部門的有關規定，根據公司資金需求情況和發行時市場情況，在上述範圍內確定。

### **2、 債券發行價格及利率確定方式**

本次擬發行公司債券按面值平價發行，公司債券利率為固定利率，具體的債券票面利率將由發行人與主承銷商根據國家有關規定協商一致，並經監管部門備案後確定。提請股東大會授權董事會執行委員會確定和調整發行利率或其確定方式。

### **3、 債券品種及期限**

本次擬發行公司債券的期限不超過5年(含5年)，可以為單一期限品種，也可以為多種期限的混合品種，包括：短期公司債券和中長期公司債券，具體期限結構(包括但不限於是否設計含權、是否設計回售條件或回售條款及相關條款具體內容、是否設計調整票面利率選擇權及相關條款具體內容等)、期限構成和各期限品種的發行規模提請股東大會授權董事會執行委員會在發行時根據相關規定及市場情況確定。

### **4、 還本付息方式**

還本付息方式可以為單利按年計息，到期一次還本。具體方式提請股東大會授權董事會執行委員會根據市場情況確定。

### 5、 發行方式

本次公司債券在獲得中國證監會註冊後，以分期形式在中國境內公開發行。具體發行方式提請股東大會授權董事會執行委員會根據公司資金需求情況和發行時市場情況，在上述範圍內確定。

### 6、 發行對象及向公司股東配售的安排

本次公司債券發行對象為符合《中華人民共和國證券法》(2019年修訂)、《公司債券發行與交易管理辦法》、《證券期貨投資者適當性管理辦法》、《上海證券交易所債券市場投資者適當性管理辦法》等規定條件的可以參與債券認購和轉讓的專業投資者(國家法律、法規禁止購買者除外)。本次公司債券不向公司股東優先配售。

### 7、 募集資金用途

本次公司債券發行所募集資金扣除發行費用後擬用於償還公司有息債務、補充流動資金或符合法律、法規規定、監管機構認可的其他用途。提請股東大會授權董事會執行委員會根據公司財務狀況及資金需求等實際情況決定在前述範圍內確定。

### 8、 擔保情況

本次公司債券是否採用擔保及具體的擔保方式提請股東大會授權董事會執行委員會根據相關規定及市場情況確定。

### 9、 公司的資信情況、償債保障措施

公司將聘請具有資質的信用評級機構對本公司及本次公司債券進行信用評級。根據有關規定，提請股東大會授權董事會執行委員會在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，將至少採取如下措施：

- (1) 不向股東分配利潤；
- (2) 暫緩重大對外投資、收購兼併等等資本性支出項目的實施；

- (3) 調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；
- (4) 主要責任人不得調離。

#### **10、承銷方式**

本次債券擬由主承銷商組成承銷團，以餘額包銷的方式承銷。

#### **11、上市安排**

在本次公司債券發行結束後，在滿足上市條件的前提下，公司將盡快向上海證券交易所提出關於本次公司債券上市交易的申請。經監管部門批准，本次公司債券亦可在適用法律允許的其他交易場所上市交易，具體交易場所提請股東大會授權董事會執行委員會根據相關法律法規、監管部門的批准和市場情況予以確定。

#### **12、決議有效期**

本次公司債券的股東大會決議有效期為經公司股東大會審議通過之日起12個月。於前述有效期內，公司向中國證監會提交本次公司債券發行註冊的，本決議有效期自動延長至本次公司債券全部發行完畢之日。於前述有效期內，公司股東大會可就本次公司債券發行另行召開股東大會，決定是否終止或延長本決議的有效期。

#### **13、本次發行對董事會執行委員會的授權**

根據本次擬發行公司債券的安排，為提高本次公司債券發行及上市相關工作的效率，特提請公司股東大會授權公司董事會執行委員會全權辦理相關事宜，包括但不限於：

- (1) 決定並聘請本次公司債券發行相關的中介機構。
- (2) 依據國家法律、法規及證券監管部門的有關規定，根據公司和市場的實際情況，決定本次公司債券的具體發行方案以及修改、調整本次公司債券的發行

條款，包括但不限於具體發行規模、發行方式、配售安排、債券期限、債券利率或其確定方式、發行時機、是否分期發行及發行期數及各期發行規模、是否設置回售或贖回條款、制定擔保方案、網上網下發行比例、評級安排、具體申購辦法、還本付息安排、償債保障和上市安排等與發行條款有關的一切事宜，以及在股東大會確定的募集資金用途範圍內決定募集資金的具體使用等事宜。

- (3) 制定、批准、簽署、修改、公告與本次發行公司債券有關的各項法律文件，並根據監管部門的要求對申報文件進行相應補充或調整。
- (4) 代表公司進行公司債券產品發行、上市相關的談判，進行適當的信息披露。
- (5) 選擇債券受託管理人，簽署債券受託管理協議及制定債券持有人會議規則。
- (6) 在本次發行完成後，辦理本次發行公司債券的上市事宜。
- (7) 如國家法律法規或監管部門的相關政策或市場條件發生變化，除根據有關法律法規及公司章程規定必須由股東大會重新決議的事項外，可依據有關法律法規、公司章程的規定和監管部門的意見(如有)對本次公司債券發行的相關事項進行相應調整，或根據實際情況決定是否繼續實施本次公司債券的發行。
- (8) 全權負責辦理與本次公司債券發行及上市有關的其他事項。
- (9) 本授權的有效期為自股東大會審議通過之日起12個月。於前述有效期內，公司向中國證監會提交本次公司債券發行註冊的，本授權有效期自動延長至本次公司債券全部發行完畢之日。於前述有效期內，公司股東大會可就本授權另行召開股東大會，決定是否終止或延長本授權的有效期。

## 二、發行人簡要財務會計信息

## (一)最近三年的資產負債表、利潤表及現金流量表

## 1、最近三年合併財務報表

## (1) 合併資產負債表

單位：萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流動資產</b>			
貨幣資金	1,815,281.77	1,869,466.90	1,484,207.99
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	-	64.26
衍生金融資產	302.70	518.98	-
應收票據及應收賬款	-	4,397,203.61	-
應收票據	27,411.95	-	110,799.66
應收賬款	4,733,980.35	-	3,137,736.05
應收款項融資	218,705.95	-	-
預付款項	193,745.61	204,945.24	139,108.75
其他應收款	220,296.08	229,174.30	143,835.67
應收利息	-	-	308.92
應收股利	-	-	9,756.07
存貨	2,487,735.68	2,502,401.03	1,726,995.59
持有待售資產	-	630.44	-
一年內到期的非流動資產	2,325.77	21,180.42	-
其他流動資產	109,372.26	102,267.33	111,412.48
<b>流動資產合計</b>	<b>9,809,158.14</b>	<b>9,327,788.26</b>	<b>6,864,225.44</b>
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產	-	-	10,908.11
長期應收款	26,564.21	31,597.54	58,147.90
長期股權投資	485,377.91	436,660.48	469,416.81
其他權益工具投資	19,418.40	16,231.25	-
其他非流動金融資產	38,439.82	11,964.91	-
投資性房地產	29,231.92	30,582.86	32,190.42
固定資產	944,567.51	859,616.84	715,418.68
在建工程	164,989.64	159,839.54	153,744.50

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
生產性生物資產	41,014.50	40,981.17	40,880.69
使用權資產	162,209.64	-	-
無形資產	393,037.18	411,746.63	264,050.31
開發支出	21,159.33	16,569.88	6,193.22
商譽	1,078,991.85	1,134,528.61	660,670.62
長期待攤費用	39,479.99	40,325.08	28,582.12
遞延所得稅資產	122,250.76	103,792.53	56,626.44
其他非流動資產	326,748.79	65,707.87	73,392.26
<b>非流動資產合計</b>	<b>3,893,481.45</b>	<b>3,360,145.19</b>	<b>2,570,222.08</b>
<b>資產總計</b>	<b>13,702,639.59</b>	<b>12,687,933.45</b>	<b>9,434,447.52</b>

單位：萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流動負債</b>			
短期借款	2,313,868.72	1,934,029.68	1,374,592.53
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	-	-	243.36
衍生金融負債	172.45	45.83	-
應付票據及應付賬款	-	3,514,796.70	-
應付票據	505,347.34	-	394,891.43
應付賬款	3,181,898.55	-	2,334,627.97
預收款項	-	-	103,246.95
合同負債	153,419.91	135,713.67	-
應付職工薪酬	109,085.67	90,033.76	70,084.56
應交稅費	121,542.08	104,219.03	114,139.58
其他應付款	956,569.20	822,300.27	547,604.17
應付利息	-	-	12,821.58
應付股利	-	-	5,171.54
一年內到期的非流動負債	118,860.23	269,837.86	5,757.31
<b>流動負債合計</b>	<b>7,460,764.15</b>	<b>6,870,976.80</b>	<b>4,963,180.98</b>



項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>非流動負債</b>			
長期借款	613,599.28	662,299.17	95,954.20
應付債券	299,822.87	299,730.56	199,925.66
租賃負債	115,563.89	-	-
長期應付款	41,562.80	47,167.44	69,713.53
預計負債	7,092.32	9,910.42	8,308.28
遞延收益	127,872.63	50,333.22	49,582.23
長期應付職工薪酬	4,809.59	5,194.67	5,186.64
遞延所得稅負債	80,959.91	86,691.20	62,014.95
其他非流動負債	11,999.32	12,302.97	12,996.06
<b>非流動負債合計</b>	<b>1,303,282.60</b>	<b>1,173,629.65</b>	<b>503,681.55</b>
<b>負債合計</b>	<b>8,764,046.76</b>	<b>8,044,606.45</b>	<b>5,466,862.52</b>
<b>股東權益</b>			
股本	284,208.93	284,208.93	268,891.05
資本公積	1,572,060.18	1,584,503.35	1,350,729.56
其他綜合收益	-54,222.91	-49,263.90	-6,527.65
盈餘公積	166,768.45	148,844.34	132,162.46
未分配利潤	2,197,090.81	1,933,064.32	1,657,828.67
歸屬於母公司股東權益合計	4,165,905.47	3,901,357.04	3,403,084.09
少數股東權益	772,687.35	741,969.95	564,500.91
<b>股東權益合計</b>	<b>4,938,592.83</b>	<b>4,643,327.00</b>	<b>3,967,585.00</b>
<b>負債及股東權益總計</b>	<b>13,702,639.59</b>	<b>12,687,933.45</b>	<b>9,434,447.52</b>

註：上表中部分不適用情況為2018年、2019年執行新會計準則及財務報表格式所致，此處不對以前年度財務數據進行重述。

## (2) 合併利潤表

單位：萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>營業收入</b>	<b>18,656,579.65</b>	<b>15,908,439.69</b>	<b>13,084,718.19</b>
減：營業成本	15,975,166.96	13,652,146.86	11,412,268.32
税金及附加	54,475.84	50,902.69	39,235.57
銷售費用	1,285,572.31	1,105,809.87	741,126.18
管理費用	465,157.34	407,510.75	412,386.19
研發費用	134,950.41	106,077.09	—
財務費用-淨額	125,877.22	123,045.54	67,666.23
資產減值損失	109,312.21	99,551.75	8,119.48
信用減值損失	21,107.17	8,463.88	—
加：其他收益	51,706.35	37,673.90	18,047.00
投資收益	65,378.23	126,308.73	89,250.62
其中：對聯營企業和合營企業的投資 收益	76,518.58	64,771.02	55,179.18
公允價值變動收益／(損失)	12,216.25	1,589.37	-490.44
資產處置收益／(損失)	7,133.65	329.97	12,092.31
<b>營業利潤</b>	<b>621,394.67</b>	<b>520,833.23</b>	<b>522,815.71</b>
加：營業外收入	15,285.06	25,885.61	16,585.78
減：營業外支出	10,433.06	12,381.05	18,920.59
<b>利潤總額</b>	<b>626,246.67</b>	<b>534,337.79</b>	<b>520,480.90</b>
減：所得稅費用	143,172.47	88,711.70	114,702.87
<b>淨利潤</b>	<b>483,074.20</b>	<b>445,626.09</b>	<b>405,778.03</b>
減：少數股東損益	74,974.83	57,519.81	53,713.47
歸屬於母公司所有者的淨利潤	408,099.37	388,106.29	352,064.56

項目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>其他綜合收益的稅後淨額</b>	<b>-5,701.32</b>	<b>-47,514.92</b>	<b>-9,253.59</b>
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	-4,959.01	-42,716.68	-8,647.56
不能重分類進損益的其他綜合收益	3,187.15	-5,926.54	-
其他權益工具投資公允價值變動	3,187.15	-5,926.54	-
將重分類進損益的其他綜合收益	-8,146.16	-36,790.15	-8,647.56
權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	1.28	-294.24	-42.64
其他債權投資信用減值準備	115.09	96.45	-
可供出售金融資產公允價值變動	-	-	-6,912.81
外幣財務報表折算差額	-8,262.52	-36,592.36	-1,692.11
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	-742.31	-4,798.24	-606.03
<b>綜合收益總額</b>	<b>477,372.88</b>	<b>398,111.17</b>	<b>396,524.44</b>
減：歸屬於少數股東的綜合收益總額	74,232.52	52,721.57	53,107.44
歸屬於母公司普通股東綜合收益總額	403,140.36	345,389.60	343,417.00
<b>每股收益(元)：</b>			
基本每股收益	1.44	1.3717	1.3093
稀釋每股收益	1.44	1.3717	1.3093

註：上表中部分不適用情況為2018年、2019年執行新會計準則及財務報表格式所致，此處不對以前年度財務數據進行重述。

## (3) 合併現金流量表

單位：萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金	20,473,497.10	18,068,926.36	14,866,060.75
收到的稅費返還	6,746.91	5,818.09	4,441.16
收到其他與經營活動有關的現金	214,727.37	127,932.85	138,356.66
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>20,694,971.38</b>	<b>18,202,677.29</b>	<b>15,008,858.57</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	17,670,349.71	15,656,600.87	13,185,647.19
支付給職工以及為職工支付的現金	700,138.43	615,579.40	502,196.91
支付的各项稅費	568,908.72	569,672.98	373,042.99
支付其他與經營活動有關的現金	1,153,335.95	1,047,312.67	683,090.60
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>20,092,732.82</b>	<b>17,889,165.92</b>	<b>14,743,977.68</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>602,238.56</b>	<b>313,511.38</b>	<b>264,880.89</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資收到的現金	90,543.87	90,837.15	454,218.09
取得投資收益收到的現金	36,613.59	42,339.21	57,720.67
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	14,190.34	6,417.48	11,978.44
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	6,590.29	10,455.67	24,048.80
收到其他與投資活動有關的現金	126,923.29	5,451.35	12,870.97
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>274,861.39</b>	<b>155,500.85</b>	<b>560,836.97</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	275,312.54	194,304.42	200,727.15
投資支付的現金	104,138.78	104,756.39	446,129.27
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	75,958.78	530,203.45	115,413.59

項目	2019年度	2018年度	2017年度
支付其他與投資活動有關的現金	277,879.04	95,510.59	34,070.78
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>733,289.15</b>	<b>924,774.85</b>	<b>796,340.79</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>-458,427.75</b>	<b>-769,274.00</b>	<b>-235,503.81</b>
<b>籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金	2,853.70	262,475.01	2,176.85
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	2,853.70	9,544.66	2,176.85
取得借款收到的現金	4,004,661.36	6,060,748.75	2,591,729.31
發行債券收到的現金	-	299,700.00	-
收到其他與籌資活動有關的現金	40,338.39	53,566.12	89,207.51
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>4,047,853.45</b>	<b>6,676,489.88</b>	<b>2,683,113.67</b>
償還債務支付的現金	3,834,030.65	5,320,658.36	2,204,418.51
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	301,424.78	267,785.69	203,202.24
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	43,008.43	32,009.43	28,181.86
支付其他與籌資活動有關的現金	144,977.87	335,413.73	44,025.15
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>4,280,433.31</b>	<b>5,923,857.79</b>	<b>2,451,645.90</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>-232,579.85</b>	<b>752,632.09</b>	<b>231,467.77</b>
匯率變動對現金的影響	-160.63	6,744.59	-1,877.82
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>-88,929.68</b>	<b>303,614.06</b>	<b>258,967.02</b>
期初現金及現金等價物餘額	1,660,555.47	1,356,941.41	1,097,974.39
期末現金及現金等價物餘額	1,571,625.79	1,660,555.47	1,356,941.41

## 2、最近三年母公司財務報表

## (1) 母公司資產負債表

單位：萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流動資產</b>			
貨幣資金	368,830.68	161,737.68	166,721.14
預付款項	48.25	49.73	176.45
其他應收款	1,667,640.05	1,061,292.77	687,455.57
應收利息	-	-	807.21
應收股利	-	-	44,339.95
其他流動資產	-	-	1,201.13
<b>流動資產合計</b>	<b>2,036,518.98</b>	<b>1,223,080.18</b>	<b>900,701.44</b>
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產	-	-	21.25
長期股權投資	2,250,823.62	2,122,536.17	2,005,969.37
其他非流動金融資產	2,520.67	2,488.99	-
固定資產	5,539.44	5,445.16	5,134.04
在建工程	1,781.16	3,184.26	3,495.60
使用權資產	548.55	-	-
無形資產	9,051.81	8,626.48	8,267.91
長期待攤費用	90.14	106.92	185.66
其他非流動資產	153.57	-	-
<b>非流動資產合計</b>	<b>2,270,508.96</b>	<b>2,142,387.98</b>	<b>2,023,073.84</b>
<b>資產總計</b>	<b>4,307,027.94</b>	<b>3,365,468.15</b>	<b>2,923,775.28</b>

單位：萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流動負債</b>			
短期借款	270,322.99	60,000.00	210,000.00
應付票據及應付賬款	-	1,011.22	-
應付賬款	2,085.29	-	1,044.50
預收款項	-	-	528.84
合同負債	420.72	420.72	-
應付職工薪酬	4,327.73	2,503.40	2,508.46
應交稅費	1,050.03	626.29	65.16
其他應付款	1,144,231.42	282,542.66	296,197.67
應付利息	-	-	5,897.51
一年內到期的非流動負債	2,399.65	199,994.18	-
<b>流動負債合計</b>	<b>1,424,837.83</b>	<b>547,098.47</b>	<b>516,242.14</b>
<b>非流動負債</b>			
應付債券	299,822.87	299,730.56	199,925.66
遞延收益	4,313.13	3,424.50	4,355.09
遞延所得稅負債	585.97	585.97	585.97
<b>非流動負債合計</b>	<b>304,721.98</b>	<b>303,741.03</b>	<b>204,866.72</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,729,559.82</b>	<b>850,839.49</b>	<b>721,108.86</b>
<b>股東權益</b>			
股本	284,208.93	284,208.93	268,891.05
資本公積	1,884,785.83	1,884,662.69	1,646,629.45
其他綜合收益	-150.94	-151.79	56.54
盈餘公積	129,657.53	111,733.42	95,051.53
未分配利潤	278,966.77	234,175.41	192,037.84
<b>股東權益合計</b>	<b>2,577,468.12</b>	<b>2,514,628.66</b>	<b>2,202,666.42</b>
<b>負債及股東權益總計</b>	<b>4,307,027.94</b>	<b>3,365,468.15</b>	<b>2,923,775.28</b>

註：上表中部分不適用情況為2018年、2019年執行新會計準則及財務報表格式所致，此處不對以前年度財務數據進行重述。

## (2) 母公司利潤表

單位：萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>營業收入</b>	<b>14,472.48</b>	<b>10,803.43</b>	<b>9,279.33</b>
減：營業成本	207.02	831.28	-
税金及附加	263.03	71.14	49.29
管理費用	26,784.16	17,448.55	35,520.86
研發費用	21,226.35	15,496.11	-
財務費用-淨額	19,087.34	4,658.80	-9,653.55
資產減值損失	-	-	-0.05
信用減值損失	1,519.54	828.43	-
加：其他收益	1,096.34	3,286.07	811.92
投資收益	232,928.69	191,712.47	122,012.51
其中：對聯營企業和合營企業的投資 收益	16,955.13	11,359.11	17,108.73
公允價值變動收益／(損失)	31.69	341.55	-
資產處置收益／(損失)	-	-19.12	-
<b>營業利潤</b>	<b>179,441.74</b>	<b>166,790.09</b>	<b>106,187.21</b>
加：營業外收入	23.72	2.39	152.92
減：營業外支出	213.31	265.00	552.62
<b>利潤總額</b>	<b>179,252.15</b>	<b>166,527.48</b>	<b>105,787.51</b>
<b>淨利潤</b>	<b>179,252.15</b>	<b>166,527.48</b>	<b>105,787.51</b>
<b>其他綜合收益的稅後淨額</b>	<b>0.85</b>	<b>-208.33</b>	<b>-1,479.52</b>
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅 後淨額	0.85	-208.33	-1,479.52
將重分類進損益的其他綜合收益	0.85	-208.33	-1,479.52
權益法下在被投資單位以後將重分類進 損益的其他綜合收益中享有的份額	0.85	-208.33	-39.00
可供出售金融資產公允價值變動	-	-	-1,440.52
<b>綜合收益總額</b>	<b>179,253.00</b>	<b>166,319.15</b>	<b>104,307.99</b>



註：上表中部分不適用情況為2018年、2019年執行新會計準則及財務報表格式所致，此處不對以前年度財務數據進行重述。

## (3) 母公司現金流量表

單位：萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金	17,249.34	11,360.95	9,631.32
收到的稅費返還	-	1,692.39	-
收到其他與經營活動有關的現金	59,238.27	48,561.12	38,149.31
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>76,487.61</b>	<b>61,614.46</b>	<b>47,780.63</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	1,365.83	1,243.57	99.23
支付給職工以及為職工支付的現金	18,528.99	13,591.99	11,341.77
支付的各項稅費	1,225.85	71.14	274.06
支付其他與經營活動有關的現金	74,142.66	73,391.63	49,724.45
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>95,263.33</b>	<b>88,298.32</b>	<b>61,439.51</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>-18,775.73</b>	<b>-26,683.86</b>	<b>-13,658.88</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資收到的現金	90,514.06	90,347.47	448,304.71
取得投資收益收到的現金	174,258.24	170,172.81	108,661.78
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1.07	32.94	0.62
收到其他與投資活動有關的現金	333,323.99	363,500.00	175,230.44
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>598,097.36</b>	<b>624,053.22</b>	<b>732,197.56</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	4,091.90	3,481.97	3,790.35
投資支付的現金	90,050.00	90,030.00	445,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	4,191.67	21,762.86	49,242.77

項目	2019年度	2018年度	2017年度
支付其他與投資活動有關的現金	432,718.53	778,789.96	247,329.92
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>531,052.09</b>	<b>894,064.79</b>	<b>745,363.04</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>67,045.27</b>	<b>-270,011.57</b>	<b>-13,165.48</b>
<b>籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金	-	252,930.35	-
取得借款收到的現金	270,000.00	260,000.00	210,000.00
發行債券收到的現金	-	299,700.00	-
收到其他與籌資活動有關的現金	267,383.39	18,553.96	-
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>537,383.39</b>	<b>831,184.31</b>	<b>210,000.00</b>
償還債務支付的現金	260,000.00	410,000.00	160,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	128,986.20	119,556.48	106,408.59
支付其他與籌資活動有關的現金	17,931.95	5,943.02	5,960.00
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>406,918.15</b>	<b>535,499.50</b>	<b>272,368.59</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>130,465.24</b>	<b>295,684.81</b>	<b>-62,368.59</b>
匯率變動對現金的影響	-645.08	-3,972.88	-6.29
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>178,089.71</b>	<b>-4,983.51</b>	<b>-89,199.24</b>
期初現金及現金等價物餘額	161,737.48	166,720.99	255,920.22
期末現金及現金等價物餘額	339,827.19	161,737.48	166,720.99

## (二) 最近三年公司合併報表範圍及變化情況

### 1、 納入合併會計報表的直管子公司

企業名稱	註冊地	註冊資本 (億元)	持股比例 (直接+間接)
上藥控股有限公司	上海市	50.00	100.00%
上藥科園信海醫藥有限公司	海口市	13.00	100.00%
上海上藥信誼藥廠有限公司	上海市	11.92	100.00%

企業名稱	註冊地	註冊資本 (億元)	持股比例 (直接+間接)
上海上藥第一生化藥業有限公司	上海市	2.25	100.00%
上海上藥新亞藥業有限公司	上海市	10.52	96.90%
上海市藥材有限公司	上海市	14.76	100.00%
正大青春寶藥業有限公司	杭州市	1.29	75.00%
上藥集團常州藥業股份有限公司	常州市	0.79	75.89%
上海中西三維藥業有限公司	上海市	5.46	100.00%
上海醫藥集團青島國風藥業股份有限公司	青島市	0.93	67.52%
杭州胡慶餘堂藥業有限公司	杭州市	1.35	51.01%
廈門中藥廠有限公司	廈門市	0.84	61.00%
遼寧上藥好護士藥業(集團)有限公司	本溪市	0.51	55.00%
上海中華藥業有限公司	上海市	0.94	100.00%
上海醫藥物資供銷有限公司	上海市	1.01	100.00%
上海醫療器械股份有限公司	上海市	1.27	100.00%
上藥東英(江蘇)藥業有限公司	南通市	1.41	100.00%
上海醫藥集團藥品銷售有限公司	上海市	0.50	100.00%
Zeus Investment Limited	香港	澳元3.19	59.61%
廣東天普生化醫藥股份有限公司	廣州市	1.00	67.14%

## 2、公司最近三年合併範圍的重要變化情況

## (1) 2017年度合併報表範圍變化情況

## 1) 新納入合併範圍的子公司

2017年末較2016年末，公司納入合併報表的主要企業增加2家，變更情況及理由如下：

序號	時間	變化範圍	原因
1	2017年	上藥控股徐州股份有限公司	非同一控制下收購
2	2017年	上藥控股四川有限公司	非同一控制下收購

## 2) 不再納入合併範圍的子公司

2017年末較2016年末，公司處置子公司2家，變更情況及處置比例如下：

序號	時間	變化範圍	處置比例
1	2017年	上海華氏資產經營有限公司	100%
2	2017年	赤峰艾建房地產開發有限公司	100%

## (2) 2018年度合併報表範圍變化情況

## 1) 新納入合併範圍的子公司

2018年末較2017年末，公司納入合併報表的主要企業增加6家，變更情況及理由如下：

序號	時間	變化範圍	原因
1	2018年	Cardinal Health (L) Co., Ltd.	非同一控制下收購
2	2018年	江蘇大眾醫藥物流有 限公司	非同一控制下收購
3	2018年	上藥控股安徽有限公 司	非同一控制下收購
4	2018年	廣東天普生化醫藥股 份有限公司	非同一控制下收購
5	2018年	遼寧省醫藥對外貿易 有限公司	非同一控制下收購
6	2018年	浙江九旭藥業有限公 司	非同一控制下收購

## 2) 不再納入合併範圍的子公司

無。

## (3) 2019年度合併報表範圍變化情況

## 1) 新納入合併範圍的子公司

2019年末較2018年末，公司納入合併報表的主要企業增加1家，變更情況及理由如下：

序號	時間	變化範圍	原因
1	2019年	重慶上藥慧遠藥業有限公司	非同一控制下收購

## 2) 不再納入合併範圍的子公司

無。

## (三) 最近三年的主要財務指標

## 1、 主要財務指標

發行人最近三年公司合併報表口徑的主要財務指標如下：

主要財務指標	2019年 12月31日/ 2019年度	2018年 12月31日/ 2018年度	2017年 12月31日/ 2017年度
流動比率	1.31	1.36	1.38
速動比率	0.97	0.98	1.01
資產負債率	63.96%	63.40%	57.95%
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元)	14.66	13.73	12.66
應收賬款周轉率(次)	4.17	4.33	4.46
存貨周轉率(次)	6.40	6.46	6.78
每股經營活動產生的現金流量淨額(元)	2.12	1.10	0.99
每股現金流量淨額(元)	-0.31	1.07	0.96

註： 上述財務指標的計算方法如下：

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債；

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 其他流動資產) / 流動負債；

- (3) 資產負債率 = 負債總額 / 資產總額；
- (4) 每股淨資產 = 期末歸屬於母公司股東權益 / 股本；
- (5) 應收賬款周轉率(次) = 營業收入 / 應收賬款平均餘額；
- (6) 存貨周轉率(次) = 營業成本 / 存貨平均餘額；
- (7) 每股經營活動產生的現金流量淨額 = 經營活動產生的現金流量淨額 / 股本；
- (8) 每股現金流量淨額 = 現金及現金等價物增加額 / 總股本。

## 2、每股收益與淨資產收益率

根據中國證監會《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的要求計算的淨資產收益率和每股收益如下(合併報表口徑)：

年度	項目	加權平均淨資產收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀釋每股收益
2019年度	歸屬於公司普通股股東的淨利潤	10.12	1.44	1.44
	扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.58	1.22	1.22
2018年度	歸屬於公司普通股股東的淨利潤	10.34	1.3717	1.3717
	扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.06	0.9374	0.9374
2017年度	歸屬於公司普通股股東的淨利潤	10.73	1.3093	1.3093
	扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.67	1.0583	1.0583

## 3、非經常性損益明細表

按照證監會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益[2008]》的要求，披露報告期非經常性損益情況。最近三年公司非經常性損益表如下：

單位：元

項目	2019年度	2018年度	2017年度
非流動資產處置損益	137,783,794.01	749,840,130.38	327,746,254.47
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	352,660,731.72	430,682,499.51	300,795,412.69
除同本集團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	127,995,557.08	23,056,007.83	43,488,895.28
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	2,776,584.91	95,709,545.97	367,724,223.97
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	48,519,990.45	-37,712,211.72	-164,160,295.01
其他符合非經常性損益定義的損益項目	148,754,784.49	188,643,997.55	68,228,401.38
所得稅影響額	-115,211,345.85	-101,389,967.46	-219,285,126.16
少數股東權益影響額(稅後)	-83,114,781.08	-119,892,752.41	-49,553,481.78
<b>合計</b>	<b>620,165,315.73</b>	<b>1,228,937,249.65</b>	<b>674,984,284.84</b>



**(四) 管理層分析意見**

公司管理層結合最近三年的財務報表，對其資產負債結構、現金流量、盈利能力、未來業務目標以及盈利能力的可持續性，按照合併報表口徑進行了如下分析：

**1、 資產結構分析****(1) 資產狀況**

單位：萬元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
流動資產	9,809,158.14	71.59%	9,327,788.26	73.52%	6,864,225.44	72.76%
非流動資產	3,893,481.45	28.41%	3,360,145.19	26.48%	2,570,222.08	27.24%
<b>資產總計</b>	<b>13,702,639.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,687,933.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,434,447.52</b>	<b>100.00%</b>

各期末，公司資產總額逐年增長，資產結構總體較為穩定。公司目前的資產構成結構符合公司現有的經營特點，反映了公司業務模式較為成熟，與公司的基本情況相適應。

## (2) 流動資產分析

單位：萬元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
貨幣資金	1,815,281.77	18.51%	1,869,466.90	20.04%	1,484,207.99	21.62%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	-	-	-	64.26	0.00%
衍生金融資產	302.70	0.00%	518.98	0.01%	-	-
應收票據及應收賬款	-	-	4,397,203.61	47.14%	-	-
應收票據	27,411.95	0.28%	-	-	110,799.66	1.61%
應收賬款	4,733,980.35	48.26%	-	-	3,137,736.05	45.71%
應收款項融資	218,705.95	2.23%	-	-	-	-
預付款項	193,745.61	1.98%	204,945.24	2.20%	139,108.75	2.03%
其他應收款	220,296.08	2.25%	229,174.30	2.46%	143,835.67	2.10%
應收利息	-	-	-	-	308.92	0.00%
應收股利	-	-	-	-	9,756.07	0.14%
存貨	2,487,735.68	25.36%	2,502,401.03	26.83%	1,726,995.59	25.16%
持有待售資產	-	-	630.44	0.01%	-	-
一年內到期的非流動資產	2,325.77	0.02%	21,180.42	0.23%	-	-
其他流動資產	109,372.26	1.12%	102,267.33	1.10%	111,412.48	1.62%
<b>流動資產合計</b>	<b>9,809,158.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,327,788.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,864,225.44</b>	<b>100.00%</b>

截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司流動資產總額分別為6,864,225.44萬元、9,327,788.26萬元和9,809,158.14萬元，佔總資產的比重分別為72.76%、73.52%以及71.59%。流動資產以貨幣資金、應收賬款、存貨為主要構成，流動性較好。

## (3) 非流動資產分析

單位：萬元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
可供出售金融資產	-	-	-	-	10,908.11	0.42%
長期應收款	26,564.21	0.68%	31,597.54	0.94%	58,147.90	2.26%
長期股權投資	485,377.91	12.47%	436,660.48	13.00%	469,416.81	18.26%
其他權益工具投資	19,418.40	0.50%	16,231.25	0.48%	-	-
其他非流動金融資產	38,439.82	0.99%	11,964.91	0.36%	-	-
投資性房地產	29,231.92	0.75%	30,582.86	0.91%	32,190.42	1.25%
固定資產	944,567.51	24.26%	859,616.84	25.58%	715,418.68	27.83%
在建工程	164,989.64	4.24%	159,839.54	4.76%	153,744.50	5.98%
生產性生物資產	41,014.50	1.05%	40,981.17	1.22%	40,880.69	1.59%
使用權資產	162,209.64	4.17%	-	-	-	-
無形資產	393,037.18	10.09%	411,746.63	12.25%	264,050.31	10.27%
開發支出	21,159.33	0.54%	16,569.88	0.49%	6,193.22	0.24%
商譽	1,078,991.85	27.71%	1,134,528.61	33.76%	660,670.62	25.70%
長期待攤費用	39,479.99	1.01%	40,325.08	1.20%	28,582.12	1.11%
遞延所得稅資產	122,250.76	3.14%	103,792.53	3.09%	56,626.44	2.20%
其他非流動資產	326,748.79	8.39%	65,707.87	1.96%	73,392.26	2.86%
<b>非流動資產合計</b>	<b>3,893,481.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,360,145.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,570,222.08</b>	<b>100.00%</b>

截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司非流動資產總額分別為2,570,222.08萬元、3,360,145.19萬元和3,893,481.45萬元，佔總資產的比重分別為27.24%、26.48%以及28.41%。非流動資產以長期股權投資、固定資產、無形資產和商譽為主要構成。

## 2、負債結構分析

單位：萬元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
短期借款	2,313,868.72	26.40%	1,934,029.68	24.04%	1,374,592.53	25.14%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	243.36	0.00%
衍生金融負債	172.45	0.00%	45.83	0.00%	-	-
應付票據及應付賬款	-	-	3,514,796.70	43.69%	-	-
應付票據	505,347.34	5.77%	-	-	394,891.43	7.22%
應付賬款	3,181,898.55	36.31%	-	-	2,334,627.97	42.71%
預收款項	-	-	-	-	103,246.95	1.89%
合同負債	153,419.91	1.75%	135,713.67	1.69%	-	-
應付職工薪酬	109,085.67	1.24%	90,033.76	1.12%	70,084.56	1.28%
應交稅費	121,542.08	1.39%	104,219.03	1.30%	114,139.58	2.09%
其他應付款	956,569.20	10.91%	822,300.27	10.22%	547,604.17	10.02%
應付利息	-	-	-	-	12,821.58	0.23%
應付股利	-	-	-	-	5,171.54	0.09%
一年內到期的非流動負債	118,860.23	1.36%	269,837.86	3.35%	5,757.31	0.11%
<b>流動負債合計</b>	<b>7,460,764.15</b>	<b>85.13%</b>	<b>6,870,976.80</b>	<b>85.41%</b>	<b>4,963,180.98</b>	<b>90.79%</b>
長期借款	613,599.28	7.00%	662,299.17	8.23%	95,954.20	1.76%
應付債券	299,822.87	3.42%	299,730.56	3.73%	199,925.66	3.66%
租賃負債	115,563.89	1.32%	-	-	-	-
長期應付款	41,562.80	0.47%	47,167.44	0.59%	69,713.53	1.28%
預計負債	7,092.32	0.08%	9,910.42	0.12%	8,308.28	0.15%
遞延收益	127,872.63	1.46%	50,333.22	0.63%	49,582.23	0.91%
長期應付職工薪酬	4,809.59	0.05%	5,194.67	0.06%	5,186.64	0.09%

項目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
遞延所得稅負債	80,959.91	0.92%	86,691.20	1.08%	62,014.95	1.13%
其他非流動負債	11,999.32	0.14%	12,302.97	0.15%	12,996.06	0.24%
<b>非流動負債合計</b>	<b>1,303,282.60</b>	<b>14.87%</b>	<b>1,173,629.65</b>	<b>14.59%</b>	<b>503,681.55</b>	<b>9.21%</b>
<b>負債合計</b>	<b>8,764,046.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,044,606.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,466,862.52</b>	<b>100.00%</b>

近年來，隨著公司規模的擴張，公司對營運資金的需求逐年增長。截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日，公司的負債總額分別為5,466,862.52萬元、8,044,606.45萬元和8,764,046.76萬元；其中流動負債餘額分別為4,963,180.98萬元、6,870,976.80萬元和7,460,764.15萬元，佔負債總額的比例分別為90.79%、85.41%和85.13%，主要為短期借款、應付票據、應付賬款等；非流動負債餘額分別為503,681.55萬元、1,173,629.65萬元和1,303,282.60萬元，佔負債總額的比例分別為9.21%、14.59%和14.87%，主要為應付債券、長期借款、遞延收益及遞延所得稅負債等。截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日，公司資產負債率分別為57.95%、63.40%和63.96%。本次發行期限不超過5年的公司債券，有利於調整公司的債務結構，控制財務風險。

### 3、 盈利能力及盈利能力的持續性分析

本公司利潤主要來源於主營業務收入，不存在對投資收益及營業外收支依賴的情形。公司的營業毛利、營業利潤、利潤總額的具體情況如下：

單位：萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度
營業收入	18,656,579.65	15,908,439.69	13,084,718.19
營業成本	15,975,166.96	13,652,146.86	11,412,268.32
營業利潤	621,394.67	520,833.23	522,815.71
利潤總額	626,246.67	534,337.79	520,480.90
淨利潤	483,074.20	445,626.09	405,778.03

公司營業收入逐年保持穩定的增長，同時通過加強管控實現成本費用的有效控制，公司利潤總額和淨利潤呈現逐年穩定增長的趨勢。2018年度、2019年度公

司利潤總額較上年的增長幅度分別為2.66%及17.20%，淨利潤較上年的增長幅度分別為9.82%及8.40%。根據公司業務發展情況，公司盈利能力可持續。

營業收入構成情況如下：

單位：萬元

項目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例
主營業務收入	18,596,347.54	99.68%	15,854,614.89	99.66%	13,034,613.40	99.62%
其他業務收入	60,232.10	0.32%	53,824.81	0.34%	50,104.79	0.38%
合計	<b>18,656,579.65</b>	<b>100%</b>	<b>15,908,439.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,084,718.19</b>	<b>100.00%</b>

公司營業收入中主營業務收入佔比均為99%以上，公司營業收入增長主要來源於主營業務收入的穩定增長。2018年度、2019年度營業收入的較上年增長幅度分別為21.58%及17.27%。

主營業務收入構成情況如下：

單位：萬元

項目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例
工業	2,349,048.01	12.63%	1,946,171.29	12.28%	1,498,700.86	11.50%
分銷	16,238,975.78	87.32%	13,944,456.35	87.95%	11,614,984.84	89.11%
零售	833,966.87	4.48%	720,207.16	4.54%	563,969.52	4.33%
其他	30,316.26	0.16%	28,485.83	0.18%	7,710.00	0.06%
抵消	-855,959.38	-4.60%	-784,705.74	-4.95%	-650,751.82	-5.00%
合計	<b>18,596,347.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,854,614.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,034,613.40</b>	<b>100.00%</b>

公司主營業務收入主要構成為分銷收入和工業收入，其中2017年度、2018年度和2019年度分銷收入金額分別為11,614,984.84萬元、13,944,456.35萬元和16,238,975.78萬元，佔主營業務收入比例分別為89.11%、87.95%和87.32%。

#### 4、現金流量分析

公司現金流量情況如下：

單位：萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度
經營活動產生的現金流量淨額	602,238.56	313,511.38	264,880.89
投資活動產生的現金流量淨額	-458,427.75	-769,274.00	-235,503.81
籌資活動產生的現金流量淨額	-232,579.85	752,632.09	231,467.77
現金及現金等價物淨增加額	-88,929.68	303,614.06	258,967.02

2017年度、2018年度和2019年度，公司現金及現金等價物淨增加額分別為258,967.02萬元、303,614.06萬元和-88,929.68萬元，出現一定的波動，主要原因是公司近三年業務規模逐步上升，對外投資增多，投資活動現金流出較高，進而導致現金及現金等價物淨增加額的波動。

#### 5、償債能力分析

公司主要償債能力指標如下：

主要財務指標	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流動比率	1.31	1.36	1.38
速動比率	0.97	0.98	1.01
資產負債率	63.96%	63.40%	57.95%

從短期償債能力指標上看，公司2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日流動比率分別為1.38、1.36和1.31，速動比率分別為1.01、0.98和0.97。從長期償債能力指標看，公司資產負債率分別為57.95%、63.40%和63.96%，雖然保持一定的增長態勢，但是仍處在較低的水平。

#### 6、未來業務發展目標及盈利能力的可持續性

近年來，醫藥行業各領域一系列重要的政策發佈，從藥品生產、流通、使用全鏈條提出系統改革措施，鼓勵創新，提高藥品供給質量，淘汰落後產能，提高行業集中度，促進藥品合理定價，建設規範有序的藥品供應保障制度，更好地滿足人

民群眾看病就醫需求，推進健康中國建設。公司將積極把握國家戰略機遇，順應行業發展趨勢，以健康產業為主線，以創新發展、集約化發展、國際化發展和融產結合發展為驅動，樹立國際視野與格局，努力打造受人尊敬、擁有行業美譽度的領先品牌藥製造商和健康領域服務商。

醫藥工業方面，在化學藥和生物藥領域，堅持聚焦專科領域，堅持完善研發體系建設，開放合作，仿創結合，健全研發產品鏈，並加強現有產品的二次開發、仿製藥質量與療效一致性評價、劑型創新和國際化等工作。堅持自主創新與產品引進雙輪驅動，圍繞已形成的特色及優勢領域，加強國內外新產品引進，重點加強心血管、精神神經、抗腫瘤和免疫調節、呼吸系統、消化道和新陳代謝等領域的競爭力。在中藥領域，把握國家支持中醫藥行業發展的歷史機遇，依托公司優質品牌和品種資源，注重核心中藥材的源頭掌控，建設全程質量可追溯管理體系，打造上中下游協同發展的中藥全產業鏈新模式。

醫藥商業方面，在新的政策和市場環境下，適應產業變革，強化網絡佈局，豐富服務內容，創新服務手段，夯實物流基礎能力，推進集團零售業務整合與外部合作，擇機推進商業併購，延伸醫療支付服務產業鏈，打造醫療服務生態閉環，確保商業收入增長與行業地位領先。

在國內醫藥行業持續改革發展的背景下，公司將圍繞新形勢、新起點、新發展的要求，積極把握國家戰略機遇，順應產業變革，加快轉型發展，深化推進以科技創新為核心的四大轉型發展，即創新發展、集約化發展、國際化發展和融產結合



發展，圍繞各業務板塊特點制定更佳發展路徑與模式，推動公司核心競爭力鞏固與提升，確保國內醫藥行業領先地位，全力打造具有國際競爭力和影響力的中國醫藥產業集團。

### **三、 本次公司債券發行的募集資金用途**

本次發行公司債券的募集資金扣除發行費用後，擬用於償還公司有息債務、補充流動資金或符合法律、法規規定、監管機構認可的其他用途，以此達到調整公司負債結構和支持公司業務發展的目標。具體募集資金用途提請股東大會授權董事會執行委員會根據公司財務狀況及資金需求情況確定。

### **四、 其他重要事項**

截至2019年12月31日，公司下屬子公司對合併報表範圍外參股企業擔保的餘額為885.63萬元，公司不存在應披露的對公司財務狀況、經營成果、業務活動、未來前景等可能產生重大影響的未決訴訟或仲裁事項。

本公司發行公司債券尚需經股東大會審議批准、上海證券交易所審核同意以及中國證監會註冊發行。

本議案須獲得股東大會以特別決議通過，方可生效。

---

## 股東週年大會通知

---



### 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)

## 股東週年大會通知

**茲通知**上海醫藥集團股份有限公司(「本公司」)謹訂於2020年6月23日13:00於中國上海市徐匯區楓林路450號楓林國際大廈二期六樓裙樓601會議室舉行股東週年大會，以審議及批准下列事項：

### 普通決議

- (1) 2019年度報告
- (2) 2019年度董事會工作報告
- (3) 2019年度監事會工作報告
- (4) 2019年度財務決算報告及2020年度財務預算報告
- (5) 2019年度利潤分配預案
- (6) 關於續聘境內會計師及終止續聘境外核數師的議案
- (7) 關於2020年度對外擔保計劃的議案

### 特別決議

- (8) 關於發行債務融資產品的議案
- (9) 關於公司符合發行公司債券條件的議案
- (10) 關於公開發行公司債券的議案
- (11) 關於擬申請統一註冊多品種債務融資工具(DFI)的議案
- (12) 關於公司一般性授權的議案

\* 僅供識別

---

## 股東週年大會通知

---

(13) 關於修訂《公司章程》的議案

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，2020年5月8日

附註：

### 1. 出席股東週年大會的資格及H股股東登記日期

凡於2020年6月12日16:30前向本公司H股證券登記處遞交股份過戶文件並在本公司H股股東名冊中登記為股東的股份購買人，均有權出席本次股東週年大會。

H股股東如欲出席本股東週年大會，應於2020年6月12日16:30前，將相關股票連同全部股份過戶文件一併送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 2. 委任代表

- (1) 凡有權出席股東週年大會並於會上投票的股東，均可以書面形式委任一位或多位代表出席及代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
- (2) 委任代表的委託書必須由委託人簽署或由其書面正式授權的代理人簽署，或倘委託人為法人實體，應加蓋印章或由其董事或正式授權的代理人簽署。如委託書由委託人的代理人簽署，則授權此代理人簽字的授權書或其他授權文件須經過公證。

H股持有人最遲須於股東週年大會(或其任何續會)指定舉行時間24小時前將代表委任表格及經公證的授權書或其他授權文件送達本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。

- (3) 於股東週年大會上的任何投票將以投票方式表決。

### 3. 出席股東週年大會的登記程序

- (1) 股東或其代表出席股東週年大會時應出示身份證明。倘股東為法人，其法定代表人或董事會或其他權力機構授權的其他人士須出示該股東的董事會或其他權力機構委任該名人士出席大會的決議文本，方可出席股東週年大會。
- (2) 擬親自或委派代表出席股東週年大會的股東，應於2020年6月12日或之前將填妥的出席會議回條交回本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(就H股持有人而言)，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

---

## 股東週年大會通知

---

### 4. 以投票方式表決

根據香港上市規則第13.39(4)條規定，股東於股東大會上所做的任何表決須以投票方式進行。故股東週年大會主席將根據本公司章程第104條的規定，要求以投票表決方式就股東週年大會上提呈的所有議案表決。

### 5. 其他事項

(1) 股東週年大會預計舉行時間不超過半天。親自或委派代表出席股東週年大會的股東的交通及食宿費自理。

(2) 香港中央證券登記有限公司的地址為：

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

(3) 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的地址為：

中華人民共和國上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓。

(4) 本公司註冊地址：

中國(上海)  
自由貿易試驗區  
張江路92號

聯繫部門：董事會辦公室  
電話：86 (21) 6373 0908  
傳真：86 (21) 6328 9333  
聯繫人：陳津竹

(5) 提呈股東週年大會審議批准的議案詳情，請參閱本公司2020年5月8日的通函。

## 2020年第一次H股類別股東會議通知



**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)

### 2020年第一次H股類別股東會議通知

茲通知上海醫藥集團股份有限公司(「本公司」)謹訂於2020年6月23日在緊接本公司股東週年大會及2020年第一次A股類別股東會議(或其任何續會)結束後於中國上海市徐匯區楓林路450號楓林國際大廈二期六樓裙樓601會議室舉行2020年第一次H股類別股東會議(「H股類別股東會議」)，以審議及批准下列事項：

#### 特別決議

- (1) 關於修訂《公司章程》的議案

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，2020年5月8日

附註：

#### 1. 出席H股類別股東會議的資格及H股股東登記日期

凡於2020年6月12日16:30前向本公司H股證券登記處遞交股份過戶文件並在本公司H股股東名冊中登記為股東的股份購買人，均有權出席本次H股類別股東會議。

H股股東如欲出席本H股類別股東會議，應於2020年6月12日16:30前，將相關股票連同全部股份過戶文件一併送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

#### 2. 委任代表

- (1) 凡有權出席H股類別股東會議並於會上投票的股東，均可以書面形式委任一位或多位代表出席及代其投票。受委代表毋須為本公司股東。

\* 僅供識別

---

## 2020年第一次H股類別股東會議通知

---

- (2) 委任代表的委託書必須由委託人簽署或由其書面正式授權的代理人簽署，或倘委託人為法人實體，應加蓋印章或由其董事或正式授權的代理人簽署。如委託書由委託人的代理人簽署，則授權此代理人簽字的授權書或其他授權文件須經過公證。

H股持有人最遲須於H股類別股東會議(或其任何續會)指定舉行時間24小時前將代表委任表格及經公證的授權書或其權文件送達本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。

- (3) 於H股類別股東會議上的任何投票將以投票方式表決。

### 3. 出席H股類別股東會議的登記程序

- (1) 股東或其代表出席H股類別股東會議時應出示身份證明。倘股東為法人，其法定代表人或董事會或其他權力機構授權的其他人士須出示該股東的董事會或其他權力機構委任該名人士出席大會的決議文本，方可出席H股類別股東會議。
- (2) 擬親自或委派代表出席H股類別股東會議的股東，應於2020年6月12日或之前將填妥的出席會議回條交回本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(就H股持有人而言)，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

### 4. 以投票方式表決

根據香港上市規則第13.39(4)條規定，股東於股東大會上所做的任何表決須以投票方式進行。故H股類別股東會議主席將根據本公司章程第104條的規定，要求以投票表決方式就H股類別股東會議上提呈的所有議案表決。

### 5. 其他事項

- (1) H股類別股東會議預計舉行時間不超過半天。親自或委派代表出席H股類別股東會議的股東的交通及食宿費自理。
- (2) 香港中央證券登記有限公司的地址為：  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (3) 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司的地址為：  
中華人民共和國上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓。
- (4) 本公司註冊地址：  
中國(上海)  
自由貿易試驗區  
張江路92號  
  
聯繫部門：董事會辦公室  
電話：86 (21) 6373 0908  
傳真：86 (21) 6328 9333  
聯繫人：陳津竹
- (5) 提呈H股類別股東會議審議批准的議案詳情，請參閱本公司2020年5月8日的通函。