昆明制药集团股份有限公司

公司代码:600422　　公司简称:昆药集团

2014年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	昆药集团	600422	昆明制药

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐朝能	卢冰
电话	0871-68324311	0871-68324311
传真	0871-68324267	0871-68324267
电子信箱	irm.kpc@holley.cn	bing.lu@holley.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位:元　币种:人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	3,024,067,748.26	2,885,839,475.35	4.79	2,151,765,104.70
归属于上市公司股东的净资产	1,924,253,887.80	1,757,991,412.79	9.46	938,680,101.30
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	379,126,295.60	241,969,668.22	56.68	213,330,130.21
营业收入	4,120,509,150.16	3,584,294,919.09	14.96	3,016,021,800.06
归属于上市公司股东的净利润	292,237,273.75	231,623,314.73	26.17	181,750,108.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	250,713,898.89	213,230,606.29	17.58	166,354,138.14
加权平均净资产收益率(%)	15.84	18.15	减少2.31个百分点	20.94
基本每股收益(元/股)	0.8567	0.7118	20.35	0.5785
稀释每股收益(元/股)	0.8567	0.7118	20.36	0.5785

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	18,424
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	20,086

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
华方医药科技有限公司	境内非国有法人	18.83	64,250,225	0	无
云南红塔集团有限公司	境内非国有法人	8.79	29,991,365	0	无
中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	其他	3.22	10,999,973	0	无
傅建平	境内自然人	2.94	10,035,347	0	无
中国工商银行股份有限公司-汇添富医药保健股票型证券投资基金	其他	2.20	7,516,478	0	无
中国建设银行股份有限公司-泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	其他	1.63	5,557,742	0	无
云南省工业投资控股集团有限责任公司	国有法人	1.55	5,287,108	0	无
云南新兴投资有限公司	国有法人	1.37	4,669,600	0	无
中国银行-富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	其他	1.17	4,000,749	0	无
周建勤	境内自然人	1.00	3,402,639	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	云南新兴投资有限公司为云南红塔集团有限公司的全资子公司;汇添富均衡增长股票型证券投资基金和汇添富医药保健股票型证券投资基金的基金管理人同为汇添富基金管理有限公司。				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

三 管理层讨论与分析

2014年,公司管理层和全体员工在董事会的领导下,紧紧围绕董事会制定的目标,在“夯实发展基础、加快并购步伐”经营方针的指导下,抓机遇、求发展。公司以创新为主题开展了各项工作,从年初开始成立创新领导小组,确定创新项目,到年中组织培训学习互联网创新思想,完成新标识更换,年末进行了所有业务平台责任人及各平台二级责任人的竞聘和聘任工作,完成了公司组织架构的变革,形成公司“倒三角”新组织架构模式。新增采购信息系统平台应用,信息管理系统覆盖面进一步扩展。母公司针剂分厂、植化二车间获国家新版GMP证书,为持续发展提供有力支持。公司引入投资新模式,成立并购基金,加快融资步伐。报告期内实现合并营业总收入41.21亿元,比上年同期增长14.96%;实现利润总额3.66亿元,比上年同期增长29.02%;实现净利润2.92亿元,比上年同期增长26.17%;实现经营性净现金流量3.79亿元,比上年同期增长64.49%。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	4,120,509,150.16	3,584,294,919.09	14.96
营业成本	2,886,790,184.99	2,539,434,890.65	13.68
销售费用	652,540,303.02	542,138,931.22	20.36
管理费用	214,920,253.65	189,623,242.13	13.34
财务费用	12,351,681.08	22,019,684.63	-43.91
经营活动产生的现金流量净额	379,126,295.60	241,969,668.22	56.68
投资活动产生的现金流量净额	48,053,263.14	-721,180,521.51	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-188,953,709.98	487,688,766.95	-138.74
研发支出	22,388,225.86	21,277,105.25	5.22

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

a.采取了积极的市场调控措施及多元化销售模式和加强招投标工作,保持了公司对市场的掌控力和议价能力。

b.继续推进大产品营销战略,主要产品发展形势好。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司通过加大市场推广力度,强化销售队伍,进一步提升产品质量,使得药品销售规模得以保持。且商业流通部分的营销及采购模式的变化使得流通药品快速流转,扩大了商业销售规模。

(3) 主要销售客户的情况

本年营业收入为40.93亿,其中前五位销售客户总额为8.12亿,占销售总额的19.83%

3 成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
药品生产	原辅材料、动力费、人工	832,190,977.97	28.97	918,955,793.50	36.50	-9.44	原材料价格下降
保健食品生产	原辅材料、动力费、人工	1,550,531.17	0.05	1,774,881.97	0.07	-12.64	产量下降
药品批发与零售	采购成本	2,038,506,446.13	70.97	1,597,102,961.87	63.43	27.64	主营业务收入增加
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
天然植物药	原辅材料、动力费、人工	631,392,819.84	21.98	732,150,226.79	28.83	-13.76	原材料价格下降
化学合成药	原辅材料、动力费、人工	200,798,158.13	6.99	186,805,566.71	7.36	7.49	产量增加
外购药品	采购成本	2,038,506,446.13	70.97	1,597,102,961.87	62.89	27.64	主营业务收入增加
保健食品	原辅材料、动力费、人工	1,550,531.17	0.05	1,774,881.97	0.07	-12.64	产量下降

(2) 主要供应商情况

2015年前五大供应商采购总额16.79亿,占采购总额的44.79%。

4 费用

公司财务费用下降43.91%,主要是由于上年发行短期融资券产生的利息支出,本年已偿还。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	7,195,764.32
本期资本化研发支出	15,192,461.54
研发支出合计	22,388,225.86
研发支出总额占净资产比例(%)	1.09
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.54

6 现金流

筹资活动产生的现金流下降幅度较大,主要是由于上年公开增发股票,本期没有新增流入的筹资款项。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元　币种:人民币

主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
药品生产	1,994,763,195.08	832,190,977.97	58.28	4.55	-9.44	增加6.45个百分点
保健食品生产	1,919,794.06	1,550,531.17	19.23	-12.61	-12.64	增加0.03个百分点
药品批发与零售	2,096,555,768.54	2,038,506,446.13	2.77	27.13	27.64	增加-0.39个百分点
合计	4,093,238,757.68	2,872,247,955.27	29.83	15.00	14.08	增加0.57个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
天然植物药系列	1,553,471,738.86	631,392,819.84	59.36	2.44	-13.76	增加7.64个百分点
化学合成药	441,291,456.22	200,798,158.13	54.50	12.71	7.49	增加2.21个百分点
外购药品	2,096,555,768.54	2,038,506,446.13	2.77	27.13	27.64	-0.39
保健食品	1,919,794.06	1,550,531.17	19.23	-12.61	-12.64	0.03
合计	4,093,238,757.68	2,872,247,955.27	29.83	15.00	14.08	增加0.57个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

本年母公司由于原料价格下降使得主要的天然植物药产品络泰生产成本下降,但注射用血塞通2014年销量较2013年同比下降10%;母公司天麻素注射液2014年销量较2013年同比增长9%;血塞通软胶囊2014年销量较2013年同比增长16%。

2、 主营业务分地区情况

单位:元　币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	3,948,016,289.73	15.79
国外	145,222,467.95	-3.04

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	564,753,387.92	18.68	333,755,792.36	11.57	69.21	本期理财产品到期转回
预付款项	98,706,840.17	3.26	64,000,197.37	2.22	54.23	预先支付的货款增加
其他流动资产	136,045,186.11	4.50	552,503,364.83	19.15	-75.38	本期理财产品到期转回、重分类
可供出售金融资产	146,045,621.60	4.83	533,998.08	0.02	27,249.47	本期理财产品重分类
投资性房地产	65,661,153.89	2.17	-	-	不适用	持有土地待售
固定资产	466,171,161.28	15.42	301,889,674.38	10.46	54.42	项目完工转入
在建工程	20,526,523.73	0.68	192,450,644.14	6.67	-89.33	项目完工转出
长期待摊费用	5,546,135.72	0.18	2,831,793.17	0.10	95.85	本期新增装修工程
短期借款	104,400,000.00	3.45	30,000,000.00	1.04	248.00	银行借款增加
应付利息	668,881.67	0.02	5,366,666.67	0.19	-87.54	上期公开增发股票及发行短期融资券,本期无
应付股利	-		339,424.48	0.01	-100.00	上期应付股利本期已发放
一年内到期的非流动负债	22,300,000.00	0.74			不适用	一年内到期的长期借款
其他流动负债	-		150,000,000.00	5.20	-100.00	上期短期融资券本期已偿还
长期应付职工薪酬	22,556,743.00	0.75	17,165,105.52	0.59	31.41	应付的长期绩效奖金增加

(四) 投资状况分析

1、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

√适用　□不适用

单位:万元　币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2000	首次发行	39,343		36,931.02		将部分募集资金的节余资金2,411.98万元投入到复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目
2013	增发	68,093	20,825.48	44,016.98		
合计	/	107,436	20,825.48	80,948		/
募集资金总体使用情况说明		a. 公司于2000年通过首次发行募集资金39,343万元,已累计使用36,931.02万元,经公司2007年12月27日2007年第二次临时股东大会审议通过将部分募集资金的节余资金2,411.98万元,投入到复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目,该项目预计投资5,525万元,项目继续实施前期准备工作;除此之外,公司首次发行的募集资金项目全部投入完成。b.公司于2013年通过公开增发A股股票募集资金净额680,930,022.51元,已累计使用23,191.5万元。				

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用　□不适用

单位:万元　币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	项目进度
现代药品营销中心	否	2,980		3,994.90	已完成
营销体系分支机构建设	是	2,000		2,033.91	已完成
云南天然药物研究开发中心	是	2,980		2,317.98	已完成
国际合作新产品开发项目	是	1,000		53.37	已完成
蒽甲醚原料药及注射液车间技改项目	否	4,780		7,323.34	已完成
蒽甲醚等天然药物和保健品口服制剂技改项目	是	4,446.50		4,060.32	已完成
天然药物冻干粉针项目	是	4,480		4,495.22	已完成
天然药物和保健品软胶囊技改项目	是	4,800		4,382.84	已完成
中药现代化技改项目	是	4,100		4,165.28	已完成
补充公司流动资金	否	7,776.50		7,776.50	已完成
高技术针剂示范项目	否	22,000	2,053.5	20,163.45	100%
小容量注射剂扩产项目	是	15,000	10,389.74	10,389.74	已变更
创新药物研发项目	否	9,657.73	3,170.34	3,738.67	10%
中药现代化基地建设项目	否	23,000	5,211.9	9,725.12	25%
合计	/	109,000.73	20,825.48	84,620.64	/

一、首发

注:现代药品营销中心的预计收益包括营销分支机构的预计收益

1.现代药品营销中心

项目拟投入2,980万元,实际投入3,994.90万元。

2.营销体系分支机构建设

项目拟投入2,000万元,实际投入2,033.91万元。公司原募集资金项目--营销体系分支机构建设拟投入的子项,属于过去传统医药三级分销模式(省、地州、县级医药公司),该模式为计划经济下医药流通体制的产物,已逐步被市场所淘汰,继续实施已不适应公司的营销战略发展。根据目前医药商业流通并购的要求,这样小规模的资金很难达成符合公司营销战略发展需要的目标。因此公司用原营销分支机构建设的部分募集资金1,800万元追加给公司下属的原控股子公司昆明制药药品销售有限公司,,由其组建新的大型快速物流药品批发公司,发展公司在云南省内医药商业流通业务。经2004年12月29日公司四届十九次董事会和2005年1月31日公司2005年度第二次临时股东大会审议通过将原募集资金项目“营销分支机构建设”的资金1,800万元,用于追加给公司下属的原控股子公司昆明制药药品销售有限公司,由其组建新的大型快速物流药品批发公司,发展公司在云南省内医药商业流通业务(相关公告刊登于2004年12月31日和2005年2月1日《中国证券报》、《上海证券报》)。公司2006年11月16日第四次临时股东大会审议通过《吸收合并下属子公司昆明制药药品销售有限公司的议案》,2007年2月28日办理完成工商登记注销手续。

3、云南天然药物研究开发中心

项目拟投入2,980万元,实际投入2,317.98万元。经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过将云南天然药物联合研发中心项目结余资金662.01万元用于公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目(相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》),该项目列入国家高技术产业发展项目计划,公司的此项目获得国家补助资金800万元人民币。

4、国际合作新产品开发项目

项目拟投入1,000万元,实际投入53.37万元。国际合作新产品开发项目原拟投入的四个研发项目和资金安排,根据目前国内新药研发的要求,安排投入的开发费用是无法完成以上的项目,因此公司决定改变此募集资金项目用途:即用946.63万元投入到公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目,经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议对通过此变更(相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》)该项目列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划,公司的此项目已获得国家补助资金800万元人民币。

5、蒽甲醚原料药及注射液车间技改项目

项目拟投入4,780万元,实际投入7,323.34万元

6、蒽甲醚等天然药物和保健品口服制剂技改项目

项目拟投入4,446.5万元,实际投入4,060.32万元。经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过将蒽甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余的386.18万元用于公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目(相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》),该项目列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划,公司此项目已获得国家补助资金800万元人民币。

7、天然药物冻干粉针项目

项目拟投入4,480万元,实际投入4,495.22万元 本着节约投资,在体现技术进步、积极采用新工艺、保证市场需求的原则,调整了设计方案,选用符合GMP标准要求的最先进的国产设备,形成年生产780万支冻干粉针的生产能力,调整后项目固定资产总投资总额概算为1,787.13万元,配套流动资金268.87万元。调整后的方案比原计划节约投资2,424万元。节约的资金,用于支付收购云南金泰得三七产业股份有限公司(以下简称“金泰得”)57.39%股权的股权转让款。经2003年7月1日公司四届六次董事会、2003年9月6日2003年度第一次临时股东大会审议通过将原募集资金项目“天然药物冻干粉针项目”的节余资金2,424万元用于支付收购金泰得57.39%的股权(相关公告刊登于2003年7月4日及2003年9月27日《上海证券报》、《中国证券报》)。

8、天然药物和保健品软胶囊技改项目

项目拟投入4,800万元,实际投入4,382.84万元。经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过将蒽甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余386.18万元用于公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目(相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》),该项目列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划,公司的此项目已获得国家补助资金800万元人民币。

9、中药现代化技改项目

项目拟投入4,100万元,实际投入4,165.28万元。公司将募集资金项目“中药现代化技改项目”原计划拟与云南腾冲制药厂以资本联合的方式进行建设,公司出资4,100万元,占51.25%股权,腾冲制药厂以净资产3,900万元投入,占48.75%股权,募集资金到位后,公司多次和腾冲制药厂进行磋商,终因经营理念等存在差距,合作未果。从而公司对项目目标重新进行了认真、审慎的分析和论证,重新筛选目标,找到了新的中药现代化技改目标企业-昆明中药厂有限公司(以下简称“昆明中药”)。经2003年8月28日四届八次董事会和2003年10月17日公司2003年度第二次临时股东大会审议通过了原募集资金项目“中药现代化技改项目”的项目目标重新改选为收购昆明中药65%的股权(相关公告刊登于2003年9月4日及2003年10月18日的《上海证券报》、《中国证券报》)。至2007年7月10日完成昆明中药全部股权的工商过户手续。

10、补充公司流动资金

项目拟投入7,776.50万元,实际投入7,776.50万元。

二、增发

1、高技术针剂示范项目

项目总投资 25,798.41 万元,其中建设投资1/4,054.53 万元(其中:公用工程、质量保障体系利用公司原有设施4,088.66 万元),铺底流动资金11,743.89 万元。截止2014年12月31日累计支付20,163.45万元,其中包含铺底流动资金7,702.96万元,用于购买原材料。

2、小容量注射剂扩产项目

项目总投资22,950.24 万元,其中建设投资19,549.10 万元,占总投资的85.18%;铺底流动资金3,214.94 万元,占总投资的14.01%。截至2013年12月31日,该项目尚未动工。2014年11月26日公司七届三十次董事会审议通过关于将募投项目“小容量注射剂扩产项目”变更为“对子公司西双版纳版纳药业有限责任公司增资扩股项目”、“对子公司昆明制药集团金泰得药业股份有限公司增加投资项目”和“Diabegone(长效降糖药)研发 项目”等三个项目的预案,该议案已于2014年12月16日经公司2014年第三次临时股东大会审议批准。

3、创新药物研发项目

项目总投资 9,657.73 万元,其中建设工程费用为5,397.12 万元,工程建设其他费用为3,931.99 万元(其中:研究试验费3280万元),预备费为279.87 万元,其他费用为48.75 万元。

根据昆明市工业和信息化委员会文件昆工信通[2013]184号《关于变更昆明制药集团股份有限公司技术中心创新能力建设项目备案地址的通知》,本公司为适应市场及企业发展战略整体规划要求,将技术中心创新能力建设项目的建设地址从“昆明市呈贡七甸工业园区”变更至“昆明高新区马金铺新城产业园国家生物产业基地”,建设期从2011年至2018年顺延为2013年10月至2020年。

截止2014年12月31日累计发生支出3,738.67万元,其中568.33万元为研究试验费,3,078.00万元为马金铺7号地的地价款,92.34万元为马金铺7号地的契税款。

4、中药现代化基地建设项目

项目总投资 33,011.26 万元,其中建设投资30,703.17 万元,铺底流动资金2,308.09 万元。

根据昆明市工业和信息化委员会文件昆工信通[2013]232号《关于昆明中药厂有限公司重要现代化提产扩能建设项目登记备案的批复》,中药现代化扩能建设项目的建设地质变更至“昆明高新区马金铺新城产业园昆明国家生物产业基地”,建设期为2013年11月至2015年10月。截止2014年12月31日累计支付9725.12万元

(3) 募集资金变更项目情况

√适用　□不适用

单位:万元　币种:人民币

变更投资项目资金总额										28,849
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
组建大型快速物流批发公司(昆明制药集团医药商业有限公司)	营销体系分支机构建设	1,800		1,800				已完成		
收购云南金泰得三七产业股份有限公司57.39%的股权	天然药物冻干粉针项目	2,424		2,424				已完成		
收购昆明中药厂有限公司65%的股权	中药现代化技改项目	4,100		4,165.28				已完成		
复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目	①、国际合作新产品开发项目等节余资金;②、云南天然药物联合研究中心项目节余资金;③、蒽甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余资金;④、天然药物和保健品软胶囊技改项目节余资金	5,525						项目正建		
对子公司西双版纳药业有限责任公司增资扩股项目	小容量注射剂扩产项目	2,500.00	2,500.00	2,500.00		不适用	不适用	已完成		不适用
对子公司昆明制药集团金泰得药业股份有限公司增加投资项目	小容量注射剂扩产项目	4,390.00	4,389.74	4,389.74		不适用	不适用	已完成		不适用
Diabegone(长效降糖药)研发项目	小容量注射剂扩产项目	8,110.00	3,500.00	3,500.00		不适用	不适用	已完成一期出资	第	不适用
合计	/	28,849	10,389.74	18,779.02	/		/	/	/	/

注:复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目

经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过,公司将原计划投资项目:①、国际合作新产品开发项目946.63万元;②、云南天然药物联合研究中心项目节余资金662.01万元;③、蒽甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余资金386.18万元;④、天然药物和保健品软胶囊技改项目节余资金(项目节余资金417.16万元),合计2,411.98万元,变更拟投入复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目,该项目预计投资5,525万元,项目被列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划,获得国家补助资金800万元人民币(相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》)。

2、 主要子公司、参股公司分析

子公司名称	注册资本(万元)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
昆明中药厂有限公司	7,877.00	48,471.08	24,366.79	5,182.23
昆明贝克诺顿制药有限公司	422.00	33,586.29	23,520.97	2,698.33
昆明制药集团医药商业有限公司	8,000.00	58,890.80	10,690.70	722.61
昆明制药集团金泰得三七产业股份有限公司	3,520.00	12,708.35	7,329.06	467.51
西双版纳版纳药业有限责任公司	2,000.00	9,079.76	6,758.11	435.53

(1)昆明中药厂有限公司:业务性质为医药制造;经营范围包括:中成药、原料药及制剂制造;日用百货销售;货物进出口及技术进出口业务(国家限制项目除外);中药材加工;以下范围限分支机构经营:中药材、抗生素、中药饮片、中西成药、生化药品、化学药制剂、保健食品的销售。2014年实现主营业务收入、营业利润、净利润分别为39,983.03万元、6,156.61万元、5,182.23万元,其中净利润比上年同期的4,281.06万元增长21.05%。

(2)昆明贝克诺顿制药有限公司:业务性质为医药制造;经营范围包括:生产和销售自产的各类西药及保健品、医疗器械(吉娜舒润剂),包括原料药及半成品;并发生产中药新品种;引进、研制制药新技术、新产品。2014年实现主营业务收入、营业利润、净利润分别为54,707.5万元、3,497.43万元、2,698.33万元,其中净利润比上年同期的2,100.24增长28.48%。

(3)昆明制药集团医药商业有限公司:业务性质为医药流通;经营范围包括:中成药、化学药制剂、化学原料药、生物制品(不含血液制品、不含疫苗)、抗生素、生化药品、二类精神药品制剂,上述药品进出口业务;三类一次性使用无菌医疗器械,注射穿刺器械;二类普通诊查器械,中医器械、医用卫生材料及敷料、医用高分子材料及制品;保健食品、预包装食品,上述医疗器械、保健食品进出口业务。消毒剂、消毒器械、卫生用品。

(4)昆明制药集团金泰得三七产业股份有限公司:业务性质为医药制造;经营范围包括:中药材收购、中成药、香料生产、加工、出口;化学药生产;酒精、食品、日用化工用品、加工、家庭日用品、五金交电、能源材料销售、出口除国家组织统一联合经营的出口商品以外的本企业自产的香料、中成药;进口除国家实行核定公司经营的进口商品以外的本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。2014年实现主营业务收入、营业利润、净利润分别为17,809.71万元、356.6万元、467.51万元,其中净利润在上年同期-1,529.75万元的基础上扭亏为盈。

(5)西双版纳版纳药业有限责任公司:业务性质为医药制造;经营范围包括:片剂、颗粒剂、散剂、丸剂、搽剂、硬胶囊剂、糖浆剂、植物提取物(原料药)生产销售;中药材种植;货物进出口。

3、 非募集资金项目情况

√适用　□不适用

单位:万元　币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
天然植物原料药创新基地	11,474.10	正在实施	0	2,379.71	
植化三车间植物药改造(一)	654.78	已完成	60.32	443.89	
植化三车间植物药改造(二)	398	正在实施	239.80	239.80	
合计	12,526.88	/	300.12	3,063.4	/
非募集资金项目情况说明	1、2012年11月1日公司七届一次董事会审议通过关于建设天然植物原料药基地的预案,该议案已经2012年11月20日公司2012年第五次临时股东大会审议通过在呈贡七甸工业园区投资建设公司天然植物原料药创新基地,总投资为11,474.10万元。2013年10月23日公司七届十三次董事会审议通过关于建设昆药生物医药科技园项目的预案,该议案已于2013年11月12日经公司2013年第五次临时股东大会审议通过,将原天然植物原料药创新基地项目实施地点由呈贡七甸工业园区变更至昆药生物医药科技园建设,目前由于该块土地尚未招拍挂,此项目暂无进展; 2、公司于2011年10月14日召开的六届二十三次董事会审议通过了关于原料药分厂植化二车间植物药生产线改造的议案; 3、2013年7月公司总裁办公会批准公司原料药分厂植化三车间植物药改造项目。				

董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

2014年对于医药行业来说,是调整、挑战与机遇并存的一年。随着政策入口红利逐渐退去,医药行业面临诸多挑战:外部面临医保控费、药品降价的压力,内部面临药企之间日益剧烈的竞争压力,企业自身也面临业绩增长的压力。医药行业产值增速年来首次跌破20%。

值得关注的是,2014年国家相关政策出现变化,如拟药价放开、拟放开互联网售药、推进医疗市场化改革等,让看似传统的医药行业充满朝气与生机。这些政策出台,在一定意义上是引导市场发挥在资源配置中的决定性作用,提高目前医药行业的运营效率,解决群众的看病难、看病贵问题。

医药行业的发展正契合了中国经济新常态的特征:增长进入换挡期,由高速增长转为中高速增长,而行业发展要依靠改革、调整和创新驱动发展。

2014年我国医药制造业主营业务收入23,325.61亿元,同比增长13.3%。2010-2014年,我国医药制造业主营业务收入整体上升,2012-2014年主营业务收入增长稳定。据统计,2014年医药制造业利润总额2,322.20亿元,同比增长12.1%,2014年医药制造业毛利率40.12%。2010-2014年我国医药制造业毛利率增长较平稳,起伏波动较小。

《中国心血管病报告2013》发布报告显示,心血管病死亡占城乡居民总死亡原因的首位,农村为38.7%,城市为41.1%;中国心血管病危险因素流行趋势明显,导致心血管病的发病人数持续增加,而今后10年心血管病患病人数仍将快速增长。全国心血管病总死亡率从2004年的240.03/10万升至2010年的268.92/10万;2012年心血管病死亡率为255/10万,每5例死亡中有2例死于心血管病。缺血性心脏病、高血压性心脏病、脑血管病死亡率均呈上升趋势,每年上升幅度分别为5.05%、2.08%、1.02%。每年约350万人死于心血管病——每天9590人,每小时400人,每10秒钟1人死于心血管病。

从全球范围来看,心脑血管药是第一大类药,约占药品总规模的20%;在中国,心脑血管药属于第二大类药,其市场规模仅次于抗感染药物,约占全球药品销售总数的15%。尽管心脑血管市场主导地位仍是外资合资产品的西药,但中成药发展速度极快,始终保持高速增长。业内预测数据表明,到2015年心血管、脑血管市场规模分别将达到530亿元和340亿元左右。近年来,中药类心血管病制剂在国内市场上的明显扩容趋势,以及人口老龄化、慢病发病率上升和国家相关政策扶持的导向下,业内极其看好中药类心血管未来的市场。在过去10年时间内,心脑血管中成药早已成为国内医院的常用临床治疗剂,为中药制剂的发展奠定了良好的基础。

从“十二五”发展的走势来看,受到经济结构转变、产业结构调整进程加快、人口老龄化加速、医改逐步深化、政府鼓励医药工业发展方式转变等因素支撑,我国医药工业将逐步实现由大到强的转变。在未来,基本药物目录将扩容,基药市场再次放大,独家品种和紧缺品种实行统一定价和定点生产,独家品种成为最大的受益者。随着基药招标平台的机制不断创新,药品招标需要同时兼顾质量和价格,新版GMP加速产业升级,部分企业可能面临被淘汰。严格药品委托生产资质审查和审批,实行药品招标采购优惠政策、区别定价、国际认证的生产线可直接通过新版认证等一系列措施将推进行业整合,药品生产企业向优势企业集中。医保目录将继续调整,药品降价将一直是医药生产企业最大的经营风险。政府对药品质量、药企规范经营的持续关注,对医药销售渠道的大力整治,药品价格调控和药品分类管理的加速实施,药品集中招标采购体制的进一步完善,推进并加快了国内医药产业的整合步伐,产业集中度将以并购重组的方式迅速提高。

预计处方药单品30亿以上销售规模的榜首品种,将逐步从生化药领域转移到中成药领域,促进人体基础性康复改善的药物因为难以立竿见影给推广带来难度,但作为促进各种疾病康复的辅助性用药,将是未来龙头单品的种子群。处方药推广从驱动产品,逐步发展到驱动治疗方案,有远见、有实力的医药企业,将针对具体病种,推广以自己产品为核心的综合诊疗方案。

络泰注射用血塞通(冻干)、络泰血塞通软胶囊及天眩清天麻素注射液是我公司三大主营产品。络泰注射用血塞通(冻干)、络泰血塞通软胶囊具有活血化瘀、通脉活络、抑制血小板凝集和增加脑