上海医药集团股份有限公司

公司代码:601607　　公司简称:上海医药

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	上海医药	601607	600849
H股	香港联交所	SHPHARMA	02607	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	韩敏	董麟琼
电话	+8621-63730908	+8621-63730908
传真	+8621-63289333	+8621-63289333
电子信箱	pharm@sphchina.com	pharm@sphchina.com

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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	64,340,558,156.78	56,311,521,570.36	56,311,521,570.36	14.26	51,069,037,985.13	51,069,037,985.13
归属于上市公司股东的净资产	27,822,129,424.69	25,953,812,431.68	25,953,812,431.68	7.20	24,639,299,336.20	24,639,299,336.20

主要会计数据	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	1,335,674,135.37	973,449,693.95	973,449,693.95	37.21	1,150,774,970.90	1,150,774,970.90
营业收入	92,398,893,626.70	78,222,817,357.35	78,222,817,357.35	18.12	68,078,117,819.19	68,078,117,819.19
归属于上市公司股东的净利润	2,591,129,073.77	2,213,577,876.66	2,242,925,141.06	17.06	2,052,871,698.55	2,052,871,698.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,161,174,797.86	2,067,125,810.03	2,067,125,810.03	4.55	1,794,965,958.94	1,794,965,958.94
加权平均净资产收益率(%)	9.67	8.75	8.87	增加0.92个百分点	8.62	8.62
基本每股收益(元/股)	0.9636	0.8232	0.8341	17.06	0.7635	0.7635
稀释每股收益(元/股)	0.9636	0.8232	0.8341	17.06	0.7635	0.7635

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

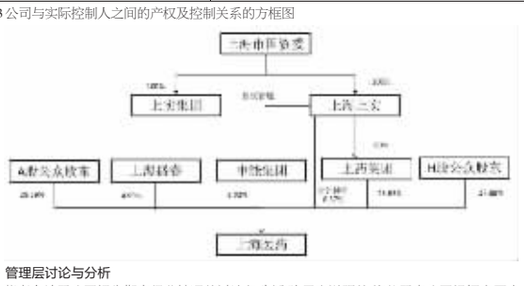
单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	90,469
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	83,666

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	
HKSCCNOMINEESLIMITED	外资	27.81	747,828,120	0	未知	
上药集团	国有法人	26.65	716,516,039	0	质押	13,648,772
上实集团及其全资附属子公司及上海上实	国有法人及外资	8.87	238,586,198	0	未知	
上海盛睿	国有法人	4.99	134,175,412	0	未知	
中能集团	国有法人	3.02	81,199,520	0	未知	
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	未知	0.95	25,586,079	0	未知	
中国建设银行股份有限公司-博时裕富沪深300指数证券投资基金	未知	0.69	18,605,403	0	未知	
香港中央结算有限公司	未知	0.44	11,861,726	0	未知	
摩根士丹利投资管理公司-摩根士丹利中国A股基金	未知	0.37	10,031,192	0	未知	
山西信托股份有限公司-信海四号集合资金信托	未知	0.37	10,000,000	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上实集团为上海上实实际控制人,上海上实为上药集团控股股东。本公司未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

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

3.1董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析(除另有说明外,均基于本公司根据中国企业会计准则编制的财务报表数据)

2014年,宏观经济增速下滑、医保控费、药品招标启动、新版药品生产质量管理规范(GMP)、新版药品经营质量管理规范(GSP)认证推进等因素导致医药行业进入整体收入、利润增速放缓的新常态;但未来稳步增长的医疗需求依然是行业中长期增长潜力的重要保证,持续的老龄化、疾病谱的变化、用药结构的不断升级以及层出不穷的新技术新模式都将引领行业继续成长。

2014年是上海医药实施2013-2015三年发展规划的关键年,报告期内,公司根据“三三三”战略的总体部署,以“创新、诚信、合作、包容、责任”的核心价值观为引领,以“夯实基础、蓄力发展”为主题,从重点工作任务入手,大力推进“加快业务发展,保持规模优势;确立管控模式,提升管控能力;加强资源整合,打造集团核心竞争力”三大方面的工作,取得了较好的经营成果并完成全年预算目标。

报告期内,公司实现营业收入923.99亿元(币种为人民币,下同),同比增长18.12%。实现归属于上市公司股东净利润25.91亿元,同比增长17.06%。实现每股收益0.9636元,扣除非经常性损益每股收益0.8037元。报告期内,公司实现经营活动产生的现金流量净额13.36亿元,同比增长37.21%。截至2014年12月31日,公司所有者权益为310.99亿元,扣除少数股东权益后所有者权益为278.22亿元,资产总额为643.41亿元。

■ 公司主要荣誉

报告期内,本集团荣获了多个荣誉,在行业内和资本市场的地位进一步提升:

·入选由中国上市公司网、国家统计局中国信息报社等评选的2014主板诚信50强;

·入选由国家工信部和中国工业报社评选的2013中国工业企业品牌竞争力百强;

·在国家工信部发布的2013年度中国医药工业百强企业榜单中荣列第十一位;

·在国家商务部发布的2013年批发企业主营业务收入中荣列第三位;

·荣获上海市人民政府颁发的上海市促进就业先进企业;

·在由上海市企业联合会、上海市企业家协会、上海市经济团体联合会发布的2014上海企业100强中位列第19位、上海制造业50强位列第8位;

·在国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所医药经济报颁布的2013年度中国制药工业百强中荣列第三位;

·在由中国企业联合会、中国企业家协会发布的2014中国企业500强中位列第166位、中国制造业500强中位列第73位;

·荣获中国医药职工思想政治工作研究会、中国医药企业文化建设协会颁发的2009-2014年度全国医药行业思想文化建设先进单位、2009-2014全国医药行业思想文化建设优秀研究成果;

·在中国化学制药工业协会、中国医药商业协会、中国非处方药物协会、中国医药企业发展促进会等发布的2014年中国医药行业企业集团十强中荣列第三、2014年中国化学制药行业工业企业综合实力百强荣列第二、2014年中国化学制药行业制剂出口型优秀企业品牌荣列第二、2014年中国化学制药行业原料药出口企业优秀企业品牌荣列第九;

·在由《财富Fortune》(中文版)发布的2014年中国500强中荣列第67位、2014年最受赞赏的中国医药制造业公司荣列第二位;

·荣获大街网颁布的2014非常雇主TOP100;

·荣获上海城市公众满意度调查活动组委会颁发的公众满意企业。

■ 医药研发与制造

1、医药研发

报告期内,本公司研发费用投入合计51,232.43万元,占公司工业销售收入的4.61%。其中,29.29%投向创新药研发,26.83%投向首仿、抢仿药研发,43.88%投向现有产品的二次开发。报告期内,公司申请发明专利93件,获得发明专利授权28件,截至报告期末,公司累计拥有发明专利共计217件。报告期内,公司研发上市的新产品销售收入为13.30亿元,约占公司工业销售收入的11.98%。

报告期内,为打造高效研发体系,公司优化了集团研发管控及考核方案,召开了集团科技创新大会,成立了集团科技创新理事会作为集团研发立项预审机构并参与重大研发决策,并对在研项目进行了评审和梳理,确立了集团中央研究院运营方案并在现有6家分院的基础上增设中央研究院第一生化分院。

报告期内,公司新增2个品种的临床批文4个,共11个品种申报临床批文20个、10个品种申报生产批文18个;公司新增医疗器械生产批文3个,妆品类备案批文12个。

抗体药物研发方面,公司与上海复旦张江生物医药股份有限公司(“复旦张江”)联合研发的“重组人肿瘤坏死因子受体突变体-Fc融合蛋白注射液”获得临床试验批件,正在进行I期临床研究;“重组抗CD20人源化单克隆抗体注射液”的临床申请于2014年5月获得国家食品药品监督管理局受理。公司还启动了集团抗体产业化基地建设方案。

中药研发方面,公司的新产品分清肾茶片已申报临床批文。上海医药中央研究院中药研究所挂牌后,启动了八宝丹的中药二次开发,并与中国人民解放军第二军医大学(“二军大”)东方肝胆外科医院、中科院上海生命科学研究院开展了合作。

化学药研发方面,1.1类新药雷鹰舒于2014年4月获得I期后续临床试验批件,已进入I期后续临床研究。公司与复旦张江合作的1.1类新药多替泊芬仍在进行II期临床研究。公司1.1类新药SPH3127原料及片剂已于2014年12月递交临床申报。公司还引进了国内首家申报的3.1类新药阿哌沙班原料及片剂。公司还确定了集团化学原料药中试产业化基地建设方案。

报告期内,公司与二军大签订“转化医学联盟”合作,并已投资1,000万元开始启动14个创新药物的项目合作研究。

报告期内,公司获得多项政府资助。其中,公司承担的“重大新药创制”科技重大专项“十二五”计划2014年新增课题《上海医药创新药物开放式研发平台建设及品种研发》首笔资助额已到账,项目按正常计划实施中。公司承担的2013年上海市国资委“市国资委企业技术创新和能级提升项目”《上海医药抗体产业基地建设项目》和《上海医药中央研究院能力建设项目》按计划正常开展。其中,《雷藤舒治疗类风关的Ⅱ期临床研究及治疗狼疮的临床前研究》入选“重大新药创制”科技重大专项2014年度新增课题;公司新申报的《信谊现代化生物医药产业整合暨能级提升建设项目》及《提升医药行业生产质量管控能级的MES平台建设及示范应用》两个项目获得上海市国资委的立项;《心宝丹胶囊作用机制研究及蟾乌巴布膏等工艺改进和临床疗效研究》入选上海市科委生物医药专项;公司还获得了2014上海市专利试点企业的立项及资助。

报告期内,公司下属正大青春宝药业有限公司与天津中医药大学、浙江大学、中国中医科学院及天津市医药集团有限公司合作完成的“中成药二次开发核心技术体系创研及其产业化”项目获2014年国家科技进步奖一等奖,这是2014年度国家科技进步一等奖中唯一的医药行业创新成果,正大青春宝也是国内首个荣获国家科技进步一等奖的单体制药企业,这标志着正大青春宝的参麦注射液等产品的研发制造水平在国内处于领先地位;公司下属的上海中西制药有限公司的《精神分裂症药阿立哌唑的开发和工艺技术创新》项目荣获2013年度上海市技术发明奖二等奖;公司下属的上海上药第一生化药业有限公司的《长菱皮注射液开发及其产业化研究》项目获得2013年度上海市科技进步奖三等奖;公司下属的第一生化、中西制药、信谊药厂等12家重点企业申报并全部通过2014年高新技术企业重新认定。

2、医药制造

报告期内,公司医药工业销售收入111.03亿元,较上年同期增长3.69%;毛利率48.23%,较上年同期上升0.16个百分点;扣除两项费用后的营业利润率为12.02%,较上年同期上升0.34个百分点。

报告期内,公司生物医药板块因上半年主要产品车间扩产改造阶段性停产,实现销售收入3.79亿元,同比增长2.98%;化学和生化药品板块实现销售收入48.94亿元,同比增长4.33%;中药板块(中成药、中药饮片)实现销售收入41.86亿元,同比增长3.62%;其他工业产品(原料药、保健品、医疗器械等)实现销售收入16.44亿元,同比增长2.12%。报告期内,销售收入超过1亿元产品达到24个,比2013年增加3个。

报告期内,公司继续实施重点产品聚焦战略,64个重点产品实现销售收入66.78亿元,同比增长3.54%,占工业销售比重60.15%,平均毛利率63.64%,同比增长0.31个百分点。重点产品中有33个品种高于或等于艾美仕公司(IMS)同类品种的增长。全年销售收入超过1亿元的大品种24个均为重点产品,其中增速前五名的平均增速为45.84%,增速后五名产品的平均增速为-39.34%,具体为:

序号	产品名称	治疗领域	2014年销售收入(万元人民币)
1	参麦注射液	心血管系统	67,612
2	丹参酮IIA	心血管系统	40,236
3	神象系列	保健品	38,658
4	羟氯喹	抗肿瘤和免疫调节剂	35,629
5	培菲康	消化道和新陈代谢	35,560
6	尪痹片	骨骼肌肉系统	28,152
7	二丁酰环磷腺苷钙	心血管系统	28,000
8	头孢替安	全身性抗感染药	21,765
9	瓜蒌皮	心血管系统	18,805
10	糜蛋白酶	呼吸系统	17,243
11	沙利度胺	抗肿瘤和免疫调节剂	15,758
12	新癀片	骨骼肌肉系统	15,337
13	乳癖消	泌尿生殖系统和性激素	14,616
14	养心片	心血管系统	13,979
15	胃复春片	消化道和新陈代谢	13,716
16	阿立哌唑	中枢神经系统	12,629
17	顺苯磺阿曲库铵	骨骼肌肉系统	12,444
18	瑞舒伐他汀	心血管系统	12,231
19	八宝丹	消化道和新陈代谢	12,187
20	注射用头孢曲松钠	全身性抗感染药	11,973
21	红源达	血液和造血器官	11,309
22	银杏酮酯	心血管系统	10,733
23	青春宝牌抗衰老	保健品	10,728
24	清凉油	其他	10,155
合计			509,455

报告期内,公司结合外部市场环境,重新优化了产品战略,将原64个重点产品调整为60个,对全部重点产品从二次研发、产能配套以及市场销售等方面重新制定了“一品一策”,以保障产品战略的落地和执行。

截至报告期末,按现有批文计数,公司共有300个品种入围《国家发展改革委定价范围内的低价药品清单》,其中,西药210个品种共893个品规,中成药90个品种共205个品规。

截至2015年2月底,公司下属41家工业企业中已有31家共获得65张新版GMP证书,其中12家无菌药品生产企业均按计划完成新版GMP认证工作并共获得24张证书;29家非无菌产品(含中药饮片)生产企业中,19家已通过新版GMP认证,9家计划2015年底通过,1家因厂房搬迁原因预计需2015年后进行认证。经过新一轮GMP改造与认证,公司药品生产的技术装备、生产管理、质量管理等能力全面提升,确保了药品质量安全。在国家食品药品监督管理总局2014年已发布的两期药品质量公告中,本公司未涉及不符合标准规定的药品。

■ 医药服务

1、医药分销

报告期内,公司医药分销业务实现销售收入820.00亿元,同比增长20.57%,毛利率6.07%,较上年同期上升0.02个百分点;两项费用率3.53%,较上年同期下降0.06个百分点;扣除两项费用后的营业利润率2.54%,比上年同期上升0.08个百分点。

报告期内,为了维护分销业务的毛利率水平,公司持续优化产品结构,保持合理的纯销比例,推进精益六西格玛管理加强费用控制,并进一步拓展医院供应链创新服务,目前公司共托管医院药房65家。报告期内,公司继续强化分销物流规划和建设,上药分销把控宁波医药物流项目建设完成并正式投入运营,上药科园北京空港物流中心库区全面投入使用。截至报告期末,公司下属大部分批发、连锁企业已获得新版GSP证书。

报告期内,公司分销各区域中,华东区域销售占比为66.66%,华北区域销售占比为24.69%,华南区域销售占比为6.20%。公司继续保持合理的分销业务结构,公司合资与进口产品的销售占比为49.87%,比去年同期上升5.04个百分点;医院纯销的占比为61.77%,比去年同期上升1.21个百分点。

截至报告期末,公司分销业务所覆盖的医疗机构为15,188家,其中医院14,811家,疾病预防控制中心(CDC)377家,医院中三级医院938家,占全国三级医院比例49.17%。报告期内,公司继续扩大和丰富产品线,新引进9,192个品种,其中进口合资1,624个,国产7,568个。

报告期内,新业务如高端药品直送业务(DTP)、疫苗和高值耗材继续快速拓展,实现销售收入61.49亿元,同比增长39.75%。其中:

·DTP:报告期内,公司实现销售收入22.82亿元,同比增长29.66%。截至报告期末,公司DTP业务覆盖22个城市,共有26家DTP定点药房。

·疫苗:销售收入25.55亿元,同比增长42.74%,新增品种数23个。

·高值耗材:销售收入13.12亿元,同比增长54.35%。

为顺应国家医疗卫生改革以及互联网技术发展的趋势,积极探索全新的医药商业模式,本公司于2015年3月决定与下属上海医药众协药业有限公司总经理季军共同投资设立上海医药大健康云商股份有限公司并占其70%股份。新设公司将着力打造线上平台和线下网络,定位为为患者提供处方药O2O销售、健康管理的服务及贸易型电商。

2、药品零售

报告期内,公司药品零售业务实现销售收入33.76亿元,同比增长12.85%;毛利率19.00%。扣除两项费用后的营业利润率1.32%。

截至报告期末,本公司下属品牌连锁零售药房1,895家,其中直营店1,193家。

■ 对外并购、营运改善和内部整合

1、对外并购

报告期内,为进一步拓展在华北、中原、西部地区的医药分销业务网络布局,公司下属上药科园信海医药有限公司收购了北京信海丰园生物医药科技发展有限公司50%股权并使其成为公司全资子公司,还收购了陕西华信医药有限公司85%股权、鄂尔多斯市亿利医药有限责任公司100%股权;为进一步拓展在山东地区的医药分销业务网络布局,公司下属上海医药分销控股有限公司收购了山东上药医药有限公司75%股权,增持了山东上药商联药业有限公司35%股权。为加强公司在创新药物研发领域的对外合作,获得更多外部优质研发资源的支持,公司在四川与国内投资机构及制药企业合作,参股设立了从事现代新药临床前技术服务的“四川格林泰科生物科技有限公司”。为进一步拓展医疗器械业务门类,向医疗服务业转型,打造医疗器械业务的核心竞争力,公司通过下属上实医药科研开发有限公司签订的收购星泉环球有限公司51%股权协议,进而控股了广东桑尼克医疗科技有限公司,该项目2015年1月份完成交割。

2、优化现金池的建设,降低财务费用

报告期内,公司继续有效发挥资金池的作用,公司内部融资规模进一步扩大至24亿元,直接降低了报告期内财务费用1.1亿元;为优化公司财务管理、提高资金使用效率、降低融资成本和融资风险,公司与上海上实集团财务有限公司及上海上实(集团)有限公司签订了《金融服务框架协议》,由财务公司为本集团提供存款、贷款、结算等金融服务;公司还通过香港平台中国国际医药(控股)有限公司作为境外药品贸易支付平台,实现了下属上海医药分销控股有限公司和上药科园信海医药有限公司的进口业务结算,降低了财务费用。报告期内,中国国际医药(控股)有限公司进口采购业务合同量为4.74亿元。

3、实施集中采购

报告期内,公司继续推进对12个大宗药材的集中采购。同时,公司完成了对铝箔、胶囊、印刷品和塑瓶的集采招标,经招标后平均降价幅度达23.4%。

报告期内,公司持续推进和优化集团总部及沪内10家直管子公司机票、住宿与办公用品集中采购工作,纳入集中采购范围内的子公司新增21家从而扩大至33家。整体机票平均折扣与集中采购启动前比下降13个百分点;酒店集中采购成本与酒店现付价比节省约26%;办公用品集中采购成本与供应商原采购价比节省约15%。为进一步提升办公用品采购集中度,公司于下半年建立了“上药办公用品专柜”,首批专柜产品价格较网价比平均降幅约33%,最高降幅约56%。

4、推进内部工商协同

报告期内,以各省开展的药品招投标为切入点,主动推进工商联动,初步建成了“立体式、全覆盖的市场准入体系”,依托当地控股商业企业建立了北京、河南、山东、湖北、湖南、福建、广东等7个集团市场准入办事处,以工业企业为基础成立4个市场准入大区,将集团所属工业企业、商业企业及所有省份联成一体。公司的市场准入工作通过帮助工业企业维护价格、创造良好市场准入环境,改善中标;帮助商业企业取得自有工业产品配送权;从而推进工商联动,最终促进公司销售增长。

5、开展精益六西格玛管理

报告期内,公司全面引入了精益管理理念,通过理念导入、组织保障建设、制度流程建立、人才培养、项目推进,在公司上下全面开展了精益六西格玛管理。

医药制造完成了一期试点和二期推广,项目有效促进了生产工艺改进、制造成本降低、产品质量提升、生产周期缩短,项目覆盖到了生产制造的各个环节。在一期8家企业试点的基础上,13家医药制造企业、27个基地参与了二期项目。公司医药制造精益化管理主要开展了两期70个精益六西格玛改善项目,同时,公司选取了三家优秀企业作为精益管理示范基地,在精益六西格玛的基础上试点推进5S和TPM,提升管理标准化和灵敏度,现场管理水平得到显著提升。公司还启动实施了工业化与信息化的两化融合,运用信息化系统实现数据的同步更新和快速传递,降低差错率和缩短产品生产和交货周期。

医药服务在公司下属两家分销企业均进行了精益管理的推行,不仅在内部供应链管理上进行流程优化和变革,更在采购端,选择了供应商服务策略项目,提高了客户满意度,通过增加送货频次项目,减少了库存量;通过预约送货项目,减少了供应商送货等待时间;在医院客户端,改变客户的下单时间以均衡作业、改变客户的回款周期以减少资金压力、改变客户退货流程使库存更为准确等项目,敢于创新,勇于变革,从而大大提高了医药服务企业的服务水平和运营效率。

报告期内,公司通过推行精益管理直接获益逾千万元人民币。

6、推进内部业务整合

报告期内,公司营销中心正式运营,确定了对集团工业销售进行“规划、服务、指导、督促”的工作方针,明确建好平台公司、帮扶好两家企业、服务好其他企业三大任务,通过进一步聚焦治疗领域和重点品种,推进“一品一策”产品战略落地,全面打造集团核心营销能力,从而促进工业销售增长。

报告期内,营销一部以上海医药集团药品销售有限公司为平台开展实质运作,专业销售中西三维、东英药业和部分第一生化的产品,顺利地实施了上述三家企业的销产分离;重点帮助上海医药集团青岛国风药业股份有限公司部分重点产品重新调整销售组织架构,整合营销资源,落实销售策略,解决渠道库存等问题。营销二部持续推进实体公司上海信谊药厂有限公司的营销平台建设,通过平台公司组织构架、人力资源、信息化等建设,推进系统的整合,同时启动对试点子公司上海新亚药业有限公司营销体系的整合,调整品种策略。营销三部自2014年8月份启动组织机构建设,筹备设立上海上药龙虎医药销售有限公司作为营销三部的销售实体公司。报告期内,已经正式运行的两个平台公司无论在销售业绩、内部管理、团队建设等方面都取得了显著提升,重点产品实现了集团领先、高于市场平均水平的良好增长;同时,由于措施到位,被帮扶企业销售情况明显改善。

报告期内,为整合集团中药材资源,打造大宗药材采购平台,公司通过下属上海市药材有限公司完成增持上海华宇药业有限公司(“华宇药业”)少数股东持有的34.78%股权以使其成为全资子公司;同时华宇药业增持上海德华国药制品有限公司30%股权以进一步推进中药饮片资源的整合;报告期内,为集中资源专营主业,公司下属上海医疗器械股份有限公司向永安印务有限公司转让其所持有的上海胜利医疗器械有限公司75%股权。

公司2014年固定资产投资预算金额为10.69亿元,报告期内,完成固定资产投资6.37亿元,涉及化药、中药、商业物流、医疗器械等项目。报告期内,公司下属中西三维桃浦生产基地和上海药材奉浦生产基地的减亏专项工作均按年初计划完成减亏任务,目前中西三维桃浦生产基地已完成地块收储移交。产品生产转移及项目建设等相关工作按计划有序推进。

(一)主营业务分析

1合并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(%)	变动原因
营业收入	92,398,893,626.70	78,222,817,357.35	18.12	本报告期销售收入规模增长
营业成本	80,994,124,189.65	67,980,142,497.05	19.14	本报告期销售规模增长
销售费用	4,826,366,911.53	4,407,225,498.04	9.51	本报告期销售规模增长
管理费用	2,954,783,465.34	2,728,051,101.02	8.31	本报告期销售规模扩大使管理成本增加
财务费用	436,299,869.59	233,134,777.47	87.14	本报告期内利息支出增加及利息收入减少
所得税费用	807,716,945.78	628,368,310.65	28.54	本报告期内利润增加所致
经营活动产生的现金流量净额	1,335,674,135.37	973,449,693.95	37.21	本报告期应收账款回笼增加
投资活动产生的现金流量净额	-1,844,573,224.17	-892,799,680.30		本报告期并购支出增加
筹资活动产生的现金流量净额	-948,811,062.99	-721,565,078.61		本报告期偿还债务的支出增加
研发支出	512,324,300.00	454,710,000.00	12.67	本报告期研发投入增加

2 收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,上海医药实现营业收入923.99亿元,同比增长18.12%,其中分销营业收入820.00亿元,同比增长20.57%,销售增长主要源于对原有客户的销售量增加及新增客户。工业实现营业收入111.03亿元,同比增长3.69%,销售增长主要源于公司对现有产品市场的进一步拓展。

(2)主要销售客户的情况

①药品分销最大的客户所占的分销业务销售额百分比为0.80%;前5名客户销售额合计占公司分销业务销售总额的比例为3.03%;

②药品制造最大的客户所占的制造业务销售额百分比为3.41%;前5名客户销售额合计占公司制造业务销售总额的比例为12.21%

③有关任何董事、董事的联系人、或任何股东在上述①-②项披露的客户中所占的权益或无此权益的说明:无。

3 成本

(1)成本分析表

单位:万元　币种:人民币

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(%)
工业	原、辅料及包装材料	409,259.45	72.63	388,386.91	71.20	5.37
	动力费用	24,211.69	4.30	22,341.63	4.10	8.37
	折旧费用	20,454.79	3.63	24,635.47	4.52	-16.97
	人工费用	52,311.30	9.28	48,616.46	8.91	7.60
	其他制造费用	57,270.92	10.16	61,532.97	11.27	-6.93
	工业总成本	563,508.15	100.00	545,513.44	100.00	3.30
商业及其他	成本	7,984,350.16	100.00	6,640,421.48	100.00	20.24
抵销总成本		-448,445.89		-387,920.67		
公司营业成本总计		8,099,412.42		6,798,014.25		

(2)主要供应商情况

①药品分销最大的供应商所占的分销业务购货额的百分比为1.92%;前5名供应商合计的采购金额占公司分销业务年度采购总额的比例为7.11%;

②药品制造最大的供应商所占的制造业务购货额的百分比为3.09%;前5名供应商合计的采购金额占公司制造业务年度采购总额的比例为9.99%;

③有关任何董事、董事的联系人、或任何股东在上述①-②项披露的供应商中所占的权益或无此权益的说明:无。

4 费用

(1)费用分析表

报告期内销售费用、管理费用、财务费用、所得税等财务数据同比变动30%以上的变化原因,详见本报告

(一)主营业务分析1合并利润表及现金流量表科目变动分析表

(2)汇率波动风险及任何相关对冲

上海医药的主要经营位于中国境内,主要业务以人民币结算。但公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元和港元)依然存在外汇风险。

(3)税项减免:

详见按中国企业会计准则编制的财务报表附注三、按香港财务报告准则编制的财务报表附注35。

5 研发支出

(1)研发支出情况表

单位:万元　币种:人民币

本期费用化研发支出	51,232.43
本期资本化研发支出	
研发支出合计	51,232.43
研发支出总额占净资产比例(%)	1.65
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.55

(2)情况说明

报告期内上海医药研发费用为51,232.43万元,研发费用性支出占工业销售收入的4.61%。其中创新药物的研发占整个研发支出的比重约29.29%,首仿、抢仿药研发占整个研发支出的比重为26.83%,二次开发占整个研发支出的比重约43.88%。

6 现金流

报告期内上海医药实现经营活动产生的现金流量净额为13.36亿元,同比增长37.21%。公司实现了较好的经营活动现金流入。

7 其他

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

无重大变化。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

详见下文 募集资金使用情况”。

(3)发展战略和经营计划进展说明

2014年,上海医药达成年度预定的经营目标。

(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(%)
工业	11,103,433,713.66	5,635,081,502.32	49.25	3.69	3.30	增加0.19个百分点
分销	82,000,233,662.50	76,931,365,116.11	6.18	20.57	20.56	增加0.01个百分点
零售	3,376,455,549.98	2,722,150,777.28	19.38	12.85	14.12	减少0.90个百分点
其他	36,553,650.43	14,060,032.95	61.54	62.78	18.31	增加14.46个百分点
抵销	-4,467,267,506.84	-4,472,957,538.29				

上表中毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入*100%

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	91,369,420,280.46	19.00
国外	679,988,789.27	-37.40

(三)资产、负债情况分析

1资产负债情况分析表

单位:元　币种:人民币

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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	505,659.00	0.001	339,985.80	0.001	48.73	本报告期公允价上升
应收账款	19,941,255,695.95	30.99	15,183,536,841.51	26.96	31.33	本报告期合并范围增加及业务增长所致
预付款项	1,076,062,833.82	1.67	727,151,272.90	1.29	47.98	本报告期合并范围增加及业务增长所致
应收股利	274,730,002.86	0.43	9,544,624.19	0.02	2,778.37	本报告期应收联营企业股利增加
长期应收款	252,911,978.93	0.39	118,680,121.16	0.21	113.10	本报告期支付保证金增加
在建工程	632,603,481.79	0.98	905,322,662.28	1.61	-30.12	本报告期在建工程竣工转入固定资产
工程物资	301,316.23	0.0005	3,239,889.61	0.01	-90.70	本报告期项目领用工程物资增加
递延所得税资产	264,590,931.01	0.41	199,806,284.15	0.35	32.42	本报告期确认可抵扣暂时性差异增加
其他非流动资产	402,813,375.94	0.63	171,933,770.36	0.31	134.28	本报告期预付工程款增加
短期借款	7,932,394,326.58	12.33	5,897,961,043.81	10.47	34.49	本报告期合并范围增加及业务增长所致
预收款项	515,773,646.56	0.80	309,065,006.96	0.55	66.88	本报告期合并范围增加及业务增长所致
应交税费	546,502,723.65	0.85	393,620,916.69	0.70	38.84	本报告期应交所得税增加
应付利息	42,030,485.45	0.07	25,420,266.00	0.05	65.34	本报告期未结算利息增加
递延收益	554,263,213.86	0.86	1,038,417,559.29	1.84	-46.62	本报告期拆迁补偿收益转出
长期应付职工薪酬	70,472,127.38	0.11	34,613,140.99	0.06	103.60	本报告期应付辞退福利增加
递延所得税负债	380,162,990.98	0.59	288,812,292.71	0.51	31.63	本报告期非同一控制企业合并可辨认资产公允价值增加

(1)资本结构情况

于2014年12月31日,上海医药资产负债率(总负债/总资产)为51.66%(2013年12月31日:48.50%),同比上升3.16个百分点。利息保障倍数(息税前利润/利息支出)为7.50倍(2013年:8.80倍)。

(2)报告期公司资产构成同比发生重大变动说明

报告期内,上海医药资产构成同比未发生重大变化。

2公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

报告期内,上海医药除对交易性金融资产和部分可供出售金融资产采用公允价值计量外,其他资产均以历史成本计量,公允价值按活跃市场的价格计量。

3其他情况说明

(1)贷款及借款的资料

报告期内,上海医药资金流动性及财政资源良好。于2014年12月31日,本公司贷款余额为80.59亿元,其中,美元贷款余额折合人民币0.86亿元,港币贷款余额折合人民币0.19亿元。于2014年12月31日,本公司应收账款及应收票据,净额为214.08亿元(2013年12月31日:165.67亿元),同比增加29.22%。经营规模扩大及合并范围增加是导致应收账款增加的主要原因。于2014年12月31日,本公司应付账款及应付票据余额为204.36亿元(2013年12月31日:168.76亿元),同比增加21.10%。经营规模扩大及合并范围增加是导致应付账款增加的主要原因。本公司之借贷详情载于按中国企业会计准则编制的财务报表附注四(26),(36),(37)、按香港财务报告准则编制的财务报表附注25。

(2)物业、厂房、设备及投资物业

上海医药之物业、厂房、设备与投资物业于报告期之变动详情载于按中国企业准则编制的财务报表附注四(15),(16),(17)、按香港财务报告准则编制的财务报表附注7、8、9。

(3)物业(公允价值)

截至2014年12月31日,上海