中国医药健康产业股份有限公司

公司代码:600056　　公司简称:中国医药

2015 年度报告摘要

一　重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	史录文	工作原因	王晓良

1.4 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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	中国医药	600056	中技贸易

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	侯文玲先生	孙微女士
电话	010-67164267	010-67164267
传真	010-67152359	010-67152359
电子信箱	Mehecc600056@meheco.com.cn	Mehecc600056@meheco.com.cn

1.6 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，中国医药母公司2015年度实现净利润438,210,386.51元，提取盈余公积43,821,038.65元，加上以前年度未分配利润761,308,377.35元，减去本期分配利润165,053,346.66元，本期末母公司可供分配利润为990,644,378.55元。

公司拟以2015年12月31日总股本1,012,513,400股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利1.8206元（含税），利润分配合计184,338,189.62元。剩余未分配利润806,306,188.93元结转以后年度分配。

二　报告期主要业务或产品简介

医药产业是关系国计民生的重要基础产业，作为医药行业的国家队，中国医药按照明确的发展战略，鼎力构建起医药工业、医药商业、国际贸易协同发展的经营格局。

（一）主要业务

公司工业体系涵盖化学制剂、原料药、生物药、中药、保健食品，产品聚焦于抗感染药物、心脑血管用药、解热镇痛药物、抗肿瘤药物等多个领域。在国内医药商业领域，公司建立了以北京、广东、河南、河北、湖北、新疆、江西为核心的医药商业纵横网络体系及以总代理、总经销品种为载体的覆盖全国的医药商业分销网络体系。公司具备社区新农合经营资质、第三方药品现代物流资质、疫苗经营资质、毒性药品经营资质等各类医药及医疗器械经营资质，经营品种涵盖西药制剂、化学原料药、中成药、中药饮片、医疗器械、医用耗材、生物制品、营养保健品等近万个品规。在国际贸易领域，作为专业化医药商品供应链综合服务商，公司目前经营的产品包括化学原料及制剂、生物及血液制品、中药材、香辛料、植物提取物、蜂产品、健康食品原料、有机产品等300多个品种，产品远销日本、欧洲、美国、东南亚等80多个国家和地区。同时，也将国外有价值医药资源引入国内。

（二）经营模式

公司已经建立了以国际贸易为引领、以医药工业为支撑、以医药商业为纽带的科工贸一体化产业格局，全面推动工商贸三大业务板块整合协同，不断延伸产业价值链，努力提升公司核心竞争力。在医药工业领域，公司按照国家新版GMP要求组织生产，严格把控药品质量，经营模式涵盖新药研发、原料药生产与销售以及制剂生产与销售等，目前主要的销售模式有招商代理、自营及学术推广等；在医药商业领域，公司按照国家新版GSP相关要求，不断丰富网络覆盖、拓展经营资质，主要的经营模式有医院纯销、商业分销、药房零售、第三方物流业务等，并积极探索推进新型医药商业业务模式；在国际贸易领域，除了传统优势业务进出口国际贸易业务，公司进一步加强业务转型和国际市场开发，以品种和市场控制为核心，积极向种植加工、仓储、物流分销、技术服务以及国内总经销、总代理等环节延伸。

公司不断推动工商贸协同发展，积极向全产业链模式延伸。工商协同方面，将工业自主在销品种有机融入公司商业渠道，并通过不断加强商业公司招商、推广、分销、市场服务等能力建设，深入推动业务协同；工贸协同方面，积极发挥国际贸易板块国际市场窗口优势，加强工业产品走出去与引进来；商贸协同方面，将进口代理品种装入自有商业渠道进行销售，搭建内外贸一体化经营网络。

（三）主要的业绩驱动因素

报告期内，公司营业收入突破200亿元大关，实现收入205.7亿元，同比增长15.19%。工业板块、商业板块的快速发展及国际贸易板块的平稳经营，使公司的经营格局更加均衡、利润结构更加合理、盈利基础更加牢固，2015年，公司共实现归母净利润6.14亿元，同比增幅达到11.68%，继续保持了良好的增长态势。本期，基于谨慎性原则，公司按个别认定法计提资产减值准备9,303万元，若剔除该部分因素影响，归母净利润增幅为24.36%。公司已走上快速发展的轨道，可持续发展能力大幅提升。

报告期内，公司积极应对医药行业的市场与政策变化，采取一系列有效措施，推动业绩持续快速增长。

一是进一步加大品种及市场开发力度，加快业务模式转型。医药工业板块持续补空白市场，调整优化营销模式，提高终端覆盖率，促进市场深度开发，不断加大骨干品种培育力度；医药商业板块积极推进市场开发与模式创新，增强终端覆盖和控制力，提升区域市场竞争力；国际贸易板块不断加大新市场、新品种开发力度，加快业务模式转型创新步伐。

二是深化资源整合与业务协同，构筑一体化经营优势。公司把协同力作为企业战略发展的重要驱动力之一，着力打造内部协同的核心竞争优势。2015年，公司内部资源整合与协同工作从统一部署走向深化落实，相关工作已全面铺开并取得了一系列突破性进展。

三是深入推行全面预算管理，提高精细化管理水平。公司坚持以财务管理为核心，以全面预算管理为抓手，全面提升公司系统化管理水平，将各级企业全部经营管理活动均纳入全面预算管理。统筹规划、合理安排公司资金和授信资源，提高财务资源使用效率。

四是大力推进人事制度改革，激发企业内部活力。下发《人事制度改革指导意见》，大力推进公司薪酬分配制度优化工作，切实发挥薪酬的正向激励作用，持续优化绩效考核体系，确保公司战略战术目标的落地执行。

（四）行业发展现状

2015年，国内外宏观经济环境均面临增长放缓的压力，医药行业运行增速进一步放缓。在医药制造领域，医药工业销售收入和利润总额增幅持续下降，利润总额增速亦创下自2013年以来的历史最低；在医药流通领域，国内医药流通行业自2011年起增速逐年放缓，增长进入换挡期；由于国内医药产业正处于转型期，拉动贸易增长的新动力尚未显现，出口增速仍维持在10%以下，在很大程度上影响了国内医药工业的增长。从2015年行业运行数据来看，医药行业发展步调进一步放缓，各主流行业研究机构纷纷调低2016年医药行业发展预期。

但由于仍存在一些利好因素以及医药产业的刚性需求，未来发展潜力犹存。政府对医药卫生投入加大、药品终端需求稳定增长、医保体系进一步健全、人口老龄化、单独二胎放开、慢病需求增大、人均用药水平提高以及大健康领域消费升级等都将对医药行业发展起到一定的支撑作用。

（五）行业周期性特点

与其他行业相比医药市场具有高投入、全球化、弱周期的特点，虽然目前医药经济运行增速下跌、医药工业产值和效益增速进一步放缓，医药行业发展进入“新常态”，但中等偏高速的增长仍可期，毕竟公众对健康的需求是刚需，医药行业朝阳产业的特质不会改变。

（六）公司市场地位

公司在医药行业中继续保持快速发展势头。从最新公布的权威行业排名看，公司工业板块在全国医药工业企业的排名由63名提升至56名，化药企业排名由50名提升至46名，工业板块的整体实力快速提升；商业板块在医药商业排名第9，比上年上升一位，行业影响力进一步提升；成功入围中国医药保健品进出口商会中药类产品出口十强企业、中药材及饮片出口十强企业。

公司工业板块拳头产品阿托伐他汀（胶囊剂独家剂型）、盐酸林可霉素、注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠等销售情况良好，市场份额不断提升；商业板块在北京、广东、河南、江西、新疆等地具有较强的市场知名度和品牌影响力，区域市场地位不断提升；国际贸易板块与日本、德国、美国等知名国际药企常年保持良好的业务合作关系，在国际贸易领域始终保持着领先地位。

三　会计数据和财务指标摘要

单位：元　币种：人民币

主要指标	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年
总资产	16,158,287,635.86	14,203,615,696.34	13.76	12,790,481,396.71
营业收入	20,570,225,970.42	17,857,372,640.42	15.19	14,829,508,156.28
归属于上市公司股东的净利润	614,453,640.44	550,177,822.19	11.68	484,832,049.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	584,099,793.03	526,219,021.37	11.00	433,274,838.69
归属于上市公司股东的净资产	5,400,316,830.43	4,975,971,753.13	8.53	3,437,603,647.29
经营活动产生的现金流量净额	1,022,250,352.10	994,844,301.88	2.75	−14,238,322.55
期末总股本	1,012,513,400.00	1,012,513,400.00	0.00	457,384,240.00
基本每股收益（元/股）	0.6069	0.5568	9.00	0.5300
稀释每股收益（元/股）	0.6069	0.5568	9.00	0.5300
加权平均净资产收益率（%）	11.91	11.07	增加0.84个百分点	16.07

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

1.近三年来，公司经营规模进一步扩大，营业收入继续保持两位数的增长速度。公司通过产品结构调整和市场开发等手段，提升公司市场竞争力。

2.公司通过降本增效，严控费用增强盈利能力，本年归母净利润同比增幅达到11.68%，扣除非经常性损益的净利润同比增幅达到11%，继续保持了良好的增长态势。2015年，公司基于谨慎性原则，按个别认定法计提资产减值9303万元，若剔除该部分因素影响，归母净利润增幅为24.36%。

3.公司经营活动现金流量连续两年保持了高额的经营现金净流入。在资金流压力较大的行业环境下，公司销售规模持续增长的同时，通过“减应收、压库存”专项工作，强化运营效率考核，加强子公司运营资金的统筹管理，有效提高了资金的运营效率。

4.公司加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率都继续保持了良好的增长态势，较2013年水平有所下降，主要是公司为稳健发展，保持合理的负债水平，2014年进行了股票增发募集资金。

四　2015年分季度的主要财务指标

单位：元　币种：人民币

主要指标	第一季度（1-3月份）	第二季度（4-6月份）	第三季度（7-9月份）	第四季度（10-12月份）
营业收入	4,367,234,337.94	5,142,629,804.22	4,959,973,697.12	6,100,388,131.14
归属于上市公司股东的净利润	177,865,644.69	195,703,087.72	143,822,305.48	97,062,602.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	176,611,788.87	192,040,043.85	131,367,261.50	84,080,698.81
经营活动产生的现金流量净额	−738,053,130.54	120,791,283.47	281,820,501.92	1,357,691,697.25

五　股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	65,929
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	68,933
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

前10名股东持股情况

股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国通用技术(集团)控股有限责任公司		441,017,272	43.56	17,699,352	无		国有法人
通用天方药业集团有限公司		107,769,762	10.64	3,632,392	无		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	22,264,000	22,264,000	2.20		未知		国有法人
中广核财务有限责任公司		9,857,000	0.97		未知		国有法人
通用技术集团医药控股有限公司		8,600,896	0.85	8,600,896	无		国有法人
中国农业银行股份有限公司-易方达瑞惠灵活配置混合型发起式证券投资基金	8,050,346	8,050,346	0.80		未知		其他
中国农业银行股份有限公司-富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	4,173,603	6,503,832	0.64		未知		其他
中国银河投资管理有限公司	−5,187,237	4,669,763	0.46		未知		国有法人
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	3,336,909	3,336,909	0.33		未知		其他
高亦强	3,120,000	3,120,000	0.31		未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	通用天方药业集团有限公司、通用技术集团医药控股有限公司均受同一主体中国通用技术(集团)控股有限责任公司控制。公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《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	无						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

6.1 经营管理分析

2015年是中国医药各项工作再上新台阶的一年。公司克服国内经济下行、行业增速放缓的不利影响，经营业绩逆势快速增长，达到了新高度；公司直面当期经营压力，坚持深化改革、强化市场开拓、深入推行精细化管理、持续完善经营能力、业务内涵不断丰富，业务质量不断提高，管控水平达到新层次，公司呈现出蓬勃发展的良好势头，为跨越式发展、实现中远期战略目标打下了坚实基础。

总体看来，公司工商贸三大板块三足鼎立的局面已形成。经过两年半的艰苦努力，通用技术集团医药板块的重组效应已初步显现，公司连续三年保持快速发展，营业收入和利润总额整体增幅高于行业平均水平，经营质量持续提升。

（一）深入推进市场开发与业务转型，经营质量大幅提升

医药工业板块克服行业外部环境的严峻考验和成本上升的压力，通过不断优化品种结构、强化市场开发、提高精细化管理水平，营业收入稳步增长，盈利能力快速提升。在2014年大幅增长的基础上，2015年净利润同比增长54%，对公司的利润贡献达34%，且发展势头持续向好，工业板块的整体实力快速提高。

医药商业板块通过加快推动网络扩张、推进市场开发和业务模式创新，以精细化管理提升经营质量等措施，医药商业板块保持了持续快速发展的良好势头。2015年，营业收入、净利润同比增幅分别为24%和45%，对公司的规模贡献度达57%，利润贡献度达29%，行业影响力进一步提升。

国际贸易板块通过不断深化海外市场开发，持续推进业务转型，延伸产业链条，总体保持了稳定发展的经营态势。2015年，营业收入同比增长8%，对公司的利润贡献为37%。公司深度开发海外市场，在欧洲、日本等重点市场设立办事处，同时积极拓展东欧市场；不断深化天然药物全产业链经营模式，东北人参、苏木和新疆甘草种植项目正稳步推进。在政府项目方面，继续深耕委内瑞拉、开发尼瓜多尔市场；援外业务围绕国家“一带一路”战略，大力开发土建项目分包业务，并首次出口核磁成像系统，实现了公司在高端大型医疗设备出口领域的新突破。在医疗器械领域，公司深入调研开发基层医疗机构大型医疗设备市场，不断做强物流平台，加大开发力度，公司在传统医疗器械进口业务向物流分销商转型的道路上取得了实质性进展。

（二）狠抓业务协同，业务经营一体化取得实质性进展

公司把协同力作为企业战略发展的重要驱动力之一，着力打造内部协同的核心竞争优势。报告期内，公司内部资源整合与协同工作从统一部署走向深化落实，相关工作已全面铺开并取得了一系列突破性进展。

公司把业务协同工作纳入年度考核目标，制定有配套的激励政策，进一步完善业务协同调度管理机制。报告期内，工商协同业务规模较去年同期增长202%；商贸协同规模较去年同期增长102%；工贸协同规模较去年同期增长48%。

（三）有序推进投融资工作，有效提升上市公司影响力

公司把投融资工作视为实现公司战略目标和牵动存量业务转型的重要手段，通过优化工作机制、加大跟进力度等措施，相关工作取得了重要突破。

根据公司经营发展需要，围绕公司医药板块的战略发展目标，增强区域优势，提升公司的经营业绩、扩大产业规模，公司在全国各大省级城市积极寻找优质资源。报告期内，公司对外投资情况如下：

1、　公司与江西南华医药有限公司共同出资新设江西南华（通用）医药有限公司，公司出资5,100万元，控股51%；公司与上海比信投资管理中心、上海赫远投资管理中心共同出资设立中国医药黑龙江公司，拟出资2,550万元，控股51%；完善公司商业版块业务布局，为公司搭建江西、黑龙江区域的医药商业营销平台，以品种代理、医院纯销、区域分销以及基药为主要经营业态，完成各业态上、下游网络布局，并有利于公司工业体系内丰富的品种资源注入新公司，实现公司体系内的工商协同效应（详见公司临2015-055号、临2015-079号公告）。

2、　公司受关联方委托管理上海新兴部分股权后，为进一步提高公司对上海新兴的控制力，并为上海新兴下一步的整合发展做好准备，公司收购了上海新兴24.39%少数股东股权（详见临2015-084号公告）。

3、　下属控股公司美康水正为进一步丰富产品种类和业务形态，提高市场竞争能力，更加充分发挥其物流配送能力，搭建一个具有较强竞争能力和在国内具有较高知名度的医疗器械平台商，美康水正拟出资1,020万元新设北京水正利源医疗器械有限公司，控股51%（详见临2015-080号公告）。

4、　下属控股公司湖北通用为了优化其关联方业务结构，减少关联交易，丰富经营资源、完善经营结构、提升盈利水平和竞争能力，湖北通用拟购买关联方湖北博鸿康药业有限公司的经营性有形资产（详见临2015-081号公告）。

融资工作，公司统筹设计融资方案，报告期内，公司启动了非公开发行A股股票的项目，并于2015年12月11日向中国证监会提交了反馈意见回复。截至本报告披露日，正在等待证监会审核（详见公司临2015-001、临2015-002、临2015-003、临2015-009、临2015-010、临2015-011、临2015-012、临2015-013、临2015-014、临2015-030、临2015-032、临2015-033、临2015-037、临2015-042、临2015-048、临2015-069、临2015-070、临2016-017号公告）。

（四）持续推进精细化管理，不断完善经营能力，提质增效成效显著

2015年是公司管理实现换挡升级、整体跃升的一年。一年来，公司进行了一系列大刀阔斧的管理改革和创新，管理体系更加完善、线条更加清晰，措施更加有力，成效也更为明显。

1、　财务管理工作方面

公司坚持以财务管理为核心，以全面预算管理为抓手，全面提升公司系统化管理水平。一是公司完成了全面预算管理实施方案，子企业制度建设、预算目标、预算编制、预算执行、预算指标评价等全部经营管理活动均纳入了全面预算管理。二是统筹规划、合理安排公司资金和授信资源，提高财务资源使用效率。在公司持续扩张，资金需求快速增长的情况下，实现全年财务费用同比下降35%，充分体现了公司资金统筹管理的效果。三是全面推进资金归集管理。资金集中管理系统上线后，体系内17家法人单位的48个银行账户已经实现了直联上划下拨，资金归集作用日益明显。四是不断完善财务管理制度流程体系，相继制定了《资金集中管理办法》、《内部计息管理办法》等一系列管理制度，并结合全面预算管理体系建设，对全系统全面预算管理制度建设工作进行了部署和安排，公司财务管理制度流程体系进一步健全。

2、　人力资源管理工作方面

公司的另一管理主线是深入推进公司人事制度改革，全面激发企业活力。2015年公司下发了人事制度改革指导意见，并通过集中宣贯、现场调研、跟踪反馈等方式，确保落地执行。人事制度改革的推进实施，极大的调动企业内部的积极性，激发了活力和动力。二是大力推进公司薪酬分配制度优化工作，切实发挥薪酬的正向激励作用。2015年度，公司一套完善的、科学规范的薪酬管理体系已基本成型。三是持续优化绩效考核体系，确保公司战略战术目标的落地执行。2015年公司将绩效管理有效嵌入规划运营管理之中，通过对指标进行优化以及加强绩效监控，确保绩效与战略和当期有效衔接；此外，公司今年加大了考核工作力度，坚决落实考评结果分档，惟护考核工作的公平公正性和严肃性。四是不断加强各级领导班子建设工作。公司正着力加强干部队伍建设的制度化、规范化水平。报告期，公司进一步积极推进干部交流轮岗工作，全年实现内设机构及二级经营单位领导班子成员调整及轮岗交流57人次，干部交流培养与结构优化工作正逐步走向深入。

3、　运营管理方面

一是滚动调整优化公司战略规划体系，为公司的中长期发展明确了方向和目标。二是大力推进内控体系推广工作，强化风控管理，并以内控评价为手段，加大对各下属企业风险控制情况的监督检查。三是系统谋划、突出重点，全力推进信息化建设，制定了工作计划，明确了信息化建设的长远目标和近期任务，各项落实工作正紧锣密鼓推进中。

6.2 主营业务分析

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	20,570,225,970.42	17,857,372,640.42	15.19
营业成本	18,051,146,779.05	15,789,532,176.01	14.32
销售费用	823,742,373.08	688,055,199.37	19.72
管理费用	505,623,199.22	419,551,973.78	20.52
财务费用	67,756,688.57	105,035,086.50	−35.49
经营活动产生的现金流量净额	1,022,250,352.10	994,844,301.88	2.75
投资活动产生的现金流量净额	−45,901,112.12	−70,762,000.48	35.13
筹资活动产生的现金流量净额	−104,588,927.49	−507,672,612.42	79.40
研发支出	74,078,203.13	70,234,346.74	5.47

1. 收入和成本分析

2015年，中国医药实现营业收入205.70亿元，同比增长15.19%，其中，主营业务收入204.67亿元，同比增长15.10%。公司发生营业成本180.51亿元，同比增长14.32%，低于营业收入增长幅度0.87个百分点，其中，主营业务成本179.91亿元，同比增长14.15%。中国医药主营业务毛利率为12.10%，较上年同期增长0.73个百分点，主营业务的盈利水平稳定增长。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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（%）
医药工业	2,287,865,503.49	1,331,261,103.80	41.81	6.14	−4.90	增加6.76个百分点
其中: 原料药	1,106,480,637.25	869,654,814.29	21.40	−2.09	−6.95	增加4.1个百分点
化学制剂	1,152,221,826.85	442,305,193.87	61.61	15.56	−1.04	增加6.44个百分点
中成药	29,163,039.39	19,301,095.64	33.82	2.88	4.94	减少1.3个百分点
医药商业	12,078,051,530.94	11,296,235,167.83	6.47	24.50	24.51	减少0.01个百分点
其中:纯销	9,808,559,218.86	9,089,382,812.11	7.33	23.46	23.42	增加0.04个百分点
调拨	2,269,492,312.08	2,206,852,355.72	2.76	29.17	29.20	减少0.02个百分点
国际贸易	6,785,007,862.90	6,045,952,105.90	10.89	8.27	7.31	增加0.8个百分点
内部抵消	−683,565,488.63	−682,814,622.44				
合计	20,467,359,408.70	17,990,633,755.09	12.10	15.1	14.15	增加0.73个百分点

主营业务分行业情况的说明:

医药工业板块主营业务收入同比增长6.14%，其中化学制剂销售收入同比增幅15.56%，以新药为代表的化学制剂产品保持了良好的销售势头，成为工业板块收入增长的主要因素。但受到GMP改造及原料药车间搬迁的影响，收入规模的增速有所放缓。公司医药工业板块积极优化产品结构，高毛利率产品销售占比提高，拉动了整体毛利率增长，业务板块毛利率同比增长6.76个百分点，工业板块利润贡献率上升，公司利润结构更加均衡。

医药商业板块主营业务收入同比增长24.5%，主要的纯销与调拨业务规模均实现大幅度增长。公司在加大纯销业务开发的同时，优化商品品种提高纯销业务毛利率，保持了医药商业板块毛利率同比基本持平。

国际贸易板块经过几年的高速发展，现在进入稳定增长期，主营业务收入同比增长8.27%。在国际局势动荡的背景下，国际贸易板块积极开拓维护海外市场，在保持规模稳定增长的基础上，毛利率同比提高了0.8个百分点，盈利能力进一步增强。

(2). 产销量情况分析表

主要产品	计量单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减（%）	销售量比上年增减（%）	库存量比上年增减（%）
盐酸林可霉素	十亿	1,186,061.90	1,122,488.36	151,079.43	7.83%	−38.61%	−9.41%
螺旋霉素	十亿	116,760.40	107,728.35	81,836.55	−28.26%	−41.58%	−5.41%
螺旋霉素碱	千克	269,676.79	188,676.79	31,600.00	−38.15%	−38.88%	34.35%
阿托伐他汀钙胶囊?	万粒	41,816.26	38,463.85	6,968.50	43.73%	43.80%	9.36%
注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠	支	14,664,455.00	13,147,890.00	4,454,600.00	18.11%	11.46%	51.50%
注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠	支	22,290,880.00	20,633,140.00	3,877,600.00	47.67%	26.43%	74.48%
注射用美洛西林钠舒巴坦钠	支	15,405,330.00	15,653,105.00	3,235,900.00	27.33%	20.07%	−7.17%

产销量情况说明

1) 上表中列示的产品为公司医药工业板块销售收入营业额较高的主要产品。

2) 报告期内，盐酸林可霉素、螺旋霉素、螺旋霉素碱受GMP改造影响，生产量及销售量有所下降。

3) 阿托伐他汀钙胶囊及注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠具有较强的品牌知名度和市场竞争力，一直处于行业前列，产销量增幅显著。

4) 注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠及注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠为公司传统产品，报告期因销售势头较好，为保证市场供应，增加了生产量及库存量。

(3). 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
医药工业	原材料	767,477,674.79	4.27	869,004,193.71	5.51	−11.68%	公司加强成本控制导致
	包装物	62,839,984.80	0.35	55,543,839.83	0.35	13.14%	包装物成本增加所导致
	燃料动力	314,087,035.32	1.75	295,512,837.89	1.88	6.29%	
	人工成本	88,322,714.58	0.49	82,235,133.09	0.52	7.40%	
	制造费用	98,533,694.31	0.55	97,626,965.34	0.62	0.93%	
医药商业	纯销	9,089,382,812.11	50.52	7,364,765,929.57	46.73	23.42%	业务增长导致
	调拨	2,206,852,355.72	12.27	1,708,079,686.59	10.84	29.20%	业务增长导致
国际贸易	采购成本	6,045,952,105.90	33.61	5,634,276,984.85	35.75	7.31%	业务结构变化导致
	抵消	−682,814,622.44	−3.81	−346,915,597.25	−2.2	96.82%	内部协同增加导致
合计		17,990,633,755.09	100	15,760,129,973.62	100	14.15%	业务增长导致

2. 费用

报告期内，销售费用支出合计8.23亿元，同比增长19.72%，主要由于加大新业务开发力度，市场开发费用、销售人员费用同比增长幅度较大，运输费随着业务增长有所增长。其中：经营人员工资2.29亿元，同比增长16.08%；运输费用1.09亿元，同比增长15.48%；劳务手续费1.06亿元，同比下降27.22%。

管理费用支出合计5.06亿元，同比增长20.52%，主要是由于本期天方药业搬迁事项列支停产费用0.70亿元，其中：管理人员工资1.87亿元，同比增长8.92%；租赁费0.22亿元，同比增长23.55%。

财务费用支出合计0.68亿元，同比下降35.49%，其中利息支出0.93亿元，同比下降31.04%，主要是公司引入资金池，通过内部资源配置，加强资金统筹管理，置换了部分带息负债，降低了债务融资成本。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位:元

本期费用化研发投入	49,101,090.50
本期资本化研发投入	24,977,112.63
研发投入合计	74,078,203.13
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.36
公司研发人员的数量	196
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	3.03
研发投入资本化的比重（%）	33.72

情况说明:

2015年公司进一步改善研发管理模式，统一整合旗下各工业企业研发力量，协同研发资源，加强项目管理，为医药工业板块自主创新的大发展奠定基础。公司全年研发费用支出7,408万元，占医药工业板块收入总额的3.15%。公司在科研立项、注册申报、专利获得等方面均有所突破，多项科技成果获得省、市级奖励或政府资助。

4. 现金流

经营活动产生的现金流净额为10.22亿元，在资金流压力较大的行业环境下，公司在销售规模持续增长的同时，继续保持了商水平的经营活动净流入。2015年，各工业、商业企业加大应收款项的催收力度，集中回款金额较大，积极清理库存，减少运营资金的占用，有效控制了应收账款、存货等流动资产存量；国际贸易板块南美项目集中收到货款，经营活动现金流入金额较大。

投资活动现金净流出0.45亿元，主要是由于2015年工业企业技改折迁、GMP改造等资本性支出。

筹资活动现金净流出1.05亿元，主要是由于当年支付现金分红导致筹资活动现金净流出金额较大。

6.3 投资状况分析

1、　对外股权投资总体分析

根据公司经营发展需要，实现公司医药板块的战略发展目标，增强区域优势，公司在全国各大省级城市积极寻找优质资源，报告期内，以中国医药为投资主体新设江西南华（通用）医药有限公司，公司控股51%。另外，公司受托管理上海新兴部分股权后，为进一步提高公司对上海新兴的控制力，并为上海新兴下一步的整合发展做好准备，公司进行了收购上海新兴24.39%少数股东股权的前期准备工作，并支付部分股权转让款。截至本报告披露日，股权转让登记已完成。

2、　重大的非股权投资

2015年，公司资本性投资金额为1.28亿元。

医药工业板块GMP改造和技改搬迁等工作取得了重要进展，可持续经营能力进一步增强。截止到目前，天方有限已完成阿托伐他汀钙等12条生产线的GMP认证工作，螺旋霉素及盐酸林可霉素分别通过了欧盟、墨西哥的GMP认证，产品质量获得国际认可；天方有限环保处理项目、原料药车间搬迁以及天方中药GMP车间改造项目正在积极推进。三洋公司为加强市场竞争力，2015年开始推进瑞舒伐他汀钙产业化项目，湖北科益口服固体制剂、半固体制剂车间正在准备现场检查。氢化原料车间正在建设之中；天山制药本期广已开始试生产，天山制药本部广区搬迁正在进平当中。其他技改项目也在紧张有序地推进中。

医药商业板块为积极拓展物流业务，实现业务链延伸与创新，2015资本性支出项目有所增加。其中，永正公司库房更新改造及扩建工程、采购平台建设，广东通用公司智慧药房改造项目、B2B电子商务平台开发等资本性支出项目已于2015年开始进行。河南省药逐平物流基地建设已于2015年完成并投入使用。

6.4 公司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

目前，世界经济仍将处于后危机时期的结构调整期，经济的总体增长速度趋缓、不稳定、不确定因素增多，而中国经济发展进入了“新常态”和换挡期，经济增长面临下行压力，受国内外经济环境影响，我国医药行业发展面临挑战：

1、我国医药市场和产业发展速度进一步放缓。从2009 年开始，在新医改的推动下，国内药品终端保持高速增长，但是近年来国内药品终端市场增速下滑趋势明显。2013年国内药品终端市场同比增速为17.5%，2014 年13.3%，2015年进一步下降到11.4%。

从医药产业类型来看，由于受药品降价和成本提高等因素影响，2015年我国医药工业销售收入增幅回落，盈利增长继续下滑；医药流通行业销售规模增长放缓，药品终端分化加速，医院、零售两大终端增幅下降，第三终端则增幅上升；医药外贸继续维持由低速增长、增速也在放缓。

2、中国医药行业市场格局呈现沉重的竞争压力，已经初现寡占迹象。一是国药集团、华润医药等国内医药龙头企业攻城略地、快速抢占市场份额，不断挤压中小企业的生存发展空间，同时，强生、辉瑞等外资巨头也加紧在中国市场进行战略布局和市场拓展。二是以私募股权基金为代表的金融资本对医药行业的青睐，加剧了抢夺医药并购机会的竞争程度。三是医疗服务终端借强势占用资金，迫使医药企业，特别是医药商业企业打拼资本实力。

虽然我国医药行业发展面临以上挑战，但是我们认为发展机遇大于挑战，公司面临了以下重要的发展机遇：

1、全球药品市场增速回升，伴随药国际贸易机会增加。全球医药市场增速出现恢复，据有关机构预计2014-2017年年均增长3-6%，以美国为代表的发达国家扩大医保覆盖面和控制医保费用支出，将促进化学仿制药的使用，对国内企业而言，仿制药（含原料药）国际贸易面临更多机会。

2、“一带一路”和“健康中国”国家战略及国企改革指导意见为医药行业发展提供了战略机遇，公司作为一家医药央企和医药贸易的引领者，将受惠于此。

3、我国药品消费市场总规模庞大，且后续增长潜力依然巨大。中国药品消费市场是全球第二大药品市场。随着我国“全面二孩”政策实施、人口老龄化加快和居民收入水平的不断提高，将促进医药产品刚性需求的增长。并且，“十三五”期间我国政府将加大医疗卫生领域投入，国民医保体系不断健全，所以我国医药市场发展潜力依然巨大。

4、行业监管政策逐步完善，有利于规范和促进医药产业健康发展。随着药品招标改革、医保控费、仿制药一致性评价、新版GMP与飞行检查、药品审批审评制度改革及新《环境保护法》等政策法规的推进和实施，行业监管