广州白云山医药集团股份有限公司

证券代码:600332　　股票简称:白云山

2015年度报告摘要

一、重要提示

1.1 广州白云山医药集团股份有限公司(“本公司”)本年度报告摘要(“本摘要”)摘自本公司截至2015年12月31日止年度(“本报告期”或“本年度”)的2015年年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读将刊载于上海证券交易所(“上交所”)网站(http://www.sse.com.cn)和香港联合交易所有限公司(“港交所”)网站(http://www.hkex.com.hk)等中国证券监督管理委员会(“中国证监会”)指定网站上的年度报告全文。

1.2 本摘要分别以中、英文两种语言编制,两种文体若出现解释上的歧义时,以中文本为准。

1.3 本公司及其附属企业(“本集团”)与本公司本报告期之财务报告乃按中国企业会计准则编制,经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了标准无保留意见审计报告书。

1.4 按港交所《证券上市规则》(“上市规则”)附录十六第45段的规定,须载列于摘要的所有资料将刊登于港交所网站。

1.5 公司基本情况

股票简称	白云山		
股票代码	600332(A股)		
上市证券交易所	上海证券交易所		
股票简称	白云山		
股票代码	0874(H股)		
上市证券交易所	香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈静	黄雪贞	
联系地址	中华人民共和国(“中国”)广东省广州市荔湾区沙面北街45号		
电话	(8620)6628 1218	(8620)6628 1219	
传真	(8620)6628 1229		
电子信箱	chenjj@gybys.com.cn	huangxz@gybys.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

经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认:2015年度本集团实现归属于本公司股东的合并净利润人民币1,300,351,292.59元,以本公司2015年度实现净利润人民1,150,350,559.84元为基数,提取10%法定盈余公积金人民币115,035,055.98元,加上上年结转未分配利润人民币2,275,474,523.03元,扣减2014年度现金红利人民币361,575,382.00元后,实际可分配利润为人民币2,949,214,644.89元。

本公司非公开发行A股股票申请已于2015年12月9日获得中国证监会发行审核委员会审核通过,但目前尚未取得中国证监会的发行批文。根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》(2015年修订)第十八条的规定,上市公司发行证券,存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的,应当在方案实施后发行。为保证不因分红派息而影响本公司本次非公开发行A股股票事项的进程,本公司董事会建议:(1)不派发2015年年度股息,亦不进行资本公积金转增股本;及(2)待本次非公开发行A股股票发行完成后。

本次利润分配方案拟提交本公司2015年年度股东大会审议通过。本公司独立非执行董事已就上述事项发表独立意见。

二、本报告期主要业务或产品简介

1.1主要业务与产品情况

本公司自成立以来,一直专注于医药健康产业,经过多年的发展,规模与效益持续扩大。目前,本集团主要从事:(1)中西成药、化学原料药、天然药物、生物医药、化学原料药中间体的研究开发、制造与销售;(2)西药、中药和医疗器械的批发、零售和进出口业务;(3)大健康产品的研发、生产与销售;及(4)医疗服务、健康管理、养生养老等健康产业投资等。

(1)大南药板块(医药制造业务)

本公司属下共有25家医药制造企业与机构(包括3家分公司,18家控股子公司和4家合营企业),从事中西成药、化学原料药、化学原料药中间体、生物医药和天然药物等的研发与制造。

1)本集团是南派中药的重大政者,本公司拥有广州白云山中一药业有限公司、广州陈李济药厂有限公司、广州奇星药业有限公司(“奇星药业”)、广州敬修堂药业有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司(“潘高寿药业”)等13家中华老字号药企(含控股子公司和合营企业),其中了家为百年老字号;拥有国家中药保护品种17个,中药独家生产品种97个;主要中药产品包括消渴丸、华佗再造丸、复方丹参片系列、板蓝根颗粒系列、清开灵系列、追风透骨丸、安宫牛黄丸、滋肾育胎丸等,在华南地区乃至全国都拥有明显的中成药资源优势。

2)本集团拥有从原料药到制剂的抗生素完整产业链,产品群涵盖抗菌消炎类常用品种。本集团以驰名商标“抗之霸”整合抗生素药品品牌,以其打造国内口服抗菌消炎药第一品牌的市场形象。本集团的化学药产品包括头孢硫脒、头孢克肟、阿莫西林、枸橼酸西地那非等。

(2)大健康板块

本公司及本公司属下合营企业大健康业务主要为饮料、食品、保健品、药妆等产品的生产、研发与销售,主要从事的企业包括本公司全资子公司广州王老吉大健康产业有限公司(“王老吉大健康公司”)及合营公司广州王老吉药业股份有限公司等;主要产品包括王老吉凉茶、瓶装水、灵芝孢子油胶囊、润喉糖、龟苓膏、固体饮料等。

(3)大商业板块(医药流通业务)

本集团及本公司属下合营企业的大商业板块主要经营医药流通业务,包括医药产品、医疗器械、保健品等的批发、零售与进出口业务、批发业务方面,主要通过本公司合营企业广州医药有限公司(“医药公司”)及控股子公司广州采芝林药业有限公司(“采芝林药业”)、广州医药进出口有限公司(“医药进出口公司”)开展;零售业务方面,主要通过“采芝林”药业连锁店、“健民”药业连锁店与盐界大药房等终端开展。其中,医药公司作为医药厂家的经销商或代理商,是华南地区最大的医药物流企业。

(4)大医疗板块

本集团以广州白云山医疗健康产业投资有限公司(“医疗健康产业公司”)为主体,推进医疗服务、健康管理、养生养老等产业投资。目前,大医疗板块尚处于前期布局阶段。

本集团经营业务中,由于医药制造业务、贸易业务、行业周期性特征不突出,没有明显的季节性;大健康业务板块,由于其现时主要产品王老吉草本凉茶的特性及礼品属性,产品需求与天气及节假日有一定的关联性,具有一定的季节性。

2、行业发展现状

近年来,随着药品招标和医保控费的力度不断加大,以及GDP增长放缓和医保全覆盖的完成,医药行业增速有所下滑。2015年,医药工业总产值人民币25,218亿元,同比增长13.1%,较2013年增长速度下滑5.7个百分点;2015年全国规模以上医药制造业实现主营业务收入人民币25,537亿元,同比增长9.1%,增幅较2014年下滑了3.8个百分点;实现利润总额人民币2,627亿元,同比增长12.9%。

3、公司所处的行业地位

经过多年的发展,本集团实现了以中成药制造、医药贸易为主到中成药、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、生物医药、大健康产品、医药商业以及医疗服务的全产业链覆盖;在抗菌消炎、糖尿病、心脑血管、消化系统、清热解毒、男科、儿童用药等领域形成了相对完善的产品布局,在中药、化学原料药、化学药制剂等细分领域市场占有重要地位。

2012年,本公司成立王老吉大健康公司,从本集团的发展开辟新的增长动力和战略空间。近几年来,本集团的大健康产业呈现快速增长的态势,主要产品王老吉凉茶在中国凉茶市场上已占据领先地位。

三、主要财务数据

3.1 公司主要财务数据

主要会计数据	2015年	2014年		本年比上年增减(%)	2013年		2012年		2011年	
		调整后	调整前		调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
营业收入(人民币千元)	19,124,658	18,818,232	18,799,881	1.63	17,628,142	17,608,193	12,081,764	12,062,642	8,887,967	8,869,704
归属于本公司股东的净利润(人民币千元)	1,300,351	1,194,141	1,192,472	8.89	979,376	980,045	728,150	729,040	544,341	542,763
归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润(人民币千元)	1,128,765	1,092,530	1,112,771	3.32	873,052	891,802	687,910	706,882	495,909	509,456
经营活动产生的现金流量净额(人民币千元)	1,941,956	1,751,690	1,761,382	10.86	1,341,176	1,339,140	1,003,536	999,230	85,042	83,079
利润总额(人民币千元)	1,628,122	1,468,061	1,467,177	10.90	1,228,521	1,229,190	880,173	881,063	657,699	656,121

主要会计数据	2015年末	2014年末		本年比上年增减(%)	2013年末		2012年末		2011年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
归属于本公司股东的股东权益(人民币千元)	8,450,814	7,705,137	7,739,301	9.68	6,795,505	6,831,768	5,530,786	5,566,352	4,909,310	4,943,960
总资产(人民币千元)	15,870,577	14,266,903	14,210,784	11.24	12,321,777	12,249,123	9,482,369	9,394,208	7,835,431	7,742,904
总负债(人民币千元)	7,186,644	6,344,908	6,251,805	13.27	5,335,803	5,226,886	3,761,972	3,638,244	2,753,328	2,626,151
归属于本公司股东的每股股东权益(人民币元)	6.55	5.97	5.99	9.70	5.26	5.29	4.39	4.41	3.89	3.92
期末总股本(人民币千元)	1,291,079	1,291,341	1,291,341	(0.02)	1,291,341	1,291,341	1,261,240	1,261,240	1,261,240	1,261,240

注:本公司于2015年第三季度收购同一控制下广药总院100%股权,根据会计准则追溯调整以前年度报表。

3.2主要财务指标

主要财务指标	2015年	2014年		本年比上年增减	2013年		2012年		2011年	
		调整后	调整前		调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
基本每股收益(人民币元)	1.007	0.925	0.923	8.91%	0.767	0.768	0.577	0.578	0.432	0.430
稀释每股收益(人民币元)	1.007	0.925	0.923	8.91%	0.767	0.768	0.577	0.578	0.432	0.430
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元)	0.874	0.846	0.862	3.33%	0.684	0.699	0.545	0.560	0.393	0.404
加权平均净资产收益率(%)	15.91	16.48	16.38	减少0.57个百分点	15.70	15.71	13.87	13.89	11.71	11.50
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	13.81	15.08	15.29	减少1.27个百分点	13.99	14.30	13.11	13.47	10.67	10.80
归属于本公司股东权益收益率(%)	15.39	15.50	15.41	减少0.11个百分点	14.41	14.35	13.17	13.10	11.09	10.98
归属于本公司股东权益占总资产(%)	53.25	54.01	54.46	减少0.76个百分点	55.15	55.77	58.33	59.25	62.66	63.85
资产负债率(%)	45.28	44.47	43.99	增加0.81个百分点	43.30	42.67	39.67	38.73	35.14	33.92

注:1.以上财务报表数据和指标均以合并报表数计算。

2.资产负债率的计算公式为:负债总值/资产总值*100%

3.本公司于2015年第三季度收购同一控制下广州医药研究总院有限公司(“广药总院”)100%股权,根据会计准则追溯调整以前年度报表。

四、2015年分季度的主要财务指标

	第一季度(1-3月份)(人民币千元)		第二季度(4-6月份)(人民币千元)		第三季度(7-9月份)(人民币千元)	第四季度(10-12月份)(人民币千元)
	调整后	调整前	调整后	调整前		
营业收入	4,733,064	4,730,148	5,746,283	5,742,008	4,591,467	4,053,844
归属于本公司股东的净利润	364,306	365,128	410,671	409,896	185,024	340,350
归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润	352,790	354,418	415,220	415,378	192,601	168,154
经营活动产生的现金流量净额	243,682	238,588	1,033,439	1,034,733	327,294	337,542

注:本公司于2015年第三季度收购同一控制下广药总院100%股权,根据会计准则追溯调整2015年第一季度、第二季度报表。

五、主要财务数据和股东情况

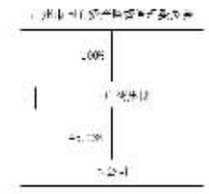
5.1 截至本报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

截至报告期末普通股股东总数(户)	64,601
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	67,032

前10名股东持股情况

股东名称	本报告期内增减(股)	本报告期末持股数量(股)	约占总股本比例(%)	所持有限售条件股份数(股)	质押或冻结的股份数(股)	股东性质
广州医药集团有限公司(“广药集团”)	(261,400)	583,966,636	45.23	34,839,645	无	内资股
香港中央结算(代理人)有限公司	52,000	219,599,479	17.01	无	未知	外资股
中国证券金融股份有限公司	23,779,677	33,721,611	2.61	无	未知	内资股
中央汇金资产管理有限责任公司	15,260,700	15,260,700	1.18	无	未知	内资股
中国工商银行股份有限公司—南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金	7,889,026	7,889,026	0.61	无	未知	内资股
招商银行股份有限公司—汇添富医疗服务灵活配置混合型证券投资基金	7,776,981	7,776,981	0.60	无	未知	内资股
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	6,880,821	6,880,821	0.53	无	未知	内资股
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001沪	6,380,585	6,380,585	0.49	无	未知	内资股
全国社保基金一一二组合	5,000,000	5,000,000	0.39	无	未知	内资股
赵旭光	(1,765,323)	4,968,494	0.38	无	47,500	内资股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	(1)根据香港中央结算(代理人)有限公司提供的资料,其持有的外资股(H股)股份乃代多个客户持有。 (2)本公司未知悉上述股东之间是否存在关联关系,也并不知悉其是否属于《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。					

5.2 于本报告期末,本公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 本年度内,本公司或其任何附属公司购回、出售或赎回本公司之股份的情况

作为重大资产重组后续事项,广药集团执行《净收益补偿协议》的约定,本公司于2015年4月24日以人民币1元的价格定向回购广药集团持有的261,400股A股股份,回购股份已于2015年4月27日转入本公司设立的证券账户。同时,本公司已于2015年5月7日在登记公司注销回购股份,并及时注销回购专用证券账户和办理工商变更登记手续等相关事宜。

5.4 本报告期内,本公司控股股东未发生变更

5.5 公众持股量

就本公司董事(“董事”)所知悉的公开资料作为基准,本公司于刊发本摘要的最后实际可行日期的公众持股量是足够的。

5.6 优先认股权

本公司章程及中国法律并无要求本公司须按照股份比例发行新股予现有股东之优先认购股权条款。

六、董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

6.1.1 经营状况分析

2015年,本公司紧紧围绕着“管理效益年”这一发展主线,着力对“大南药、大健康、大商业、大医疗”四大业务板块进行战略升级,对“电子商务、资本财务、医疗器械”三大新业态进行战略布局,进一步加强市场营销、风险控制、生产质量、科技研发、资本运作等方面工作,积极应对宏观经济下行压力增大、医药行业监管趋严、新一轮招标降价趋势不变、医保控费力度加大、市场竞争激烈等因素的影响,取得了规模和效益的进一步提升。

2015年,本集团的营业收入为人民币19,124,658千元,同比增长1.63%;利润总额为人民币1,628,122千元,同比增长10.90%;归属于上市公司股东的净利润为人民币1,300,351千元,同比增长8.89%。

本报告期内,本集团一是通过强化品牌建设和公益学术营销,结合中国首个“伟哥”仿制药——白云山金戈(枸橼酸西地那非片)开展的“中国性科学普及工程——男性健康中国行”大型系列公益活动、潘高寿药业的蜜炼川贝枇杷膏防治PM2.5肺伤害公益营销等活动,促进品牌、产品知名度和美誉度的双提升。

二是强化基药招标工作,积极应对基药招标及取消单独定价等政策,采取“一省一策”的模式,抓住低价药政策实施,提升中标价格。本报告期内,本公司及属下企业年销售额超亿元产品有24个,其中超5亿元品种3个,3至5亿元品种5个。

三是继续发展大健康产业,围绕“时尚、科技、文化”三个重点,不断巩固王老吉在凉茶行业的地位。(1)强化全国战略布局,加强渠道建设,在全国31个省市传统渠道铺货率均达90%;(2)布局海外市场并取得突破,已在30多个国家和地区进行了布局;(3)做好法律维权工作,切实维护自身权益,保障未来发展;(4)开启产能布局“经济产模式”,王老吉总部正式落户南沙自贸区,雅安凉茶生产基地正式投产,并先后在江苏泰州、湖北宜昌建立生产、科研、文化“三位一体”创新产业基地;(5)做好文化、公益营销,发挥王老吉作为凉茶始祖的深厚历史底蕴优势,在北京设立北方总部,牵头联合中华百年老字号组建联盟;成立王老吉校园发展基金,支持青少年足球事业的发展。《2015年度食品饮料行业(茶饮料)用户满意度研究报告》显示,王老吉凉茶连续三年荣登饮料消费者满意度榜首。

四是继续加快推进大商业板块的发展,线上线下齐头并进。(1)加速资源整合,提高服务水平,优化工作流程,使大商业板块业绩稳步增长;(2)大力发展电子商务,电商平台取得突破,本报告期内,本集团与阿里巴巴旗下的阿里健康达成战略合作,与九州通医药集团、赛柏蓝公司签约合力打造“医药云商”,广药健民网成为全国首家实现网上脱卡支付的医保互联网定点药店,健民药境电商正式运营,吸引众多国际知名品牌进驻。(3)现代医药物流延伸项目取得较大进展。本报告期内,医药公司新增南方医院、广东省中医院等10家合作医院,采芝林药业与广州白云山医院、荔湾区华林街社区服务中心达成物流延伸服务合作意向。(4)稳步推进商业物流体系建设,物流配送能力进一步加强。

五是积极开拓大医疗业务,白云山医院项目、藏式养生古堡项目、西门子合作项目等多项目联动开动。

六是大力推进科技创新,创新驱动成效初显。(1)本报告期内,本集团积极引进高端人才,同时与国内知名学府建立科研人才战略合作关系,打造人才培育通道;(2)着力加大科技投入,滚动支持“大南药”创新基金,并出资1.5亿元参与设立广州中以生物产业投资基金,为引进以色列创新生物医药项目奠定基础;(3)初步搭建了以广药总院为主体的科研集中归口统一管理平台;(4)稳步推进科技重大项目,科技创新取得较大成果。本报告期内,新增省级企业工程技术研究中心5家,省级企业技术中心认定2家,省级重点实验室、省科技厅认定新型研发机构1家;获得国家级科技奖1项,省级科技奖4项,地市级科技奖5项。

6.1.2 本报告期内,主要经营情况

项目	本报告期(人民币千元)	上年同期(人民币千元)	变动比例(%)
营业收入	19,124,658	18,818,232	1.63
其中:主营业务收入	18,966,492	18,627,322	1.82
营业成本	12,200,500	12,185,665	0.12
其中:主营业务成本	12,165,563	12,147,803	0.15
销售费用	4,167,681	3,942,804	5.70
管理费用	1,374,806	1,291,532	6.45
财务费用	(21,938)	1,394	(1673.78)
税前利润	1,628,122	1,468,061	10.90
归属于本公司股东的净利润	1,300,351	1,194,141	8.89
经营活动产生的现金流量净额	1,941,956	1,751,690	10.86
投资活动产生的现金流量净额	(806,004)	(290,437)	(177.51)
筹资活动产生的现金流量净额	(347,449)	(363,998)	4.55
研发投入	315,736	279,286	13.05

注:1.财务费用本期与上年同期同比下降的主要原因是本年度本集团属下企业通过合理调配资金,充分利用闲置资金,优化存款结构,使利息收入大幅增加所致。

2.投资活动产生的现金流量净额本期与上年同期同比下降的主要原因是本集团加强对外投资,优化市场布局,同时加大了生产、研究基地建设及生产场地、设备更新的投入。

1.收入和成本分析

(1)主营业务分业务、分产品、分地区情况

主营业务分行业情况						
分业务	主营业务收入		主营业务成本		主营业务利润率	
	主营业务收入(人民币千元)	同比增减(%)	主营业务成本(人民币千元)	同比增减(%)	主营业务利润率(%)	同比增减(百分点)
大南药	6,759,160	(0.81)	3,746,800	(4.89)	44.57	增加2.38个百分点
大健康	7,768,458	9.48	4,318,442	12.05	44.41	减少1.27个百分点
大商业	4,438,327	(5.88)	4,099,881	(5.82)	7.63	减少0.06个百分点
其他	547	(64.62)	440	(65.03)	19.47	增加0.95个百分点
合计	18,966,492	1.82	12,165,563	0.15	35.86	增加1.07个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	主营业务收入		主营业务成本		主营业务利润率	
	主营业务收入(人民币千元)	同比增减(%)	主营业务成本(人民币千元)	同比增减(%)	主营业务利润率(%)	同比增减(百分点)
中成药	3,226,648	(5.75)	1,700,393	(9.89)	47.30	增加2.42个百分点
化学药	3,532,512	4.17	2,046,407	(0.29)	42.07	增加2.59个百分点
大南药合计	6,759,160	(0.81)	3,746,800	(4.89)	44.57	增加2.38个百分点

主营业务分地区情况						
分地区	主营业务收入		主营业务成本		主营业务利润率	
	主营业务收入(人民币千元)	同比增减(%)	主营业务成本(人民币千元)	同比增减(%)	主营业务利润率(%)	同比增减(百分点)
华南	9,877,336	(1.59)	6,650,628	(3.93)	32.67	增加1.65个百分点
华东	3,705,871	9.12	2,289,385	18.87	38.22	减少5.07个百分点
华北	2,408,726	14.88	1,342,841	9.05	44.25	增加2.98个百分点
东北	294,498	20.12	180,234	32.76	38.80	减少5.82个百分点
西南	1,993,507	21.93	1,239,776	21.87	37.81	增加0.03个百分点
西北	487,747	(19.58)	272,581	(22.26)	44.11	增加1.92个百分点
出口	198,807	(67.48)	190,118	(66.30)	4.37	减少3.35个百分点

主营业务利润率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入*100%

(2)产销量情况分析表

主要产品	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(%)
消渴丸(万瓶)	4,094	3,784	566	(11.11)	(11.64)	56.14
清开灵颗粒(万袋)	45,447	45,233	3,445	7.00	0.00	7.00
注射用头孢硫脒(万瓶)	7,878	8,425	256	10.00	5.80	3.40
头孢克肟胶囊(万粒)	10,974	11,241	132	(8.11)	(1.92)	(79.58)
头孢克肟颗粒剂(万袋)	12,396	12,622	956	8.16	9.34	(36.28)
枸橼酸西地那非片(万片)	1,589	1,495	45	351.38	412.09	33.92
小柴胡颗粒(万小袋)	31,719	29,679	41,725	(11.10)	(11.53)	46.14
阿莫西林胶囊(万粒)	128,565	117,517	31,867	(14.31)	(17.27)	47.19
咳特灵胶囊(万粒)	113,744	113,744	0	(14.32)	(21.45)	0
阿哌酮散(万包)	2,283	2,272	1,381	0.42	0.00	21.56

产销量、期末库存同比变动较大的情况说明:

①消渴丸期末库存量同比增加56.14%,主要是因为:受价格上升的影响,销售量小于生产量,使得期末库存增加;

②头孢克肟胶囊、头孢克肟颗粒剂的期末库存量同比分别减少79.58%和36.28%,主要是因为:生产企业加强效期管理,优化产品渠道库存,合理控制产品库存数量;

③枸橼酸西地那非片生产量同比增加351.38%,销售量同比增加412.09%,主要是因为该产品于2014年10月底上市销售,2014年基数较低所致;期末库存量同比增加33.92%,主要是因为该产品2014年产销量较小,随着产销规模的扩大,正常库存同比增加;

④小柴胡颗粒期末库存量同比增加46.14%,阿莫西林胶囊期末库存量同比增加47.19%,主要是因为:为保证产品正常销售,生产企业合理调配产品库存,使期末库存量有所上升。

(3)成本分析表

分行业情况				
分行业	构成项目	2015年		2014年		金额变动比例(%)
		金额(人民币千元)	占业务成本比例(%)	金额(人民币千元)	占业务成本比例(%)	
大南药	原材料	2,564,685	68.45	2,733,187	69.38	(6.17)
	燃料	94,419	2.52	104,001	2.64	(9.21)
	人工费	270,894	7.23	279,701	7.10	(3.15)
	其他	816,802	21.80	822,556	20.88	(0.70)
大健康	原材料	3,410,274	78.97	3,069,748	79.65	11.09
	燃料	3,455	0.08	—	—	—
	人工费	4,318	0.10	—	—	—
	其他	900,395	20.85	784,299	20.35	14.80
大商业	采购成本	4,099,881	100.00	4,353,052	100.00	(5.82)
其他	其他成本	440	100.00	1,259	100.00	(65.03)

2、费用

本报告期,本集团的销售费用约为人民币4,167,681千元,比上年增长了5.70%,主要是为了积极开展营销工作,提高销售收入,本集团于本年内的销售服务费等相关费用支出增加所致。

本报告期,本集团的管理费用约为人民币1,374,806千元,比上年增长了6.45%,主要是本集团销售收入增长,经营业绩的提高,职工薪酬、研究开发费等费用增加所致。

本报告期,本集团的财务费用约为人民币-21,938千元,比上年减少了1673.78%,主要是本集团属下企业通过合理调配资金,充分利用闲置资金,优化存款结构,使利息收入大幅增加所致。

本报告期,本集团的所得税费用约为人民币282,835千元,比上年增长了10.25%,主要是本年度本公司属下企业利润增长所致。

3、研发支出

本年费用化研发支出(人民币千元)	313,848
本年资本化研发支出(人民币千元)	1,888
研发支出合计(人民币千元)	315,736
研发支出总额占净资产比例(%)	3.64
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.65
研发支出总额占大南药板块主营业务收入比例(%)	4.67

4、现金流

项目	本报告期(人民币千元)	上年同期(人民币千元)	同比增减(%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	1,941,956	1,751,690	10.86	本报告期,本集团积极拓展优质的供应商,获得较好的商业信用政策,及收到政府扶持资金及补助款增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	(806,004)	(290,437)	(177.51)	本报告期,加强对外投资,优化市场布局,同时加大了生产、研究基地建设及生产场地、设备更新的投入。
筹资活动产生的现金流量净额	(347,449)	(363,998)	4.55	本公司于2014年派发了2013年的特别股利所致。

6.2 财务状况分析

1、资金流动性

于2015年12月31日,本集团的流动比率为1.44(2014年12月31日:1.47),速动比率为1.06(2014年12月31日:1.04)。本年度应收账款周转率为20.41次,比上年减慢3.61%;存货周转率为4.69次,比上年减慢5.70%。

2、财政资源

于2015年12月31日,本集团的现金及现金等价物为人民币3,837,604千元(2014:3,049,529千元),其中约99.32%及0.68%分别为人民币及港币等外币。

于2015年12月31日,本集团之银行借款为人民币669,439千元(2014年12月31日:人民币560,530千元),其中短期借款为人民币629,684千元(2014年12月31日:人民币560,530千元),长期借款为人民币39,755千元(2014年12月31日:人民币0千元)。

3、资本结构

于2015年12月31日,本集团的流动负债为人民币6,828,500千元(2014年12月31日:人民币6,078,824千元),较2014年上升12.33%;长期负债为人民币358,144千元(2014年12月31日:人民币266,085千元),较2014年上升34.60%;归属于本公司股东的股东权益为人民币8,450,814千元(2014年12月31日:人民币7,705,137千元),较2014年上升9.68%。

4、资本性开支

本集团预计2016年资本性开支约为人民币9.07亿元(2015年:人民币5.93亿元),主要用于生产基地建设、信息系统建设等。本集团将通过自有资金、银行借款等方式筹集资金满足资本性开支计划所需资金。

5、资产及负债状况

项目	截至2015年12月31日止(人民币千元)	占总资产比例(%)	截至2014年12月31日止(人民币千元)	占总资产比例(%)	本年末金额较上年末金额变动比例(%)	变动说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,500	0.04	4,686	0.03	38.71	本公司所持有的中直股份、哈药股份股票股价上升所致。
其他应收款	209,264	1.32	306,793	2.15	(31.79)	截至2015年12月31日止,本集团已支付的保证金有所减少所致。
其他流动资产	108,318	0.68	20,082	0.14	439.37	截至2015年12月31日止,本集团未抵扣的增值税进项税额有所增加所致。
可供出售金融资产	328,372	2.07	133,964	0.94	145.12	本公司对重庆医股、创美药业投资所致。
无形资产	540,175	3.40	395,202	2.77	36.68	本公司新增广药总院的土地使用权、及属下企业购买土地增加所致。
商誉	2,283	0.01	0	0.00	—	本年度,本公司收购广州医药海马品牌整合传播有限公司(“广药海马”)股权公允价值与成本差异所致。
长期待摊费用	24,112	0.15	10,333	0.07	133.35	截至2015年12月31日止,本公司属下企业的装修费增加所致。
应交税费	74,514	0.47	176,729	1.24	(57.84)	截至2015年12月31日止,本集团应交未交的企业所得税有所减少所致。
应付利息	360	0.00	237	0.00	51.96	截至2015年12月31日止,本集团应付未付银行利息增加所致。
长期借款	39,755	0.25	0	0.00	—	截至2015年12月31日止,本公司属下企业对银行借款增加所致。
递延所得税负债	29,064	0.18	15,500	0.11	87.51	截至2015年12月31日止,本集团未来应交的所得税差异增加所致。
其他综合收益	(733)	0.00	11,901	0.08	(106.16)	截至2015年12月31日止,本集团所持有的可供出售金融资产价格下降所致。

6、外汇风险

本集团大部分收入、支出、资产及负债均为人民币或以人民币结算,所以并无重大的外汇风险。

7、主要现金来源与运用项目

截至2015年12月31日止,本集团之现金及现金等价物为人民币3,837,604千元,比年初增加人民币788,075千元;经营活动之现金流量净额为人民币1,941,956千元,同比增加人民币190,266千元,主要是本年度本集团积极拓展优质的供应商,获得较好的商业信用政策,及收到政府扶持资金及补助款增加所致。

8、或有负债

截至2015年12月31日止,本集团并无重大的或有负债。

9、本集团资产抵押详情

截至2015年12月31日止,本公司下属全资子公司广药白云山香港有限公司以固定资产房屋及建筑物原值港币8,893千元、净值港币6,473千元,及投资性房地产原值港币6,843千元、净值港币3,993千元作为抵押,取得中国银行(香港)有限公司综合授信贷款港币300千元,信用证和信托证总额度港币100,000千元,已开具未到期信用证美元232千元。

10、银行贷款、透支及其他借款

截至2015年12月31日止,本集团借款为人民币669,439千元(2014年12月31日:人民币560,530千元),较期初增加人民币108,909千元,以上借款包括短期借款人民币629,684千元和长期借款人民币39,755千元。

11、资产负债率

截至2015年12月31日止,本集团的资产负债率(负债总额/资产总额×100%)为45.28%(2014年12月31日:44.47%)

12、重大投资

截至2015年12月31日止,本集团并无任何其他重大额外投资。

6.3 本集团员工情况

(一)员工情况

本部职员工的数量	175
主要子公司在职员工的数量	14,721
在职员工的数量合计	14,896
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	10,975
本集团本年度的工资总额	人民币13.15亿元
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	4,942
销售人员	5,135
技术人员	2,245
财务人员	443
行政人员	2,131
合计	14,896
教育程度	
	数量(人)
研究生	380
大学本科	4,337
大学专科	4,140
中专及以下	6,039
合计	14,896

(二)薪酬政策

本集团员工的薪酬包括工资、奖金及其他福利计划。本集团在遵循中国有关法律及法规的情况下,视乎员工的业绩、资历、职务等因素,对不同的员工执行不同的薪酬标准。

本集团注重提升员工队伍的整体素质,制定各类人才培训计划,使企业的管理水平和市场竞争力得以不断提升。2015年,本集团根据综合管理体系的实际情况,开展了相关培训,保证各项体系按要求正常运作。

(三)培训计划

2016年,本集团将以“人才升级”为导向,通过加大对员工知识、技能及职业