

# 上海复星医药（集团）股份有限公司

## 2013 年年度报告摘要

### 一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，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

股票简称	复星医药	股票代码	600196
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	复星医药	股票代码	02196
股票上市交易所	香港联合交易所联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	周飏	董晓娴	
电话	021-23138196	021-23138196	
传真	021-23138035	021-23138035	
电子信箱	ir@fosunpharma.com	ir@fosunpharma.com	

## 二、主要财务数据和股东变化

### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年 (末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	29,475,190,861.78	25,507,140,466.01	15.56	22,290,818,173.51
归属于上市公司股东的净资产	15,332,184,483.03	13,558,792,587.27	13.08	9,771,863,023.84
经营活动产生的现金流量净额	1,011,633,374.69	665,517,020.67	52.01	316,649,971.37
营业收入（注）	9,996,409,009.20	7,340,782,721.14	36.18	6,485,540,800.81
归属于上市公司股东的净利润	2,027,057,736.35	1,563,916,441.26	29.61	1,165,607,629.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,025,867,432.55	861,256,628.42	19.11	565,240,739.21
加权平均净资产收益率 (%)	12.30	14.97	减少 2.67 个百分点	13.04
基本每股收益（元 / 股）	0.90	0.80	12.50	0.61
稀释每股收益（元 / 股）	0.90	0.80	12.50	0.61

注：营业收入的增长主要系制药业务、医学诊断及医疗器械的制造业务的销售增长，以及新购并企业的业务贡献；

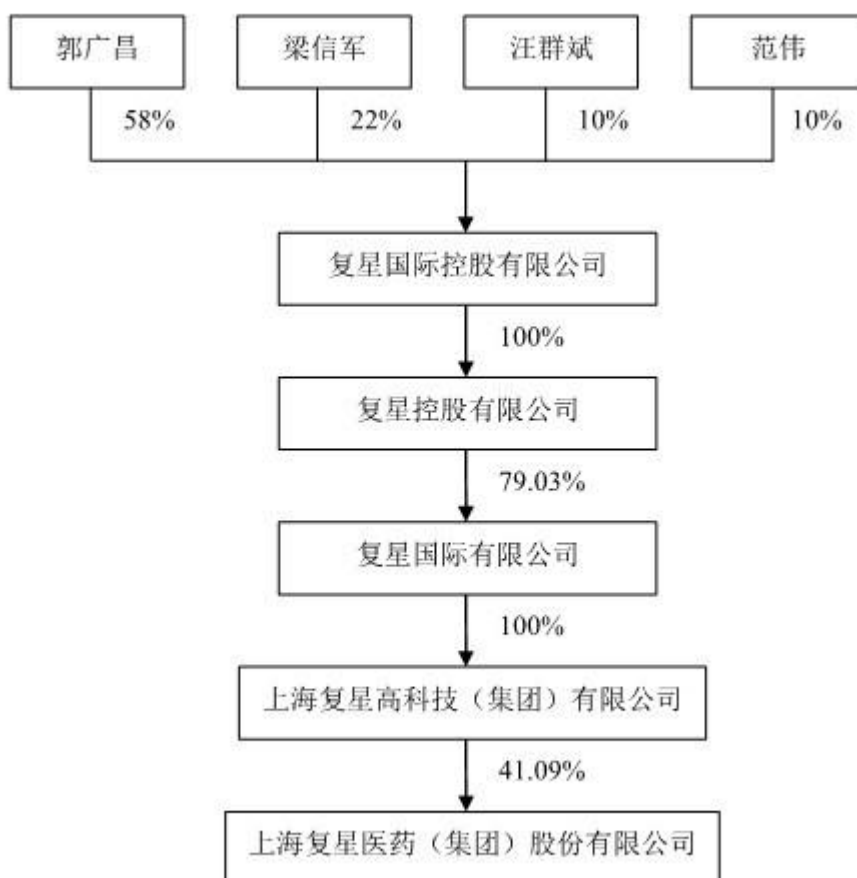
## 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	82,214	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	75,634			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
上海复星高科技（集团）有限公司	境内非国有法人	41.09	920,641,314	0	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED（注）	境外法人	14.97	335,380,000	581,000	0	未知
中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金	未知	1.34	30,000,808	-3,148,000	0	无
全国社保基金—零四组合	未知	0.94	20,999,919	8,900,068	0	无
中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	未知	0.83	18,550,000	-2,764,632	0	无
交通银行—华安策略优选股票型证券投资基金	未知	0.74	16,685,953	-2,802,075	0	无
招商银行股份有限公司—光大保德信优势配置股票型证券投资基金	未知	0.67	15,000,000	999,940	0	无
中国银行-海富通收益增长证券投资基金	未知	0.58	12,933,422	12,933,422	0	无
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	未知	0.47	10,487,151	-40,988,649	0	无
中国建设银行-交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	未知	0.45	10,012,300	10,012,300	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金和中国建设银行—交银施罗德蓝筹股票证券投资基金的基金托管人均为中国建设银行股份有限公司；中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金和交通银行—华安策略优选股票型证券投资基金的基金管理人同为华安基金管理有限公司；公司未知其他流通股股东是否存在关联关系、一致行动人的情况。					

注：HKSCC NOMINEES LIMITED 即香港中央结算（代理人）有限公司，其所持股份是代表多个客户持有。

### 2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 三、 管理层讨论与分析

### 一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2013 年，在全球经济尚未完全走出低迷、国内经济增速放缓的严峻形势下，国家医疗体制改革持续深化，医疗服务发展迎来政策机遇。报告期内，本集团秉持“持续创新、共享健康”的经营理念，围绕医药健康核心业务，坚持产品创新和管理提升，积极推进内生式增长、外延式扩张、整合式发展，主营业务继续保持快速增长。

报告期内，本集团实现营业收入人民币 999,641 万元，较 2012 年增长 36.18%；其中，本集团药品制造与研发业务实现营业收入人民币 658,427 万元，较 2012 年增长 40.75%。本集团营业收入的增长主要来源于（1）制药业务、医学诊断及医疗器械的制造业务的销售增长，以及（2）新购并企业的业务贡献。

报告期内，本集团各板块收入情况如下：

单位：万元 币种：人民币

业务板块	2013 年营业收入	2012 年营业收入	同比增减 (%)
药品制造与研发	658,427	467,808	40.75
医药分销和零售	150,639	142,782	5.50
医疗服务（注 1）	47,501	15,995	196.97
医学诊断与医疗器械制造	108,815（注 2）	58,606	85.67
医学诊断与医疗器械代理	32,710	47,288	-30.83

注 1：医疗服务板块的收入大幅增长主要系合并范围变化所致，剔除新并购因素影响后，医疗服务板块营业收入较 2012 年同比增长 10.4%；

注 2：医学诊断与医疗器械制造 2013 年数据含新并购公司 Alma Lasers 2013 年 6 月至 12 月的数据。剔除新并购因素影响，医学诊断与医疗器械制造业务营业收入较 2012 年同比增长 29.33%。

2013 年，本集团实现营业利润人民币 281,883 万元、利润总额人民币 290,627 万元、归属于上市公司股东的净利润 202,706 万元和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润人民币 102,587 万元，分别较 2012 年增长 38.45 %、增长 36.89 %、增长 29.61% 和增长 19.11%。营业利润、利润总额和归属上市公司股东的净利润增长主要是由于（1）本集团核心业务保持稳定增长；（2）本集团投资的国药控股于 2013 年 4 月完成 H 股配售，稀释部分股权按视同出售确认收益。国药控股本次 H 股配售完成后，本集团对其投资比例从 32.05% 稀释至 29.98%，稀释部分股权按照视同出售确认收益影响利润总额人民币 59,496 万元、税后净利润人民币 44,622 万元；（3）出售同济堂药业确认出售收益影响利润总额人民币 51,953 万元、税后净利润人民币 41,360 万元。

报告期内，本集团持续加大投入，重点推进生物仿制药和创新药的研发。报告期内，本集团药品制造与研发板块专利申请达 72 项；优立通原料和制剂获得生产批件及新药证书，恩替卡韦原料、注射用青蒿琥酯三联针新包装获得生产批件。2013 年，本集团还实现了首次研发项目的海外转让，本集团向 SELLAS Clinicals Holding AG 转让独立研发的 Fotagliptin Benzoate（苯甲酸复格列汀）及 Pan-HER Inhibitors（Pan-HER 受体抑制剂）在全球（中国除外）范围内相关知识产权，增强了自主研发新药走向欧美主流市场的信心。截至报告期末，本集团在研新药及疫苗项目 119 项。

报告期内，本集团进一步加大对医疗服务领域的投资，先后投资了中西医结合肿瘤专科医院——南洋肿瘤医院以及佛山市三级甲等医院——禅城医院，并已基本形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务的战略布局。

与此同时，本集团积极推进国际化战略。报告期内，本集团收购了全球领先的激光美容医疗设备供应商——Alma Lasers，投资了专注于个性化药物剂量诊断检测的美国企业 Saladax Biomedical, Inc.、结核病体外诊断产品及服务供应商 OXFORD IMMUNOTEC GLOBAL PLC（已于 2013 年在纳斯达克上市）。

### 药品制造与研发：

报告期内，本集团药品制造与研发业务实现营业收入人民币 658,427 万元，较 2012 年增长 40.75%；实现分部业绩人民币 120,103 万元，较 2012 年增长 73.13%。药品制造与研发业务营业收入和分部业绩增长主要系核心产品销售收入增长以及合并范围的变化所致。

报告期内，本集团药品制造与研发业务增长迅速，专业化经营团队建设进一步强化。2013 年，本集团心血管系统、中枢神经系统、血液系统、新陈代谢及消化道和抗感染等疾病治疗领域主要核心产品销售保持较快增长，其中：心血管系统疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长 31.05%、中枢神经系统疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长 89.94%、血液系统疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长 37.79%、新陈代谢及消化道疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长 15.64%、抗感染疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长 47.04%。

2013 年，本集团公司共有 15 种制剂单品或系列销售过亿元，其中：优帝尔、青蒿琥酯系列和摩罗丹产品为首次过亿，奥德金、阿拓莫兰年销售额均超过人民币 5 亿元。

报告期内，本集团主要治疗领域核心产品销售收入情况如下表：

单位：万元 币种：人民币

药品制造与研发	2013 年	2012 年 (注 1)	同比增长 (%)
心血管系统疾病治疗领域核心产品(注 2)	52,248	39,869	31.05
中枢神经系统疾病治疗领域核心产品(注 3)	83,773	44,104	89.94
血液系统疾病治疗领域核心产品(注 4)	27,835	20,201	37.79
新陈代谢及消化道疾病治疗领域核心产品(注 5)	129,150	111,683	15.64
抗感染疾病治疗领域核心产品(注 6)	84,353	57,369	47.04
原料药和中间体核心产品(注 7)	93,366	67,692	37.93

注 1：中枢神经系统疾病治疗领域核心产品报告期新增启维（富马酸唑硫平片），2012 年如果包含启维同期数据，同口径比较增长 38.50%；原料药和中间体核心产品报告期新增氨甲环酸，2012 年如果包含氨甲环酸同期数据，同口径比较增长 16.31%；

注 2：心血管系统疾病治疗领域核心产品包括肝素系列制剂、心先安（注射用环磷腺苷葡胺）、可元（羟苯磺酸钙）、邦坦（替米沙坦片）、邦之（匹伐他汀）、优帝尔（前列地尔干乳）；

注 3：中枢神经系统疾病治疗领域核心产品包括奥德金（小牛血清去蛋白注射液）；启维（富马酸喹硫平片）；

注 4：血液系统疾病治疗领域核心产品包括邦亭（注射用白眉蛇毒血凝酶）；

注 5：新陈代谢及消化道疾病治疗领域核心产品包括阿拓莫兰系列、万苏平（格列美脲片）、动物胰岛素及其制剂、重组人促红细胞生长素（怡宝）、复方芦荟胶囊、摩罗丹；

注 6：抗感染疾病治疗领域核心产品包括抗结核组合药、青蒿琥酯系列、悉畅（头孢美唑制剂）、炎琥宁（沙多利卡）；

注 7：原料药和中间体核心产品包括氨基酸系列、氨甲环酸、盐酸克林霉素。

本集团注重产品全生命周期的质量风险管理，在产品研发至销售的产业链各环节，制定了严格的质量安全机制和药品不良反应监测机制，以确保药品研发、生产、销售、退市或召回整个过程安全无误。本集团制药板块全面推行质量风险管理的理念，注重年度质量回顾、变更管理、偏差管理、OOS 调查、供货商审计等质量管理体系建设。本集团制药板块持续推进质量体系认证工作，在生产线保证达到国内新版 GMP 标准要求的同时，推进开展国际认证，鼓励企业在制造过程中自主采用欧洲药典、美国药典（USP）、IP 等国际标准。截止报告期末，本集团有 16 个原料药通过美国 FDA 认证、欧盟认证、日本厚生省和德国卫生局等认证，桂林南药有 1 条口服固体制剂生产线、2 条注射剂生产线通过 WHO-PQ 认证，重庆药友有 1 条口服制剂生产线通过加拿大 FDA 认证。

本集团长期注重创新研发，继续加大研发投入，本报告期研发费用人民币 43,761 万元，其中药品制造与研发板块研发费用人民币 35,944 万元，占药品制造与研发板块业务收入的 5.46%。持续完善“仿创结合”的药品研发体系，不断加大对“4+1”研发平台的投入，推进创新体系建设，提高研发能力，推进新产品上市，努力提升核心竞争力。本集团拥有国家级企业技术中心，并在上海、重庆、美国旧金山三地建立了高效的国际化研发团队。为契合自身竞争优势，本集团的研发持续专注于新陈代谢及消化道、心血管、中枢神经系统、抗肿瘤及免疫调节、抗感染等治疗领域，且主要产品均在各自细分市场占据领先地位。在中国，本集团已取得肝病、糖尿病、结核病等细分市场的竞争优势；在全球市场，本集团已成为抗疟药物研制的领先者。报告期内，本集团还实现了首次研发项目的海外转让，2013 年本集团向 SELLAS Clinicals Holding AG 转让独立研发的 Fotagliptin Benzoate（苯甲酸复格列汀）及 Pan-HER Inhibitors（Pan-HER 受体抑制剂）在全球（中国除外）范围内相关知识产权，增强了自主研发新药走向欧美主流市场的信心。

截至报告期末，本集团在研新药项目及疫苗项目 119 项；已有 5 个单克隆抗体产品完成高表达生产细胞株的构建和筛选，其中 4 个单克隆抗体产品（5 个适应症）已向国家食品药品监督管理局提交临床申请；1 项小分子化学创新药物获得临床试验批件。报告期内，优立通原料和制剂获得生产批件及新药证书；恩替卡韦原料获得生产批件；重庆医工院获得溴甲基纳曲酮注射液国内首仿临床批件；重庆医工院采用骨架释药技术，在全球首创了“雷沙吉兰透皮贴剂”新剂型，并经国家食品药品监督管理局审批获得临床批件；桂林南药的注射用青蒿琥酯三联针新包装于 2013 年 2 月顺利通过 WHO-PQ 认证。此外，本集团继续推进专利战略的实施，报告期内，本集团制药板块申请专利共计 72 项。

同时，本集团创新性地整合国内资源，不断增强企业的研发能力，与国内著名科研院所组成的“复星医药技术创新战略联盟”是国家新药创制科技重大专项“产学研联盟”之一；与中国科学院上海药物研究所合作，创建了创新研发新模式，通过利益共享风险共担共同开发 3 个靶点的抗肿瘤创新药物；与大连万春合作成立合资公司，共同开发具有国际专利授权的抗肿瘤创新药物；与上海交通大学合作，共同开发从青蒿酸合成青蒿素的技术。作为“科技部创新型企业”及“国家认定企业技术中心”，报告期内，本集团继续加强和完善科技部创新型试点企业建设，2013 年再次荣膺“中国最具创新力制药企业”。

#### **药品分销和零售：**

2013 年，本集团药品分销与零售业务实现营业收入人民币 150,639 万元，较 2012 年增长 5.50%。截至报告期末，本集团旗下药品零售品牌复美大药房、金象大药房共计拥有零售门店超过 650 家，继续保持各自区域市场的品牌领先；2013 年，复美大药房、金象大药房实现销售人民币 83,119 万元，市场份额位居上海、北京区域医药零售市场前列。同时，本集团积极探索药品零售业务的转型，并尝试新的商业模式。

报告期内，本集团参股的国药控股完成 165,668,190 股 H 股配售，募资净额 40.04 亿港元，继续加速行业整合，扩大医药分销网络建设，并保持业务快速增长。2013 年，国药控股实现收入人民币 1,668.66 亿元、净利润人民币 35.80 亿元、归属净利润人民币 22.50 亿元，分别较 2012 年增长 22.24%、16.01% 和 13.67%。截至报告期末，国药控股下属分销网络扩展至中国 31 个省、自治区、直辖市，形成总数达 51 个分销中心的庞大网络；其直接医院客户数已达 11,552 家（仅指分级医院，包括最大、最高级别的三级医院 1,614 家）。报告期内，国药控股医药分销业务实现收入人民币 1,589.72 亿元，较上年同期增长 23.26%。与此同时，国药控股医药零售业务保持增长，报告期内实现收入人民币 48.33 亿元，较 2012 年同期增



长 17.49%；零售药店网络进一步扩张，截至报告期末，其旗下国大药房已拥有零售药店 1,917 家。

#### **医疗服务：**

2013 年，本集团加大对医疗服务领域的投资，先后投资了中西医结合肿瘤专科医院——南洋肿瘤医院以及佛山市三级甲等医院——禅城医院，并已基本形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务的战略布局。

报告期内，本集团积极加强控股医疗服务机构的营运能力建设，加强医务人员的培养与引进，并积极推进医疗服务业务的区域发展。2013 年，本集团控股的医疗服务业务共计实现营业收入人民币 47,501 万元；截至报告期末，本集团控股的济民肿瘤医院、广济医院、钟吾医院及禅城医院合计核定床位 2,090 张。

报告期内，本集团继续支持并推动美中互利旗下高端医疗服务领先品牌“和睦家”医院 (United Family Hospital) 和诊所网络的发展和布局。2013 年，北京、上海、天津和睦家医院业务增长明显并呈现良好的增长态势；拥有世界领先水平的北京和睦家康复医院也正式投入运营。报告期内，“和睦家”实现营业收入 17,939 万美元，较 2012 年增长 17.68%，显示了持续增长的高端医疗需求以及“和睦家”的品牌号召力。

#### **医学诊断与医疗器械：**

2013 年，本集团通过加大投资、强化合作，推动自身在医学诊断与医疗器械领域业务的发展。在医学诊断领域，报告期内本集团先后投资了专注于个性化药物剂量检测的美国企业 Saladax Biomedical, Inc. 和结核病体外诊断产品及服务供应商 OXFORD IMMUNOTEC GLOBAL PLC，并对韩国快速诊断产品生产企业 SDB 进行了第二轮增资，进一步丰富了诊断产品的种类，并利于扩大诊断产品在国际市场的份额；在医疗器械领域，报告期内本集团收购了全球领先的激光美容医疗设备供应商——Alma Lasers，继续保持其在全球细分市场领导地位。

报告期内，医学诊断与医疗器械制造业务实现营业收入人民币 108,815 万元，较 2012 年增长 85.67%；不含 Alma Lasers 新并表因素，本报告期医学诊断与医疗器械制造业务实现营业收入人民币 75,795 万元，较 2012 年同期增长 29.33%。代理业务实现主营业务收入人民币 32,710 万元，较 2012 年同期下降 30.83%，主要由于业务调整等因素影响。

#### **环保、健康与安全：**

报告期内，本集团高度重视环境保护、职业健康与安全，即 EHS 工作；在制药与研发、医药商业、医疗服务、医学诊断与医疗器械各业务板块内积极推进了 EHS 方针与 EHS 手册

的实施，在要求各成员企业严格遵守国家及地方 EHS 法律法规及强制标准的前提下，进一步降低污染物排放、优化能源资源利用效率、提高工艺安全管理能力、加强职业健康与安全的培训与监督，各成员企业均积极做出了应有的努力并取得了良好的效果。

报告期内，本集团进一步完善 EHS 管理体系、提高 EHS 专业管理人员职业技能、督查各成员企业工艺安全与 EHS 风险控制情况、控制投资项目 EHS 风险。通过实施工艺安全与 EHS 风险调研及飞行检查对 EHS 高风险成员企业实施了工艺安全与 EHS 督察，持续有效地控制工艺安全与 EHS 风险。

#### **融资：**

2013 年，本集团进一步完善融资结构，优化债务结构。报告期内，本集团按计划使用 H 股募集资金约港币 25.01 亿元用于项目投资、研发、归还计息债务及补充营运资金；与此同时，本公司股东大会亦批准通过了注册发行 20 亿中期票据的计划，以进一步拓展了融资渠道，为本集团持续加大对国内外医药企业并购、加强国际研发平台建设、强化主营业务发展提供了条件。

#### **社会责任：**

在企业持续快速发展的进程中，本集团始终不忘身为企业公民应承担的社会责任。报告期内，本集团持续加大环保投入，优化生产工艺，提升生产设施的利用效能，以实现节能减排、保护环境；本集团不断改进技术、改善生产工艺流程，延长药品生命周期、降低成本，为民众提供更为安全、有效、平价的药品和服务；同时，建立并不断完善药品不良反应监测的长效机制和应急预案，呵护关爱病患和生命。

在社会公益方面，报告期内，本集团通过“未来星”公益计划、“复星公益基金”、“复星爱童康复计划”等公益项目，以支持教育、资助科研、社区医药健康、捐款济困、灾难援助等方式承担企业的社会责任，回馈社会。

此外，报告期内，本集团继续积极参与中国政府的援非抗疟项目。

截至 2013 年，本公司已连续六年向公众发布了企业社会责任报告，向利益相关方充分展示本集团在企业战略发展、公司治理、经济责任、环境保护、质量安全、职业健康与安全、员工发展、社会公益方面的实践与绩效。

本集团在企业社会责任方面的突出表现，亦得到了社会各方面的高度认可。报告期内，本公司成功入选“央视财经 50 指数（399550）”社会责任维度样本股以及“央视财经 50 责任领先指数（399555）”样本股，本公司 2012 年度社会责任报告也获得了“金蜜蜂 2013 优秀企业社会责任报告成长型企业”奖。

**(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：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	999,640.90	734,078.27	36.18
其中主营业务收入	989,758.45	725,878.48	36.35
营业成本	554,336.90	412,680.38	34.33
其中主营业务成本	550,481.10	406,446.22	35.44
销售费用	184,353.38	151,228.59	21.90
管理费用	142,063.83	104,565.32	35.86
财务费用	38,354.01	36,983.47	3.71
经营活动产生的现金流量净额	101,163.34	66,551.70	52.01
投资活动产生的现金流量净额	-180,345.12	-97,857.06	84.29
筹资活动产生的现金流量净额	-93,210.84	206,839.69	-145.06
研发支出	50,468.40	36,989.00	36.44

注：科目来源合并利润表和合并现金流量表（除研发支出）。

**2、 收入**

报告期内，本集团实现营业收入人民币 999,641 万元，较 2012 年增长 36.18%。

业务收入的变化主要系：1) 心血管系统、中枢神经系统、血液系统、新陈代谢及消化道和抗感染等疾病治疗领域核心产品销量增长；2) 合并范围的变化。

本集团前 5 名客户销售额为人民币 117,852 万元，占 2013 年销售总额的 11.77%。

**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（%）	情况说明

药品制造与研发	产品成本	316,876	57.17	219,623	53.22	44.29	制药核心产品收入增长以及合并范围的变化所致
医药分销和零售	商品成本	127,087	22.93	120,599	29.22	5.38	
医学诊断与医疗器械	产品及商品成本	73,919	13.33	60,614	14.69	21.95	主要系合并范围变化以及诊断产品收入增长所致
医疗服务	服务成本	35,359	6.37	10,784	2.61	227.89	主要系合并范围变化所致
其他	其他成本	1,075	0.19	1,061	0.26	1.28	
总结		554,337	100.00	412,681	100.00	/	

## (2) 主要供应商情况

本集团向前 5 名供应商采购额为人民币 93,504 万元，占 2013 年采购总额的 16.87%。

## 4、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	43,761.34
本期资本化研发支出	6,707.06
研发支出合计	50,468.40
研发支出总额占净资产比例（%）	2.86
研发支出总额占营业收入比例（%）	5.05

## (2) 情况说明

报告期内，研发费用较上年增长超过 43%，主要系本集团持续加大研发投入，重点推进生物仿制药和创新药的研发。本报告期研发费用人民币 43,761 万元，其中药品制造与研发板块研发费用人民币 35,944 万元，占药品制造与研发板块业务收入的 5.46%。

## 5、 现金流

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	原因备注
经营活动产生的现金流量净额	101,163	66,552	52.01	核心企业经营活动现金流优化
投资活动产生的现金流量净额	-180,345	-97,857	84.29	支付对外投资款增加
筹资活动产生的现金流量净额	-93,211	206,840	-145.06	偿还债务及上年同期发行 H 股

## 6、 其它

### (1) 本集团利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

本集团参股投资的国药控股于 2013 年 4 月完成 H 股配售，本集团对其投资比例从 32.05% 稀释至 29.98%，稀释部分股权按照视同出售确认处置收益影响税后净利润人民币 44,622 万元。出售同济堂药业确认出售收益影响税后净利润人民币 41,360 万元。

### (2) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，本集团坚持“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”的发展道路，集中优势资源于药品制造与研发这一核心业务，坚持产品创新，产品竞争力进一步提升。本集团销售额上亿的制剂产品由 2012 年度的 11 个增加到 2013 年的 15 个。与此同时，本集团持续加大对医疗服务领域的投资，并已基本形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务的战略布局。此外，报告期内本集团通过收购 Alma Lasers 以及投资 Saladax Biomedical, Inc.、OXFORD IMMUNOTEC GLOBAL PLC 等境外企业，加快国际化并购步伐，积极推进国际化战略，提升业务规模。

## (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：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）	主营业务收入比上年增减	主营业务成本比上年增减	毛利率比上年增减

				(%)	(%)	(%)
药品制造与研发	654,460	313,419	52.11	40.45 (注 1)	46.68	减少 2.03 个百分点
医药分销和零售	145,104	127,011	12.47	5.28	5.41	减少 0.11 个百分点
医学诊断与医疗器械	141,358	73,617	47.92	33.71	21.64	增加 5.17 个百分点
医疗服务	47,460	35,359	25.50	215.66 (注 3)	230.52	减少 3.35 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	毛利率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
西药和原料药中间体等	633,787	305,145	51.85	40.54 (注 1)	46.86	减少 2.07 个百分点
医学诊断与医疗器械制造产品 (注 2)	108,815	53,303	51.01	85.67	83.96	增长 0.46 个百分点
中药	20,672	8,274	59.97	37.94 (注 1)	40.21	减少 0.65 个百分点

注 1: 药品制造与研发、西药和原料药中间体以及中药的收入大幅增长, 主要系核心产品收入增长以及合并报表范围增加所致。

注 2: 医学诊断与医疗器械产品指本集团制造的产品, 不含代理产品; 收入大幅增长主要系原有企业的销售增长以及合并范围增加 Alma Lasers 所致。

注 3: 医疗服务的收入大幅增长, 主要系合并范围变化所致。

## 2、主营业务分地区情况

单位: 万元 币种: 人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减 (%)
中国大陆	879,754	34.22
海外国家或地区	110,004	56.25

注: 中国大陆地区和海外国家或地区的营业收入大幅增长系核心企业销售规模的增长以及合并范围变化所致。

## (三) 资产、负债情况分析

## 资产负债情况分析表

单位:万元 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
货币资金	306,741	10.41	497,252	19.49	-38.31	主要系报告期内支付对外投资款增加, H 股募集资金用于项目、研发, 归还计息债务所致
应收票据	35,617	1.21	30,671	1.20	16.13	
应收账款	129,399	4.39	90,731	3.56	42.62	主要系报告期内合并范围变化所致
其他应收款	38,799	1.32	42,308	1.66	-8.29	
存货	161,427	5.48	127,344	4.99	26.76	
长期股权投资	993,210	33.70	859,317	33.69	15.58	
固定资产	358,216	12.15	259,530	10.17	38.03	主要系报告期内 GMP 更新改造、扩建厂房之投入增加及合并范围变化所致
在建工程	132,106	4.48	88,196	3.46	49.79	主要系报告期内合并范围变化所致
无形资产	259,049	8.79	175,280	6.87	47.79	主要系报告期内合并范围变化所致
商誉	297,604	10.10	166,177	6.51	79.09	主要系报告期内收购子公司所致
短期借款	138,330	4.69	51,942	2.04	166.32	主要系报告期内债务结构变化及因并购 Alma Lasers 的过桥贷款所致
其他应付款	171,203	5.81	92,214	3.62	85.66	主要系报告期内合并范围变化及待支付股权转让款重分

						类转入所致
长期借款	12,632	0.43	21,682	0.85	-41.74	主要系报告期内偿还长期借款所致
应付债券	407,339	13.82	406,335	15.93	0.25	
长期应付款	40,447	1.37	61,223	2.40	-33.94	主要系报告期内待支付股权转让款重分类转出所致
递延所得税负债	178,352	6.05	135,994	5.33	31.15	主要系报告期内收购子公司的评估增值及确认国药控股视同处置收益计提相应递延所得税负债所致

#### (四) 核心竞争力分析

本集团已在中国药品市场最具潜力和成长力的五大疾病领域（心血管、新陈代谢及消化道、中枢神经系统、血液系统、抗感染等）形成了比较完善的产品布局。本集团核心医药产品在各自的细分市场领域都具有领先的优势。2013 年度，本集团销售额过亿的制剂产品和系列已经达到 15 个。

本集团已形成国际化的研发布局和较强的研发能力。本集团已在上海、重庆、美国旧金山三地建立互动一体化的研发体系，在小分子创新药、单克隆抗体、高难度仿制药、特色给药技术等领域打造了高效的研发平台。截至报告期末，本集团在研新药和疫苗项目 119 个，7 个项目在申报进入临床试验、8 个项目正在进行临床试验、12 个项目等待审批上市，预计这些在研产品将为本集团后续经营业绩的持续提升打下良好基础。截至报告期末，本集团研发人员已达 779 人。与此同时，本集团通过战略联盟、项目合作、组建合资公司等方式多元化地开展创新研究，不断增强研发能力。

在不断提升产品竞争力的同时，本集团高度重视营销能力的建设，现已经形成了超过 2,200 人的营销队伍，销售网络基本覆盖全国的主要市场，产品推广和销售能力不断增强。本集团参股投资的国药控股经过十余年的发展，已成为中国最大的药品、医疗保健产品分销商及领先的供应链服务提供商，拥有并经营中国最大的药品分销及配送网络。本集团与国药控股保持战略合作，通过与国药控股的合作，充分发挥双方的协同作用。

本集团是国内较早启动国际化发展战略的医药企业，目前已初步具备了国际化的制造能



力，并已有数条生产线通过了相关国际认证，部分制剂和原料药产品已成规模地进入国际市场。

本集团已率先进入中国医疗服务产业，并已基本形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务布局。

此外，本集团卓越的投资、并购、整合能力已得到业界的广泛认可，这也为未来本集团的跨越式发展奠定了坚实的基础。A+H 的资本结构，为本集团通过并购整合快速提升产业规模和竞争优势创造了良好的条件。本集团将顺应国家医药工业“十二五”发展规划的指引，利用自身优势，坚持“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”的道路，迅速发展壮大。

## (五) 主要子公司、参股公司分析

### (1) 主要控股公司经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
重庆药友	医药制造	阿托莫兰、优帝尔、炎琥宁、V 佳林等	19,654	147,198	76,668	161,005	19,464	18,399
江苏万邦	医药制造	万苏林、万苏平等	44,046	182,350	80,488	141,440	14,819	12,259
湖北新生源	氨基酸制造	氨基酸系列	5,112	96,557	46,120	128,115	10,359	10,446
锦州奥鸿	医药制造	奥德金、邦亭	10,788	134,359	109,690	91,598	57,520	49,074

注：锦州奥鸿数据含评估增值及评估增值摊销

### (2) 净利润、投资收益对本集团净利润影响达 10% 以上参股公司的经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国药产投	医药投资	化学原料药、化学制剂药、抗生素、中成药、生化制品、诊断药品批发、实业投资、医药企业受托管理及资产重组	10,000	10,541,437	2,893,312	16,686,615	431,013	357,990

		组、国内贸易、零售连锁、物流配送及相关咨询服务						
--	--	-------------------------	--	--	--	--	--	--

(3) 本年度取得和处置子公司的情况，包括取得和处置的目的、方式以及对本集团整体生产经营和业绩的影响

单位：万元 币种：人民币

公司名称	取得方式	净资产	净利润	并购日
		(2013 年底)	(2013 年度)	
Alma Lasers	股权转让	71,248	3,983	2013 年 5 月 27 日
湖南洞庭	股权转让	43,284	6,306	2013 年 1 月 11 日
枣庄赛诺康	股权转让	4,554	1,053	2013 年 3 月 11 日
禅城医院	股权转让	77,550	1,770	2013 年 11 月 12 日

注：上述数据按公允价值列示，已含评估增值及评估增值摊销

## (六) 非募集资金项目情况

(1) 报告期内，全资孙公司能悦有限公司及其控股的 Chindex Medical Limited 与 Magnificent View Investments Limited 三方共同投资 SISRAM MEDICAL LTD., 并由 SISRAM MEDICAL LTD. 出资 22,163.15 万美元受让 Alma Lasers 总计 95.16% 股权。本次交易已于以色列当地时间 2013 年 5 月 27 日完成交割。报告期内，Alma Lasers 为上市公司贡献净利润人民币 3,983 万元，Alma Lasers 为上市公司贡献的净利润占利润总额的 1.37%。

(2) 报告期内，全资子公司医诚投资与谢大志先生、李德超先生、佛山市联达纺织实业有限公司及北京仁智医院管理有限公司签订《股权转让协议》，约定由医诚投资出资人民币 69,300 万元受让谢大志先生、李德超先生、佛山联达公司及北京仁智公司合计持有的禅城医院共计 60% 的股权。本次转让已于 2013 年 11 月 12 日办理了工商变更登记。报告期内，禅城医院为上市公司贡献净利润人民币 1,770 万元，禅城医院为上市公司贡献的净利润占利润总额的 0.61%。

## 二) 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，中国医药行业充满机遇。在市场需求方面，国内老龄人口占人口总数比例不

断提升、政府持续加大对全民医疗卫生事业的投入、国民人均可支配收入的增加成为推动中国医药行业持续高速发展的三大驱动因素，并且，在可预见的未来，这些驱动因素将持续存在并继续推动行业以较快速度发展。在产业结构方面，国内经济稳定增长，国家引导和鼓励战略性新兴产业进行产业升级和结构优化，支持以创新为驱动的医药行业的发展；“基本医药目录”制度的实施给本土医药企业提供了相对更为稳定的业务基础；国家医药工业“十二五”规划的实施将进一步推动全行业的优胜劣汰，具有规模优势、技术优势、品牌优势、市场营销优势的医药企业面临难得的发展机遇。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。欧美主流市场专利药保护的陆续到期，为具有自主创新能力、国际化能力的企业快速发展创造了条件，企业的国际化发展在面临良好的资本市场和产品市场机遇的同时，也符合政府产业规划的政策导向。

与此同时，国家对医疗服务行业进一步开放，鼓励社会资本积极参与办医，包括进一步开放市场准入（非禁即入）、鼓励社会资本参与公立医院改制等，并在多省市试点医生多点执业、逐步放宽对社会办医院的设备购买审批以及医疗保险的纳入等。本集团从 2009 年开始进入医疗服务领域，并已完成了初步布局。

本公司董事会认为，本集团作为国内具有一定规模，并率先迈开国际化步伐的医药企业集团，将从目前的医药市场和行业政策大环境中受益，本集团在继续加强产业运营，投入更多资源以支持产品创新和市场扩张的同时，也将继续围绕所关注的治疗领域积极进行企业并购，快速扩大产业规模，持续提升整体的市场竞争力；对于医疗服务产业，在利好的政策环境下，本集团将抓住机遇，加速在该领域的拓展。

## **(二) 本集团发展战略**

2014 年，本集团将继续以促进人类健康为使命，秉承“持续创新、共享健康”的经营理念，以中国医药市场的快速成长和欧美主流市场仿制药的快速增长为契机，坚持内生式增长、外延式扩张、整合式发展并举的发展战略，加大对行业内优秀企业的并购，持续优化与整合医药产业链资源，加强创新体系和产品营销体系建设，积极推动产业国际化的落地，强化本集团核心竞争能力，进一步提升本集团经营业绩。

## **(三) 经营计划**

2014 年是外部环境可能会发生重大变化的一年，医药行业的发展既面临机遇也存在挑战。本集团将努力推进大产品战略，进一步强化对核心产品的营销、加大研发投入；继续加大对医疗服务领域的投入，扩大在该领域的营运规模并提升营运管理能力；同时，加快对国内外优秀制药研发企业的并购与整合，推动国药控股在医药分销行业的整合。

本集团 2014 年将努力实现收入快速增长，与此同时，本集团将努力控制成本和各项费用以提升主要产品的毛利率水平和盈利能力；本集团将不断优化运营管控，提升资产运营效率。具体经营目标和拟采取的措施如下：

#### **药品研发与制造：**

2014 年，本集团将继续以创新和国际化为导向，大力发展战略性产品，并积极寻求行业并购与整合的机会，实现收入与利润的持续、快速增长。

本集团将在心血管系统、中枢神经系统、血液系统、新陈代谢及消化道和抗感染等疾病治疗领域积极推进专业化营销队伍建设和后续产品开发，并在保证本集团原有重点领域和产品的市场地位和产品增长的基础上，重点加大对优帝尔、邦亭、奥德金、阿拓莫兰、怡宝、优立通等产品的市场推广力度，从而保持和提高各产品在细分市场的领先地位。

本集团将继续坚持“仿创结合”战略、“国外技术许可”与“国内产学研”相结合，以“项目+技术平台”为合作纽带，继续加大研发投入；严格执行新产品立项流程，提高研发效率；加强药品注册队伍建设，在支持创新的同时，推进现有品种尽快获批；本集团将积极推进包括胰岛素产品、单克隆抗体产品在研发注册过程中按既定时间表完成。加快研发与市场的对接，促进需求互补；充分发挥各研发技术平台的效用，努力打造战略性产品线和符合国际标准的新药研发体系，加速后续战略产品的培育和储备，夯实制药产业的核心竞争力。

#### **药品分销与零售：**

2014 年，本集团将继续推动国药控股实现在药品分销业务上的整合与快速增长，不断扩大国药控股在医药分销及零售行业中的领先优势；积极支持国大药房在医药零售领域的跨越式、整合式发展，建立起国药控股在医药零售领域的领先优势。同时，面对互联网电商爆发式增长的机遇，本集团将充分利用已有的医药电子商务以及零售业务优势，实现转型和业务的快速增长；并通过进一步加强复美大药房、金象大药房等零售品牌的优化提升，加大行业内的整合力度，巩固并提高区域市场份额。

#### **医疗服务：**

2014 年，本集团将继续把握国内进一步开放社会资本办医的市场机遇和投资机会，持续加大对医疗服务领域的投入，强化已形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医

院相结合的医疗服务业务布局，扩大医疗服务规模。已控股投资的医疗机构将进一步加强自身营运能力建设、医务人员的培养与引进，加快自身医疗服务业务的发展。同时，本集团还将通过参与美中互利私有化继续支持并推动美中互利旗下高端医疗服务品牌“和睦家”医院业务的拓展，支持其加快发展以多层次、多样化、延伸性为特色的高端医疗服务。

#### **医学诊断与医疗器械：**

2014 年，随着“体外诊断产品生产基地项目”的建成投产，本集团继续推进诊断业务产品的开发、引进，不断推出新产品、丰富产品线；继续加强国内外销售网络和专业销售队伍建设，努力提升诊断产品的市场份额；并积极寻求国内外优秀诊断企业的投资机会。

2014 年，本集团将加大投入，继续强化医疗器械的研发、制造和销售；同时，本集团将继续发挥国际化方面的优势，以现有的海外企业为平台，在积极整合的基础上大力拓展与海外企业的合作业务，从而实现医疗器械业务的规模增长。

#### **融资：**

本集团将继续拓展境内外的融资渠道，优化本集团的融资结构和债务结构，降低财务成本，推动本集团进一步加强核心竞争能力建设，巩固行业领先地位。

#### **(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求**

随着本集团内生式增长的不深入，产业整合的稳步推进，2014 年本集团预计在产能扩增、厂房搬迁、cGMP 建设、医院改扩建等方面的投入约人民币 12 亿元。资金主要来源于几个方面：1、自有资金；2、经营活动产生的现金流；3、已完成的非公开发行 A 股股票所募剩余资金、H 股募集资金；4、银行贷款、中期票据及短期融资券募集资金等。

#### **(五) 可能面对的风险**

国内药品制造企业竞争日益激烈，国家发改委连续发布药品降价通知，未来国内药品市场仍然存在进一步降价的风险。对此，本集团将一如既往地重视新产品的研发，保持主要产品业内成本领先，积极加强产品的营销和国际市场销售，优化产品结构；面向未来、积极开发、培育和引进有专利的新产品，保持本集团药品研发与制造业务健康、持续的发展。

药品作为一种特殊商品，直接关系到生命健康。药品或因原材料、生产、运输、储存、储仓、使用等原因而产生质量问题，进而对本集团生产经营和市场声誉造成不利影响。本集团将不断完善药品质量安全体系、建立健全药品不良反应的检测和报告机制，确保药品安全和不良反应的及时妥善处置。

随着国际化战略的实施，本集团以外币结算的采购、销售以及并购业务比重不断上升，人民币兑换外币的汇率波动亦会对本集团的经营造成影响。

医疗体制改革正式启动，产业整合、商业模式转型不可避免。对此，本集团将密切关注改革动向，科学整合内外部资源；同时，本集团还将继续加强对行业优秀企业投资，不断提升企业的运营管控能力、创新能力和国际化程度，致力于打造中国医药健康产业的领导性企业。

此外，医疗服务业务还面临医疗事故风险，其中包括手术失误、医生误诊、治疗检测设备事故等造成的医患投诉及纠纷。如果未来发生较大的医疗事故，将可能导致本集团面临经济赔偿的风险，也会对本集团旗下医疗服务机构的经营业绩、品牌及市场声誉造成不利影响。对此，本集团将进一步加强医务人员专业培训，不断提升医疗服务专业水准。

#### **四、 涉及财务报告的相关事项**

与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

除本年新设立的子公司西藏药友医药、科麟尼日利亚和 SISRAM MEDICAL LTD.以及财务报告附注四、3 和 4 的说明外，合并财务报表范围与上年度一致。

上海复星医药（集团）股份有限公司

二零一四年三月二十四日