公司代码:600572　　公司简称:康恩贝

浙江康恩贝制药股份有限公司

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	康恩贝	600572	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨俊德	陈芳
电话	0571-87774710	0571-87774828
传真	0571-87774709	0571-87774709
电子信箱	yangjd@conbagroup.com	chenf@conbagroup.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
总资产	6,298,876,625.08	4,453,846,184.53	41.43	4,538,689,917.67
归属于上市公司股东的净资产	2,790,426,383.29	2,367,614,957.42	17.86	2,174,512,886.01
	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	617,434,215.75	235,355,284.90	162.34	245,758,214.06
营业收入	3,581,615,546.80	2,924,158,459.52	22.48	2,733,691,196.62
归属于上市公司股东的净利润	552,347,425.87	417,369,662.57	32.34	295,713,135.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	349,223,143.35	247,476,127.20	41.11	220,839,704.90
加权平均净资产收益率(%)	21.42	18.56	增加2.86个百分点	19.10
基本每股收益(元/股)	0.682	0.516	32.34	0.420
稀释每股收益(元/股)	0.682	0.516	32.34	0.420

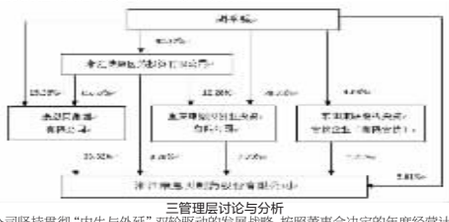
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	43,057
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	32,821

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	
康恩贝集团有限公司	境内非国有法人	33.32	269,748,762	28,000,000	质押	83,200,000
重庆康恩贝创业投资股份有限公司	境内非国有法人	7.79	63,092,648	0	无	
胡季强	境内自然人	5.81	47,021,693	45,000,000	质押	29,500,000
中国民生银行股份有限公司-华商领先企业混合型证券投资基金	其他	2.24	18,101,018	0	未知	
东阳康联投资股份有限公司	其他	1.75	14,189,068	0	质押	9,000,000
中国民生银行股份有限公司-华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.60	12,989,395	0	未知	
胡孙树	境内自然人	1.49	12,069,400	12,000,000	质押	10,000,000
赵军	境内自然人	0.99	8,013,800	8,000,000	无	无
盛小荣	境内自然人	0.99	8,000,000	8,000,000	质押	8,000,000
中国农业银行股份有限公司-国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金	其他	0.94	7,604,700	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、康恩贝集团有限公司、重庆康恩贝创业投资股份有限公司和东阳康联投资股份有限公司的实际控制人均为胡季强先生,与胡季强三者属一致行动人关系。2、公司未知其他前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系和一致行动情况。					

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,公司坚持贯彻"内生与外延"双轮驱动的发展战略,按照董事会决定的年度经营计划,围绕"变革与创新,并购与整合"的二大主线开展工作。一方面加快推进内部管销、生产、研发体系资源整合与优化,努力提升公司经营管理水平和效率;另一方面紧紧抓住行业和资本市场的有利时机,实施战略性并购,加快提升公司核心优势及未来与互联网结合的业务发展布局。公司总体继续保持了稳健发展的趋势。报告期内,公司实现营业收入35.82亿元,较上年同期增长22.48%,其中:现代植物药收入21.06亿元,同比增长30.32%,占全部营业收入的比重从去年同期的55.26%提升到58.79%;实现利润总额8.51亿元,较上年同期数增长53.91%;实现归属于上市公司股东的净利润5.52亿元,较上年同期数增长32.34%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润3.49亿元,较上年同期增长41.11%。报告期内公司营业收入、归属于上市公司股东的扣非后净利润增速加快,增幅比上年分别提高15.51和29.05个百分点,公司主业经营发展态势良好。

报告期内,公司还获得了以下主要荣誉:

获得全国工商联医药业商会颁发的2014年度中国医药制造业百强企业、2014年度中国医药上市公司20强;

列中国非处方药协会发布的2014年度中国非处方药生产企业综合统计排名第九位;

获国家知识产权局公布的第一批国家级知识产权优势企业称号;

获中国人力资源开发研究会、中国薪酬专业服务中心、中国人才信用服务中心等举办的"第三届中国好雇主"颁发的"2014中国好雇主"荣誉;

在《每日经济新闻》主办的"2014中国上市公司口碑榜"中获"最具成长性上市公司"称号;

在证券时报社、中国基金报社主办的"中国上市公司价值评选"中获"主板上市公司价值百强"称号。

报告期内,公司经营发展的主要工作与成果如下:

1、根据总体规划和分阶段实施的安排,继续深化推进公司生产、营销和研发体系优化整合。

营销体系整合方面,在年内启动并阶段性完成以康恩贝医药销售公司和江西天施康及其子公司珍视明药业三个营销平台与资源整合工作,统一调整构建了新的的营销组织和管理架构,按不同终端模式对几大品牌、品类和产品进行系统归类和规划,营销策略也进行了调整和优化,并建立和完善相对应的决策、管理、执行体系。对整合中发现的风险因素及时进行处置,其中重点调整了前列康产品的营销管理模式并努力处理消化了部分区域产品渠道库存较多带来的问题。

生产体系整合方面,继续利用实施新版GMP改造推进落实内部生产线与产品资源的整合工作。公司在金华、兰溪、内蒙、丽水、云南、江西等地的有关企业,对产品生产线、产品布局等按照公司整体规划要求,进行规模化、集约化的建设改造和产品转移。通过整合,已减少了公司体系内部4条重复的生产线,约占规划数量的三分之一。

研发体系整合与优化方面,公司在上半年启动研发体系的整合。在股份公司管理本部建立了中央研究院,作为上市公司统一管理研发战略规划和实施的平台,下设药品研发中心作为研发业务具体的执行管理平台,并完成了相关管理流程及管理条例的制定。

公司推进内部体系的整合不仅着眼于解决由于历史原因形成的生产、营销平台多、小、散及由此带来的资源利用效率较低、经营管理成本较高等问题,也事关公司确立的双轮驱动发展战略可持续平稳推进的长远之需。

2、把握有利时机,积极实施外延战略性并购

报告期内,公司积极贯彻"产业经营+资本经营"的双轮驱动发展战略,根据不断增强核心竞争优势和发展能力的需要,利用医药行业整合加快和资本市场底部震荡的有利形势,不失时机进行战略性并购。

经过精心筹划,在4月份达成了以现金9.945亿元收购贵州拜特制药有限公司51%股权的交易,并经公司股东大会批准后实施完毕。这项并购弥补了康恩贝产品梯队多年来缺乏5亿元以上重磅大品种的短板,同时拜特制药具有特色优势的招商代理营销网络也使康恩贝的营销体系更加丰富全面,后续可进一步与康恩贝的品牌、产品等优势资源整合发挥出应有的互补、协同效应。报告期内,拜特制药保持了良好发展态势,实现营业收入65,437万元,净利润39,366万元,其中5—12月份纳入公司合并报表期内营业收入48,465万元,为本公司贡献净利润15,408万元。为顺应传统产业加快与互联网融合的发展潮流,12月份公司参股受让了浙江珍诚医药在线股份有限公司30.81%股权,加快了在医药电商领域和未来基于互联网平台进行业务改造升级的布局。3、积极应对医药政策及市场变化,努力扩大重点优势品种销售

报告期内公司加强研究重点市场、重点品种的应对策略,积极创新营销,多数重点品种销售取得增长。丹参川芎嗪注射液、汉防已甲素片、龙金通淋胶囊、乙酰半胱氨酸泡腾片、必坦等制剂产品增长30%以上,其中丹参川芎嗪注射液收入超过6亿元,2013年刚突破亿元的汉防已甲素片收入继续增长近50%。肠炎宁系列产品收入继续保持约20%的较快增速,达到近3.7亿元。金奥康系列产品收入增长16%首次突破3亿元。珍视明滴眼液和眼健康系列产品发挥品牌优势推进网上网下全网营销取得良好成效,整体已出现由降转升的趋势。报告期内,公司销售收入过亿元的制剂产品已达9个,列入重点管理的23个产品收入总额30.02亿元,占公司全部营业收入的83.81%,同口径比上年度提高12个百分点。

4、加快公司生产、经营体系认证,推进产品国际认证与注册取得新成果

云南康恩贝、内蒙古康恩贝、杭州康恩贝、康恩贝中药公司、金华康恩贝、兰溪制药总厂(股份公司母公司生产基地)等企业均有生产线顺利完成了新版GMP认证,英诺达公司、康恩贝销售公司、上海康恩贝等顺利通过GSP认证;

股份公司兰溪制药总厂(现代植物药产业园)通过了加拿大官方对普乐安片进行的天然保健品GMP现场审计;杭州康恩贝通过加拿大官方对银杏叶胶囊的天然保健品GMP现场审计;金华康恩贝接受了墨西哥卫生部对硫酸阿米卡星生产线的GMP审计。

国际注册方面,血竭、吐根获国家食品药品监督管理总局进口药材注册批件,黄芪胶囊获新加坡中成药注册批件,阿立哌唑获美国、加拿大、台湾原料药注册批件,阿卡米星获台湾原料药注册批件,银杏叶提取物作为药品原料获得EDQM(欧洲药品质量管理局)颁发的CEP证书(欧洲药典通应性认证证书,CEP认证被所有欧盟成员国所承认)。

5、继续做好重点研发项目工作,不断加强研发对公司现有业务发展的支持服务。

报告期内公司,新获洋托拉唑钠肠溶胶囊、泮托拉唑钠肠溶片、阿奇霉素滴眼液3项药品注册批件;获得青霉素皮试剂一项药品补充批件。目前新药、仿制药共计有40个品种在CDE评审中心审评,其中创新药17个,2014年新增12项申请注册受理,发补3项。中药五类新药菊花舒心片完成三批生产工艺验证并确定Ⅱb临床研究方案;六类新药金蝶咽炎片完成三期临床,申报生产。化药一类新药EVT401项目完成药效学研究,完成原料药3批中试放大试验并检验合格。生物药一类新药肝癌治疗性疫苗AFP项目的临床前研究完成质粒部分样品制备并检验合格。参股的远东超级实验室重组高效复合干扰素用于治疗癌症新药研发项目在新加坡进行的临床试验(Ⅰ+Ⅱa期)进展正常。公司在销的战略品种麝香通心滴丸、黄芪胶囊进行的四期临床研究取得阶段性进展。

报告期内还完成发明专利申请13项,授权8项,并实现了自主专利申请。

6、大力推进公司文化改造和信息化工作,不断改善公司管理体系,提高管理的专业化、规范化水平。

根据公司未来发展需要,经过多来探索总结,为系统改良和提升企康恩贝企业文化,切实提升上下全体员工的经营者意识,真正使公司和员工结成目标乃至命运的共同体,年内康恩贝联合稻盛和夫(北京)管理顾问有限公司成立了国内首家由企业主办的盛和塾——康恩贝盛和塾,并以"改造文化,提升心性"为目标任务,系统导入稻盛和夫经营哲学,管理理念和经营方法,阶段性完成了相关哲学共有项目的实施。企业文化和各级员工意识有了积极明显的变化。

年内公司经营班子结合换届进行了调整,加强了公司市场管理、人力资源和信息化管理的组织机构和力量。同时,本部管理架构也进行了相应的调整,进一步梳理和明确了各部门、岗位的职责以及相关制度与流程,提出了引进定期管理审计、动态业绩看板管理和加强经营计划和预算执行异常情形的监管等措施加强对公司生产、经营过程的管理,切实提高管理的针对性、及时性和有效性。

7、抓住政策和资本市场发展的良好机遇,及时筹划提出再融资举措。

报告期内,公司审时度势,在4月份达成并购贵州拜特制药项目的同时,经过研究筹划推出了公司上市以来募资规模最大的一次再融资方案,向公司实际控制人和7名战略投资者非公开发行17500万股股票,募集资金21亿元,用于补充发展所需营运资金。公司于2015年4月1日获得中国证监会核准,目前发行已实施完成。这次非公发行不仅大大增强了公司资本实力,同时引进基石基金等战略投资者,也将为探索资本市场有关参与方建立以股权为纽带、以合作共赢为动力、整合各方优势资源合力推动上市公司产业经营持续快速发展提供了良好机会。

(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	3,581,615,546.80	2,924,158,459.52	22.48
营业成本	1,104,408,229.37	941,932,048.89	17.25
销售费用	1,422,758,092.41	1,225,389,545.34	16.11
管理费用	350,760,902.77	291,791,017.64	20.21
财务费用	86,147,342.04	62,707,542.79	37.38
经营活动产生的现金流量净额	617,434,215.75	235,355,284.90	162.34
投资活动产生的现金流量净额	−1,257,444,383.09	−404,288,877.87	−211.03
筹资活动产生的现金流量净额	540,828,050.81	−628,705,101.98	186.02
研发支出	106,196,467.48	92,875,197.41	14.34

2收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

报告期内公司实现营业收入358,162万元,同比增长22.48%,其中:现代植物药(含中成药)实现销售收入21.06亿元,同比增长30.32%;化学药品实现销售收入11.47亿元,同比增长18.42%,主要系报告期内公司收购51%股权的贵州拜特公司纳入合并范围,以及公司现有部分产品销售增长所致。

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,公司现代植物药(含中成药)和化学药两大药品业务板块的产品销售总体平稳增长,受新市场开发和需求增加影响丹参川芎嗪注射液、汉防已甲素片、肠炎宁系列、乙酰半胱氨酸泡腾片、坦洛新缓释胶囊(必坦)、龙金通淋胶囊等重点品种销售收入继续保持较快增长,珍视明滴眼液系列销量小幅回升。前列康、天保宁系列因受康恩贝销售公司营销体系整合带来的波动影响,销量下滑;麝香通心滴丸因处于采用新销售模式开始向全国性医院市场布局开发阶段,报告期内受医药行业政策变化和多省市的市场招投标落地迟缓等不利因素影响,销售收入未达预计目标。

(3)主要销售客户的情况

单位:元　币种:人民币

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
云南白药集团股份有限公司	???? 79,486,702.13	2.22
华东医药股份公司药品分公司	???? 75,437,976.81	2.11
国药控股股份有限公司	???? 75,043,953.50	2.09
上海丽天药业有限公司	???? 61,872,717.95	1.73
上海医药分销控股有限公司	???? 54,996,195.44	1.53
小计	??? 346,837,545.83	9.68

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
制造业	直接材料	660,246,159.66	71.64	578,758,241.66	71.41	14.08	
	直接人工	84,420,084.06	9.16	73,266,692.40	9.04	15.22	
	燃料动力	57,877,524.88	6.28	50,816,610.77	6.27	13.89	
	制造费用	119,072,869.66	12.92	107,630,716.28	13.28	10.63	
	小计	921,616,638.26	100.00	810,472,261.11	100.00	13.71	
商业	采购成本	148,387,453.86	100.00	85,384,206.01	100.00	73.79	
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
现代植物药	直接材料	472,471,787.14	76.68	365,277,172.61	74.46	29.35	
	直接人工	39,803,961.20	6.46	39,736,034.09	8.10	0.17	
	燃料动力	21,380,765.54	3.47	19,818,960.21	4.04	7.88	
	制造费用	82,503,876.24	13.39	65,736,155.16	13.40	25.51	
	小计	616,160,390.12	100.00	490,568,322.07	100.00	25.60	
化学药品	直接材料	163,831,046.37	64.85	137,712,912.63	60.50	18.97	
	直接人工	31,654,633.94	12.53	34,394,084.46	15.11	−7.96	
	燃料动力	15,385,213.14	6.09	15,189,801.62	6.66	1.49	
	制造费用	41,759,964.26	16.53	40,357,850.26	17.73	3.47	
	小计	252,630,757.71	100.00	227,624,648.97	100.00	10.99	
原料药	直接材料	130,118,804.28	69.58	109,578,440.39	69.46	18.74	
	直接人工	14,324,662.85	7.66	12,778,366.93	8.10	12.10	
	燃料动力	24,161,180.67	12.92	18,836,259.41	11.94	28.27	
	制造费用	18,401,394.57	9.84	16,564,549.73	10.50	11.09	
	小计	187,006,042.37	100.00	157,757,616.46	100.00	18.54	

(2) 主要供应商情况

单位:元　币种:人民币

供应商名称	采购金额(元)	占公司全部采购的比例(%)
上海新世纪药业有限公司	61,817,196.40	5.60
安徽精益药业销售有限公司	32,897,312.82	2.98
浙江康恩贝集团医疗保健品有限公司	22,546,345.23	2.04
山东齐发药业有限公司?	20,251,490.78	1.83
郑州市美林灼盛农业发展有限公司	19,666,710.22	1.78
小计	157,179,055.45	14.23

4 费用

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
销售费用	1,422,758,092.41	1,225,389,545.34	16.11	主要是销售收入增加,销售费用相应增加
管理费用	350,760,902.77	291,791,017.64	20.21	主要是研发投入、人员工资及资产折旧摊销增加所致
财务费用	86,147,342.04	62,707,542.79	37.38	主要是报告期内现金收购贵州拜特公司51%股权,贷款规模进一步扩大,相应贷款利息支出增加所致

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	106,196,467.48
本期资本化研发支出	
研发支出合计	106,196,467.48
研发支出总额占净资产比例(%)	3.15
研发支出总额占营业收入比例(%)	2.97

(2) 情况说明

报告期内,公司直接用于研发方面的投入总额10,619.65万元,占报告期末公司经审计净资产比例为3.15%,占报告期公司实现的营业总收入比例为2.97%。本公司(母公司)和属于高新技术企业的子公司本报告期研发费用支出均符合高新技术企业研发投入比例要求。

6 现金流

单位:元　币种:人民币

项目	本报告期	上年同期	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	617,434,215.75	235,355,284.90	162.34
投资活动产生的现金流量净额	−1,257,444,383.09	−404,288,877.87	−211.03
筹资活动产生的现金流量净额	540,828,050.81	−628,705,101.98	186.02

(1)经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长162.34%,主要是报告期内收购51%股权的贵州拜特公司纳入合并范围引起的增长所致。

(2)投资活动产生的现金流量净额较上年同期下降211.03%,主要是报告期内收购贵州拜特公司51%股权、浙江珍诚医药在线股份有限公司(以下简称"珍诚医药公司")30.81%股权,以及购买北京嘉林药业股份有限公司1.1%股份引起投资活动现金流出增加所致。

(3)筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增长186.02%,主要是报告期内公司增加银行借款规模和收到非公开发行股票认股保证金1.26亿元引起筹资活动产生的现金流入增加,以及上年同期公司收购云南康恩贝植物药有限公司(以下简称"云南康恩贝公司")16%少数股权,收购湖北康恩贝医药有限公司(以下简称"湖北康恩贝公司")20%少数股权,收购东阳市康恩贝印刷包装有限公司47%少数股权及其全资子公司杭州康恩贝公司收购云南希陶公司30.42%少数股权支付股权款19,206万元引起筹资活动产生的现金流出增加所致。

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

根据公司与朱麟先生于2014年4月3日签订的《股权转让协议》,公司以99,450万元人民币受让其持有的贵州拜特公司51%股权。贵州拜特公司自2014年5月起纳入公司合并范围。自纳入合并范围起贵州拜特公司本年度为公司贡献净利润15,408.16万元,占公司本年度归属于母公司净利润的27.90%。

(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

经公司七届董事会2014年第一次临时会议审议,并经2014年度第一次临时股东大会审议通过的非公开发行股票方案,公司拟向人民币定对象名非公开发行A股股票17,500万股,募集资金总额207,200万元,发行价格(现金分红后调整价格)为11.84元/股。公司根据中国证监会的核准批复(证监许可[2015]468号)和股东大会决议组织实施完成了发行工作,发行17,500万股新股,募集资金净额203,216.03万元已经验资到位。2015年4月14日,公司完成本次发行新增股份的股权登记工作。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内,公司坚持药业主业,以内生加外延并购的双轮驱动发展战略继续得到良好的贯彻落实,业务规模和经营业绩同步较快提升,核心竞争力进一步提高,成果显著。同时也基本达成了公司经营计划的总体目标。

(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(%)
制造业(医药工业)	3,378,259,811.37	921,616,638.26	72.72	23.04	13.71	增加 2.24 个百分点
商业	160,971,534.76	148,387,453.86	7.82	82.39	73.79	增加 4.56 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(%)
现代植物药	2,106,020,802.38	616,160,390.12	70.74	30.32	25.60	增加 1.10 个百分点
化学药品	1,146,861,176.40	252,630,757.71	77.97	18.42	10.99	增加 1.47 个百分点
原料药	236,195,967.26	187,006,042.37	20.83	27.84	18.54	增加6.22 个百分点
食品、保健品	4,960,423.75	3,941,998.41	20.53	−48.12	−40.81	减少9.82
其他产品?	45,192,976.34	10,264,903.51	77.29	−18.07	−22.51	增加 1.30 个百分点

主营业务分产品情况的说明:

其他产品主要为委托加工药品原料等收入。

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(%)
东部地区	2,323,503,187.70	21.17
中部地区	620,618,710.27	53.04
西部地区	505,720,648.83	14.04
其他地区	89,388,799.33	32.60

主营业务分地区情况的说明

其他地区包括出口

(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
其他流动资产	19,353,370.09	0.31	66,182,506.46	1.49	−70.76	主要系报告期内理财产品到期赎回所致
可供出售金融资产	48,431,974.40	0.77	12,431,974.40	0.28	289.58	主要系报告期内公司投资取得北京嘉林药业股份有限公司1.1%的股权所致
长期股权投资	447,031,773.93	7.10	220,991,430.21	4.96	102.28	主要系报告期内公司收购珍诚医药公司30.81%股权所致
固定资产	1,443,826,800.09	22.92	854,789,797.76	19.19	68.91	主要系康恩贝中药公司搬迁新厂区,将老厂区的资产净值2,134.31万元转入固定资产清理所致
固定资产清理	23,275,692.32	0.37	1,932,617.55	0.04	1,104.36	主要系康恩贝中药公司浙江天保药材发展有限公司银杏树种植项目投入增加
生产性生物资产	14,634,779.66	0.23	9,128,840.68	0.20	60.31	主要系报告期内贵州拜特公司纳入合并范围增加固定资产2,134.31万元转入固定资产清理所致
无形资产	499,652,875.16	7.93	333,973,522.48	7.50	49.61	主要系报告期内贵州拜特公司纳入合并范围增加所致
商誉	920,801,634.42	14.62	178,266,354.11	4.00	416.53	主要系报告期内公司收购贵州拜特公司51%股权产生商誉7.40亿元所致
长期待摊费用	8,558,315.91	0.14	6,517,427.92	0.15	31.31	主要系待摊的厂房租赁费及装修费用增加所致
递延所得税资产	58,828,974.20	0.93	26,197,926.56	0.59	124.56	主要系报告期内康恩贝销售公司未弥补亏损增加及公司内部销售形成未实现利润增加引起的递延所得税资产增加所致
短期借款	614,058,463.13	9.75	405,650,000.00	9.11	51.38	主要系报告期内资金周转需要增加借款所致
应付票据	16,672,000.00	0.26	8,000,000.00	0.18	108.40	主要系公司子公司云南希陶公司及其子公司湖北康恩贝公司对供应商增加票据结算所致
其他应付款	491,474,136.74	7.80	229,632,540.03	5.16	114.03	主要系报告期内公司到年公开发行认股保证金1.26亿元以及公司营业收入增加期末应计未付的销售费用增加所致。
一年内到期的非流动负债	240,000,000.00	3.81			100.00	主要系报告期内公司收购贵州拜特公司51%股权需要,增加借款所致
长期借款	344,000,000.00	5.46	59,000,000.00	1.32	483.05	主要系报告期内公司收购贵州拜特公司51%股权需要,及工程项目建设需要增加借款所致
递延收益	138,700,695.41	2.20	52,966,862.83	1.19	161.86	主要系康恩贝中药公司新厂区已基本完工,从2014年11月开始搬迁至新厂区,故将发生的搬迁费用186.74万元确认收到的松阳县土地中心支付的三期土地收储款共计6,000万元,并将尚未冲减金额5,813.26万元转入递延收益所致
递延所得税负债	40,010,526.61	0.64	24,110,144.71	0.54	65.95	主要系本期公司非同一控制下企业合并贵州拜特公司,其无形资产评估增值引起的递延所得税负债增加所致

(四)核心竞争力分析

公司已在2012年度、2013年度报告中详细分析了公司的核心竞争力。报告期内,公司核心竞争力得到进一步增强。

(五)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

	投资额(单位:万元)
报告期内投资额	132,320.00
投资额增减变动数	48,832.07
上年同期投资额	83,487.93
投资额增减幅度(%)	58.49

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
金华市益康医药有限公司(以下简称"金华益康公司")	中药材、中药饮片批发,天然植物提取物批发零售。	100.00	根据公司与曾益花、吕亚红和姚朋三位自然人于2014年2月10日签订的《股权转让协议》,公司分别以188万元、29.375万元和17.625万元受让其持有的金华益康公司80%、12.5%和7.5%的股权。
贵州拜特公司	生产、销售药品(在许可范围内,有效期至2015年12月31日)	51.00	根据公司与朱麟于2014年4月3日签订的《股权转让协议》,公司以99,450万元人民币受让其持有的贵州拜特公司51%的股权。贵州拜特公司已于2014年6月24日在贵州市工商行政管理局办妥上述股权转让的工商变更登记。
北京嘉林药业股份有限公司	制造原料药、注射剂(水针、冻干粉针)、片剂、胶囊剂、滴眼剂、散剂。	1.10	根据第八届董事会2014年第一次临时会议决议,公司与北京华商盈通投资有限公司于2014年6月13日签订《股权转让协议》,公司2014年6月以3,600万元受让北京华商盈通投资有限公司持有的北京嘉林药业股份有限公司1.1%的股权。
珍诚医药公司	许可经营项目:批发:中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素制剂、抗生素原料药、生化药品、生物制品、中药材、中药饮片、麻黄碱复方制剂;经营第2、3类医疗器械(具体经营范围详见《医疗器械经营企业许可证》);货运(普通货运);第二类增值电信业务(具体范围详见《增值电信业务经营许可证》);	30.81	2014年12月3日,本公司第八届董事会2014年第四次临时会议审议通过《关于受让浙江珍诚医药在线股份有限公司部分股份的议案》,同意以现金人民币27,115万元受让上海国药股权投资基金合伙企业(有限合伙)、浙江华睿庆余创业投资有限公司、浙江华睿泰信创业投资有限公司等15名股东持有的珍诚医药公司合计4,930万股股份(占其总股本的30.81%)。本次股权受让后,公司直接持有珍诚医药公司30.81%的股权。

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
300181	佐力药业	33,997,825.01	3.85	31,870,790.00	218,126,692.11	218,126,692.11	长期股权投资、投资收益	
合计		33,997,825.01	/	31,870,790.00	218,126,692.11	218,126,692.11	/	/

本期公司处置佐力药业公司股票1,653.074万股,因该事项取得股权转让款257,961,826.65元,减少长期股权投资47,151,333.60元,确认股权转让收益210,810,493.05元。减持后,公司仍持有佐力药业公司1,220.366万股,持股比例由9.78%下降为3.85%。

(1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
兰溪市兰信小额贷款有限责任公司(以下简称"兰信贷款公司")	57,000,000.00	60,000,000.00	30.00	82,454,603.49	10,039,654.27	10,039,654.27	长期股权投资、投资收益	
合计	57,000,000.00	60,000,000.00	/	82,454,603.49	10,039,654.27	10,039,654.27	/	/

1、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

单位:万元　币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否诉讼	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
渤海银行股份有限公司	保本保证收益型	6,000.00	2013年3月12日	2014年3月11日	按照银行一般计息	293.19	6,000.00	293.19	是	0	否	否	闲置募集资金	
工商银行杭州市关支行	保本浮动收益型	50.00	2014年12月6日	2015年1月22日	年化利率	0.10	0	0	是	0	否	否	自有资金	
农业银行杭州市分行	保本浮动收益型	500.00	2014年12月25日	2015年1月4日	年化利率	0.19	0	0	是	0	否	否	自有资金	
合计	/	6,550.00	/	/	/	293.48	6,000.00	293.19	/	0	/	/		/

逾期未收回的本金和收益累计金额(元) 0.00

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

2、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

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
2010	非公开发行	40,487.51	23,877.63	38,443.80	2,043.71	补充流动资金4000万元,存放于银行1016.80万元。
2012	非公开发行	78,761.80	14,546.19	79,855.63	0.00	
合计	/	119,249.31	38,423.82	118,299.43	2,043.71	/

(2) 募集资金承诺项目情况

单位:万元　币种:人民币

| 募集年份 | 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 | 是否符合计划进度 | 项目进度 | 预计收益 | 产生收益情况 | 是否符合预计收益 | 未达到计划进度和效益说明 | 变更原因及募集资金变更程序说明 |
|---|---