

重要提示

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。

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，并承担个别及连带的法律责任。

3. 公司全体董事出席董事会会议。

4. 江苏苏亚金诚会计师事务所(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。

5. 公司简介

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	恒瑞医药	600276	

6. 公司董事拟定的2015年度利润分配预案为：以分红派息登记日股本为基数，向全体股东按每10股派送现金1元(含税)，每10股送红股2股。以上利润分配预案需提交2015年度股东大会通过后实施。

二、报告期主要业务或产品简介

公司主营业务涉及药品研发、生产销售，主要产品涵盖抗肿瘤药、手术麻醉类用药、特色输液、造影剂、心血管药等众多领域。根据营业执照，公司主营业务是片剂(含抗肿瘤药)、口服溶液剂、混悬剂、原料药(含抗肿瘤药)、精神药品、软胶囊剂(含抗肿瘤药)、冻干粉针剂(含抗肿瘤药)、抗肿瘤药、头孢菌素类、大容量注射剂(含多环共挤输液袋、含抗肿瘤药)、小容量注射剂(含抗肿瘤药)、含精神药品、含非最终灭菌)、生物工程制品(聚乙二醇重组人粒细胞白介素注射液)、硬胶囊剂(含抗肿瘤药)、颗粒剂(抗肿瘤药)、粉雾剂、膜剂、凝胶剂、乳膏剂的制造，一般化工产品的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

(二) 经营模式

在生产经营方面，公司本着“诚实守信，质量第一”的经营理念，集中研发人员、设备、资金等优势，始终坚持以质量为前提，目前公司所有的生产线已经通过新版GMP认证。

为努力成为国内质量标准的领跑者，国际质量标准的竞争者，公司自2005年开始就把生产体系目标确定为国际知名度和权威度最高的药品监管机构美国FDA，目前有国际标准的生产车间和一流生产设备，在管理方面，公司引进FDA管理理念，引进国际一流的的质量控制专家，建立了以质量体系为中心的GMP六大管理体系，将GMP贯彻到原料采购、药品生产、控制及产品放行、贮存运输的全过程，确保所生产的药品符合预定用途和注册要求。

(三) 生产模式

在生产经营方面，公司本着“诚实守信，质量第一”的经营理念，集中研发人员、设备、资金等优势，始终坚持以质量为前提，目前公司所有的生产线已经通过新版GMP认证。为努力成为国内质量标准的领跑者，国际质量标准的竞争者，公司自2005年开始就把生产体系目标确定为国际知名度和权威度最高的药品监管机构美国FDA，目前有国际标准的生产车间和一流生产设备，在管理方面，公司引进FDA管理理念，引进国际一流的的质量控制专家，建立了以质量体系为中心的GMP六大管理体系，将GMP贯彻到原料采购、药品生产、控制及产品放行、贮存运输的全过程，确保所生产的药品符合预定用途和注册要求。

(四) 销售模式

公司在国外的销售业务主要由母公司，控股子公司江苏苏科医药销售有限公司(以下简称“江苏苏科”，由江苏恒瑞医药销售有限公司改名)和全资子公司江苏新辰医药有限公司(以下简称“江苏新辰”)负责。江苏苏科主要从事业务自产(含上海恒瑞)抗肿瘤药品、特色输液、造影剂、心血管类药品的批发销售，并代理销售苏州恒瑞迪生生物医药科技有限公司、本公司控股股东江苏恒瑞医药集团有限公司的控股子公司(即戴维医药)产品、医疗器械产品。江新苏科主要从事业务自产产品麻疹疫苗的批发销售。

报告期内，公司在销售渠道管理上，不断加强商业管控，保障货源和资金安全。按照专业化、规范化的原则，进一步整合商业客户，优化商业政策和商业布局，提高了资金结算处理的准确性与效率。在国内销售网络布局上，全部由公司自有销售队伍开展销售工作，销售人员达5000多人，业务辐射包括在内的33个省、自治区和直辖市，在近300个地市级城市。在海外销售业务上，公司主要与有着优秀销售团队的渠道的跨国公司进行合作。

(五) 行业情况

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，其持续发展源自药品的刚性消费，具有弱周期性的特征。随着我国经济持续增长，人民生活水平不断提高，医疗保险制度逐渐完善，人口老龄化问题日益突出，我国医药行业呈现出持续良好的发展趋势，成为当今世界上发展最快的市场之一。根据CPDA医药行业研究所《2015年度中国医药市场发展蓝皮书》的数据，我国医药工业总产值由2007年的6,719亿元上升至2014年的25,798亿元，年均复合增长率达12.9%。?

2015年，我国医药行业面临较大的结构调整压力，整体经济下行压力进一步增大，医药行业受大趋势影响，增速随之下降。2015年全国规模以上工业增速为6.1%，医药工业增加值增长9.8%，主营业务收入增长0.2%，利润总额增长12.2%，亏损企业数量同比增长12.1%。中医药企业在国家政策压力下的行业洗牌，企业经营成本增加、利润降低、竞争加剧，药品质量、产业布局整体趋于优化而增速趋缓。(数据来源：国家工信部消费品工业司《2015年1—12月消费品工业运行质量效益基本情况》)

(六) 公司行业地位

公司是国内最大的抗肿瘤药和手术用药品的研究和生产基地之一。公司产品涵盖了抗肿瘤药、手术麻醉类用药、特色输液、造影剂、心血管药等众多领域，已形成比较完善的产品布局，其中抗肿瘤、手术麻醉、造影剂等领域市场份额在行业内名列第一。

(七) 报告期内行业发展的不确定因素

公司2015年各项经营指标稳步增长，主要驱动因素为以下三个方面：

一是技术创新的收获。创新药阿帕替尼、艾瑞昔在报告期内开始在市场逐步放量，公司拥有自主产权的PD-1单克隆抗体的海外授权在报告期内获得2500万美元的首付款收入，创新成果的逐步收获对公司业绩增长起到了较为明显的作用。

二是制剂出口创收，以环磷酰胺为代表的公司的出口制剂产品，在国外规范市场销售取得了较大突破，推动了公司的营业收入和利润增长。

三是公司产品结构优化。随着公司产品结构调整，多年来抗肿瘤药一支独大的局面正在被逐步改变，以手术麻醉、造影剂和特色输液为代表的公司非抗肿瘤药产品在各自治疗领域内逐步扩大市场，为公司业绩增长贡献较大。

未来，公司将继续稳步推进研发投入和制剂产品的国际化，同时，也将着力于产品结构的优化提升，确保公司业绩持续增长。

三、会计数据和财务指标摘要

单位：元币种：人民币

	2015年	2014年	本期比上年同期增减%	2013年
总资产	11,406,700,401,56	9,096,160,384,26	26.52	7,220,266,342,84
营业收入	9,315,960,168,40	7,452,263,078,94	25.01	6,203,074,356,43
归属于上市公司股东的净利润	2,371,671,548,04	1,515,568,963,48	43.28	1,238,110,636,72
扣除非经常性损益后的净利润	2,170,713,470,39	1,406,561,393,69	46.06	1,218,039,096,87
归属于上市公司股东的净资产	9,931,364,546,10	7,798,330,387,69	27.36	6,367,231,220,39
经营活动产生的现金流量净额	2,277,203,122,97	1,574,306,024,01	44.69	1,364,958,666,11
期末股东权益	1,966,499,106,00	1,596,015,812,00	30.00	1,360,221,193,00
每股收益	1.1149	0.7778	43.34	0.6369
扣除非经常性损益后的每股收益	1.1125	0.7775	43.09	0.6369
加权平均净资产收益率	24.37	21.46	增加2.91个百分点	21.22

四、2015年分季度的主要财务指标

单位：元币种：人民币

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,203,946,356,76	2,182,254,804,80	2,494,618,076,73	2,446,140,023,11
归属于上市公司股东的净利润	547,370,504,00	613,867,272,46	510,397,628,40	599,936,140,18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	562,645,574,86	514,086,994,68	512,110,702,31	591,970,190,54
经营活动产生的现金流量净额	406,400,045,23	627,872,914,51	506,871,597,00	727,348,566,37

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

	2015年	2014年	本期比上年同期增减%	2013年
总股本	9,096,160,384,26	7,220,266,342,84	26.52	7,220,266,342,84
普通股股东数	30,509	29,023	1.83%	29,023
前十名股东持股情况	0	0	0	0
前十名无限售条件股东持股情况	0	0	0	0

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

5.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

5.4 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

5.5 股本变动及股东变化

5.6 管理层讨论与分析

5.7 涉及诉讼的报告的专项说明

5.8 合并财务报表的合并范围

5.9 合并财务报表的合并范围变化情况如下表所示

5.10 合并财务报表的合并范围变化情况如下表所示

江苏恒瑞医药股份有限公司 2015 年度报告摘要

公司代码:600276 公司简称:恒瑞医药

公司地址:江苏省连云港市新浦区海州中路2号

公司网站:www.sse.com.cn

电子信箱:ir@hry.cn

办公地址:江苏省连云港市新浦区海州中路2号

邮政编码:222001

公司简介:本公司是一家集医药研发、生产、销售为一体的大型医药企业,主要从事抗肿瘤药、手术麻醉类用药、特色输液、造影剂、心血管药等众多领域。根据营业执照,公司主营业务是片剂(含抗肿瘤药)、口服溶液剂、混悬剂、原料药(含抗肿瘤药)、精神药品、软胶囊剂(含抗肿瘤药)、冻干粉针剂(含抗肿瘤药)、抗肿瘤药、头孢菌素类、大容量注射剂(含多环共挤输液袋、含抗肿瘤药)、小容量注射剂(含抗肿瘤药)、含精神药品、含非最终灭菌)、生物工程制品(聚乙二醇重组人粒细胞白介素注射液)、硬胶囊剂(含抗肿瘤药)、颗粒剂(抗肿瘤药)、粉雾剂、膜剂、凝胶剂、乳膏剂的制造,一般化工产品的销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

2015年公司拟定的2015年度利润分配预案为:以分红派息登记日股本为基数,向全体股东按每10股派送现金1元(含税),每10股送红股2股。以上利润分配预案需提交2015年度股东大会通过后实施。

二、报告期主要业务或产品简介

公司主营业务涉及药品研发、生产销售,主要产品涵盖抗肿瘤药、手术麻醉类用药、

特色输液、造影剂、心血管药等众多领域。根据营业执照,公司主营业务是片剂(含抗肿瘤药)、口服溶液剂、混悬剂、原料药(含抗肿瘤药)、精神药品、软胶囊剂(含抗肿瘤药)、冻干粉针剂(含抗肿瘤药)、抗肿瘤药、头孢菌素类、大容量注射剂(含多环共挤输液袋、含抗肿瘤药)、小容量注射剂(含抗肿瘤药)、含精神药品、含非最终灭菌)、生物工程制品(聚乙二醇重组人粒细胞白介素注射液)、硬胶囊剂(含抗肿瘤药)、颗粒剂(抗肿瘤药)、粉雾剂、膜剂、凝胶剂、乳膏剂的制造,一般化工产品的销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

三、公司主要的会计政策、会计估计和差错更正

四、公司主要的收入政策

五、公司利润的分配政策

六、与关联方交易

七、研究与开发

八、管理层讨论与分析

九、其他

十、公司未来发展的展望

十一、备查文件

十二、其他

十三、公司治理

十四、其他

十五、公司信息

十六、其他

十七、其他

十八、其他

十九、其他

二十、其他

二十一、其他

二十二、其他