# 广州白云山医药集团股份有限公司

## 【2017】年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本公司本年度报告摘要摘自本公司截至2017年12月31日止年度的2017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交所网站（http://www.sse.com.cn）和港交所网站（http://www.hkex.com.hk）等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本摘要内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别及连带的法律责任。

1.3 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 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：2017年度本集团实现归属于本公司股东的合并净利润人民币2,061,651,929.01元，以本公司2017年度实现净利润人民币1,027,277,744.36元为基数，提取10%法定盈余公积金人民币102,727,774.44元，加上上年结转未分配利润人民币3,555,086,769.64元，扣减2016年度现金红利人民币455,221,465.72元后，实际可分配利润为人民币4,024,415,273.84元。

根据本公司实际情况，拟以2017年末总股本1,625,790,949股为基数，每10股派发现金红利人民币3.81元（含税），共计派发现金红利人民币619,426,351.57元，剩余未分配转入下次分配。本年度不进行资本公积金转增股本。

本次利润分配方案拟提交本公司2017年年度股东大会审议通过。

1.5 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。

1.6 按港交所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。

二、释义

在本摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

| | | |
|---|---|---|
| 公司/本公司/广药白云山 | 指 | 广州白云山医药集团股份有限公司 |
| 中国 | 指 | 中华人民共和国 |
| 本报告期/本年度/本年 | 指 | 截至2017年12月31日止年度 |
| 本集团 | 指 | 本公司及其附属企业 |
| 董事会 | 指 | 本公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 本公司监事会 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 上交所 | 指 | 上海证券交易所 |
| 港交所 | 指 | 香港联合交易所有限公司 |
| 公司章程 | 指 | 本公司章程 |
| 港交所上市规则 | 指 | 香港联合交易所有限公司证券上市规则 |
| 广药集团 | 指 | 广州医药集团有限公司 |
| 中一药业 | 指 | 广州白云山中一药业有限公司 |
| 陈李济药厂 | 指 | 广州白云山陈李济药厂有限公司 |
| 奇星药业 | 指 | 广州白云山奇星药业有限公司 |
| 潘高寿药业 | 广州白云山潘高寿药业股份有限公司 | |
| 敬修堂药业 | 指 | 广州白云山敬修堂药业股份有限公司 |
| 王老吉药业 | 指 | 广州王老吉药业股份有限公司 |
| 广州汉方 | 指 | 广州白云山汉方现代药业有限公司 |
| 王老吉大健康公司 | 指 | 广州王老吉大健康产业有限公司 |
| 医药公司 | 指 | 广州医药有限公司 |
| 采芝林药业 | 指 | 广州采芝林药业有限公司 |
| 医药进出口公司 | 指 | 广州医药进出口有限公司 |
| 广药白云山香港公司 | 指 | 广药白云山香港有限公司 |
| 白云山制药总厂 | 指 | 广州白云山医药集团股份有限公司白云山制药总厂 |
| 化学制药厂 | 指 | 广州白云山医药集团股份有限公司广州白云山化学制药厂 |
| 何济公药厂 | 指 | 广州白云山医药集团股份有限公司白云山何济公制药厂 |
| 天心药业 | 指 | 广州白云山天心制药股份有限公司 |
| 光华药业 | 指 | 广州白云山光华制药股份有限公司 |
| 明兴药业 | 指 | 广州白云山明兴制药有限公司 |
| 白云山和黄公司 | 指 | 广州白云山和记黄埔中药有限公司 |
| 广药总院 | 指 | 广州医药研究总院有限公司 |
| 白云山医药销售公司 | 指 | 广州白云山医药销售有限公司 |
| 白云山医疗健康产业公司 | 指 | 广州白云山医疗健康产业投资有限公司 |
| 王老吉投资公司 | 指 | 广州王老吉投资有限公司 |
| 医疗器械投资公司 | 指 | 广州白云山医疗器械投资有限公司 |
| 广州白云山医院 | 指 | 广州白云山医院有限公司 |
| 王老吉餐饮公司 | 指 | 广州王老吉餐饮管理发展有限公司 |
| 益甘公司 | 指 | 广州广药益甘生物制品股份有限公司 |
| 一心堂 | 指 | 云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司 |
| GDP | 指 | 英文Gross Domestic Product的缩写，国同内生产总值。它是指一个国家（国界范围内）所有常驻单位在一定时期内生产的所有最终产品和劳务的市场价值。GDP是国民经济核算的核心指标，也是衡量一个国家或地区总体经济状况重要指标。 |
| GMP | 指 | 英文Good Manufacturing Practice的缩写，是一套适用于制药行业的强制性标准，要求企业在药品生产过程中按照GMP要求保证药品质量符合国家标准 |
| 医保目录 | 指 | 《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》(简称《药品目录》)是基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付药品费用的标准 |
| 广州国发 | 指 | 广州国资发展控股有限公司 |
| 广州城发 | 指 | 广州周寿城市发展产业投资企业（有限合伙） |
| 云锋投资 | 指 | 上海云锋新创股权投资中心（有限合伙） |

三、公司基本情况

3.1 公司简介

| | | | |
|---|---|---|---|
| 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 | 黄雪贞 | | 黄瑞刚 |
| 联系地址 | 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 | huangxz@gybys.com.cn | huangrm@gybys.com.cn | |

3.2 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。

3.2.1 大南药板块（医药制造业务）

本公司属下共有26家医药制造企业与机构（包括3家分公司，19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集大成者。本公司拥有中一药业、陈李济药厂、奇星药业、敬修堂药业、潘高寿药业等12家中华老字号药企（含控股子公司和合营企业），其中10家为百年企业；本公司及合营企业拥有国家中药保护品种3个，中药独家生产品种54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、安宫牛黄丸、滋肾育胎丸、追风透骨丸等，在华南地区乃至全国都拥有明显的中成药品牌、品种优势。

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及男科用药。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（“金戈”）等。

3.2.2 大健康板块

本集团及本公司属下合营企业的大健康板块主要为饮料、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王老吉大健康公司及合营公司王老吉药业等；主要产品包括王老吉凉茶、灵芝孢子油胶囊、润喉糖、龟苓膏等。

3.2.3 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医药公司及本公司控股子公司采芝林药业、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”药业连锁店与盈邦大药房等终端开展。其中，医药公司是华南地区医药流通龙头企业。

3.2.4 大医疗板块

本集团分别以白云山医疗健康产业公司、医疗器械投资公司为主体，通过新建、合资、合作等多种方式，重点发展医疗服务、中医养生、现代养老三大领域以及医疗器械产业。

目前，大医疗板块处于布局与投资扩张阶段。在医疗服务领域，广州白云山医院从社区医院发展成为以康复为主、以骨科和泌尿外科为辅、医养结合的综合二级医疗服务机构；在健康养生领域，投资建设的西藏林芝藏式养生古堡已经全面建成并探讨完善运营模式；在医疗器械产业领域，已参与成立合资公司广州众成医疗器械公司搭建医疗器械创新孵化园区运营平台，大力推进医疗器械产业布局和发展。

3.3 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基本完成，医药行业增速有所放缓。2017年，全国规模以上医药制造业实现主营业务收入人民币28,186亿元，同比增长12.50%，实现利润总额人民币3,314亿元，同比增长17.80%。

3.4 公司所处的行业地位

本集团是全国最大的制药企业集团之一。经过多年的精心打造和加速发展，本集团基本实现了生物医药健康产业的全产业链布局，形成了大南药、大健康、大商业、大医疗四大业务板块，以及电子商务、资本财务、医疗器械三大新业态。

四、主要财务数据

4.1 公司主要财务数据

| 主要会计数据 | 2017年 | 2016年 | 本年比上年增减（%） | 2015年 | 2014年 | | 2013年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 调整后 | 调整前 | 调整后 | 调整前 |
| 营业收入（人民币千元） | 20,954,225 | 20,035,681 | 4.58 | 19,124,658 | 18,818,232 | 18,799,881 | 17,628,142 | 17,608,193 |
| 归属于本公司股东的净利润（人民币千元） | 2,061,652 | 1,508,033 | 36.71 | 1,300,351 | 1,194,141 | 1,192,472 | 979,376 | 980,045 |
| 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） | 1,935,560 | 1,071,111 | 80.71 | 1,128,765 | 1,092,530 | 1,112,771 | 873,052 | 891,802 |
| 经营活动产生的现金流量净额（人民币千元） | 1,833,691 | 2,544,672 | (27.94) | 1,941,956 | 1,751,690 | 1,761,382 | 1,341,176 | 1,339,140 |
| 利润总额（人民币千元） | 2,492,976 | 1,945,053 | 28.17 | 1,639,122 | 1,468,061 | 1,467,177 | 1,228,521 | 1,229,190 |
| 主要会计数据 | 2017年末 | 2016年末 | 本年比上年增减（%） | 2015年末 | 2014年末 | | 2013年末 | |
| | | | | | 调整后 | 调整前 | 调整后 | 调整前 |
| 归属于本公司股东的净资产（人民币千元） | 18,871,521 | 17,345,080 | 8.80 | 8,450,814 | 7,705,137 | 7,729,301 | 6,796,506 | 6,831,768 |
| 总资产（人民币千元） | 28,314,713 | 25,897,176 | 9.34 | 15,870,577 | 14,266,903 | 14,210,784 | 12,321,777 | 12,249,123 |
| 总负债（人民币千元） | 9,051,560 | 8,243,383 | 9.80 | 7,195,644 | 6,344,908 | 6,251,806 | 5,335,803 | 5,226,886 |
| 归属于本公司股东的每股股东权益（人民币元） | 11.61 | 10.67 | 8.80 | 6.55 | 5.97 | 5.99 | 5.26 | 5.29 |
| 期末总股本（人民币千元） | 1,625,791 | 1,625,791 | — | 1,291,079 | 1,291,341 | 1,291,341 | 1,291,341 | 1,291,341 |

4.2 主要财务指标

| 主要财务指标 | 2017年 | 2016年 | 本年比上年增减（%） | 2015年 | 2014年 | | 2013年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 调整后 | 调整前 | 调整后 | 调整前 |
| 基本每股收益（人民币元） | 1.268 | 1.075 | 17.95 | 1.007 | 0.925 | 0.923 | 0.767 | 0.768 |
| 稀释每股收益（人民币元） | 1.268 | 1.075 | 17.95 | 1.007 | 0.925 | 0.923 | 0.767 | 0.768 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（人民币元） | 1.191 | 0.764 | 55.90 | 0.874 | 0.846 | 0.862 | 0.684 | 0.699 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 11.34 | 12.75 | 减少1.41个百分点 | 15.91 | 16.48 | 16.38 | 15.70 | 15.71 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 10.64 | 9.06 | 增加1.59个百分点 | 13.81 | 15.08 | 15.29 | 13.99 | 14.30 |
| 归属于本公司股东权益收益率（%） | 10.92 | 8.69 | 增加2.23个百分点 | 15.39 | 15.50 | 15.41 | 14.41 | 14.35 |
| 归属于本公司股东权益占总资产（%） | 66.65 | 66.98 | 减少0.33个百分点 | 53.25 | 54.01 | 54.46 | 55.15 | 55.77 |
| 资产负债率(%) | 31.97 | 31.83 | 增加0.14个百分点 | 45.28 | 44.47 | 43.99 | 43.30 | 42.67 |

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2016年8月完成非公开发行人民币普通股（A股）募集资金，新增股本3.34亿元，2016年以加权平均股数为每股收益的计算基础，本报告期内本公司未发生股本变动事项。

4.本公司2016年8月完成非公开发行人民币普通股（A股）募集资金，新增归属于本公司普通股股东的净资产78.63亿元，2016年以加权平均净资产为净资产收益率的计算基础，本公司2017年未发生发行新股或债转股事项。

4.3 2017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） |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 5,287,931 | 5,827,407 | 4,851,593 | 4,987,293 |
| 归属于本公司股东的净利润 | 484,662 | 673,478 | 327,511 | 576,001 |
| 归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 461,835 | 665,274 | 317,867 | 490,584 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 225,970 | 639,028 | 946,425 | 22,268 |

五、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

| | |
|---|---|
| 截至本报告期末普通股股东总数（户） | 65,632 |
| 截至2018年2月28日止的普通股股东总数（户） | 72,808 |

| 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) | 质押或冻结股份数(股) | 股东性质 |
| 广药集团 | 0 | 732,306,103 | 45.04 | 148,338,467 | 0 | 内资股 |
| 香港中央结算(代理人)有限公司 | 6,000 | 219,677,469 | 13.51 | 0 | 0 | 外资股 |
| 广州国发 | 0 | 87,976,529 | 5.41 | 87,976,529 | 0 | 内资股 |
| 广州城发 | 0 | 73,313,783 | 4.51 | 73,313,783 | 0 | 内资股 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 11,240,731 | 47,603,582 | 2.93 | 0 | 0 | 内资股 |
| 云锋投资 | 0 | 21,222,410 | 1.31 | 21,222,410 | 21,222,410 | 内资股 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 0 | 15,260,700 | 0.94 | 0 | 0 | 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 | -2,492,000 | 7,453,228 | 0.46 | 0 | 0 | 内资股 |
| 全国社保基金一一五组合 | 7,100,033 | 7,100,033 | 0.44 | 0 | 0 | 内资股 |
| 华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划 | 1,745,600 | 5,231,736 | 0.32 | 0 | 0 | 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7.5%多个客户持有。<br>（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概无购回、出售或赎回本公司之股份的情况

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、经营情况讨论与分析

6.1 管理层讨论与分析

本报告期内，本集团根据“品质效益年”的发展思路，积极应对经济新常态以及医药行业政策带来的机遇与挑战，始终坚持以提高企业发展质量和效益为中心，积极推动大南药、大健康、大商业、大医疗四大板块的业务发展，着力做优产品质量、运营质量、服务质量和人才质量，大力打造产品品牌和企业品牌，努力提升品质效益，实现经营业绩的持续稳定增长。

2017年，本集团实现营业收入人民币20,954,225千元，同比增长4.58%；利润总额为人民币2,492,976千元，同比增长28.17%；归属于上市公司股东的净利润为人民币2,061,652千元，同比增长36.71%。

本报告期内，本集团扎实推进如下工作：

一是擦亮中国驰名商标及老字号品牌，加大品牌与产品的推广力度，提升大南药品质效益。（1）加大对潜力大品种渠道建设和品牌推广的力度，同时对增长乏力的重点品种进行跟踪，重新制定销售方案，提升产品销售力。本报告期内，白云山制药总厂的枸橼酸西地那非、头孢克圴系列、光华药业的小柴胡颗粒、中一药业的滋肾育胎丸与奇星药业的华佗再造丸等品种的销售收入实现较快速的增长，其中金戈的销售收入同比增长超40%。（2）籍《中医药法》实施、国家大力发展中医药之机，提出打造“时尚中药”理念，致力通过先进科技、时尚化营销，使传统中药板块转型发展，并带动一批中成药大品种的销售收入的增长。本报告期内，中一药业的滋肾育胎丸和陈李济药厂的舒筋健腰丸的销售收入同比增长约50%。（3）继续实施资源整合战略，进一步整合大南药资源。本报告期内，奇星药业成功取得上市许可持有人批件，有效地解决企业整体搬迁重复投入建设的问题，为下一步加强资源整合提供有利条件。此外，稳步推进了白云山制药总厂、光华药业与敬修堂药业的营销整合；加强与全国百强连锁的资源共享，发挥大商业板块配送网络和物流优势，协调大南药板块与大商业板块加强合作，实现两大板块互促互进。

二是做强王老吉品牌，提升大健康品质效益。按照“时尚、科技、文化”的“品”字型战略，不断巩固和提升王老吉在凉茶行业的市场地位，带动本集团大健康产业的发展。（1）推进渠道建设精细化，通过深耕市场不断提升王老吉凉茶的渠道铺市率。（2）推进科技现代化，王老吉凭借“中草药DNA条形码物种鉴定体系”项目荣获国家科学技术进步二等奖，成为凉茶行业首家获此殊荣的品牌。此外，王老吉大健康公司获国家高新技术企业认定，王老吉凉茶植物饮料获广东省高新技术产品认定。（3）积极推进王老吉品牌国际化建设。本报告期内，王老吉凉茶成为《财富》全球论坛独家官方凉茶，进一步提升了品牌国际知名度和影响力。（4）推进单品多元化。本报告期内，王老吉大健康公司先后推出了针对年轻市场的黑凉茶和大寨核桃露两款新产品，并对2016年第四季度新推出的针对高端市场的无糖、低糖精装王老吉和经典产品PET进行了产品升级，以时尚化的新包装吸引消费者。此外，王老吉餐饮公司在珠江新城开设了4家王老吉现泡凉茶概念店，打开“新式茶饮”市场。（5）推进产能布局的差异化，采取自建基地、设立轻资产基地相结合的方式开展产能布局。本报告期内，首个落户少数民族自治州里的创新产业基地——王老吉云南楚雄轻资产创新产业基地于2017年5月投产，而王老吉凉茶梅州原液提取基地于2017年12月正式动工。

三是做优服务品牌，提升大商业品质效益。（1）做优现代医药物流延伸服务。本报告期内，本集团及合营企业积极推进现代医药物流延伸服务项目，因应行业政策打造自动化、智能化、信息化的服务体系，不断提升医院现代物流管理能力，同时积极开拓医院中药配送和中药房物流延伸服务。截至本报告期末，共开展了47个医院服务延伸项目，医院服务延伸项目销售较传统医院业务增长明显。（2）做优零售服务，积极探索创新零售模式。本公司合营企业医药公司转变零售经营思路，以顾客为中心，先后打造10家“产品+服务”的健民新概念店；本公司全资子公司采芝林药业创新零售模式，并结合中药智能代煎中心全面运营，推出微信下单执药、代煎送药上门、中药新概念配方颗粒等“互联网+”业务，为零售业务带来新增长。（3）做优批发业务，扎实推进终端网络下沉，结合服务延伸带来的边际效应，提升终端占有率和覆盖率。（4）做优医药电商服务。本报告期内，本集团与互联网平台达成战略合作，致力构建“互联网+医药”多元服务。此外，本集团及合营企业加大自有电商平台的业务发展，从而促进了电商销售的增长。

四是做专白云山医疗品牌，提升大医疗品质效益。（1）升级打造广州白云山医院，大力发展医疗服务产业。（2）产业孵化，积极开拓医疗器械产业，以项目引领，不断夯实医疗及医械发展基础。本报告期内，本公司控股子公司医疗器械投资公司与上海协成投资管理有限公司、广州奥咨达医疗器械技术股份有限公共同成立广州众成医疗器械产业发展公司，搭建广药白云山国际医疗器械创新园为运营平台，推进园区项目落地。

五是优化科研及产品质量，提升大科技品质效益。（1）以“质量”为核心，提升全面质量管理水平，强化质量管理，加强生产中每一个环节的质量控制。（2）以“整合”为主线，加强创新体系建设，加强科研工作的统筹考核，科研创新工作再上新台阶。（3）以“引才+激励”为抓手，促进自主创新。（4）以“合作”为抓手，推进科研创新重大项目落地，抓紧开展一致性评价工作，加快推动广药总院生物样本检测中心项目建设。本报告期内，本公司控股子公司拜迪公司与南方医院等单位共同开展新型抗肿瘤疫苗开发及应用项目，与药明生物签订战略合作框架协议，开展创新肿瘤免疫抗体、双特异性抗体类药物和创新ADC抗体药物等生物新药开发工作。此外，本集团积极开展仿制药一致性评价研究。

本报告期内，本集团及合营企业新增2个省级工程中心，4个省级企业技术中心。此外，广州汉方参与的“新型注射脂质辅料的产业化及应用的共性关键技术研发和国际化注册”课题入选国家科技重大专项；白云山和黄公司获“2016年全国示范院士专家工作；中一药业“广东省现代中药工程技术研究中心”获得省科技厅认定；化学制药厂“广东省创新制药工艺和过程控制工程技术研究中心”获省科技厅认定；光华药业、广州汉方、王老吉药业及明兴药业获得省级企业技术中心认定；陈李济药厂“中药胃肠分溶双层丸工艺质量控制技术提升与应用研究”荣获广东省科学技术奖三等奖；白云山和黄公司“非酒精性脂肪性肝病的糖脂代谢调理及其综合防控的基础研究与应用”荣获中国中西医结合学会科学技术奖一等奖；白云山和黄公司“板蓝根多糖在制备抗流感病毒的药物中的用途”、陈李济药厂“一种补血补铁药物制剂及其制备方法”获第十九届中国专利优秀奖；白云山和黄公司“一种检测柿叶中山奈素和槲皮素含量的方法”获广州市专利优秀奖；广州汉方的植物抗肿瘤药酒石酸长春瑞滨获得了由欧洲药品质量管理局（EDQM）签发的欧洲药典适用性认证。

六是优化运营质量，严抓战略、考核、规范、成本、安全、风险等方面管理，加大力度推进信息化建设，提升大管理品质效益。

6.2 本报告期内主要经营情况

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

| 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 | 20,954,225 | 20,035,681 | 4.58 |
| 其中：主营业务收入 | 20,789,416 | 19,875,179 | 4.60 |
| 营业成本 | 13,063,229 | 13,412,063 | (2.60) |
| 其中：主营业务成本 | 13,023,398 | 13,372,298 | (2.61) |
| 销售费用 | 4,285,949 | 3,823,589 | 12.09 |
| 管理费用 | 1,579,583 | 1,439,734 | 9.71 |
| 财务费用 | (210,571) | (96,520) | (118.16) |
| 税前利润 | 2,492,976 | 1,945,053 | 28.17 |
| 归属于本公司股东的净利润 | 2,061,652 | 1,508,033 | 36.71 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,833,691 | 2,544,672 | (27.94) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (2,440,644) | (489,158) | (398.96) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | (484,274) | 6,724,722 | (107.20) |
| 研发投入 | 373,288 | 330,368 | 12.99 |

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加大资金管理力度，减少银行借款，提高资金运营效率，通过合理调配资金，优化存款结构，增加利息收入，降低财务费用。

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购买结构性存款及理财产品同比增加；本公司出资认购一心堂非公开发行A股股份。

3、筹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2016年度本公司收到非公开发行人民币普通股（A股）募集资金及本报告期内本公司通过内部资金调剂方式以委托贷款置换银行借款。

4、归属于本公司股东的净利润本期与上年同期同比上升的主要原因是本年度本集团经营性利润、理财收益及对合营企业投资收益增加所致。

6.2.1 收入和成本分析

2017年，本集团营业收入变化的主要因素是：本集团经营业绩的持续增长，主要由于本集团于本报告期内积极推动大南药、大健康、大商业、大医疗四大板块，以及电子商务、资本财务、医疗器械三大新业态的发展，大力打造品牌与提升品质效益，促进业务的增长。

（1）主营业务分行业、分产品、分地区情况

| 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（人民币千元） | 同比增减(%) | 主营业务成本（人民币千元） | 同比增减（%） | 毛利率(%) 同比增减（百分点） |
| 大南药 | 7,795,967 | 12.88 | 4,256,275 | 9.30 | 45.40 增加1.78个百分点 |
| 大健康 | 8,573,656 | 10.35 | 4,694,133 | 2.02 | 45.25 增加4.47个百分点 |
| 大商业 | 4,329,826 | (15.92) | 4,002,443 | (17.29) | 7.54 增加1.54个百分点 |
| 其他 | 90,967 | 78.26 | 70,547 | 85.62 | 22.45 减少3.07个百分点 |
| 合计 | 20,789,416 | 4.60 | 13,023,398 | (2.61) | 37.36 增加4.64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（人民币千元） | 同比增减（%） | 主营业务成本（人民币千元） | 同比增减（%） | 毛利率(%) 同比增减（百分点） |
| 中成药 | 3,913,564 | 21.61 | 2,295,620 | 30.15 | 41.34 减少3.85个百分点 |
| 化学药 | 3,882,403 | 5.26 | 1,960,655 | (7.96) | 49.50 增加7.28个百分点 |
| 大南药合计 | 7,795,967 | 12.88 | 4,256,275 | 9.30 | 45.40 增加1.79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 | | 主营业务毛利率 | |
| | 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（%） | 毛利率(%) | 同比增减（百分点） |
| 华南 | 11,487,792 | 6.18 | 7,599,785 | (0.60) | 33.84 | 增加4.51个百分点 |
| 华东 | 3,642,067 | 2.20 | 2,083,507 | (9.06) | 42.79 | 增加7.08个百分点 |
| 华北 | 2,098,028 | (7.28) | 1,132,840 | (13.85) | 46.00 | 增加3.91个百分点 |
| 东北 | 387,188 | 15.49 | 218,362 | 5.61 | 43.60 | 增加5.27个百分点 |
| 西南 | 2,468,998 | 12.49 | 1,598,859 | 6.90 | 35.24 | 增加3.38个百分点 |
| 西北 | 654,256 | 3.18 | 340,151 | (4.27) | 48.01 | 增加4.42个百分点 |
| 出口 | 51,087 | (26.08) | 49,894 | (26.02) | 2.33 | 减少0.09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（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 枸橼酸西地那非(千片) | 43,093.95 | 39,635.01 | 7,326.76 | 49.97 | 52.25 | 86.14 |
| 消炎片(千瓶) | 41,050.72 | 39,604.47 | 5,021.31 | 1.41 | (11.53) | 25.87 |
| 头孢克肟系列（千片） | 353,794.28 | 340,040.02 | 38,977.06 | 4.28 | 0.21 | 48.62 |
| 注射用头孢硫脒(千支) | 36,436.89 | 39,441.09 | 1,261.46 | (44.71) | (36.31) | (72.59) |
| 小柴胡颗粒(万小包) | 31,411.86 | 31,747.93 | 5,206.76 | 1.35 | 4.32 | (6.86) |
| 舒筋健腰丸（45克）(千瓶) | 31,252.37 | 33,371.56 | 4,664.51 | 23.26 | 30.05 | (32.18) |
| 华佗再造丸(千盒) | 8,882.23 | 8,186.32 | 1,705.83 | 63.03 | 63.09 | 56.77 |
| 阿莫西林系列(千粒) | 927,208.79 | 1,134,112.93 | 106,105.99 | (20.40) | (6.29) | (66.57) |
| 复方枸橼酸 10g(千袋) | 321,322.31 | 315,387.62 | 45,171.26 | (8.00) | (4.17) | 14.00 |
| 滋肾育胎丸(千瓶) | 5,902.65 | 6,647.85 | 819.18 | (51.20) | (37.77) | (48.21) |

产销量、期末库存同比变动较大的情况说明：

① 枸橼酸西地那非片生产量同比增加49.97%，主要原因为：开发新品上市，销售需求的增加，扩大批量生产；销售量同比增加52.25%，主要原因为：大力开发新品上市，拓展市场，推进促销手段，拉动终端销量增长；期末库存量同比增加86.14%，主要原因为：随着市场需求增加，致使库存同比增加。

② 头孢克肟系列期末库存同比增加48.62%，主要原因为：2017年12月新车间GMP认证，增加产量备检，致使库存同比大幅度增加。

③ 注射用头孢硫脒生产量、销售量和期末库存分别同比减少44.71%、36.31%和72.59%，主要原因为：受到2017版国家医保药品目录中有关药品使用的要求及门诊限制输液等限抗令医药政策的影响，导致其生产量、销售量和库存减少。

④ 舒筋健腰丸销售量同比增加30.05%，主要原因为：加强广告宣传的管理，做好终端药店的推广宣传工作，致使销售量增长；期末库存同比下降32.18%，主要原因为：随着销量的增长，库存减少。

⑤ 华佗再造丸生产量同比增加63.03%，主要原因为：报告期内原材料供应稳定，同时新增了一条制丸生产线，所以实现产量提升，基本满足销售需求；销售量同比增加63.09%，主要是因为连锁业务销量的提升；期末库存同比增加56.77%，主要原因为：随着市场需求增加及产能的逐步恢复，有一定的安全库存，库存数同比增加。

⑥ 阿莫西林系列期末库存同比下降66.57%，主要原因为：受限抗令等医药政策影响，且市场同类产品多，销售量下降。

⑦ 滋肾育胎丸生产量、销售量和期末库存分别同比减少51.20%、37.77%和48.21%，主要原因为：产品由60g规格逐渐置换成30g规格，规格置换后单价上涨，需要重新投标或挂网，医疗机构置换重新入药，导致销售量短期受影响下降，同时备货量相应减少。

（3）成本分析表

| 分行业情况 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 分行业 | 构成项目 | 2017年 | | 2016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 | 2,870,432 | 67.44 | 2,604,306 | 66.88 | 10.22 |
| | 燃料 | 110,663 | 2.60 | 107,864 | 2.77 | 2.60 |
| | 人工费 | 285,170 | 6.70 | 284,362 | 7.30 | 0.32 |
| | 其他 | 990,010 | 23.26 | 897,566 | 23.05 | 10.30 |
| 大健康 | 原材料 | 3,710,242 | 79.04 | 3,567,190 | 77.53 | 4.01 |
| | 燃料 | 7,980 | 0.17 | 7,822 | 0.17 | 2.02 |
| | 人工费 | 8,919 | 0.19 | 9,202 | 0.20 | (3.06) |
| | 其他 | 966,992 | 20.60 | 1,016,831 | 22.10 | (4.90) |
| 大商业 | 采购成本 | 4,002,443 | 100.00 | 4,829,249 | 100.00 | (17.29) |
| 其他 | 其他成本 | 70,547 | 100.00 | 38,006 | 100.00 | 85.62 |

（4）主要销售客户及主要供应商的情况

于本年度，本集团向前五大客户作出的销售额合计人民币2,402,240千元（2016：人民币2,592,605千元），占本集团销售总额的比例为11.56%（2016：13.04%）；其中向最大客户作出的销售额为人民币1,019,758千元（2016：人民币1,217,867千元），占本集团销售总额的比例为4.91%（2016：6.13%）；前五大客户销售额中关联方销售额为人民币1,791，169千元，占本集团本年度销售总额8.62%。

于本年度，本集团向前五大供应商作出的采购金额合计为人民币1,912,706千元（2016：人民币2,267,462千元），占本集团本年度采购总额的比例为18.75%（2016：21.14%）；其中向最大供应商作出的采购金额为人民币872,215千元（2016：人民币772,868千元），占本集团本年度采购总额的比例为8.55%（2016：7.20%）；前五大供应商采购额中关联方采购额为人民币1,158，392千元，占本集团本年度总采购额的11.36%。

有关本集团与客户及供应商之间的关系已载列于本公司2017年度社会责任报告（全文载于上交所及港交所网站）。

据董事会所知，无任何董事或其紧密联系人士或拥有本公司已发行股本5%以上的股东于本集团前五大销售客户及供应商中拥有任何权益。

6.2.2 费用

本报告期内，本集团的销售费用约为人民币4,285,949 千元（2016：人民币3,823,589千元），同比增长了12.09%，主要是本报告期内为了提高销售收入，本集团积极开展营销工作，加大市场投入，从而导致销售服务费等相关费用支出增加所致。

本报告期内，本集团的管理费用约为人民币1,579,583千元（2016：人民币1,439,734千元），同比增长了9.71%，主要是本集团业务不断拓展，职工薪酬、研究开发费等费用增加所致。

本报告期内，本集团的财务费用约为人民币-210,571千元，比上年减少了118.16%，主要是本集团加大资金管理力度，减少银行借款，提高资金运营效率，通过合