公司代码:600535　　公司简称:天士力

天士力医药集团股份有限公司

2018 年度报告摘要

一 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,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媒体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,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、天健会计师事务所(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、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

经天健会计师事务所审计,本公司2018年度合并会计报表归属于母公司股东的净利润为1,545,167,982.94元。按母公司会计报表净利润1,322,226,158.65元的10%提取法定盈余公积金132,222,615.87元,加上合并会计报表年初未分配利润6,174,333,054.48元,减去2018年按照2017年度利润分配方案,派发的现金股利432,190,351.20(含税)后,本公司2018年度合并会计报表未分配利润为6,155,088,070.35元。

本次股利分配拟以2018年末总股本扣除库存股后1,507,919,530.00股为基数,按每10股派发现金股利3.00元(含税),向股利分配股权登记日登记在册的全体股东派发现金股利总额为452,375,859.00元(含税)。本次股利分配后合并会计报表未分配利润余额为5,702,712,211.35元。

二 公司基本情况

1 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	天士力	600535	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于杰	赵颖
办公地址	天津北辰区普济河东道2号天士力现代中药城	天津北辰区普济河东道2号天士力现代中药城
电话	022-26736999,26735302	022-26736999,26735302
电子信箱	stock@tasly.com	stock@tasly.com

2 报告期公司主要业务简介

(一)公司所从事的主要业务、经营模式

天士力始终秉承“创造健康,人人共享”的企业愿景,推动中医药与现代医学融合发展,以

提高人类生活和生命质量为使命,持续聚焦中国市场容量最大、发展最快的心脑血管、消化代谢、抗肿瘤三大治疗领域,致力于提供临床急需甚至填补中国临床市场空白的药物研发,利用现代中药、生物药、化学药协同发展优势进行创新药物的战略布局,继续保持国际化的领先优势与研发创新的发展动力。

1、主营业务

现代中药领域,稳固中药研发龙头地位。公司按照国际化创新标准和现代医学标准,以复方

丹参滴丸带动了养血清脑颗粒(丸)、芪参益气滴丸、注射用益气复脉、注射用丹参多酚酸等系列领先品牌产品,构建了以心脑血管用药为主的现代中药大药体系。在复方丹参滴丸形成心脑血管品牌优势的基础上,先后持续布局多层次的产品组合,不断加强大品种二次开发与创新中药研发,持续强化产品全生命周期管理,公司心脑血管在研管线覆盖高血脂症、抗血栓、脑卒中、脑卒中后遗症、心衰、冠心病等适应症,形成贯穿心脑血管疾病预防、治疗及康复各个环节、品类齐全的产品链,确立在中国心脑血管创新药领域的领导地位。

生物药领域,构筑创新医药研发集群。天士力生物拥有已上市独家品种注射用重组人尿激酶原(普佑克)和丰富的后续在研管线,是稀有的研产销投一体化全产业链生物药商业化平台。特异性溶栓重磅产品普佑克为世界范围内唯一获批上市的重组人尿激酶原产品,也是“十一五”规划期间获得国家重大新药创制科技重大专项支持的首个获批上市的Ⅰ类生物新药,自2017年7月纳入国家医保目录,迅速拉动生物药板块快速增长,成为新一代心梗特异性溶栓药物第一品牌;公司正在将普佑克的适应症从心梗溶栓推广至脑梗和肺梗溶栓,目前缺血性脑卒中适应症及急性肺栓塞适应症Ⅲ期和Ⅱ期临床试验进展顺利。天士力生物还通过凭借在心脑血管、肿瘤及免疫、消化代谢三大治疗领域的研发优势,正在快速推进具有国际竞争优势的在研管线。公司通过自主研发和投资引进等多种方式,布局多款国际领先水平的创新药物。

化学药领域,仿创结合构建多领域领先化学药。江苑天士力帝益药业有限公司为化学药研发与生产核心,目前已上市产品包括抗肿瘤用药、心血管用药、精神类用药及保肝护肝用药等产品系列,其中化学原料药包括替莫唑胺、氟他胺等12个品种,口服固体制剂包括治疗脑胶质瘤的二类新药替莫唑胺胶囊(蒂清)等多个产品。蒂清于2019年3月通过一致性评价,为国内首家通过一致性评价的替莫唑胺胶囊制剂。化学药研发围绕抗肿瘤、心血管、消化代谢及精神领域,布局了多款1类创新药和仿制药,加速引进世界水平临床后期创新药物。未来,公司将通过全球研发中心和同步上市,逐渐实现创新性的产品组合,并与国际领先同行合作,布局跟踪全球优质项目。

2、经营模式公司采用双业态销售模式:一是工业产品的自营销售,即医药工业经营模式;二是第三方产品销售,即医药商业经营模式。

(1)医药工业经营模式采购模式

公司设有专门的采购部门,制定原材料采购的标准,通过招标、统谈、战略寻源、战略储备等多元化的采购模式相结合,实施战略采购,利用集成优势降低采购成本,规避质量及供货风险。生产模式:公司及生产型子公司所有产品均严格按照GMP规范进行生产,以确定产、ERP贯穿供应链一体化。计划部门根据销售部门提供的各产品年度销售预测以及月度发货情况,结合各产品产能,制定生产计划;生产部门协调和督促生产计划的完成,同时对产品的生产过程、质量标准、卫生规范等执行情况进行严格监督管理,由各生产车间负责具体产品的生产管理;质量保证部、质量检验部对在整个生产过程中关键生产环节的原料、中间产品、半成品、产成品的质量进行检验监控。销售模式:公司产品主要通过全资子公司天津天士力医药商业有限公司对外销售,下设29个大区,802个办事处,形成了覆盖全国市场的营销网络。销售系统设医院、OTC、社区、商销四个渠道板块进行专业化运作,各自负责四大板块目标市场的业务拓展。

(2)医药商业经营模式公司子公司天津天士力医药营销集团股份有限公司(简称“天士营销”)所处的行业为医药流通、药品零售及健康管理服务行业,主营业务为药品、医疗器械、保健品等产品的分销配送、零售连锁和慢病管理与药事增值服务,具体业务情况如下:

分销配送:作为医药流通企业,天士营销向上游的医药工业企业或者医药经销公司采购药品、医疗器械等,向下游经销商、各级医疗机构、药店等终端客户进行分销与配送,通过购销差价获取利润。天士营销目前药品、医疗器械分销与配送业务辐射陕西、北京、辽宁、天津、山东、湖南、广东、山西八省市。

零售连锁:零售连锁业务通过向上游的医药工业企业或者医药经销公司采购药品、医疗器械等,经线上及线下渠道向终端消费者进行零售,通过购销差价获取利润。线下业务,公司目前在辽宁省、天津市、山东省、广东省等区域开办有连锁药店,以自营药店为主,少部分加盟药店为辅。同时,公司连锁药店开设有网上药店进行医药电商服务。药店零售主要以销售中处方药为主,常用处方药为辅,同时兼营中药饮片、医疗器械、保健食品等。

慢病管理与药事增值服务:公司积极实践“医保+医药+互联网”的服务创新模式,建立了全国首个基于在线医保支付的慢病管理服务创新项目——天津市糖尿病门诊特殊病患者送药服务项目,同时在连锁门店和医疗机构建立“慢病健康管理中心”,为糖尿病等慢病会员提供健康管理及药事增值服务,既服务了病人又实现了医保合理控费,为创新PBM模式(Pharmacy Benefit Management,药品福利管理)建立了基础,为连锁会员提供了健康管理平台及增值服务。公司在“医疗+在线医保结算+送药+慢病管理”基础上升级为“智慧医疗+智慧医保+城市中心智慧药房+智慧健康管理”的智慧慢病医疗健康平台。目前该业务已向天津以外城市拓展,如辽宁本溪、甘肃等省市。

3、主要业绩驱动公司2018年主要业绩驱动因素为以下:

一是公司产品结构不断优化,形成了现代中药、生物药、化学药三大药协同发展的产业格局;

二是坚持以国际化为引领,围绕核心治疗领域、关键技术,持续引进世界级药品,创新产品研发和大品种二次开发,驱动公司持续发展;三是持续推进精准营销和加强学术营销,借助医保扩容、分级诊疗等医疗改革政策给公司拓展销售网络带来了发展的新机遇,不断提高终端覆盖和市场效益。四是持续推进精益生产和智能制造,加强成本管控,产品盈利能力提升。未来,公司将继续稳步推进创新产品研发及产品结构优化提升,确保公司业绩可持续增长。具体情况详见“经营情况讨论与分析”部分。

(二)行业发展信息根据中国证监会网站显示的上市公司行业分类结果,公司所处行业为医药制造业。

1、行业发展阶段近年来,受到经济结构转型及医疗卫生改革深化的影响,医药行业增速有所放缓。2018年,我国医药行业收入增长依然稳定在相对较高增速有所放缓:全国规模以上医药制造业企业实现营业收入人民币24,264.7亿元,同比增长12.4%,其中主营业务收入人民币23,986.3亿元,同比增长12.6%;实现利润总额人民币3,094.2亿元,同比增长9.5%。行业政策压力犹在,随着我国医改政策的逐步落实,医药行业正加速进行产业结构调整和产业升级,医药企业格局将不断发生变化。(数据来源:国家统计局)

2、行业周期性特点由于人们对医疗卫生具有刚性需求,因此医药行业具有较强的抗周期特点,一般较少随宏观经济的波动而波动。同时,医药行业并无明显的区域性特点。不过医药行业存在一定的季节性特点,在疾病容易发病的季节,人们对医药需求将会有所增加。

3、公司所处行业地位及行业竞争情况

根据《2018年度报告摘要》第二节“公司业务概要”的披露,公司主营业务为现代中药、生物药、化学药协同发展的大健康产业,公司在中药、生物药、化学药三大业务板块均具有较强的行业竞争力,具体情况如下:

证券简称	营业总收入[报告期]2017年度[报表类型]合并报表[单位]亿元	证券简称	净利润[报告期]2017年度[报表类型]合并报表[单位]亿元	证券简称	总市值[交易日期]2018-12-31[单位]亿元
中国医药	301.0234	健康元	46.7273	恒瑞医药	1,942.2957
康美药业	264.7697	丽珠集团	44.8770	云南白药	770.2192
云南白药	243.1461	康美药业	40.9465	复星医药	579.2181
白云山	209.5423	复星医药	35.8526	白云山	556.7923
复星医药	185.3356	恒瑞医药	32.9296	片仔癀	522.7744
天士力	160.9415	云南白药	31.3253	康美药业	458.0927
入福医药	154.4568	入福医药	23.1823	上海莱士	398.4672
步长制药	138.6392	白云山	21.1876	同仁堂	377.1543
恒瑞医药	138.3563	东阿阿胶	20.4399	华兰生物	305.6088
同仁堂	133.7597	吉林敖东	18.4515	长春高新	297.6965
哈药股份	120.1753	同仁堂	17.4172	科伦药业	297.3281
科伦药业	114.3495	步长制药	16.3894	沃森生物	293.6505
华润三九	111.1992	中国医药	15.4268	天士力	290.4319
健康元	107.7926	信立泰	14.3688	海普瑞	287.4800
海正药业	105.7153	天士力	14.0226	通化东宝	282.7244

数据来源:wind

报告期内,公司荣获“2017年中国医药工业百强”、“2017年中国医药行业守法诚信企业”、“2017年度中国制药集团研发20强”、“2017年度中华民族医药百强品牌企业”(中华全国工商业联合会医药业商会)、“2018中国最具研发创新力医药上市公司10强”、“最具竞争力20强企业”(中国医药企业管理协会)、“2017年度最受投资者尊重的上市公司”(中国上市公司协会)、“两化融合管理体系评定证书”(国家工信部)、“中国工业榜样企业”(第十四届中国工业论坛报会)、“国家级白工厂示范单位”(国家工业和信息化部节能与综合利用司)等荣誉称号,公司医药产品销售在城市社区卫生中心(站)中成药用药TOP20厂家市场份额为3.58%,全国排名第一,在中国城市公立体药品中成药市场TOP20厂家市场份额为1.7%,全国排名第五,在乡镇卫生院中成药用药TOP20厂家市场份额1.64%,全国排名第七。(来源《2018中国医药市场发展蓝皮书》)

产品角度:

公司主打产品为复方丹参滴丸,系公司独家产品,多年来凭借良好的疗效、创新的剂型和稳定的消费群体在市场占有率和单产品产销规模方面稳居同行业前列。

2017年度重点城市公立医院中成药心血管疾病用药内服品牌Top10榜局

排名	公司名称	市场份额
1	复方丹参滴丸 — 天士力医药	8.76%
2	稳心颗粒 — 步长制药	6.75%
3	通心络胶囊 — 石家庄以岭药业	5.19%
4	参松养心胶囊 — 北京以岭药业	5.04%
5	银杏叶片 — 扬子江药业	3.51%
6	麝香保心丸 — 上海和黄药业	3.24%
7	芪苈强心胶囊 — 以岭药业	3.16%
8	速效救心丸 — 中新药业	2.99%
9	振源胶囊 — 益盛药业	2.90%
10	强力定眩片 — 汉王药业	2.75%

资料来源:米内网

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2018年	2017年			2016年		本年比上年增减(%)
		调整后	调整前		调整后	调整前	
总资产	25,171,842,357.69	21,531,827,004.04	21,531,827,004.04	16.91	17,126,271,668.30	17,126,271,668.30	
营业收入	17,989,536,240.19	16,094,149,975.89	16,094,149,975.89	11.78	13,945,496,952.20	13,945,496,952.20	
归属于上市公司股东的净利润	1,545,167,982.94	1,376,542,191.28	1,376,542,191.28	12.25	1,176,424,939.73	1,176,424,939.73	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,343,882,921.71	1,315,819,455.70	1,315,819,455.70	2.13	1,155,186,396.18	1,155,186,396.18	
归属于上市公司股东的净资产	10,533,702.253.18	8,654,533,089.00	8,654,533,089.00	21.71	7,963,843,055.51	7,963,843,055.51	
经营活动产生的现金流量净额	1,493,789,722.76	-795,619,441.12	-822,558,541.12	287.75	1,211,419,220.57	1,153,728,620.57	
基本每股收益(元/股)	1.02	0.91	1.27	12.09	0.78	1.09	
稀释每股收益(元/股)	1.02	0.91	1.27	12.09	0.78	1.09	
加权平均净资产收益率(%)	15.33	15.24	15.24	增加0.09个百分点	15.24	15.24	

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

1)2018年公司营业收入较上年同期增长11.78%,其中医药工业收入增长4.59%,医药商业收入增长17.07%。

2)2018年公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长287.75%,主要系票据到期托收及票据贴现高于去年同期所致。根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2018)15号)及其解读将实际收到的与资产相关的政府补助在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”并对2017年2016年数据进行了追溯调整。详见第五节《重要事项》五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明。

3)2018年公司每股收益较上年同期上升12.09%,2017年和2016年每股收益根据2018年资本公积转增本数据进行了追溯调整。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	3,952,350,207.34	4,523,596,135.59	4,548,709,478.22	4,964,880,419.04
归属于上市公司股东的净利润	371,514,660.95	553,486,524.43	444,016,335.42	176,150,462.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	359,290,352.68	473,355,532.14	416,748,500.77	94,488,536.12
经营活动产生的现金流量净额	151,272,627.38	483,894,644.66	523,792,536.51	334,829,914.21

4 股本及股东情况

4.1 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

截止报告期末普通股股东总数(户)	47,128
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	56,911
前10名股东持股情况	

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
天士力控股集团有限公司	195,280,435	683,481,524	45.18	0	质押	182,808,313	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	30,720,468	64,706,921	4.28	0	未知		未知
中国证券金融股份有限公司	-7,894,073	44,765,083	2.96	0	未知		未知
天津和悦科技发展合伙企业(有限合伙)	8,335,814	29,175,350	1.93	0	未知		境内非国有法人
挪威中央银行-自有资金	11,473,927	19,258,080	1.27	0	未知		未知
中国对外经济贸易信托有限公司-淡水泉精选1期	4,000,826	14,278,691	0.94	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	3,971,560	13,900,460	0.92	0	未知		未知
天津康顺科技发展合伙企业(有限合伙)	3,572,492	12,503,722	0.83	0	未知		境内非国有法人
全国社保基金一一五组合	10,863,531	10,863,531	0.72	0	未知		未知
平安信托有限责任公司-投资精英之淡水泉	1,228,864	9,756,125	0.64	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中的天津和悦科技发展合伙企业(有限合伙),天津康顺科技发展合伙企业(有限合伙)的控股股东均为西藏聚智创业投资有限公司(西藏聚智创业投资有限公司为公司控股股东天士力控股集团有限公司的全资子公司),为本公司2015年非公开发行股票的六家发行对象中的两家。						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用　√不适用

5 公司债券情况

√适用　□不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
13天士01	13天士01	122228.SH	2013-03-29	2018-03-29	400,000,000.00	4.98	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

由本公司于2013年3月28日至4月2日发行的4亿元天士力制药集团股份有限公司2013年度第一期公司债券(简称“13天士01”)于2018年3月29日支付自2017年3月29日至2018年3月28日期间的利息和本期债券的本金。

5.3 公司债券评级情况

√适用　□不适用

“13天士力”发行时信用级别经联合信用评级有限公司综合评定,发行人主体长期信用等级为AA+级,“13天士01”的债项信用等级为AA+级。该评级结果一直维持至其兑付。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用　□不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	55.47	58.32	-2.85
EBITDA全部债务比	0.20	0.19	5.26
利息保障倍数	4.97	6.44	-22.83

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

(一)综述

2018年,面对国家医药卫生改革加速深化,医保控费、带量采购等医改政策强势推行给制药企业带来的多重挑战,天士力在管理层带领下,全面贯彻董事会战略部署,聚力发展、创新提质、风险管控、降本增效,保持了稳中有进的发展态势:报告期内公司实现营业收入179.90亿元,同比增长11.78%;归属于母公司股东净利润为15.45亿元,同比增长12.25%;公司也把握国家鼓励创新药研发、加快临床审评审批等新政带来的行业发展机遇,持续聚焦中国市场容量最大、发展最快的心脑血管、消化代谢、抗肿瘤三大治疗领域,致力于提供临床急需甚至填补中国临床市场空白的药物研发,利用现代中药、生物药、化学药协同发展优势进行创新药物的战略布局,继续保持国际化的领先优势与研发创新的发展动力。

快速推进“四位一体”的药物研发国际化战略。报告期内,公司与国内外知名药企合作,引进了多款全球领先创新在研药物:包括引进美国礼来公司的治疗2型糖尿病的口服新型GPR40激动剂、日本KA制药的治疗血液透析引起的继发性甲状旁腺功能亢进症(SHPT)的钙感应受体AJT240,以及全球知名干细胞公司Mesoblast的治疗晚期充血性心力衰竭与急性心肌梗塞的MPC-150-IM、MPC-25-IC两款干细胞产品,加快实现为中国患者提供世界水平创新药物的战略目标;公司与法国Pharmex公司合作的PX3003完成了美国FDA Ⅲ期试验,数据结果正向并已进入FDA快速评审通道,公司拥有该药物在大中华区权益。同时,复方丹参滴丸(T89)治疗慢性稳定性心绞痛项次获得了FDA-SPA特许审评推准通;T90防治急性高原病综合症(AMS)获得FDA IND许可,Ⅱ期临床试验正在美国加州高原地区顺利开展。公司与美国制药企业Abbot Pharmaceuticals, LLc(简称“Abbot公司”)就T89在美国的研发与市场销售展开全面合作,开创中国首例复方现代创新中药销售许可权引入美国市场的先河。

稳步推动在研管线研发进展。公司共有高于77款在研产品,构筑涵盖心脑血管、消化代谢、抗肿瘤三大治疗领域优势,其中包括22款1类创新药,并有43款药品(其中含仿制药一致性评价9款药物)已进入临床阶段。报告期内,复方丹参滴丸糖网适应症、止动颗粒申报生产,普佑克缺血性脑卒中适应症0-4.5小时和4.5-6小时两个治疗时间窗均进入Ⅲ期临床试验,并在全国40余家GCP医院开展,目前入组顺利;苏苏小儿止咳颗粒等6个中药独家品种、T601(重组溶酶瘦葡萌毒注射液)、PARP抑制剂与PXT3003等4个化学药品种获得CFDA临床批件。

生物药板块趋势上市项目准备就绪。目前已完成资产重组并实现股权制改革,成立了天士力生物医药股份有限公司(简称“天士力生物”)。通过引进国际知名药企和医疗产业基金作为战略投资者,实现了公司生物创新药单独估值,目前已做好香港上市的前期相关准备,今年将根据资本市场发展变化,适时在香港联交所挂牌上市,进一步提升公司在创新药领域价值。

(二)报告期内主要经营成果:

销售方面:

1.医药工业业现三大药协同增长:公司通过不断强化产品临床价值,创新品牌营销,继续保持产品的竞争优势,全年实现医药工业板块销售收入712亿元,占公司主营业务收入39.8%,同比增长4.59%。

现代中药板块保持市场优势:

(1)强化产品临床价值,加强精准营销渠道下沉

不断完善梯次化专家学术平台,强化产品临床价值及科研优势:通过不断创新复方丹参滴丸等大产品的学术营销模式,以专业化、特色化病例营销模式推广,完善多层次化全国多级专家网络建设;通过搭建心血管和内分泌双领域学术平台、慢性心衰学院,构建高水平的营销队伍核心讲师团,持续提高国家级专家学术影响力向下渗透覆盖,强化产品临床价值。加强精准营销渠道下沉,推动基层医疗市场开发广覆盖:适应国家分级诊疗政策,利用现有资源优势,从高端专家引领到核心客户使用,再到基层终端覆盖,进一步巩固在基层医疗终端、县级KA连锁、卫生室的不同推广模式,提升基层服务推广能力。深入开展“大健康中国行”系列活动,重点推进民间健康教育、基层家庭医生签约、基层医生远程教育、基层医师病例大赛、心脑血管公共安爱等项目。

(2)品牌营销释放创新动能,扩大品牌影响力

利用权威媒体传播扩大品牌竞争力,打造具有全球竞争力的国家品牌:借势公司产品宣传短片在主流媒体平台广泛传播,依托中央电视台、人民网、新华社等国家级媒体平台和“中国医学论坛报”、“中华医学信息导报”等权威纸媒的影响力和公信力,进一步扩大品牌影响力,巩固了天士力现代中药的品牌地位,打造具有全球竞争力的国家品牌。创新品牌营销活动,惠及终端消费者:公司开展了塑造黄金单品,创新开展拓客活动,覆盖5000家终端,惠及70万消费者。结合慢病检测、会员招募、疗程买赠等方式,实现疗程推荐+关联销售+体验营销,通过建立社群营销体系,开展患教活动,实现专业化推广。

(3)增强核心产品学术影响力,推进产品放量

报告期内,公司共有重点推进10个核心品种进入17项临床应用指南和专家共识,为加快产品市场覆盖及放量奠定了坚实基础。

核心产品	用药指南和专家共识
复方丹参滴丸	《中国2型糖尿病防治指南》(2017版)、《急性心肌梗死中西医结合诊疗指南》、《急性心肌梗死中西医结合诊疗指南》、《中国2型糖尿病防治指南》(2017)
养血清脑颗粒	《神经系统常见疾病伴抑郁治疗指南》、《认知功能损害患者睡眠障碍评估和管理的专家共识》、《慢性脑缺血中西医结合诊疗专家共识》
芪参益气滴丸	《急性心肌梗死中西医结合临床诊疗指南》、《冠心病合理用药指南》、《临床路径释义》(心血管分册)(2018);该产品补气活血作用机理项目获得了2018年度中国中西医结合学会科学技术一等奖
注射用益气复脉	《临床路径释义》(心血管分册)(2018)
注射用丹参多酚酸	《中国脑梗死中西医结合诊治指南》(2017)

报告期内,复方丹参滴丸、养血清脑颗粒(丸)、芪参益气滴丸等多个独家品种纳入2018版《国家基本药物目录》(简称“《基药目录》”),其中芪参益气滴丸为首次纳入;此外,注射用益气复脉(冻干)、注射用丹参多酚酸被纳入十余个省份《地方医保目录》(简称“《医保目录》”)。入选《基药目录》、《医保目录》将使公司产品得到更为广泛的应用,有效促进销售。

生物药板块加速研产品晋级步伐:

(1)持续加强医院覆盖,学术营销强化产品临床价值

构建立体学术营销网络,加强医院覆盖:公司紧抓普佑克进入国家医保目录有利时机,采取“省-地-县”模式建立销售网络,进行产品推广,目前在全国范围内普佑克产品销售网络已覆盖了500多家医院,并设有46个办事处,销售人员近300人,有效加大基层市场覆盖面积,推动产品快速放量。强化学术营销体系,推进产品渠道下沉:报告期,公司重点通过KOL(关键意见领袖)理念传播、病例营销以及与外部专业机构合作等方式多层次开展学术营销活动。通过关键意见领袖在学术期刊上发表文章,组织并参与学术会议、研讨会及座谈会,新发表普佑克相关文献23篇;通过目标医院访问、移动互联网宣传推广等方式在各医院举行小型学术会议,开展网络病例分享和病例比赛,及时让医师了解普佑克的临床应用开为其提供最新信息;通过与人民网·人民健康等单位共同推动“心健康公益行动”等围绕心血管疾病的治开展的系列活动,使得产品惠及基层亿万患者,相关活动在河北、山西、黑龙江等省开展,并下沉到县、乡镇卫生院。报告期内,公司还与中华医学会心血管病学分会、中国医师协会心血管分会、中国心血管健康联盟、华医心碱心脑血管医生集团、中国县域医院长联盟等专业机构形成合作关系加强学术营销。

(2)增强核心产品学术影响力,推进产品放量:普佑克2017年被纳入国家《医保目录》,并获得多部权威指导性文件推荐,使得产品得到更为广泛的应用。截至目前,该产品先后被写入8部医学指南,包括:

–	用药指南和专家共识	入选时间
用药指南	急性ST段抬高型心肌梗死溶栓治疗的合理用药指南(第2版)	2019
	急性无脉症合征急诊快速治疗指南(2019)	2019
	中国血栓性疾病防治指南	2018
	冠心病合理用药指南(第2版)	2018
	冠心病合理用药指南	2018
	急性ST段抬高型心肌梗死诊断和治疗指南	2015
专家共识	湖北省急性ST段抬高型心肌梗死溶栓治疗专家建议	2019
	ST段抬高型急性心肌梗死院前溶栓治疗中国专家共识	2018

化学药板块快速增长:

(1)全方位开展学术宣传,深度推广临床科研成果和产品应用优势:公司化学药板块2018年累计开展各类学术营销活动近千场,覆盖医业近万名。通过天士力脑韵肝学院、与北京医学会、全国HP(幽门螺旋杆菌)网联合成立全国HP诊疗联盟;依托已经搭建的中国肠质癌协作组等品牌学术平台,进一步完善神外、放化疗、肿瘤三网合一的专家网络;通过与中华医学会合作开展EPS(上腹痛综合征)真实世界病例收集项目,建立专家医院战略合作伙伴关系,突出学科引领地位;通过线上继续教育、线下专业和学术推广活动等方式,连结患者-医生的信息渠道,更有针对性的加强患者教育,不断利用平台化优势扩大品牌学术影响力,广泛传播产品的核心价值,提升企业及产品品牌价值。

(2)深度拓宽终端推广与覆盖,确保核心产品竞争优势:国家卫健委推行《胶质瘤诊疗规范》等政策,使胶质瘤规范化治疗从全国省会城市到地级市到县深入推广,公司积极顺应国家分级诊疗政策,充分利用省会、地市、县等各级市场,拓宽终端覆盖率,尤其是基层终端的推广与覆盖,确保核心产品业界领先的市场优势。

(3)增强核心产品学术影响力,推进产品放量:公司产品替莫唑胶胶囊(蒂清)入选NCCN(美国国立综合癌症网络,National Comprehensive Cancer Network)指南中枢神经系统部分用药,该指南自2012年版起一直推荐替莫唑胶是治疗脑胶质瘤的一线治疗药物,同时推荐治疗中枢神经系统淋巴瘤和恶性黑色素瘤,《原发性肺癌诊治指南(2018年版)》推荐治疗非小细胞肺癌脑转移,《欧洲内分泌协会难治性垂体瘤和垂体腺癌诊治临床指南》推荐治疗难治性垂体瘤和垂体腺癌。报告期内,公司其他化学药右佐匹克隆片进入《成人阻塞性睡眠呼吸暂停多学科诊疗指南》、《中国成人失眠诊断与治疗指南》(2017版);水飞蓟宾胶囊进入《非酒精性脂肪肝病诊疗指南》、《非酒精性脂肪性肝病与相关代谢紊乱诊疗共识》;赖诺普利氢氯噻嗪片进入《中国高血压防治管理指南(征求意见稿)》2018年修订版。

2.医药商业收入持续增长:公司进一步优化业务结构,提升零售连锁药店的终端销售能力,同时大力推动慢病管理与药事增值服务业务在外省市的落地复制,医药商业板块销售收入107.78亿元,同比增长17.07%,占公司主营业务收入60.20%。

(1)通过优化资产负债结构,多渠道进行融资,增强营运能力

盘活存量资产:公司控股子公司天士营销于2018年4月13日实现做市转让交易,2018年5月25日入选2018年新三板创新层名单,大幅度提升了交易的活跃度,提高公司直接融资能力;充分利用新三板市场“小额、便捷、灵活、多元”的融资制度,进行股权融资,完成三次定向增发,累计增发58,277,639股份,募集资金539,969,993元,公司的营运能力及偿债能力将进一步提升。报告期,天士营销还先后完成了2018年第一期应收账款资产支持票据、以及应收账款一期资产支持专项计划发行工作,盘活资产的同时优化了债务结构,增强营运能力与业务竞争力。

(2)不断提升运营管控和客户管理,拓宽商业营销网络

加强客户分级管理,持续优化业务结构:天士营销通过推进流通板块客户分级管理,进一步优化上下游结构,增强资源可控性和客户管理有效性,持续优化终端业务结构和收入的比例,医院及基药配送销售占比达50%。扩大商业网络布局,持续提高业务客户开发和网络规模效应:积极拓展零售连锁新模式,推进连锁采购平台建设,依托医改,处方外流趋势结合公司DTP(Direct to Patient)药房优势,增加引进慢病类及处方药品。布局拓展了山西、广东、陕西等地区各地级市区域网络,依托其丰富的经营品种、品牌及资金优势,扩大了配送网络的规模效应。

(3)慢病管理业务稳步增长,继续拓展智慧慢病商业模式

慢病管理业务继续增长,慢病管理异地复制工作稳步推进:截至2018年年底,累计服务慢病会员123.08万人;2018全年慢病管理业务实现销售收入3.43亿元,较上年同期增长16.15%。公司加快了天津市以外地区慢病管理服务的推广复制落地,共计与15个省份(23个城市)进行医保、卫生、合作方洽谈和签约:辽宁本溪、甘肃已获得试点批文,积极进行系统对接,其中辽宁本溪于2019年1月26日已完成线上首单配送;青岛、嘉兴、成都、湖南已确定合作意向,开陆续启动其他省市多病种慢病服务的异地拓展对接工作。

公司在互联网产业及慢病健康管理领域持续创新探索,构建“智慧医疗+智慧医保+城市中心智慧药房+智慧健康管理”的智慧慢病健康管理平台。设立聚智慢病健康管理有限公司,承接现有的慢病管理、送药服务及电子商务业务,成为公司慢病管理业务继续在天津以外地区拓展的资本平台和管理平台;分别与天津市津南区政府、腾讯签署战略合作项目书,拟以津南或水西医院为试点,引入腾讯智慧医院微信端功能,建设互联网平台在线问诊、处方延续等功能,建立智慧医院服务平台:已完成入头付费开极服务系统,现场签约定点单位的医院达十余家,初步实现线上电子处方院外流转与医保结算部门的无缝对接。

研发方面

紧跟国际前沿新技术与新产品的升级换代,持续提高研发投入。公司快速推进四位一体的药物研发国际化战略,扩充公司在研管线:稳步推动现代中药、生物药、化学药研发进展,持续增强公司研发能力;逐步构建由向未来的心脑血管、消化代谢、抗肿瘤疾病解决方案,提前进行战略布局。报告期内,公司研发投入12.02亿元,占医药工业收入比重为16.87%,持续提高的研发投入,极大地支持了公司的项目研发和创新发展。

1.现代中药、生物药、化学药三大研发平台等77个管线品种取得多项进展,其中一半以上进入临床阶段

(1)现代中药有局26款产品,稳固中药研发龙头地位

国际化研发取得阶段性成果:复方丹参滴丸FDA项目T89治疗慢性稳定性心绞痛临床验证性试验ORESA获批FDA-SPA方案特许审评的批准通,公司按按照FDA法规要求加速推进临床研究工作;防治急性高原病综合症(AMS)取得FDA IND许可(IND #136361),目前正在美国加州高原地区开展Ⅱ期