（上接B226版）

2.1.4 现金流

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

科目	本期数	上期同期数	变动比例（%）	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	322,241.26	296,010.52	9.23	报告期内本集团收入增长,回款增加。
投资活动产生的现金流量净额	-17,196.28	-524,491.48	96.72	报告期内因出售HHH（主要资产为和睦家医院）股权收回现金,以及本年度对外投资支付的现金同比减少等原因。
筹资活动产生的现金流量净额	-193,597.83	313,753.43	-161.70	报告期内以出售HHH（主要资产为和睦家医院）股权收回的现金用于偿还带息债务。

2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

2.3 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

资产及负债状况

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
应收票据	24,012.23	0.32	71,251.06	1.01	-66.30	主要系报告期内将预计用于贴现的银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”所致
应收款项融资	44,510.27	0.58	-	-	不适用	主要系报告期内根据财政部报告格式披露要求将预计用于贴现的银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”所致
其他流动资产	59,949.06	0.79	30,761.90	0.44	94.88	主要系增值税待抵扣进项税增加所致
在建工程	314,990.63	4.14	203,980.03	2.89	54.42	主要系报告期内复宏汉霖生物医药产业园基地工程等项目投入增加所致
使用权资产	52,479.66	0.69	-	-	不适用	主要系报告期内本集团开始执行新租赁准则，将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为“使用权资产”所致
开发支出	305,021.72	4.01	204,077.35	2.89	49.46	主要系报告期内本集团加大研发投入所致
长期待摊费用	16,068.82	0.21	9,519.86	0.13	68.79	主要系报告期内租赁物业改造项目增加所致
应付票据	24,456.77	0.32	14,900.31	0.21	64.14	主要系报告期内通过票据付款增加所致
一年内到期的非流动负债	256,226.30	3.37	150,659.73	7.24	-49.82	主要系（1）报告期内附回售选择权的人民币30亿元公司债券“16复药01”于2019年3月4日到期并续期的部分金额从“一年内到期的非流动负债”转出至“应付债券”核算;（2）报告期内规模为人民币125亿元的附回售选择权公司债券“17复药01”重分类至“一年内到期的非流动负债”核算;以及（3）偿还一年内到期的长期借款所致
应交税费	75,962.79	1.00	47,890.53	0.68	58.62	主要系报告期内利润增长所致
应付债券	528,386.32	6.94	403,945.70	5.73	30.81	主要系报告期内规模为人民币125亿元的附回售选择权公司债券“17复药01”重分类至“一年内到期的非流动负债”及规模为人民币30亿元的公司债券“16复药01”续期所致
长期应付款	25,121.21	0.33	41,688.98	0.59	-39.74	主要系报告期内支付股权收购款所致
租赁负债	41,018.83	0.54	-	-	不适用	主要系报告期内本集团开始执行新租赁准则，将未来租赁付款额折现的现值确认至该科目所致

其他说明

不适用

2.4 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

2.4.1 控股子公司经营情况及业绩

① 重要控股子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	药品制造与研发	阿托莫兰、优帝尔、沙多力卡、悉畅、先锋类他醇等	19,654.00	542,168.21	320,600.59	614,363.41	94,847.47	80,620.64
江苏万邦		优立通、怡宝、西黄胶囊、万苏平、肝素钠系列等	44,045.54	481,584.72	242,637.90	540,069.04	72,732.99	65,386.06
奥鸿药业		奥德金、邦平、长托宁等	51,000.00	304,453.19	221,117.02	220,824.21	25,986.61	22,983.24
Gland Pharma		肝素钠、万古霉素、罗库溴铵等	不适用	656,420.11	531,083.09	250,680.00	65,025.25	51,296.81

注1:重庆药友营业收入、营业利润及净利润的数据含洞庭药业以及报告期内同一控制合并重庆医工院影响;

注2:以上数据含评估增值及评估增值摊销;

② 其他主要子公司情况

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
复宏汉霖	药品制造与研发	汉利康	54,349.49	589,981.70	400,041.50	9,092.90	-87,546.50
禅城医院	医疗服务	医疗服务	5,000.00	245,263.41	169,477.88	160,996.21	21,613.84
复锐医疗科技（Sisram）	医疗器械制造与研发	美容医疗器械、医用医疗器械	不适用	274,496.73	227,124.14	119,589.98	15,117.60

注1:复宏汉霖的数据系根据国际财务报告准则编制;

注2:禅城医院的数据含评估增值及评估增值摊销;

注3:复锐医疗科技（Sisram）的数据系根据国际财务报告准则编制。

2.4.2 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	主要业务	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	医药投资	10,000	26,984,396.01	7,724,308.66	42,527,272.58	1,378,137.04	1,063,382.79

2.4.3 投资收益中占比在10%以上的股权投资项目

2019年度、2018年度,本集团投资收益主要构成如下:

单位:万元 币种:人民币

	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资产生的收益	143,141.46	134,899.63
小计	143,141.46	134,899.63
处置长期股权投资产生的投资收益	174,069.71	35,070.41
处置子公司投资收益	-554.78	4,446.72
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	36,428.41	3,173.90
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,104.30	3,528.39
持有的其他权益工具投资的股利收入	87.61	12.79
交易性金融资产在持有期间取得的投资收益	84.31	79.62
其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益	2,188.51	333.95
小计	213,408.07	46,645.78
合计	356,549.53	181,545.41

3 关于本集团未来发展的讨论与分析

3.1 行业格局和趋势

√适用 □不适用

2020年,中国医药医疗行业处于重要的转型期,机遇与挑战并存。在市场需求及支付方面,国内老龄化进程加快、政府持续加大对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发展的三大驱动因素,并且,在可预见的未来,老年病、慢性病和肿瘤及自身免疫疾病的发病率持续增长,患者需求仍存在巨大的未满足空间,这些驱动因素将持续存在并推续推动行业以高于GDP增速的速度发展。在产业结构方面,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,以患者可支付的高质量仿制以及以临床需求为导向的高价值创新将成为医药行业发展趋势;在国家政策方面,2019年“国家医保药品目录”调整完成,进一步完善了创新药品进入“目录”的谈判和动态调整机制,充分体现政策的创新导向。作为深化医改突破口,国家组织实施的药品集中带量采购模式持续完善,创新药品市场进入渠道,并提供了国产药品替代专利过期药品的政策机会,进一步激发企业开展药品“质量一致性评价”的积极性,尤其是注射剂企业和产品。同时,针对小品种和紧缺药品,多部门联合出台相关举措,也促进了企业的生产积极性和市场供应。政策持续助力创新型、规模化的国内医药企业集团的长期健康发展。

就挑战而言,一方面,政府对药品质量、体系标准、药企规范经营的持续关注,尤其对医药流通渠道及市场营销环境的规范和要求日益增加,将促进行业向规范化、标准化、专业化的方向转变,短期对国内部分企业带来较大的经营压力和挑战,长期来看有利于促进行业整合及产业升级,由医保部门接手的针对药品价格的调查和管控将持续深化,医保支付方式的改革、药品集中采购制度的全面推进、以及临床合理用药政策的持续规范,将对医药企业发展定位、整体成本及质量管理能力带来更高挑战,同时也将促进国内医药产业加快整合步伐。另一方面,全球经济及国际环境仍然存在较大不确定性,本土企业的全球化拓展面临多重挑战。但长期而言,国内市场需求继续保持稳步增长,全球同信息、技术、人才、资金等要素跨国流动的大趋势很难改变,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。

就机遇而言,首先是企业创新能力的快速发展。尤其是部分优质医药企业在经历“十二五”期间的创新积累后,优秀研发成果将逐步实现市场价值,将进一步微随国内医药企业持续增加研发投入,向高附加值的产业纵深发展。其次,从国际化角度看,医药行业整体的国际化进程显著加快,不断有优质产品完成了在欧、美、日等发达国家的市场准入;中国医药企业国际化乃至全球化的步伐显著加快,也符合国家对行业政策的整体引导方向。

与此同时,国家进一步鼓励社会资本积极参与办医,优化社会办医的审批流程,在规划、税收、服务能力建设等方面,向社会办医进一步倾斜。本集团将抓紧机遇,同区域公立医院形成专科互补,区域医联体相互协同的模式,在优化社会办医的政策红利中,持续加速医疗服务网络布局,并逐步打造、积累医疗服务运营管理经验。

本公司董事会认为,作为在打造产品力同时率先迈开国际化步伐和利用互联网技术发展业务的规模化医药医疗企业集团,本集团将继续加强产业运营、投入更多资源以支持产品创新和市场拓展;同时,也将继续围绕存在较大未满足需求的治疗领域积极进行企业并购,稳步提升产业能力,持续强化市场竞争力。对于医疗服务产业,本集团将持续以精益化运营为手段,在专科发展的基础上,着重于学科建设、运营提升,打造国内领先的民营医疗管理集团。

3.2 发展战略

√适用 □不适用

2020年,本集团将继续坚持以促进人类健康为使命,秉承“持续创新、乐享健康”的经营理念,以广阔的中国医药市场、欧美主流市场及全球新兴市场的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”的发展战略,在不断增强研发能力的同时,继续通过采用技术引进和“深度孵化”的模式衔接全球前沿创新技术,实现全球创新前沿技术的转化落地,促进本集团的创新转型和国际化拓展。同时,通过对国内外优秀制药企业的并购与整合,加强生产制造体系及营销体系的升级和优化,积极推动产业国际化的落地。此外,本集团将抓住医疗服务行业的发展契机,强化在医疗服务领域的投资与管理能力。本集团将进一步强化核心竞争能力,不断提升经营业绩;同时,将继续积极拓展国内外融资渠道,为持续发展创造良好条件。

3.3 经营计划

√适用 □不适用

2020年,整个医药行业的发展既存在挑战也面临机遇。本集团将努力优化产品战略,进一步加大研发投入,提升研发效率;继续优化医疗服务业务的运营效率,加大优势学科建设,加强质量管理,扩大在该领域的营运规模并提升营运管理和国际化能力;同时,继续关注对国内外优秀制药研发、医疗器械、医学诊断及医疗服务领域的并购机会,推动国药控股在药品、器械流通行业的整合。

2020年初新冠冠状病毒感染肺炎疫情的发生,对整体经济运行造成影响,本集团的生产经营也一定程度上受到波及,具体影响程度将取决于疫情的控制的情况、持续时间、各项调控政策的实施以及企业自身应对。本集团将持续关注疫情的进展,并同时采取多种措施以减轻疫情对企业经营的不利影响,确保生产经营活动平稳有序。

2020年,本集团将努力控制成本和各项费用,成本的增长不高于收入的增长,保持销售费用率和管理费用（不含研发费用）率相对稳定,制药业务研发费用占制药业务销售收入的比例不低于5%,提升主要产品的毛利率水平和盈利能力。

上述经营目标并不代表本集团对2020年的盈利预测和业绩承诺,能否实现取决于内外部各项因素,存在不确定性,敬请投资者注意投资风险。

本集团将不断优化运营管理,提升资产运营效率。具体策略和行动包括:

（1）本集团制药业务将继续专注在代谢及消化系统、抗肿瘤、抗感染、中枢神经系统、血液系统和心血管系统等疾病治疗领域,并积极推进专业化、品牌化、数字化营销队伍转型,持续加大产品开发力度,加强产品生命周期管理,保持和提高各产品在细分市场的领先地位。与此同时,本集团将继续加大研发投入,努力打造战略性产品线和符合国际标准的新药研发体系,夯实制药产业的核心竞争力。

（2）本集团继续推进医疗器械及诊断产品的开发、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营销团队建设,创新多元化的营销模式,聚焦主流技术平台及创新技术,努力提升产品的市场份额,极寻求国内外优秀企业的投资机会,进而成为领先的产品和服务综合供应商。

（3）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,不断扩大医疗服务规模并创新模式。同时,积极推进医疗集团化运作模式,寻求新的医疗服务并购机会,以珠三角大湾区、长三角、沈海经济区等为医疗服务发展重点区域,形成专科和综合医院的医疗服务版图布局;已把握投资的医疗机构将进一步加强学科建设和质量管理,调整业务结构,提高运营效率,通过集中采购与信息化建设,实现各个成员医院的降本增效,加快业务发展。

（4）本集团将继续推动国药控股实现在药品及医疗器械分销业务上的整合与快速增长,不断扩大国药控股在药品及医疗器械流通行业中的领先优势。

药品制造与研发

2020年,本集团将继续以创新和国际化为导向,提升创新研发能力、国际化药品注册申报能力、大力发展战略性产品,并积极寻求行业并购与整合的机会,建设并推动产品线及供应链的整合与协同,实现收入与利润的持续增长。

本集团将聚焦代谢及消化、肿瘤、抗感染等治疗领域,加强专业化营销队伍建设,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,重点推进包括胰岛素系列、生物类似药（注射用曲妥珠单抗、阿达木单抗注射液）以及益基利仑赛注射液（拟定）等产品的上市;加快推进针对COVID-19的疫苗产品、阿伐曲伯帕等许可引进品种的临床试验及上市;围绕Gland Pharma业务的协同,推进包括注射用右雷佐生、唑来膦酸注射液等产品的进口注册,以及部分产品在美国市场的销售拓展;持续加强已通过国内仿制药一致性评价及WHO-PQ认证产品的市场推广力度,采取有效的产品生命周期管理策略,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、“技术许可”与“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。为强化药品的全球研发体系和能力建设,本集团于2020年初成立全球研发中心,负责本集团创新研发项目的统筹管理,以中国、美国、欧洲为中心加强药品临床前研究与临床开发的能力。

2020年,本集团将继续以患者为中心、临床需求为导向、高新科技为驱动力,聚焦肿瘤、中枢神经系统、罕见病等治疗领域,推进创新药研发从me-too、me-better向first-in-class、best-in-class的过渡,并积极布局PCG（蛋白药物治疗、细胞治疗、基因治疗）方向。本集团在支持创新的同时,加快推进在研和许可引进品种获批。2020年,进一步推进包括针对脑卒中后残疾及双网膜色素变性的细胞治疗产品及胶质母细胞瘤免疫治疗产品等在内的许可引进项目的临床试验;计划在境外开展的临床试验项目也将达到10余项,其中自行研发的SAF-189将进入国际多中心临床试验阶段。此外,本集团继续加快研发与市场的对接,促进需求互补,加速后续战略产品的培育和储备。

本集团也将不断拓展、深化与全球领先药企的合作,充分发挥中国力量接续全球资源的优势,创新合作模式、寻找新的发展动力。2020年将进一步利用本集团的行业经验与全球领先的研发、制药企业积极合作,夯实本集团制药业务的核心竞争力。

医疗器械与医学诊断

2020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。复锐医疗科技（Sisram）将进一步加快医疗及医美器械的开发和销售,并积极探索与其他业务板块的协同及业务模式创新,以实现在产业链的更广覆盖。同时,本集团将继续发挥国际化方面的优势,以现有的境外企业为平台,在积极整合的基础上大力拓展与境外企业的业务合作并寻求国内外优秀器械企业的投资机会,以精准医疗为目标,从而实现医疗器械业务的规模增长。

2020年,本集团将继续推进诊断业务产品的开发、引进,新技术的引进与本土化将促进国内感染、肿瘤等疾病的诊断性能更精准、有效;继续加强国内外销售网络和专业销售队伍建设,努力提升包括新引进及注册产品在内的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。

医疗服务

2020年,本集团将继续把握国家鼓励社会资本办医的机遇,发挥平台型医院管理集团的特点,不断提升精益化运营能力,加快业务发展全面推行DRG（按疾病诊断相关分组）及RBRVS（以资源为基础的相对价值比率）的绩效考核机制;完善学科与人才,质量与安全,护理与服务,绩效与评价等运营模块;加强集中采购与信息化建设,整合内部药品、器械、诊断等资源,实现降本增效;持续加大对医疗服务领域的投入,扩大医疗服务规模。同时,本集团还将推进宿迁钟吾医院、岳阳广济医院的改扩建项目,推进重庆渝医院、徐州妇儿医院、上海星晨儿童医院等新建项目,并寻求新的医疗服务并购机会。

医药分销与零售

2020年,本集团将继续推动国药控股实现在医药、医疗器械分销业务上的整合与快速增长,不断扩大国药控股在医药、医疗器械流通行业中的领先优势。

融资

2020年,本集团将继续拓展境内外的融资渠道,持续优化本集团的融资结构,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。

4 因维持当前业务开展所需的资金需求

随着本集团内生式增长的不断深入,产业整合的稳步推进,2020年本集团预计在产能扩增、厂房搬迁、GMP建设、医院改扩建等方面的投入约人民币25亿元。资金主要来源于自有资金、经营活动产生的现金流以及债权、股权融资所募资金等。

5 可能面对的风险

√适用 □不适用

5.1 产业政策及体制改革风险

医药行业是受国家政策影响最深刻的行业之一,涉及国家医保、卫生健康、药品监管、工业和信息化、科技和知识产权等多个政府部门、部委和机构。随着药品生产与制造、医疗卫生和医疗保障领域相关改革的持续深化,医药市场格局仍处于剧烈变化当中,创新转型、产业整合、商业模式转型等不可避免。“三医联动”的改革方向、集中带量采购、合理用药、药品零加成、医疗费用增速控制、限制辅助用药、医保支付价格调整、医保目录向性价比高的创新药倾斜等系列新政策的实施及推进,关系到整个医药行业的生产成本和盈利水平,行业竞争呈现了全新的格局。

在医疗服务领域,占医疗服务主导地位的公立医院、及国有企业办医的改革,依然存在不确定性,社会力量如何进入该领域,需要更多战略性的多元性思考。

对此,本集团将密切关注并研究相关行业政策走势,及时把握行业发展变化趋势,持续提高经营管理水平,充分降低因政策变化引起的经营风险。

5.2 市场风险

随着医疗体制改革的深入,国家相继出台了以降低价格为主要导向的集中招标、药品零加价及差别定价的价格管理制度和药品流通环节价格管理的暂行办法,对列入政府定价范围的药品价格进行全面调整。

在仿制药方面,随着医保控费政策趋紧、仿制药一致性评价的推进及带量采购政策的实施,原本数量众多、市场分散、市场集中度较低的仿制药行业现状将被打破,越来越多的国际药企以低价参与到竞争中来,使得竞争环境更加严酷,预计行业集中度将得到进一步提升。随着供给侧改革的推进,仿制药产品市场份额及利润空间将被进一步压缩。在创新药方面,由于仿制药市场体量大幅缩水,众多仿制药企业纷纷寻求转型。随着中国加入ICH（即人用药品注册技术要求国际协调会议）以及国内药品审评审批制度逐步与国际接轨,更多的创新药将加速上市,本土创新药企业的内部竞争日趋激烈,同时还要面临国际药企的竞争压力。 主要针对创新药品的药品谈判目录,在纳入新上市产品的速度上有大幅缩短的趋势,也加大了对创新药产品定价的限制。

此外,本集团以美国为主的海外市场,仿制药竞争激烈,价格也呈长期持续的下降态势,同时,药品监管机构对生产质量的要求日趋严格,这些因素构成了国际化深化过程中不可避免的风险点。而在非洲等新兴市场,越来越多的印度仿制药企业加入了竞争,政府招标的价格压力加剧,竞争风险日趋增加。

对此,本集团将把握行业发展变化趋势,坚持自研和引进双轮驱动,加强创新研发投入,丰富产品线,优化产品结构,提升在研品种的研发效率;同时,在生产上提升规模化效益,积极降本增效;营销上逐步加大市场开拓力度,提高产品力,以扩大市场覆盖度。

5.3 业务与经营风险

（1）药品研发风险

药品从研发到上市须经历临床前研究、临床试验、申报注册、获准生产等过程,具有投入大、环节多、周期长、风险高的特点,容易受到不可预测因素的影响。此外,药品若出现研发进度和方向与未来市场需求不相符、亦或新药上市后因竞争加剧等因素导致销售不畅,均可能影响到的回收和经济效益的实现,进而对本集团的盈利水平和发展构成不利影响。

对此,本集团将继续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,积极推进现有在研和许可引进品种尽快获批;此外,本集团继续加快研发与市场的对接,促进需求互补。

（2）产品/服务质量控制风险

药品、医疗器械及诊断产品作为一种特殊商品,其质量问题一直以来受到全社会的关注,本集团在质量管理方面一直加大管理力度和技术改造投入力度,各控股子公司/单位的工艺技术装备水平已得到明显提升,但由于企业数量众多、分布地域广泛且医药产品生产环节较多,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。同时,虽然本集团一贯秉承守法合规经营的原则,并对药品、医疗器械及诊断等产品的采购、库存、制备、销售等环节按照GMP等要求制订了相应的管理办法并成立管理机构以确保各子公司守法经营,但在实际经营过程中由于管理不善等各种原因仍可能存在相关运营实体未严格遵守国家有关法律法规而被处罚的可能性。

医疗服务业务可能面临医疗事故或纠纷风险,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相关赔偿和损失的风险,也会对本集团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,本集团将持续坚持产品全生命周期的质量风险管理,从研发至退市的产业链各环节,制定并执行质量安全管理机制和药物警戒机制。同时,本集团将继续以精益化运营为手段,在发展医疗服务业务的基础上,着重于学科建设、运营质量提升。

（3）安全、环保风险

生产型企业及在生产过程中还面临安全、环保风险,在药品、医疗器械及诊断产品生产过程中可能会因为原料药涉及化学危险品,在装卸、搬运、贮存及使用过程中操作不当或维护措施不到位,发生安全生产事故。而在产品生产过程中或医疗服务提供时产生的废渣、废气、废液及其他污染物,若处理不当可能会对周边环境造成一定不利影响,并可能影响本集团正常生产经营;虽然本集团已严格按照有关环保法规、标准对污染物进行了治理,废渣、废气、废液的排放均达到环保规定的标准,但随着社会对环保意识的不断增加,国家及地方政府可能在将来颁布更高标准的环保法律法规,使本集团支付更高的环保费用。

对此,本集团强化安全生产管理,注重员工培训,落实相关安全生产措施,合理控制风险。同时,将持续始终重视履行环境保护的社会责任,坚持绿色发展是可持续发展的基础的理念,加大环保投入,确保环保设施的正常运转,保证达标排放。

5.4 管理风险

（1）国际化风险

在国际化发展战略的实施过程中,本集团可能面临对海外市场环境不够熟悉、海外客户需求与国内客户需求不同、部分国家实施贸易保护等问题。同时,本集团的全球销售网络进一步提升、销售规模进一步扩大、业务范围进一步拓展,对本集团的经营和管理能力也将提出更高的要求。若本集团的生产经营、市场营销、质量控制、风险管理、合规廉政、人才培养等能力不能适应本集团“国际化”的发展速度、不能适应本集团规模扩张的要求,将会引发相应的经营和管理风险。

（2）并购重组带来的风险

本集团通过并购和整合,实现规模效应。但并购整合过程中可能存在一定的法律、政策、经营风险,收购成功后对本集团的运营、管理方面也会提出更高的要求,如并购未产生协同效应,可能会对本集团的经营业绩造成不利影响。

5.5 汇率波动风险

随着本集团主要产品对外出口的规模、生产经营的地区范围也不断扩大,以外币结算的采购、销售以及并购业务比重不断上升。汇率的变动将影响以外币计价的资产、负债及境外投资实体的价值,并间接引起本集团一定期间收益或现金流量的变化。随着汇率市场化改革的深入,人民币与其它可兑换货币之间的汇率波动较大,而临在外汇结算过程中的汇率波动风险。

5.6 不可抗力风险

严重自然灾害以及突发性公共卫生事件会对本集团的财产、人员造成损害,并有可能影响本集团的正常生产经营。

6 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

7 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

8 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用 □不适用

2018年12月,财政部修订印发《企业会计准则第21号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）,要求境内外同时上市的企业自2019年1月1日起施行。据此,2019年3月25日,本公司第七届董事会第八十一次会议及第七届监事会2019年第一次会议分别批准对相关会计政策作相应变更。本集团自2019年1月1日起执行上述企业会计准则修订及解释。

此外,2019年,财政部还颁布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号）。

详细内容请参见本公司年报全文第十一节财务报告附注三.34。

9 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

10 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。

√适用 □不适用

（1）2019年取得控股子公司的情况:

2018年11月15日,控股子公司 Alma Lasers Ltd.与 Mr. Ofer Gerassi、Mrs. Sabina Biran、Mr. Jacob Sayif Aaron 签订《Share Purchase Agreement》,由 Alma Lasers Ltd.出资受让 Nova Medical Israel Ltd. 60%股权;截至报告期末,Alma Lasers Ltd.持有 Nova Medical Israel Ltd. 60%股权。

2019年6月25日,奥鸿药业与力思特投资（集团）有限公司以及黄绍渊先生等7名自然人签订《股份转让协议》,拟受让上述主体合计持有的力思特制药约21.9166%股份;2019年7月5日,奥鸿药业与国投高新签订《产权交易合同》,拟受让通过公开挂牌竞得的力思特制药约75.9085%的股份;2019年10月22日,奥鸿药业与姜俊等自然人签订《股权转让协议》,拟受让力思特制药约1.4199%的股份。截至报告期末,奥鸿药业持有力思特制药约99.245%的股份。

2019年7月8日,控股子公司重庆药友与葛兰素史克中国签订《Agreement For Sale and Purchase of the Entire Registered Capital Interest in Glaxo Smith Kline Pharmaceuticals (Suzhou) Co., Ltd.》,由重庆药友资受让葛兰素史克中国持有的吉斯凯100%的股权;截至报告期末,重庆药友持有吉斯凯100%的股权。

2019年11月20日,控股子公司山东二叶自我立第三方收购山东百瑞100%股权,并完成对其的吸收合并。

2019年取得子公司对本集团生产和业绩的影响如下:

单位:万元 币种:人民币

控股子公司名称	取得方式	净资产（截至报告期末）	净利润（购并日至报告期末）	并购日
Nova Medical Israel Ltd.	股权转让	7,914.71	2,094.03	2019年1月15日
力思特制药	股权转让	58,909.13	2,736.02	2019年7月15日
吉斯凯	股权转让	25,568.88	358.39	2019年11月29日
山东百瑞	股权转让	3,300.00	-103.32	2019年11月21日

注:以上数据均含评估增值及评估增值摊销。

（2）2019年处置控股子公司的情况:

控股子公司南京君星于 2019年1月11日完成注销。

控股子公司山东颐星于 2019年1月17日完成注销。

控股子公司齐广投资于 2019年1月25日完成注销。

2019年4月28日,控股子公司奥鸿药业与曾纪鹤签订《股权转让协议》,奥鸿药业向曾纪鹤转让所持有的海南鹏康 100%股权。截至报告期末,奥鸿药业不再持有海南鹏康股权。

2019年5月15日,控股子公司谦达天津与张薇、董魁魁、张洪其签订《股权转让协议》,谦达天津转让所持有的德嗪口腔 100%股权。截至报告期末,谦达天津不再持有德嗪口腔股权。

控股子公司玉林广海于2019年6月14日完成注销。

控股子公司复迪医疗于2019年7月25日完成注销。

控股子公司Henlix于2019年8月31日完成注销。

控股子公司Meistar于2019年9月30日完成注销。

控股子公司科麟西法于2019年10月22日完成注销。

2019年11月11日,控股子公司苏州二叶与田良发签订《股权转让协议》,苏州二叶向田良发转让所持有的海南凯叶100%股权。截至报告期末,苏州二叶不再持有海南凯叶股权。

2019年12月17日,控股子公司力思特制药与邓金平签订《股权转让协议》,力思特制药向邓金平转让所持有的力思特药物研究100%股权。截至报告期末,力思特制药不再持有力思特药物研究股权。

2019年处置子公司对本集团生产和业绩的影响如下:

单位:万元 币种:人民币

控股子公司名称	处置方式	处置日净资产	报告期初至处置日净利润	处置日
南京君星	注销	133.28	-	2019年1月11日
山东颐星	注销	0.00	-	2019年1月17日
齐广投资	注销	51.53	-	2019年1月25日
海南鹏康	股权转让	-114.81	-32.27	2019年5月22日
德嗪口腔	股权转让	248.23	-89.79	2019年5月22日
玉林广海	注销	0.00	-	2019年6月14日
复迪医疗	注销	343.08	-6.35	2019年7月25日
Henlix	注销	0.00	3.14	2019年8月31日
MeiStar	注销	0.00	-8.52	2019年9月30日
科麟西法	注销	114.53	-	2019年10月22日
海南凯叶	股权转让	123.92	-24.01	2019年12月17日
力思特药物研究	股权转让	4.58	-214.66	2019年12月30日

证券代码:600196　　股票简称:复星医药　　编号:临2020-032

债券代码:136236　　债券简称:16复药01

债券代码:143020　　债券简称:17复药01

债券代码:143422　　债券简称:18复药01

债券代码:155067　　债券简称:18复药02

债券代码:155068　　债券简称:18复药03

海复星医药（集团）股份有限公司第八届董事会第十二次会议 （定期会议）决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海复星医药（集团）股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“复星医药”）第八届董事会第十二次会议（定期会议）于2020年3月30日在上海市宜山路1289号会议室（现场与通讯相结合）召开,应到会董事9人,实到会董事9人。会议由本公司执行董事、董事长陈启宇先生主持,本公司监事列席了会议。本次会议的召开符合《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、其他有关法律法规和《上海复星医药（集团）股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定。会议审议并通过如下议案:

一、审议通过本公司及控股子公司/单位（以下简称“本集团”）2019年年度报告。

同意按中国境内相关法律法规要求编制的本集团2019年年度报告全文及摘要。

同意按《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（以下简称“联交所《上市规则》”）等要求编制的本集团2019年年报（及其中的企业管治报告）及业绩公告。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本集团2019年年度报告还需提交本公司股东大会审议。

按中国境内相关法律法规要求编制的本集团2019年年度报告全文及摘要详见上海证券交易所（以下简称“上证所”）网站（http://www.sse.com.cn）。

二、审议通过2019年度董事会工作报告。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本报告还需提交本公司股东大会审议。

三、审议通过2019年度总裁工作报告。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

四、审议通过本集团2019年度财务决算报告。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

本报告还需提交本公司股东大会审议。

五、审议通过关于2019年度计提资产减值准备的议案。

为真实、公允地反映本集团截至2019年12月31日的财务状况、资产价值及2019年度经营成果,根据中华人民共和国财政部《企业会计准则第8号—资产减值》、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《会计监管风险提示第8号—商誉减值》及本公司会计政策等相关规定,同意2019年度本集团计提商誉减值准备人民币7,500万元、计提长期股权投资减值准备人民币29,763万元,合计计提资产减值准备人民币37,263万元。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

独立非执行董事对本议案发表了意见。

详情请见同日发布之《关于计提资产减值准备的公告》。

六、审议通过本公司2019年度利润分配预案。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

独立非执行董事对本议案发表了意见。

详情请见同日发布之《关于计提资产减值准备的公告》。

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计,2019年本集团实现归属于母公司股东的净利润人民币3,321,617,566.05元,母公司实现净利润人民币2,062,945,260.67元。根据《公司章程》,本年提取法定盈余公积金人民币33,883,750.00元,加上2019年初未分配利润人民币6,968,417,072.42元,减去因会计政策变更、执行新金融工具准则调整的未分配利润,以及于2019年实施的2018年度分配股利后,2019年末实际可供股东分配利润为人民币8,178,851,757.11元。

根据《公司章程》等相关规定,董事会提请股东大会批准以利润分配实施公告指定的股权登记日本公司的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利人民币3.90元（含税）。

同时,提请股东大会授权董事会及/或其授权人士具体执行经批准后的利润分配方案。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

独立非执行董事对本预案发表了意见。

本预案还需提交本公司股东大会审议。

七、审议通过《2019年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

《2019年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》详见上证所网站（http://www.sse.com.cn）

八、审议通过关于本公司2020年续聘会计师事务所及2019年会计师事务所报酬的议案。

同意拜康律师事务所普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）担任本公司2020年度境内财务报告和内部控制的审计机构、续聘安永会计师事务所担任本公司2020年度境外财务报告的审计机构。

同意拜康律师事务所批准2019年度安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司提供境内财务报告和内部控制的审计服务费用分别为人民币275万元和75万元、安永会计师事务