# 上海复星医药（集团）股份有限公司

# 2012 年度报告摘要

## 一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 股票简称 | 复星医药 | 股票代码 | 600196 |
| 股票上市交易所 | 上海证券交易所 | | |
| 股票简称 | 复星医药 | 股票代码 | 02196 |
| 股票上市交易所 | 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 | 乔志城 | 董晓娟 | |
| 电话 | 021-23138196 | 021-23138196 | |
| 传真 | 021-23138035 | 021-23138035 | |
| 电子信箱 | ir@fosunpharma.com | ir@fosunpharma.com | |

## 二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

| | 2012年（末） | 2011年（末） | 本年（末）比上年（末）增减（%） | 2010年（末） |
|---|---|---|---|---|
| 总资产 | 25,501,478,985.34 | 22,290,818,173.51 | 14.40 | 16,832,939,898.40 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 13,519,589,340.04 | 9,771,863,023.84 | 38.35 | 8,423,022,972.81 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 665,517,020.67 | 316,649,971.37 | 110.17 | 203,362,919.33 |
| 营业收入 | 7,340,782,721.14 | 6,485,540,800.81 | 13.19 | 4,555,421,686.79 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,535,476,589.36 | 1,165,607,629.27 | 31.73 | 863,653,906.80 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 857,944,336.38 | 565,240,739.21 | 51.78 | 374,374,117.10 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 14.72 | 13.04 | 1.68 | 11.50 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.78 | 0.61 | 27.87 | 0.46 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.78 | 0.61 | 27.87 | 0.46 |

2.2 前10名股东持股情况表

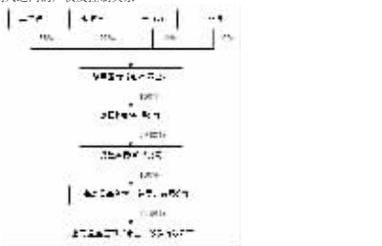
单位：股

| 截止报告期末股东总数 | 129,541 | 年度报告披露日前第5个交易日末股东总数 | 124,617 |
|---|---|---|---|
| 前十名股东持股情况 | | | |

| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例（%） | 持股总数 | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
|---|---|---|---|---|---|
| 上海复星高科技（集团）有限公司 | 境内非国有法人 | 41.09 | 920,641,314 | 4,773,000 | 无 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED（注） | 境外法人 | 14.94 | 334,799,000 | 0 | 未知 |
| 中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪 | 未知 | 2.30 | 51,475,800 | 0 | 无 |
| 中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金 | 未知 | 1.48 | 33,148,808 | 0 | 无 |
| 中国工商银行-景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金 | 未知 | 0.95 | 21,314,632 | 0 | 无 |
| 交通银行-华安策略优选股票型证券投资基金 | 未知 | 0.87 | 19,488,028 | 0 | 无 |
| 中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金 | 未知 | 0.73 | 16,390,231 | 0 | 无 |
| 交通银行-安顺证券投资基金 | 未知 | 0.66 | 14,699,900 | 0 | 无 |
| 招商银行股份有限公司-光大保德信优势配置股票型证券投资基金 | 未知 | 0.62 | 14,000,060 | 0 | 无 |
| 全国社保基金一零四组合 | 未知 | 0.54 | 12,099,851 | 0 | 无 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金和中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金的基金托管人均为中国建设银行股份有限公司；交通银行-华安策略优选股票型证券投资基金和交通银行-安顺证券投资基金的基金托管人均为交通银行股份有限公司；中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金、交通银行-华安策略优选股票型证券投资基金和交通银行-安顺证券投资基金的基金管理人同为华安基金管理有限公司；公司未知其他流通股股东是否存在关联关系，一致行动人的情况。 | | | | |

注：HKSCC NOMINEES LIMITED即香港中央结算（代理人）有限公司所持股份是代表多个客户持有。

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 三、 管理层讨论与分析

（一） 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012年，虽然全球经济增速放缓，整体宏观环境并不乐观，但在国内人均可支配收入持续增长、政府医疗卫生投入持续增加的背景下，国内医药产业继续保持了高速增长。国家医药工业“十二五”发展规划鼓励企业通过走持续创新、国际化发展的道路迅速扩大营运规模。政府对医药产品质量和医疗服务质量的进一步规范、对药品价格调控和药品流通渠道的大力整治推动了国内医药产业整体市场环境的不断改善。

2012年10月，在不利的国际金融环境下，公司成功完成境外上市外资股（H股）的发行和上市，募集资金金额港币49.39亿元，使公司形成了A+H的资本市场布局，进一步拓展了融资渠道，为公司持续加大对国内外医药企业并购、加强国际研发平台建设、强化主营业务发展提供了条件。

2012年，公司秉持“持续创新，共享健康”的经营理念，围绕医药核心业务，坚持产品创新和管理提升，积极推进内生式增长、外延式扩张、整合式发展的战略，公司主营业务实现快速增长。

报告期内，公司实现营业收入人民币734,078万元，较2011年增长13.19%，其中合并范围有所变化，减少了浙江复星和科技进出口。公司营业收入的增长主要来源于制药业务中心血管系统、中枢神经系统、血液系统、新陈代谢及消化道及抗感染等治疗领域的核心产品增长的贡献。营业收入增长低于预期主要是由于西门子产品代理权调整以及氨基酸系列等产品生产线搬迁等因素影响。

报告期内，公司各板块收入情况如下：

单位：人民币 万元

| 业务板块 | 2012年营业收入 | 2011年营业收入 | 同比增减（%） |
|---|---|---|---|
| 药品制造与研发 | 467,808 | 386,690 | 20.98 |
| 医药分销和零售 | 142,782 | 144,040 | -0.87 |
| 医疗服务 | 15,995 | 1,126 | 1,320.52 |
| 医学诊断与医疗器械制造 | 58,606 | 48,232 | 21.51 |
| 医学诊断与医疗器械代理 | 47,288 | 57,843 | -18.25 |

2012年，公司实现营业利润人民币203,599万元、利润总额人民币212,304万元、归属于上市公司股东的净利润156,392万元和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润人民币86,126万元，分别较2011年增长28.82%、增长22.96%、增长34.17%和增长52.37%。营业利润、利润总额和归属上市公司股东的净利润增长主要是由于公司产品结构进一步优化，核心产品的市场竞争力提升以及公司联营企业国药控股继续保持快速增长所致。

报告期内，公司持续加大投入，重点推进生物仿制药和创新药的研发。截至报告期末，公司在研新药及疫苗项目约110项，包括培美曲塞二钠等5个品规获得生产批件；报告期内，公司制药板块专利申请达70项。

药品制造与研发：

2012年，公司的医药工业板块克服了一系列的困难，继续保持了快速增长。报告期内公司面临的不利因素包括：“骨胶囊”事件造成全市场胶囊产品的销量萎缩，公司部分产品也受到影响；氨基酸系列产品生产线的搬迁造成该产品的销售收入同比下降；抗疟疾系列产品生产线的搬迁造成该产品的销售收入增长幅度不如预期等。2012年，公司药品制造与研发业务实现营业收入人民币467,808万元，较2011年增长20.98%；实现分部业绩人民币69,372万元，较2011年增长56.60%，主要系合并报表范围的变化以及制药核心企业经营利润增长所致；实现分部利润总额人民币96,946万元，较2011年增长29.92%。

报告期内，公司药品制造业务增长迅速，专业化经营团队建设进一步强化。2012年，公司心血管系统、中枢神经系统、血液系统、新陈代谢及消化道及抗感染等疾病治疗领域主要核心产品保持增长，其中：心血管系统疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长29.16%、中枢神经系统疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长101.21%、血液系统疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长43.43%、新陈代谢及消化道疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长4.58%及抗感染疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长16.72%。阿拓莫兰、青蒿琥酯系列、奥德金、邦孚、炎琥宁、EPO等产品持续快速增长，优帝尔等新产品销量增速明显。

2012年，公司共有11种制剂单品或系列销售过亿元，其中：心先安和炎琥宁产品为首次过亿，阿拓莫兰年销售额突破5亿元。

主要治疗领域核心产品销售收入情况如下表：

单位：人民币 万元

| 药品制造与研发 | 2012年 | 2011年（注7） | 同比增长（%） |
|---|---|---|---|
| 心血管系统疾病治疗领域核心产品（注1） | 39,869 | 30,867 | 29.16 |
| 中枢神经系统疾病治疗领域核心产品（注2） | 44,104 | 21,919 | 101.21 |
| 血液系统疾病治疗领域核心产品（注3） | 20,201 | 14,084 | 43.43 |
| 新陈代谢及消化道疾病治疗领域核心产品（注4） | 111,683 | 106,793 | 4.58 |
| 抗感染疾病治疗领域核心产品（注5） | 57,369 | 49,150 | 16.72 |
| 原料药和中间体核心产品（注6） | 67,692 | 72,498 | -6.63 |

注1：心血管系统疾病治疗领域核心产品包括肝素系列制剂、心先安（往射用环磷腺苷葡胺）、可元（羟苯磺酸钙）、邦坦（替米沙坦片）、邦之（氨氯地平）、优帝尔（硝列地尔干乳）。

注2：中枢神经系统疾病治疗领域核心产品包括奥德金（小牛血清去蛋白注射液）；

注3：血液系统疾病治疗领域核心产品包括邦孚（往射用白眉蛇毒血凝酶）；

注4：新陈代谢及消化道疾病治疗领域核心产品包括：阿拓莫兰系列、万苏平（格列美脲片）、动物胰岛素及其制剂、重组人促红细胞生长素（怡宝）、复方芦荟胶囊、摩罗丹；

注5：抗感染疾病治疗领域核心产品包括抗结核组合药、青蒿琥酯系列、悉畅（头孢美唑制剂）、炎琥宁（妙多利卡）；

注6：原料药和中间体包括氨基酸系列和盐酸克林霉素；

注7：中枢神经系统疾病治疗领域核心产品及血液系统疾病治疗领域核心产品2011年数据系全年数据。

报告期内，公司原料药和中间体核心产品实现收入人民币67,692万元，同比下降6.63%，原料药和中间体核心产品销售收入同比下降主要系氨基酸系列等产品生产线搬迁等因素影响。湖北新生源氨基酸生产线已于2012年下半年完成建设并投入生产。

在促进产品销售的同时，公司继续积极对接全球药品生产质量标准。报告期内，青蒿琥酯系列中又有一项联合用药产品通过世界卫生组织供应商资格（PQ）认证，使得复星医药获得世界卫生组织供应商资格认证的抗疟药品达到了5个。

报告期内，在已形成的“自创结合”研发体系基础上，公司持续加大研发投入，推进创新体系建设，提高研发能力，推进新产品上市，努力提升公司核心竞争力。截至报告期末，公司在研新药项目及疫苗项目约110项；已有3个单克隆抗体产品完成高表达生产细胞株的构建和筛选，其中：1个单克隆抗体产品已向国家食品药品监督管理局提交临床申请、第2个单克隆抗体产品也于2012年底前向国家食品药品监督管理局提交临床申请；有1项小分子化学创新药物于年底前提交临床申请；包括培美曲塞二钠等5个品规获得生产批件。此外，报告期内公司继续推进专利战略的实施，2012年，公司制药板块申请专利共计70项。

同时，作为“科技部创新型企业”，报告期内公司继续加强和完善科技部创新型试点企业建设，2012年7月，公司在国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所发起的“中国制药工业百强榜”评选中，获评“十大中国最具创新力企业”之一。

药品分销和零售：

2012年公司药品分销与零售业务实现营业收入人民币142,782万元，较2011年同期减少0.87%。主要系2011年中期公司出售医药分销企业浙江复星，致合并报表范围的变化所致；剔除该因素，同口径药品分销与零售业务营业收入较去年增长8.02%。截至2012年末，公司旗下药品零售品牌复美大药房、金象大药房共计拥有零售门店超过660家，继续保持在各自区域市场的品牌领先；2012年，复美大药房、金象大药房实现销售人民币77,971万元，市场份额位居上海、北京区域医药零售市场前列。同时，公司积极探索药品零售业务的转型，并尝试新的商业模式。

报告期内，公司参股32.05%的国药控股继续加速行业整合，业务保持快速增长，2012年实现收入人民币1,357.87亿元、净利润人民币30.80亿元、归属净利润人民币19.74亿元，分别同比增长32.83%、28.20%和26.48%，其作为中国最大的药品、保健品分销商及供应链服务提供商的领先优势地位进一步强化。2012年，国药控股下属分销网络扩展至中国30个省、自治区、直辖市，形成总数达51个分销中心的庞大网络，实际覆盖城市数量已达180个；其直接医院客户数已达10,351家（包括最大、最高级别的三级医院1,321家），约占中国医院总数的76.66%（约占三级医院总数的94.42%）。报告期内，国药控股医药分销业务实现收入人民币1,283.20亿元，同比增长33.16%。与此同时，国药控股医药零售业务保持增长，2012年年实现收入人民币39.82亿元，同比增长30.80%；零售药店网络进一步扩张，截至2012年12月31日，其已拥有零售药店超过了1,795家。

医疗服务：

2012年，公司加大对医疗服务领域的投资，并基本形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务布局。

报告期内，公司积极加强控股医疗服务机构的营运能力建设，加强医务人员的培养与引进，并积极推进医疗服务业务的区域发展。2012年，公司控股投资的医疗服务业务共计实现收入人民币15,995万元；截至报告期末，合计开放床位超过600张。

报告期内，公司继续支持并推动美中互利旗下高端医疗服务领先品牌“和睦家”医院（United Family Hospital）和诊所网络的发展和布局。2012年，北京、上海、天津和睦家医院业务增长明显并呈现良好的增长态势；2012年度，“和睦家”医疗实现营业收入1.52亿美元，较2011年增长33.33%，显示了持续增长的高端医疗需求以及“和睦家”的品牌号召力。

医学诊断与医疗器械：

2012年，公司通过加大投资、强化合作，推动自身在医疗器械与医学诊断领域业务的发展，报告期内制造业务实现营业收入人民币58,606万元，较2011年增长21.51%；代理业务实现主营业务收入人民币47,288万元，较2011年下降18.25%，主要系公司西门子产品代理权调整以及压缩低毛利医疗器械代理业务致收入大幅下降。

2012年，公司“体外诊断产品生产基地项目”也全面建成并投入使用，公司已基本形成生化诊断、免疫诊断、分子诊断和微生物诊断等医学诊断产品线，诊断业务产能进一步扩大；报告期内，公司通过加强品牌推广和营销管理，业务持续快速增加，其中基因芯片产品、生化诊断产品的销售收入分别较2011年增长64.16%和45.67%。2012年，公司还收购了韩国快速诊断产品研发、生产企业SD117.65%的股权，进入了具有全球竞争优势的血糖血脂快速检测领域。

报告期内，公司医疗器械制造业务继续保持平稳增长，其中血液处理业务取得2项产品专利，血液病毒灭活产品市场占有率突破50%，位居国内第一；与德国Bego合作的牙科数字化加工中心顺利投产，新产品已经在国内主要口腔医院使用，销售量逐月提升；下属淮阴医疗器械有限公司获得国家级高新技术企业认定。在医疗器械代理业务方面，公司通过主动调整产品产侧重，实现经营性现金流大幅提升。

内控建设与评价：

在2011年内控建设的基础上，2012年，复星医药及各下属控股公司按照年初下发的“内控手册（初稿）”，完成了财务报告、资金（包括保）活动、资产管理、采购业务、销售、存货管理等主要业务流程的梳理，并对识别出的内控缺陷进行完善。同时，成立了内控专项工作组，对新近并购的四家控股公司，在初步评估的基础上，与企业共同梳理主要业务流程，完善各项经营管理制度，促使其内控迅速提升到符合上市公司要求的水平。

2012年，公司在2011年开展“内控整体提升项目”工作的基础上完成了复星医药（内控评价手册），并据以有序开展了针对16家控股企业涉及货币资金、采购与付款、销售与收款、工程项目、资产管理、财务报告等共计53个业务流程的内控评价工作。另，对未纳入内控评价范围的四家控股企业开展了内控审计，从而实现了内控评价与内控审计并举的目标。

通过2012年内控工作的深入开展，复星医药已经建立了一套从内控建设到内控自评、再到内控改善的管理闭环，形成了相对完善的内控体系，对企业风险起到了较好的防范作用。

环保、质量与安全：

公司高度重视环境保护工作，积极推进环境保护政策，严格治理三废污染排放物，各药品生产成员企业都能确保做到稳定地达标排放；同时，通过技术进步、工艺改进和产能布局调控等手段，达到节能减排的效果和作用。

公司积极开展日常的EHS体系管理工作，通过飞行检查、专项检查等方式对药品生产成员企业的环境、职业健康和安全进行管理控制与督察。

公司各生产企业注重安全生产管理，在报告期内，各企业未出现重大的安全责任事故或人身伤害，安全生产管理状态良好。

公司各药品生产企业严格按照《药品生产质量管理规范》（GMP）的要求组织生产和经营，确保所生产药品的质量符合中国药典标准或国家药品标准，为病患提供安全、有效的药品。公司积极推进成员企业新版GMP认证和国际认证工作。桂林南药的口服固体制剂和原料药通过WHO检查，重庆康乐的西洛他唑原料药通过美国FDA检查。

融资：

2012年，公司进一步拓宽融资结构，报告期内，公司完善融资方式，在第一期总额为人民币15亿元的公司债券的发行、首期人民币5亿元短期融资券的发行，并获得了国际金融公司（IFC）人民币3亿元的融资授信。2012年10月，公司成功完成境外上市外资股（H股）的发行和上市，募集资金金额港币49.39亿元，进一步拓展了融资渠道，为公司持续加大对国内外医药企业并购、加强国际研发平台建设、强化主营业务发展提供了条件。

社会责任：

在企业持续快速发展的进程中，公司始终不忘身为企业公民应承担的社会责任。报告期内，公司持续加大环保投入，优化生产工艺，提升生产设施的利用效能，以实现节能减排、保护环境；公司建立并不断完善药品不良反应监测的长效机制和应急预案，呵护天爱病患和生命；报告期内，公司继续承办了国家商务部对发展中国家的抗疟疾培训班和药品质量研修班，帮助发展中国家，尤其是疟疾高发区的非洲国家进行抗疟防治工作；公司通过“未来星”公益计划、“复星公益基金”、“复星爱童康复计划”等公益项目，以支持教育、资助科研、社区医药健康、捐款济困、灾难援助等方式，承担企业的社会责任，回馈社会。此外，公司已连续五年向公众发布了企业社会责任报告，向利益相关方充分展示公司在经济、环境、员工和社会等方面履行责任的承诺、实践与绩效。

员工与企业文化：

公司以“修身、齐家、立业、助天下”作为自身的企业精神，公司将员工视为企业发展最重要的核心资产，关注员工发展、企业社会责任的承担和社会公益事业，努力营造积极正向、创新、活泼、感恩、可持续发展的企业文化，实现企业与社会、环境的全面协调。

（二）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：万元 币种：人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例（%） |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 734,078 | 648,554 | 13.19 |
| 其中主营业务收入 | 725,878 | 640,486 | 13.33 |
| 营业成本 | 412,680 | 399,115 | 3.40 |
| 其中主营业务成本 | 406,446 | 396,299 | 2.56 |
| 销售费用 | 151,229 | 120,996 | 24.99 |
| 管理费用 | 104,565 | 88,613 | 18.00 |
| 财务费用 | 36,983 | 28,951 | 27.74 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 66,552 | 31,665 | 110.18 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -97,857 | -176,655 | -44.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 206,840 | 91,300 | 126.55 |
| 研发支出 | 36,989 | 31,287 | 18.22 |

注：科目未源合并利润表和合并现金流量表（除研发支出）。

2、收入

报告期内，公司实现营业收入人民币734,078万元，较2011年增长13.19%，其中合并范围有所变化，减少了浙江复星和科技进出口。公司营业收入的增长主要来源于制药业务中心血管系统、中枢神经系统、血液系统、新陈代谢及消化道及抗感染等治疗领域的核心产品增长的贡献。营业收入增长低于预期主要是由于西门子产品代理权调整以及氨基酸系列等产品生产线搬迁等因素影响。

公司前5名客户销售额为82,783万元，占2012年度销售总额的11.27%。

3、成本

（1）成本分析表

单位：万元 币种：人民币

| 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（%） | 上年同期占总成本比例（%） | 本期金额较上年同期变动比例（%） | 情况说明 |
| 药品制造与研发 | 产品成本 | 219,623 | 53.22 | 201,501 | 50.49 | 8.99 | 合并报表范围的变化以及制药核心企业经营增长所致 |
| 医药分销和零售 | 商品成本 | 120,599 | 29.22 | 123,899 | 31.04 | -2.66 | 主要系2011年中期公司出售浙江复星，致合并范围的变化所致 |
| 医学诊断与医疗器械 | 产品及商品成本 | 60,614 | 14.69 | 63,011 | 15.79 | -3.80 | 西门子产品代理权调整以及压缩低毛利医疗器械代理业务致收入大幅下降 |
| 医疗服务 | 服务成本 | 10,784 | 2.61 | 833 | 0.21 | 1,194.60 | 2011年底新收购业务 |
| 其他 | 其他成本 | 1,061 | 0.26 | 9,871 | 2.47 | -89.25 | |
| 总计 | | 412,680 | 100.00 | 399,115 | 100.00 | | |

（2）主要供应商情况

公司向前5名供应商采购额未68,424万元，占2012年度采购总额14%。

4、研发支出

（1）研发支出情况表

单位：万元 币种：人民币

| | |
|---|---|
| 本期费用化研发支出 | 30,603 |
| 本期资本化研发支出 | 6,386 |
| 研发支出合计 | 36,989 |
| 研发支出总额占净资产比例（%） | 2.42 |
| 研发支出总额占营业收入比例（%） | 5.04 |

（2）情况说明

报告期内，研发费用较上年增长超过60%，主要系公司持续加大研发投入，重点推进生物仿制药和创新药的研发。

5、现金流

单位：万元 币种：人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例（%） | 原因备注 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 66,552 | 31,665 | 110.18 | 原有企业经营活动现金流优化 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -97,857 | -176,655 | -44.61 | 收回投资现金流同比增长 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 206,840 | 91,300 | 126.55 | 报告期发行H股 |

6、其它

（1）发展战略和经营计划进展说明

复星医药坚持“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”的发展道路，集中优势资源于医药工业这一核心业务，公司的行业地位进一步提高，公司的产品竞争力和营运能力也进一步得到提升。公司销售额上亿的产品由2011年度的9个增加到11个。公司坚持在产品研发和创新上投入大量资金，公司的医药产品线进一步丰富，将促进公司的核心主业进一步发展。

2012年度，公司的医疗服务业务规模和营运能力都得到提升，产业布局更加完整。公司的全产业链发展规划得到了很好的执行和延续。

公司2012年营业额同比增长13.19%，未达到20%增长率的既定目标，主要系公司主动收缩了低毛利率的医药批发和部分产品代理业务所致；公司的氨基酸生产线搬迁造成这部分业务的销售额同比下降。

（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：万元 币种：人民币

| 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（%） | 主营业务收入比上年增减（%） | 主营业务成本比上年增减（%） | 毛利率比上年增减（%） |
| 药品制造与研发 | 465,967 | 213,677 | 54.14 | 21.40 | 6.89 | 6.22 |
| 医药分销和零售 | 137,831 | 120,488 | 12.58 | -1.98 | -2.68 | 0.63 |
| 医学诊断与医疗器械 | 105,721 | 60,522 | 42.75 | 0.05 | -3.92 | 2.36 |
| 医疗服务 | 15,035 | 10,698 | 28.85 | 1,235.47 | 1,183.96 | 2.86 |
| 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（%） | 主营业务收入比上年增减（%） | 主营业务成本比上年增减（%） | 毛利率比上年增减（%） |
| 西药 | 450,980 | 207,776 | 53.93 | 24.52 | 9.87 | 6.14 |
| 中药 | 14,987 | 5,901 | 60.62 | -30.79 | -45.35 | 10.49 |

注：医药工业和西药的收入大幅增长，主要系核心企业业务增长以及合并报表范围新增医药工业企业锦州奥鸿药业。

注：医药商业主营业务收入同比下降主要由于2011年中期公司出售了医药分销企业浙江复星医药有限公司，致合并范围的变化所致；剔除该因素同口径药品分销与零售业务主营业务收入较去年增长8.02%。

注：中药的收入、成本大幅减少主要系报告期内复方芦荟胶囊销售规模减少所致。

注：医疗服务收入同比增长主要系医疗服务为2011年底新收购业务。

2、主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

| 地区 | 主营业务收入 | 主营业务收入比上年增减（%） |
|---|---|---|
| 中国大陆 | 655,475 | 16.02 |
| 海外国家或地区 | 70,404 | -6.78 |

注：国外业务同比下降主要系湖北新生源生产设施搬迁，氨基酸停产等导致。氨基酸生产线已于2012年下半年完成建设并投入生产。

（三）资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 货币资金 | 497,252 | 19.49 | 289,457 | 12.99 | 71.79 | H股募集资金致货币资金增加 |
| 可供出售金融资产 | 145,412 | 5.70 | 211,793 | 9.50 | -31.34 | 出售可供出售金融资产 |
| 固定资产 | 259,530 | 10.17 | 156,015 | 7.00 | 66.35 | GMP更新改造、扩建厂房之投入 |
| 短期借款 | 51,942 | 2.04 | 159,736 | 7.17 | -67.48 | 归还借款 |
| 一年内到期的非流动负债 | 35,591 | 1.40 | 58,969 | 2.65 | -39.64 | 归还借款 |
| 其他流动负债 | 52,638 | 2.06 | 2,403 | 0.11 | 2,090.11 | 报告期发行5亿短期融资券 |
| 长期借款 | 21,682 | 0.85 | 134,704 | 6.04 | -83.90 | 归还借款 |
| 应付债券 | 406,335 | 15.93 | 256,806 | 11.52 | 58.23 | 报告期发行15亿公司债券 |

（四）核心竞争力分析

复星医药已经在中国药品市场最具潜力和成长力的五大疾病领域（心血管、新陈代谢及消化道、神经系统、血液系统、抗感染等）形成了比较完善的产品布局。公司的核心医药产品在各自的细分市场领域都具有领先的优势。依据2012年IMS数据，公司已经是国内医药市场领先医药企业之一，公司有5个产品的终端销售额进入了IMS前200名。2012年度，公司销售额过亿的产品已经达到11个。复星医药是国内较早启动国际化发展战略的医药企业，目前已经初步具备了国际化的制造能力，已有数条生产线分别通过了FDA、欧洲EDQM、WHO（PQ）认证等国际认证，部分制剂和原料药产品已经成规模的进入国际市场。

复星医药已经形成了强大的研发能力，在小分子创新药、单克隆抗体、高难度仿制药等领域都打造了高效的研发平台。目前在研项目超过100个，13个项目在申报进入临床试验、5个项目正在进行临床试验、16个项目正在等待审批上市。预计这些在研产品将对公司后续的经营业绩持续提升打下良好基础。

在不断提升产品竞争力的同时，公司还高度重视营销能力的建设，公司已经形成了超过2000人的营销队伍，销售网络基本覆盖全国的主要市场，产品推广和销售能力不断增强。公司与国内最大的全国性医药商业企业——国药控股保持战略合作，通过与国药控股的协同合作，公司的产品能更容易的进入各地方市场。

复星医药卓越的投资、并购、整合能力已得到业界的广泛认可，这也为未来公司的跨越式发展奠定了坚实的基础。2012年，公司股票成功在香港联交所上市，形成了A+H的资本结构。通过资本市场募集的资金，为公司通过并购整合快速提升产业规模和竞争优势创造了良好的条件。公司将顺应国家医药工业十二五发展规划的指引，利用自身优势，坚持“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”的道路，迅速发展壮大。

（五）主要子公司、参股公司分析

（1）公司主要控股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 | 医药制造 | 阿托莫兰、优帝尔、炎琥宁、V佳林等 | 19,654 | 114,589 | 59,958 | 132,543 | 15,170 | 13,259 |
| 江苏万邦 | 医药制造 | 万苏林、万苏平等 | 11,904 | 148,186 | 75,120 | 101,136 | 7,294 | 6,455 |
| 湖北新生源 | 氨基酸制造 | 氨基酸系列 | 5,112 | 98,499 | 37,877 | 85,757 | 6,767 | 6,230 |
| 桂林南药 | 医药制造 | 青蒿琥酯系列产品 | 28,503 | 91,732 | 48,070 | 37,063 | 2,300 | 2,487 |
| 锦州奥鸿 | 医药制造 | 奥德金、邦孚 | 10,788 | 60,518 | 50,749 | 64,848 | 42,774 | 36,319 |

（2）净利润、投资收益对公司净利润影响达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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 国药产投 | 医药投资 | 化学原料药、化学制剂、药品生化制品、诊断药品批发、实业投资、医药企业受托管理及资产重组、国内贸易、零售连锁、物流配送及相关咨询服务 | 10,000 | 8,098,590 | 2,313,461 | 13,650,166 | 355,767 | 309,000 |

（3）本年度取得和处置子公司的情况，包括取得和处置的目的、方式以及对公司整体生产经营和业绩的影响

单位：万元 币种：人民币

| 公司名称 | 取得方式 | 净资产（2012年底） | 净利润（2012年度） | 并购日 |
|---|---|---|---|---|
| 钟吾医院 | 股权转让 | 7,457 | 0 | 2012年12月24日 |
| 重庆科美药友 | 股权转让 | 125 | -3 | 2012年11月29日 |
| 苏州奇天 | 股权转让 | 602 | 2 | 2012年11月5日 |

（二）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业竞争格局和发展趋势

2013年，中国医药行业充满机遇。在市场需求方面，国内老龄人口占人口总数比例不断提升、政府持续加大对全民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高速发展的三大驱动因素，并且，在可预见的未来，这些驱动因素将持续存在并继续推动行业以较高速度发展。在产业结构方面，国内经济稳定增长，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，支持以创新为驱动的医药行业的发展；“基本医药目录”制度的实施给本土医药企业提供了相对更为稳定的业务基础；国家医药工业“十二五”规划的实施将进一步推动全行业的优胜劣汰，具有规模优势、技术优势、品牌优势、市场营销优势的医药企业面临难得的发展机遇。政府对药品质量、药企规范经营的持续关注，对医药销售渠道的大力整治，药品价格调控和药品分类管理的加速实施，药品集中招标采购体制的进一步完善，推进并加快了国内医药产业的整合步伐，产业集中度将以并购重组的方式迅速提高。欧美主流市场专利药保护的陆续到期，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，也将合政府产业规划的政策导向。

公司董事会认为，复星医药作为国内具有一定规模，并率先迈开国际化步伐的的医药企业集团，将从目前的医药市场和行业政策大环境中受益，公司在继续加强产业运营，投入更多资源以支持产品创新和市场扩张的同时，也将继续围绕所关注的治疗领域积极进行企业并购，快速扩大产业规模，持续提升整体的市场竞争力。

（二）公司发展战略

2013年，公司将继续以促进人类健康为使命，秉承“持续创新、共享健康”的经营理念，以中国医药市场的快速成长和欧美主流市场仿制药的快速增长为契机，坚持内生式增长、外延式扩张、整合式发展并举的发展战略，加大对行业内优秀企业的并购，持续优化与整合医药产业链资源，加强创新体系和产品营销体系建设，强化公司核心竞争能力，进一步提升公司经营业绩；同时，公司将继续积极拓展国内外融资渠道，为公司持续发展创造良好条件。

（三）经营计划

2013年是外部环境可能会发生重大变化的一年，医药企业的发展既面临机遇也存在挑战。2013年，公司将努力推进大产品战略，进一步强化对核心产品的营销，加大研发投入；继续增大对医疗服务领域的投入，扩大在该领域的营运规模并提升营运管理能力；同时，加快对国内外优秀制药研发企业的并购与整合，推动国药控股在医药分销行业的整合。

公司2013年将努力实现收入快速增长，与此同时，公司将努力控制成本和各项费用以提升主要产品的毛利率水平和盈利能力，公司将不断优化运营管控，提升资产运营效率。具体经营目标和拟采取的措施如下：

药品研发与制造：

2013年，公司将继续以创新和国际化为导向，大力发展战略性产品，并积极寻求行业并购与整合的机会，实现收入与利润的持续、快速增长。

公司将在心血管系统、中枢神经系统、血液系统、新陈代谢及消化道及抗感染等疾病治疗领域积极推进专业化营销队伍建设和后续产品开发，并在保证公司原有重点领域和产品的市场地位和产品增长的基础上，重点加大对优帝尔、邦孚、奥德金、阿拓莫兰、EPO、抗结核等产品的市场推广力度，从而保持和提高各产品在细分市场的领先地位。

公司将继续坚持“自创结合”战略、“强外技术许可”与“强内产学研”相结合，以“项目+技术平台”为合作纽带，继续加大研发投入；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，推进现有品种尽快获批；公司将积极推进包括非布司他、胰岛素产品、单克隆抗体产品在研发注册过程中按公司既定时间表完成。加快研发与市场的对接，促进需求互补；充分发挥在研发技术平台的效用，努力打造战略性产品线和符合国际标准的新药研发体系，加速后续战略产品的培育和储备，夯实制药产业的核心竞争力。

药品分销与零售：

2013年，公司将继续推动国药控股实现在药品分销业务上的整合与快速增长、不断扩大国药控股在医药分销及零售行业中的领先优势。同时，公司将进一步加强复美大药房、金象大药房等零售品牌的优化提升，加大行业内的整合力度，巩固并提高区域市场份额，实现区域布局和扩张；并积极发展电子商务，实现零售业务的快速增长。

医疗服务：

2013年，公司将继续把握国内医疗服务的高成长契机和投资机会，持续加大对医疗服务领域的投入，强化已形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务布局，扩大医疗服务规模。已控股投资的医疗机构将进一步加强自身营运能力建设、医务人员的培养与引进，加快自身医疗服务业务的发展。同时，公司还将继续支持并推动美中互利旗下高端医疗服务品牌“和睦家”医院业务的拓展，除了开展妇产科医院的临床应用，同时支持其加快发展以多层次、多样化、延伸性为特色的高端医疗服务。

医疗器械与医学诊断：

2013年，随着“体外诊断产品生产基地项目”的建成投产，公司继续推进诊断业务产品的开发、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销售队伍建