公司代码:600196　　公司简称:复星医药

上海复星医药（集团）股份有限公司

2014 年度报告摘要

一　重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,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券监督管理委员会指定网站上的年度报告全文。本年度报告摘要中的简称均来自年度报告全文中的“释义”章节。

1.2 公司简介

本公司股票简况				
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	上证所	复星医药	600196	不适用
H股	联交所	复星医药	02196	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周晓	董晓娴
电话	021-33987870	021-33987870
传真	021-33987871	021-33987871
电子信箱	ir@fosunpharma.com	ir@fosunpharma.com

二　主要财务数据和股东情况

2.1 本集团主要财务数据

单位:元　币种:人民币

主要会计数据	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年		2011年		2010年	
		调整后	调整前		调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
营业收入	12,025,532,048.42	9,996,409,009.26	9,996,409,009.26	20.30	7,340,782,721.34	7,340,782,721.34	6,405,540,800.81	6,405,540,800.81	4,555,421,699.79	4,555,421,699.79
归属于上市公司股东的净利润	2,112,989,467.33	1,582,560,377.11	2,027,057,736.26	33.51	1,563,916,441.26	1,563,916,441.26	680,723,876.27	1,165,607,628.27	801,770,613.29	863,863,906.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,331,023,744.89	1,025,867,432.56	1,025,867,432.56	29.75	861,256,628.42	861,256,628.42	565,240,738.21	565,240,738.21	374,374,117.10	374,374,117.10
经营活动产生的现金流量净额	1,200,214,191.85	1,011,633,374.69	1,011,633,374.69	18.64	669,517,026.67	669,517,026.67	316,649,971.27	316,649,971.27	203,362,919.33	203,362,919.33

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末		2011年		2010年	
		调整后	调整前		调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	16,674,848,786.15	15,332,194,483.03	15,332,194,483.03	8.76	13,568,792,587.27	13,568,792,587.27	9,771,863,023.84	9,771,863,023.84	8,423,022,972.81	8,423,022,972.81
总资产	35,336,277,265.96	29,475,190,881.78	29,475,190,881.78	19.88	25,507,140,466.01	25,507,140,466.01	22,290,838,172.53	22,290,838,172.53	16,832,039,898.40	16,832,039,898.40

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)	88,438
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	79,715
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
复星集团	境内非国有法人	39.83	920,641,314	0	无　0
HKSCC NOMINEES LIMITED(注1)	未知	17.41	402,558,600	0	未知
全国社保基金一零四组合	未知	1.74	40,199,848	0	无　0
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001沪[3]	未知	0.97	22,360,964	0	无　0
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002沪[3]	未知	0.80	18,416,528	0	无　0
香港中央结算有限公司(注2)	未知	0.59	13,565,914	0	无　0
全国社保基金一一八组合	未知	0.55	12,705,357	0	无　0
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金	未知	0.41	9,587,938	0	无　0
上海申新(集团)有限公司	境内非国有法人	0.37	8,638,672	0	无　0
中国工商银行－上证50交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.32	7,297,905	0	无　0
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知上述流通股股东是否存在关联关系,一致行动人的情况。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用				

注1:HKSCC NOMINEES LIMITED即香港中央结算(代理人)有限公司,其所持股份是代表多个客户持有。

注2:香港中央结算有限公司为沪港通人民币普通股的名义持有人。

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

不适用

2.4 本公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

三　管理层讨论与分析

3.1 董事会关于本集团报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,在全球经济尚未完全走出低迷、国内经济增速放缓的严峻形势下,国家医疗体制改革持续深化,制药工业增速减缓,而医疗服务发展迎来政策机遇。报告期内,本集团秉持“持续创新、共享健康”的经营理念,围绕医药健康核心业务,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,主营业务继续保持增长。

报告期内,本集团实现营业收入人民币1,202,553.20万元,较2013年增长20.30%,其中:本集团药品制造与研发业务实现营业收入人民币733,664.54万元,较2013年增长11.43%;医疗服务业务实现营业收入人民币118,589.37万元,较2013年增长149.66%。本集团营业收入的增长主要来源于制造业务和医疗服务业务的收入增长。

报告期内,本集团各板块收入情况如下:

单位:万元　币种:人民币

业务板块	2014年营业收入	2013年营业收入	同比增减(%)
药品制造与研发	733,664.54	658,427.38	11.43
医药分销和零售	154,750.93	150,639.19	2.73
医疗服务	118,589.37	47,501.07	149.66
医学诊断与医疗器械制造	150,387.79	108,815.11	38.20
医学诊断与医疗器械代理	43,584.81	32,710.46	33.24

本集团在编制2014年度财务报表时,已全面执行财政部于2014年1至7月期间颁布的9项企业会计准则,因会计政策变更,本集团已追溯调整了合并财务报表(详见年度报告全文“重要事项”中的“十二、执行新会计准则对合并财务报表的影响”),2014年本集团实现营业利润人民币239,434.68万元、利润总额人民币271,805.36万元、归属于上市公司股东的净利润211,286.95万元,分别较2013年追溯调整后的合并财务报表增长7.55%、17.48%及33.51%。

上述会计政策变更对本集团2014年度合并财务报表以及比较期间的影响如下:

单位:万元　币种:人民币

会计科目	追溯调整后			追溯调整前		
	2014年	2013年	同比增减(%)	2014年	2013年	同比增减(%)
归属于上市公司股东的净利润	211,286.95	158,256.04	33.51	263,551.67	202,705.77	30.02
其中:归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	133,102.37	102,586.74	29.75	133,102.37	102,586.74	29.75

营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润增长主要是由于(1)本集团业务保持稳定增长;(2)联营企业国药控股继续保持快速增长。报告期内,本集团扣除非经常性损益的净利润继续保持上升趋势,2014年实现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133,102.37万元,较2013年增长29.75%。

报告期内,本集团持续加大研发投入,完成对复宏汉霖、重庆复创、星泰医药的增资,有效推进了生物仿制药和创新药的研发。报告期内,本集团药品制造与研发板块专利申请达86项,其中:包括美国专利6项,PCT申请3项;本集团药品制造与研发板块获得专利授权36项,其中:发明专利35项(含美日欧专利等17项)。与此同时,报告期内,洞庭药业的3.1类化学新药草酸艾司西酞普兰原料药及片剂、桂林南药的3.2类化学新药复方磺胺多辛乙胺嘧啶片、重庆药友的消旋α－生育酚原料药和二叶制药的6类化学仿制药注射用依诺肝素钠获得生产批件。截至报告期末,本集团在研新药、仿制药、生物类似药及疫苗等项目达到125项。报告期内,药品制造与研发板块研发费用人民币45,199.82万元,占药品制造与研发板块业务收入的6.16%。

报告期内,本集团进一步加大对医疗服务领域的投资,本集团参与美中互利私有化项目,以期进一步充实美中互利的营运资本、扩展其于中国境内的高端医疗网点布局,提升业务规模和盈利能力。同时,本集团继续强化已基本形成的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的战略布局。禅城医院新综合医疗大楼“精进楼”落成并投入使用,为打造差异化医疗服务平台打下基础;禅城医院与南洋肿瘤医院合作设立肿瘤中心并与Alma Lasers合作设立激光美容中心,钟吾医院启动建设康复体检医院,使本集团医疗服务平台更趋多元化;此外,“台州市赞扬医养项目”(台州市立浙东医养投资管理有限公司及其配套医院)亦启动建设,积极探索医养新模式。

此外,本集团积极推进国际化战略。报告期内,本集团投资了专注于开发低成本、快速、方便使用的多重细菌鉴定的体外诊断试剂的德国企业miacom Diagnostics GmbH约37%的股权,签约认购了美国纳斯达克上市的保健品生产及销售企业Nature's Sunshine Products, Inc.约15%股权、美国口服缓控仿制药研发和生产企业Amerigen Pharmaceuticals, Ltd.(以下简称“AMG”)占总股本约24.1%的新增A－1类优先股和专注于传染性疾病及癌症等分子诊断产品开发和生产的英国企业Genefirst Limited约35.23%的股权。

药品制造与研发

报告期内,本集团药品制造与研发业务实现营业收入人民币733,664.54万元,较2013年增长11.43%;实现分部业绩人民币110,272.45万元,较2013年下降8.18%;实现分部利润人民币109,468.83万元,较2013年下降25.53%。分部利润变动的原因主要2013年同期出售所持有的Tongjitang Chinese Medicines Company(同济堂药业)股权,取得处置税后收益以及分占联营公司投资收益合计45,121.62万元,扣除上述影响后药品制造与研发业务分部利润较2013年同比增长7.45%。

报告期内,本集团药品制造与研发业务继续保持稳定增长,专业化经营团队建设进一步强化。2014年,本集团心血管系统、代谢及消化系统、抗感染和抗肿瘤等疾病治疗领域主要核心产品销售保持较快增长,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25.24%、代谢及消化系统疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长17.39%、抗感染疾病治疗领域核心产品销售收入同比增长30.37%、抗肿瘤治疗领域核心产品销售收入同比增长254.37%。新产品中,心血管系统疾病治疗领域的优帝尔(前列地尔干乳)和代谢治疗领域的优立通(非布司他片)的销售快速增长。

2014年,本集团共有17个制剂单品或系列销售过亿元,西黄胶囊和复方芦荟胶囊等产品为首次过亿,奥德金、阿托莫兰系列等产品销售额均超过人民币5亿元。

报告期内,本集团主要治疗领域核心产品销售收入情况如下表:

单位:万元　币种:人民币

药品制造与研发	2014年	2013年	同比增减(%)
心血管系统疾病治疗领域核心产品(注1)	65,436.93	52,248.45	25.24
中枢神经系统疾病治疗领域核心产品(注2)	89,188.68	83,773.36	6.46
血液系统疾病治疗领域核心产品(注3)	24,563.67	27,835.31	-11.75
代谢及消化系统疾病治疗领域核心产品(注4)	151,602.59	129,149.54	17.39
抗感染疾病治疗领域核心产品(注5)	109,970.73	84,353.34	30.37
抗肿瘤治疗领域核心产品(注6)	14,753.11	4,163.19	254.37
原料药和中间体核心产品(注7)	90,319.97	93,366.44	-3.26

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(注射用环磷腺苷葡胺)、可元(羟苯磺酸钙)、邦坦(替米沙坦片)、邦之(厄贝他厅)、优帝尔(前列地尔干乳);

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);启维(富马酸喹硫平片);

注3:血液系统疾病治疗领域核心产品包括邦亭(注射用白眉蛇毒血凝酶);

注4:代谢及消化系统疾病治疗领域核心产品包括阿祈莫兰系列、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、优立通(非布司他片);

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

注6:抗肿瘤疾病治疗领域核心产品包括西黄胶囊、怡罗泽;

注7:原料药和中间体核心产品包括氨基酸系列、氨甲环酸、盐酸克林霉素。

报告期内,本集团签约受让黄河药业51%的股权、奥鸿药业23%的股权(截至报告期末,本集团持有奥鸿药业93%股权)、二叶制药65%的股权,签约认购约占AMG总股本的24.1%的新增A－1类优先股,并完成对复宏汉霖、重庆复创、星泰医药的增资,进一步加强药品制造与研发业务。

本集团注重产品全生命周期的质量风险管理,在产品研发至销售的产业链各环节,制定了严格的质量安全机制和药品不良反应监测机制,以确保药品研发、生产、销售、退市或召回整个过程安全无误。本集团制药板块全面推行质量风险管理的理念,注重年度质量回顾、变更管理、偏差管理、OOS调查、供货商审计等质量管理体系建设。本集团制药板块持续推进质量体系认证工作,在生产线保证达到国内新版GMP标准要求的同时,推进开展国际认证,鼓励企业在制造过程中自主采用欧洲药典、美国药典(USP)、IP等国际标准。截止报告期末,本集团有14个原料药通过美国FDA认证、欧盟认证、日本厚生省和德国卫生局等认证,桂林南药有1条口服固体制剂生产线、2条注射剂生产线及2条原料药生产线通过WHO－PQ认证,重庆药友有1条口服制剂生产线通过加拿大FDA认证及美国FDA认证。

本集团长期注重创新研发,继续加大研发投入,本报告期研发费用人民币56,421.80万元,较2013年增长28.93%,其中:药品制造与研发板块研发费用人民币45,199.82万元,占药品制造与研发板块业务收入的6.16%,主要系本集团持续加大研发投入,重点推进生物仿制药和创新药的研发。

(5) 现金流

单位:人民币　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	120,021.42	101,163.34	18.64	核心企业经营活动现金优化
投资活动产生的现金流量净额	-247,833.75	-180,345.12	-37.42	支付对外投资款增加
筹资活动产生的现金流量净额	186,307.14	-93,210.84	299.88	发行短期融资券及新增银行借款

(6) 其他

发展战略和经营计划进展说明

报告期内,本集团坚持“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”的发展道路,集中优势资源于药品制造与研发这一核心业务,坚持产品创新,产品竞争力进一步提升。本集团销售额上亿的制剂产品由2013年度的15个增加到2014年度的17个。与此同时,本集团持续加大对医疗服务领域的投资,并已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的战略布局。此外,本集团积极推进国际化战略,加快国际化并购步伐,提升业务规模。

3.1.2.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	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
药品制造与研发	732,515.07	348,072.49	52.48	11.93	11.06	增加0.37个百分点
医药分销和零售	149,323.84	130,675.20	12.49	2.91	2.88	增加0.02个百分点
医疗服务(注1)	118,447.71	88,860.22	24.98	149.57	151.31	减少0.52个百分点
医学诊断与医疗器械(注2)	193,823.04	96,203.70	50.37	37.12	30.68	增加2.45个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
西药和原料药中间体等	695,940.45	328,807.69	52.75	9.81	7.75	增加0.9个百分点
医学诊断与医疗器械制造产品*	150,242.13	69,972.35	53.43	38.07	31.27	增加2.41个百分点
中药	36,574.61	19,264.79	47.33	76.92	132.83	减少12.64个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

注1:医疗服务的收入大幅增长主要系2013年11月12日合并范围增加禅城医院所致。

注2:医学诊断与医疗器械领域、医学诊断与医疗器械制造产品收入大幅增长,主要系原有企业的收入增长以及2013年5月27日合并范围增加Alma Lasers所致。

*:医学诊断与医疗器械制造产品指本集团制造的产品,不含代理产品。

(2) 主营业务分地区情况

单位:万元　币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆	1,051,744.83	19.55
海外国家或地区	143,821.08	30.74

主营业务分地区情况的说明

注:中国大陆地区和海外国家或地区的营业收入大幅增长系核心企业销售规模的增长以及2013年5月27日合并范围增加Alma Lasers所致。

3.1.3.资产、负债情况分析

资产负债情况分析表

币种:人民币　单位:万元

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	47,252.31	1.34	35,617.45	1.21	32.67	主要系报告期内收入增长及合并范围变化所致
预付款项	13,783.01	0.39	20,230.09	0.69	-31.94	注1
其他应收款	19,875.56	0.56	38,798.74	1.32	-48.77	主要系报告期内收回投资款计款定金所致
划分为持有待售的资产	99,034.08	2.80	–	–	0	注1
其他流动资产	1,124.70	0.03	424.22	0.01	165.12	主要系报告期内预付房租增加所致
长期股权投资	1,190,575.01	33.69	894,047.41	30.33	33.17	主要系报告期内新增联营公司、联营公司利润增长及因股增发所致
开发支出	8,937.95	0.25	4,895.03	0.17	82.59	主要系报告期内加大研发投入所致
短期借款	284,122.34	8.04	138,330.07	4.69	105.39	主要系报告期内新增银行借款所致(注2)
应付票据	7,098.75	0.20	14,558.84	0.49	-51.24	注1
划分为持有待售的负债	58,911.84	1.67	–	–	0	注1
一年内到期的非流动负债	110,952.55	3.14	4,090.91	0.14	2,612.17	主要系报告期内将于2015年11月8日到期的10亿元中期票据转入所致
其他流动负债	107,056.17	3.03	5,181.00	0.18	1,966.32	主要系报告期内发行短期融资券所致
长期借款	77,119.16	2.18	12,631.81	0.43	510.52	主要系报告期内新增银行借款所致
长期应付款	71,005.66	2.01	40,446.73	1.37	75.55	主要系报告期内新增应付权证长期负债
递延收益	13,959.32	0.40	10,049.47	0.34	38.91	主要系报告内新增政府补助所致

注1:报告期内,本公司签署了经董事会批准的不可撤销的关于所持复星药业、复美大药房和金象大药房3家控股子公司的股权转让协议,并于2015年1月初完成股权变更,因此本集团于2014年12月31日将这三家子公司的资产和负债作为处置组划分为持有待售,分别列示于流动资产中的“划分为持有待售的资产”及流动负债中的“划分为持有待售的负债”。

注2:新增的短期借款主要是用于境外股权收购的过桥贷款,将于2015年替换为长期项目贷款。

3.1.4核心竞争力分析

本集团已在中国药品市场最具潜力和成长力的六大疾病领域(心血管、代谢及消化系统、中枢神经系统、血液系统、抗感染、抗肿瘤)形成了比较完善的产品布局。本集团核心医药产品在各自的细分市场领域都具有领先的优势。2014年度,本集团销售额过亿的制剂产品和系列已达到17个。

本集团已形成国际化的研发布局和较强的研发能力。本集团已在上海、重庆、美国旧金山设立了研发中心,并在小分子化学创新药、大分子生物仿制药、高难度仿制药、特色制剂(给药技术)等领域打造了高效的研发平台。报告期内,本集团还加强了抗肿瘤药物的产品布局,经过几年的研发积累,目前在研生物药(单抗为主)和化药合计超过20项。截至报告期末,本集团在研新药、仿制药、生物类似药及疫苗等项目125项,26个项目在申报进入临床试验、11个项目正在进行临床试验、41个项目等待审批上市,预计这些在研产品将为本集团后续经营业绩的持续提升打下良好基础。截至报告期末,本集团研发人员已达856人。与此同时,本集团通过战略联盟、项目合作、组建合资公司等方式多元化地开展创新研究,不断增强研发能力。

在不断提升产品竞争力的同时,本集团高度重视营销能力的建设,现已经形成了超过3,900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。本集团参股投资的国药控股经过十余年的发展,已成为中国最大的药品、医疗保健产品分销商及领先的供应链服务提供商,拥有并经营中国最大的药品分销及配送网络。本集团与国药控股保持战略合作,通过与国药控股的合作,充分发挥双方的协同作用。

本集团是国内较早启动国际化发展战略的医药企业,目前已初步具备了国际化的制造能力,并已有数条生产线通过了相关国际认证,部分制剂和原料药产品已成规模地进入国际市场。在全球市场,本集团已成为抗疟药物研发制造的领先者。重庆药友的固体制剂生产线已通过加拿大及美国FDA认证、湖北新生源的膳食补充剂类氨基酸通过FDA认证。

本集团已率先进入中国医疗服务产业,并已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战略布局。

此外,本集团卓越的投资、并购、整合能力已得到业界的广泛认可,这也为未来本集团的跨越式发展奠定了坚实的基础。A+H的资本结构,为本集团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。本集团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。

3.1.5.投资状况分析

(1) 主要子公司、参股公司分析

① 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	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、伏帝尔、炎琥宁、V佳林等	19,654.00	179,814.59	94,405.97	205,554.96	22,190.90	20,101.50
江苧万邦	医药制造	万苏林、万苏平等	44,045.54	211,027.67	95,628.47	180,388.10	20,933.15	17,087.66
湖北新生源	氨基酸制造	氨基酸系列	5,112.00	102,054.35	48,169.73	122,015.47	5,039.10	4,778.34
奥鸿药业	医药制造	奥德金、邦亭	10,787.50	124,635.64	106,258.93	91,772.20	56,082.53	48,357.74

注:奥鸿药业数据含评估增值及评估摊销

②净利润、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	10,000.00	12,890,241.86	3,691,532.69	20,013,135.52	570,606.91	455,459.19

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、方式以及对本集团整体生产经营和业绩的影响

单位:万元　币种:人民币

子公司名称	取得方式	净资产(截至2014年12月31日)	净利润(剔并日至2014年12月31日)	并购日
黄河药业	股权转让	770.06	7298.49	2014年6月16日
二叶制药	股权转让	52,546.01	–	2014年12月25日

注:黄河药业数据含评估增值及评估摊销;二叶制药数据含评估增值。

单位:万元　币种:人民币

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
康乐制药	股权转让	3,434.32	10.31	2014年1月29日

(2) 非募集资金项目情况

①2014年2月28日,复星医药产业与新疆博泽、奥鸿药业及于洪儒签订了第二份股权转让协议,复星医药产业出资不超过人民币186,607.98万元受让新疆博泽所持有剩余奥鸿药业共计28.146%股权,本次受分为2个阶段。该事项已经本公司2014年第一次临时股东大会审议批准。截至本报告期末,复星医药产业持有奥鸿药业93%股权。报告期内,奥鸿药业为上市公司贡献净利润人民币48,357.74万元,奥鸿药业为上市公司贡献的净利润分别占利润总额的17.79%。

2014年4月18日,全资子公司复星实业拟以不超过22,362万美元(调整后)以及所持有的美中互利共计3,157,163股A类股票参与美中互利私有化,并以不超过4,500万美元受让Chindex Medical Limited 30%股权。上述私有化交易及受让Chindex Medical Limited 30%股权的事项已经本公司第六届董事会第二十二次会议和2013年度股东大会审议通过,并获得中国境内相关主管部门的批准(包括反垄断申报)。美国东部时间2014年9月29日,美中互利完成私有化交割包括股份置换及合并。截至报告期末,复星实业(通过Healthy Harmony Holdings L.P.)间接持有美中互利42.927%的权益。报告期内,美中互利及Chindex Medical Limited分别为上市公司贡献净利润人民币198.44及2,323.31万元,美中互利及Chindex Medical Limited为上市公司贡献的净利润分别约占利润总额的0.07%及0.85%。

3.2 董事会关于本集团未来发展的讨论与分析

3.2.1.行业竞争格局和发展趋势

2015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,也符合政府产业规划的政策导向。

与此同时,国家对医疗服务行业进一步开放,鼓励社会资本积极参与办医,包括进一步开放市场准入(非禁国人)、鼓励社会资本参与公立医院改制等,并在多省市试点医生多点执业、逐步放宽对社会办医院的设备购买审批以及医疗保险的纳入等。本集团从2009年开始进入医疗服务领域,并已完成了初步布局。

本公司董事会认为,本集团作为国内具有一定规模,并率先迈开国际化步伐的医药企业集团,将从目前的医药市场和行业政策大环境中受益,本集团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;对于医疗服务产业,在利好的政策环境下,本集团将抓住机遇,加速在该领域的拓展。

3.2.2.本集团发展战略

2015年,本集团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,积极推动产业国际化的落地,强化本集团核心竞争能力,进一步提升本集团经营业绩;同时,本集团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。

3.2.3.经营计划

2015年,医药行业的发展既面临机遇也存在挑战。本集团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。

2015年,本集团将努力实现收入快速增长,与此同时,本集团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;本集团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

2015年,本集团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。

本集团将在心血管系统、中枢神经系统、血液系统、代谢及消化系统、抗肿瘤和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,重点加大对优帝尔、优立通、怡宝、邦亭、奥德金、阿拓莫兰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。

本集团将继续坚持“仿创结合”战略、“国外技术许可”与“国内产学研”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;本集团将积极推进包括胰岛素产品、单克隆抗体产品在研发注册过程中按既定时间表完成。加快研发与市场的对接,促进需求互补;充分发挥各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。

医药分销与零售

2015年,本集团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;积极支持国大药房在医药零售领域的跨越式、整合式发展,建立起覆盖国内主要城市的医药零售领域的领先优势。与此同时,本集团将与挂号网展开“险、医、药”产业链聚集合作,并启动处方药O2O商业模式。

医疗服务

2015年,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,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战略布局,不断扩大医疗服务规模。已控股投资的医疗机构将进一步加强学科建设和质量管理,提高运营效率,加快业务发展;随着禅城医院新综合医疗大楼及其肿瘤中心的投入使用,本集团将持续提升禅城医院医疗服务的辐射范围和区域影响力;同时,本集团还将推进“台州市立赞扬医院和台州市赞扬康养中心”医养项目的建设,并积极寻求新的医疗服务拓展机会。此外,本集团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”医院的发展,尤其是天津、广州医院的建设和业务开拓,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。

医学诊断与医疗器械

2015年,本集团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设,努力提升包括2015年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。

2015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。Alma Lasers将进一步加快医用治疗器械的开发和销售,积极探索与其他业务板块的协同及业务模式创新,以实现器械供应向服务的延伸。同时,本集团将继续发挥国际化方面的优势,以现有的海外企业为平台,在积极整合的基础上大力拓展与海外企业的合作业务,从而实现医疗器械业务的规模增长。

融资

本集团将继续拓展境内外的融资渠道,优化本集团的融资结构和债务结构,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。

3.2.4.因维持当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求

随着本集团内生式增长的不断深入,产业整合的稳步推进,2015年本集团预计在产能扩增、厂房搬迁、cGMP建设、医院改扩建等方面的投入约人民币11亿元。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。

3.2.5.可能面对的风险

医药和医疗领域体制改革正式启动,领域内的产业整合、商业模式转型不可避免。对此,本集团将密切关注改革动向,科学整合内外部资源;同时,本集团还将继续加强对行业优秀企业投资,不断提升企业的运营管控能力、创新能力和国际化程度,致力于打造中国医药健康产业的领导性企业。

国内药品制造企业竞争日益激烈,放开药价、实行医保支付价等相关改革措施正在酝酿中,各省药品集中招标采购等也计划于2015年6月30日前完成,这些因素加大了药品制造企业价格不确定的风险。对此,本集团将一如既往地重视新产品的研发,保持主要产品市场份额,积极加强产品的营销和国际市场销售,优化产品结构;面向未来、积极开发、培育和引进有专利的新产品,保持本集团药品研发与制造业务健康、持续的发展。

药品作为一种特殊商品,直接关系到生命健康。药品或因原材料、生产、运输、储存、储仓、使用等原因而产生质量问题,进而对本集团生产经营和市场声誉造成不利影响。本集团将不断完善药品质量安全体系、建立健全药品不良反应的检测和报告机制,确保药品安全和不良反应的及时妥善处置。

随着国际化战略的实施,本集团以外