

证券代码：000538

证券简称：云南白药

公告编号：2016-16

云南白药集团股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明
声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
林瑞超	独立董事	工作原因	王化成

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 1,041,399,718 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

公司简介

股票简称	云南白药	股票代码	000538
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	吴伟	赵雁	
办公地址	云南省昆明市呈贡区云南白药街 3686 号	云南省昆明市呈贡区云南白药街 3686 号	
传真	0871-66324169	0871-66324169	
电话	0871-66324159	0871-66226106	
电子信箱	wuwei@yunnanbaiyao.com.cn	zyan@yunnanbaiyao.com.cn	

二、报告期主要业务或产品简介

云南白药集团股份有限公司是云南省十户重点大型企业、云南省百强企业，也是首批国家创新型企业，云南白药商标被评为中国驰名商标，是公众喜爱的中华老字号品牌。云南白药（集团）股份有限公司之前身云南白药厂成立于上世纪七十年代初，于 1993 年 12 月深圳证券交易所挂牌上市（简称“云南白药”，股票代码 000538），成为云南省第一家 A 股上市公司。

公司以“新白药，大健康”战略为指引，关注个人健康需求，把握治未病为导向的未来

市场机遇，致力于打造医药全产业链，充实并发展云南白药百年来“配方独特、质量上乘、工艺精湛、功效卓著”的品牌内涵。公司通过深挖独家核心品种价值并提升产品品质，引领中医健康文化发展；同时，对个人健康护理及原生中医药资源产业持续投入，实现了以云南白药系列、三七系列和云南民族特色药品系列为基石，日化、养生、健康管理服务产品为两翼的战略转型升级。公司现有业务涵盖中药资源、中西药原料/制剂、个人护理产品、原生药材、商业流通等，产品以云南白药系列、天然药物系列及健康护理系列为主，共19个剂型、300余个品种，是拥有两个国家一级中药保护品种（云南白药散剂、云南白药胶囊）、拥有发明专利101项、实用新型26项、外观设计284项的大型现代化制药集团，产品畅销国内市场及东南亚一带，并逐渐进入日本、欧美等发达国家市场。

医药健康产业虽受制于全球经济增长不明确、增速维持低位运行的大环境影响，但行业充分利用自身固有的抗经济周期性风险的力量，伴随着人口的不断增加以及人类自我保健意识的不断增强，产业依旧保持了稳定增长，全球药品市场规模不断增大，大健康产业已成为最有潜力的朝阳产业。“十三五”期间我国将推进健康中国建设，深化医药卫生体制改革，理顺药品价格，实行医疗、医保、医药联动，建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度和现代医院管理制度。随着人们生活水平提高，人们会更加注重健康养身医疗，健康中国将更好地助力医药产业转型，满足人民的需求。

三、主要会计数据和财务指标

1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	20,738,126,205.08	18,814,366,372.74	10.22%	15,814,790,880.81
归属于上市公司股东的净利润	2,770,841,401.07	2,506,076,501.86	10.56%	2,321,453,787.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,615,246,846.74	2,266,900,801.36	15.37%	1,865,591,440.46
经营活动产生的现金流量净额	2,179,500,401.19	1,586,864,179.63	37.35%	341,641,586.89
基本每股收益（元/股）	2.66	2.41	10.56%	2.23
稀释每股收益（元/股）	2.66	2.41	10.56%	2.23
加权平均净资产收益率	22.43%	24.86%	-2.43%	28.94%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
总资产	19,290,940,366.09	16,341,340,193.50	18.05%	12,880,915,675.82
归属于上市公司股东的净资产	13,433,010,080.46	11,185,065,653.68	20.10%	9,028,790,168.90

2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	4,708,930,602.84	4,833,644,121.71	5,145,199,663.59	6,050,351,816.94
归属于上市公司股东的净利润	561,461,458.27	693,846,615.15	886,843,209.28	628,690,118.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	556,582,745.96	650,660,670.32	851,773,984.44	556,229,446.02
经营活动产生的现金流量净额	831,321,808.07	1,110,425,582.04	-26,111,075.13	263,864,086.21

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

四、股本及股东情况

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

报告期末普通股股东总数	32,663	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	41,590	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
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	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
云南白药控股有限公司	国有法人	41.52%	432,426,597	0		0	
云南红塔集团有限公司	国有法人	11.03%	114,839,600	0		0	
中国平安人寿保险股份有限公司—自有资金	境内非国有法人	9.36%	97,500,000	0		0	
新华都实业集团股份有限公司	境内非国有法人	3.39%	35,343,424	0		0	
中国证券金融股份有限公司	其他	2.99%	31,140,198	0		0	
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	1.16%	12,129,800	0		0	
陈发树	境内自然人	0.86%	8,948,211	0		0	
上海重阳战略投资有限公司—重阳战略汇智基金	其他	0.79%	8,207,700	0		0	
上海重阳战略投资有限公司—重阳战略创智基金	其他	0.73%	7,608,041	0		0	
上海重阳战略投资有限公司—重阳战略聚智基金	其他	0.69%	7,152,717	0		0	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上海重阳战略投资有限公司—重阳战略汇智基金、上海重阳战略投资有限公司—重阳战略创智基金、上海重阳战略投资有限公司—重阳战略聚智基金同属重阳投资管理有限公司；陈发树是新华都实业集团股份有限公司的控股股东，其余股东之间是否存在关联关系或《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动情况不详。					

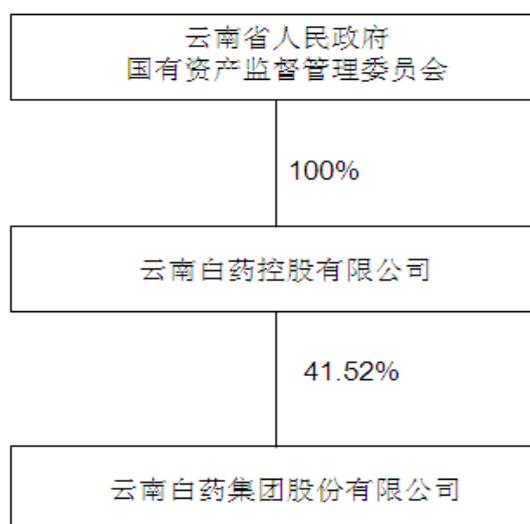
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	上述前 10 名股东中，股东上海重阳战略投资有限公司—重阳战略汇智基金通过融资融券信用账户持有本公司股份 8,147,700 股，期末其合计持股数较期初减少 1,499,131 股；股东上海重阳战略投资有限公司—重阳战略创智基金通过融资融券信用账户持有本公司股份 7,607,341 股，期末其合计持股数较期初增加 1,930,700 股；上海重阳战略投资有限公司—重阳战略聚智基金通过融资融券信用账户持有本公司股份 7,152,717 股，期末其合计持股数较期初数减少 143,171 股。
--------------------	--

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

一、概述

2015年，在我国转型改革进入“深水区”和内外需求均不旺盛的情况下，国内经济增长中枢继续下移，传统医药行业整体运行形势日趋严峻。面对经济持续的下行压力、日益激烈的市场竞争和频繁变化的行业政策，公司经营管理层遵循市场运行规律，重新审视行业发展战略，积极践行“模式创新，价值重构”的经营理念，围绕医药健康核心业务坚持产品创新，积极调整产业与产品结构。通过专注于全产业链的打造并增强把控市场的筹码，做优做强做大“新白药，大健康”产业，形成了专业化生产能力强、精细化管理程度高、规模化优势凸显的企业发展态势，确保了公司的稳健运营和稳中向好发展。

公司经营班子深入贯彻落实执行“新白药、大健康”发展战略，全面落实公司“模式创新，价值重构”的发展理念，积极主动调整经营策略，全力以赴拓空间、构平台、强管理、挖潜能，转被动为主动，变不利为有利，多措并举开源节流、提质增效，攻坚克难，扎实工作，确保了公司业务持续健康稳健增长。报告期内，公司实现营业收入207.38亿元，较去年同期增长19.24亿元，增幅为10.22%；实现归属于上市公司股东的净利润27.71亿元，较去年同期增长2.65亿元，增幅10.56%；归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润26.15亿元，较去年同期增长3.48亿元，增幅为15.37%；公司生产经营平稳运行，各项经营指标保持了健康、稳定的增长态势，经营业绩再创新高。

二、主营业务分析

1、概述

2015年，医药健康产业市场格局正在发生巨变，一方面是来自医保控费越来越严、医院药占比越来越小、药品招标降价和辅助用药、抗生素、大输液等限制力度加大对传统医药产业的冲击；而另一方面随着“健康中国”上升为国家发展战略，及国民“转治为防”保健意识的提升，健康产业则呈现出巨大的发展潜力。作为一家根植于医药主业，并着力于打造大健康产业的老字号药企，云南白药正面临着前所未有的挑战和机遇。

报告期内，公司上下齐心、攻坚克难、积极应对，主动适应行业发展新常态，深入实施创新驱动战略，坚定不移转方式调结构，促进新发展，培育新动力，谋求新突破。年内，公司基于品牌、团队、创新力、市场力等四个维度持续打造核心竞争力，在纷繁多变的产业时局中寻求、创造机遇，稳步推进全年各项工作的开展。

1.1 主要工作

(1)、不断完善订单制、结算制、项目管理制等制度，并顺应形势对公司资源、组织、后台进行全方位的调整、整合，打造集中、统一、高效的平台，更加强有力的支撑业务发展。

(2)、着力推进管控协同办公平台、招标采购平台及人资信息管控平台等信息化项目，促进公司经营管理信息的集成、共享和及时反馈，促进管理决策效力的有效提升。全年公司共完成包括七甸二期原料基地扩建、OA办公系统优化、财务共享系统搭建等项目若干。通过完善软硬件设施，实现了产能的提升、无纸化办公和信息化的全覆盖。

(3)、主动进行财务创新与转型，通过财务共享，将采购付款、员工薪酬、费用报销等业务通过电子影像与电子审批集中到共享中心处理，提升服务质量，加强风险管控。为战略财务、业务财务的发展打下坚实的基础，未来将形成战略财务、业务财务、共享服务财务互为

支撑的财务管理体系。

(4)、在提升供应商管理能力、整合优化供应链、加强内控管理等方面通过创新取得了突破。通过建立价格模型指导采购谈判、低价锁定、竞争性谈判、供应链延伸等模式，在保证质量和供应的同时，不断降低采购成本。

(5)、持续改进和完善内控管理体系，对各项管理流程进行梳理优化，切实规避管理风险，提高企业运行效率。报告期内公司通过强化内部控制力度，深入推行全面预算管理，提升经营资金使用效率，合理控制费用等措施，努力提高公司的盈利能力。

(6)、以战略业务为导向制定人力资源管理策略，完善和优化组织架构。在员工培训体系建设中，通过“优师”计划对授权讲师和认证讲师进行差异化培养。在培训方式上大胆创新搭建移动学习平台项目，充分利用碎片化时间进行学习，在公司培训发展中树立了新的里程碑。

(7)、对重大质量、安全事故内部实行“一票否决”，分别制定了“质量考核细则”、“安全生产管理奖惩办法”并实施严格内部检查。通过严格落实危险作业安全措施，加强安全培训教育，加大安全资金投入，保障安全生产，稳定生产控制。质量主体责任机制更加清晰，构建更加严格的质量管理体系，管控好任何可能或潜在的质量风险，确保向市场输送质量优良、功效突出的产品。

(8)、结合外部宏观环境及医改政策变化，内部资源配置等条件，围绕“调结构，深挖潜，精细化运作，专业化推广”营销策略，借力终端高毛利系列产品优势，取得规模效益和综合竞争优势。

(9)、加强渠道建设，进一步纵深发展与优化渠道商，形成强大、完善、优质的全国渠道商网络。通过网络营销，实现云南白药新品储备、新营销模式、新营销渠道的大胆尝试及探索。销售与市场无缝对接，依靠空中广告与地面活动进行消费者教育，以事件营销为节点性造势，提升产品知名度和美誉度，拉推结合扩大消费需求。

(10)、截至2015年12月31日，公司雨花分厂已有片剂、胶囊剂、颗粒剂、散剂、丸剂、气雾剂、酞剂、软膏剂、栓剂、口服液、合剂、糖浆剂、注射剂、橡胶膏剂14个剂型、17个模块通过新版GMP认证；七甸分厂已有原料药（含中药前处理及提取）、片剂；中药前处理及提取三通过新版GMP认证。

(11)、搭建云药资源网，作为药材采购门户。以云药资源网为平台，整合聚集国家产业政策、各级政府、科研院所、行业协会、工商企业及广大种植户等多种资源力量，全力打造云药资源生态圈，实现各方互利共赢、融合、可持续发展。

(12)、继续强化研发对主业发展的促进作用。注重研发团队和研发激励机制的建设，加强与国内知名药物研究所、CRO 机构、行业专家的沟通与合作，加快研发进程，提高生产转化率，保障公司的未来发展。

(13)、社会责任。2015年，云南白药以先进社会责任履行理念和方法为指导，全面落实“条块结合”的社会责任履行体系，继续强化社会责任履行行动，稳步推进全流程、全产业链的社会责任履行，逐步拓宽社会责任履行面，营造良好地社会责任履行环境。在“模式创新与价值重构”目标指引下，公司将依托自身资源与能力实际，全面落实“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，强化创新支撑，推动产业链协调发展，降低发展对环境的影响，主动融入全球大健康产业体系，推动发展与利益相关方共享，力争在医疗产品与服务、健康产品与服务、健康管理及养生养老等事关人类福祉领域内有更大的发展。

详见《2015年社会责任报告》

1.2 公司荣誉

2015年1月27日，公司荣登2015年BrandZ™最具价值中国品牌100强榜单，以27.34亿美元的品牌价值位列第24位，显示为医药行业之首。

2015年1月，由工信部扶持，Chnbrand实施的中国首个顾客推荐度评价体系（C-NPS）首届年度调查结果权威发布，云南白药牙膏及云南白药创可贴获细分行业C-NPS第一名。

2015年2月3日，“2014良心滇企、滇品、滇商”榜单揭晓，我公司荣获“良心滇企”荣誉称号、云南白药牙膏获得“良心滇品”荣誉称号、公司董事长王明辉先生获评“良心滇商”荣誉称号。

中国统计信息服务中心（CSISC）联合新华网、中国质量新闻网于2015年3月13日发布《2014年中国中药品牌网络口碑报告》，云南白药位列2014年中药行业网络口碑榜榜首。

2015年3月30日，中国统计信息服务中心（CSISC）联合中国质量新闻网发布《2014年中国牙膏品牌网络口碑报告》（以下简称《报告》），佳洁士云南白药黑人位列前三甲。

2015年5月，云南白药集团股份有限公司荣获由中国中药协会给出的信用评价，等级为AAA，为最高等级。

2015年5月13日，在上海完美落幕的“沸腾15年，本世纪最具互联网精神十五强企业评选暨颁奖典礼”上，云南白药以其在互联网营销及电商创新领域的杰出表现和贡献在众多的商业同行中脱颖而出，一举摘得“新世纪最具互联网精神企业15强”大奖。

公司作为省内一流的大型现代化制药企业，参与了省政府质量奖的申报，通过规范的管理体系、突出的发展成绩、优秀的产品质量、良好的社会责任感和顾客满意度等，受到省政

府和各评审专家的一致肯定，以文审第一，现场审核第一的优异成绩顺利通过第二届政府质量奖的评审，获得省级的最高质量荣誉。

2015年7月，云南白药在深圳证券交易所2014年度信息披露考核工作中继续保持A类评价，这是公司信息披露工作连续第九年考核为优秀。

2015年9月17日，《2015胡润品牌榜》发布。在上榜的12家药企中，云南白药品牌价值185亿元，涨幅48%，蝉联医药行业冠军。

2015年9月25日，云南白药入选《财富》(中文版)正式发布2015年“最受赞赏的中国公司”排行榜榜单。云南白药连续五年上榜。

2015年10月28日，在第27届全国医药经济信息发布会上，云南白药荣获“中国医药企业老字号品牌礼赞”。

2015年11月5日，在中国非处方药物协会第十二届中国自我药疗年会上，云南白药入选2015年度中国OTC品牌前五，云南白药系列产品（包括云南白药酊、云南白药膏、云南白药气雾剂、云南白药创可贴）荣获外用类品牌第一。

2015年11月27日，中国上市公司协会等多家单位联合主办的“2015中国最受投资者尊重的上市公司”评选揭晓，云南白药从A股2878家上市公司中脱颖而出，荣获“2015年度中国最受投资者尊重的上市公司”称号。

2015年11月30日，在国家工商行政管理总局和世界知识产权组织（WIPO）等联合举办的第二届“中国金商标奖”颁奖典礼上，云南白药荣获“中国商标运用金奖”。

2015年，云南白药牙膏在3月月度市场份额为15.60%，首次当月份额超过跃居国内市场第二，至年底，滚动年度市场份额继续稳居行业第二，续写云南白药跨界成功的神话。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

公司名称	营业收入		
	2015年1-12月	2014年1-12月	本年比上年增减
省医药有限公司	1,226,951	1,123,136	9.24%
药品事业部	509,594	497,724	2.38%
健康产品事业部	335,451	275,332	21.84%
中药资源事业部	65,140	45,052	44.59%

注：本报告期，各事业部的营业收入合计大于合并报表数，原因是各事业部的营业收入尚未进行内部收入的抵消。应抵消收入63,323万元。

单位：元

	2015年		2014年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	20,738,126,205.08	100%	18,814,366,372.74	100%	10.22%
分行业					
工业销售	9,180,400,942.39	44.27%	8,189,759,719.22	43.53%	12.10%
商业销售	11,527,074,365.21	55.58%	10,588,189,270.72	56.28%	8.87%
技术开发服务	3,557,948.46	0.02%	3,682,577.14	0.02%	-3.38%
其他业务收入	27,092,949.02	0.13%	32,734,805.66	0.17%	-17.24%
分产品					
工业产品（自制）	9,180,400,942.39	44.27%	8,189,759,719.22	43.53%	12.10%
批发零售（药品）	11,527,074,365.21	55.58%	10,588,189,270.72	56.28%	8.87%
其它产品	3,557,948.46	0.02%	3,682,577.14	0.02%	-3.38%
其它	27,092,949.02	0.13%	32,734,805.66	0.17%	-17.24%
分地区					
国内	20,648,681,139.22	99.57%	18,788,266,615.29	99.86%	9.90%
国外	89,445,065.86	0.43%	26,099,757.45	0.14%	242.70%

（2）占公司营业收入或营业利润10%以上的行业、产品或地区情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
工业销售	9,180,400,942.39	3,595,709,242.00	60.83%	12.10%	11.57%	0.18%
商业销售	11,527,074,365.21	10,793,929,562.31	6.36%	8.87%	9.08%	-0.18%
分产品						
工业产品（自制）	9,180,400,942.39	3,595,709,242.00	60.83%	12.10%	11.57%	0.18%
批发零售（药品）	11,527,074,365.21	10,793,929,562.31	6.36%	8.87%	9.08%	-0.18%
分地区						
国内	20,648,681,139.22	14,353,040,875.39	30.49%	9.90%	9.31%	0.38%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

（3）公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

（4）公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

（5）营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2015年		2014年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
医药制造行业	直接材料	2,411,926,898.64	88.08%	2,164,736,498.35	88.38%	-0.30%
医药制造行业	直接工资	61,945,430.51	2.26%	38,846,380.36	1.59%	0.68%
医药制造行业	其他直接支出	25,959,136.03	0.95%	13,224,913.93	0.54%	0.41%
医药制造行业	制造费用	238,555,571.85	8.71%	232,477,168.17	9.49%	-0.78%
	小计	2,738,387,037.03	100.00%	2,449,284,960.81	100.00%	
日化品行业	直接材料	770,505,995.24	89.87%	683,699,279.80	88.38%	1.49%
日化品行业	直接工资	33,407,205.58	3.90%	12,269,041.66	1.59%	2.31%
日化品行业	其他直接支出	699,820.65	0.08%	4,176,889.03	0.54%	-0.46%
日化品行业	制造费用	52,709,183.50	6.15%	73,424,397.18	9.49%	-3.34%
	小计	857,322,204.97	100.00%	773,569,607.67	100.00%	
商业销售	采购成本	10,793,929,562.31	100.00%	9,895,352,995.64	100.00%	
	小计	10,793,929,562.31	100.00%	9,895,352,995.64	100.00%	
技术服务开发	技术开发	3,296,134.67	100.00%	1,473,562.29	100.00%	
	小计	3,296,134.67	100.00%	1,473,562.29	100.00%	
其他	其他	12,969,885.58	100.00%	19,516,531.93	100.00%	
	小计	12,969,885.58	100.00%	19,516,531.93	100.00%	

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2015年		2014年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
药品	直接材料	2,411,926,898.64	88.08%	2,164,736,498.35	88.38%	-0.30%
药品	直接工资	61,945,430.51	2.26%	38,846,380.36	1.59%	0.68%
药品	其他直接支出	25,959,136.03	0.95%	13,224,913.93	0.54%	0.41%
药品	制造费用	238,555,571.85	8.71%	232,477,168.17	9.49%	-0.78%
	小计	2,738,387,037.03	100.00%	2,449,284,960.81	100.00%	
日化品	直接材料	770,505,995.24	89.87%	683,699,279.80	88.38%	1.49%
日化品	直接工资	33,407,205.58	3.90%	12,269,041.66	1.59%	2.31%
日化品	其他直接支出	699,820.65	0.08%	4,176,889.03	0.54%	-0.46%
日化品	制造费用	52,709,183.50	6.15%	73,424,397.18	9.49%	-3.34%
	小计	857,322,204.97	100.00%	773,569,607.67	100.00%	
批发零售（药品）	采购成本	10,793,929,562.31	100.00%	9,895,352,995.64	100.00%	
	小计	10,793,929,562.31	100.00%	9,895,352,995.64	100.00%	
其他产品	其他产品	3,296,134.67	100.00%	1,473,562.29	100.00%	
	小计	3,296,134.67	100.00%	1,473,562.29	100.00%	

其他	其他	12,969,885.58	100.00%	19,516,531.93	100.00%
	小计	12,969,885.58	100.00%	19,516,531.93	100.00%

说明：无。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

根据2013年5月2日召开的云南白药集团股份有限公司第七届董事会2013年第五次临时会议决议，审议通过了《关于对云南白药集团兴中制药有限公司清算的议案》。云南白药集团兴中制药有限公司已于2015年2月清算完成并注销。

因公司管理要求，经公司领导批准将原云南白药集团股份有限公司中药饮片分公司（以下简称饮片分公司）重新调整至本公司直接进行管理，并纳入母公司的会计报表汇总，本公司的汇总报表比照同一控制合并的处理原则追溯调整母公司的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表。对本公司的合并报表不构成任何影响。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	2,174,994,259.81
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	10.49%

公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户A	544,722,389.55	2.63%
2	客户B	467,128,165.66	2.25%
3	客户C	449,800,555.24	2.17%
4	客户D	370,945,535.56	1.79%
5	客户E	342,397,613.80	1.65%
合计	--	2,174,994,259.81	10.49%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	1,226,131,226.25
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	8.18%

公司前5名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商A	285,676,837.78	1.91%
2	供应商B	253,023,268.82	1.69%
3	供应商C	240,689,162.45	1.60%
4	供应商D	226,442,368.44	1.51%
5	供应商E	220,299,588.76	1.47%
合计	--	1,226,131,226.25	8.18%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2015年	2014年	同比增减	重大变动说明
销售费用	2,709,561,529.63	2,430,382,334.23	11.49%	无重大变化
管理费用	493,208,556.35	551,645,264.52	-10.59%	无重大变化
财务费用	13,112,110.39	15,177,180.40	-13.61%	无重大变化

4、研发投入

适用 不适用

(1) 报告期内，公司获得药物临床试验批件的产品：

① 替比培南匹酯原料药、替比培南匹酯颗粒，属化学药品3类，主治细菌性肺炎、中耳炎、副鼻窦炎；

② 依折麦布片，属化学药品6类，主治高胆固醇血症。

(2) 报告期内，公司正在进行临床申报的产品：

① 附杞固本膏，属中药6类，主治肾阳不足所致的夜尿频多，温肾固本。

(3) 报告期内，获得国家中药保证品种证书（延长保护期）的产品：

① 止泻保童颗粒，主治小儿脾胃虚弱，寒热凝结引起的水泻痢疾，肚腹疼痛，口干舌燥，四肢倦怠，恶心呕吐，小便不利。有健脾止泻，温中化痢的功效。

公司研发投入情况

	2015年	2014年	变动比例
研发人员数量（人）	649	572	13.46%
研发人员数量占比	7.96%	8.13%	-0.17%
研发投入金额（元）	100,373,029.32	95,291,293.73	5.33%
研发投入占营业收入比例	0.48%	0.51%	-0.03%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00

资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
-----------------	-------	-------	-------

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2015年	2014年	同比增减
经营活动现金流入小计	22,611,622,808.18	20,294,739,829.14	11.42%
经营活动现金流出小计	20,432,122,406.99	18,707,875,649.51	9.22%
经营活动产生的现金流量净额	2,179,500,401.19	1,586,864,179.63	37.35%
投资活动现金流入小计	1,897,502,180.10	254,398,030.03	645.88%
投资活动现金流出小计	2,859,556,768.49	2,469,150,529.23	15.81%
投资活动产生的现金流量净额	-962,054,588.39	-2,214,752,499.20	56.56%
筹资活动现金流入小计	459,823,816.21	1,279,434,997.74	-64.06%
筹资活动现金流出小计	1,062,960,324.55	710,024,361.11	49.71%
筹资活动产生的现金流量净额	-603,136,508.34	569,410,636.63	-205.92%
现金及现金等价物净增加额	618,709,975.04	-58,987,836.99	1148.88%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

项目	增减	原因说明
经营活动产生的现金流量净额	37.35%	收到其他与经营活动有关的现金15,882万元，比上年同期减少19,079万元，降幅54.57%。
投资活动产生的现金流量净额	56.56%	收回投资收到的现金173,374万元，比上年同期增加163,374万元，增幅1633.74%。
筹资活动产生的现金流量净额	-205.92%	上期发行债券收到的现金89,626万元，本期无。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

三、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	174,993,478.24	5.44%	主要构成为理财产品、货币基金产生的收益。	否
公允价值变动损益				
资产减值	18,617,135.98	0.58%	主要构成为计提的坏账准备。	否
营业外收入	74,966,469.86	2.33%	主要构成为政府补助。	否
营业外支出	27,872,603.87	0.87%	主要构成为支付人防工程款。	否

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2015年末		2014年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	2,649,769,547.43	13.74%	2,023,963,712.61	12.39%	1.35%	到期承兑汇票增加。
应收账款	1,057,735,076.07	5.48%	554,880,112.88	3.40%	2.08%	商业版块应收款项增加。
存货	5,625,005,009.07	29.16%	4,983,310,811.13	30.50%	-1.34%	
投资性房地产	6,993,132.76	0.04%	7,243,774.24	0.04%	0.00%	
长期股权投资	5,235,397.39	0.03%	3,852,592.22	0.02%	0.01%	
固定资产	1,640,213,179.39	8.50%	1,652,178,635.77	10.11%	-1.61%	
在建工程	215,607,046.12	1.12%	150,069,150.85	0.92%	0.20%	本期公司原料药车间项目、药用植物园项目投入增加。
短期借款	20,000,000.00	0.10%	20,000,000.00	0.12%	-0.02%	
长期借款	6,100,000.00	0.03%	6,100,000.00	0.04%	-0.01%	

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	436,365,087.25				5,007,149,901.77	2,401,982,530.00	3,041,532,459.02
2.衍生金融资产							
3.可供出售金融资产	58,800,000.00				65,434,700.00		124,234,700.00
金融资产小计	495,165,087.25				5,072,584,601.77	2,401,982,530.00	3,165,767,159.02
上述合计	495,165,087.25				5,072,584,601.77	2,401,982,530.00	3,165,767,159.02

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

五、投资状况

1、总体情况

√ 适用 □ 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
65,434,700.00	3,360,000.00	1,847.46%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
红塔证券股份有限公司	证券	增资	65,434,700.00	1.44%	自有资金	无	长期	不适用	完成		4,449,664.43	否	2015年4月28日	http://www.cninfo.com.cn/cninfo-new/disclosure/szse_main/bulletin_detail/true/1200920589?announceTime=2015-04-28
合计	--	--	65,434,700.00	--	--	--	--	--	--		4,449,664.43	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2）衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

适用 不适用

（1）募集资金总体使用情况

适用 不适用

（2）募集资金承诺项目情况

适用 不适用

（3）募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用
 公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

七、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	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
云南白药集团大理药业有限公司	子公司	制药	15,515,000.00	339,633,374.76	261,594,924.94	147,469,524.93	17,418,050.78	16,714,203.13
云南白药集团医药电子商务有限公司	子公司	经销健康产品	30,000,000.00	3,932,114,052.48	1,845,393,624.69	3,237,831,106.86	564,262,898.50	479,978,289.71
云南省医药有限公司	子公司	药品批发	700,000,000.00	5,406,575,726.38	2,079,409,132.05	12,269,506,603.97	360,075,772.18	308,778,294.86
云南白药集团中药资源有限公司	子公司	中成药及中药饮片	16,400,000.00	2,861,826,874.38	1,669,267,095.36	1,480,625,958.42	274,739,466.93	258,713,764.05
云南白药集团无锡药业有限公司	子公司	透皮产品	25,000,000.00	336,137,346.29	226,280,276.52	580,779,640.77	40,385,332.21	38,201,561.24
云南白药集团健康产品有限公司	子公司	口腔清洁用品	84,500,000.00	2,227,141,178.01	2,024,335,045.05	1,705,583,500.65	865,472,382.13	748,157,528.97

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
云南白药集团兴中制药有限公司	清算	形成本公司合并报表投资收益4,838,143.79元。

主要控股参股公司情况说明：无。

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

未来发展展望

1、竞争格局和发展趋势

当前，中国正处于“三期叠加”的特殊发展时期，整体宏观经济增速持续下滑。在国家全面推进经济结构转型、提升经济质量效益的背景下，医药健康产业也进入了激烈的结构变

革调整时期。医保控费、药品降价、医药招标、分级诊疗等医药政策改革呈加速态势；终端态势疲弱，原料、人工成本上升、出口增长缺乏动力等因素亦制约着药企的整体发展；而大健康产业则迎来了十万亿级产业投资盛宴，成为全球最大的新兴产业，到2020年中国医药健康产业总规模将超过8万亿元。

中国庞大的人口总量和社会日趋老龄化为医药健康产业提供了极具潜力的市场，生命科学领域研究和临床应用的不断突破则成为支撑产业发展强有力的技术保障。同时，中国不断完善的基础医疗保障体系和持续推进的医疗体制改革，以及各级政府对战略性新兴产业的政策引导和支持都为医疗健康产业营造了有利的发展环境。

互联网凭借其扁平、高效、透明化的特点冲击着医疗体系，倒逼着医疗生态圈重构，加速着品牌与渠道的竞合。面对严峻的行业发展趋势和千载难逢的发展机遇，各大药企纷纷开展基于互联网技术的经营模式创新，BAT巨头更是纷纷加快布局医药健康产业。随着信息化基础的日益成熟，线上销售将实现爆发式的增长，医药健康产业与互联网的融合发展将充满无限可能。

现代科技发展和多学科交融为中医药现代化研究提供了有力的保障。中药现代化取得的突出成绩，为中药及相关产业发展奠定了坚实的基础，不但促进了中医药事业发展，也将推动中医药走向国际。生产技术和装备的推广将大力促进中药制药质量的提升和制造技术升级，推动中药制药水平从2.0向3.0、4.0迈进。时下，中医药发展的环境和条件更加良好，中草药类健康日化产品更是呈现出强劲的上涨势头，纯正的中草药产品越来越受到消费者的喜爱，将中医药原创思维与现代科技结合，与人们的消费理念和市场需求相结合，将产生原创性成果，开拓新的领域。这既符合天然、绿色的市场发展趋势，也是中医药企业差异化战略的基础。

中国医药健康市场在全球占有的市场份额越来越大且重要性越来越强，在政策的大力支持下，我国医疗健康产业有着极为广阔的发展空间，产品形态将更多样化、多元化。在“十三五”期间，我国将全面推进健康中国建设，结合医疗、医保、医药联动改革，加快临床急需药物和医疗器械产品审评审批，并通过完善财税、价格、政府采购等政策，探索利用产业基金等方式，支持健康中国产业化和新品推广，支持医药企业兼并重组，培育龙头企业。

医药健康产业正在引领着新一轮经济发展浪潮，医疗服务、健康保险、创新药、精准医疗及互联网医疗等细分领域将拔得头筹。未来公司将继续遵循产业发展规律，把握政策方向，不断提升主业的盈利能力，通过强化产业协同，整合上下游资源，进一步提高公司的综合竞争能力和持续发展能力。

2、主要风险分析

(1) 经济持续低迷

2016年，中国经济将继续探底，医药企业也进入转型升级的关键期。国内药企正在通过符合商业伦理和商业价值的营销模式变革引发新一轮的自我营销革命，同时产业大整合大并购的实践和思考不断深入。这一系列的挑战将直接影响和推动产业的升级重构。企业只有创造新的盈利模式，才能把握潜力增长点，在慢周期中保持相对快的增长。

(2) 政策密集发布

新医改以来，公立医院改革流于表象，“医改”变成“药改”，药价不断承压。异化的招标、屡屡的降价和高频次的飞检，迫使医药企业经营困扰于政策环境激荡中。中央各部委都在密集出台相关政策文件，以治理环境、推动改革。药企必须在医改政策的复杂、多变、不确定性中寻找找到自己的突围之路。

(3) 市场争夺加剧

随着国家宏观经济结构的调整、国企改革的推动，医药健康产业吸引了更多的产业资本进入，竞争的不确定性与日俱增。在终端市场，竞争更趋白热化，商业、连锁、单店都主推高毛利产品，极力拦截甚至直接不销售品牌药企低毛利产品，全国基药目录与地方基药目录大量扩容及地方品种的保护政策，导致参与瓜分市场的竞品逐年增加。与此同时，互联网对医药健康产业的渗透和颠覆加速了产业内和产业间的洗牌。医药电商一方面有利于品牌医药企业发挥大品牌优势，拓宽销售渠道，另一方面可能会给传统销售渠道带来较大冲击。

(4) 生产成本高企

原材料价格不断上涨、先进制造设备更新、新技术应用提高、人力资源成本不可逆转的上升等带来生产成本上涨的巨大压力。而药品降价、招标竞价又将制约公司的独家、基药、医保类药品销售及学术推广等，导致公司在夹缝中生存，陷入销售增长日趋艰难，利润空间逐年被挤压的困局。

(5) 新药研发迟缓

新药从实验研究、临床试验、获得新药证书到正式生产需要经过多个环节的审批，从新药开发研制、临床试验报批到投产的周期相对较长，前期的资金、技术投入较大，行业进入门槛高。随着国家监管法规、注册法规的日益严格，新药研发存在不确定性以及研发周期可能延长的风险。

3、未来规划与展望

2015年，云南白药继续专注于“新白药，大健康”事业版图的打造，通过遵循“模式创

新，价值重构”的经营理念，充分把握医药健康产业发展方向，立足云南白药特点，稳步推进大健康生态圈的构建，公司核心竞争力不断增强，企业价值持续提升，在经济“寒冬”中孕育了新的希望。

进入2016年，时局更趋复杂，无论是变幻莫测的市场环境，还是日新月异的医疗生物技术，更或是新潮个性的商业模式都极大程度地考验着企业的应变和创新能力，并随时有可能彻底颠覆企业已有的竞争优势。

现在的云南白药依然是一个以传统制造为主导的企业，公司业务模式相对保守、增长方式较为单一、国际化程度低、激励手段有限等因素都在一定程度上制约了企业发展的质量和效率。而问题的根本解决之道在于我们需要勇于从内部打破固有的模式和业态，积极探索新的盈利模式，依托并利用“资源+技术+品牌”优势，对资源、组织、后台进行全方位的调整、整合，打造集中、统一、高效的平台，加强对业务发展的支撑，形成新的增长引擎。

2016年，公司将继续以提高发展质量和效益为中心，着力在结构优化创新驱动上下功夫，持续巩固稳步发展的经营局面。在管理方面，我们将更强调以降费节支、完善平台、考核优化、创新创业为主的经营思维的价值导向，以标准化管理为实施手段，继续用精益的思想、创新的精神推进并扩大涵盖生产、业务、职能等部门的管理标准化体系建设，逐步建成以标准化管理为核心的高效管理体系；在生产研发方面，我们将基于信息技术的工业4.0对产业予以改造升级，并倾力打造满足个性化需求的柔性生产能力和行业领先的产品及技术研发能力；在投融资方面，我们将建立完善的投资风险防控机制，培育成熟的投融资能力和有效的投资后整合、增值能力；在商业运营方面，我们将搭建基于大数据、移动技术及互联网技术的业务模式，逐步实现由单一产品向服务、信息、产品三位一体的服务商角色的转变，以云南白药完整的产业链构建商业生态圈；针对海外市场，我们将强化新项目评估能力，形成重点海外投资布局，并积极寻求全球化的业务合作。这一系列措施将塑造云南白药全新的竞争能力，为驱动公司稳健发展提供坚实保障。

未来的云南白药，将形成以中药产业为核心基业，并辅以医药物流、个人护理产品、现代医疗产品和健康食品五大业务领域齐驱并进的新格局。“十三五”伊始，我们寄望于：药品板块继续“以药为本”，通过稳队伍、稳份额、强投入，稳扎稳打、步步为营，守住百年白药的产业根基；健康板块通过探索圈层经济，加快线上线下推广的融合，实现跨界扩张的加速发展，让传统中药融入现代生活；医药商业板块不断巩固、强化自身能力建设，打造全方位医院用药解决方案服务商地位；中药资源板块将牢抓中药材种植源头，致力于中药材、特色植物资源的培育、开发和利用，通过抓大品种、抓机遇、建基地，在保证集团资源需求

的前提下，打造新的增长极！

感念过往，在第七届董事会带领下的云南白药，通过积极探索新的管理模式和发展方式，以创新促进发展，以改革提升效益，取得了令人欣慰的成绩；憧憬未来，我们期盼在第八届董事会带领下的云南白药，面对日新月异的生物技术、精准医疗和个性化消费时代的到来，面对新的就医模式，每一项都有可能彻底颠覆今天的商业模式和企业已有的竞争优势，云南白药不畏前路，整装以待，固本培元，砥砺前行！我们笃信承载了百年辉煌的云南白药唯有奋斗才能赢得未来！

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
工业产品（自制）	9,180,400,942.39	3,595,709,242.00	60.83%	12.10%	11.57%	0.18%
批发零售（药品）	11,527,074,365.21	10,793,929,562.31	6.36%	8.87%	9.08%	-0.18%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

根据2013年5月2日召开的云南白药集团股份有限公司第七届董事会2013年第五次临时会议决议，审议通过了《关于对云南白药集团兴中制药有限公司清算的议案》。云南白药集团兴中制药有限公司已于2015年3月清算完成并注销。

因公司管理要求，经公司领导批准将原云南白药集团股份有限公司中药饮片分公司（以下简称饮片分公司）重新调整至本公司直接进行管理，并纳入母公司的会计报表汇总，本公司的汇总报表比照同一控制合并的处理原则追溯调整母公司的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表。对本公司的合并报表不构成任何影响。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用