公司代码：600572　　公司简称：康恩贝

浙江康恩贝制药股份有限公司
2017年半年度报告摘要

一　重要提示

1　本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

2　本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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　未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	余斌	因公出差	张伟良
董事	史录文	因公出差	王如伟
独立董事	曾苏	因公出差	叶雪芳

4　本半年度报告未经审计。

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

公司无半年度利润分配预案或公积金转增股本预案。

二　公司基本情况

2.1　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	康恩贝	600572	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨俊德	陈芳
电话	0571-87774710	0571-87774828
办公地址	浙江省杭州市高新技术开发区滨江科技经济园滨康路568号	浙江省杭州市高新技术开发区滨江科技经济园滨康路568号
电子信箱	yangjd@conbagroup.com	chenf@conbagroup.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元　币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	8,174,548,378.74	8,495,211,667.05	-3.77
归属于上市公司股东的净资产	4,387,699,752.71	4,304,618,004.10	1.93
	本报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	336,291,924.29	466,840,012.04	-27.96
营业收入	2,340,323,695.11	3,049,965,982.08	-23.27
归属于上市公司股东的净利润	384,564,918.93	307,061,972.38	25.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	387,419,489.87	293,261,383.47	32.11
加权平均净资产收益率（%）	8.56	7.15	增加1.41个百分点
基本每股收益（元/股）	0.153	0.122	25.41
稀释每股收益（元/股）	0.153	0.122	25.41

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				74,486		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
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	
康恩贝集团有限公司	境内非国有法人	27.73	696,165,843	0	质押	359,430,000
胡季强	境内自然人	9.35	234,679,085	89,250,000	质押	199,250,000
朱麟	境内自然人	4.36	109,516,500	107,100,000	无	0
汇添富基金一海通证券一海通证券股份有限公司（权益投资交易部）	境内非国有法人	3.25	81,600,000	81,600,000	无	0
重庆重康创业投资股份有限公司	境内非国有法人	3.11	78,042,508	0	无	0

中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.91	73,061,831	0	无	0
济宁领军基石医药股权投资企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.12	53,116,500	53,116,500	无	0
盐城市领佳基石股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.69	42,508,500	42,508,500	无	0
长江资管－招商银行－长江资管康恩贝1号分级集合资产管理计划	其他	1.64	41,246,137	0	无	0
浙江大华投资发展有限公司	境内非国有法人	1.63	41,035,340	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、康恩贝集团有限公司和东阳康联股权投资合伙企业（有限合伙）的实际控制人均为胡季强先生，与胡季强先生属一致行动人关系。 2、公司未知其他前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系和一致行动的情况。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4 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

□适用 √不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用 □不适用

单位:万元　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（%）
浙江康恩贝制药股份有限公司2016年公司债券	16康恩贝	136713	2016-09-26	2021-09-26	110,000	3.17

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减（%）	变动原因
流动比率	1.46	1.41	3.55	
速动比率	1.13	1.17	-3.42	
资产负债率	44.07%	47.17%	减少 3.10 个百分点	
贷款偿还率	100%	100%	0.00	
	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	18.00	7.87	128.72	主要系期末公司银行借款规模较上年同期期末余额下降 56.39%，利息支出大幅下降所致。
利息偿付率	100%	100%	0.00	

关于逾期债项的说明
□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017 年上半年，医药行业呈现出稳中求进的发展态势，同时事关行业改革发展的系列政策陆续出台和实施。医改深化的配套完善政策与工作继续推进，如医药商业流通领域“两票制”试点在各地开始逐步推出，公立医院取消药品加成的进度加快，医保控费和支付方式改革并进，药品招投标降价措施力度加大，同时国务院办公厅还发布了《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》，人社部发布 2017 版全国医保药品目录，加上药品领域仿制药一致性评价、工艺核查的和药品质量从严监管等等。上述以及近几年以来陆续出台的多项政策，既是中央推进供给侧改革的要求，也体现了治理乱象和促进医药行业进一步规范发展的需要，将对医药行业结构调整和药品市场格局的变化产生重大而深远的影响。未来几年，医药行业在继续保持较快增长的同时，业内企业竞争分化、优胜劣汰将进一步加快。因此，虽然现在药业企业生产经营面临的压力仍很大，但能够适应严格监管、规范经营并具有人才、技术、产品、品牌等优势的企业将获得新的巨大发展机会。

根据政策变化和医药行业发展形势，公司按照董事会的决策部署，继续坚持和围绕“内求内生发展”的工作主线，积极发挥康恩贝团队、品牌及产品资源等优势，以启动推进大品牌大品种工程为抓手，与“致良知，提高心性，拓展经营”活动相结合，努力创新突破，取得了较好成效。报告期内，公司实现营业收入 23.4 亿元，较上年同期减少 23.27%，但按剔除去年末处置的珍诚医

药并表因素后可比口径，比上年同期增长 21.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.85 亿元，比上年同期增长 25.24%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 3.87 亿元，比上年同期增长 32.11%。公司大品牌大品种工程开局总体良好，部分品牌产品市场营销取得较大突破，主导产品销售总体增速加快，公司内生增长的动力和趋势正不断加强。

报告期内公司经营发展的主要工作如下：

1、创新突破，启动推进大品牌大品种工程

公司按照专注制药业务、聚焦内生增长的要求，根据药品市场正在出现的由医院端市场为主导逐步向零售端市场为主导转变的形势，结合公司产品与品牌丰富、市场网络较齐全、营销平台和队伍较多的特点，启动了康恩贝新长征 1 号工程——大品牌大品种工程，将用 5 年时间培育实现十个销售达到或超过 10 亿元的大品牌大品种的目标。这项工作取得阶段性进展，公司确定了 10 个品牌及相关产品组合列为大品牌大品种工程项目，主要包括“康恩贝”牌肠炎宁系列产品、“康恩贝”牌麝香通心滴丸产品、“恤彤”牌丹参川芎嗪注射液产品、“前列康”牌普乐安及黄莪等系列产品、“天保宁”牌银杏叶系列产品、“金奥康”牌奥美拉唑系列产品、“金康速力”牌乙酰半胱氨酸及汉防己甲素系列产品和“珍视明”牌滴眼液及眼健康系列产品等等，每个品牌及其产品项目提出了未来 5 年的规划纲要。为实施推进项目需要，公司创新管理体制和机制，成立了大品牌大品种工程总指挥部，聘任了各个品牌（品种）项目的指挥长，明确由指挥长按照其负责项目覆盖产品的全业务流程、全产业链和全生命周期进行统一指挥调度。公司为此初步构建了大品牌大品种项目的责任与考核激励管理体系；制定和细化了各项目进度表、管理制度编制了各项目计划书，梳理重点问题与障碍，切实推进系统配套工作，加强采购、种植、研发、生产、销售全产业链环节的高效协同，为工程的实施推进提供保障。

公司各营销团队和企业以大品牌大品种工程为抓手，纷纷创新营销，以文化建设激发团队士气，有效促进了销售的提升。2017 年上半年，纳入此次大品牌大品种工程的品牌及产品累计完成销售收入 15.39 亿元，同比增长 18.95%，其中：以零售市场品牌运作模式的部分产品出现突破性增长，“康恩贝”牌肠炎宁项目经过精心组织和准备，自 4 月份起启动专项营销活动，指挥长及管理层率先垂范，以身作则开拓市场，激发了员工积极性，肠炎宁半年销售收入达到 2.87 亿元，同比增长 73%；复方鱼腥草合剂产品继续快速增长，销售收入达到 5800 万元，同比增 80%；“珍视明”品牌系列产品、“康恩贝”牌三七药酒等重点产品销售收入同比增幅也达到 70%以上。此外，医院处方药产品汉防己甲素片销售收入 1.1 亿元，同比增 45%，必坦、金奥康等仍保持增长。但同时，贵州拜特公司的丹参川芎嗪注射液因继续受医保控费和医药流通“两票制”政策等影响，实现销售收入 2.97 亿元，同比略降 2.28%，呈现企稳态势。另，“前列康”普乐安系列因处于市场策略调整适应期，及“天保宁”银杏叶制剂系列因政策及医院市场变化等不利影响，销售收入分别下降约 15%和 21%。

公司大品牌大品种工程的启动和推进取得了良好成效，部分项目也有所突破，但还不够平

衡，公司将总结经验，继续以创新为先导，抓紧建设和完善管理和激励体系，扬长板补短板，以点带面，努力推动大品牌大品种工程取得全面进展。

2、抓住政策机遇，不断巩固扩大公司的产品竞争力和优势

今年以来，根据医改不断深化和医药市场尤其是医院端市场未来的变化，公司重点推进了现有药品中主导产品和潜力产品的医保目录调整、价格谈判、临床路径管理、药物经济学研究、真实世界研究等市场准入方面的相关工作，并基本达成了预期成果。包括汉防己甲素片，青霉素皮试剂、肠炎宁颗粒、蓝芩颗粒等独家品种（规格）在内的共 15 个品种新进入 2017 版国家医保目录；积极跟进各省医保目录增补工作，努力做好公司重点品种乙酰半胱氨酸泡腾片、黄莪胶囊、丹参川芎嗪注射液等重点品种在各省的医保增补工作。

在药品价格方面，公司努力兼顾保市场与保价格，积极应对各省市区的价格谈判工作，维护和争取合理的药价水平。对于公司低价药产品，合理利用各地相关政策的支持，部分低价药品种价格分步提高。麝香通心滴丸、奥美拉唑肠溶胶囊、乙酰半胱氨酸泡腾片、丹参川芎嗪注射液等产品在临床路径、药物经济学研究、真实世界研究等方面开展有关工作，为将来的医保支付价制定、价格谈判、市场推广等提供强有力的支持。

3、研发工作进一步聚焦重点，助力大品牌大品种工程

上半年，针对在做的重点品种一致性评价进度，公司建立了“一月一报表、一季一总结”的动态管理机制，努力确保按期达成工作目标。目前公司继续在筛选优质品种启动一致性评价，并联合省药检院申报一致性评价重大专项 1 项。

公司结合推进大品牌大品种工程需要重点开展了系列研发工作：盐酸丹参川芎嗪注射液完成全产业链质量研究学术高峰论坛，对接落实申报科技进步奖筹划工作；天保宁银杏叶产品新立项 3 项研究，进行创新药预实验，联合南京林业大学完成国家科技项目的申报；联合浙江中医药大学组织进行了三七药酒开发及市场拓展研讨会等。

在中药配方颗粒项目推进方面，天施康公司取得了江西省首批中药配方颗粒科研试点资格后，其下属的余江工厂饮片车间也已通过 GMP 认证。此外，公司重新梳理了公司“十三·五”研发专项规划，积极推进千人计划、院士工作站、博士后科研工作站各项工作。新申报省重大专项 4 项，杭康公司申请的“一种银杏叶制剂中有效成分的鉴别方法”通过专利实质审查，于 2017 年 6 月取得授权通知。

4、**提高精细化管理水平，防风险促规范，保障公司健康运营**

公司积极适应政策要求，推进医药流通“两票制”及营改增政策实施环境下经营和财务工作进一步规范化，并根据各企业实际制定了规范化方案并逐步推进实施。根据年度经营管理工作要求，发布了本年度对子公司的管理审计纲要，并已按照进度对子公司开展审计工作。加强公司药品集中采购中心相关工作，重点推进公司战略性品种的药材采购和产地基地合作，为公司重点品种生产销售保驾护航。

同时，公司通过加快募集资金使用进度、合理调配资金等，努力降低有息负债成本，上半年取得较好成效，财务费用同比大幅下降 61%；公司完成了超短期融资券 20 亿元额度的申请注册；顺利完成了 2016 年 11 亿元公司债 2017 年度跟踪评级工作，维持 AA+信用评级。

公司还积极做好非公开发行股票项目的会后事项等工作。

5、继续加强企业文化建设，着力激发心力资源

报告期内，公司继续以学习致良知为引导提升管理层及骨干团队成员心性和心动力，导之以正，激扬其高远，使管理层及骨干成员树立起信念，将个人事业、企业发展融入到与祖国发展和中华民族伟大复兴同频共振的进程之中。管理层及骨干成员大大提高了对事业和企业发展的使命感、庄严感、崇高感，对行业及经营本质的认识也有了大幅的提升。各团队领导者纷纷自我加压挑战高目标，率先垂范、勇于担当，有力推动了公司上半年经营的改善、拓展和突破。

上半年，公司启动并完成以“薪火相传 心力澎湃”为主题的康恩贝良知薪火接力传递活动，历时近 40 天，行程一万多公里，历经各主要子公司，较好地凝聚和传递了所有康恩贝人的价值共识。同时，公司还通过编辑并发布《康恩贝哲学故事集》、启动“您最喜爱的哲学故事”评选、发挥内部自媒体宣传作用等多种形式，进一步推进康恩贝哲学在公司各单位员工中的学习贯彻。

公司2017年上半年的经营发展情况良好，为保障公司年度经营计划的顺利实施，努力实现年初提出的可比口径下营业收入和净利润同比取得较快增长的目标，公司下半年要做好以下重点工作：

1、顺应趋势，紧抓机遇，全力以赴推进大品牌大品种工程

未来十年医药行业将发生深刻巨大的变化，药品市场在规模继续稳步扩大的同时集中度将比以往有更快的提高，市场终端格局由医院端为主向零售市场主导转变的趋势将逐渐加快。为顺应市场变化，抓住机遇，公司在下半年里要围绕大品牌大品种工程重点做好以下工作：

（1）建立和完善支撑保障体系，以责、权、利统一为原则，建立起兼顾当下与长远发展的工作责任、业绩考核和共创共享激励机制；完善大品牌大品种相关市场管理，加强服务、支持、协调与监督管理；做好主要品种全产业链各环节的高效协同，解决原材料、生产、销售等方面存在的瓶颈，为大品牌大品种的快速上量提供全方位保障，促进各项目健康有序推进。

（2）明确目标责任，积极做好医保支付方式改革和有关省份医保目录动态调整涉及公司重点品种的价格维护、增补目录等工作；市场营销方面，重点聚焦零售市场，推进营销体系的建设与完善，以创新和全面开放的态度对接未来零售市场，积极推动打造 OTC、慢病用药、特色专科用药等三大核心产品群组，在重点方向、重点领域、重点品种上打造大品牌大品种的示范样板；

（3）推进产品生命周期管理，完善数据的信息化支持服务体系。随着公司大品牌大品种工程推进，为了更加有效地对产品进行规划并根据不同生命周期对产品进行升级和改良、衍生新的功能诉求从而挖掘新的销售市场领域，公司拟在下半年着手推进产品生命周期管理相关工作，主要包括：完成生命周期管理体系的制度保障，数据支撑体系；确立生命周期各阶段品种档案库；

建立产品生命周期策略库体系。

在信息化工作方面，公司要在稳步推进现有项目的基础上，重点做好数据仓库与商务智能平台的基础框架体系，在加大力度整合基础数据的同时，建立并完善管理分析体系，提升企业绩效及数据管理能力，实现主动的业务预警和数据挖掘，为大品牌大品种工程提供及时、准确的销售数据看板。

2、研发工作要重点做好产品二次开发和一致性评价，为大品牌大品种工程提供支持

根据国家新药审评政策变化，新药研发的门槛大大提高。公司要尽全力保护好现有药品批文资源并进行深度开发。要重点支持大品牌大品种项目的相关研发，特别是要做好银杏叶全产业链项目以及丹参川芎嗪注射液、麝香痛心滴丸、三七药酒等品种的二次开发；工作重点要着眼于加强产业链联动、加强外部合作、加强专家团队建设，以及加强产品的有效性、安全性、经济性研究，进一步增强重点产品学术影响力，为提升产品的市场竞争优势提供更为坚实的技术支撑。

在仿制药一致性评价方面，要重点做好在评品种的按计划进度推进工作，并启动后续 10 个品种的评价。在配方颗粒项目方面，要推动江西天施康公司配方颗粒临床单位试用相关工作，年底前确保一定品种和产品的生产供应。同时公司要继续争取浙江省第二批试点配方颗粒的资格。

3、继续做好非公开发行及债券申请发行工作

公司要与中介机构等配合，积极争取完成公司2015年非公开发行股份工作，择机发行超短期融资券的相关事项，争取下半年完成15亿元中票额度的注册工作。完成对2014年度募集资金的使用，优化债务结构，降低财务成本。

要做好投资者关系管理和市值维护工作，稳定和扩大机构投资者的投资参与，不断提升公司在证券市场的形象与价值。

4、加强管理审计，积极防范风险，保障规范经营

公司要持续加大管理审计力度，进一步夯实基础管理工作；要积极指导监督各药品生产企业开展年度质量管理评审，开展各产业环节的审计检查，促进产业质量管理提升；公司中药材集中采购管理中心要建立相关流程，开展大宗和重点品种的供应商选择和审计，从源头上防范可能出现的质量安全风险，保障集采中心平台有效运行，为子公司采购提供信息和决策服务；要积极协调解决相关问题，积极做好有关子公司高新技术企业续认定工作。

同时，公司要加强上市公司下属子公司规范运作的内控制度、重大信息报告制度等落实工作，积极防范上市公司与证券市场相关的风险。

5、加强人才梯队建设，继续推进学习和践行康恩贝哲学活动。

公司要以大品牌大品种工程为契机，建立多层次人才培养机制，让广大 80 后、90 后成为大品牌大品种工程建设的主力军和共创共享发展成果的参与者。

要继续推动以经营心力资源为核心的企业文化建设工作，根据计划继续深入推进致良知、康恩贝哲学及稻盛哲学的学习与践行工作，激发每一位员工的心力资源，细化制度与措施，努力打

造拥有 “铁一般信仰、铁一般信念、铁一般纪律、铁一般担当”的康恩贝铁军。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

√适用 □不适用

根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》（财会[2017]15 号），本公司自 2017 年 6 月 12 日起执行上述新修订的《政府补助准则》并变更相应的会计政策，上述会计政策变更业经公司九届董事会第二次会议审议通过。

因执行新修订的《政府补助准则》并变更相关会计政策，公司将 2017 年上半年度与日常活动有关的政府补助共计 2,037.73 万元，从利润表“营业外收入”调整为利润表“其他收益”列报，该变更不涉及对以前年度列报的追溯调整，且对公司当期净利润、股东权益及现金流量无影响。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

□适用 √不适用

浙江康恩贝制药股份有限公司

2017 年 8 月 15 日