

公司代码：600993

公司简称：马应龙

马应龙药业集团股份有限公司

2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

1.2 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	马应龙	600993	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	夏有章	马倩、赵仲华
电话	027-87291519	027-87389583
传真	027-87291724	027-87291724
电子信箱	xiayouzhang@sohu.com	maqian1582@sohu.com zhaozhonghua@wo.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	2,248,874,961.31	2,185,650,127.30	2.89
归属于上市公司股东的净资产	1,703,341,583.93	1,570,438,342.58	8.46
	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	71,732,920.56	-13,202,116.23	
营业收入	838,546,811.39	802,515,489.62	4.49
归属于上市公司股东的净利润	143,769,061.84	130,576,217.90	10.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	125,061,971.05	123,740,033.08	1.07

加权平均净资产收益率 (%)	8.74	8.76	减少0.02个百分点
基本每股收益 (元/股)	0.43	0.39	10.26
稀释每股收益 (元/股)	0.43	0.39	10.26

公司于 2015 年 7 月实施完成 2014 年年度利润分配方案，具体内容为：以 2014 年年末总股本 331,579,916 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 3 股，派发股票红利总额为 99,473,975 股；每 10 股派发现金股利 0.40 元（含税），派发现金股利总额为 13,263,196.64 元。

本次利润分配方案实施完成后，公司总股本增加至 431,053,891 股。如按实施完成后新股本计算，则 2015 年 1-6 月基本每股收益为 0.33 元/股，稀释每股收益为 0.33 元/股，扣除非经常性损益后的基本每股收益为 0.29 元/股；上年同期基本每股收益为 0.3 元/股，稀释每股收益为 0.3 元/股，扣除非经常性损益后的基本每股收益为 0.287 元/股。

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（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）		23,265				
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	
中国宝安集团股份有限公司	境内非国有法人	29.27	97,048,702		质押	63,000,000
武汉国有资产经营公司	国有法人	5.00	16,579,787		质押	12,000,000
陶秀珍	境内自然人	3.92	13,000,000		无	
交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	其他	2.86	9,481,369		无	
张一礼	境内自然人	1.02	3,394,891		无	
李江贤	境内自然人	0.91	3,019,720		无	
华一发展有限公司	境外法人	0.87	2,888,360		无	
中融国际信托有限公司-中融-国诺一号证券投资集合资金信托计划	其他	0.76	2,514,562		无	
全国社保基金一一五组合	其他	0.70	2,335,728		无	
中国建设银行股份有限公司-华夏医疗健康混合型	其他	0.68	2,255,749		无	

发起式证券投资基金					
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，华一发展有限公司为中国宝安集团股份有限公司的控股子公司，公司未知其余股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

2015 年以来，公司继续坚持以“深化改革、强化创新、促进发展”为指导方针，贯彻“转机制、调结构、促升级”的发展思路，实施品牌经营战略，强化核心竞争优势，以提升客户感知价值为导向，不断优化产业产品结构，促进企业快速发展。2015 年上半年公司实现营业收入 8.39 亿元，同比增长 4.49%；实现净利润 1.44 亿元，同比增长 10.1%。

1、深入挖掘中国肛肠疾病流行病学调查结果的市场价值，巩固和强化细分市场的领导地位。充分利用流调相关信息，调整企业战略定位，优化产品结构、促进产业升级；继续推进品牌经营，在世界品牌实验室评选的 2015 年中国 500 最具价值品牌排行榜中，马应龙以 135.75 亿元的品牌价值位列 182 位。

2、挖掘营销网络价值，提升市场开发和拓展能力。推进营销机制变革，以提升客户感知价值为目标，调整营销方式和策略，实施精准营销；加强营销团队建设与管理，创新管理模式，强化激励与约束效应，通过全方位、多角度的评估和反馈，针对性地改进和提升团队综合素质能力；加强渠道管控，推行商务客户分级管理，加强与重点客户战略合作关系，促进终端产出质量提高；聚焦网络优质媒体，实现精准传播，重点锁定网络视频广告优质资源，促进传播增值。

3、持续推进产能改造，确保产品品质安全。加快产能规划项目建设，更新设备、优化工艺，提升生产自动化水平；以启动 TPM 全员生产维修管理为先导，系统导入精益管理，提升生产效率与效能；结合产能规划实施工作完善质量管理体系建设，公司产品市场抽检合格率始终保持 100%。

4、优化经营质量，提升竞争实力，推动各产业的良性成长。加快诊疗产业转型发展，提高肛肠专科医院影响力，调整优化产业发展定位，系统推进连锁医院的标准化建设，完善连锁医院管控模式，采用轻资产扩张方式，与公立医院合作经营马应龙肛肠诊疗中心，上半年分别与山东省临朐县人民医院和河北迁安市老干部局医院签订合作协议，合作经营马应龙肛肠诊疗中心。以客户价值为导向，打造区域市场特色零售药店品牌形象，建立睡眠专区、消毒专区、颈椎专区等药

品特色专区，形成有特色、可复制的专区样板店标准化运营及盈利模式；加大电商业务力度，促进线上与线下业务的协同发展。

5、全面启动互联网医疗，促进产业转型和升级。成立互联网医疗事业部，建立肛肠领域互联网医疗服务链端口，整合全产业链的线上和线下资源，努力构建形成医药联动平台，打造马应龙成为肛肠健康方案提供商，构建商业生态链。

6、强化基础管理，提升运营效率。加大人才培养力度，持续开展销售经理专项培训，实施青年骨干员工培训计划；优化和升级奖励体系，强化员工动力；深化信息系统对管理流程的支持，提高业务单元运营效率；深入分析收支匹配情况，严格控制经营维持性费用的增长；强化对子公司的激励和约束，推行绩效合约管理机制。

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	838,546,811.39	802,515,489.62	4.49
营业成本	487,275,906.57	444,541,806.51	9.61
销售费用	144,154,437.76	151,051,395.80	-4.57
管理费用	62,819,203.26	59,131,316.53	6.24
财务费用	-3,387,238.23	-5,120,765.69	不适用
经营活动产生的现金流量净额	71,732,920.56	-13,202,116.23	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-266,913,421.62	-28,915,095.07	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	34,569,622.73	7,873,041.66	339.09
研发支出	16,243,064.68	23,099,432.65	-29.68

营业收入变动原因说明:主要系公司经营规模扩大所致;

营业成本变动原因说明:主要系商品采购成本及人工成本增加所致;

销售费用变动原因说明:主要系合并范围变动所致;

管理费用变动原因说明:主要系员工工资薪金增加所致;

财务费用变动原因说明:主要系银行存款利息收入减少所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系公司经营规模扩大销售商品、提供劳务收到的现金增加所致;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期投资支付的现金和购建固定资产以及其他长期资产所支付的现金均较上期大幅增加所致;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期银行借款较上期增加所致;

研发支出变动原因说明:主要系合并范围变动所致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司主营业务稳定，公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

(2) 经营计划进展说明

公司按照年度经营计划稳步的推进各项工作，上半年实现营业收入 8.39 亿元，经营性净利润 1.25 亿元，各项工作目标基本按进度完成。

(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: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 (%)
医药工业	415,961,824.51	115,771,844.49	72.17	-2.15	0.21	减少 0.65 个百分点
医药商业	390,094,101.78	362,593,047.74	7.05	11.46	12.52	减少 0.88 个百分点
医院诊疗	52,716,072.89	37,054,913.64	29.71	55.11	75.64	减少 8.21 个百分点
内部抵销	-28,910,067.29	-28,910,067.29				
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 (%)
治痔类产品	327,091,633.33	76,499,733.01	76.61	-0.15	-0.19	增加 0.01 个百分点
其他产品	88,870,191.18	39,272,111.48	55.81	-8.86	1.00	减少 4.31 个百分点
医药流通	390,094,101.78	362,593,047.74	7.05	11.46	12.52	减少 0.88 个百分点
医院诊疗	52,716,072.89	37,054,913.64	29.71	55.11	75.64	减少 8.21 个百分点
内部抵销	-28,910,067.29	-28,910,067.29				

主营业务分行业和分产品情况的说明:

- 1、其他产品营业收入减少而营业成本增加的原因：主要是合并范围变动所致；
- 2、医药商业营业收入增加系零售业务和批发业务均增加，毛利率减少的原因系毛利率较低的批发业务销售收入增长额较大所致；
- 3、医院诊疗的营业收入增加主要是医院床位增加、合并范围扩大所致，而毛利率下降的主要原因

是医院搬迁扩建、装修费用将增加所致。

2、 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华北地区	126,216,295.94	-4.95
华东地区	94,531,719.19	7.74
华南地区	81,180,267.69	-17.62
华中地区	428,125,753.56	10.20
其他地区	99,807,895.51	14.82

主营业务分地区情况的说明

华南地区营业收入比上年减少 17.62%的主要原因是合并范围变动所致。

(三) 核心竞争力分析

报告期内，公司核心竞争力未发生变化。

公司聚焦肛肠及下消化道领域，深耕利基市场，形成了品牌、品质、价格、服务等多方面的竞争优势。

公司历经四百多年的历史，马应龙品牌薪火相传，表现出旺盛的生命力和朴实的文化积淀。公司聚焦核心优势领域，不断升级和优化肛肠类产品结构，形成定位差异化、功能互补化、剂型多样化的系列化产品，据中康资讯市场调研数据表明，马应龙在痔疮药品零售市场销售量的占有率高达 45%，稳居肛肠治痔领域第一品牌。在世界品牌实验室、世界经理人周刊联合评估的 2015 年“中国最具价值品牌 500 强”排行榜中，马应龙名列第 182 位，品牌价值达到了 135.75 亿元。公司生产功能齐全，肛肠及下消化道类产品生产剂型范围已涵盖膏、栓、中药饮片、口服、片剂、洗剂等，生产功能超过 30 种剂型，各类软膏年生产能力近亿支，栓剂生产能力过亿粒。生产设施先进，主要品种生产流水线及配套设施的技术水平已处于国内领先水平。

公司眼药制作工艺获评国家级非物质文化遗产，公司八宝组方为独家配方，已衍生出马应龙麝香痔疮膏、痔疮栓、龙珠软膏、八宝眼霜等多种产品，公司主导产品在质量、疗效、安全性、经济性等方面具有显著优势。公司有 15 个品种入选国家基本药物目录，其中马应龙麝香痔疮膏为基药独家品种，27 个品种进入国家医保目录，其中马应龙麝香痔疮膏、麝香痔疮栓、龙珠软膏、八宝眼膏是独家品种。

公司根据“目标客户一元化、服务功能多元化”的思路，聚焦肛肠及下消化道领域，向肛肠诊疗行业延伸产业链，并围绕大健康领域积极寻求发展机会，贯彻“工业要速度，商业重质量，诊疗在布局”的产业优化策略，形成药品经营、诊疗技术、医疗服务的产业集群，实现产业立体化和聚焦叠加，品牌聚合效应逐步显现。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内投资额（元）	2,400,000.00
投资额增减变动数（元）	-2,600,000.00
上年同期投资额（元）	5,000,000.00
投资额增减幅度(%)	-52.00

被投资的公司名称	主要经营活动	本年度投资金额	累计投资金额	占被投资公司权益的比例(%)
深圳市雷迈科技有限公司	三类医用激光仪器设备的生产、技术开发	2,400,000.00	2,400,000.00	1.98
合计		2,400,000.00	2,400,000.00	

(1) 证券投资情况

适用 不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	期末账面价值（元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（元）
1	股票	000423	东阿阿胶	28,229,127.05	626,900	34,166,050.00	47.44	9,256,554.42
2	股票	002007	华兰生物	15,207,019.28	250,000	11,072,500.00	15.38	-482,781.97
3	股票	600161	天坛生物	8,159,192.20	165,000	6,213,900.00	8.63	-1,307,978.52
4	股票	000538	云南白药	2,055,330.13	35,000	3,019,450.00	4.19	1,486,308.02
5	股票	600329	中新药业	3,669,126.83	250,000	6,297,500.00	8.75	4,671,851.90
6	基金	202301	南方现金增利货币 A	10,475,000.00	10,475,000	11,243,042.34	15.61	398,570.02
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	3,407,893.32
合计				67,794,795.49	/	72,012,442.34	100	17,430,417.19

(2) 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
华夏银行	理财产品	5,000	2015.05.25	2015.08.24	约定利率	81.52			是		否	否	否	
民生银行	理财产品	4,000	2015.06.15	2015.09.14	约定利率	65.21			是		否	否	否	
招商银行	理财产品	3,000	2015.01.07	2015.02.10	约定利率	17.39	3,000	17.39	是		否	否	否	
民生银行	理财产品	3,000	2015.06.10	2015.09.09	约定利率	28.73			是		否	否	否	
民生银行	理财产品	5,000	2015.05.21	2015.06.17	约定利率	12.77	5,000	12.77	是		否	否	否	
光大银行	理财产品	2,600	2015.05.20	2015.07.19	约定利率	17.33			是		否	否	否	
平安银行	理财产品	2,500	2015.01.15	2015.02.12	约定利率	7.31	2,500	7.31	是		否	否	否	
民生银行	理财产品	2,484	2015.01.01	2015.06.29	约定利率	9.98	2,484	9.98	是		否	否	否	
民生银行	理财产品	2,000	2015.02.12	2015.03.24	约定利率	10.22	2,000	10.22	是		否	否	否	
招商银行	理财产品	2,000	2015.04.07	2015.05.27	约定利率	15.43	2,000	15.43	是		否	否	否	
民生银行	理财产品	1,800	2015.03.26	2015.05.05	约定利率	10	1,800	10	是		否	否	否	
兴业银行	理财产品	1,500	2015.01.16	2015.03.25	约定利率	8.38	1,500	8.38	是		否	否	否	
兴业银行	理财产品	1,500	2015.04.10	2015.06.30	约定利率	9.99	1,500	9.99	是		否	否	否	
交通银行	理财产品	1,200	2015.04.03	2015.06.30	约定利率	9.84	1,200	9.84	是		否	否	否	
民生银行	理财产品	1,200	2015.05.01	2015.06.30	约定利率	5.33	1,200	5.33	是		否	否	否	
交通银行	理财产品	1,150	2015.01.05	2015.03.27	约定利率	8.68	1,150	8.68	是		否	否	否	
招商银行	理财产品	1,000	2015.06.10	2015.07.09	约定利率	3.61			是		否	否	否	
招商银行	理财产品	1,000	2015.06.24	2015.07.23	约定利率	3.61			是		否	否	否	
民生银行	理财产品	1,000	2014.11.25	2015.01.26	约定利率	8.66	1,000	8.66	是		否	否	否	
光大银行	理财产品	1,000	2015.01.07	2015.02.11	约定利率	3.07	1,000	3.07	是		否	否	否	

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
平安银行	理财产品	1,000	2014.10.17	2015.01.15	约定利率	15	1,000	15	是		否	否	否	
民生银行	理财产品	956	2015.06.30	2015.07.31	约定利率	3.45			是		否	否	否	
平安银行	理财产品	900	2015.01.22	2015.04.23	约定利率	11.7	900	11.7	是		否	否	否	
其他	理财产品	9,580			约定利率	68.58	6,522	37.67	是		否	否	否	
合计	/	56,370	/	/	/	435.79	35,756	201.42	/		/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）														
委托理财的情况说明														

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

3、募集资金使用情况

(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

(4) 其他

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、主要子公司、参股公司分析

单位:元 币种:人民币

主要子公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	2015年1-6月净利润
武汉马应龙大药房连锁有限公司	药品零售	70,000,000	400,341,181.68	106,112,737.49	-170,753.18
马应龙药业集团连锁医院投资管理有限公司	医院投资	160,000,000	202,558,927.33	127,838,289.78	-11,021,355.88

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
综合制剂大楼项目	65,600,000	90%	28,979,876.60	56,289,924.14	
合计	65,600,000	/	28,979,876.60	56,289,924.14	/

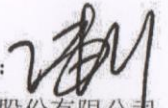
四 涉及财务报告的相关事项

4.1 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。

2015年1月1日起公司不再受托管理深圳大佛药业有限公司另一股东香港华一发展有限公司持有的23.1%股份表决权，所以自2015年1月1日起至本报告期末，公司没有将深圳大佛药业有

限公司及其子公司深圳市大佛医药贸易有限公司纳入合并范围。



董事长: 
马应龙药业集团股份有限公司
2015年8月20日