

公司代码：601607

公司简称：上海医药

债券代码：136178

债券名称：16 上药 01

## 上海医药集团股份有限公司

### 2016 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、未来发展规划及债券相关事项，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年度报告全文。

- 1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证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。
- 2 公司全体董事出席了于 2017 年 3 月 21 日召开的批准本年度报告的董事会会议。
- 3 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司根据中国企业会计准则编制的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。罗兵咸永道会计师事务所为本公司根据香港财务报告准则编制的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。
- 4 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：拟以上海医药 2016 年末总股本 2,688,910,538 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.60 元（含税）。以上利润分配预案尚需提交本公司 2016 年年度股东大会审议。

#### 二 公司基本情况

##### 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	上海医药	601607	600849
H股	香港联交所	SH PHARMA	02607	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书、联席公司秘书	证券事务代表
姓名	刘大伟	董麟琼
办公地址	上海市太仓路200号上海医药大厦	上海市太仓路200号上海医药大厦
电话	+8621-63730908	+8621-63730908
电子信箱	pharm@sphchina.com	pharm@sphchina.com

## 2 报告期公司主要业务简介

### 2.1 公司所属行业的发展变化及市场竞争格局

2016年，是医药行业的政策大年，从国家的顶层设计到行业内各领域诸多政策、法规的密集出台，国家在药品研发、生产质量、环保安全等方面新的政策导向，使得行业竞争进一步加剧，行业门槛逐步提高，创新、质量与合规成为行业发展关键词。同时，医改加速推进、监管日趋严格、医保控费依然持续，医药行业正处于深刻变革的时期。中长期来看，消费水平的提高、人口的老齡化、二胎政策的放开等都将为医药行业的长期稳健发展提供有力支撑。随着中国经济增速放缓趋稳和医改的继续推进，医药行业作为国家战略新兴产业在未来5-10年仍然将保持稳健增长的态势。

### 2.2 公司主要业务、产品以及所处的行业地位

上海医药是沪港两地上市的大型医药产业集团，是控股股东上实集团旗下大健康产业板块核心企业，主营业务覆盖医药工业、分销与零售，公司坚持创新发展、精益管理和资本驱动，持续多年处于行业领先地位。

**医药工业：**公司高度重视医药研发，坚持仿创并举，致力于为重大疾病和慢性病提供安全有效的治疗药物。公司产品主要聚焦消化系统和免疫代谢、心脑血管、全身抗感染、精神神经以及抗肿瘤五大治疗领域，在国内8个省市以及海外建有制造基地，包括特色原料药基地、现代中成药基地、精品化学制剂工厂以及保健品生产基地。公司常年生产超800个药品品种，20多种剂型，过亿产品26个。公司下属药品制造企业严格按照国家新版GMP规范要求生产，采取自营和招商代理的营销模式，通过经销商、代理商的销售渠道实现对医院终端和零售终端的覆盖。

**医药分销：**公司分销业务规模位列全国前三，坚持全国化商业网络布局，报告期内，分销网络覆盖全国31个省、直辖市及自治区，其中通过控股子公司直接覆盖全国20个省、直辖市及自治区。公司通过提供现代物流配送、信息化服务、终端分销代理等供应链解决方案，与国内外主要的药品制造商建立了紧密的合作关系。公司分销品种众多，覆盖各类医疗机构超过2.5万家。公司下属分销企业严格按照国家GSP规范要求从事药品分销业务，通过自有物流、第三方物流等多种形式为药品制造商的产品进行覆盖全国的医院终端、零售终端和第三终端的配送服务及其他增值服务，并获取进销价差。

**医药零售：**公司零售业务销售规模居全国药品零售行业前列，分布在全国16个省区市的零售药房总数多达1800多家，旗下上海华氏大药房是华东地区拥有药房最多的医药零售公司之一，旗下上海医药云健康致力于打造以电子处方流转作为基础的创新医药电商模式。公司下属零售企业严格按照国家新版GSP规范从事药品零售业务，通过医药零售连锁药房、医疗机构合办药房、DTP药房三类药房服务终端消费者。

过去几年来，随着公司业务不断拓展、规模持续扩大，行业地位不断提升。

- 在由福布斯（中文版）发布的2016年全球企业2000强中位列第1059位；
- 在由《财富 Fortune》（中文版）发布的2016年中国500强中位列第55位；
- 在由中国企业联合会、中国企业家协会发布的2016中国企业500强中位列第133位，中国制造业500强中位列第51位；
- 在由上海市企业联合会、上海市企业家协会、上海市经济团体联合会发布的2016上海企业100强第16位，上海制造业50强第7位；
- 在中国化学制药工业协会、中国医药商业协会、中国非处方药物协会、中国医药企业发展促进会等发布的2016年中国医药行业企业集团十强中荣列第3位，2016中国化学制药行业工业企业综合实力百强荣列第2位，2016中国化学制药行业原料药出口型优秀企业品牌荣列第9位；

- 在CFDA南方医药经济研究所和医药经济报颁布的2015年度中国制药工业百强中荣列第3位、2016中国医药最具社会责任感企业；
- 被中国医药工业信息中心评为2016年中国医药研发产品线最佳工业企业；
- 在中国医药研发创新峰会上被评为2016中国化药研发实力50强、中国药品研发综合实力50强、中国中药研发实力50强；
- 被中国上市公司发展研究院、中国知名品牌研究院等评为2016中国上市公司最具核心竞争力100强、中国上市公司最具行业品牌影响力企业。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	827.43	743.44	11.30	643.41
营业收入	1,207.65	1,055.17	14.45	923.99
归属于上市公司股东的净利润	31.96	28.77	11.10	25.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	29.26	25.30	15.62	21.61
归属于上市公司股东的净资产	316.23	299.30	5.65	278.22
经营活动产生的现金流量净额	19.47	13.49	44.29	13.36
基本每股收益（元/股）	1.1887	1.0699	11.10	0.9636
稀释每股收益（元/股）	1.1887	1.0699	11.10	0.9636
加权平均净资产收益率（%）	10.39	9.98	增加0.41个百分点	9.67

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：亿元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	292.76	304.20	308.22	302.48
归属于上市公司股东的净利润	8.89	8.43	7.25	7.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7.77	8.25	6.81	6.43
经营活动产生的现金流量净额	3.28	4.77	5.05	6.37

注：公司季度数据与已披露定期报告数据不存在差异。

#### 4 股本及股东情况

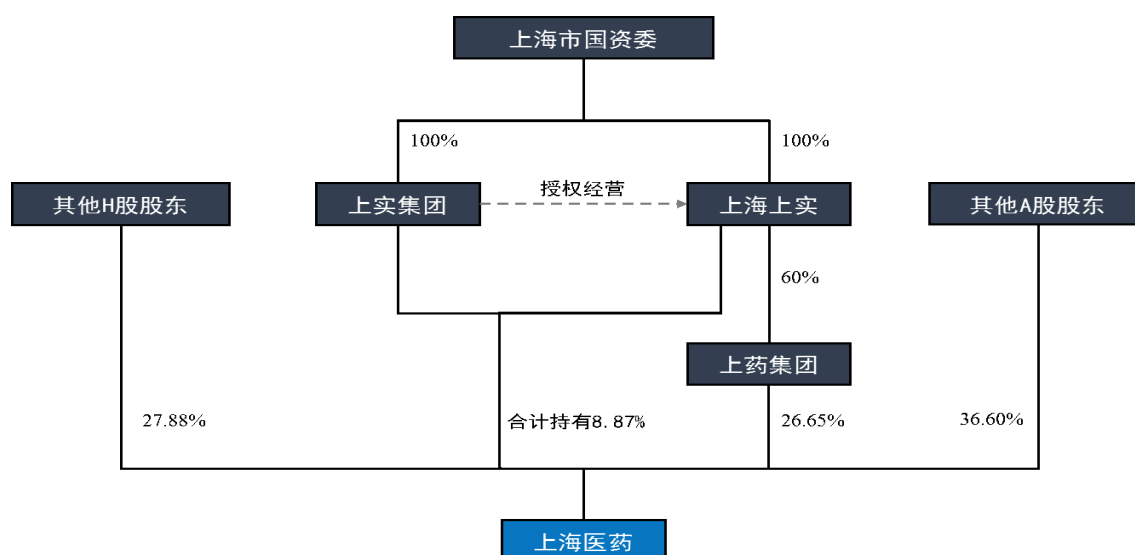
##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					72,695		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					73,593		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED	12,700	748,152,420	27.82	0	未知		外资
上药集团	0	716,516,039	26.65	0	无		国有法人
上实集团及其全资附属子公司及上海上实	0	238,586,198	8.87	0	未知		国有法人及外资
中国证券金融股份有限公司	-695,032	66,531,492	2.47	0	未知		未知
上海国盛及上海盛睿	-30,803,243	37,212,947	1.38	0	未知		国有法人
全国社保基金六零四组合	3,762,936	26,815,410	1.00	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	0	24,891,300	0.93	0	未知		未知
申能集团	-58,000,000	23,199,520	0.86	0	未知		国有法人
中国建设银行股份有限公司—华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金	10,802,739	16,728,238	0.62	0	未知		未知
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	1,701,232	16,711,130	0.62	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上实集团为上海上实实际控制人，上海上实为上药集团控股股东。上海国盛为上海市国资委的全资附属公司，上海盛睿为上海国盛的全资附属公司。本公司未知其他股东之间是否						

	存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	/

#### 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



### 5 公司债券情况

#### 5.1 公司债券基本情况

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	还本付息方式	交易场所
上海医药集团股份有限公司公开发行2016年公司债券(第一期)	16 上药01	136198	2016年1月26日	2019年1月26日	200,000	2.98%	每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一期支付	上海证券交易所

#### 5.2 公司债券付息兑付情况

本期公司债券首次付息日为2017年1月26日,公司已完成债券利息支付,共计人民币5,960万元。

### 5.3 公司债券评级情况

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在债券信用级别有效期内或者债券存续期内，持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及债券偿债保障情况等因素，以对债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评已于 2016 年 5 月 16 日完成该年度的定期跟踪评级，主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，维持本期债券信用等级为 AAA。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与公司以及债券有关的信息，如发生可能影响债券信用级别的重大事件，中诚信证评将根据公司提供的相关资料，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过监管机构规定的网站予以公告。

### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	55.48%	54.52%	上升 0.96 个百分点
EBITDA 全部债务比	7.52	7.33	2.59
利息保障倍数	8.19	7.80	5.00

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司主营业务的经营不存在重大变化。2016 年，公司实现营业收入 1,207.65 亿元（币种为人民币，下同），同比增长 14.45%。实现归属于上市公司股东净利润 31.96 亿元，同比增长 11.10%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 29.26 亿元，同比增长 15.62%。实现每股收益 1.1887 元，扣除非经常性损益每股收益 1.0880 元。报告期内，公司实现经营活动产生的现金流量净额 19.47 亿元，同比增长 44.29%。截至 2016 年 12 月 31 日，公司所有者权益为 368.34 亿元，扣除少数股东权益后所有者权益为 316.23 亿元，资产总额为 827.43 亿元。报告期内，公司有序推进了业务内生增长与外延扩张，加强集约化发展和创新转型，完善战略产业布局，国际化发展初显成效，并通过发行债券和设立产业基金等多种资本助力形式加快融产结合。

#### 1.1 医药工业

##### (1) 医药生产

报告期内，公司医药工业销售收入 124.16 亿元，较上年同期增长 5.01%；毛利率 51.57%，较上年同期上升 1.85 个百分点；扣除两项费用后的营业利润率为 12.39%，较上年同期基本持平。

报告期内，公司化学药品板块实现销售收入 57.73 亿元，同比增长 8.29%；中药板块（中成药、中药饮片）实现销售收入 45.52 亿元，同比增长 3.30%；生物医药板块实现销售收入 3.82 亿元，同比减少 6.50%；其他工业产品（原料药、保健品、医疗器械等）实现销售收入 17.09 亿元，同比增长 1.85%。

报告期内，公司继续实施重点产品聚焦战略，60 个重点品种销售收入 69.20 亿元，同比增长 3.67%，销售占工业比重 55.73%，重点品种毛利率 68.69%，同比增加了 1.15 个百分点。重点产品

中，有 37 个品种高于或等于艾美仕公司（IMS）同类品种的增长，全年销售收入过亿产品达 26 个。

截至报告期末，公司下属 41 家药品生产企业全部通过 GMP 认证，共取得 99 张 GMP（2010 年版）证书，其中涉及无菌生产共计 26 张证书，涉及非无菌生产共计 73 张证书。经过 GMP 改造与认证，公司药品生产的技术装备、生产管理、质量管理等能力全面提升，确保能够持续稳定地生产出符合预定用途和注册要求的药品。

## （2） 医药研发

报告期内，公司研发投入（不包括公司中试基地建设投入）合计 67,055 万元，占公司工业销售收入的 5.40%，其中，23.12%投向创新药研发，20.77%投向仿制药研发，48.20%投向现有产品的二次开发，7.91%投向仿制药质量和疗效一致性评价。

公司持续优化研发体系，组建研发管理中心，试点对集团内四家核心企业的研发业务垂直管理，取得多项阶段性进展，创新化药 1.1 类“SPH3127 及其片剂”和“SPH1188-11 及其片剂”获批临床，治疗用生物制品“重组抗 CD20 人源化单克隆抗体注射液”获批临床，治疗用生物制品 1 类“注射用重组抗 HER2 人源化单克隆抗体组合物”申报临床获得受理；17 个仿制药品种获得临床批件，5 个品种申报生产批件；中药 1 类新药“注射用丹酚酸 A 及其粉针”获得临床批件，瑞舒伐他汀钙片获得 FDA 的 ANDA（美国仿制药申请）批件，盐酸伐昔洛韦原料药及更昔洛韦原料药已通过 FDA 认证。公司 2016 年研发上市的新产品销售收入为 15.4 亿元，约占公司工业销售收入的 12.40%。

公司加强开放合作，优化研发模式，启动了与四川大学共同研发抗肺纤维化 1 类新药的合作项目；按期推进上海医药集团（本溪）北方药业有限公司中试产业化基地的建设；完成了上海中西三维药业有限公司星火特色原料药生产基地的建设。

报告期内，公司全面推进仿制药质量与疗效一致性评价工作。根据 CFDA 最新发布的 2018 年前必须完成一致性评价的 289 个仿制药品种目录，上海医药下属企业共涉及 156 个品种（合计 370 个批文）。公司计划开展共计 90 个产品的一致性评价，目前首批立项 70 个产品，其中 21 个为 289 目录外品种；公司已确定将 15 家高校和研发公司作为技术服务供应商，建立了上海医药参比制剂采购商库，并与上海市十家三甲医院签订了药物临床试验研究战略合作框架协议。

## 1.2 医药商业

### （1） 医药分销

报告期内，公司医药分销业务实现销售收入 1,086.18 亿元，同比增长 15.90%；毛利率 5.89%，较上年同期下降 0.13 个百分点；两项费用率 3.42%，较上年同期下降 0.02 个百分点；扣除两项费用率后的营业利润率 2.47%，比上年同期下降 0.11 个百分点。

报告期内，为了维护分销业务的毛利率水平，公司持续优化产品结构，保持合理的纯销比例，推进精益六西格玛管理加强费用控制，并进一步拓展医院供应链创新服务，目前公司共托管医院药房 129 家。

报告期内，公司分销各区域中，华东区域销售占比为 66.61%，华北区域销售占比为 27.26%，华南区域销售占比为 5.18%。公司继续保持合理的分销业务结构，医院纯销的占比为 60.79%。

截至报告期末，公司分销业务所覆盖的医疗机构为 25,139 家，其中医院 24,553 家，医院中三级医院 1,332 家，疾病预防控制中心（CDC）586 家。

### （2） 医药零售

报告期内，公司医药零售业务实现销售收入 51.53 亿元，同比增长 7.47%；毛利率 15.52%。扣除两项费用后的营业利润率 1.45%。截至报告期末，本公司下属品牌连锁零售药房 1,807 家，其中直营店 1,173 家。公司与医疗机构合办药房 40 家。

上海医药的医药电商聚焦处方药，以“中国处方药零售市场的领导者和创新者”为发展愿景，立足于为患者的处方药购买和健康服务提供专业、便捷、有价值的“一站式”体验。

2016年，上药云健康以药品处方的获取、管理、配送为抓手，以为患者提供增值服务为核心，积极探索医药零售及医药电商的潜在机遇和解决方案，与多家医疗机构合作，启动“益药·电子处方”项目，通过公司建立的电子处方流转系统，对门诊处方进行收集和配送，方便病人及时就诊、取药。同时，为满足医疗改革需求，公司在直属零售药店平台启动“益药站”项目，为上海市内社区医院及卫生服务中心提供药品配送服务。公司在全国范围内持续推动“益药·药房”建设，截至2016年底，门店覆盖22个城市。

报告期内，上药云健康不断完善其自主建立的电子处方流转系统，积极扩张对接医疗机构版图，截至2016年底新增电子处方21.7万张，同比增长600%；全国范围内新增对接医院达30家，同比增长1400%，为上药进一步开展创新业务奠定基础。

### 1.3 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:亿元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	变动原因
营业收入	1,207.65	1,055.17	14.45	本报告期销售收入规模增长
营业成本	1,065.31	927.15	14.90	本报告期销售规模增长
销售费用	60.67	53.48	13.45	本报告期销售规模增长
管理费用	35.68	32.34	10.32	本报告期经营规模扩大使管理成本增加
财务费用	5.87	5.65	3.87	本报告期内利息支出增加
公允价值变动收益	-0.0008	0.0031	-125.04	本报告期内交易性金融资产公允价值下降
投资收益	9.79	6.47	51.37	本报告期内联合营企业投资收益增加
营业外支出	2.05	1.16	77.39	本报告期内拆迁相关支出增加
经营活动产生的现金流量净额	19.47	13.49	44.29	本报告期货款回笼量增长
投资活动产生的现金流量净额	-28.90	-19.09	-51.37	本报告期并购支出增加
筹资活动产生的现金流量净额	6.47	6.36	1.72	本报告期发行公司债券所致
研发支出	6.71	6.18	8.56	本报告期研发投入增加

#### (2) 收入和成本分析

##### i. 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:亿元 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(%)
工业	124.16	58.51	52.88	5.01	0.54	增加 2.10 个



						百分点
分销	1,086.18	1,020.70	6.03	15.90	16.04	减少 0.11 个百分点
零售	51.53	43.37	15.84	7.47	7.66	减少 0.15 个百分点
其他	0.59	0.17	70.72	5.84	16.17	减少 2.60 个百分点
抵消	-59.53	-59.54				
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
国内销售	1,195.63	1,057.77	11.53	14.63	15.04	减少 0.32 个百分点
国外销售	7.29	5.44	25.35	-4.69	-4.91	增加 0.18 个百分点

注：①主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明，分产品情况详见上文“医药制造.按主要治疗领域划分的公司主营工业制造业务基本情况”。

②上表中毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入\*100%

## ii. 成本分析表

单位：亿元

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 (%)	上年同期金额	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
工业	原、辅料及包装材料	41.58	71.08	42.44	72.92	-2.01	/
	动力费用	2.38	4.06	2.36	4.05	0.87	/
	折旧费用	2.93	5.01	2.55	4.39	14.84	/
	人工费用	5.57	9.53	5.25	9.03	6.14	/
	其他制造费用	6.04	10.32	5.59	9.61	7.97	/
	工业总成本	58.51	100.00	58.19	100.00	0.54	/
商业及其他	成本	1,066.35	100.00	922.05	100.00	15.65	/
抵消总成本		-59.54	/	-53.09	/	12.16	/
公司营业成本总计		1,065.31	100.00	927.15	100.00	14.90	/

## iii. 主要销售客户及主要供应商情况

公司最大的客户所占销售货品的收入百分比为 1.60%。前五名客户销售额 52.03 亿元，占年度销售总额 4.31%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 19.32 亿元，占年度销售总额 1.60%。

公司最大的供应商所占的购货额百分比为 2.52%。前五名供应商采购额 80.45 亿元，占年度采购总额 7.55%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 元，占年度采购总额 0%。

无任何董事、董事的紧密联系人、或任何股东（据董事会所知拥有 5%以上的上市发行人已发行股份数目者）在上述披露的供应商或客户中占有权益。

**2 导致暂停上市的原因**

适用 不适用

**3 面临终止上市的情况和原因**

适用 不适用

**4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

适用 不适用

**5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

适用 不适用

**6 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。**

币种：人民币 单位：亿元

被购买方	取得时点	购买成本	取得的权益比例	取得方式	购买日	购买日确定依据
Vitaco Holdings Limited	2016年12月31日	15.53	100.00%	向第三方收购	2016年12月31日	控制了被购买方的财务和经营政策，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。
云南上药医药有限公司	2016年11月1日	1.47	70.00%	向第三方收购	2016年11月1日	

币种：人民币 单位：亿元

被购买方	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润	购买日至年末被购买方的经营活动现金流量	购买日至年末被购买方的现金流量净额
Vitaco Holdings Limited	-	-	-	-
云南上药医药有限公司	0.75	0.04	-0.13	0.39