

浙江康恩贝制药股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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。
- 2 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 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

经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，2016 年度浙江康恩贝制药股份有限公司合并财务报表实现归属于母公司股东的净利润为 441,069,516.00 元（人民币，下同），加上上年结转未分配利润 1,298,890,133.43 元，扣减 2016 年度按公司章程规定提取 10%法定盈余公积 73,869,636.70 元，扣减 2016 年度分配的现金股利 167,382,000.00 元，实际可分配利润为 1,498,708,012.73 元。

根据中国证监会、上海证券交易所加强投资者利益保护和上市公司分红的有关规定精神和《公司章程》有关利润分配的政策，结合公司实际，经研究决定，公司 2016 年度利润分配预案如下：

1、按公司章程规定提取以母公司实现的 2016 年度的净利润 581,794,771.31 元为基数，提取 10%法定盈余公积金 58,179,477.13 元；

2、以公司现有总股本 2,510,730,000 股为基数，每 10 股派送现金红利 1.20 元(含税)，合计派送现金红利 301,287,600.00 元，剩余未分配利润 1,139,240,935.60 元结转下一年度。

以上预案已经公司八届董事会第八次会议审议通过，尚需提交公司 2016 年度股东大会审议通过。

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	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
办公地址	浙江省杭州市高新技术产业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产业开发区滨江科技经济园滨康路568号
电话	0571-87774710	0571-87774828
电子信箱	yangjd@conbagroup.com	chenf@conbagroup.com

2 报告期公司主要业务简介

(1)公司主要业务及产品公司专注医药主业，主要从事药品研发、制造及批发与经销业务，已形成以现代植物药（含中成药）为核心，特色化学药为重要支撑的产品结构。目前公司及子公司的药品剂型包括片剂、胶囊剂、丸剂、滴丸剂、颗粒剂、散剂、注射剂、冻干粉针、口服液、糖浆剂、滴眼剂、滴鼻剂、滴耳剂、软膏剂等二十多个制剂，还有缓速释等新型制剂。公司的主要产品涵盖心脑血管疾病、泌尿系统疾病、消化系统疾病、呼吸系统疾病、内分泌系统、神经系统、抗感染等治疗领域。

(2) 公司经营模式公司业务经营模式分为医药工业与医药商业批发两大模式。

①医药工业经营模式公司所属生产型子公司严格按照国家要求的新版 GMP 组织生产。对药品生产的各个环节、有关的人员、设备等严格执行相应管理规定，并按要求对原辅料、包材、成品等进行全过程质量控制，确保最终成品的质量安全。生产的具体产品由公司所属销售型子公司负责市场推广与销售。销售型子公司依据国家新版 GSP 质量管理规范要求，按销售产品的属性与客户需求的不同，采用自营与代理两种营销模式，通过协议商业、KA 连锁等医药专业渠道，将公司的产品覆盖到全国大部分区域的各级医院、基层医疗机构及零售药店等。

②医药商业经营模式公司的医药商业批发业务主要由下属子公司浙江珍诚医药在线股份有限公司负责。珍诚医药是国内首批 B2B 医药电商之一，凭借电子商务平台和医药物流配送体系，一方面通过对接上游医药工业企业，丰富产品品种线，另一方面连接下游的商业、零售、医疗等各类客户，构建线上线下相结合的互联网+医药销售经营模式。公司于 2016 年 12 月 23 日召开的 2016 年第五次临时股东大会审议通过《关于转让浙江珍诚医药在线股份有限公司股份的议案》，同意公司将持有的珍诚医药公司全部 57.25%股份转让给本公司实际控制人胡季强先生控股 92.37%的浙

江博康医药投资有限公司（以下简称“博康公司”）。

（3）行业发展现状医药是关系国计民生的重要产业，是推进健康中国建设的重要保障。受益于国民经济及人民生活水平的提高，在“十一五”、“十二五”期间，医药工业保持了稳步、快速地增长。近年来，一方面由于受加大的经济下行压力及医保控费、招标降价等政策因素的影响，医药工业的增速逐步放缓。据南方医药经济研究所的数据显示，2015年医药制造业主营业务收入的增速为9.1%，低于2014年的12.9%（另，根据中商产业研究院统计的数据，2016年我国医药工业实现主营业务收入28,063亿元，同比增长9.7%，与上年相比提升0.6个百分点；医药工业实现利润总额突破3,000亿元，同比增长13.9%，与上年相比提升1个百分点。）。但另一方面，我国社会人口老龄化、城镇化趋势加快所带来的市场刚需，以及国家逐年加大对医疗卫生事业的投入，仍将驱动医药行业保持中高速增长。“十三五”是全面建成小康社会的决胜阶段，医药行业将全面增强规模效益及创新能力，不断提升药品质量，健全供应保障，到2020年，我国将基本建成结构合理、内涵丰富的健康产品体系。2016年是“十三五”规划的开局之年，医改持续、广泛、深入地推进，包括医药分开、分级诊疗、医保支付改革、二票制、税改等在内的改革举措纷纷落地实施，《“健康中国”2030规划纲要》、《中医药发展战略规划纲要（2016-2030）》等鼓励医药行业健康稳定发展的纲领性文件纷纷出台，促使医药企业对内增强内生动力，对外积极兼并重组，医药行业的内部结构进一步优化调整，增速也将缓中趋稳，成效逐步显现。近五年医药工业销售收入及增长率情况（数据来源：南方医药经济研究所“中国医药经济运行分析系统”）近五年医药工业利润及增长率情况（数据来源：南方医药经济研究所“中国医药经济运行分析系统”）

（4）行业周期性特点医药行业为弱周期行业，受宏观经济变化的影响较小。随着国家人口老龄化、城镇化趋势加剧，人民经济条件与健康意识的提高，国家对医疗卫生事业投入增加，医药行业仍将保持相对稳健的发展态势。我国医药行业在经历了数十年高速发展之后，深层的结构化问题逐渐显现。近年来，随着医疗卫生体制和医药行业综合性改革的推进，部分企业因不能适应改革带来的市场变化而被淘汰，优势企业的核心竞争力大幅提升，随着行业集中度逐步增加，结构性问题正得到优化和解决。未来，我国医药行业仍将保持较快增长的态势，发展空间巨大。

（5）公司市场地位公司经过数十年的发展,已成为国内医药行业的知名企业之一，是国家制药百强和中药五十强企业，国家中药现代化科技产业（浙江）基地示范企业。公司在植物药（含中成药）与特色化学药制剂和原料药等领域，实现了从研发、生产到销售的全产业链覆盖。公司在心脑血管、消化系统、抗感染、呼吸系统、泌尿系统等中国药品市场最具规模和成长力的治疗领域，形成了较为完善的产品布局，重点产品“恤彤”丹参川芎嗪注射液、“天保宁”银杏叶制剂等心脑血管类产品，“金奥康”奥美拉唑肠溶胶囊、“康恩贝”肠炎宁系列等消化道系统产品，“前列康”

普乐安片/胶囊和“必坦”盐酸坦洛新缓释胶囊等泌尿系统产品，“金康”汉防己甲素片等在各自细分领域市场的占有率位居行业前列。

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：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	8,495,211,667.05	9,568,798,623.74	-11.22	6,298,876,625.08
营业收入	6,020,371,054.26	5,301,970,142.19	13.55	3,581,615,546.80
归属于上市公司股东的净利润	441,069,516.00	440,371,501.93	0.16	552,347,425.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	487,350,943.44	516,579,769.79	-5.66	349,223,143.35
归属于上市公司股东的净资产	4,304,618,004.10	4,141,475,843.16	3.94	2,790,426,383.29
经营活动产生的现金流量净额	969,706,133.38	831,260,038.06	16.65	617,434,215.75
基本每股收益 (元/股)	0.18	0.19	-5.26	0.27
稀释每股收益 (元/股)	0.18	0.19	-5.26	0.27
加权平均净资产收益率(%)	10.43	12.02	减少1.59个百分点	21.42

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：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	1,477,220,892.70	1,572,745,089.38	1,487,528,407.35	1,482,876,664.83
归属于上市公司股东的净利润	153,193,698.80	153,868,273.58	143,150,239.30	-9,142,695.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	153,234,107.60	140,027,275.87	128,290,341.57	65,799,218.40
经营活动产生的现金流量净额	236,429,462.97	230,410,549.07	223,010,640.43	279,855,480.91

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

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

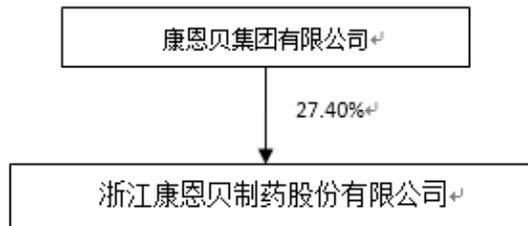
截止报告期末普通股股东总数（户）						75,282	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						76,924	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
康恩贝集团 有限公司	0	687,859,343	27.40	0	质押	245,560,000	境内 非国 有法 人
胡季强	0	234,679,085	9.35	89,250,000	质押	204,000,000	境内 自然 人
朱麟	0	109,470,000	4.36	107,100,000	无	0	境内 自然 人
汇添富基金 —海通证券 —海通证券 股份有限公 司（权益投资 交易部）	0	81,600,000	3.25	81,600,000	无	0	境内 非国 有法 人
重庆重康创 业投资股份 有限公司	-29,214,993	78,042,508	3.11	0	质押	48,500,000	境内 非国 有法 人
中国证券金 融股份有限 公司	0	73,061,831	2.91	0	无	0	国有 法人
济宁领军基 石医药股权 投资企业（有 限合伙）	0	53,116,500	2.12	53,116,500	无	0	境内 非国 有法 人
盐城市领佳 基石股权投 资合伙企业 （有限合伙）	0	42,508,500	1.69	42,508,500	无	0	境内 非国 有法 人
东阳康联股 权投资合伙 企业（有限合 伙）	0	36,182,123	1.44	0	质押	36,000,000	境内 非国 有法 人
深圳市领佳 基石股权投 资合伙企业 （有限合伙）	0	31,875,000	1.27	31,875,000	无	0	境内 非国 有法 人
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

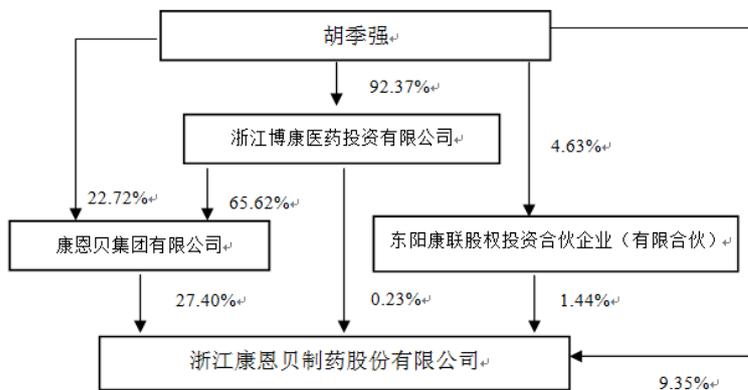
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



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
浙江康恩贝制药股份有限公司2011年公司债券	11 康恩贝	122076	2011年6月14日	2016年6月7日	0	2012-2014年5.30%;2015-2016年6.30%	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金	上海证券交易所

							的兑付一起支付	
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年9月26日	2021年9月26日	110,000	3.17	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

1、公司于2016年5月26日披露了《2011年公司债券2016年本息兑付和摘牌公告》（临2016-070），于2016年6月8日支付了“11康恩贝”债券自2015年6月8日至2016年6月7日期间最后一个年度利息和本金，同日“11康恩贝”债券到期摘牌。

2、经中国证监会证监许可（2016）2008号文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过11亿元的公司债券。公司于2016年9月26日发行11亿元公司债券，债券期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，票面利率为3.17%。债券起息日为2016年9月26日，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。2017年至2021年每年的9月26日为上一个计息年度的付息日，本次债券的兑付日为2021年9月26日。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司于2011年6月8日发行了浙江康恩贝制药股份有限公司2011年公司债券，鹏元资信评估有限公司于2016年4月26日对本期债券进行了跟踪评级，本期债券2016年跟踪评级结果上调为AA+，发行主体长期信用等级上调为AA+，评级展望维持为稳定。

本公司聘请了鹏元信评对2016年公司债券发行的资信情况评级。根据鹏元资信评估有限公司出具的《浙江康恩贝制药股份有限公司2016年公开发行公司债券信用评级报告》，本公司的主体信用等级为AA+，2016年公司债券的信用等级为AA+。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	47.17%	52.29%	-5.12

EBITDA 全部债务比	0.44	0.37	18.92
利息保障倍数	5.76	5.26	9.51

三 经营情况讨论与分析

(一) 报告期内主要经营情况

2016年，国内经济和医药行业增长缓中趋稳，稳中求进。随着医药卫生体制改革不断深化，事关医药行业运行发展的多项政策措施陆续明确和出台，诸如全面推进公立医院药事制度改革和取消药品加成，医保控费和支付改革，医药商业流通领域“二票制”试点，地方药品招投标议价谈判，仿制药一致性评价，药品工艺核查，等等。这些政策举措将推动医药行业、药品市场格局发生重大变化，对药业企业的未来经营发展也会产生重要而持续的影响。

公司基于外部政策、市场变化和自身的特点与优势，调整发展思路和工作重点，提出了要更加注重“内省内求内生发展”的工作主题。公司根据董事会确定的年度经营计划，紧紧围绕内求内生发展要求，积极通过致良知学习及康恩贝哲学落地等活动和共创共享激励体系建设，充分激发管理层与员工的使命感和心动力；大力挖掘盘活现有品种、品牌、技术和市场资源，着力将内部资源优势转化为市场优势；通过创新管理，提高内部管理效率，加强各方面的风险控制和处置。公司将压力变为动力，在变局与困难中努力寻求新的突破和发展新路。

报告期内，公司实现营业收入 60.2 亿元，较上年同比增长 13.55%，其中：医药工业收入 38.87 亿元，较上年同比增长 4.4%；医药商业收入 20.97 亿元，较上年同比增长 36.16%，主要系因本期珍诚医药公司并表收入为 2016 年度全年，而上年同期该公司并表收入仅为 2015 年 6 月-12 月所致。报告期内，实现归属于上市公司股东的净利润 4.41 亿元，较上年同比增长 0.16%；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 4.87 亿元，较上年同比下降 5.66%；经营活动产生的现金流量净额 9.7 亿元，较上年同比增长 16.65%。扣非后净利润小幅下降主要系报告期内珍诚医药公司、云南希陶公司等个别子公司出现经营亏损所致。

过去一年公司总体上在调整中保持了经营和业绩的稳定，内生增长态势逐步加强。年内经营发展的主要情况和工作如下：

1、内求内生，聚焦市场，努力创新突破

2016年，面对医改和医药行业供给侧改革相关新政，如医保支付改革、药品流通“两票制”、药品招投标“二次议价”等多项政策，公司积极研究和把握机遇，采取针对性措施，努力稳定和扩大市场销售。公司重点产品“金奥康”奥美拉唑在区域市场取得实质性突破，在稳定浙江市场的同时进入福建省等区域市场，终端开发拓展和销售取得良好成效，销售收入超过 4.5 亿元，同比增长 16.2%，增速加快。公司感冒类 OTC 产品金笛牌复方鱼腥草合剂不断完善品牌、价格等策

略推动销售连续 3 年快速增长，去年销售收入 7752 万元，同比增长 61.4%。乙酰半胱氨酸泡腾片和必坦（坦洛欣缓释胶囊）销售继续快速增长，收入首次过亿元，同比分别增长 27.8%和 42.5%。珍视明电商充分发挥产品品牌、品质优势，珍视明系列眼罩、眼贴等收入实现 8500 多万元，同比增长 81.7%，在该类产品细分领域市场地位优势明显。公司还利用品牌、市场和国家政策优势在产品价格策略上勇于创新突破，在上海市场成功实施完成公司天保宁片以及低价药前列康、唐贝克等品种的提价工作，并配合加强终端推广力度和队伍建设，有力推动了相关产品销售收入增长。重点产品丹参川芎嗪注射液独家中标宁夏自治区，填补了其在该市场的空白，并进入了天津基药目录。公司主导产品销售多数取得增长。目前公司现代植物药和特色化学药领域年销售过亿元的品种和品牌系列产品合计达到 11 个，还有近 10 个数千万不等的品种，产品线和梯队结构层次丰富，为未来进一步发挥资源优势做大品种和大品牌系列产品奠定了良好基础。

报告期内公司还不断加强内部生产资源整合，开展了 20 余项产品技术转移工作，目前已完成 10 个产品的研究工作，获得生产批件 5 项；积极整合下属各企业的公司中药材采购资源，成立了中药材集中采购管理中心并开始运行，为有效控制成本、质量，保证供应链安全起到了良好的保障作用；成立了银杏叶及提取物产业链管理机构，以全面统筹银杏叶及提取物业务，进一步推动公司银杏叶及提取物的产业链资源整合，在现有技术、质量、标准等优势基础上打造更具特色的全产业链核心优势，以实现持久和更大的市场优势。

2、研发工作围绕主题抓重点，不断强基础扩优势增后劲

报告期内，公司在研项目 103 项，获得临床试验批件 24 项，生产批件 2 项，完成专利申请 8 项，获得 14 项专利授权，其中发明专利 9 项；研发人员发表科技论文 14 篇，其中 SCI 3 篇。用于现有主导产品的技术“一种盐酸坦洛新制剂及其制备方法”和“一种治疗急、慢性肠炎的药物组合物”获中国专利奖优秀奖，“基于神经网络设计和膜控微丸制备新技术的集成研究及产业化”获得浙江省科技进步奖二等奖；“抗类风湿性关节炎一类新药 EVT-401 临床前研究”、“复方夏天无片安全性再评价相关研究”、“江西省中药提取分离工艺技术研究中心创新能力建设”获得省级重大科技立项。

公司及时研究分析新出台的仿制药一致性评价政策，积极部署相关工作，力争把握先机。公司启动首批产品的评价工作，制定工作计划和方案，落实目标责任，加快推进各环节工作，目前进展良好。

在重点品种上市后的学术研究和深度开发方面，公司战略性品种麝香通心滴丸正式进入国家中医药管理局发布的“急性心肌梗死中医诊疗指南”推荐用药，IV 期临床和专题医学研究持续推进，为该产品的市场拓展提供了有力的学术支持；黄莪胶囊 IV 期临床研究等按计划推进。珍视

明滴眼液产品变更贮藏条件（由阴凉变常温）获得补充申请批件，复方鱼腥草滴丸标准修订获批；公司还开展了针对独家产品三七药酒、益肾健骨片和复方鱼腥草合剂等多个上市产品的工艺提升，进一步保障产品质量。

报告期内公司继续推进中药配方颗粒品种研究，确定了重点研究品种目录，制定了 600 个品种的生产工艺和质量标准，进行浙江和江西两省的试点企业申报，目前子公司江西天施康中药股份公司已取得该省中药配方颗粒试点资格，公司兰溪制药总厂（母公司）正在努力争取进行浙江省第二批中药配方颗粒科研专项试点单位。

公司积极做好国家级技术中心、省创新型企业、省创新研究院、省级重点实验室、省中药联盟、院士工作站和博士后科研工作站等项目工作。此外，公司还准备并启动了国家重点实验室、国家工程技术中心申报相关工作。

3、积极推进再融资工作，抓住整合机会做好投资工作

报告期内，公司积极推进再融资项目工作，与中介机构密切配合抓住有利时机在 9 月份完成了新一期的 5 年期（3+2）11 亿元公司债券发行上市工作，债券年利率仅 3.17%，对优化公司负债结构、降低融资成本、减少财务费用起到了较好作用。公司非公开发行股票项目及时完成申报、反馈回复及方案调整，并在 6 月 3 日获得中国证监会发行审核委员会审核通过，目前正等待正式核准批文。公司还于 11 月起启动发行超短期融资券及中期票据的相关工作，阶段性完成了有关信用评级、发行方案申报等工作。

公司还基于业务整合、理顺关系和支持创新研发需要，完成了对上海可得网络科技有限公司的增资，收购了内蒙古康恩贝公司 12% 少数股东股权的。

4、进一步加强管理，及时做好风险控制和处置

报告期内，公司在产业运营管理方面不断加强产品生产经营的全产业链安全与规范管理，在财务核算管理方面加强单据合规审查和推行管理费用透明化，继续实施管理审计以加强内部绩效管理考核的过程管理。几年来公司根据主业发展战略要求先后实施完成了多项药业和相关领域的企业购并，由于相关企业管理基础、规范化水平不同，加上近年来医药行业政府政策出台多变化大，给公司带来了一些不确定的影响。公司通过加强产业运营、绩效和财务等方面管理，对发现的问题及时整改规范，对风险及隐患进行及时处置。报告期内，公司下属从事医药电商的子公司珍诚医药公司由于受国家互联网药品销售政策、医药商业流通“两票制”和 2014 年 11 月以来央行多次降准降息的不利影响，经营出现较大困难，业绩大幅下滑甚至出现较大亏损（2016 年度亏损 1,853.65 万元），为化解风险，消除该公司经营发展不确定性可能给上市公司及股东利益带来的严重不利影响，年末公司将持有的珍诚医药 57.25% 股份对外进行了转让处置。

5、公司信息化建设工程取得重要成果

围绕“四平台.一中心”的信息化建设目标，公司在去年完成了“四平台”中的内外协作云管理平台和资源云管理平台的试点实施，以及“一中心”即大数据中心（含数据仓库 BW 和商务智能 BI）的框架体系建设。其中，内外协作云管理平台项目自 2016 年 1 月正式上线以来，已有 21 家公司正常使用。资源（ERP）云管理平台在康恩贝销售公司和杭州康恩贝的成功上线，标志着公司成功试点使用 ERP 对企业内部运营进行标准化管理。通过公司数据仓库和商务智能框架体系的建立，将集中化数据转化成图形化多维度报表来规范企业管理与决策，为康恩贝提高信息化水平开启“大数据”时代奠定了基础。

6、凝心聚力、共创共享，大力激发员工心力资源

报告期内，公司启动了包括子公司在内的企业全体高管“致良知，提高心性、拓展经营”活动，采用线上线下多种方式，取得良好成效。同时，公司积极开展系统内各单位全员参与的康恩贝哲学的宣贯、学习与落地工作，进一步完善基于康恩贝企业文化精神的共创共享机制，健全激励体系。公司启动实施了康恩贝第一期员工持股计划，近千名骨干员工及基层管理人员通过参与持股计划将个人的工作努力、上市公司业绩和自身的利益相连接，以分享公司新一轮业绩增长带来的价值增值等利益。同时，积极探索设立适应康恩贝中长期发展和管理与技术团队建设需要的共担共创共享机制。另外，公司董事长带头及管理层参与捐赠设立康恩贝员工困难救助专项基金，对困难员工及其家庭等开展各类困难救助、子女教育等方面帮扶，为员工分忧解难。这些举措践行和体现了康恩贝“为人类健康献至诚至爱，为员工幸福尽尽全力”的宗旨，显著增强了企业凝聚力，为公司做好当下、走向未来提供了新动力。

（二）主营业务分析

利润表及现金流量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	6,020,371,054.26	5,301,970,142.19	13.55
营业成本	3,132,504,428.96	2,482,099,294.41	26.20
销售费用	1,536,915,132.71	1,450,700,893.78	5.94
管理费用	510,544,033.60	436,193,914.88	17.05
财务费用	101,109,383.53	129,781,811.06	-22.09

资产减值损失	95,907,216.25	63,135,287.01	51.91
经营活动产生的现金流量净额	969,706,133.38	831,260,038.06	16.65
投资活动产生的现金流量净额	480,961,578.60	-1,223,946,761.41	139.30
筹资活动产生的现金流量净额	-702,373,073.61	887,567,805.89	-179.13
研发支出	132,181,061.98	120,742,602.48	9.47
税金及附加	75,103,371.67	54,347,893.61	38.19
公允价值变动收益	-68,927,012.32	-324,828,365.88	78.78
投资收益	-23,303,018.21	202,570,078.60	-111.50

资产减值损失变动原因说明：主要系报告期内珍诚医药公司根据公司会计政策共计提资产减值损失 4,361.08 万元（其中主要为部分供应链金融增值服务业务涉及诉讼）。

税金及附加变动原因说明：主要系根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，本公司将房产税、土地使用税和印花税 2016 年 5-12 月的发生额列报于税金及附加项目所致。

公允价值变动收益、投资收益变动原因说明详见本报告“第四节(二)非主营业务利润重大变化”之说明。

其他利润及现金流量表科目变动原因说明详见下述 1-4 相关分析说明。

1. 收入和成本分析

适用 不适用

报告期内公司实现营业收入 60.20 亿元，同比增长 13.55%，其中：医药工业实现销售收入 38.87 亿元，较上年同期 37.23 亿元同比增长 4.40%；医药商业实现销售收入 20.97 亿元，较上年同期 15.40 亿元同比增长 36.16%。报告期内营业收入的增长主要来源于医药商业板块的销售收入增长，以及公司现有部分产品销售增长所致。医药商业板块的销售收入同比增长 36.16%，主要系因本期珍诚医药公司并表收入为 2016 年度全年，而上年同期珍诚医药公司并表收入仅为 2015 年 6 月-12 月所致。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
制造业(医药工业)	3,886,792,242.05	1,116,770,170.55	71.27	4.40	13.27	减少 2.25 个百分点
商业	2,096,708,9	2,009,383,2	4.16	36.16	34.79	增加 0.97

	64.93	84.55				个百分点
增值服务	22,018,429.33	571,411.51	97.40	-8.14	81.27	减少 1.28 个百分点
小计	6,005,519,636.31	3,126,724,866.61	47.94	13.59	26.23	减少 5.21 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 (%)
中药、现代植物药	2,264,350,183.30	622,327,234.58	72.52	-2.07	0.46	减少 0.69 个百分点
化学药品	1,249,771,518.89	246,576,610.47	80.27	7.17	10.42	减少 0.58 个百分点
原料药	278,833,272.78	219,659,881.55	21.22	42.82	75.50	减少 14.67 个百分点
其他产品	93,837,267.08	28,206,443.95	69.94	89.89	56.88	增加 6.33 个百分点
制造业(医药工业)小计	3,886,792,242.05	1,116,770,170.55	71.27	4.40	13.27	减少 2.25 个百分点
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 (%)
东部地区	4,545,966,907.64	2,367,480,282.98	47.92	20.12	36.08	减少 6.11 个百分点
中部地区	810,007,333.90	389,129,017.85	51.96	-8.15	-8.43	增加 0.15 个百分点
西部地区	542,857,947.13	280,094,646.40	48.40	-2.24	3.64	减少 2.93 个百分点
其他地区	106,687,447.64	90,020,919.38	15.62	63.67	114.35	减少 19.95 个百分点
小计	6,005,519,636.31	3,126,724,866.61	47.94	13.59	26.23	减少 5.21 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

1、主营业务分行业情况的说明：

(1) 本期商业销售收入较上年同期增长 36.16%，主要系因本期珍诚医药公司并表收入为 2016 年度全年而上年同期珍诚医药公司并表收入仅为 2015 年 6 月-12 月所致。

(2) 增值服务主要为珍诚医药公司供应链金融增值服务及云联千商等增值业务服务费收入。报告期内增值服务收入较上年同期下降 8.14%，系由于供应链金融增值服务业务在资金市场利率继

续下降的背景下盈利空间进一步缩小，同时受整体经济、医药行业增速及景气度下降影响，风险持续增加，珍诚医药公司采取了主动控制缩减该项业务规模的措施，以防范供应链金融相关业务新的风险发生。

2、制造业（医药工业）分产品情况的说明：

(1) 报告期内，公司现代植物药（含中成药）和化学药两大药品业务板块的产品销售总体平稳。

植物药板块部分主导产品如复方鱼腥草合剂、银杏提取物同比快速增长，麝香通心滴丸、天保宁等产品报告期内销售稳定增长；同时，受药品招标政策调整、药品降价、医保控费、合理用药等政策的影响，公司植物药板块部分主导产品销售出现了下滑，如丹参川芎嗪注射液、龙金通淋胶囊等。

化学药板块受新市场开发和需求增加影响，主导产品必坦、唐贝克、乙酰半胱氨酸泡腾片均快速增长，阿乐欣受国内医院限制抗生素使用政策、及浙江市场竞品分割的影响销量下滑。

(2) 本期原料药销售收入同比增长 42.82%，毛利率较上年同期下降 14.67 个百分点。主要系因报告期内金华康恩贝公司托管合并耐司康公司导致原料药收入增长幅度较大，但由于耐司康公司尚未完全恢复生产经营，生产成本较高，毛利率倒挂。同时由于金华康恩贝公司硫酸阿米卡星受销量同比下滑及其原材料卡那霉素价格上涨成本较高的因素，毛利率下降。

(3) 报告期内其他产品主要系公司控股子公司江西珍视明药业有限公司眼罩、眼贴等眼健康产品销售。珍视明药业公司主要通过电商 B2C 模式销售“珍视明”品牌眼贴、眼罩、眼部护理等产品，本期电商产品销售呈现快速增长，同比增长约 80%。

3、主营业务分地区情况的说明：

(1) 公司本期东部地区销售收入较上年同期增长 20.12%，主要系上年同期珍诚医药公司并表收入仅为 2015 年 6 月-12 月，且其收入主要集中在东部地区所致。

(2) 公司本期其他地区销售主要系出口销售。其他地区收入较上年同期收入增长 63.67%，毛利率减少 19.95 个百分点，主要系因报告期内金华康恩贝公司托管合并耐司康公司所致。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
丹参川芎嗪注射液（万支）	7,88 6.00	9,009. 54	201. 14	-15.86	-5.90	-84.82
肠炎宁片折合	4,52	4,429.	956.	-1.51	-3.32	10.54

			例(%)		本比例(%)	变动比例(%)	说明
制造业(医药工业)	直接材料	746,294,790.82	66.83	700,948,902.82	71.10	6.47	
	直接人工	116,981,351.46	10.47	89,760,364.44	9.10	30.33	
	燃料动力	61,046,242.99	5.47	52,281,556.40	5.30	16.76	
	制造费用	192,447,785.28	17.23	142,929,545.27	14.50	34.65	
	小计	1,116,770,170.55	100.00	985,920,368.93	100.00	13.27	
商业	采购成本	2,009,383,284.55	100.00	1,490,727,429.54	100.00	34.79	
增值服务	服务成本	571,411.51	100.00	315,219.99	100.00	81.27	
分产品情况							
分产品	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
中药、现代植物药	直接材料	447,639,979.84	71.93	462,126,298.52	74.60	-3.13	
	直接人工	52,026,556.81	8.36	45,221,474.25	7.30	15.05	
	燃料动力	18,980,980.65	3.05	23,911,628.85	3.86	-20.62	
	制造费用	103,679,717.28	16.66	88,212,848.40	14.24	17.53	
	小计	622,327,234.58	100.00	619,472,250.03	100.00	0.46	
化学药品	直接材料	146,293,902.99	59.33	144,924,782.74	64.90	0.94	
	直接人工	37,035,806.89	15.02	28,940,295.60	12.96	27.97	
	燃料动力	12,945,272.05	5.25	12,594,387.90	5.64	2.79	
	制造费用	50,301,628.54	20.40	36,845,283.75	16.50	36.52	
	小计	246,576,610.47	100.00	223,304,749.99	100.00	10.42	
原料药	直接材料	147,216,052.61	67.02	90,618,266.34	72.40	62.46	
	直接人工	17,880,314.36	8.14	9,199,506.32	7.35	94.36	
	燃料动力	22,141,716.06	10.08	11,327,283.29	9.05	95.47	
	制造费用	32,421,798.52	14.76	14,018,295.35	11.20	131.28	
	小计	219,659,881.55	100.00	125,163,351.30	100.00	75.50	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

报告期内原料药各项成本上升较快，主要系因金华康恩贝公司托管合并耐司康公司，其尚未完全恢复正常生产经营，其各项生产成本较高；及，硫酸阿米卡星主要原材料卡那霉素近两年价格上涨，造成报告期内直接材料成本增加。

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 53,707.76 万元，占年度销售总额 8.92%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 50,003.78 万元，占年度采购总额 15.96%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

2. 费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	1,536,915,132.71	1,450,700,893.78	5.94
管理费用	510,544,033.60	436,193,914.88	17.05
财务费用	101,109,383.53	129,781,811.06	-22.09

(1) 管理费用较上年同期增长 17.05%，主要系公司控股子公司金华康恩贝公司因托管耐司康公司构成控制将其纳入合并范围，上年同期珍诚医药公司并表管理费用仅为 2015 年 6-12 月，以及研发支出、职工薪酬增加所致。

(2) 财务费用较上年同期下降 22.09%，主要系报告期内公司发行公司债券置换银行借款节约借款利息所致。

3. 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	132,181,061.98
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	132,181,061.98
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.20
公司研发人员的数量	643
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	7.45
研发投入资本化的比重 (%)	0

情况说明

适用 不适用

报告期内，公司直接用于研发方面的投入总额 13,218.11 万元，占报告期公司实现的工业销售

收入比例为 3.40%。本公司（母公司）和属于高新技术企业的子公司本报告期研发费用支出均符合高新技术企业研发投入比例要求。

4. 现金流

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	969,706,133.38	831,260,038.06	16.65
投资活动产生的现金流量净额	480,961,578.60	-1,223,946,761.41	139.30
筹资活动产生的现金流量净额	-702,373,073.61	887,567,805.89	-179.13

(1) 经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 16.65%，继续保持良好的现金流状态。

(2) 投资活动产生的现金流量净额较上年同期增长 139.30%，主要系期初募集资金定期存款本期到期解付 5.90 亿元，及子公司贵州拜特公司上年末利用闲置自有资金投资的 2 亿元理财产品本期赎回；同时上年同期因募集资金定期存款及贵州拜特公司理财产品的投资，及收购珍诚医药公司 26.44% 股权导致同期投资活动现金流出所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期下降 179.13%，主要系 2011 年公司债本期到期偿付本金 5.62 亿元致使偿还债务支付的现金增加，及上年同期公司非公开发行股票 17,500 万股取得募集资金净额 19.43 亿元引起同期吸收投资收到的现金增加所致。

(一) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

报告期内非主营业务使利润构成及利润来源发生较大变动的情况主要系公允价值变动损益及投资收益变动较大，具体情况如下：

利润表项目	本期数（元）	上年同期数（元）	变动幅度(%)
公允价值变动收益	-68,927,012.32	-324,828,365.88	78.78
投资收益	-23,303,018.21	202,570,078.60	-111.50

1、公允价值变动收益本期数较上年同期数的变动，主要系 2016 年度本公司根据贵州拜特公司 2014 年-2016 年度实际业绩情况以及预计 2017 年度业绩情况，按照有关贵州拜特公司股权转让的《盈利补偿协议》及《盈利补偿协议之补充协议》，对追加对价进行重新计算，补充确认了收购贵州拜特公司追加对价现值 125,190,392.85 元其中持股比例 51% 部分的或有对价 63,847,100.35 元确认为 2016 年度公允价值变动损益；2015 年度本公司已确认了收购贵州拜特公司追加对价现值 658,897,566.00 元，其中持股比例 51% 部分的或有对价 336,037,758.66 元确认为 2015 年度公允价值变动损益。

详见第二节十一、采用公允价值之计量的项目及财务报告附注十四 2 之说明。

2、投资收益本期数较上年同期数减少 22,587.31 万元，同比下降 111.50%，主要系 2016 年公司因出售交易性金融资产确认投资收益 1,746.02 万元，而上年同期公司因出售佐力药业公司股票及处置嘉林药业股权确认了投资收益 20,386.38 万元；及 2016 年 12 月本公司因处置珍诚医药公司 57.25%股权确认本期投资损失 3,749.99 万元所致。

(二) 资产、负债情况分析

√适用 □ 不适用

1. 资产及负债状况

单位：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
货币资金	1,912,059,943.18	22.51	1,796,975,877.70	18.78	6.40	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	71,476,724.22	0.84	79,231,702.14	0.83	-9.79	
应收票据	391,300,958.95	4.61	514,091,605.77	5.37	-23.88	
应收账款	524,157,282.39	6.17	1,191,043,271.14	12.45	-55.99	
应收利息			6,538,910.96	0.07	-100.00	
预付款项	43,657,251.55	0.51	141,901,189.42	1.48	-69.23	
其他应收款	208,302,357.17	2.45	45,235,307.57	0.47	360.49	
存货	664,158,154.26	7.82	976,431,462.85	10.20	-31.98	
其他流动资产	18,848,237.48	0.22	218,147,017.04	2.28	-91.36	
可供出售金融资产	33,056,000.00	0.39	3,526,052.63	0.04	837.48	
长期股权投资	567,659,530.24	6.68	426,875,416.02	4.46	32.98	
固定资产	1,960,269,961.48	23.07	1,793,413,657.75	18.74	9.30	
在建工程	463,794,365.54	5.46	443,269,955.82	4.63	4.63	
生产性生物资产	24,616,091.28	0.29	18,337,198.38	0.19	34.24	
无形资产	481,907,353.08	5.67	589,582,279.65	6.16	-18.26	
商誉	913,099,424.72	10.75	1,078,755,447.15	11.27	-15.36	
其他非流动资产	38,203,105.72	0.45	60,939,433.33	0.64	-37.31	
短期借款	856,800,000.00	10.09	1,132,488,500.07	11.84	-24.34	

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	784,087,958.85	9.23	658,897,566.00	6.89	19.00	
应付票据	10,395,399.79	0.12	136,967,948.23	1.43	-92.41	
应付账款	283,402,870.72	3.34	821,255,251.05	8.58	-65.49	
预收款项	89,769,920.88	1.06	116,036,889.76	1.21	-22.64	
应付职工薪酬	69,401,932.18	0.82	49,074,798.15	0.51	41.42	
应付利息	13,077,900.86	0.15	21,772,905.25	0.23	-39.93	
其他应付款	495,038,149.15	5.83	426,491,181.24	4.46	16.07	
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	794,106,597.69	8.30	-100.00	
长期借款	42,254,200.00	0.50	531,884,200.00	5.56	-92.06	
应付债券	1,091,666,714.61	12.85				
实收资本(或股本)	2,510,730,000.00	29.55	1,673,820,000.00	17.49	50.00	
资本公积	67,683,140.22	0.80	984,386,011.06	10.29	-93.12	
其他综合收益	511,394.09	0.01	130,513.84	0.01	291.83	
少数股东权益	183,594,744.33	2.16	423,856,261.83	4.43	-56.68	

其他说明

应收账款变动原因说明：主要系报告期内公司处置所持珍诚医药公司全部 57.25% 股权，珍诚医药公司期末资产负债表项目不再列入合并报表所致。

预付款项变动原因说明：主要系报告期内公司处置所持珍诚医药公司全部 57.25% 股权，珍诚医药公司期末资产负债表项目不再列入合并报表所致。

应付利息变动原因说明：主要系上 2015 年末公司计提了定期存款利息所致。

其他应收款变动原因说明：主要系应收处置珍诚医药公司剩余股权款 16,907.45 万元所致。

存货变动原因说明：主要系报告期内公司处置所持珍诚医药公司全部 57.25% 股权，珍诚医药公司期末资产负债表项目不再列入合并报表所致。

其他流动资产变动原因说明：主要系报告期内子公司贵州拜特公司赎回其于 2015 年末利用闲置资金投资的保本浮动收益型理财产品 2 亿元所致。

可供出售金融资产变动原因说明：主要系报告期内子公司香港康恩贝国际有限公司投资天峰一期健康医疗基金(有限合伙)所致。

长期股权投资变动原因说明：主要系报告期内公司出资 14,600 万元以“股权受让+增资”方

式取得上海可得网络科技有限公司 8%的股权所致。

生产性生物资产变动原因说明：主要系报告期内子公司浙江天保药材发展有限公司银杏树种植项目投入增加所致。

其他非流动资产变动原因说明：主要系控股子公司金华康恩贝公司上期预付的土地款本期已办妥权证，结转无形资产所致。

应付票据变动原因说明：主要系报告期内公司处置所持珍诚医药公司全部 57.25%股权，珍诚医药公司期末资产负债表项目不再列入合并报表所致。

应付账款变动原因说明：主要系报告期内公司处置所持珍诚医药公司全部 57.25%股权，珍诚医药公司期末资产负债表项目不再列入合并报表所致。

应付职工薪酬原因说明：主要系公司及下属子公司期末计提的工资、奖金增加所致。

一年内到期的非流动负债变动原因说明：主要系于 2016 年 6 月 7 日到期的公司债券到期偿付，及提前偿还并购贷款所致。

长期借款变动原因说明：主要系报告期内公司提前偿还部分长期借款所致。

应付债券变动原因说明：主要系报告期内公司发行 5 年期公司债券 11 亿元所致。

递延所得税负债变动原因说明：主要系报告期内公司处置所持珍诚医药公司全部 57.25%股权，珍诚医药公司期末资产负债表项目不再列入合并报表所致。

股本变动原因说明：主要系报告期内公司实施了 2015 年度资本公积转增股本方案，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，共转增 83,691 万股，引起股数增加所致。

资本公积变动原因说明：主要系报告期内公司实施了 2015 年度利润分配及资本公积转增股本方案，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，共转增 83,691 万股，减少资本公积 83,691 万元；以及公司增持子公司内蒙古康恩贝药业有限公司 12%的股权，将应享有的合并日开始持续计算的可辨认净资产公允价值与支付的成本价的差额冲减资本公积 4,510 万元所致。

其他综合收益变动原因说明：主要系金华康恩贝全资子公司美国康恩贝公司期末外币报表折算差额增加所致。

少数股东权益变动原因说明：主要系报告期内公司处置所持珍诚医药公司全部 57.25%股权所致。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	10,400,445.95	银行承兑汇票保证金
货币资金	1,827,440.31	信用证保证金
货币资金	1,302,873.74	住房维修基金
货币资金	703,411.73	其他保证金

固定资产	306,215,034.80	借款抵押
无形资产	85,214,396.14	借款抵押
合 计	405,663,602.67	

1 导致暂停上市的原因

适用 不适用

2 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3 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

4 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

5 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。

适用 不适用

本公司将浙江康恩贝医药销售有限公司、贵州拜特制药有限公司和上海康恩贝医药有限公司等 43 家子公司纳入本期合并财务报表范围，情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

浙江康恩贝制药股份有限公司董事会

2017 年 4 月 20 日