

公司代码：600535

公司简称：天士力

天士力制药集团股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 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。
- 1.5 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	天士力	600535	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘俊峰	赵颖
电话	022-26736999, 26735302	022-26736999, 26735302
传真	022-26736721	022-26736721
电子信箱	stock@tasly.com	stock@tasly.com

1.6 2015 年度利润分配预案：经天健会计师事务所审计，本公司 2015 年度合并会计报表归属于母公司股东的净利润为 1,478,548,986.20 元。按母公司会计报表净利润 964,567,049.20 元的 10%提取法定盈余公积金 96,456,704.92 元，加上合并会计报表年初未分配利润 2,925,796,179.65 元，减去 2015 年按照 2014 年度利润分配方案，派发的现金股利 421,385,592.42 元（含税）后，本公司 2015 年度合并会计报表未分配利润为 3,886,502,868.51 元。本次股利分配拟以 2015 年末总股本 1,080,475,878.00 股为基数，按每 10 股派发现金股利 4.20 元（含税），向股利分配股权登记日登记在册的全体股东派发现金股利总额为 453,799,868.76 元（含税）。本次股利分配后合并会计报表未分配利润余额为 3,432,702,999.75 元。

二 报告期主要业务或产品简介

公司是以制药业为核心，包括现代中药、化学药、生物制药，涵盖科研、种植、提取、制剂、营销的高科技企业集团。公司拥有通过国家GMP、ISO 14001、OHSAS 18000、ISO 10012和欧盟GMP认证的生产车间、达到国家实验室能力认可资质要求的高水平实验室，为国家首批认定的“创新型企业”，拥有国家级研发中心和国际联合研发中心和国家级企业技术中心。报告期公司成为国家工业和信息化部发布的全国首批200家通过两化融合（信息化和工业化融合）管理体系评定的企业之一，是全国8家通过该认定的制药企业中唯一一家以数字化创新生产制造通过评定的企业。依托“天津市组分中药企业重点实验室”获批建设国家科技部“创新中药关键技术国家重点实验室”及国家发改委“中药先进制造技术国家地方联合工程实验室”，打造现代中药创新开发及智能制造产业化平台。

2. 主要产品

根据《上市公司行业信息披露指引第七号-医药制造》有关要求，主要产品是指占公司最近一期销售量、营业收入或净利润的10%以上的药（产）品，以及销售量、营业收入、净利润、毛利率排名前5的药（产）品，公司现有主要产品复方丹参滴丸、养血清脑颗粒（丸）、注射用益气复脉以及替莫唑胺胶囊（蒂清）、水飞蓟宾胶囊（水林佳）、藿香正气滴丸、穿心莲内酯滴丸、注射用丹参多酚酸、阿德福韦酯片、氟他胺、芪参益气滴丸等11项产品。公司的主要产品涵盖心脑血管用药、抗肿

瘤、感冒发烧、消化肝病用药、和糖尿病用药等多领域。

3.经营模式

(1) 医药工业经营模式

公司作为一家从事中成药、化学药、生物药研发、生产和销售的公司，拥有独立完整的采购、生产和销售体系，公司根据自身情况、市场动态，独立自主组织生产经营活动。

采购模式

公司设有专门的采购部门，生产所需的各类原材料、辅料等均由公司根据生产计划及各类中药材的采收季节特点自行采购。

主要原材料丹参药材全部向下属子公司陕西天士力采购。陕西天士力商洛丹参药源基地种植面积为14,200亩，其中丹参种植面积为13,200亩，能够充分保障公司对丹参药材的需求；三七药材全部向公司下属子公司云南天士力采购，生产及储备的三七药材可以满足公司日常生产经营需求，并可向外部少量销售。

对于其他中药材原料，由于需求量相对较小，且均属于市场供应充足的大宗药材，因此，公司主要按市场价格向供应商直接采购的方式，结合采购计划和市场价格变动等因素，适时进行部分战略储备。

生产模式

公司及生产型子公司均下设生产制造部，所有产品均由公司严格按照GMP的规范要求自行组织生产，并实行以销定产，计划部门根据销售部门提出的各产品年度销售预测以及月度发货情况，结合各产品的生产能力情况，制定生产计划；生产部门协调和督促生产计划的完成，同时对产品的生产过程、质量标准、卫生规范等执行情况进行严格监督管理，由各生产车间负责具体产品的生产流程管理；质量保证部、质量检验部对在整个生产过程中关键生产环节的原料、中间产品、半成品、产成品的质量进行检验监控。

销售模式

公司所产产品均通过全资子公司天津天士力医药营销集团有限公司及其子公司对外销售，该公司拥有14个区域子公司，同时下设29个大区，782个办事处，形成了覆盖全国市场的营销网络。公司销售组织设商务、处方药、非处方药、社区四个职能系统，分四大职能系统专业化运作。其中，商务系统对签约、供货、回款等销售事

项进行统一商务管理；处方药、OTC 非处方药、社区系统各自负责三大板块目标市场的业务拓展。

具体销售模式详见第四节管理层讨论与分析二、（四）行业经营性分析中的“公司主要销售模式分析”。

（2）医药商业经营模式

医药商业收入在公司销售收入中占重要比例，公司全资子公司天津天士力医药营销有限公司控股 24 家医药商业流通企业，分布于天津、北京、湖南、广东、陕西、辽宁、山东等七个省市。其中：

批发业务

公司的医药批发业务主要包括医疗机构配送及面向零售药店、医药经销企业批发两种模式。其中，医疗机构配送模式，即公司先从供货商采购产品备货，在收到订单后，公司安排物流服务并及时运送产品，主要利润来源于药品进销价差及配送费用。面向零售药店、医药经销企业批发模式，即面向上述销售对象销售并配送药品，主要利润来源于药品进销差价。

零售业务

公司充分利用现有的营销网络、经营品种和配送能力，以直营连锁的方式开展医药零售业务，主要利润来源于药品进销差价。在该类业务开展过程中，公司采用集中化供应链体系，将零售业务的采购纳入统一的集成化采购目录中，并在配送环节对库存分布、订单时间及订货量之间的关系进行计算、统一规划物流，从而降低零售平台公司与各节点企业运营成本。

3.主要业绩驱动

报告期内，公司加强营销体系建设，坚持“以客户为中心”，主动适应医改，继续强化广覆盖，2015 年按照发改委《关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》的有关规定，完成了复方丹参滴丸在 11 个省份的价格调整，并以“提升产品临床价值”为核心，持续推进品牌产品进入国家临床用药指南，报告期新进入 6 个指南和路径。同时，以 GERP 全集团推广为契机，打造智能化生产制造平台，全面提升产能利用率，进一步强化精益生产、降本增效。

具体情况详见第四节管理层讨论与分析中“管理层讨论”部分。

（二）行业发展信息

根据中国证监会网站显示的2015年第四季度上市公司行业分类结果，公司所处行业为医药制造业。

1、行业发展阶段

医药工业继续保持增长势头

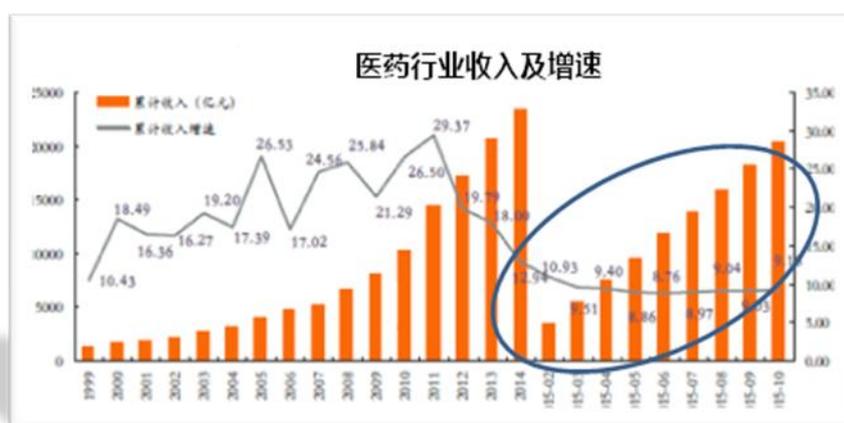
近年来，我国经济发展迅速，居民生活水平不断提高，基本医疗保障水平也相应提高。在国家产业政策支持及医药卫生体制改革的推动下，医疗卫生产业的基础与运行环境逐步改善。加之，人口的结构变化及健康意识的提高，使得我国医药行业发展迅速，卫生总费用及其占 GDP 的比重不断上升。根据南方所发布的《2015 年中国医药市场发展蓝皮书》显示，我国医药工业总产值在“十一五”期间复合增长率达到 23.31%，进入“十二五”，仍然保持快速增长势头。

近年全国医药工业总产值及增幅：

年份	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
工业总产值（亿元，现价）	12350	15624	18770	22297	25798
比上年增长（%）	24.16	26.50	20.10	18.79	15.70

医药工业增速回落

过去十年，受益于医改、医保护容等政策红利，医药行业保持了非常规高增长态势。近两年，受招标降价、医保控费与公立医院规模限制等多重因素影响，基药红利效应逐渐消失。随着 2015 年医保控费全面展开，医药行业进入艰难转型期，行业整体增速明显下降。2015 年 1-10 月，医药行业收入增速下降至个位数增长区间。



数据来源：wind

医药商业效益水平总体趋稳

本世纪初，中国医药商业进入微利时代，2004 年出现行业利润率的最低点，一度下滑到 0.55%，直至 2007 年，才回升到 1%以上。2010 年达到高峰值 2.2%，之后又略有下降。按照国际惯例，医药商业毛利率如果维持在 4%，利润率应该达到 1%，因此我国医药商业毛利及费用率逐步向国际水平靠拢。我国各地企业积极调整营销策略，努力开拓市场，重点企业盈利能力不断增强，拉动了行业效益水平的稳步增长。

药品终端市场规模增速放缓

中国是用药大国，药品终端市场总规模在“十五”期间复合增长率为 15.13%，“十一五”期间，复合增长率上升至 20.68%，进入“十二五”，增速逐渐下滑，2014 年增速仅为 13.4%。从 2010 年至 2014 年中国药品市场终端规模由 6750 亿元上升至 12457 亿元，5 年的复合增长率为 16.55%。从实现药品销售的三大终端的销售分布看，第一终端公立医院终端是药品销售的最重要的终端，在市场中所占的份额最大，且逐年增长，由 2010 年的 67.70%上升至 2014 年 69.01%，但其市场销售的增长速度逐步放缓，2014 年仅为 13.73%；实体药店终端是药品实现销售的第二大终端，尽管其销售规模逐年增长，但所占药品销售额的比例逐年下滑，由 2010 年的 25.76%下降至 2014 年 22.70%；公立基层医疗终端的销售额尽管较小，但是三大终端中增长速度最快的一个市场，其所占市场份额也逐年增长，由 2010 年的 6.53%上升至 2014 年 8.29%。

以上数字如无特别说明均来源于南方所《2015 年度中国医药市场发展蓝皮书》

2、行业周期性特点

由于人们对医疗卫生的需求呈现刚性特征，因此医药行业具有较强的抗周期特点，一般较少随宏观经济的波动而波动。同时，医药行业也没有明显的区域性特点。但医药行业存在一定的季节性特点，在疾病容易诱发流行的季节，人们的医药需求将有所增加。

3、公司所处行业地位

公司作为中药现代化、国际化的标志性企业，坚持走高新技术产业化的发展道路，不断打造核心竞争力，经过多年发展，已形成了由心脑血管系统用药、抗肿瘤与免疫系统用药、胃肠肝胆系统用药、抗病毒与感冒用药构成的产品体系，现代中药——复方丹参滴丸、养血清脑颗粒，化学药——替莫唑胺胶囊（蒂清）、水飞蓟宾胶囊（水林佳）等已成为细分市场领先品种。未来，公司将继续坚持现代中药产业链发展模式 and 国际化发展方向，坚持“一个核心带两翼”，进一步扩大生产能力和销售规模，进一

步提升整体技术水平和工艺设备先进程度。

按照营业总收入、净利润、市值三个维度比较，天士力在我国医药制造行业上市公司中排名情况如下：

排名	证券简称	营业总收入 [报告期] 2014 年报 [报表类型] 合并报表 [单位] 亿元	证券简称	净利润 [报告期] 2014 年报 [报 表类型] 合并报表 [单 位] 亿元	证券简称	总市值 [交易日期] 2015-12-31 [单位] 亿元
1	云南白药	188.1437	云南白药	24.9733	上海莱士	1,096.1645
2	白云山	187.9988	复星医药	23.6984	恒瑞医药	961.0324
3	中国医药	178.5737	康美药业	22.8589	云南白药	756.2645
4	哈药股份	165.0891	中恒集团	15.9448	康美药业	745.3642
5	康美药业	159.4919	恒瑞医药	15.7293	同仁堂	611.8129
6	天士力	125.7770	天士力	14.5038	复星医药	524.8641
7	复星医药	120.2553	吉林敖东	14.1779	天士力	442.1307
8	海正药业	100.9675	东阿阿胶	13.7228	康弘药业	366.2832
9	同仁堂	96.8587	同仁堂	12.5397	白云山	364.6840
10	华北制药	94.0097	白云山	12.1064	贵州百灵	362.1139

数据来源：wind

公司主打产品为复方丹参滴丸，系公司独家产品，多年来凭借良好的疗效、创新的剂型和稳定的消费群体在市场占有率和单产品产销规模方面稳居同行业前列。

城市等级医院心血管口服中成药前 5 品牌排名（2014 年第二季度-2015 年第二季度）

排名	品名	生产厂家	市场份额
1	复方丹参滴丸	天士力制药集团股份有限公司	18.68%
2	通心络胶囊	石家庄以岭药业股份有限公司	9.17%
3	麝香保心丸	上海和黄药业有限公司	8.10%
4	益心舒胶囊	贵州信邦制药股份有限公司	3.51%
5	速效救心丸	天津中新药业集团股份有限公司	3.29%

（数据来源：IMS 统计报告抓取>=100 床位的抽样城市等级医院数据）

零售市场心脑血管口服中成药前 5 品牌排名（2014 年度）

排名	品名	生产厂家	市场份额
1	复方丹参滴丸	天士力制药集团股份有限公司	7.09%
2	脑心痛胶囊	陕西步长制药有限公司	3.97%
3	速效救心丸	天津中新药业集团股份有限公司	3.57%
4	银杏叶片	深圳海王药业有限公司	3.49%
5	麝香保心丸	上海和黄药业有限公司	3.43%
(数据来源: 南方医药经济研究所《2015 年度中国医药市场发展蓝皮书》)			

三 会计数据和财务指标摘要

单位: 元 币种: 人民币

	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年	
				调整后	调整前
总资产	15,412,691,154.73	12,921,349,038.32	19.28	10,398,600,669.94	10,212,206,388.61
营业收入	13,221,666,800.84	12,566,901,919.13	5.21	11,097,870,213.22	11,097,870,213.22
归属于上市公司股东的净利润	1,478,548,986.20	1,368,270,769.27	8.06	1,098,019,929.97	1,100,261,478.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,419,130,378.66	1,346,020,383.83	5.43	1,020,384,030.89	1,020,384,030.89
归属于上市公司股东的净资产	7,469,484,212.32	4,837,880,290.14	54.40	3,866,908,241.82	3,832,156,682.49

产					
经营活动产生的现金流量净额	340,002,093.78	616,763,924.97	-44.87	345,112,326.11	346,172,870.69
期末总股本	1,080,475,878.00	1,032,842,654.00	4.61	1,032,842,654.00	1,032,842,654.00
基本每股收益 (元/股)	1.38	1.32	4.55	1.06	1.07
稀释每股收益 (元/股)	1.38	1.32	4.55	1.06	1.07
加权平均净资产收益率(%)	22.82	31.94	减少 9.12个 百分点	27.74	28.05

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明:

(1) 由于医保控费等行业政策影响,公司营业收入增速有所减缓。2015年,公司营业收入较上年同期增长 5.21%,主营业务收入较上年同期增长 4.95%。其中,医药工业收入较上年同期增长 5.18%,医药商业收入较上年同期增长 4.74%,主要系医药商业业态优化,减少了药品调拨业务,加强了医院等终端销售所致。

(2) 根据公司五届十五次董事会和 2014 年第一次临时股东大会决议,并经中国证券监督管理委员会核准,公司获准向天津和悦科技发展合伙企业(有限合伙)等 6 名特定对象定向增发人民币普通股(A股)股票不超过 47,633,224 股。截至 2015 年 3 月 20 日止,公司实际已向 6 名特定对象发行人民币普通股(A股)股票 47,633,224 股,每股面值 1 元,每股发行价格为人民币 33.59 元,应募集资金总额 1,599,999,994.16 元,减除发行费用人民币 22,604,000.00 元后,募集资金净额为 1,577,395,994.16 元。其中,计入实收资本人民币 47,633,224.00 元,计入资本公积(股本溢价) 1,529,762,770.16 元。本次增资业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并由其于 2015 年 3 月 20 日出具了《验资报告》(天健验(2015)53 号)。新增股份已于 2015 年 3 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

定向增发完成后,公司归属于上市公司股东的净资产较年初增长 54.40%。公司取得定向增发募集资金,相应减少银行承兑汇票贴现,使经营活动产生的现金流量较去年同期减少。

四 2015 年分季度的主要财务指标

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	3,074,821,898.50	3,155,176,139.45	3,147,558,637.35	3,844,110,125.54
归属于上市公司股东	345,517,791.15	484,561,046.03	388,570,178.44	259,899,970.58

的净利润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	334,321,041.58	477,691,176.05	383,825,936.17	223,292,224.86
经营活动产生的现金流量净额	-24,592,297.00	196,082,919.55	132,060,667.29	36,450,803.94

五 股本及股东情况

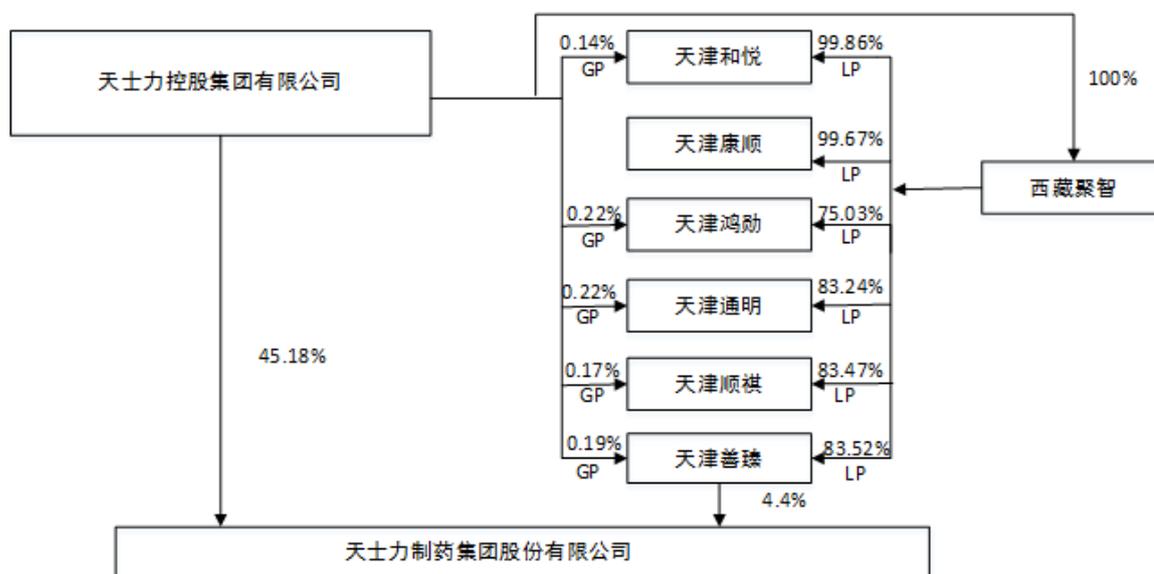
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

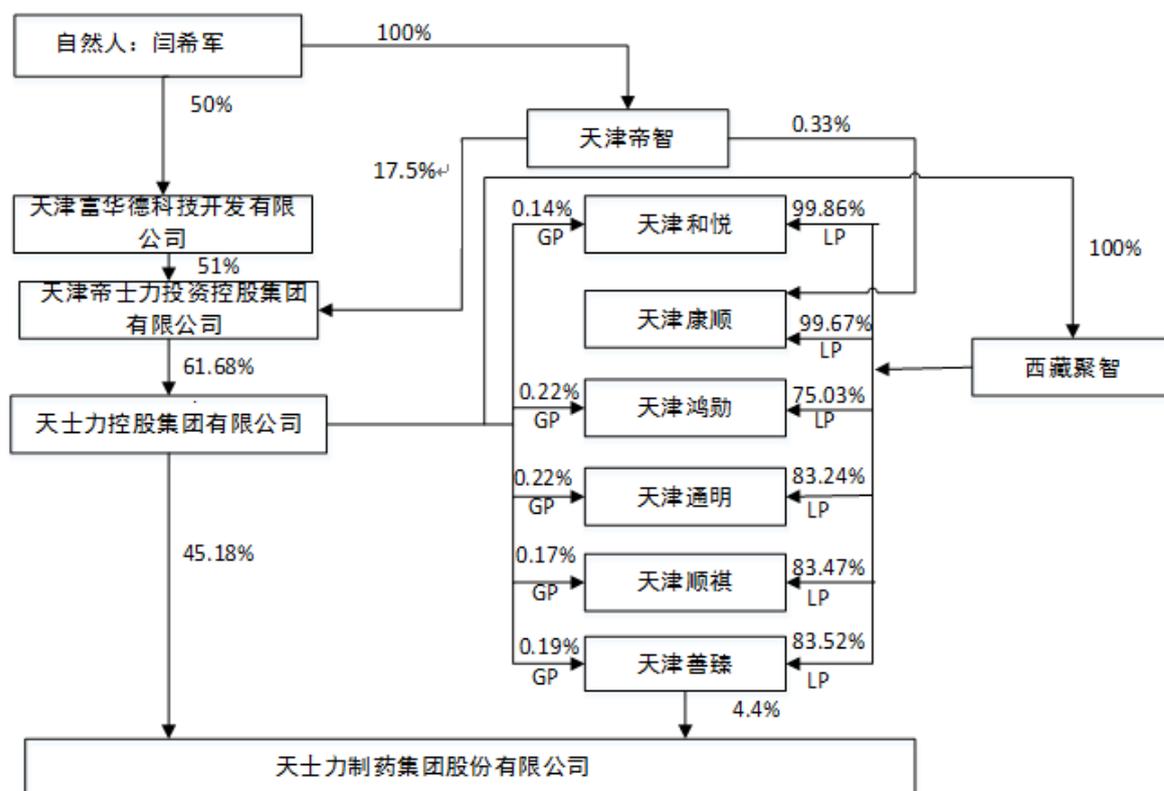
截止报告期末普通股股东总数（户）		34,664					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		29,922					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
天士力控股集团 有限公司 （注）	0	488,201,106	45.18	0	质押	81,370,224	境内 非国 有法 人
香港中央结算 有限公司	3,691,181	25,579,587	2.37	0	无		其他
中国证券金融 股份有限公司	23,136,188	23,136,188	2.14	0	无		其他
天津和悦科技 发展合伙企业 （有限合伙）	20,839,536	20,839,536	1.93	20,839,536	无		境内 非国 有法 人
中国太平洋人 寿保险股份有 限公司—分红 —个人分红	5,010,761	12,088,892	1.12	0	无		其他
泰康人寿保险 股份有限公司 —传统—普通 保险产品— 019L—CT001 沪	11,639,223	11,639,223	1.08	0	无		其他
淡水泉（北京） 投资管理有限	8,921,407	11,073,282	1.02	0	无		其他

公司—淡水泉成长基金 1 期							
中央汇金资产管理有限责任公司	9,928,900	9,928,900	0.92	0	无		其他
泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪	9,703,133	9,703,133	0.90	0	无		其他
中国对外经济贸易信托有限公司—淡水泉精选 1 期	5,106,266	9,565,801	0.89	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中的天津和悦科技发展合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人为公司控股股东天士力控股集团有限公司。详见公司 2015 年 3 月 28 日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的临 2015-011 号临时公告《关于非公开发行股票发行结果暨股本变动公告》						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



注：报告期内，公司向上述图中天津和悦等 6 名特定对象定向增发人民币普通股（A 股）47,633,224 股，本次发行新增股份已于 2015 年 3 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

六 管理层讨论与分析

6.1 管理层讨论与分析

2015 年是公司全面完成“十二五”规划的收官之年，面对全球经济增长放缓、国内宏观政策调整以及医药行业一系列政策交织的复杂形势，公司坚持以国际化为引领，全面深化 OEE 管理，创新突破，精益生产，务实求精，通过推进 GERP 信息化建设，促进工业智能化转型、加强集采物料等一体化供应，实现制药产业链联动升级，较好的完成了各项生产经营目标，实现了报告期内持续稳定的发展，

按照年初董事会制订的“变革突破，激发医药产业新常态的源动力”年度战略主题，公司在报告期内稳步开展各项工作，并在以下几方面取得阶段性成果：

一、以国际化带动现代中药的发展，打造全球竞争力

复方丹参滴丸美国FDAIII期临床试验项目在美国、加拿大、俄罗斯、乌克兰、格鲁吉亚、白俄罗斯、墨西哥、巴西及中国台湾9个国家/地区，127个临床中心顺利进行，未发生与实验药物或临床试验方案相关的不良事件。截至本年报披露日，已顺利提前完成全部临床工作，现进入COV（临床中心关闭访查）阶段，临床试验结果尚需等待数据库锁定、数据分析完成、分析结果解盲后形成临床试验总结报告。丹参胶囊顺利获得欧盟植物药品注册批件，是推动公司丹参系列优势品种走向国际主流医药市场的重大里程碑事件，是公司中药品种在欧盟主流医药市场取得的首个治疗性药品证书，这也是欧盟委员会在《2004年传统植物药指令》出台后，在世界范围内批准的极少数非西方草药（Non-European Herbal Medicinal Product）成功案例，研发过程中取得了多项关键突破和科研创新，在行业内具有明显的标杆引领和国际示范效应。公司向中医药世界联盟企业提供国际化CRO服务，以子公司天士力北美药业为依托提供国际药政法规、开发性研究、市场推广、项目引进等服务，目前除本公司外还有多家企业及产品进入国际申报，形成中医药国际化的集团军。

二、以工业 4.0 为指引，建立全产业链智能制造平台

以创新为中心，促进工业智能转型升级

2015 年度，公司针对主要产品开展产业技术创新任务 200 余项，涵盖新适应症拓展、精益化改进创新、产品技术保护等多个方面；完成了复方丹参滴丸、养血清脑颗粒、醒脑静注射液三个品种国家中药标准化项目的申报答辩工作，积极构建中药大品种全产业链规范化、标准化技术体系；GERP 系统广泛得以实施，通过提供直观的数据分析体系，实施端到端一体化生产计划管理，进一步提高产业链的透明度和可追溯性。报告期内，公司获得了国家工业和信息化部发布的全国首批两化融合（信息化和工业化融合）管理体系认定；持续开展工艺、装备、生产制造新技术改进与创新，实现中药先进制造关键技术突破，获批国家发改委“中药先进制造技术国家地方联合工程实验室”。

2015 年初公司配方颗粒产业中心项目正式启动，快速搭建了开发平台，组建了研发队伍，发挥现有产业链优势，从工艺及质量标准等维度进行配方颗粒产品开发，完成百余品种的中试预试、多个品种的制剂研究及品种的质量标准研究，为公司开拓了新的发展方向。

以生产能力为中心，提升产能利用率

报告期内，子公司天津天士力之骄药业有限公司冻干粉针剂（冻干粉针二线）、天津天士力现代中药资源有限公司原料药（穿心莲内酯）先后取得新版 GMP 认证，全自动灌装生产线建设项目、大提取数字化制造项目等一批智能制造平台投达产；天士力东北现代中药资源有限公司设计产能 1.2 万吨的中药智能化提取车间项目启动；河南天地药业普通制剂车间 GMP 认证改造完成；江苏帝益公司无菌药品车间按计划完成建筑主体封顶；上海天士力药业有限公司普佑克产品一次扩能优化工艺正式投入使用。

以成本为中心，提升产品盈利能力

公司及各子公司全面推广 OEE（设备综合效率）和 TnPM（全员规范化生产维护）管理，发掘改善机会，实现成本节约。持续推进全产业链价值流优化，对 14 个重点产品进行全产业链价值流分析，对生产操作、物流存储和取样、检验过程各环节进行增值时效分析，对标准消耗、工时定额、设备定额等各项指标进行精准测算，完成各产品改善清单。同时实施集约化管理，打造集采一体化平台，全年实现生产性物料采购成本大幅降低。

以质量为中心，加强风险管控

报告期内，加强集采药材产地溯源管理模式，完成对 15 家供应商 24 种药材的产地溯源，保证药材来源可知、过程可控、质量可查；建立全集团质量飞行检查管理制度，明确飞行检查启动、实施、整改和追踪的各项工作标准并使得飞检常态化，并对三家子公司开展工艺符合性、物料质量管理专项检查。天之骄、河南天地药业、上海天士力合作建立了注射剂上市警戒管理系统，形成注射剂产品的全程风险控制体系。年度内养血清脑丸、养血清脑颗粒、藿香正气滴丸、穿心莲内酯滴丸四个产品进入 2015 版《中国药典》，结合此次药典标准更新，完成关键管理文件与验证方案的升级，保证符合国家标准。2015 年度药监部门对我公司上市产品共抽检 54 批次，涉及品种 9 个，涵盖 18 个省，抽检合格率 100%，未发生产品质量及安全事故。2015 年 9 月，公司以“质量源于设计”为核心的现代中药全产业链质量管理实践列入工业和信息化部发布的“2015 年全国工业企业质量标杆”名单。

三、推进科研体制改革，形成可持续发展的产品储备

报告期，公司继续全力推进科研体制改革与研发模式创新，研发系统致力于打造天士力研产销投一体化产品开发体系，将“市场为导向”为核心主线，通过管理理念

培训、机制研究与建设，完善创新产品战略规划及组织运行机制，以实现高效的产品开发管理模式。

2015 年公司完善集成产品开发的管控体系，加强研产销联动机制建设。2015 新增 12 项新药立项；截至目前，公司拥有在研项目共 61 项，包括中药 24 项，化学药 23 项，生物药 9 项，国际化项目 5 项；含 1 类新药 11 项。

进一步探索研发模式创新、改进科研组织管理，加强建设“没有围墙的研究院”，创建“以企业为主体，联合科研院所和社会资源，实现信息发布、技术交流、成果转化、合作对接等多重功能的三方联动的公共平台”，召开“国际化新品创制及技术创新研讨会”，会上根据公司董事会拟定的企业未来发展战略发布了重点新药项目及技术需求，并与到会科研院所、合作伙伴、CRO 公司开展了业务对接；在与武汉药谷多年合作基础上，以妇儿科开发为主的天士力研究院武汉分院挂牌成立。积极布局生物医药产业，报告期内，与珠海亿胜生物制药有限公司签订关于重组蛋白药物战略合作框架协议，双方将在重组蛋白药物的研究开发、临床试验、生产制造及市场销售等领域展开合作；与韩国 Genexine 公司共同投资组建合资公司，同时引进以三个在临床阶段的长效蛋白类药物为代表的多个产品。合资公司组建后，将继续依托公司现有生物药技术平台、中国市场的巨大优势以及 Genexine, Inc 在生物药研发方面的技术优势，构建优质、丰富的生物制药领域产品线。

报告期内，“天士力面向国际的现代中药创新体系建设”项目荣获天津市科技进步一等奖；创新中药关键技术研究方向与路线，获批国家科技部“创新中药关键技术国家重点实验室”；“1 类新药抗 CD115 人源化单抗的研究与开发”获批天津市科技支撑计划重点项目，“益气复脉（冻干）安全性系统研究”项目获天津市科技进步二等奖，“注射用益气复脉冻干粉针”入选天津首批中药大品种科研专项。据天津市科技进步统计监测结果：公司名列 2014 年度天津科技百强工业企业科技进步统计监测结果第一名。

四、 强调客户价值，积极创新医药营销新模式

公司营销系统坚持“以客户为中心”的销售策略，深入推进“大产品、大终端、大市场、全覆盖、大品牌”，顺应医改政策深入推进，主动构建市场信息收集与反馈机制，准确把握市场机会，整合资源，启动低价药招标及相关工作。报告期内成立天士力医药商业公司、水针剂分公司和粉针剂分公司，进一步优化专业化营销管控模式；

实行大区首席代表负责制、增加各县级医院产品线经理，形成专业化的销售团队和产品线，进一步提升市场营销组织体系绩效。2015 年按照发改委《关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》的有关规定，完成了复方丹参滴丸在 11 个省份的价格调整，并以“提升产品临床价值”为核心，持续推进品牌产品进入国家临床用药指南，报告期新进入 6 个指南和路径。

产品	指南名称
水飞蓟宾胶囊	《非酒精性脂肪性肝病诊疗指南》（2015 年修订版）
	《酒精性脂肪性肝病诊疗指南》（2015 年修订版）
	《药物性肝损伤诊治指南》
普佑克	《2015 年急性 STEMI 诊断治疗指南》
	《中国急性心肌梗塞救治技术方案》（卫计委 189 号文件）
芪参益气滴丸	《慢性心力衰竭中西医结合诊疗专家共识》

继续推进营销模式升级与创新，报告期先后开展中华医学会临床药学分会 2015 年全国学术会等十余场大型会议；加强医院板块分公司产品线专业化运作，细化管理，创新推广模式，学术影响力得以进一步提升。市场各板块由相对独立向互联互通、资源共享发展，以客户为中心，以专业化队伍为保障，充分发挥 CRM 系统协同效应，有效提升目标终端覆盖率，推进市场全覆盖。

公司自 2013 年 9 月起承担糖尿病门诊特殊病患者用药服务项目，至今累计征集服务对象近 16500 人，实现收入约 1.25 亿元，已实现盈利。2015 年重点关注患者安全及合理用药，通过“购药期限审核”、“同类药品把控”等方式，使流程设计更加严密，配送范围进一步拓宽，从配送单数、配送效率、发展会员数上都有明显提高。同时做好了进一步向其它慢病领域拓展的准备。

五、提升法人治理结构，完善全集团风控管理系统

报告期内，公司完成了向公司控股股东天士力控股集团有限公司控制的六家合伙公司的非公开发行，募集资金人民币 16 亿元，公司核心管理、研发、销售人员通过有限合伙人（LP）的方式间接参与此次定向增发，建立了具有中长期激励效果的事业平台，补充流动资金的同时进一步加强企业凝聚力。

公司按照“国际化”战略部署及外延式发展布局，完善公司治理建设，强化整合

与集成。于年初成功履行了第五届董事会的换届选举程序，新一届董事会重点配置了海外医药行业和资本市场专业背景的专家；完成了制药集团各子公司组织架构盘点，加强了各公司内部控制管理改进措施的落实与跟踪，并在集团范围内各业务模块开展风险排查，对控股子公司按照上市公司标准进行公司治理方面的培训与规范，将其纳入控股体系公司治理层面统一管理，完成 11 家下属子公司的治理调研，在组织机构、法定资料、三会事务等方面提出改善建议，有效提升公司治理水平。报告期内公司先后荣获“2014 年度最受投资者尊重的百强上市公司”（中国上市公司协会等机构联合主办评选）、“2014 年度金牛上市公司百强”（中国证券报评选）、“2015 年中国上市公司价值排行榜——十佳医药医疗上市公司”（《价值线》评选）、“2015 中国最受投资者尊重的百家上市公司”奖（中国上市公司协会等机构联合主办评选）等奖项。报告期内，《医药经济报》主办的“2015 中国医药经济年度人物”经过公开提名、网络投票、专家团审核，公司董事长闫凯境先生荣获 2015 中国医药经济年度人物。

公司从“招聘渠道拓展”、“人才库建设”、“评估工具提升”等 3 个方面的改善为人才配置提供保障，持续推动制药集团内训师的培养及课程库的建设工作，围绕“管理与专业”人才发展双通道，以分层分类的培训项目带动人才培养的体系优化，推动 9 个系列、77 期人才培养课程，涵盖基层/中层/高潜三个层级，为公司发展做好人才储备。同时，通过加强绩效过程管理及绩效指标数据积累及分析，完善一线员工绩效考核制度、加强子公司绩效管理辅导等，促进公司整体绩效提升。

6.2 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 132.21 亿元，同比增长 5.21%，其中医药工业营业收入为 63.65 亿元，医药商业营业收入为 67.78 亿元；实现归属于上市公司股东的净利润为 14.79 亿元，同比增长 8.06%。

6.2.1 报告期内主营业务分析

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	13,221,666,800.84	12,566,901,919.13	5.21
营业成本	8,101,596,504.69	7,856,880,565.23	3.11
销售费用	1,990,927,117.01	1,821,896,676.29	9.28
管理费用	959,145,071.64	810,087,320.74	18.40
财务费用	260,569,238.64	291,116,483.69	-10.49
经营活动产生的现金流量净额	340,002,093.78	616,763,924.97	-44.87
投资活动产生的现金流量净额	-910,815,758.30	-566,434,097.37	-60.80
筹资活动产生的现金流量净额	286,318,114.52	71,094,281.02	302.73
研发支出	503,100,308.73	366,655,866.28	37.21

6.2.2 收入和成本分析

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 (%)
中药	5,203,498,021.98	1,442,923,369.34	72.27	5.53	-1.35	增加 1.94 个百分点
化学制剂药	1,096,390,128.57	295,079,274.96	73.09	1.59	9.02	减少 1.83 个百分点
化学原料药	29,582,897.77	26,269,613.22	11.20	49.94	33.39	增加 11.01 个百分点
生物药	35,320,026.38	17,461,662.23	50.56	63.08	20.75	增加 17.33 个百分点
医药工业小计	6,364,791,074.70	1,781,733,919.75	72.01	5.18	0.80	增加 1.22 个百分点
医药商业小计	6,777,881,062.09	6,294,136,111.77	7.14	4.74	3.62	增加 1.01 个百分点
合计	13,142,672,136.79	8,075,870,031.52	38.55	4.95	2.98	增加 1.17 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 (%)
心脑血管	4,639,340,823.37	1,259,149,138.92	72.86	4.40	-1.19	增加 1.54 个百分点
抗肿瘤	539,568,039.78	143,864,610.45	73.34	8.56	1.25	增加 1.93 个百分点
感冒发烧	414,030,055.37	140,883,728.96	65.97	24.42	4.07	增加 6.66 个百分点
肝病治疗	391,898,266.81	87,337,562.05	77.71	-7.76	12.71	减少 4.05 个百分点
其他	379,953,889.37	150,498,879.37	60.39	7.69	8.86	减少 0.43 个百分点
医药工业小计	6,364,791,074.70	1,781,733,919.75	72.01	5.18	0.80	增加 1.22 个百分点
医药商业小计	6,777,881,062.09	6,294,136,111.77	7.14	4.74	3.62	增加 1.01 个百分点
合计	13,142,672,136.79	8,075,870,031.52	38.55	4.95	2.98	增加 1.17 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	营业收入	营业成本比	毛利率比上年增减 (%)

			率(%)	入比上 年增减 (%)	上年增减(%)	
天津市	12,624,704,186.11	8,640,670,598.15	31.56	4.47	2.38	增加 1.40 个百分点
北京市	575,310,373.56	563,607,509.08	2.03	1.43	2.09	减少 0.64 个百分点
广东省	907,748,750.80	875,884,763.45	3.51	-30.31	-31.47	增加 1.63 个百分点
山东省	1,135,278,975.43	1,079,890,491.43	4.88	-4.30	-5.59	增加 1.31 个百分点
陕西省	2,201,390,521.54	2,099,410,982.54	4.63	10.55	9.84	增加 0.61 个百分点
湖南省	951,468,373.57	899,221,264.43	5.49	7.36	7.37	减少 0.01 个百分点
辽宁省	1,894,144,390.39	1,689,808,562.43	10.79	1.33	1.27	增加 0.06 个百分点
江苏省	765,465,796.15	243,039,478.75	68.25	2.77	-0.45	增加 1.03 个百分点
河南省	225,411,126.01	78,506,209.48	65.17	7.72	9.12	减少 0.45 个百分点
其他	186,697,784.00	70,311,281.88	62.34	48.13	36.47	增加 3.22 个百分点
小计	21,467,620,277.56	16,240,351,141.62	24.35	2.38	0.25	增加 1.61 个百分点
抵消	8,324,948,140.77	8,164,481,110.10	1.93	-1.42	-2.31	增加 0.89 个百分点
合并	13,142,672,136.79	8,075,870,031.52	38.55	4.95	2.98	增加 1.17 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

- 1) 报告期内，受到招标降价、医疗控费与公立医院规模限制等多重因素影响，公司销售增速放缓；
- 2) 报告期内，公司排名前五的客户销售额为 **104,173.75** 万元，占营业收入的 **7.88%**；
广东地区的销售较上年同期下降 **30.31%**，主要系商业子公司广东天士力粤健医药有限公司销售结构及销售模式调整，减少药品调拨业务所致。

七 涉及财务报告的相关事项

- 7.1 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。本公司将天津天士力医药营销集团有限公司、陕西天士力植物药业有限责任公司、云南天士力三七种植有限公司、天津天士力现代中药资源有限公司、上海天士力药业有限公司、天津天士力之骄药业有限公司、天津博科林药品包装技术有限公司、天津天士力（辽宁）制药有限责任公司、天津雅昂医药国际化发展促进有限公司、天士力（香港）药业有限公司、江苏天士力帝益药业有限公司、河南天地药业股份有限公司、天津天士力圣特制药有限公司、天津金士力新能源有限公司、天津天士力医药商业有限公司、天士力（辽宁）现代中药资源有限公司等子公司纳入本期合并财务报表范围，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。

天士力制药集团股份有限公司《2015 年年度报告摘要》签字页：

法定代表人：闫凯境
天士力制药集团股份有限公司
2016 年 3 月 26 日