

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 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	张伟良	出差在外	王如伟
董事	史录文	出差在外	王如伟

- 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，2017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711,116,240.43元（人民币，下同），加上上年结转未分配利润1,498,708,012.73元，扣减2017年度按照2016年度利润分配方案，按公司章程规定提取10%的法定盈余公积58,179,477.13元及派发的现金股利301,287,600.00元（含税）后，实际可分配利润为1,850,357,176.03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，结合公司实际经营情况，经研究决定，公司2017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2017年度的净利润885,703,591.00元为基数，提取10%法定盈余公积金88,570,359.10元；

（2）以公司现有总股本2,667,320,200股为基数，每10股派送现金红利1.50元(含税)，合计派送现金红利400,098,030.00元，剩余未分配利润1,361,688,786.93元结转下一年度。

以上预案已经公司九届董事会第三次会议审议通过，尚需提交公司2017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

(一) 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，已经形成以现代中药和植物药为核心，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，还有缓释、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、抗感染、内分泌系统、神经系统等治疗领域。

(二) 公司经营模式 本公司业务经营模式主要为医药工业模式。本公司及所属生产企业严格按照国家要求的新版 GMP 质量管理规范组织生产。公司所属生产企业对原料采购、人员配置、设备管理、生产过程、质量控制、包装运输等各个生产环节执行严格的管理规定，并按要求对原辅料、包材、中间产品、成品等进行全过程质量控制，确保最终成品的质量安全。同时，公司管理总部对所属生产企业的生产管理在技术质量、环境保护、职工安全卫生健康等方面进行监督指导。生产企业生产的具体产品主要由本公司所属销售企业负责市场推广与销售。销售企业依据国家 GSP 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，通过专业的药品流通渠道，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。

(三) 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。近年来，随着国民经济的稳步增长、人口老龄化加剧、健康消费升级等社会宏观因素的共同作用下，我国的医药产业规模整体保持了稳定增长的态势。2017 年医药产业发展势头向好，业内企业主营业务收入、对外贸易总额、利润总额保持较快增速。据国家发改委网站公布的《2017 年医药产业经济运行分析》的数据显示，2017 年，规模以上医药企业主营业务收入 29826.0 亿元，同比增长

12.2%，增速较 2016 年提高 2.3 个百分点，恢复两位数增长。“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。2017 年是我国“十三五”规划承上启下的一年，随着医药行业供给侧改革的持续深入，大批重大医改政策措施密集推出，药品市场优胜劣汰的竞争秩序与生态正不断健全和完善，业内兼并重组活跃、进程加快，推动产业结构和产品结构全面优化调整，行业增速开始明显加快。在报告期内，中央和国务院办公厅发布了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，《中华人民共和国中医药法》获人大通过并实施，国家中医药管理局、国家发展和改革委员会联合印发《中医药“一带一路”发展规划（2016-2020 年）》等，还有医药行业管理部门出台的一系列政策措施，覆盖了药品从研发、生产到市场销售和消费使用等全产业链领域，对鼓励支持和规范医药行业健康发展具有空前和深远的历史意义。可以预见，医药行业将会迎来崭新的发展阶段，发展空间更为广阔。近五年国内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”）

（四）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。随着人民生活条件与健康需求的逐步提高，以及国家对医疗卫生事业投入持续增加等，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，企业多但规模偏小、创新能力不强、产品多但技术含量较低总体竞争力弱等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供给侧结构性改革的推进，部分产品落后、缺乏核心竞争力的企业面临淘汰或被兼并，而优势企业则通过创新实现转型升级，产品及业务结构得到优化，核心竞争力大幅提升。随着医药领域系列供给侧改革的继续大力推进，行业的结构性问题正得到全面解决。我国医药行业开始步入高质量发展的道路，未来仍将保持较快增长的态势，发展空间巨大。

（五）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，多年来位居国家制药百强和中药十强企业，是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”盐酸坦索罗辛缓释胶囊等泌尿系统产品，及“金康”汉防己甲素片、“金笛”复方鱼腥草合剂、“珍视明”四味珍层冰硼滴眼液等在各自细分领域市场的占有率位居行业

前列。2017年，公司内生增长取得新突破，市场销售过5亿元的品牌产品或品种系列由上年的1个增加到2个，其中1个超过10亿元。公司的市场地位进一步提升。

### 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

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	9,420,221,233.95	8,495,211,667.05	10.89	9,568,798,623.74
营业收入	5,293,966,778.84	6,020,371,054.26	-12.07	5,301,970,142.19
归属于上市公司股东的净利润	711,116,240.43	441,069,516.00	61.23	440,371,501.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	698,309,967.14	487,350,943.44	43.29	516,579,769.79
归属于上市公司股东的净资产	5,728,928,754.55	4,304,618,004.10	33.09	4,141,475,843.16
经营活动产生的现金流量净额	712,266,959.45	969,706,133.38	-26.55	831,260,038.06
基本每股收益(元/股)	0.28	0.18	55.56	0.19
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.18	55.56	0.19
加权平均净资产收益率(%)	15.88	10.43	增加5.45个百分点	12.02

#### 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	1,096,734,420.37	1,243,589,274.74	1,443,130,413.15	1,510,512,670.58
归属于上市公司股东的净利润	188,984,772.81	195,580,146.12	222,573,729.16	103,977,592.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	191,150,559.80	196,268,930.07	203,737,414.82	107,153,062.45
经营活动产生的现金流量净额	192,155,650.15	144,136,274.14	168,168,561.51	207,806,473.65

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

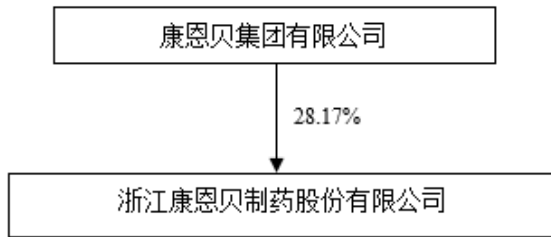
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	67,216
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	65,968
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
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)	不适用

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	19,389,068	707,248,411	28.17		质押	404,910,000	境内非国 有法人
胡季强	0	234,679,085	9.35	89,250,000	质押	199,250,000	境内自然 人
朱麟	3,361,400	112,831,400	4.49	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
中国证券金融股份 有限公司	0	73,061,831	2.91		无	0	国有法人
重庆重康创业投资 股份有限公司	-10,153,500	67,889,008	2.70		无	0	境内非国 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
浙江大华投资发展 有限公司	34,680,000	50,170,000	2.00		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)		42,508,500	1.69	42,508,500	无	0	境内非国 有法人
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	20,533,287	41,246,137	1.64		无	0	其他
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的实际控制人为胡季强先生，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						

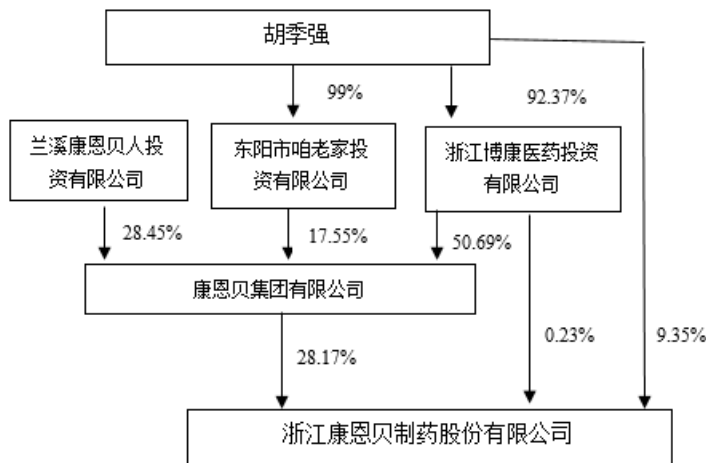
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

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

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%。公司已于2017年9月26日支付自2016年9月26日至2017年9月25日期间的利息。（详见于2017年6月19日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站的临2017-049号《浙江康恩贝制药股份有限公司2016年公司债券2017年付息公告》）

## 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司于2016年9月26日面向合格投资者公开发行11亿元人民币公司债券，鹏元资信评估有限公司于2017年5月31日对本期债券进行了跟踪评级，并出具了评级报告。本期债券2017年度跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为AA+，发行主体长期信用等级维持为AA+，评级展望维持为稳定。

## 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	2017年	2016年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	37.97	47.17	-9.20
EBITDA全部债务比	0.73	0.44	65.91
利息保障倍数	14.42	5.76	150.35

## 三 经营情况讨论与分析

### (一) 报告期内主要经营情况

报告期内，公司按照董事会的决策部署，坚持和围绕“内求内生发展”的工作主线，以推动企业经营高质量发展为目标，充分发挥康恩贝团队、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，结合开展全员“致良知，提高心性，拓展经营”活动，努力创新突破，取得良好成效，经营业绩显著提升。报告期内，公司实现营业收入52.94亿元，较上年同期减少12.07%，但按照剔除上年末处置的珍诚医药并表因素后可比口径，营业收入比上年同期增长31.75%；实现归属于上市公司股东的净利润7.11亿元，比上年同期增长61.23%；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6.98亿元，比上年同期增长43.29%。公司大品牌大品种工程开局良好，部分品牌产品市场营销取得显著突破，列入大品牌大品种工程项目的系列产品实现销售收入37.01亿元，与上年同比增长37.98%，公司内生增长的趋势和动力大大增强。



报告期内公司经营发展的主要工作如下：

### 1、以启动推进大品牌大品种工程为抓手，推动公司高质量发展

为主动把握医药行业与市场变化呈现的新机遇，根据康恩贝产品与品牌等优势资源丰富、市场网络较齐全、营销平台和队伍较多的特点，公司于2017年4月启动推出康恩贝大品牌大品种工程，规划将用3—5年时间培育实现10个销售达到或超过10亿元的大品牌大品种的目标。10个品牌及产品项目如下表：

序号	品牌	品种	治疗领域	药品分类	是否处方药
1	恤彤	丹参川芎嗪注射液	心脑血管用药	化药	处方药
2	康恩贝	肠炎宁系列产品	胃肠道用药	中药植物药	双跨
3	康恩贝	麝香通心滴丸	心脑血管用药	中药植物药	处方药
4	康恩贝	三七药酒	骨科用药	中药植物药	OTC
5	天保宁	银杏系列产品(含提取物、保健品)	心脑血管用药	中药植物药	处方药
6	金奥康	奥美拉唑系列产品	胃肠道用药	化药	处方药
7	金笛	复方鱼腥草合剂	感冒类用药	中药植物药	OTC
8	前列康	普乐安、黄莪及坦洛新等系列产品	泌尿系统用药	中药植物药/化药	双跨/处方药
9	珍视明	滴眼液及眼健康系列产品	眼部健康	-	OTC
10	金康速力	汉防己甲素片、乙酰半胱氨酸片	呼吸系统用药	化药	处方药

10个品牌及产品项目都提出了未来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，由董事长任总指挥，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。公司为此构建了大品牌大品种项目的目标责任与考核激励管理体系；制定和细化各项目进度表、管理制度，编制了各项目计划书，梳理重点问题与障碍，做好系统化配套工作，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，以创新求突破，扎实执行，取得良好成效。2017年，纳入本次大品牌大品种工程的品种系列产品累计完成销售收入37.01亿元，同比增长37.98%。其中，公司部分在零售端市场的品牌营销产品实现突破性增长，“康恩贝”牌肠炎宁系列年销售收入达到5.32亿元，同比增长64%；据中康CMH数据，肠炎宁继续保持“胃肠道及代谢——止泻药，肠道抗炎/抗感染药”品类第一的市场地位，零售终端市场份额由2016年的11.82%提高2.92个百分点至14.75%。感冒药“金笛”牌复方鱼腥草合剂产品增长加快，销售收入达到1.78亿元，同比增速140%，中康CMH数据显示，2017年该产品首次进入“呼吸系统——咽喉用制剂”品类TOP10，位列第六，零售终端市场份额也由1.13%上升至3.29%。“康恩贝”牌三七药酒销售收入4,260万元，同比增长145%，据CMH数据，在相关品类市场排位中，列第20

位,较上年提升 67 位。“珍视明”品牌滴眼液及眼健康系列产品销售收入 3.1 亿元,同比增长 58.8%。此外,医院处方药产品中,公司的汉防己甲素片销售收入 2.35 亿元,同比增长 32.84%;麝香通心滴丸销售首次过亿,收入 1.17 亿元,同比增长 38.55%;“金奥康”奥美拉唑增长近 10%,收入 4.71 元。同时,贵州拜特公司的丹参川芎嗪注射液虽然在民营及基层医院市场开发取得较好增长,但因继续受医保控费等政策限制影响,销售数量同比下降约 10%,实现销售收入 10.35 亿元,同比增长 65.72%(其中逐步执行“两票制”下的价格政策带来的销售收入增加额为 4.79 亿元,剔除该因素可比口径销售收入 5.5 亿元,同比下降 10.99%)。“天保宁”牌银杏叶制剂系列因政策及医院市场变化等不利影响,实现销售收入 2.39 亿元,同比下降 9.68%。总体看,公司大品牌大品种工程开局良好,但还急需补短板,不断加大努力,以取得全面进展。

康恩贝大品牌大品种工程对于公司打造形成强大的核心竞争力,实现高质量发展,具有重大的现实意义。

## **2、做好研发和学术支持工作,把握政策机遇,为大品牌大品种工程提供有力保障**

报告期内,公司根据既定计划推进仿制药一致性评价工作,全面细化推进机制,努力确保按期达成工作目标。同时,公司结合大品牌大品种工程需要重点开展了系列研发支持工作并取得积极成效,其中:银杏叶提取物指纹图谱研究获得药典委公示并实施,为提升公司重点产品质量技术的行业地位和引领示范作用作出积极贡献;复方鱼腥草滴丸新标准获批,为该品种打造成新的 10 亿元级产品提供了支撑;单剂量阿昔洛韦滴眼液获补充申请批件,该品种也是公司首个单剂量滴眼液产品,为珍视明护眼系列提供新的后备产品;丹参川芎嗪注射液明确了产品的发展路径,启动纳入“国家重大新药创制”专项课题——基于监测数据的风险信号评估研究的 38000 例真实世界研究,为安全性及有效性评价提供高质量的循证医学证据。

公司还重点推进现有药品中主导产品和潜力产品的医保目录调整。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。

## **3、不断加强规范管理,提高风险防范能力,保障公司健康运营**

公司把严格规范经营防范各类风险作为企业的天条和发展基础。报告期内,公司积极应对政策变化,推进医药流通“两票制”改革及营改增等政策实施下公司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,部署实施管理审计。加强日常或专项的内部安全生产经营、环保、GMP、GSP 等检查监督工作。注重对公司产品供应链的安全保障,公司药品集中采购中心积极开展相关工作,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。

## **4、将致良知与康恩贝哲学落地活动相结合,着力激发干部员工心力资源**

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。公司通过启动并完成以“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，较好地凝聚和传递了所有康恩贝人的价值共识。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。各团队领导者自我加压挑战高目标，率先垂范、勇于担当，有力推动了公司经营的突破发展。公司还通过编辑并发布《康恩贝哲学故事集》、启动哲学故事评选、进一步推进康恩贝哲学在公司各单位员工中的学习贯彻。提高员工心性，为拓展经营集聚最广大的心力资源。

同时，公司以大品牌大品种工程为契机，通过在实战中的传、帮、带发现人才、培养人才；积极推进基于共创共享的利益分配机制，凝聚心力，推进建设全员命运共同体。

另，报告期内公司完成了非公开发行股票项目募集资金工作。完成超短期融资券 20 亿元额度及中期票据 15 亿元额度的申请注册工作；还顺利完成了 2016 年 11 亿元公司债 2017 年度跟踪评级工作，维持 AA+信用评级。

## （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	5,293,966,778.84	6,020,371,054.26	-12.07
营业成本	1,449,016,019.56	3,132,504,428.96	-53.74
销售费用	2,283,649,121.97	1,536,915,132.71	48.59
管理费用	506,563,510.51	510,544,033.60	-0.78
财务费用	62,958,614.83	101,109,383.53	-37.73
经营活动产生的现金流量净额	712,266,959.45	969,706,133.38	-26.55
投资活动产生的现金流量净额	-537,819,135.45	480,961,578.60	-211.82
筹资活动产生的现金流量净额	63,539,685.88	-702,373,073.61	109.05
研发支出	151,099,364.22	132,181,061.98	14.31
资产减值损失	27,476,881.38	95,907,216.25	-71.35
公允价值变动收益	315,807,817.14	-68,927,012.32	558.18
投资收益	-335,842,892.12	-23,303,018.21	-1,341.20
营业外收入	4,084,297.27	76,503,137.01	-94.66

营业收入变动原因说明:报告期内公司营业收入同比下降 12.07%，主要系 2016 年末处置所持珍诚医药公司全部 57.25%股权，珍诚医药公司本报告期不再纳入合并报表范围，上年同期其系在合并报表范围内所致。按同期可比口径（剔除珍诚医药公司因素）计算本期公司营业收入较上年同期增长 31.75%。

营业成本变动原因说明:主要系珍诚医药公司本报告期不再纳入合并报表范围,上年同期系在合并报表范围内所致,按同期可比口径(剔除珍诚医药公司因素)计算本期公司营业成本较上年同期增长 17.26%。

资产减值损失变动原因说明:主要系珍诚医药公司本报告期不再纳入合并报表范围及公司存货跌价损失较上年同期减少所致。

公允价值变动收益、投资收益变动原因说明:主要系按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的处理原则,本公司将 2017 年度实际已支付的收购贵州拜特公司股权或有对价 647,216,100.00 元中,原计入“公允价值变动损益”科目的或有对价转入“投资收益”科目列报,金额为 330,080,211.00 元。

营业外收入变动原因说明:主要系根据财政部《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)》,本公司执行新修订的《政府补助准则》,将 2017 年度与日常活动有关的政府补助共计 5,996.21 万元列报于“其他收益”,而上年同期仍列报于“营业外收入”所致。

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

### (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	5,070,240,787.34	1,240,879,454.45	75.53	30.45	11.11	增加 4.26 个百分点
商业	210,670,655.57	201,202,103.05	4.49	-89.95	-89.99	增加 0.33 个百分点
增值服务				-100.00	-100.00	
小计	5,280,911,442.91	1,442,081,557.50	72.69	-12.07	-53.88	增加 24.75 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	3,257,383,253.90	667,356,933.93	79.51	33.68	1.18	增加 6.58 个百分点
化学药品	1,243,213,261.86	216,044,848.99	82.62	15.38	3.22	增加 2.05 个百分点

原料药	386,303,526.58	294,861,255.73	23.67	38.54	34.24	增加 2.45 个百分点
其他产品	183,340,745.00	62,616,415.80	65.85	95.38	121.99	减少 4.09 个百分点
制造业(医药工业)小计	5,070,240,787.34	1,240,879,454.45	75.53	30.45	11.11	增加 4.26 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	3,180,570,712.21	543,821,854.20	82.90	-30.04	-77.03	增加 34.98 个百分点
中部地区	1,116,821,848.30	423,393,228.60	62.09	37.88	8.81	增加 10.13 个百分点
西部地区	807,194,725.40	328,135,862.51	59.35	48.69	17.15	增加 10.94 个百分点
其他地区	176,324,157.00	146,730,612.19	16.78	65.27	63.00	增加 1.16 个百分点
小计	5,280,911,442.91	1,442,081,557.50	72.69	-12.07	-53.88	增加 24.75 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

主营业务分行业情况的说明：

(1) 报告期内，公司积极应对医药行业政策和市场变化，开始启动大品牌大品种工程并以此为抓手，发挥康恩贝品牌和品种资源优势，推动和加快公司内求内生发展，取得良好成效。报告期内，公司主导产品销售收入总体增长较好，医药工业销售收入同比增长 30.45%。其中纳入 2017 年度大品牌大品种工程项目的品牌及产品实现营业收入 37.01 亿元，同比增长 37.98%。

(2) 本期商业销售收入较上年同期下降 89.95%，主要系珍诚医药公司本报告期不再纳入合并范围所致。

(3) 本报告期公司无增值服务，上年同期增值服务主要为珍诚医药公司供应链金融及云联千商等增值业务服务费收入。

2、主营业务分产品情况的说明：

(1) 报告期内，公司现代中药与植物药和化学药两大药品业务板块的产品销售整体呈现增长态势。

现代中药与植物药板块部分主导产品如肠炎宁系列、复方鱼腥草合剂、三七药酒同比快速增长，销售收入增速均超 60%，麝香通心滴丸、汉防己甲素片报告期内也呈现较快增长，销售收入同比增长超 30%；珍视明滴眼液及龙金通淋胶囊销售恢复增长，报告期内同比增长约 23%。“恤彤”牌丹参川芎嗪注射液受医保控费及中药注射剂医保使用限制等政策变化影响，销量下降 10.42%，同时贵州拜特公司逐步执行医药流通领域“两票制”下的价格政策，致使报告期内销售收入同比增长 65%。报告期内，公司现代中药与植物药板块整体销售规模增长加快，收入达到 325,738.33

万元，同比增幅 33.68%。但报告期内仍有少数产品出现了收入下降，如天保宁银杏叶制剂受部分省区重新招投标、医院限量、限方，及零售市场竞品低价竞争等影响，销售收入同比下降 9.7%。

化学药品板块报告期内销售收入较上年同期增长 15.38%，其中主导品种“金奥康”奥美拉唑系列、“金康速力”乙酰半胱氨酸泡腾片、盐酸坦索罗辛缓释胶囊（必坦）及格列吡嗪缓释胶囊（唐贝克）等产品保持稳定增长。“金康”牌注射用阿洛西林钠（阿乐欣）出现恢复性增长，销量同比增长 11.4%。

(2) 本期原料药销售收入较上年同期增长 38.54%，主要系硫酸阿米卡星及硫酸大观霉素销售大幅增长，销售收入增幅超 40%；及金华康恩贝公司托管经营合并报表的浙江耐司康药业有限公司原料药销售收入同比增加 6,751 万元所致。

(3) 报告期内其他产品收入主要系下属江西天施康中药股份有限公司的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”品牌眼罩、眼贴、眼部护理等眼健康产品，本期电商产品销售增长继续加快，销售收入同比增长 104%。

### 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下降 30.04%，主要系珍诚医药公司本期不再纳入合并报表范围所致。

(2) 公司本期其他地区销售收入较上年同期增长 65.27%，主要系原料药出口销售增加所致。

## (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)	8,590.50	8,070.63	721.02	8.93	-10.42	258.47
肠炎宁片折合 24s(万盒)	7,623.06	7,658.70	910.64	68.49	72.90	-4.74
奥美拉唑肠溶胶囊 折合 7s(万盒)	1,502.56	1,573.27	121.40	3.33	14.04	-38.86
注射用奥美拉唑钠 (万支)	382.68	442.78	54.77	67.88	1.11	-52.90
天保宁银杏叶产品 折合 30s(万盒)	1,932.44	1,896.40	460.31	-6.45	-6.90	6.22
前列康普乐安产品 折合 60s(万盒)	1,859.71	1,806.66	549.03	-2.77	-11.54	9.98
注射用阿洛西林钠 折合 1g(万瓶)	1,938.88	2,341.50	192.30	0.07	11.43	-68.17
汉防己甲素片折合	507.72	485.28	72.52	43.39	33.22	42.34

12s(万盒)						
乙酰半胱氨酸泡腾片(万盒)	587.69	531.85	72.92	25.26	12.48	326.68
麝香通心滴丸折合18s(万盒)	637.07	596.31	260.13	41.52	41.07	17.09
盐酸坦索罗辛缓释胶囊折合7s(万盒)	1,313.38	1,240.29	205.82	10.22	8.20	48.75
复方鱼腥草合剂折合120ml(万瓶)	1,477.66	1,458.43	156.64	79.06	80.62	2.16
珍视明滴眼液(万盒)	1,084.68	956.59	224.88	47.56	13.07	127.81

### 产销量情况说明

- ① 报告期内，公司优化产品渠道库存，合理控制产品库存数量，减少资金占用，促使奥美拉唑肠溶胶囊、注射用奥美拉唑钠、注射用阿洛西林钠（阿乐欣）等产品库存量下降较大；
- ② 报告期内，公司通过扩大终端覆盖，加强渠道管控和终端促销、加大学术推广等方式实现了“康恩贝”肠炎宁系列、金奥康牌奥美拉唑肠溶胶囊、“金笛”牌复方鱼腥草合剂、“康恩贝”牌麝香通心滴丸、“金艾康”牌汉防己甲素片、“金康速力”牌乙酰半胱氨酸泡腾片、珍视明滴眼液、盐酸坦索罗辛缓释胶囊（必坦）等重点规模优势产品的销售增长；同时为保证产品正常销售，公司合理增加或稳定产品库存量，使期末部分产品库存量有所上升或保持足够存量；
- ③ 报告期内，“前列康”普乐安片/胶囊由于处在市场策略调整适应期和终端竞争优势不足等因素，销量同比下降 11.54%。天保宁银杏叶制剂受部分省区重新招投标、医院限量、限方，及零售市场竞品低价竞争等影响，销量同比下降 6.90%。

### (3). 成本分析表

单位：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
制造业	直接材料	872,076,203.81	70.28	746,294,790.82	66.83	16.85	
	直接人工	117,148,212.60	9.44	116,981,351.46	10.47	0.14	
	燃料动力	66,912,323.06	5.39	61,046,242.99	5.47	9.61	
	制造费用	184,742,714.98	14.89	192,447,785.28	17.23	-4.00	

	小计	1,240,879,454.45	100.00	1,116,770,170.55	100.00	11.11	
商业	采购成本	201,202,103.05	100.00	2,009,383,284.55	100.00	-89.99	
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
现代植物药	直接材料	494,578,223.74	74.11	469,750,803.51	71.22	5.29	
	直接人工	57,993,317.56	8.69	57,624,139.34	8.74	0.64	
	燃料动力	24,959,149.33	3.74	20,937,525.81	3.17	19.21	
	制造费用	89,826,243.31	13.46	111,282,292.76	16.87	-19.28	
	小计	667,356,933.93	100.00	659,594,761.41	100.00	1.18	
化学药品	直接材料	124,096,161.26	57.44	124,183,079.32	59.33	-0.07	
	直接人工	31,348,107.59	14.51	31,438,224.36	15.02	-0.29	
	燃料动力	12,292,951.91	5.69	10,988,726.89	5.25	11.87	
	制造费用	48,307,628.23	22.36	42,699,053.07	20.40	13.14	
	小计	216,044,848.99	100.00	209,309,083.64	100.00	3.22	
原料药	直接材料	201,655,612.79	68.39	147,216,052.61	67.02	36.98	
	直接人工	20,994,121.41	7.12	17,880,314.36	8.14	17.41	
	燃料动力	28,188,736.05	9.56	22,141,716.06	10.08	27.31	
	制造费用	44,022,785.48	14.93	32,421,798.52	14.76	35.78	
	小计	294,861,255.73	100.00	219,659,881.55	100.00	34.24	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

#### (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 46,142.67 万元，占年度销售总额 8.72%；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 31,759.02 万元，占年度采购总额 21.92%；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	2,283,649,121.97	1,536,915,132.71	48.59



财务费用	62,958,614.83	101,109,383.53	-37.73
------	---------------	----------------	--------

(1) 销售费用较上年同期增长 48.59%，主要系主要系报告期内公司加大对营销团队建设、市场网络开发、终端促销，以及品牌建设和专业化学术推广等投入的力度，整体销售规模增加导致相应的销售费用增加。

(2) 财务费用较上年同期下降 37.73%，主要系报告期内公司进一步加强资金管理，优化借款结构，期末公司银行借款余额较上年同期期末余额下降 43.19%，利息支出较上年同期大幅减少所致。

### 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	151,099,364.22
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	151,099,364.22
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.85
公司研发人员的数量	734
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	8.73
研发投入资本化的比重 (%)	0.00

#### 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 15,109.94 万元，占报告期公司实现的工业销售收入比例为 2.98%。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政府部门有关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

科目	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	712,266,959.45	969,706,133.38	-26.55
投资活动产生的现金流量净额	-537,819,135.45	480,961,578.60	-211.82
筹资活动产生的现金流量净额	63,539,685.88	-702,373,073.61	109.05

经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降 26.55%，主要系报告期内支付的购买商品款以及期间费用和税费增加所致。

投资活动产生的现金流量净额较上年同期下降 211.82%，主要系报告期内公司支付收购贵州拜特公司股权之追加对价款项 64,721.61 万元，其中 51%部分计入投资活动支付的现金，导致投资活动现金流出增加；及上年同期有募集资金定期存款到期解付 5.65 亿元，子公司贵州拜特公司 2 亿元理财产品赎回，收到的投资活动有关的现金增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增长 109.50%，主要系上年同期 2011 年公司债到期偿付本金 5.62 亿元及 2016 年公司债发行到位后公司偿还借款导致偿还债务支付的现金增加所致。

**(一) 非主营业务导致利润重大变化的说明**

适用 不适用

**(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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	144,019,468.16	1.53	71,476,724.22	0.84	101.49	
应收账款	911,197,515.78	9.67	524,157,282.39	6.17	73.84	
预付款项	26,109,699.58	0.28	43,657,251.55	0.51	-40.19	
其他应收款	45,332,432.32	0.48	208,302,357.17	2.45	-78.24	
存货	911,665,796.79	9.68	664,158,154.26	7.82	37.27	
其他流动资产	39,113,759.85	0.42	18,848,237.48	0.22	107.52	
长期待摊费用	17,841,421.61	0.19	6,422,270.54	0.08	177.81	
递延所得税资产	109,846,516.78	1.17	170,092,552.38	2.00	-35.42	
其他非流动资产	22,812,128.65	0.24	38,203,105.72	0.45	-40.29	
短期借款	486,000,000.00	5.16	856,800,000.00	10.09	-43.28	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	161,804,000.00	1.72	784,087,958.85	9.23	-79.36	
应付票据	42,791,195.79	0.45	10,395,399.79	0.12	311.64	
应交税费	217,294,696.38	2.31	99,750,635.66	1.17	117.84	
应付股利	93,127,860.23	0.99	7,813,973.67	0.09	1,091.81	
其他应付款	805,901,248.87	8.56	495,038,149.15	5.83	62.80	
一年内到期的非流动负债	7,500,000.00	0.08			100.00	
长期借款	17,254,200.00	0.18	42,254,200.00	0.50	-59.17	

股本	2,667,320,200.00	28.31	2,510,730,000.00	29.55	6.24	
资本公积	925,986,875.05	9.83	67,683,140.22	0.80	1,268.12	

#### 其他说明

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产变动原因说明：主要系报告期内公司证券投资市值增加所致。

应收账款变动原因说明：主要系报告期内公司整体销售规模增加，以及子公司贵州拜特公司逐步实行销售模式转型导致期末应收账款余额大幅增加。

预付款项变动原因说明：主要系期末尚未结算的预付材料款较年初余额减少所致。

其他应收款变动原因说明：主要系报告期内公司收到浙江博康医药投资有限公司支付的珍诚医药公司股权转让剩余款项 16,907.45 万元所致。

存货变动原因说明：主要系子公司磐安康恩贝药材发展有限公司、金华益康医药有限公司战略采购红参、银杏叶等中药材导致期末库存增加，及为保证产品及时供货销售，部分产品库存有所增加所致。

其他流动资产变动原因说明：主要系期末待抵扣的增值税进项税额增加及预缴增值税费增加所致。

长期待摊费用变动原因说明：主要系报告期内公司子公司浙江天保药材发展有限公司银杏种植基地预付五年土地租金，及控股子公司金华康恩贝之控股子公司浙江金康医药有限公司现代物流仓库改造工程完工从“在建工程”转入“长期待摊费用”开始摊销所致。

递延所得税资产变动原因说明：主要系转回以前年度确认的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债相关的递延所得税资产所致。

其他非流动资产变动原因说明：主要系期末预付工程设备款较期初减少所致。

短期借款变动原因说明：主要系报告期内公司短期借款到期偿还，及公司为进一步节约财务费用，提前偿还部分短期借款所致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债变动原因说明：主要系报告期内，公司根据有关贵州拜特公司股权转让的《股权转让协议》、《盈利补偿协议》和《盈利补偿协议之补充协议》规定，支付朱麟先生关于收购贵州拜特公司股权追加对价第一期款及第二期款共计 64,721.61 万元，并补充确认追加或有对价 2,493.21 万元所致。

应付票据变动原因说明：主要系报告期内子公司金华康恩贝公司受托经营管理而纳入合并范围的浙江耐司康药业有限公司（以下简称“耐司康公司”）报告期内采用银行承兑汇票方式结算的货款增加所致。

应交税费变动原因说明：主要系报告期内公司自有产品销售收入及利润增加，相应的增值税和企业所得税增加，及应代扣代缴朱麟先生关于贵州拜特公司股权转让追加对价第二期款项个人所

得税 4,854 万元所致。朱麟先生的股权转让追加对价个人所得税 4,854 万元已由贵州拜特公司于 2018 年 1 月向主管税务机关申报扣缴完毕。

应付股利变动原因说明：主要系报告期内公司控股子公司江西天施康公司宣告分配但尚未支付少数股东的现金股利 8,405 万元。

其他应付款变动原因说明：主要系子公司贵州拜特公司逐步实行销售模式转型，加大了专业的学术推广等投入导致期末应计未付费用大幅增加，及公司整体销售收入增加期末应计未付费用相应增加所致。

一年内到期的非流动负债变动原因说明：主要系一年内到期的长期借款重新分类所致。

长期借款变动原因说明：主要系一年内到期的长期借款重分类及部分借款到期偿还所致。

股本变动原因说明：主要系报告期末非公开发行股票新增股份 15,659.02 万股，引起股本增加所致。

资本公积变动原因说明：主要系报告期内公司溢价定向增发股票 15,659.02 万股产生股本溢价所致。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

项 目	期末账面价值（元）	受限原因
货币资金	28,527,754.39	银行承兑汇票保证金
货币资金	1,298,251.56	住房维修基金
货币资金	3,012,571.70	其他保证金
货币资金	532,483.10	质押的银行存款
固定资产	202,460,429.94	借款抵押
无形资产	64,246,813.84	借款抵押
合 计	300,078,304.53	

### 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

企业会计准则变化引起的会计政策变更：

1. 本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

2. 本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减 2016 年度营业外收入 734,498.61 元，营业外支出 406,089.36 元，调增资产处置收益 328,409.25 元。

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

本公司将贵州拜特制药有限公司、浙江金华康恩贝生物制药有限公司、浙江康恩贝中药有限公司和浙江康恩贝医药销售有限公司等 38 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

2018 年 4 月 26 日