

公司代码：600062

公司简称：华润双鹤

华润双鹤药业股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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
报告期内，公司无半年度利润分配预案或资本公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 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	华润双鹤	600062	双鹤药业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	范彦喜	郑丽红
电话	(010)64398099	(010)64398099
办公地址	北京市朝阳区望京利泽东二路1号	北京市朝阳区望京利泽东二路1号
电子信箱	mss@dcpc.com	mss@dcpc.com

2.2 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 (%)
		调整后	调整前	
总资产	9,825,786,748.29	9,437,896,362.60	9,437,896,362.60	4.11
归属于上市公司股东的净资产	7,455,825,259.18	7,456,791,301.52	7,456,791,301.52	-0.01
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减 (%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	862,429,237.76	643,024,196.50	643,024,196.50	34.12
营业收入	4,087,680,832.87	3,075,891,415.37	3,075,891,415.37	32.89
归属于上市公司股东的净利润	583,215,959.82	520,808,068.32	520,808,068.32	11.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	560,122,313.49	501,870,907.80	501,870,907.80	11.60
加权平均净资产收益率 (%)	7.53	7.51	7.51	增加0.02个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.5590	0.4992	0.5991	11.98
稀释每股收益 (元 / 股)	0.5590	0.4992	0.5991	11.98

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)				19,291		
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	
北京医药集团有限责任公司	国有法人	59.99	521,496,353	183,329,620	无	-
交通银行股份有限公司—汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金	未知	2.09	18,186,514	-	无	-
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	1.70	14,816,880	-	无	-
香港中央结算有限公司	未知	1.50	13,073,333	-	无	-
交通银行股份有限公司	未知	1.42	12,316,042	-	无	-

—汇丰晋信大盘股票型 证券投资基金--						
中国银行股份有限公司 —嘉实价值精选股票型 证券投资基金	未知	0.91	7,920,268	-	无	-
全国社保基金一一零组 合	未知	0.87	7,533,423	-	无	-
中国银行股份有限公司 —嘉实优化红利混合型 证券投资基金	未知	0.83	7,173,510	-	无	-
中国建设银行股份有限 公司—嘉实新消费股票 型证券投资基金	未知	0.71	6,186,302	-	无	-
中国银行股份有限公司 —易方达医疗保健行业 混合型证券投资基金	未知	0.69	6,033,630	-	无	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未有资料显示前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

经营情况的讨论与分析

● 业绩完成情况

2018 年上半年公司实现主营业务收入 40.6 亿元，同比增长 35%，实现净利润(归属母公司)5.83 亿元，同比增长 12%。

慢病业务收入同比增长 31%。其中降压用药核心产品降压 O 号销售收入同比增长 5%，压氏达、穗悦系列、硝苯地平和厄贝沙坦收入超双位数增长；降糖用药核心产品糖适平同比增长 7%，二梯队产品二甲双胍缓释片(卜可)销售收入实现 41% 的快速增长；降脂用药核心产品匹伐他汀钙继续保持高速增长，销售收入同比增长 28%。

专科业务收入同比增长 41%。其中儿科用药核心产品珂立苏销售收入同比增长 16%；肾科用药核心产品腹膜透析液销售收入实现 55% 的增长。

输液业务收入持续增长。其中基础输液销售收入同比增长 19%，上半年包材结构调整再突破，软包装销量占比较 2017 年年末再提升 3 个百分点。其中重点产品 BFS 收入实现 35% 增长，直软输液快速导入市场，收入同比增长 55%。

● 重点工作举措和成果

1、慢病业务

上半年，继续围绕专家和学术网络建设、基层市场拓展、销售模式拓展、渠道管控和资源协同与整合开展工作，夯实慢病业务。

(1)加强慢病产品学术研究，加快慢病学术营销模式转型，提升双鹤慢病品牌影响力。《高血压合理用药指南》(第 2 版)，提出“复方利血平氨苯蝶啶片(降压 O 号)治疗原发性高血压有效且具有安全性”，“格列喹酮临床应用中国专家共识(2017 年版)”发布，《国家基层糖尿病管理指南》将糖适平列入常用药物目录；糖适平和 O 号开展病例营销并已取得较好效果；联合子公司华润赛科、双鹤利民共同进行品牌宣传和推广，实现双鹤慢病品牌影响力的提升。

(2)布局分级诊疗、医联体后的基层市场。核心产品 O 号重塑产品力，优化产品定位，重塑高端发声，阻击分级诊疗竞品下沉压力。公司以“TOP300 县项目”和“赛科学院”项目为核心，加强对县域市场的布局，发挥核心医院作用，加大县级医院对基层终端的学术辐射，引领基层用药。同时在基层市场开展持续的医教和患教，教育人数、频次加大，质量提升。

(3)拓展慢病产品的销售模式，在没有终端推广队伍的区域通过与代理商的合作，加大慢病产品的终端覆盖，同时运用产品流向管理和学术帮扶两个抓手助力对代理商的精细化管理，提升销量。

(4)渠道管控与帮扶并重。随着两票制的广泛实施，公司在渠道选择上向更具终端能力的渠道归集，深化渠道分销；以 O 号协议商业为主渠道，聚焦核心商业；落实零售连锁战略，开展店员、患者教育以及维价；加快数据直连，提升数据质量，压缩渠道库存。

(5)2018 年开展慢病资源深度协同，涉及三支慢病队伍、多个产品，推动八大协同、两大整合项目落地；同时明确慢病产品联合用药策略，在医保准入、品牌融合等多方面开展协同活动，促进“双鹤慢病”品牌形象融合、提升。

2、专科业务

上半年，公司重点发展、布局专科业务以深化公司转型实现有质量的、可持续发展。

(1)儿科业务：通过推广专家共识、改变临床用药观念、拓展应用等手段开展市场教育，提升学术话语权；平衡终端发展；持续优化儿科专家网络建设，国家级专家牵头搭建平台，重点突破省级、中青年专家网络，扩大学术影响的传播性；充分利用两大儿科产品的终端资源和市场资源，协同拓展市场；2018 年继续以“四位一体”区域运营模式，深挖区域潜力，加强代理商管理与服务，培养多产品销售能力。上半年，核心产品珂立苏和小儿氨基酸销量增长显著，市场份额已超半数，引领市场增长。

(2)肾科业务：稳步推进腹透中心建设；持续升级患者管理，试点自动化腹透项目(APD)模式，改善腹透患者生活质量；开展多种形式的学术活动，提高学术影响力。同时公司还积极拓展肾科产品的补充。上半年，腹膜透析液销量同比增长 56%，达到历史新高。

(3)新进精神/神经领域：并购湘中制药，其主力产品丙戊酸系列为抗癫痫药物，由此成

功布局精神/神经领域，获得覆盖全国精神专科医院的营销队伍及全国知名精神专家网络。

3、输液业务

上半年，输液业务继续坚持包材结构调整策略，通过持续优化软包装产品内部结构，实现基础输液销售规模持续回升，通过优化产品结构实现了输液产品盈利水平的提升，通过一体化运营提升效率。

(1)基础输液经历了调整转型后销量回升，同时与年初流感爆发的影响叠加，实现恢复性快速增长，上半年包材结构调整再突破，软包装销量占比较 2017 年年末再提升 3 个百分点。

(2)核心产品 BFS 进入销售攻坚阶段，研产销各环节不断夯实基础，为 BFS 销售上量奠定基础。研发方面积极提升临床使用体验，发挥 BFS 技术优势，丰富产品线，上半年 2 个治疗性 BFS 输液产品获得药品补充申请批件；生产方面在报告期内沈阳双鹤 BFS 生产线正式规模生产；销售方面通过标杆医院打造、品牌宣传、价值链梳理等多项举措推动 BFS 在全国市场的扩张，尤其发挥北京市场的学术及品牌影响力，打造标杆医院，目前已经覆盖的医院包括顶级综合类医院，肿瘤、眼科、口腔、妇产科、儿科等全国顶级专科医院，为全国市场扩张起到示范作用，引领输液产品安全升级。

(3)品种丰富方面，公司在积极拓展现有治疗和营养输液产品销售的同时，启动注射剂一致性评价研究工作。作为全国拥有最多输液产品文号的生产企业之一，快速启动文号梳理和筛选，并计划通过自研和外包两种方式，充分利用资源，快速推进相关研究工作。

(4)各输液公司进一步深化一体化运营模式转型，持续优化业务结构，降本增效，盈利能力进一步提升，输液人均劳产率和输液人均产值同比分别提升 15% 和 29%。

4、产品发展

上半年公司重点围绕研发转型、仿制药一致性评价、仿制药研发和对外合作开展研发创新工作。

(1)公司积极加快仿制药一致性评价工作，截至目前已有 3 个口服制剂产品申报一致性评价，其中，苯磺酸氨氯地平片(5mg)(压氏达)已于 2018 年 7 月获得国家药品监督管理局审核通过，其他两个产品正在审批审评中，还有部分产品按要求也正在积极开展一致性评价研究工作。同时公司已经正式启动注射剂一致性评价工作，并响应一致性评价及质量监管的要求，开展在产产品质量工艺提升，全面提升产品竞争力。

(2)加快多渠道产品获得，一方面资源聚焦，自研项目提升效率，另一方面通过 BD、上市许可人制度、复产等多途径引进产品，上半年公司与多家企业接触，拟通过进口注册、技术转移、MAH 等多种外部合作方式进行产品引进，目前有多个覆盖肾科、精神/神经等领域的重点项目正在密切接触中。

5、并购整合

公司围绕战略落地，积极开展外延扩张，实现两个项目的股权收购：

(1)湘中制药 85.65% 股权：根据公司整体战略规划和经营需要，为加快公司“1+1+6”的业务布局，公司利用自筹资金分两期收购湖南省湘中制药有限公司共计 85.65% 股权。2018 年 5 月，公司第一期以 14,387.661 万元的价格收购重庆科瑞制药(集团)有限公司持有的湘中制药 45% 的股权，2018 年 6 月 13 日，该等股权收购相关工商变更登记已完成；2018 年 8 月，

公司第二期以 12,996.8538 万元的价格收购湘中制药 40.65% 股权，其中包括：邵阳市人民政府国有资产监督管理委员会持有湘中制药 34.65% 股权，湖南财信经济投资有限公司持有湘中制药 6% 股权。2018 年 8 月 14 日完成该等股权收购相关工商变更登记。目前公司已成为湘中制药的第一大股东，此次收购是公司成功布局精神/神经领域的重要里程碑。

(2)双鹤利民 40% 股权：公司利用自有资金以 8.5 亿元收购满其选持有的双鹤利民 40% 股权，2018 年 6 月 25 日已完成工商变更登记。收购完成后双鹤利民成为公司的全资子公司，有利于公司更好地整合资源，统一布局，提高股东权益回报率。

同时公司还积极拓展并购寻源，寻找与战略领域匹配的优质企业。

6、管理提升

(1)流程再造与管理提升：为更好的服务业务，提升服务质量，2018 年公司围绕订单可视化、终端流向和营销信息平台等项目，优化流程，提升供应链管理效率，打造高效的管理和支持体系。

(2)人才培养和梯队建设：围绕能力打造，公司从梯队建设、人才储备、完善职业发展平台等方面，设计等多种人才培养方式，通过“启航计划”“展翼计划”等多种方式为公司培养人才。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

公司按照财政部于 2017 年 3 月 31 日修订发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号——套期会计》，2017 年 5 月 2 日颁布的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》及 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)对会计政策进行变更，变更的情况、原因及其影响详见 2018 年半年度报告“第十节 财务报告一五、33.重要会计政策和会计估计的变更”，《关于会计政策变更的公告》详见 2018 年 8 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

董事长：王春城

华润双鹤药业股份有限公司

2018 年 8 月 21 日