

公司 A 股代码：601607

公司 H 股代码：02607

债券代码：136198

公司简称：上海医药

公司简称：上海医药

债券简称：16 上药 01

# 上海医药集团股份有限公司

## 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 公司全体董事出席于 2018 年 8 月 28 日召开的第六届董事会第十七次会议，会议通过的决议包括批准本公司截至 2018 年 6 月 30 日止六个月之半年度业绩。
- 4 本半年度报告未经审计。本公司董事会及审计委员会已审阅并确认此财务报告。
- 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  
无

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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘大伟	季芸
电话	+8621-63730908	+8621-63730908
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
电子信箱	pharm@sphchina.com	pharm@sphchina.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(%)
总资产	119,010,465,707.26	94,344,475,177.12	26.14
归属于上市公司股东的净资产	37,387,876,923.36	34,030,840,901.51	9.86

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,080,517,493.81	1,259,512,127.76	-14.21
营业收入	75,878,692,993.45	65,778,872,978.60	15.35
归属于上市公司股东的净利润	2,033,306,346.53	1,925,122,363.98	5.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,893,373,486.43	1,771,592,035.96	6.87
加权平均净资产收益率(%)	5.48	5.91	减少0.43个百分点
基本每股收益(元/股)	0.7219	0.7159	0.83
稀释每股收益(元/股)	0.7219	0.7159	0.83

### 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)		68,345				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
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	
HKSCC NOMINEES LIMITED	外资	31.07	882,943,884	0	未知	
上药集团	国有法人	25.21	716,516,039	0	无	
上实集团及其全资附属子公司及上海上实	国有法人及外资	8.39	238,586,198	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	4.9	139,252,355	0	无	
上海国盛及上海盛睿	国有法人	1.52	43,100,900	0	未知	
全国社保基金六零四组合	未知	0.89	25,159,950	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	0.88	24,891,300	0	无	
申能集团	国有法人	0.82	23,199,520	0	无	
全国社保基金一零三组合	未知	0.77	21,999,771	0	无	
全国社保基金一一六组合	未知	0.48	13,574,631	0	无	
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	/

#### 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

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(%)
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

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	62.96	57.95
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	6.78	8.54

关于逾期债项的说明

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

##### ■ 概述

报告期内，公司主营业务持续较快增长，上半年实现营业收入758.79亿元（币种为人民币，下同），同比增长15.35%，其中医药工业实现收入96.27亿元，同比增长28.31%，继续保持高速增长，研发费用投入4.79亿元，同比增长28.29%；医药商业实现收入662.52亿元，同比增长13.69%。公司实现归属于上市公司股东的净利润20.33亿元，同比增长5.62%，其中医药工业主

营业务贡献利润 9.06 亿元，同比增长 21.65%；医药商业主营业务贡献利润 9.12 亿元，同比增长 11.60%；参股企业贡献利润 3.53 亿元，同比下降 9.74%。公司扣除非经常性损益及参股企业利润贡献后的净利润同比增长 11.58%。

公司盈利能力持续稳步提升。综合毛利率 14.10%，较上年同期上升 1.84 个百分点，其中医药工业上升 5.35 个百分点，医药分销上升 0.62 个百分点。公司扣除管理、销售及研发费用后的营业利润率 4.18%，较上年同期上升 0.17 个百分点。

公司继续保持良好的运营质量，工商一体商业模式在行业政策复杂多变的环境下优势显著。报告期内，经营性现金流净流入 10.81 亿元。

## ■ 上半年业绩驱动因素和经营工作亮点

### 医药工业

报告期内，公司医药工业销售收入 96.27 亿元，较上年同期增长 28.31%，毛利率 57.66%，较上年同期上升 5.35 个百分点。

工业收入增速的提升主要得益于公司继续实施重点产品聚焦战略，加强“一品一策”，60 个重点品种销售收入 51.58 亿元，同比增长 30.19%，重点品种毛利率 74.92%，同比增加了 4.75 个百分点，重点产品中，有 41 个品种高于或等于 IQVIA 同类品种的增长。

报告期内，公司持续优化营销体系，坚持开展对标管理，打造专业化高素质营销队伍，推动营销精细化管理，打造一流营销体系，主要表现如下：

(1) 营销一部：硫酸羟氯喹片（纷乐）以学术推广为主，通过与竞品在风湿免疫等领域的差异化竞争，确立了该产品的核心地位，突显其临床价值，在 2018 年上半年，销售收入 32,025 万元，同比增长 12.58%，市场占有率 79%（来自 IQVIA 公司的市场数据，下同），增长超过原研产品；盐酸度洛西汀肠溶片和肠溶胶囊（奥思平），在治疗抑郁症方面挖掘学术价值，提高其在专科用药的认知度，2018 年上半年实现销售收入 12,587 万元，同比增长 41.28%，增长超过原研产品。

(2) 营销二部：双歧杆菌三联活菌胶囊/散（培菲康）坚持学术引领和 OTC 推广，持续保持较快增长，2018 年上半年销售收入 28,006 万元，同比增长 29.85%；甲氨蝶呤片通过渠道的深度分销，2018 年上半年销售收入 10,063 万元，同比增长 42.67%；沙丁胺醇吸入剂随着精细化招商管理的深入，区域覆盖率逐步提高，终端销量明显上升，2018 年上半年销售收入 18,835 万元，同比增长 298.57%。

报告期内，公司加大研发投入，上半年研发费用投入 4.79 亿元，同比增长 28.29%。公司积极推进创新发展和国际化发展战略，在全球多地布局新产品研发与产业化平台。公司通过收购组建了美国上药费城实验室，作为海外高端制剂研发平台，以中美双报、满足临床需求为目标，开展公司在美国的药物研发和申报注册，加快公司产品能级提升；正式启动美国圣地亚哥研发中心，开展生物药对外合作与股权投资，助力公司与全球前沿生物医药技术接轨，提升公司在生物医药领域的整体创新能力；与国内领先的高端制剂团队合作，合资设立了上海惠永药物研究有限公司，聚焦新型制剂、关键设备、给药装置及药用辅料等方面的研发。同时，公司与意大利博莱科影像公司签署研发战略框架协议，支持公司在肿瘤创新药物方面的开发。

创新药方面，公司共获得 6 个临床批件：注射用重组抗 CD30 人鼠嵌合单克隆抗体-MCC-DM1 偶联剂（拟用于间变性大细胞淋巴瘤（ALCL）、霍奇金淋巴瘤（HL）和皮肤 T 细胞淋巴瘤（CTCL））、SPH3348 片剂（拟用于治疗肺癌、肝癌、胃癌）、羟基雷公藤内酯醇片剂（拟用于治疗艾滋病慢性异常免疫激活）、注射用重组抗 HER2 人源化单克隆抗体-MCC-DM1 偶联剂（拟用于 HER2 阳性的局部晚期或转移性乳腺癌）；1 个药物的临床申报获得正式受理：SPH4480 原料药及其片剂（拟用于糖尿病）。

仿制药方面，继续全力推进仿制药质量与疗效一致性评价工作，力争通过一致性评价占领市

场先机。报告期内盐酸氟西汀胶囊成为国内首家获得批准产品，卡托普利片成为国内首批批准产品，盐酸二甲双胍缓释片、注射用头孢曲松钠、头孢氨苄胶囊、布洛芬缓释胶囊、盐酸二甲双胍片、氢氯噻嗪片完成评价并申报至国家药品监督管理局，近 1/2 的产品进入临床研究阶段。报告期内，为提高公司产能利用率，加强对药品进行全生命周期质量管理，公司积极参与药品上市许可持有人制度（MAH）试点工作，获得溴吡斯的明片及卡马西平片的《药品补充申请批件》，成为上述药品的上市许可持有人。

工业投资并购方面，公司积极把握行业机遇进行战略投资布局，提升工业核心竞争力。公司坚持原料药与制剂一体化发展，强化产业链延伸配套，推进独家原料药银杏酮酯向高端制剂延伸，收购浙江九旭药业有限公司 51% 股权。为填补公司在天然尿蛋白药物和危重症细分治疗领域的产品空白，丰富公司销售过亿产品线，公司与日本武田制药签署了股权收购协议，进一步收购广东天普生化医药股份有限公司 26% 股权，成为其控股股东。为打造生物医药平台，提升公司在基因治疗、免疫细胞治疗及生物抗体等生物创新药细分领域的竞争优势，收购上海三维生物技术有限公司少数股权，实现全资控股。此外，公司战略性布局行业壁垒较高的核医疗领域，参与中国同辐股份有限公司在香港首次公开发行，并在业务拓展、营销推广及分销配送等多个领域与对方探索潜在协同效应。

### 医药分销

报告期内，公司医药分销业务实现销售收入 662.52 亿元，同比增长 13.21%，毛利率 6.68%，较上年同期上升 0.62 个百分点。

报告期内，公司积极把握行业机遇，引领行业整合升级，完善全国网络布局，相继完成在江苏、上海、辽宁、贵州、四川、安徽、海南等省份分销业务收购，深化了该等省份重点地市级业务覆盖。

上药康德乐的整合在报告期内如期进展，已成立双方核心管理层、业务职能骨干等 63 人的对接团队，以维持业务稳定，探索业务发展为原则，在业务、人事、财务、组织架构、信息系统等各方面进行全面整合对接。已初步实现后台统一管理，DTP（高值药品直送）药房与合约销售业务板块实现初步融合，并在重庆、四川等原康德乐覆盖地区实现医院供应链业务的突破。预计下半年将试行新的管理架构与管理模式。上药科园信海医药有限公司医疗器械业务平台初具规模，并且继续保持疫苗细分领域领先地位，扩大临床试验用药服务，在营项目超过 100 个。

公司作为国内最大的进口药品服务商，常年服务罗氏、施贵宝、阿斯利康等知名跨国药企。报告期内，公司与中美施贵宝制药有限公司就 PD-1 重磅新药欧狄沃（Opdivo）签署产品战略合作协议；与上海罗氏制药有限公司签署产品战略合作协议，双方将围绕新品市场拓展及为患者提供渠道增值服务等领域优先展开合作；与雅培中国签署即时检验（POCT）产品战略合作暨全国分销协议，双方在 POCT 产品的分销与物流领域达成战略合作。此外公司获得的重要进口产品全国总经销权有：日本泰尔茂公司的血液成分分离机 Spectra®及其相关耗材、爱尔兰夏尔制药白蛋白所有瓶装产品、日本卫材公司重磅肿瘤产品乐卫玛（甲磺酸仑伐替尼）、美国吉利德科学公司艾滋病新药捷扶康（Genvoya）等。

### 医药零售

报告期内，公司医药零售业务实现销售收入 31.34 亿元，同比增长 15.45%；毛利率 15.61%，同比下降 0.39 个百分点。

截至报告期末，本公司下属品牌连锁零售药房 1981 家，其中直营店 1324 家。此外，公司拥有医疗机构院边药房 50 家，DTP 药房 77 家。同时公司积极参与上海社区综改处方延伸项目，助力分级诊疗，目前已覆盖上海市 230 家社区医院及卫生服务中心，市场份额近 70%，2018 年上半年累计获取处方超过 41 万张，处方量同比增长 115.4%。

上药云健康作为公司发展处方药新零售业务平台，报告期内启动 B 轮融资，进一步扩大“益药·电子处方”平台的规模，上半年累计处理电子处方 130 余万张，对接医院数超过 220 家，合作医生累积超过 13 万名。同时，公司收购康德乐中国业务后，云健康正式启动与康德乐中国 DTP 药房整合工作，随着康德乐中国 DTP 门店的加入，将进一步确立公司国内最大新特药 DTP 服务网络地位。同时上药云健康与江苏省镇江市京口区政府签署全面战略合作协议，共建“互联网+医疗健康”新格局。

### ■ 公司下半年经营计划

下半年，公司将继续围绕年初制定的工作方针，坚持集约化发展、创新发展、国际化发展和融产结合发展，按计划有序推进各项重点工作，确保年度经营计划完成。

工业方面，公司将进一步加快营销、研发、制造三大中心的体系化建设，优化销产研协同机制。公司将继续高度重视营销体系优化，打造国内一流营销体系，坚持产品聚焦与专业化营销能力建设，逐步建立在聚焦领域的优势地位。在研发方面，公司将继续加大研发投入，进一步落实创新发展和国际化发展战略，加快创新合作和产品引进（license in），持续优化研发创新机制，加速海外研发中心建设，推进高端仿制药和改良型创新药研发平台建设和项目研发；公司将把握一致性评价带来的政策红利，继续加快推进仿制药质量与疗效的一致性评价工作，预计下半年将有 30 个品规申报至国家药品监督管理局药品审评中心。公司将按计划推动重点资产项目建设，深入推进精益管理，加快质量管理体系建设，打造国内领先的工业制造体系。

商业方面，公司将抓住两票制带来的行业机遇，继续深化全国网络布局，加强新进入区域的协同与融合，坚持强调区域领先和服务创新，巩固行业地位。把握分级诊疗、医药分家以及医疗机构采购的政策机遇，坚持开放合作与业务拓展，加快处方药新零售业务的优化与布局，持续提升对于医疗机构、零售终端、患者、供应商等多方面的创新服务综合价值。

资本运作方面，公司将着眼于企业长远和可持续发展，始终保持稳健的资本结构，统筹安排公司投、融资行为，持续关注海外优质资产的并购机会，适时启动股权和债务类融资，并积极借助社会资本，有力支撑公司战略发展需要，以资本推动各业务板块跨越式发展。

## 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

财政部于 2017 年及 2018 年颁布了以下企业会计准则修订及解释：

1. 《企业会计准则第 14 号——收入(修订)》；
2. 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第 24 号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报(修订)》；
3. 《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)；

本集团自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则，对会计政策相关内容进行调整，详细内容请参见第十节、二、(30)。

## 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