

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 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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
传真	(010)64398086	(010)64398086
电子信箱	mss@dcpc.com	mss@dcpc.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	8,088,512,328.37	7,763,107,207.00	7,763,107,207.00	4.19
归属于上市公司股东 的净资产	6,405,218,775.02	6,106,660,304.97	6,106,660,304.97	4.89
	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	307,714,924.06	234,043,680.36	185,877,226.52	31.48
营业收入	2,845,909,543.25	2,570,530,389.19	2,106,841,672.25	10.71
归属于上市公司股 东的净利润	433,522,573.50	410,622,415.86	331,807,261.11	5.58
归属于上市公司股	403,924,002.37	310,686,948.12	310,686,948.12	30.01

东的扣除非经常性损益的净利润				
加权平均净资产收益率 (%)	6.86	6.58	5.68	增加0.28个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.5984	0.5668	0.5804	5.58
稀释每股收益 (元 / 股)	0.5984	0.5668	0.5804	5.58

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				28,420		
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	434,580,294	152,774,683	无	
中国证券投资者保护基金有限责任公司	未知	1.93	14,008,381		无	
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	1.70	12,347,400		无	
全国社保基金一零五组合	未知	1.10	8,001,170		无	
中国证券金融股份有限公司	未知	0.98	7,069,316		无	
吴旗	未知	0.68	4,930,000		无	
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	未知	0.63	4,535,152		无	
中国工商银行股份有限公司－嘉实新机遇灵活配置混合型发起式证券投资基金	未知	0.45	3,231,668		无	
易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
工银瑞信基金－农业银行－工银瑞信中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
博时基金－农业银行－博时中证金	未知	0.44	3,209,900		无	

融资产管理计划						
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		无	
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	未知	0.44	3,209,900		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。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三 管理层讨论与分析

2016 年上半年公司实现主营业务收入 27.9 亿元，同比增长 10.97%，实现净利润(归属母公司)4.3 亿元，同比增长 5.58%。

慢病普药业务(考虑并购因素)收入同比增长 31.4%，重点产品上半年均表现不俗，心脑血管核心产品 0 号受益于渠道与终端持续优化以及低价药政策红利，同比增长 4.2%，压氏达同比增长 9.7%，胞磷胆碱钠片和硝苯地平缓释片均增长 15%左右，复穗悦和厄贝沙坦分散片快速成长，同比增长均超过 30%；降糖药糖适平终端下沉后基层和零售终端发力，同比增长 4.2%；培育期产品降脂药匹伐他汀继续保持快速增长，同比增长 74.1%。

专科业务收入同比下滑 3.4%，其中儿科领域随着出生率的回升，市场已基本恢复，重点产品珂立苏上半年表现突出，同比增长 16.7%；肾科用药领域上半年受腹膜透析液供应限制影响有所下滑，但目前供应已经恢复正常，销售正在逐步恢复。

输液业务受各省新标尚未全部执行及限抗限输及辅助用药限制等影响，收入同比下滑 9.8%，受益于包材结构调整和品种结构调整策略的执行，基础输液和治疗性输液收入同比降幅较去年有所收窄；输液新品 BFS 引领输液包材升级，销量同比增长 41%。

盈利方面，以利润为导向调整业务结构，加强费用控制及强化费用投放效果的管理，提高投入产出比，加大高盈利的非输液业务的盈利增长；另一方面调整输液业务结构，提升高毛利的软包装系列输液占比，压缩低毛利的塑瓶输液占比。同时提升产品线效率，采取多种措施进一步降低产品成本，提升输液产品毛利率。

营运资本方面，公司上半年营运资本管理较好，带来现金流表现良好。应收和存货总体占用比去年减少 16 天，其中存货周转较同期快 15 天，应收周转天数较同期快 1 天，经营性现金流同比增长 31.48%。

(一) 主营业务分析

1 财务报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	2,845,909,543.25	2,570,530,389.19	10.71
营业成本	1,369,344,116.13	1,200,037,515.59	14.11
销售费用	613,169,564.35	570,243,784.13	7.53
管理费用	308,511,352.17	283,540,157.17	8.81

财务费用	-2,840,322.06	-8,768,395.28	67.61
经营活动产生的现金流量净额	307,714,924.06	234,043,680.36	31.48
投资活动产生的现金流量净额	146,096,954.36	-246,667,266.09	159.23
筹资活动产生的现金流量净额	-40,663,218.76	-34,284,296.16	-18.61
研发支出	76,391,297.71	77,818,491.53	-1.83

财务费用变动原因说明:主要是定期存款利息收入减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是销售商品、提供劳务收到的现金增加以及购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要由于本期购买理财产品现金净流量增加导致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

不适用

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司发行股份并支付现金购买资产暨关联交易已于 2015 年 12 月初实施完毕。华润赛科在 2015 年、2016 年、2017 年的实现的归属母公司的净利润(以经聘请的审计机构专项审计的合并报表中扣除非经常性损益后的净利润)分别不低于 20,376.65 万元、21,570.88 万元及 23,078.85 万元。

2015 年, 华润赛科实现归属母公司的净利润为 20,464.37 万元, 完成 2015 年盈利预测目标。目前华润赛科经营状况良好, 公司运营正常。

(3) 经营计划进展说明

2016 年公司围绕年度提出的打造三大业务平台、丰富产品获得、加强并购、提升质量四大重点业务主题开展工作, 同时开展战略落地、优化组织结构、推进精益管理、加强人才建设四项管理主题, 上半年各项工作进展顺利, 成果突出。

◆ 市场营销

1) 慢病业务: 公司围绕医患教育, 加强与医生交流、提高患者依从性, 通过“产品+服务”的模式打造慢病营销平台。

加强渠道建设: 强化渠道分级管理, 聚焦核心商业, 以地级市为圆心, 搭建覆盖县乡市场的核心二级格局, 上半年核心商业销售占比达 51%; 充分利用商业公司的分销资源, 建立商销职能, 加强空白终端覆盖; 持续加强渠道管控, 细化终端流向管理, 加大稽查力度, 确保销售行为规范; 完善连锁布局, 加强与百强连锁的战略合作, 开展零售终端维价。

加强学术和品牌建设: 重塑 0 号高端学术声音, 启动 0 号专家共识项目, 搭建县级讲者网络, 传递学术声音; 开展匹伐他汀、糖适平等重点产品的临床研究。通过学术活动的持续开展, 逐步打造慢病产品在中高端医院的专家网络。

持续推进终端建设: 锁定终端, 坚持对终端的持续管理和分析, 通过鹤鸣行动和鹤立行动教育管理基层医生, 通过鹤舞行动加强患者教育, 增强患者粘性, 进行产品宣传和推广。

加快慢病省区平台建设: 完善重点省区市场、准入、销售支持职能, 在 5 省推进终端、市场省区一体化管理, 并开展专业培训、完善管理工具、精简人员, 提升业务能力, 提升人员销售效率。

2) 专科业务

儿科业务围绕专家网络建设和引领临床用药习惯开展学术活动。珂立苏围绕拓展适应症在旗舰医院开展临床试验和病例收集, 通过国家级专家学术交流会和区域学术会营造学术氛

围，拓展终端覆盖；小儿氨基酸利用推广与宣传“市场发现工具”，传播《中国新生儿营养支持临床应用指南》建议的用法和用量和 3R（正确的患者、正确的药物、正确的剂量）理念；推行省区内市场、推广、招商与代理商的“四位一体”合作模式，加强代理商精细化管理，以学术培训为依托，共同管理终端，合力共赢。

肾科业务深化“腹透中心+患者服务平台”商业模式，在北上广地区以标志性医院为学术中心，通过培训、区域学术会议对周边储备中心形成辐射，上半年新建一家百人中心。持续推进患者服务管理平台，通过肾友会等多种形式为腹透患者提供服务，帮助医生和患者开展疾病管理。

3) 输液业务：以盈利为核心持续调整包材结构和产品结构，有效地推广 BFS 新产品的临床使用。

包材结构调整：积极推进包材结构调整，提高直软、817、BFS 等软包装产品销售比重以改善盈利，上半年软包装输液销量占比较去年同期提高 10.7 个百分点。

积极推进 BFS 准入和销售，加大对 BFS 产品安全优势的宣传力度，加强售后服务，扩大 BFS 影响力。上半年 BFS 写入首部中国输液安全专家共识——《守护针尖上的安全——中国输液安全与防护研究蓝皮书》，助力引领输液安全提升。

品种结构调整：发挥基础输液形成的渠道优势，统一协调基础输液和治疗、营养输液品种的销售；重点治疗和营养输液品种积极拓展代理商，加强空白终端覆盖。

◆ 产品发展

1) 围绕战略领域开展产品线规划，建立起以产品发展中心为主导的，多方参与的产品线规划机制。

2) 开拓产品获得途径，在战略领域里开放引进产品，上半年共达成 9 个产品合作意向，前期从国外引进的两个产品 DPPIV（酒石酸吉米格列汀倍半水合物片）和 Definity（八氟丙烷脂质微球）在上半年均获得了临床试验批件，公司未来产品线将不断丰富。

3) 积极开展仿制药一致性评价工作，紧跟政策变化，抢先发力，顺利推进 21 个重点项目的一致性评价及相关研究工作。

◆ 生产制造

1) 以产品质量为核心，加强质量管理工作。上半年公司组织开展内部质量飞行检查，提升各生产单位质量管控水平，在上半年国家和各省、市的质量检查和认证中无重大缺陷，未出现质量公告；加强客户服务和投诉管理，推进各单位建立药物警戒体系，完善药品上市后的质量管理工作。

2) 通过集中采购、节能降耗、工艺优化、国产包材使用等手段，降低生产成本。

3) 减员增效卓有成效，上半年已达成年度减员目标，基础输液人均产值同比提高 13.3%，人员效率进一步提升。

(4) 坚持以精益管理为抓手，强化基础管理。通过打造标杆工厂、标杆车间和标杆班组，提升员工个人技能，打造多能工；运用精益工具解决质量、安全和成本关注的问题，提升生产业务水平，形成持续改善的工作氛围。

◆ 并购整合

1) 并购：公司围绕战略落地，积极开展外延扩张，与战略领域内多家并购对象进行了接触、谈判，力争完成年度并购计划。

2) 整合：对于已并购的公司，在区域市场资源共享、质量和 EHS 管理以及研发管理方面进行融合。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

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 (%)
输液 产品	1,090,272,436.02	671,529,766.22	38.41	-9.80	-14.25	增加 3.19 个百分点
非输液 产品	1,700,836,317.77	671,668,118.46	60.51	30.18	76.52	减少 10.37 个百分点
合计	2,791,108,753.79	1,343,197,884.68	51.88	10.97	15.44	减少 1.86 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	1,113,430,133.39	283,062,267.92	74.58	25.99	78.47	减少 7.48 个百分点
输液	1,090,272,436.02	671,529,766.22	38.41	-9.8	-14.25	增加 3.19 个百分点
内分泌	133,109,401.91	42,823,322.38	67.83	5.92	3.56	增加 0.73 个百分点
儿科 用药	118,772,413.06	35,987,262.91	69.7	-1.21	25.13	减少 6.38 个百分点
其他	335,524,369.42	309,795,265.24	7.67	89.74	104.10	减少 6.50 个百分点
合计	2,791,108,753.79	1,343,197,884.68	51.88	10.97	15.44	减少 1.86 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

心脑血管领域毛利率下降主要是由于并入双鹤利民数据以及降压 0 号、匹伐他汀成本上升所影响。

输液领域毛利率增加主要因产品结构调整和本年度成本调控所影响。

儿科领域毛利率下降主要因珂立苏成本上升所影响。

2、 主营业务分地区情况

单位:元币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
东北地区	123,509,027.41	42.46
华北地区	1,526,727,651.48	7.99
华中地区	486,305,159.08	-3.59
华东地区	1,451,824,894.14	4.17
华南地区	285,926,413.23	16.57
西北地区	290,615,998.41	-7.12
西南地区	162,799,032.03	5.68
其他地区	19,081,997.81	18.97
分部间抵销	1,555,681,419.80	-3.13
收入合计	2,791,108,753.79	10.97

主营业务分地区情况的说明

东北地区变动较大主要是由于并入双鹤利民数据导致。

(三) 核心竞争力分析

1、拥有丰富的产品线和品牌优势

公司致力于向广大患者提供经济、安全、疗效确切的药品，连续多年被评为化学制药行业 3A 信用企业，获评“2015 中国化学制药行业工业企业综合实力百强”。公司在慢病业务平台拥有降压、降糖、降脂类丰富的产品线，其中在降压领域目前已经形成了全品类产品线，核心产品 0 号是基药中服药人数最多的复方降压制剂产品。在专科业务平台中，儿科领域在治疗新生儿呼吸窘迫的 PS 制剂产品中市场份额第二，在儿童营养输液中小儿氨基酸市场份额第一，肾科领域在腹膜透析液市场份额第二。在输液业务平台中，公司的基础输液市场份额排名第二，并通过 BFS 产品开启了第四代输液的先河，2016 年上半年 BFS 技术被写入中国首部《输液安全专家共识》，引领输液安全标准提升。“双鹤”品牌形象在国内亦享有盛誉，0 号、糖适平、珂立苏、盈源等产品获评中国化学制药行业各细分领域优秀产品品牌。

2、优质的产品质量

作为中国首批、国企首家通过 GMP 认证的制药企业，公司始终专注药品质量提升，建立了科学严谨的质量保证体系，致力于为社会大众提供疗效确切、效果显著的药品。公司所有输液生产线均通过了新版 GMP 认证，万辉双鹤是通过美国 FDA 和欧盟 GMP 双重国际化认证的高质量的生产基地。公司通过打造精益质量管理体系，树立了公司高质量药品的品牌形象，在上半年的各类检查中均未出现重大缺陷，产品抽检未出现质量问题。

3、渠道与终端的覆盖与管理能力

强大的渠道与终端覆盖及管理能力的核心能力之一。公司提升学术营销能力和对终端的服务能力，洞察与满足医疗终端、患者的治疗需求。公司持续优化渠道布局，加强渠道管控和帮扶，严控价格管理，与国内医药市场的优质商业客户建立了良好的合作关系，促进公司产品对医疗终端较深和较广的覆盖。目前公司的销售网络遍布全国，非输液业务拥有 2 千余家商业客户，覆盖医院、城市社区中心/站点以及农村基层医疗终端 20 余万家，覆盖药店 20 余万家，还与 150 余家百强连锁药店开展合作。输液业务拥有 2 千余家商业客户，终端覆盖了全国 31 个省市，尤其是在北京、安徽、江苏、浙江、湖北、广东、陕西、甘肃等地具有较高的市场份额。2016 年上半年，公司潜力产品匹伐他汀进入河北省新农合增补报销药物名录，基层市场得到进一步开拓。

4、国际化优势

公司的全资子公司华润赛科是中国医药国际化制剂认证第一批先导性企业，是第一批获得美国和欧盟双认证的药企之一，多次通过欧美 GMP 检查；赛科在美国设立公司，初步建立了美国营销网络，实现了 ANDA 产品的出口；国际化质量体系也促进了赛科与辉瑞(Pfizer)的深入合作，继 2013 年独家代理了法安明后，2015 年初又成为了思尔明的全国独家代理商。2016 年上半年，华润赛科的核心产品压氏达 2.5mg 产品的 ANDA 补充申请获美国 FDA 批准，标志着华润赛科具备了在美国市场销售该产品全规格的资格，对公司拓展美国制剂市场带来积极的影响。

5、研发能力

公司拥有强大的自主创新、研发体系。核心产品 0 号是独家产品，压氏达是国内首家上市的苯磺酸氨氯地平片。旗下华润赛科左乙拉西坦片 ANDA 获美国 FDA 批准，是继苯磺酸氨氯地平之后第二个打入美国制剂市场的产品，为公司的海外市场开拓带来积极的影响。拥有多项自主知识产权的专利技术，2016 年上半年华润赛科收到国家知识产权局颁发的两项发明专利证书，分别是“一种醋酸巴多昔芬中间体的制备方法”和“一种阿齐沙坦微粉化方法”。公司先后承担过多项国家重大科技专项、国家 863 重大科技计划项目，拥有北京市工程实验室、北京市口服固体制剂产业化工程技术研究中心。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，本公司无对外股权投资。

(1) 证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

☒ 适用 ☐ 不适用

所持对象名称	最初投资金额（元）	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
中投信用担保有限公司	20,000,000.00	2	2	20,000,000.00	-10,991,163.88	-10,991,163.88	可供出售金融资产	购买
合计	20,000,000.00	/	/	20,000,000.00	-10,991,163.88	-10,991,163.88	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

√适用□ 不适用

单位:元币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
中国农业银行北京望盛园支行	保本浮动收益型	250,000,000.00	2015-10-21	2016-01-19	到期还本付息	2,280,821.92	250,000,000.00	2,280,821.92	是		否	否	否	
中国农业银行北京望盛园支行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2016-01-18	2016-04-08	到期还本付息	743,424.66	100,000,000.00	743,424.66	是		否	否	否	
上海浦东发展银行股份有限公司北京宣武支行	保证收益型	57,500,000.00	2015-12-11	2016-06-13	到期还本付息	988,361.11	57,500,000.00	988,361.11	是		否	否	否	
珠海华润银行	保本浮动收益型	30,000,000.00	2016-01-21	2016-07-22	到期还本付息	451,232.88			是		是	否	否	其他关联人
上海浦东发展银行股份有限公司	保证收益型	105,000,000.00	2016-03-10	2016-06-08	到期还本付息	812,495.83	105,000,000.00	812,495.83	是		否	否	否	

公司北京宣武支行														
中信银行经济开发区支行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2016-05-05	2016-11-02	到期还本付息	1,586,849.32			是		否	否	否	
招商银行长安街支行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2015-12-31	2018-12-04	到期还本付息	7,321,917.81			是		否	否	否	
合计	/	742,500,000.00	/	/	/	14,185,103.53	512,500,000.00	4,825,103.52	/		/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）						/								
委托理财的情况说明						/								

(2) 委托贷款情况

☐适用 ☒不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

单位：元币种：人民币

控股公司名称	业务	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司净利润
安徽双鹤	制造业	82,608,700.00	1,298,031,129.91	1,070,266,636.34	56,791,333.49
华润赛科	制造业	168,550,000.00	950,139,082.96	634,454,566.11	114,363,755.06
双鹤利民	制造业	23,850,000.00	473,390,167.48	349,703,366.86	36,665,204.86
京西双鹤	制造业	55,421,600.00	367,921,308.09	145,938,304.18	22,580,998.17
万辉双鹤	制造业	83,862,600.00	210,471,313.22	169,545,136.16	5,394,873.24

注：上述双鹤利民财务信息未考虑购买日公允价值调整的影响。

净利润对公司净利润影响达 10%以上的子公司情况：

单位：元币种：人民币

企业名称	本公司直接持股比例	销售收入	利润总额	净利润
华润赛科	100%	518,158,324.71	135,002,458.71	114,363,755.06
安徽双鹤	100%	539,927,580.10	67,653,354.78	56,791,333.49

5、非募集资金项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

- 4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。
- 4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。
- 4.3 与上年度财务报告相比，公司财务报表合并范围未发生变化。
- 4.4 半年度财务报告未经审计。

董事长：王春城
华润双鹤药业股份有限公司
2016 年 8 月 11 日