

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

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	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
电话	0571-87774710	0571-87774828
传真	0571-87774709	0571-87774709
电子信箱	yangjd@conbagroup.com	chenf@conbagroup.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(%)
总资产	8,808,547,955.29	9,568,798,623.74	-7.95
归属于上市公司股东的净资产	4,278,725,701.64	4,141,475,843.16	3.31
	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	466,840,012.04	220,878,849.45	111.36
营业收入	3,049,965,982.08	2,211,388,560.83	37.92
归属于上市公司股东的净利润	307,061,972.38	439,804,332.20	-30.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性	293,261,383.47	310,181,056.93	-5.45

损益的净利润			
加权平均净资产收益率 (%)	7.15	12.68	减少5.53个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.122	0.199	-38.69
稀释每股收益 (元 / 股)	0.122	0.199	-38.69

公司主要会计数据和财务指标的说明:

2016 年 6 月公司实施了 2015 年度资本公积转增股本方案, 按每 10 股转增 5 股的比例以资本公积向全体股东转增股份。本报告期基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益按 2016 年 6 月资本公积转增股本后加权平均总股本 251,073 万股计算。

2015 年 7 月公司实施了 2014 年度利润分配及资本公积转增股本方案, 按每 10 股送红股 2 股、每 10 股转增 5 股, 合计每 10 股转增 7 股的比例, 以未分配利润、资本公积向全体股东转增股份。根据《企业会计准则 34 号》有关每股收益列报的相关规定, 公司 2015 年 1-6 月基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益均按调整后的股份总数 221,323 万股重新计算列报。

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）				82, 528		
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	
康恩贝集团有限公司	境内非国有法人	27. 40	687, 859, 343	0	质押	308, 130, 000
胡季强	境内自然人	9. 35	234, 679, 085	89, 250, 000	质押	204, 000, 000
重庆重康创业投资股份有限公司	境内非国有法人	6. 41	160, 886, 252	0	质押	145, 500, 000
朱麟	境内自然人	4. 37	109, 740, 255	107, 100, 000	无	
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）	未知	3. 25	81, 600, 000	81, 600, 000	无	
中国证券金融股份有	国有法	2. 91	73, 061, 831	0	无	

限公司	人					
济宁领军基石医药股权投资企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.12	53,116,500	53,116,500	无	
盐城市领佳基石股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.69	42,508,500	42,508,500	无	
东阳康联股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.44	36,182,123	0	质押	36,000,000
深圳市领佳基石股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.27	31,875,000	31,875,000	无	
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和东阳康联股权投资合伙企业（有限合伙）的实际控制人均为胡季强先生，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				

2.3 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

不适用

2.4 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，国内经济和医药行业增长缓中趋稳，在医改继续深化、医保支付制度改革、医药商业流通领域“两票制”试点新政、地方招投标“二次议价”等多种政策的交互影响下，医药企业经营面临的市场环境依然复杂严峻。公司在董事会的领导下，紧紧围绕今年确定的要更加注重“内省内求内生发展”的主题，通过积极创新挖掘盘活现有资源，着力推动内部资源和管理效率提升，努力应对外部变化，主动变压力为动力，在困难中寻求新突破新发展。报告期内，公司实现营业收入 30.5 亿元，较上年同期增长 37.92%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.07 亿元，较上年同期下降 30.18%；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 2.93 亿元，较上年同期下降 5.45%；经营活动产生的现金流量净额 4.67 亿元，较上年同期增长 111%。上半年收入同比增长，主要系去年 6 月收购控股的浙江珍诚医药在线股份有限公司本报告期收入全部并

表计入；净利润下降主要系去年同期处置持有的佐力药业股票实现税后盈利 1.16 亿元，今年上半年持有和处置该股票确认损失 0.16 亿元，同比去年同期减少净利润 1.32 亿元；扣非后净利润小幅下降，主要系部分主要品种市场调整影响销售进度及人工等经营成本和财务费用增加所致。公司经营指标虽然未全面达到预期目标，但主业经营总体仍然保持稳健态势。

报告期内，公司经营发展的主要工作如下：

1、内省内求，加强整合，着力盘活与发挥现有资源的效能

上半年里，公司针对内部业务板块存在的资源力量强弱差异，专门制定了重点帮扶工作计划，加强对下属云南希陶公司、珍诚医药公司、康恩贝销售公司及天施康公司和兰溪植物药产业基地等板块的支持力度。对刚完成吸收合并云南康恩贝的云南希陶公司，专门安排工艺研发、质量管理人员等开展了独家品种三七药酒、紫草婴儿软膏等产品的工艺完善和质量提升工作，为两个品种开发布局全国市场和开始规模上量打好基础。对于去年并购的珍诚医药公司，针对互联网平台药品销售收紧、减少医药流通环节等多项行业政策带来的不利影响，安排专业人才加强其对医院终端客户市场开发、销售力量；增加康恩贝产品通过其平台销售；加快完善该公司珍诚供应链金融增值服务业务风险控制体系。公司还进一步推进康恩贝销售公司与江西天施康的产销资源整合，对珍视明专科品类实施一体化管理，提高市场效率。同时，公司按专业化规模化要求继续积极推进内部药品品种转移，内蒙古康恩贝转兰溪康恩贝制药总厂首批 5 个品种均已取得文号，第二批转移品种也在申报中。

2、积极应对政策变化，努力争取新机会

近年来，国家就推进医药行业的治理、改革与发展不断推出各种政策举措，对药企既是挑战也是机遇。公司一直注重研究和积极应对政策变化。不久前出台的药品一致性评价新政，是国内大多数制药企业未来三年面临的一场生死大考。对此，公司迅速统一部署开展了对相关所有药品文号的梳理、筛选、调研，及时提出对策意见和制订论证方案，分类、分批实施和申报审批，并主动与药监部门进行沟通提出完善政策意见。现已启动实施首批 8 个产品（包括坦索罗欣缓释胶囊、非那雄胺片、泮托拉唑片及甲钴胺片等）的一致性评价工作。其他相关产品也将逐批进行方案制订与论证。

针对政府医保支付改革、实施营改增、推出医药流通环节的“两票制”措施以及一些地方对药品招投标进行“二次议价”等各类政策措施，公司有关部门及各团队积极研判利弊效应并作出妥善应对，以最大程度地降低负面影响，保障公司利益和发展。贵州拜特的丹参川芎嗪注射液独家中标宁夏自治区，填补了该市场空白，并推进内蒙古医保落地，还进入了天津基药目录和市场。上海康恩贝公司成功完成了公司天保宁片以及低价药前列康、唐贝克等品种在上海市场的提价工作，进一步提高了康恩贝产品在上海地区的竞争力和盈利能力。公司的战略品种麝香通心滴

丸正式进入国家中医药管理局发布的“急性心肌梗死中医诊疗指南”推荐用药。公司的“金奥康牌”奥美拉唑在福建省中标并快速开发进入医院市场，已开始规模销售，标志着该产品在省外区域市场开发取得重要突破。

3、研发工作突出重点，成效良好

上半年，公司各研发技术团队在重点推进药品一致性评价相关工作的同时，积极做好各项研发工作，取得良好成果。公司及下属金华康恩贝公司、杭州康恩贝公司等共获药品临床批件 11 项。天施康公司珍视明滴眼液产品变更贮藏条件（由阴凉变常温）获得补充申请批件，复方鱼腥草滴丸标准修订获批，牛黄上清胶囊天然冰片替代冰片补充申请项目获得国家药审中心的审评答辩通知，这些对解决阻碍相关重点产品发展的关键问题都具有积极意义。

重点研发项目方面，黄莪胶囊 IV 期临床以及布洛芬颗粒 BE 临床等均按计划推进；麝香通心滴丸四期临床及有关医学研究项目深入开展，为麝香通心滴丸改善冠脉微循环障碍、治疗冠脉微血管病变提供更为扎实的实验及循证依据；公司中药配方颗粒项目，截止今年上半年累计完成 260 个品种的资料申报，按照产业化的要求推进了 40 个品种的深度研究。

此外，公司还积极做好国家级技术中心、省创新型企业、省创新研究院、省级重点实验室、省中药联盟、院士工作站和博士后科研工作站等项目工作，落实省级千人计划的项目实施。公司正积极准备，计划启动国家重点实验室、国家工程技术中心的申报等工作。

4、公司非公开发行股票和新一期公司债发行工作取得阶段性成果。

报告期内，公司与有关中介机构积极配合，及时把握时机作出调整，努力推进再融资项目工作。6 月 3 日公司非公开发行股票项目于中国证监会发行审核委员会审核通过，正等待正式核准批文。同时，新一期公司债券发行项目也已申请并通过上交所初审，也上报等待核准。公司正积极为项目获得核准批文后实施发行做好各项准备工作。

5、公司信息化建设工作继续取得重要进展

上半年，公司继续按照规划和年度重点工作目标推进公司信息化建设。一是在确保现有软硬件正常运行的基础上，完成数据中心项目和 ERP 设备及关联软件服务项目的实施及验收工作，调研并制定现行虚拟化平台向私有云过渡方案；二是完成内外协作云管理平台项目一期上线并按计划推进项目二期拓展实施，以实现与 ERP 系统的集成；三是继续按项目实施计划推进企业资源云管理平台项目的试点实施。目前公司信息化各项工作已进入全面攻坚阶段。随着公司全面信息化建设的完成，将为公司全面提高决策、管理的能力与水平提供强大支撑。

6、大力推进企业文化建设，完善利益共享机制。

报告期内，公司正式启动了包括子公司在内的企业全体高管“致良知，提高心性、拓展经营”活动，线上线下结合，形式多样，成效良好。同时，为了更加系统地推进康恩贝哲学的落地

工作，公司上半年制定了《康恩贝哲学 2016-2018 年落地指导方案》及《康恩贝哲学 2016 年落地实施计划》，目前正在有序推进。这些工作将为康恩贝做好当下、走向未来，构建新一轮发展的基业提供强大的思想基础和文化力量。

同时，上半年公司还基于康恩贝哲学的基本精神进一步探索完善公司内部的价值创造与利益共享机制，积极健全公司激励体系，重点推进包括各经营团队中长期激励、员工持股等在内的多层次方案研究。其中，《康恩贝第一期员工持股计划（草案）》已于 7 月底公告，并将经股东大会审议通过后实施。

（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	3,049,965,982.08	2,211,388,560.83	37.92
营业成本	1,606,884,966.64	801,186,364.95	100.56
销售费用	744,168,016.42	701,962,904.91	6.01
管理费用	241,412,759.33	196,360,888.33	22.94
财务费用	67,455,962.38	55,742,393.00	21.01
经营活动产生的现金流量净额	466,840,012.04	220,878,849.45	111.36
投资活动产生的现金流量净额	569,970,561.18	-117,945,128.02	583.25
筹资活动产生的现金流量净额	-1,145,986,547.46	1,610,163,452.32	-171.17
研发支出	61,108,607.01	53,873,304.21	13.43
营业税金及附加	28,346,138.24	44,482,900.64	-36.28
投资收益	-2,295,688.72	164,256,543.41	-101.40
营业外收入	33,865,073.43	22,899,883.06	47.88
营业外支出	6,674,023.46	4,416,852.11	51.10

营业收入变动原因说明:主要系商业销售收入增加 8.91 亿元所致。商业销售收入的增加主要系因控股子公司珍诚医药公司自 2015 年 6 月起纳入合并范围，上年同期珍诚医药公司并表营业收入仅为 2015 年 6 月当月收入所致。

营业成本变动原因说明:主要系商业销售成本增加 8.61 亿元所致。商业销售成本的增加亦系因珍诚医药公司上年同期并表营业成本仅为 2015 年 6 月当月成本所致。

管理费用变动原因说明:主要系职工薪酬、资产摊销折旧费、研发投入增加，及控股子公司金华康恩贝公司将浙江耐司康药业有限公司（以下简称“耐司康药业公司”）纳入其合并报表范围所致。

财务费用变动原因说明:主要系 2015 年度公司现金收购贵州拜特公司剩余 49%股权、珍诚医药公司 26.44%股权、收购并增资取得上海可得网络科技有限公司 12%股权，导致 2015 年末贷款规模较大，本期贷款利息支出相应增加所致。



经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系报告期内公司加强应收账款管理，销售商品回款增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系期初募集资金定期存款本期到期解付 5.35 亿元，及子公司贵州拜特公司上年末利用闲置自有资金投资的 2 亿元理财产品本期赎回，引起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变动原因说明：主要系 2011 年公司债本期到期偿付本金 5.62 亿元致使偿还债务支付的现金增加，及上年同期公司非公开发行股票 17,500 万股取得募集资金净额 19.43 亿元引起同期吸收投资收到的现金增加所致。

研发支出变动原因说明：主要系报告期内研发投入增加所致。

营业税金及附加变动原因说明：主要系因上年同期公司处置佐力药业股票应计缴的营业税金及附加增加所致。

投资收益变动原因说明：主要系上年同期公司处置佐力药业股票确认股权处置收益 16,035.95 万元所致。

营业外收入变动原因说明：主要系报告期内收到的政府补助增加，及收到的湖北康恩贝原个人股东盈利补偿款增加所致。

营业外支出变动原因说明：主要系报告期内捐赠支出增加所致。

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

1、公司持有的佐力药业股票自 2015 年 11 月起采用以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产核算。报告期内，因持有的佐力药业股票期末公允价值变动确认公允价值变动损失 1,521.18 万元，持有佐力药业股票期间收到分红确认投资收益 28.95 万元，因处置部分佐力药业股票确认损失 159.15 万元，共计确认损失 1,651.38 万元，较上年同期公司处置佐力药业股票确认的税后转让收益 11,563.37 万元减少 13,214.75 万元。

(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

1、公司于 2015 年 11 月 13 日召开八届董事会 2015 年第十四次临时会议决议公告以及 2015 年 12 月 1 日召开 2015 年第三次临时股东大会审议通过了向特定对象非公开发行 A 股股票的相关议案。

2016 年 5 月 19 日，公司召开第八届董事会 2016 年第四次临时会议审议通过了《关于调整公

司 2015 年度非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案（修订稿）的议案》、《关于公司非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）的议案》、《关于非公开发行股票 A 股股票摊薄即期回报对主要财务指标的影响及所采取措施的议案（二次修订稿）》等相关议案。本次修订后，公司非公开募集资金总额由 178,120 万元（含发行费用）调整为 128,900 万元（含发行费用），发行数量由不超过 16,819 万股（含本数）调整为不超过 12,171 万股（含本数）。2016 年 6 月 3 日，公司 2015 年非公开发行 A 股股票的申请获得中国证监会发行委员会审核通过。

鉴于公司 2015 年度利润分配及资本公积金转增股本方案已于 2016 年 6 月 16 日实施完毕，公司本次非公开发行股票发行价格由不低于 10.59 元/股调整为不低于 7.00 元/股，数量由不超过 12,171 万股调整为不超过 18,414 万股。除以上调整外，本次非公开发行的其他事项均无变化。（详见 2016 年 6 月 16 日公司 2016-076 号《公司关于实施 2015 年度利润分配及资本公积转增股本方案后调整非公开发行股票发行底价和发行数量的公告》）

截止本报告日，公司尚未收到中国证监会对本次非公开发行 A 股股票的核准文件。

2、为拓宽融资渠道，偿还公司债务，补充公司流动资金，优化公司债务结构，促进公司加快发展，本公司于 2016 年 3 月 1 日召开第八届董事会第五次会议审议通过了《关于公司发行公司债券的议案》，并于 2016 年 3 月 17 日获得公司 2016 年第一次临时股东大会批准通过。本次拟发行的公司债券总额不超过人民币 11 亿元（含 11 亿元），具体发行规模由股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。截止本报告日，公司债券发行申请已报上海证券交易所债券部审核通过，尚需经中国证监会核准后实施。

（3）经营计划进展说明

报告期内，公司按照发展战略和经营计划的要求努力开展工作，虽然经营指标没有全面达到预期目标，但公司在困难与挑战中积极把握机会，经营管理工作有新的起色和突破，为下半年工作和全年任务的完成打下了必要的基础。

（4）其他

公司资产负债主要科目变动分析

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	年初余额	变动幅度（%）
货币资金	1,151,245,477.13	1,796,975,877.70	-35.93
其他流动资产	23,012,125.96	218,147,017.04	-89.45
可供出售金融资产	33,056,000.00	3,526,052.63	837.48
生产性生物资产	23,912,375.90	18,337,198.38	30.40
预收款项	60,213,298.79	116,036,889.76	-48.11

应付职工薪酬	30,664,829.51	49,074,798.15	-37.51
应付利息	688,705.58	21,772,905.25	-96.84
一年内到期的非流动负债	278,393,900.00	794,106,597.69	-64.94
长期借款	336,284,200.00	531,884,200.00	-36.77
股本	2,510,730,000.00	1,673,820,000.00	50.00
资本公积	144,907,020.10	984,386,011.06	-85.28

货币资金变动原因说明：主要系 2014 年非公开发行募集资金投入使用及到期偿付 2011 年发行之公司债券所致。

其他流动资产变动原因说明：主要系报告期内子公司贵州拜特公司赎回其于 2015 年末利用闲置资金投资的保本浮动收益型理财产品 2 亿元所致。

生产性生物资产变动原因说明：主要系报告期内银杏树种植投入增加所致。

可供出售金融资产变动原因说明：主要系报告期内子公司香港康恩贝公司投资天峰一期健康医疗基金(有限合伙)所致。

预收款项变动原因说明：主要系子公司贵州拜特公司预收货款较期初减少所致。。

应付职工薪酬变动原因说明：主要系报告期内公司发放上年计提奖金所致。

应付利息变动原因说明：主要系报告期内公司支付公司债利息所致。

一年内到期的非流动负债变动原因说明：主要系于 2016 年 6 月 7 日到期的公司债券到期偿付所致。

长期借款变动原因说明：主要系提前偿还部分长期借款，及将一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债所致。

股本变动原因说明：主要系报告期内公司实施了 2015 年度资本公积转增股本方案，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，共转增 83,691 万股，引起股数增加所致。

资本公积变动原因说明：主要系报告期内公司实施了 2015 年度资本公积转增股本方案，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，共转增 83,691 万股，减少资本公积 83,691 万元所致。

(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（%）
制造业 （医药工业）	1,858,892,379.46	475,619,965.87	74.41	-3.67	-11.84	增加 2.02 个百分点

商业	1,168,817,679.67	1,128,846,127.29	3.42	76.30	76.32	减少 0.08 个百分点
增值服务	18,774,853.36	1,506,061.36	91.98	84.19	87.94	减少 1.91 个百分点
合计	3,046,484,912.49	1,605,972,154.52	47.28	27.55	50.22	减少 16.49 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	1,222,816,205.82	306,277,149.25	74.95	-6.91	-14.22	增加 1.71 个百分点
化学药品	527,899,162.22	90,877,140.59	82.79	10.08	14.26	减少 0.80 个百分点
原料药	103,185,328.62	74,192,374.16	28.10	-21.37	-22.39	增加 0.60 个百分点
其他产品	4,991,682.80	4,273,301.87	14.39	-298.15	-213.36	减少 18.23 个百分点
制造业（医药工业）小计	1,858,892,379.46	475,619,965.87	74.41	-3.67	-11.84	增加 2.02 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明：

1、主营业务分行业情况的说明：

(1) 本期商业销售收入较上年同期增长 76.30%，主要系因控股子公司珍诚医药公司自 2015 年 6 月起纳入合并范围，上年同期珍诚医药公司并表收入仅为 2015 年 6 月当月收入所致。

(2) 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。本期增值服务收入较上年同期增长 91.98%，亦系因珍诚医药公司上年同期并表收入仅为 2015 年 6 月所致。

2、主营业务分产品情况的说明：

(1) 本期中药、现代植物药销售收入较上年同期下降 6.91%。主要原因：虽然主导品种天保宁、麝香通心滴丸、丹参川芎嗪注射液等产品报告期内收入保持稳定增长，复方鱼腥草合剂及银杏提取物同比增长 50%左右，但部分产品出现收入下降，如主导品种前列康渠道价格偏低、市场终端拦截等问题，报告期内未得到明显改善导致收入同比下降；珍视明滴眼液仍受冷链运输及保存等影响，报告期内仍未能取得有效突破；肠炎宁系列因营销体系调整、渠道整合等因素，销售同比下降约 10%；龙金通淋受中标价降低及医院限方等影响销售下滑约 40%。另一方面，从半年度环比口径来看，前列康销售基本持平，肠炎宁系列、珍视明滴眼液、龙金通淋环比销售略有增量。

(2) 本期化学药销售收入较上年同期增长 10.08%，主要系公司主导品种金奥康、乙酰半胱氨

酸泡腾片、必坦及唐贝克等产品销售收入增加且增幅较快，其中金奥康、乙酰半胱氨酸泡腾片销售同比增长超 20%，必坦及唐贝克销售同比增长超 40%。重点品种阿乐欣受国内限制抗生素过多使用政策、销售价格下降及竞品增加等因素，销售同比下滑约 40%，但比去年下半年环比销售增长 7.12%。

(3) 本期原料药销售较上年同期下降 21.37%，主要系因硫酸阿米卡星国内销量锐减所致。但本期原料药销售价格上涨，故毛利率基本与上年同期持平。

(4) 其他产品较上年同期下降 298.15%，主要系子公司云南希陶公司代加工业务受政策影响，销售收入减少；同时由于本期低价处理部分近效期产品导致其他产品销售毛利率较上年同期减少 18.23 个百分点。

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（%）
东部地区	2,331,153,249.52	34.27
中部地区	445,346,040.48	17.18
西部地区	230,388,448.59	-16.41
其他地区	39,597,173.90	4.60
小计	3,046,484,912.49	27.55

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增长 34.27%，主要系上年同期珍诚医药公司并表收入仅为 2015 年 6 月，且其收入主要集中在东部地区所致，及子公司康恩贝中药公司对东部地区的市场拓展加大、收入增长所致。

(2) 公司本期西部地区销售收入较上年同期下降 16.41%，主要系受两票制等新政策的影响，控股子公司康恩贝中药公司西部地区分销商业业务萎缩，及子公司云南希陶公司中药材等代加工业务受政策影响收入减少所致。

(三) 核心竞争力分析

公司经过几十年发展，形成了以现代植物药为核心业务和特色化学药为重要支撑的生产经营体系，拥有丰富的涵盖心血管系统、泌尿系统、消化系统、呼吸系统等疾病治疗的产品线，以及技术、品牌和营销网络体系等核心竞争力优势（具体详见《公司 2015 年年度报告》）。报告期内，公司继续保持多方面的核心竞争力，并在经营中得到不断丰富与提升。

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、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 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。

2015 年 10 月 29 日，杭州康盟投资合伙企业（有限合伙）（以下简称：康盟投资）与公司控股子公司金华康恩贝公司和耐司康药业公司共同签订了《关于浙江耐司康药业有限公司之委托经营管理协议》，金华康恩贝公司受康盟投资的委托，负责耐司康药业公司的生产经营管理，托管期限为 2 年，自 2016 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。金华康恩贝公司每年收取固定托管费人民币计 50 万元，另根据托管期内耐司康药业公司每年净利润的 20%收取浮动托管费，浮动托管费最高不超过人民币 300 万元。根据委托经营管理协议约定，金华康恩贝公司自 2016 年 1 月 1 日起可以对耐司康药业公司的经营、财务活动等施加控制，并且收取的托管费除固定部分外，还可以根据耐司康药业公司的盈利情况取得可变回报，符合《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》中“控制”的定义。故子公司金华康恩贝公司自 2016 年 1 月 1 日起将耐司康药业公司纳入其合并报表范围。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

浙江康恩贝制药股份有限公司

董事长：胡季强

2016 年 8 月 25 日