

公司代码：600535

公司简称：天士力

天士力医药集团股份有限公司

2017 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 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	闫希军	出差	闫凯境
董事	吴迺峰	出差	闫凯境

- 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：不适用

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	天士力	600535	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于杰	赵颖
电话	022-26736999, 26735302	022-26736999, 26735302
办公地址	天津北辰区普济河东道2号天士力现代中药城	天津北辰区普济河东道2号天士力现代中药城
电子信箱	stock@tasly.com	stock@tasly.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	19,074,416,393.43	17,126,271,668.30	11.38
归属于上市公司股东 的净资产	8,118,501,937.46	7,963,843,055.51	1.94
	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	-1,174,381,030.20	671,071,247.54	-275.00
营业收入	7,264,469,169.33	6,398,922,286.17	13.53
归属于上市公司股东 的净利润	756,227,406.36	684,784,938.66	10.43
归属于上市公司股东 的扣除非经常性 损益的净利润	740,876,914.78	671,006,327.58	10.41
加权平均净资产收 益率(%)	9.06	8.86	增加0.20个百分点
基本每股收益(元/ 股)	0.6999	0.6338	10.43
稀释每股收益(元/ 股)	0.6999	0.6338	10.43

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）				29,601		
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	
天士力控股集团有限公司	境内非国有法人	45.18	488,201,089	0	质押	81,370,207
中国证券金融股份有限公司	其他	4.86	52,506,097	0	未知	
香港中央结算有限公司	其他	3.07	33,158,009	0	未知	
天津和悦科技发展合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.93	20,839,536	20,839,536	质押	20,839,536
中国太平洋人寿保险股份有限公司一分红一个人分红	其他	1.12	12,088,892	0	未知	
上海重阳战略投资有限公司一重阳战略汇智基金	其他	1.05	11,311,213	0	未知	
中国对外经济贸易信托有	其他	0.95	10,277,865	0	未知	

限公司—淡水泉精选 1 期						
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	0.92	9,928,900	0	未知	
天津康顺科技发展合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.83	8,931,230	8,931,230	质押	8,931,230
中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	其他	0.80	8,629,922	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中的天津和悦科技发展合伙企业(有限合伙)、天津康顺科技发展合伙企业(有限合伙)的控股股东均为西藏聚智创业投资有限公司(西藏聚智创业投资有限公司为公司控股股东天士力控股集团有限公司的全资子公司),为本公司 2015 年非公开发行股票的六家发行对象中的两家。					

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: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(%)
13 天士 01	13 天士 01	122228.SH	2013-03-29	2018-03-29	400,000,000.00	4.98

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	0.5579	0.5208
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	9.81	9.72

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

2017 年上半年,面对医药工业增速放缓、医保控费等多项不利因素,公司通过全体员工的共同努力,实现业绩持续稳健增长。与去年同期相比,销售收入和净利增长超过 10%;国际领先、

国内原研的溶栓生物药普佑克顺利进入国家医保目录，有效填补了公司在心脑血管生物药领域的大品种梯队，有望成为继复方丹参滴丸之后的又一款重磅药物，为公司业绩稳健增长带来新的动力。

“四位一体研发模式”逐步把创新优势与动能模式延伸至整个生物医药领域，有效推动公司战略的落地实施。公司在报告期内取得了业内多项领先研发成果：国内首个用于治疗中轴型脊柱关节炎的中药制剂“脊痛宁”获得国家新药临床批件；国内首个以病毒为载体的一类创新生物药“治疗用乙型肝炎腺病毒注射液(T101)”获得临床批件；全球首个用于治疗罕见病腓骨肌萎缩症的国际临床三期新药“PXT3003”将启动国内外同步研发双报，公司拥有产品大中华区权益，正在积极推进国内加快审评。上述领先产品均丰富了公司研发管线的宽度和深度，为公司可持续发展注入新的活力。

报告期内取得以下主要经营成果：

1、顺应医改，强化营销模式创新，加速拓展市场网络

顺利完成产品国家医保目录的谈判工作：报告期内，普佑克、消渴清颗粒、赖诺普利氢氯噻嗪片和尼可地尔片进入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017年版）》。尤其是普佑克成为此次医保降价幅度最低的产品之一，在治疗特异性溶栓领域具备突出优势，该药同时取得了缺血性脑卒中以及急性肺栓塞适应症两项临床批件，未来将迎接近百亿元的市场空间。复方丹参滴丸按照发改委“关于改进低价药品交割管理有关问题的通知”要求，完成21个省份价格调整工作，以上均为业绩稳定增长打下基础。

医药商业顺利完成新三板的挂牌工作：报告期内，子公司天津天士力医药营销集团股份有限公司（以下简称“营销集团”）完成股份制改革，并于2017年7月31日获得挂牌资格。营销集团在新三板挂牌有利于充分整合上下游产业链，加强医药商业的议价能力，增强药品供应链的高效管理；同时加速传统医药流通商业模式的升级，提升慢病配送、医院托管、院内药房、医院信息化等多项服务，进一步挖掘营销网络市场潜力和商业价值；同时通过自主募集资本独立发展，逐步降低对本公司长期的资金依赖，从而减少本公司的资本支出。未来，营销集团将借助新三板挂牌的优势，充分利用资本市场的工具，通过应收账款资产证券化等方式，增加商业子公司的现金流，逐步减少本公司为其对外担保，利于公司与股东的长远利益。

糖尿病门特业务与电商业务快速发展：在医药分家、处方外流的行业趋势下，建立慢病管理服务平台，糖尿病会员数量快速增长。截至2017年6月，线上糖尿病会员人数从5万人增加至7万人，上半年相关业务实现营业收入1.3亿元，同比增长45%，用户满意度高达99.81%；通过医

保支付，实现药品从配送中心库直接到患者的模式，成功解决两票制的同时还能实现一票制；广泛合作逐步构建慢病 PBM 管理模式，公司正与天津市部分医院开展慢病管理与送药服务合作，通过连接医院 HIS 系统，实现电子处方和健康管理数据的互联互通。与数联易康开展控费合作，实现医保+医药+医疗+控费的闭环；上半年新开设 8 家糖尿病健康管理中心，为患者提供监测、筛查、药事服务等多项增值服务，不仅增强了糖尿病医疗、医药和保险服务的闭环管理能力，还搭建出面向代谢疾病的精准营销平台。公司通过医院处方、慢病管理、配送三个环节，实现了对会员的精准营销，确保已布局的糖尿病检测仪、胰岛素泵、长效蛋白等产品，快速导入市场，创新精准营销模式。该项目已成为当前国家人社部委托中国社会保险学会的唯一的医保+互联网研究课题，辽宁本溪已正式批复天士力承接慢病管理与送药服务项目，后续将在全国主要城市进行复制和推广，切实解决百姓普惠健康医疗服务的难题。

继续加强学术营销推广：公司实施全生命周期产品策划推广战略，完善学术专业交流平台建设，持续推进临床科研成果深度推广。新增复方丹参滴丸、养血清脑颗粒（丸）、注射用益气复脉（冻干）、阿贝他、蒂清等 5 个品种进入 13 项专家共识和用药指南。

2、坚持“四位一体”研发模式，建设可持续发展的创新产品管线

国际化项目稳步推进：公司积极准备复方丹参滴丸 FDA 三期试验后续相关新药申报材料，已组建国际化的专家组撰写该项目国际知名学术论坛的演讲材料和国际知名学术期刊论文，稳步推进 FDA 新药申报工作；同时，国际化药品项目在研 7 项，6 项申报 FDA（其中中药 4 项，化学药 2 项），另外 1 项为申报欧盟项目。

构筑基于基因组学的复方中药研发能力：报告期内，公司与法国基因药物研发公司 Pharnext 开展新药和技术平台合作研究。Pharnext 公司创立了基于疾病大数据与专家系统相结合的生物网络药理学技术平台，已在该平台上开发出治疗阿尔兹海默症、帕金森症以及肌萎缩性脊髓侧索硬化等神经性疾病的多个创新复方药物。双方还将利用天士力现有生物医药研发平台、天然植物药组分数据库、中国市场网络等多项优势，构建更多疾病生物网络药理模型用于组合药物开发，并推进作用机制清晰的现代复方中药研发。

领先产品集群不断扩充：报告期内，公司获得了脊痛宁和乙肝疫苗 2 项临床批件，仿制药吉非替尼完成 BE 备案。以 PD-1 肿瘤免疫治疗、GLP-1 糖尿病长效蛋白、CD47 单抗为代表的多种生物创新药研发稳步推进，实现了公司对生物药创新靶点的全面布局。

通过自主研发，公司拥有在研新药及仿制药 56 项：中药 21 项，生物药及增加适应症 9 项，化学药及仿制药 26 项；其中 1 类新药 12 项（化学药 5 项，生物药 7 项）。

通过合作研发，公司同法国 Transgene 组建的创世杰生物制药公司目前已研发慢性乙肝疫苗

等多项领先产品。报告期内，该国际化平台孵化的国家 1.1 类新药乙肝疫苗已获临床批件，是国内首个获批以病毒为载体、治疗慢性乙型肝炎的新型靶向免疫治疗生物制品，未来市场潜力巨大。

通过产品引进，引入法国 Pharnext 公司创新药 PXT3003，该产品现已完成全球 300 例轻中度 CMT1A（腓骨肌萎缩症 IA 型）患者入组筛查，目前正在积极推进国际临床三期，同时寻求欧洲市场早期准入资格，未来在欧洲和北美市场均有较大潜力，该药品符合国内外同步研发双报的条件且大中华区权益已整体授权于天士力，公司正在申请国内加快审评。此外，公司还拥有上海赛远生物科技的核心品种安美木单抗（重组全人源抗 EGFR 单克隆抗体、1 类治疗生物制品）及 CD47 单抗等多个不同研发阶段的领先产品。

通过投资市场许可优先权，公司获得十多款产品的未来市场优先许可权益，其中包含 PD-1、GLP-1 等多个生物药重磅产品，借助天士力广泛的医药商业覆盖，提升产品的市场占有率。

三大疾病治疗领域全面领先布局：报告期内，公司聚焦三大治疗领域的药物研发及合作，多种新药齐头并进。

心脑血管领域，公司继续巩固复方丹参滴丸的龙头地位，加速生物药普佑克的市场放量，同时布局降血脂生物药 PCSK-9 抑制剂和作用 AMPK 靶点的新型降血脂化学新药。公司拥有的 PCSK-9 为全人源抗体，具有高特异性、毒副作用小的特点，与嵌合抗体和人源化抗体不同，该产品临床前药效优于国际上市产品，目前全球仅有 1 家产品上市。公司在研的 AMPK 为全球新一代降血脂的作用靶点，属于公司全新创新的化学药物，目前全球尚无该靶点的上市产品。

肿瘤领域，多个布局产品紧跟国际开发前沿。公司拥有处于临床研究的安美木单抗，该药物能够克服已上市产品副作用大的缺陷，属于该靶点的替代性产品，产品上市后将具备明显的市场优势。此外，公司还布局包括 CD47、CD73、LAG3、VISTA 等多款挑战下一代肿瘤治疗的免疫检查点抗体产品。其中 CD47 全球仅有 3 家申报临床、CD73 和 VISTA 全球只有 1 家进入临床，公司将于明年进入上述热门靶点的国内临床申报阶段，缩短与国际领先企业的研发进程。

代谢领域，公司创新药研发布局进展顺利。公司通过少数股权投资获取派格生物医药长效 GLP-1 类似物的市场优先权，该药物为用于治疗 II 型糖尿病的 1.1 类创新药，目前已在中美两国同时完成了 4 项 I 期临床试验，其安全性和有效性均得到了有效验证，降糖水平优于目前国内首款上市的短效 GLP-1 药物；同时公司还布局长效 GLP-1 融合蛋白，该药物现已进入临床申报，属长效 GLP-1 的 II 代产品及国家 1 类创新生物制品。此外，公司还拥有创新生物药注射用脂糖素，其作为治疗糖尿病和非酒精脂肪肝的产品，目前全球仅有 3 家在研公司，该产品未来具有广阔的市场前景。

3、持续推进精益生产，打造全产业链智能制造平台

产业链标准化带动产业升级：深入开展产业链标准化建设，着力打造全产业链标准化作业和过程中间控制体系；以复方丹参滴丸为龙头，带动中药大产品先进标准化建设，在全面提升产能的基础上，实现工艺规程、控制标准和工业装备的全面升级；公司药材质量追溯系统已上线运行，逐步形成天士力药材基础数据库，荣获国家计算机软件著作权登记证书。

生产精益化成效突出：深入推进集团精益生产一体化整体方案，建立精益标杆生产线，阿米巴项目稳步推进。公司目前实施的精益化项目达 40 余项，通过增强生产员工的培训及技术改进，培养一线精益生产人才，实现高质量、低成本、快周转等管理目标；通过装备性能提升、工艺流程优化、精准市场定位，挖掘已上市产品升值空间，提升产品精益化水平。

持续建设数字化智能化生产车间：积极推进包括智能生产线、智能物流系统、实时数据采集（SCADA）、数据分析挖掘（PAT）、制造执行系统（MES）和 ERP 等系统高度集成的具有世界先进水平的中药滴丸生产智能车间的建设，全力打造生产制造流程标准化、工艺质量过程数字化、数据集成管理网络化和企业协同管理智能化新模式，“复方丹参滴丸智能制造新模式应用项目”获得国家工信部“2017 年智能制造综合标准化与新模式”支持项目。

下半年主要工作计划：

2017 年是深化医药卫生体制改革和推进供给侧结构性改革的关键之年，医药产业正在迎来深入变革与竞争格局的重构。下半年，公司将继续全力推进生物医药产业快速发展与国际化平台企业的转型，以工匠精神打造产品金品质、持续推动智能制造水平，构建国际标准，重塑发展动能模式，并以以下几个方面为工作重点：

营销方面努力拓展大产品、积极培育新产品，提升产品集群优势，完善多渠道、多客户、多需求的营销学术传播体系，推动产品销售快速发展。抓住普佑克进入国家医保目录的有利时机，提升专业营销团队规模与质量，省地县三级市场联动创新推广模式，与国家级心血管健康联盟形成战略合作，加快基层市场覆盖，推动药品快速放量。同时，有效应对药品招标、二次议价、GPO 等政策对于公司药品价格体系产生的较大冲击，做好价格体系维护，切实推进价格体系建设，全面提高运营质量。

研发方面继续创新管理模式，建立以疾病领域为轴、项目为核心，专业管理与项目管理虚实相结合的大科研体系，实现产品研产销投 IPD 整合式研发模式。研发体系着眼于未被满足的临床需求，以创新药物开发和上市产品大品种培育为核心，构建多元化的研发资源配置模式，按照自

主研发、合作研发、外部引进和投资优先许可权“四位一体”的研发模式，以杠杆撬动研发资源，加速创新成果转化，形成“中心突出，两翼内涵丰富，优势互补，延伸有序，多元协同发展”的研发新格局。

继续加强天士力的“产业+资本”双轮驱动模式，一是围绕“三大治疗领域”闭环进行投资，构筑生物医药大产品集群，以“产品加服务能力提升”为投资理念实现产业布局的延伸，提升产业创新整合能力；二是加快国际化的产品布局，进一步丰富 FDA 新药申报的产品梯队，加快中西医结合、中医药服务等相关领域投资；三是进行医疗及健康服务机器人等医疗领域的跨界投资，实现医疗领域的创新布局和延伸。

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

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： 闫凯境

天士力医药集团股份有限公司

2017 年 8 月 15 日