

公司代码：600420

公司简称：现代制药

上海现代制药股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本公司 2017 年度合并后实现归属于母公司所有者的净利润 515,802,593.36 元，母公司可供股东分配利润 1,023,739,113.51 元。

公司拟以 2017 年 12 月 31 日总股本 1,109,767,432 股为基数，向全体股东每十股派送现金红利 0.5 元（含税），共计分配股利 55,488,371.60 元。

二 公司基本情况

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	现代制药	600420	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	魏冬松	刘多
办公地址	上海市北京西路1320号	上海市北京西路1320号
电话	021-52373839	021-52372865
电子信箱	xdzy_weidongsong@sinopharm.com	xd_zhengquanban@sinopharm.com

2 报告期公司主要业务简介

（1）公司主要业务及产品

公司主要从事医药产品的研发、生产、销售等业务，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》规定，所处行业为医药制造业（C27），产品范围涵盖抗感染药物、心脑血管药物、抗肿瘤药物、麻醉精神类药物、代谢及内分泌药物及大健康产品等治疗领域，拥有化学原料药（包括麻醉精神类管制产品）、生化原料药、微生物发酵产品及片剂、胶囊剂、注射剂、颗粒剂、混悬剂、栓

剂和软膏剂等 30 多种剂型，几乎涵盖了《中国药典》所附所有常用剂型。截至本报告期末公司拥有 1921 个药品批准文号，19 个兽用疫苗批准文号；其中在产药品 897 个品规，动物疫苗 18 个品规；过亿元产品 21 个。核心产品硝苯地平控释片、人尿生化产品、达力新系列产品、达力芬系列产品、阿奇霉素系列产品、注射用甘露聚糖肽、青霉素和头孢菌素原料药及中间体等畅销海内外，具有较高的市场占有率和美誉度。

（2）公司经营模式

1）研发模式

公司大力推进科技创新，坚持实施“创新驱动”发展战略，采取“仿创结合、以仿为主”策略，持续聚焦“抗感染药物、抗肿瘤药物、麻醉精神药物、心脑血管药物、代谢及内分泌药物”五大产品领域。通过整合内部研发资源，建立以母公司为统筹中心的多层次研发体系，形成条块清晰、优势引领、专业分工、资源集中、产学研相结合的综合性企业技术创新体系。

2）生产模式

公司始终秉承“质量至上”的原则，严格按照 GMP 要求开展生产活动，从预算管理、原料采购、人员配置到生产管理、质量监控等全部生产过程实行 EAS 信息化管理，确保药品质量的安全有效，在生产管理方面，总部层面采取统筹协调、目标管理，工工协同及制定质量管理体系，深挖内部融合，子公司落实具体的生产管理工作，从而实现生产资源集约化、效益最大化。

3）销售模式

公司主要采用“经销分销+招商代理+学术推广”的销售模式，已建立起遍布全国大部分省区的销售网络。经销分销方面主要同各大有资质的药品经销分销商（包括集团内部兄弟公司国药控股）合作，覆盖全国的药品配送渠道；招商代理方面通过代理商实现对国内大部分医院和零售终端的覆盖；公司自建以产品为基础的营销团队，开展专业化的学术推广。

（3）行业情况

医药制造业是关系国计民生的基础性、战略性产业，持续发展的动力源自于药品消费的刚性需求，行业周期性特征不突出。但同时，医药行业是国家重点监管的行业之一，属于典型的政策驱动行业。

2017 年是实施“十三五规划”深化医药卫生体制改革的重要一年，涉及药品研发、生产、流通、支付等方面的政策陆续落地，促使医药制造行业集中度不断提高，行业竞争更加激烈。药品招标、医保控费等政策的深入实施，致使部分药品价格持续下降，相关制药企业收入增速放缓，利润空间进一步压缩；用药政策的深入调整，减少辅助用药、限制抗生素、限制门诊大输液等，对相关

企业的经营产生明显的抑制作用。

但另一方面，2017 年是持续深化供给侧结构性改革的重要一年，建设“健康中国”上升为国家战略，医药健康行业迎来了新的发展机遇；在创新药优先评审、仿制药一致性评价等政策的引导下，医药行业正加速进行产业结构调整和产业升级。根据国家统计局公布的数据，2017 年 1-12 月，医药制造业规模以上企业实现主营业务收入 2.82 万亿元，同比增长 12.5%，实现利润总额 3,314 亿元，同比增长 17.8%，增速进一步加快。

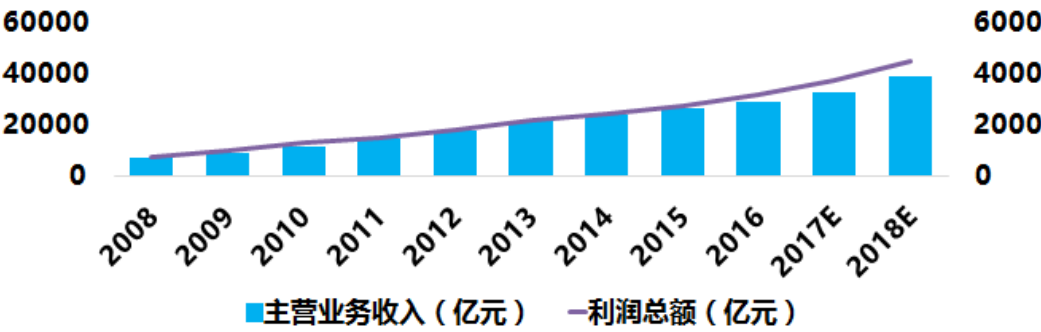


图 3-1 中国医药工业主营业务收入与利润总额变动情况

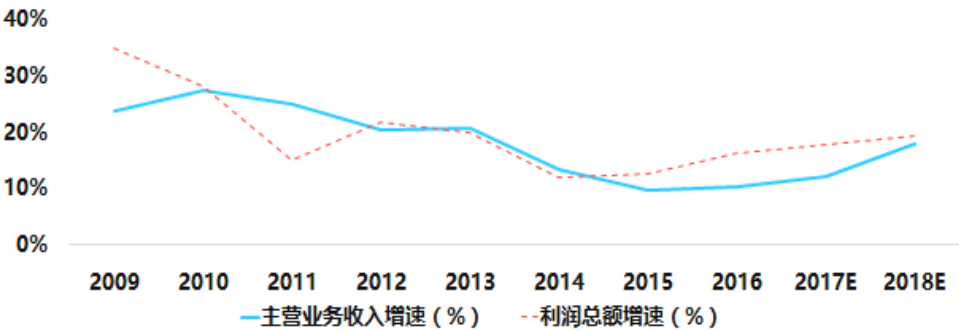


图 3-2 中国医药工业主营业务收入与利润总额增速变动情况

（数据来源：中国医药工业信息中心）

从药品消费终端上看，由于继续受到招标限价、严格控制药占比及取消药品加成等政策的影响，三大药品终端市场销售额增幅进一步走低，2017 年我国药品市场总销售额为 16,118 亿元，同比增长 7.6%，增幅达到近几年新低。药品销售终端增长的乏力将直接影响医药工业企业的收入增长，上下游的背离将进一步加大。（数据来源：CFDA 南方医药经济研究所）

（4）报告期内业绩驱动因素

2017 年，公司实现营业收入 851,775.37 万元，较上年同期减少 6.66%，实现利润总额 95,378.44 万元，较上年同期下降 7.98%，实现归属于上市公司股东的净利润 51,580.26 万元，较上年同期增长 8.15%，经营情况低于行业平均水平。报告期内，微观政策层面的细分政策持续收紧对公司的生产经营产生了较大冲击，正处于重组整合初期的公司面临较大的发展压力。2017 年，环保政策的进一步收紧及由此引发的上游原材料价格上涨，导致公司原料药板块受到巨大影响，2017 年收入和利润双双走低，国药威奇达与威奇达中抗业绩承诺均未能完成；二胎政策实施效果低于预期及新竞争对手的加入，使得天伟生物生化产品的收入和利润增长未达预期。制剂产品方面，限抗、限辅、限门诊输液及营养性药品等政策，对抗生素制剂、辅助用药的销量收入产生负面影响，此外，药品招标竞价、二次议价和市场竞争的加剧导致产品的利润空间受到压缩，国药致君、国药一心未能完成业绩承诺；公司心脑血管药物继续保持稳定增长，盈利能力进一步提升；受益于两票制对于普药销售的拉动作用，国药容生与现代哈森本年度有所放量。

面对政策压力和行业发展格局，公司上下继续坚持战略引领，攻坚克难，承压前行，全面推进重组后的各项整合、融合、发展工作。其一，升级中长期发展战略，进一步明确了中长期发展目标，即“成为创新驱动型的，国内领先、国际知名的跨国制药企业”，战略定位为“一体两翼，以化学制药工业为主体，以生物制药和大健康业务为两翼的发展格局”，通过推进“工工协同、工商协同、研发协同、营销协同”，聚焦“抗感染、抗肿瘤、心脑血管、麻醉精神类、代谢及内分泌”五大领域，全面推进战略构想的实现；其二，构建总部统一管控平台，压缩管理层级，提高运营管理效率，实现“服务+管控”的定位，专业化管理能力得到有效提升；其三，积极推进营销协同和工工协同，营销方面采用领军企业引领的发展模式，带动相同、类似治疗领域产品的销售。工工协同方面，通过内部资源的优化配置，实现了体系内部部分原料药和制剂的产业链协同，突破上游资源的限制；其四，全力推进仿制药一致性评价，向品牌仿制药持续转型，报告期内头孢呋辛酯片（达力新）成为第一批通过仿制药一致性评价的药品，公司尚有 64 个重点产品正在推进仿制药一致性评价工作；其五，着力增强研发力度，2017 年公司开展重大项目 6 项，其中抗肿瘤药物 2 项，麻醉精神类药物 4 项，开展重点项目 13 项，涉及抗感染、抗肿瘤、麻醉精神类、内分泌等治疗领域。报告期内公司获得生产批件 2 项、补充申请批件 29 项、临床批件 19 项，获得专利授权 24 项；其六，着力精细管理、提质增效，公司的管理效能得到有效提升，为公司健康可持续发展夯实基础。

未来公司将继续紧跟市场趋势和政策变化，全力深入推进战略发展规划的落地实施，通过深化改革激发发展活力、通过创新驱动增强发展动力、通过结构调整转变发展方式、通过开放合作

拓展发展空间、通过提质增效提升发展水平，推动公司按照既定路线健康快速发展，践行作为央企化学药健康产业平台所应承担的经济与社会责任。

（5）公司行业地位

公司是国药集团旗下化学药工业发展的统一平台，产品聚焦“抗感染、抗肿瘤、心脑血管、麻醉精神类、代谢及内分泌”五大领域，在中国药品市场最具用药规模和成长动力的治疗领域完成产品布局，并形成了原料药、化学制剂、生化制品等医药工业的全产业链覆盖。在抗生素、心脑血管、麻精类药物等细分市场具备一定的综合实力和市场竞争力。

公司多个产品被列入国家“九五”重点科技攻关项目、国家级火炬计划项目、上海市高新技术成果转化项目、上海市火炬计划项目，并多次荣获国家重点新产品奖、上海市科技成果奖、上海市优秀新产品奖、上海市名牌产品和上海市医药行业名优产品等，具有较高的市场占有率和品牌知名度。公司年销售规模位列国内化学制药企业前列。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年增减 (%)	2015年	
				调整后	调整前
总资产	15,170,591,047.76	15,015,073,843.45	1.04	13,951,839,552.96	4,137,410,143.98
营业收入	8,517,753,726.31	9,125,774,773.35	-6.66	8,987,612,304.14	2,682,244,690.24
归属于上市公司股东的净利润	515,802,593.36	476,933,718.37	8.15	529,991,990.67	221,052,732.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	425,961,453.27	162,304,431.35	162.45	208,970,781.38	208,970,781.38
归属于上市公司股东的净资产	6,173,378,378.43	5,703,981,067.87	8.23	3,878,975,132.69	1,328,421,679.39
经营活动产生的现金流量净额	2,314,541,656.95	838,576,838.24	176.01	1,665,668,745.30	226,646,450.17
基本每股收益(元/股)	0.4648	0.4298	8.15	1.1203	0.7683
稀释每股收益(元/股)	0.4648	0.4298	8.15	1.1203	0.7683
加权平均净资产收益率(%)	8.78	9.38	减少0.60个百分点	14.34	17.72

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	2,367,047,156.71	2,212,613,699.88	2,007,119,088.04	1,930,973,781.68
归属于上市公司股东的净利润	159,546,917.21	197,718,158.93	88,720,530.71	69,816,986.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	153,811,045.83	200,526,016.37	60,839,207.62	10,785,183.45
经营活动产生的现金流量净额	-2,183,792.98	174,161,130.83	438,348,749.63	1,704,215,569.47

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					26,961		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					27,413		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
上海医药工业研究院	119,756,311	239,512,622	21.58	0	无	0	国有法人
中国医药投资有限公司	202,789,110	202,789,110	18.27	202,789,110	无	0	国有法人
国药集团一致药业股份有限公司	172,837,064	172,837,064	15.57	172,837,064	无	0	国有法人
韩雁林	85,274,446	85,274,446	7.68	85,274,446	无	0	境内自然人
国药控股股份有限公司	33,462,474	33,462,474	3.02	33,462,474	无	0	国有法人
杭州潭溪投资管理有限公司	28,574,698	28,574,698	2.57	28,574,698	无	0	境内非国有法人
上海广慈医学高科技公司	6,260,000	12,520,000	1.13	0	无	0	国有法人
永诚财产保险股份有限公司一自有资金	1,916,548	12,191,008	1.10	0	无	0	未知
上海高东经济发展有限公司	3,807,678	7,615,356	0.69	0	无	0	境内非国有法人
徐志英	7,524,421	7,524,421	0.68	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		上海医药工业研究院、中国医药投资有限公司、国药集团一致药业股份有限公司、国药控股股份有限公司均隶属于中国医药集团有限公司；永诚财产保险股份有限公司一自有资金与长信基金—宁波银行—永诚财产保险—永诚财产保险股份有限公司一自有资金同属永诚财产保险股份有限公司。除此之外，公司未知上述前十名股东之间、前十名无限售条件股东之间，以及前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情况。					

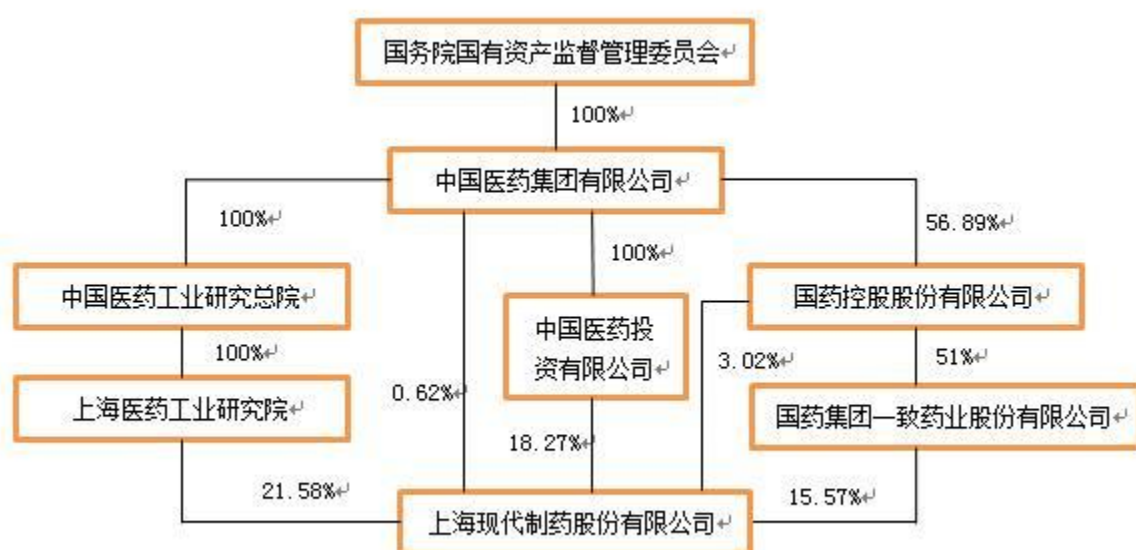
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内公司实现营业收入 851,775.37 万元,较上年同期减少 6.66%;实现利润总额 95,378.44 万元,较上年同期下降 7.98%;实现归属于上市公司股东的净利润 51,580.26 万元,较上年同期增长 8.15%。

2 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

3 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☒适用 ☐不适用

1、根据财政部发布的《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》（财会[2017]15 号）要求，公司第六届董事会第八次（临时）会议和第六届监事会第八次（临时）会议审议通过了《关于执行新修订会计准则并变更公司相关会计政策的议案》。

根据修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，公司修改财务报告列报：与日常活动相关的政府补助，将计入其他收益或冲减相关成本费用，与企业日常活动无关的政府补助，将计入营业外收支。同时，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映。

本次会计政策变更不影响公司当年净利润及所有者权益，对财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。（详见公司于 2017 年 12 月 12 日发布的《上海现代制药股份有限公司关于执行新会计准则并变更相关会计政策的公告》）

2、本公司自 2017 年 5 月 28 日根据《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组及终止经营》（财会〔2017〕13 号）相关规定，区分终止经营损益、持续经营损益列报，采用未来适用法处理。

3、本公司自 2017 年 1 月 1 日根据财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）相关规定，在利润表新增“资产处置收益”行项目，并追溯调整。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

6 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。

☒适用 ☐不适用

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。本期合并财务报表的合并范围的变动详见附注八、2。

上海现代制药股份有限公司

董事长：周斌

2018 年 3 月 20 日