

公司代码：600511

公司简称：国药股份

国药集团药业股份有限公司
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 安永华明会计师事务所（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

以 2017 年 12 月 31 日的总股本 766,933,698 股为基数，每 10 股拟派发现金股利 4.5 元人民币（含税），共计拟派发现金股利 345,120,164.10 元，剩余未分配利润结转以后年度。此项分配预案将提交公司 2017 年度股东大会审议。

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	国药股份	600511	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱霖	王渴
办公地址	北京市东城区永外三元西巷甲12号	北京市东城区永外三元西巷甲12号
电话	010-67271828	010-67271828
电子信箱	zhulin7@sinopharm.com	Wangke20@sinopharm.com

2 报告期公司主要业务简介

2017 年，公司业务依然以医药流通为主，药品分销占 90%以上份额。2017 年 6 月，重组完成后，下属的 4 家公司即国控北京、国控康辰、国控华鸿、国控天星加入国药股份，使得国药股份成为国药集团旗下北京地区唯一医药分销平台，并进一步巩固公司在地区医药商业的龙头地位。随着北京阳光采购和两票制等政策的推进，公司北京地区医药分销增长速度快于区域整体增长（北

京统计局数据)，地区占有率持续提高，规模优势明显。

全国业务方面，公司普药分销业务继续覆盖全国 31 个省市自治区，全国零售业务规模有所提升，零售直供模式逐渐清晰。在全国麻精特药渠道方面公司一直以来处于龙头地位，始终保持 80% 以上市场份额，在行业中有较好的信誉和声誉，并与政府监管部门保持良好的沟通与合作，反映行业呼声，推动行业整体的发展；积极传递关爱癌痛患者的“无痛化”用药理念，在改善临床用药观念、提升合理用药水平、增强医疗机构依法依规管理和使用药品等方面体现了行业领军企业的使命和责任。

2017 年公司在总体经济、市场及政策大环境下，总体发展与医药流通行业发展趋势相符；公司前三季度收益水平在同行业同规模医药批发企业中居于中等偏上的水平。

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		调整后	调整前
总资产	20,165,954,616.27	16,659,751,589.54	7,401,463,433.29	21.05	15,285,742,370.37	6,556,053,998.06
营业收入	36,284,746,328.98	34,610,563,021.56	13,386,417,453.22	4.84	31,739,669,610.98	12,078,194,124.27
归属于上市公司股东的净利润	1,141,484,949.42	990,187,016.19	547,606,905.18	15.28	905,400,986.92	512,845,021.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,016,716,330.75	539,387,514.50	539,387,514.50	88.49	488,517,097.38	488,517,097.38
归属于上市公司股东的净资产	8,181,194,100.38	5,849,499,679.02	3,521,877,910.90	39.86	4,948,033,802.42	3,029,764,128.42
经营活动产生的现金流量净额	1,074,491,395.51	1,042,667,931.71	591,250,427.55	3.05	1,041,549,978.79	440,285,456.21
基本每股收益（元/股）	1.5504	1.4283	1.1437	8.55	1.8910	1.0711
稀释每股收益（元/股）	1.5504	1.4283	1.1437	8.55	1.8910	1.0711
加权平均净资产收益率（%）	16.06	18.38	16.70	减少2.32个百分点	19.95	18.91

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	8,761,867,869.50	8,842,211,522.11	9,463,577,184.83	9,217,089,752.54
归属于上市公司股东的净利润	233,436,846.23	320,452,093.91	281,870,808.92	305,725,200.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	140,163,764.64	314,574,382.78	282,180,104.08	279,798,079.25
经营活动产生的现金流量净额	-319,374,760.01	-150,198,030.33	-107,515,649.32	1,651,579,835.17

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

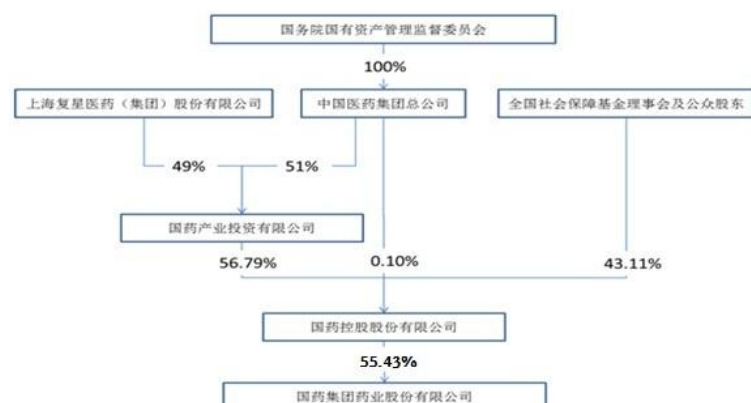
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						26, 167	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						25, 867	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月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 （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	
国药控股股份有限公司	214, 445, 565	425, 147, 037	55. 43	415, 602, 139	未知		国有法人
北京康辰药业股份有限公司	20, 236, 361	20, 236, 361	2. 64	20, 236, 361	未知		未知
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	1, 355, 156	14, 018, 733	1. 83		未知		未知
全国社保基金一零三组合	3, 499, 813	12, 999, 434	1. 69		未知		未知
北京畅新易达投资顾问有限公司	12, 086, 320	12, 086, 320	1. 58	12, 086, 320	未知		未知

中央汇金资产管理有限责任公司	0	7,756,200	1.01		未知		未知
全国社保基金一一六组合	-815,292	7,200,000	0.94		未知		未知
汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金	6,753,320	6,753,320	0.88		未知		未知
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	1,432,899	6,110,730	0.80	4,016,063	未知		未知
中国证券金融股份有限公司	-2,489,101	5,887,087	0.77		未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	以上前十大股东中，国药控股股份有限公司为本公司控股股东，其余股东本公司未知是否存在关联关系及一致行动的情况。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

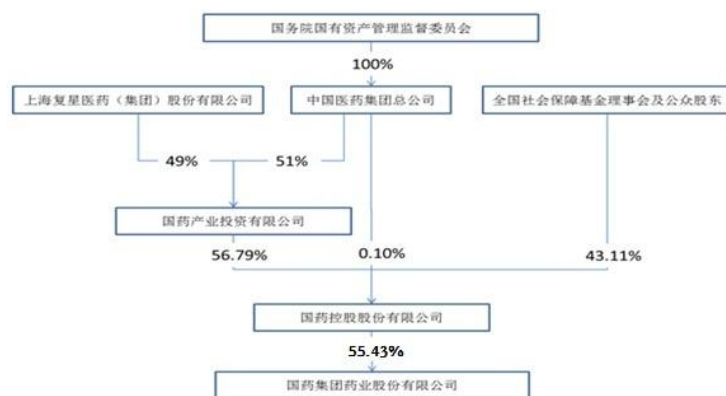
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

2017 年，借助重大资产重组的历史战略机遇，新股份全面落实“新股份、新战略、新高度”的既定方针，公司董事会坚持稳健前行、勤勉尽责，在集团总公司和国药控股的领导下，新股份面对全国和区域医药市场政策的频繁出台，面对医药商业行业增速和估值全面下滑的不利局面，凝心聚力、迎难而上，主动出击、积极应对，创新破局、逆势前行，在夯实传统业务的同时，不断开拓创新业态，统筹合力、增续动力，实现企业持续稳健发展。

2017 年，国药股份实现营业收入 362.85 亿元，同比增长 4.84%，利润总额 17.41 亿元，同比增长 10.79%，归属于母公司净利润 11.41 亿元，同比增长 15.28%，经营活动现金流量净额达到 10.75 亿元。截至 2017 年 12 月底，公司总资产 201.66 亿，归属于上市公司股东的所有者权益 81.81 亿元，每股净资产 10.67 元，加权平均净资产收益率 16.06%。公司总股本为 766,933,698 股，截止到 2017 年 12 月 31 日，总市值为 213.21 亿元。

一、董事会工作概况

（一）重大资产重组项目在资本市场顺利收官

2017 年 1 月，重组项目取得中国证监会重组委无条件通过，重大资产重组进入实施完成阶段。在董事会的领导下，5 月，四家标的公司顺利完成工商变更手续；募集配套资金 10.3 亿元已全部到位，为新国药股份深耕北京市场提供强有力的支持；6 月，完成了新股发行、增发股份登记，公司注册资金变更为 7.67 亿；完成了重组的合并报表工作。至此，重大资产重组项目已圆满完成，新股份首次在资本市场上亮相，得到各方肯定。

（二）重组后的业务整合效应初显

1、推动业务发展逆势破局

2017 年，面对市场变局政策叠加，重组后的股份公司稳步前行，变业绩承诺和市场压力为动力，充分调研，积极挖潜，保障了新股份公司业绩稳健增长，推动重组公司业绩指标的尽力达成。公司提升集团化管控水平，建立北京区域直销业务管理中心，统筹协调，优化资源配置，实现重组公司业务和管理融合，促进公司整体业务的发展。2017 年，重组公司国控北京、国控华鸿和国控康辰均完成了对赌净利润指标。受制于历史和品种结构原因，国控天星公司达成了 80.03%的业绩承诺。

单位：万元

	2017 年对赌净利润完成情况		
	孰低值	业绩承诺	执行率
国控北京	28,000.60	27,653.54	101.26%
国控华鸿	18,758.07	18,203.05	103.05%
国控天星	15,609.46	19,505.35	80.03%
国控康辰	7,597.33	7,406.78	102.57%

2、市场份额稳步提升

新国药股份已实现北京地区二三级医院的 100%覆盖，其中包括 111 家三级医院和 135 家二级医院，公司在北京共覆盖超过 3000 家基层医疗机构。在保持北京医院直销快速增长的同时，积极探索业务创新模式，上下联动、践行批零一体化战略，实现了新股份在市场份额的稳步提升。同时，通过强强联合、优势互补，借助重组契机，成为北京医药市场的龙头医药流通企业。2017 年末，股份公司占北京医药市场份额持续提升，充分体现重组价值。

3、品牌效应快速增强

新股份公司通过平台联动统筹，做好业务内外协调、创新业务发展投入，带动北京地区直销业务共同增长，为上游供应商、下游客户创造和提供更满意的服务和更有价值业务支持，增强新股份凝聚力、影响力及话语权。

（三）各项业务平衡发展

公司着力传统业务、专注优势业务，甄别市场、分类布局，实现传统业务和优势业务等各项业务的平衡发展。

一是，对于传统业务，深耕存量市场。管理提升，内部挖潜，对外引入新产品、开发新渠道，

谋求市场份额的稳步增长。

二是，对于优势业务，专注深化渗透。赋予麻精药优势业务新的内涵，合纵连横，增扩易制毒剂、含麻药品，战略合作重要上游客户，相辅相成，取得麻精业态同比增长 17.36%的较好成绩，成为公司稳健发展的中坚力量。

三是，对于创新业务，积极探索，百家争鸣。一方面，打造国药新零售业态，借用口腔渠道优势，借助国药商城互联网平台，创新特色全国直供和营销推广模式，力争在新零售浪潮下获得战略机遇。另一方面，探索发展器械耗材业务，利用新股份品牌优势，借势历史机遇，发挥所长、特色对接，通过医院合作项目、专业化药房探索等多种方式，快速渗透这一蓝海市场。2017 年，公司器械耗材业务实现约 60%增长。

四是，原有子公司发展态势喜人。国瑞药业通过精细化营销策略，脱困向好，2017 年实现净利润同比增长 39.11%，并有优势品种依达拉奉成为首个过亿品种；国药前景，提高口腔推广业务员人均销售产出，深挖口腔器械耗材市场增长潜力，扩充产品线，2017 年，新增客户 1800 余家，终端客户覆盖超 15000 家。国药物流、国药空港、国药科技等子公司深耕细作、各展其长，取得了各自领域的突破发展。

（四）投资储备持续推进

积极寻找适宜的投资项目和并购目标，借助专业投资平台，拓展业务领域，增续公司发展动力。出资 1.5 亿元认购国控中金医药产业基金，把握医药产业投资机遇，拓展投资渠道，共享投资收益；在麻药、口腔和其他创新平台中提前布局，做好项目储备，为新股份的战略发展储备动力。

（五）战略研讨持续深入

为实现股份新发展，公司全面启动新股份战略规划编制工作。成立战略规划领导和工作小组，借助外脑，充分研讨，反复论证，围绕“新股份、新战略、新高度”的发展思路，以打造“特色医药健康产业专业化品牌”为核心，初定“一二三四五”新股份战略框架，为实现股份的腾飞指引方向。新股份将定标北京、面向全国，加快实现五个转变，努力发展成为区域药品流通领袖、特色医药健康品牌标杆、医药健康产融结合典范。为突破原有瓶颈，实现跨越发展，保障战略的落地践行，未来战略规划还将进一步深化完善。

（六）法人治理水平持续提高

1、凝聚领导核心，保障战略发展

公司董事会统筹安排，顺利完成了董事会、监事会换届、董事长变更和新股份高管团队聘任

工作，增强新股份领导核心团队的凝聚力和战斗力。

2、加强内部管控，升级实现提质增效

充分发挥“三会”和各董事会专业委员会的专业指导和监督管理作用，进一步完善法人治理结构，不断提高规范化运作水平。涉及重大事项，组织董监事研讨调研，各董事会专业委员会反复论证，不断完善董事会决策机制，保证董事会对重大事项决策的科学性。公司持续提升运营质量，全面规范流程管理，有效控制运营风险。

3、维护市值稳定，努力回报股东

面对市场政策和资本市场行业估值波动影响，股份公司股价经受医药商业板块考验，新股份坚持稳定发展，及时对外沟通，以业绩亮丽、以合规披露、以诚信经营给资本市场带来信心，公司股价在医药商业板块率先企稳回升，逆势上涨，为稳定资本市场行业信心发挥正向作用。公司稳健前行的信念，努力回报股东的姿态，得到监管部门的认可和市场荣誉，国药股份董事会 2017 年再次荣获了多项市场赞誉：

中国上市公司网“上市公司诚信百佳”评选，荣获“上市公司诚信百佳”。

证券时报“中国上市公司价值”评选，公司董事会秘书荣获“中国上市公司金牛奖 2016 年度最佳投资者关系管理奖”。

证券日报首届“金骏马奖”评选，公司荣获“最具社会责任上市公司奖”等。

二、2018 年公司董事会工作部署

（一）战略升级把大局

2018 年，公司董事会着重厘清思路、集思广益，共商新股份改革发展大局。在原有新股份战略框架上，深化战略定位，勇于改革创新，提升公司格局，配置市场资源，打造公司多元化核心竞争力，实现新股份核心战略升级。同时，协同内外资源，稳步推进混改项目，同时为公司战略落地提供体制、机制创新活力。

（二）资本驱动定方向

围绕公司主业，着力优势业态，充分运用投融资策略，用资本驱动力，推动企业快速渗透发展。充分发挥募集资金使用效应，推动落地已有成熟储备项目，打造特色领域产业链平台，形成产业链效益；同时，积极寻找适宜的投资项目和并购目标，储备公司发展资源，打造公司多元化核心发展格局。

（三）业务创新抓落实

1、传统业态

围绕医疗及相关健康产业多领域进军的业务发展模式，统筹整合现有优势资源，加大北京基层医疗市场拓展力度，创新医疗合作模式，调整优化品类结构，纵深发展终端渠道，巩固区域医院市场领先地位，大力拓展区域终端网络；积极应对两票制，不断提升分销业务供应链价值。

2、特色业态

麻药继续保持稳定快速增长和 80%的市场占有率，继续扩大二类精神药品和易制毒类化学品的引进合作，通过资本的力量整合上下游产业链，巩固行业领军地位；继续推进麻药印鉴卡项目，以学术培训为手段，支持强化麻药区批合作，拓展市场发展空间。

加速口腔全产业链建设。用业务拓展、借资本驱动，建立专业口碑，打造全国知名的口腔产品服务商品牌。

3、创新业态

积极推进新零售、大器械领域的发展与突破。探索合作共建专业零售药店路径。推动自办 SPS+ 专业药房、DTP 药房、医院周边药房和合作医院自费药房等专业化零售药房进程；扩大器械耗材品类和渠道覆盖，推进器械/诊断试剂 SPD 合作项目。加强培养专业团队，提升服务效率，探索创新项目价值链延伸服务。

（四）风险防控保发展

坚持风险管控，打造公司合规新常态，保障公司发展新突破。

一是，顺应大局，应对政策风险。2018 年仍是医药行业政策年，两票制、一致性评价等政策变革带来市场变局，公司将深入研讨、战略布局，服从大局、合规创新，充分发挥国家队示范引领作用。

二是，顺势而为，化解市场风险。当前，医药行业和金融环境都面临深刻变革，公司将应势而起、顺势而为，利用统筹合力，推动机制创新，提升公司经营质量，变市场危机为发展良机。

三是，坚守原则，防控合规风险。严控质量管理风险，强化内部控制体系建设，持续关注安全环保管理，确保经营生产安全，为企业健康发展保驾护航。

1 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

2 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

3 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、资产处置收益

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)要求,本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目,原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益,改为在“资产处置收益”中列报;本集团相应追溯重述了比较利润表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

2、其他收益

根据《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,本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目,与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报;按照该准则的衔接规定,本集团对2017年1月1日前存在的政府补助采用未来适用法处理,对2017年1月1日至该准则施行日(2017年6月12日)之间新增的政府补助根据本准则进行调整。2017年度和2016年度的“其他收益”、“营业利润”以及“营业外收入”项目列报的内容有所不同,但对2017年度和2016年度合并及公司净利润无影响。

3、应收账款坏账准备的会计估计

为了更加公允地反映公司财务状况及经营成果,根据应收款项的构成、近年来不同类型客户应收款项的回款情况、实际坏账发生情况,本集团进一步细化了公司应收款项的信用风险特征组合类别及相应的坏账准备计提比例,于2017年6月30日起,对应收款项中应收账款按风险组合采用账龄分析法计提坏账准备的会计估计做如下变更:

根据目前公司的客户风险属性和公司的信用政策,将应收款项分为集团内关联方(指公司之最终母公司中国医药集团有限公司集团内的关联方)、医院客户、其他客户三个信用风险特征组合。针对集团内关联方客户,由于对集团内关联方客户的应收账款的风险与应收第三方客户的风险明显不同,且历史未发生实际坏账,公司决定将其账龄在1年以内应收账款坏账准备计提比例由原来的5%变为0%,账龄在1年以上的坏账准备计提比例保持不变;针对医院客户组合,由于医院客户的信用普遍良好且历史未发生实际坏账,公司决定将其账龄在1年以内应收账款坏账准备计提比例由原来的5%变为1%,账龄在1年以上的坏账准备计提比例保持不变;其他客户组合的应收账款坏账准备计提比例保持不变。

此次会计估计变更已经由国药集团药业股份有限公司第六届董事会第二十次会议批准通过。根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》有关规定,本次会计估计变更不对以前年度进行追溯调整,因此不会对本集团已披露的财务报表产生影响。

上述会计估计变更对2017年度财务报表的主要影响为增加2017年度利润总额约人民币7,171.97

万元。

4 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

5 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

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例		取得方式
				(人民币万元)	直接	间接	
国控北京	北京	北京	药品、化学原料及化学试剂的批发销售	60,000	100.00%	-	同一控制下的企业合并
国瑞药业	安徽淮南	安徽淮南	药品生产	48,302	61.06%	-	投资设立
国控华鸿	北京	北京	药品及医疗保健用品的批发销售	35,000	60.00%	-	同一控制下的企业合并
国控康辰	北京	北京	药品及化学原料的批发销售	13,000	100.00%	-	同一控制下的企业合并
国控天星	北京	北京	药品、医疗保健用品及化学原料的批发销售	10,000	51.00%	-	同一控制下的企业合并
国药物流	北京	北京	仓储物流	9,062	56.30%	-	投资设立
国药空港	北京	北京	进出口贸易	1,000	100.00%	-	投资设立
国药健坤	北京	北京	药品销售	2,000	51.00%	-	非同一控制下的企业合并
国药前景	北京	北京	牙科药品及器械销售和推广	2,000	51.00%	-	非同一控制下的企业合并
北京医疗	北京	北京	技术开发、销售医疗器械	500	51.00%	-	投资设立

董事长：姜修昌

国药集团药业股份有限公司

2018年3月21日