

证券代码：000538

证券简称：云南白药

公告编号：2018-14

债券代码：112229

债券简称：14 白药 01

债券代码：112364

债券简称：16 云白 01

云南白药集团股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
王方华	独立董事	个人原因	王化成
刘劲	独立董事	工作原因	林瑞超

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☐ 适用 ☒ 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	云南白药	股票代码	000538
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	吴 伟	赵 雁	
办公地址	云南省昆明市呈贡区云南白药街 3686 号	云南省昆明市呈贡区云南白药街 3686 号	
电话	0871-66324159	0871-66226106	
电子信箱	wuwe@yunnanbaiyao.com.cn	zyan@yunnanbaiyao.com.cn	

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	12,973,588,155.40	11,960,320,333.83	8.47%
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,633,063,580.37	1,565,049,363.35	4.35%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,418,547,127.30	1,435,866,125.87	-1.21%

经营活动产生的现金流量净额（元）	1,969,454,928.86	913,427,026.42	115.61%
基本每股收益（元/股）	1.57	1.50	4.35%
稀释每股收益（元/股）	1.57	1.50	4.35%
加权平均净资产收益率	8.61%	9.48%	-0.87%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	29,592,361,118.02	27,702,530,540.34	6.82%
归属于上市公司股东的净资产（元）	19,670,583,857.83	18,037,520,277.46	9.05%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	41,579	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
云南白药控股有限公司	其他	41.52%	0	0		0
云南合和(集团)股份有限公司	国有法人	10.09%	0	0		0
中国平安人寿保险股份有限公司—自有资金	其他	9.36%	0	0		0
香港中央结算有限公司	境外法人	6.93%	4,352,805	0		0
新华都实业集团股份有限公司	境内非国有法人	3.39%	0	0		0
中国证券金融股份有限公司	其他	2.70%	1,462,151	0		0
全国社保基金一零八组合	其他	1.20%	-795,049	0		0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.16%	0	0		0
陈发树	境内自然人	0.86%	0	0		0
全国社保基金四一四组合	其他	0.52%	5,422,856	0		0
上述股东关联关系或一致行动的说明		陈发树是新华都实业集团股份有限公司的实际控制人，其余股东之间是否存在关联关系或《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动情况不详。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		上述前 10 名股东未参与融资融券业务。				

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
2014 年云南白药集团股份有限公司公司债券（第一期）	14 白药 01	112229	2021 年 10 月 16 日	90,000	5.08%
2016 年云南白药集团股份有限公司公司债券（第一期）	16 云白 01	112364	2021 年 04 月 08 日	90,000	2.95%

（2）截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	33.13%	34.51%	-1.38%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	26.92	35.98	-25.18%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求：否

一、概述

（一）概述

2018上半年，医药行业各项重磅政策密集落地，行业供给侧改革进入攻坚阶段。政策驱动下，行业恢复性快速增长、重要改革成果陆续落地、监管机构新格局形成，医药行业处于寻找新经济增长动能的深刻变革进程中。变革在酝酿出新机遇和选择的同时加速着制药企业的分化，新的行业规则正在逐步形成并完善，市场竞争机制将被彻底颠覆。医药行业管理的不断规范、消费者用药水平需求的不断提升、资本的大量涌入、科技与制造的融合等都需要医药企业不断调整战略以适应市场结构的变化。

对此，公司紧扣“新白药，大健康”战略目标，根据对行业发展形势的研判和分析，聚焦产业未来战略重点，不断夯实产业基础，大力开拓业务版图，着力优化资源配置和大健康产业平台的深化构建，专注于价值体系、组织模式、流程机制、产业布局的重构，力求突破组织僵局和业务困局，全力巩固和提升管理、创新、投资、建设、运营、服务等方面的综合实力，打造云南白药新的竞争优势和盈利能力，各项工作均取得了进一步发展。

上半年，公司实现营业收入129.74亿元，较上年同期的119.60亿元净增10.14亿元，增幅为8.47%；归属于上市公司股东的净利润16.33亿元，较上年同期的15.65亿元净增0.68亿元，增幅为4.35%；各项主要经营指标健康、平稳增长，资产运行质量、市场形象和品牌价值持续提升。

（二）主要工作

1、协调重点项目开展，深化产业平台构建。

坚持整体规划、整体打造、细化运作，加速推进文山七花公司整体搬迁项目、大健康产业项目、省医药二期物流中心项目等重点项目的规划、建设，将数据分析、成本细化、接口管理规范、全渠道信息等智能制造和信息化技术与重点工程项目有机融合，不断优化公司信息化、智能化战略框架。截至本报告期末，文山七花公司整体搬迁项目已基本按进度完成整体土建施工，并依据工艺路线规模的变化开始着手设计变更优化；大健康产业项目已完成信息系统、工艺规划和初步设计评审等第一阶段工作，为第二阶段和后续工作的开展奠定了坚实基础；省医药二期物流中心项目已基本完成建筑封顶、内外装、地坪工程，项目进入收尾阶段，建成投产后将形成以“一期为主、二期为辅、主次分明”的商业物流运营格局。

2、聚焦核心战略品种，围绕市场精准布局。

继续以市场为导向，在巩固现有细分市场领先地位和深挖现有潜力品种的基础上，积极拓展新市场、新业务、新领域，加快推动新产品研发上市，持续优化升级产品结构。

药品方面，在专注中医药治疗养护的同时，积极拓展医药材料科学、医疗器械、慢病管理等新兴领域，加快开展核心品种经济学评价、临床治疗效用评价和非临床安全性评价等二次开发工作。

健康品方面，把握消费升级趋势，不断加快产品开发力度，通过结合白药核心成分及云南道地中草药的治愈功效，于口腔护理、头皮养护、精准养肤等领域陆续推出新的细分产品，在加速产品升级换代的同时为市场开拓提供空间。报告期内，云南白药益生菌儿童牙膏在全球上市，标志着云南白药牙膏已从解决单一的牙龈出血问题延伸到全年龄、全面性口腔护理领域。

中药养生方面，持续完善战略资源保障平台构建，着手战略品种追溯体系建设，通过重点研究新零售模式下人、货、场关系，以“白药养生云平台”为主体，有机结合“特色产品+专业服务+共享资源”的模式，重构终端产品新零售体系，推出涵盖天然果胶、浓缩原液、复合果蔬发酵饮、养生膏滋的四季养生包产品体系，开拓健康养生O2O产业新模式。

医药商业方面，立足区域市场，充分利用“两票制”、“零加成”等政策机遇，积极拓展医药

商业版块的业务和渠道，专注打造医药链云服务平台、药事服务平台和院内物流服务平台，力争把自身塑造成为医疗机构提供综合服务的医药商业。

3、强化品牌运作能力，构建立体化全域营销。

在传统渠道，依托“CCTV国家品牌计划”，持续提升品牌价值；在新营销渠道，充分利用数字化信息，以“互联网+消费”为手段，积极探索多角度、多方位、多层次、多渠道、多元化、多方式的营销模式，围绕精准客户覆盖平面、微信、微博、视频、线下活动等几乎所有渠道，将信息、流量、影像和体验转化为销量，形成传播、渠道、终端、口碑的良性循环。公司打造的热门IP大型健康跑活动“爱跑538”吸引了4万多人参赛，全网曝光量突破3亿，2018年该项活动将推广至全国21个城市。开启精准护肤新时代，提倡个性化护肤定制方案，聘请具有极高话题度的国际超模奚梦瑶代言采之汲面膜，与浙江卫视联合推出大热的《女人有话说》栏目，倡导“甩掉多余添加，做SSR女神”，掀起“自然本真”美丽风潮。云南白药益生菌儿童牙膏采用“故事+场景+互动”的营销模式，与国际品牌芝麻街合作，创意儿童刷牙歌，传递云南白药益生菌儿童牙膏快乐刷牙的护口观和口腔健康理念。

4、提质增效抓成本，全程监控确保品质。

坚持以质量第一为价值导向，创新质量治理模式，健全质量评价考核机制，优化升级质量管理体系，大力开展质量提升行动。在成本管控方面，重点聚焦采购和生产制造过程中成本项目，在执行采购招标规定基础上，通过加强市场行情调研、价格走势预测、以及采购寻源与采购分析人员联动等策略，有效控制采购成本；开展全过程质量安全管控确保产品品质，生产过程中，通过技术进步和技术攻关，降低材料单耗，实现工艺创新。

5、专业化精细化管理，激发内生动力

公司从经营管理实际出发，进一步完善治理结构，系统组织修订和完善了各项内部控制管理制度，保证公司经营活动的有序开展。在财务管理方面，加强财务监督管理职能，落实财务预算、核算及资金管理，强化成本费用控制，优化资源的调配与运用，完善制度体系及信息化建设，加强对销售业务的服务支持及风险防控。加强信息披露和投资者关系管理，与各投资机构和广大投资者主动有效沟通，得到了市场、机构、投资者的普遍认可，及时、真实、准确、完整地向市场和利益相关方披露公司重要信息，连续十二年获得深交所信息披露A类评价。人力资源管理方面，严格按照国家相关规定，不断完善用工制度，改善劳动关系，增强员工的荣誉感和凝聚力；结合公司发展战略，针对各层级人员进行培训调研和评估，对各业务部门、职能部门核心经济指标、重点工作目标逐级分解，加强绩效考核，为公司各层面人才需求提供支持。

上半年公司获得如下荣誉：

2018年3月，Brandz发布《2018年最具价值中国品牌100强》榜单，云南白药以品牌价值3,621百万美元，位列第28位；

2018年3月4日，云南白药牙膏在2018年天猫金妆奖中斩获“天猫金妆奖-2018年度IP营销品牌”和“天猫金妆奖-年度口腔护理”两项大奖；

2018年5月9日，由国家市场监督管理总局指导，经济日报社、中国国际贸易促进委员会、中国品牌建设促进会主办、中国品牌杂志社、中国经济网承办的“2018中国品牌价值评价信息发布暨第二届中国品牌发展论坛”在上海举行。云南白药以品牌价值315.23亿元，位列第49位；

2018年6月30日，由中国日报社、中国管理科学研究院学术委员会和中国商界杂志社主办，中国品牌发展网、中国品牌发展论坛网联合主办的“2018中国品牌年度人物颁奖典礼”活动在京隆重举行，云南白药集团股份有限公司荣获“中国（行业）十大消费者满意品牌”殊荣。

二、主营业务分析

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	12,973,588,155.40	11,960,320,333.83	8.47%	无重大变化。
营业成本	9,024,488,097.35	8,159,810,917.88	10.60%	无重大变化。
销售费用	1,890,884,502.65	1,824,094,547.39	3.66%	无重大变化。
管理费用	194,677,349.03	173,106,042.10	12.46%	无重大变化。
财务费用	72,044,572.63	30,480,428.83	136.36%	本期利息支出及保理业务手续费增加。
所得税费用	263,756,153.38	263,305,924.25	0.17%	无重大变化。
研发投入	52,529,249.22	40,625,259.44	29.30%	无重大变化。
经营活动产生的现金流量净额	1,969,454,928.86	913,427,026.42	115.61%	主要是票据贴现及销售增长导致的销售商品、提供劳务收到的现金较上期增长21.18亿元。
投资活动产生的现金流量净额	-1,069,597,800.59	-80,835,932.27	-1,223.17%	主要是本期收回投资收到的现金较上期减少26.45亿元。
筹资活动产生的现金流量净额	-25,533,797.28	-44,616,825.71	42.77%	主要是本期支付其他与筹资活动有关的现金较上期减少3200万元。
现金及现金等价物净增加额	874,323,330.99	787,974,268.44	10.96%	无重大变化。
税金及附加	81,613,058.52	81,999,208.73	-0.47%	无重大变化。
投资收益	168,100,162.75	103,289,505.23	62.75%	本期货币基金收益增加。
其他收益	55,027,760.18	28,715,000.00	91.63%	本期计入其他收益的政府补助增加。
营业外收入	4,545,960.94	18,805,525.34	-75.83%	本期计入营业外收入的政府补助减少。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

□ 适用 √ 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

主营业务构成情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
工业销售收入	5,025,133,016.95	1,647,383,064.45	67.22%	0.99%	-2.56%	1.20%
商业销售收入	7,929,848,664.45	7,363,066,858.46	7.15%	14.53%	14.44%	0.08%
分产品						
工业产品（自制）	5,025,133,016.95	1,647,383,064.45	67.22%	0.99%	-2.56%	1.20%
批发零售（药品）	7,929,848,664.45	7,363,066,858.46	7.15%	14.53%	14.44%	0.08%
分地区						
国内	12,673,748,173.38	8,747,353,519.93	30.98%	7.93%	9.52%	-1.00%
国外	282,878,826.05	264,137,969.90	6.63%	72.32%	83.80%	-5.83%

三、非主营业务分析

□ 适用 √ 不适用

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年同期末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	3,540,640,173.69	11.96%	2,666,326,412.14	9.62%	2.34%	本期票据贴现金额增加。
应收账款	1,767,108,589.25	5.97%	1,233,810,339.12	4.45%	1.52%	子公司省医药公司应收货款较期初增加。
存货	8,990,391,021.61	30.38%	8,663,278,462.90	31.27%	-0.89%	无重大变化。
投资性房地产	251,963.00	0.00%	282,422.48	0.00%	0.00%	无重大变化。
长期股权投资	1,282,054.52	0.00%	768,043.48	0.00%	0.00%	本期按照权益法调整对联营企业的投资账面价值，长期股权投资账面价值增加。
固定资产	1,695,292,458.87	5.73%	1,745,371,710.46	6.30%	-0.57%	无重大变化。
在建工程	322,116,398.93	1.09%	144,807,299.79	0.52%	0.57%	主要是云南白药集团健康产业项目（一期）、省医药二期物流中心建设项目、文山七花有限责任公司搬迁扩建项目投入增加。
短期借款		0.00%		0.00%	0.00%	无重大变化。
长期借款	2,500,000.00	0.01%	2,500,000.00	0.01%	0.00%	无重大变化。
应收票据	2,781,287,339.28	9.40%	4,293,350,836.42	15.50%	-6.10%	本期票据贴现金额增加。
预付款项	710,703,631.84	2.40%	417,960,307.14	1.51%	0.89%	子公司中药资源公司预付药材款增加。
其他应收款	245,914,917.44	0.83%	138,948,546.84	0.50%	0.33%	子公司省医药公司本期支付的保证金增加。
长期待摊费用	15,760,281.02	0.05%	7,288,594.00	0.03%	0.02%	主要是新增雨花产业区食堂改造项目、土地租金摊销。

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)	6,749,381,578.57				1,710,326,134.80	685,394,868.68	7,774,312,844.69
2.衍生金融资产							
3.可供出售金融资产							
金融资产小计	6,749,381,578.57				1,710,326,134.80	685,394,868.68	7,774,312,844.69
投资性房地产							
生产性生物资产							
其他							
上述合计	6,749,381,578.57				1,710,326,134.80	685,394,868.68	7,774,312,844.69
金融负债	0.00						0.00

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	908,890,239.60	信用证保证金和不能随时用于支付的定期存款和外币保证金。
合 计	908,890,239.60	--

五、投资状况分析

1、总体情况

√ 适用 □ 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
2,081,780,762.00	4,019,041,323.66	-48.20%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

□ 适用 √ 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产 投资	投资项目涉及 行业	本报告 期投入 金额	截至报 告期末 累计实 际投入 金额	资金 来源	项目 进度	预计 收益	截止报 告期末 累计实 现的收益	未达到 计划进 度和预 计收益 的原因	披露日 期（如 有）	披露索引（如有）
文山七花有限 责任公司搬迁 扩建项目	自建	是	医药制 造业	20,157,9 61.55	26,728,7 07.21	自筹 资金	10.00%			不适用	2017年 04月22 日	http://www.cninfo.com.cn/cninfo-new/disclosure/szse_main/bulletin_detail/true/1203357003?announceTime=2017-04-22
云南白药集团 健康产业项目 （一期）	自建	是	日化品 制造业	110,371, 885.80	170,683, 231.34	自筹 资金	15.00%			不适用	2017年 04月22 日	http://www.cninfo.com.cn/cninfo-new/disclosure/szse_main/bulletin_detail/true/1203357002?announceTime=2017-04-22
合计	--	--	--	130,529, 847.35	197,411, 938.55	--	--	0.00	0.00	--	--	--

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2）衍生品投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

□ 适用 √ 不适用

七、主要控股参股公司分析

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
云南省医药有限公司	子公司	药品批发	700,000,000.00	9,973,218,992.78	3,094,993,095.46	7,741,882,217.06	262,921,188.85	225,350,781.75
云南白药集团健康产品有限公司	子公司	口腔清洁用品	84,500,000.00	5,949,232,105.18	4,869,346,718.34	2,350,338,776.56	1,131,949,351.56	962,288,000.40
云南白药集团中药资源有限公司	子公司	药业	16,400,000.00	4,925,405,685.85	2,294,548,891.67	1,121,403,573.87	64,421,421.43	64,506,008.13

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

报告期内取得和处置子公司的情况

√ 适用 □ 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
云南省医药科技有限公司	新设	本期净利润-560,826.95元。
云南省医药保山发展有限公司	新设	本期净利润-1,234.71元。
云南省医药兴达有限公司	新设	本期净利润8,320.70元。
云南省医药天马有限公司	新设	本期净利润-102,975.18元。

主要控股参股公司情况说明：公司报告期内无应当披露的重要控股参股公司信息。

八、公司控制的结构化主体情况：无

九、对2018年1-9月经营业绩的预计

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□ 适用 √ 不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、政策风险。

医药行业是一个受监管程度较高的行业，随着药品审批、质量监管、药品招标、医保控费、医保支付方式改革等一系列政策措施的实施，药品实际交易价格由市场竞争形成，行业收入增长压力较大；同时，质量、环保、安全等各项政府监管继续强化，企业市场运营成本进一步升高，盈利能力会相应减弱。

公司将继续加强对宏观经济研判，密切关注政策变化，在经营策略上及时调整应对，通过研发创新、新市场开拓提升盈利能力，确保公司长期可持续发展。

2、竞争加剧。

行业处于调整转型阵痛期，医药行业洗牌竞争明显加剧，随着国内外竞争对手的跨区域扩张，市场份额争夺力度加大，公司将面临在产品管理、推广模式、销售渠道等多方面竞争的压力。

公司将抓住行业转型变革带来的机遇，不断强化研发投入，加快产品开发，形成有竞争

力的产品梯队并持续升级产品。同时，公司将不断提高和优化工艺水平，完善提高产品质量，降低成本；创新销售模式，迎合消费者诉求，拓展市场份额。

3、原材料价格波动。

中药材价格一直受到诸如种植面积、气候条件、市场供求、种植户信息不对称以及宏观经济形势影响，易出现较大幅度的波动，对中药制药企业生产成本产生影响。

公司将合理分析、提前布局、策略储备，通过加强市场价格监控及分析，提高生产预测准确性，合理安排库存及采购周期。

4、环保压力。

随着国家及地方环保部门环保监管力度的提高、社会环保意识的增强，公司面临的环保压力和风险逐步加大，环保成本不断增长。

公司会在遵守国家环保相关法律法规的同时，改进生产技术，降低环保成本。

2、涉及财务报告的相关事项

（1）与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。