

**葵花药业集团股份有限公司**  
**2018 年度董事会工作报告**

**2019 年 3 月 20 日**

# 目 录

一、概述.....	1
1、概述.....	1
2、报告期内经营情况.....	1
3、报告期内公司经营成果回顾.....	1
二、主营业务分析.....	3
1、概述.....	3
2、收入与成本.....	3
3、费用.....	6
4、研发投入.....	6
5、现金流.....	7
三、非主营业务分析.....	8
四、资产及负债状况分析.....	8
1、资产构成重大变动情况.....	8
2、以公允价值计量的资产和负债.....	9
3、截至报告期末的资产权利受限情况.....	9
五、投资状况分析.....	9
1、总体情况.....	9
2、报告期内获取的重大的股权投资情况.....	9
3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况.....	10
4、以公允价值计量的金融资产.....	11
5、募集资金使用情况.....	11
六、重大资产和股权出售.....	14
1、出售重大资产情况.....	14
2、出售重大股权情况.....	15
七、主要控股参股公司分析.....	15
八、公司控制的结构化主体情况.....	15
九、公司未来发展的展望.....	15

## 一、概述

### 1、概述

国家对医药行业的发展愈加重视，市场监管日趋严格，随着一致性评价工作的推进、带量采购的启动和“两票制”的推行，医药行业呈现新的发展态势，但国内老龄化速度加剧，老年病、慢性病用药的市场需求依然较大，行业需求持续向上，未来医药行业将在结构调整和政策调控下稳步前行，公司坚信，伴随着行业市场集中度的进一步提升，医药行业的发展对既有的优势、优质企业是有利的。

### 2、报告期内经营情况

2018年，公司紧扣“价值升级”战略目标，按照“四个革命”即“思想革命引领变革、技术革命驱动进步、营销革命驭势转型、管理革命配套落地”的部署要求，扎实推进各项工作，取得长足显著进步。

截止报告期末，公司总资产505,913.21万元，比上年末增长13.18%；归属于上市公司股东的净资产327,284.95万元，比上年末增长9.36%。报告期，公司实现营业收入447,175.63万元，比上年同期增长16.00%；归属于上市公司股东的净利润56,327.72万元，比上年同期增长32.85%，详情如下：

项目	本报告期	上年同期	同比增减	变动主要原因
总资产（万元）	505,913.21	447,016.77	13.18%	
归属于上市公司股东的净资产（万元）	327,284.95	299,285.07	9.36%	
营业收入（万元）	447,175.63	385,511.98	16.00%	
营业成本（万元）	183,084.38	155,715.41	17.58%	
销售费用（万元）	144,709.50	127,704.80	13.32%	
管理费用（万元）	36,082.27	33,388.73	8.07%	
财务费用（万元）	14.79	724.16	-97.96%	主要系本期存款利息收入增加以及贷款利息支出减少所致
归属于上市公司股东的净利润（万元）	56,327.72	42,399.66	32.85%	主要系本期销售收入增加，并且通过合理控费使得费用率下降
现金及现金等价物净增加额（万元）	32,776.81	950.21	3349.43%	主要系本期销售规模加大、资金回笼加快，并且进行了合理的控费
研发投入（万元）	12,191.36	10,353.48	17.75%	
基本每股收益（元/股）	0.96	0.73	31.51%	
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.60	10.25	-45.37%	系资本公积金转增股本所致
加权平均净资产收益率	18.25%	15.03%	3.22%	

### 3、报告期内公司经营成果回顾

#### （1）推进组织变革，助力销售增长

公司从顶层设计入手，稳步推进实施组织变革，强化集团化管控，统筹顶层设计，规划企业运作。赋予各子公司更多的自主权和支配权，向智能化、精细化管理转变。报告期内，公司品牌模式、普药模式、处方模式、大健康模式均呈现良好增长态势。

品牌模式在保持行业领先地位的基础上，在连锁的战略合作上创新品牌共建、护肝片联合用药爆破、金银花服务营销等经营模式，在连锁、单店的资源占有率与合作力、市场份额上均处于行业一线阵营；

普药模式进一步聚焦主品培育、品类打造和两所开发以及合规化经营，坚持做大主品、坚持开好两会、坚持投入回报，运用品牌优势，深挖儿童药潜力，占领市场份额，并通过在连锁妇科品类经营和终端共建上取得了开拓性的创新，并积极尝试向品牌化、专业化营销转型；

处方模式在国家的政策频出情况下，积极发挥灵活优势优化核心主品策略，积极推进学术营销，开展产品循证医学研究，儿童药系列针对小儿肺热咳喘口服液与国家呼吸病研究所钟南山院士科研团队合作开展了抗病毒机制研究；与中国药科大学国家药物政策研究中心合作完成了药物经济学评价；与中华中医药学会肺炎联盟合作开展了小儿肺热治疗社区获得性肺炎10万例真实世界研究；妇科药系列针对康妇消炎栓与中华中医药学会合作开展了《临床应用专家共识》；与中国中医科学院、协和医院等联合开展了《康妇消炎栓替代/联合抗生素治疗妇女盆腔炎症性疾病多中心、随机、双盲试验》；消化系统用药针对护肝片与中国药科大学国家药物政策研究中心合作开展了药物经济学评价；

大健康模式积极搭建完整的业务渠道，结合国内大型的婴童专项展会模式，探索孕婴童渠道；完善产品布局，结合小葵花品牌属性搭建了针对婴幼儿、儿童、青少年特定人群的完整产品解决方案，同时以小葵花妈妈课堂到身边的活动，向消费者传递正确的婴幼儿、儿童的养育方案。

#### (2)聚焦黄金单品，夯实品类优势

报告期内，公司持续聚焦核心主品，培育黄金大单品，并在战略规划、产品策划、样板打造、专业化推广上聚焦品类，全力培育品类主品，“一小、一老、一妇”三大品类战略得到有效落实。公司通过品种资源的优化组合和整合配置，进一步夯实品类优势，小葵花儿童药在儿药领域已形成多个黄金单品的品类布局，目前，在销品种59个，销售过亿单品7个，销售规模、产品数量、规模单品在品类均是遥遥领先，未来，公司也将不断丰富、夯实儿童药品类的多细分领域的占位，保持小葵花儿童药难以撼动的品牌、市场优势；依托小葵花儿药的强大用户流量，公司向妈妈群顺延发展妇科药战略，经过2018年一年的培育，妇科药战略作为公司大品类战略威力渐显，特别是在连锁和诊所上快速攻城略地。老慢病（消化系统）战略在护肝片黄金大单品强势增长的同时，胃药家族已具雏形，胃康灵完成价值链重塑，将迎来二次增长；胃痛定、海洋胃药、复合凝乳酶等特色胃药纷纷开始打造样板，肠道用药惠迪在处方市场和零售市场均呈现良性增长。其它三大品类，公司也适时培育品类主品，协调六大品类发展，完善品类布局。

#### (3)模式提档升级，转型价值营销

公司积极推进营销模式升级，注重学术引领，从广告模式、控销模式升级为价值营销、学术营销、体验营销模式。

报告期内，公司针对不同产品，积极开展大型临床多中心研究项目，通过大量临床数据验证产品的有效性与安全性。同时，由北京中医药大学牵头完成“护肝片治疗药物性肝损伤作用机制研究”、“康妇消炎栓治疗盆腔炎症性疾病作用机制研究”，用现代药学研究最高技术方法，明确阐释药物在体内作用途径及位点。公司意在从根源上解决“中药治疗机制说不清”的问题，实现药材原料可辨真伪、可辨优劣；药物成品指纹图谱化。并在药品生产工艺环节实现有效作用物质最大保留并高于国家标准进行检测，保证药品从药材种植到产品上市的每个环节可追溯，进一步提升药品质量。

#### (4)落地“精品药”工程，提升药品品质

2018年，公司实施精品药工程，创造性的提出了“精品药落地十步法”，以药典标准为最低生产标准，生产精品药。公司全面提升生产质量管理水平、生产线自动化水平和生产效率，并结合公司产品实际情况不断提升生产、检测标准，改进生产工艺，精选道地药材，精益生产，严控安全生产及药品质量。目前，公司护肝片、胃康灵胶囊、小儿肺热咳喘口服液核心成分的含量、稳定性等指标，均远远高于药典标准。药品生产工艺环节实现有效作用物质最大保留并高于国家标准进行检测，保证药品从药材种植到产品上市的每个环节可追溯，进一步提升药品质量。对于药品品质的“匠心”追求，保障了公司的产品过硬、稳定的疗效，进而获得患者的持续认可。

#### (5)落实研发战略，搭建专家平台

公司以洞察消费需求为核心、以“消费信任获得”为最终目标，落地研发战略，通过“买、改、联、研”补充完善品类结构，丰富产品组合、布局，助力实现品类聚焦、品类营销。

报告期内，公司并购天津药物研究院，进一步完善了公司研发体系的建设，天津药物研究院将主要负责以人参、黄芪、刺五加为主要成分的高端保健营养品的研究及开发。截至目前，公司研发中心下设北京、哈尔滨、重庆、天津四家研究院与12家生产企业内设的研究所/部，各研发机构在各自领域内不断加深对产品的深入挖掘和临床研究。

在自主研发基础上，公司通过设立院士工作站、博士后科研工作站整合行业高端资源，搭建与国家顶级专家、学者的创新合作平台。报告期内，药学院士工作站积极开展补虚通瘀颗粒、石龙清血颗粒和通脉颗粒三个已上市中药品种的药效学及生产工艺优化研究，以明确药效物质基础及体内作用机制，指导临床合理用药，并优化生产工艺及质控标准，保证药品质量与安全。公司博士后科研工作站于2018年11月获得人社部全国博士后管委会批复，正式建立。目前正在完善企业博士后管理制度和运行机制，匹配资源，为后续博士后进站做准备。未来，公司将以工作站为技术依托，坚持产、学、研相结合，推动

顶级专家的研究项目与市场需求和我公司需要有效对接及成果转化，提升公司自主创新能力和市场竞争力。

## 二、主营业务分析

### 1、概述

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

### 2、收入与成本

#### (1) 营业收入构成

单位：元

	2018年		2017年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	4,471,756,277.47	100%	3,855,119,811.67	100%	16.00%
分行业					
医药行业	4,469,165,037.41	99.94%	3,851,849,971.10	99.92%	16.03%
其他	2,591,240.06	0.06%	3,269,840.57	0.08%	-20.75%
分产品					
中成药	3,372,700,568.58	75.42%	2,897,154,433.51	75.16%	16.41%
化学制剂	1,096,464,468.83	24.52%	954,695,537.59	24.76%	14.85%
其他	2,591,240.06	0.06%	3,269,840.57	0.08%	-20.75%
分地区					
东北	596,858,537.94	13.35%	517,068,522.36	13.41%	15.43%
华北	655,586,118.74	14.66%	551,327,023.42	14.30%	18.91%
华东	1,273,351,083.48	28.48%	1,116,744,862.16	28.97%	14.02%
西北	283,258,639.55	6.33%	276,257,576.59	7.17%	2.53%
西南	519,334,532.22	11.61%	449,551,139.52	11.66%	15.52%
华中	705,011,895.76	15.77%	674,971,917.38	17.51%	4.45%
华南	438,355,469.78	9.80%	269,198,770.24	6.98%	62.84%

#### (2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

适用  不适用

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

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						
医药行业	4,469,165,037.41	1,823,795,317.08	59.19%	16.03%	17.48%	-0.51%
分产品						
中成药	3,372,700,568.58	1,413,707,274.78	58.08%	16.41%	26.16%	-3.24%
化学制剂	1,096,464,468.83	410,088,042.30	62.60%	14.85%	-5.06%	7.84%
分地区						
东北	596,858,537.94	249,979,181.58	58.12%	15.43%	16.13%	-0.25%
华北	655,586,118.74	272,746,060.73	58.40%	18.91%	25.35%	-2.13%
华东	1,273,351,083.48	493,507,458.04	61.24%	14.02%	16.63%	-0.87%
西南	519,334,532.22	224,256,271.45	56.82%	15.52%	22.57%	-2.48%
华中	705,011,895.76	290,946,172.36	58.73%	4.45%	10.41%	-2.23%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用  不适用

### (3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是  否

行业分类	项目	单位	2018年	2017年	同比增减
医药行业	销售量	盒、瓶	652,704,033	628,251,504	3.89%
	生产量	盒、瓶	664,041,583	633,090,652	4.89%
	库存量	盒、瓶	52,483,707	41,146,157	27.55%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

适用  不适用

### (4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

适用  不适用

### (5) 营业成本构成

行业分类

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2018年		2017年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
医药行业	营业成本	1,823,795,317.08	99.62%	1,552,468,692.33	99.70%	17.48%

其他	营业成本	7,048,450.88	0.38%	4,685,361.30	0.30%	50.44%
----	------	--------------	-------	--------------	-------	--------

说明

无

### (6) 报告期内合并范围是否发生变动

是  否

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润 (元)
葵花药业集团 (天津) 药物研究院有限公司	2018年7月12日	1758万元	70.00	货币资金收购	2018年7月12日	取得控制权	142,971.85	-4,095,916.77

### (7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用  不适用

### (8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额 (元)	1,793,945,121.23
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	40.12%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额 (元)	占年度销售总额比例
1	客户 A	953,921,675.08	21.33%
2	客户 B	397,613,082.90	8.89%
3	客户 C	229,039,147.37	5.12%
4	客户 D	116,979,459.36	2.62%
5	客户 E	96,391,756.52	2.16%
合计	--	1,793,945,121.23	40.12%

主要客户其他情况说明

适用  不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额 (元)	405,094,870.35
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	17.97%

前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%
---------------------------	-------

公司前5名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商 A	148,012,450.07	6.56%
2	供应商 B	75,702,230.00	3.36%
3	供应商 C	75,066,711.54	3.33%
4	供应商 D	56,874,458.09	2.52%
5	供应商 E	49,439,020.65	2.19%
合计	--	405,094,870.35	17.97%

主要供应商其他情况说明

适用  不适用

### 3、费用

单位：元

	2018年	2017年	同比增减	重大变动说明
销售费用	1,447,094,959.47	1,277,048,049.76	13.32%	
管理费用	360,822,695.18	333,887,349.33	8.07%	
财务费用	147,888.59	7,241,595.39	-97.96%	因本期存款利息收入增加以及贷款利息支出减少所致
研发费用	121,913,564.33	110,362,139.28	10.47%	

### 4、研发投入

适用  不适用

报告期内，公司“精品药”工程进一步落地，研发体系以“买、改、联、研”四字为指导方针，以国家政策为驱动，以战略性合作为基础，以循证医学为手段、以儿科、老慢病、妇科为重点治疗领域，进行规划布局。其中，北京药物研究院主要服务于集团各子公司，进行仿制药一致性评价工作，同时承担集团内部药品注册服务、知识产权管理、临床非临床事务管理、外部专家资源管理相关工作；哈尔滨研究院主要负责大健康产品研究与开发，重庆研究院根据集团整体战略进行后续规划，天津药物研究院主要专注于稀有皂苷高端保健食品研发及产业化。各生产企业研究所/部，在公司研发战略和策略之下，主要围绕本企业的产品开展仿创和产品的二次改进等。

同时，公司加强外部专家团队合作，通过临床循证医学研究，围绕在产在销大品种进行深入挖掘。公司于2017年与哈尔滨医科大学校长杨宝峰院士合作建设院士工作站，报告期内，药学院士工作站积极开展补虚通瘀颗粒、石龙清血颗粒和通脉颗粒三个已上市中药品种的药效学及生产工艺优化研究，以明确药效物质基础及体内作用机制，指导临床合理用药，并优化生产工艺及质控标准，保证药品质量与安全。目前上述三个品种正在进行工艺研究及药效学研究。

公司博士后科研工作站于2018年11月获得人社部全国博士后管委会批复，正式建立。目前正在完善企业博士后管理制度和运行机制，匹配资源，为后续博士后进站做准备。

报告期内，公司持续聚焦，重点推进如下项目：

布洛芬混悬液：化药6类。本品用于儿童普通感冒或流行性感冒引起的发热。也用于缓解儿童轻至中度疼痛，如头痛、

关节痛、偏头痛、牙痛、肌肉痛、神经痛、痛经。已获得临床批件，目前补充研究基本完成。

护肝片：在原有适应症的基础上，拟增加治疗药物性肝损伤、酒精性肝炎，脂肪肝的适应症。2017年度由陕西省中医药研究院完成增加适应症的药效学试验研究。试验结果表明护肝片对药物性肝损伤、酒精肝、脂肪肝均有很好的预防和治疗作用。公司于2017年10月9日进行临床试验的注册申报，2017年12月8日顺利通过注册现场核查。2018年药审中心下发了补充资料通知，完成补充资料递交后，通过国家药监局药审中心审评，于2018年10月获得临床批件，批件号2018L03247。目前，正在开展临床试验前的相关调研工作。

西甲硅油及西甲硅油乳剂：化药3+6类。主要用于治疗由胃肠道中聚集了过多气体而引起的不适症状：如腹胀等，也可作为腹部影像学检查的辅助用药（例如：X-线、超声、胃镜检查）以及作为双重对比显示的造影剂悬液的添加剂。已申报，正在进行发补后的补充研究。

经典名方研发项目：根据国家公布的第一批经典名方目录，选择开展经典名方研发项目7项，目前均在物质基准研究。

一系列针对儿童的散剂、口服液、颗粒剂药品的改口味、改剂型等项目研究，正在有序进行中。

一系列针对儿童的呼吸系统疾病、消化系统疾病、神经系统疾病等首仿欧美国家化药项目，正在有序研究之中。

大健康产品开发情况

公司2018年度开展保健食品、食品、日化产品等大健康产品项目超过50个，取得备案类橙帽子保健食品批件7个：葵花牌锌颗粒、葵花牌铁颗粒、葵花牌维生素C维生素E软胶囊、碳酸钙D3颗粒、碳酸钙D3咀嚼片、钙铁锌颗粒、钙铁锌咀嚼片；葵花神源牌刺五加刺玫果饮料、葵花神源牌刺五加刺玫果碳酸饮料目前正等待国家食品药品监督管理局审批；维生素D维生素K软胶囊、钙锌口服液、葡萄糖酸亚铁口服液等项目正在积极开展研发工作；儿童药处方中全部原料为既食又药原料的药品，部分完成食品形态的改造，葵花阳光牌牡蛎凝胶软糖等系列儿童食品即将投入市场。完成胶原蛋白燕窝饮等10余款普通食品的开发。

公司正在积极筹划进口化妆品、进口医疗器械的联合研发和进口注册工作。

公司研发投入情况

	2018年	2017年	变动比例
研发人员数量（人）	657	650	1.08%
研发人员数量占比	11.06%	11.20%	-0.14%
研发投入金额（元）	121,913,564.33	103,534,773.71	17.75%
研发投入占营业收入比例	2.73%	2.69%	0.04%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用  不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用  不适用

## 5、现金流

单位：元

项目	2018年	2017年	同比增减
经营活动现金流入小计	5,283,286,945.20	4,406,379,755.49	19.90%
经营活动现金流出小计	4,417,079,653.11	3,839,171,984.50	15.05%

经营活动产生的现金流量净额	866,207,292.09	567,207,770.99	52.71%
投资活动现金流入小计	504,010,799.53	44,808,718.79	1,024.81%
投资活动现金流出小计	791,160,708.19	198,668,432.46	298.23%
投资活动产生的现金流量净额	-287,149,908.66	-153,859,713.67	-86.63%
筹资活动现金流入小计	217,839,200.00	215,000,000.00	1.32%
筹资活动现金流出小计	469,450,976.01	618,444,060.17	-24.09%
筹资活动产生的现金流量净额	-251,611,776.01	-403,444,060.17	37.63%
现金及现金等价物净增加额	327,768,067.96	9,502,060.47	3,349.44%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

项目	同比增减	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	52.71%	主要系本期销售商品收到的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-86.63%	主要系报告期内购建固定资产支付的现金增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	37.63%	主要系本期偿还银行贷款较上一年减少所致

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

□ 适用 √ 不适用

### 三、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	10,480,027.73	1.45%	本公司购买银行理财产品收益	否
资产减值	11,127,165.04	1.54%	报告期内计提的坏账准备、存货跌价损失、固定资产减值损失及商誉减值损失	否
营业外收入	20,952,439.57	2.91%	报告期内获得的政府补助等	否
营业外支出	16,295,926.77	2.26%	报告期内固定资产报废、对外捐赠等	否

### 四、资产及负债状况分析

#### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2018 年末		2017 年末		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	1,228,913,283.53	24.29%	932,093,583.58	20.85%	3.44%	

应收账款	263,108,168.64	5.20%	317,100,927.87	7.09%	-1.89%	
存货	814,146,185.86	16.09%	797,054,538.75	17.83%	-1.74%	
固定资产	1,193,933,862.78	23.60%	1,211,809,267.44	27.11%	-3.51%	
在建工程	134,429,823.00	2.66%	44,654,542.36	1.00%	1.66%	
短期借款	150,000,000.00	2.96%	100,000,000.00	2.24%	0.72%	
长期借款	46,339,200.00	0.92%			0.92%	

## 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							
3.可供出售金融资产	1,250,496.00		-497,016.00				999,648.00
金融资产小计	1,250,496.00		-497,016.00				999,648.00
上述合计	1,250,496.00		-497,016.00				999,648.00
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

报告期内，公司不存在主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押，必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况

## 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
55,688,000.00	134,828,120.00	-58.70%

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用  不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期(如有)	披露索引(如有)
葵花药业集团(天津)药物研究院有限公司	工业	收购	17,580,000.00	70.00%	自有资金	不适用	长期	医药研发	已完成			否	2018年06月05日	http://www.cninfo.com.cn 公司公告 2018-037
葵花药业集团山西药材基地有限公司	种植	新设	3,500,000.00	70.00%	自有资金	不适用	长期	医药制造	已完成			否		
葵花药业集团(衡水)得菲尔有限公司	工业	收购	24,608,000.00	92.00%	自有资金	不适用	长期	医药制造	已完成			否	2017年12月08日	http://www.cninfo.com.cn 公司公告 2017-065
葵花药业集团重庆小葵花儿童药物研究院有限公司	工业	新设	10,000,000.00	100.00%	自有资金	不适用	长期	医药研发	已完成			否		http://www.cninfo.com.cn 公司公告 2018-026
合计	--	--	55,688,000.00	--	--	--	--	--	--	0.00	0.00	--	--	--

### 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

#### 4、以公允价值计量的金融资产

√ 适用 □ 不适用

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	期末金额	资金来源
股票	1,496,664.00		-497,016.00				999,648.00	自有资金
合计	1,496,664.00	0.00	-497,016.00	0.00	0.00	0.00	999,648.00	--

#### 5、募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

##### (1) 募集资金总体使用情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2014	首次公开	124,863.28	11,939.73	113,338.59	0	10,905.9	8.73%	11,524.69	存放于募集资金专户	0
合计	--	124,863.28	11,939.73	113,338.59	0	10,905.9	8.73%	11,524.69	--	0

##### 募集资金总体使用情况说明

一、募集资金基本情况（一）实际募集资金金额、资金到位时间经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1327号文《关于核准葵花药业集团股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，本公司于2014年12月18日由主承销商东海证券股份有限公司采用网下询价配售与网上向社会公众投资者定价相结合的方式发行人民币普通股（A股）3,650万股，每股面值人民币1元，发行价格为每股人民币36.53元，募集资金总额为人民币1,333,345,000.00元，扣除承销费用人民币68,667,250.00元后，实际募集资金净额为人民币1,264,677,750.00元，扣除其他发行费用人民币16,045,000.00元后，实际到位的募集资金净额为人民币1,248,632,750.00元，于2014年12月23日存入本公司募集资金专用账户中。上述资金到位情况业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“瑞华验字[2014]第01670020号”报告验证。（二）以前年度已使用金额、本年度使用金额及余额截止2018年12月31日，本公司使用募集资金人民币113,338.59万元，赎回理财产品36,453.90万元，购买理财产品50,800.00万元。产生理财收益及利息收入3,290.87万元，期末余额为人民币469.46万元。二、募集资金存放和管理情况（一）募集资金的管理情况为规范募集资金的管理和使用，提高募集资金使用的效率和效果，防范资金使用风险，确保资金使用安全，保护投资者利益，本公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律法规的要求，结合本公司实际情况，制定了《葵花药业集团股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称《管理制度》），对募集资金实行专户存储制度，对募集资金的存放、使

用、项目实施管理、投资项目的变更及使用情况的监督等进行了规定。(二) 募集资金三方监管情况根据深圳证券交易所及有关规定的要求, 2015年1月, 本公司及保荐机构东海证券股份有限公司分别与兴业银行股份有限公司哈尔滨哈药路支行、中国银行哈尔滨动力支行和上海浦东发展银行哈尔滨分行营业部签订了《募集资金三方监管协议》, 协议约定公司在上述三家银行开设募集资金专项账户(以下简称“专户”), 规范对募集资金的使用。本公司充分保障保荐机构、独立董事以及监事会对募集资金使用和管理的监督权。东海证券股份有限公司作为公司的保荐机构, 采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权; 公司授权其指定的保荐代表人可以随时到银行查询、复印公司专户的资料。三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在差异, 三方监管协议得到了切实履行。(三) 募集资金在各银行账户的存储情况截止2018年12月31日, 募集资金存放专项账户的存款余额如下: 1、兴业银行哈药路支行账号为562060100100078921, 账户余额为469.46万元; 2、中行动力支行账号为172724876800, 账户余额为0万元; 3、上海浦东发展银行哈尔滨分行账户65010157870001109, 账户余额为0万元。三、本年度募集资金的实际使用情况本年度募集资金的实际使用情况参见“募集资金承诺使用情况”本年度变更募集资金投资项目的资金使用情况参见“募集资金项目变更情况”五、募集资金使用及披露中存在的问题2018年度, 本公司按照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定及本公司募集资金使用管理制度规定及时、真实、准确、完整披露募集资金的使用及存放情况。

## (2) 募集资金承诺项目情况

√ 适用 □ 不适用

单位: 万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1、五常葵花片剂、胶囊剂、颗粒剂、口服液扩产项目	否	18,935.53	18,935.53	1,921.13	7,384.62	39.00%	2020年06月30日		否	否
2、重庆公司“退城入园”搬迁扩建项目	否	26,317.87	20,416.46		20,416.46	100.00%	2015年11月30日	5,623.88	否	否
3、伊春公司扩产改造项目	否	11,123.65	9,907.49		9,907.49	100.00%	2012年06月30日		否	否
4、佳木斯公司异地建设项目	否	13,562.58	13,562.58		13,562.58	100.00%	2012年06月30日	2,567.95	否	否
5、唐山公司现代生物制药项目	否	25,562.35	22,926.02	264.7	22,926.02	100.00%	2015年02月28日	4,423.31	否	否
6、研发中心项目	否	4,881.62	4,881.62		4,881.62	100.00%	2015年06月30日		不适用	否

7、收购吉林省健今药业有限责任公司股权项目	是	10,905.9	10,905.9		10,905.9	100.00%	2015年11月30日	801.9	否	否
8、补充流动资金	是	13,600	23,353.9	9,753.9	23,353.9	100.00%	2015年05月22日		不适用	否
承诺投资项目小计	--	124,889.5	124,889.5	11,939.73	113,338.59	--	--	13,417.04	--	--
超募资金投向										
无										
合计	--	124,889.5	124,889.5	11,939.73	113,338.59	--	--	13,417.04	--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	受药品市场竞争和宏观经济政策以及现有产能未充分利用等因素影响，使得部分募集资金投资项目产生的效益未达预期。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 截止2014年12月31日公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的实际投资金额为62,621.74万元，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况进行了审核，并出具了瑞华核字[2015]01670013号鉴证报告。公司第二届董事会第十五次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司本次以募集资金人民币62,621.74万元，置换公司已预先投入募投项目自筹资金同等金额。2015年5月12日公司完成了上述62,621.74万元的募集资金置换。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	适用 “重庆公司‘退城入园’搬迁扩建项目”、“伊春公司扩产改造项目”、“唐山公司现代生物制药项目”、现已建设完毕，节余募集资金分别为5,901.41万元、1,216.16万元和2,636.33万元，合计9,753.90万元。资金结余原因是公司在项目建设过程中，受国内外经济形势以及建筑材料价格下降等影响，项									

	目的工程成本较预算有所下降；同时公司从项目的实际情况出发，本着合理、有效、节约的原则谨慎使用募集资金，有效控制了成本。经保荐人、独立董事一致同意，并根据2018年8月14日公司第三届董事会第九次会议、第三届监事会第五次会议及2018年9月26日公司2018年第一次临时股东大会审议通过的《关于部分募集资金投资项目结项并将结余资金永久补充流动资金的议案》，公司将上述节余募集资金共计9,753.90万元（本次转结金额仅为结项项目本金，不含账户利息及理财收益），永久性补充流动资金。
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金以存放于公司募集资金专户及办理理财的形式进行管理。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	公司募集资金的使用合理、规范，募集资金的使用披露及时、真实、准确、完整。

### (3) 募集资金变更项目情况

适用  不适用

单位：万元

变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额(1)	本报告期实际投入金额	截至期末实际累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化
收购吉林省健今药业有限责任公司股权项目	营销网络中心建设项目	10,905.9	0	10,905.9	100.00%	2015年11月30日	801.9	否	否
合计	--	10,905.9	0	10,905.9	--	--	801.9	--	--
变更原因、决策程序及信息披露情况说明(分具体项目)			根据公司发展战略及经营实际状况，经过审慎考虑，拟将公司首发上市募投项目“营销网络中心建设项目”之全部募集资金变更为“收购吉林省健今药业有限责任公司股权项目”，相关议案业经公司第二届董事会第二十四次会议审议通过，并经2015年第二次临时股东大会审议通过，并进行公告，公告编号：2015-074。						
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)			受药品市场竞争和宏观经济政策以及现有产能未充分利用等因素影响，使得部分募集资金投资项目产生的效益未达预期。						
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明			无						

## 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

适用  不适用

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

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
黑龙江葵花药业股份有限公司	子公司	医药制造	100,000,000.00	994,016,138.77	534,559,086.70	1,148,803,872.50	340,468,973.64	277,141,671.15
葵花药业集团(衡水)得菲尔有限公司	子公司	医药制造	70,000,000.00	553,508,480.73	241,180,644.32	445,623,763.68	72,913,877.71	56,767,666.84
葵花药业集团(襄阳)隆中有限公司	子公司	医药制造	30,073,170.00	534,428,498.55	267,650,832.73	723,575,548.48	83,071,472.78	75,626,342.79
葵花药业集团重庆小葵花儿童制药有限公司	子公司	医药制造	100,000,000.00	589,800,042.28	376,608,046.18	298,874,204.19	60,254,883.34	56,238,760.85

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
葵花药业集团(天津)药物研究院有限公司	货币资金收购	影响较小

主要控股参股公司情况说明

无

## 八、公司控制的结构化主体情况

适用  不适用

## 九、公司未来发展的展望

2019-2028，是公司的价值新十年，公司确定向做“价值成长型企业”进发，从产品价值升级、品类价值落地、人力价值提升、社会价值实现出发，实现企业长远发展。2019年是“新十年”战略元年，公司将继续贯彻“聚焦价值升级，激活组织个体，推动模式创新，强化绩效管理，倡行阳光文化，夯实企业根基”这一工作思路，强化“品种—品牌—品类”的营销路径，引领营销升级，推动战略落地。

### (一) 三大品类领先战略

公司继续坚定不移地落地“一小一老一妇”的品类战略，从产品力、产品线力、传播力、品牌力等方面强化领军优势，构

建竞争壁垒。

#### 1.小葵花儿童药围棋战略:

小葵花已经是儿童药品类的领导者;细分品类止咳化痰连续多年市场份额遥遥领先,未来三到五年,公司将聚焦资源发展“儿童感冒、儿童发烧、儿童大健康”三大品类,完成细分品类领导地位的获得,实现小葵花儿童药“金角银边草肚皮”围棋战略金角品类的主品落地。

(1) 儿童退烧登上领导地位:持续培育“小儿柴桂退热颗粒+退热贴+布洛芬”三个黄金产品,推动高速成长,通过3-5年,打造三个单品总规模登上儿童退烧品类OTC市场份额的领导地位。

(2) 儿童感冒市场份额领先:持续强化“小儿氨酚黄那敏颗粒、小儿氨酚烷胺颗粒、小儿感冒颗粒”三大产品的终端竞争,形成市场差异化的合力,力争实现三大产品总份额在儿童感冒品类OTC市场的领先地位。

(3) 儿童大健康领域拓展:金银花露、芪斛楂、小儿麦枣咀嚼片,产品成分均是药食同源;具有较强的“大健康属性”,三个产品均处于高速成长期;2019年,将继续推动金银花露、芪斛楂的指数级增长,引领小葵花向儿童大健康领域迈进。

#### 2.妇科药品类崛起战略:

依托小葵花儿童药的购买人群基础优势,以及小葵花的品牌信任优势,顺势推动公司妇科品类的崛起。第一个5年目标,完成领军品种康妇消炎栓的消费者品牌的打造,完成撑举品类的主品梯队培育;打造5个5000万以上主品,实现连锁、诊所、处方等级医院三大资源突破;未来10年,实现妇科品类OTC总量领跑战略目标到达。

#### 3.消化药护胃战略:

继续坚持“护肝片10亿黄金单品战略”不动摇,品牌、处方、普药三线发力,打造葵花“金牛产品”。此外,激活胃康灵的二次增长,打造“胃药家族”产品矩阵(胃康灵+胃痛定+复合凝乳酶+海洋胃药+良姜胃疡+肝胃气痛片),差异化定位,实现胃药对症治疗,精准化用药,从而形成品类带动效应,实现胃药产品的品类破局。

##### (二)“买、改、联、研”研发展望

公司将研发提升到战略的高度做业务管理,推动研发与行业、市场、销售、生产、技术的全面联动,紧紧围绕在以消费者为核心的基础和导向上;以“买、改、联、研”四字为方针,以儿科、妇科、老慢病为治疗领域,进行葵花药业的研发管线规划布局。

1.以国家政策为驱动的药品研发。根据国家发展中医药的政策扶持,进行中药经典方制剂的研发;根据国家保障儿童用药相关政策的出台及CDE为儿童用药开通优先审评绿色通道,聚焦资源加快儿童药经典名方的再研发。

2.以战略性合作为基础的创新药研发。通过代理销售、授权研发及国际化战略性合作为基础,进行创新药的探索性合作研发。

3.以循证医学为手段的大品种精品药研发。通过临床循证医学研究,围绕在产在销大品种进行深入研究,并通过药材标准化控制、工艺改进及产品质量标准提高,积累产品学术所需相关资料,打造现代化中成药精品药。

##### (三)可能面临的主要风险

#### 1.行业政策变动风险

随着国家医改进程的不断深入,医保控费、一致性评价、两票制、药品集中采购、“4+7”带量采购等系列政策措施的逐步落地,医药行业监管规范日趋严格,为整个医药行业的未来发展带来重大影响。同时,国家对药品价格的监管,对部分药品价格会产生影响。但公司的经营重心以及优势品种均属于以中成药为主的OTC业务,产品以企业自主定价为主,消费以患者自我选购为主,公司的营销可控性较强,受医改政策影响相对较小。

#### 2.中药材价格波动风险

中药材受生存环境、市场供求等关系的影响较大,近年来,中药材价格出现较大幅度的波动。如果未来公司生产所需的主要中药材价格出现大幅上涨或异常波动,将导致公司药品成本的变化,对公司盈利能力产生不利影响。公司核心大品种,对于其核心药材,都会基于科学评估做战略储备,有针对性的做自有药材基地规划建设布局,以保持稳定的药品成本,降低盈利风险