

公司代码：600062

公司简称：华润双鹤

华润双鹤药业股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	华润双鹤	600062	双鹤药业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	范彦喜	郑丽红
电话	(010)64398099	(010)64398099
传真	(010)64398086	(010)64398086
电子信箱	mss@dcpc.com	mss@dcpc.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	6,823,861,862.49	6,619,296,296.70	3.09
归属于上市公司股东的净资产	6,012,011,363.62	5,679,125,251.76	5.86
	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	185,877,226.52	146,767,884.67	26.65
营业收入	2,106,841,672.25	2,161,328,035.76	-2.52
归属于上市公司股东的净利润	331,807,261.11	315,318,516.98	5.23
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	310,686,948.12	305,606,440.89	1.66
加权平均净资产收益率(%)	5.68	5.78	减少0.1个百分点
基本每股收益(元/股)	0.5804	0.5515	5.24
稀释每股收益(元/股)	0.5804	0.5515	5.24

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				29,984		
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	
北京医药集团有限责任公司	国有法人	49.12	280,820,611	-	无	-
中国证券投资者保护基金有限责任公司	未知	2.45	14,008,381	-	无	-
全国社保基金一一零组合	未知	1.66	9,501,627	-	无	-
中国农业银行股份有限公司－国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金	未知	0.82	4,665,886	-	无	-
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	未知	0.79	4,536,052	-	无	-
华夏银行股份有限公司－华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金	未知	0.69	3,965,612	-	无	-
北京瑞丰投资管理有限公司	未知	0.61	3,482,970	-	无	-
中国建设银行股份有限公司－易方达并购重组指数分级证券投资基金	未知	0.58	3,303,980	-	无	-
严旭光	未知	0.45	2,590,809	-	无	-
中国建设银行股份有限公司－华商新量化灵活配置混合型证券投资基金	未知	0.45	2,576,319	-	无	-
上述股东关联关系或一致行动的说明			除控股股东北京医药集团有限责任公司之外的其他股东未有资料显示是否存关联关系或一致行动人关系。			

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

2015 年上半年公司实现营业收入 21.07 亿元，同比下降 2.5%；净利润（归属母公司）3.32 亿元，同比增长 5.23%。其中，非输液业务盈利能力提升，实现营业收入 8.73 亿元，同比增加 13.26%。

心脑血管领域销售收入同比增长 20%。核心产品 0 号开展低价药议价，价格提升，销售收入同比增长 13%；培育期产品匹伐他汀钙销量超过同期的 1.5 倍以上，继续保持快速增长的趋势。

大输液领域收入同比下降 11.56%。主要原因为输液价格持续走低，以及输液限制性使用等因素影响。

内分泌领域收入同比增长 14%。受益于重点产品糖适平的营销终端下沉，糖适平销售

收入同比增长 14%；卜可在采取与糖适平组合销售策略后也实现销售收入的快速增长。

儿科用药领域收入同比增长 9%。重点产品珂立苏和小儿氨基酸均恢复快速增长，小儿氨基酸仍保持市场份额第一。

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,106,841,672.25	2,161,328,035.76	-2.5
营业成本	1,034,117,412.78	1,120,377,813.36	-7.7
销售费用	437,448,450.02	419,570,754.87	4.3
管理费用	224,638,468.21	216,288,318.90	3.9
财务费用	-10,163,428.22	-6,115,006.03	-66.20
经营活动产生的现金流量净额	185,877,226.52	146,767,884.67	26.65
投资活动产生的现金流量净额	-234,855,528.41	152,362,238.33	-254
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-211,930,595.72	100
研发支出	48,837,564.75	37,798,283.8	29.21

财务费用变动原因说明:银行理财、定存业务增加使利息收入增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:销售回款的票据比例下降。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:上年同期收到处置长沙股权款及分红款,本期购买理财净流出 1.9 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:上年偿还银行贷款本金及利息共计 2.12 亿元。

研发支出变动原因说明:研发投入增加导致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

报告期内,公司不存在前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明的情形。

(3) 经营计划进展说明

2015 年上半年,公司依据年度经营计划,围绕优化商业模式和创新产品获得机制、加快外延发展进度、推进精益管理和全员绩效管理开展工作。

1、非输液业务

(1)继续总结推广慢病药物营销模式,试行以省为单位的区域化管理,做深做透 12 个区域市场,成熟区域在做深做透基层市场的同时重点加强县级和二三级医院终端的开发,在成长区域重点加强基层慢病营销队伍建设;优化渠道布局,在归拢渠道的基础上启动连锁药店布局,加大空白区域促销,拉动终端消耗,加强对流向与价格的管理;不断优化“鹤鸣”“鹤舞”活动形式,在重点市场加大市场营销力度,提升产品市场占有率。同时利用互联网技术,探讨慢病管理新方式,提升品牌影响力,促进销售上量。

(2)进一步优化学术代理模式,加强专科产品的学术推广能力;细化代理商管理,细化区域布局管理,加强终端管理。

2、输液业务

为应对输液行业政策、市场竞争环境变化的影响：

(1)坚持提升盈利，加快调整产品结构力度，软包装产品销售比重比去年同期再提升 5 个百分点，重点产品 BFS 在继续推进各省准入工作的同时，通过开展有针对性的活动，取得良好宣传效果。

(2)通过梳理医院终端和代理商客户地图，加强终端网络建设，提升终端服务水平，终端覆盖率和占有率继续提升。

(3)通过技术改进、合理调配生产资源、提高设备运行效率等手段，公司输液生产基地劳动生产效率继续提升，输液产品单位成本持续下降。

3、有效开展外延发展，扩大公司规模，丰富产品线，提升公司工业产品发展速度。上半年，重点围绕战略梳理、华润赛科重组和化药平台搭建及加大技术改造开展工作。

4、按照年初计划，继续提升研发资源整合能力，合理配置企业资源，提升产品工艺和质量；在提高自主研发效率的同时，积极探索创新产品获得机制，加强外包、外部合作，通过多种形式引进新产品，以补充未来的产品线。

5、继续推进精益管理工作开展：重点聚焦质量、成本与效率，关注精益项目的收益与效果评价，初步建立精益效果收益核算标准，实现精益成效可量化、被认可。

6、在全员绩效管理中，更加注重对公司战略的承接，加强对绩效指标的系统分解，设定差异化的推进策略；在营销单位试点增量考核，提升一线人员的积极性。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
工业	2,082,077,254.12	1,020,317,317.93	51	-2.61	-8.01	2.88
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
非输液	873,314,241.89	237,237,783.31	72.83	13.26	-1.06	增加3.93个百分点
输液	1,208,763,012.23	783,079,534.62	35.22	-11.56	-9.93	减少1.17个百分点

2、 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华中及华东地区	1,175,457,333.13	0.21
华北地区	1,343,550,407.82	-1.47
西北地区	305,947,897.93	16.24
华南及西南地区	348,785,732.48	-11.61
东北地区	78,402,919.12	-8.72
其他地区	19,032,438.60	101.49
分部间抵消	-1,189,099,474.95	3.23
合计	2,082,077,254.12	-2.61

(三) 核心竞争力分析

1、营销模式合理清晰

营销模式是企业核心竞争力的综合体现，选择适应市场、适合自己的营销模式是公司生存和发展的必要条件。通过近年来的不断积累和持续优化，公司目前聚焦慢病药物营销模式、学术代理模式和输液营销模式，针对公司丰富的产品线，分别采用适用的模式，加强终端和渠道建设及品牌宣传。

2、拥有丰富的产品线和品牌优势

公司致力于向广大患者提供经济、安全、疗效确切的药品，拥有丰富的产品线，重点发展 25 个战略产品，涉及心脑血管、输液、内分泌及儿科用药四个主要治疗领域。“双鹤”品牌形象在国内亦享有盛誉。公司逐步建立以患者与临床治疗需求为导向的研发立项体系，丰富核心领域的产品线，以满足更广泛的治疗需求。通过近两年开展的鹤鸣、鹤舞活动，增强了医生和患者对公司品牌的信任和依赖，提升了品牌影响力。

3、优质的产品质量与成本控制能力

公司始终专注药品质量提升，构建了集团化的质量管理体系。公司持续开展精益管理，并将其作为基础管理提升的有效抓手，打造精益质量管理体系，树立公司高质量药品的品牌形象。公司生产布局合理、剂型完善，并拥有现代化生产体系和优化的生产流程。公司积极推进生产用大宗物料统一招标和集中采购，开展精益管理全员生产维护(TPM)，提高设备使用效率，提高劳动生产率，节能降耗，提升产品竞争能力。

4、渠道与终端的覆盖与管理能力

强大的渠道与终端覆盖及管理能力是公司着力建设的核心能力之一。公司提升学术营销能力和对终端的服务能力，洞察与满足医疗终端、患者的治疗需求。目前公司的销售网络遍布全国，覆盖全国数千家医院、城市社区中心以及基层医疗终端和药店。公司优化渠道布局，从渠道管控向渠道帮扶转型，严格价格体系管理，与国内医药市场的优质商业客户建立了良好的合作关系，促进公司产品实现对医疗终端较深和较广的覆盖。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 证券投资情况

适用 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

所持对象名称	最初投资金额(元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
中投信用担保有限公司	20,000,000.00	2	2	20,000,000.00	-11,116,394.14	-11,116,394.14	可供出售金融资产	购买
合计	20,000,000.00	/	/	20,000,000.00	-11,116,394.14	-11,116,394.14	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

√适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
珠海华润银行股份有限公司	保本浮动收益型	100,000,000.00	2014-12-19	2015-6-19	到期还本付息	2,592,876.71	100,000,000.00	2,592,876.71	是	-	是	否	自有资金	其他关联人
珠海华润银行股份有限公司	保本浮动收益型	100,000,000.00	2014-12-22	2015-6-23	到期还本付息	2,592,876.71	100,000,000.00	2,607,123.29	是	-	是	否	自有资金	其他关联人
上海浦东发展银行股份有限公司北京宣武支行	保证收益型	50,000,000.00	2014-12-17	2015-3-18	到期还本付息	554,794.52	50,000,000.00	554,794.52	是	-	否	否	自有资金	
上海浦东发展银行股份有限公司北京宣武支行	保证收益型	150,000,000.00	2014-12-23	2015-3-23	到期还本付息	1,664,383.56	150,000,000.00	1,664,383.56	是	-	否	否	自有资金	
中国农业银行望盛园支行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2014-12-22	2015-1-21	到期还本付息	357,534.25	100,000,000.00	357,534.25	是	-	否	否	自有资金	
中国农业银行望盛园支行	保本浮动收益型	250,000,000.00	2015-1-28	2015-4-22	到期还本付息	2,531,506.85	250,000,000.00	2,531,506.85	是	-	否	否	自有资金	

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
上海浦东发展银行股份有限公司北京宣武支行	保证收益型	100,000,000.00	2015-3-19	2015-6-23	到期还本付息	1,134,246.58	100,000,000.00	1,134,246.58	是	-	否	否	自有资金	
上海浦东发展银行股份有限公司北京宣武支行	保证收益型	150,000,000.00	2015-3-25	2015-6-25	到期还本付息	1,701,369.86	150,000,000.00	1,701,369.86	是	-	否	否	自有资金	
中国农业银行北京望盛园支行	保本浮动收益型	150,000,000.00	2015-4-24	2015-7-6	到期还本付息	1,440,000.00			是	-	否	否	自有资金	
珠海华润银行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2015-6-23	2015-8-25	到期还本付息	724,900.00			是	-	是	否	自有资金	其他关联人
珠海华润银行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2015-6-24	2015-8-25	到期还本付息	713,400.00			是	-	是	否	自有资金	其他关联人
北京银行南山支行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2015-6-23	2015-8-20	到期还本付息	635,600.00			是	-	否	否	自有资金	
上海浦东发展银行股份有限公司北京宣武支行	保证收益型	50,000,000.00	2015-6-30	2015-7-29	到期还本付息	168,500.00			是	-	否	否	自有资金	
上海浦东发展银行股份有限公司北京宣武支行	保证收益型	50,000,000.00	2015-6-30	2015-7-29	到期还本付息	168,500.00			是	-	否	否	自有资金	

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
有限公司北京宣武支行														
中信深圳笋岗支行	保本浮动收益型	100,000,000.00	2015-5-15	2015-8-14	到期还本付息	1,097,000.00			是	-	否	否	自有资金	
合计	/	1,650,000,000.00	/	/	/	18,077,489.04	1,000,000,000.00	13,143,835.62	/	-	/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额(元)														/
委托理财拍的情况说明														/

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

3、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、 主要子公司、参股公司分析

单位：元

控股公司名称	业务	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司净利润
安徽双鹤	制造业	82,608,669.53	1,409,086,801.29	996,522,897.24	45,423,707.49
京西双鹤	制造业	55,421,600.00	434,413,429.29	114,629,558.95	3,802,096.40
上海长富	制造业	75,000,000.00	315,270,505.19	182,623,462.27	8,638,792.35
万辉双鹤	制造业	83,862,613.26	200,034,211.11	156,999,955.97	399,707.40

(1)净利润对公司净利润影响达 10%以上的子公司情况：

单位：元

控股公司名称	业务	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司净利润
安徽双鹤	制造业	82,608,669.53	1,409,086,801.29	996,522,897.24	45,423,707.49

5、 非募集资金项目情况

适用 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

4.3 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。

本年度合并财务报表范围参见附注九“在其他主体中的权益”。本年度合并财务报表范围变化参见附注八“合并范围的变更”。