

康美药业股份有限公司

2014 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

股票简称	康美药业	股票代码	600518
股票上市交易所	上交所		
股票简称	11 康美债	股票代码	122080
股票上市交易所	上交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	邱锡伟	温少生	
电话	0755-33187777-8009	0755-33187777-8006	
传真	0755-86275777	0755-86275777	
电子信箱	kangmei@kangmei.com.cn	kangmei@kangmei.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 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	24,743,730,299.96	22,251,388,975.04	11.20
归属于上市公司股东的净资产	12,478,992,349.17	12,027,636,936.03	3.75
	本报告期	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	1,288,235,259.66	922,685,170.75	39.62
营业收入	7,761,922,691.66	6,105,749,406.73	27.12
归属于上市公司股东的净利润	1,026,702,451.17	944,518,428.03	8.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,012,644,318.13	936,473,860.06	8.13
加权平均净资产收益率(%)	8.19	8.54	减少 0.35 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.467	0.430	8.60
稀释每股收益(元/股)	0.467	0.430	8.60

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数				111,197	
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
康美实业有限公司	其他	30.42	668,874,274	0	质押 597,220,000
许冬瑾	境内自然人	2.17	47,648,350	0	质押 46,557,350
普宁市金信典当行有限公司	其他	2.12	46,557,358	0	质押 46,557,358
普宁市国际信息咨询服务有限公司	其他	2.12	46,557,350	0	质押 46,557,350
许燕君	境内自然人	1.59	34,918,028	0	质押 34,918,000
中国建设银行—银华核心价值优选股票型证券投资基金	其他	1.30	28,566,800	0	未知
中国银行—嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	1.26	27,651,231	0	未知
全国社保基金一零七组合	其他	1.19	26,201,217	0	未知
全国社保基金一一三组合	其他	0.95	20,791,665	0	未知
中国农业银行—宝盈策略增长股票型证券投资基金	其他	0.82	18,000,000	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>上述股东中许冬瑾和许燕君存在关联关系，康美实业有限公司的控股股东为马兴田，与许冬瑾和许燕君存在关联关系。普宁市金信典当行有限公司的控股股东为马兴田，与康美实业有限公司、许冬瑾和许燕君存在关联关系。普宁市国际信息咨询服务有限公司的控股股东为许冬瑾，与康美实业有限公司、普宁市金信典当行有限公司、许燕君存在关联关系。</p> <p>除此之外，本公司未知其他流通股之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人情况。</p> <p>本公司未知其他流通股股东和前十名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人情况。</p>				

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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，公司继续推进从中药全产业链发展模式倡导者到提供商角色的转变步伐，市场和品牌影响力得到进一步提升。公司在实施中药全产业链战略中，注重结合大健康产业发展的趋势，涉足医疗领域，先行先试积极开拓医疗服务和药房托管等新业务，探索中医药产业健康服务体系的构建。报告期内，公司实现营业总收入 776,192.27 万元，比上年同期增长 27.12%，归属于母公司股东的净利润 102,670.25 万元，比上年同期增长 8.70%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 101,264.43 万元，比上年同期增长 8.13%。

报告期内，公司主要工作如下：

中药业务板块：

公司中药业务板块主营业务主要包括中药饮片生产销售和中药材贸易。

（1）中药饮片

报告期内，公司大力拓展医院运营、药房托管及医药终端市场等业务渠道，积极提升中药饮片产能，通过产业链各环节业务的协同效应，带动中药饮片业务的持续增长。普宁总部和北京房山、四川成都、吉林人参生产基地通过持续性改进优化生产工艺，生产效率得到进一步提高；北京大兴生产基地已取得中药饮片生产车间 GMP 证书，粉剂、毒性药材车间已进入装修阶段；安徽亳州生产基地项目中药饮片生产车间已完成设备安装调试，正在办理生产认证等手续；四川阆中生产基地已进入设备调试阶段；上海生产基地已完成规划设计，进入报建审批阶段。报告期内，公司中药饮片营业收入 12.87 亿元，同比增长 38.93%。

（2）中药材贸易

报告期内，公司继续坚持以道地药材产地为源头，以中药材专业市场和大宗药材交易平台为平台，将实体市场和虚拟市场相结合，推进药材种植户、贸易商以及生产厂商建立战略合作关系。报告期内，公司中药材贸易营业收入 36.59 亿元，同比增长 4.85%。

西药业务板块

公司西药业务板块主营业务主要包括自产药品和药品贸易。

（1）自产药品

公司自产药品销售终端主要是医院和连锁药店。报告期内，公司积极顺应国家医改政策的要求，继续拓展与各地区医院、各大型连锁药店的合作，推动自产药品业务销售。报告期内，公司自产药品营业收入为 1.22 亿元，同比减少 5.45%。

（2）药品贸易

报告期内，公司把医疗领域作为产业链的有效补充，探索推动医院“医药分开”、药房托管的工作，药品贸易业务的规模得到快速增长。报告期内，公司药品贸易营业收入 20.38 亿元，同比增长 91.79%。

保健食品及食品业务板块

报告期内，公司直销业务正式启动。公司保健食品及食品营业收入合计 3.60 亿元，同比增长 86.27%。

物业租售及其他业务板块

报告期内，康美（亳州）华佗国际中药城项目二期、普宁中药材专业市场工程项目、康美中药城（青海）项目进入建设施工阶段，康美中药城（玉树）项目、康美中药城（甘肃）项目、中国-东盟康美玉林中药材（香料）市场项目进入工程前期准备工作。报告期内，公司物业租售及其他营业收入 2.79 亿元，同比减少 7.03%。

报告期内，公司高新技术企业证书已过有效期（证书编号为：GF201144000270，有效期 3

年：2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日)，公司所得税率按 25% 计提。公司高新技术企业重新认定申报材料已报送广东省科技厅并获得受理，目前处于评审阶段。

报告期内，公司继续在中药源头积极开展现代中药材规范化和产业化种植的实践与探索。公司强化产业科研合作模式，实现与中药材溯源体系的对接，努力创新田间管理，引进现代科技为特殊品种的种植创造环境。在巩固提升与种植农户的战略同盟关系的基础上，进一步探索建设“康美药业全国药材种植联盟”；报告期内，新增 3 个品种战略联盟种植基地。

报告期内，公司在推进研发设施建设的基础上，大力推动产学研一体化，公司参与制订了药用植物资源调查技术规范及霍山石斛等 15 种道地药材标准中医药标准制订，起草了多个配方颗粒质量标准草案。康美菊皇茶、红参酒、三参胶囊、西洋参口服液、玛咖系列产品等研究取得阶段性进展；康美牌人参灵芝鱼胶液获得保健食品的批准证书，完成了半夏等 3 个中药饮片品种工艺攻关以及 2 个品种的临床前研究和 3 个品种的临床研究；报告期内获新授权专利 3 个，受理专利 3 个。

报告期内，公司继续开展信息化建设，涉足电子商务、电子支付、支付结算和清算系统技术开发等。中药材大宗交易平台（e 药谷）上线运行以来，已制定上市品种标准 15 个，成交量达 40 多万吨，业务电子盘面达 100 多亿元；“康美之恋”健康云平台项目已启动，旗下康美之恋大药房、保健馆和健康超市（B2C 平台）已上线运行，线上与线下相结合（O2O）的中药材交易平台“康美中药城”已上线运行。报告期内，公司全资子公司广东康美通信息服务有限公司和广东康美支付有限公司的《支付业务许可证》申请材料已提交中国人民银行总行审查和审批。

报告期内，公司获得了多项荣誉，在行业内地位显著提升：荣获中国制药工业企业十强、中国最具投资价值上市公司、中国工业企业品牌竞争力百强、工信部电子商务集成创新试点、国家调查价格采集企业、中药品牌口碑榜首位、广东省年主营业务收入超 100 亿大型骨干企业、广东纳税百强、广东省医药行业市场开拓先进单位、广东营销 30 年社会责任营销突出贡献奖、广东省食品行业市场开拓先进单位、吉林省科技进步二等奖等称号。

2014 年下半年计划：

2014 年下半年，随着国家医疗体制改革的持续推进，鼓励社会办医、促进健康服务业发展、互联网药品经营等政策相继出台或放宽，给行业带来了新一轮的机遇与考验。行业面临洗牌，公司主营业务所处的中药饮片行业将进一步提升集中度，优势企业的整合能力将持续增强，公司积极探索的公立医院药房托管、改制，医疗服务业、医药电商行业将迎来重大发展的“机会窗口”，中药全产业链战略将得到进一步的延伸和强化。公司下半年将继续关注国内经济与行业形势的变化，加强对国家政策和市场信息的研判，控制风险，抓住机遇，谋取更大的发展空间。

公司将继续巩固中药全产业链战略，打破上游道地中药材零散种植模式；突破中游中药交易流通瓶颈，完善物流网络布局，整合物流、仓储基地资源；继续探索推动医疗服务产业改革，创建特色中医健康产业服务体系；提升产品研究的深度和层次，加大中药饮片、中药颗粒、中成药和保健养生健康产品的投入和成果转化；整合和优化配置生产制造环节资源，创建中药生产制造产业服务体系；打造开发中药信息化产业服务平台，推进医药电商业务；进一步梳理管理体系，强化内控体系建设，提升战略执行效率和风险管控能力；继续优化人力资源结构，多种手段强化核心团队的培养；积极尝试新型商业模式，创建全方位的营销服务体系；

持续挖掘并传承中医药文化精华，进一步塑造康美文化品牌；把握政策机会，用好金融杠杆，实现资本与产业共赢。

(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	7,761,922,691.66	6,105,749,406.73	27.12
营业成本	5,682,309,391.63	4,409,824,226.90	28.86
销售费用	201,133,811.28	146,123,671.55	37.65
管理费用	275,954,400.83	231,649,459.58	19.13
财务费用	224,409,798.01	174,966,522.61	28.26
经营活动产生的现金流量净额	1,288,235,259.66	922,685,170.75	39.62
投资活动产生的现金流量净额	-982,838,010.32	-261,010,308.85	-276.55
筹资活动产生的现金流量净额	-418,027,014.95	246,786,736.46	-269.39
研发支出	24,210,559.47	29,127,314.78	-16.88

营业收入变动原因：主要系报告期公司积极开拓销售渠道，提升市场占有率，各项业务稳步增长所致。

营业成本变动原因：系报告期营业收入增长，营业成本相应增长所致。

销售费用变动原因：主要系报告期公司经营规模扩张，销售费用相应增加所致。

管理费用变动原因：主要系报告期公司经营规模扩张，管理费用相应增加所致。

财务费用变动原因：系报告期借款增加，所需支付的利息增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因：主要系报告期营业收入的增长，收到货款相应增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因：主要系报告期购建固定资产、无形资产较上年同期增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因：主要系报告期偿还可转换公司债券所致。

研发支出变动原因：系报告期研发项目费用较上年同期减少所致。

(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 (%)
医药	7,105,515,035.73	5,209,045,249.31	26.69	26.72	27.97	减少 0.72 个百分点
保健食品及食品	359,659,141.54	287,042,518.10	20.19	86.27	65.31	增加 10.12 个百分点
其他	279,165,968.50	186,205,670.70	33.30	-7.03	12.41	减少 11.54 个百分点

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 (%)
中药	4,945,485,083.01	3,603,864,773.82	27.13	12.00	15.89	减少 2.44 个百分点
其中: 中药 材贸易	3,658,897,484.59	2,738,910,863.50	25.14	4.85	10.81	减少 4.03 个百分点
西药	2,160,029,952.72	1,605,180,475.49	25.69	81.28	67.11	增加 6.31 个百分点
其中: 药品 贸易	2,038,292,667.18	1,505,011,719.17	26.16	91.79	75.42	增加 6.89 个百分点
保健食品 及食品	359,659,141.54	287,042,518.10	20.19	86.27	65.31	增加 10.12 个百分点
物业租售 及其他	279,165,968.50	186,205,670.70	33.30	-7.03	12.41	减少 11.54 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 (%)
华北地区	1,008,035,821.92	33.66
华东地区	2,227,963,887.93	14.06
华南地区	3,847,622,090.43	30.20
西南地区	660,718,345.49	50.95

(三) 核心竞争力分析

1、全产业链优势

中医药全产业链的业务集群优势显著。公司推进中医药全产业链发展战略,在全国各地投资构建了覆盖中药材 GAP 种植、药材流通交易、专业市场管理、生产研发、产品销售、药房托管和医疗服务的中医药综合业务集群。

2、品牌优势

中药饮片行业的龙头企业,是国家重点高新技术企业,在行业内颇具影响力。公司作为新增样本股进入了上证公司治理指数,先后获评为中国企业 500 强、中国 100 家最具成长性上市公司、中国 50 家最受尊敬上市公司、全国民营企业 500 强、中国制药工业十强、广东省纳税百强企业。公司编制和运营国家发改委授权的国家级价格指数--康美·中国中药材价格指数。同时,公司拥有"康美"、"新开河"两个中国驰名商标,市场认可度和客户美誉度极高。

3、网络优势

营销网络布局全国,销售网络实力雄厚。公司在全国多个城市设立了分(子)公司和办事处,形成了集医院销售、OTC、药品批发与配送、零售、连锁药店、直销、电子商务等多种方式于一体的立体销售体系。公司在广东省、吉林省、辽宁省广泛开展医院收购和药房托管,在医药终端销售逐渐显露强劲发展势头。公司与中国人保集团成立健康管理公司,开展健康管理服务和健康产品销售。公司进军直销业务,打造了激发康美终端渠道活力的重要一环。公司拥有"康美之恋"健康商城、康美医药网、康美中药网等电子商务平台,建立全国唯一"实体市场与虚拟市场相结合"的集中药材信息服务、中药材电子交易与结算服务于一体的中药

材大宗现货交易平台。中药材市场及仓储配送体系覆盖全国。公司拥有安徽亳州中药城、广东普宁中药材市场，正在建设普宁中药城、甘肃陇西、青海西宁、广西玉林等中药材、中药饮片市场及物流中心，实现了全国主要区域的布局。公司通过整合物流、仓储基地资源，在全国范围内铺展物流网络建设，形成现代中药材流通立体网络平台。

4、技术优势

研发创新能力强，参与国家标准制订。公司拥有国内的中药饮片国家地方联合工程研究中心、中药饮片标准重点研究室，以及拥有广东省中药饮片工程技术研究开发中心、广东省中药饮片企业重点实验室、广东中药产业技术创新联盟等中药产业公共服务和技术创新支撑平台，建成广东省企业技术中心、企业博士后科研工作站，拥有多项发明专利、外观设计专利和软件著作权。公司承担多个国家科技支撑计划项目，率先提出并实施中药饮片小包装和色标管理，参与多项国家和省级饮片炮制和质量标准、中药材等级分类标准制订。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 持有金融企业股权情况

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
广发基金管理有限公司	76,560,000.00	10.00	10.00	297,713,348.44	31,009,307.19	-3,681,272.45	长期股权投资	2007年9月受让
合计	76,560,000.00	/	/	297,713,348.44	31,009,307.19	-3,681,272.45	/	/

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

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

(3) 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、 主要子公司、参股公司分析

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
成都康美药业有限公司	全资	制药	中药饮片、批	100,000,000.00	506,917,547.78	106,473,445.21	118,065,518.88	4,174,506.43	2,671,228.09

	子公司		发贸易						
康美药业(四川)有限公司	全资子公司	药物批发	药物批发	5,000,000.00	39,492,785.60	13,773,595.36	58,930,707.14	1,678,508.58	1,316,328.88
康美新开河(吉林)药业有限公司	全资子公司	制药	红参	350,000,000.00	1,042,444,838.28	451,872,427.24	141,693,317.39	5,637,434.41	4,544,906.37
上海康美医药咨询有限公司	全资子公司	医药咨询	医药咨询	330,000,000.00	663,730,964.68	332,289,813.46	326,614,755.45	1,083,889.95	963,292.77
康美(北京)药业有限公司	全资子公司	制药	中药饮片	5,000,000.00	89,972,674.40	32,957,273.51	59,246,678.12	2,709,573.57	1,960,208.37
康美(亳州)华佗国际中药城有限公司	全资子公司	商务会展	商务会展	360,461,800.00	1,924,222,888.77	467,265,921.43	273,061,137.25	43,378,151.92	34,434,750.09
广发基金管理有限公司	参股公司	基金设立、基金业务管理	基金设立、基金业务管理	120,000,000.00	3,238,391,711.50	2,765,465,409.54	859,996,580.56	421,096,949.19	310,093,071.87
人保康美(北京)健康科技股份有限公司	参股公司	批发贸易、技术开发	批发预包装食品、技术开发、项目投资、咨询服务	30,000,000.00	26,347,286.83	25,885,939.06	-	-2,270,718.90	-2,270,718.62

4、非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
康美(亳州)华佗国际中药城项目二期工程项目	1,000,000,000.00	公司预算投入1,000,000,000.00元工程累计投入419,386,656.33元,占投入41.94%,目前项目已进入建设施工阶段。	165,282,714.98	419,386,656.33	
甘肃定西中药材现代仓储物流及交易中心工程项目	1,100,000,000.00	公司预算投入1,100,000,000.00元,工程累计投入128,132,762.36元,占投入11.65%,目前项目已进入建设施工阶段。	27,789,509.30	128,132,762.36	
普宁中药材专业市场工程项目	1,000,000,000.00	公司预算投入1,000,000,000.00元,工程累计投入1,015,034,546.24元,占投入101.50%,目前项目已进入建设施工阶段。	215,030,139.25	1,015,034,546.24	
亳州中药饮片和保健食品生产工程项目	900,000,000.00	公司预算投入900,000,000.00元,工程累计投入190,208,389.98元,占投入21.13%,目前项目中药饮片生产车间正在办理生产认证等手续。	19,252,087.70	190,208,389.98	
北京康美制药有限公司中药生产基地工程项目	300,000,000.00	公司预算投入300,000,000.00元,工程累计投入291,497,437.31元,占投入97.17%,目前项目粉剂、毒性药材车间已进入装修阶段。	108,589,502.02	291,497,437.31	
闽中医药产业基地基建工程项目	300,000,000.00	公司预算投入300,000,000.00元,工程累计投入347,239,491.47元,占投入115.75%,目前项目已进入设备安装调试阶段。	121,604,368.02	347,239,491.47	
青海国际中药城项目	850,000,000.00	公司预算投入850,000,000.00元,工程累计投入139,459,969.12元,占投入16.41%,目前项目已进入建设施工阶段。	57,011,140.71	139,459,969.12	
上海中药饮片生产基地项目	300,000,000.00	公司预算投入300,000,000.00元,工程累计投入27,069,020.00元,	27,069,020.00	27,069,020.00	

		占投入 9.02%，目前项目已进入建设施工阶段。			
合计	5,750,000,000.00	/	741,628,481.98	2,558,028,272.81	/

3.2 利润分配或资本公积金转增预案

(一) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

2014 年 5 月 28 日，公司 2013 年度股东大会审议通过了公司 2013 年度利润分配方案，公司以总股本 2,198,714,483 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.60 元（含税）。该现金分红方案于 2014 年 7 月 22 日实施完毕。

3.2 其他披露事项

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用