2019年
年度报告摘要

广州白云山医药集团股份有限公司

一、重要提示

1.1 本公司本年度报告摘要摘自本公司截至 2019 年 12 月 31 日止年度的 2019 年年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读将刊载于上交所网站（http://www.sse.com.cn）和港交所网站（http://www.hkex.com.hk）等网站上的年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事及高级管理人员保证本摘要内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别及连带的法律责任。

1.3 本集团与本公司本报告期之财务报告乃按中国企业会计准则编制，经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见审计报告书。

1.4 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

经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认：2019 年年度本集团实现归属于本公司股东的合并净利润人民币 3,188,884,638.91 元，以本公司 2019 年年度实现净利润人民币 1,575,060,228.56 元为基数，提取 10%法定盈余公积金人民币 157,506,022.86 元，加上年初结转未分配利润人民币 5,261,377,836.18 元，扣减 2018 年年度现金红利人民币 689,335,362.38 元后，期末可供分配利润为人民币 5,989,596,679.50 元。

根据本公司实际情况，拟以 2019 年末总股本 1,625,790,949 股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 5.89 元（含税），共计派发现金红利人民币 957,590,868.96 元，剩余未分配转入下次分配。本年度不进行资本公积金转增股本。

本次利润分配方案拟提交本公司 2019 年年度股东大会审议通过。

1.5 本摘要分别以中、英文两种语言编制，两种文本若出现解释上的歧义时，以中文本为准。

1.6 按港交所上市规则附录十六第 45 段的规定，须载列于摘要的所有资料将刊登于港交所网站。

二、释义

在本摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

公司 / 本公司 / 广药白云山	指	广州白云山医药集团股份有限公司
中国	指	中华人民共和国
本报告期 / 本年度 / 本年	指	自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止
本集团	指	本公司及其附属企业
董事会	指	本公司董事会
董事	指	本公司董事
监事会	指	本公司监事会
监事	指	本公司监事
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
港交所	指	香港联合交易所有限公司
广州市国资委	指	广州市人民政府国有资产监督管理委员会
公司章程	指	本公司章程
港交所上市规则	指	香港联合交易所有限公司证券上市规则
广药集团	指	广州医药集团有限公司
星群药业	指	广州白云山星群（药业）股份有限公司
中一药业	指	广州白云山中一药业有限公司
陈李济药厂	指	广州白云山陈李济药厂有限公司
奇星药业	指	广州白云山奇星药业有限公司
潘高寿药业	指	广州白云山潘高寿药业股份有限公司
敬修堂药业	指	广州白云山敬修堂药业股份有限公司
王老吉药业	指	广州王老吉药业股份有限公司
广州汉方	指	广州白云山汉方现代药业有限公司
广州拜迪	指	广州白云山拜迪生物医药有限公司
广西盈康	指	广西白云山盈康药业有限公司
王老吉大健康公司	指	广州王老吉大健康产业有限公司
医药公司	指	广州医药有限公司
采芝林药业	指	广州采芝林药业有限公司
医药进出口公司	指	广州医药进出口有限公司
广药白云山香港公司	指	广药白云山香港有限公司
化学制药厂	指	广州白云山医药集团股份有限公司白云山化学制药厂
何济公药厂	指	广州白云山医药集团股份有限公司白云山何济公制药厂
天心药业	指	广州白云山天心制药股份有限公司
光华药业	指	广州白云山光华制药股份有限公司
明兴药业	指	广州白云山明兴制药有限公司
白云山和黄公司	指	广州白云山和记黄埔中药有限公司
王老吉雅安公司	指	王老吉大健康产业（雅安）有限公司
化学药科技公司	指	广州白云山化学药科技有限公司
广药总院	指	广州医药研究总院有限公司
白云山医疗健康产业公司	指	广州白云山医疗健康产业投资有限公司
医疗器械投资公司	指	广州白云山医疗器械投资有限公司
广州白云山医院	指	广州白云山医院有限公司
润康月子公司	指	广州白云山润康月子会所有限公司
一心堂公司	指	一心堂药业集团股份有限公司
白云山一心堂	指	广州白云山一心堂医药投资发展有限公司
重药控股	指	重药控股股份有限公司
GMP	指	英文 Good Manufacturing Practice 的缩写，是一套适用于制药行业的强制性标准，要求企业在药品生产过程中按照 GMP 要求保证药品质量符合国家标准
GPO	指	药品集中采购组织
DTP 药房	指	英文 Direct to Patient 的缩写，意思是直接面向患者提供更有价值的专业服务的药房
基药目录	指	《国家基本药物目录（2018 年版）》，国家基本药物目录，是医疗机构配备使用药品的依据。基本药物目录中的药品是适应基本医疗卫生需求，剂型适宜，价格合理，能够保障供应，公众可公平获得的药品
《国家医保目录》	指	《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2019 年版）》是基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付药品费用的标准
《省级医保目录》	指	各省发布的省级《基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》
DRGs 付费	指	按疾病诊断相关分组付费
广州国发	指	广州国资发展控股有限公司
广州城发	指	广州国寿城市发展产业投资企业（有限合伙）
云锋投资	指	上海云锋新创股权投资中心（有限合伙）

三、公司基本情况

3.1 公司简介

股票简称	白云山	
股票代码	600332（A 股）	
上市证券交易所	上海证券交易所	
股票简称	白云山	
股票代码	0874（H 股）	
上市证券交易所	香港联合交易所有限公司	
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄雪贞	黄瑞媚
联系地址	中国广东省广州市荔湾区沙面北街 45 号	
电话	（8620）6628 1217	（8620）6628 1219
传真	（8620）6628 1229	
电子信箱	huangzx@gybys.com.cn	huangrm@gybys.com.cn

3.2 主要业务与产品情况

本公司自成立以来，一直专注于医药健康产业，经过多年的发展，规模与效益持续扩大。目前，本集团主要从事：（1）中西成药、化学原料药、天然药物、生物医药、化学原料药中间体的研究开发、制造与销售；（2）西药、中药和医疗器械的批发、零售和进出口业务；（3）大健康产品的研发、生产与销售；及（4）医疗服务、健康管理、养生养老等健康产业投资等。

3.2.1 大南药板块（医药制造业务）

本公司下属共有 27 家医药制造企业与机构（包括 3 家分公司、21 家控股子公司和 3 家合营企业），从事中西成药、化学原料药、化学原料药中间体、生物医药和天然药物等的研发与制造。

（1）本集团是南派中药的集大成者。本公司拥有中一药业、陈李济药厂、奇星药业、敬修堂药业、潘高寿药业等 12 家中华老字号药企，其中 10 家为百年企业。本集团及合营企业共有 321 个品种纳入《国家医保目录》，331 个品种纳入《省级医保目录》，143 个品种纳入《基药目录》；主要中药产品包括消渴丸、复方丹参片系列、板蓝根颗粒系列、清开灵系列、滋肾育胎丸、小柴胡颗粒、华佗再造丸、夏桑菊颗粒、小儿七星茶颗粒、壮腰健肾丸、安宫牛黄丸、舒筋健腰丸、蜜炼川贝枇杷膏、克感利咽口服液等，在华南地区乃至全国都拥有明显的中成药品牌、品种优势。

（2）本集团拥有从原料药到制剂的抗生素完整产业链，产品群涵盖抗菌消炎类常用品种及男科用药。本集团以驰名商标“抗之霸”整合抗生素药品品牌，以其打造国内口服抗菌消炎药第一品牌的市场形象。本集团的化学药产品包括头孢硫脒、头孢克肟系列、枸橼酸西地那非（“金戈”）、头孢丙烯系列、阿莫西林等。

3.2.2 大健康板块

本集团的大健康板块主要为饮料、食品、保健品等产品的生产、研发与销售，主要从事的企业包括本公司下属子公司王老吉大健康公司及王老吉药业等；主要产品包括王老吉凉茶、灵芝孢子油胶囊、润喉糖、龟苓膏等。

3.2.3 大商业板块（医药流通业务）

本集团大商业板块主要经营医药流通业务，包括医药产品、医疗器械、保健品等的批发、零售与进出口业务。批发业务方面，主要通过本公司下属子公司医药公司、采芝林药业及医药进出口公司开展；零售业务方面，主要通过“采芝林”药业连锁店、“健民”药业连锁店与广州医药大药房连锁等终端开展。其中，医药公司是华南地区医药流通龙头企业。

3.2.4 大医疗板块

本集团分别以白云山医疗健康产业公司、医疗器械投资公司为主体，通过新建、合资、合作等多种方式，重点发展医疗服务、中医养生、现代养老以及医疗器械产业。

目前，大医疗板块处于布局与投资扩张阶段。医疗服务领域，广州白云山医院从社区医院发展成为二级医疗机构，床位实现较快增长；健康养生领域，西藏林芝藏式养生古堡已经全面建成，润康月子公司争取尽快投入试运营；医疗器械产业领域，广州众成医疗器械产业发展有限公司搭建医疗器械创新孵化园区运营平台，大力推进医疗器械产业布局。

3.3 行业发展现状

2019 年，受仿制药一致性评价全面推进、药物临床试验数据核查流程化、“4+7”药品集中带量采购正式执行及扩围、新《药品管理法》和《疫苗管理法》正式执行、重点合理用药药品监控、中药处方权收紧、《国家医保目录》调整等医药政策的影响，医药行业转型升级效果显现，规模增长放缓但盈利能力不断提高。2019 年，医药制造业工业增加值增速为 5.7%，较 2018 年下降 0.5 个百分点。2019 年，全国规模以上医药制造业营业收入为人民币 23,908.6 亿元，同比增长 7.4%，增长率同比下降 5.0 个百分点；实现利润总额人民币 3,119.5 亿元，同比增长 5.9 %，增长率同比下降 3.6 个百分点。

注：数据来源于国家统计局网站。

3.4 公司所处的行业地位

本集团是全国最大的制药企业集团之一。经过多年的精心打造和加速发展，本集团基本实现了生物医药健康产业的全产业链布局，形成了大南药、大健康、大商业、大医疗四大业务板块，以及电子商务、资本财务、医疗器械三大新业态。

四、主要财务数据

4.1 公司主要财务数据

主要会计数据	2019 年	2018 年	本年比上年增减(%)	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(人民币千元)	64,951,778	42,233,838	53.79	20,954,225	20,035,681	19,124,658
归属于本公司股东的净利润(人民币千元)	3,188,885	3,440,980	(7.33)	2,061,652	1,508,033	1,300,351
归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润(人民币千元)	2,746,248	2,131,485	28.84	1,935,560	1,071,111	1,128,765
经营活动产生的现金流量净额(人民币千元)	5,022,367	5,216,888	(3.73)	1,833,691	2,544,672	1,941,956
利润总额(人民币千元)	4,128,533	4,018,730	2.73	2,492,976	1,945,053	1,628,122
主要会计数据	2019 年末	2018 年末	本年比上年增减(%)	2017 年末	2016 年末	2015 年末
归属于本公司股东的净资产(人民币千元)	24,184,797	21,684,909	11.53	18,871,521	17,345,080	8,450,814
总资产(人民币千元)	56,893,659	51,482,184	10.51	28,314,713	25,897,170	15,870,577
总负债(人民币千元)	30,904,172	28,338,451	9.05	9,051,560	8,243,380	7,186,644
归属于本公司股东的每股股东权益(人民币元)	14.88	13.34	11.53	11.61	10.67	6.55
期末总股本（人民币千元）	1,625,791	1,625,791	—	1,625,791	1,625,791	1,291,079

4.2 主要财务指标

主要会计数据	2019 年	2018 年	本年比上年增减(%)	2017 年	2016 年	2015 年
基本每股收益(人民币元 / 股)	1.961	2.116	(7.33)	1.268	1.075	1.007
稀释每股收益(人民币元 / 股)	1.961	2.116	(7.33)	1.268	1.075	1.007
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元 / 股)	1.689	1.311	28.84	1.191	0.764	0.874
加权平均净资产收益率(%)	13.87	16.93	减少 3.06 个百分点	11.34	12.75	15.91
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	11.94	10.48	增加 1.46 个百分点	10.64	9.06	13.81
归属于本公司股东权益收益率(%)	13.19	15.87	减少 2.68 个百分点	10.92	8.69	15.39
归属于本公司股东权益占总资产(%)	42.51	42.12	增加 0.39 个百分点	66.65	66.98	53.25
资产负债率(%)	54.32	55.05	减少 0.73 个百分点	31.97	31.83	45.28

注：以上财务报表数据和指标均以合并报表数计算。

4.3 2019 年分季度的主要财务数据

	第一季度（1-3 月份）（人民币千元）	第二季度（4-6 月份）（人民币千元）	第三季度（7-9 月份）（人民币千元）	第四季度（10-12 月份）（人民币千元）
营业收入	18,055,312	15,285,516	16,721,545	14,889,405
归属于本公司股东的净利润	1,406,844	1,140,718	611,960	29,364
归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,372,716	832,443	540,926	164
经营活动产生的现金流量净额	(2,798,689)	1,872,946	1,948,189	3,999,922

注：季度间业绩波动较大的原因：主要为（1）本公司下属全资子公司王老吉大健康公司本年继续沿用主打节庆市场的营销策略，全力打造“吉”文化，重点开拓春节、中秋和国庆等节庆礼品市场，使得该公司四个季度之间业绩波动较大，特别是第一季度春节档销售增幅明显，占全年比重较大；该公司第二季度收到政府补助人民币 3.13 亿元；下半年逐渐转入淡季，该公司加大产品促销力度，同时开始对新品进行广告宣传投入，故下半年业绩较上半年大幅减少。（2）本公司下属企业原材料和包装材料采购价格上涨、新环保政策实施加大环保投入以及 GMP 认证停产改造等因素致使营业成本上升，毛利率下降。

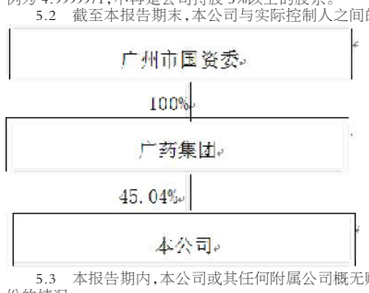
五、股东情况

5.1 截至本报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

截至本报告期末普通股股东总数(户)						84,136
截至 2020 年 2 月 28 日止的普通股股东总数(户)						104,913
前 10 名股东持股情况						
股东名称	本报告期内增减(股)	本报告期末持股数量(股)	约占总股本比例(%)	所持有限售条件股份数(股)	质押或冻结的股份数(股)	股东性质
广药集团	0	732,305,103	45.04	0	0	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	（32,020）	219,707,389	13.51	0	0	其他
广州国发	（6,687,039）	81,289,500	5.00(注)	0	0	国有法人
广州城发	0	73,313,783	4.51	0	0	其他
中国证券金融股份有限公司	0	47,278,008	2.91	0	0	其他
香港中央结算有限公司	10,180,134	20,352,743	1.25	0	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	15,260,700	0.94	0	0	其他
云锋投资	（10,607,551）	10,614,859	0.65	0	0	其他
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	0	8,795,136	0.54	0	0	其他
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	0	8,680,636	0.53	0	0	其他
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	（1）根据香港中央结算（代理人）有限公司提供的资料，其持有的外资股（H 股）股份乃代多个客户持有； （2）本公司未知悉上述股东之间是否存在关联关系，也并不知悉其是否属于《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。					

注：广州国发于 2019 年 12 月 31 日持股数量为 81,289,500 股，占公司总股本比例为 4.9999971，不再是公司持股 5%以上的股东。

5.2 截至本报告期末，本公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 本报告期内，本公司或其任何附属公司概无购回、出售或赎回本公司之股份的情况。

5.4 本报告期内，本公司控股股东未发生变更。

5.5 本报告期内，本公司无公司债券相关情况。

5.6 公众持股量

就本公司董事所知悉的公开资料作为基准，本公司于刊发本摘要的最后实际可行日期的公众持股量是足够的。

5.7 优先认股权

本公司章程及中国法律并无要求本公司须按照股份比例发行新股予现有股东之优先认购股权条款。

六、经营情况讨论与分析

6.1 管理层讨论与分析

本报告期内，本集团紧紧围绕“风控增效年”的发展主题，积极应对医药行业政策带来的机遇与挑战，牢牢把握高质量发展要求，坚持稳中求进，着力严控风险，提质增效，本集团经营业绩保持平稳增长的态势。2019 年，本集团实现营业收入人民币 64,951,778 千元，同比增长 53.79%；利润总额为人民币 4,128,533 千元，同比增长 2.73%；归属于本公司股东的净利润为人民币 3,188,885 千元，同比减少 7.33%；归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润为人民币 2,746,248 千元，同比增长 28.84%。

与 2018 年相比，剔除上年同期收购医药公司和王老吉药业股权产生的收益以及股权公允价值变动收益后的经营业绩同比增长的主要原因是：（1）本报告期内，本集团各板块业务进一步发展，主营业务实现平稳发展，其中，本公司下属全资子公司王老吉大健康公司实施控费维价措施及收到政府补助，因而利润实现较大增长；（2）本报告期内，医药公司和王老吉药业纳入本公司合并范围，从而令本集团主营业务收入及利润同比增加。

本报告期内，本集团扎实推进如下工作：

一是继续以“大品种”为抓手，增强发展动力。

（1）聚焦大品种，继续加强大品种的渠道建设和宣传推广力度，培育“时尚中药”，致力打造“巨星品种”，进一步提升产品销售量，增强板块发展动力。本年度，滋肾育胎丸、头孢克肟系列、头孢丙烯系列、头孢匹胺、咳特灵系列、金戈、克感利咽口服液等大品种销售实现明显增长。

（2）本报告期内，本集团持续有序地推进与百强连锁店如老百姓大药房、益丰大药房、一心堂、金康药房等的业务对接工作，提升产品在药店的销售量。

（3）进一步推进大南药板块内部资源整合工作，借助大商业板块配送网络和物流优势，加强本集团内工商合作，发挥大南药板块与大商业板块产生的协同效应，推进两大业务板块的互促互进、深度融合。

二是以“一核多元”为核心，深耕渠道，挖掘“吉文化”精髓，培育多元化新品，提升大健康板块综合竞争力，巩固行业市场地位。

（1）深耕“吉文化”内涵，持续致力打造王老吉成吉祥文化新符号。王老吉大健康在春节、中秋等节庆期间先后推出“过吉祥年，喝红罐王老吉”、“中秋团圆，喝红罐王老吉”等传播口号，同时借助抖音、微信、朋友圈、小程序等社交媒体开展“让爱吉时回家”公益活动，提高消费者品牌认可度，提升品牌价值。

（2）巩固优化品牌年轻化战略，积极开拓新产品，多元化新品打造增量市场。王老吉大健康从夏季档“越热越爱走出去”，到启用新代言人开展核心市场线上线下广告联动传播，多维度多媒介开展品牌年轻化营销，拓展年轻消费场景。同时，积极开拓新产品，加快布局多元化新品。本报告期内，新品王老吉刺柠吉系列、茉莉凉茶正式上市销售。

（3）深耕渠道，控费维价工作纵深化推进。本报告期内，王老吉大健康公司进一步精细化渠道管理，改善形象布建工作，规范终端执行标准，提升终端铺市率。此外，王老吉大健康公司持续开展控费维价工作，缩减渠道费用投入，有序开展产品价格稳定工作，有效提升盈利水平。

三是继续以“深耕 + 开拓”为主线，加快大商业板块的转型升级。

（1）坚持终端战略，加快拓展医疗机构业务，提升医院终端销售占比。本报告期内，本公司控股子公司医药公司切实把握广深等地 GPO 及带量采购的发展机遇，重点推进医疗机构业务，在医院 GPO 订单占比实现较大增长，医院终端销售占比增长明显。采芝林药业深耕中药饮片领域，抓紧中药饮片产品开发，加强中药智能代煎、药材鉴定等特色中药饮片服务，提升医院中药饮片市场份额，促进中药饮片在医疗机构的销售实现较大增长。

（2）进一步拓展零售门店和区域覆盖，布局 DTP 药房，促零售业务进一步增长。截止本报告期末，医药公司属下零售门店总数达 75 家，零售门店全年销售实现较快增长。采芝林药业持续推进中药特色门诊“国医馆”建设，积极探索发展“药 + 医”中医药连锁模式。

（3）优化资本结构，提升运营质量，降低经营风险。本报告期内，医药公司为进一步拓宽融资渠道，开展应收账款资产证券化业务，并于 12 月成功设立第一期资产支持专项计划。截止本报告期末，医药公司资产证券化累计资产出售规模达人民币 18.89 亿元。2019 年 9 月，本公司正式启动医药公司分拆到境外上市的相关工作，以进一步拓宽医药公司的融资渠道。

四是以“特色化、差异化”为导向，着力提升大医疗板块的市场拓展能力。本报告期内，广州白云山医院先后与广东三九脑科医院共建了紧密型医联体单位以及儿童诊疗康复中心，引进省中医二院团队共建中医康复科，积极探索月子服务、养老服务等合作项目。同时，本集团持续培育医疗器械新业态，不断夯实医疗器械发展基础。

五是大力推进“科技强企”工程，科技创新有突破。本报告期内，广药总院“国家犬类实验动物资源库”入选全国唯一犬类实验动物资源平台，成为本集团科技资源共享服务平台。截止本报告期末，本集团及合营企业累计拥有国家级科研平台 10 家、省级科研平台 39 家。此外，星群药业、敬修堂药业、光华药业、广州汉方、天心药业被认定为 2019 年度国家知识产权优势企业，王老吉药业的“气动式丸剂包装机”、明兴药业的“鸦胆子油毒性成分的去除方法”与白云山和黄公司的“柿叶乙酸乙酯提取物用于预防和 / 或治疗糖脂代谢相关疾病”获得第二十一届中国专利优秀奖。化学制药厂和王老吉药业通过国家知识产权管理体系贯标认证。敬修堂药业获“广东省创新型企业”、“广州市创新标杆企业”称号，陈李济药厂获“广东省创新型企业”称号，广西盈康获“广西瞪羚企业”、“广西技术创新示范企业”、“广西高新技术企业百强”称号。

本报告期内，本集团共申请生产批件及补充申请批件 8 项，获得临床批件 1 项、生产批件（含补充申请批件）13 项；本集团及合营企业获得授权的国内发明专利 17 项、实用新型专利 8 项、国外发明专利授权 1 项。获省部级科学技术奖一等奖 1 项，二等奖 1 项，三等奖 2 项，获中国专利优秀奖 3 项，获评国家知识产权优势企业 5 家，广东省知识产权示范企业 4 家。

六是稳步推进资本运营及对外并购相关工作。本报告期内，本公司现金购买“王老吉”系列等商标资产交易事项顺利完成，解决了王老吉系列产品的商标使用权和所有权的分离问题；启动了医药公司分拆境外上市相关工作，着力拓宽大商业板块融资渠道；围绕加快业务拓展、促进科研创新等方面开展多项投资并购工作。

七是健全安全生产管理制度，全面落实质量管理。本报告期内，本集团开展专项内控评价质量检查工作，对下属企业、厂外车间、委托点开展全面质量检查，严格考核问责，建立“大安全”管理机制，保障本集团的稳健运营。

八是持续加强在党建、战略、考核、规范、成本、风险、安全、环保等方面的工作落实，继续强化内部管理，进一步健全内审制度体系，贯彻实施“风控增效”，提升管理效能。

6.2 本报告期内主要经营情况

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

项目	本报告期（人民币千元）	上年同期（人民币千元）	变动比例（%）
营业收入	64,951,778	42,233,838	53.79
其中：主营业务收入	64,682,984	41,980,378	54.08
营业成本	52,081,136	32,164,392	61.92
其中：主营业务成本	52,020,471	32,106,055	62.03
销售费用	6,384,900	5,056,821	26.26
管理费用	1,978,870	1,699,062	16.47
研发费用	576,511	585,498	(1.53)
财务费用	117,117	(6,655)	1,859.96
税前利润	4,128,533	4,018,730	2.73
归属于本公司股东的净利润	3,188,885	3,440,980	(7.33)
经营活动产生的现金流量净额	5,022,367	5,216,888	(3.73)
投资活动产生的现金流量净额	(1,028,395)	1,109,718	(192.67)
筹资活动产生的现金流量净额	(2,231,813)	(2,751,337)	18.88
其他收益	430,020	196,111	119.27
投资收益	198,459	1,271,314	(84.39)
公允价值变动收益	31,623	115,575	(72.64)
信用减值损失	(110,034)	(39,327)	(179.79)
资产减值损失	(11,485)	(180,187)	93.63
资产处置收益	1,274	707	80.12
营业外收入	109,180	197,573	(44.74)
营业外支出	35,659	14,796	141.00
所得税费用	687,246	485,014	41.70
少数股东损益	252,403	92,736	172.17

注：

1、营业收入本期与上年同期同比上升的原因是：2018 年 1-5 月医药公司为本公司合营企业，2018 年 5 月完成 30%股权收购后，医药公司纳入本公司合并范围；2018 年 1-9 月王老吉药业为本公司合营企业，2018 年 9 月完成 48.05%股权收购后，王老吉药业纳入本公司合并范围（“注一”），本年因医药公司、王老吉药业纳入本公司合并范围使得该报表项目发生额增加人民币 202.09 亿元。

2、营业成本本期与上年同期同比上升的原因是：（1）如以上注一所述，本年因医药公司、王老吉药业纳入本公司合并范围使得该报表项目发生额增加人民币 182.16 亿元；（2）本公司下属企业原材料和包装材料采购价格上涨、新环保政策实施加大环保投入以及 GMP 认证停产改造等因素致使营业成本上升。

3、财务费用本期与上年同期同比上升的原因是：如以上注一所述，本年因医药公司、王老吉药业纳入本公司合并范围使得该报表项目发生额增加人民币 1.17 亿元。

4、归属于本公司股东的净利润本期与上年同期同比下降的原因是：（1）去年因医药公司和王老吉药业纳入本公司合并范围、本公司收购医药公司和王老吉药业股权所产生的收益及本公司所持有的一心堂公司公允价值变动收益均为非应税项目；（2）本年因医药公司和王老吉药业纳入本公司合并范围以及新设控股企业使得少数股东权益发生额增加。

5、投资活动产生的现金流量净额本期与上年同期同比下降的原因是：（1）本公司于本年支付了购买“王老吉”系列等商标的对价人民币 14.72 亿元（含增值税）；（2）本公司及下属企业支付工程款等增加。

6、其他收益本期与上年同期同比上升的原因是：本公司下属企业本年收到政府补助增加。

7、投资收益本期与上年同期同比下降的原因是：如以上注一所述，2018 年本公司收购了医药公司和王老吉药业部分股权，按购买日的公允价值确认购买日之前持有份额的长期股权投资增值，本年无此发生额，使得本年投资收益同比减少。

8、公允价值变动收益本期与上年同期同比下降的原因是：去年确认了一心堂公司公允价值变动收益，而本年无此发生额。

9、信用减值损失本期与上年同期同比下降的原因是：如以上注一所述，本年因医药公司纳入合并范围令计提坏账准备增加人民币 0.67 亿元。

10、资产减值损失本期与上年同期同比上升的原因是：（1）本公司去年计提商誉减值准备人民币 1.18 亿元而本年无需计提；（2）本公司下属企业计提存货跌价准备同比减少。

11、资产处置收益本期与上年同期同比上升的原因是：本公司下属企业转让设备收益同比增加。

12、营业外收入本期与上年同期同比下降的原因是：去年因王老吉药业纳入本公司合并范围，本公司确认了所持有王老吉药业股权的合并成本与应享有可辨认净资产公允价值的差额计入本项目，而本年无此发生额。

13、营业外支出本期与上年同期同比上升的原因是：本公司下属企业本年存货报废同比增加。

14、所得税费用本期与上年同期同比上升的原因是：（1）去年因医药公司和王老吉药业纳入本公司合并范围、本公司收购医药公司和王老吉药业股权所产生的收益以及本公司所持有的一心堂公司的公允价值变动收益均为非应税项目；（2）如以上注一所述，本年因医药公司、王老吉药业纳入本公司合并范围使得该报表项目发生额增加人民币 0.72 亿元；（3）本公司下属企业本年利润增加该项目发生额增加。

15、少数股东损益本期与上年同期同比上升的原因是：（1）本公司新设控股企业少数股东权益增加；（2）如以上注一所述，本年因医药公司、王老吉药业纳入本公司合并范围使得该报表项目发生额增加人民币 0.51 亿元。

6.2.1 收入和成本分析

（1）主营业务分行业、分产品、分地区情况

主营业务分行业情况						
分行业	主营业务收入（人民币千元）	同比增减（%）	主营业务成本（人民币千元）	同比增减（%）	毛利率（%）	同比增减（百分点）
大南药	11,649,901	20.91	7,194,745	31.31	38.24	减少 4.89 个百分点
大健康	10,478,864	10.45	5,154,767	(3.96)	50.81	增加 7.38 个百分点
大商业	42,388,829	86.37	39,552,069	86.82	6.69	减少 0.22 个百分点
其他	165,390	45.50	118,890	34.49	28.12	增加 5.89 个百分点
合计	64,682,984	54.08	52,020,471	62.03	19.58	减少 3.94 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	主营业务收入（人民币千元）	同比增减（%）	主营业务成本（人民币千元）	同比增减（%）	毛利率（%）	同比增减（百分点）
中成药	4,667,051	21.31	2,716,655	24.31	41.79	减少 1.41 个百分点
化学药	6,982,850	20.64	4,478,090	35.95	35.87	减少 7.22 个百分点
大南药合计	11,649,901	20.91	7,194,745	31.31	38.24	减少 4.89 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	主营业务收入（人民币千元）	同比增减（%）	主营业务成本（人民币千元）	同比增减（%）	主营业务毛利率（%）	同比增减（百分点）
华南	49,204,612	70.55	41,731,391	74.50	15.19	减少 1.91 个百分点
华东	5,951,593	30.64	3,626,635	48.02	39.06	减少 7.16 个百分点
华北	2,596,096	9.59	1,643,584	22.06	36.69	减少 6.47 个百分点
东北	560,691	(46.25)	407,220	(54.60)	27.37	增加 13.35 个百分点
西南	4,301,813	19.40	3,004,039	28.85	30.17	减少 5.12 个百分点
西北	2,034,419	34.21	1,575,064	40.23	22.58	减少 3.32 个百分点
出口	33,760	(23.29)	32,538	(24.11)	3.62	增加 1.05 个百分点

主营业务利润率＝（主营业务收入－主营业务成本）/ 主营业务收入 × 100%注：

①大商业板块的主营业务收入和主营业务成本同比增长较大，主要是 2018 年 1-5 月医药公司为本公司合营企业，2018 年 5 月完成 30%股权收购后，医药公司纳入本公司合并范围所致；

②大南药板块的主营业务成本同比增长较大的主要原因为：本公司下属企业原材料和包装材料采购价格上涨、新环保政策实施加大环保投入以及 GMP 认证停产改造等因素致使营业成本上升，毛利率下降；

③其他板块的主营业务收入和主营业务成本增长较大的主要原因为：本公司下属广州白云山医院本年内经营规模扩大。

（2）产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减（%）	销售量比上年增减（%）	库存量比上年增减（%）
头孢克肟系列（千片 / 千袋 / 千粒）	373,555.12	359,421.94	28,340.30	16.71	11.64	15.98
注射用头孢硫脒（千支）	35,238.65	32,197.25	4,495.42	（1.53）	（4.51）	291.53
枸橼酸西地那非片（千片）	62,752.85	61,759.35	9,321.96	27.99	29.35	9.28
消渴丸（千瓶）	28,935.12	34,589.56	3,758.13	（33.86）	（3.04）	（66.78）
滋肾育胎丸（千盒 / 千瓶）	4,699.48	5,216.85	676.35	25.66	63.82	（46.95）
头孢丙烯系列（千片 / 千袋）	94,799.86	89,596.77	7,642.12	26.31	14.31	40.93
清开灵系列（千袋 / 千支 / 千粒）	632,862.50	632,600.56	59,707.08	(4.32)	0.04	25.85
小柴胡颗粒（千袋）	33,960.44	35,607.86	5,130.91	0.26	10.52	（24.72）
阿