

公司代码：600572

公司简称：康恩贝

浙江康恩贝制药股份有限公司
2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	余斌	出差在外	张伟良
独立董事	徐冬根	出差在外	叶雪芳

- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 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
公司无半年度利润分配预案或公积金转增股本预案。

二 公司基本情况

2.1 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	康恩贝	600572	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨俊德	陈芳
电话	0571-87774710	0571-87774828
办公地址	浙江省杭州市高新技术开发区 滨江科技经济园滨康路568号	浙江省杭州市高新技术开发区 滨江科技经济园滨康路568号
电子信箱	yangjd@conbagroup.com	chenf@conbagroup.com

2.2 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(%)
		调整后	调整前	

总资产	10,991,184,117.29	10,839,547,777.86	10,713,404,733.02	1.40
归属于上市公司股东的净资产	5,337,707,617.50	5,693,314,289.41	5,649,943,342.39	-6.25
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比 上年同期增 减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	416,263,537.36	255,608,220.23	256,487,750.40	62.85
营业收入	3,649,888,486.84	3,690,217,572.97	3,576,385,243.98	-1.09
归属于上市公司股东的净利润	389,773,183.25	553,210,194.18	548,480,867.72	-29.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	342,622,614.52	486,432,567.82	486,432,567.82	-29.56
加权平均净资产收益率(%)	6.90	9.25	9.26	减少2.35个百分点
基本每股收益(元/股)	0.151	0.207	0.206	-27.05
稀释每股收益(元/股)	0.151	0.207	0.206	-27.05

1、经公司2019年4月23日九届董事会第五次会议审议通过并经2019年5月16日公司2018年度股东大会决议通过，本公司以人民币9,760万元受让控股股东康恩贝集团有限公司全资子公司康恩贝集团金华企业管理有限公司（以下简称“金华企管公司”）持有的浙江康恩贝健康科技有限公司（以下简称“康恩贝健康科技公司”）80%的股权。本公司于2019年5月20日支付金华企管公司首期股权款5,000万元，剩余股权款4,760万元已于2019年7月支付完毕，康恩贝健康科技公司已于2019年5月30日办妥上述股权转让变更登记手续。由于本公司和康恩贝健康科技公司同受康恩贝集团有限公司最终控制且该项控制非暂时的，故本公司对康恩贝健康科技公司的合并为同一控制下企业合并，自2019年6月起将其纳入合并财务报表范围。根据《企业会计准则第20号—企业合并》中关于同一控制下企业合并的规定，公司对合并财务报表的期初数及合并日前的当期数进行追溯调整，同时对合并财务报表的同期比较数据相应追溯调整。

2、报告期内公司实现营业收入36.50亿元，较上年同期下降1.09%，其中实现医药工业销售收入35.96亿元，同比下降0.23%。2019年第二季度公司实现营业收入19.09亿元，环比一季度增长9.69%；2019年第二季度实现医药工业销售收入18.91亿元，环比一季度增长10.90%。

报告期内公司实现归属于上市公司股东的净利润38,977.32万元，较上年同期下降29.54%，其中2019年第二季度公司实现归属于上市公司股东的净利润21,137.79万元，环比一季度增长18.49%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润34,262.26万元，较上年同期下降29.56%，其中2019年第二季度公司实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润

19,191.52 万元，环比一季度增长 27.34%。

3、报告期内公司整体归属于上市公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润下降幅度超过营业收入下降幅度，除主营业务收入减少影响外，其他主要影响因素如下：

(1) 报告期内公司将期初留存的证券投资均已处置完毕，确认投资净收益 53.53 万元，较上年同期公司所持证券投资确认的投资净收益 4,171.65 万元同比减少 4,118.12 万元；

(2) 报告期末公司整体融资规模较上年同期增加较多，财务费用同比增加 3,669.61 万元；

(3) 本公司于 2018 年 5 月、2018 年 8 月共计受让嘉和生物公司 27.4533% 股权 (HH CT Holdings Limited 增资嘉和生物公司后，公司所持嘉和生物公司股权被稀释至 25.3359%)，报告期内，嘉和生物进一步加大新药研发投入，公司确认所持嘉和生物公司 25.3359% 股权权益法投资收益 -2,537.64 万元，上年同期确认权益法投资收益 -122 万元，同比减少投资收益 2,415.64 万元；

(4) 根据公司分别于 2018 年 5 月、2018 年 10 月与康恩贝中药公司、珍视明药业公司的经营管理层及核心骨干员工各自设立的持股平台企业签署的《增资协议》的相关约定，自 2019 年 1 月 1 日起，本公司所享有的康恩贝中药公司的股东权益比例由 99% 下降至 79.839%，享有的珍视明药业公司的股东权益比例由 100% 下降至 80%。

4、根据 2018 年第一次临时股东大会审议通过的《关于回购公司股份的预案》及 2019 年第一次临时股东大会审议通过的《关于回购公司股份事项部分内容调整的议案》，公司实施股份回购用于员工持股计划和用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券，回购资金总额不超过人民币 80,000 万元，回购股份成本价格不超过 8 元/股。截至 2019 年 6 月 30 日，公司累计回购股份 97,282,881 股，其中 2019 年 1 月公司回购股份 46,831,270 股，2018 年度回购股份 50,451,611 股。根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》相关规定，每股收益等指标按发行在外的总股本扣减回购专用账户中的股份后的股本数为准。故本报告期计算基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益按扣除回购股份后的加权平均股数为 257,784.25 万股计算。

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）					135,253	
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	
康恩贝集团有限公司	境内非国有法	26.52	707,248,411	0	质押	281,530,000

	人					
胡季强	境内自然人	8.80	234,679,085	0	质押	199,250,000
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.38	116,847,002	0	无	0
浙江康恩贝制药股份有限公司回购专用证券账户	其他	3.65	97,282,881	0	无	0
朱麟	境内自然人	1.84	49,012,194	0	无	0
金元顺安基金—杭州银行—华润信托—华润信托·汇祥增利53号单一资金信托	其他	1.23	32,855,500	0	无	0
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.81	21,506,658	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	0.67	17,905,050	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.66	17,640,492	0	无	0
建信基金—杭州银行—华润深国投信托—华润信托·韶夏增利54号单一资金信托	其他	0.55	14,653,269	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、康恩贝集团有限公司的实际控制人为胡季强先生，与胡季强先生属一致行动人关系。2、公司未知其他前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系和一致行动的情况。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
浙江康恩贝制药股份有	16康恩贝	136713	2016年9月26日	2021年9月26日	110,000	3.17

限 公 司						
2016 年 公						
司 债 券						

反映发行人偿债能力的指标：

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	49.24	45.97
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	9.72	24.09

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2019 年上半年，国内医药行业改革不断深化，基于顶层设计的系列政策加快出台和推广实施，“4+7”药品集中带量采购政策在取得试点经验基础上逐步在全国推广，仿制药一致性评价与产品市场准入挂钩，改革医保支付方式加强医保控费，国家和地方卫健委拟定出台医疗机构重点监控药品目录，有关部门加大对药企经营和财务规范性检查力度，这些政策举措对医药行业有重大而深远的影响，短期对医药行业和许多药企带来冲击和阵痛，但中长期来看必将推动中国医药行业及药企转型升级，进入创新驱动和高质量发展的新阶段。医药行业的生态和格局正处在破旧立新的重大变化中，药企现阶段面临的不确定性和挑战大大增强。

面对复杂多变的行业政策和市场形势，公司在董事会的领导下，继续专注内求内生发展，着力推动大品牌大品种工程取得新进展，加快创新能力建设，努力克服困难，积极防范化解风险，力求主营业务稳中有进。报告期内，公司实现营业收入 36.5 亿元，比上年同期下降 1.09%，其中：医药工业收入 35.96 亿元，同比基本持平，列入大品牌大品种工程各项目系列产品合计销售收入 26.32 亿元，同比下降 1.11%。；报告期内实现归属于上市公司股东的净利润 38,977.32 万元，同比下降 29.54%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 34,262.26 万元，同比下降 29.56%，净利润下降幅度较大，同比分析主要由于财务费用增加、证券投资收益和对嘉和生物公司权益法核算投资收益减少这三项因素合计导致净利润减少 10,203.37 万元。另一方面，公司第二季度单季实现的营业收入、医药工业收入、归属于上市公司股东的净利润和扣非后净利润与第一季度环比都出现不同幅度的增长，同比增长分别为 9.69%、10.9%、18.49%、27.34%。同时报告期内公司经营活动现金流量净额 4.16 亿元，同比增长 62.85%。公司主业经营状况总体较为稳定。

报告期内，公司经营发展的主要工作如下：

1、积极努力，力争大品牌大品种工程取得新进展

上半年，公司继续坚持以大品牌大品种工程为主线，进一步调整和优化了品种结构和指挥长团队，发挥品种、品牌、市场网络等方面优势，积极应对政策和市场不利因素，努力保持稳中求进。报告期内，纳入大品牌大品种工程的产品累计实现销售收入 26.32 亿元，同比略降 1.11%。部分大品牌大品种取得较好增长，其中：“康恩贝”牌麝香通心滴丸完成销售 0.84 亿元，同比增长 34.4%；“金奥康”牌奥美拉唑系列产品在确保原有医院市场稳步增长的同时，加大零售市场推广，实现销售收入 3.01 亿元，同比增长 19.72%；“珍视明”品牌系列产品得益于线上电商业务持续快速增长，完成销售收入 2.27 亿元，同比增长 16.90%；同时，肠炎宁颗粒剂、黄莪胶囊等也取得了较快的增长。“恤彤”牌丹参川芎嗪注射液在困难的政策环境中不断努力开拓基层与民营医院市场，上半年销售整体保持稳定，销售数量同比增长 4.91%。部分大品牌大品种例如“康恩贝”肠炎宁系列、“金笛”复方鱼腥草合剂等在前两年高速增长后进入阶段性整固。也有部分品种例如“天保宁”银杏叶制剂、“金艾康”汉防己甲素片等受政策和市场竞争加剧等影响出现徘徊或下降。

2、把握现实突出重点，扎实推进科技创新驱动发展工程

报告期内，公司把握现实及重点需要，根据科技创新驱动发展工程的规划要求扎实推进仿制药一致性评价、大品牌大品种产品二次开发、创新药研发三方面的工作。目前公司的仿制药一致性评价共立项 24 项，今年新增 5 个项目，新获批 1 项（蒙脱石散），上报有关部门获受理 6 项。在大品牌大品种产品二次开发方面，重点针对《中国药典》2020 版编制大纲要求，布局开展重点品种的标准提升工作，开展了麝香通心滴丸全产业链工艺研究和质量提升工作，继续推进丹参川芎嗪注射液二次开发，继续开展银杏全产业链各个环节研究与立项；完成复方鱼腥草合剂、养血当归胶囊、夏天无滴眼液等三个产品的质量标准 2020 版提升工作，正等待有关部门机构的质量标准公示。此外，公司推进多项中药创新药项目，正式立项开展用于心脑血管疾病治疗的 6-HKA 及其衍生物新药的开发。公司研发创新能力建设取得积极进展。

3、积极把握新兴产业和新业务机会，力争发展先机

报告期内，基于盘活资产和寻求开拓发展新业务的战略需要，公司积极介入新兴的工业大麻产业，稳步扎实推进各项工作。年初，按统一部署，公司所属云南云杏生物科技有限公司（以下简称“云南云杏公司”）向有关政府部门申请并取得工业大麻花叶加工项目预许可批复；经董事会决议，在公司设立工业大麻事业部；调整云南云杏公司股权及管理关系并对其增资，同时积极组织 and 全力支持云南云杏公司对原有生产提取线实施改造并开展工业大麻花叶加工提取大麻二酚（CBD）的试制工作。云南云杏公司现已经完成试制并向有关政府机关申请正式加工许可证。此外，公司还与集团公司下属云南希康生物科技有限公司等合资设立云南康麻生物科技有限公司，旨在进行工业大麻全产业链布局建设与整合发展，有关工作正在推进。

另，为适时把握有关部门拟将出台互联网上药品销售的政策机遇，加快布局互联网药品零售

业务，打造未来药品工业新零售业务模式，公司经股东大会批准于5月末完成受让浙江康恩贝健康科技有限公司80%的股权，以完善公司在互联网电商以及新零售渠道的团队和平台资源建设。公司还成立了新零售事业部，以进一步统筹布局和发展新零售业务。

4、着力防控与化解各类风险，保障公司规范、健康发展

上半年，公司继续加强合规与风控管理，针对医药行业改革新政和多年存在的问题积弊，积极开展财务核算的自查及规范，加强资金管理以及对市场营销的合法合规管理；强化落实降本增效工作目标，重点控制销售费用，并借此助推营销模式改革创新；加强安全生产和环保检查管理，做到防患于未然；加大对困难子公司的帮扶工作，加强投资项目的投后管理，更好减少和控制经营与投资风险。报告期内，通过各相关职能部门及子公司的配合与共同努力，并在交易所的指导下，公司完成了上交所对公司2018年年度报告的事后审核问询函的回复，获得了较普遍的认可，也经受住了市场舆情和监管等方面前所未有的考验。同时，此事也强力推动了公司面向未来加快销售模式变革和经营规范化的工作进程。

5、不断加强企业文化建设，激发干部员工的心力资源

报告期内，公司持续推动全体干部员工对中华优秀传统文化的学习，结合康恩贝企业实际加强“致良知+”文化建设，通过开展“康恩贝学习周”、“康恩贝学习周分享会”等系列学习活动，让公司骨干以上管理人员在中华优秀传统文化的引领下进一步统一了认识，凝聚了心力，明确了使命与担当，为公司下一步的变革与转型升级提供了新的动力。与此同时，公司还启动了康恩贝哲学体系的梳理与再升级，并以利益客户为企业价值出发点，积极强化企业与客户、产品与消费者的链接，推动品牌与产品价值的挖掘与创新，进一步夯实企业发展的根基。

2019年上半年，公司经营业绩虽未达到预期，但经营发展在调整中总体保持较稳健的态势。为顺应医药行业政策和市场变化趋势，公司提出从下半年起未来3年内要实现逐步转型，从原来基本依赖营销驱动发展的模式向以技术、业务和管理创新为基础并依托企业产品、品牌、文化等优势推动发展的新阶段。同时，努力达到公司全年经营计划的基本目标。为此，下半年要做好以下重点工作：

1、顺应行业政策和市场变化趋势，坚定推进企业体制机制变革

为适应企业外部变化及转型发展需要，公司在下半年要着重做好组织及运营机制的变革，要以“总部做实做强，子公司做专做优”为指导，以“资源共享，组织高效”为基本原则构建组织架构，通过优化现行管理体制、组织机构和运营机制，提升公司组织的整体运行效能和效率。

公司将在总部机构中新设营销总部，目的是把现分散在各个子公司和有部分重复设置的营销资源整合起来，从而形成由营销总部集中统一指挥、覆盖线上线下各类零售药店和各类医疗机构、内外协调有序的全国性综合营销体系。由营销总部集中管理公司下属有关销售企业，通过资源整合，逐步形成面向全国零售药店终端、医疗机构终端、网络终端的三大专业化营销平台体系。

同时公司在管理总部设立研发总部，以全面整合公司研发资源，统筹规划和集中管理实施

公司的战略性研发项目和工作，着力健全公司研发体系，提升研发水平和成效，为公司的转型升级与突围提供动力。本次调整后，将由研发总部对公司内部各相关研发功能模块进行整合，逐步规划提升公司总体研发投入比重，积极引进和参与创新项目，加快仿制药一致性评价，加强重点产品的基础研究和深度开发，以加快公司创新能力建设和创新发展步伐。

2、长短结合，着力推进大品牌大品种及创新驱动发展二大工程

公司要借管理变革之机，完善大品牌大品种工程及创新驱动发展工程的组织及运营机制，做好政策应对，一方面积极探索突破现有困难局势的创新模式，另一方面做好营销、生产及有关资源的整合，大力提升大品种全产业链各环节的协同效率，并积极解决有关产品产业链环节的风险隐患，为大品牌大品种的市场拓展提供保障。公司要通过此次营销体系的调整和三大营销平台体系的建设与整合发展，更好地与大品牌大品种工程的指挥长制特点和优势相结合，推动大品牌大品种项目实现更好更快地发展。

同时，公司要通过研发体系的调整整合，切实做好顶层设计，明确目标和责任主体，加强研发人员队伍建设，不断完善考核激励机制。下半年，要重点做好一致性评价工作，争取更多药品获得药品集采的竞争资格；继续做好大品牌大品种产品二次开发，完成肠炎宁产品质量标准提升并进入2020版药典的工作；做好江西天施康公司省级工程技术中心评价，争取申报国家级工程中心等工作。同时，继续推进通过外部合作在现代植物药、中药领域开发全球性创新药物的的工作。

3、做好新兴产业与新零售业务的布局建设，为公司发展提供新动力

要根据国内外有关法规、政策和产业与市场变化情况，做好公司工业大麻产业的规划和全产业链布局与建设推进工作。全力以赴帮助支持云杏公司尽快取得工业大麻花叶正式加工生产许可证，为正常开展加工生产业务做好各项准备。同时，充分发挥产能优势，推进国际国内的合作，做好工业大麻大麻二酚（CBD）产品多样化的基础研究和市场开发。

同时，公司要推进制定面向消费者（C）端的新零售业务战略，今年内完成康恩贝品牌下药品和大健康产品新零售业务的整合，发挥统一品牌、产品、渠道、团队等优势尽快形成核心竞争力，扩大规模，为公司发展提供新的动力。

4、夯实基础、防范风险，保障企业安全稳健运营

下半年，公司要进一步加强合规和各类风险管理。除了继续加强安全生产、环保和生产经营、市场销售、财务核算等方面的规范外，要积极评估卫生健康部门有关重点监控合理用药药品目录对公司的影响和研究有关应对措施，还要重点做好2016年发行的5年期（3+2年）11亿元公司债3年到期开展的回售工作，以及在银行间市场申请中票及超短融额度重新注册工作；要切实加强对子公司财务及税收风险管控工作，做好各类费用的合法、合理、合规性管理；要持续跟进投资项目进展及已投项目的投后管理工作，完成参股公司嘉和生物的ODI及配合其做好境外上市工作。

另，下半年随着公司回购股份的到期完成，公司要按照回购股份原定的拟用于发行可转债

股份来源、员工持股计划的规划用途，根据证券市场形势和自身发展需要，研究制订相应的方案和措施，提升资产使用效率，增强公司发展后劲。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计》(财会[2017]9 号)及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会[2017]14 号)，根据上述新颁布的会计准则及规定，经公司九届董事会第五次会议审议通过，本公司于 2019 年 1 月 1 日起执行上述新金融会计准则。

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号)，根据该通知规定并经公司九届董事会第六次会议审议通过，本公司在 2019 年中期及以后期间的财务报告中对财务报表相关科目进行列报调整，并对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布《关于印发修订〈企业会计准则第 7 号-非货币性资产交换〉的通知》(财会[2019]8 号)、2019 年 5 月 16 日发布《关于印发修订〈企业会计准则第 12 号-债务重组〉的通知》(财会[2019]9 号)，根据上述新颁布的会计准则并经公司九届董事会第六次会议审议通过，公司自上述新颁布的会计准则要求之日起执行上述会计准则，根据衔接规定，公司对 2019 年 1 月 1 日至新准则施行日之间发生的非货币性资产交换及债务重组，应按新准则进行调整，对可比期间信息不予追溯调整。

详见本报告第十节重要会计政策和会计估计的变更。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用