

公司代码：603669

公司简称：灵康药业

灵康药业集团股份有限公司

2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要

1.2 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。

1.3 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	灵康药业	603669	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	熊晓萍	郑建平
电话	0893-7830999、0571-81103508	0893-7830999、0571-81103508
传真	0893-7830888、0571-87021502	0893-7830888、0571-87021502
电子信箱	ir@lingkang.com.cn	ir@lingkang.com.cn

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	1,283,725,307.57	559,833,629.34	129.30
归属于上市公司股东的净资产	1,041,211,161.07	374,130,822.45	178.30
	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	51,070,820.28	58,814,949.73	-13.17
营业收入	245,096,162.86	265,197,768.28	-7.58
归属于上市公司股	71,380,670.12	71,295,667.36	0.12

东的净利润			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	65,333,848.54	60,931,281.09	7.23
加权平均净资产收益率(%)	15.67	18.44	减少2.77个百分点
基本每股收益(元/股)	0.35	0.37	-5.41
稀释每股收益(元/股)	0.35	0.37	-5.41

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		34,374				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
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	
浙江灵康控股有限公司	境内非国有法人	49.50	128,700,000	128,700,000	无	
陶灵萍	境内自然人	6.75	17,550,000	17,550,000	无	
西藏山南盈实投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	4.88	12,675,000	12,675,000	无	
陶灵刚	境内自然人	4.50	11,700,000	11,700,000	无	
姜晓东	境内自然人	3.75	9,750,000	9,750,000	无	
王文南	境内自然人	3.38	8,775,000	8,775,000	无	
陶小刚	境内自然人	2.25	5,850,000	5,850,000	无	
东阳市海天商贸有限公司	未知	0.21	558,800	0	未知	
高沛杰	境内自然人	0.20	515,900	0	未知	
王思言	境内自然人	0.15	395,186	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	在上述股东中，公司已知陶灵萍、陶灵刚、陶小刚为兄妹关系，陶灵萍、陶灵刚分别持有浙江灵康控股有限公司60%和40%的股权。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

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，公司董事会认真贯彻落实制定的发展目标，秉承“灵动智慧、专注健康”的经营理念，坚持“以高新技术为先导、以具有自主知识产权的医药技术为核心、以生产为基础、以营销网络为支撑”的发展战略，积极应对医药行业的政策变化，不断深化营销网络，努力克服宏观经济低迷、行业政策多变、药品审批及招标进度缓慢等外部因素影响，净利润与 2014 年同期基本持平。

1、研发工作

公司按照“上市一批、储备一批、在研一批、立项一批”的梯次研发思路，加大产品研发力度，以求产品研发覆盖原研、创新仿制、剂型改造、工艺提升等全系列研发方向，为进一步提升公司产品竞争力打好基础。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司已取得 180 个规格的药品生产批准文件，另有 28 个新药品种、124 个仿制药品种在申请临床批件或生产批件过程中。

2、生产工作

进一步加强和完善安全生产管理制度，定期对岗位员工进行安全知识的教育，加大对生产车间、库房、消防设施、锅炉房等的安全检查，杜绝安全生产事故的发生。

组织进行了大量的集中培训和岗位操作技能培训，提高全体员工质量意识，明确 GMP 岗位职责，使每位员工掌握自己岗位的操作技能，保质保量顺利完成公司下达的生产任务。

3、销售工作

公司立足于肠外营养类、抗感染类、消化类等已占据竞争优势地位的药品领域，下半年公司将巩固和不断扩大公司现有主要产品的市场份额，进一步加快新上市的重点品种注射用乙酰半胱氨酸、注射用替硝唑、注射用石杉碱甲等产品的市场推广和招投标等工作，实现全年销售收入的稳步增长。

(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	245,096,162.86	265,197,768.28	-7.58
营业成本	97,147,743.98	105,984,671.65	-8.34
销售费用	25,531,020.06	35,300,966.72	-27.68
管理费用	40,081,095.47	46,905,281.74	-14.55

财务费用	198,021.35	-1,235,207.03	116.03
经营活动产生的现金流量净额	51,070,820.28	58,814,949.73	-13.17
投资活动产生的现金流量净额	-37,698,130.30	-39,232,298.82	3.91
筹资活动产生的现金流量净额	680,240,484.68		
研发支出	12,745,441.22	18,494,063.20	-31.08

营业收入变动原因说明:较上年同期略有下降,主要原因是受招标政策等影响,经销商降低库存减少采购所致。

营业成本变动原因说明:主要受本期营业收入下降影响,同比减少所致。

销售费用变动原因说明:较上年同期有所下降,主要是受招标政策影响,公司适当减少部分省份的市场推广所致。

管理费用变动原因说明:公司研发支出全部计入当期损益,本期管理费用下降主要原因是研发支出下降所致。

财务费用变动原因说明:主要系子公司灵康制药银行贷款利息增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:受产品销售收入下降影响,本期略有减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期发行新股募集资金导致筹资活动现金流入大幅增加所致。

研发支出变动原因说明:公司主要的研发品种已取得了相关专利,目前正处于申请临床批件或生产批件阶段中,本期研发支出下降主要原因是相应的专利研发投入减少所致。

(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	245,066,162.86	97,147,743.98	60.36	-7.58	-8.34	增加 0.32 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 (%)
抗感染类	95,386,945.06	41,467,193.72	56.53	-11.53	-11.53	
肠外营养类	83,951,097.49	41,641,869.23	50.40	-12.50	-12.03	减少 0.27 个百分点
消化系统类	39,537,846.47	7,129,106.46	81.97	1.63	24.94	减少 3.36 个百分点
其他	26,190,273.84	6,909,574.56	73.62	16.45	13.82	增加 0.61 个百分点
总计	245,066,162.86	97,147,743.98	60.36	-7.58	-8.34	增加 0.32 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（%）
东部	75,956,918.52	-13.52
南部	36,893,321.75	-8.62
西部	3,759,076.92	-11.54
北部	6,685,105.20	-14.08
中部	121,771,740.47	-2.53
总计	245,066,162.86	-7.58

主营业务分地区情况的说明

各分部较上年同期有所下降，主要原因是受招标政策影响，经销商降低库存减少采购所致。

(三) 核心竞争力分析

(1) 产品优势

公司产品品种丰富、种类较齐全，并拥有多个市场份额居前的产品。截至 2015 年 6 月末，公司取得了 84 个品种共 180 个药品生产批准文件，现阶段主导产品涵盖了肠外营养药、抗感染药、消化系统药等重要领域。根据南方医药经济研究所的 2013 年统计数据，公司多个主导产品市场份额位居行业前列：肠外营养类用药公司注射用丙氨酰谷氨酰胺 2013 年全国市场份额占比 24.83%，位列行业第二；消化系统类用药公司注射用奥美拉唑钠 2013 年全国市场份额占比 10.92%，位列行业第三；抗感染类用药公司炎琥宁注射剂、注射用头孢孟多酯钠 2013 年市场占比均超过 10%，分别位列市场第二和第三，注射用氨曲南和注射用头孢硫脒位列市场前五。

公司今年新上市的品种有：注射用乙酰半胱氨酸，为乙肝治疗用药，用于肝衰竭早期治疗，拥有该注射剂生产批件的企业目前国内仅两家；注射用替硝唑临床用于治疗敏感厌氧菌和原虫引起的感染，国家医保乙类产品，在全国 11 省份为基药，22 省份为新农合产品，2015 年公司该产品已在多省中标，市场已放量增长；注射用石杉碱甲临床用于改善记忆障碍和重症肌无力的治疗，该品种为国内独家剂型品种，随着社会老龄化日趋严重，该产品市场空间较大。

同时，公司还有多个在研品种，包括普拉格雷原料药和制剂、富马酸亚铁叶酸片、单唾液酸四己糖神经节苷脂钠制剂等，已在申请临床批件或生产批件过程中，有助于进一步丰富公司产品结构、扩大公司业务规模、提升公司市场竞争力。

(2) 技术和研发优势

公司现已打造了 180 余人的研发团队，在品种研发、工艺技术创新、知识产权保护等方面，取得多项成果。

公司坚持以市场需求为导向的研发原则，掌握重点开发产品在医院终端的使用需求，并长期跟踪国际药品研发动态，选择研发品种。公司设立以来，取得新药证书 21 项，取得药品生产批件 180 项。截至 2015 年 6 月末，公司共有 28 个新药品种、124 个仿制药品种在申请临床批件或生产批件过程中。公司的研发项目涵盖了抗肿瘤用药、心脑血管用药、消化系统用药等大病种领域，将为公司的长远发展奠定坚实基础。

另外，公司注重专利的开发和申请，建立了知识产权保护体系。截至 2015 年 6 月末，公司已获得授权的发明专利 415 项，提升了公司产品的市场竞争能力。

公司先后获得了“中国专利优秀奖”、“中国新型工业化贡献奖”等荣誉。同时，公司主导产品注射用丙氨酰谷氨酰胺被列入科技部“国家重点新产品”、注射用果糖被列入科技部“国家火炬计划项目”。

（3）营销优势

公司以市场需求为导向的产品开发策略，以及公司产品在剂型、规格、生产工艺等方面差异化竞争特点，加强了公司产品在各省市药品集中招标采购过程中的差异化竞争优势。

公司主要采取区域经销商的销售模式，经销商负责公司部分产品在特定区域的销售，公司销售团队则为经销商提供学术和销售指导，帮助其开发和维护市场，从而有效贯彻和执行公司的市场策略。目前公司构建了覆盖全国主要市场的营销网络，建立起遍布全国的 170 余人的销售团队。在长期的市场营销和管理工作中，公司建立了完整有效的经销商选择和管理体系，有利于充分利用经销商在不同区域、品种方面的销售实力，目前，销售网络覆盖逾 3,500 家二级以上医院。

（4）团队优势

公司的主要管理团队拥有十年以上医药行业经营管理经验，深刻理解医药行业的发展规律，在品种研发、生产工艺管理、经销商体系建设等方面，有较强的管理能力。公司在多年经营过程中形成了高效的管理模式，管理团队分工明确，保证了公司较高的决策效率和执行能力，为公司未来的发展奠定了良好的基础。

(四) 投资状况分析

1、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:万元 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
中国农业银行杭州朝阳支行	中国农业银行“本利丰步步高”2014年第一期开放式人民币理财产品	1,000.00	2015-1-27	2015-2-28	保本浮动收益型	2.67	1,000.00	2.67	是		否	否	自有资金	
中国建设银行杭州杭海路支行	“乾元-日日鑫高”(按日)开放式资产组合型人民币理财产品	500.00	2015-2-12	2015-2-26	非保本浮动收益型	0.54	500.00	0.54	是		否	否	自有资金	
合计	/	1,500.00	/	/	/	3.21	1,500.00	3.21	/		/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额(元)							0							
委托理财的情况说明							根据《灵康药业集团股份有限公司章程(2014年4月)》第六章第一百零二条规定,董事长可决定余额在人民币2,000.00万元以下的委托理财。截至本报告期末,公司进行委托理财的本金余额为0元,理财收益共计32,109.59元。							

2、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用 单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2015 年	首次发行	702,949,668.50			702,949,668.50	募投项目
合计	/	702,949,668.50			702,949,668.50	/
募集资金总体使用情况说明		经中国证券监督管理委员会（证监许可（2015）828 号）核准，本公司由主承销商中信证券股份有限公司采用向社会公开方式发行人民币普通股（A 股）股票 6,500 万股，发行价为每股人民币 11.70 元，共计募集资金总额为 76,050 万元，实际发生发行费用总额 5,755.03 万元，本次募集资金净额 70,294.97 万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验（2015）150 号）。				

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
药品物流中心项目	否	10,085.42			是	3%					
冻干粉针剂生产线建设项目	否	26,854.82			是	20%					
粉针剂生产线建设项目	否	11,712.13			是	5%					
研发中心建设项目	否	9,353.27			是						
营销网络建设项目	否	3,803.80			是						
ERP 系统建设项目	否	6,725.00			是						
补充流动资金	否	1,760.53			是						
合计	/	70,294.97			/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明		本公司上述项目均处于建设期，项目收益尚无法确定。2015 年 8 月 18 日，公司召开第一届董事会第二十四次会议和第一届监事会第十次会议，审议通过了《关于以募集资金置换已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，以募集资金置换截至 2015 年 6 月 30 日止预先投入募集资金投资项目的自筹资金人民币 6,313.26 万元，该部分投入资金尚待从募集资金银行专户转出。									

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

(4) 其他

无

3、 主要子公司、参股公司分析

(1) 全资子公司灵康制药：经营范围：粉针剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂、无菌原料药、冻干粉针剂（含头孢菌素类）、粉针剂（头孢菌素类）、小容量注射剂、原料药的生产及销售（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司注册资本为 20,000 万元，总资产 77,623 万元，净资产 56,988 万元。报告期内实现营业收入 11,724 万元，净利润 117 万元。

(2) 全资子公司浙江灵康：经营范围：批发：中成药，化学药制剂，抗生素原料药及制剂，生化药品；中药饮片加工、生产项目的筹建（不得从事生产经营活动）筹建期不超过两年（上述经营范围中涉及前置审批项目的，在许可证有效期内方可经营）；服务：食品，保健食品的技术开发，技术服务，技术咨询，成果转让；成年人非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）；含下属分支机构经营范围。其他无需报经审批的一切合法项目（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司注册资本为 10,000 万元，总资产 24,251 万元，净资产 21,057 万元。报告期内实现营业收入 23,748 万元，净利润 1,332 万元。

(3) 全资子公司美大制药：经营范围：医药研制，片剂、胶囊剂、颗粒剂、干混悬剂（均含头孢菌素类）；粉针剂（头孢菌素类）的研制、生产、销售（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司注册资本为 2,000 万元，总资产 5,222 万元，净资产-3,510 万元。报告期内实现营业收入 3 万元，净利润-482 万元。

(4) 全资子公司美兰史克制药：经营范围：片剂、胶囊剂、颗粒剂、粉针剂（青霉素类）、小容量注射剂的生产及销售（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司注册资本为 1,000 万元，总资产 2,340 万元，净资产-3,711 万元。报告期内实现营业收入 64 万元，净利润-334 万元。

(5) 全资子公司永田研究院：经营范围：医药产品研发及技术转让咨询服务，包装材料、仪器仪表、化学试剂、玻璃仪器、化妆品、化工原料（专营除外）的销售（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司注册资本为 500 万元，总资产 168 万元，净资产-118 万元。报告期内收入为零，净利润-64 万元。

(6) 全资子公司山东灵康：经营范围：医药、化妆品的开发、技术转让与咨询服务；健身器

材、化妆品、包装材料、仪器仪表、化工产品（不含危险化学品）的零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司注册资本为 1,000 万元，总资产 1,172 万元，净资产 306 万元。报告期内实现营业收入 779 万元，净利润-14 万元。

（7）全资子公司满金药业：经营范围：许可项目：批发销售：中成药、化学制剂、抗生素制剂（许可证有效期：2018 年 3 月 28 日）。该公司注册资本为 200 万元，总资产 2,245 万元，净资产 2,138 万元。报告期内实现营业收入 2,221 万元，净利润 899 万元。

4、非募集资金项目情况

√适用 □ 不适用

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
药谷头孢原料车间	11,000,000.00	50%	17,500.00	5,474,572.28	
药谷固体车间	3,150,000.00	85%	1,013,497.00	2,612,847.00	
药谷小容量注射剂、冻干粉针剂一车间等设备	5,559,500.00	80%	1,990,500.00	4,295,000.00	
保税区车间 GMP 改造	26,020,000.00	85%	11,433,890.00	21,991,478.00	
合计	45,729,500.00	/	14,455,387.00	34,373,897.28	/

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、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

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。

无

4.4 半年度财务报告未经审计。

灵康药业集团股份有限公司董事会
2015 年 8 月 20 日