

公司代码：600771

公司简称：广誉远

广誉远中药股份有限公司 2016 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	广誉远	600771	东盛科技

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郑延莉	葛雪茹
电话	029-88332288	029-88332288
传真	029-88330855	029-88330855
电子信箱	yanli.zheng@guangyuyuan.com	xueru.ge@guangyuyuan.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	1,100,232,565.92	1,066,436,413.17	3.17
归属于上市公司股东的净资产	736,571,187.61	715,044,652.28	3.01
	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	-125,951,662.30	-5,017,765.44	-2,410.11

营业收入	396,805,532.94	203,319,228.23	95.16
归属于上市公司股东的净利润	21,526,535.33	771,739.35	2,689.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	22,044,203.62	-8,019,106.79	374.90
加权平均净资产收益率(%)	2.97	0.90	增加2.07个百分点
基本每股收益(元/股)	0.08	0.003	2,566.67
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.003	2,566.67

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)					17,580	
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	
西安东盛集团有限公司	境内非国有法人	19.46	54,048,265		质押	43,470,000
财富证券—浦发银行—财富证券—广誉远安宫清心集合资产管理计划	其他	5.76	16,000,000	16,000,000	无	
中国长城资产管理公司	国有法人	4.04	11,218,101		未知	
全国社保基金—零四组合	其他	3.60	10,008,812		未知	
长安基金—广发银行—华鑫信托—鑫康财富6号单一资金信托	其他	2.52	7,000,000	7,000,000	未知	
郑文平	境内自然人	2.26	6,273,832		未知	
中国建设银行股份有限公司—鹏华医疗保健股票型证券投资基金	其他	2.13	5,926,830		未知	
蒋仕波	境内自然人	1.91	5,317,540	3,000,000	未知	
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·祥瑞6号结构化证券投资集合资金信托计划	其他	1.85	5,152,615		未知	
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·祥瑞5号结构化证券投资集合资金信托计划	其他	1.67	4,630,547		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司大股东西安东盛集团有限公司与其他股东之间无关联关系，其他股东之间公司未知是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。				

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

2016年上半年，国内整体经济增速放缓，医药行业医保、分级诊疗、药品审批、

医药流通等多环节政策密集出台，医药产业变革和市场格局重塑加速。在复杂的行业环境和政策压力下，公司紧紧围绕“传统中药+精品中药+养生酒”三驾马车，强化市场拓展和渗透，完善、深化营销渠道，加速产能提升和产品结构优化升级，强化内部管理和风险管控，运营质量和效益显著提升。截至 2016 年 6 月 30 日，公司总资产 110,023.26 万元，归属于母公司股东权益 73,657.12 万元；报告期内，公司实现营业收入 39,680.55 万元，同比增长 95.16%，归属于上市公司股东净利润 2,152.65 万元，同比增长 2,689.35%。

1、营销管理方面：报告期内，公司继续以学术为根本，以文化为引领，围绕“归拢一级商，发展二级商”的商业渠道架构思路，进一步拓展营销渠道，提高核心产品市场占有率。

(1) 传统中药方面：公司进一步强化营销团队建设，开展产品维价和流向管控，积极拓展商务、医院及 OTC 渠道，与全国及区域龙头商业、百强连锁等建立战略合作，完善地级市场二级商业的建设，加大对中医馆、特色诊所医院等 OTC 市场的开发，进一步提升市场覆盖；同时，公司继续强化学术推广，加大与专业学会组织的合作，巩固核心产品的学术地位；积极组织专家、医生、合作伙伴、消费者等参与广誉远中药文化之旅，体验公司独特古法炮制工艺和神奇产品疗效，提升公司品牌形象和产品认知度，带动终端销量稳步提升。

(2) 精品中药方面：公司持续推进百家千店计划，加快广誉远国药堂、国医馆终端布局，积极探索营销创新，强化自媒体、新媒体等平台推广，加强与传统网络媒体合作，结合线上、线下销售渠道，开展品牌传播、产品营销、客户服务，加强精品中药市场拓展和渗透。

(3) 养生酒方面：公司积极开展差异化、精细化的市场分析，确立了养生酒的特色市场定位，以山西、江苏等现有区域市场为重点，以药店、餐饮店、大型商超和名烟名酒店为核心终端渠道，进一步加大空白市场开发，开展多种形式的养生主题促销和营销推广活动，持续提升产品认知和市场销量，同时为公司养生酒未来产能释放、销量快速提升及拓展覆盖区域奠定市场基础。

2、资本运作方面：报告期内，为进一步整合公司中药产业资源，增强公司可持续发展能力，彻底解决因股东共同投资而产生的关联交易，经公司第五届董事会第二十五次会议、第二十八次会议及 2016 年第三次临时股东大会审议通过，公司拟实施发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的重大资产重组，即公司拟以发行股份

的方式购买大股东东盛集团以及鼎盛金禾、磐鑫投资合计持有的山西广誉远 40% 股权，同时向不超过 10 名其他特定投资者发行股份募集配套资金不超过 12.25 亿元，用于公司和山西广誉远的产能扩张、技术升级及互联网平台建设项目以及支付中介机构费用。该重大资产重组事项已于 2016 年 5 月 20 日获得中国证监会正式受理，尚需得到最终核准后方可实施。

3、生产管理方面：报告期内，公司恪守“修合虽无人见，存心自有天知”的制药古训，严格甄选道地药材，遵循独特古法炮制工艺，不断强化原料采购流程管理和质量管理，严格按照 GMP 认证管理要求组织生产活动；强化市场供求分析，积极协调产销平衡，有序推进广誉远中医药产业项目建设，为公司快速发展储备产能。

4、人力资源管理方面：报告期内，公司积极构建人力资源精细化管理体系，不断优化人才引进机制，健全人才储备、培训、培养制度；开展形式多样的企业文化活动，进一步增强人才凝聚力和责任心；持续完善以目标责任为导向的全员绩效考核体系，充分调动公司员工积极性和创造性。

5、内控体系建设方面：报告期内，公司持续改进和完善内控管理体系，规范优化各项管理流程，加强风险管控，切实促进管理提升。同时，公司进一步严格财务预算、核算与资金管理，强化审计监督，做好募集资金使用管理，提高资金使用效率，提升公司运营质量。

（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	396,805,532.94	203,319,228.23	95.16
营业成本	92,086,389.25	58,788,901.46	56.64
销售费用	191,067,372.00	105,023,262.59	81.93
管理费用	41,785,576.08	30,578,890.11	36.65
财务费用	978,389.11	2,871,109.32	-65.92
经营活动产生的现金流量净额	-125,951,662.30	-5,017,765.44	-2,410.11
投资活动产生的现金流量净额	-305,573,869.77	869,960.92	-35,225.01
筹资活动产生的现金流量净额	-1,945,525.01	-1,238,011.03	-57.15
研发支出	1,602,177.70	1,025,846.54	56.18

资产减值损失	2,703,629.38	2,050,508.16	31.85
投资收益	1,414,838.71	7,281,658.31	-80.57
营业外收入	907,654.74	1,326,910.08	-31.60
营业外支出	2,055,863.38	111,364.19	1,746.07
所得税费用	18,594,575.60	2,895,491.26	542.19

(1) 营业收入变动原因说明:营业收入比上年同期增加 19,348.63 万元,增幅为 95.16%, 主要是因为报告期内公司持续以学术推广为先导, 三大板块市场活动全面展开, 终端客户快速增加, 同时 OTC 战略的全面启动, 综合带动了营业收入大幅提升。

(2) 营业成本变动原因说明:营业成本比上年同期增加 3,329.75 万元,增幅为 56.64%, 主要是因为报告期内营业收入大幅增加。

(3) 销售费用变动原因说明:销售费用比上年同期增加 8,604.41 万元,增幅 81.93%, 主要是因为报告期内公司持续加大对学术推广、销售渠道建设、市场营销活动的投入。

(4) 管理费用变动原因说明:管理费用比上年同期增加 1,120.67 万元,增幅 36.65%, 主要是因为报告期内公司根据业务发展战略, 引进各类专业人才使得职工薪酬、办公及差旅费用较上年同期增加 613.26 万元, 中介费用、会议费用增加 458.82 万元。

(5) 财务费用变动原因说明:财务费用比上年同期减少 189.27 万元,减幅 65.92%, 主要是因报告期内公司偿还了晋城银行及太谷信用联社贷款 2,149 万元, 利息支出相应减少。

(6) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少 12,093.39 万元,减幅 2,410.11%, 主要是因为: ①报告期内, 公司销售体系市场活动全面展开, 市场投入持续加大, 销售费用较上年同期增加 8,604.41 万元; ②报告期内, 随着营业收入的增长, 公司支付的各项税金较上年同期增加 4,481.59 万元;

(7) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 30,644.38 万元,减幅 35,225.01%, 主要是因为报告期内公司利用闲置募集资金购买了厦门国际银行结构性理财产品 25,000 万元。

(8) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 70.75 万元, 减幅 57.15%, 主要是因为报告期内, 本公司偿还晋城银行和太谷县信用联社贷款 2,149 万元。

(9) 研发支出变动原因说明:研发支出比上年同期增加 57.63 万元, 增幅 56.18%, 主要是因为报告期内公司对互联网+中医药 O2O 服务项目的研发投入增加。

(10) 资产减值损失变动原因说明:资产减值损失比上年同期增加 65.31 万元, 增幅 31.85%, 主要是因为报告期内公司对应收款项计提减值准备。

(11) 投资收益变动原因说明:投资收益比上年同期减少 586.68 万元, 减幅 80.57%, 主要是因为上年同期公司确认了山西广誉远国药堂有限公司和北京广誉远医药投资咨询有限公司股权转让收益 863 万元。

(12) 营业外收入变动原因说明:营业外收入比上年同期减少 41.93 万元, 减幅 31.60%, 主要是因为上年同期拉萨广誉远收到了税收返还 72.05 万元。

(13) 营业外支出变动原因说明:营业外支出比上年同期增加 194.45 万元在, 增幅 1746.07%, 主要是因为报告期内公司对中国扶贫基金会“母婴平安 120”项目捐赠 110 万元等项目支出增加。

(14) 所得税费用变动原因说明:所得税费用比上年同期增加 1,569.91 万元, 增幅为 542.19%, 主要是因为报告期内公司营业收入大幅增加, 利润总额随之增加。

2、资产、负债情况分析:

单位:元 币种:人民币

科目	期末数	期初数	变动比例 (%)
货币资金	70,009,109.01	503,480,166.09	-86.09
应收票据	24,977,155.67	9,790,413.56	155.12
应收账款	309,695,490.96	172,455,753.47	79.58
存货	122,803,010.55	93,478,246.21	31.37
无形资产	23,298,140.79	8,462,055.90	175.32
其他流动资产	256,063,044.11	596,462.46	4,2830.29
在建工程	89,848,549.34	68,883,230.71	30.44
长期待摊费用	10,294,638.00	4,946,508.17	108.12
预收款项	24,860,297.39	33,294,805.24	-25.33

(1) 货币资金比期初减少 43,347.11 万元, 减幅 86.09%, 主要是因为报告期内

公司利用闲置募集资金购买理财产品 25,000 万元，同时随着营业收入的增长，各项费用支出相应增加。

(2) 应收票据比期初增加 1,518.67 万元，增幅 155.12%，主要是因为报告期内以银行承兑汇票方式收回的销售回款有所增加。

(3) 应收账款比期初增加 13,723.97 万元，增幅 79.58%，主要是因为报告期公司营业收入大幅增加，信用期内应收账款随之增加。

(4) 存货比期初增加 2,932.48 万元，增幅 31.37%，主要是因为报告期内公司为了满足市场产品供应，增加了一定的原材料和产成品储备。

(5) 无形资产比期初增加 1,483.61 万元，增幅 175.32%，主要是因为报告期内公司取得了 80 亩土地使用权，将其纳入无形资产核算。

(6) 其他流动资产比期初增加 25,546.66 万元，增幅 42,830.29%，主要是因为报告期末公司在厦门国际银行购买的 25,000 万元结构性理财产品尚未到期。

(7) 在建工程比期初增加 2,096.53 万元，增幅 30.44%，主要是因为报告期内公司对山西中医药产业项目的投入增加。

(8) 长期待摊费用比期初增加 534.81 万元，增幅 108.12%，主要是因为报告期内公司对博物馆装修工程结算转入。

(9) 预收账款比期初减少 843.45 万元减幅 25.33%，主要是因为前期预收的货款于本报告期内发出货物，实现了销售。

3、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，公司营业收入大幅增长，主营业务成为利润的主要来源，而上年同期的利润来源主要为转让股权获得的投资收益。

(2) 经营计划进展说明

报告期内，公司管理层在董事会的领导下，稳步推进各项经营计划，具体经营计划进展情况详见本节“董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析”。

(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(%)
医药工业	300,839,142.84	54,225,925.93	81.98	77.70	22.65	增加 8.09 个百分点
医药商业	79,825,474.79	31,551,945.43	60.47	294.58	223.73	增加 8.65 个百分点
养生酒	14,494,509.27	6,247,286.03	56.90	26.93	30.27	减少 1.11 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(%)
传统中药	246,997,984.09	46,340,936.33	81.24	73.61	17.19	增加 9.03 个百分点
精品中药	53,841,158.75	7,884,989.60	85.36	99.21	68.92	增加 2.63 个百分点
养生酒	14,494,509.27	6,247,286.03	56.90	26.93	30.27	减少 1.11 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

医药工业毛利率比上年增加 8.09 个百分点，主要是由于传统中药毛利率升高所致；而传统中药毛利率较上年增加 9.03 个百分点，主要是因为：一方面毛利率较高的龟龄集营业收入比上年同期增加 6,854.32 万元，增长 112.93%；另一方面公司进一步加强采购管理，根据市场行情，适时对原材料进行季节性储备，产品成本有所降低。

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	126,471,554.43	84.01
东北	8,791,011.12	84.01
华东	96,843,022.20	196.46
中南	71,894,242.85	54.58
西南	40,887,644.48	51.29
西北	50,271,651.85	153.99

(三) 核心竞争力分析

公司的核心竞争力可以概括为“12345”，即 1 个中华老字号，2 个国家保密配方，3 个非物质文化遗产，4 个核心产品，近 500 年的历史。报告期内，公司加快战

略实施，持续优化产业结构，拓展营销渠道，核心竞争力得到进一步凸显：

1、品牌优势

广誉远历史积淀深厚，可追溯至明朝嘉靖年间设立的广盛号药店，距今已有 475 年的历史，是中国现存历史最悠久的中药企业与药品品牌，曾与北京同仁堂、杭州胡庆余堂、广州陈李济并称为“清代四大名店”，现为国家商务部首批“中华老字号”企业。广誉远近五百年来传承的企业古训和精品中药古法炮制理念是公司最大的竞争优势。

2、产品优势

公司拥有龟龄集、定坤丹、安宫牛黄丸、牛黄清心丸等百余种传统中药批准文号，其中龟龄集是国内目前为止存世最完整的复方升炼技术的活标本，被誉为“中医药的活化石”，它与定坤丹均为国家保密品种。公司“龟龄集”、“定坤丹”及“安宫牛黄丸”均已先后入选国家级非物质文化遗产名录，牛黄清心丸则为使用天然麝香、天然牛黄的“双天然”产品。

3、工艺优势

广誉远自创立以来一直传承“修合虽无人见，存心自有天知”的古训，严苛雕琢百余种高端养生精品中药，其炮制工艺从 475 年前代代相传。在产品的制造过程中，广誉远采用炒、蒸、煮、熏、爆、日晒夜露、烧炭法、火煨法、土埋法、水润法、升炼法等诸多炮制工艺，尤其是陈醋炮制、煨干姜炭以及地黄九蒸九晒等传统而又独特的古法炮制工艺，是公司难以被复制的竞争优势。

4、市场营销优势

公司根据现有产品的市场定位和特点，结合不同营销模式和营销策略，已经组建了精品中药、传统中药及养生酒三大营销体系，拥有覆盖全国的销售终端和终端网络，具有较强的市场控制力和应对政策、市场变化的能力，而广誉远新媒体营销矩阵平台的建设，使公司营销网络日益丰满和健全。

（四）投资状况分析

截止报告期末，长期股权投资余额 1,828.90 万元，比上年末增加 68.00 万元，增幅 3.86%。

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。

适用 不适用

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。

适用 不适用

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。

适用 不适用

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

适用 不适用

广誉远中药股份有限公司

二〇一五年八月三十日