



華潤醫藥集團有限公司

China Resources Pharmaceutical Group Limited

2016年年度业绩

2017年3月20日



免责声明

本次演示所涉及的信息由华润医药集团有限公司（“公司”）为公司演示而准备，不构成对公司证券的任何推介。

虽然公司已注意保证本材料所包含的信息准确无误且所含的陈述公正合理，本材料的内容未经独立验证并且部分信息有可能不符合公司披露文件的内容。

任何人均未对本材料所包含的任何信息或意见的公正性、准确性、完整性或正确性做出任何明示或者默示的陈述或保证，任何人也不应依赖本材料所包含的任何信息。无论公司、员工或代表，均无须为由本次演示或其内容引起的或其它与本次演示相关的任何损失承担义务或责任（不论基于疏忽或其他原因）。本演示材料所载的信息可能会更新、完善、修改、验证和修正，且此信息可能于没有通知的前提下进行重大更改。本次演示基于现行有效的经济、法律、市场及其他条件。

阁下应当理解，后续发展可能会影响本次演示中包含的信息，而公司、公司的顾问或代表均无义务对其予以更新、修订或确认。

在本次演示中传达的信息包含一些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些陈述通常包含“将要”、“期望”和“预期”及类似含义的词汇。该等前瞻性说明，反映了公司现在对未来事件的看法，系基于关于公司经营的多项假设以及超出公司控制的因素，并受限于重大风险和不确定性，因此实际结果可能与该等前瞻性说明存在重大区别。该等前瞻性说明并非对未来业绩的保证。因此，阁下不应该过分依赖任何前瞻性信息。具体而言，本文件对于所含的任何预测、目标、预计或预报能否实现或者其合理性不作任何陈述或保证，且不应依赖本文件所含的任何预测、目标、预计或预报。公司、雇员、代理、代表或前述任何人士的顾问均不承担任何因客观情形变化而更新这些信息或修改任何不准确或不完整信息的信息，而且对于阁下或者向其披露本文件所含信息的任何人使用或依赖本文件所含的信息不承担任何法律后果。在任何情况下，利害关系方应自行调查分析集团以及本文件所含的信息。只有最终确认的协议中所含的陈述和保证具有法律效力。

本次演示及于此所载资料并不构成或组成任何对公司证券的出售要约或发行或对公司证券的购买或认购要约的招揽或邀请的一部分，也不应在订立合同或作出承诺时全部或部分的被当作基础或依据。公司的证券尚未且不会依据经修订的1933年美国证券法（“美国证券法”）或美国任何州的证券法注册登记。在未按照美国证券法注册登记或取得符合美国证券法的注册登记豁免之前，公司的证券不得在美国境内发售、出售或交付。

本材料的内容未经任何司法管辖区的任何监管机构审阅。本次演示及于此所载资料仅提供给阁下作为参考，应严格保密，且不得被全部或部分的以任何形式复制或以任何方式分发给其他任何人。特别是，在本次演示中出现的任何信息或本次演示材料的任何副本均不能在美国、加拿大、澳大利亚、日本、中国、香港或任何有相关禁止性规定的其他司法管辖区直接或间接地复制或传播给任何人。任何对以上限制的违反都可能构成对美国或其他司法管辖区相关法律的违反。

本演示材料及其包含的信息不构成对任何购买、取得、处置、认购或包销任何证券或结构性产品的任何协议的订立或要约订立的邀请，亦未就公司的股份或债券的购买或认购发出任何要约。本演示材料及其所载的任何信息不构成对任何的金钱、证券或其他对价的招揽，且任何基于本演示材料及其所载的任何信息而提供的金钱、证券或其他对价均不会被公司接受。

通过审阅本演示材料，阁下将被视为已表示并认同阁下及阁下代表的客户是 (a) (i) “合格机构投资者”（依据美国证券法144A规则的定义），或 (ii) 在美国境外，并且 (b) 均为证券及期货条例（香港法例第571章）以及根据该条例订立的任何规则所定义的“专业投资人”。

本演示材料所包含的信息是严格保密的。阁下同意对材料中的信息绝对保密。本演示材料只提供给阁下个人使用，材料中的任何信息不得直接或间接地以任何形式复制、再版、分发或传播给任何人（无论是在阁下的组织/企业内部或外部），也不得将材料中的信息以任何目的发布（无论全部或部分信息）。未能遵守该等限制可构成违法并可导致法律或监管行动。



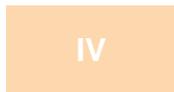
概览



2016年亮点



业务回顾



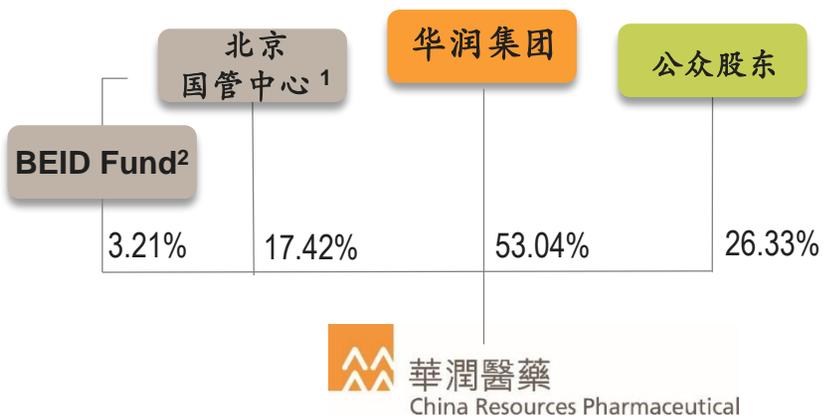
财务回顾

公司简介

主营业务

- 中国领先的综合医药公司、打造一体化业务布局
- 主要从事制造、分销和零售有关医药及医疗保健产品

股权结构



股票信息

- 2016年10月28日于香港联交所挂牌上市 (股票代码: 3320)
- 发行股份: 62.85亿股(截至 2016年12月31日)
- 市值: 69.7亿美元(截至 2017年3月17日)
- 于2017年3月获纳入:
 - 恒生综合大型股指数 (Hang Seng Composite LargeCap Index), 已符合资格可进行“沪港通”及“深港通”南向交易
 - 恒生中国内地医疗保健指数 (Hang Seng Mainland Healthcare Index)
 - 恒生医疗保健指数 (Hang Seng Healthcare Index)

¹ 北京国管中心是北京国有资产监督管理委员会全资附属公司

² BEID Fund为北京股权投资发展管理有限公司控制的境外投资基金, 北京股权投资发展管理有限公司是北京国管中心与摩根资产管理私募股权(中国)有限责任公司设立的合资公司

业务概览



制药业务

分部收入: 253亿港元¹
分部毛利: 151亿港元

- 中国第二大医药制造商²
- 中国第一大非处方药制造商²
- 在中国拥有众多具有强大品牌辨识度的品牌: 华润三九、东阿阿胶、华润双鹤、华润紫竹等



- 生产制造超过500种产品

医药分销

分部收入: 1,323亿港元¹
分部毛利: 82亿港元

- 中国第二大医药分销商²
- 在中国23个省份拥有114个下属公司
- 分销各类产品十余万种, 其中包括约35,000种处方药、约14,000种非处方药
- 与约10,000家国内、国际上游供货商建立了长期稳定的合作关系。

药品零售

分部收入: 39亿港元¹
分部毛利: 7亿港元

- 中国第九大零售药房网络²
 - 经营739家零售药房
 - 拥有多个优质品牌
- 华润堂
医保全新
礼安连锁
同德堂



¹ 分部财务数据

² 行业排名为2015年统计数据



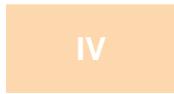
概览



2016年亮点



业务回顾



财务回顾

稳健财务表现

港币 百万	2015年	2016年	同比
收入	146,568	156,705	6.9%
毛利润	23,199	24,109	3.9%
经营利润	8,922	9,001	0.9%
归属于母公司所有者的净利润	2,850	2,821	-1.0%
每股盈利 (港元)	0.62	0.57	

国际合作带动业务发展

FUJIFILM

华润集团与华润医药的基石投资者之一富士胶片建立业务联盟，双方将在医疗保健行业等领域寻求合作：

- 通过华润集团及其子公司的分销网络分销富士胶片在中国的医药产品
- 共同开拓中国医药行业的商机，如生物仿制药、再生医学产品等
- 共同探索中药升级和全球销售的可行性

SANOPI

华润三九与赛诺菲订立框架协议，建立战略合作伙伴关系：

- 双方共同成立一家专注于儿科及妇科非处方药产品的合资公司
- 华润三九获得赛诺菲的旗舰肝脏保健品“易善复”在中国的独家经销权
- 华润三九获得经销及推广赛诺菲其他保健产品的优先谈判权



战略并购驱动长期增长

生物药

- 通过收购天麦生物20%股权，实现生物制药布局突破
- 天麦为一家专注于研发、生产及销售一系列胰岛素产品的生物医药公司

化学药

- 华润双鹤收购海南中化联合制药的100%股权
- 海南中化联合制药是一家专注于制造消化道、抗感染及抗肿瘤药品的企业

中药

- 华润三九收购圣火药业，丰富其心脑血管领域产品线
- 华润三九收购金复康药业的65%股权，补充其抗肿瘤领域产品组合

医药分销

- 进入云南、重庆、广西、四川，在4个空白成分成功进行布局
- 截至2016年末，华润医药分销业务覆盖23个省份，全国化网络布局加速

收购少数股东股权

- 2016年增持东阿阿胶4.66%股权
- 2017年1月，继续增持东阿阿胶股份超过220万股在东阿阿胶的直接股权增加至5%，控制东阿阿胶的股权比例达28.14%

发展策略



丰富产品组合
(特别是高增长业务领域)
实现制药业务可持续发展

制药

医药分销



完善分销网络布局的
广度和深度
大力推广创新业务模式



完善研发平台, 优化研发
创新体系
战略性布局生物药领域

研发

战略并购



通过战略并购加快
外延式发展
巩固行业领先地位



加强国际合作, 推进业务
国际化发展
加强公司竞争力

国际合作

一体化运营



优化资源配置
控制经营风险
提升运营效率



概览



2016年亮点

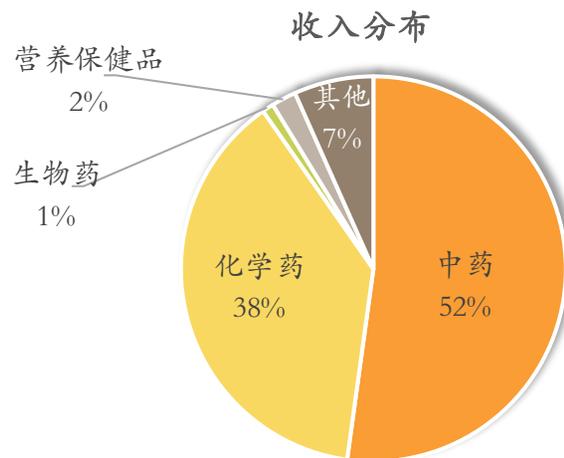
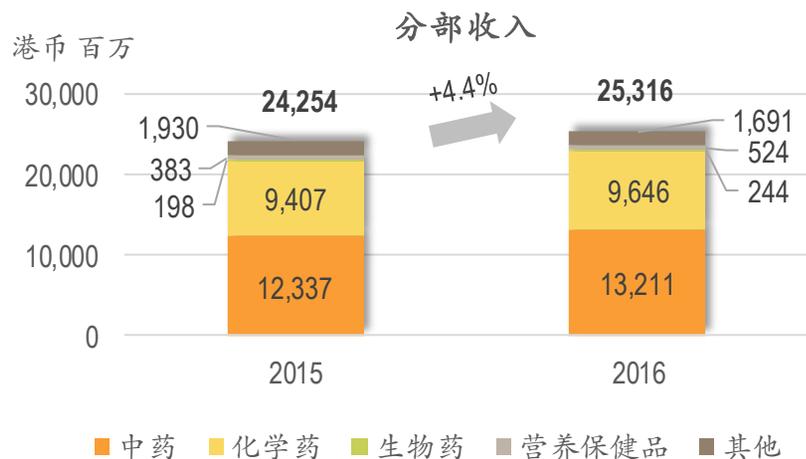


业务回顾



财务回顾

制药业务概况



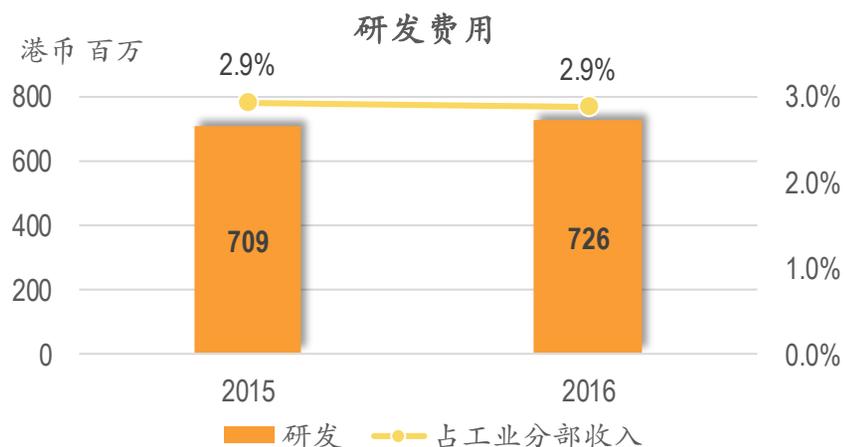
分部利润 = 分部毛利 - 分部销售费用

全面产品组合

- 全面的医药产品组合，涵盖心脑血管、感冒止咳、抗感染、消化道、皮肤及儿科等治疗领域
- 2016年末，共生产超过500种产品，近300种产品进入了国家医保目录。超过20个产品进入了2017年2月发布的新版国家医保目录中，包括血塞通，匹伐他汀，珂立苏等
- 2016年，销售收入超过亿港元的产品有32个，其中过十亿港元的产品有6个
- 制药业务品牌在中国广受认可



一体化研发布局



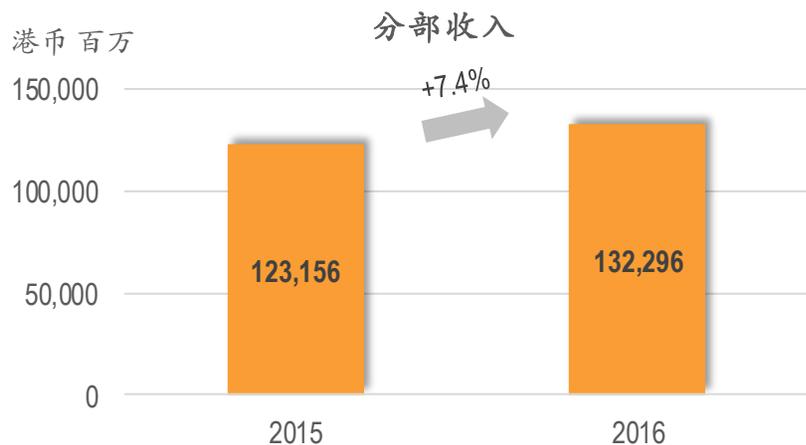
“131+N” 一体化研发布局

- 1个管理中心
- 3个企业技术中心
- 1个直属创新研发机构
- N个联合实验室

- 开放创新模式
- 加快对外合作
- 拓展新产品获取渠道

- 2016年研发支出为港币7.3亿元，研发支出占制药业务收入比重为2.9%
- 2016年末，共有在研项目210个，其中在CFDA处于注册审批阶段的项目有32个
- 2016年获得专利授权44项，26个产品获得CFDA临床批件，2个产品获得CFDA核发的生产批件，1个产品ANDA补充申请获得美国FDA的批准
- 与国内外多个研发机构合作，与中国科学院国家纳米科学中心、协和药物所、药明康德等合作伙伴在开展战略合作

医药分销业务概况



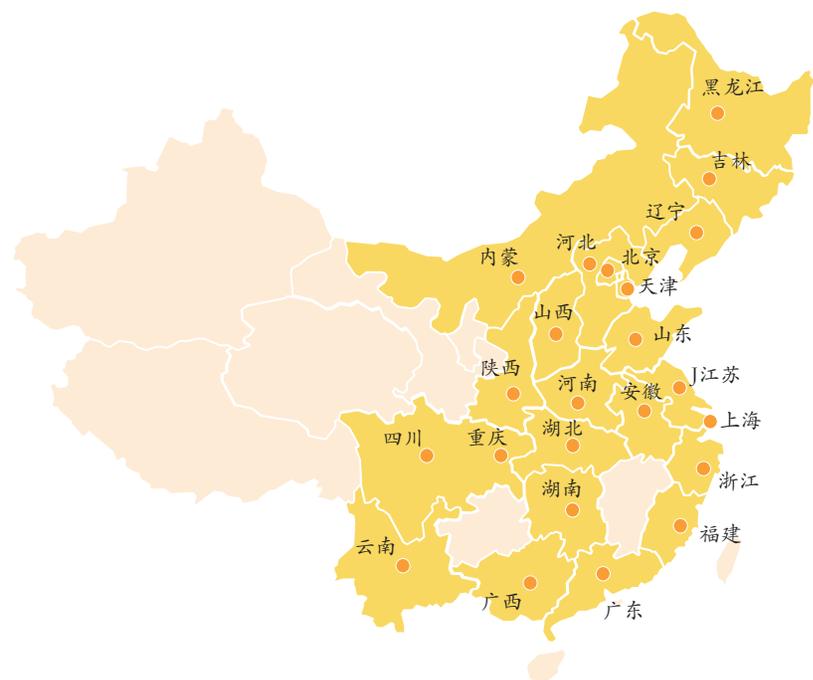
- 2016年医药分销的分部收入为港币1,323亿元，同比增长7.4%，主要受益于分销网络覆盖广度和深度的加强
- 截至2016年末，分销业务覆盖超过4万家医院及医疗机构客户，其中包括超过4,000家的二级和三级医院客户



分部利润 = 分部毛利 - 分部销售费用

完善分销网络布局，打造医药供应链智慧型服务商

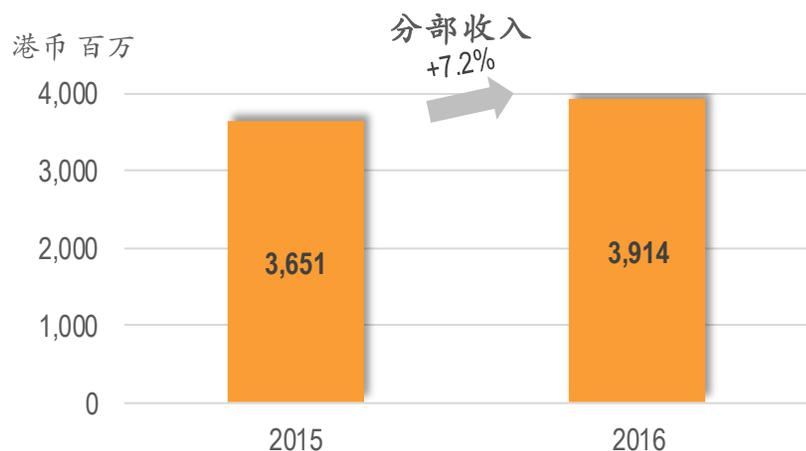
- 上市成功后，迅速完成在云南、广西、四川、重庆四个中西部空白省份的分销业务布局，并通过渗透地市级市场，强化区域领先优势，加速实现在2020年前完成全国布局战略规划
- 截至2016年末：下游客户约64,000家，通过118个现代化物流中心提供高效、专业的物流服务，与约1万家国内外知名供货商建立长期合作关系



卓越创新业务模式

- 持续拓展上游资源，优化产品结构，提供一站式进口服务，并搭建专业医疗器械流通平台
- 从客户需求出发，推广多种创新分销业务模式，提升对下游客户的增值服务能力。包括：
 - 医院物流智能一体化（HLI）服务
 - 区域药品智能化管理（NHLI）项目
 - 医院集中配送业务

药品零售业务：资源整合、发展新兴业务



- 药品零售业务2016年销售收入港币39.1亿元，同比增加7.2%，主要由于DTP业务理想增长
- 建立统一医药零售管理平台，对医药零售资源进行统一整合
- 2016年末，拥有零售药店共739家，其中DTP药房已达64家，覆盖27个城市



分部利润 = 分部毛利 - 分部销售费用



概览



2016年亮点

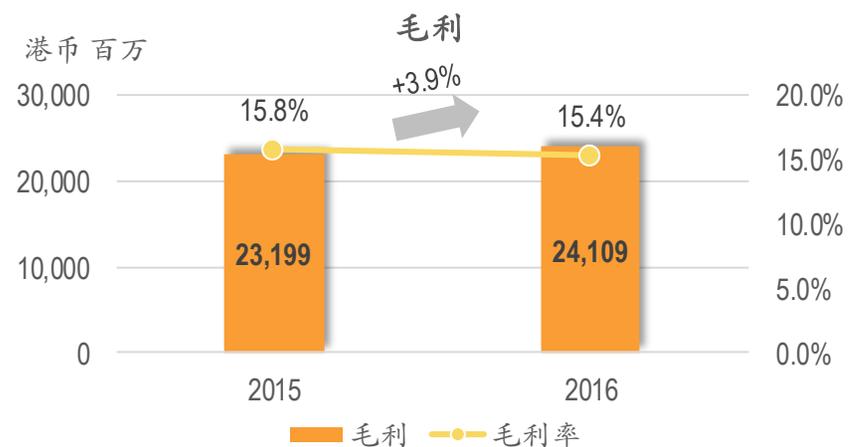


业务回顾



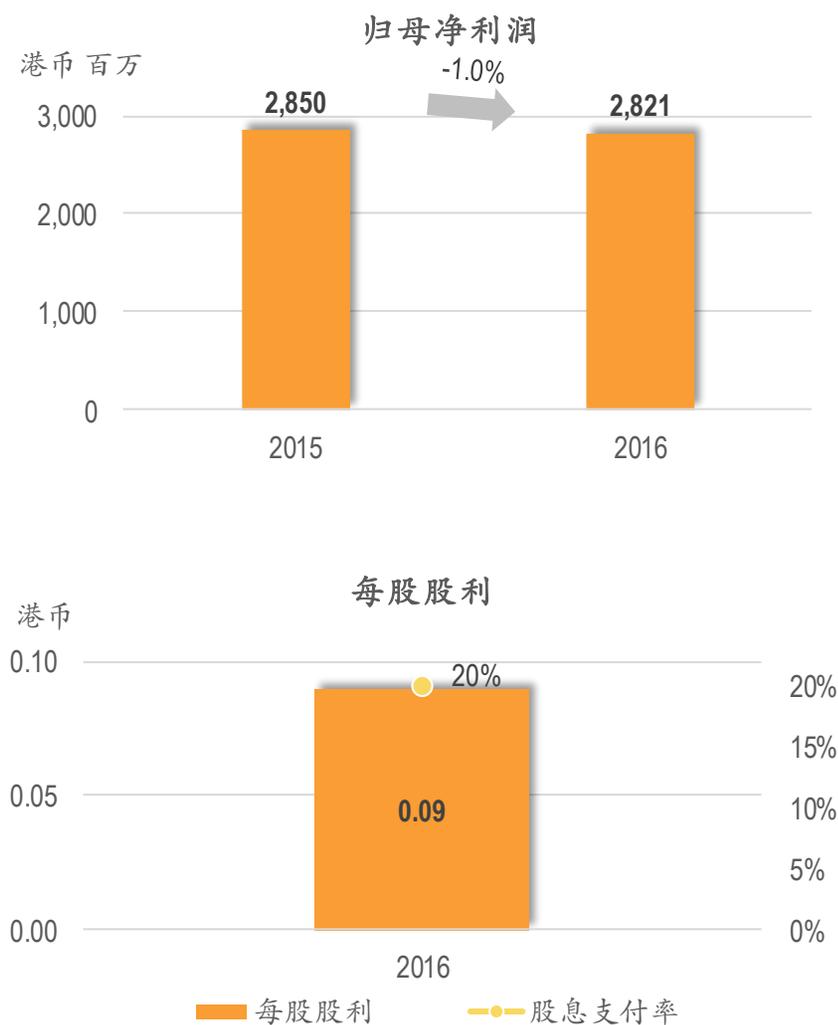
财务回顾

2016年度核心财务数据



经营利润 = 税前溢利 + 财务费用 - 利息收入 - 汇兑损益 - 其他非正常经营活动所产生的一次性损益等

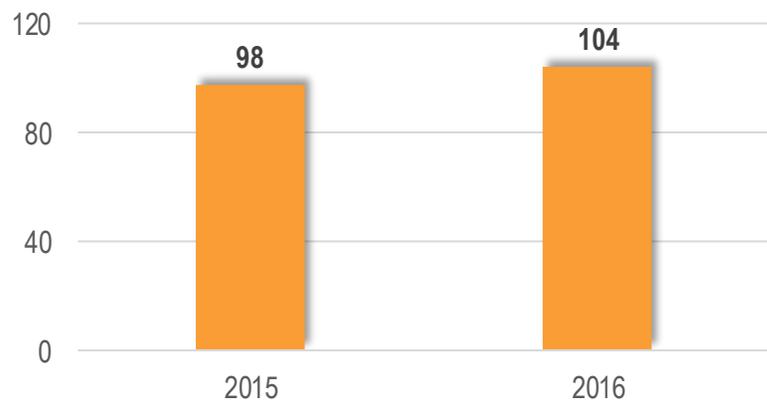
经常性归母净利润显著增长



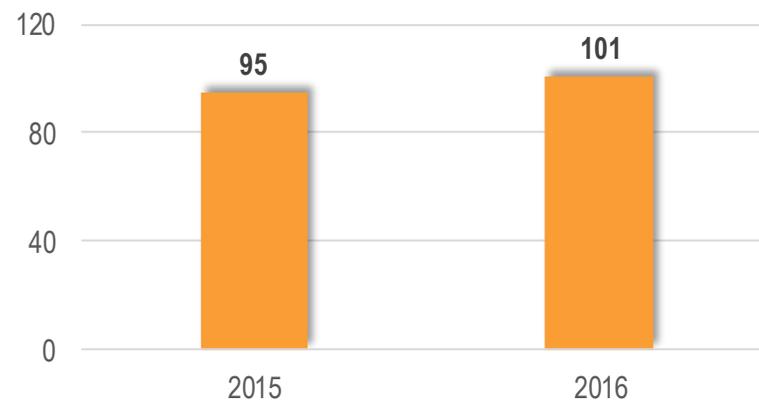
- 报表层面，2016年本公司归母净利润较2015年度略下降1%
- 下降原因除人民币贬值外，主要受非经常性损益项目影响，包括：
 - 2015年附属公司处置、土地处置等一次性收益
 - 2016年派发特别股息引致的预扣税等一次性费用
 - 2016年上市费用
- 剔除非经常性项目损益影响，2016年归母净利润录得非常理想的增长
- 每股基本盈利0.57港元
- 建议派发现金股息每股0.09港元

营运资本周转 - 整体

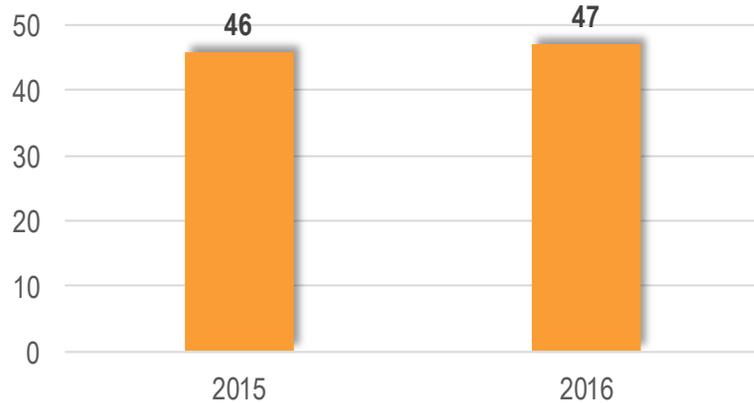
贸易应收款项周转天数



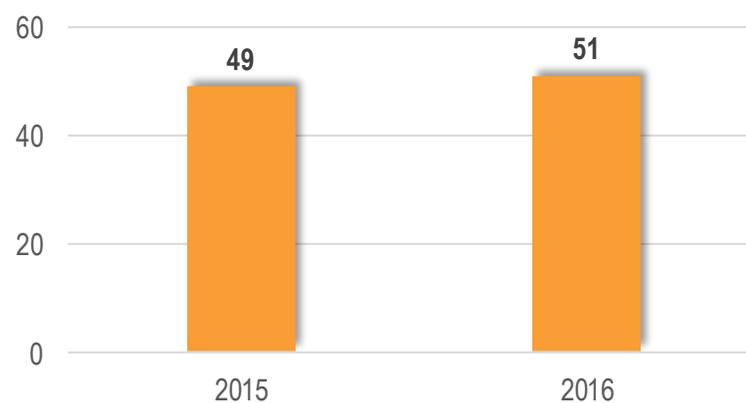
贸易应付款项周转天数



存货周转天数



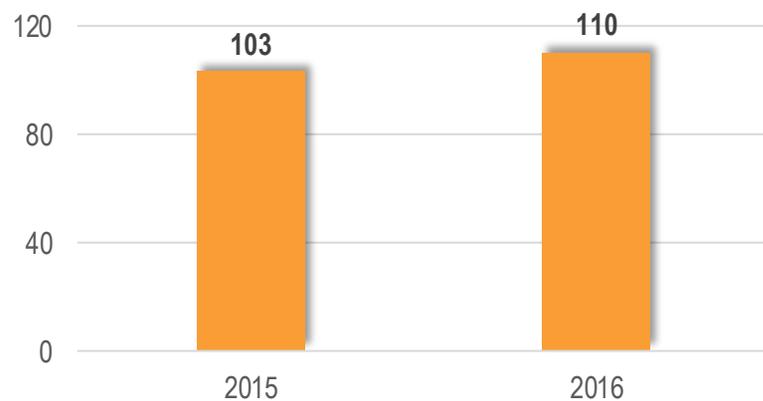
现金周转天数



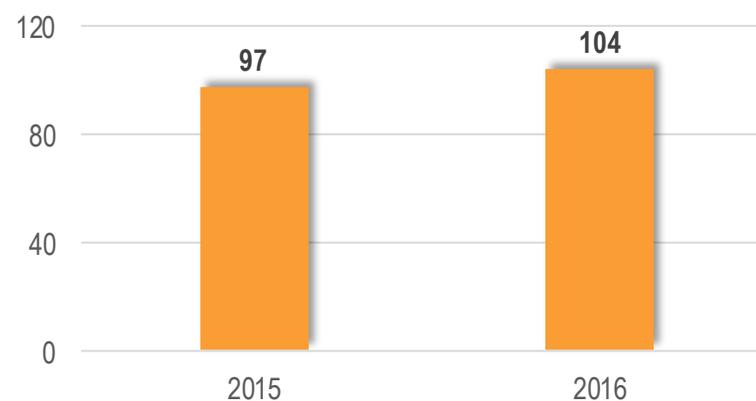
应收和应付款包括票据

营运资本周转 - 分销业务

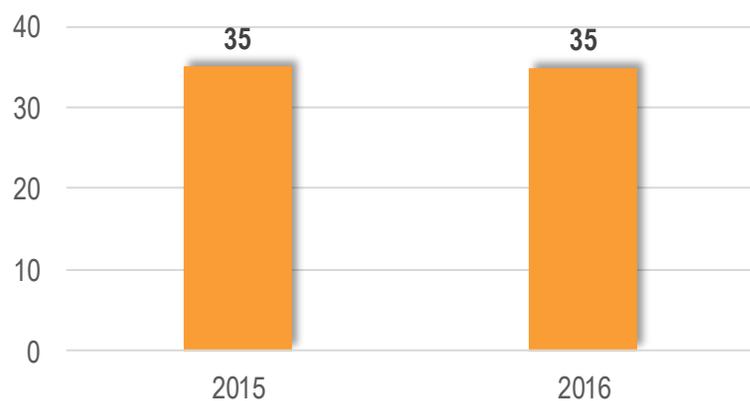
贸易应收款项周转天数



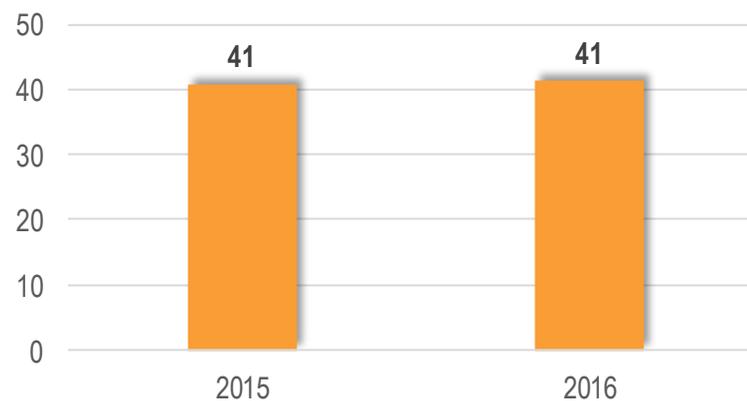
贸易应付款项周转天数



存货周转天数

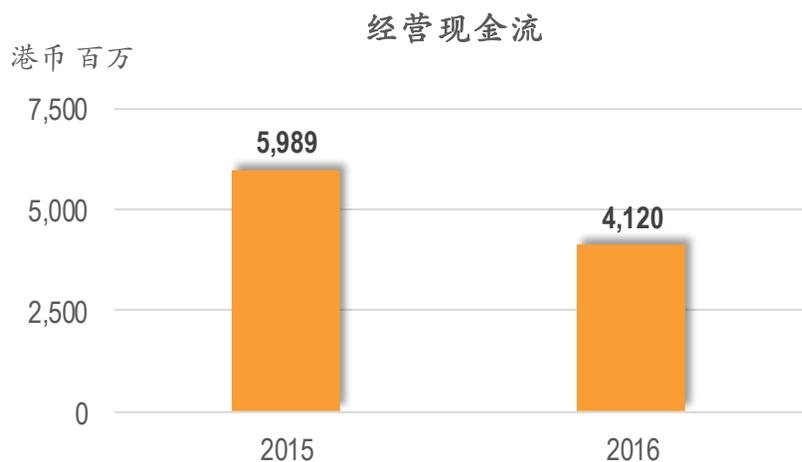


现金周转天数

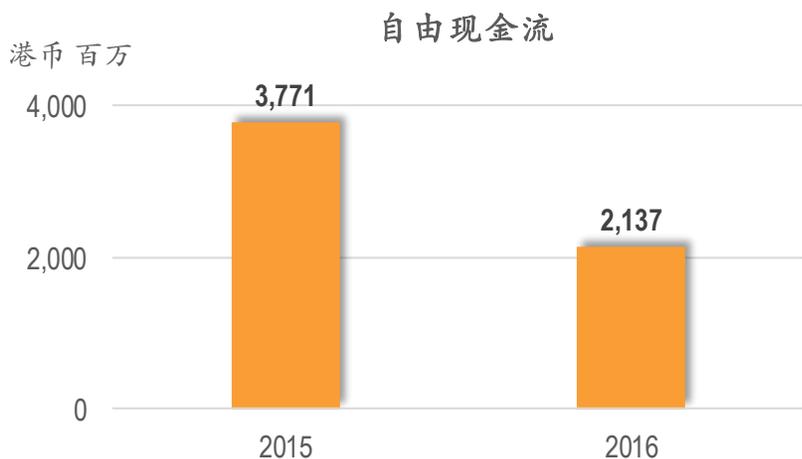


应收和应付款包括票据

现金流与资本开支



- 2016年经营现金净流入下降至港币41.2亿元，主要因为制药业务战略性增加重要原材料储备
- 2016年资本开支为港币20.2亿元，主要用于制药业务生产设施升级、实施医院物流智能一体化项目、物流设施建设等

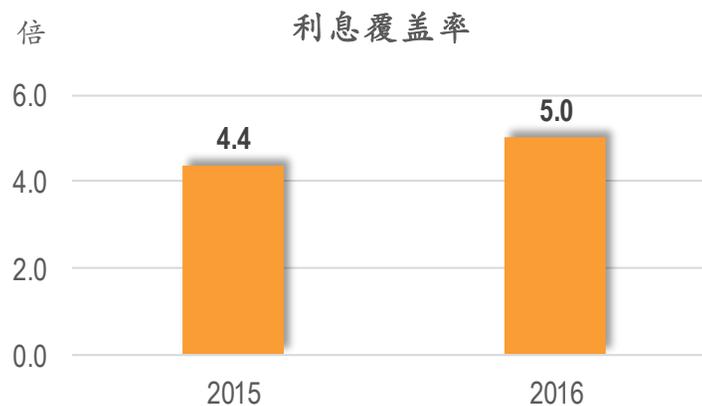


自由现金流= 经营性现金流净额-资本开支

负债水平与财务费用



- 2016年末净负债权益比率大幅下降，从2015年末的62.3%下降至2016年末21.6%
- 融资成本进一步降低，2016年财务费用减少12.4%至港币17.96亿元，占收入比例较上年下降0.3个百分点，主要是受惠于持续优化负债结构，降低融资成本



Q&A

附件 1：损益表

港币 百万	2015年	2016年	同比变动
收入	146,568	156,705	6.9%
毛利	23,199	24,109	3.9%
毛利率	15.8%	15.4%	
经营利润	8,922	9,001	0.9%
经营利润率	6.1%	5.7%	
公司净利润	6,082	5,968	-1.9%
归属母公司所有者的净利润	2,850	2,821	-1.0%
净利润率	1.9%	1.8%	
每股盈利 (港元)	0.62	0.57	

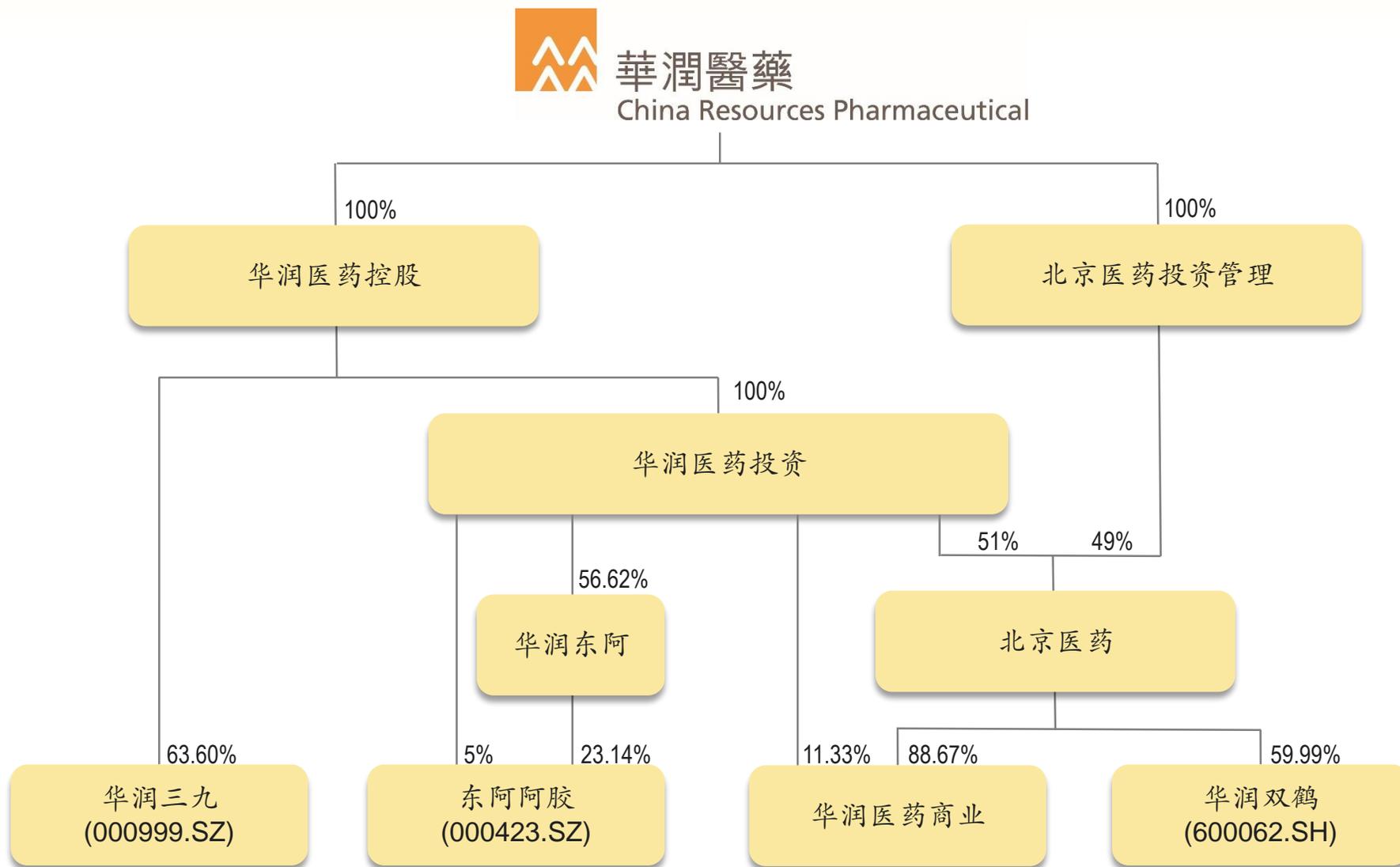
附件 2：资产负债表

港币 百万	2015年	2016年
总资产	127,149	133,986
物业厂房及设备	12,578	12,500
商誉	16,395	17,405
应收款项 (净值)	35,853	42,006
存货	15,252	18,859
现金及存款	12,379	13,960
总负债	87,303	79,684
应付款项	22,990	25,710
银行借款	28,983	15,762
应付债券	8,235	9,949
总权益	39,846	54,302
母公司应占权益	22,502	37,620
流动比率	1.2	1.3
有息负债	37,218	25,711
净有息负债	24,840	11,751
净有息负债/总权益	0.62	0.22

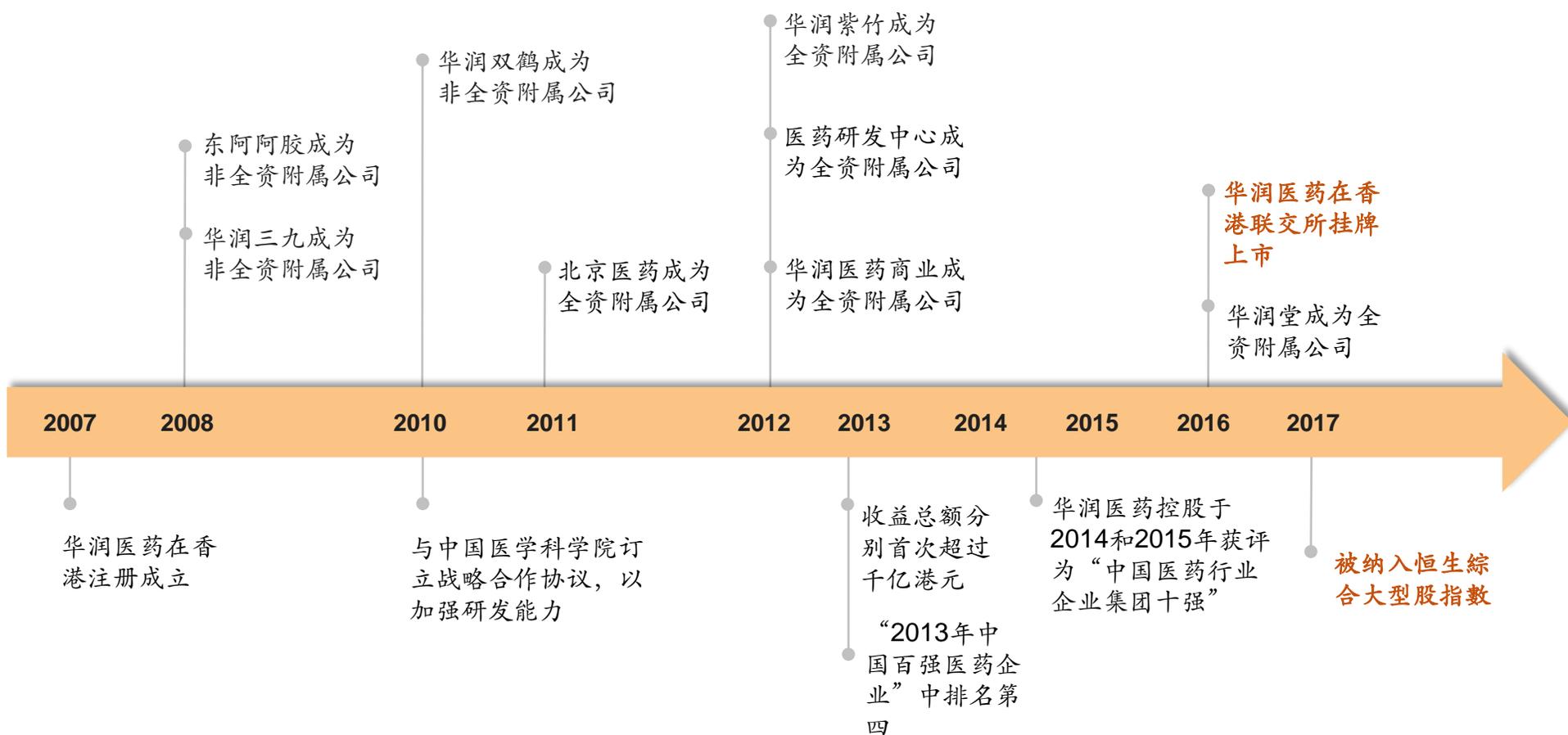
附件 3：分部业绩

港币 百万	工业	分销	零售	其他	总数
外部收入	22,375	130,313	3,914	103	156,705
分部业绩	7,446	5,529	118	68	13,162
其他收入					1,288
其他收益及亏损					251
行政费用					(3,882)
其他费用					(957)
联营合营收益					48
上市费用					(71)
财务费用					(1,796)
税前利润					8,043

附件 4：公司架构



附件 5：发展历史



附件 6：产品组合 - 中药及保健品

主要产品	治疗领域	主要产品	治疗领域
 <p>阿胶块及复方阿胶浆</p>	阿胶产品系列	 <p>骨通贴膏、天和追风膏、壮骨系列</p>	骨科
 <p>感冒灵、复方感冒灵、强力枇杷露</p>	感冒治疗及止咳	 <p>参附注射液、参麦注射液、生脉注射液</p>	心血管系统
 <p>正天产品系列</p>	头痛	 <p>华蟾素、鸦胆子油软胶囊</p>	抗肿瘤
 <p>三九胃泰、气滞胃痛和茵栀黄</p>	消化道及新陈代谢	 <p>包括694种产品的中药配方颗粒组合</p>	中药配方颗粒
 <p>小儿感冒颗粒、小儿止咳糖浆</p>	儿科	 <p>营养保健品的主要产品是桃花姬，自阿胶中药产品系列衍生而来</p>	保健品

附件 7: 产品组合 - 化学药

主要产品	治疗领域	主要产品	治疗领域
 复方利血平氨苯蝶啶片 (降压0号)	心脑血管系统	 注射用五水头孢唑林钠 (新泰林)	抗感染
 苯磺酸氨氯地平片 (压氏达)	心脑血管系统	 腹膜透析液	肾科
 缬沙坦胶囊 (穗悦) 缬沙坦氢氯噻嗪片 (复穗悦)	心脑血管系统	 注射用牛肺表面活性剂 (珂立苏)	儿科
 匹伐他汀钙片 (冠爽)	心脑血管系统	 小儿复方氨基酸注射液	儿科
 格列喹酮片 (糖适平) 二甲双胍缓释片 (卜可)	消化道与新 陈代谢 (糖 尿病治疗)	 左炔诺孕酮片 (毓婷和金毓婷)	生殖健康
 五种基础静脉注射溶液 容器系统	大容量 静脉输液	 米非司酮片	生殖健康