

天士力制药集团股份有限公司
2014 年度股东大会会议资料



2015 年 4 月 27 日

股东大会议程

一	宣布会议正式开始
二	宣布大会出席情况和事项的表决方法
三	推举表决票清点人、监票人、结果宣布人
四	宣读议案并请股东针对议案发表意见
1	2014 年度董事会工作报告
2	2014 年度财务决算报告
3	2014 年度利润分配预案
4	2014 年度报告及摘要
5	未来三年（2015-2017 年）股东回报规划
6	为子公司提供担保的议案
7	聘请公司 2015 年度审计机构的议案
8	向银行申请授信额度的议案
9	关于申请发行超短期融资券的议案
10	2014 年度监事会工作报告
11	关于选举非独立董事的议案
12	关于选举独立董事的议案
13	关于选举监事的议案
五	股东对会议议案进行投票表决
六	由监票人宣布表决结果
七	宣读股东大会决议
八	宣读法律意见书
九	公司董事签署股东大会决议，董事和记录员签署会议记录
十	宣布大会结束

天士力制药集团股份有限公司

2014 年度股东大会出席情况说明

各位股东：

天士力制药集团股份有限公司 2014 年度股东大会现在正式召开。经统计，通过现场投票方式出席本次会议的股东及股东代表共___人，代表公司股份_____股，占公司有表决权股份总数的_____%。

经审查，上述参会人员出席会议的资格合法。会议符合《公司法》及《公司章程》的规定。

天士力制药集团股份有限公司

2014 年度股东大会事项表决方法说明

- 一、本次会议共审议十三项议案，根据《公司法》和《公司章程》有关规定，其中议案 5 属于特别议案，须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过为有效；第 11、12、13 项议案实行累积投票制，累积投票权数为待选非独立董事候选人、独立董事候选人、监事候选人人数与您持有的表决权股份总额的乘积，出席股东大会的股东或股东代表可以集中投给一个候选人，也可以分散投给不同的候选人，但总额不能超过所持有的累积投票权数；其余议案属于普通决议，须经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过为有效。
- 二、本次会议对审议事项的表决采用记名投票的方式。
- 三、大会设表决票清点人、监票人及表决票清点结果宣布人各一名组成监票组，其中一名为本公司监事，另外两名为股东代表。监票人负责对投票、计票和表决结果宣布过程进行监督。监票组成员与见证律师共同负责计票、监票。
- 四、监票组的职责：
 - 1、负责核对出席会议的股东人数及其所代表的股份数；
 - 2、统计清点票数，检查每张选票是否符合表决规定要求；
 - 3、计算表决议案的得票数及所代表的股份数；
 - 4、宣布表决结果，同意票数、反对和弃权票数。
- 五、表决规定：
 - 1、每位出席会议的股东及股东授权代表对议案的表决顺序按照大会议程的要求进行。
 - 2、股东及股东授权代表对表决票上的表决内容可以表决同意、反对或弃权，但只能选择其中一项，请将自己的表决意见在相应的方格处划“√”。
 - 3、会议整个过程由内蒙古建中律师事务所指派律师见证并出具法律意见书。

会议议案 1:**天士力制药集团股份有限公司
2014 年度董事会报告****一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析**

2014 年，国际国内经济下行压力凸显，医药行业面临诸多挑战，整体增速进一步放缓：外部有医改政策红利边际效应减弱、医保控费、地方招标延缓、国家医保目录评审推迟、药品降价等压力，企业自身也面临能源、材料及人力成本的上升压力。面对医药经济“新常态”，公司在“体系集成、流程升级、打造和谐卓越员工文化”的战略主题指导下，全面推进全产业链一体信息化管理、有效打通全产业链端到端各项业务环节，进一步优化流程，创新性搭建电商业务平台、努力实现营销资源闭环共享。报告期内公司持续稳定发展，并荣获“2014 年度央视财经 50 指数十佳治理公司样本股”、“亚太地区最佳上市公司 50 强”等荣誉称号。2014 年度实现营业收入 1,256,690.19 万元，增长 13.24%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 134,602.04 万元，同比增长 31.91%。医药工业实现销售收入 605,126.72 万元，同比增长 22.94%。2014 年公司在以下方面取得突出成绩：

一、体系集成、流程升级，推进生物医药全产业链全面发展

公司在全产业链内推进信息化管理与核心流程再现，ERP 项目于 2014 年年初启动，快速组建了系统实施团队、技术开发团队和系统维护团队，并在报告期内取得了阶段性成果，7 家公司系统成功上线，为打造全产业链智能制造平台打下良好基础；通过横向管理组织，在集团内部建立有效沟通渠道，进而实现全产业链各系统有效匹配。年度内，公司进一步完善了制药集团统一的运营计划管理制度，以市场为核心，种植、提取、制剂各专业公司共同制定运营计划，实现供应链整体供需平衡；年度内完成对体系内 10 家专业公司的质量内审，并对 4 家公司进行药材管理专项飞行检查，提出整改意见，统一质量标准并进行统一管理；进一步完善风险管理制度，年度内完成 12 家子公司实地测评并形成风险评价报告；同时对通过并购方式取得的子公司进行整合协调，加强子公司管理，帮助其健全各项内控制度，进一步提高了母子公司经营管理协调性。

二、提高产能、优化工艺，打造先进制造技术平台

1. 进一步优化产能匹配

陕西商洛子公司与云南三七子公司继续加大药源基地建设，进一步保障药材高品质、充足供应，其中丹参药源基地成为全国首家连续三次通过 GAP 复认证的种植基地。现代中药资源公司的现代中药数字提取中心项目达产，其中两项技术荣获天津市 2014 年质量攻关优秀成果奖。现代中药粉针提取中心实现仓储、前处理、提取各环节全线贯通；母公司现代中药固体制剂扩产建设项目与综合滴丸车间扩产项目在报告期内先后完成，主要产品与主要剂型产能大幅提升。上海天士力实施普佑克二次扩能项目顺利完成，产能大幅提升。河南天地药业股份有限公司被河南省认定为 2014 年度第一批高新技术企业，该公司整体迁建扩产项目报告期内启动。

2. 优化工艺、提升产品质量

引进植物 DNA 条形码测序技术，共鉴定药材 21 种，为确定真伪、准确鉴定药材基源提供更加可靠的质控手段。建立全过程分析技术(PAT)，应用近红外在线分析系统实现对生产过程的实时控制与优化，积极开展测量点取样、检验、建模。药监部门对我公司上市产品全年抽检合格率达 100%，未发生产品质量及安全事故。

3. 降本增效 精益生产

优化提取工艺，开发低乙醇残留提取技术，实现养血清脑水提浸膏试产收率增加，黄芪浸膏乙醇 0 残留；养血清脑颗粒干燥工艺优化，干燥效率大幅提高。报告期内公司生产系统首次导入 OEE（设备综合效率）指标和 TnPM（全员规范化生产维护）体系，结合构建具有天士力特色的班组建设管理体系，推进员工自主改善，同时结合项目化管理，进一步推进精益生产，主要产品收率、成品率持续提高。

4. 标准升级

公司 E01 项目（丹参胶囊）顺利通过了欧盟的现场检查，并取得欧盟的 GMP 认证证书，标志着该产品生产工艺和质量管理体系已达到欧盟标准。产品质量标准不断提升，继复方丹参滴丸载入药典后，又有养血清脑颗粒（丸）、穿心莲内酯滴丸、藿香正气滴丸 4 个品种进 2015 版中国药典。升级注射用益气复脉（冻干）药典质量标准，延长产品有效期由 18 个月至 30 个月。

三、整合资源，创新模式，提升“宝塔式”产品集群营销优势

创新营销战略：推进第一梯队产品群的持续发展，加快第二梯队建设。芪参益气

滴丸进入 2014 年《急性心肌梗死中西医结合诊疗专家共识》、《慢性心力衰竭中医诊疗专家共识》；持续完善市场营销战略实施方案制定、执行和控制的管理体系，广泛开展产品上市后再研究项目，坚持高品质学术会议、高水平市场策划，整体提升市场品牌核心竞争力。

创新营销模式：进一步完善 OTC 市场整体布局，促进 OTC 市场管理模式的升级发展，搭建了以百家百强连锁为核心的合作网络体系。医药营销集团在《2013 年度中国医药商业批发企业主营业务收入百强》中名列第 12 位。

搭建医药电商平台：运用电商新媒体，优化以药品类、非药品类、社保预定联网结算服务为核心的电商业务体系。天士力大药房旗舰店在天猫 OTC 药品类目排名由 2013 年底的 19 名上升至 15 名。

2013 年 4 月，天津市人社局、食药监局面向天津市糖尿病门特患者联合推出“糖尿病送药上门服务”。同时指定我公司为该服务唯一承办单位。“糖尿病送药上门服务”通过不同的渠道征集服务对象与其签约，通过网上预订的形式，费用由电子商务系统自动与医保系统进行后台自动结算，服务对象家里签收的形式，达到患者、医保基金、医药企业多方受益的效果。报告期累计征集服务对象约 5800 名，患者重复购买率 97%。2014 年度医保结算金额近两千万，平均月增长百分之五十以上。2015 年计划继续征集服务对象三万名。该服务目前已经实现了几个突破：由原先限定 60 周岁以上人员，现在全部放开，对年龄无限制；由原先仅限定糖尿病病种，现在可以扩展到糖尿病、肾病、心脏、偏瘫并发症等其他慢性病；由原先费用的药日均、人日均及对贵重药品的限制，目前已经取消限定，按照实际刷卡情况予以支付。

创新营销管理：准确把握市场机会，快速构建市场信息收集与价格反馈机制，顺利完成基本药物目录增补工作。2014 年公司在全国 21 省成功增补 13 个品种 50 个品次进入《地方基药目录》，9 个品种顺利进入《地方医保目录》，19 个主要品种顺利进入《新农合目录》。

四、创新科研，融合资源，国际化研发能力不断增强

国际化研发：复方丹参滴丸 FDAIII 临床试验在 9 个国家的 127 个临床中心顺利开展，未出现一例与试验设计或试验药物相关的严重不良事件。参加 FDA 专题会议 6 次，在质量控制、药理毒理、物流分发、临床研究、法规通路、医生培训等方面均进行了标杆性的探索。

融合创新科研：报告期内与华海（美国）国际有限公司签订了“特色化学原料药的制剂产品在美国市场的全方位业务合作”为核心内容的《合作框架协议》，双方在制剂开发、产业化生产、销售平台开发几方面形成优势互补，促进公司替莫唑胺等化药产品国际化开发进程。与法国梅里埃-Transgene 形成了法国生物原研核心技术资源放在公司创新开发平台落地，并通过专业外包服务公司进行临床前开发的合作模式，目前已有三个原研 1.1 类新药取得阶段性研发成果。

产品储备丰富：报告期内完成了研产销投一体化整合式研发（IPD）的组织体系和运行机制研究，明确了项目立项流程和标准，及实施流程中各审评点的评价机制和评价标准，为集团研产销投一体化建设提供一套有参考价值的运行方案，全年完成国内 NDA 申报 3 项，临床申报 7 项；获得荆花胃康胶丸续保证书。

五、人才提升、和谐发展、提高员工满意度

2014 年，本着“提前储备、快速补充、有效培养、合理励用”的原则，公司人力资源的工作明确了以文化与制度建设为基础，以人才的“选-育-励”管理为核心思路，并着重在人才发展、招聘管理、文化建设三个方面进行了大量工作。

报告期内围绕天士力的领导力模型，启动“三鹰”人才发展项目，建立制药集团高潜人才库、中层继任者库及外派人才库，并制定培养方案及人才管理制度；加大了对高层次人才的引进力度，同比 2013 年，硕士及以上学历的人员增加 20%；搭建分层分类课程体系，固化课程开发与设计标准。2014 年培训课程增至 86 门，内训师增至 74 人；同时开展了“践行天士力文化”主题演讲比赛、主题征文、药性药名大赛等活动 97 次，使天士力价值观走进一线员工。

公司成立了 TnPM（全员规范化生产维护）推进组，构建了具有天士力特色的班组建设管理体系。为了促进班组管理制度和班组亚文化的建设，建立了班组建设微信公众平台，定期向一线班组长和员工推送公司和行业最新信息、班组管理等知识，并组织培训及班组建设交流活动，通过多种沟通渠道的建设来为一线班组长提供班组建设的理论支持及与员工之间的交流机会，提升班组凝聚力，员工离职率大幅降低，实现了“文化到员工、管理到班组”打造和谐的员工文化和卓越的绩效。

六、提升公司价值、打造合伙人事业平台，实现企业与社会和谐发展

报告期内，公司通过了拟向六家合伙人非公开发行、募集资金人民币 16 亿的股票发行方案。作为发行对象均为公司控股股东天士力控股集团有限公司控制的合伙公司，

且公司核心管理、研发、销售人员通过有限合伙人（LP）的方式间接参与定向增发。此次通过合伙人方式实现创新性定向增发方案已经公司第五届董事会第 15 次会议及 2014 年第一次临时股东大会决议审议通过。具体内容详见《天士力制药集团股份有限公司 2014 年第一次临时股东大会决议公告》（临 2014-039 号）。本次非公开发行股票于 2015 年 3 月 10 日获得中国证券监督管理委员会核准，16 亿募集资金于 2015 年 3 月 20 日到位，新增股份已于 2015 年 3 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

资本市场主要奖项：

- 入选 2014 年度央视财经 50 指数十佳治理公司样本股——11 月 1 日，2014 CCTV 中国上市公司峰会披露了 2014 年度央视财经 50 指数样本股名单，公司连续四年入选十佳治理公司样本股。

- “2014 亚太地区最佳上市公司 50 强”——8 月 28 日，《福布斯》公布了“2014 亚太地区最佳上市公司 50 强”榜单，公司作为中国唯一一家制药类企业上榜，荣膺“2014 亚太地区最佳上市公司 50 强”称号。

- 2014 年“最具投资价值上市公司”——5 月 28 日 公司获“新浪财经首届上市公司评选的“最具投资价值上市公司”殊荣。

- 2014 年“中国十佳医药医疗上市公司”——11 月 8 日，由《价值线》主办的“2014 中国上市公司价值排行榜首发盛典及颁奖论坛”中公司位列首届中国上市公司价值排行榜第 27 位，中国上市公司未来价值排行榜第 6 位，并被评为中国十佳医药医疗上市公司第一名。

- 2013 中国主板上市公司价值百强（前十强）、2013 中国主板上市公司十佳管理团队 ——9 月 18 日，第八届“中国上市公司价值评选”、首届“中国最佳基金经理评选”高峰论坛在深圳举行，公司凭借良好的业绩获评“2013 中国主板上市公司价值百强（前十强）”，以公司闫凯境先生为核心的天士力管理团队在此次评选活动中获得“2013 中国主板上市公司十佳管理团队”的殊荣。

- 2014 年度上市公司市值管理绩效“百佳”——5 月 24 日，第八届中国上市公司市值管理高峰论坛发布了 2014 年度“中国上市公司市值管理绩效百佳榜”，公司位列其中。

- 2014 年度上市公司资本品牌价值“百强”——5 月 20 日，第八届中国上市公

司市值管理研究中心在京发布“2014 年度中国上市公司资本品牌价值百强榜”，凸显出 A 股市场资本品牌价值规模最大的 100 家公司。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量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	12,566,901,919.13	11,097,870,213.22	13.24
营业成本	7,856,880,565.23	7,042,657,699.14	11.56
销售费用	1,821,896,676.29	1,552,777,919.20	17.33
管理费用	810,087,320.74	814,985,422.67	-0.60
财务费用	291,116,483.69	147,595,057.90	97.24
经营活动产生的现金流量净额	616,763,924.97	345,112,326.11	78.71
投资活动产生的现金流量净额	-566,434,097.37	-921,980,828.70	38.56
筹资活动产生的现金流量净额	71,094,281.02	466,017,531.17	-84.74
研发支出	366,655,866.28	364,181,113.80	0.68%

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司整合资源,创新模式,提升“宝塔式”产品集群营销优势,推进第一品牌产品群的持续发展,加快第二品牌建设;进一步完善OTC市场整体布局,促进OTC市场管理模式的升级发展,搭建了以百家百强连锁为核心的合作网络体系;准确把握市场机会,快速构建市场信息收集与价格反馈机制,顺利完成基本药物目录增补工作。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2014 年,芪参益气滴丸进入《急性心肌梗死中西医结合诊疗专家共识》、《慢性心力衰竭中医诊疗专家共识》;医药营销集团在《2013 年度中国医药商业批发企业主营业务收入百强》中名列第 12 位。运用电商新媒体,优化以药品类、非药品类、社保预定联网结算服务为核心的电商业务体系。天士力大药房旗舰店在天猫 OTC 药品类目排名由 2013 年底的 19 名上升至 15 名。公司在全国 21 省成功增补 13 个品种 50 个品次进入《地方基药目录》,9 个品种顺利进入《地方医保目录》,19 个主要品种顺利进入《新农合目录》。医药工业整体增长 22.94%,医药商业整体增长 6.56%,合并主营业务收入增长 13.89%。

(3) 订单分析

报告期内,公司无重大订单。

(4) 主要销售客户的情况

报告期内,公司向排名前五名的客户销售合计 74,214.41 万元,占全部营业收入的 5.91%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本	上年同期金额	上年同期占总	本期金额	情况说明

			比例 (%)		成本比 例(%)	较上 年同 期变 动比 例(%)	
医药工业	直接材料	1,112,374,631.52	62.93	799,535,269.27	64.99	39.13	
医药工业	直接人工	67,412,554.31	3.81	52,877,163.27	4.30	27.49	
医药工业	制造费用	587,731,918.92	33.25	377,923,777.22	30.72	55.52	
医药工业	医药工业合计	1,767,519,104.75	100.00	1,230,336,209.76	100.00	43.66	
医药商业	采购成本	6,074,354,929.36	100.00	5,760,012,083.84	100.00	5.46	

(2) 主要供应商情况

报告期内，本公司向排名前五名的供应商累计采购 18,821.99 万元，占全年采购总额的 2.32%。

4 费用

单位：元

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
销售费用	1,821,896,676.29	1,552,777,919.20	17.33%	——
管理费用	810,087,320.74	814,985,422.67	-0.60%	
财务费用	291,116,483.69	147,595,057.90	97.24%	主要系融资规模增加，利息支出相应增加所致。
所得税费用	282,693,953.07	251,613,663.71	12.35%	--

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	304,483,585.71
本期资本化研发支出	62,172,280.57
研发支出合计	366,655,866.28
研发支出总额占净资产比例(%)	7.58
研发支出总额占营业收入比例(%)	2.92

(2) 情况说明

报告期内，公司直接用于研发方面的投入总额约 3.67 亿元（不包括设备及工程投入），占报告期末公司经审计归属于母公司的净资产比例约为 7.58%，占报告期营业收入的 2.92%。本公司（母公司）及下属高新技术企业子公司本报告期研发费用支出均符合高新技术企业研发投入比例要求。

复方丹参滴丸FDAIII临床试验在9个国家的127个临床中心顺利开展，未出现一例与试验设计或试验药物相关的严重不良事件。参加FDA专题会议6次，在质量控制、药理毒理、物流分发、临床研究、法规通路、医生培训等方面均进行了标杆性的探索。

报告期内与华海（美国）国际有限公司签订了“特色化学原料药的制剂产品在美国市场的全方位业务合作”为核心内容的《合作框架协议》，双方在制剂开发、产业化生产、销售平台开发几方面形成优势互补，促进公司替莫唑胺等化药产品国际化开发进程。与法国梅里埃—Transgene形成了法国生物原研核心技术资源放在公司创新开发平台落地，并通过专业外包服务公司进行临床前开发的合作模式，目前已有三个原研1.1类新药取得阶段性研发成果。

报告期内完成了研产销投一体化整合式研发（IPD）的组织体系和运行机制研究，明确了项目立项流程和标准，及实施流程中各审评点的评价机制和评价标准，为集团研产销投一体化建设提供一套有参考价值的运行方案，全年完成国内NDA申报3项，临床申报7项；获得荆花胃康胶丸续保证书。

6 现金流

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	616,763,924.97	345,112,326.11	78.71%	主要系报告期内公司销售商品收到的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-566,434,097.37	-921,980,828.70	38.56%	主要系报告期内取得子公司支付的现金净额少于上年同期所致。
筹资活动产生的现金流量净额	71,094,281.02	466,017,531.17	-84.74%	主要系报告期内分配股利、利润或偿付利息支付的现金高于去年同期所致。

7 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

单位：元

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
资产减值损失	-16,426,590.50	59,330,391.78	-127.69%	主要系报告期内公司应收款项坏账准备计提比例变更所致。
公允价值变动收益	-74,036.84	55,717.94	-232.88%	主要系公司购买的理财产品公允价值变化所致
投资收益	-804,297.35	3,809,155.29	-121.11%	主要系报告期内公司对联营企业天士力创世杰（天津）生物制药有限公司的权益法计提的投资收益下降所致

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

- a. 由天士力制药集团股份有限公司（更名自“天津天士力制药股份有限公司”）于

2012年4月24日至4月27日发行的4亿元天津天士力制药股份有限公司2011年度第一期公司债券(简称"12天士01")将于2014年4月24日开始支付自2013年4月24日至2014年4月23日期间的利息,具体内容详见"天士力制药集团股份有限公司2011年度第一期公司债券2014年付息公告"(临2014-020号)。

b. 报告期内,公司完成了2013年度第一期短期融资券(13天士力CP001,债券代码:041356016)的到期兑付,兑付金额3亿元,债券利率4.28%,具体内容详见《天士力制药集团股份有限公司2013年度第一期短期融资券兑付公告》。

c. 根据公司五届十五次董事会和2014年第一次临时股东大会决议,并经中国证券监督管理委员会《关于核准天士力制药集团股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可〔2015〕376号)的核准,公司获准向天津和悦科技发展合伙企业(有限合伙)等6名特定对象定向增发人民币普通股(A股)股票不超过47,633,224股。截至2015年3月20日止,公司实际已向6名特定对象发行人民币普通股(A股)股票47,633,224股,每股面值1元,每股发行价格为人民币33.59元,应募集资金总额1,599,999,994.16元,减除发行费用人民币22,604,000.00元后,募集资金净额为1,577,395,994.16元。其中,计入实收资本人民币47,633,224.00元,计入资本公积(股本溢价)1,529,762,770.16元。本次增资业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并由其于2015年3月20日出具了《验资报告》(天健验〔2015〕53号)。新增股份已于2015年3月26日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

d. 根据2014年3月28日公司第五届董事会第13次会议决议,公司以现金6,368.45万元收购天士力控股集团有限公司持有的天津金士力新能源有限公司100%的股权,该笔款项已于2014年4月支付完成,具体内容详见公司当日披露的临2014-016号《收购天津金士力新能源有限公司股权的关联交易公告》。

e. 报告期内,本公司之控股子公司天津天士力医药营销集团有限公司(以下简称"医药营销公司")根据医药营销公司2014年股东会第一次会议决议,将医药营销公司截至2013年12月31日经审计的母公司的累计未分配利润全部对股东进行现金股利分配。根据2014年4月19日公司第五届董事会第14次会议决议,参照天津市天审津联资产评估事务所有限公司出具的天审津联评字[2014]第033号评估报告,扣除医药营销公司分红后,公司以自有资金4,553.39万元收购天津宝士力置业发展有限公司持有的医药营销公司30%的股权,上述股权收购完成后,公司以自有资金18,000万元人民币向医药营销公司进行增资,增资后,医药营销公司注册资本为25,900万元人民币,本公司持股比例为100%。公司已于2014年5月完成上述款项支付。具体内容详见公司当日披露的临2014-023号《天士力收购控股子公司天津天士力医药营销集团有限公司少数股东股权并向其增资的公告》。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内,公司管理层严格按照董事会战略部署,稳步推进各项经营计划,具体工作进展情况详见“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	6,051,267,243.67	1,767,519,104.75	70.79	22.94	43.66	减少 4.21 个百分点
医药商业	6,471,337,323.85	6,074,354,929.36	6.13	6.56	5.46	增加 0.98 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 (%)
天津市	6,480,865,189.16	18.40
北京市	567,200,922.45	-7.18
广东省	1,302,575,605.24	12.34
山东省	1,175,129,131.61	-10.42
陕西省	1,963,854,137.53	11.04
湖南省	850,685,265.14	-1.62
辽宁省	1,368,772,714.43	3.79
江苏省	744,852,380.97	15.00
河南省	209,255,086.72	260.99
其他	60,511,105.48	-41.40
小计	14,723,701,538.73	10.56
抵销	2,201,096,971.21	-5.21
合计	12,522,604,567.52	13.89

主营业务分地区情况的说明

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位:万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”		0	8,496.40	0.82	-100.00	主要系公司购买的低风险短期理财产品转列至其他流动资产所致
应收账款	355,868.08	27.54	205,167.76	19.73	73.45	主要系公司销售规模扩大,强化基药及县医院市场终端,供应链相对加长;医药商业业态优化,加强了医院等终端销售,回款期相对较长所致。

应收利息	383.07	0.03	1,221.35	0.12	-68.64	主要系报告期内收回定期存款利息所致。
其他应收款	3,988.24	0.31	13,010.94	1.25	-69.35	主要系报告期内公司收回暂借款和备用金所致
一年内到期的非流动资产			2,000.00	0.19	-100.00	主要系收回西藏易明西雅生物医药科技有限公司委托贷款所致。
可供出售金融资产	826.16	0.06	214.26	0.02	285.59	主要系报告期内公司受让CBCSPVI. Ltd. 的股权所致
长期待摊费用	18,234.34	1.41	12,629.05	1.21	44.38	主要系报告期内公司租入固定资产改良支出增加所致
其他非流动资产	2,215.76	0.17	941.65	0.09	135.31	主要系报告期内公司预付土地出让金所致
短期借款	343,219.38	26.56	179,945.92	17.30	90.73	主要系随着产销规模扩大、工程建设项目的投入及支付股权款的增加,公司资金需求增加,相应增加银行借款所致。
应付票据	132,289.39	10.24	60,317.94	5.80	119.32	主要系报告期内公司开具银行承兑汇票增加所致
应付账款	132,247.12	10.23	88,837.37	8.54	48.86	主要系公司应付供应商货款增加所致。
预收款项	3,894.18	0.30	8,752.16	0.84	-55.51	主要系报告期内公司预收货款结转所致
其他应付款	26,166.06	2.03	107,812.84	10.37	-75.73	主要系收购江苏天士力帝益药业有限公司,根据合同规定支付完成的股权款。
其他流动负债			29,953.32	2.88	-100.00	主要系公司于报告期内完成短期融资券的到期兑付所致。
长期借款	1,467.99	0.11	7,198.32	0.69	-79.61	主要系长期借款到期偿还所致
递延收益	25,324.31	1.96	19,144.43	1.84	32.28	主要系报告期内新增政府补助所致

(四) 核心竞争力分析

1. 中药现代化、国际化指导下的一体化产业链标准优势

公司在发展过程中始终坚持以现代中药产业链为核心的一体化生产模式,在产业链各环节全程推行标准化管理,注重产业链各环节之间的衔接与协作,关注公司与客户以及外界合作伙伴的协同,以规范管理、降低成本、畅通物流、优化供应链、提高资源利用率等为目标,首创中药提取生产质量管理规范(GEP)新概念,解决了中药材有效成分的萃取和毒性成分、重金属含量及农药残留量的纯化处理问题;全部生产剂型均符合国家药品生产质量管理规范(GMP),并通过了国家系列标准认证,实现了传统产业与现代科技的对接,将传统产业链打造成具有高技术、高标准的现代中药产业链。同时,结合国际市场的需求和标准,提高现有产业链整体质量规范和标准,将

现有产业链逐步提升至符合国际化标准的现代中药产业链。同时关注产业链各环节之间的衔接与协作，对主要产品全部流程进行价值流梳理，从原材料种植、采收、加工制剂生产的全过程寻找精益改善的空间，有效提高产能，保证药品生产质量。

国际化标准的现代中药产业链：



2. 品牌和营销网络优势

公司经过多年发展与探索，逐步确立了“基础市场在国内、目标市场在国际”的营销战略，坚持创新全员营销模式，打造差异化优势，创造消费者价值。公司采取立足城市、辐射乡村、区域管理、重点突破的营销战略。为适应规模化、专业化经营的要求，公司提出“板块理论”，将市场划分为大中城市医疗板块、包括农村和小城市的城乡板块和 OTC 板块。针对三个板块较为庞大的终端市场，再进行市场细分，并针对细分市场采用一级商业经销、二级商业分销、覆盖终端的三级网络销售模式。由各级经销商相互联结形成较为紧密的销售网络，经过合理的网点设置，达到最大的市场覆盖效果。

在国内市场方面，公司控股子公司医药营销集团拥有 7 个区域子公司，辐射 29 个大区，774 个办事处，形成了完整的营销网络。公司通过资源整合、规范管理和创新营销模式，利用电子商务、网上银行等方式，已基本实现营销个性化、专业化和知识化，形成了对公司产品熟悉和认可的专家、顾问、处方医生群体，与 200 余家一级商业经销商、2000 多家二级商业分销商建立了长期合作伙伴关系，覆盖包括 6 万余家药店，6 万余家基层医疗机构，近 2 万家医院在内的销售终端。

3. 研发技术和专利体系优势

公司是国家科技部火炬高技术产业开发中心认定的高新技术企业，是科技部、国务院国资委和中华全国总工会联合认定的创新型企业。公司研究院系由国家发改委、财政部、国家税务总局、海关总署联合认定的国家级企业技术中心，先后承担了国家“九五”、“十五”、“十一五”、“十二五”、863、973、国家重大新药创制研究与开发等重点科研项目。公司与天津中医药大学、浙江大学合作，组建了天津组分中药技术工程中

心，建立了品类齐全的组分中药库，为研发现代中药奠定了理论基础和物质基础。

近年来公司建立“组分中药”研发新模式，率先提出并制定出中药有效成分分离 GEP 新标准，将多元指纹图谱质控技术成功运用于中药质量控制。

完成了由“金字塔”式向“体系化”的专利保护转变；由单一产业向全产业链纵向专利保护转变；由国内为主向国际化专利保护转变；由侧重新药保护向现有产品保护期限延伸和新药共同保护转变。截至报告期末，公司及主要子公司拥有专利总数 1321 件，其中发明专利 1179 件。公司主要产品复方丹参滴丸拥有专利 436 件，养血清脑颗粒拥有专利 94 件。报告期内，公司及主要子公司发明专利新申请及授权分别为 93 件和 64 件。

4. 现代中药先进制造体系集成优势

公司在我国中药现代化先进制造方面进行了多年深入探索。尤其是近年随着技术的快速发展，天士力走出了一条以数字化带动和支撑工业化、以工业化促进数字化的新型工业化道路。公司逐步将信息技术、大数据运筹与应用技术与中药先进制造技术进行有效融合，开发了植物药在线工艺分析技术平台，创新运用国际领先的植物药过程控制技术，创先建立了中药生产过程一致性评价方法，实现了中药生产的数字化和智能化。“高速磁悬浮滴丸机”，是我公司自行研制的第五代滴丸机，采用工控机/触摸屏人机界面及 PLC 全自动控制系统，实现数据总控、智能化制造。以“高速磁悬浮滴丸机”，为核心的现代中药先进制造体系，顺利通过荷兰植物药注册 GMP 现场审计，于 2014 年 5 月 6 日取得欧盟 GMP 证书，为中药敲开欧洲市场大门奠定基础。公司已经上线的 G-ERP 系统、C-ERP 系统是企业将信息技术应用到企业生产制造、经营管理、市场营销等各个环节的良好应用，通过信息技术的使用推动企业业务创新和管理升级。

公司坚持遵循精益制造、节能减排的原则，持续推行精益能源管理项目，深化清洁生产要求，倡导绿色制造。2014 年底完成建立 GB/T23331 能源管理体系。通过开展能源审计工作，对电、水平衡进行测试，定额管理电、水、燃料等能源消耗。目前企业总产值能耗、增加值能耗及总产值水耗均低于中医药行业单位能耗值。

公司在中药先进制造领域形成的体系整体优势使公司得以保持持续的领先地位，同时这种体系的整体优势又具备良好的对外输出和复制能力，进而为公司收购兼并项目快速整合进天士力生产经营体系提供了强有力的保证。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

截止2014年12月31日,公司长期股权投资余额为40,063.42万元,比期初40,957.82万元,减少2.18%,报告期内,创世杰公司临床前新药研发项目科研投入有所增加。期末长期股权投资主要为:

被投资单位	主要业务	持股比例(%)
天士力创世杰(天津)生物制药有限公司	生物药品研发	50.00
上海颜氏中医药科技有限公司	医药研究	35.29
天津商汇投资(控股)有限公司	投资、管理咨询	24.99
天津协力营销策划合伙企业(有限合伙)	咨询与调查	40.84
天津协力企业管理有限公司	企业管理服务	45.38

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:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度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
2010	增发	102,885.09	13,158.44	88,332.86	16,606.79	
合计	/	102,885.09	13,158.44	88,332.86	16,606.79	/
募集资金总体使用情况说明			<p>截至 2014 年 12 月 31 日, 未使用募集资金余额为 16,606.79 万元 (包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额), 其中, 募集资金专户余额为 64.21 万元, 使用闲置募集资金暂时补充流动资金 16,542.58 万元。</p> <p>经公司 2013 年 10 月 25 日五届十一次董事会及 2013 年 11 月 11 日第二次临时股东大会决议通过, 公司使用部分闲置募集资金 30,000 万元暂时补充流动资金, 其中 10,000 万元使用期限为自公司董事会批准之日起不超过 12 个月, 20,000 万元使用期限为自公司股东大会批准之日起不超过 12 个月。公司已于上述规定期限到期前将上述暂时补充流动资金的募集资金全部归还并转入募集资金专用账户。</p> <p>经公司 2014 年 9 月 4 日五届十八次董事会通过, 公司使用部分闲置募集资金 18,795.58 万元暂时补充流动资金, 使用期限为自公司董事会批准之日起不超过 12 个月。公司已于 2014 年 12 月 31 日前, 将 2,253.00 万元提前归还并转入公司募集资金专户账户, 其余 16,542.58 万元尚在规定期限内暂未归还。</p>			

(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	募集资金本年度投入金额	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
复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目	是	15,571.86	1,239.94	3,046.09	否	15.00		无	不适用（未完成建设）	主要系公司对原有滴制车间进行了技术改造，提前解决了部分产能不足问题，基本满足现有市场需求，故公司采用复方丹参滴丸国际产业化过程中的新滴制工艺技术，对项目的建设方案进行了多次优化和论证，相应影响了项目进度	复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目，公司拟采用新的滴制工艺技术，通过优化建设方案，在保障未来生产需求的前提下，降低项目总投资额；三七药材储备及种植基地建设项目，公司主要通过联合种植方式建设三七种植基地，节约了资金投入，并满足了公司日常经营的三七药材需求。鉴于此，公司将复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目承诺的部分投资额 5,056.69 万元和三七药材储备及种植基地建设项目承诺的部分投资额 8,116.01 万元合计 13,172.70 万元，调整为用于收购江苏天士力帝益药业有限公司（以下简称江苏帝

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	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
											益公司)全部股权项目,调整部分涉及金额占前次募集资金总额的12.80%。上述变更事项已经公司2013年3月30日五届六次董事会决议通过,并由公司独立董事发表了独立意见,同时也履行了公开信息披露义务。2013年4月24日,公司2012年股东大会也审议批准了上述变更事项。
现代中药出口生产基地集成控制建设项目	否	9,853.00		9,853.00	是	100.00		无	否	“现代中药出口生产基地集成控制建设项目”于2014年12月达到预定可使用状态,但尚未实现效益。	
天士力研发中心建设项目	否	11,950.00	3,859.90	11,329.32	否	94.81		无	不适用(未承诺效益)	主要系根据科研需要,在原有研发条件下重新搭建了研发平台,并对研发设备进行了改造更新,相应影响了项目进度	
现代中药产业链信息系统建设项目	否	3,091.28	2,561.77	2,994.59	否	70.00		无	不适用(未承诺效益)	主要系考虑到公司信息化工作提升与公司战略密	

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	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
										切相关，公司请国际知名咨询公司再次进行了规划论证，相应影响了项目进度。	
三七药材储备及种植基地建设项目	是	5,507.26	—	5,014.44	是	100.00		合作地块石林红路口基地种植的三七已于2012年12月收获，产量39.75吨；石林圭山海邑基地种植的三七已于2014年1月收获，产量52.84吨；其他两地块的三七尚在生长期。	不适用（未承诺效益）		复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目，公司拟采用新的滴制工艺技术，通过优化建设方案，在保障未来生产需求的前提下，降低项目总投资额；三七药材储备及种植基地建设项目，公司主要通过联合种植方式建设三七种植基地，节约了资金投入，并满足了公司日常经营的三七药材需求。鉴于此，公司将复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目承诺的部分投资额5,056.69万元和三七药材储备及种植基地建设项目承诺的部分投资额8,116.01万元合计13,172.70万元，调整为用于收购江苏天士力帝益药业有限公司（以下简称江苏帝

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	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
											益公司)全部股权项目,调整部分涉及金额占前次募集资金总额的12.80%。上述变更事项已经公司2013年3月30日五届六次董事会决议通过,并由公司独立董事发表了独立意见,同时也履行了公开信息披露义务。2013年4月24日,公司2012年股东大会也审议批准了上述变更事项。
现代中药固体制剂扩产建设项目	否	25,385.58	3,506.19	20,975.43	是	100.00		本年产生收益 8616.61万元	否	主要系项目尚处于投产初期	
现代物流配送中心建设项目	否	6,843.51	1,216.53	6,873.67	是	100.00		无法单独核算效益	不适用(未承诺效益)		
天士力现代中药资源有限公司 GMP 技改项目	否	15,489.00	774.11	15,073.62	是	100.00		无法单独核算效益	不适用(未承诺效益)		
收购江苏帝益药业公司全部股权项目	是	13,172.70		13,172.70	是	100.00		17,488.25	是		复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目,公司拟采用新的滴制工艺技术,通过优化建设方案,在保障未来生产需求的前提下,降低项目总投资额;三七药材储备及种植基地建设项目,公司主要通过联合

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	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
											种植方式建设三七种植基地，节约了资金投入，并满足了公司日常经营的三七药材需求。鉴于此，公司将复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目承诺的部分投资额 5,056.69 万元和三七药材储备及种植基地建设项目承诺的部分投资额 8,116.01 万元合计 13,172.70 万元，调整为用于收购江苏天士力帝益药业有限公司（以下简称江苏帝益公司）全部股权项目，调整部分涉及金额占前次募集资金总额的 12.80%。上述变更事项已经公司 2013 年 3 月 30 日五届六次董事会决议通过，并由公司独立董事发表了独立意见，同时也履行了公开信息披露义务。2013 年 4 月 24 日，公司 2012 年股东大会也审议批准了上述变更事项。
合计	/	106,864.19	13,158.44	88,332.86	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

- 1) 本报告期项目可行性没有发生重大变化
- 2) 募集资金投资项目先期投入及置换情况：经公司 2011 年 3 月 25 日四届十三次董事会审议通过的《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，公司利用募集资金置换预先投入募投项目金额 1,968.84 万元，包括“现代中药出口生产基地集成控制建设项目” 299.90 万元、“现代中药固体制剂扩产建设项目” 5.94 万元和“天士力研发中心建设项目” 1,663.00 万元。
- 3) 现代物流配送中心建设项目截至期末累计投入金额大于承诺投入金额的差额 30.16 万元，系将该项目募集资金专户产生的利息收入投入所致。
- 4) 复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目：预计每年平均营业收入 95,459.30 万元，每年平均税后利润 15,910.74 万元，投资回收期 4.14 年，税后财务内部收益率为 42.93%。
- 5) 天士力现代中药出口生产基地集成控制建设项目：预计每年平均营业收入 47,571.43 万元，每年平均税后利润 6,289.42 万元，投资回收期 6.56 年，税后财务内部收益率为 31.50%。
- 6) 现代中药固体制剂扩产建设项目：本项目完全达产后每年预计可新增营业收入 97,755.00 万元，新增税后利润 12,011.77 万元，投资回收期 5.15 年，税后财务内部收益率为 31.10%。

(3) 募集资金变更项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额										
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
收购江苏天士力帝益药业有限公司全部股权项目	复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目和三七药材储备及种植基地建设项目	13,172.70		13,172.70			本年度实现效益 17,488.25 万元	100%		
合计	/	13,172.70		13,172.70	/		/	/	/	/
募集资金变更项目情况说明			<p>复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目，公司拟采用新的滴制工艺技术，通过优化建设方案，在保障未来生产需求的前提下，降低项目总投资额；三七药材储备及种植基地建设项目，公司主要通过联合种植方式建设三七种植基地，节约了资金投入，并满足了公司日常经营的三七药材需求。鉴于此，公司将复方丹参滴丸、芪参益气滴丸新型滴丸剂生产线建设项目承诺的部分投资额 5,056.69 万元和三七药材储备及种植基地建设项目承诺的部分投资额 8,116.01 万元合计 13,172.70 万元，调整为用于收购江苏天士力帝益药业有限公司（以下简称江苏帝益公司）全部股权项目，调整部分涉及金额占前次募集资金总额的 12.80%。上述变更事项已经公司 2013 年 3 月 30 日五届六次董事会决议通过，并由公司独立董事发表了独立意见，同时也履行了公开信息披露义务。2013 年 4 月 24 日，公司 2012 年股东大会也审议批准了上述变更事项。</p>							

3、主要子公司、参股公司分析

(一) 天津天士力医药营销集团有限公司

该公司注册资本为 25,900.00 万元，本公司持有其 100% 股权。该公司主营业务范围为：中药饮片、中药材、中成药、化学原料药及其制剂、抗生素、生化药品、生物制品、诊断药品批发；化学原料(危险化学品、易制毒品除外)、化妆品、日化用品、包装材料及容器、塑料制品、模具、塑料原料批发兼零售；保健食品（硬胶囊类、软胶囊类、颗粒类、片剂类、口服液类、袋泡茶类、保健酒）批发兼零售；一次性使用无菌注射器（针）、输液器（针）、角膜接触镜及护理液、医用高分子材料及制品、物理治疗及康复设备、医用卫生材料及敷料、中医器械、普通诊察器械、病房护理设备及器具、家用血糖仪及试纸条、妊娠诊断试纸、避孕套批发；自营和代理各类商品及技术的进出口业务、但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；预包装食品批发兼零售。2014 年底该公司总资产 543,936.53 万元，净资产 49,234.05 万元，净利润 16,080.14 万元。

(二) 天津天士力现代中药资源有限公司

该公司注册资本为 33,470.11 万元，本公司持有其 100% 股权。该公司主营业务范围为：中药数字仪器、制药设备及技术的开发、生产、销售；中药数字化检测分析及相关技术咨询服务；中药材、日用化学品提取物的加工及销售（食品、药品及化学危险品、易制毒品除外）；中草药采购；流浸膏剂；原料药（穿心莲内酯）生产；进出口业务；化妆品批发兼零售。2014 年底该公司总资产 98,157.20 万元，净资产 45,942.06 万元，2014 年度实现净利润 1,258.82 万元。

(三) 陕西天士力植物药业有限责任公司

该公司注册资本为 6,887.35 万元，本公司持有其 83.29% 股权。该公司主营业务范围为：中药材(国家管理品种除外)种植、购销；中药饮片加工、中药材提取、销售（药品生产许可证经营有效期截止 2015 年 12 月 31 日）。2014 年底该公司总资产 12,201.53 万元，净资产 9,307.85 万元，2014 年度实现净利润 506.02 万元。

(四) 江苏天士力帝益药业有限公司

该公司注册资本为 6,686.00 万元，本公司持有其 100% 股权。该公司主营业务范围为：药品生产（片剂(含抗肿瘤药)、硬胶囊剂(含抗肿瘤药)、颗粒剂、中药前处理及提取、原料药[（舒必利、盐酸硫必利、尼可地尔、苯扎贝特、盐酸非索非那定、阿德福韦酯）、（抗肿瘤药：氟他胺、替莫唑胺）、（葡醛内酯、水飞蓟宾）]。2014 年 12 月 31 日，该公司总资产 95,564.33 万元，净资产 60,991.56 万元，2014 年度实现净利润 17,488.25 万元。

4、非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
制剂中试中心项目及研发大楼及配套项目	52,340.00	75.00%	12,637.66	27,311.43	——
益气复脉、丹参多酚酸中药注射剂产业化项目	18,000.00	90.00%	9,831.09	18,909.17	
合计	70,340.00	/	22,468.75	46,220.60	/
非募集资金项目情况说明					

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

2015 年我国医药工业总产值预计增速持续放缓，医药工业销售收入增幅回落，医药工业盈利增长继续下行。医药卫生、安全、环保等各方面监管的深度和广度不断拓展，医药产业正在进入一个快速分化、调整、重组的新时期，市场规模维持快速增长，优胜劣汰加剧。同时，随着新版 GMP、GSP 质量标准认证的全面铺开，中国药品监管趋严的趋势不可逆转，兼并重组将成为医药行业未来一年的热门话题。

➤ 药品价格降低及医保控费压缩企业利润空间。药品降价是行业发展的趋势，随着药品市场竞争日趋激烈、“医药分开”的持续推进和不断深入，也客观上促进了对药品价格的快速调整，将对药企的利润产生重大影响。这对国家鼓励使用的低价药，因不再参与各地的竞价招标，由医疗机构直接网上采购交易，以及代表中国制药行业水平的创新药、专利药等厂家提供了更好的长远发展机会。

➤ 行业监管日趋严格提高企业运营成本。目前中国医药行业已经进入整体转型升级时期，加上新版 GMP 和新版 GSP 的推进实施，为保证公众健康安全，国家不断完善医药产品质量标准体系，相继提高了市场准入门槛，加大了对生产商的监管和检查力度，加强对上游产品的监控和追溯能力。随着医药监管力度的增加，行业洗牌加剧，真正具有核心竞争力的药品制造企业将继续保持领先地位。

➤ 药品销售渠道竞争激烈。我国药品零售市场发展迅速，连锁企业不断扩张，药店数量持续增加。目前药企在渠道和终端的维护上，连锁药店的维护成本越来越高，营销渠道深度也已从一线城市向二三线城市延展，同时自建销售队伍的直接成本和管理成本过高，给企业的药品销售增加了新的压力，也迫使医药企业寻找新的营销模式。

➤ 医药流通体系新变化。医药行业的互联网化日益受到了国家政策支持，随着国家食品药品监督管理总局发布了《互联网食品药品经营监督管理办法征求意见稿》，中国医药流通体系将迎来一场彻底的变革。

➤ 医药行业并购重组热情持续高涨。目前国内医药行业占据主体和领导地位的还是国有医药企业，随着国家积极推动的国企改革拉开了序幕，将大大激发国有药企的活力和市场竞争能力。证监会发布了修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》等规定，对促进上市公司行业整合和产业升级，推动并购重组市场发展具有重要意义。

(二) 公司发展战略

“十二五”期间公司将全面推进国际化，打造现代中药第一品牌为战略目标；加快发展“一个核心带两翼”的产业格局，坚持“产业和资本”双轮驱动，进一步建设现代企业制度，不断完善法人治理结构以及管理体系。2015 年为公司“十二五”规划收官之年，今年的战略主题为“变革突破，激发医药产业新常态的源动力”，重点关注运营模式和经营模式的创新、整合和集成。坚持以现代中药为中心，带动化学药和生物药两个板块的快速发展，充分配置资源，研究新技术、新方法、新模式，做新、做高、做强、做大生物医药。同时创新技术路径和商业模式，带动产品研发、生产技术和营

销模式的转型，以及产业体系的升级换档。

1.继续全面推进国际化

生物医药产业要实现全面国际化，打造全球竞争力，形成新的竞争优势。稳步推进 FDAIII期全球多中心临床实验及国际市场开发。促进海外资本平台与中国企业的握手，推动更多的优势中药品种以药品身份进入欧美主流医药市场。以复方丹参滴丸通过美国 FDA 和欧盟 EMEA 申报和认证为契机，并做好第二梯队符合国际处方药标准的产品申报工作。

2.建立大产品研发体系

以现代中药为核心，应用高新技术手段和方法，创新研究与开发模式。以疗效、技术、疾病、国际化和服务需求为导向，打造组合式大药体系。化药坚持仿创结合、做特做优做大，形成特色发展坚持引进和合作，集各方优势资源，力争进入国际一流的抗肿瘤市场；生物药坚持高质、高端、高新化，做新做高，上市产品和新品研发并举，以普佑克的全生命周期深化研究为重点，注重新品开发，打造可持续发展的生物药产品线。

3.打造智能制造平台

推进医药工业的智能化升级，建立成本优势，实现生产技术与管理的全面转型。保证质量前提下，提升产品盈利水平，提高产品价格竞争能力。以工业 4.0 为牵引，形成全产业链端到端的智能集成，最大限度地提高生产效率。

4.强调客户价值，实现品牌营销

实现从以产品为中心到以客户价值为中心，从产品营销向品牌营销的转型。建立制药产业的品牌策划、执行与评估三层一体管理体系。完善品牌管理体系，推进品牌活动实施，建立品牌活动效果（品牌知名度、品牌影响力）、效益及效率分析评估体系；结合第三方资源，建立品牌评估的体系和方法，搭建基于客户（医生患者）满意度调研的品牌评价体系。借助营销团队专业化、网络化的优势，结合互联网技术，积极推进网上售药、线上医患教育等医药营销模式创新。

5.产业与资本的“双轮驱动”

预判产业未来发展趋势，把握国家出台的行业整合政策，利用逐步完善的资本平台，坚持“双轮驱动”战略，紧紧围绕“治己病”的需求，坚持以现代中药为中心，提升产业投资标准、增加产业投资主题，适时开展收购兼并工作。

6.法人治理结构顺应国际化发展要求

伴随公司收购兼并战略的逐步实施，将进入天士力体系的新公司，落实子公司的三会管理制度，按照上市公司标准进行公司治理方面的培训与规范，将其纳入控股体系公司治理层面统一管理。加强信息披露和投资者关系工作，提高公司透明度。

(三) 经营计划

为主动适应医药行业发展新常态，2015 年，公司将以“变革突破，激发医药产业新常态的源动力”为主题，通过加快工业智能化转型升级、加速 ERP 信息化建设、创新品牌营销模式，深化“扩、增、提”、挖掘新动力，培育新引擎，提高发展质量和经济效益。

1.推进研发体制变革，围绕大产品二次开发和技术提升，加强研产销联动。确保止动颗粒获得新药证书、完成醒脑滴丸申报、穿心莲内酯滴丸续保、注射用丹参多酚酸初保等工作完成。强化专业研发平台创新能力，加快重点产品产业化技术工艺研究。

着力推进国际化研发项目进程，2015 年是复方丹参滴丸全球多中心临床研究的关键年，完成 FDAIII 期临床研究在北美地区的收尾工作，确保临床试验顺利进行；加快注射用丹参多酚酸、穿心莲、水林佳 FDA-IND 的申请。

2.完成 G-ERP 系统体系运行，促进工业智能化转型升级，实现集中采购、库存优化、物流调拨、产品供应等一体化。

以产能为中心，根据产品工艺流程，突破关键技术，打通上下游技术链，建立统一标准，倒推设备装备生产能力，制定出每条生产线、每个车间、每个工厂的生产能力。完成提取车间穿心莲内酯、注射用冻干粉针新车间新版 GMP 认证，完成芪参益气滴丸扩能项目设备安装，完成复方丹参滴丸扩产项目车间结构改造。

以质量为中心，依据国家标准严格制定内部质量标准体系，打造天士力特色的核心技术标准体系，推动产业链标准一体化，实施定期质量审计与专项质量飞检相结合；

以成本为抓手，根据产品配方、生产工艺、技术路径，通过大数据分析和精益生产管理、全程质量控制，倒逼精准核算管理。升级端到端的价值流图，全面引用 OEE 管理，挖掘产能、减少损耗、降低成本。

子公司江苏天士力帝益药业有限公司要以产品为中心建立项目责任制，完成替莫唑胺 FDA 项目的制剂小试工艺和车间升级改造，完成抗肿瘤原料药及胶囊技术升级改造

项目。

子公司上海天士力药业有限公司要精心组织完成普佑克产品市场供应,抓好二次扩能的优化工艺,完成 300L 工艺放大研究,做好IV期临床 2000 例总结报告。

3.坚定“以客户为中心”的营销理念,推进多产品粗放型营销向“产品线专业化”营销转变。推进市场板块由相对独立向互联互通、资源共享转变,医院板块以高水平学术有效拓展市场;社区板块以优化终端推广流程,树立第一品牌形象;OTC 板块以产品 KA 连锁、处方药点销、渠道广覆盖,实现终端广覆盖。

依托医疗体制改革,顺应电子商务对传统药品流通模式的颠覆,结合互联网技术,推进网络销售、线上医患教育等医药营销模式的创新。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2015年,公司经营性现金流入能够满足日常生产经营活动的资金需求。2015年公司重大工程建设等资本性支出资金一方面可由日常经营性现金盈余进行补充,另一方面可通过项目贷款、短期融资等方式补充。同时,2015年公司发行“定向增发股票”15.78 亿元,改善了公司的资产负债结构,提升了公司的融资能力,为公司与银行间的进一步合作奠定了良好的基础。

(五) 可能面对的风险

行业风险:

a.产品降价风险

自 1997 年以来,我国连续约 30 次下调部分药品的最高零售价格,药品调价、医保控费、招标限价已呈常态化,政府将着手从体制上解决药价虚高的问题,但降价将直接影响到医药生产企业的经济效益。

主要措施:公司目前主要产品均为独家品种,招标限价影响较小,政策扶持力度较大。公司核心产品复方丹参滴丸入列《国家廉价药目录》,确保产品价格持续稳定。公司在国家鼓励创新的政策导向下,持续关注地方招标进程,推动更多产品进入地方医保目录,提升产品销量,并通过改善经营管理水平,提高市场竞争力,扩大市场份额,加强品牌驱动,进而带动企业销售收入和利润的稳步增长。

b.新产品开发风险

医药产品具有高科技、高风险、高附加值的特点,新药开发的前期研发以及产品

从研制、临床实验报批到投产的周期长、环节多，容易受到一些不可预测因素的影响。某些新产品可能无法按照计划完成开发，产品投产后的收益可能达不到预期水平，都可能将会对发行人业务发展造成不利影响。

主要措施：进一步完善新产品开发体制建设，继续发挥技术委员会和专家委员会的作用，加强对新药立项的内部审批和论证工作，力求开发科研风险小、市场潜力大、产业化可行性高的产品，降低公司新产品开发风险；同时在新产品的研发中，注重产品长、中、短研究周期的合理搭配，有效地分配研究力量和财务支出，缩短研究周期，尽量降低新产品开发风险。

c.原材料及动力成本涨价风险

近年来，中药材价格出现较大幅度的波动，总体呈上涨趋势。药材价格上涨影响因素复杂且具有不可预测性，主要包括：绿色回归理念加上中药本身具有的预防、保健功效使得中药需求大增；乱采滥挖对野生中药材资源的破坏、国家对珍稀野生药材实行禁采和限采；中药材实际种植面积下降、资金炒作等。此外，部分生产用辅料、包装材料价格也在上升，水、电、煤、天然气等能源价格还将稳中有升。

主要措施：公司建设的首批通过 GAP 认证和欧盟有机认证的中药材种植基地，经过几年来探索实践，不仅可以保证公司主要产品需要的丹参大规模标准化种植，还推广到其它产品需要的主要药材的种植，从而可以确保未来公司多产品大规模生产持续稳定，降低了原材料价格波动带来的风险；通过三七等其他主要药材资源战略储备，进一步减弱或者消除药材价格波动对成本的影响；同时，公司将继续完善精益生产，加强成本管理，压缩费用，减少动力成本涨价带来的影响。

经营管理风险：

a.子公司管理风险

随着公司实施“一个核心带两翼”战略部署，以及产业链的进一步完善，子公司数量增多，且地域分布较广，涉及的业务类型多样，而且各家公司管理水平、企业文化各不相同，从而带来对于子公司远程管理的风险。

主要措施：公司按照“整合资源、融汇文化、梳理流程、消除孤岛”的工作要求，加强体系集成、流程升级，深化集团化管理。通过建立分类集中管理的组织机构，便于各板块内部业务相近部门的沟通与合作，同时又采用矩阵制的机动组织机构，在不同的时期针对不同的需求建立各种专业化项目小组等跨职能团队，促进横向沟通，减少部门间、公司间的壁垒，在公司内部建立了快速而顺畅的沟通渠道，实现各系统资源

的快速匹配。同时进一步加强子公司内部审计工作和实施《子公司综合管理制度》，以及加强子公司信息披露管理及相关人员培训，进一步健全了公司的内部控制制度。通过建立全面预算管理体系等方式，提高母子公司在经营管理方面的协调性；通过资金结算中心，继续加强对子公司资金的实时监控，控制子公司财务风险；通过信息工具的更新与升级，统一母子公司信息系统的使用，统一财务、业务管理工具，实现控股体系内的全面信息化管理。

b.人才储备风险

伴随着公司快速发展，在全面国际化过程中，公司不可避免的在研发、营销、技术保障、资金保障等方面，存在人才短缺的问题，从而影响企业核心竞争力的进一步提升。

主要措施：既要坚持人才自主培养开发，又要适应形势变化，积极引进海外人才。统筹开发利用好国内国际两种人才资源，加强人才战略布局，坚持整体开发方针，把自主培养开发人才和引进海外人才结合起来。建立人才盘点长效机制与四位一体的人才驱动机制，标准搭建支撑控股集团人才体系的运营、质量、技术以及管理人才板块；加快完善人才发展保障制度。

c.投资并购风险

随着公司快速发展，公司战略性产业并购逐步加快，投资过程中各环节存在一定的风险，投资完成后，并购公司与上市公司的对接与融合过程中，可能会出现障碍，可能将影响公司整体的协调一致，从而影响公司整体战略的有效落实。

措施：公司将关注投资风险管理，严格执行《投资风险管理办法》，以保障投资业务的安全运作和管理。根据投资业务流程和风险特征，将风险控制工作纳入整体风险控制体系之中，将风险的识别与评估、风险分析与控制、风险评估与报告分别贯穿于投资业务的全过程。项目投资前，公司会经过严格筛选，及项目可行性分析；投资过程中，强化过程管理，以掌握投资进度与执行情况；项目投资后与项目的退出，均会形成相应的评估报告与监管报告，并根据公司规定的决策流程进行决策与判别。

在公司的并购整合过程中，公司将整合公司视同上市公司管理，对相应的法规、制度、会计政策等均进行了规范与统一。公司从各子公司、业务部门，选拔专业人员，组成并购整合小组，对收购公司实行专业指导与对接管理。公司制订了《并购整合工作管理规程》，对职责分工与风险控制等进行了相应规定，同时将并购整合公司纳入公

司整体考核体系，以跟踪整合效果，促进其尽快融合，确保公司战略的统一与协调。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 2:

天士力制药集团股份有限公司

2014 年度财务决算报告

天士力制药集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2000 年 4 月 30 日在天津市工商行政管理局登记注册，公司股票已于 2002 年 8 月 23 日在上海证券交易所挂牌交易，现有注册资本 1,032,842,654.00 元，股份总数 1,032,842,654 股（每股面值 1 元），均系无限售条件的流通 A 股。

2014 年，国际国内经济下行压力凸显，同时伴随医药政策红利逐渐退去、医疗体制改革步入“深水区”，医药行业面临诸多挑战：外部有医保控费、招标延缓、药品降价等压力，企业自身也因原材料及人力成本的上升面临着业绩增长的压力，医药行业整体增速进一步放缓。面对医药经济“新常态”，公司在董事会带领下，直面压力、主动变革，坚定“全面国际化”战略发展方向，进一步明确生物医药产业“一个核心带两翼”的产业布局，实现了公司持续稳定发展。2014 年度实现营业总收入 1,257,770.15 万元，增长 13.23%，归属于母公司所有者的净利润 136,827.08 万元，完成了公司经营目标，本年度净利润增长 24.61%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 134,602.04 万元，比上年同期增长 31.91%，现就 2014 年度财务决算进行简要分析：

一、公司采用的主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

(一) 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

(三) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(四) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

(六) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(七) 报告期内合并财务报表范围发生变更的情况说明

1、非同一控制下企业合并

本期，本公司不存在非同一控制下企业合并子公司的情况；本公司之子公司也不存在非同一控制下企业合并重要子公司的情况。

2、同一控制下企业合并

本期发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
天津金士力新能源有限公司	100.00%	同受天士力控股集团有限公司最终控制且该项控制非暂时的	2014 年 4 月 2 日	取得实际控制

(续上表)

被合并方名称	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
天津金士力新能源有限公司		2,321,004.06		-2,241,548.39

其他说明

根据本公司与天士力控股集团有限公司签署的《股权转让协议》，本公司以 6,368.45 万元的价格受让天士力控股集团有限公司持有天津金士力新能源有限公司 100% 股权。由于本公司和天津金士力新能源有限公司同受天士力控股集团有限公司最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。本公司已于 2014 年 4 月 2 日向天士力控股集团有限公司支付股权受让款 6,368.45 万元，并办理了相应的财产权交接手续，本公司拥有该公司的实质控制权，故自 2014 年 4 月起将其纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。

合并成本

项 目	天津金士力新能源有限公司
合并成本	
现金	63,684,540.32
合并成本合计	63,684,540.32

合并日被合并方资产、负债的账面价值

项 目	天津金士力新能源有限公司	
	合并日	上期期末
资产	179,178,830.77	186,394,281.33
货币资金	503,808.82	1,062,187.70
其他应收款	510,600.00	27,994,000.00
在建工程	169,664,331.08	148,789,245.08
无形资产	8,500,090.87	8,548,848.55
负债	142,106,267.38	151,642,722.00
应付款项	41,102.00	888,722.00
应交税费	111,165.38	
其他应付款	141,954,000.00	150,754,000.00
净资产	37,072,563.39	34,751,559.33
减：少数股东权益		
取得的净资产	34,751,559.33	

3、不再纳入合并范围的子公司

报告期无不再纳入合并财务报表范围的重要子公司。

(八) 报告期内重要会计政策和会计估计变更的情况说明

1. 重要会计政策变更

(1) 会计政策变更的内容和原因

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年制定的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，和经修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，同时在本财务报表中采用财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。

本次会计政策变更业经公司五届十九次董事会审议通过。

(2) 受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	影响金额
2013 年 12 月 31 日资产负债表项目	
可供出售金融资产	2, 142, 559. 98
长期股权投资	-2, 142, 559. 98
递延收益	191, 444, 302. 16
其他非流动负债	-191, 444, 302. 16
外币报表折算差额	1, 540, 935. 67
其他综合收益	-1, 540, 935. 67

2. 重要会计估计变更

(1) 会计估计变更的内容

根据公司 2014 年 3 月 28 日五届十三次董事会决议，公司自董事会决议通过之日起对以账龄为组合的应收款项的坏账准备计提比例进行变更。具体变更的内容如下：

天士力公司按账龄分析法组合计提坏账准备的应收款项包括应收账款（含应收商业承兑汇票，以下不再另述）和其他应收款，其计提的坏账准备按期末应收款项余额与账龄分析法所确定的计提比例的乘积计提，各账龄段及其计提比例变更前后的情况如下：

账 龄	应收账款计提比例		其他应收款计提比例	
	变更前	变更后	变更前	变更后

1 年以内（含 1 年，以下同）	5%	1%	5%	1%
1-2 年	10%	30%	10%	30%
2-3 年	20%	50%	20%	50%
3-5 年	50%	100%	50%	100%
5 年以上	100%	100%	100%	100%

(2) 会计估计变更的原因

随着天士力公司医药工业规模的扩大，医药商业规模也呈增长趋势；且随着销售规模扩大，基药及县医院市场终端进一步强化，供应链相对延长；同时随着医药商业业态优化，医院等终端销售的加强，回款期相对有所延长。上述原因导致公司应收款项的构成、回款期和安全性均呈现新的特点。为了更加客观、准确地反映公司的财务状况和经营成果，提供更可靠、更准确的会计信息，考虑近年来公司应收款项回收的实际情况，同时参考同行业上市公司应收款项坏账准备计提比例，将 1 年以内的应收款项坏账准备计提比例由 5% 变更为 1%，同时提高 1 年以上应收款项的坏账准备计提比例。

(3) 受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	影响金额
2014 年 12 月 31 日资产负债表项目	
应收账款	122,263,884.57
其他应收款	-1,270,296.35
应收票据	1,209,241.23
递延所得税资产	-30,579,697.08
2014 年度利润表项目	
资产减值损失	-122,202,829.45
所得税费用	-30,579,697.08
净利润	91,623,132.37
归属于母公司所有者的净利润	71,040,991.57
少数股东损益	20,582,140.80

二、2014 年度财务决算状况

2014 年公司合并后总资产 1,292,134.90 万元，全年完成营业总收入 1,257,770.15 万元，利润总额 173,307.05 万元，归属于母公司所有者的净利润 136,827.08 万元。

1、资产、负债状况

资产负债简表

单位：人民币万元

项目	合并			母公司		
	期末	期初	增减比例	期末	期初	增减比例
资产总计	1,292,135	1,039,860	24.26%	892,906	710,001	25.76%
其中：货币资金	111,577	95,572	16.75%	41,074	25,915	58.50%
存货	147,664	126,503	16.73%	22,036	27,924	-21.09%
固定资产	278,641	219,073	27.19%	103,907	65,473	58.70%
负债和所有者权益总计	1,292,135	1,039,860	24.26%	892,906	710,001	25.76%
其中：短期借款	343,219	179,946	90.73%	217,210	100,966	115.13%
未分配利润	292,580	203,250	43.95%	228,490	162,505	40.60%
归属母公司股东权益	483,788	386,691	25.11%	465,068	390,397	19.13%
少数股东权益	23,058	31,134	-25.94%			

2、损益状况

损益对比表

单位：人民币万元

项目	母公司			合并		
	2014 年	2013 年	增长%	2014 年	2013 年	增长%
营业总收入	430,136	387,049	11.13%	1,257,770	1,110,807	13.23%
营业成本	164,451	138,178	19.01%	785,688	704,266	11.56%
期间费用	153,048	137,427	11.37%	292,310	251,536	16.21%
利润总额	128,734	108,584	18.56%	173,307	141,569	22.42%
归属于母公司净利润	113,482	94,011	20.71%	136,827	109,802	24.61%

从母公司报表角度看：

- (1) 全年累计营业总收入增加 43,087 万元，增加 11.13%。
- (2) 全年累计营业成本比去年同期增加 26,273 万元，增加 19.01%。
- (3) 全年发生期间费用比去年同期增加 15,621 万元，增加 11.37%。其中：销售费用增加 4,026 万元、管理费用下降 2,496 万元，财务费用增加 14,091 万元。

期间费用构成

单位：人民币万元

费用项目	2014 年		2013 年	
	发生额	比重	发生额	比重

销售费用	94,894	62.00%	90,868	66.12%
管理费用	35,197	23.00%	37,693	27.43%
财务费用	22,957	15.00%	8,866	6.45%
合 计	153,048	100.00%	137,427	100.00%

(4) 全年累计净利润增长 19,471 万元，同比增长 20.71%。

从合并报表角度看：

(1) 全年累计营业总收入比去年同期增加 146,963 万元，增加了 13.23%。

(2) 全年累计营业成本比去年同期增加 81,422 万元，增加 11.56%。

(3) 全年期间费用累计比去年同期增加 40,774 万元，增加 16.21%。其中：

销售费用增加 26,912 万元，管理费用下降 490 万元，财务费用增加 14,352 万元。

期间费用构成

单位：人民币万元

费用项目	2014 年		2013 年	
	发生额	比重	发生额	比重
销售费用	182,190	62.33%	155,278	61.73%
管理费用	81,009	27.71%	81,499	32.40%
财务费用	29,112	9.96%	14,760	5.87%
合 计	292,310	100.00%	251,536	100.00%

(4) 全年净利润累计增加 27,025 万元，同比增长 24.61%。

2、简要指标分析

指标	2014 年		2013 年	
	母公司	合并	母公司	合并
加权平均净资产收益率(%)	26.94	31.94	24.52	27.74
每股收益(元/股)	1.10	1.32	0.91	1.06
每股净资产(元/股)	4.50	4.68	3.78	3.74
资产负债率(%)	47.92	60.77	45.01	59.82
每股经营现金净流量(元/股)	1.18	0.60	0.51	0.33

(1) 净资产收益率综合反映了投资与报酬的关系，公司综合盈利能力较好；

(2) 每股收益合并后 1.32 元/股，公司 2014 年每一股为投资者创造了 1.32 元的收益；

(3) 每股净资产合并后 4.68 元/股，2014 年投资者每一股享有公司净资产 4.68 元；

(4) 资产负债率处于适当水平，债务风险不大；

(5) 合并每股经营活动现金流量净额表明 2014 年股份公司每一股经营活动产生现金

0.60 元。

3、现金流量状况

现金流量简表

单位：人民币万元

项目	母公司			合并		
	2014 年	2013 年	±额	2014 年	2013 年	±额
经营活动产生的现金流量净额	122,225	52,647	69,578	61,676	34,511	27,165
投资活动产生的现金流量净额	-143,693	-136,213	-7,480	-56,643	-92,198	35,555
筹资活动产生的现金流量净额	34,637	80,085	-45,448	7,109	46,602	-39,493
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-22	47	-69	-22	-144	122
现金及现金等价物净增加额	13,147	-3,433	16,580	12,121	-11,229	23,350

三、公司主要财务报表项目的异常情况及原因说明

单位：人民币万元

资产负债表项目	本期期末数	上期期末数	变动比例 (%)	情况说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		8,496.40	-100	主要系公司购买的低风险短期理财产品转列至其他流动资产所致
应收账款	355,868.08	205,167.76	73.45	主要系公司销售规模扩大，强化基药及县医院市场终端，供应链相对加长；医药商业业态优化，加强了医院等终端销售，回款期相对较长所致。
应收利息	383.07	1,221.35	-68.64	主要系报告期内收回定期存款利息所致。
其他应收款	3,988.24	13,010.94	-69.35	主要系报告期内公司收回暂借款和备用金所致
一年内到期的非流动资产		2,000.00	-100	主要系收回西藏易明西雅生物医药科技有限公司委托贷款所致。
可供出售金融资产	826.16	214.26	285.59	主要系报告期内公司受让 CBCSPVI.Ltd. 的股权所致
长期待摊费用	18,234.34	12,629.05	44.38	主要系报告期内公司租入固定资产改良支出增加所致
其他非流动资产	2,215.76	941.65	135.31	主要系报告期内公司预付土地出让金所致
短期借款	343,219.38	179,945.92	90.73	主要系随着产销规模扩大、工程建设项目的投入及支付股权款的增加，公司资金需求增加，相应增加银行借款所致。
应付票据	132,289.39	60,317.94	119.32	主要系报告期内公司开具银行承兑汇票增加所致
应付账款	132,247.12	88,837.37	48.86	主要系公司应付供应商货款增加所致。

预收款项	3,894.18	8,752.16	-55.51	主要系报告期内公司预收货款结转所致。
其他应付款	26,166.06	107,812.84	-75.73	主要系收购江苏天士力帝益药业有限公司，根据合同规定支付完成的股权款。
其他流动负债		29,953.32	-100	主要系公司于报告期内完成短期融资券的到期兑付所致。
长期借款	1,467.99	7,198.32	-79.61	主要系长期借款到期偿还所致
递延收益	25,324.31	19,144.43	32.28	主要系报告期内新增政府补助所致

单位：人民币万元

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
资产减值损失	-1,642.66	5,933.04	-127.69%	主要系报告期内公司应收款项坏账准备计提比例变更所致。
投资收益	-80.43	380.92	-121.11%	主要系报告期内公司对联营企业天士力创世杰（天津）生物制药有限公司的权益法计提的投资收益下降所致

单位：人民币万元

现金流量表科目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	61,676.39	34,511.23	78.71%	主要系报告期内公司销售商品收到的现金增加所致。

以上议案内容提请股东大会审议。

会议议案 3:**天士力制药集团股份有限公司****2014 年度利润分配方案**

经天健会计师事务所审计，本公司 2014 年度合并会计报表归属于母公司股东的净利润为 1,368,270,769.27 元。按母公司会计报表净利润 1,134,821,302.00 元的 10% 提取法定盈余公积金 113,482,130.20 元，加上合并会计报表年初未分配利润 2,032,502,469.48 元，减去 2014 年按照 2013 年度利润分配方案，派发的现金股利 361,494,928.90 元（含税）后，本公司 2014 年度合并会计报表未分配利润为 2,925,796,179.65 元。

本次股利分配拟以 2014 年末总股本 1,032,842,654.00 股，加上公司定向增发后的股数 47,633,224.00 股后，以合计 1,080,475,878.00 股为基数，按每 10 股派发现金股利 3.9 元（含税），向股利分配股权登记日登记在册的全体股东派发现金股利总额为 421,385,592.42 元（含税）。本次股利分配后合并会计报表未分配利润余额为 2,504,410,587.23 元。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 4:

公司《2014 年度报告》全文详见上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>。

天士力制药集团股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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	天士力	600535	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘俊峰	赵颖
电话	022-26736999, 26735302	022-26736999, 26735302
传真	022-26736721	022-26736721
电子信箱	stock@tasly.com	stock@tasly.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

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减%	2012年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	12,921,349,038.32	10,398,600,669.94	10,212,206,388.61	24.26	8,183,614,125.39	8,139,854,259.76
归属于上市公司股东的净资产	4,837,880,290.14	3,866,908,241.82	3,832,156,682.49	25.11	4,282,480,793.88	4,245,487,686.16

	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	616,763,924.97	345,112,326.11	346,172,870.69	78.71	429,392,423.26	451,862,508.75
营业收入	12,566,901,919.13	11,097,870,213.22	11,097,870,213.22	13.24	9,341,788,352.54	9,341,788,352.54
归属于上市公司股东的净利润	1,368,270,769.27	1,098,019,929.97	1,100,261,478.36	24.61	846,554,887.10	850,185,026.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,346,020,383.83	1,020,384,030.89	1,020,384,030.89	31.91	742,001,972.30	742,001,972.30
加权平均净资产收益率(%)	31.94	27.74	28.05	增加4.20个百分点	21.36	21.57
基本每股收益(元/股)	1.32	1.06	1.07	24.61	0.82	0.82
稀释每股收益(元/股)	1.32	1.06	1.07	24.61	0.82	0.82

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明:

(1) 根据 2014 年 3 月 28 日公司第五届董事会第十三次会议决议, 公司根据当前实际经营情况, 调整应收款项坏账准备计提比例。由于该项会计估计变更, 2014 年, 公司归属于母公司的净利润相应增加 7,104.10 万元, 扣除该项因素及非经常性损益后, 公司归属于母公司的净利润为 127,497.94 万元, 较去年同期扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润增长 24.95%, 此项调整属于会计估计变更, 采用未来适用法处理, 对 2013 年及以前年度财务数据不产生影响。

(2) 报告期内, 公司销售规模扩大, 相应增加归属于母公司的净利润及扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润。2013 年, 公司出售投资性房地产天恒大厦取得处置净收益, 故本期扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润较去年同期增长 31.91%。

(3) 报告期内, 公司销售商品收到的现金增加, 使经营活动产生的现金流量较去年同期增长 78.71%。

(4) 2014 年 4 月, 本公司同一控制下合并天津金士力新能源有限公司。根据相关会计准则的规定, 相应调整资产负债表期初数据和 2013 年度合并利润表、现金流量表等同期数据。

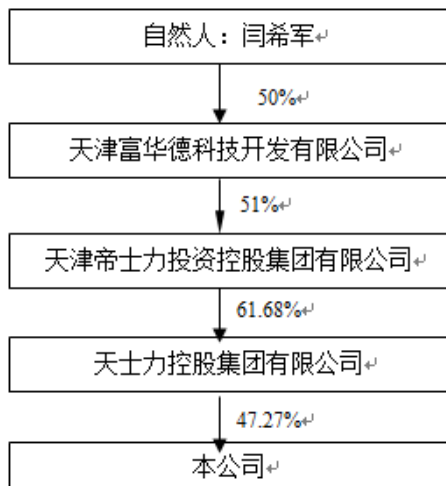
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	38,274					
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	31,139					
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	
天士力控股集团有限公司	境内非国有法人	47.27	488,201,106	0	无	
香港中央结算有限公司	其他	2.12	21,888,406	0	无	
中国人寿保险股份有限公司一分红一	其他	1.48	15,314,206	0	无	

个人分红—005L—FH002 沪						
全国社保基金一一七组合	其他	1.37	14,099,850	0	无	
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	其他	1.36	14,088,204	0	无	
中国农业银行股份有限公司—国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金	其他	0.94	9,705,721	0	无	
陈发树	境内自然人	0.80	8,213,604	0	无	
中国银行—大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金	其他	0.80	8,212,588	0	无	
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	其他	0.69	7,078,131	0	无	
中国农业银行—长城安心回报混合型证券投资基金	其他	0.68	7,000,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东与其他股东之间不存在关联关系；公司未知其余社会公众股股东是否属于《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。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

2014 年，国际国内经济下行压力凸显，医药行业面临诸多挑战，整体增速进一步放缓：外部有医改政策红利边际效应减弱、医保控费、地方招标延缓、国家医保目录

评审推迟、药品降价等压力，企业自身也面临能源、材料及人力成本的上升压力。面对医药经济“新常态”，公司在“体系集成、流程升级、打造和谐卓越员工文化”的战略主题指导下，全面推进全产业链一体信息化管理、有效打通全产业链端到端各项业务环节，进一步优化流程，创新性搭建电商业务平台、努力实现营销资源闭环共享。报告期内公司持续稳定发展，并荣获“2014 年度央视财经 50 指数十佳治理公司样本股”、“亚太地区最佳上市公司 50 强”等荣誉称号。2014 年度实现营业收入 1,256,690.19 万元，增长 13.24%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 134,602.04 万元，同比增长 31.91%。医药工业实现销售收入 605,126.72 万元，同比增长 22.94%。2014 年公司在以下方面取得突出成绩：

一、体系集成、流程升级，推进生物医药全产业链全面发展

公司在全产业链内推进信息化管理与核心流程再现，ERP 项目于 2014 年年初启动，快速组建了系统实施团队、技术开发团队和系统维护团队，并在报告期内取得了阶段性成果，7 家公司系统成功上线，为打造全产业链智能制造平台打下良好基础；通过横向管理组织，在集团内部建立有效沟通渠道，进而实现全产业链各系统有效匹配。年度内，公司进一步完善了制药集团统一的运营计划管理制度，以市场为核心，种植、提取、制剂各专业公司共同制定运营计划，实现供应链整体供需平衡；年度内完成对体系内 10 家专业公司的质量内审，并对 4 家公司进行药材管理专项飞行检查，提出整改意见，统一质量标准并进行统一管理；进一步完善风险管理制度，年度内完成 12 家子公司实地测评并形成风险评价报告；同时对通过并购方式取得的子公司进行整合协调，加强子公司管理，帮助其健全各项内控制度，进一步提高了母子公司经营管理协调性。

二、提高产能、优化工艺，打造先进制造技术平台

1. 进一步优化产能匹配

陕西商洛子公司与云南三七子公司继续加大药源基地建设，进一步保障药材高品质、充足供应，其中丹参药源基地成为全国首家连续三次通过 GAP 复认证的种植基地。现代中药资源公司的现代中药数字提取中心项目达产，其中两项技术荣获天津市 2014 年质量攻关优秀成果奖。现代中药粉针提取中心实现仓储、前处理、提取各环节全线贯通；母公司现代中药固体制剂扩产建设项目与综合滴丸车间扩产项目在报告期内先后完成，主要产品与主要剂型产能大幅提升。上海天士力实施普佑克二次扩能项目顺利完成，产能大幅提升。河南天地药业股份有限公司被河南省认定为 2014 年度第一批高新技术企业，该公司整体迁建扩产项目报告期内启动。

2. 优化工艺、提升产品质量

引进植物 DNA 条形码测序技术，共鉴定药材 21 种，为确定真伪、准确鉴定药材基源提供更加可靠的质控手段。建立全过程分析技术(PAT)，应用近红外在线分析系统实现对生产过程的实时控制与优化，积极开展测量点取样、检验、建模。药监部门对我公司上市产品全年抽检合格率达 100%，未发生产品质量及安全事故。

3. 降本增效 精益生产

优化提取工艺，开发低乙醇残留提取技术，实现养血清脑水提浸膏试产收率增加，黄芪浸膏乙醇 0 残留；养血清脑颗粒干燥工艺优化，干燥效率大幅提高。报告期内公司生产系统首次导入 OEE（设备综合效率）指标和 TnPM（全员规范化生产维护）体系，结合构建具有天士力特色的班组建设管理体系，推进员工自主改善，同时结合项目化管理，进一步推进精益生产，主要产品收率、成品率持续提高。

4. 标准升级

公司 E01 项目（丹参胶囊）顺利通过了欧盟的现场检查，并取得欧盟的 GMP 认证证书，标志着该产品生产工艺和质量管理体系已达到欧盟标准。产品质量标准不断提升，继复方丹参滴丸载入药典后，又有养血清脑颗粒（丸）、穿心莲内酯滴丸、藿香正气滴丸 4 个品种进 2015 版中国药典。升级注射用益气复脉（冻干）药典质量标准，延长产品有效期由 18 个月至 30 个月。

三、整合资源，创新模式，提升“宝塔式”产品集群营销优势

创新营销战略：推进第一梯队产品群的持续发展，加快第二梯队建设。芪参益气滴丸进入 2014 年《急性心肌梗死中西医结合诊疗专家共识》、《慢性心力衰竭中医诊疗专家共识》；持续完善市场营销战略实施方案制定、执行和控制的管理体系，广泛开展产品上市后再研究项目，坚持高品质学术会议、高水平市场策划，整体提升市场品牌核心竞争力。

创新营销模式：进一步完善 OTC 市场整体布局，促进 OTC 市场管理模式的升级发展，搭建了以百家百强连锁为核心的合作网络体系。医药营销集团在《2013 年度中国医药商业批发企业主营业务收入百强》中名列第 12 位。

搭建医药电商平台：运用电商新媒体，优化以药品类、非药品类、社保预定联网结算服务为核心的电商业务体系。天士力大药房旗舰店在天猫 OTC 药品类目排名由 2013 年底的 19 名上升至 15 名。

2013 年 4 月，天津市人力社保局、食药监局面向天津市糖尿病门特患者联合推出“糖尿病送药上门服务”。同时指定我公司为该服务唯一承办单位。“糖尿病送药上门服务”通过不同的渠道征集服务对象与其签约，通过网上预订的形式，费用由电子商务系统自动与医保系统进行后台自动结算，服务对象家里签收的形式，达到患者、医保基金、医药企业多方受益的效果。报告期累计征集服务对象约 5800 名，患者重复购买率 97%。2014 年度医保结算金额近两千万，平均月增长百分之五十以上。2015 年计划继续征集服务对象三万名。该服务目前已经实现了几个突破：由原先限定 60 周岁以上人员，现在全部放开，对年龄无限制；由原先仅限定糖尿病病种，现在可以扩展到糖尿病、肾病、心脏、偏瘫并发症等其他慢性病；由原先费用的药日均、人日均及对贵重药品的限制，目前已经取消限定，按照实际刷卡情况予以支付。

创新营销管理：准确把握市场机会，快速构建市场信息收集与价格反馈机制，顺利完成基本药物目录增补工作。2014 年公司在全国 21 省成功增补 13 个品种 50 个品次进入《地方基药目录》，9 个品种顺利进入《地方医保目录》，19 个主要品种顺利进入

《新农合目录》。

四、创新科研，融合资源，国际化研发能力不断增强

国际化研发：复方丹参滴丸 FDAIII 临床试验在 9 个国家的 127 个临床中心顺利开展，未出现一例与试验设计或试验药物相关的严重不良事件。参加 FDA 专题会议 6 次，在质量控制、药理毒理、物流分发、临床研究、法规通路、医生培训等方面均进行了标杆性的探索。

融合创新科研：报告期内与华海（美国）国际有限公司签订了“特色化学原料药的制剂产品在美国市场的全方位业务合作”为核心内容的《合作框架协议》，双方在制剂开发、产业化生产、销售平台开发几方面形成优势互补，促进公司替莫唑胺等化药产品国际化开发进程。与法国梅里埃-Transgene 形成了法国生物原研核心技术资源放在公司创新开发平台落地，并通过专业外包服务公司进行临床前开发的合作模式，目前已有三个原研 1.1 类新药取得阶段性研发成果。

产品储备丰富：报告期内完成了研产销投一体化整合式研发（IPD）的组织体系和运行机制研究，明确了项目立项流程和标准，及实施流程中各审评点的评价机制和评价标准，为集团研产销投一体化建设提供一套有参考价值的运行方案，全年完成国内 NDA 申报 3 项，临床申报 7 项；获得荆花胃康胶丸续保证书。

五、人才提升、和谐发展、提高员工满意度

2014 年，本着“提前储备、快速补充、有效培养、合理励用”的原则，公司人力资源的工作明确了以文化与制度建设为基础，以人才的“选-育-励”管理为核心思路，并着重在人才发展、招聘管理、文化建设三个方面进行了大量工作。

报告期内围绕天士力的领导力模型，启动“三鹰”人才发展项目，建立制药集团高潜人才库、中层继任者库及外派人才库，并制定培养方案及人才管理制度；加大了对高层次人才的引进力度，同比 2013 年，硕士及以上学历的人员增加 20%；搭建分层分类课程体系，固化课程开发与设计标准。2014 年培训课程增至 86 门，内训师增至 74 人；同时开展了“践行天士力文化”主题演讲比赛、主题征文、药性药名大赛等活动 97 次，使天士力价值观走进一线员工。

公司成立了 TnPM（全员规范化生产维护）推进组，构建了具有天士力特色的班组建设管理体系。为了促进班组管理制度和班组亚文化的建设，建立了班组建设微信公众平台，定期向一线班组长和员工推送公司和行业最新信息、班组管理等知识，并组织培训及班组建设交流活动，通过多种沟通渠道的建设来为一线班组长提供班组建设的理论支持及与员工之间的交流机会，提升班组凝聚力，员工离职率大幅降低，实现了“文化到员工、管理到班组”打造和谐的员工文化和卓越的绩效。

六、提升公司价值、打造合伙人事业平台，实现企业与社会和谐发展

报告期内，公司通过了拟向六家合伙人非公开发行、募集资金人民币 16 亿的股票发行方案。作为发行对象均为公司控股股东天士力控股集团有限公司控制的合伙公司，且公司核心管理、研发、销售人员通过有限合伙人（LP）的方式间接参与定向增发。此次通过合伙人方式实现创新性定向增发方案已经公司第五届董事会第 15 次会议及

2014 年第一次临时股东大会决议审议通过。具体内容详见《天士力制药集团股份有限公司 2014 年第一次临时股东大会决议公告》（临 2014-039 号）。本次非公开发行股票于 2015 年 3 月 10 日获得中国证券监督管理委员会核准，16 亿募集资金于 2015 年 3 月 20 日到位，新增股份已于 2015 年 3 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

资本市场主要奖项：

- 入选 2014 年度央视财经 50 指数十佳治理公司样本股——11 月 1 日，2014 CCTV 中国上市公司峰会披露了 2014 年度央视财经 50 指数样本股名单，公司连续四年入选十佳治理公司样本股。

- “2014 亚太地区最佳上市公司 50 强”——8 月 28 日，《福布斯》公布了“2014 亚太地区最佳上市公司 50 强”榜单，公司作为中国唯一一家制药类企业上榜，荣膺“2014 亚太地区最佳上市公司 50 强”称号。

- 2014 年“最具投资价值上市公司”——5 月 28 日 公司获“新浪财经首届上市公司评选的“最具投资价值上市公司”殊荣。

- 2014 年“中国十佳医药医疗上市公司”——11 月 8 日，由《价值线》主办的“2014 中国上市公司价值排行榜首发盛典及颁奖论坛”中公司位列首届中国上市公司价值排行榜第 27 位，中国上市公司未来价值排行榜第 6 位，并被评为中国十佳医药医疗上市公司第一名。

- 2013 中国主板上市公司价值百强（前十强）、2013 中国主板上市公司十佳管理团队 ——9 月 18 日，第八届“中国上市公司价值评选”、首届“中国最佳基金经理评选”高峰论坛在深圳举行，公司凭借良好的业绩获评“2013 中国主板上市公司价值百强（前十强）”，以公司闫凯境先生为核心的天士力管理团队在此次评选活动中获得“2013 中国主板上市公司十佳管理团队”的殊荣。

- 2014 年度上市公司市值管理绩效“百佳”——5 月 24 日，第八届中国上市公司市值管理高峰论坛发布了 2014 年度“中国上市公司市值管理绩效百佳榜”，公司位列其中。

- 2014 年度上市公司资本品牌价值“百强”——5 月 20 日，第八届中国上市公司市值管理研究中心在京发布“2014 年度中国上市公司资本品牌价值百强榜”，凸显出 A 股市场资本品牌价值规模最大的 100 家公司。

（一） 主营业务分析

1 利润表及现金流量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	12,566,901,919.13	11,097,870,213.22	13.24
营业成本	7,856,880,565.23	7,042,657,699.14	11.56
销售费用	1,821,896,676.29	1,552,777,919.20	17.33

管理费用	810,087,320.74	814,985,422.67	-0.60
财务费用	291,116,483.69	147,595,057.90	97.24
经营活动产生的现金流量净额	616,763,924.97	345,112,326.11	78.71
投资活动产生的现金流量净额	-566,434,097.37	-921,980,828.70	38.56
筹资活动产生的现金流量净额	71,094,281.02	466,017,531.17	-84.74
研发支出	366,655,866.28	364,181,113.80	0.68%

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司整合资源，创新模式，提升“宝塔式”产品集群营销优势，推进第一品牌产品群的持续发展，加快第二品牌建设；进一步完善OTC市场整体布局，促进OTC市场管理模式的升级发展，搭建了以百家百强连锁为核心的合作网络体系；准确把握市场机会，快速构建市场信息收集与价格反馈机制，顺利完成基本药物目录增补工作。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2014年，芪参益气滴丸进入《急性心肌梗死中西医结合诊疗专家共识》、《慢性心力衰竭中医诊疗专家共识》；医药营销集团在《2013年度中国医药商业批发企业主营业务收入百强》中名列第12位。运用电商新媒体，优化以药品类、非药品类、社保预定联网结算服务为核心的电商业务体系。天士力大药房旗舰店在天猫OTC药品类目排名由2013年底的19名上升至15名。公司在全国21省成功增补13个品种50个品次进入《地方基药目录》，9个品种顺利进入《地方医保目录》，19个主要品种顺利进入《新农合目录》。医药工业整体增长22.94%，医药商业整体增长6.56%，合并主营业务收入增长13.89%。

(3) 订单分析

报告期内，公司无重大订单。

(4) 主要销售客户的情况

报告期内，公司向排名前五名的客户销售合计74,214.41万元，占全部营业收入的5.91%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
医药工	直接材	1,112,374,631.52	62.93	799,535,269.27	64.99	39.13	

业	料						
医药工业	直接人工	67,412,554.31	3.81	52,877,163.27	4.30	27.49	
医药工业	制造费用	587,731,918.92	33.25	377,923,777.22	30.72	55.52	
医药工业	医药工业合计	1,767,519,104.75	100.00	1,230,336,209.76	100.00	43.66	
医药商业	采购成本	6,074,354,929.36	100.00	5,760,012,083.84	100.00	5.46	

(2) 主要供应商情况

报告期内，本公司向排名前五名的供应商累计采购 18,821.99 万元，占全年采购总额的 2.32%。

4 费用

单位：元

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
销售费用	1,821,896,676.29	1,552,777,919.20	17.33%	——
管理费用	810,087,320.74	814,985,422.67	-0.60%	
财务费用	291,116,483.69	147,595,057.90	97.24%	主要系融资规模增加，利息支出相应增加所致。
所得税费用	282,693,953.07	251,613,663.71	12.35%	--

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	304,483,585.71
本期资本化研发支出	62,172,280.57
研发支出合计	366,655,866.28
研发支出总额占净资产比例（%）	7.58
研发支出总额占营业收入比例（%）	2.92

(2) 情况说明

报告期内，公司直接用于研发方面的投入总额约 3.67 亿元（不包括设备及工程投入），占报告期末公司经审计归属于母公司的净资产比例约为 7.58%，占报告期营业收入

入的 2.92%。本公司（母公司）及下属高新技术企业子公司本报告期研发费用支出均符合高新技术企业研发投入比例要求。

复方丹参滴丸FDAIII临床试验在9个国家的127个临床中心顺利开展，未出现一例与试验设计或试验药物相关的严重不良事件。参加FDA专题会议6次，在质量控制、药理毒理、物流分发、临床研究、法规通路、医生培训等方面均进行了标杆性的探索。

报告期内与华海（美国）国际有限公司签订了“特色化学原料药的制剂产品在美国市场的全方位业务合作”为核心内容的《合作框架协议》，双方在制剂开发、产业化生产、销售平台开发几方面形成优势互补，促进公司替莫唑胺等化药产品国际化开发进程。与法国梅里埃—Transgene形成了法国生物原研核心技术资源放在公司创新开发平台落地，并通过专业外包服务公司进行临床前开发的合作模式，目前已有三个原研1.1类新药取得阶段性研发成果。

报告期内完成了研产销投一体化整合式研发（IPD）的组织体系和运行机制研究，明确了项目立项流程和标准，及实施过程中各审评点的评价机制和评价标准，为集团研产销投一体化建设提供一套有参考价值的运行方案，全年完成国内NDA申报3项，临床申报7项；获得荆花胃康胶丸续保证书。

6 现金流

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	616,763,924.97	345,112,326.11	78.71%	主要系报告期内公司销售商品收到的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-566,434,097.37	-921,980,828.70	38.56%	主要系报告期内取得子公司支付的现金净额少于上年同期所致。
筹资活动产生的现金流量净额	71,094,281.02	466,017,531.17	-84.74%	主要系报告期内分配股利、利润或偿付利息支付的现金高于去年同期所致。

7 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

单位：元

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
资产减值损失	-16,426,590.50	59,330,391.78	-127.69%	主要系报告期内公司应收款项坏账准备计提比例变更所致。
公允价值变动收益	-74,036.84	55,717.94	-232.88%	主要系公司购买的理财产品公允价值变化所致

投资收益	-804,297.35	3,809,155.29	-121.11%	主要系报告期内公司对联营企业天士力创世杰（天津）生物制药有限公司的权益法计提的投资收益下降所致
------	-------------	--------------	----------	---

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

a. 由天士力制药集团股份有限公司（更名自“天津天士力制药股份有限公司”）于 2012 年 4 月 24 日至 4 月 27 日发行的 4 亿元天津天士力制药股份有限公司 2011 年度第一期公司债券（简称“12 天士 01”）将于 2014 年 4 月 24 日开始支付自 2013 年 4 月 24 日至 2014 年 4 月 23 日期间的利息，具体内容详见“天士力制药集团股份有限公司 2011 年度第一期公司债券 2014 年付息公告”（临 2014-020 号）。

b. 报告期内，公司完成了 2013 年度第一期短期融资券（13 天士力 CP001，债券代码：041356016）的到期兑付，兑付金额 3 亿元，债券利率 4.28%，具体内容详见《天士力制药集团股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券兑付公告》。

c. 根据公司五届十五次董事会和 2014 年第一次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会《关于核准天士力制药集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2015〕376 号）的核准，公司获准向天津和悦科技发展合伙企业（有限合伙）等 6 名特定对象定向增发人民币普通股（A 股）股票不超过 47,633,224 股。截至 2015 年 3 月 20 日止，公司实际已向 6 名特定对象发行人民币普通股（A 股）股票 47,633,224 股，每股面值 1 元，每股发行价格为人民币 33.59 元，应募集资金总额 1,599,999,994.16 元，减除发行费用人民币 22,604,000.00 元后，募集资金净额为 1,577,395,994.16 元。其中，计入实收资本人民币 47,633,224.00 元，计入资本公积（股本溢价）1,529,762,770.16 元。本次增资业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2015 年 3 月 20 日出具了《验资报告》（天健验〔2015〕53 号）。新增股份已于 2015 年 3 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

d. 根据 2014 年 3 月 28 日公司第五届董事会第 13 次会议决议，公司以现金 6,368.45 万元收购天士力控股集团有限公司持有的天津金士力新能源有限公司 100% 的股权，该笔款项已于 2014 年 4 月支付完成，具体内容详见公司当日披露的临 2014-016 号《收购天津金士力新能源有限公司股权的关联交易议的公告》。

e. 报告期内，本公司之控股子公司天津天士力医药营销集团有限公司（以下简称“医药营销公司”）根据医药营销公司 2014 年股东会第一次会议决议，将医药营销公司截至 2013 年 12 月 31 日经审计的母公司的累计未分配利润全部对股东进行现金股利分配。根据 2014 年 4 月 19 日公司第五届董事会第 14 次会议决议，参照天津市天审津联资产评估事务所有限公司出具的天审津联评字〔2014〕第 033 号评估报告，扣除医药营销公司分红后，公司以自有资金 4,553.39 万元收购天津宝士力置业发展有限公司持有的医药营销公司 30% 的股权，上述股权收购完成后，公司以自有资金 18,000 万元人民币向医药营销公司进行增资，增资后，医药营销公司注册资本为 25,900 万元人民币，本公司持股比例为 100%。公司已于 2014 年 5 月完成上述款项支付。具体内容详见公司当日披露的临 2014-023 号《天士力收购控股子公司天津天士力医药营销集团有限公司少数股东股权并向其增资的公告》。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司管理层严格按照董事会战略部署，稳步推进各项经营计划，具体

工作进展情况详见“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	6,051,267,243.67	1,767,519,104.75	70.79	22.94	43.66	减少 4.21 个百分点
医药商业	6,471,337,323.85	6,074,354,929.36	6.13	6.56	5.46	增加 0.98 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 (%)
天津市	6,480,865,189.16	18.40
北京市	567,200,922.45	-7.18
广东省	1,302,575,605.24	12.34
山东省	1,175,129,131.61	-10.42
陕西省	1,963,854,137.53	11.04
湖南省	850,685,265.14	-1.62
辽宁省	1,368,772,714.43	3.79
江苏省	744,852,380.97	15.00
河南省	209,255,086.72	260.99
其他	60,511,105.48	-41.40
小计	14,723,701,538.73	10.56
抵销	2,201,096,971.21	-5.21
合计	12,522,604,567.52	13.89

(三) 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”		0	8,496.40	0.82	-100.00	主要系公司购买的低风险短期理财产品转列至其他流动资产所致
应收账款	355,868.08	27.54	205,167.76	19.73	73.45	主要系公司销售规模扩大, 强化基药及县医院市场终端, 供应链相对加长; 医药商业业态优化, 加强了医院等终端销售, 回款期相对较长所致。
应收利息	383.07	0.03	1,221.35	0.12	-68.64	主要系报告期内收回定期存款利息所致。
其他应收款	3,988.24	0.31	13,010.94	1.25	-69.35	主要系报告期内公司收回暂借款和备用金所致
一年内到期的非流动资产			2,000.00	0.19	-100.00	主要系收回西藏易明西雅生物医药科技有限公司委托贷款所致。
可供出售金融资产	826.16	0.06	214.26	0.02	285.59	主要系报告期内公司受让 CBCSPVI. Ltd. 的股权所致
长期待摊费用	18,234.34	1.41	12,629.05	1.21	44.38	主要系报告期内公司租入固定资产改良支出增加所致
其他非流动资产	2,215.76	0.17	941.65	0.09	135.31	主要系报告期内公司预付土地出让金所致
短期借款	343,219.38	26.56	179,945.92	17.30	90.73	主要系随着产销规模扩大、工程建设项目的投入及支付股权款的增加, 公司资金需求增加, 相应增加银行借款所致。
应付票据	132,289.39	10.24	60,317.94	5.80	119.32	主要系报告期内公司开具银行承兑汇票增加所致
应付账款	132,247.12	10.23	88,837.37	8.54	48.86	主要系公司应付供应商货款增加所致。
预收款项	3,894.18	0.30	8,752.16	0.84	-55.51	主要系报告期内公司预收货款结转所致
其他应付款	26,166.06	2.03	107,812.84	10.37	-75.73	主要系收购江苏天士力帝益药业有限公司, 根据合同规定支付完成的股权款。
其他流动负债			29,953.32	2.88	-100.00	主要系公司于报告期内完成短期融资券的到期兑付所致。
长期借款	1,467.99	0.11	7,198.32	0.69	-79.61	主要系长期借款到期偿还所致
递延收益	25,324.31	1.96	19,144.43	1.84	32.28	主要系报告期内新增政府补助所致

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。

1. 重要会计政策变更

(1) 会计政策变更的内容和原因

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年制定的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，和经修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，同时在本财务报表中采用财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。本次会计政策变更业经公司五届十九次董事会审议通过。

受重要影响的报表项目和金额：

单位：元

受重要影响的报表项目	影响金额
2013 年 12 月 31 日资产负债表项目	
可供出售金融资产	2,142,559.98
长期股权投资	-2,142,559.98
递延收益	191,444,302.16
其他非流动负债	-191,444,302.16
外币报表折算差额	1,540,935.67
其他综合收益	-1,540,935.67

2. 重要会计估计变更

(1) 会计估计变更的内容

根据公司 2014 年 3 月 28 日五届十三次董事会决议，公司自董事会决议通过之日起对以账龄为组合的应收款项的坏账准备计提比例进行变更。具体变更的内容如下：天士力公司按账龄分析法组合计提坏账准备的应收款项包括应收账款（含应收商业承兑汇票，以下不再另述）和其他应收款，其计提的坏账准备按期末应收款项余额与账龄分析法所确定的计提比例的乘积计提，各账龄段及其计提比例变更前后的情况如下：

账 龄	应收账款计提比例		其他应收款计提比例	
	变更前	变更后	变更前	变更后
1 年以内（含 1 年，以下同）	5%	1%	5%	1%
1-2 年	10%	30%	10%	30%
2-3 年	20%	50%	20%	50%
3-5 年	50%	100%	50%	100%
5 年以上	100%	100%	100%	100%

(2) 会计估计变更的原因

随着天士力公司医药工业规模的扩大，医药商业规模也呈增长趋势；且随着销售规模扩大，基药及县医院市场终端进一步强化，供应链相对延长；同时随着医药商业业态优化，医院等终端销售的加强，回款期相对有所延长。上述原因导致公司应收款项的构成、回款期和安全性均呈现新的特点。为了更加客观、准确地反映公司的财务状况和经营成果，提供更可靠、更准确的会计信息，考虑近年来公司应收款项回收的实际情况，同时参考同行业上市公司应收款项坏账准备计提比例，将 1 年以内的应收款项坏账准备计提比例由 5% 变更为 1%，同时提高 1 年以上应收款项的坏账准备计提比例。

(3) 受重要影响的报表项目和金额

单位：元

受重要影响的报表项目	影响金额
2014 年 12 月 31 日资产负债表项目	
应收账款	122,263,884.57
其他应收款	-1,270,296.35
应收票据	1,209,241.23
递延所得税资产	-30,579,697.08
2014 年度利润表项目	
资产减值损失	122,202,829.45
递延所得税费用	-30,579,697.08
净利润	91,623,132.37
归属于母公司所有者的净利润	71,040,991.57
少数股东损益	20,582,140.80

4.2 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。

本期，本公司将天津天士力医药营销集团有限公司、云南天士力三七种植有限公司、陕西天士力植物药业有限责任公司、天津天士力现代中药资源有限公司、上海天士力药业有限公司、天津天士力之骄药业有限公司、Tasly America Pharmaceuticals, Inc、天士力金纳生物技术（天津）有限公司、天津博科林药品包装技术有限公司、天津天士力（辽宁）制药有限责任公司、天津雅昂医药国际化发展促进有限公司、天津天士力融通小额贷款有限公司、天士力（香港）药业有限公司、河南天地药业股份有限公司、天津天士力圣特制药有限公司、江苏天士力帝益药业有限公司和天津金士力新能源有限公司等子公司纳入本期合并财务报表范围，详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

会议议案 5:**天士力制药集团股份有限公司
未来三年（2015-2017 年）股东回报规划**

天士力制药集团股份有限公司（以下简称“公司”）在实现自身发展的同时，高度重视股东的合理投资回报。根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号文）及中国证监会天津监管局《关于推动辖区上市公司落实现金分红有关工作的通知》（津证监上市字〔2012〕62号文）的要求，和《公司章程》等相关规定，综合考虑行业发展趋势、公司发展战略规划、经营目标、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，公司特制订未来三年（2015-2017年）股东回报规划（以下简称“本规划”）。

具体内容如下：

第一条 公司制定本规划考虑的因素

公司着眼于长远、可持续的发展，力求在综合考虑公司发展战略规划、行业发展趋势、企业实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本以及外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

第二条 本规划的制定原则

本规划的制定应符合相关法律法规和《公司章程》的相关规定；公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展；公司每年根据当期的生产经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上正确处理公司的近期利益与长远发展的关系，经与董事会专业委员会、独立董事以及监事充分讨论、并应充分考虑和听取股东特别是中小投资者的意见，确定公司合理的利润分配方案。

第三条 股东回报规划的审议程序

公司董事会根据《公司章程》规定的利润分配政策，根据股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，制定股东回报规划，董事会制定的利润分配规划应经全体董事过半

数及独立董事二分之一以上表决通过并提交股东大会审议。因公司经营环境或者自身经营状况发生较大变化，需要调整公司股东回报规划的，调整方案应经全体董事过半数及独立董事二分之一以上表决通过并提交股东大会审议。

第四条 公司未来三年（2015-2017年）的股东回报规划

（一）未来三年，公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合的方式分配利润，并积极推行以现金方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

（二）在当年盈利且累计未分配利润为正的条件下，现金流满足公司正常生产经营和未来发展，且在无重大投资计划或重大现金支出发生时，公司应当优先采用现金方式分配股利。现金方式的利润分配方式不排斥股票方式的利润分配方式。

（三）以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十，最近三年以现金分红方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（四）未来三年（2015-2017 年）公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。董事会审议现金分红具体预案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

第五条 股东回报规划的决策与监督机制

（一）公司股东回报规划预案由董事会根据公司战略发展目标、实际经营情况、盈利规模及现金流量状况并结合股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见拟定，在公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议。

（二）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真和邮件沟通，筹划投资者接待日或邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（三）公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而需要调整股东回报规划的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并严格履行决策程序。公司股东回报规划的调整应在公司董事会审议通过后，提交股东大会审议。

（四）董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序接受公司股东（特别是中小股东）、独立董事及监事会的监督。

第六条 附则

本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起实施，修订时亦同。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 6:**天士力制药集团股份有限公司
为子公司提供担保的议案****一、担保情况概述**

为提高资金周转效率，降低资金成本，公司拟向以下子公司提供担保：

1. 为控股子公司河南天地药业股份有限公司贷款提供担保

公司控股子公司河南天地药业股份有限公司为保证项目建设和生产经营的顺利开展，拟向银行申请贷款，并由公司为其提供不超过 10,000 万元人民币的担保。

2. 为全资子公司天士力(辽宁)现代中药资源有限公司贷款提供担保

公司全资子公司天士力(辽宁)现代中药资源有限公司为保证项目建设和生产经营的顺利开展，拟向银行申请贷款，并由公司为其提供不超过 20,000 万元人民币的担保。

二、被担保人基本情况：**1、河南天地药业股份有限公司**

注册资金：3356 万元人民币

注册地址：开封市大梁路

法定代表人：闫凯境

企业类型：股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)

经营范围：片剂、丸剂、(浓缩丸、蜜丸、水蜜丸、水丸)、散剂、颗粒剂、硬胶囊剂、软膏剂、小容量注射剂、口服液、酞剂(含中药前处理及提取)的生产、销售。(以上范围凭有效许可证核定的范围经营)

营业期限自 1997 年 3 月 26 日至 2047 年 3 月 25 日。

公司与天津协力营销策划合伙企业(有限合伙)共同持有被担保公司 60%的股权(其中，公司直接持有其 45%的股权，天津协力营销策划合伙企业(有限合伙)持有其 15%的股权)。天津协力营销策划合伙企业(有限合伙)公司为公司的联营企业，公司全资子公司天津天士力医药营销集团有限公司持有其 40.84%的股权。因本公司拥有被担保公司董事会多数表决权，故拥有对该公司的实质控制权，为被担保公司的控股股东。

截至 2014 年 12 月 31 日，该公司资产总额 14,336.92 万元人民币，负债总额

1,173.64 万元人民币，2014 年 1-12 月实现净利润 5,074.79 万元人民币。

2、天士力(辽宁)现代中药资源有限公司

注册资金：2 亿元人民币

注册地址：辽宁省阜新市太平区太平大街一号 201

法定代表人：闫凯境

企业类型：有限责任公司(法人独资)

经营范围：中药数字仪器、制药设备技术的开发、生产、销售；中药数字化检测分析及相关技术咨询服务；进出口业务。（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）

营业期限自 2015 年 01 月 29 日至 2035 年 01 月 28 日。

公司为被担保公司的控股股东，持有其 100%的股权。

三、累计对外担保：

上述担保事项发生后，公司累计对外担保总额度为人民币 26 亿元及美元 1,000 万，全部为对控股子公司提供担保（详见以下《对子公司担保额度明细表》），占公司 2014 年度经审计净资产的 55.01%；截至 2014 年 12 月 31 日，公司实际对外担保余额为人民币 12.44 亿元及美元 1,000 万，其中对控股子公司担保余额为人民币 12.44 亿元及美元 1,000 万，占公司 2014 年度经审计净资产的 26.98%。

对子公司担保额度明细表

单位：万元

公司名称	币种	议案
北京天士力医药有限公司	人民币	1,500.00
广东天士力粤健医药有限公司	人民币	21,000.00
湖南天士力民生药业有限公司	人民币	24,000.00
山东天士力医药有限公司	人民币	26,000.00
陕西华氏医药有限公司	人民币	18,000.00
陕西天士力医药有限公司	人民币	19,000.00
天津国药渤海医药有限公司	人民币	12,000.00
辽宁天士力医药物流有限公司	人民币	20,000.00
辽宁卫生服务有限公司	人民币	15,000.00
岳阳瑞致医药有限公司	人民币	2,000.00
济南平嘉大药房有限公司	人民币	1,500.00

天津天士力医药营销集团有限公司	人民币	12,000.00
天津金士力新能源有限公司	人民币	20,000.00
陕西天士力植物药业有限责任公司	人民币	1,000.00
天津天士力(辽宁)制药有限责任公司	人民币	3,500.00
天津天士力之骄药业有限公司	人民币	20,000.00
江苏天士力帝益药业有限公司	人民币	13,500.00
股东大会已批准人民币担保额度小计		230,000.00
Tasly Pharmaceuticals, Inc	美元	1,000.00
股东大会已批准美元担保额度小计		1,000.00
河南天地药业股份有限公司	人民币	10,000.00
天士力(辽宁)现代中药资源有限公司	人民币	20,000.00
本次新增人民币担保额度小计		30,000.00
人民币担保总额度合计		260,000.00
美元担保总额度合计		1,000.00

四、独立董事意见

1. 此次公司为控股子公司提供担保合法可行，是为了保证其日常经营所需，实现共同发展，有利于维护公司出资人的利益，符合《公司法》、《证券法》及《公司章程》的有关规定，决策程序合法有效。

2. 鉴于上述担保事项发生后，公司为上述子公司担保总额度超过公司 2014 年度经审计净资产的 30%，根据《公司章程》规定，公司本次为子公司提供担保事项经董事会审议通过后需提交股东大会批准实施。

会议议案 7:**天士力制药集团股份有限公司
关于聘请 2015 年度审计机构的议案**

天健会计师事务所（特殊普通合伙）一直以来恪尽职守，严格遵照独立、客观、公正的职业准则履行双方约定的责任和义务。董事会审计委员会认为天健会计师事务所具备良好的职业操守和高水准的履职能力，为了更好的完成年度审计工作，建议董事会续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2015 年度财务审计机构。同时，拟继续聘任该所为本公司 2015 年度内部控制审计机构，2015 年预计支付的年度财务审计费用为 130 万元，内控审计费用为 50 万元。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 8:

天士力制药集团股份有限公司

关于向银行申请授信额度的议案

随着公司经营规模的不断扩大，对资金的需求也不断增加，为保障公司及时获得资金，简化银行审批手续，特向以下金融机构申请总额为 119.28 亿元的授信额度（以人民币为基准），明细详见下表：

单位：亿元

金融机构	授信种类	2015 年申请额度
中国农业银行天津河西支行	综合授信	25
渤海银行股份有限公司天津分行	综合授信	21
中国建设银行股份有限公司天津北辰支行	综合授信	15
招商银行股份有限公司天津分行	综合授信	10
上海浦东发展银行股份有限公司天津分行	综合授信	7
兴业银行天津分行	综合授信	6
中国邮政储蓄银行天津河西区支行	综合授信	5
中国银行天津河北支行	综合授信	5
中国进出口银行天津分行	综合授信	5
法兴银行天津分行	综合授信	3.5
澳大利亚和新西兰银行(中国)有限公司北京分行	综合授信	3
汇丰银行天津分行	综合授信	2.5
中国民生银行股份有限公司天津分行	综合授信	2
天津农商银行高新区支行	综合授信	2
花旗银行北京分行	综合授信	2
华一银行天津分行	综合授信	1.5
瑞穗银行天津分行	综合授信	1
摩根大通银行天津分行	综合授信	1
恒生银行天津分行	综合授信	1
中国工商银行股份有限公司天津河北支行	综合授信	0.78
合计		119.28

为保证公司经营活动的正常进行，根据公司《章程》的有关规定，在股东大会对董事长授权范围内，授权公司法定代表人全权代表董事会签署上述金融机构融资的相关文件。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 9:**天士力制药集团股份有限公司
关于申请发行超短期融资券的议案**

为进一步拓宽企业融资渠道，优化债务结构，降低融资成本，保障公司因生产经营规模日益增长所造成的对流动资金的需求，根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业超短期融资券业务规程（试行）》等相关规定，结合公司实际情况，决定向银行间债券市场申请注册发行超短期融资券。

一、本次超短融发行方案：

- 1、**注册规模：**本次拟注册发行规模为不超过20亿元人民币。
- 2、**发行期限：**每期发行不超过 270 天。
- 3、**发行时间：**根据公司实际资金需求情况，在中国银行间市场交易商协会注册有效期（两年）内分期发行。
- 4、**发行利率：**本次发行超短期融资券的利率按市场化原则确定。
- 5、**承销方式：**由主承销商以余额包销的方式在全国银行间债券市场公开发行。
- 6、**发行对象：**全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）；
- 7、**发行方式：**本次发行由发行人聘请已在中国人民银行备案的金融机构承销发行。
- 8、**发行日期：**公司将根据实际资金需求与市场利率情况，在中国银行间市场交易商协会下发的《接受注册通知书》后及规定的注册有效期内择机发行。
- 9、**资金用途：**本次超短期融资券募集资金主要用于：
 1. 偿还银行借款，优化融资结构；
 2. 补充公司生产经营所需的流动资金及经营过程中临时资金需求。

二、本次发行超短期融资券的授权事项：

- 1、公司董事会提请股东大会授权公司经营管理层根据需要以及市场条件决定发行超短期融资券的具体条款、条件以及其他相关事宜，包括但不限于决定发行时机、发行额度、发行期数、发行利率并办理必要的手续；

2、董事会授权公司法定代表人在公司发行本次超短期融资券的过程中，有权签署必要的文件（包括但不限于公司本次发行超短期融资券的申请文件、募集说明书、发行公告、承销协议和承诺函等），以及与发行有关的信息披露，与发行超短期融资券相关之其它事宜，并办理相关手续。

三、本次发行超短期融资券的审批程序：

本次发行超短期融资券方案及授权事项需提交公司股东大会审议批准，并需获得中国银行间市场交易商协会的《接受注册通知书》，注册有效期为自《接受注册通知书》发出之日起 2 年。公司将按照上海证券交易所的有关规定，及时披露本次超短期融资券的注册、发行情况。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 10:

天士力制药集团股份有限公司

2014 年度监事会工作报告

一、2014 年度监事会的工作情况

召开会议的次数	7
监事会会议情况	监事会会议议题
五届监事会第 10 次会议	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司《2013 年度总经理工作报告》; 2. 公司《2013 年度监事会工作报告》; 3. 公司《2013 年度财务决算报告》; 4. 公司《2013 年度报告》全文及摘要; 5. 2013 年度内部控制自我评估报告; 6. 2014 年度预计发生的日常经营性关联交易 7. 募集资金存放与实际使用情况的专项报告; 8. 收购天津金士力新能源有限公司股权的关联交易议案; 9. 关于应收款项坏账准备计提比例变更的议案; 10. 增选监事的议案。
五届监事会第 11 次会议	<ol style="list-style-type: none"> 1. 选举叶正良先生为公司监事会副主席; 2. 《2014 年第一季度报告》; 3. 关于收购天津天士力医药营销集团有限公司少数股东股权并向其增资的议案。
五届监事会第 12 次会议	《关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》
五届监事会第 13 次会议	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《2014 年半年度报告》全文及摘要; 2. 《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。
五届监事会第 14 次会议	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司《内部问责管理制度》; 2. 关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案。
五届监事会第 15 次会议	<ol style="list-style-type: none"> 1. 《2014 年第三季度报告》; 2. 关于执行财政部 2014 年新颁布或修订的相关会计准则的议案
四届监事会第 16 次会议	关于向大股东转让子公司小额贷款公司全部股权的关联交易

二、监事会对公司依法运作情况的独立意见

监事会成员列席了本年度召开的各次股东大会和董事会，会议通知、会议召集、股东和董事出席会议情况、会议审议事项及表决结果等均符合法律规定的程序。各次会议所作决议均符合法律、法规和《公司章程》的规定，未发现有损害公司和股东利

益的情况。

监事会认为，公司董事会和管理层 2014 年度的工作能严格按照《公司法》、《公司章程》等有关法规制度进行规范运作，认真履行股东大会有关决议，经营决策科学合理，工作认真负责，未发现违反法律、法规和《公司章程》或损害公司利益的行为。

三、监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会通过对公司 2014 年度决算报告认真核查后认为：公司财务报告真实地反映了本公司 2014 年度的财务状况和经营成果，天健会计师事务所真实、客观地对本公司 2014 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

四、监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

经中国证券监督管理委员会（证监许可〔2010〕1714 号文）核准，2010 年，公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票 28,421,327 股，每股面值 1 元，发行价格为 37.6 元/股，募集资金总额为人民币 106,864.19 万元，扣除相关发行费用 3,979.10 万元后，实际募集资金净额为人民币 102,885.09 万元。公司对募集资金采取了专户存储管理。截至 2014 年 12 月 31 日，未使用募集资金余额为 16,606.79 万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额），其中，募集资金专户余额为 64.21 万元，使用闲置募集资金暂时补充流动资金 16,542.58 万元。

五、监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

2014 年度公司所发生资产收购、出售等事项均属合理、必要，符合公司战略发展需要，交易定价合理。上述交易事项均已按相关法律法规办理了相关的授权、批准、登记或备案手续，交易事项合法合规、真实有效。

六、监事会对公司关联交易情况的独立意见

2014 年度公司所发生关联交易事项均属合理、必要，交易定价合理有据、客观公允，公司及其股东并未因关联交易遭受任何损害。上述关联交易事项均已按相关法律法规办理了相关的授权、批准、登记或备案手续，交易事项合法合规、真实有效。

七、监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

根据《内控规范》和《内控指引》的有关规定，公司监事会对公司内部控制自我评价发表意见如下：

1. 公司根据中国证监会、上海证券交易所的有关规定，遵循内部控制的基本原则，

按照自身的实际情况，初步建立健全了覆盖公司各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常进行，保护公司资产的安全和完整。

2. 公司内部控制组织机构基本完整，内部审计小组及人员配备齐全到位，保证了公司内部控制重点活动的执行及监督充分有效。

3. 2014 年度，公司未有违反《内控规范》和《内控指引》及公司内部控制制度的重大事项发生。

综上所述，监事会认为，公司内在控制在重大事项上符合全面、真实、准确的要求，反映了公司内部控制工作的实际情况。

八、工作计划

2015 年，监事会将顺应经济发展与企业发展的新常态，积极、主动履行法律法规和《公司章程》赋予的职责，并将以法人治理为基础，以财务监督、风险防范为核心，持续关注并推进公司内部控制及全面风险体系建设工作，加强落实监事会的监督职能，严格执行《监事会议事规则》，定期组织召开监事会工作会议，依法参加公司股东大会、董事会，及时了解并督促公司重大决策事项和各项决策程序的合法性，以维护股东、职工和企业的合法利益，为实现全年经营目标贡献力量。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 11:

天士力制药集团股份有限公司 选举第六届董事会非独立董事的议案

鉴于公司第五届董事会届满，根据《公司章程》的有关规定，现进行换届选举。经提名人推荐，公司董事会提名、薪酬与考核委员会审核，同意提名闫凯境先生、蒋晓萌先生、孙鹤先生、闫希军先生、吴迺峰女士、朱永宏先生作为公司第六届董事会非独立董事候选人。

公司全体独立董事对上述提名人发表了独立意见，认为候选人具备担任上市公司董事的资格，符合《公司章程》规定的任职条件，提名程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定，同意上述被提名人作为公司第六届董事会非独立董事候选人。

非独立董事候选人简历如下：

闫凯境先生：1979年2月出生，天津大学药事管理博士在读，天津中医药大学中药学博士在读，英国雷丁大学国际证券、投资与银行专业硕士，曾任博科林药品包装技术有限公司董事长、本公司董事总经理。现任本公司董事长，天士力控股集团有限公司董事、副总裁、战略投资事业群首席执行官，天津天士力医药营销集团有限公司董事长，华金（天津）投资管理有限公司董事长等。兼任中华全国青年联合会第十一届委员会委员、天津市青年联合会第十二届委员会委员、天津市青年创业就业基金会副理事长等职务。

蒋晓萌先生：1964年11月出生，硕士，教授级高级工程师，注册执业药师，国务院特殊津贴专家，浙江省有突出贡献的中青年专家。曾任浙江通信尖峰电缆公司董事长兼总经理、浙江尖峰药业有限公司总经理、董事长、尖峰集团股份有限公司总经理等。现任本公司副董事长、天士力控股集团有限公司副董事长、浙江尖峰集团股份有限公司党委书记、董事长、南方水泥有限公司董事等，兼任浙江省企业家协会副会长、浙江省医药行业协会副会长、金华市企业家协会会长、金华市工商联副主席等职务。

孙鹤先生：1959年9月出生，美籍华人，教授、博士生导师，药物研发与管理专家，临床药理学和生物药学专家。曾任美国食品药品监督管理局（FDA）定量药理学首席科学家和主审评审官。现任天士力控股集团有限公司董事、副总裁、科技创新事

业群首席执行官，天士力北美药业有限公司总经理，天津雅昂医药国际化发展促进有限公司总经理。中医药世界联盟秘书长，国家首批“千人计划”国家特聘专家、评审委员，国家教育部“2011 计划”评审专家，国家重大创新专项总体专家组成员，国家中医药标准化专家技术委员会委员。兼任天津大学药学院教授、博导兼药事管理学系主任，中国科学院上海生命研究院特聘教授，天津国际医药联合研究院专家指导委员会委员，英国诺丁汉大学医学院特聘教授等职务。

闫希军先生：1953 年 9 月出生，博士，主任药师，国务院特殊津贴专家。曾任北京军区 254 医院药剂科主任，天津市天使力联合制药公司总经理，北京军区后勤部医药集团（师级）总经理，天津天士力制药集团有限公司董事长。现任本公司董事，天士力控股集团有限公司董事局主席。为第十一届、第十二届全国人大代表，第十四届、第十五届、第十六届天津市人大代表。兼任中国药学会常务理事、中华中医药学会副会长、中医药改革发展专家咨询委员会委员、中医药标准化专家技术委员会委员、天津市工商业联合会副会长、中国光彩事业促进会副会长、天津全球成长型企业协会副会长、中国上市公司协会理事、天津上市公司协会会长等职务。

吴迺峰女士：1952 年 11 月出生，博士，主任药师，国务院特殊津贴专家。曾任北京军区 254 医院药剂科主任药师、天津天使力联合制药公司市场总监兼总工程师、北京军区后勤部医药集团市场总监、天津天士力制药集团有限公司副总裁、天津天士力医药营销集团有限公司董事长。现任本公司董事、天士力控股集团有限公司总裁、天士力大健康产业营销集团有限公司董事长及总经理、天津天士力医药营销集团有限公司副董事长。为第十一届、第十二届、第十三届天津市政协委员，兼任中国女企业家协会副会长、中国药学会药剂工程专业委员会委员、中国医师协会常务理事、天津市女企业家协会会长等职务。

朱永宏先生：1965 年 1 月出生，博士、工商管理硕士，研究员，注册执业药师，国务院特殊津贴专家。曾任天津天士力制药集团有限公司市场营销部部长，天津天士力集团有限公司总裁助理兼天士力广告有限公司总经理，天津天士力集团有限公司总裁特别助理兼天津天士力国际公司总经理，天津天士力集团有限公司董事长助理兼研究院副院长，天士力控股集团有限公司副总裁兼生产制造事业群首席执行官。现任本公司副董事长、总经理，兼任中国医药创新促进会副秘书长、天津滨海高新技术产业开发区科学技术协会副会长、天津市人民对外友好协会理事、天津市北辰区工商业联

合会副主席等职务。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 12:

天士力制药集团股份有限公司 选举第六届董事会独立董事的议案

鉴于公司第五届董事会届满，根据《公司章程》的有关规定，现进行换届选举。经提名人推荐，公司董事会提名、薪酬与考核委员会审核，同意提名郭云沛先生、施光耀先生、田昆如先生作为公司第六届董事会独立董事候选人。

公司全体独立董事对上述提名人发表了独立意见，认为候选人具备担任上市公司董事的资格，符合《公司章程》规定的任职条件，独立董事候选人具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度指导意见》所要求的独立性，提名程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定，同意上述被提名人作为公司第六届董事会独立董事候选人。三名独立董事候选人资格已经上海证券交易所审核无异议。

独立董事候选人简历如下：

郭云沛先生：1947年7月出生，大专学历，高级编辑，中国医药行业资深媒体人。曾任中国医药报社副总编辑及报社第一负责人、北京卓信医学传媒集团执行总裁、北京玉德未来文化传媒有限公司监事、《医药界·E药经理人》杂志出品人。现任中国医药企业管理协会副会长、中国医药质量管理协会、中国非处方药物协会和全国工商联医药业商会高级顾问，并兼任亚宝药业（600351）、哈药股份（600664）、誉衡药业（002437）独立董事。郭云沛先生曾获得“全国百佳新闻工作者”等荣誉称号。

施光耀先生：1958年4月出生，加拿大蒙特利尔大学传播学硕士研究生。曾任中国证券报社常务副总编辑、新华社高级编辑、湘财证券公司战略创新委员会主席、湘财荷银基金公司监事。现任本公司独立董事、北京鹿苑天闻投资顾问公司董事长、中国上市公司市值管理研究中心主任，兼任中国上市公司协会独立董事委员会委员、上海国有资本运营研究院学术委员、北京师范大学和山东济南大学等高校客座教授、漳泽电力（000767）和广博股份（002103）独立董事等职务。

田昆如先生：1966年4月出生，管理学博士（会计学方向）、管理学博士后，现任天津财经大学商学院会计学系主任，教授、博士生导师（会计学方向）。曾任威远生物（600803）、滨海能源（000695）、广宇发展（000537）独立董事。现兼任中国商业

会计学会常务理事，中国商业会计学会副会长，天津市会计学会理事，同时兼任力生制药（002393）、天汽模（002510）及青岛鼎信通讯股份有限公司（非上市公司）独立董事。

以上议案提请股东大会审议。

会议议案 13:

天士力制药集团股份有限公司 选举第六届监事会非职工董事的议案

鉴于公司第五届监事会届满，根据《公司章程》的有关规定，将进行换届选举。经公司控股股东天士力控股集团有限公司公司推荐，现确定张建忠先生、叶正良先生、李丽女士作为公司第六届监事会非职工监事候选人。职工监事成员待公司近期召开职工代表大会选举产生。

监事候选人简历如下：

张建忠先生：1953 年 2 月出生，硕士研究生，高级政工师。曾任天津天士力制药集团有限公司党委副书记、常务总监，天津天时利服务管理有限公司董事长，天津天时利物业管理有限公司董事长。现任本公司监事会主席、天士力控股集团有限公司董事兼常务副总裁等。兼任中国老年协会健康与营养专业委员会副主任委员、天津市企业法律顾问协会常务理事等职务。

叶正良先生：1967 年 9 月出生，药学博士，工商管理硕士，研究员，国务院特贴专家。曾任中国人民解放军第 254 医院药师、天津天士力制药股份有限公司中药所所长、天津天士力集团有限公司研究院副院长、天津天士力之骄药业有限公司总经理、本公司常务副总经理。现任本公司监事会副主席、天士力控股集团有限公司生产制造事业群首席执行官。兼任中国药学会第一届药物检测质量管理委员会委员、中国药学会中药资源专业委员会委员、中国药学会中药和天然药物专业委员会第七届委员、《中国中药杂志》等杂志编委等职务。

李丽女士：1968 年 7 月出生，大学本科学历，高级国际财务管理师，注册企业风险管理师，内部控制管理师，会计师。曾任天津市中央药业有限公司计财部部长，现任本公司监事、天津市中央药业有限公司审计部部长，兼任天津市中央药业有限公司纪委委员、天津市中央药业有限公司工会经济审查委员会经审主任等职务。

以上议案提请股东大会审议。