

公司代码：600227

公司简称：圣济堂

贵州圣济堂医药产业股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	李晓春	因公务出差未能参加	高敏红

- 4 利安达会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经审计，公司 2018 年度实现归属于母公司的净利润为 19,903.91 万元，加上年初未分配利 8,668.5 万元，实际可供分配的利润为 28,572.41 万元。

根据公司现有资金状况及 2019 年度资金使用计划，建议公司 2018 年度不分配现金股利、不送红股、也不用资本公积金转增股本，剩余未分配利润 28,572.41 万元，留待以后年度分配。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	圣济堂	600227	赤天化

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	先正红	万翔
办公地址	贵州省贵阳市观山湖区阳关大道28号赤天化大厦	贵州省贵阳市观山湖区阳关大道28号赤天化大厦
电话	0851-84397219	0851-84396315
电子信箱	177848551@qq.com	22923658@qq.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司主要产品

- 1、化肥化工业务：主要从事尿素和甲醇的生产、销售；
- 2、医药制药业务：主要从事药品、医疗器械和保健品的生产与销售。

（二）公司主要经营模式

1、化肥化工业务：公司是贵州省最大的氮肥生产企业，报告期内公司化肥化工生产基地是以煤为生产原料的全资子公司桐梓化工（年产 52 万吨尿素、30 万吨甲醇）。

（1）采购模式：化肥化工业务主要采取协议采购和竞价采购相结合的模式，执行严格的供方准入制度，实现采购模式的市场化运作。

（2）生产模式：由于化肥化工生产工艺复杂，生产过程多是高温高压、低温负压并连续性强，所以公司生产必须保持连续稳定长周期运行。

（3）销售模式：公司尿素产品销售模式采取经销、直销模式，农用一般通过有实力并在区域有影响力的经销商占领终端市场，对复合肥厂、电厂等客户则直接销售；公司甲醇产品销售模式则主要采取经销和直销两种模式，通过有实力并有一定渠道的经销商占领市场，同时向有条件的厂家和终端客户直接销售，获取部份终端市场份额。

2、医药制药业务：

（1）采购模式：遵循 GMP 的要求进行原材料的采购，首先根据销售情况制定销售计划，再根据销售计划制定生产计划，再根据生产计划制定原辅料的采购计划。

圣济堂制药所使用的原料、辅料以及直接接触药品的包装材料均严格遵守《药品生产管理规范》的规定，从具有相关资质的企业采购。一般采用以下方式保证货源质量及供货价格的稳定：①优先选择与规模较大且声誉较好的大公司合作；②多家比价，全面比较价格、物流、质保、性能等重要指标；③随时跟踪物料价格，在物料价格低点时与供货商沟通备货，降低采购单价。

采购物料到货以后，由采购部门、仓储部门按 GMP 规定进行初步验收，如核对品名、数量、规格、包装状况等，并按规定通知质检部门进行取样检验，验收合格后方能办理入库手续。

圣济堂制药制定有完善的物料存储管理制度，物料由仓储部门按照物料的技术要求进行存储，存储过程中仓库管理人员对物料进行巡查和记录，并定期进行盘点，对盘点中出现的差异进行调查，分析原因，明确责任，保证物料的安全。

生产模式：圣济堂制药实施以销定产的生产模式，执行公司内部计划管理工作流程，以销售部制定的需货计划和交货时间要求为依据组织生产。销售部于上一季度末制定下一季度需货计划，生产部根据各品种计划量和现有库存量，将季度需货计划进行分解，制定各车间月生产计划；各车间根据生产部下达的各品种计划数量和库存情况，制定车间内部生产计划，车间在执行生产计划过程中若出现特殊情况，通过上报生产部审批，可以适当调整内部生产计划。

圣济堂制药根据《药品生产质量管理规范》（2010 修订版）的要求制定了详细的岗位操作规程、岗位职责和管理规程，从生产准备、过程管理等环节进行规范管理，使各工序操作严格按照 GMP 要求组织生产，以保证整个药品生产过程、质量管理始终处于可控状态，保证产品质量。

（3）销售模式：销售模式为经销模式。经销模式是圣济堂制药将产品以买断方式销售给具有 GSP 认证的药品流通企业和各地区保健/食品经销商，与药品流通企业及经销商直接进行货款结算，药品流通企业及经销商通过其销售渠道将药品最终销售至医院、药店、诊所等终端。

对于产品的销售推广，圣济堂制药通过组建多种模式的终端推广团队，负责产品的推广工作和售后服务、货款回笼。在渠道上通过各省招投标模式进入医院销售（含基层医院、社区卫生中心）、以“慢病服务”模式的连锁药店合作和以“合力共赢”模式的药店服务型销售进入各地 OTC 网络。目前，圣济堂制药的销售网络遍布全国主要省区（西藏、青海除外），已形成了比较完善的销售网络和渠道，同时圣济堂制药也通过品牌建设、患者教育等方式传播公司产品的特点和适应症，树立公司品牌，提升患者选择圣济堂产品的意愿，最终实现药品的推广销售。

（三）行业情况：

1、化肥化工行业：

(1) 化肥行业基本情况

化肥是重要的农业生产资料，是农业生产发展和国家粮食安全的重要保障。化肥行业是国民经济的基础行业，它直接与农业生产相关联，关系到国家的粮食安全问题，化肥安全具有一定的国家战略高度。化肥行业主要包括氮肥、磷肥、钾肥、复合肥等子行业。从产品结构来看，公司化肥业务属于氮肥行业，主导产品为尿素。

氮肥行业在经历了 2016 年的行业洗牌后，国内尿素去产能化政策明显，随着国家安全环保政策深入贯彻落实和化肥产业供给侧改革的推进，国内尿素行业关停和淘汰了部分不具备市场竞争力和安全环保不达标的尿素生产企业，使得氮肥产业产能过剩的情况得到一定缓解，截止 2017 年底，国内尿素生产企业有效产能达到 7271 万吨，2018 年国内尿素总产能大约在 6821 万吨，较上一年减少约 6.19%。2018 年国内新投尿素产能在 240 万吨，退出产能量高于新投产能。整体看 2018 年国内尿素产能依旧呈小幅减少的趋势。未来随着国家供给侧改革的逐步深化，国内尿素行业有效产能将逐步趋向合理，并促进企业提升生产安全化、产品差异化和肥料绿色化方面的竞争优势。

2018 年 1-12 月中国尿素出口量大约 244.7 万吨，较 2017 年同期尿素出口量 465 万吨，减少 220.3 万吨，出口量下降了 47.4%。2018 年中国尿素出口量锐减主要由于上半年国际尿素行情相对低迷，而国内尿素需求形势尚理想，国内尿素销售价格远高于国际行情，很难形成出口。下半年随着国际多数尿素市场季节性需求旺季的来临，国际尿素行情明显向好，中国的尿素出口量也较上半年明显增加，但同比 2017 年总量看，国内尿素出口量仍呈锐减的趋势。而与出口形势截然相反的是 2018 年 1-12 月份国内尿素进口量增长明显，2018 年 1-12 月中国尿素进口量大约在 16.4 万吨，同比 2017 年增加约 42.6%。进口量大幅增长主要体现在 2018 年上半年，因中国国内尿素行情较景气，但中国进口量相对于出口量始终太少，不对国内市场产生影响。

自 2017 年开始，国内尿素行情又开启了新一轮的上升周期，而 2018 年是国内尿素行情较为理想的一年，尿素企业盈利状态逐步好转，2018 年国内尿素价格突破五年以来的高点。2018 年国内尿素出厂价格明显高于 2017 年同期，普遍涨幅在 200-300 元/吨，整体价格 1750-2200 元/吨之间高位运行。

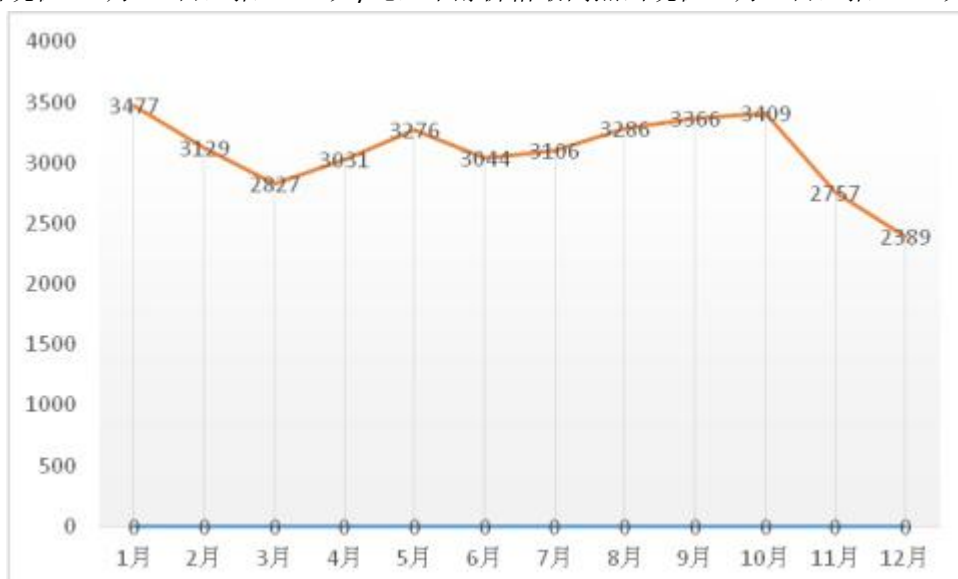
2019 年尿素供需预期依旧是紧平衡，国内尿素行情也将在相对高位运行。2016-2018 年部分国内尿素产能的退出依旧会对 2019 年的供应造成影响。化肥出口零关税政策也会增加国内化肥企业在国际市场的竞争力。而随着煤炭供给进一步增加，供给侧改革调控市场的方式更趋灵活。国内尿素产能主力煤头企业的上游--煤炭行业，在经历了去产能的短痛之后，但产能过剩的历史已经结束，明年煤价跌幅应该不会太大，成本支撑利好尿素行业。国内有 1/4 的尿素产能为天然气原料，尿素工厂均采用管道天然气，但目前我国管道天然气价格没有完全市场化，天然气需求季节性十分显著。国内日益严峻的环保形势将对天然气的需求不断增加，短期内进口气仍不能大幅提升以满足国内需求，采暖季加上民用需求，国内天然气供需缺口短期内难以填补，在此背景下，化工用气必然将达到压减甚至断供，气头尿素厂缺气的局面恐将常态化。煤价的平稳与供应的充足以及天然气供应的常态化紧张，煤头尿素企业中短期内将成为最大受益。

(2) 甲醇行业基本情况

2018 年国内甲醇产能、开工率情况：截止到 2018 年 12 月，全国甲醇实际有效产能统计数据为 7915 万吨。甲醇企业开工率 70.44%，较 2017 年相比同比增长 10.73%。

日期	有效产能 (万吨)	产量 (万吨)	开工率
2014年	6251.00	3740.70	59.84%
2015年	6187.00	4010.50	64.82%
2016年	6944.00	4313.60	62.12%
2017年	7441.00	4443.37	59.71%
2018年	7915.00	5575.66	70.44%

2018年甲醇市场情况：2018年国内甲醇市场呈"M"型态势运行，据隆众资讯网数据显示,截止2018年12月26日，国内甲醇市场（以华东市场为例）年均价报3089元/吨。年内甲醇价格最低点出现在12月26日，报2235元/吨，甲醇价格最高点出现在1月8日，报3750元/吨。



(2018年华东市场甲醇月均价走势图)

下游企业情况：2018年甲醇行业利润增加、行业利润率处于近三年来的高位水平。然而，甲醇价格的持续上涨，造成下游成本急剧抬升。目前，甲醇下游几乎全线亏损，只有醋酸价格相对平稳，传统下游甲醛和二甲醚成本倒挂，烯烃行业更是受成本压力影响，部分大型企业纷纷停工检修。

2019年甲醇行业预计情况：2018年甲醇高位运行，呈现宽幅震荡走势，重心有所提升，但同时波动幅度加大。国际货币基金组织认为，全球经济正在失去动力。国际贸易摩擦担忧全面升级，面对异常复杂严峻的国际形势，国内经济运行稳中有变、稳中有缓，下行压力加大。甲醇行业产能继续扩张，2019年约有六百多万吨的新增项目。国际市场约有3-4套装置计划投产，合计产能五百多万吨。因此，甲醇供应不会出现过紧局面。甲醇价格持续高位运行，外采甲醇烯烃企业成本压力明显。煤制烯烃新项目投放速度趋缓，且周期性拉长，需求端支撑力度或有限。2019年环保及安监力度并不会放松，对需求端的影响将超过供给端。宏观预期偏空，国际油价回落，供需格局改变，2019年甲醇期货或走弱，整体不及2018年表现。综合而言，甲醇期价2019年上半年走势或好于下半年走势。甲醇探底结束后，在上半年春季检修利好刺激下，期价或再次测试3000

关口，但不会冲击 2018 年高点。下半年甲醇走势承压，重心或震荡回落。预计 2019 年甲醇价格运行区间为 2000-3000。

（3）公司行业地位（化肥、甲醇）

化肥：目前氮肥制造行业大部分装置已经实现大型化、规模化、自动化，以煤炭为原料的生产装置占到 70%，工艺技术较为复杂，生产工序较长，三废治理难度大。公司各生产工艺均采用目前世界或者国内先进的生产工艺，主体装置全自动化控制，三废治理在西部地区处于领先地位，主要生产工艺在国内同类型装置中名列前茅，是典型的现代化煤化工企业。

贵州省内的尿素年需求量大概 50-55 万吨左右，公司赤牌尿素具有领先的品牌优势与运输优势，市场占有率 70%以上，在省内腹地，市场上 80%都是赤牌尿素，其它品牌尿素只能作为补充。；同时，公司积极耕耘省外市场，目前在广西、云南、湖南有一定的知名度。

甲醇：桐梓化工采用世界最先进的德士古技术，甲醇质量稳定，高品质的质量保证了桐梓化工甲醇销售下游的渠道更加丰富，除了传统下游甲醛、二甲醚以外，桐梓化工高品质的甲醇质量还可以用于聚甲醛、MTBE、氯甲烷等精细化工领域。桐梓化工处于中国西南区域，市场主要划分是为四川市场、重庆市场、贵州市场和广西市场。桐梓化工甲醇的目标市场在贵州和广西。

贵州省近几年大力推广甲醇汽油在汽车上的应用，2019 年全省要确保推广甲醇汽车 1 万辆的任务。国家工信部已编制完成的《关于开展甲醇汽车推广应用工作的指导意见》即将正式发布，将成为下一阶段甲醇汽车推广应用的重要指导性文件，重点引导和支持陕西、贵州、山西、甘肃等通过验收的甲醇汽车试点地区，加快建立市场化推广应用机制，贵州市场未来将作为一个甲醇新兴重点市场会对公司甲醇销售产生积极的影响。

广西甲醇市场是桐梓化工最重要的目标市场，广西市场当地甲醇企业产能只有 12 万吨/年，而广西林业发达，甲醛生产企业众多，甲醇年使用量大概在 100 万吨左右，虽然每年有大量的进口甲醇，但依然是内地甲醇供应的主要市场。桐梓化工甲醇年产量 30 万吨，利用物流共享的优势，可以快速反应，确保市场到货的及时性。同时桐梓化工的煤炭供应量价稳定，生产装置安稳运行，生产成本较低，使得甲醇销售在目标市场内极具竞争优势。

2、医药制药行业：

2018 年国内医药行业政策、环境发生重大变化，仿制药一致性评价、药品评审审批加速，多个创新药、临床急需药上市，医药市场朝着更高质量、更高效率方向发展。国家卫健委牵头制定《全国辅助用药目录》、《罕见病目录》等政策，将逐步完善医药行业管理；抗癌药降税降价、“4+7”试点带量采购以及《国家组织药品集中采购和使用试点方案》（国办发【2019】2 号）的推行，大幅度压缩了药品流通环节的费用，让更多优质的药品服务国民，让消费者得到了实惠，从长远来看，这有利于国内医药行业的健康发展。

2018 年医药制造业规模以上企业实现营业收入 24,264.7 亿元，同比增长 12.4%。其中主营业务收入 23,986.3 亿元，同比增长 12.6%，增速较上年提高 0.1 个百分点，高于全国规模以上工业企业同期整体水平 4.1 个百分点。实现利润总额 3,094.2 亿元，同比增长 9.5%，增速较上年同期下降 8.3 个百分点，低于全国规模以上工业企业同期整体水平 0.8 个百分点。医药制造业主营业务收入利润率为 12.90%，较上年同期提升 1.14 个百分点，高于全国规模以上工业企业同期整体水平 6.41 个百分点。（数据来源：国家统计局）

（1）医院终端的规模情况

根据国家药品监督管理局南方所最新公布的消息，2018 年度我国三大终端六大市场药品销售额实现人民币 17131 亿元，比 2017 年 16118 亿元增长 6.3%，其中公立基层医疗终端、城市社区卫生中心（站）市场 2018 年增幅超过 10%以上，说明国家制定分级诊疗政策初现成效。

图 1：2018 年三大终端六大市场药品 销售额 17131 亿元



图 2: 2018 年公立基层医疗终端实现 1671 亿元, 同比增长 10.20%



图 3: 2018 年城市社区卫生中心(站)市场销售额 629 亿元, 同比增长 11.80%



数据来源：国家药品监督管理局南方所（米内网）

（2）糖尿病药物行业的基本情况

据 IDF 统计，2017 年全球糖尿病患者（20-79 岁）多达 2.45 亿，潜在 2 型糖尿病患者多达 3.52 亿，预计到 2045 年全球糖尿病患者将达到 6.29 亿，我国是糖尿病患者（20-79 岁）人数最多的国家，2017 年达到 1.14 亿，2045 年有望达到 1.5 亿以上。随着城市化、老龄化和超重肥胖患者的增加，诊断率、治疗率的提高，未来 5 年中国糖尿病医疗市场有望从 500 亿美元突破至千亿美元大关。相对于国外市场，国内用药格局较为落后，伴随着糖尿病患者用药将升级换代，患者人数增加叠加平均医疗服务价格提升，国内企业机会巨大。

（3）公司行业市场地位、竞争优势

圣济堂制药销售收入主要来源于糖尿病药品的盐酸二甲双胍肠溶片（商品名：圣妥、圣特）、格列美脲片（商品名：圣平）、盐酸罗格列酮片（商品名：圣敏），公司主要竞争优势是在糖尿病领域口服制剂有双胍类、磺脲类、噻唑烷二酮类共有 7 个糖尿病药品批文，加上公司后续研发产品阿卡波糖，圣济堂制药囊括了目前糖尿病治疗药品口服制剂的常用的主要产品。另外，公司位于拥有四大药材基地之称的贵州，公司拥有的五大独家苗药产品（重楼解毒酊、复方重楼酊、博性康药膜、胆清胶囊、九龙解毒胶囊）也是公司未来发展的重要竞争产品。

糖尿病药品其市场主要份额目前仍然主要以外资企业为主，圣济堂制药经过 22 年的努力，在糖尿病领域积累了较为广泛的客户资源，已经具有一批忠实的医师和患者消费群，根据南方医药研究所提供的数据，公司的盐酸二甲双胍肠溶片在肠溶剂片剂销售排名中排在前 2 位、格列美脲片（圣平）在国内市场排在前 7 位（根据国家药品监督管理局南方医药研究所米内网提供）。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减 (%)	2016年
总资产	6,668,953,203.82	6,914,423,605.99	-3.55	7,163,183,925.85

营业收入	2,430,806,758.81	1,692,959,399.16	43.58	2,731,681,385.00
归属于上市公司股东的净利润	199,039,115.08	36,711,602.36	442.17	-412,150,322.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	222,300,956.28	-38,758,990.68		-527,938,918.83
归属于上市公司股东的净资产	4,861,630,630.96	4,637,797,938.78	4.83	4,611,986,668.78
经营活动产生的现金流量净额	523,349,443.67	-32,546,821.71		129,178,627.29
基本每股收益(元/股)	0.1151	0.0211	445.50	-0.2817
稀释每股收益(元/股)	0.1151	0.0211	445.50	-0.2817
加权平均净资产收益率(%)	4.19	0.79	增加3.40个百分点	-12.91

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	518,338,863.02	625,643,647.70	572,504,976.20	714,319,271.89
归属于上市公司股东的净利润	44,163,453.71	84,123,299.08	61,302,948.09	9,449,414.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	43,572,602.51	80,587,087.12	62,296,407.84	35,844,858.81
经营活动产生的现金流量净额	24,144,868.79	158,183,555.94	137,614,054.23	203,406,964.71

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

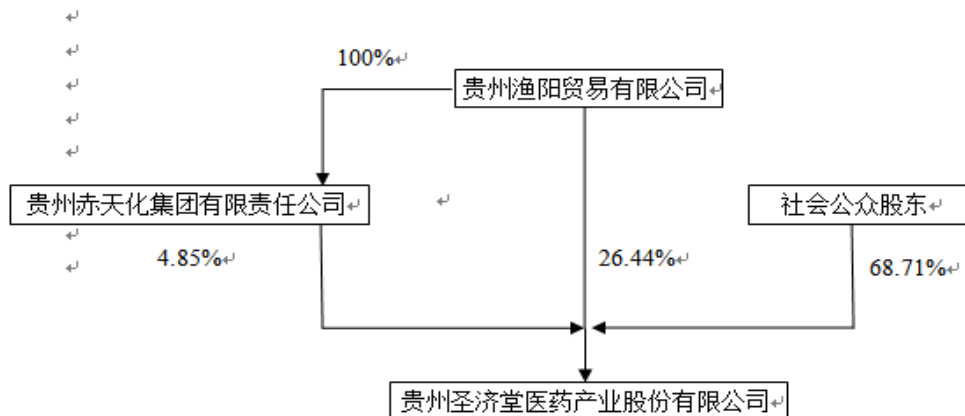
截止报告期末普通股股东总数(户)	71,156
------------------	--------

年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						80,344	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
贵州渔阳贸易有 限公司	-43,184,880	447,733,356	26.44	447,733,356	质 押	443,326,840	境 内 非 国 有 法 人
长城国融投资管 理有限公司	95,660,378	95,660,378	5.65	0	无		国 有 法 人
中国长城资产管 理股份有限公司	94,339,622	94,339,622	5.57	0	无		国 有 法 人
贵州赤天化集团 有限责任公司	-190,000,000	82,039,210	4.85	0	质 押	82,030,000	境 内 非 国 有 法 人
北信瑞丰基金— 工商银行—华润 深国投信托—华 润信托·银安1号 集合资金信托计 划	-17,363,190	30,155,279	1.78	0	无		境 内 非 国 有 法 人
东海基金—浦发 银行—云南国际 信托—云南信托 锦瑟年华2号集 合资金信托计划	-34,758,701	29,798,703	1.76	0	无		境 内 非 国 有 法 人

云南国际信托有限公司—云南信托·大西部丝绸之路2号集合资金信托计划	0	28,950,670	1.71	0	无	境内非国有法人
建信基金—工商银行—陕西国际信托—陕国投·海棠1号定向投资集合资金信托计划	-48,406,633	15,883,779	0.94	0	无	境内非国有法人
曾鸿斌	14,294,540	14,294,540	0.84	0	无	境内自然人
李红卫	11,609,440	11,609,440	0.69	0	无	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司前10大股东中,贵州渔阳贸易有限公司和贵州赤天化集团有限责任公司为同一实际控制人;中国长城资产管理股份有限公司和长城国融投资管理有限公司为同一实际控制人。其余为流通股股东,公司未知其关联关系、是否一致行动人。					

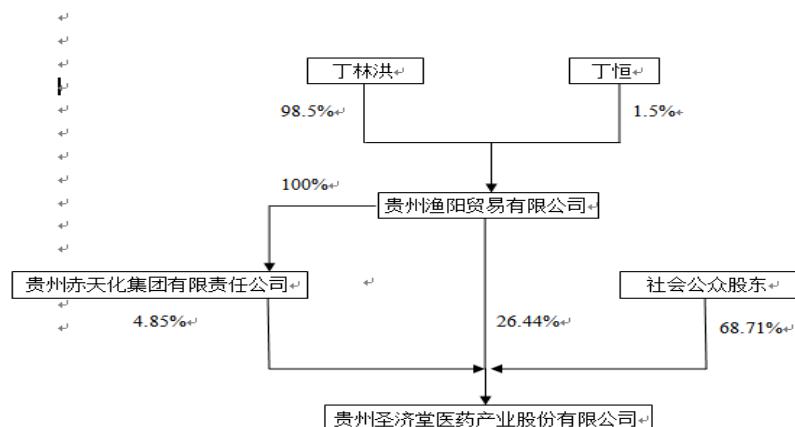
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内公司共生产尿素 51.68 万吨，同比增加 15.44 万吨，增幅 42.60%；销售尿素 53.84 万吨，同比增加 11.36 万吨，增幅 26.74%；生产甲醇 26.97 万吨，同比增加 10.35 万吨，增幅 62.27%；销售甲醇 25.64 万吨，同比增加 7.99 万吨，同比增幅 45.27%；生产药品 3,418.89 万盒，同比减少 18.13 万盒，减幅 0.53%；销售药品 3,603.54 万盒，同比增加 190.44 万盒，增幅 5.58%；实现营业收入 243,080.68 万元，比上年增加 73,784.74 万元，同比增幅 43.58%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

√适用□不适用

详见公司披露在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上的《贵州圣济堂医药产业股份有限公司关于前期会计差错更正的专项报告》及专项审计报告。

6 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

本公司 2018 年度纳入合并范围的子公司共 4 户，详见本附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年分别增加 1 户、减少 1 户，详见本附注八“合并范围的变更”。