

公司代码：603939

公司简称：益丰药房

益丰大药房连锁股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 天健会计师事务所（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。
- 1.5 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 | 益丰药房 | 603939 | / |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|---------------|---------------|
| 姓名 | 王付国 | 王莉 |
| 电话 | 0731-89953989 | 0731-89953989 |
| 传真 | 0731-89953979 | 0731-89953979 |
| 电子信箱 | ir@yfdyf.com | ir@yfdyf.com |

1.6 根据《公司法》及《公司章程》的规定，经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》确认，公司 2015 年度实现归属于母公司净利润 175,935,962.99 元，加上 2015 年初未分配利润为 255,576,412.52 元，减去 2015 年中期分配的 80,000,000.00 元和 2015 年底提取的法定盈余公积 7,264,905.56 元后，2015 年末可供股东分配的利润为 344,247,469.95 元。公司已在 2015 年中期进行过现金分红，且年度现金分红已超过有关法规和公司章程的要求。2016 年，公司为进一步做大做强主营业务，将通过“自建+收购”并重的扩张模式，进一步加快门店扩张步伐，持续推进医药互联网战略、专业服务蓝海战略、商品精品战略等重大创新项目，规模扩张和创新项目将需要较大的资金投入。因此，公司董事会拟定了 2015 年度利润不予分配，也不进行资本公积金转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务及经营模式

1、公司主要从事药品、保健品、医疗器械以及与健康相关的日用便利品等的连锁零售业务，子公司益丰医药作为公司内部集中采购平台，兼顾少量对外药品批发业务。报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

（1）零售业务

截止 2015 年 12 月 31 日，公司在湖南、湖北、上海、江苏、浙江和江西六省共开设了 1,065 家直营连锁门店，向顾客销售药品、医疗器械、保健品、健康食品、个人护理用品、母婴食品用品等商品。

公司于 2013 年启动医药电商业务，建立并运营了 B2C 益丰网上药店官方商城，入驻天猫医药馆、京东商城、一号店等开设旗舰店构建了多平台体系。2015 年，为进一步推动医药电商事业发展，公司进行电商组织架构的调整，成立了电商事业群，下设 B2C、O2O、CRM 等电商事业部，实施以 O2O 为主要业务发展目标的“B2C+O2O”双轮驱动的电商战略。

（2）批发业务

公司的批发业务系益丰医药从供应商采购商品，然后向公司及其子公司以及第三方批发。公司对外批发，主要为公司代理品种，占营业收入比例较低。

2、主要的业绩驱动因素

（1）医药零售市场面临巨大的发展空间

根据商务部的统计数据，2014 年药品流通行业销售总额达到 15,021 亿元，同比增长 15.2%，其中药品零售市场 3,004 亿元，扣除不可比因素同比增长 9.1%。在 GDP 持续增长、社会消费水平提高、人口老龄化、城镇化以及消费结构升级等因素的驱动下，我国医药零售市场面临巨大的发展空间。

近期，国家出台了一系列的政策，鼓励医药零售行业提升连锁化率和集中度，通过多种方式做强做大，实现跨区域发展，树立品牌形象、提升多元化经营，满足群众自我药疗等多方面需求。这些相关政策构成了医药连锁企业发展的极其有利的政策环境。

（2）国家医疗改革政策的逐步实施为医药零售企业的发展提供广阔空间

近年来多项政策推进医药分家，药品零售连锁行业迎来黄金发展机遇，2014 年 9 月 9 日商务部等六部委正式发出了《关于落实 2014 年度医改重点任务提升药品流通服务水平和效率工作的通知》，首次明确了未来医药分家的状态：医院只设住院部药房，门诊病人凭医师处方，自主选择社会药店购药或网络购药等方式，医院通过医疗技术收取医疗服务费用，根除以药养医。2015 年以来，国家又陆续推出《国务院办公厅关于全面推开县级公立医院综合改革的实施意见》、《国务院

办公厅关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》、《推进药品价格改革的意见》等一系列深化医药改革的措施，未来，药品零售行业有望迎来药品市场分流带来的增量市场。

（3）零售药店医保定点放开，促进行业公平竞争

2015年10月，国务院发布了《关于第一批取消62项中央指定地方实施行政审批事项的决定》，明确取消基本医疗保险定点零售药店资格审查；2015年12月，人社部发布《关于完善基本医疗保险定点医药机构协议管理的指导意见》，明确要求全国所有统筹地区于2015年底前，全面取消社会保险行政部门实施的“基本医疗保险定点医疗机构资格审查”和“基本医疗保险定点零售药店资格审查”的“两定”资格审查。将促进零售药店的公平竞争，公司在华东地区医保药店占比较低的现状将逐步改善。

（4）规模化效应带来盈利能力的不断提升

随着公司老门店的同比内生增长和新开门店外延增长以及并购的稳步扩张，公司规模不断扩大，公司对上游厂商的议价能力不断提升，同时，随着规模扩张，带来了管理成本的不断摊薄，公司盈利能力得到逐步增强。报告期内，公司营业收入较2014年增长27.59%，较2014年的同比增速23.60%提升3.98个百分点。

（5）经营管理提质和专业化服务能力的不断提升

报告期内，公司实施了业务流程和管理制度的优化工程、专业服务的蓝海战略以及商品的精品化战略，不断促进公司管控的简便化、服务的标准化和商品的精品化，从而实现管理增效和顾客满意度的提升。同时，为满足公司快速发展需要，报告期内，公司进一步加强了人才储备与培养机制建设，进一步推动了人才基地培养模式和带教模式，提高了人才培养效率、提升了一线员工和中层管理人员的经营管理能力。

公司目前正通过“非公开发行股份”的方式募集资金，积极筹划新店拓展、行业并购、医药电商等业务，如上述规划得以顺利实施，将极大地提升公司市场竞争力，为未来业绩持续增长提供强大的支持。

（二）行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

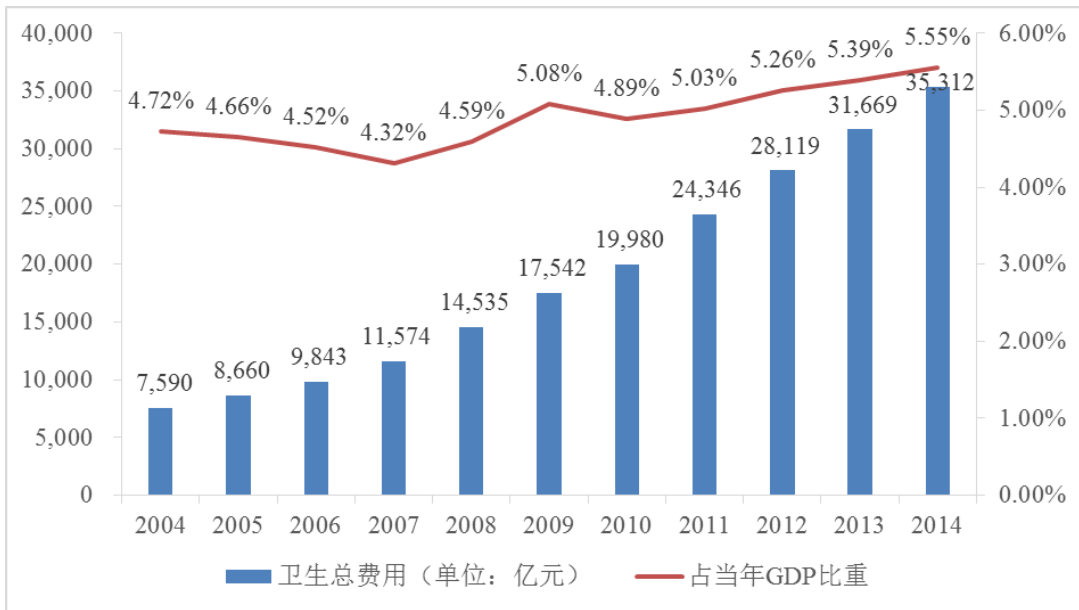
1、行业发展情况

（1）医药行业发展迅速

我国医药行业日益受到公众和政府的关注，在国民经济中占据着越来越重要的位置。最近十年是中国医药行业飞速发展的十年，我国的疾病谱和用药规律正在向发达国家趋近，随着国民经济快速增长，人民生活水平逐步提高，国家加大医疗保障和医药创新投入，医药行业继续保持良好发展态势，规模效益快速增长。

根据国家统计局统计数据，2014年中国卫生总费用达35,312.40亿元，同比增长11.50%，卫生总费用占GDP比重达5.55%。未来国内和国际市场对药品的需求继续增加以及医改等相关政策因素，将使得我国医药行业在国民经济中的地位进一步提高。

2004年-2014年我国卫生总费用及占GDP比重情况



数据来源：国家统计局

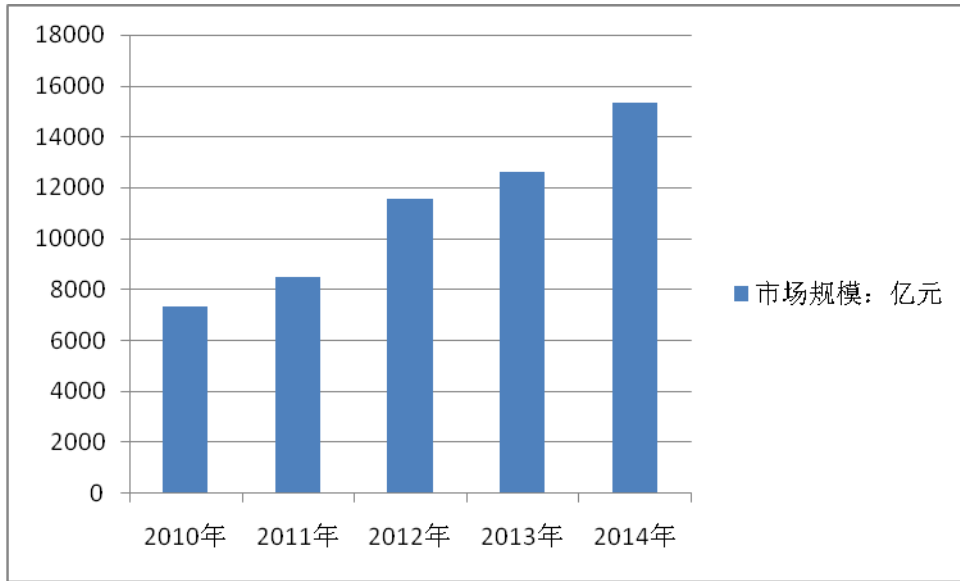
(2) 医药卫生体制改革逐步深化

近年来多项政策推进医药分家，药品零售连锁行业迎来黄金发展机遇，2014年9月9日商务部等六部委正式发出了《关于落实2014年度医改重点任务提升药品流通服务水平和效率工作的通知》，首次明确了未来医药分家的医改方向。2015年上半年又分别出台了《国务院办公厅关于全面推开县级公立医院综合改革的实施意见》、《国务院办公厅关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》、《推进药品价格改革的意见》。随着医改政策的不断推进，政府通过医生多点执业、鼓励民营医院发展、医保控费、控制药品招标价格和降低药品收入占比以及互联网技术运用等，加快推进医药分开。未来几年，县级及以下医疗机构的医药分开局面将逐步形成，医药分开给药品零售行业带来广阔市场。

(3) 医药零售市场规模快速扩张

在GDP增长、社会消费水平提高、人口老龄化、城镇化以及消费结构升级等因素的驱动下，我国整个医药市场持续扩容，医药市场扩容决定了药品流通产业规模的扩大。近年来，我国医药流通企业实现了平稳发展，规模化进程稳步推进，商业销售稳步增长，重点企业盈利能力有所增强。2010年-2014年，我国医药零售市场总规模（含零售药店和医疗机构）实现了16.26%的年复合增长，其中2014年达到15,332亿元，同比增长21.24%。

2010年-2014年我国医药零售市场总规模（亿元）

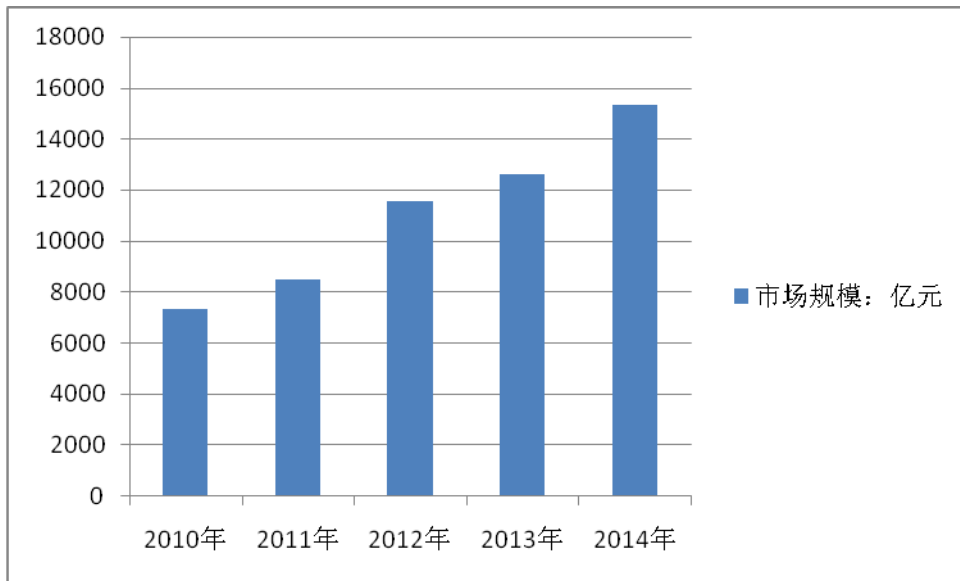


资料来源：国家统计局

(4) 医药零售药店数量庞大，但分布不均衡，连锁化率和集中度较低

根据国家药监局统计，截至 2014 年底，我国零售药店总数达到 43.49 万家，数量呈逐年上升趋势，但近年增速呈逐年放缓趋势。

我国零售药店数量及其增长情况



与此同时，我国药店分布极不均衡，农村区域，尤其西部贫困山区的药店少，而在城镇特别是东部发达地区的药店较为密集。

根据国家药监局数据显示，截至 2014 年底，我国零售药店总数达到 43.49 万家，其中药品零售连锁企业 4,266 家，下辖门店 17.14 万个；零售单体药店 26.35 万个，连锁率约为 39.41%，平均每家连锁企业的门店数量仅有 40 家左右，而美国前三大零售药店的药店数量均在 4,000 家以上，其连锁化率达 74.20%。我国医药零售行业的连锁化率和行业集中度较低。

根据《全国药品流通行业发展规划纲要（2011~2015 年）》规划，未来我国连锁药店占全部零售门店的比重将提高到三分之二，我国医药零售行业的连锁化和集中度将逐步提升，具有连锁模式的企业拥有较大的发展空间。

2、行业的周期性、季节性和地域性特点

医药流通行业是关系民生的基础性行业，仅部分药品品种针对夏、冬季节极端气候环境，存在一定的季节性，整体来说不存在明显的周期性或季节性。

但是由于药品的时效性、便利性等特点，决定了医药零售行业的地域性特点较为显著。对于门店网络布局覆盖范围较广、连锁复制能力较强的企业，具有更强的市场竞争优势。

3、公司所处的行业地位

公司目前主要业务范围集中在湖南、湖北、上海、江苏、江西、浙江六省市内，华中华东区域竞争优势明显。根据《21世纪药店报》的数据显示，公司2014-2015年在中国连锁药店综合实力百强榜排名第五位；根据MDC数据统计，公司2014-2015年在中国药品零售企业综合竞争力排行榜排名第五位。根据中康咨询和《第一药店》数据显示，公司获得2014年度中国药品零售企业竞争力排行榜成长力冠军和2015年度中国药品零售企业竞争力排行榜运营力冠军。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

| | 2015年 | 2014年 | 本年比上年 增减(%) | 2013年 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 总资产 | 2,436,689,678.75 | 1,250,950,657.58 | 94.79 | 1,026,411,542.90 |
| 营业收入 | 2,845,515,855.74 | 2,230,225,650.08 | 27.59 | 1,804,299,344.32 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 175,935,962.99 | 140,561,204.15 | 25.17 | 99,187,742.52 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 171,058,060.01 | 135,833,311.13 | 25.93 | 97,544,435.27 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 1,411,696,829.80 | 590,383,866.81 | 139.12 | 497,822,662.66 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 181,517,411.28 | 212,345,071.15 | -14.52 | 156,708,014.04 |
| 期末总股本 | 320,000,000.00 | 120,000,000.00 | 166.67 | 120,000,000.00 |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.574 | 0.586 | -2.05 | 0.413 |
| 稀释每股收益 (元/股) | 0.574 | 0.586 | -2.05 | 0.413 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 13.93 | 26.22 | 减少12.29个百分点 | 21.84 |

四 2015年分季度的主要财务指标

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 | 639,532,337.68 | 663,318,873.65 | 675,631,077.41 | 867,033,567.00 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 41,124,826.30 | 46,751,100.04 | 37,384,894.70 | 50,675,141.95 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 41,050,858.28 | 42,719,382.73 | 35,135,373.10 | 52,152,445.90 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 78,088,444.60 | -10,222,570.25 | 87,023,732.05 | 26,627,804.88 |

五 股本及股东情况

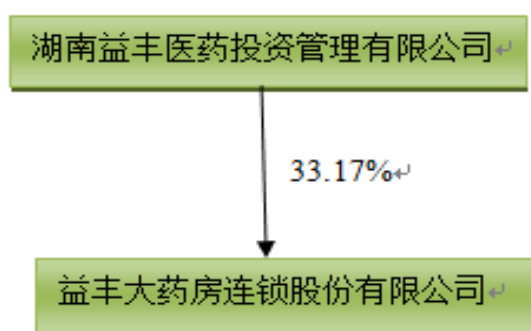
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

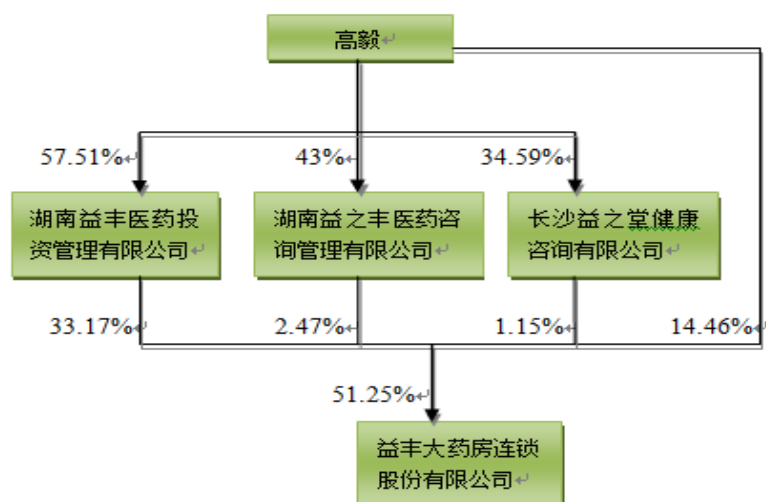
| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | | | | | 24,047 | |
|---|------------|-------------|-----------|----------------------|-------------|--------|---------------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | | 21,846 | |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 （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 | |
| 湖南益丰医药投资管理有限公司 | 53,076,000 | 106,152,000 | 33.17 | 106,152,000 | 无 | 0 | 境内 非国 有法 人 |
| 高毅 | 23,136,000 | 46,272,000 | 14.46 | 46,272,000 | 无 | 0 | 境内 自然 人 |
| CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED | 19,056,000 | 38,112,000 | 11.91 | 38,112,000 | 无 | 0 | 境外 法人 |
| CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED | 18,948,000 | 37,896,000 | 11.84 | 37,896,000 | 无 | 0 | 境外 法人 |
| 湖南益之丰医药咨询管理有限公司 | 3,950,000 | 7,900,000 | 2.47 | 7,900,000 | 无 | 0 | 境内 非国 有法 人 |
| 长沙益之堂健康咨询有限公司 | 1,834,000 | 3,668,000 | 1.15 | 3,668,000 | 无 | 0 | 境内 非国 有法 |

| | | | | | | | |
|-------------------------------|---|-----------|------|---|----|--|----|
| | | | | | | | 人 |
| 中国建设银行股份有限公司—华商盛世成长混合型证券投资基金 | 3,553,884 | 3,553,884 | 1.11 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 中国工商银行股份有限公司—汇添富策略回报混合型证券投资基金 | 2,580,000 | 2,580,000 | 0.81 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 招商银行股份有限公司—华富成长趋势混合型证券投资基金 | 2,563,376 | 2,563,376 | 0.80 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 全国社保基金—零九组合 | 2,401,090 | 2,401,090 | 0.75 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 上述股东中，益丰投资、益之丰、益之堂是公司实际控制人高毅先生控制的企业，高毅、益丰投资、益之丰、益之堂之间存在关联关系；CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED 与 CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED 均受 CTCG Fund (Cayman) 所控制，TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED 与 CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED 存在关联关系。未知其它股东是否存在关联关系或一致行动。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | | | | | |

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

| 截止报告期末优先股股东总数（户） | | | | | | | |
|--|------|------------|----------|------|--------|---------|----|
| 年度报告披露日前上一月末的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 前 10 名优先股股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 报告期内股份增减变动 | 持股比例 (%) | 持股数量 | 所持股份类别 | 质押或冻结情况 | |
| | | | | | | 股份状态 | 数量 |
| | | | | | | | |
| 前十名优先股股东之间，上述股东与前十名普通股股东之间存在关联关系或属于一致行动人情况说明 | | | | | | | |

六 管理层讨论与分析

1、报告期内，公司保持了营业规模和利润同向增长。公司实现营业收入 284,551.59 万元，同比增长 27.59%；归属于母公司所有者的净利润 17,593.60 万元，较上年同期增长 25.17%。

2、根据“区域聚焦，稳健扩张”的发展战略，继续聚焦华中华东六省市，稳步较快推进新开门店和行业并购，区域市场门店网络布局不断完善，公司品牌影响力进一步增强。全年净增门店 255 家，其中，新开门店 199 家，收购门店 63 家，关闭门店 7 家，到年末，公司门店总数 1,065 家。

3、全力推进医药电商业务，调整电商组织结构，建立电商事业群，下设 B2C、O2O、CRM 三个事业部，B2C 业务通过自建官方网上商城和开设天猫、京东、一号店旗舰店的方式，在用户体验、商品组合、销售业绩等方面不断提升，天猫旗舰店药品类目销售排名前五；O2O、CRM 项目

稳步推进，线上线下融合增长的医药电商模式较快发展。

4、商品力提升。报告期内，推进商品精品战略，通过对自有品牌和独家品种梳理，深化品牌厂商战略合作等举措，商品满足率、营销品种贡献率以及中药销售和多元化商品创新均得到不同程度的提升。

5、人才队伍建设。报告期内，公司通过完善标准化培训教材、门店专职和兼职讲师队伍、员工培训基地、店长培训基地以及传帮带体系建设等，加强人才储备和培养工作。报告期内，公司共举办基层及中层干部集训 50 期、员工集训 80 期、蓝海战略专业服务培训 160 期、专业知识培训 2,600 场次，参加各类培训人次达 7 万多人次。对新员工成长，团队整体素质提升和满足公司快速发展对人才的需求，起到了积极的促进和推动作用。

6、完善企业内控管理体系，修订管理制度。报告期内，公司在现有内控制度体系基础上，结合实际业务需要及监管部门要求，对公司现有包括《门店管理手册》在内的各部门工作手册进行了全面修订和完善，对于全面提升企业管理水平和管理效率起到了积极的促进作用。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

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

无

7.3 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。

本公司将江苏益丰大药房连锁有限公司、上海益丰大药房连锁有限公司、江西益丰大药房连锁有限公司、湖南益丰医药有限公司、湖南峰高实业投资有限公司、上海杨浦益丰大药房有限公司、上海普陀益丰大药房有限公司、苏州市粤海大药房有限公司（以下简称苏州粤海公司）、武汉隆泰大药房有限公司（以下简称武汉隆泰公司）和湖南益丰医药控股有限公司 10 家子公司纳入报告期合并财务报表范围，具体情况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。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无