

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
2017 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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。
- 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

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2017年度实现归属于母公司净利润313,503,561.35元，加上2017年初未分配利润为558,842,582.91元，减去2017年底提取的法定盈余公积18,155,998.59元后，减去2016年度股东分红108,808,397.40元，2017年末可供股东分配的利润为745,381,748.27元。董事会拟以公司截至2017年12月31日的总股本362,694,658股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币3.00元（含税），合计派发现金股利108,808,397.40元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

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	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	罗功昭
办公地址	湖南省长沙市麓谷高新区金洲大道68号	湖南省长沙市麓谷高新区金洲大道68号
电话	0731-89953979	0731-89953979
电子信箱	ir@yfdyf.com	ir@yfdyf.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务及经营模式 公司是国内领先的药品零售连锁企业之一，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 2017 年 12 月 31 日，公司在湖南、湖北、上海、江苏、浙江、江西、广东七省共开设了 2,059 家连锁门店，向顾客销售药品、医疗器械、保健品、健康食品、个人护理用品及与健康相关的日用便利品等商品。

公司于 2013 年开启医药电商业务，2016 年成立电商事业群，下设 B2C、O2O、CRM、电商技术等电商事业部，以 CRM 和大数据为核心，打造线上线下融合发展的医药电商业务。

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分销，占营业收入比例较低。

（二）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。根据商务部的统计报告显示，2016 年药品零售市场总额为 3,679 亿元，扣除不可比因素同比增长 9.5%，增速同比上升 0.9 个百分点，持续多年高于国民生产总值(GDP)的平均增速。随着大健康产业发展、国家医药卫生体制改革和“健康中国 2030”国家战略的不断推进，在国民经济平稳健康发展、社会消费水平持续提高、人口老龄化、城镇化以及消费结构升级等因素的驱动下，我国医药零售市场规模持续提升。

2、国家医药卫生体制改革为医药零售企业带来新的发展机遇。2016 年 12 月 27 日国务院发布《关于印发“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》（国发〔2016〕78 号）明确提出：“推动医药分开，医疗机构应按照药品通用名开具处方，并主动向患者提供，不得限制处方外流。探索医院门诊患者多渠道购药模式，患者可凭处方到零售药店购药。推动企业充分竞争和兼并重组，提高市场集中度，实现规模化、集约化和现代化经营。调整市场格局，使零售药店逐步成为向患者售药和提供药学服务的重要渠道。”2017 年 2 月 9 日国务院办公厅发布《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》（国办发〔2017〕13 号）明确提出：“推进医药分开。医疗机构应按药品通用名开具处方，并主动向患者提供处方。门诊患者可以自主选择在医疗机构或零售药店购药，医疗机构不得限制门诊患者凭处方到零售药店购药。具备条件的可探索将门诊药房从医疗机构剥离。”随着药占比、零差率、两票制、医保控费、分级诊疗、医生多点执业等一系列医改措施的稳步推进，“医药分开”、“医院处方外流”成为大势所趋，药品零售行业逐步迎来新的增量市场。与此同时，随着零售药店医保定点政策的放开和逐步推进落实，公司在华东地区医保定

点药店占比较低的状况逐步改善，2017年，公司在江苏省新增医保门店125家，带动门店销售和利润同步增长。

3、区域聚焦战略和规模效应带来盈利能力的持续提升。公司长期坚持区域聚焦战略，兼顾市场广度的同时，注重区域市场的精耕细作和门店网络的密集布局，突显区域竞争优势。随着成熟门店的内生增长、新开门店外延增长以及行业并购的稳步扩张，公司规模不断扩大，公司对上游厂商的议价能力不断提升，公司整体管理成本不断摊薄，盈利能力逐步增强。报告期内，公司营业收入和归属上市公司股东净利润较2016年分别增长28.76%和40.03%。

4、“四项基本功”的打造带来公司市场竞争力的持续提升。公司始终注重精细化管理和企业基本功的打造，报告期内，公司持续推进专业服务蓝海战略、商品精品战略、营运系统优化以及人才和文化系统建设“四项基本功”的打造，通过专业服务、商品精品实现顾客满意度和回头率的持续提升；通过营运系统优化，提升精细化、系统化、智能化管理水平，实现管理增效；通过人才队伍和团队文化建设，增强企业的执行力、凝聚力，促进公司持续稳健发展。

5、“三大经营模式”的创新打开公司未来新的发展空间。顺应国家医改政策、互联网技术发展以及药品零售行业发展的特点，报告期内，公司在夯实传统业务经营的同时，持续推进“承接医院处方外流模式、医药电商模式、大健康药房模式”三大经营模式的创新，经营模式创新为公司在提升传统业务的同时，注入了新的活力，打开了未来发展的新空间。

6、“新开+并购”并重的拓展模式使公司经营规模持续快速提升。我国药品零售行业市场空间大，行业集中度低，按照公司“新开+并购”并重的门店拓展战略，2017年，全年净增门店524家，其中，公司自建门店349家，新增并购门店167家，新增加盟店57家，关闭门店49家。全年签约并购投资项目16起，涉及门店474家（其中已签约未交割的门店307家），至报告期末，公司门店总数2,059家（含加盟店80家）。企业销售规模稳步快速提升，门店网络布局日益成熟。

（三）行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1、行业发展阶段

随着“健康中国”战略的实施和“十三五”深化医药卫生体制改革的推进，药品流通行业发展站上了新起点。根据商务部的统计报告显示，2016年药品零售市场总额为3,679亿元，扣除不可比因素同比增长9.5%，增速同比上升0.9个百分点，市场规模持续提升。药品流通行业运行总体呈现：药品批发企业销售增长放缓但集中度略有上升，药品零售企业销售规模和连锁化率持续提高，新型医药电商模式不断涌现，医药物流运营效率及服务功能持续提升。

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，我国整个医药市场持续扩容，平稳较快发展，规模化进程稳步推进。特别是 2017 年以来，随着医药卫生体制改革的不断深入，医药分开稳步推进，药品零售行业发展模式和格局加速调整转变，资本市场对企业整合助力不断增强，医药供应链管理服务迅速升级，医药电商跨界融合进程持续推进，药品零售经营模式不断创新，行业发展专业化和集中化趋势不断增强。

商务部数据显示，截至 2016 年 11 月底，我国零售药店的连锁率为 49.40%，较 2011 年年底的 34.35% 有显著提升，而美国零售药店连锁率在 75% 左右。同时，根据商务部医疗保健行业流通运行快报，2017 年，药品零售行业 7 家全国龙头企业市场份额仅为 13.96%，14 家区域龙头企业约 8.31%。相较而言我国医药零售行业连锁率较低，行业整合与药店连锁化是长期发展趋势。

2011-2016 年我国医药零售药店连锁率逐步提升

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，受宏观经济环境影响相对较小，经济周期性不明显，仅少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，因此，总体而言，药品零售行业相对于其他一般零售行业经济周期性较弱。但是，由于药品的时效性、便利性以及区域消费者购物习惯等特点，药品零售行业的地域性特点较为明显。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、广东七省市内，中华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 2014-2017 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 2014-2017 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 2015-2017 年度中国药品零售企业竞争力排行榜运营力冠军。

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

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	4,782,559,508.59	4,221,246,244.90	13.30	2,436,689,678.75
营业收入	4,807,249,008.63	3,733,619,135.40	28.76	2,845,515,855.74
归属于上市公司股东的净利润	313,503,561.35	223,891,074.20	40.03	175,935,962.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	308,880,371.83	217,310,598.60	42.14	171,058,060.01

的净利润				
归属于上市公司股东的净资产	3,167,203,182.19	2,962,508,018.24	6.91	1,411,696,829.80
经营活动产生的现金流量净额	317,202,120.18	139,937,791.60	126.67	181,517,411.28
基本每股收益(元/股)	0.864	0.663	30.32	0.574
稀释每股收益(元/股)	0.864	0.663	30.32	0.574
加权平均净资产收益率(%)	10.23	10.78	减少0.55个百分点	13.93

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	1,078,254,442.24	1,160,346,723.2	1,180,387,998.60	1,388,259,844.59
归属于上市公司股东的净利润	69,353,792.68	85,444,561.60	65,387,238.01	93,317,969.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	68,762,614.31	81,847,309.02	66,152,803.78	92,117,644.72
经营活动产生的现金流量净额	78,352,079.85	55,892,009.59	110,534,900.22	72,423,130.52

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

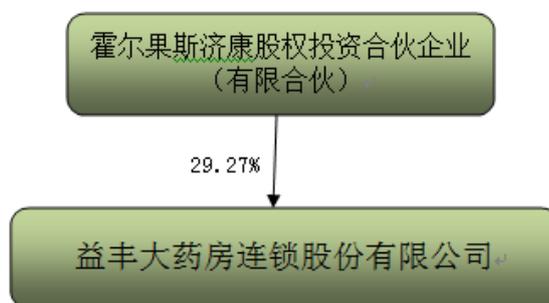
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	7,972					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	6,825					
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	质押或冻结情 况	股东 性质

				数量	股份状态	数量	
霍尔果斯济康股权投资合伙企业(有限合伙)	0	106,152,000	29.27	106,152,000	无	0	其他
高毅	0	46,272,000	12.76	46,272,000	质押	6,800,000	境内自然人
CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED	0	38,112,000	10.51	0	未知		境外法人
CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED	0	37,896,000	10.45	0	未知		境外法人
香港中央结算有限公司	23,082,411	23,281,081	6.42	0	未知		其他
招商银行股份有限公司—汇添富医疗服务灵活配置混合型证券投资基金	1,198,567	10,100,077	2.78	0	未知		其他
霍尔果斯益之丰股权投资管理合伙企业(有限合伙)	0	7,900,000	2.18	7,900,000	无	0	其他
通用技术集团投资管理有限公司	5,235,257	6,124,857	1.69	0	未知		未知
中国国际金融股份有限公司	5,272,026	5,272,026	1.45	0	未知		未知
霍尔果斯益仁堂股权投资管理合伙企业(有限合伙)	0	3,668,000	1.01	3,668,000	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，济康、益之丰、益仁堂是公司实际控制人高毅先生控制的企业，高毅、济康、益之丰、益仁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						

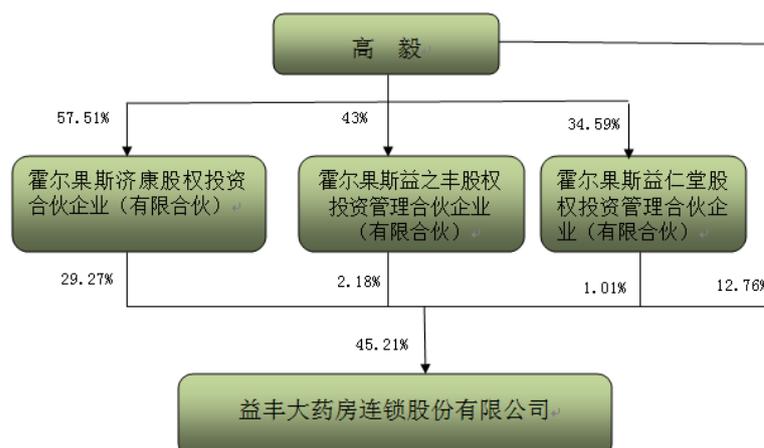
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

1、报告期内，公司保持了营业规模和经营利润的同向增长。实现营业收入 480,724.90 万元，同比 2016 年增长 28.76%；归属于上市公司所有者的净利润 31,350.36 万元，同比 2016 年增长 40.03%。

2、报告期内，根据“区域聚焦，稳健扩张”的发展战略，以及“新开+并购”并重的拓展模式，新开门店和行业并购取得较快发展。2017 年全年净增门店 524 家，其中，公司自建门店 349

家，新增并购门店 167 家，新增加盟店 57 家，关闭门店 49 家。全年签约并购投资项目 16 起，涉及门店 474 家（其中已签约未交割的门店 307 家），至报告期末，公司门店总数 2,059 家（含加盟店 80 家）。

3、专业服务蓝海战略推进，专业服务能力持续提升。报告期内，通过全员服务心态、专业技能和服务标准化训练以及营销步骤培训和 KPI 考核，员工专业化服务能力、公司品牌形象、顾客满意度和回头率稳步提升。全年共计开发新型课件 1,277 分钟，完成全部学分制系统课件 40 个，技能类视频课程四个，已开发课程累计学习时长 2,823 分钟。完善的培训系统确保了公司门店内生增长的长期驱动力，专业化服务能力提升将成为公司领先于同行的核心竞争力之一。

4、持续推进商品精品战略，商品力不断提升。通过消费者调研、门店一线员工访谈、顾客回头率调查等，对商品进行全面的疗效和质量评估；通过对生产厂家实地考察，对生产厂家质量保证体系、质量保证意识及工艺流程等进行全面评估，遴选精品商品和合作供应商，建立渠道和价格更优、差异化的商品壁垒；通过精品战略的推进与上游供应商建立了更加完善、合作更为紧密的战略合作模式；为提升大健康品类销售，强化中药养生理念，加大了中药饮片、参茸贵细的产品结构优化，同时进行商品创新、营销创新，报告期内，中药品类销售同比增长迅速；通过开发推广总部自动订货系统、门店自动补货系统，系统化解解决商品库存管理问题，商品满足率同比提升，系统管控成效明显。

5、电商业务模式不断取得新的突破。报告期内，公司电商事业群人员组织架构不断完善，电商各模块业务走上正轨。PASS、微信公众号、微信商城、CRM 小票促销、线上药师咨询、用药提醒等产品陆续上线试点，与京东到家、百度外卖等多家第三方平台的合作逐步展开。通过益丰现有会员资源，发展自营电商；通过第三方引流，做大 O2O 业务，O2O 及时配送辐盖上海、南京、长沙、武汉、江西等线下门店所在的近二十个城市，越来越多的消费者在益丰体验到便捷的购药服务；通过尝试开发纯互联网产品，打造移动化的业务平台；通过电商业务创新和互联网技术的运用，改变员工管理模式，提升员工专业服务和营运管理的智能化，实现线上线下销售的融合增长。

6、承接处方外流模式不断推进。一是从选址策略和考核机制等多方面继续强化院边店的选址布局，目前，公司医院周边店占公司门店总数的比约为 30%。未来将力争实现二甲以上医院的全覆盖；二是对慢病和处方药的专业化管理，公司通过会员体系和顾客服务研究，对慢病及处方药顾客进行分析研究，开展慢病专柜、专区、专店，配备专业员工，为患者提供专业化的目标管理、用药指导和用药提醒，提升会员顾客的依从度；三是成立 DTC 事业部，大力推动与处方药厂家的

战略合作，打造 DTP 专业药房。

7、信息系统和物流配送体系建设更上层楼。公司以自主研发的 IT 队伍为基础，以与外部先进软件企业深度合作为抓手，通过技术与流程创新，改进完善已有各种信息系统，合作开发新的智能软件系统。报告期内，公司自动订货系统、WMS 系统的不断完善，BI 系统、财务对账体系、费控报销系统、员工 APP、会员精准营销、远程安防及巡店系统等逐步上线，公司业务运作和管理效率不断提升；同时，为进一步推动公司区域聚焦战略，以长沙物流配送中心为基础，逐步在上海、江苏、江西、湖北等省市推进省级物流配送中心的升级建设，为进一步提升物流配送效率、满足区域市场快速扩张需求提供软硬件保障。

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

企业会计准则变化引起的会计政策变更：

1. 本公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

2. 本公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减 2016 年度营业外收入 8,340.00 元，营业外支出 485,944.41 元，调增资产处置收益 -477,604.41 元。

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

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、武汉隆泰大药房有限公司、湖南益丰医药控股有限公司、韶关市乡亲大药房医药连锁有限公司、荆州市广生堂医药连锁有限公司、海南省好家医互联网医院有限公司、广东益丰益荔康信大药房连锁有限公司、湖北益丰大药房股份有限公司、上海益丰布衣大药房有限公司、江苏益丰医药有限公司、南通益丰门诊部有限公司及荆州普康大药房医药连锁有限公司 19 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。