

公司代码：603883

公司简称：老百姓

老百姓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 普华永道中天会计师事务所(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

经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计，公司 2017 年度实现合并口径归属于母公司股东的净利润 370,800,158 元，提取法定盈余公积金 44,928,914 元后，公司 2017 年末累计可供股东分配的利润合计为 1,217,758,094 元。

董事会拟以公司截至 2017 年 12 月 31 日的总股本 284,945,266 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 10 元（含税），共分配现金股利 284,945,266 元，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	上交所	老百姓	603883	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张钰	田荔
办公地址	湖南省长沙市经济技术开发区（星沙） 开元西路一号	湖南省长沙市经济技术开发区（星沙） 开元西路一号
电话	0731-84035189	0731-84035189
电子信箱	ir@lboxdrugs.com	ir@lboxdrugs.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务概述：

公司是国内规模领先的药品零售连锁企业之一，自设立以来，主要通过自有营销网络从事药品及其他健康相关商品的销售，经营品类包括中西成药、中药饮片、养生中药、健康器材、健康食品、普通食品、个人护理品和生活用品等。除药品零售外，公司兼营药品批发与制造（主要为中成药及中药饮片的制造），在致力于传统经营管理模式的同时，公司与时俱进，不断创新发展，近年来大力发展 DTP 专业药房、中医馆连锁及药店加盟业务、积极探索 O2O、B2C 等业务，不断为公司未来发展寻找新动力。截至 2017 年 12 月 31 日，公司构建了覆盖全国 17 个省共计 2,434 家直营门店、加盟门店 299 家的营销网络，经营的商品品规达 4.56 万余种。

（二）经营模式：

1、采购模式：公司采购流程主要包含预算制定、细化方案、供应商选择、商品审核、供应商管理几个重要步骤。通过采购线各品类部门与商品管理部门、质量管理部门的协同配合，确保商品优质、采购高效以及流程的廉洁。

2、物流配送模式：公司物流配送体系主要包括仓库管理、订单管理、运输管理三个主要流程。公司通过先进的 WMS 系统、WCS 系统、ASRS 系统、DPS 系统、MCS 系统和 ERP 系统实现了物流配送中心商品出入库管理的自动化操作，有效提升物流配送效率和时效性，成为企业的核心竞争力。门店请货订单在全国范围内实现了门店 ERP 自动请货。大型配送中心实现了 TMS 订单调配、车辆调度、运费结算的信息化、可视化管理。

3、销售模式：公司的销售模式为自营购销和加盟，即由物流配送中心统一采购商品并进行统一配送，待购销商品验收进入门店后，作为零售药店的库存，与商品所有权相关的风险和收益均由零售药店承担。自营购销模式下，购销差价是主要利润来源。加盟主要利润来源为配送购销差价、加盟费、管理费和软件使用费。公司依靠自营连锁门店和加盟店进行药品零售业务，为了向消费者提供优质的商品及购物体验，公司制订了一系列操作规范对门店销售进行管理。此外，公司通过官网商城、大型电商平台旗舰店、微信公众号及手机移动端等多渠道发展电商业务，探索和发展 O2O、B2C 业务模式。

4、盈利模式：公司目前主营业务为药品及健康相关商品的零售连锁业务，主要盈利来自进销差价。

（三）行业情况

1、报告期公司所处行业发展阶段

2017年是“十三五”深化医药卫生体制改革规划发布后的第一年，也是完成医改阶段性目标任务的关键一年。在这一年，国家层面和地方层面各类医药行业政策密集发布，据有关统计，2017年国家层面共发布了300余份医药行业相关的政策文件。其中，两票制、2017年医保目录、仿制药一致性评价以及审评审批制度改革是2017年行业内关注度最高的政策。十九大“健康中国战略”的实施，为医药产业迎来快速发展的机遇与挑战。与此同时，随着国家医药卫生体制改革的稳步推进和“三医联动”相关政策的出台，监管趋严，药品零售市场化淘汰加速，大型药品零售连锁企业继续借助资本力量加快扩张和布局，实现跨区域发展和规模化经营，部分中小型零售连锁企业选择重组或联盟的方式实现连锁化经营，提高抗风险能力。药品零售市场规模总体呈现增长态势但增速放缓，连锁率增长放缓，行业结构需要调整优化升级、行业集中度和流通效率有待进一步提升。

2、所处行业周期性特点

零售药店行业销售的各种商品中：药品的需求主要由人群医疗及健康情况决定，受宏观经济环境影响相对较小，经济周期性不明显；非药品类商品的销售则会随经济水平的波动而出现一定的周期性特征。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。

(四)公司的行业地位

根据中康资讯·中国药品零售发展研究中心评选，老百姓大药房从2008年至2017年期间7次获得“中国药品零售企业综合竞争力”第一名。

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	6,698,890,574	4,909,689,483	36.44	3,800,577,258
营业收入	7,501,432,326	6,094,431,275	23.09	4,568,482,861
归属于上市公司股东的净利润	370,800,158	296,895,435	24.89	240,501,810
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	346,101,355	285,359,939	21.29	233,223,409
归属于上市公司股东的净资产	2,930,827,300	1,850,390,528	58.39	2,218,445,086

经营活动产生的现金流量净额	492,131,548	313,257,834	57.10	257,149,257
基本每股收益（元/股）	1.38	1.11	24.32	0.98
稀释每股收益（元/股）	1.38	1.11	24.32	0.98
加权平均净资产收益率（%）	18.10	14.06	增加4.04个百分点	13.65

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	1,728,576,064	1,725,819,826	1,804,376,172	2,242,660,264
归属于上市公司股东的净利润	113,333,265	77,985,377	83,061,122	96,420,394
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	109,641,451	73,704,258	78,233,675	84,521,971
经营活动产生的现金流量净额	207,112,783	88,298,414	230,528,113	-33,807,762

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

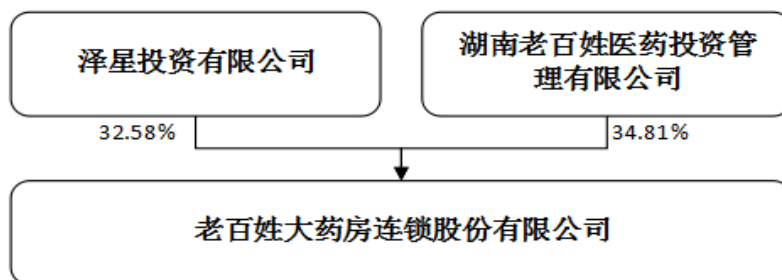
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		15,278					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		14,005					
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	
湖南老百姓医药投资管理有限公司	17,945,266	99,180,844	34.81	99,180,844	质押	69,941,100	境内 非国

							有法人
泽星投资有限公司		92,840,660	32.58	92,840,660	无		境外法人
陈秀兰		8,800,521	3.09	8,800,521	无		境内自然人
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	1,249,189	6,000,000	2.11		无		未知
石展	-45,700	5,440,533	1.91		无		境内自然人
交通银行股份有限公司—国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金	2,697,234	5,248,868	1.84		无		未知
中国建设银行股份有限公司—国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	2,173,757	3,553,701	1.25		无		未知
鹰潭市瑞途投资中心（普通合伙）	-2,211,536	2,169,442	0.76		无		境内非国有法人
中国银行股份有限公司—工银瑞信医疗保健行业股票型证券投资基金	2,000,077	2,000,077	0.7		无		未知
西安圣大投资发展有限公司	-1,508,954	1,867,554	0.66		无		境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	谢子龙、陈秀兰夫妇和 EQT 为本公司共同实际控制人。其中，谢子龙、陈秀兰夫妇通过医药投资间接持有公司股份，陈秀兰直接持有公司股份；EQT 通过一系列的特殊目的公司间接持有泽星投资 99.3% 股份，泽星投资直接持有公司股份。除此之外，公司未知上述其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》所规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

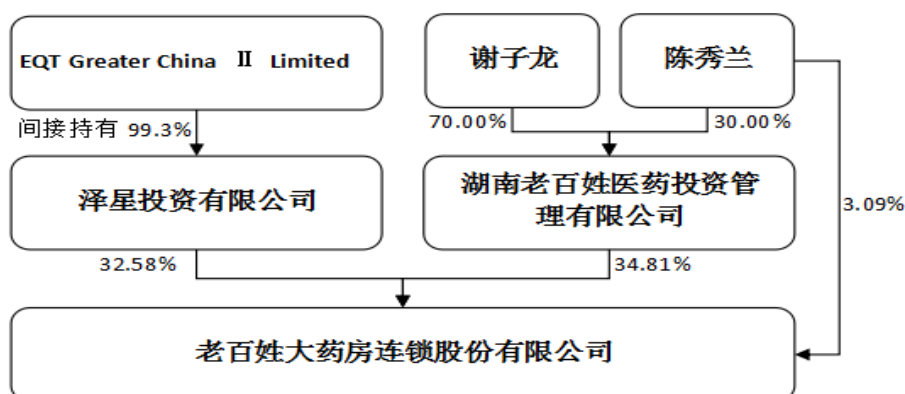
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
老百姓大药房连锁股	16 老百姓	136561.SH	2016年7月19日	2021年7月19日	800,000,000	3.53	按年付息、到期一次	上海证券交易所

份有限公司 2016年 公司债券							还本	
------------------------	--	--	--	--	--	--	----	--

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

公司于2017年7月19日足额兑付了2016年7月19日至2017年7月18日期间的利息，详见公司于2017年7月13日在上交所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体上披露的公告《老百姓大药房连锁股份有限公司2016年公司债券2017年付息公告》（公告编号：2017-032）。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

根据中国证券监督管理委员会和上交所有关规定，本公司委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪资信”）对公司发行的2016年公司债券进行资信跟踪评级。根据相关要求，新世纪资信将在本期债券存续期内，每年进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。本公司和新世纪资信将在上交所网站 www.sse.com.cn 及新世纪资信的网站 www.shxsj.com 上公布持续跟踪评级结果。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于2017年5月23日出具的跟踪评级报告，公司的主体信用等级为AA，公司债项的信用等级为AA，与上一次评级结果一致。上述信用等级表明公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。报告期内，新世纪资信未对公司及公司债券进行不定期评级。

报告期内，公司未在中国境内发行其他债券、债务融资工具，故不存在公司主体评级差异的情况。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017年	2016年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	0.54	0.6	-10.00
EBITDA全部债务比	0.20	0.19	5.26
利息保障倍数	10.90	17.77	-38.66

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，公司实现营业收入750,143.23万元，同比增长23.09%；实现归属于母公司股东净利润37,080.02万元，同比增长24.89%；实现经营活动产生的现金流量净额49,213.15万元，同比

增长 57.10%;

2、报告期内，公司以自建门店与并购模式双轮驱动持续推进“全国布局”和“全渠道布局”的发展战略。一方面：公司坚持“根据地”发展规划，在政策环境非常良好和有主导地位的城市，加大开店力度，特别关注政府新规划区域和交通枢纽变化，进驻由此新增的人流集中点或新商圈。同时执行“近医院，进乡镇”的渗透型拓展方针，实行“目标店铺”责任到人的开店考核。以此实现提高市场占有率并具有前瞻性发展的快速拓展。另一方面：坚持并购模式多样化，不同区域不同策略的并购思路。以控股模式成功并购内蒙古通辽泽强、江苏百佳惠、镇江华康、泰州隆泰源、江苏新普泽、安徽巢湖邻加医药。此外，公司“健康药房”加盟业务新增上海、浙江、广西三个省份的拓展，加大在空白区域版图扩张力度。

3、报告期内，公司活跃会员数 860 余万，会员销售占比 73.17%，来客数占比 59.31%。为提高顾客满意度，在 400 服务热线基础上新增“24 小时送药上门”服务，更多的为顾客提供便利。同时加大力度推广微信办卡和微信绑定会员卡，与会员建立互联网触点，会员可通过微信服务号，自助查询积分、消费记录、药师咨询、实时查药。公司也可通过微信服务号向会员发送活动信息，并根据其消费记录，为会员提供精准的用药禁忌、健康/营销资讯。

4、根据国家医改推出的取消公立医院药品加成、两票制等一系列医药分家的措施，报告期内，公司供应链管理工作以“顾客需求和医院中标品种”为导向，同时“自动请货和调剂”模型的上线，提高了门店商品的配齐率，使公司打造的“金链条”商品保障体系更加快速响应和满足顾客需求。

5、对于门店管理工作：报告期内，公司一方面继续运用视频点检系统，加强对门店掌控；另一方面设立督導體系，确保标准制度、营销活动在门店的落地执行，督促总部各部门快速响应支持门店需求。提高门店卖场表现力。

6、报告期内，信息化建设工作主要体现在加强公司内部业务模块的信息化建设，提高工作效率。开发 SRM 供应商平台，使供应链资源更有效的整合，提升供应商合作效率。开发 LMS 房租管理系统，高效智能的对房屋租金支付进行管理，做好提前预警，包括所有分租物业合同及收租管理。开发财务资金管理系统，提高资金使用效率。

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

财政部于 2017 年颁布了《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》、修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)，本集团已采用上述准则和通知编制 2017 年度财务报表，对本集团财务报表的影响列示如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	2016 年度影响金额
本集团将 2017 年度处置固定资产和无形资产产生的利得和损失计入资产处置收益项目。2016 年度的比较财务报表已相应调整。	资产处置收益	-1,117,383
	营业外收入	-252,780
	营业外支出	1,370,163

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

本年度新纳入合并范围的子公司主要有通辽泽强大药房连锁有限责任公司、江苏百佳惠苏禾大药房连锁有限公司、湖南名裕龙行医药销售有限公司及湖南百杏堂名医馆中医管理有限公司。

本财务报表由本公司董事会于 2018 年 3 月 28 日批准报出。