公司代码：603368　　公司简称：柳药股份

广西柳州医药股份有限公司
2018 年年度报告摘要

二〇一九年三月二十七日

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、中勤万信会计师事务所（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

经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具标准无保留意见审计报告，公司 2018 年度以合并报表口径实现的归属于上市公司股东的净利润为 528,185,273.93 元，本年度实际可供分配的利润为 1,394,437,663.45 元。

鉴于上述公司 2018 年实际经营和盈利情况，为了保证公司长远发展的需要,给广大股东创造持续稳定的收益，与所有股东共享公司经营成果，根据《公司法》、《公司章程》，提议公司 2018 年度利润分配预案为：以利润分配实施公告确定的股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 6.20 元（含税）。

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	柳药股份	603368	柳州医药

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	申文捷	韦盼钰
办公地址	柳州市官塘大道 68 号	柳州市官塘大道 68 号
电话	0772-2566078	0772-2566078
电子信箱	lygf@lzyy.cn	lygf@lzyy.cn

2、报告期公司主要业务简介

（一）主营业务

柳药股份是一家综合性医药上市企业。公司目前主要从事药品、医疗器械等医药产品的批发和零售业务，经营业务面向全国、覆盖全区。公司经过六十多年来在广西医药健康领域的深耕细作，已逐步形成“以药械批发和零售业务为核心，供应链管理等增值服务为支撑，药品生产研发、第三方医药物流、诊疗服务等产业链延伸业务为补充”的综合性医药业务体系。

（二）经营模式

公司现阶段主营业务以药械的批发与零售业务为主，经营品种包括各类药品、医疗器械等。主要经营模式是，从上游供应商采购商品，经过公司的验收、存储、分拣、物流配送等环节，销售给下游客户（包括各级医疗卫生机构、药械经营企业、个人消费者等）。

1、公司批发业务根据终端销售对象和渠道的不同，可分为医院销售、基药终端、商业分销。其中医院销售业务，是指公司作为上游供应商的配送商，面向各级医院提供的配送服务。基药终端，是指面向广大农村基层医疗卫生机构、个体诊所、卫生院和城镇社区卫生中心等提供配送服务。商业分销（又称：快批、快配），是指公司作为上游供应商的经销商，将采购的商品销售给其他医药流通企业、连锁药店。

批发业务收入占比公司主营业务收入的 87.40%，其盈利模式主要来源于购销差价或商业分销业务中上游供应商的促销返利。当前，医院作为药械使用的主要场所，医院销售业务成为公司批发业务的核心。随着“两票制”的推行，公司医院销售业务稳步增长，在批发业务中占比增加，商业分销业务占比下降。2016 年、2017 年、2018 年医院销售约占公司主营业务收入的 74.12%、75.42%、75.79%。此外，“分级诊疗”的推行基层医疗保障体系不断完善，促进基层医疗机构业务发展，公司基药终端业务也逐步提升。

2、公司零售业务是通过网上药店、线下连锁门店、DTP 药店等渠道向广大个人消费者提供药品、医疗器械等医药产品的一类业务，零售业务占比公司主营业务收入的 11.17%，其利润主要来自于医药产品进销差价。公司目前主要通过全资子公司——桂中大药房面向广大个体消费者提供零售服务。截至本报告期末，桂中大药房已在区内拥有 443 家药店(包含所收购药店)，其中 283 家为医保定点零售药店，目前桂中大药房在全国药品零售连锁百强企业中名列第 27 位。

（三）行业情况

医药流通业是连接上游医药工业企业与下游医疗机构和终端客户的中间环节，是国家医疗卫生事业和健康产业的重要组成部分。随着国家医药卫生体制改革的稳步推进，“两票制”、“带量采购”等一系列医改政策的推出，以及大数据、互联网等新技术的跨界融合，传统业态正在被重塑，医药流通行业已进入转型发展期，市场规模提升、集中度提高，行业资源逐步向高质量大型流通企业聚集，服务效率和智能化水平进一步提升，行业创新业务和服务模式不断涌现，产业链延伸加快，推动企业战略转型。就当前行业发展实际来看，医药流通行业主要呈现以下特征：

1、政策红利释放，行业增速回归理性

随着我国人口老龄化趋势加快、计划生育政策调整，人口增长和居民支付能力增强，提升了社会健康消费的刚性需求，同时医疗卫生体制改革持续深入，医疗卫生投入稳步增加，医疗保障水平将逐步提高，药品流通企业将迎来新的发展机遇和提升空间。“医疗、医保、医药”三医联动的综合改革将逐步破除“以药养医”体制，推动药品价格的理性回归，使得行业增速放缓，趋于平稳。根据历年药品流通行业运行统计分析报告的数据统计，全国医药商业销售总额从 2000 年的 1,505 亿元增长到 2017 年的 20,016 亿元，18 年间增长了 12.30 倍。“十二五”期间全国药品流通行业年均增长 16.6%，2017 年全国药品流通行业销售总额比上年增长 8.4%，较 2016 年增速略有下降，其中药品零售市场销售总额 4,003 亿元，同比增长 9.0%。

2、行业格局将面临深度调整，行业集中度和连锁化率提高

随着医改的推进，公立医院改革持续深入，“两票制”、“零加成”、分级诊疗等一系列政策的实施，进一步推动医药分开，药品价格形成机制进一步完善，对药品流通行业发展来说既是机遇也是挑战。一方面使行业整合速度加快，行业资源向大型配送企业聚集，落后且终端市场较薄弱的小型配送企业逐步被淘汰或兼并，配送集中度将进一步提升。另一方面也对企业配送服务能力和经营模式提出更高要求。《2017 年药品流通行业运行统计分析报告》显示，2017 年药品百强批发企业主营业务收入占同期全国市场总规模的 70.7%，百强企业仍占据行业大部分销售份额。2017 年，全国百强药品零售企业销售额达 1,232 亿元，占全国零售市场总额的 30.8%，同比增长 1.7 个百分点，全国性和区域性药品连锁企业市场占有率较上一年度均有提升。与美国等发达国家相比，我国药品流通行业集中度仍然处于低水平，《全国药品流通行业发展规划（2016-2020 年）》提出“十三五”期间药品流通行业发展具体目标：即培育形成一批网络覆盖全国、集约化和信息化程度较高的大型药品流通企业；药品批发百强企业年销售额占药品批发市场总额 90%以上；药品零售百强企业年销售额占药品零售市场总额 40%以上；药品零售连锁率达 50%以上。

3、物流服务功能延伸，行业信息化、智能化水平提高

随着新技术的发展，在国家“互联网+医疗健康”战略推动下，基于健康大数据资源的智能药品流通信息服务网络逐步形成，医药流通行业的物流现代化水平全面提升，并逐渐形成新的药品流通行业供应链体系，物流服务功能逐步社会化、信息化、智能化。据药品流通行业不完全统计，全国拥有仓库管理系统的现代医药物流企业数量占比 74.5%，拥有射频识别系统（RFID）的占比 55.2%，拥有仓库控制系统（WCS）的占比 55.7%，拥有运输管理系统(TMS)的占比 53.6%，拥有可追溯温湿度监控系统的占比 84.9%，账货相符率、准时送达率均达到 98.5%以上，出库差错率为 0.1%。在国务院办公厅印发的《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》提出：“深化药品流通体制改革，推动流通企业向智慧型医药服务商转型，建设和完善供应链集成系统，支持流通企业向供应链上下游延伸开展服务。应用流通大数据，拓展增值服务深度和广度，引导产业发展。鼓励绿色医药物流发展，发展第三方物流和冷链物流。”医药物流的现代化、信息化、智能化发展将成为未来行业发展趋势，不仅推动行业服务能力和效率的提升，同时使企业物流服务功能向上下游延伸，社会化趋势加快。

4、创新服务模式不断涌现，推动企业战略转型，积极向上、下游产业链延伸

面对当前行业形势的变化和外部政策环境的收紧，传统配送服务模式盈利能力无法保证企业的持续高速增长，药品流通企业一方面通过投资并购，积极向上游医药工业发展业务，开展药品生产研发，结合自身营销渠道优势，完善产业链布局，培育新的利润增长点；另一方面，积极探索服务、管理和技术创新，以创新服务模式深挖与下游客户的合作，降低经营成本，提高效率，应对密集发布的医改政策。在服务创新方面，药品批发企业为医疗机构和生产企业提供供应链综合解决方案，合作发展院内智慧物流，包括物流延伸服务、处方外购等。在技术创新方面，应用现代医药物流、信息化及互联网等先进技术提高效率、降低成本。药品零售企业提供专业化、多样化、个性化服务，发展专业药房、打造现代社区药店、DTP 药房和基于互联网技术的线上线下一体化营销模式等,药品流通企业正在逐步实现转型升级。

（四）公司所处行业地位

公司凭借在广西市场的配送服务优势、客户资源优势以及营销渠道优势，保持与上游供应商的良好合作。近年来，公司通过开展供应链延伸增值服务和优质高效的现代物流配送服务，进一步稳固与下游医疗机构客户的合作关系。公司积极向上游医药工业布局，发展中药饮片生产加工，建设现代化药品生产研发基地，收购整合区内特色药品生产企业，逐步形成公司的生产体系，培

育新的利润增长点。同时公司加快连锁药店布局和专业化经营水平，发展网上药店业务，实现线上线下一体化营销，并通过发展 DTP 药店和院边药店等特色药店，保持零售业务的快速增长。此外，公司积极发展第三方物流、中医连锁门诊、中药代煎等配套增值服务和创新业务，实现企业由传统单一的物流配送企业向现代化高质量医药产品和智能化医药服务供应商转型。目前，公司已与区内 100%的三级医院和 90%以上的二级医院建立良好的合作关系，拥有零售药店 443 家（包含所收购药店），建立起覆盖全区的高效配送服务网络和销售体系。公司在全国医药商业企业百强榜中位列第 22 位，已连续多年位列全国医药商业百强企业前 50 强，销售业绩和配送效率领先全区同行，稳步发展成为广西医药流通行业的龙头企业和全国知名企业。

（五）业绩驱动因素

近年来，随着整个医药行业的发展，“两票制”等医改政策的推行，流通行业的整合加快，行业集中度提升，优势资源向区域大型流通企业集中，推动公司的经营业绩稳健增长，主要驱动因素包括：

1、中国宏观经济持续发展，在人口老龄化加快、人口持续增长等多重因素作用下，医药产品和健康服务市场需求不断增长，推动医药市场消费的增长，为行业提供广阔发展空间。

2、公司经过多年来在广西医药流通市场的精耕细作，不断深化营销渠道建设，在区内的渠道优势和配送优势明显，保持较好的终端市场控制能力，推动公司各项业务和合作的开展。

3、公司在区内具备较高的终端覆盖率和较强配送能力，保持与上游客户的良好合作，保证公司较高的品种满足率和供应能力，能够满足下游客户对产品的多样化、个性化需求，保持良好业务关系。

4、公司物流现代化、信息化实施领先全区，企业运营效率不断提升，配送服务效率高于区内同行，巩固公司与上下游客户的合作。

5、公司近年来加快合作模式创新，在全区率先开展医院供应链延伸服务项目及其他配套服务，保持与区内中高端医疗机构的合作关系，进一步提高公司市场份额。

6、零售门店覆盖区域进一步拓展，在区域内能充分发挥公司批零一体化优势，同时通过 DTP 药店以及医院周边药店的布局、医药电子商务等新业务，进一步提高药品消费便利性、专业化，保持零售业务的增长。

7、公司积极延伸产业链，发展医药工业及配套服务，公司上游工业业务与公司主营批发、零售业务形成产业链互动，推动工业产品的快速覆盖，形成公司新的利润增长点。

8、公司品种结构优化，通过药品销售业务渠道和客户资源推动中药饮片、器械耗材、检验试剂等薄弱品种的市场规模，提升市场覆盖。

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	9,772,634,790.34	7,554,049,251.43	29.37	6,278,926,961.92
营业收入	11,714,529,707.88	9,446,982,832.20	24.00	7,559,395,408.00
归属于上市公司股东的净利润	528,185,273.93	401,379,997.43	31.59	321,011,524.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	528,506,453.83	401,849,200.64	31.52	318,436,863.65
归属于上市公司股东的净资产	3,846,463,110.28	3,491,757,997.19	10.16	3,190,021,630.56
经营活动产生的现金流量净额	22,300,201.39	-332,594,496.76	106.70	108,385,117.36
基本每股收益（元／股）	2.04	1.55	31.61	1.24
稀释每股收益（元／股）	2.04	1.55	31.61	1.24
加权平均净资产收益率（%）	14.33	12.04	增加2.29个百分点	11.49

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	2,711,554,543.81	2,804,629,846.71	3,193,936,886.98	3,004,408,430.38
归属于上市公司股	113,253,195.13	142,327,551.08	135,228,549.47	137,375,978.24

东的净利润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	113,189,735.11	141,708,869.60	135,023,032.17	138,584,816.95
经营活动产生的现金流量净额	-833,754,730.09	332,358,349.57	-255,649,562.44	779,346,144.35

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）	17,701
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	18,943
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	
朱朝阳	20,618,938	72,166,282	27.86	10,864,689	质押	46,320,053	境内自然人
宁波光辉嘉耀投资管理合伙企业（有限合伙）	2,821,997	9,876,989	3.81	9,876,989	质押	9,876,988	其他
中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品	3,289,702	7,993,030	3.09	6,584,659	无	0	其他
九泰基金－中信证券－九泰基金－慧通定增 4 号资产管理计划	1,890,738	6,617,584	2.55	6,617,584	无	0	其他
重庆程奉盈森投资合伙企业（有限合伙）	1,881,332	6,584,661	2.54	6,584,661	质押	6,584,659	其他
香港中央结算有限公司	4,637,266	5,393,446	2.08	0	无	0	境外法人

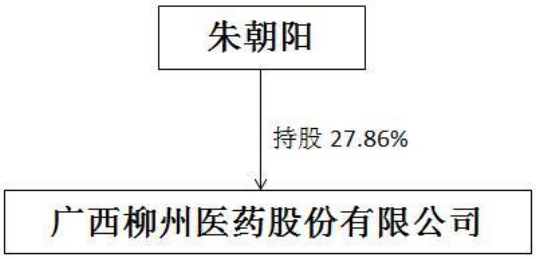
上海六禾芳甸投资中心（有限合伙）	1,410,998	4,938,493	1.91	4,938,493	无	0	其他
九泰基金－中信证券－九泰基金－慧通定增6号资产管理计划	874,819	3,061,866	1.18	3,061,866	无	0	其他
黄世囊	771,273	2,699,456	1.04	0	质押	1,680,000	境内自然人
陈洪	722,696	2,529,436	0.98	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		股东黄世囊和陈卓娅为配偶关系，公司未知其余股东是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		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

一、经营情况讨论与分析

1、报告期内主要经营情况

2018 年，在“两票制”等医改政策的推动下，公司面对行业形势的变化积极调整创新经营策略，提高公司精细化管理水平和运营效率，加强财务风险控制，充分发挥自身现代物流技术和渠道优势，不断深化与上游供应商的合作，保持较高品种满足率。公司进一步完善网络布局，保持对终端渠道的控制力度，并通过供应链增值服务进一步密切与中高端医疗机构客户的合作关系，逐步提升公司的市场份额。同时公司零售药店通过自建和收购加快布局，积极发展 DTP 药店业务，加快院边处方外流的承接药店布局，实施线上线下一体化营销，保证零售业务盈利能力持续提高。此外，公司积极延伸产业链，向上游发展医药工业业务，持续提高仙茱中药科技饮片加工产能和质量，并完成对万通制药 60%的股权收购，实现企业多元化发展，形成新的利润增长点。截至本报告期末，公司与区内 65 家中高端医疗机构签订医院供应链延伸服务项目协议并逐步实施；工业板块产能和产值大幅提升，盈利增长。2018 年，公司实现营业收入 1,171,452.97,万元，较上期增长 24.00%；实现归属上市公司股东的净利润 52,818.53 万元，同比增长 31.59%，继续保持业绩稳步增长。

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

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

截至报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司有 16 家，其中 12 家全资子公司和 4 家控股子公司；孙公司有 3 家，其中 1 家全资孙公司和 2 家控股孙公司，具体情况见本附注“九、在其他主体中的权益”。

本报告期合并财务报表范围变化情况详见本附注“八、合并范围的变更”。

广西柳州医药股份有限公司

董事长：朱朝阳

2019 年 3 月 27 日