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

[2018] 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2018年度实现归属于母公司净利润416,414,103.09元,加上2017年初未分配利润797,481,748.27元,减去2018年底提取的法定盈余公积12,852,149.64元后,减去2017年度股东分红108,808,397.40元,2018年末可供股东分配的利润为1,040,135,304.32元。

董事会拟以公司2018年12月31日的总股本376,806,006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113,041,801.80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		罗劲阳
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		0731-89953989		0731-89953989
电子信箱		ir@yifytf.com		ir@yifytf.com

2 报告期公司主要业务简介

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

截至2018年12月31日,公司在湖南、湖北、上海、江苏、江西、浙江、广东、河北、北京九省市共开设了3,611家连锁门店(含加盟店169家),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年开始医药电商业务,2016年成立电商事业部,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新零售业务。

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)主要经营模式及业绩驱动因素

1.人口老龄化给行业带来巨大发展空间

随着“健康中国2030”国家战略不断推进,社会消费水平持续提升,大众健康消费意识不断增强,大众健康产业快速发展,特别是在人口老龄化、慢病年轻化等多重因素的驱动下,我国医药市场规模持续提升。据统计,至2018年底,我国60周岁及以上人口24,949万人,占总人口比例17.9%,其中65周岁及以上人口16,658万人,占总人口比例11.9%,未来还将持续提升,商务部研究院预测,2017年,我国医药市场规模将超万亿,其中,大类医药商品销售总额达2,016亿元,扣除不可比因素同比增长4%,其中,药品零售市场总额4,003亿元,扣除不可比因素同比增长9.0%。

2.医药卫生体制改革给行业带来新的发展机遇

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,于三级医疗机构或在选择在医疗机构或零售药店购药,医疗机构不得强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品大病医疗、门诊统筹、门诊慢病、门诊特殊病种等纳入统筹范围,2018年11月14日中央全面深化改革委员会通过《国家组织药品集中采购试点方案》,方案在北京、上海等11个城市进行试点,涉及31个指定概念的采购品种。随着药占比、零差率、两票制、医保控费、分级诊疗、一致性评价、带量招标采购等一系列医改政策的稳步推进,“医药分开”、医院处方外流”不断推进,与此同时,在医药分开的大趋势下,定点医药机构资质审核的放开,强调以质量疗效为核心的分级分类管理等,推动了药店的规模化发展。

3.行业政策和资本推动集中度持续提升

在行业政策驱动、资本介入、规模化竞争等因素影响下,行业集中度持续提升,全国性和区域龙头企业借助资本力量加速整合,连锁药店成为行业发展的主流。据中国药品流通行业发展报告统计,截至2017年末,我国零售药店总数46.27万家,较2016年底增长5.1%;连锁化率50.5%,较2016年提高1.1%。据中国医药商业协会《中国药品流通行业发展报告(2018)》,我国前100位药品零售连锁企业销售额占零售市场总额30.7%,前10位企业占销售总额17.4%,前5位企业占销售总额11.3%,大型零售连锁企业市场与有未来较上年有大可能成熟的市场,根据欧美发达国家,我国医药零售行业的然较为分散,行业集中度还有较大的提升空间。

4.区域聚焦和规模效应驱动公司盈利能力持续提升

公司以密度优势区域聚焦战略,“聚焦市场”“深挖市场”,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,随着政策门店内生增长、新开门店以及行业并购等外延增长的稳步提升,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,盈利能力持续增强。报告期内,公司营业收入和归属上市公司股东净利润较2017年度分别增长62.79%和62.82%。

5.“四项基本功”驱动公司核心竞争力稳步提升

“四项基本功”即公司核心竞争力稳步提升,报告期内,公司持续推进专业服务能力提升、商品精品化、营运系统化以及人才和文化系统化建设,通过“四项基本功”的打造,推动公司规模效益提升、商品精品实现顾客满意度和运营效率的持续提升;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,满足公司快速发展的人力资源要求,促进公司持续健康快速发展。

6.“三大投模式”创新驱动公司未来发展新动力持续提升

紧跟国家医药卫生体制改革、互联网技术发展,结合药品零售行业自身发展的特点,报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进“承接政策、内外并进”的发展战略,在“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,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

7.“新开+并购”并重的拓展模式驱动公司经营规模持续快速提升

报告期内,公司在“新开+并购”并重的门店拓展策略下,公司新增门店2,959家,其中,新开门店2,163家,并购门店796家,门店数3,611家(含加盟店169家),2012年至2018年,公司新开门店年复合增长率达34.91%,销售额年复合增长率28.44%,利润年复合增长率35.06%。企业管理规模稳步快速提升,门店网络布局日益成熟。

二 行业及政策、周期性特点以及公司所处的行业地位

1.行业及周期

随着“健康中国2030”战略和“十三五”深化医药卫生体制改革的持续推进,药品流通行业发展不断迎上新的台阶。根据商务部流通发展司统计,2017年,我国药品流通市场总销售额达2,017亿元,同比增长6.2%,全国七大类医药商品销售总额2,020.01亿元,扣除不可比因素同比增长8%,其中,药品零售市场总额4,003亿元,扣除不可比因素同比增长9.0%。图国家食品药品监督管理总局统计,截至2017年11月底,我国零售药店总数45.37万家,较2016年底增长1.5%;连锁率50.5%,较2016年提高1.1%。药品零售市场规模稳步扩大,连锁率持续提高,行业集中度不断提升,药品零售企业规模效益显现,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

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,医药市场持续扩容,保持了平稳的快发展,规模化连锁企业的发展空间广阔。据中国医药商业协会测算,未来几年,我国医药市场规模仍将保持较大增长,医药行业的增长,医院处方外流明显加快,药品零售行业规模和质量加速提升,零售市场对立业服务能力不断增强,医药供应链管理服务迎来机遇,医药电商模式不断演进,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

紧跟国家医药卫生体制改革、互联网技术发展,结合药品零售行业自身发展的特点,报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进“承接政策、内外并进”的发展战略,在“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,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

7.“新开+并购”并重的拓展模式驱动公司经营规模持续快速提升

报告期内,公司在“新开+并购”并重的门店拓展策略下,公司新增门店2,959家,其中,新开门店2,163家,并购门店796家,门店数3,611家(含加盟店169家),2012年至2018年,公司新开门店年复合增长率达34.91%,销售额年复合增长率28.44%,利润年复合增长率35.06%。企业管理规模稳步快速提升,门店网络布局日益成熟。

二 行业及政策、周期性特点以及公司所处的行业地位

1.行业及周期

随着“健康中国2030”战略和“十三五”深化医药卫生体制改革的持续推进,药品流通行业发展不断迎上新的台阶。根据商务部流通发展司统计,2017年,我国药品流通市场总销售额达2,017亿元,同比增长6.2%,全国七大类医药商品销售总额2,020.01亿元,扣除不可比因素同比增长8%,其中,药品零售市场总额4,003亿元,扣除不可比因素同比增长9.0%。图国家食品药品监督管理总局统计,截至2017年11月底,我国零售药店总数45.37万家,较2016年底增长1.5%;连锁率50.5%,较2016年提高1.1%。药品零售市场规模稳步扩大,连锁率持续提高,行业集中度不断提升,药品零售企业规模效益显现,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

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,医药市场持续扩容,保持了平稳的快发展,规模化连锁企业的发展空间广阔。据中国医药商业协会测算,未来几年,我国医药市场规模仍将保持较大增长,医药行业的增长,医院处方外流明显加快,药品零售行业规模和质量加速提升,零售市场对立业服务能力不断增强,医药供应链管理服务迎来机遇,医药电商模式不断演进,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

2.行业的周期性、季节性和地域性

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,保少部分药品品种针对夏、冬季节假苗气候环境,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,由于药品的特殊性,受到特以及公众疾病变化影响,产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

公司在国内经营区域集中在湖南、湖北、上海、江苏、江西、浙江、广东、河北、北京九省市内,华中华东华北区域竞争优势明显。根据《21世纪药报》的数据显示,公司2014-2018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2014-2018年在中国药品零售企业综合实力排行榜排名第五位。根据中康咨询和《第一药店》数据显示,公司在2016、2017年连续两年位列中国医药零售企业综合实力排行榜综合第五位,2018年公司在药品零售企业竞争力排行榜位列第六位。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近三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	7,868,142,644.63	4,782,559,508.59	64.52	4,221,246,244.90
营业收入	6,912,576,542.44	4,807,249,008.63	43.79	3,733,619,135.40
归属于上市公司股东的净利润	416,414,103.09	313,503,561.35	32.83	223,891,074.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	381,554,110.18	308,880,371.83	23.53	217,310,598.60
归属于上市公司股东的净资产	4,058,760,930.70	3,167,203,182.19	28.15	2,962,508,018.24
经营活动产生的现金流量净额	510,711,302.33	317,202,120.18	61.03	139,937,791.60
基本每股收益(元/股)	1.144	0.864	32.41	0.663
稀释每股收益(元/股)	1.144	0.864	32.41	0.663
加权平均净资产收益率(%)	12.42	10.23	增加2.19个百分点	10.78

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(3-3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	1,481,632,029.10	1,511,705,159.58	1,672,318,046.48	2,246,921,307.28
归属于上市公司股东的净利润	100,958,202.35	124,246,062.06	83,554,823.00	107,655,015.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	96,165,876.40	110,583,589.52	82,058,435.29	92,746,208.97
经营活动产生的现金流量净额	106,328,163.69	69,762,723.10	145,915,468.00	188,704,947.54

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

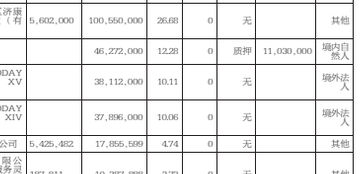
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末普通股股东总数(户)							7,513
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							5,945
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
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)							0
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(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
宁波梅山保税港区济康企业管理合伙企业(有限合伙)	5,602,000	100,550,000	26.68	0	无		其他
高毅		46,272,000	12.28	0	质押	11,030,000	境内自然人
CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED		38,112,000	10.11	0	无		境外法人
CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED		37,896,000	10.06	0	无		境外法人
香港中央结算有限公司	5,425,482	17,855,589	4.74	0	无		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	187,811	10,287,888	2.73	0	无		境内非国有法人
通用技术集团投资管理有限公司	663,800	6,788,657	1.80	0	无		境内非国有法人
宁波梅山保税港区益之丰企业管理合伙企业(有限合伙)	1,320,000	6,580,000	1.75	0	无		其他
韩红昌	1,667,956	4,135,260	1.10	0	无		境内自然人
中国工商银行股份有限公司-广发睿毅领先混合型证券投资基金	511,356	3,813,153	1.01	0	无		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、益之丰是公司实际控制人高毅先生控制的企业,高毅、济康、益之丰之间存在关联关系;CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED与CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED均受Capital Today China Growth Fund1, L.P.,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						

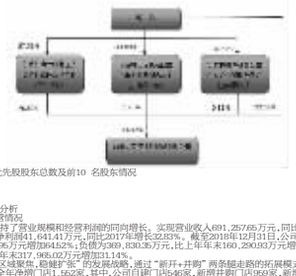
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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,公司保持了较业规模和经营利润的同向增长。实现营业收入691,257.65万元,同比2017年增长43.79%;归属于上市公司所有者的净利润41,641.41万元,同比2017年增长32.83%。截至2018年12月31日,公司总资产为786,814.26万元,比上年年末478,255.95万元增加64.52%;负债为369,830.35万元,比上年年末160,290.93万元增加130.72%;股东权益为416,983.91万元,比上年年末317,965.02万元增加31.14%。

2.报告期内,根据《区域聚焦,稳健扩张》的发展战略,通过“新开+并购”两条腿走路的拓展模式,新开门店和行业并购取得较快发展。2018年全年净增门店1,562家,其中,公司自建门店549家,新增并购门店989家,新增加盟店89家,关闭门店432家,等报告期末,公司门店总数3,611家(含加盟店169家)。

3.专业服务流程规模推进,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DP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。全年完成新世纪年轻视频化900万人次;累计课程时长近5,500小时。,完成全国少外勤优质师傅比赛,提升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在门店内生增长的重要动力之一。

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,门店一线员工深度访谈,顾客回头率调查等,对商品进行全面的数据梳理,公司在报告期内,通过对生产厂家定单系统,对生产厂家的生产流程进行优化,以及工艺流程的改进,以期通过精品化,差异化的商品,在满足顾客需求的基础上,提供性价比高的产品,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、整育贴剂的产品结构优化,同时进行商品创新,定制创新,报告期内,公司成功400定制产品,并成功实现了定制产品的销售,经营模式创新为公司在提升传统业务的同时,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

紧跟国家医药卫生体制改革、互联网技术发展,结合药品零售行业自身发展的特点,报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进“承接政策、内外并进”的发展战略,在“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,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

6.“三大投模式”创新驱动公司未来发展新动力持续提升

报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进专业服务能力提升、商品精品化、营运系统化以及人才和文化系统化建设,通过“四项基本功”的打造,推动公司规模效益提升、商品精品实现顾客满意度和运营效率的持续提升;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,满足公司快速发展的人力资源要求,促进公司持续健康快速发展。

6.“三大投模式”创新驱动公司未来发展新动力持续提升

紧跟国家医药卫生体制改革、互联网技术发展,结合药品零售行业自身发展的特点,报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进“承接政策、内外并进”的发展战略,在“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,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

7.“新开+并购”并重的拓展模式驱动公司经营规模持续快速提升

报告期内,公司在“新开+并购”并重的门店拓展策略下,公司新增门店2,959家,其中,新开门店2,163家,并购门店796家,门店数3,611家(含加盟店169家),2012年至2018年,公司新开门店年复合增长率达34.91%,销售额年复合增长率28.44%,利润年复合增长率35.06%。企业管理规模稳步快速提升,门店网络布局日益成熟。

二 行业及政策、周期性特点以及公司所处的行业地位

1.行业及周期

随着“健康中国2030”战略和“十三五”深化医药卫生体制改革的持续推进,药品流通行业发展不断迎上新的台阶。根据商务部流通发展司统计,2017年,我国药品流通市场总销售额达2,017亿元,同比增长6.2%,全国七大类医药商品销售总额2,020.01亿元,扣除不可比因素同比增长8%,其中,药品零售市场总额4,003亿元,扣除不可比因素同比增长9.0%。图国家食品药品监督管理总局统计,截至2017年11月底,我国零售药店总数45.37万家,较2016年底增长1.5%;连锁率50.5%,较2016年提高1.1%。药品零售市场规模稳步扩大,连锁率持续提高,行业集中度不断提升,药品零售企业规模效益显现,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

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,医药市场持续扩容,保持了平稳的快发展,规模化连锁企业的发展空间广阔。据中国医药商业协会测算,未来几年,我国医药市场规模仍将保持较大增长,医药行业的增长,医院处方外流明显加快,药品零售行业规模和质量加速提升,零售市场对立业服务能力不断增强,医药供应链管理服务迎来机遇,医药电商模式不断演进,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

2.行业的周期性、季节性和地域性

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,保少部分药品品种针对夏、冬季节假苗气候环境,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,由于药品的特殊性,受到特以及公众疾病变化影响,产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

公司在国内经营区域集中在湖南、湖北、上海、江苏、江西、浙江、广东、河北、北京九省市内,华中华东华北区域竞争优势明显。根据《21世纪药报》的数据显示,公司2014-2018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2014-2018年在中国药品零售企业综合实力排行榜排名第五位。根据中康咨询和《第一药店》数据显示,公司在2016、2017年连续两年位列中国医药零售企业综合实力排行榜综合第五位,2018年公司在药品零售企业竞争力排行榜位列第六位。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近三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	7,868,142,644.63	4,782,559,508.59	64.52	4,221,246,244.90
营业收入	6,912,576,542.44	4,807,249,008.63	43.79	3,733,619,135.40
归属于上市公司股东的净利润	416,414,103.09	313,503,561.35	32.83	223,891,074.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	381,554,110.18	308,880,371.83	23.53	217,310,598.60
归属于上市公司股东的净资产	4,058,760,930.70	3,167,203,182.19	28.15	2,962,508,018.24
经营活动产生的现金流量净额	510,711,302.33	317,202,120.18	61.03	139,937,791.60
基本每股收益(元/股)	1.144	0.864	32.41	0.663
稀释每股收益(元/股)	1.144	0.864	32.41	0.663
加权平均净资产收益率(%)	12.42	10.23	增加2.19个百分点	10.78

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(3-3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	1,481,632,029.10	1,511,705,159.58	1,672,318,046.48	2,246,921,307.28
归属于上市公司股东的净利润	100,958,202.35	124,246,062.06	83,554,823.00	107,655,015.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	96,165,876.40	110,583,589.52	82,058,435.29	92,746,208.97
经营活动产生的现金流量净额	106,328,163.69	69,762,723.10	145,915,468.00	188,704,947.54

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)							7,513
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							5,945
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
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)							0
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(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
宁波梅山保税港区济康企业管理合伙企业(有限合伙)	5,602,000	100,550,000	26.68	0	无		其他
高毅		46,272,000	12.28	0	质押	11,030,000	境内自然人
CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED		38,112,000	10.11	0	无		境外法人
CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED		37,896,000	10.06	0	无		境外法人
香港中央结算有限公司	5,425,482	17,855,589	4.74	0	无		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	187,811	10,287,888	2.73	0	无		境内非国有法人
通用技术集团投资管理有限公司	663,800	6,788,657	1.80	0	无		境内非国有法人
宁波梅山保税港区益之丰企业管理合伙企业(有限合伙)	1,320,000	6,580,000	1.75	0	无		其他
韩红昌	1,667,956	4,135,260	1.10	0	无		境内自然人
中国工商银行股份有限公司-广发睿毅领先混合型证券投资基金	511,356	3,813,153	1.01	0	无		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、益之丰是公司实际控制人高毅先生控制的企业,高毅、济康、益之丰之间存在关联关系;CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED与CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED均受Capital Today China Growth Fund1, L.P.,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,公司保持了较业规模和经营利润的同向增长。实现营业收入691,257.65万元,同比2017年增长43.79%;归属于上市公司所有者的净利润41,641.41万元,同比2017年增长32.83%。截至2018年12月31日,公司总资产为786,814.26万元,比上年年末478,255.95万元增加64.52%;负债为369,830.35万元,比上年年末160,290.93万元增加130.72%;股东权益为416,983.91万元,比上年年末317,965.02万元增加31.14%。

2.报告期内,根据《区域聚焦,稳健扩张》的发展战略,通过“新开+并购”两条腿走路的拓展模式,新开门店和行业并购取得较快发展。2018年全年净增门店1,562家,其中,公司自建门店549家,新增并购门店989家,新增加盟店89家,关闭门店432家,等报告期末,公司门店总数3,611家(含加盟店169家)。

3.专业服务流程规模推进,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DP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。全年完成新世纪年轻视频化900万人次;累计课程时长近5,500小时。,完成全国少外勤优质师傅比赛,提升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在门店内生增长的重要动力之一。

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,门店一线员工深度访谈,顾客回头率调查等,对商品进行全面的数据梳理,公司在报告期内,通过对生产厂家定单系统,对生产厂家的生产流程进行优化,以及工艺流程的改进,以期通过精品化,差异化的商品,在满足顾客需求的基础上,提供性价比高的产品,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、整育贴剂的产品结构优化,同时进行商品创新,定制创新,报告期内,公司成功400定制产品,并成功实现了定制产品的销售,经营模式创新为公司在提升传统业务的同时,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

紧跟国家医药卫生体制改革、互联网技术发展,结合药品零售行业自身发展的特点,报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进“承接政策、内外并进”的发展战略,在“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,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

6.“三大投模式”创新驱动公司未来发展新动力持续提升

报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进专业服务能力提升、商品精品化、营运系统化以及人才和文化系统化建设,通过“四项基本功”的打造,推动公司规模效益提升、商品精品实现顾客满意度和运营效率的持续提升;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,满足公司快速发展的人力资源要求,促进公司持续健康快速发展。

6.“三大投模式”创新驱动公司未来发展新动力持续提升

紧跟国家医药卫生体制改革、互联网技术发展,结合药品零售行业自身发展的特点,报告期内,公司在夯实传统业务经营的同时,持续推进“承接政策、内外并进”的发展战略,在“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,注入了新的动力,打开了未来发展的新空间。

7.“新开+并购”并重的拓展模式驱动公司经营规模持续快速提升

报告期内,公司在“新开+并购”并重的门店拓展策略下,公司新增门店2,959家,其中,新开门店2,163家,并购门店796家,门店数3,611家(含加盟店169家),2012年至2018年,公司新开门店年复合增长率达34.91%,销售额年复合增长率28.44%,利润年复合增长率35.06%。企业管理规模稳步快速提升,门店网络布局日益成熟。

二 行业及政策、周期性特点以及公司所处的行业地位

1.行业及周期

随着“健康中国2030”战略和“十三五”深化医药卫生体制改革的持续推进,药品流通行业发展不断迎上新的台阶。根据商务部流通发展司统计,2017年,我国药品流通市场总销售额达2,017亿元,同比增长6.2%,全国七大类医药商品销售总额2,020.01亿元,扣除不可比因素同比增长8%,其中,药品零售市场总额4,003亿元,扣除不可比因素同比增长9.0%。图国家食品药品监督管理总局统计,截至2017年11月底,我国零售药店总数45.37万家,较2016年底增长1.5%;连锁率50.5%,较2016年提高1.1%。药品零售市场规模稳步扩大,连锁率持续提高,行业集中度不断提升,药品零售企业规模效益显现,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

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,医药市场持续扩容,保持了平稳的快发展,规模化连锁企业的发展空间广阔。据中国医药商业协会测算,未来几年,我国医药市场规模仍将保持较大增长,医药行业的增长,医院处方外流明显加快,药品零售行业规模和质量加速提升,零售市场对立业服务能力不断增强,医药供应链管理服务迎来机遇,医药电商模式不断演进,医药物流资源优势及服务能力持续提升。

2.行业的周期性、季节性和地域性

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,保少部分药品品种针对夏、冬季节假苗气候环境,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,由于药品的特殊性,受到特以及公众疾病变化影响,产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

公司在国内经营区域集中在湖南、湖北、上海、江苏、江西、浙江、广东、河北、北京九省市内,华中华东华北区域竞争优势明显。根据《21世纪药报》的数据显示,公司2014-2018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2014-2018年在中国药品零售企业综合实力排行榜排名第五位。根据中康咨询和《第一药店》数据显示,公司在2016、2017年连续两年位列中国医药零售企业综合实力排行榜综合第五位,2018年公司在药品零售企业竞争力排行榜位列第六位。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近三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	7,868,142,644.63	4,782,559,508.59	64.52	4,221,246,244.90
营业收入	6,912,576,542.44	4,807,249,008.63	43.79	3,733,619,135.40
归属于上市公司股东的净利润	416,414,103.09	313,503,561.35	32.83	223,891,074.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	381,554,110.18	308,880,371.83	23.53	217,310,598.60
归属于上市公司股东的净资产	4,058,760,930.70	3,167,203,182.19	28.15	2,962,508,018.24
经营活动产生的现金流量净额	510,711,302.33	317,202,120.18	61.03	139,937,791.60
基本每股收益(元/股)	1.144	0.864	32.41	0.663
稀释每股收益(元/股)	1.144	0.864	32.41	0.663
加权平均净资产收益率(%)	12.42	10.23	增加2.19个百分点	10.78

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(3-3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	1,481,632,029.10	1,511,705,159.58	1,672,318,046.48	2,246,921,307.28
归属于上市公司股东的净利润	100,958,202.35	124,246,062.06	83,554,823.00	107,655,015.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	96,165,876.40	110,583,589.52	82,058,435.29	92,746,208.97
经营活动产生的现金流量净额	106,328